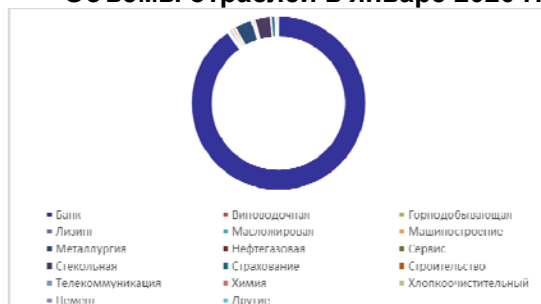


Комментарий к торгам на РФБ "Тошкент": Январь 2021 года

Общий объем торгов на РФБ «Тошент» в январе 2021 года составил около 17,3 млрд. сум, что в 3,4 раза меньше, чем в январе 2020 года. Снижение объемов торговли в основном наблюдается в банковском секторе - в 9,6 раза, металлургии и стекольной промышленности - в 3 раза.

Общая рыночная капитализация всех листинговых компаний достигла 51,4 трлн. сум, что на 2,6% больше, чем на начало года. Рыночная капитализация в свободном обращении, по нашим оценкам, составила 3,06 млрд. сум (\$290,7 млн.).

Объемы отраслей в январе 2020 г.

Объемы отраслей в январе 2021 г.


Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

Как видно из графика, структура торговли стала более диверсифицированной, так как доля банковского сектора снизилась с 90,1% до 31,7%, в то время как другие секторы, такие как нефтегазовый, значительно увеличили свой оборот. Оборот в нефтегазовом секторе в основном увеличился за счет разовых приватизационных сделок с АО «Neftgaztadqiqod» и АО «O'zlashqineftgaz», в то время как рост в секторе услуг связан с регулярными торгами с URTS.

Общее количество сделок в январе 2021 года составило 3 014, тогда как за аналогичный период прошлого года – 4 477. Также следует отметить, что 5 компаний: URTS, KVTS, QZSM, НКМВ и SQBN, торгуются каждый торговый день.

Топ-10 эмитентов с наибольшим объемом торгов за январь 2021 г

	Сектор	Сум UZS	Кол. Сделок	Ср. цена, UZS	% от оборота	% от капитала	Рын. Кап. (в млрд. сум)	Изменения, %
KPBA1	Банк	5,088,406,413	10	3,871.1	29.41%	0.65%	323.7	-3.31%
URTS	Сервис	4,602,662,429	474	8,067.4	26.61%	0.77%	625.8	4.36%
NGTQ	Нефтегаз	1,742,863,779	1	9,792.9	10.07%	36.00%	0.7	0.00%
UTNG	Нефтегаз	1,422,285,960	1	13,944.0	8.22%	51.00%	0.2	0.00%
ВЮК	Химия	1,097,415,040	10	36,804.0	6.34%	1.28%	148.1	72.80%
TKVK	Виноводочная	648,889,254	13	361,461.7	3.75%	0.10%	748.2	14.29%
UZMK	Металлургия	638,781,625	193	33,321.5	3.69%	0.04%	1,492.2	4.38%
KVTS	Стекло	601,156,629	474	3,088.1	3.48%	0.20%	306.5	2.19%
UZML	Лизинг	409,887,245	15	1,637.4	2.37%	16.67%	2.9	39.40%
QZSM	Цемент	340,720,646	374	3,770.2	1.97%	0.02%	1,655.8	-6.96%
Others		706,123,951	1,449		4.08%			
Общее		17,299,192,972	3,014		100.00%			

Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

Топ-10 эмитентов по объему диверсифицирован по секторам, в то время как по тройке крупнейших эмитентов все еще наблюдается существенная концентрация торгов - 66,1% от общего оборота.

При этом всего 4 компании из ТОП-10 по объему, также представлены в ТОП-10 по количеству сделок. В январе цены на наиболее ликвидные бумаги начали расти.

ТОП-10 эмитентов с наибольшим количеством сделок в январе 2021 г.

