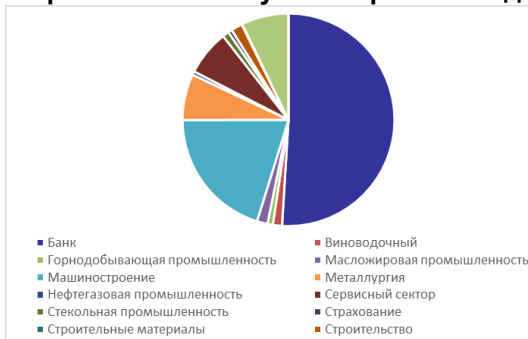


Комментарий к торгам на РФБ "Тошкент": Ноябрь 2020 года

В ноябре общий объем торгов на РФБ «Тошкент» достиг 76,3 млрд. сум, что в 5,8 раза больше, чем в ноябре 2019 года. Суммарная рыночная капитализация листинговых компаний достигла 50,6 трлн. сум, что на 4,1% больше октябрьского уровня, но на 2,8% меньше чем начало года. В среднем по рынку капитализация акций в свободном обращении составляет около 3 трлн. сум (290 млн. долл.). Рост цен косвенно связан с хорошими новостями о вакцинах, дополнительной ликвидностью на рынке и растущим оптимизмом инвесторов в отношении экономики Узбекистана в целом.

Отрасли по объему в ноябре 2019 года



Отрасли по объему в ноябре 2020 года



Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

В структуре торговли преобладают банковский сектор и компании отрасли производства строительных материалов - около 95% от общего объема торговли в ноябре. В банковском секторе объем торгов в основном приходился на новый выпуск привилегированных акции КРВА1 - в ноябре было реализовано на 37,1 млрд. сум. Также учтено частичное размещение банковским сектором корпоративных облигаций и акций SQB6 на 13,9 млрд. сум, ТКТН на 6,1 млрд. сум, и UNVB на 5,8 млрд сум.

Высокий объем торгов в отрасли строительных материалов обусловлен приобретением ООО «Медиа Магнат» государственной доли в размере 56,16% в TSMB по цене 7 327 сум за акцию примерно на 9 млрд сум.

Топ 10 эмитентов с максимальным объемом торгов за ноябрь 2020 года

	Сектор	Сумма, в сум	Кол. сделок	Ср. цена, в сум	% от оборота	% от капитала	Кап-ция(в млрд. сум)	Изм. за ноябрь
КРВА1	Банк	37,110,152,512	5	3,931.3	48.67%	4.62%	326.3	1.88%
SQB6	Банк	13,948,000,000	6	1,000,000.0	18.29%	27.90%		0.00%
TSMB	Строительство	8,963,452,180	2	8,663.5	11.75%	56.17%	19.9	-26.73%
ТКТН	Банк	6,146,509,000	5	1,000.0	8.06%	5.23%	117.5	0.00%
UNVB	Банк	5,800,090,000	5	5,200.0	7.61%	3.87%	180.0	20.00%
UZMK	Металлургия	1,044,410,423	313	29,010.3	1.37%	0.08%	1,303.7	15.43%
KVTS	Стекольная	664,894,635	424	3,162.2	0.87%	0.22%	304.8	0.32%
URTS	Сервис	543,153,963	277	7,683.5	0.71%	0.09%	613.8	9.19%
QZSM	Цемент	408,052,474	473	3,185.5	0.54%	0.03%	1,479.9	27.14%
TKVK	Виноводочная	313,300,000	14	346,428.6	0.41%	0.05%	654.7	25.00%
Другие		1,311,123,744	1,413		1.72%		0.0	
Общее		76,253,138,931	2,937		100.00%			

Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

На 10 крупнейших эмитентов по объему приходится около 98,3% от общего оборота, а на 3 крупнейших эмитента - 78,7%.

