

آمال للتكامل

1. دليل التداول اليومي

الأفكار الرئيسية

تشير تقارير إعلامية إلى احتمال إبرام صفقة الاستحواذ على بنك الاستثمار العربي (aiBank) في مارس المقبل من قبل المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] وصندوق مصر السيادي. وبالرجوع إلى الوراء وتحديداً في يونيو 2020، كشف كل من HRHO وصندوق مصر السيادي عن عزمهما الاستحواذ على 76% من aiBank المملوك للدولة. بمجرد الانتهاء من الصفقة، ستكون ملكية كل من HRHO وصندوق مصر السيادي 51% و25% في البنك، على التوالي، في حين سيتم تقسيم الباقي بين المساهمين الحاليين بالتناسب.

من وجهة نظرنا، نرى أن هذا الاستحواذ المحتمل يوفر أوجه التآزر التي من شأنها أن تزيد من تواجد HRHO وقدرتها على التوسع جغرافياً، مع وجود 30 فرعاً تقريباً لـ aiBank في العديد من المحافظات في جميع أنحاء مصر. ستمكّن هذه الخطوة HRHO أيضاً من الوصول إلى الخدمات المصرفية على نطاق أوسع لخدمات القطاع المالي غير المصرفي التي توسعت فيها شركة الخدمات المالية المتكاملة بشكل سريع مؤخراً. وبعد التجميع، فإن الصفقة سترفع القيمة الدفترية لحقوق المساهمين في HRHO إلى نحو 17 مليار جم. في مثل هذا الحجم، فإن المأمول من هذا الاستحواذ هو دفع العائد على حقوق الملكية في HRHO إلى منطقة مكونة من رقمين.

نذكركم بتوصيتنا بزيادة الوزن النسبي على HRHO، مع سعر مستهدف خلال 12 شهراً عند 17.7 جم للسهم (بعائد إجمالي متوقع يبلغ +19%). وفقاً لتقديراتنا، يتم تداول HRHO حالياً بمضاعف ربحية ومضاعف قيمة دفترية في 2021 عند 8.5 مرة و0.77 مرة على التوالي، وعائد على حقوق الملكية متوقع في 2021 عند 9%.

إيجابي

HRHO: هناك آمال للتكامل بعد الاستحواذ على aiBank.

الآن، إلى أهم الأخبار والتحليلات لهذا اليوم.

2. أهم الأخبار والتحليلات

أخبار الاقتصاد

تراجع معدل التضخم السنوي العام في حضر الجمهورية بشكل طفيف في ديسمبر إلى 5.4% مقارنة بـ 5.7% في نوفمبر. وعلى أساس شهري سجل معدل التضخم -0.4% مقابل 0.8% في نوفمبر. (الجهاز المركزي للتعبئة العامة والإحصاء) سنقوم بنشر تقريرنا المفصل عن التضخم في وقت لاحق.

سيتم إجراء التحويلات بين البنوك وبعضها في مصر في خلال ساعتين أو ثلاث ساعات كحد أقصى على التوالي. وسيتم تنفيذ طلب التحويلات بين البنوك بعد الساعة 2:00 مساءً في الساعات الثلاث الأولى من يوم العمل التالي. (البنك المركزي المصري)

قال البنك المركزي إن طلبات الشركات لإعادة هيكلة قروضها محدودة رغم تمديد فترة السداد لستة أشهر التي أقرها البنك المركزي في مارس 2020. (البورصة)

تخطط الحكومة لفرض ضريبة القيمة المضافة على العقارات غير السكنية، ومعظم الإعلانات التجارية ورفع معدل 5% على العديد من أنواع الأطعمة الخفيفة. يشعر مطورو العقارات بالقلق بشكل واضح بشأن كيفية تأثير ضريبة القيمة المضافة على الممتلكات التجارية على السوق، في حين اعتمد منتجو المواد الغذائية على المشرعين للتراجع عن ضريبة الوجبات الخفيفة. يبدو أن أيًا من جهود الضغط لم تؤت ثمارها في الوقت الحالي. (اليوم السابع)

عدّل صندوق النقد الدولي توقعاته للنمو في الاقتصاد المصري في العام المالي 2021 إلى 2.8% مقارنة بـ 2% في يونيو الماضي. وفقاً لتقرير المراجعة الأولى لصندوق النقد الدولي، اجتازت مصر جميع معايير الأداء التي حددها صندوق النقد الدولي، باستثناء تجاوز هامشي للحد الأدنى للنطاق المستهدف للتضخم من البنك المركزي المصري. (صندوق النقد الدولي)

قررت لجنة تسعير الوقود الحكومية في اجتماعها الأول لهذا العام يوم الأربعاء إبقاء الأسعار دون تغيير لمدة ثلاثة أشهر أخرى. (وزارة البترول)

