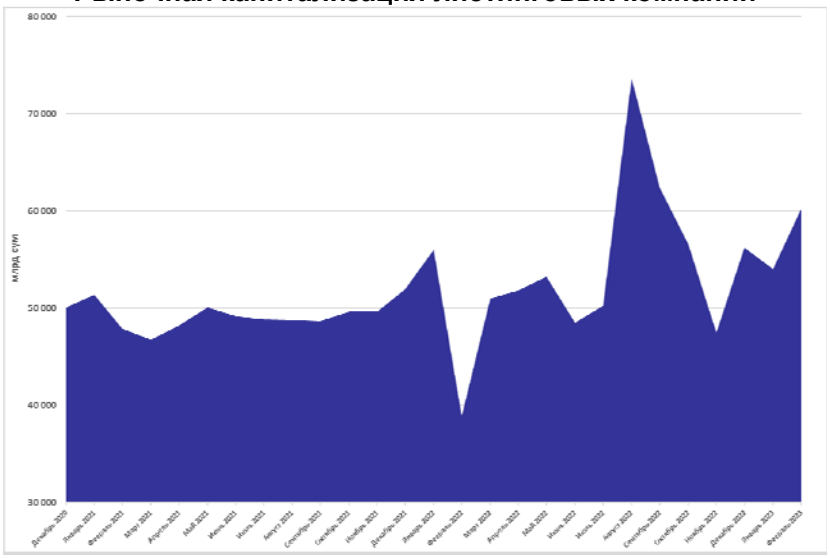
AVESTA INVESTMENT GROUP

Март 2023

Комментарий к торгам на РФБ «Тошкент»: февраль 2023 г.

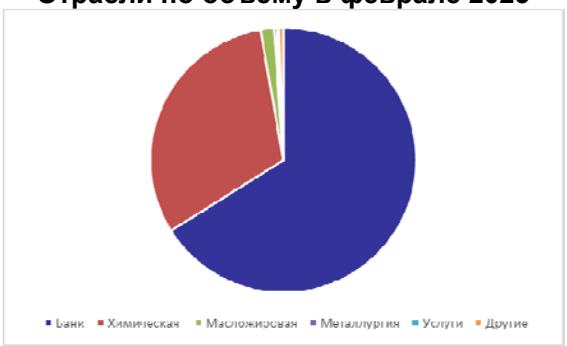
Общий объем торгов в феврале 2023 года достиг 888,9 млрд. сумов или в 9,3 раза больше, чем за аналогичный период 2022 года. Общее количество сделок достигло 14 174, что вдвое больше, чем за февраль 2022 года. Рыночная капитализация компаний на РФБ «Тошкент» на конец февраля 2023 года составляли 105,6 трлн. сумов (+3,7% к уровню предыдущего месяца) с 6,8 трлн. сумов в свободном обращении ($599,3 млн).

Рыночная капитализация листинговых компаний

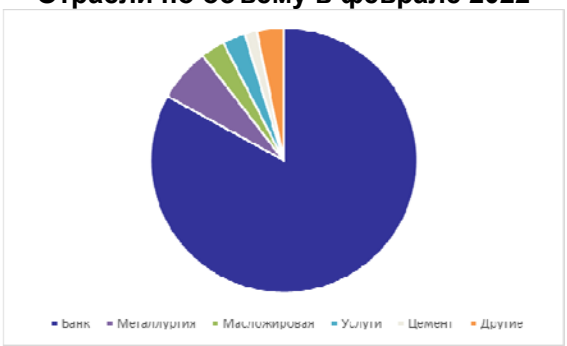


Источник: РФБ «Тошкент», расчеты: Avesta Investment Group.

Отрасли по объему в феврале 2023



Отрасли по объему в феврале 2022



Источник: РФБ «Тошкент», расчеты: Avesta Investment Group.

Структура оборота по отраслям представлена на графиках выше: около 66,1% всего оборота приходится на единую банковскую отрасль. Далее идет химическая промышленность с долей 31,2% и другие отрасли, такие как масложировая, металлургия и услуги с долей 0,3-1,6%.

