

من يواصل الصعود؟

مع اقتراب موسم اعلان النتائج المالية، تبرز بعض الفرص الانتقائية للشراء المسبق في بعض الأسهم التي تمتلك أساسيات قوية وتوقعات إيجابية للأرباح.

التحرك المبكر لتكوين مراكز مدروسة قد يتيح للمستثمرين الاستفادة من موجة الصعود المحتملة قبل تسعير السوق الكامل للنتائج.

المصرية للاتصالات (ETEL.CA)

- تعد من أكثر الربحين من إجراءات التيسير النقدي، حيث لدى الشركة مديونية كبيرة تقدر بنحو 80 مليار جنيه وأي خفض في الفائدة يسهم في انخفاض أعباء الفوائد بشكل كبير
- زيادة أسعار الخدمات المقدمة بنسبة 30% والتي تم تطبيقها منذ ديسمبر 2024 على ان يستمر تأثيرها الايجابي على الأداء المالي للشركة خلال عام 2025.
- الأداء العالي القوي لشركة فودافون. والذي يؤثر بشكل ايجابي كبير على إيرادات الشركة الاستثمارية.

أهم المؤشرات المالية

19.5%	العائد على حقوق الملكية
1.59	الرافعة المالية
8.5x	مضاعف الربحية
5.3x	مضاعف الربحية المتوقع
15.8x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقا لموقع EGX
1.7x	مضاعف القيمة الدفترية
3%	العائد على التوزيعات

بيانات السهم

اتصالات و اعلام و تكنولوجيا المعلومات

ديسمبر

17,070.7

1,707.1

10.00

29.9%

85,387.7

51.99

31.40

56%

51.52

القطاع

السنة المالية

رأس المال المصدر والمدفوع

عدد الأسهم (مليون)

القيمة الاسمية للسهم

التداول الحر

القيمة السوقية (مليون جنيه)

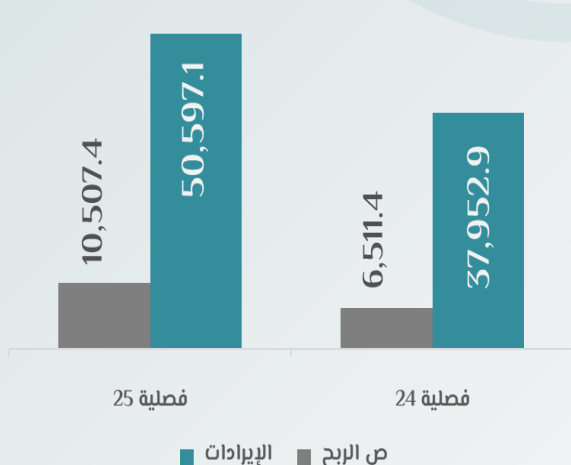
أعلى سعر خلال عام

أدنى سعر خلال عام

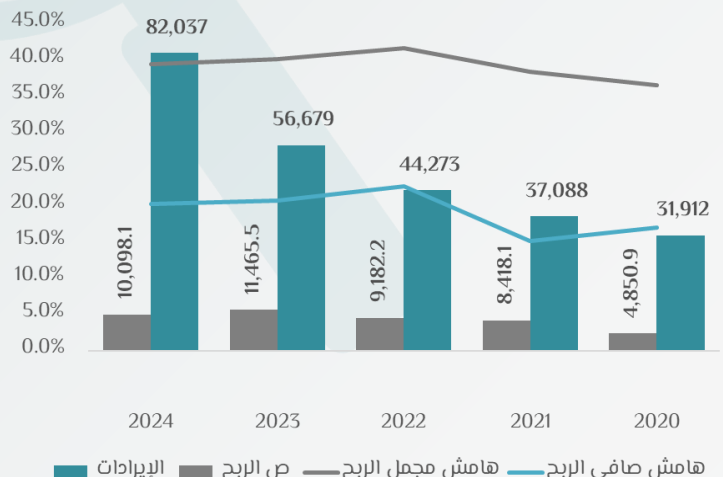
التغير من بداية العام

سعر اخر اغلاق

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)



فوري (FWRY.CA) ❖

- من أكبر المستفيدين من النمو المتسارع على الخدمات الرقمية والدفع الالكتروني في مصر.
- تنوع نشاط الشركة مثل الخدمات البنكية، (BNPL) وحلول مشروعات الصغيرة والمتوسطة (SMEs) يقلل من المخاطر.
- استحداث تطبيقات وخدمات جديدة والتوسع الاستراتيجي من اهم النقاط التي تساهم في استدامة النمو.

