



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 مصرى. 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 مصرى (6.38%). حتى بعد الأخذ في الاعتبار عائدات ما بعد الضرائب، يبدو السهم رخيصاً عند قيمة سوقية تبلغ 1.7 مليار جنيه مصرى، ومضارعف ربحية يبلغ 9.6 ومضارعف قيمة دفترية يبلغ 0.97. إذا كنت تذكر، 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 نصحنا بالسهم، فإننا نعتقد أن للسهم قيمة أكبر عند الأخذ في الاعتبار حصص الشركة في مدينة نصر للإسكان والتعمير [MNHD]، وجiezة سيسستيمز، وجورمي إيجيبت، وابتكار—منصة الخدمات المالية غير المصرافية—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 لتقييمينا 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

أكملت 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 والمتزايا والحوافز المرتبطة بمنظومة الفاتورة الإلكترونية، وفق ما صرحت به وزیر 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 وزارة 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 إلـ 300 ميجا وات المستهدفة. ([المال](#))

قال وزير التموين، إن مصر ستصل إلى الاكتفاء الذاتي من إنتاج السكر بنهاية عام 2021، حيث تمتلك البلاد احتياطيات من السكر لبرنامج الدعم الخاص بها تكفي 3.2 شهرًا، وفي وقت سابق في ديسمبر، مددت مصر حظرًا 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 [ي إنفستمنتز \[BINV\]](#) أنه تم توقيع الاتفاقية النهائية للتخارج الجزئي من توتال إيجيبت بمبلغ 146.4 مليون جم لتنخفض 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 رأس المال. 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 على زيادة رأس مالها بقيمة 2 مليار جم. [\(إفصاح الشركة\)](#)

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

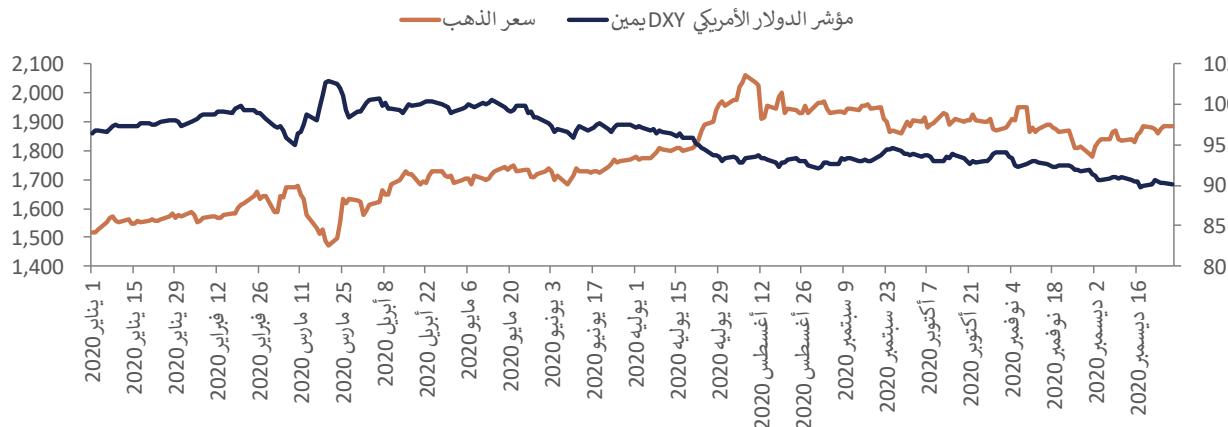
خاطبت شركة مستشفى كليوباترا [CLHO] جهاز حماية المنافسة رسمياً في 27 ديسمبر للحصول على موافقته على إتمام صفقة الاستحواذ على مجموعة ألاميدا للرعاية الصحية، وفقاً لبعض المصادر. [\(البورصة\)](#)

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. [\(بي إن بي سي\)](#)

أبرمت بريطانيا والاتحاد الأوروبي اتفاقاً تجارياً يوم الخميس - اتفاق يحافظ على الوصول إلى السوق الموحدة للكتلة بدون تعريفة 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. [\(رويترز\)](#)

3. لقطة اليوم

 مني 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، مدعومةً 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

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
1,034.1	808.5	633.1	
24.13%	0.56%	1,883.46	الذهب
47.06%	1.13%	25.83	الفضة
(18.97%)	(0.58%)	51.29	خام برنت
(17.75%)	(0.56%)	48.23	خام غرب تكساس
5.07%	(8.66%)	2.52	الغاز الطبيعي
(2.17%)	(0.18%)	15.70	الجنيه المصري
9.01%	0.25%	1.22	اليورو
2.32%	0.03%	1.36	الجنيه الإسترليني
(4.72%)	0.05%	103.43	الين الياباني
(228)	8	12.73	عائد خزانة 6 أشهر
(180)	10	12.77	عائد خزانة لمدة عام
57	(22)	14.27	عائد خزانة 10 أعوام
(145)	(0.8)	0.12	عائد خزانة لعامين
(98)	(1.9)	0.93	عائد خزانة 10 أعوام
(73)	(2.4)	1.66	عائد خزانة 30 عام
		ستاندرد آند بورز 500	
		داوجونز 30	
		ناسداك	
		مؤشر التذبذب (VIX)	
		ستوكس 50	
		MSCI للأسواق الناشئة	
		MSCI للأسواق المبتدئة	

المصدر: بلومبرج، البنك المركزي المصري.