أخبار الشركات

تستثمر شركة طاقة عربية التابعة للقلعة القابضة [CCAP] 3.6 مليار جم لبناء 180 محطة تعبئة بالغاز الطبيعي من الآن وحتى عام 2023. (إنتربرايز)

يخطط البنك الأهلي المصري لتقديم تمويلات بما قيمته 5-7 مليار جم لعملية استبدال السيارات. (الشروق)

أفادت التقارير أن المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] وصندوق مصر السيادي سيكملان استحواذهما على 76% من البنك العربي للاستثمار بنهاية مارس 2021. (مصرأوى)

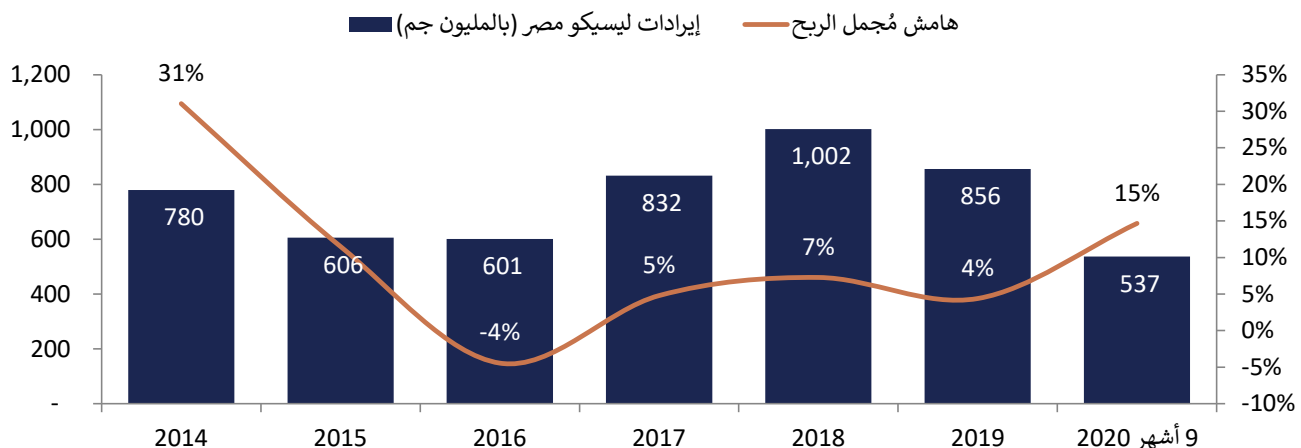
أخبار عالمية

من المتوقع أن يؤدي الخفض الطوعي لإنتاج النفط من قبل المملكة العربية السعودية إلى عجز في سوق النفط في معظم عام 2021 حتى مع الإغلاقات الجديدة لاحتواء انتشار فيروس كورونا. (رويترز)

3. لقطة اليوم

دينا عبد البديع | محلل مالي

DAbdelbadie@egy.primegroup.org



المصدر: تقارير الشركة.

يُعد قطاع البلاط هو ثاني أكبر مساهم في إيرادات شركة ليسيكو مصر [LCSW]، حيث مثل 37% من إجمالي الإيرادات في التسعة أشهر الأولى من 2020. على الرغم من التحديات التي تواجه صناعة السيراميك حالياً في مصر، فقد ارتفع هامش مجمل الربح لقطاع البلاط إلى 15% في التسعة أشهر الأولى من 2020 (مقارنة بـ 5% في 9 أشهر 2019). أدى انخفاض أسعار الغاز الطبيعي لمصنعي البلاط إلى زيادة الهامش بالجنيه المصري مما أدى بدوره إلى زيادة هامش الربح على الرغم من انخفاض الإيرادات البالغة 537 مليون جم في التسعة أشهر الأولى من 2020 (-19% على أساس سنوي).