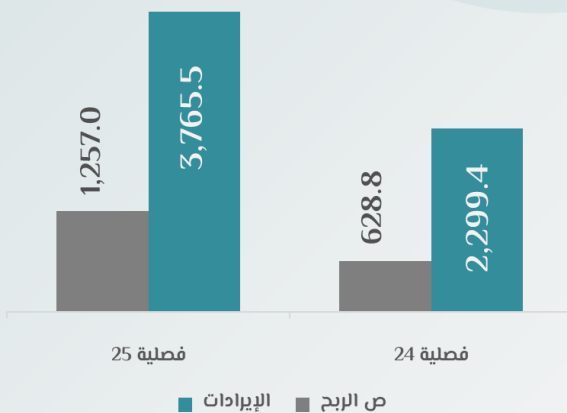
أهم المؤشرات المالية

26.7%	العائد على حقوق الملكية
0.35	الرافعة المالية
30.4x	مضاعف الربحية
19.5x	مضاعف الربحية المتوقع
15.8x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقا لموقع EGX
8.1x	مضاعف القيمة الدفترية
0%	العائد على التوزيعات

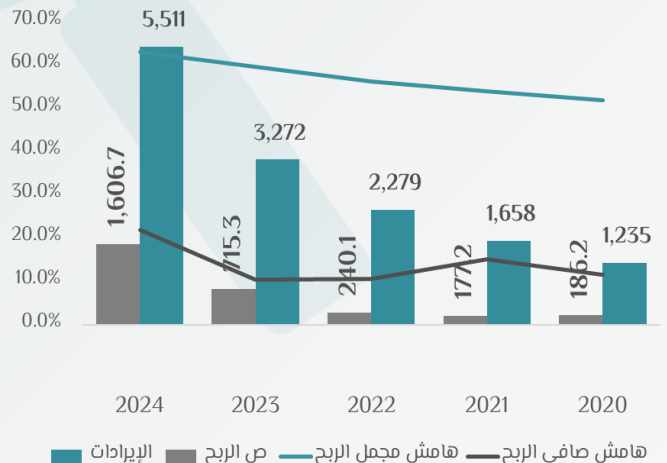
بيانات السهم

اتصالات و اعلام و تكنولوجيا المعلومات	القطاع
ديسمبر	السنة العالية
1,703.3	رأس المال المصدر والمدفوع
3,406.5	عدد الأسهم (مليون)
0.50	القيمة الاسمية للسهم
76.5%	التداول الحر
48,543.0	القيمة السوقية (مليون جنيه)
14.97	أعلى سعر خلال عام
7.59	أدنى سعر خلال عام
67%	التغير من بداية العام
14.25	سعر اخر اغلاق

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)



أي فاينانس (EFIH.CA)

- يأتي نمو إيرادات الشركة مدفوعاً في التوسع في خدمات الدفع الإلكتروني والخدمات الرقمية الحكومية، ومع استمرار التحول الرقمي في مصر نتوقع استدامة نمو الإيرادات خلال الفترات المقبلة.

أهم المؤشرات المالية

24.6%	العائد على حقوق الملكية
0.01	الرافعة المالية
26.1x	مضاعف الربحية
21.1x	مضاعف الربحية المتوقع
15.8x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقاً لموقع EGX
6.4x	مضاعف القيمة الدفترية
1%	العائد على التوزيعات

بيانات السهم

اتصالات و اعلام و تكنولوجيا المعلومات

ديسمبر

1,733.3

3,466.7

0.50

51.2%

46,453.3

22.61

10.90

7%

13.40

القطاع

السنة المالية

رأس المال المصدر والمدفوع

عدد الأسهم (مليون)