5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

6. تواريХ هامة

الحدث	نوع الحدث	الرمز	التاريخ
متابعة الإنتاج والمبيعات وال الصادرات.	اجتماع مجلس إدارة	MICH	28 ديسمبر 2020
تاريخ تداول الأسهم بدون كوبون بقيمة 3.450 جم للسهم.	توزيعات نقدية	GSSC	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 الأسهم بدون كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم.	توزيعات نقدية	CAED	29 ديسمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.50 جم للسهم.	توزيعات نقدية	SCTS	30 ديسمبر 2020
تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.100 جم للسهم (القسط الثاني).	توزيعات نقدية	ELSH	30 ديسمبر 2020
مناقشة عقود المعاوضة.	عمومية عادية	FWRY	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).	توزيعات نقدية	ABUK	31 ديسمبر 2020
جلسة محكمة لمناقشة المنازعات القانونية المتعلقة بالشركة	منازعات قضائية	NRPD	31 ديسمبر 2020
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 3.450 جم للسهم.	توزيعات نقدية	GSSC	31 ديسمبر 2020
جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.	دعوى قضائية	EGTS	2 يناير 2021
تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 0.90 جم للسهم.	توزيعات نقدية	CAED	3 يناير 2021
جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.	دعوى قضائية	AIH	3 يناير 2021
الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019.	عمومية عادية	GMCI	3 يناير 2021
تعديل المادة (4) (6) (26) (45) و(48) من النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	ELSH	5 يناير 2021
تاريخ تداول الأسهم بدون كوبون بقيمة 0.776 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ALCN	5 يناير 2021
مناقشة تجزئة القيمة الاسمية للسهم وتعديل المادة (6) و (7) من النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	ACAMD	6 يناير 2021
تعديل المادة (4) من النظام الأساسي للشركة.	عمومية غير عادية	ARVA	9 يناير 2021
تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.776 جم للسهم.	توزيعات نقدية	ALCN	11 يناير 2021
الموافقة على الإجراءات التي تم اتخاذها بشأن نقل ملكية بعض الأراضي المملوكة لشركة الحديد والصلب المصرية.	عمومية عادية	IRON	11 يناير 2020
الموافقة على تقسيم الشركة وتعديل المواد رقم 6 و 7 من النظام الأساسي للشركة ومناقشة استمرارية الشركة.	عمومية غير عادية	IRON	11 يناير 2020

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	رؤى اقتصادية – أعلى قراءة في سبعة أشهر
7 ديسمبر 2020	رؤى اقتصادية – آمال كبيرة
6 ديسمبر 2020	رؤى اقتصادية – الخصم المفقود

رؤيا اقتصادية - الأمر لم يكن بالصعوبة المتوقعة ولكن العيون كلها على الثغرات	3 ديسمبر 2020
مصر لصناعة الكيماويات [MICH] - ضد الجائحة	25 نوفمبر 2020
رؤيا اقتصادية - ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد	10 نوفمبر 2020
رؤيا اقتصادية - الاحتياطيات الدولية ... أجواء مواتية	4 نوفمبر 2020
رؤيا اقتصادية - أعلى قراءة في 6 سنوات	3 نوفمبر 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - كبيرة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل	25 أكتوبر 2020
رؤيا اقتصادية - التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع	11 أكتوبر 2020
رؤيا اقتصادية - تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطيات	11 أكتوبر 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - رهان جيد في أوقات الخطر	6 أكتوبر 2020
رؤيا اقتصادية - توسيع الانتعاش في مصر	5 أكتوبر 2020
رؤيا اقتصادية - شوط مذهل في الاتجاه نحو المستهدفات	10 سبتمبر 2020
رؤيا اقتصادية - الزحف من القيعان	8 سبتمبر 2020
رؤيا 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
رؤيا اقتصادية - بيئة تضخم يسيطر عليها حالة من السكون	10 أغسطس 2020
رؤيا اقتصادية - تعويض عائدات العملات الأجنبية قد يستغرق وقتاً طويلاً، ولكن الاقتصاد لا يزال يتمتع بأسس قوية	9 أغسطس 2020
رؤيا اقتصادية - التوجه تدريجياً للتعافي	5 أغسطس 2020
رؤيا اقتصادية - تآكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الضعف في الحساب المالي	29 يوليو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الثاني 2020	14 يوليو 2020
رؤيا اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي	9 يوليو 2020
رؤيا اقتصادية - بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول	8 يوليو 2020
رؤيا اقتصادية - قراءة مؤشر مديرى 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 والنابليون	8 يونيو 2020
رؤيا اقتصادية لأرقام الاحتياطيات في مايو - حائط صد وتخفيض معتدل في سعر الصرف: وصفة المركزي المصري لمواجهة جائحة كوفيد-19	8 يونيو 2020
مذكرة اقتصادية - القطاع الخاص غير النفطي يأخذ استراحة في مايو، ولكن سماء التوقعات لا تزال ملبدةً بالغيم	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



رؤية اقتصادية - مؤتمر عبر الهاتف مع نائب محافظ البنك المركزي أمس	13 مايو 2020
التضخم - ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية - كما هو متوقع	11 مايو 2020
مذكرة اقتصادية - التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة	7 مايو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] - نتائج الربع الأول 2020	5 مايو 2020



براييم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

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

CFTe عمرو علاء

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 ببورصة مصرية.

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 أبلرت 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

إخلاء المسئولية

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، وتشير هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيصال المعلومات وليس لإثبات المعلومات أو بيع أو بيع أي ورقة أو أداء 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 يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قائمتها بديلاً 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، بكلفة مدبريها وموظفيها وكافة العاملين بها وعملاً قد يكون أو قد لديهم صلاح أو لديهم موافق طويلة أو صيرة الأخيل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوضوا عمليات بيع أو شراء لها مصلحتهم أو بيانة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتجم عن إثبات هذا التقرير أي 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 بأي حال من الأحوال حداً أو تضييقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أي 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.