

The Daily Cast
البث اليومي

قصة اليوم

التضخم يرتفع في مايو؛ فلنستعد للمزيد

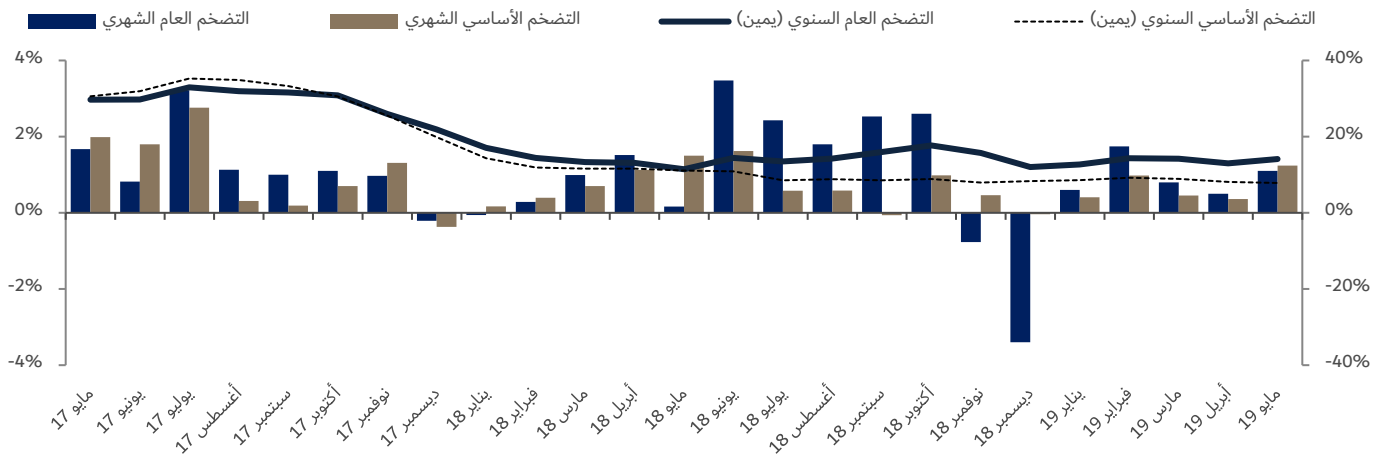
إسراء أحمد | محلل اقتصادي أول | ealmajeed@shuaasecurities.com

ارتفع معدل التضخم على أساس سنوي وفقاً للبيانات التي نشرها الجهاز المركزي للتعبة العامة والإحصاء يوم الإثنين. ويعتبر الارتفاع في كل من التضخم في حضر الجمهورية والتضخم لإجمالي الجمهورية غير مفاجئ بالنظر لنمط أسعار الخضروات والفاكهة على أساس سنوي وشهري. ارتفع التضخم السنوي في حضر الجمهورية من 13% في أبريل إلى 14.1% في مايو. وفي الوقت نفسه، تسارع معدل التضخم الشهري - في حضر الجمهورية - من 0.5% إلى 1.1%. وعلى مستوى التضخم لإجمالي الجمهورية فقد سجل اتجاهًا مماثلًا بارتفاعه من 12.5% في أبريل إلى 13.2% في مايو على أساس سنوي ومن 0.4% إلى 0.9% على أساس شهري. وتناقش قصة اليوم مستقبل التضخم وأسعار الفائدة خلال الفترة المقبلة.

• **التضخم الأساسي يتراجع على أساس سنوي:** تراجع معدل التضخم الأساسي من 8.1% في أبريل إلى 7.8% في مايو وذلك على أساس سنوي. في الوقت نفسه، ارتفع على أساس شهري من 0.5% إلى 1.2%، على الأرجح تعود هذه الزيادة إلى مستويات أسعار أنواع الأطعمة المتضمنة في مؤشر التضخم الأساسي، وكذلك أسعار أدوات الرعاية الصحية.

