

في انتظار مستهدفات جديدة

1. دليل التداول اليومي

منى بدير | محلل اقتصادي أول
mbedeir@egy.primegroup.org

الأفكار الرئيسية

بينما تتجه لجنة السياسة النقدية بالبنك المركزي المصري اليوم نحو اجتماعها الأخير في عام 2020 نعتقد أن اللجنة ستختار الإبقاء على أسعار الفائدة عند المستويات الحالية بعد إجمالي خفض بمقدار 400 نقطة أساس في عام 2020. وبقدر ما نحن متفائلون بشأن التعافي الاقتصادي العالمي في عام 2021، إلا أنه لا تزال عوامل الخطر المحتملة تحجب السماء. سيكون نشر لقاح آمن وفعال أمراً حاسماً لوضع الاقتصاد العالمي والمحلي على انتعاش قوي في عام 2021، ومع ذلك، بدأ التحول الجديد للفيروس في تغيير تقييم المخاطر الصحية لكل من الحكومات والأفراد.

علاوةً على ذلك، ظل التضخم أقل بكثير من هدف البنك المركزي في نهاية العام والبالغ $9\% \pm 3\%$ (أي 6-12%)، وأقرت اللجنة بأن "توقعات التضخم في الربع الرابع من عام 2020 تشير تقديراتها إلى أنها منخفضة، مع احتمال متزايد للوقوع تحت الحد الأدنى للتضخم المستهدف البالغ 6%". وعلى الرغم من تسارع التضخم العام خلال الشهرين الماضيين، فإن توقعات التضخم (حجر الزاوية في تحديد مسار معدل السياسة النقدية) لا تزال متدنية على خلفية غياب ضغوط تضخمية أساسية حقيقية. فقد جاء ارتفاع معدل التضخم في نوفمبر عند أعلى مستوى له خلال سبعة أشهر بسبب تسارع أسعار المواد الغذائية والتأثير غير الموالي لسنة الأساس. وبالتالي، فإننا نعتقد أن لجنة السياسة النقدية ستميل إلى إيقاف دورة التيسير الخاصة في الاجتماع المقبل لأنه:

(1) لا يزال تأثير اللقاح يستغرق وقتاً حتى يتحقق نظراً للحاجة إلى تقييم فعاليته الطبية والقبول العام وقدرة التوزيع الوطنية.

(2) يجب على البنك المركزي المصري مراجعة مستهدف التضخم الخاص به على المدى المتوسط وتقديم المزيد من الوضوح بشأن توجه سياسته المستقبلية.

قد يختار البنك المركزي المصري استئناف دورة التيسير في أوائل عام 2021 مع خفض متوقع يتراوح بين 100-150 نقطة أساس طوال العام. كما نتوقع أن يبلغ متوسط التضخم 6.3% في 2020 وأن يقوم البنك المركزي المصري بخفض مستهدف التضخم إلى $6\% \pm 3\%$ (أي 3-9%).

إيجابي

أسهم السيراميك (ECAP، CERA، PRCL، LCSW): من المفترض أن تؤدي أخبار الأمس عن حظر استيراد منتجات السيراميك والبورسلين لمدة 3 أشهر إلى تعزيز أسهم السيراميك المدرجة في البورصة المصرية على المدى القصير. وتشمل القائمة (بالترتيب الأبجدي) شركة الخزف العربية (ريماس) [CERA]، العامة لمنتجات الخزف والبورسلين [PRCL]، العز للسيراميك والبورسلين [ECAP]، وليسيكو مصر [LCSW]. ونرى أن التأثير سيكون قصير المدى لأنه فقط يصلح جانب واحد من مشاكل شركات السيراميك، في حين لا يزال الطلب ضعيفاً.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

نما اقتصاد مصر بنسبة 0.7% فقط خلال الربع الأول من العام المالي 2021، وربما كان من الممكن أن يتوسع بمعدل 2.7% لولا قطاع السياحة، الذي استمر في التأثر بالإغلاق في الربع السابق. (بيان رئاسة الوزراء)