القيمة الاسمية للسهم

التداول الحر

القيمة السوقية (مليون جنيه)

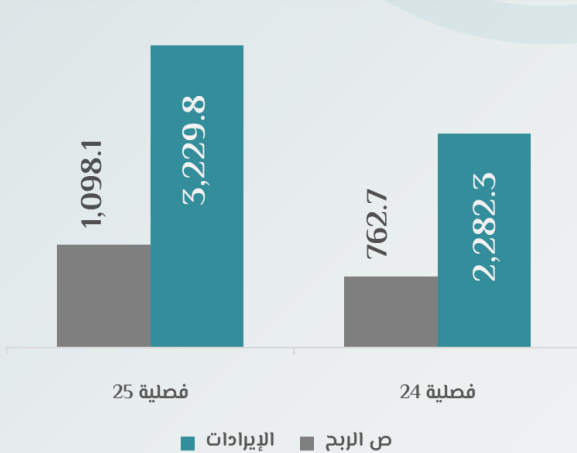
أعلى سعر خلال عام

أدنى سعر خلال عام

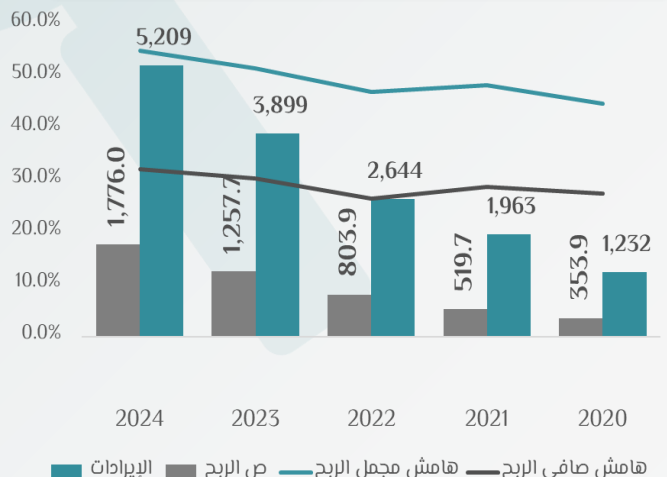
التغير من بداية العام

سعر اذغلق

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)



مجموعة طلعت مصطفى (TMGH.CA)

سجلت المجموعة نموا ملحوظا في الإيرادات مدعومة بزيادة المبيعات العقارية وتحسن أداء قطاع السياحة والفنادق.

- حيث استفادت المجموعة من انتعاش الحركة السياحية وارتفاع معدلات التشغيل بفنادقها
- هذا وبالإضافة الى نمو مبيعات الشركة المدفوعة بصورة رئيسية الى مشروعات المجموعة القائمة في كل من مصر والملكة العربية السعودية وهي ساوث ميد بالساحل الشمالي، مدينتي، بريفادو، نور، سيليا، وبنان.

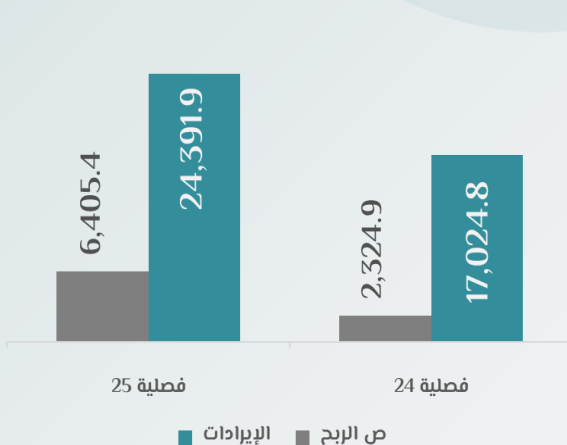
أهم المؤشرات المالية

14.6%	العائد على حقوق الملكية
0.16	الرافعة المالية
11.1x	مضاعف الربحية
9.3x	مضاعف الربحية المتوقع
19.1x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقا لموقع EGX
1.6x	مضاعف القيمة الدفترية
0%	العائد على التوزيعات

