

الكشف عن القيمة

1. دليل التداول اليومي

عمرو حسين الألفي CFA | رئيس قسم البحوث
aelalfy@egy.primegroup.org

الأفكار الرئيسية

في وقت مبكر من يوم أمس، قلنا أن السوق لن يكون نشطاً على الأرجح كما كان من قبل حيث بدأنا العد التنازلي لجلسات التداول القليلة المتبقية لهذا العام الحافل بالأحداث. في نهاية جلسة أمس، رأينا قيم التداول تفشل في تجاوز المليار جنيه مصري. كما دعونا المستثمرين للبحث عن أحداث خاصة بالشركة لدفع أداء الأسهم. في الواقع، رأينا أمس تقدم كل من حديد عز [ESRS] ومستشفى كليوباترا [CLHO] بنحو 4% لكل منهما نتيجة ارتفاع أسعار بيع الصلب والاستحواذ المحتمل، على التوالي. في غضون ذلك، شهدنا ارتفاع سهم بي إنفستمنتس [BINV] بعد أن أكدت الشركة بيع خمس حصتها البالغة 7.97% في توتال مصر مقابل 146.4 مليون جم، مما يعني أن الحصة المتبقية يمكن تقييمها بـ 587 مليون جنيه مصري (6.38%). حتى بعد الأخذ في الاعتبار عائدات ما بعد الضرائب، يبدو السهم رخيصاً عند قيمة سوقية تبلغ 1.7 مليار جنيه مصري، ومضاعف ربحية يبلغ 9.6 ومضاعف قيمة دفترية يبلغ 0.97. إذا كنت تتذكر، فقد أوصينا بسهم BINV في 5 أغسطس عندما بدأت الأخبار المتعلقة باستثمارها في توتال مصر في الظهور. اعتقدنا وقتها أن السهم، الذي كان يتم تداوله عند نصف قيمته الدفترية، يستحق الشراء. ومع ذلك، وعلى الرغم من ارتفاعه بنسبة 92% منذ أن نصحنه بالسهم، فإننا نعتقد أن للسهم قيمة أكبر عند الأخذ في الاعتبار حصص الشركة في مدينة نصر للإسكان والتعمير [MNHD]، وجيزة سيستيمز، وجورميه إيجيبت، وابتكار—منصة الخدمات المالية غير المصرفية—بالإضافة إلى النقدية وما يشابهها.

إيجابي

BINV: نعتقد أن السهم يمكن أن يساوي 15 جم (قبل حساب أي ضريبة أرباح رأسمالية أو أتعاب إدارة) وفقاً لتقييمنا المبدئي، مما يشير إلى احتمالية ارتفاع آخر بنسبة 35%. هذا يمثل فقط 1.3 ضعف القيمة الدفترية.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

أكدت وزارة المالية أنها لن تتهاون مع الشركات المسجلة بمركز كبار الممولين التي لن تلتزم بالانضمام لمنظومة الفاتورة الإلكترونية قبل أول يوليو المقبل، ولوحت الوزارة باتخاذ كافة الإجراءات القانونية ضد هذه الشركات وإحالتها للنيابة، فضلاً عن استبعادها من مركز كبار الممولين وحرمانهم من الإجراءات والمزايا والحوافز المرتبطة بمنظومة الفاتورة الإلكترونية، وفق ما صرح به وزير المالية. (وزارة المالية)

الحكومة تستهدف إنتاج 300 ميجا وات من الكهرباء من خلال مشروعات تحويل المخلفات إلى طاقة بحلول عام 2025، وسيكون للقطاع الخاص الدور الأكبر في المشروعات المزمعة، والتي تخطط وزارت الكهرباء والبيئة لطرح مناقصات لتنفيذها بنظام البناء والتشغيل والتملك (BOO)، لتحفيز القطاع على الاهتمام بهذا المجال. ومن المتوقع استخدام 4.2 مليون طن من المخلفات الصلبة لتوليد الـ 300 ميجا وات المستهدفة. (المال)

قال وزير التموين، إن مصر ستصل إلى الاكتفاء الذاتي من إنتاج السكر بنهاية عام 2021، حيث تمتلك البلاد احتياطات من السكر لبرنامج الدعم الخاص بها تكفي 3.2 شهراً، وفي وقت سابق في ديسمبر، مددت مصر حظراً على استيراد السكر الأبيض والسكر الخام لمدة ثلاثة أشهر. (زاوية)