В таблице ниже представлены ТОП-10 компаний с наибольшим объемом торговли за февраль 2022 года. Около 97,7% от общего объема приходится на ТОП-3 субъектов, а на ТОП-10 приходится 99,6%. Среди эмитентов с наибольшим объемом торгов оказались ORFI, QQBK, FAYM и UNVB.

Две самые крупные сделки:

- Г-н Сакен Полатов стал владельцем 57,15% акций Ориент Финанс Банка, а г-жа Ситора Ахмеджанова теперь контролирует 28% акций. Данные изменения были внесены после продажи 52,5% акций банка, подконтрольных господам Пайзулладжону Мирзаеву (22,5%), Ойбеку Умарову (15%) и Дилмураду Полатову (15%), по преимущественному праву существующим акционерам по цене 1 250 сум за акцию;
- АУГА объявила о приватизации 99,7% акций АО «Кукон Биокимё» (QQBK) по цене 3 986 сум за акцию (всего 277 млрд. сумов) ООО «First Premium Alliance» (100% принадлежит г-ну Камилову Данияру Абдулазизовичу), компания по оптовой торговле алкоголем. Согласно отчетности за 9 месяцев 2022 года компания оценивается в 2,25хКапитала и 30хПрибылей.

Топ-10 эмитентов с наибольшим объемом торгов в феврале 2023г.

	Сектор	Сум UZS	Кол. Сделок	Ср. Цена, UZS	% от оборота	% от капитала	Рын. Кап. (млрд сум)	Изм. за февраль 2023, %
ORFI	Банк	580 976 727 500	6	1 250,0	65,36%	52,54%	1 105,9	0,00%
QQBK	Химическая	277 000 676 442	1	3 987,0	31,16%	99,68%	277,9	0,00%
FAYM	Масложировая	10 611 266 855	10	8 620,2	1,19%	29,54%	33,0	-8,12%
UNVB	Банк	5 614 478 095	22	5 475,5	0,63%	3,64%	151,5	-8,18%
UGYM	Масложировая	3 863 720 096	3	8 227,2	0,43%	4,66%	339,3	310,20%
UZMK	Металлургия	2 866 649 305	951	8 871,5	0,32%	0,07%	4 112,7	-5,69%
URTS	Услуги	2 274 153 008	1 450	22 646,0	0,26%	0,13%	1 649,8	-5,94%
BGPT	Хлопкоочистительная	1 384 740 000	1	42 000,0	0,16%	1,47%	92,8	0,00%
KVTS	Стекольная	553 036 297	979	3 204,9	0,06%	0,18%	307,9	-7,46%
UNPL	Страхование	538 304 342	1	1,8	0,06%	1,54%	35,0	0,00%
Others	Другие	3 257 021 253	10 750		0,37%			
Total	**Всего**	**888 940 773 193**	**14 174**		**100,00%**			

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

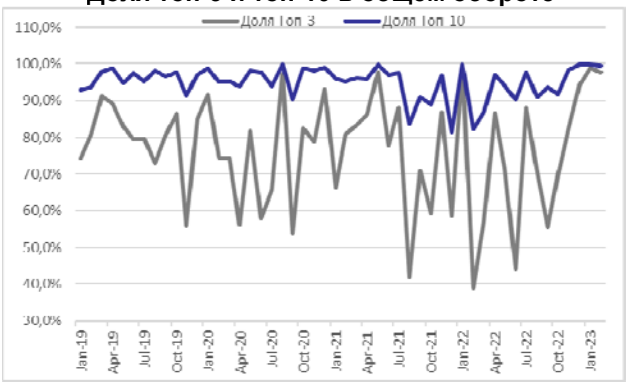
ТОП-10 эмитентов с наибольшим количеством сделок в феврале 2023г.