4. أداء الأسواق

القيمة 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		
1,046.0	1,385.0			660.2			
(2.60%)	(3.39%)	1,849.01	الذهب	0.99%	1.13%	10,952.14	EGX 30
(3.71%)	(6.33%)	25.42	الفضة	1.43%	1.49%	4,231.47	EGX 30 العائد الكلي
8.09%	2.96%	55.99	خام برنت	0.35%	0.53%	2,152.59	EGX 70 متساوي الأوزان
7.67%	2.77%	52.24	خام غرب تكساس	0.88%	0.78%	3,125.17	EGX 100 EWI
6.34%	(1.06%)	2.70	الغاز الطبيعي	5.36%	0.76%	2,625.66	سوق دبي المالي
(0.26%)	0.00%	15.70	الجنيه المصري	2.78%	0.68%	5,163.75	سوق أبوظبي
0.02%	(0.44%)	1.22	اليورو	0.55%	0.77%	8,737.20	تاسي
(0.75%)	0.00%	1.36	الجنيه الإسترليني	2.32%	0.93%	10,678.28	سوق قطر
0.67%	0.13%	103.94	الين الياباني	1.83%	0.55%	3,824.68	ستاندرد آند بورز 500
19	19	12.92	عائد خزانة 6 أشهر	1.61%	0.18%	31,097.97	داو جونز 30
18	18	12.95	عائد خزانة لمدة عام	2.43%	1.03%	13,201.98	ناسداك
0	13	14.39	عائد خزانة 10 أعوام	(5.23%)	(3.62%)	21.56	مؤشر التذبذب (VIX)
1	1.2	0.14	عائد خزانة لعامين	2.60%	0.62%	3,645.05	ستوكس 50
18	16.1	1.11	عائد خزانة 10 أعوام	4.82%	2.36%	1,353.53	MSCI للأسواق الناشئة
21	16.5	1.87	عائد خزانة 30 عام	2.23%	0.58%	584.37	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. تواريخ هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
11 يناير 2021	ALCN	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.776 جم للسهم.
11 يناير 2021	IRON	عمومية عادية	الموافقة على الإجراءات التي تم اتخاذها بشأن نقل ملكية بعض الأراضي المملوكة لشركة الحديد والصلب المصرية.
11 يناير 2021	IRON	عمومية غير عادية	الموافقة على تقسيم الشركة وتعديل المواد رقم 6 و 7 من النظام الأساسي للشركة ومناقشة استثمارية الشركة.
14 يناير 2021	SMCS	عمومية غير عادية	مناقشة عقود المعاوضة.
16 يناير 2021	EPPK	عمومية عادية	النظر في المخالفات الواردة وفقاً لحكم المادة 160.
17 يناير 2021	MNHD	دعوى قضائية	لاسترداد 24.8 مليون جم مستحقة على شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير لشركة العقارية للبنوك الوطنية للتنمية لتطوير 32 مبنى بمشروع 6 أكتوبر.
19 يناير 2021	ORAS	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.21 دولار أمريكي للسهم.

21 يناير 2021	GPPL	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 وإعادة تشكيل مجلس الإدارة.
23 يناير 2021	DSCW	عمومية عادية	الموافقة على القوائم المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2019 وإعادة تشكيل مجلس الإدارة.
24 يناير 2021	AIH	دعوى قضائية	جلسة محكمة لمناقشة منازعات قانونية متعلقة بالشركة.
24 يناير 2021	PACH	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 1.00 جم للسهم.
24 يناير 2021	CSAG	توزيعات نقدية	تاريخ استحقاق كوبون بقيمة 1.382 جم للسهم.
25 يناير 2021	CSAG	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 1.382 جم للسهم.
26 يناير 2021	ORAS	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.21 دولار أمريكي للسهم.
27 يناير 2021	PACH	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.50 جم للسهم (القسط الأول).
27 يناير 2021	CSAG	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 1.382 جم للسهم.
28 يناير 2021	SKPC	عمومية غير عادية	مناقشة تعديل المواد أرقام (2) (3) (4) من النظام الأساسي للشركة.
30 يناير 2021	ALRA	عمومية غير عادية	مناقشة تعديل المادتين (6) و (7) من النظام الأساسي للشركة.

7. آخر الأبحاث

التاريخ	التقرير المنشور
6 يناير 2021	<u>رؤية اقتصادية – على الطريق لمزيد من الانتعاش</u>
5 يناير 2021	<u>رؤية اقتصادية – الطريق المتعرج إلى التعافي</u>
28 ديسمبر 2020	<u>السويدي اليكتريك [SWDY] – المزيد من النمو في المستقبل</u>
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>
25 أكتوبر 2020	<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – كفاءة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطات</u>
6 أكتوبر 2020	<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – رهان جيد في أوقات الخطر</u>
5 أكتوبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – توسع الانتعاش في مصر</u>
10 سبتمبر 2020	<u>رؤية اقتصادية – شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>

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 الضعف في الحساب المالي	29 يوليو 2020
البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الثاني 2020	14 يوليو 2020
رؤية اقتصادية – ارتفاع معدل التضخم يضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي	9 يوليو 2020
رؤية اقتصادية – بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيات 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 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 مُلبدةً 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
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

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

AEalfy@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 عشمراوي

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

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجيزة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

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 لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، وتبشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعريه 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 باعتبارها 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 نيابة 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 أيًا كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع متخصصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عددا من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حدا أو تضيقا 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 © مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.