قالت الشركة المصرية القابضة للغاز الطبيعي (إيجاس) في تقرير إن إنتاج مصر من الغاز سيرتفع بنحو 15% إلى 7.540 مليار قدم مكعب يومياً في العام المالي 2020/21 الذي بدأ في يوليو. (زاوية)

أخبار الشركات

أفصحت بي إنفستمننتس [BINV] أنه تم توقيع الاتفاقية النهائية للتخارج الجزئي من توتال إيجيبث بمبلغ 146.4 مليون جم لتخفيض حصتها بذلك إلى 6.38% بعد التخارج الجزئي (20%) من 7.97%. (إفصاح الشركة)

وافق مجلس إدارة شركة إيبيكو [PHAR] على المشاركة في زيادة رأس مال شركتها التابعة، شركة المهن الطبية (MUP) والتي تمتلك إيبيكو 10% من رأسمالها. وذكرت إيبيكو أن هذا بواقع 41 جم/سهم (10 جم/سهم قيمة اسمية و31 جم/سهم علاوة إصدار)، بقيمة إجمالية قدرها 74.83 مليون جم. (إفصاح الشركة)

قامت شركة عامر جروب [AMER] بتوقيع عقد أرض في المنيا الجديدة على مساحة 56 فدان. (إفصاح الشركة)

وافقت الجمعية العامة الغير عادية لشركة الصناعات الكيماوية المصرية بشكل مبدئي علي زيادة رأس مالها بقيمة 2 مليار جم. (إفصاح الشركة)

أعلنت مجموعة طلعت مصطفى [TMGH] أنها تدرس اقتراض 1.2 مليار جم. (إفصاح الشركة)

خاطبت شركة مستشفى كليوباترا [CLHO] جهاز حماية المنافسة رسمياً في 27 ديسمبر للحصول على موافقته على إتمام صفقة الاستحواذ على مجموعة ألاميدا للرعاية الصحية، وفقاً لبعض المصادر. (البورصة)

أخبار عالمية

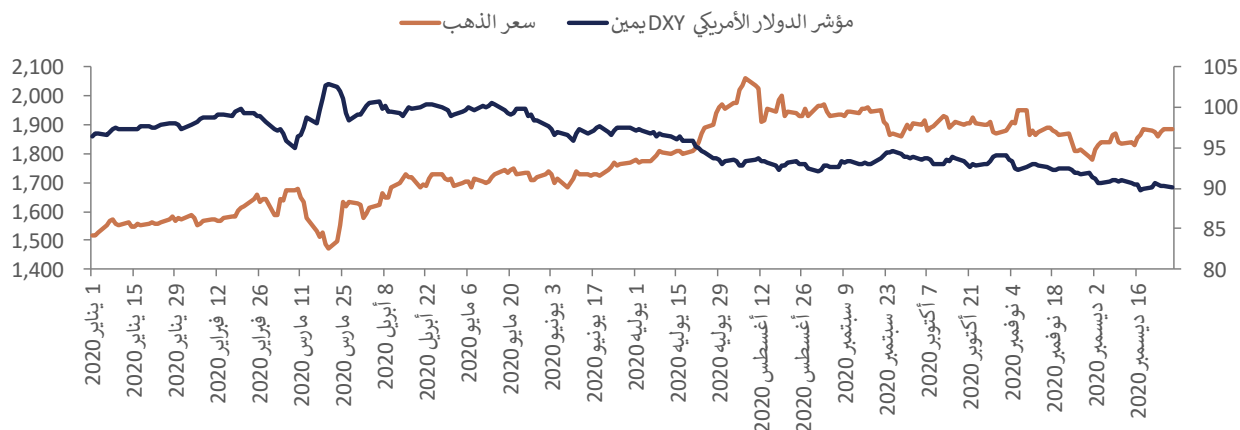
وقع الرئيس الأمريكي دونالد ترامب على قانون ضخم للإغاثة من فيروس كورونا وحزمة التمويل الحكومي يوم الأحد، بعد أيام من إرساله إلى واشنطن في حالة من الذعر من خلال الإشارة إلى أنه قد يستخدم حق النقض ضد مشروع القانون. (سي إن بي سي)

أبرمت بريطانيا والاتحاد الأوروبي اتفاقاً تجارياً يوم الخميس - اتفاق يحافظ على الوصول إلى السوق الموحدة للكتلة بدون تعريف جمركية ولا حصص صفرية، ولكنه لا يزال يسبب اضطراباً. وتنتهي الفترة الانتقالية، التي ظلت بموجبها بريطانيا ملتزمة بقواعد التجارة والقواعد التنظيمية للاتحاد الأوروبي، الساعة 23:00 بتوقيت جرينتش يوم 31 ديسمبر. (روترز)

3. لقطة اليوم

منى بدير | محلل اقتصادي أول

mbedeir@egy.primegroup.org



المصدر: بلومبرج.

