

- АБР кредитует проекты водоснабжения**
 Азиатский банк развития (АБР) предоставил Узбекистану заем в размере 60 млн. долл. США для реализации проекта по улучшению питьевого водоснабжения в трех областях, сообщает «gazeta.uz».
- Zeromax пополнила сырьевую базу**
 Компания UzGazOil, дочернее подразделение швейцарской Zeromax GmbH, открыла новое месторождение с промышленными запасами газа в Бухаро-Хивинском регионе Узбекистана, пишет «gazeta.uz».
- Комментарий по итогам торгов на РФБ «Тошкент»**
 Оборот биржи за 4 Декабря 2009 года составил более 1 млн. сум.

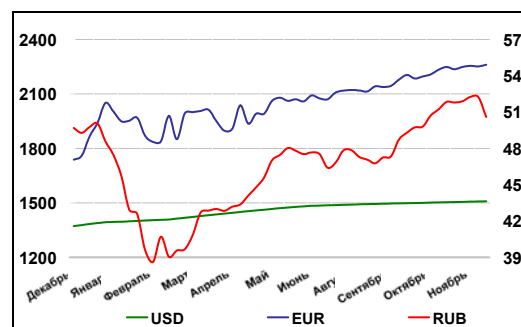
Официальный обменный курс ЦБ РУ к основным мировым валютам (сум)

	01.12.2009	24.11.2009	Изм./%
1 USD	1 508,46	1 507,55	0,06↑
1 EUR	2 260,69	2 251,38	0,41↑
1 GBP	2 502,54	2 491,38	0,45↑
10 JPY	174,15	169,62	2,67↑
1 RUR	50,59	52,24	3,16↓

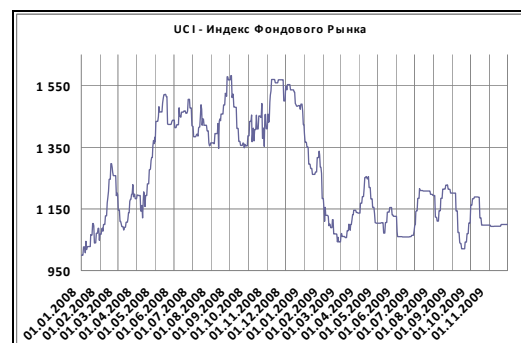
Основные процентные ставки в национальной валюте (в % годовых)

	04.12.2009	3-мес. Измен.
Ставка ЦБ РУ	14,00	0%
UZIBOR (12 мес.)	13,71	0%
AWACRI	17,61	0%
UCI	1 099,72	-8,48%

Динамика изменения курсов иностранных валют к суму



Динамика индекса UCI



Основные макроэкономические показатели Узбекистана, 2004-3кв.09гг.

Показатели	2004	2005	2006	2007	2008	3кв.09
ВВП, трлн. сум	12,2	15,2	20,8	28,2	36,8	32,2
Рост реального ВВП, %	7,7	7	7,3	9,5	9,0	8,0
Исполнение госбюджета, % к ВВП (-деф./+проф.)	-0,4	+0,1	-0,5	+1,1	+1,5	+0,2
Внешнеторговый оборот, млрд. долл. США	8,7	9,5	10,7	14,2	19,1	16,0
Инфляция (ИПЦ), %	3,7	7,8	6,8	6,8	7,8	4,2

Источник: Госкомитет по статистике РУ, Avesta Investment Group

Календарь предстоящих событий

АБР кредитует проекты водоснабжения

Азиатский банк развития (АБР) предоставил Узбекистану заем в размере 60 млн. долл. США для реализации проекта по улучшению питьевого водоснабжения в трех областях, сообщает *«gazeta.uz»*.

Заемное соглашение подписали во вторник в Маниле президент АБР Харухико Курода и первый вице-премьер, министр финансов Узбекистана Рустам Азимов.

Заем выделен из Азиатского фонда развития АБР, он является первым траншем многотраншевой инвестиционной программы АБР в размере 300 млн. долл. США, зарезервированной для Узбекистана.

Заемные средства АБР предоставлены на 32 года, включая 8-летний льготный период с процентной ставкой в размере 1% годовых в течение льготного периода и 1,5% – после его завершения.

В сентябре АБР принял решение о выделении Узбекистану кредитов на общую сумму 300 млн. долл. США для реализации программы по улучшению питьевого водоснабжения сельских районов страны.

Общая проектная стоимость программы, рассчитанной на девять лет – до 2018 года – 375 млн. долл. США, в том числе правительство Узбекистана предоставит на ее реализацию 75 млн. долл. США.

Средства нынешнего займа будут использованы для улучшения водоснабжения и распределительных систем Дамходжинского водовода и 11 районных центров в Бухарской и Навоийской областях, а также модернизации водоочистной станции в Сурхандарьинской области.

Реализация проекта позволит обеспечить качественной питьевой водой дополнительно 350 тыс. человек во всех трех областях, а защитные мероприятия обеспечат сохранность существующего рельефа местности и рекультивацию земель (в настоящее время водовод мощностью 270 тыс. кубометров в сутки обеспечивает питьевой водой более 1 млн. человек).

