



The Egyptian Exchange
البورصة المصرية

قواعد مؤشر البورصة المصرية

EGX30
المعدلة



مقدمة عن المؤشر

٣

١. ماهي مؤشرات البورصة والهدف منها؟

٤

٢. ما هو مؤشر EGX 30؟

٤

٣. ماهي المنهجية الحالية لإدراج وحذف أسهم الشركات من المؤشر؟

٥

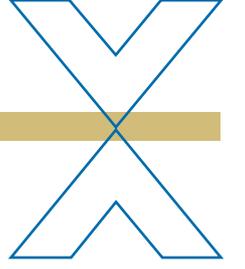
٤. ماهي المنهجية الجديدة لإدراج وحذف أسهم الشركات من المؤشر؟

٦

٥. ما هو الهدف من تطوير المنهجية؟

٨

مقدمة عن المؤشر

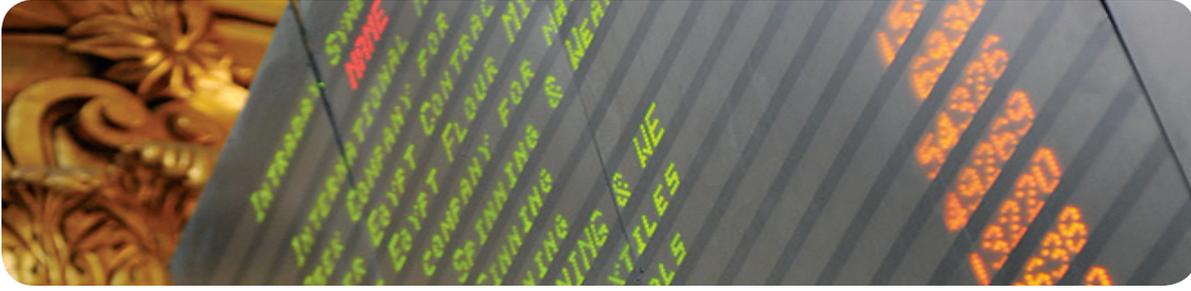


هذا الكتيب الاسترشادي مصمم لتناول أهم الأسئلة الشائعة حول مؤشر البورصة المصرية "EGX30"، لرفع مستويات المعرفة ونشر الثقافة المالية لدى أطراف السوق المختلفة، لتطوير صناعة الأوراق المالية.

يعرف هذا الكتيب القارئ بما هو مؤشر "EGX30" ومنهجية ومعايير ادراج وحذف أسهم الشركات من المؤشر وعملية المراجعة كيف ومتى تتم.

وماذا عن المنهجية الجديدة لإدراج وحذف أسهم الشركات من المؤشر والهدف من عملية التعديل.





١- ماهي مؤشرات البورصة والهدف منها؟

المؤشر هو قيمة عددية لقياس أداء مجموعة من الأوراق المالية التي تعبر عن تحركات السوق، وتتعدد منهجيات إعداد المؤشرات بما

تعكس التنوع ويقدم الاختيارات المناسبة للمستثمرين ويساعدهم على اتخاذ القرارات الاستثمارية.

٢- ما هو مؤشر EGX30؟

قامت البورصة المصرية بتدشين المؤشر الرئيس للبورصة المصرية في ١ فبراير ٢٠٠٣ ليتضمن أكبر ٣٠ شركة من حيث السيولة والنشاط يتم ترجيحها برأس المال السوقي المعدل بنسبة التداول الحر للأسهم. ويتميز المؤشر بكونه يتفادى التركيز على صناعة بعينها ومن ثم يوفر تمثيلاً جيداً لمختلف الصناعات والقطاعات العاملة داخل الاقتصاد المصري.

تم احتساب المؤشر ابتداءً من ٤ يناير ١٩٩٨ بقيمة ١٠٠٠ نقطة. كما تم احتساب المؤشر مقوماً بالدولار ابتداءً من ١ مارس ٢٠٠٩. وكان يصدر تحت اسم (CASE30) إلى أن تم تغيير اسمه إلى EGX30 في ١ مارس ٢٠٠٩ ليعكس التغييرات التي طرأت على اسم البورصة حيث تم استبدال بورصتي القاهرة والإسكندرية بالبورصة المصرية وفقاً لتعديلات قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢.

٣- ماهي المنهجية الحالية لإدراج وحذف أسهم الشركات من المؤشر؟

وتستبعد من قائمة الشركات المؤهلة، الشركات التي تمارس تعديلات متكررة والشركات التي تمارس تعديلات ومخالفات جوهرية على قواعد القيد والإفصاح بالبورصة المصرية. والشركات التي تشهد إفلاسها أو التي تندمج مع شركات أخرى أو التي يتم تملكها بواسطة شركات أخرى.

ويتم عرض موقف الشركات على لجنة المؤشرات لاتخاذ ما تراه مناسباً تجاه انضمام الشركة للمؤشر

يعد معيار السيولة هو المعيار الأساسي لاختيار الشركات المكونة لمؤشر EGX30، حيث يتم ترتيب الشركات وفقاً لقيمة التداول لآخر ستة أشهر قبل تاريخ المراجعة الدورية وذلك بعد استبعاد قيمة الصفقات.

