



## 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 aiBank 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 تقسيمباقي بين المساهمين الحاليين بالتناسب.

من وجهة نظرنا، نرى أن هذا الاستحواذ المحتمل يوفر أوجه التأزر التي من شأنها أن تزيد من تواجد HRHO وقدرتها على التوسيع جغرافياً، مع وجود 30 فرعاً تقريباً لaiBank في العديد من المحافظات في جميع أنحاء مصر. ستمكن هذه الخطوة HRHO أيضاً من الوصول إلى الخدمات المصرفية على نطاق أوسع لخدمات القطاع المالي غير المصرفي التي توسيع فيها شركة الخدمات المالية المتكاملة بشكل سريع مؤخراً. وبعد التجميع، فإن الصنفقة 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 بتوسيتنا 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 للتعمية 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)



**تحطّط 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 أيًّا من جهود الضغط لم تؤت ثمارها في الوقت الحالي. ([اليوم السابع](#))

**عدل 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. ([إنتربريز](#))

يخطط البنك الأهلي المصري لتقديم تمويلات بما قيمتها 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. ([مصراوى](#))

### 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](mailto:DAbdelbadie@egy.primegroup.org)



المصدر: تقارير الشركة.



يُعد قطاع البلاط هو ثالث 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

		قيمة التداول (مليون جم): آخر، متوسط منذ بداية العام		660.2		القيمة السوقية الحالية للأسهم (مليار جم)	
	غير منذ بداية العام	غير يومي	غير يومي	غير منذ بداية العام	غير يومي	غير يومي	غير يومي
(2.60%)	(3.39%)	1,849.01	ذهب	0.99%	1.13%	10,952.14	EGX 30
(3.71%)	(6.33%)	25.42	فضة	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	الجيئي 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	الجيئي الإسترليني	2.32%	0.93%	10,678.28	سوق قطر
0.67%	0.13%	103.94	اليين 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 المتقدمة

المصدر: بلومبرغ، البنك المركزي المصري.

#### 5. آخر مضاعفات التقييم للأسهم المصرية

يمكنك المقارنة بين الأسهم المفضلة لديك مع باقي الأسهم بالسوق.

#### 6. تواریخ هامة

التاريخ	الرمز	نوع الحدث	الحدث
2021/01/11	ALCN	توزيعات نقدية	تاريخ توزيع كوبون بقيمة 0.776 جم للسهم.
2021/01/11	IRON	عمومية عادية	الموافقة على الإجراءات التي تم اتخاذها بشأن نقل ملكية بعض الأراضي المملوكة لشركة الحديد والصلب المصرية.
2021/01/11	IRON	عمومية غير عادية	الموافقة على تقسيم الشركة وتعديل المواد رقم 6 و 7 من النظام الأساسي للشركة ومناقشة استمرارية الشركة.
2021/01/14	SMCS	عمومية غير عادية	مناقشة عقود المعاوضة.
2021/01/16	EPPK	عمومية عادية	النظر في المخالفات الواردة وفقاً لحكم المادة 160.
2021/01/17	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.
2021/01/19	ORAS	توزيعات نقدية	تاريخ تداول السهم بدون كوبون بقيمة 0.21 دولار أمريكي للسهم.



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

## 7. آخر الأبحاث

التاريخ	التصنيف
6 يناير 2021	<u>رؤبة اقتصادية - على الطريق لمزيد من الانتعاش</u>
5 يناير 2021	<u>رؤبة اقتصادية - الطريق المتعرج إلى التعافي</u>
28 ديسمبر 2020	<u>السويدى إليكتريك [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 التجارى الدولى [COMI] - الأرباح أعلى من التوقعات على الرغم من ارتفاع المخصصات</u>
10 ديسمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - أعلى قراءة في سبعة أشهر</u>
7 ديسمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - آمال كبيرة</u>
6 ديسمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - الزخم المفقود</u>
3 ديسمبر 2020	<u>رؤبة 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>رؤبة اقتصادية - ارتفاع متوقع مع بدء العام الدراسي الجديد</u>
4 نوفمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - الاحتياطييات الدولية ... أجواء مواتية</u>
3 نوفمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - أعلى قراءة في 6 سنوات</u>
25 أكتوبر 2020	<u>البنك التجارى الدولى - مصر [COMI] - كبيرة سريعة لتحقيق مكاسب على المدى الطويل</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - التحول في اتجاه معدل التضخم المتراجع</u>
11 أكتوبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - تراجع الضغوط الخارجية وارتفاع الاحتياطييات</u>
6 أكتوبر 2020	<u>البنك التجارى الدولى - مصر [COMI] - رهان جيد في أوقات الخطر</u>
5 أكتوبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - توسيع الانتعاش في مصر</u>
10 سبتمبر 2020	<u>رؤبة اقتصادية - شوط مُذهل في الاتجاه نحو المستهدفات</u>