	Сектор	Сум UZS	Кол. Сделок	Ср. Цена, UZS	% от оборота	% от капитала	Рын. Кап. (млрд сум)	Изм. за февраль 2023, %
URTS	Услуги	2 274 153 008	1 450	22 646,0	10,23%	0,02%	1 649,8	-5,94%
HMKB	Банк	48 975 029	1 251	99,7	8,83%	0,00%	2 240,0	7,12%
SQBN	Банк	107 456 487	1 004	10,1	7,08%	0,00%	2 461,4	-0,50%
KVTS	Стекольная	553 036 297	979	3 204,9	6,91%	0,18%	307,9	-7,46%
UZMK	Металлургия	2 866 649 305	951	8 871,5	6,71%	0,07%	4 112,7	-5,69%
IPTB	Банк	31 008 086	547	0,9	3,86%	0,00%	2 702,3	0,00%
CBSK	Услуги	20 313 070	535	1,7	3,77%	0,03%	71,6	5,16%
DORI	Фармацевтическая	184 244 652	473	12 072,3	3,34%	0,08%	210,8	-9,47%
KFLT	Страхование	6 584 244	426	175,4	3,01%	0,00%	7 868,3	-12,56%
QZSM	Цемент	365 031 290	421	3 404,2	2,97%	0,02%	1 561,8	1,16%
Others	Другие	882 483 321 725	6 137		43,30%			
Total	**Всего**	**888 940 773 193**	**14 174**		**100,00%**			

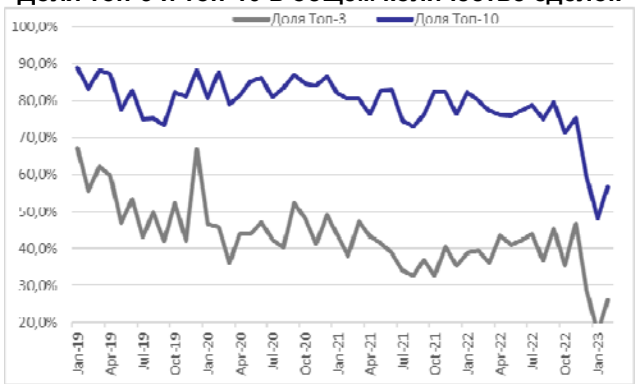
Источник: РФБ «Тошкент», расчеты: Avesta Investment Group

В таблице выше представлен ТОП-10 ценных бумаг с наибольшим количеством сделок в феврале 2023 года. Привычная структура таблицы практически не изменилась. URTS, HMKB, SQBN и KVTS входят в число эмитентов с наибольшим количеством сделок. Около 26,1% от общего количества сделок приходятся на ТОП-3, а на ТОП-10 приходится 56,7%.

Доля топ-3 и топ-10 в общем обороте



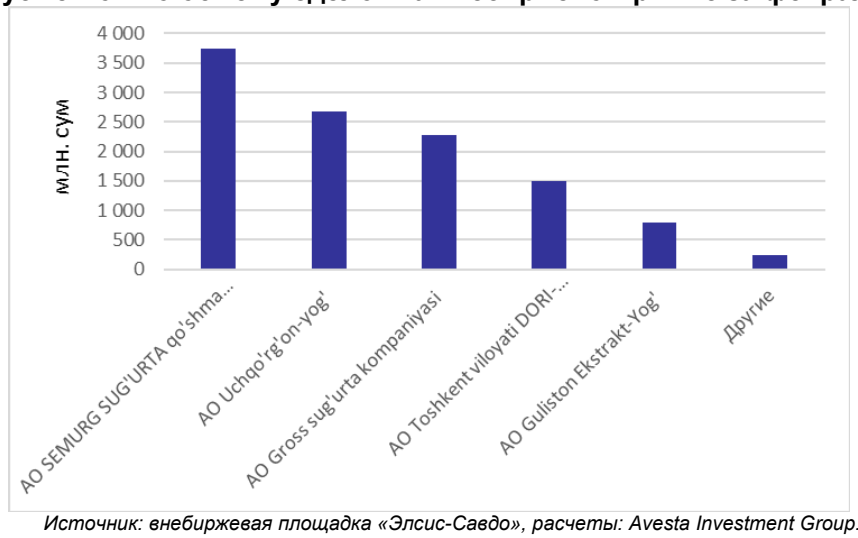
Доля топ-3 и топ-10 в общем количестве сделок



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

Общий объем торгов на внебирдевой площадке в феврале 2023 года составил 11,2 млрд. сумов, что на 75,7% меньше, чем за аналогичный период 2022 года. Общее количество сделок достигло 526 против 392 сделки в феврале 2022 года. Как видно из приведенного ниже графика, около 33,4% от общего объема приходится на АО «SEMURG SUG'URTA» и 23,9% на АО «Uchqo'rg'on-yog». Далее следует АО «Gross sug'urta kompaniyasi» с долей 20,2% и другие эмитенты, включая АО «Toshkent viloyati DORI-DARMON» – 13,3%, АО «Guliston Ekstrakt-Yog'» – 7,1%.