وتأهل أعلى ثلاثين شركة من حيث إجمالي قيمة التداول خلال آخر ستة أشهر، إلى المؤشر وذلك بعد مراجعة شرط نسبة التداول الحر (ألا تقل هذه النسبة عن 15٪، أو ألا تقل قيمة رأس المال السوقي مرجحاً بالأسهم حرة التداول للشركة في تاريخ المراجعة الدورية عن قيمة الوسيط المحتسب لمجموع الشركات المتداولة أثناء فترة المراجعة)

كما يعد شرط الحد الأدنى لعدد أيام التداول (50٪ من عدد أيام التداول خلال آخر ستة أشهر قبل تاريخ المراجعة الدورية) شرطاً أساسياً لانضمام الشركة إلى الشركات المؤهلة للمؤشر.

٤- ماهي المنهجية الجديدة لإدراج وحذف أسهم الشركات من المؤشر؟

أعلى ٣٠ شركة خلال فترة المراجعة وهي ٦ شهور، في حالة الشركات الجديدة والتي يبدأ التداول عليها خلال فترة المراجعة يتم حساب التكرار ضمن أعلى ٣٠ شركة شهرياً منذ بدء التداول عليها (مثال، بدء التداول على شركة (أ) خلال شهر أكتوبر، يكون إجمالي عدد أشهر المراجعة ٣ أشهر فقط وليس ٦ أشهر).
٢. إجمالي قيمة التداول خلال فترة المراجعة.

• **في حال تساوى شركتين أو أكثر في عدد مرات التكرار شهرياً؛** يتم اختيار الشركة الأعلى من حيث إجمالي قيمة التداول خلال فترة المراجعة (٦ أشهر).

• **وفي حال تساوى شركتين في عدد مرات التكرار وتقارب إجمالي قيمة التداول خلال فترة المراجعة،** يتم تقدير

تعتبر السيولة المعيار الأساسي لاختيار الشركات المكونة للمؤشر، ويتم اختيار الشركات المؤهلة لعملية المراجعة وفقاً لمعيار السيولة الجديد كالتالي:

١. يتم حساب إجمالي قيمة التداول بعد استبعاد قيمة الصفقات شهرياً للشركات المتداولة.

٢. يتم ترتيب الشركات شهرياً، واختيار أعلى ٣٠ شركة من حيث إجمالي قيمة التداول الشهرية.

٣. يتم حساب عدد مرات تكرار الشركة ضمن أعلى ٣٠ شركة خلال فترة المراجعة (يناير إلى يونيو - يوليو إلى ديسمبر).

٤. يتم تحليل عدد مرات التكرار للشركات ومراجعة قيمة التداول الشهرية (بعد استبعاد قيمة التداول الناتجة عن عمليات نقل ملكية التي تتم في السوق الرئيسي).

• **يلي ذلك اختيار الشركات وفقاً للمعايير التالية:**

١. الشركات الأكثر تكراراً ضمن

- متوسط كمية التداول، والانحراف المعياري Standard Deviation لإجمالي قيمة التداول عن متوسطه خلال فترة المراجعة، واختيار الشركة التي تحقق استقراراً نسبياً في كمية التداول الشهرية وهي الأقل من حيث الانحراف المعياري.
- لم يتم تغيير الحد الأدنى لنسبة التداول الحر 15%، أو شرط ألا تقل قيمة رأس المال السوقي المرجح بنسبة التداول الحر للشركة عن وسيط رأس المال السوقي المرجح بنسبة التداول الحر للسوق بنهاية فترة المراجعة.

أخيراً، يتم ترتيب الشركات الترتيب النهائي وعرضه على لجنة مؤشرات البورصة المصرية، ولجنة الاختيار بناء على المعايير السابقة.

المعايير الأخرى لانضمام الشركات لمؤشر EGX30:

- تم تعديل الحد الأدنى من عدد أيام التداول اللازم لانضمام الشركة إلى قائمة الشركات المؤهلة (50% سابقاً) إلى 65% من إجمالي عدد أيام التداول خلال فترة المراجعة (6 أشهر = 120 يوم تداول) وبالتالي يكون الحد الأدنى 78 يوم تداول بدلاً من 60 يوم تداول.



٥- ما هو الهدف من تطوير المنهجية؟

إن الهدف من تطوير منهجية المؤشر هو اختيار الشركات الأكثر نشاطاً كل شهر من حيث قيمة التداول، وهو ما يعكسه مدى الاتساق في معدلات التداول الشهرية للشركات المؤهلة للمؤشر، مقارنة بإجمالي قيمة التداول خلال فترة الستة أشهر فقط والتي كان من الممكن أن تتضمن انضمام شركات التي تحقق طفرات في قيم التداول

يأتي ذلك الجهد في إطار سعي إدارة البورصة المصرية على تطوير منهجية عمل كافة مؤشرات السوق لتكون أكثر تعبيراً عن أداء السوق بما يساهم في تنوع الخيارات الاستثمارية أمام جميع فئات المستثمرين، ومن ثم تعزيز معدلات التداول والسيولة.