



المزيد من النمو في المستقبل

1. دليل التداول اليومي

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

الأفكار الرئيسية

تم تنفيذ الصفقة المتعلقة بشركة موبكو [MFPC] أمس في البورصة المصرية مما أثار استياء المستثمرين الذين كانوا يعتقدون في سعر سهم ضمئي أعلى بكثير من الـ 49.19 جم للسهم الذي رأيناه أمس (1 & 2). وهو أقل بنسبة تتعدي الـ 50% من 105 جم للسهم الذي كان تم حسابه ضمئياً في الصفقة في بداية الأمر. في حين أن التفاصيل الكاملة لصفقة الـ 540 مليون دولار أمريكي ليست بهذا الوضوح، فإن سعر التنفيذ أمس البالغ ما يعادل 185 مليون دولار أمريكي يعني إجمالي مبلغ تسوية بحوالي 355 مليون دولار أمريكي. لكن دعونا نلقي نظرة على الجانب المشرق. (1) لن تكون هناك دعاوى قضائية ضد شركة موبكو في المستقبل. (2) لا يزال إجماع السوق يعتقد أن القيمة العادلة لسهم MFPC أعلى بكثير من سعره في السوق (الإجماع الحالي هو 83.7 جم للسهم)، حتى بعد ارتفاع سعر السهم خلال الأسبوع الماضي. (3) من المرجح أن تتم ترقية إجماع السوق لردم أي مخصصات متعلقة بالتحكيم تم تضمينها مسبقاً في تقييمات المحللين. ومع ذلك، لا يزال MFPC رخيص، حيث يتم تداوله عند فقط 7 أضعاف أرباح آخر 12 شهر.

في غضون ذلك، ومع اقتراب هذا العام الحافل بالأحداث من نهايته ، أصدرنا أمس مذكرة التغطية الأساسية لسهم السويدي إليكتريك [SWDY]، وهو سهم آخر كنا قد اخترناه لأول مرة في 16 يوليو 2020 إلى جانب 18 سهماً مدرجاً بالبورصة المصرية. كان SWDY هو السهم الوحيد في القطاع الصناعي الذي اخترناه في ذلك الوقت. قمنا بتصنيف السهم عند زيادة الوزن النسبي بسعر مستهدف خلال 12 شهر عند 12.7 جم للسهم، مما يعني ارتفاع محتمل يفوق 40%. ولكن، لماذا نفضل SWDY؟ تعتقد دينا عبد البديع، محللة القطاع الصناعي لدينا، أننا اجترنا الأسوأ بعد أن أثر تفشي كوفيد-19 على أداء SWDY في وقت مبكر من العام على خلفية الضغوط من إجراءات الإغلاق محلياً وعالمياً بالإضافة إلى ساعات العمل الأقصى. ومع ذلك، لا تزال الآمال قائمة في تحقيق ربع جيد في نهاية العام. أيضاً، SWDY هي مزود حلول الطاقة المتكامل، حيث تقدم العديد من منتجات الطاقة، بما في ذلك الكابلات، التي تستخدم في قطاع المقاولات، وأجزاء من عمليات توليد الطاقة—على سبيل المثال المحولات والعدادات، كما تتميز الشركة باسم تجاري قوي محلياً وعالمياً. وترى أيضاً إمكانية وجود فرص النمو لشركة SWDY التي تبحث عن عمليات استحواذ ذات قيمة مضافة من خلال أنشطتها. وبوجود صافي نقدية قدره 18 مليون جم بنهاية الربع الثالث 2020، فإن SWDY لديها مجال لاستغلال الارتفاع المالية الإضافية إذا أتيحت فرصة مناسبة.

إيجابي

SWDY: يرجى قراءة تقرير التغطية الأساسية هنا.

محايد

MFPC: نعتقد أن أي ضغط قصير الأجل ناتج عن كون سعر سهم الضمئي في الصفقة أقل مما كان متوقعاً سيتم تعويضه من خلال تحسن الرؤية بالنسبة للشركة على المدى الطويل.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.