	Сектор	Сум UZS	Кол. Сделок	Ср. цена, UZS	% от сделок	% от капитала	Рын. Кап. (в млрд. сум)	Изменяя, %
URTS	Сервис	4,602,662,429	474	8,067.4	15.73%	0.77%	625.8	4.36%
KVTS	Стекло	601,156,629	474	3,088.1	15.73%	0.20%	306.5	2.19%
QZSM	Цемент	340,720,646	374	3,770.2	12.41%	0.02%	1,655.8	-6.96%
НМКБ	Банк	56,011,975	369	30.6	12.24%	0.01%	820.8	35.19%
SQBN	Банк	40,745,193	202	15.1	6.70%	0.00%	3,664.9	-6.31%
UZMK	Металлургия	638,781,625	193	33,321.5	6.40%	0.04%	1,495.6	4.38%
PTB	Банк	7,344,435	157	0.9	5.21%	0.00%	2,505.1	11.54%
SQB1	Банк	8,141,734	98	41.7	3.25%	0.00%	3,664.9	-5.00%
KUMZ	Машиностроение	18,283,255	69	904.2	2.29%	0.09%	20.5	3.61%
UZM1	Металлургия	19,302,863	64	3,984.8	2.12%	0.01%	1,495.6	-7.45%
Others		10,966,042,187	540		17.92%			
Общее		17,299,192,972	3,014		100.00%			

Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

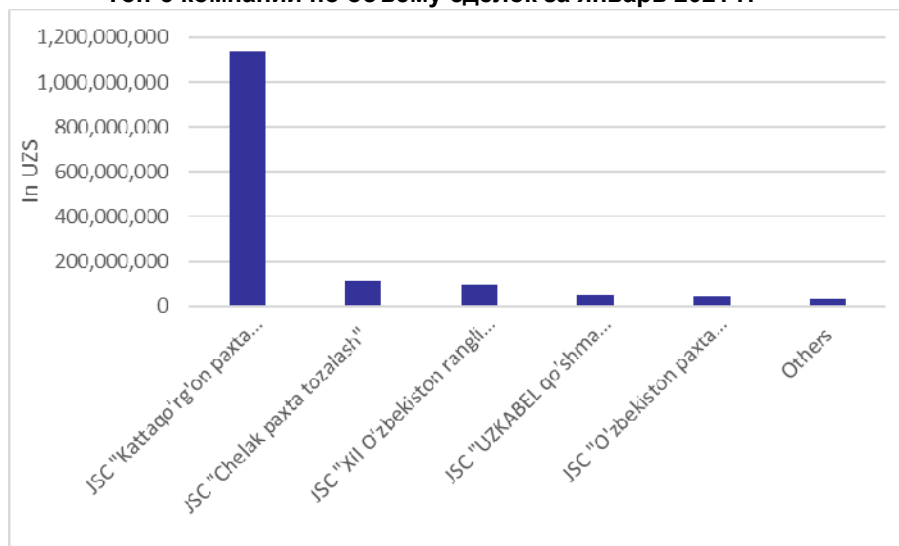
Во второй таблице приведена первая десятка ценных бумаг по количеству сделок на РФБ в январе 2021 года. Здесь лидируют URTS и KVTS с 474 или 15,7% от общего количества сделок. Первые три компании сконцентрировали более 43,8% всех операций на РФБ в январе, а на всю десятку лидеров приходится 82,1%.

Elsis Savdo

Общий объем торгов на внебиржевой площадке Elsis Savdo за январь 2021 года составил более 1,47 млрд. сума, что на 86,2% больше, чем за аналогичный период 2020 года.

Также следует отметить, что на топ-5 эмитентов приходится 97,9% общего оборота площадки, а общее количество эмитентов, принявших участие в торгах, составило 18 при 99 сделках.

Топ-5 компаний по объему сделок за январь 2021 г.



Источник: платформа «Элсис-Савдо», Расчеты: Avesta Investment Group

По данным Центрального Депозитария ценных бумаг Республики Узбекистан, по состоянию на 12 февраля 2021 года количество акционерных обществ составляет 599 (увеличилось на 11).

КОНТАКТЫ

Инвестиционная группа Avesta Investment Group

Почтовый адрес: Республика Узбекистан, 100015, г. Ташкент, ул.Авлиё-Ота, 9

Тел: +998 (90) 328-7901

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 несет 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.