أعلنت وزارة التجارة والصناعة وقف استيراد السيراميك والبورسلين لمدة ثلاثة أشهر. (البورصة)

تم تأجيل المحادثات التجارية بين مصر والولايات المتحدة التي كان من المفترض إجراؤها هذا الشهر إلى عام 2021 بسبب الوباء. (انتربرايز)

بدأت شركات الطيران والفنادق والمؤسسات السياحية الأخرى في الحصول على إعفاءات أخرى بشأن الديون والضرائب ومدفوعات المرافق بعد أن وافق مجلس وزراء مدبولي أمس على تمديد عطلة الدفع التي تم إقرارها في أبريل (بيان مجلس الوزراء)

تهدف مصر إلى تصدير 45 شحنة من الغاز الطبيعي المسال عبر مصنع إدكو للإسالة في 2021 بعد أن شهدت انخفاضاً في الصادرات هذا العام بسبب انهيار أسعار الغاز. (اليوم السابع)

أخبار الشركات

أعلنت شركة الإسكندرية لتداول الحاويات والبضائع [ALCN] انتهاء الوقفة الاحتجاجية لبعض العمال ويسير العمل بشكل طبيعي. (إفصاح الشركة)

تخطط شركة القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية [CIRA] لإصدار صكوك لمدة 7 سنوات بقيمة 600 مليون جم لتمويل توسعاتها في قطاع التعليم العالي وما قبل الجامعي، إلى جانب سداد التزامات مالية تشمل مستحقات للبنوك. (إفصاح الشركة)

قرر مجلس إدارة شركة الحديد والصلب المصرية [IRON] المنعقد يوم 22 ديسمبر 2020 عقد مزاد لبيع بعض أصناف الخردة بالشركة. (إفصاح الشركة)

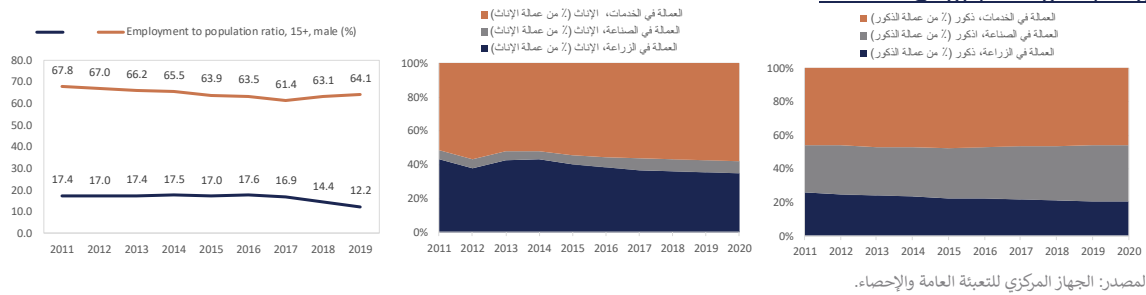
أخبار عالمية

قامت شركة إيني باكتشاف نفطي جديد في الصحراء الغربية سيضيف 10 آلاف برميل من النفط يومياً إلى إنتاجها من امتياز مليحة. (إيني)

توقف المستثمرين في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عن توسع عملهم في عام 2021 حيث تزيد إصدارات السندات وعجز الميزانية والتعقيدات الجيوسياسية من المخاطر خلال الأشهر الـ 12 المقبلة. مع استمرار تفشي الوباء وتراجع أسعار النفط مرة أخرى، من المتوقع أن تتعرض المالية العامة في المنطقة لمزيد من الضغوط وأن مسار الانتعاش الاقتصادي غير مؤكد. (بلومبرج)

يبدو أن المملكة المتحدة والاتحاد الأوروبي قد اتفقا أخيراً على مخطط مبدئي لاتفاقية تجارة البريكست، مع استمرار صياغة نص الاتفاقية. (بلومبرج)

3. لقطة اليوم

 منى بدير | محلل اقتصادي أول
mbedeir@egy.primegroup.org


تشير الإحصاءات إلى انخفاض معدل التوظيف لكل من الذكور والإناث خلال الفترة 2013-2017، ثم ارتفع للذكور ليصل إلى 64.1% في عام 2019، بينما استمر في التراجع بين الإناث ليصل إلى 12.2% في عام 2019. وهذا يعني اتساع الفجوة بين الجنسين في التوظيف لتصل إلى 52%. تتركز معظم عمالة الإناث في قطاع الخدمات الذي تهيمن عليه فرص العمل في الأنشطة غير الرسمية.