• **كيف نرى التضخم في المستقبل القريب؟** نعتقد أن معدلات التضخم في الربعين المقبلين، سوف تتأثر بشكل أساسي بعاملين (وذلك باستثناء أي حركة مفاجئة في أسعار الخضروات) (1) تدابير الإصلاح المالي الوشيك (2) تأثير سنة الأساس. وفي هذا الشأن، نتوقع أن يرتفع معدل التضخم نحو ذروة تقارب الـ 16% مع تطبيق إجراءات الإصلاح المالي مطلع الربع الأول من العام المالي 2019/20 وذلك قبل أن يهدأ مرة أخرى. وبشكل عام، لا نعتقد أن هجوم معدلات التضخم سيكون بنفس الشراسة السابقة التي شهدتها الاقتصاد مع تطبيق الإجراءات المماثلة، حيث أن تأثير سنة الأساس خلال النصف الثاني من عام 2019 سيكون موافياً في أغلب الوقت. وفي هذا الشأن، نلاحظ أن متوسط الزيادة في أسعار الكهرباء أقل من متوسط الزيادات في السنوات السابقة، هذا إلى جانب أسعار النفط المعتدلة نسبياً حالياً (التي تحوم حول مستويات دون 65 دولاراً أمريكياً للبرميل)، مما يمكن أن يخفف من تأثير الارتفاع المتوقع للتضخم.

• **أسعار الفائدة ... هل تتجمد صيفاً؟** نظراً للارتفاع المتوقع في معدلات التضخم، نعتقد أن البنك المركزي المصري قد يفضل إبقاء أسعار الفائدة على وضعها الحالي في اجتماعات لجنة السياسة النقدية القادمة في يوليو وأغسطس وسبتمبر. بعد ذلك، قد يتخذ البنك المركزي قراراً بخفض أسعار الفائدة بنسبة 1% في نوفمبر أو ديسمبر، وبالتالي يحافظ على مسار التيسير الذي سيكون إيجابياً للاقتصاد ككل.



المصدر: البنك المركزي المصري.

العناوين الرئيسية

أخبار الشركات

- وافق مجلس إدارة شركة الكابلات الكهربائية المصرية (ELEC) على بيع أو استئجار قطع أرض غير مستغلة تبلغ مساحتها 43 ألف متر مربع. [\(إفصاح الشركة\)](#)
- قرر الجهاز القومي لتنظيم الاتصالات فرض غرامة على شركة فودافون مصر، وهي شركة تابعة مملوكة بنسبة 44.95% لشركة المصرية للاتصالات (ETEL) قدرها 10 مليون جم، وذلك بسبب تعطل شبكتها في 3 يونيو 2019 [\(حايي\)](#)
- قامت شركة مصر للألومنيوم (EGAL) بمراجعة موازنتها للعام المالي 2019/20 لتسجل صافي ربح قدره 107 مليون جم بدلاً من صافي خسارة بقيمة 342 مليون جم والتي كانت تتوقعها الشركة في السابق. تكلفة الكهرباء التي جاءت أقل من المتوقع كانت السبب في التحول للربح. [\(إفصاح الشركة\)](#)
- تعتزم شركة أمان لتمويل المشروعات متناهية الصغر التابعة لشركة راية القابضة للاستثمارات المالية (RAYA) زيادة محفظة القروض إلى 500 مليون جنيه وتقديم خدماتها إلى 60 ألف عميل بحلول نهاية عام 2019. [\(إفصاح الشركة\)](#)

أخبار الاقتصاد

- أصدرت الجمعية المصرية لأوراق المالية بياناً تفصيلياً حول تطورات دمج ضريبة الأرباح الرأسمالية و ضريبة الدمغة على تعاملات البورصة. وأظهر البيان إلغاء ضريبة الدمغة على المصريين والمقيمين بينما يقترح البيان أن يدفع الأجانب 0.1% فقط على معاملاتهم. كما اقترح البيان تخفيض الضرائب بنسبة 50% لمدة 7 سنوات للشركات التي تقرر طرح أكثر من 35% من أسهمها في الاكتتاب العام. أيضاً، يعتبر إعفاء التداولات في ذات الجلسة من الضريبة أحد التعديلات المقترحة. (البورصة)
- سجل معدل التضخم الأساسي في مايو 7.8% على أساس سنوي، حيث انخفض من 8.1% في أبريل، بينما ارتفع على أساس شهري من 0.5% في أبريل إلى 1.2% في مايو. [\(البنك المركزي المصري\)](#)

الأسواق

0.59%	604.75	EGX 70	↔	1.71%	14,148.88	EGX 30	↔
0.84%	4,997.83	سوق أبوظبي	↔	0.90%	2,674.77	سوق دبي المالي	↔
2.02%	10,503.55	سوق قطر	↔	1.72%	8,849.21	تاسي	↔
1.45%	1,022.03	MSCI للأسواق الناشئة	↔	0.47%	2,886.73	ستاندرد أند بورز 500	↔
0.69%	62.72	خام برنت	↔	(0.15%)	1,326.03	الذهب	↘

* تم إعداد بيانات السلع وفقاً لأسعارها اللحظية الساعة 8.39 بتوقيت القاهرة.

