

- **НБ ВЭД РУз восстанавливает производство на «Узбек Когози»**  
В 2011 году планируется увеличить ее производство до 17,4 тысячи тонн.
- **Итоги лизингового сектора по итогам полугодия**  
Доля лизингового портфеля в объеме ВВП составила 2,3%, а в структуре капитальных инвестиций – 3,4%.
- **Комментарий по итогам торгов на РФБ «Тошкент»**  
Объем торгов за 23 Августа 2010 года на РФБ «Тошкент» составил 4,55 млн. сум.

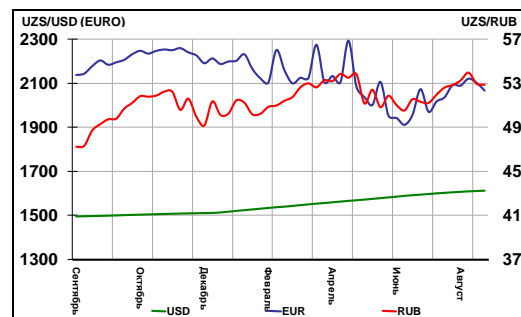
Официальный обменный курс ЦБ РУ к основным мировым валютам (сум)

	24.08.2010	17.08.2010	Изм./%
1 USD	1613,01	1611,3	0,11↑
1 EUR	2067,01	2102,45	-1,69↓
1 GBP	2508,88	2511,21	-0,09↓
10 JPY	188,97	187,75	0,65↑
1 RUR	52,87	52,97	-0,19↓

Основные процентные ставки в национальной валюте (в % годовых)

	20.08.2010	3-мес. Измен.
Ставка ЦБ РУ	14,00	0%
UZIBOR (12 мес.)	13,71	0%
AWACRI	11,85	+1,28%
UCI-Core	1 068,14	+0,55%
UCI-Broad	1 107,81	+4,29%
РЕПО (12 мес)	16,67	+5,17%
1 WMZ (it.uz)	2 150	н/д

Динамика изменения курсов иностранных валют к суму

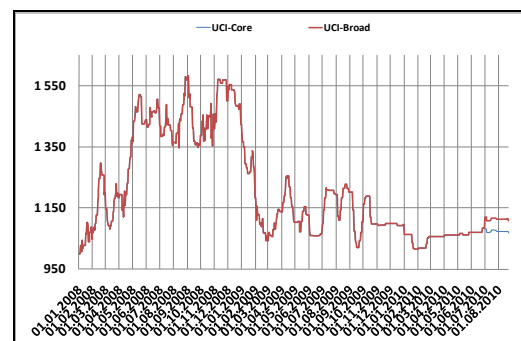


Основные макроэкономические показатели Узбекистана, 2005-1 кв.10гг.

Показатели	2005	2006	2007	2008	2009	1 кв.10
ВВП, трлн. сум	15,2	20,8	28,2	36,8	48,1	10,0
Рост реального ВВП, %	7	7,3	9,5	9,0	8,1	7,6
Исполнение госбюджета, % к ВВП (-деф./+проф.)	+0,1	-0,5	+1,1	+1,5	+0,2	+0,2
Внешнеторговый оборот, млрд. долл. США	9,5	10,7	14,2	19,1	21,2	4,3
Инфляция (ИПЦ), %	7,8	6,8	6,8	7,8	7,4	3,0

Источник: Госкомитет по статистике РУ, Avesta Investment Group

Динамика индекса UCI-Core и UCI-Broad



## Календарь предстоящих событий

**НБ ВЭД РУз восстанавливает производство на ОАО «Узбек Когози»**

Запущено новое предприятие ООО «Toshkent Qogozlari» по выпуску бумаги из макулатуры, пишет ИА «REGNUM». Предприятие с уставным капиталом почти в 22 млрд. сум создано на базе бывшей ОАО «Узбек когози», переданной после банкротства в 2009 году на баланс НБ ВЭД РУз.