4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)				
تغير منذ بداية العام	تغير يومي			تغير منذ بداية العام	تغير يومي			
1,036.5	1,062.1			636.8				
23.65%	0.65%	1,872.89	الذهب ↗	(23.52%)	0.20%	10,677.51	EGX 30 ↗	
44.43%	1.41%	25.54	الفضة ↗	(20.18%)	(0.10%)	4,125.69	EGX 30 العائد الكلي ↘	
(18.27%)	0.45%	51.20	خام برنت ↗	59.55%	2.94%	2,021.65	EGX 70 متساوي الأوزان ↗	
(17.17%)	0.37%	48.12	خام غرب تكساس ↗	34.31%	2.32%	2,933.98	EGX 100 EWI ↗	
18.09%	(0.88%)	2.61	الغاز الطبيعي ↘	(9.17%)	1.24%	2,511.46	سوق دبي المالي ↗	
(2.19%)	(0.04%)	15.71	الجنيه المصري ↘	EGP	1.30%	0.64%	5,142.32	سوق أبوظبي ↗
8.84%	0.14%	1.22	اليورو ↗	€	3.95%	0.46%	8,720.67	ناسي ↗
2.20%	0.41%	1.35	الجنيه الإسترليني ↗	£	0.75%	(0.29%)	10,504.16	سوق قطر ↘
(4.63%)	0.01%	103.57	الين الياباني ↗	¥	14.21%	0.07%	3,690.01	ستاندرد أند بورز 500 ↗
(236)	(32)	12.65	عائد خزانة 6 أشهر ↘	5.58%	0.38%	30,129.83	داو جونز 30 ↗	
(190)	(33)	12.67	عائد خزانة لمدة عام ↘	42.33%	(0.29%)	12,771.11	ناسداك ↘	
57	(22)	14.27	عائد خزانة 10 أعوام ↘	69.16%	(3.80%)	23.31	مؤشر التذبذب (VIX) ↘	
(144)	0.8	0.13	عائد خزانة لعامين ↗	(5.50%)	1.19%	3,539.26	ستوكس 50 ↗	
(97)	3.2	0.95	عائد خزانة 10 أعوام ↗	12.87%	0.75%	1,258.10	MSCI للأسواق الناشئة ↗	
(70)	3.3	1.69	عائد خزانة 30 عام ↗	(3.96%)	0.29%	562.74	MSCI للأسواق المتقدمة ↗	