- **أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا:** ارتفع مؤشر EGX 30 في جلسة الإثنين، على خلفية الارتفاع القوي لكل من COMI، TMGH، وEAST. وفي الإمارات، ارتفع كل من مؤشر سوق دبي المالي DFMI ومؤشر سوق أبوظبي للأوراق المالية ADSMI بدعم من البنوك والعقارات. وأنهى مؤشر السوق السعودي جلسته مرتفعاً كذلك، بدعم من قطاعي البنوك والمواد.
- **الأسواق العالمية:** اكتسبت الأسهم الأمريكية بعض الدعم يوم الإثنين. حيث ارتفعت المعنويات تجاه الأصول الخطرة في جميع أنحاء العالم استجابة لعدول الولايات المتحدة عن فكرة فرض المزيد من الرسوم الجمركية على المكسيك. وأيضاً، دعمت التوقعات الإيجابية لقرارات الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي في الاجتماع القادم للجنة السياسات النقدية ارتفاع الأسهم. كان مؤشر الدولار الأمريكي (DXY) مستقراً بالتعاملات الصباحية بينما كان النفط مدعوماً بأخبار الترتيبات الخاصة بخفض المعروض.

رقم اليوم

3 مليار جم

إجمالي الاستثمارات التي تخطط الشركة المصرية السعودية للمياه والصناعات الغذائية (ESC) لضخها في مصر بحلول نهاية عام 2022.

سؤال اليوم

كم يبلغ رأس مال شركة أمان لتمويل المشروعات متناهية الصغر؟

(الإجابة بنهاية النشرة)

مفكرة الشركات

الكود	نوع الحدث	التاريخ	تفاصيل الحدث
EGTS	جمعية عمومية غير عادية	11 يونيو	مراجعة جدول أعمال الشركة
EGTS	جمعية عامة عادية	11 يونيو	تعديل بعض مواد النظام الأساسي
MTIE	توزيعات أرباح	13 يونيو	تاريخ تداول السهم بدون كوبون (0.25 جم للسهم)؛ لمشتري السهم حتى 12 يونيو
RAYA	توزيعات أرباح	16 يونيو	تاريخ تداول السهم بدون كوبون (0.15 جم للسهم)؛ لمشتري السهم حتى 15 يونيو
SVCE	جمعية عامة عادية	20 يونيو	مراجعة جدول أعمال الشركة
AMER	دعوى قضائية	23 يونيو	المنازعات القانونية المتعلقة بمشروع بورتو طرطوس
PORT	دعوى قضائية	23 يونيو	المنازعات القانونية المتعلقة بمشروع بورتو طرطوس
GTHE	جمعية عامة عادية	26 يونيو	النظر في زيادة رأسمال الشركة
CCAP	جمعية عامة عادية	26 يونيو	مراجعة جدول أعمال الشركة
ESRS	جمعية عامة عادية	26 يونيو	مراجعة جدول أعمال الشركة
MCQE	توزيعات أرباح	27 يونيو	تاريخ التوزيع (0.25 جنيه للسهم)
ETRS	توزيعات أرباح	27 يونيو	تاريخ التوزيع (0.5 جم للسهم)
SVCE	إعلان النتائج	30 يونيو	نتائج الربع الأول 2019
AMER	دعوى قضائية	4 يوليو	منازعات قانونية متعلقة بالشركة
PORT	دعوى قضائية	4 يوليو	منازعات قانونية متعلقة بالشركة
EGTS	دعوى قضائية	4 يوليو	منازعات قانونية متعلقة بتخصيص أرض في منطقة سهل حشيش
TMGH	توزيعات أرباح	15 يوليو	تاريخ التوزيع (0.088 جم للسهم)
ORAS	إعلان النتائج	8 أغسطس	نتائج النصف الأول 2019
ISMA	توزيعات أرباح	8 أغسطس	تاريخ التوزيع (0.10 جنيه للسهم)
SKPC	توزيعات أرباح	22 أغسطس	تاريخ التوزيع (0.50 جنيه للسهم)
SKPC	توزيعات أرباح	16 أكتوبر	تاريخ التوزيع (0.25 جنيه للسهم)
MCQE	توزيعات أرباح	31 أكتوبر	تاريخ التوزيع (0.25 جنيه للسهم)