В настоящее время на предприятии восстановлена работа трех бумагоделательных машин, оборудования для изготовления картона. Идет ремонт автоматической линии для выпуска тетрадей, а также оборудования для изготовления гофрокоробок. Годовая производственная мощность предприятия составляет 20 тысяч тонн бумажной продукции.

До конца этого года НБ ВЭД РУз планирует осуществить дополнительные инвестиции, благодаря которым будут восстановлены здания и инфраструктура, закуплены комплектующие к оборудованию, проведены необходимые работы по модернизации производства. На предприятии предусматривается восстановить 400 рабочих мест. До конца года в ООО "Toshkent Qogozlari" запланировано выпустить 4225 тонн продукции. В 2011 году планируется увеличить ее производство до 17,4 тысячи тонн.

**Итоги лизингового сектора по итогам полугодия**

Лизинговый портфель лизингодателей Узбекистана в первом полугодии 2010 года вырос на 31,9% до 1116 млрд. сум, сообщает Ассоциация Лизингодателей Узбекистана. Доля лизингового портфеля в объеме ВВП составила 2,3%, а в структуре капитальных инвестиций – 3,4%.

Наиболее популярными статьями лизинга стали сельскохозяйственная техника, недвижимость, оборудование и транспорт. По данным Ассоциации лизингодателей Узбекистана, в 2009 году в стране функционировали 86 лизингодателей: 50 - лизинговых компании, 21 - банк и 15 прочих.

**Комментарий по итогам торгов на РФБ «Тошкент»**

Объем торгов за 23 Августа 2010 года на РФБ «Тошкент» составил 4,55 млн. сум. Были реализованы незначительные пакеты привилегированных акции ОАКИБ «Ипотекабанк» и обыкновенных бумаг ОАО «DELTA QURMAN» по цене, равной цене прошлых сделок. Крупнейшей сделкой за день стала реализация 0,34% акций ОАО «Тошкентдонмахсулотлари» по цене 125 сум. На этом уровне цена на обыкновенные акции компании держится с середины 2009 года. По нашему мнению, справедливая цена этих акций в 3-4 раза выше рыночной.

Индекс UCI-Core сократился на 5,3 пункта и составил 1 068,1 пункта, а UCI-Broad сократился до 1 107,8 пунктов.

**Итоги торгов на РФБ «Тошкент» за 23.08.2010 года**

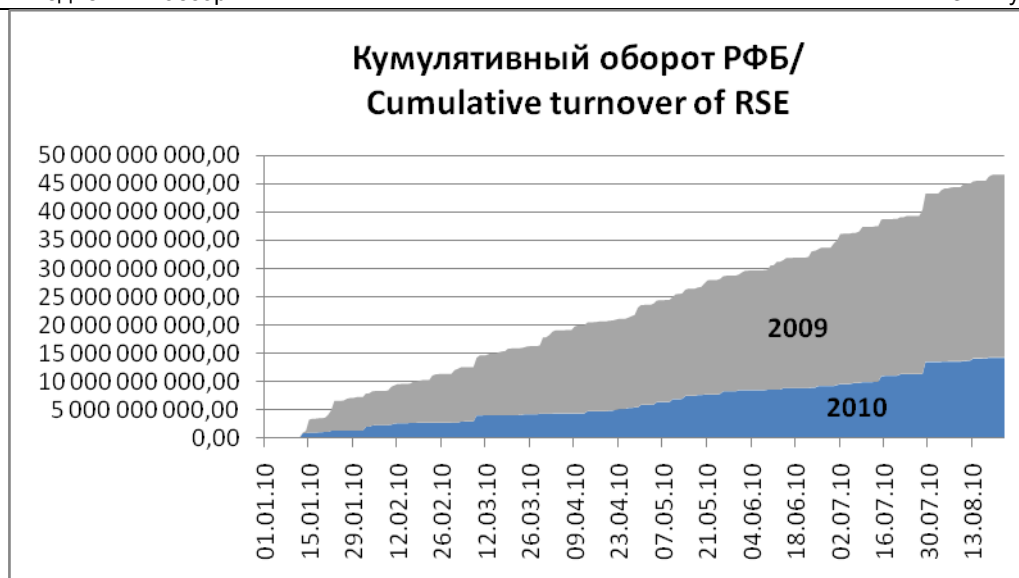
Эмитент	Регион	Отрасль	Тип акции	Мак. цена сделки, сум/\$	Кол-во акций, шт	Сумма сделки, сум	% от уставного фонда
Toshkentdonmahsulot	г. Ташкент	Пищепром	Прост.	125	33 080	4 135 000	0,34%
Ипотекабанк	г. Ташкент	Банк	Преф.	1 000	240	240 000	0,0003%
DELTA QURMAN	г. Ташкент	Строительство	Прост.	4 593	38	174 534	0,006%
<b>Итого:</b>						<b>4 549 534</b>	