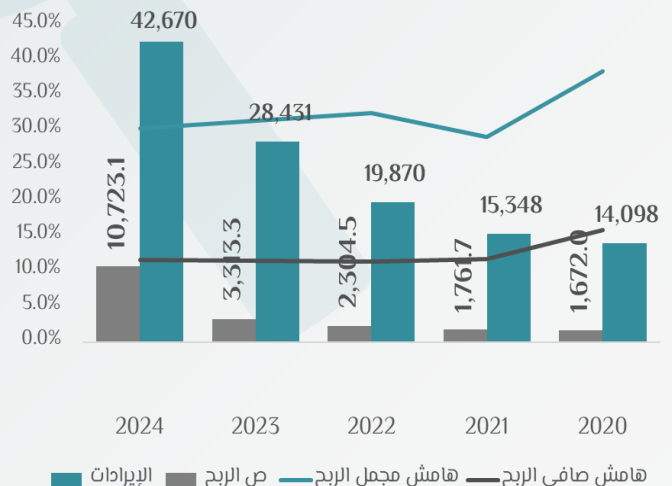
بيانات السهم

عقارات	القطاع
ديسمبر	السنة المالية
20,606.5	رأس المال المصدر والمدفوع
2,060.7	عدد الأسهم (مليون)
10.00	القيمة الاسمية للسهم
49.6%	التداول الحر
119,064.6	القيمة السوقية (مليون جنيه)
63.50	أعلى سعر خلال عام
46.75	أدنى سعر خلال عام
4%	التغير من بداية العام
58.03	سعر اخر اغلاق

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)



العربية للأسمنت (ARCC.CA)

يعزز من ربحية الشركة ارتفاع أسعار الأسمنت بنحو من 30-40% منذ بداية العام على خلفية ارتفاع الطلب وارتفاع تكاليف الطاقة. وعلى الرغم من محاولة الحكومة السيطرة على الأسعار (عن طريق تقليص قيود الإنتاج المفروضة على المصانع منذ عام 2021) إلا أن الأسعار ما زالت عند مستويات مرتفعة نسبياً. هذا وبالإضافة إلى أن أحجام مبيعات الشركة قد ترتفع على خلفية تقليص القيود السالف ذكرها.

تستفيد من ارتفاع قيمة الجنيه المصري أمام العملات الأجنبية، نظراً لاعتمادها على الفحم المستورد المستخدم كوقود في عمليات التشغيل.

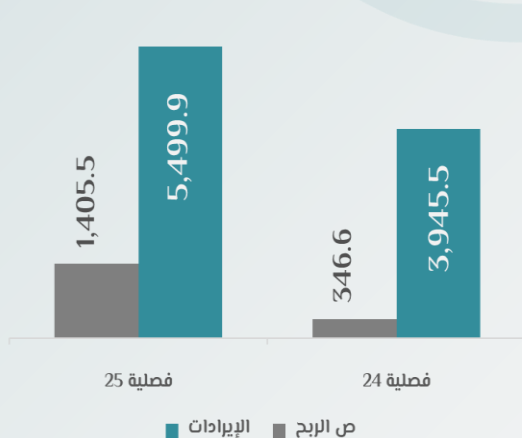
أهم المؤشرات المالية

31.4%	العائد على حقوق الملكية
0.07	الرافعة المالية
15.3x	مضاعف الربحية
6.3x	مضاعف الربحية المتوقع
18.2x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقاً لموقع EGX
4.8x	مضاعف القيمة الدفترية
3%	العائد على التوزيعات