بدأت أسعار الذهب في الانخفاض حيث أدت أنباء اللقاح إلى انخفاض أسعار الدولار والذهب معاً، وسرعان ما انخفضت أسعار الذهب إلى ما دون 2,000 دولار أمريكي للأونصة. رأى بعض المستثمرين في ضعف أسعار الذهب فرصة لشراء الذهب. وهكذا، بدأت الأسعار في الارتفاع مرة أخرى، مدعومة أيضاً بإجراءات بنك الاحتياطي الفيدرالي لمحاربة نقص الدولار وتيسيره الكمي غير المحدود. إلى جانب ذلك، وافقت الولايات المتحدة مؤخراً على حزمة مالية جديدة لدعم الاقتصاد. لا تزال أسعار الذهب مرتفعة بنسبة 24% منذ بداية العام ولا تزال الآفاق إيجابية لأسعار الذهب في عام 2021 بسبب انخفاض العائدات الحقيقية المتوقعة في الولايات المتحدة وضعف الدولار الأمريكي.

4. أداء الأسواق

القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)					قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				
تغير منذ بداية العام					تغير يومي				
EGX 30	10,585.56	(1.02%)	(24.18%)	↓	الذهب	1,883.46	0.56%	24.13%	↑
EGX 30	4,081.50	(0.75%)	(21.03%)	↓	الفضة	25.83	1.13%	47.06%	↑
EGX 70	2,026.05	(1.51%)	59.90%	↓	خام برنت	51.29	(0.58%)	(18.97%)	↓
EGX 100 EWI	2,938.15	(1.23%)	34.50%	↓	خام غرب تكساس	48.23	(0.56%)	(17.75%)	↓
سوق دبي المالي	2,515.67	(0.47%)	(9.01%)	↓	الغاز الطبيعي	2.52	(8.66%)	5.07%	↓
سوق أبوظبي	5,095.95	(0.58%)	0.57%	↓	EGP	15.70	(0.18%)	(2.17%)	↓
تاسي	8,740.66	0.44%	4.19%	↑	اليورو	1.22	0.25%	9.01%	↑
سوق قطر	10,564.33	0.25%	1.33%	↑	الجنيه المصري	1.36	0.03%	2.32%	↑
ستاندرد آند بورز 500	3,703.06	0.35%	14.62%	↑	الجنيه الإسترليني	103.43	0.05%	(4.72%)	↓
داو جونز 30	30,199.87	0.23%	5.82%	↑	الين الياباني	12.73	8	(228)	↓
ناسداك	12,804.73	0.26%	42.71%	↑	عائد خزانة 6 أشهر	12.77	10	(180)	↓
مؤشر التذبذب (VIX)	21.53	(7.64%)	56.24%	↓	عائد خزانة لمدة عام	14.27	(22)	57	↓
ستوكس 50	3,543.28	0.11%	(5.39%)	↓	عائد خزانة 10 أعوام	0.12	(0.8)	(145)	↓
MSCI للأسواق الناشئة	1,255.20	0.13%	12.61%	↑	عائد خزانة 30 عام	0.93	(1.9)	(98)	↓
MSCI للأسواق المبتدئة	562.83	0.16%	(3.95%)	↓		1.66	(2.4)	(73)	↓

