التفاؤل رغم بطء التعافي

منى بدير
محلل اقتصادي أول
T +202 3300 5722

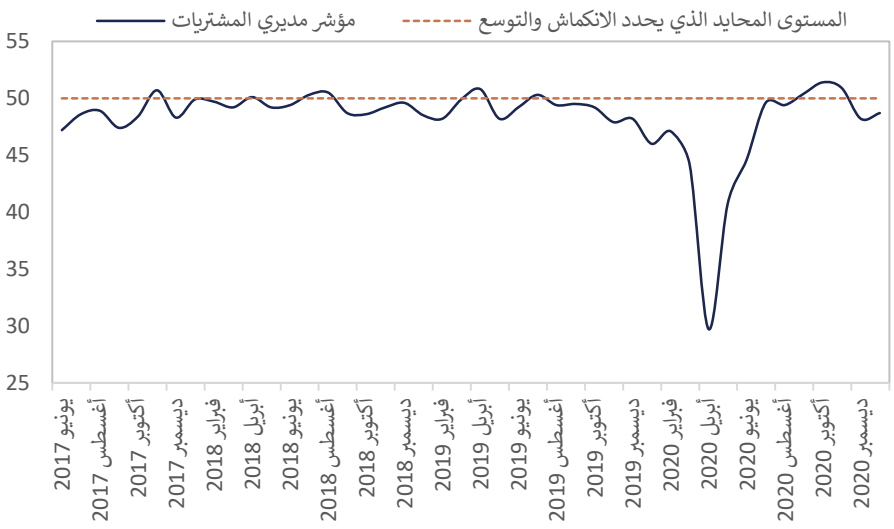
mbedeir@egy.primegroup.org

تبرز قراءة مؤشر مديري المشتريات لشهر يناير هذا الصباح الزخم المضطرب الذي لا يزال يواجه القطاع الخاص في مصر، حيث تهيمن مخاطر الهبوط على المشهد. انكمش مؤشر مديري المشتريات للقطاع الخاص في بداية عام 2021 وللشهر الثاني على التوالي. مع ذلك، تباطأ الانكماش في النشاط حيث ارتفع مؤشر مديري المشتريات الرئيسي إلى 48.7، بالمقارنة مع 48.2 في ديسمبر. جاءت القراءة في وقت تتزايد فيه الشكوك المرتبطة بالجائحة مدفوعة بوتيرة أبطأ من المتوقع لعملية نشر التطعيم، وتدابير الإغلاق العالمية الجديدة المستهدفة، والأخبار المتزايدة حول السلسلة الجديدة للفيروس.

لا تزال مدة الموجة الثانية غير مؤكدة والطريق للتعافي لا يزال وعراً. جاء الانخفاض في المكونات الفرعية لمؤشر مديري المشتريات في يناير، بما في ذلك انخفاض الإنتاج والطلبات الجديدة، على الرغم من التحسن الطفيف مقارنة بشهر ديسمبر، ليثبت أن العوائق في القطاع الخاص لم يتم إزالتها بعد. لا يزال استمرار الرياح المعاكسة العالمية التي يحركها الوباء يعيق العديد من القطاعات، بما في ذلك السياحة والصادرات. وبالتالي، نعتقد أن تأثير صدمة الوباء سيستمر طوال عام 2021 على الرغم من التفاؤل من اكتشاف اللقاح. سوف تحدد استثمارات القطاع العام الطريق نحو الاستقرار عقب الجائحة أخذاً في الاعتبار القيود المتعلقة بالسيولة المرتبطة بالجائحة والضغوط المنخفضة على الطلب التي تواجه القطاع الخاص. علاوةً على ذلك، لا يزال تأثير أزمة كوفيد-19 على آليات سوق العمل حاداً لانخفاض مؤشر التوظيف لمدة 15 شهراً متتالياً.

نتوقع حالياً أن تظل قراءات مؤشر مديري المشتريات المستقبلية في عام 2021 في حالة انكماش خلال النصف الأول ولكنها سوف تتحسن بعد ذلك. في حين كان من المأمول أن يؤدي اكتشاف اللقاح إلى تمهيد الطريق لتسريع الانتعاش الاقتصادي، فإن مخاطر عملية التوزيع الطويلة والسلالة الجديدة للفيروس ستبقي الآمال منخفضة في الوقت الحالي. الجدير بالذكر، يجب أن تظل سياسات وتدابير البنك المركزي والحكومة تيسيرية. حيث من المتوقع أن يقوم البنك المركزي المصري بتخفيض سعر الفائدة بمقدار 100-150 نقطة أساس هذا العام، بينما تواصل الحكومة دعم السيولة للمصدرين من خلال برنامج تحفيز الصادرات.

شكل 1: استمرار انكماش القطاع الخاص



المصدر: مؤشر مديري المشتريات لـ Markit.

برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي
العضو المنتدب
ت: 5622 3300 202+
SElmaraghy@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت
مدير المبيعات والفروع
ت: 5784 3300 202+
MEzzat@egy.primegroup.org

عماد الصافوري
مدير
ت: 5624 3300 202+
EElsafoury@egy.primegroup.org

محمد عشماوي
مدير مبيعات المؤسسات
ت: 5612 3300 202+
MAshmawy@egy.primegroup.org

شوكت رسلان
مدير فرع مصر الجديدة
ت: 5110 3300 202+
SRaslan@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe
رئيس فريق -- المؤسسات
ت: 5609 3300 202+
AAlaa@egy.primegroup.org

محمد الحناوي
مدير فرع مدينة نصر
ت: 5166 3300 202+
MElhenawy@egy.primegroup.org

محمد المتولي
مدير
ت: 5610 3300 202+
MElmetwaly@egy.primegroup.org

نشوى أبوالعطا
مدير فرع الإسكندرية
ت: 5173 3300 202+
NAbuelatta@egy.primegroup.org

البحوث

عمرو حسين الألفي، CFA
رئيس قسم البحوث
ت: 5724 3300 202+
AElalfy@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: 5700/770/650/649 3300 202+
ف: 7543 3760 202+

الفروع

مصر الجديدة
7 ميدان الحجاز
مصر الجديدة، القاهرة، مصر
ت: 0600 2777 202+
ف: 0604 2777 202+

مدينة نصر
9 شارع البطراوي
مدينة نصر، القاهرة، مصر
ت: 8160 3300 202+
ف: 4622 3305 202+

الإسكندرية
7 شارع ألبرت الأول
سموحة، الإسكندرية، مصر
ت: 8170 3300 202+
ف: 4622 3305 202+

إخلاء 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 أية مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُنشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداه مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعريه تعد مجرد مؤشرات. ليس على الشركة مسئولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتمام 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 تُلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئيها اعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلا للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسئولية 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 مسئوليه قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن إتباع هذا التقرير أيآكانت 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 يعنى هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حدا أو تضييقا لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو ربطتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

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