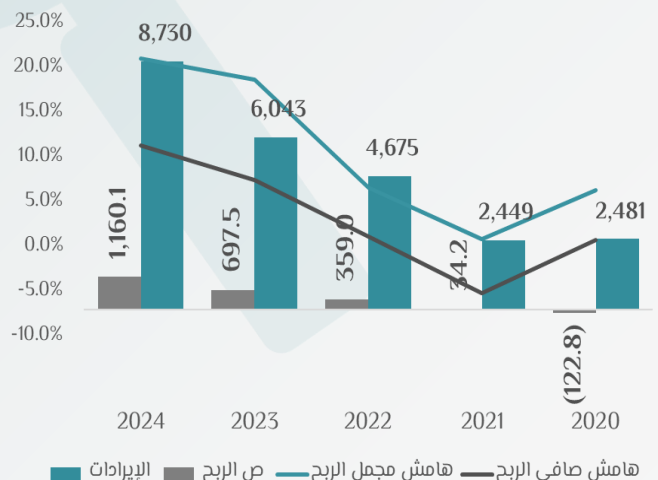
بيانات السهم

مواد البناء	القطاع
ديسمبر	السنة المالية
757.5	رأس المال المصدر والمدفوع
378.7	عدد الأسهم (مليون)
2.00	القيمة الاسمية للسهم
12.8%	التداول الحر
17,956.0	القيمة السوقية (مليون جنيه)
54.95	أعلى سعر خلال عام
13.50	أدنى سعر خلال عام
188%	التغير من بداية العام
49.00	سعر آخر إغلاق

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)



ابن سينا فارما (ISPH.CA)

- يعزز من ربحية الشركة استمرار احتلال الشركة للمركز الأول في قطاع الصيدليات والمخازن بحصة سوقية بلغت 35%، كذلك حافظت الشركة على ريادتها كأكبر شركة قطاع خاص في توزيع الدواء للمستشفيات العامة والخاصة بحصة سوقية بلغت 22.3% ضمن قطاع يمثل نحو 31% من حجم السوق.
- تستفيد من أي خفض في الفائدة حيث لدى الشركة مديونية تقدر بنحو 9 مليار جنيه
- يعزز من ربحية الشركة إجراءات بيع بعض الأصول الغير استراتيجية والتي من شأنها ان تعمل على خفض المديونيات المرتبطة بتلك الأصول.

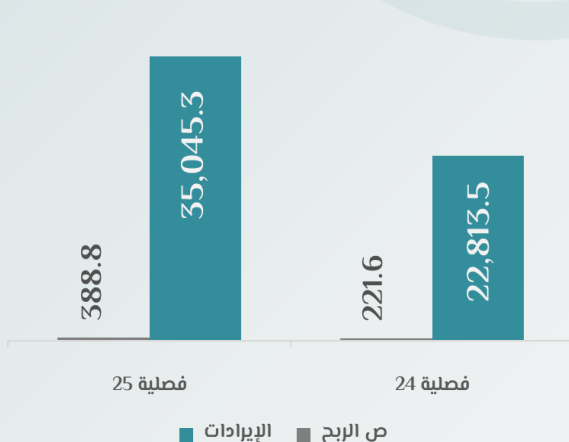
أهم المؤشرات المالية

25.8%	العائد على حقوق الملكية
3.86	الرافعة المالية
18.7x	مضاعف الربحية
14.8x	مضاعف الربحية المتوقع
16.0x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقا لموقع EGX
4.8x	مضاعف القيمة الدفترية
1%	العائد على التوزيعات

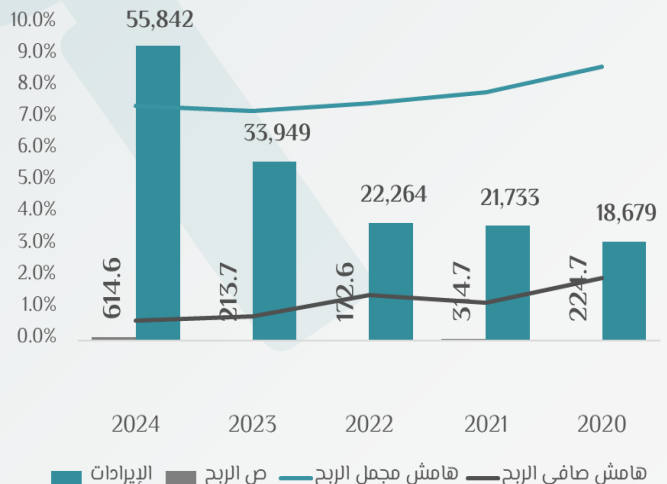
بيانات السهم

قطاع	رعاية صحية و ادوية
السنة المالية	ديسمبر
رأس المال المصدر والمدفوع	252.0
عدد الأسهم (مليون)	1,008.0
القيمة الاسمية للسهم	0.25
التداول الحر	70.8%
القيمة السوقية (مليون جنيه)	11,541.6
أعلى سعر خلال عام	12.30
أدنى سعر خلال عام	4.66
التغير من بداية العام	66%
سعر اخر اغلاق	11.61