2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

قرر البنك المركزي المصري مد فترة الإعفاء من رسوم الاستعلام والسحب النقدي من ماكينات الصراف الآلي للبنوك ATM وذلك حتى نهاية يونيو 2021. (جريدة المال)

تطلق وزارة المالية المرحلة التجريبية لمنصتها الضريبية الموحدة في 1 يناير. سيساهم الإطلاق، الذي سيشهد قيام 11 ألفاً من أكبر ممولي الضرائب في مصر بتقديم الضرائب عبر المنصة الإلكترونية، سلسلة من ورش العمل حيث سيشرح مسؤولو مصلحة الضرائب لهذه الشركات كيفية استخدام النظام وما هي فوائده. (المال)

أصبحت تكنولوجيا المعلومات والاتصالات القطاع الأسرع نمواً في مصر في العام المالي 2020 وشهدت نمواً بنسبة 15.2% على أساس سنوي، وفقاً لبيان وزارة الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات. وبلغ إنتاج قدره 108 مليارات جم، مقارنة بـ 93.5 مليارات جم في العام المالي 2019، بلغت مساهمة القطاع في الناتج المحلي الإجمالي لمصر حوالي 4.4% في العام المالي 2020، ارتفاعاً من 3.8% في العام المالي 2019. (وزارة الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات)

أعلنت وزارة البترول المصرية أن العمل جار لبدء إقامة العديد من المشروعات البترولية بإجمالي استثمارات 7.9 مليار دولار. (زاوية)

انخفض العجز التجاري لمصر بنسبة 28.8% إلى 2.9 مليار دولار أمريكي خلال أكتوبر 2020، مقابل 4.1 مليار دولار أمريكي لنفس الشهر من العام السابق. (زاوية)

أخبار الشركات

ذكرت وزارة المالية أن الصفقة البالغ قيمتها 540 مليون دولار أمريكي مع شركة نيوتون الكندية تمثل في أغلبها قيمة التسوية بين نيوتون والحكومة المصرية. وهذا يعني أن حصة نيوتون في موبكو [MFPC] البالغة 26% قد تم تقاديرها بنحو 185 مليون دولار أمريكي. (حايا)

توقع شركة سبيد ميديكال [SPMD] استثمارات أولية بقيمة 150 مليون جم لعام 2021 لتوسيع فروعها واستكمال إنشاء مستشفى العبور. (المال)

أعلنت ثروة كابيتال [SRWA] أن شركتها التابعة ثروة للتوريق أغلقت إصداراً بقيمة 1.6 مليار جم. وذلك لمحفظة كونتك للتمويل وشركاتها التابعة والشقيقة. (إفصاح الشركة)

وافقت الهيئة العامة للرقابة المالية على إصدار صكوك القاهرة للاستثمار والتنمية العقارية [CIRA] بقيمة 600 مليون جم لتمويل خطط توسيع CIRA في رياض الأطفال وحق التعليم العالي. مدة الصكوك هي 84 شهراً وسيكون الطرح مفتوحاً للمؤسسات المالية المؤهلة للاستثمار والمستثمرين من أصحاب الملاعة المالية. (هيئة الرقابة المالية، انتربريز)

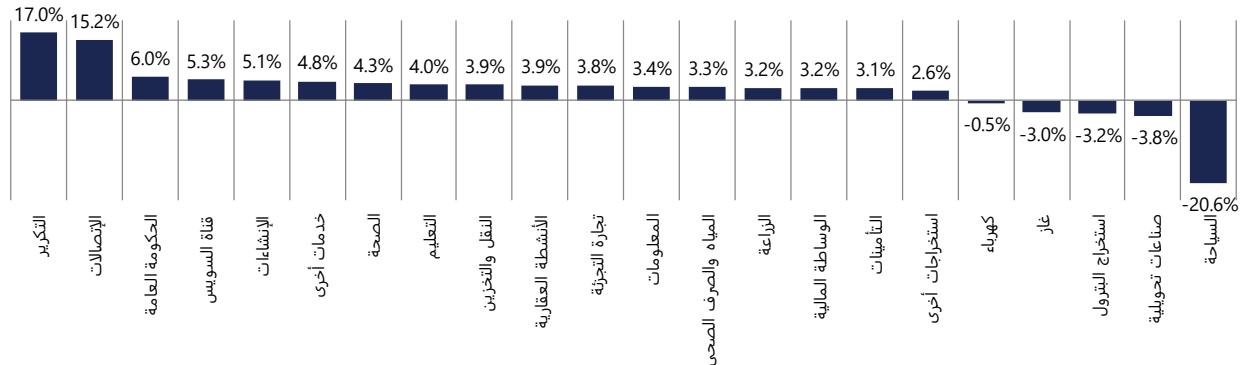
أخبار عالمية

عززت إدارة ترامب يوم الاثنين أمراً تنفيذياً يمنع المستثمرين الأمريكيين من شراء الأوراق المالية للشركات الصينية التي يُزعم أنها خاضعة لسيطرة الجيش، بعد الخلاف بين الوكالات الأمريكية حول مدى صعوبة اتخاذ هذا التوجيه. (رويترز)

تراجع أسعار النفط يوم الاثنين بسبب المخاوف بشأن ضعف الطلب على الوقود واحتمال زيادة إنتاج أوبك+ التي فاقت التفاؤل بشأن حزمة التحفيز الأمريكية. (رويترز)

3. لقطة اليوم

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



معدل النمو السنوي

المصدر: وزارة التخطيط.