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

6. تواريخ هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
24 ديسمبر 2020	ACRO	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.750 جم للسهم.
24 ديسمبر 2020		اجتماع لجنة السياسة النقدية	تحديد البنك المركزي المصري لأسعار الفائدة.
24 ديسمبر 2020	ROTO	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.375 جم للسهم (القسط الرابع).
27 ديسمبر 2020	EKHO	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 وتوزيع الأرباح المقترحة.
27 ديسمبر 2020	EKHO	عمومية غير عادية	الموافقة على زيادة رأس المال المصدر.
27 ديسمبر 2020	PRMH	عمومية غير عادية	الموافقة على مزاوله نشاط صناديق الاستثمار بنفسها أو مع غيرها.
27 ديسمبر 2020	MOIL	عمومية غير عادية	مناقشة تغيير وتعيين بعض الوظائف القيادية بالشركة.
27 ديسمبر 2020	SCTS	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.
28 ديسمبر 2020	GSSC	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 3.450 جم للسهم.
28 ديسمبر 2020	MENA	عمومية غير عادية	مناقشة تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل المادة (6) و (7) من النظام الاساسي للشركة.
29 ديسمبر 2020	CAED	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم.
30 ديسمبر 2020	SCTS	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.
30 ديسمبر 2020	ELSH	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.100 جم للسهم (القسط الثاني).
31 ديسمبر 2020	FWRY	عمومية عادية	مناقشة عقود المعاوضة.
31 ديسمبر 2020	FWRY	عمومية غير عادية	الموافقة على زيادة رأس المال المصدر من خلال توزيعات الأسهم وإصدار حقوق أولوية.
31 ديسمبر 2020	ABUK	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم. (القسط الثاني).
31 ديسمبر 2020	NRPD	منازعات قضائية	جلسة محكمة لمناقشة المنازعات القانونية المتعلقة بالشركة
31 ديسمبر 2020	GSSC	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 3.450 جم للسهم.
2 يناير 2021	EGTS	دعوى قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
3 يناير 2021	CAED	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم.
3 يناير 2021	AIH	دعوى قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
3 يناير 2021	GMCI	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
22 ديسمبر 2020	<u>المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] – تخطيط لمكانة مرموقة</u>
16 ديسمبر 2020	<u>البنك التجاري الدولي [COMI] – الأرباح أعلى من التوقعات على الرغم من ارتفاع المخصصات</u>
10 ديسمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – أعلى قراءة في سبعة أشهر</u>
7 ديسمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – آمال كبيرة</u>
6 ديسمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – الزخم المفقود</u>
3 ديسمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – الأمر لم يكن بالصعوبة المتوقعة ولكن العيون كلها على الثغرات</u>
25 نوفمبر 2020	<u>مصر لصناعة الكيماويات [MICH] – ضد الجائحة</u>
10 نوفمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد</u>
4 نوفمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – الاحتياطات الدولية ... أجواء مواتية</u>
3 نوفمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – أعلى قراءة في 6 سنوات</u>

<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - كبوة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل</u>	25 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>	11 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطيات</u>	11 أكتوبر 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - رهان جيد في أوقات الخطر</u>	6 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - توسع الانتعاش في مصر</u>	5 أكتوبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>	10 سبتمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - الزحف من القيعان</u>	8 سبتمبر 2020
<u>رؤية اقتصادية - فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي</u>	3 سبتمبر 2020
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبيلين لم يعوض تراجع الطلب</u>	18 أغسطس 2020
<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	13 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية - بيئة تضخم سيطر عليها حالة من السكون</u>	10 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية</u>	9 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي</u>	5 أغسطس 2020
<u>رؤية اقتصادية - تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضعف في الحساب المالي</u>	29 يوليو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	14 يوليو 2020
<u>رؤية اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي</u>	9 يوليو 2020
<u>رؤية اقتصادية - بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</u>	8 يوليو 2020
<u>رؤية اقتصادية - قراءة مؤشر مديري المشتريات لشهر يونيو 2020</u>	7 يوليو 2020
<u>المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] - نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي</u>	25 يونيو 2020
<u>قراءة التضخم في مايو 2020 - أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري</u>	10 يونيو 2020
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] - تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبيلين والنايلون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفاً المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19</u>	8 يونيو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفطى يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبّدةً بالغيوم</u>	3 يونيو 2020
<u>مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] - نتائج الربع الأول 2020</u>	18 مايو 2020
<u>بنك البركة مصر [SAUD] - نتائج الربع الأول 2020</u>	18 مايو 2020
<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الأول 2020</u>	17 مايو 2020
<u>رؤية اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس</u>	13 مايو 2020
<u>التضخم - ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية - كما هو متوقع</u>	11 مايو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة</u>	7 مايو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الأول 2020</u>	5 مايو 2020

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 5110

SRaslan@egy.primegroup.org

محمد عشمواوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

محمد الحناوي

مدير فرع مدينة نصر

ت: +202 3300 5166

MElhenawy@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الفروع

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

مدينة نصر

9 شارع البطراوي

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

إخلاء المسؤولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُنشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تُلم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محللاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكافة مديريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نياية عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن اتباع هذا التقرير أباً كانت وسيلة الإطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعنى هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حداً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة © 2020 مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.