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)



بي بي كورب (GBCO.CA)

تعد من أكبر المستفيدين مع عودة حركة الاستيراد وبدأ التعافي التدريجي لقطاع السيارات في مصر هذا وبالإضافة الى نشاطها في التمويل الاستهلاكي ما يجعلها تستفيد استفادة مزدوجة من تحسن المبيعات وزيادة الطلب على التمويل وتحديدًا في ظل اتباع سياسات التيسير النقدي.

أهم المؤشرات المالية

11.1%	العائد على حقوق الملكية
1.30	الرافعة المالية
8.9x	مضاعف الربحية
7.8x	مضاعف الربحية المتوقع
13.5x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقا لموقع EGX
1.0x	مضاعف القيمة الدفترية
1%	العائد على التوزيعات

بيانات السهم

خدمات و منتجات صناعية وسيارات

ديسمبر

1,085.5

1,085.5

1.00

36.7%

26,594.8

26.97

13.85

45%

24.85

القطاع

السنة العالية

رأس المال المصدر والمدفوع

عدد الأسهم (مليون)

القيمة الاسمية للسهم

التداول الحر

القيمة السوقية (مليون جنيه)

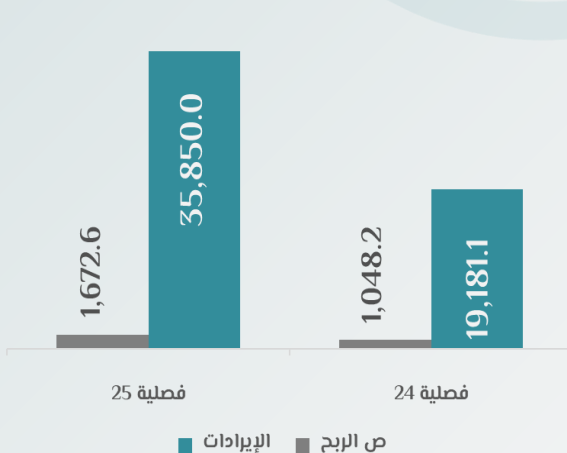
أعلى سعر خلال عام

أدنى سعر خلال عام

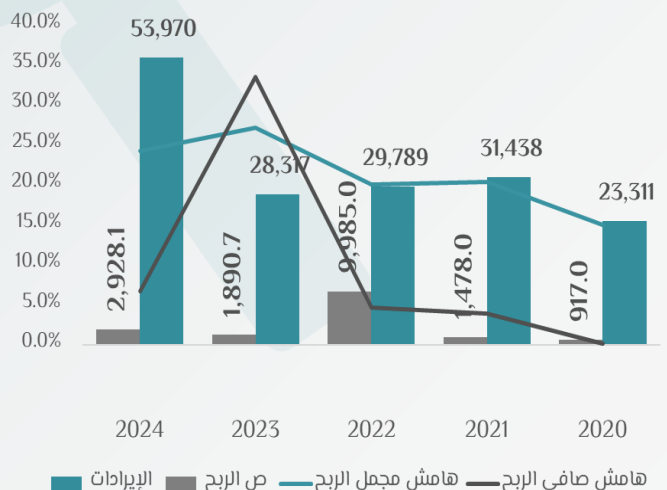
التغير من بداية العام

سعر اخر اغلاق

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)



طاقة عربية (TAQA.CA)

- تعد من أكثر الربحيين من إجراءات التيسير النقدي، حيث لدى الشركة مديونية كبيرة تقدر بنحو 10.6 مليار جنيه وأي خفض في الفائدة يسهم في انخفاض أعباء الفوائد بشكل كبير
- تنوع إيرادات الشركة من الخدمات البترولية ومشروعات الطاقة المتجددة ومشاريع تحلية المياه يقلل من تأثيرها بتقلبات السوق ويعزز استقرار أدائها المالي.
- تستفيد الشركة من أي زيادات في أسعار الوقود أو الكهرباء ومن المتوقع أن ينعكس الرفع الأخير في أسعار الوقود إيجابيا على نتائج الشركة وبالأخص القوائم المالية السنوية.