في العام المالي 2020، كان قطاع التكرير والاتصالات أسرع القطاعات نمواً. جاء ذلك في الوقت الذي يتتسابق فيه قطاع التكرير مع الزمن لتحقيق الاكتفاء الذاتي من المنتجات البترولية واستيراد النفط الخام فقط بحلول العام المالي 2023. وفي الوقت نفسه، لا يزال النمو في قطاع الاتصالات يكتسب زخماً مدفوعاً بالاستثمار الواسع في التكنولوجيا، وزيادة خدمات تصدر تكنولوجيا المعلومات، والجهود الحكومية لتوطين الصناعة الإلكترونية، وتسريع إجراءات الشمول المالي.

4. أداء الأسواق

قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام				القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)			
1,033.9	3,910.9	تغير يومي	بداية العام	639.1	تغير يومي	بداية العام	
23.86%	(0.52%)	1,873.69	الذهب	23.66%	0.69%	10,658.55	EGX 30
46.53%	1.61%	26.25	الفضة	(20.58%)	0.58%	4,105.03	EGX 30 العائد الكلي
(18.78%)	0.49%	50.86	خام برنت	62.73%	1.77%	2,061.96	EGX 70 متساوي الأوزان
(17.90%)	0.52%	47.62	خام غرب تكساس	36.68%	1.62%	2,985.81	EGX 100 EWI
5.85%	0.52%	2.31	الغاز الطبيعي	(9.05%)	(0.04%)	2,514.60	سوق دبي المالي
(2.06%)	0.01%	15.70	الجنيه المصري	0.63%	0.20%	5,106.31	سوق أبوظبي
9.19%	0.22%	1.22	اليورو	3.89%	(0.29%)	8,715.38	تاسي
1.69%	0.22%	1.35	الجنيه الإسترليني	1.06%	(0.05%)	10,559.36	سوق قطر
(4.55%)	(0.13%)	103.81	اليين الياباني	15.62%	0.87%	3,735.36	ستاندرد آند بورز 500
(228)	8	12.73	عائد خزانة 6 أشهر	6.54%	0.68%	30,403.97	داو جونز 30
(180)	10	12.77	عائد خزانة لمدة عام	43.76%	0.74%	12,899.42	ناسداك
57	(22)	14.27	عائد خزانة 10 أعوام	57.47%	0.79%	21.70	مؤشر التذبذب (VIX)
(144)	1.2	0.13	عائد خزانة لعامين	(4.53%)	0.91%	3,575.41	ستوكس 50
(99)	(0.9)	0.92	عائد خزانة 10 أعوام	12.35%	(0.23%)	1,252.33	MSCI للأسواق الناشئة
(73)	(0.1)	1.66	عائد خزانة 30 عام	(3.56%)	0.41%	565.12	MSCI للأسواق المبتدئة

المصدر: بنك 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
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
مناقشة عقود المعاوضة.	عمومية غير عادية	SMCS	14 يناير 2021
النظر في المخالفات الواردة وفقا لحكم المادة 160.	عمومية عادية	EPPK	16 يناير 2021
لاسترداد 24.8 مليون جم مستحقة على شركة مدينة نصر للإسكان و التعمير لشركة العقارية للبنوك الوطنية للتنمية لتطوير 32 مبني بمشروع 6 أكتوبر.	دعوى قضائية	MNHD	17 يناير 2021

7. آخر الأبحاث

التقرير المنشور	التاريخ
السويدى إلكتريك [SWDY] – المزيد من النمو في المستقبل	28 ديسمبر 2020
المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] – تخطيط لمكانة مرموقة	22 ديسمبر 2020
البنك التجارى الدولى [COMI] – الأرباح أعلى من التوقعات على الرغم من ارتفاع المخصصات	16 ديسمبر 2020
رؤى اقتصادية – أعلى قراءة في سبعة أشهر	10 ديسمبر 2020
رؤى اقتصادية – آمال كبيرة	7 ديسمبر 2020
رؤى اقتصادية – الخ المفقود	6 ديسمبر 2020



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 - حافظ 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



رؤبة 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 دعوة لشراء أو بيع أي أوراق 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 مهلاً للتغير 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 مدبريرها 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 مصلحهم أو بيانة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج 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.