Общая стоимость проекта оценивается в 75 млн. долл. США. Правительство Узбекистана выделит на его реализацию 15 млн. долл. США.

По данным АБР, банк предоставил Узбекистану 193,1 млн. долл. США в виде кредитов и 5,1 млн. долл. США в виде грантов технической помощи на реализацию проектов в секторе водоснабжения и санитарии.

Всего с 1995 года АБР предоставил Узбекистану 1,23 млрд. долл. США кредитов на реализацию 29 проектов в области образования, сельского хозяйства, модернизации транспортной инфраструктуры и энергетического сектора и 45,5 млн. долл. США грантов технического содействия.

Zeromax пополнила сырьевую базу

Компания UzGazOil, дочернее подразделение швейцарской Zeromax GmbH, открыла новое месторождение с промышленными запасами газа на перспективной площади «Шимолий Гирсан» в Бухаро-Хивинском регионе Узбекистана, пишет *«gazeta.uz»*.

По данным компании, испытания скважины продолжаются. При этом полученный результат уже может оцениваться как открытие нового месторождения.

В 2008 году Zeromax приступила к геологоразведки в пределах Восточно-Култакского – Северный Нишан – Камашинского инвестиционного блока Бухаро-Хивинского региона стоимостью 238,7 млн. дол. США. Швейцарской компании выдана лицензия на право пользования участками недр для геологического изучения инвестиционного блока сроком на пять лет. В качестве оператора привлечена компания UzGazOil.

По предварительным расчетам, в результате геологических работ будет осуществлено строительство 48 поисково-разведочных скважин и обеспечен прирост запасов углеводородного сырья в объеме 102,25 млн. тонн условного топлива.

В конце 2008 года в рамках геологоразведочных работ UzGazOil было открыто нефтегазоконденсатное месторождение «Нишан» с оцененными запасами порядка 7 млрд. кубометров газа и 330 тыс. тонн газового конденсата. В первом квартале 2009 года компания получила лицензию на его разработку в течение 25 лет.

В текущем году Zeromax и национальная холдинговая компания «Узбекнефтегаз» создали на паритетных началах СП «Култакнефтегаз» для разработки данного месторождения с объемом инвестиций в размере 150 млн. долл. США.

В настоящее время СП добывает 650 тыс. кубометров газа, 26 тонн конденсата и 15 тонн нефти в сутки. Планируется включить в ресурсную базу СП и другие месторождения, которые будут открыты в рамках геологоразведочных работ. В частности, в сентябре на площади «Эрназар» было открыто месторождение с дебетом в 530 тыс. кубометров газа в сутки.

В середине 2005 года Zeromax и НХК «Узбекнефтегаз» создали на паритетных началах СП «Гиссарнефтегаз» с целью проведения поиска и разведки новых месторождений на нефть и газ, а также разработкой сложнопостроенных залежей углеводородов с последующей их переработкой и реализацией.

Проект стоимостью около 400 млн. долл. США предусматривает проведение геологоразведочных работ на нефть и газ в пределах Тагам-Шимолий Тандырчинской зоны Гиссарского региона и ввод в разработку пяти газоконденсатных месторождений в Бухаро-Хивинском регионе. Реализация проекта рассчитана на 25 лет.

При выходе на проектную мощность СП «Гиссарнефтегаз» будет добывать до 3 млрд. кубометров газа в год. Всего планируется добыть порядка 30 млрд. кубометров природного газа, 1 млн. тонн газового конденсата и 500 тыс. тонн нефти.

Финансирование проекта планируется осуществлять за счет собственных средств Zeromax, а также кредитов, привлекаемых без гарантии правительства Узбекистана.

Zeromax осуществляет деятельность в Узбекистане с 1999 года, специализируется в нефтегазовой, текстильной, пищевой, электротехнической отраслях, производстве строительных материалов, имеет агропромышленное подразделение, которое занимается выращиванием и переработкой хлопка-сырца, плодоовощной и животноводческой продукции.

Комментарий по итогам торгов на РФБ «Тошкент»

Оборот биржи за 4 Декабря 2009 года составил более 1 млн. сум. Через торги на РФБ «Тошкент» прошли 11 сделок по реализации акций 1 компаний. Все сделки были зарегистрированы на вторичном рынке в национальной валюте при участии простых акций 1 эмитента.

Торги состоялись по простым акциям ОАО «Фаргона худудий Автотеххизмат-Ф» - 1,54 млн. сум. Эта сумма была зафиксирована в 11 сделках. В них участвовало 1 060 простых акций или 0,25% акций компании. Цена продажи акций во всех сделках была равна их номинальной стоимости – 1 450 сум каждая.

По итогам торгов за день индекс UCI (Uzbekistan Composite Index) остался на отметке 1 099,7 пункта.

Общий оборот на РФБ «Тошкент» с начала 2009 года достиг 80,033 млрд. сум. Оборот на РФБ «Тошкент» за октябрь 2009 года составил 4,433 млрд. сум. Оборот на РФБ «Тошкент» за 2008 год составил 111,41 млрд. сум.