إجابة سؤال اليوم

50 مليون جم.

بيانات الاتصال

☎ + (202) 16331

143 منطقة البنوك بالتجمع الخامس،
القاهرة الجديدة، مبنى بنك أبوظبي الأول (الدور السادس)
مصر، القاهرة

شهادة المحلل

نقر نحن المحللون المذكورة أسماؤهم في هذا التقرير و المعتبرون من قبل شركة شعاع للأوراق المالية مصر ومعدو هذا التقرير بأن جميع وجهات النظر المعروضة في هذا التقرير تعكس بدقة رؤيتنا عن الشركة (الشركات) محل التقييم أو الورقة المالية (الأوراق المالية) محل التقييم. ونقرأ أيضاً بأننا لم يتم تعويضنا بصورة مباشرة أو غير مباشرة عن تلك الرؤى والتوصيات الاستثمارية المعروضة في هذا التقرير. ونقر كذلك بأننا وعائلتنا لا نملك أو نتداول أي أسهم في الشركة محل التقييم.

شهادة رئيس وحدة الأبحاث

أقر أنا، عمرو حسين الألفي، رئيس وحدة الأبحاث بشركة شعاع للأوراق المالية مصر، بأنني قمت بفرص جميع المعلومات والآراء المُعرب عنها من خلال المحللين في هذا التقرير البحثي عن الشركة (الشركات) أو السهم (الأسهم) محل التقييم. وأقرأ أيضاً بأن المحللين المسؤولين عن إعداد هذا التقرير لم يحصلوا على أي تعويض مرتبط ارتباطاً مباشراً بمحتوي هذا التقرير.

إخلاء المسؤولية

تم إعداد محتويات هذا التقرير من قبل شركة شعاع لتداول الأوراق المالية - مصر لأغراض المعرفة فقط ولا يمكن اعتباره أو تفسير محتويات التقرير على أنها عروض للشراء والبيع أو تحريض على انتهاز عروض شركه أو بيع أو المشاركة في أية أعمال استثمارية أو إدارة استثمارات أو خدمات استشارية. وقد قامت شعاع لتداول الأوراق المالية - مصر بإعداد المعلومات والآراء الواردة بهذا التقرير بناءً على مصادر يعتقد أنها ذات مصداقية، علماً بأنه لا يمكن للشركة ضمان دقة أو صلاحية أو اكتمال هذه البيانات كما لا يقع عليها أية مسؤولية حيال استخدام أي شخص أو جهة هذه المعلومات في أغراض معينة. وعلى هذه الخلفية، لا تكون شركة شعاع لتداول الأوراق المالية - مصر أو إدارتها التابعة أو موظفوها أو وكلاؤها أو شركاتها التابعة مسؤولة عن اكتمال أو وضوح المعلومات أو الآراء المتاحة بالتقرير، كما لا تقع عليها أية مسؤولية تجاه أية معلومات أخرى يتم إتاحتها بصورة مكتوبة أو شفوية لأي من الأطراف ذات العلاقة أو الجهات الاستشارية. ويحق لشركة شعاع لتداول الأوراق المالية - مصر تغيير الآراء التي تم التعبير عنها في هذا التقرير دون إخطار مسبق. ولا يجوز إعادة نشر أو تمرير هذا التقرير بدون الحصول على موافقة كتابية مسبقة من شركة شعاع لتداول الأوراق المالية - مصر، علماً بأن الشركة تخضع لقوانين وضوابط الهيئة العامة للرقابة المالية بترخيص رقم 91.

جهة إصدار التقرير

شركة شعاع لتداول الأوراق المالية - مصر
الموقع الإلكتروني: www.shuaasecurities.com