<u>رؤبة اقتصادية - الزحف من القيعان</u>	8 سبتمبر 2020
<u>رؤبة اقتصادية - فقدان الوظائف والطريق الوعر نحو التعافي</u>	3 سبتمبر 2020
<u>النساجون الشرقيون للسجاد [ORWE] – زيادة الحوافز التصديرية وتراجع أسعار البولي بروبيلين لم يعوض تراجع الطلب</u>	18 أغسطس 2020
<u>كريدي أجريكول مصر [CIEB] – نتائج الربع الثاني 2020</u>	13 أغسطس 2020
<u>رؤبة اقتصادية - بيئة تضخم يسيطر 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 - تأكل المكاسب المحققة في الحساب الجاري بسبب الصّفُف في الحساب المالي</u>	29 يونيو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الثاني 2020</u>	14 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - ارتفاع معدل التضخم بضغط من المواد غير الغذائية وتأثير سنة الأساس غير المواتي</u>	9 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - بدعم من تدفقات العملات الأجنبية، المركزي يرفع الاحتياطيّات ويحول صافي الالتزامات الأجنبية لدى البنوك إلى صافي أصول</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية - قراءة مؤشر مديرى المشتريات لشهر يونيو 2020</u>	7 يونيو 2020
<u>المجموعة المالية هيرميس القابضة [HRHO] – نظرة على الاستحواذ المحتمل على بنك الاستثمار العربي</u>	25 مايو 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 بروبيلين والنایلون</u>	8 يونيو 2020
<u>رؤبة اقتصادية لأرقام الاحتياطيّات في مايو – حافظ 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 تزال 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، التضخم – ارتفاع التضخم بشهر أبريل جاء مدفوعاً بأسعار الأغذية – كما هو متوقع</u>	13 مايو 2020
<u>مذكرة اقتصادية - التعايش مع حالة من عدم اليقين نتيجة الجائحة</u>	11 مايو 2020
<u>البنك التجاري الدولي - مصر [COMI] – نتائج الربع الأول 2020</u>	7 مايو 2020
	5 مايو 2020



برایم لتداول الأوراق المالية

## شوك المراجعي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

[SElmaraghy@egy.primegroup.org](mailto:SElmaraghy@egy.primegroup.org)

## البحوث

### عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

[AElalfy@egy.primegroup.org](mailto:AElalfy@egy.primegroup.org)

### عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

[EElsafoury@egy.primegroup.org](mailto:EElsafoury@egy.primegroup.org)

## المبيعات

### محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

[MEzzat@egy.primegroup.org](mailto:MEzzat@egy.primegroup.org)

### محمد عشماوي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

[MAshmawy@egy.primegroup.org](mailto:MAshmawy@egy.primegroup.org)

### CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

[AAlaa@egy.primegroup.org](mailto:AAlaa@egy.primegroup.org)

### محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

[MElmetwaly@egy.primegroup.org](mailto:MElmetwaly@egy.primegroup.org)

## المركز الرئيسي

### برایم 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

+202 3760 7543

## الفروع

### الإسكندرية

7 شارع أبلرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

+202 3305 4622

### مدينة نصر

9 شارع البطراوي

مدينة نصر، القاهرة، مصر

ت: +202 3300 8160

+202 3305 4622

### مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

+202 2777 0604

## أخلاقيات المسئولية

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 آية مواقف إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُنشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع آية ورقة أو أداء مالية، وما لم يذكر المكس فإن أي بيانات سعرية تتم مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة و تمام البيانات الواردة في هذا التقرير. الناتج 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 اعتماداً عن وسائلهم الخاصة القيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فرضياتهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون مجالاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرایم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تحمل برايم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكل مديريها وموظفيها وكافة العاملين بها والمعلماء قد يكونوا أو كان لديهم مصالح أو لديهم موافق 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 تحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية من أي خسائر أو تلف ينجم عن إثبات هذا التقرير أيًا كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء شكل مباشر أو من خلال آية مواقف مخصوصة بهذا الشأن، وتفرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعنى هنا 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 آية من كياناتها قد تربطها أو بربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة 2021 © مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.