Итоги торгов на РФБ «Тошкент» за 4.12.2009 года

Эмитент	Тип акции	Регион	Отрасль	Мах. цена сделки, сум/\$	Кол-во акций, шт	% от уставного фонда	Сумма сделки, сум
ОАО «Фаргона худудий Автотеххизмат-Ф»	Прос.	Фаргана	Машиностроение	1 450	1 060	0,25%	1 537 000
Итого:							1 537 000

Источник: РФБ «Тошкент», Расчеты: Avesta Investment Group

ТОР-10 по объемам торгов на РФБ «Тошкент» с начало 2009 года

Компания	Объем торгов с начала, млн. сум		Последняя цена, сум	Средняя цена, сум	% от уставного фонда	% от объема за год	Дивиденды 2008, сум	
	Года	Месяца					сум	% к ном.
ОАО СП «Узкабель»	15 366	0,0	80 000	104 540	64,0%	19,2%	-	-
ОАКБ «Капиталбанк»	5 435	0,0	10 000	10 227	40,9%	6,8%	-	-
ОАИКБ «Ипак Йули»	5 393	0,0	100	100	33,7%	6,7%	-	-
ОАКБ «Алокабанк»	5 004	0,0	100	100	14,7%	6,3%	-	-
ОАКБ «Уктамбанк»	4 961	0,0	1 000	1 000	49,6%	6,2%	-	-
ОАО «Капитал Сугурта»	4 696	0,0	246	166	70,6%	5,9%	-	-
ОАКБ «Кишлок Курилиш Банк»	3 500	0,0	180	251	9,9%	4,4%	-	-
АКИБ «Ипотека-Банк»	2 733	0,0	1 080	1 060	4,7%	3,4%	-	-
ОАКБ «Хамкорбанк»	2 687	1,1	100	101	17,7%	3,4%		
ОАО «Баликчи»	2 016	0,0	48 000	35 739	110,8%	2,5%		

Источник: РФБ «Тошкент», Расчеты: Avesta Investment Group



Основные индикаторы за 2009 год, млрд. сум

	Последнее значение	месяц назад	2008 год
Кумулятивный оборот РФБ	80,033	46,179	111,41
Кумулятивный оборот ЭСВТ	1,601	1,601	6,38
AWACRI, %	17,91	17,91	17,91
Ставка рефинансирования ЦБ РУз, %	14,00	14,00	14,00
UCI, пунктов	1 099,7	1 159,2	1 423,9
Суммарные активы банков	15 340,60	14 865,00	12 068,00
Суммарный капитал банков	2 494,00	2 335,00	2 104,00
Средняя цена жилой недвижимости, \$/кв.м	595,00	585,00	727,00
Аренда офисов, \$/кв.м в мес	9,30	9,10	9,90
Объём торгов на РБН	4,8	1,6	78,70
Количество сделок на РБН, тыс.	0,15	0,11	9,70

Источник: РФБ «Тошкент», Расчеты: Avesta Investment Group

Контактная информация

Инвестиционная группа Avesta Investment Group (ООО)

Лицензия ЦККФРЦБ РУ на инвестиционного консультанта №1012

Юридический адрес: Республика Узбекистан, 100000 г. Ташкент, ул. Амира Темура, 25

Почтовый адрес: Республика Узбекистан, 100011, г. Ташкент, ул. Навои, 36

тел: +998 (71) 244-3363, 2443685

тел/факс: +998 (71) 244-3667

E-mail: info@avestagroup.com

Web: <http://www.avestagroup.com>

Депозитарий Avesta Trust (ООО)

Лицензия ЦККФРЦБ РУ на осуществление деятельности депозитария №1053, реестродержателя №1054 и номинального держателя ценных бумаг №1055

Почтовый адрес: Республика Узбекистан, 100047, г.Ташкент, ул. Бухара, 10.

Республиканский Биржевой Центр, 2-й этаж, комнаты 13-14.

тел: +998 (71) 232-6926

тел/факс: +998 (71) 232-2841

E-mail: trust@avestagroup.com

Web: <http://trust.avestagroup.com>

Брокерский дом Avesta Securities™ (ООО «Avesta Sekurities»)

Лицензия ЦККФРЦБ РУ на осуществление деятельности инвестиционного посредника №1133 от 15.01.2007 г.

Почтовый адрес: Республика Узбекистан, 100047, г.Ташкент, ул. Бухара, 10.

Республиканский Биржевой Центр, 3-й этаж, комната 18.

тел: +998 (71) 232-6202

тел/факс: +998 (71) 244-3667

E-mail: securities@avestagroup.com

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. ООО «Avesta Investment Group» не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение ООО «Avesta Investment Group» может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые ООО «Avesta Investment Group» признает надежными, тем не менее, ООО «Avesta Investment Group» не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен ООО «Avesta Investment Group» для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

ООО «Avesta Investment Group» может предоставлять услуги финансового консультанта и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу.

© 2003-2008 ООО «Avesta Investment Group».