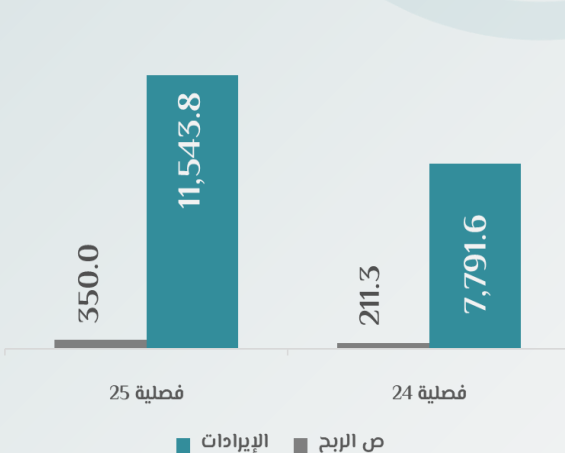
أهم المؤشرات المالية

19.9%	العائد على حقوق الملكية
3.01	الرافعة المالية
24.9x	مضاعف الربحية
25.0x	مضاعف الربحية المتوقع
6.1x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقا لموقع EGX
5.0x	مضاعف القيمة الدفترية
0%	العائد على التوزيعات

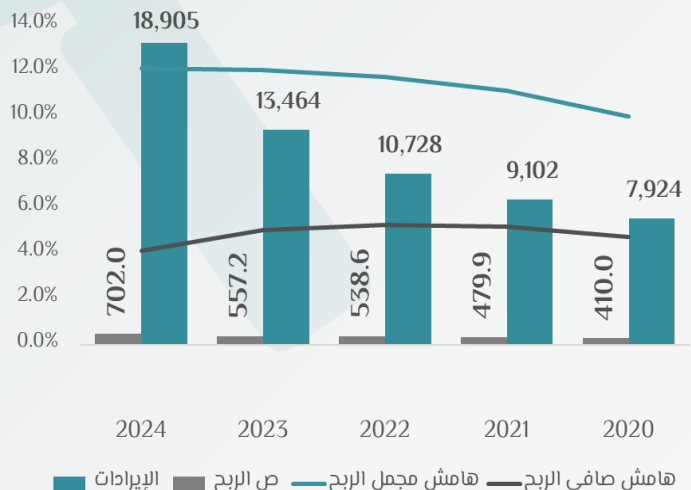
بيانات السهم

مرافق	القطاع
ديسمبر	السنة المالية
676.2	رأس المال المصدر والمدفوع
1,352.4	عدد الأسهم (مليون)
0.50	القيمة الاسمية للسهم
12.4%	التداول الحر
17,364.2	القيمة السوقية (مليون جنيه)
14.40	أعلى سعر خلال عام
10.50	أدنى سعر خلال عام
9%	التغير من بداية العام
12.84	سعر اخر اغلاق

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)



ام ام جروب (MTIE.CA)

- استمرار تحسن أوضاع سوق الصرف واستقرار العملة الأجنبية يحفز من استمرار نمو قطاع السيارات والأجهزة الكهربائية على خلفية تيسير عمليات الاستيراد وتحسن سلاسل الامداد وارتفاع الطلب.