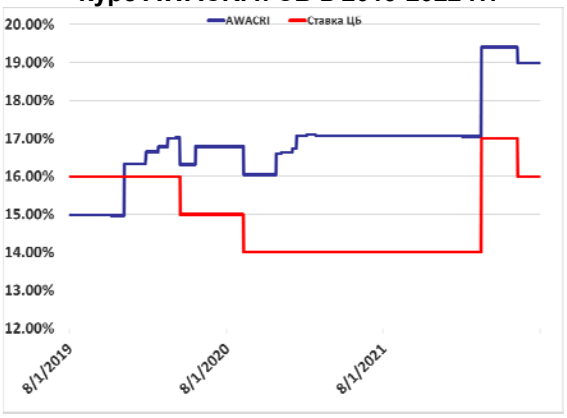
Топ-5 субъектов по объему сделок на внебиржевом рынке за февраль 2023



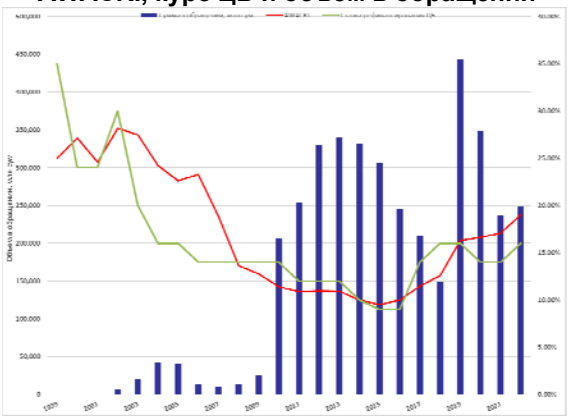
Источник: внебиржевая площадка «Элсис-Савдо», расчеты: Avesta Investment Group.

Долговой рынок

Курс AWACRI и СВ в 2019-2022 гг.

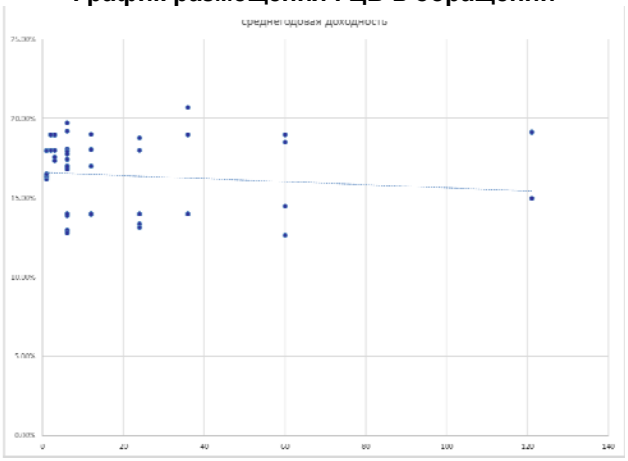


AWACRI, курс ЦБ и объем в обращении



Источник: Центральный банк Республики Узбекистан, Avesta Investment Group.

График размещения ГЦБ в обращении



Источник: Центральный банк Республики Узбекистан, Avesta Investment Group.

Общий объем размещенных ГЦБ (государственных ценных бумаг), находящихся в обращении (непогашенных), на конец февраля 2023 года достиг 24,5 трлн. сумов в 72 размещениях со среднегодовой доходностью 16,45%.

КОНТАКТЫ

Инвестиционная группа Avesta Investment Group

Почтовый адрес: 100015, г.Ташкент, ул. Шахрисабзская 22, Этаж — 7, комната — 716
Тел: +998 71-207-90-70
E-mail: 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. «Avesta Investment Group» не несут ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение «Avesta Investment Group» может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.
Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые “Avesta Investment Group» признает надежными, тем не менее,“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 “Avesta Investment Group» для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов и/или предоставления заказчику. 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.
Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу.
Копирование и использование материалов разрешается только после предварительного письменного разрешения «Avesta Investment Group».
При использовании материалов ссылка на источник обязательна.

© 2003-2023 «Avesta Investment Group».