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

**ТОР-10 по объемам торгов на РФБ «Тошкент» с начала 2010 года**

Компания	Объем торгов с начала, млн. сум		Последняя цена, сум	Средняя цена, сум	% от уставного фонда	% от объема за год
	Месяца	Года				
ОАО «Agro Invest Sugurta»	0	2 060,0	1 030	1 030	57,1%	14,39%
ОАО «Юнитраст менеджмент»	0	1 360,0	1 000	1 000	46,7%	9,50%
ОАКБ «Хамкорбанк»	113,6	1 162,3	100	103,2	5,4%	8,12%
ОАКБ «Алокабанк»	0	1 013,7	111	110,4	1,8%	7,08%
ОАО «Узкимёсанотлойиха»	0	845,9	\$11,50	17 748,9	31,6%	5,91%
ОАО «Баликчи»	0	730,1	28 710	37 539,3	38,9%	5,10%
ГАСК «Кафолат»	0	682,7	1 237	1 398,5	7,3%	4,77%
ОАО «Шодлик Групп»	0	658,3	1 167 700	1 082 746,7	13,8%	4,60%
ОАО СК «Алском»	0	623,4	1 500	1 371,3	11,9%	4,35%
ОАО «Капитал Сугурта»	0	542,8	105	100,2	13,5%	3,79%

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



### Основные индикаторы за 2010 год, млрд. сум

	Последнее значение	месяц назад	2009 год
Кумулятивный оборот РФБ	14,318	11,373	89,828
AWACRI, %	11,85	11,70	11,58
Ставка рефинансирования ЦБ РУз, %	14,00	14,00	14,00
UCI-Core, пунктов	1 068,1	1 076,8	1 036,2
UCI-Broad, пунктов	1 107,8	1 116,2	1 036,2
Суммарные активы банков (1Н10/1Q10)	19 969,00	17 175,30	15 340,60
Суммарный капитал банков (1Н10/1Q10)	3 375,00	3 319,30	2 494,00
Средняя цена жилой недвижимости, \$/кв.м	445,00	455,00	584,00
Аренда офисов, \$/кв.м в мес	7	8,87	10,80

Источник: РФБ «Тошкент», ЦБ РУз. Расчеты: Avesta Investment Group

## Контактная информация

---

### Инвестиционная группа Avesta Investment Group (ООО)

**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

**тел/факс:** +998 (71) 244-3667

**E-mail:** [info@avestagroup.com](mailto:info@avestagroup.com)

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

---

### Депозитарий Avesta Trust (ООО)

Лицензия ЦККФРЦБ РУ на осуществление деятельности депозитария №1053

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

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

**тел:** +998 (71) 232-1972

**тел/факс:** +998 (71) 232-2841

**E-mail:** [trust@avestagroup.com](mailto:trust@avestagroup.com)

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

---

### Управляющая компания Avesta Asset Management (ООО)

Лицензия ЦККФРЦБ РУ управляющей компании №1170

**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

**тел/факс:** +998 (71) 244-3667

**E-mail:** [info@avestagroup.com](mailto:info@avestagroup.com)

**Web:** <http://www.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.

© 2003-2010 ООО «Avesta Investment Group».