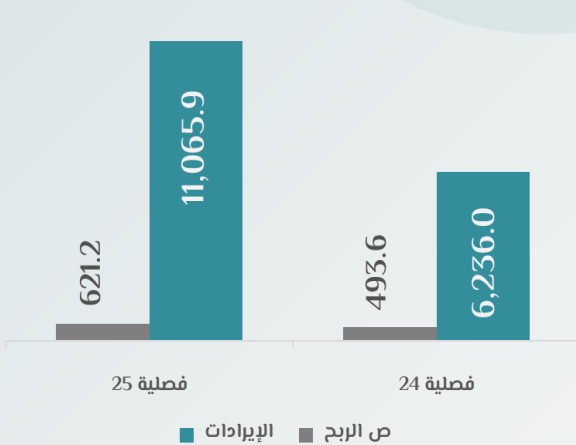
أهم المؤشرات المالية

26.4%	العائد على حقوق الملكية
0.04	الرافعة المالية
12.9x	مضاعف الربحية
11.1x	مضاعف الربحية المتوقع
12.3x	متوسط مضاعف ربحية القطاع وفقا لموقع EGX
3.4x	مضاعف القيمة الدفترية
0%	العائد على التوزيعات

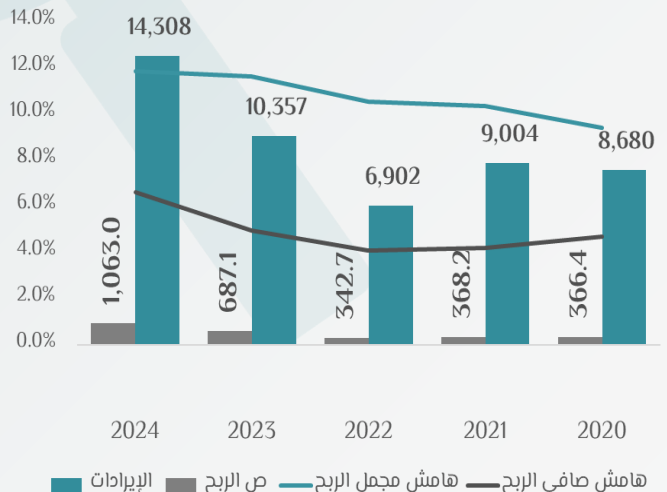
بيانات السهم

قطاع	تجارة و موزعون
السنة العالية	ديسمبر
رأس المال المصدر والمدفوع	1,170.7
عدد الأسهم (مليون)	1,888.3
القيمة الاسمية للسهم	0.62
التداول الحر	12.2%
القيمة السوقية (مليون جنيه)	13,652.2
أعلى سعر خلال عام	9.03
أدنى سعر خلال عام	6.01
التغير من بداية العام	11%
سعر اخر اغلاق	7.23

تطور ربحية الشركة النصف سنوية (مليون جنيه)



تطور ربحية الشركة (مليون جنيه)





للساطة المالية و الإستثمار
— since 1984 —

قسم المبيعات

وليد عبدالمجيد

walid@okazinvest.com

إبراهيم خليل

ikhilil@okazinvest.com

قسم البحوث

شيماء فؤاد CFA

رئيس قسم البحوث

shfouad@okazinvest.com

المكتب الرئيسي

35 شارع عماد الدين. وسط البلد. القاهرة

02-25914741 / 25918955 / 25895321

01274050131 / 01229501873

فرع السويس

316 شارع الجيش برج الجزيرة فوق مكتبة الكيال

062-3473186 / 3473192

01226794857 / 01030730052

[okazinvestments](https://www.okazinvestments.com)



www.okazinvest.com



إبراء الذمة

عكاظ للساطة المالية و الإستثمار قد قامت بإعداد هذا التقرير فقط للإستخدام الداخلي و لإمداد عملائها بالمعلومات اللازمة وليس الغرض من هذا التقرير هو الدعوة الى أو الحث على شراء / أو بيع أية أوراق مالية. المعلومات الواردة في هذا التقرير هي نتاج بذل أقصى جهد فيما يتعلق بدقتها واكتمالها وهي تعبر عن الرأي الشخصي لمعد التقرير وهي عرضة للتغيير دون إشعار مسبق. بناء على ذلك فإن عكاظ للساطة المالية و الإستثمار لا تقبل أى مسئولية عليها أو على أى من موظفيها عن أى خسائر مباشرة أو غير مباشرة تنتج عن استخدام هذا التقرير أو نشر محتوياته وتؤكد أن حقوق الطبع محفوظة لها وأنه لا يحق لأي شخص أو جهة نقل أى جزء من هذا التقرير بأى شكل أو وسيلة دون موافقة مسبقة منها.