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
28 ديسمبر 2020	MICH	اجتماع مجلس إدارة	متابعة الإنتاج والمبيعات والصادرات.
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.
5 يناير 2021	ELSH	عمومية غير عادية	تعديل المادة (4) (6) (26) (45) و (48) من النظام الاساسي للشركة.
5 يناير 2021	ALCN	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.776 جم للسهم.
6 يناير 2021	ACAMD	عمومية غير عادية	مناقشة تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل المادة (6) و (7) من النظام الاساسي للشركة.
9 يناير 2021	ARVA	عمومية غير عادية	تعديل المادة (4) من النظام الاساسي للشركة.
11 يناير 2021	ALCN	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.776 جم للسهم.
11 يناير 2020	IRON	عمومية عادية	الموافقة على الإجراءات التي تم اتخاذها بشأن نقل ملكية بعض الأراضي المملوكة لشركة الحديد والصلب المصرية.
11 يناير 2020	IRON	عمومية غير عادية	الموافقة على تقسيم الشركة وتعديل المواد رقم 6 و 7 من النظام الأساسي للشركة ومناقشة استمرارية الشركة.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
22 ديسمبر 2020	المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] – تخطيط لمكانة مرموقة
16 ديسمبر 2020	البنك التجاري الدولي [COMI] – الأرباح أعلى من التوقعات على الرغم من ارتفاع المخصصات
10 ديسمبر 2020	رؤية اقتصادية – أعلى قراءة في سبعة أشهر
7 ديسمبر 2020	رؤية اقتصادية – آمال كبيرة
6 ديسمبر 2020	رؤية اقتصادية – الزخم المفقود

رؤية اقتصادية – الأمر لم يكن بالصعوبة المتوقعة ولكن العيون كلها على الثغرات	3 ديسمبر 2020
مصر لصناعة الكيماويات [MICH] – ضد الجائحة	25 نوفمبر 2020
رؤية اقتصادية – ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد	10 نوفمبر 2020
رؤية اقتصادية – الاحتياطات الدولية ... أجواء مواتية	4 نوفمبر 2020
رؤية اقتصادية – أعلى قراءة في 6 سنوات	3 نوفمبر 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – كبوة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل	25 أكتوبر 2020
رؤية اقتصادية – التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع	11 أكتوبر 2020
رؤية اقتصادية – تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطات	11 أكتوبر 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – رهان جيد في أوقات الخطر	6 أكتوبر 2020
رؤية اقتصادية – توسع الانتعاش في مصر	5 أكتوبر 2020
رؤية اقتصادية – شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات	10 سبتمبر 2020
رؤية اقتصادية – الزحف من القيعان	8 سبتمبر 2020
رؤية اقتصادية – فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي	3 سبتمبر 2020
النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبيلين لم يعوض تراجع الطلب	18 أغسطس 2020
كريدي أجريكول مصر [CIEB] – نتائج الربع الثاني 2020	13 أغسطس 2020
رؤية اقتصادية – بيئة تضخم بسيط عليها حالة من السكون	10 أغسطس 2020
رؤية اقتصادية – تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية	9 أغسطس 2020
رؤية اقتصادية – التوجه تدريجياً للتعافي	5 أغسطس 2020
رؤية اقتصادية – تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضَّغف في الحساب المالي	29 يوليو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الثاني 2020	14 يوليو 2020
رؤية اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي	9 يوليو 2020
رؤية اقتصادية – بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول	8 يوليو 2020
رؤية اقتصادية – قراءة مؤشر مديري المشتريات لشهر يونيو 2020	7 يوليو 2020
المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] – نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي	25 يونيو 2020
قراءة التضخم في مايو 2020 – أقل قراءة سنوية في خمسة أشهر، وإن لم يتغير على المستوى الشهري	10 يونيو 2020
النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – تحسن الهوامش التشغيلية رغم الجائحة لتراجع أسعار البولي بروبيلين والنايلون	8 يونيو 2020
رؤية اقتصادية لأرقام الاحتياطات في مايو – حائط صيد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19	8 يونيو 2020
مذكرة اقتصادية – القطاع الخاص غير النفطى بأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال مُلبَّدة بالغيوم	3 يونيو 2020
مصرف أبو ظبي الإسلامي مصر [ADIB] – نتائج الربع الأول 2020	18 مايو 2020
بنك البركة مصر [SAUD] – نتائج الربع الأول 2020	18 مايو 2020
كريدي أجريكول مصر [CIEB] – نتائج الربع الأول 2020	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

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 الحناوي

مدير فرع مدينة نصر

ت: +202 3300 5166

MElhenawy@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشمواي

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

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجيزة، 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

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

مدينة نصر

9 شارع البطراوي

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

ف: +202 3305 4622

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

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 لمستخذي 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 اعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلًا 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 إتباع هذا التقرير أي 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 يعني 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 مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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