



في انتظار مستهدفات جديدة

1. دليل التداول اليومي

مني بدبر | 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 اجمالي 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 والم المحلي 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 متدايرة على خلفية غياب ضغوط تصميمية أساسية حقيقة. فقد جاء ارتفاع معدل التضخم في نوفمبر عند أعلى مستوى له خلال سبعة أشهر بسبب تسارع أسعار المواد الغذائية والتأثير غير المواتي لسنة الأساس. وبالتالي، فإننا نعتقد أن لجنة السياسة النقدية ستميل إلى إيقاف دورة التيسير الخاصة في الاجتماع المقبل لأنها:

- (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 سياساته 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 السيaramيك (LCSW، PRCL، CERA، ECAP): من المفترض أن تؤدي أخبار الأمس عن حظر استيراد منتجات السيaramيك والبورسلين لمدة 3 أشهر إلى تعزيز أسهم السيaramيك المدرجة في البورصة المصرية على المدى القصير. وتشمل القائمة (بالترتيب الأبجدي) شركة الخزف العربية (ريماس) [CERA]، العامة لمنتجات الخزف والبورسلين [PRCL]، العز للسيaramيك والبورسلين [LCSW]، وليسيكو مصر [ECAP]. ونرى أن التأثير سيكون قصير المدى لأنه فقط يصلح جانب واحد من مشاكل شركات السيaramيك، 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 يتواكب بمعدل 2.7% لولا قطاع السياحة، الذي استمر في التأثير 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. ([انتربريز](#))

بدأت شركات الطيران والفنادق والمؤسسات السياحية الأخرى في الحصول على إعفاءات أخرى بشأن الديون والضرائب ومدفووعات 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

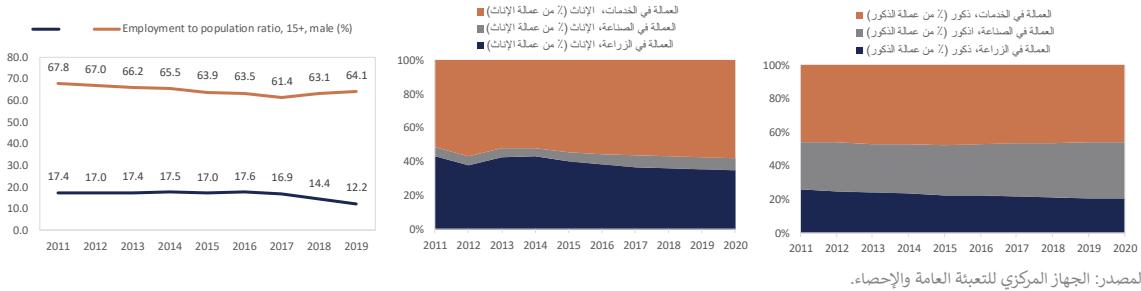
قامت شركة إيني باكتشاف نفطي جديد في الصحراء الغربية سيضيف 10 آلاف برميل من النفط يومياً إلى إنتاجها من امتياز مليحة. ([إيني](#))

توقف المستثمرين في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا عن توسيع 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

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



المصدر: الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء.

تشير الإحصاءات إلى انخفاض معدل التوظيف لكل من الذكور والإإناث 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 عاملة 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)			
غير منذ بداية العام	تغير يومي	غير منذ بداية العام	تغير يومي				
23.65%	0.65%	1,872.89	↗	636.8	0.20%	10,677.51	EGX 30
44.43%	1.41%	25.54	↗	(23.52%)	(0.10%)	4,125.69	العايد الكلي EGX 30
(18.27%)	0.45%	51.20	↗	59.55%	2.94%	2,021.65	EGX 70
(17.17%)	0.37%	48.12	↗	34.31%	2.32%	2,933.98	EGX 100 EWI
18.09%	(0.88%)	2.61	↘	(9.17%)	1.24%	2,511.46	سوق دبي المالي
(2.19%)	(0.04%)	15.71	↘	1.30%	0.64%	5,142.32	سوق أبوظبي
8.84%	0.14%	1.22	↗	3.95%	0.46%	8,720.67	تاسي
2.20%	0.41%	1.35	↗	0.75%	(0.29%)	10,504.16	سوق قطر
(4.63%)	0.01%	103.57	↗	14.21%	0.07%	3,690.01	ستاندرد آند بورز 500
(236)	(32)	12.65	↘	5.58%	0.38%	30,129.83	داو جونز 30
(190)	(33)	12.67	↘	42.33%	(0.29%)	12,771.11	ناسداك
57	(22)	14.27	↘	69.16%	(3.80%)	23.31	مؤشر التذبذب (VIX)
(144)	0.8	0.13	↗	(5.50%)	1.19%	3,539.26	ستوكس 50
(97)	3.2	0.95	↗	12.87%	0.75%	1,258.10	MSCI للأسوق الناشئة
(70)	3.3	1.69	↗	(3.96%)	0.29%	562.74	MSCI للأسوق المبتدئة

المصدر: بلومبرغ، البنك المركزي المصري.

5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.



6. تواریخ هامة

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

7. آخر الأبحاث

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



<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - كبيرة 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 - توسيع 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 بروبلين لم يعوض تراجع الطلب</u>	18 أغسطس 2020
<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	13 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - بيئه تضخم بسيطر عليها حالة من السكون</u>	10 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية</u>	9 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي</u>	5 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضيغف في الحساب المالي</u>	29 يوليو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020</u>	20 يوليو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي</u>	9 يوليو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - بدء من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنك إلى صافي أصول</u>	8 يوليو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - قراءة مؤشر مديرى 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 بروبلين والتاليون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19</u>	8 يونيو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا زالت ملبدةً 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>رؤبة اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس</u>	13 مايو 2020
<u>التضخم - ارتفاع التضخم شهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية - كما هو متوقع</u>	11 مايو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - التعافي 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



براييم لتداول الأوراق المالية

شوك المراجي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaragh@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

براييم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الفروع

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجيزة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الإسكندرية

7 شارع أليرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

مدينة نصر

9 شارع البطراوى

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

إخلاء المسؤولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء أطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية موقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويشير هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيصال المعلومات وليس لإثبات المعلومات أو دعوة لشراء أو بيع أي أورقة أو آداء مالية، وما لم تذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تم مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة ونظام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يثير التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قائمتها اعتباراً بدأياً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون معاً للتأثير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبراييم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكلة مدربتها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكونوا أو قد لديهم صلاح أو لديهم موافق طويلة أو صيرة الأخى فى الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها مصلحتهم أو بآية عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو آية من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتجم عن إتباع هذا التقرير. أى كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية موقع متخصص بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأى حال من الأحوال حداً أو تضييقاً لحقوق أى شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو آية من شركاتها قد تربطها أو ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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