ТОП-10 эмитентов с наибольшим количеством сделок в ноябре 2020 года

	Сектор	Сумма, в сум	Кол. сделок	Ср. цена, в сум	% от сделок	% от капитала	Кап-ция(в млрд. сум)	Изм. за ноябрь
QZSM	Цемент	408,052,474	473	3,185.5	16.10%	0.03%	1,479.9	27.14%
KVTS	Стекольная	664,894,635	424	3,162.2	14.44%	0.22%	304.8	0.32%
UZMK	Металлургия	1,044,410,423	313	29,010.3	10.66%	0.08%	1,303.7	15.43%
НМКВ	Банк	46,816,353	294	23.7	10.01%	0.29%	54.5	13.47%
URTS	Сервис	543,153,963	277	7,683.5	9.43%	0.09%	613.8	9.19%
ИРТВ	Банк	10,382,043	233	0.8	7.93%	0.00%	2,588.5	20.00%
KUMZ	Машиностроение	103,673,126	204	906.0	6.95%	0.51%	19.9	-1.11%
SQBN	Банк	30,703,698	129	15.7	4.39%	0.00%	4,032.7	3.13%
AGM1	Горнодобывающая	32,256,610	75	12,305.5	2.55%	0.00%	1,192.4	38.78%
AGBA	Банк	9,127,835	48	586.6	1.63%	0.00%	2,748.7	23.86%
Другие		73,359,667,772	467		15.90%			
Общее		76,253,138,932	2,937		100.00%			

Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

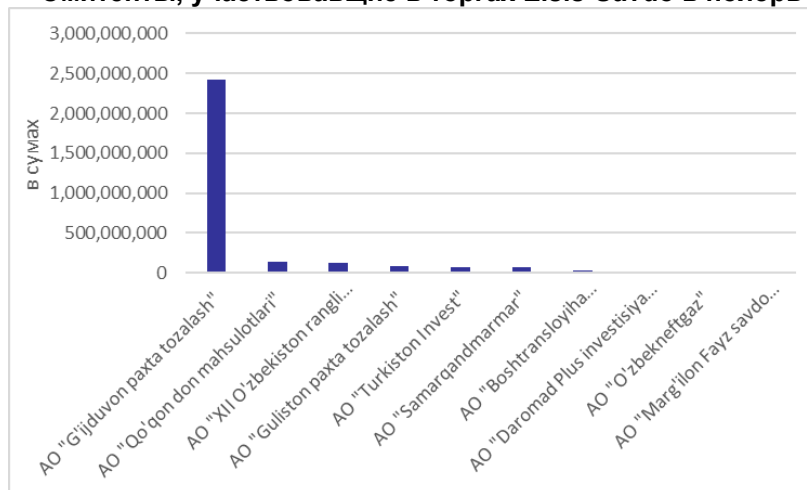
В таблице выше представлена первая десятка ценных бумаг по количеству сделок на РФБ в ноябре 2020 года. Здесь лидирует QZSM с 473 сделками или 16,1% от общего количества сделок. Две другие активные ценные бумаги, такие как KVTS и UZMK, имеют соответственно 424 и 313 сделок. Также видно, что цены большинства торгуемых компаний выросли, что свидетельствует о растущем оптимизме инвесторов по отношению к предприятиям и экономике в целом.

KVTS, QZSM и UZMK торговались каждый торговый день среди всех эмитентов, в то время, как только KVTS торговались каждый торговый день в течение последних 11 месяцев подряд. Общее количество компаний, торгуемых в ноябре, составило 67.

Элсис Савдо

Общий объем торгов на внебиржевой платформе Elsis Savdo за ноябрь 2020 года составил около 3 млрд. сум, что в 5,5 раза меньше аналогичного периода 2019 года. Также следует отметить, что 80% от общего объема приходится на сделку с АО «G'ijduvon paxta tozalash» за 2,4 млрд. сум по цене 1800 сум за акцию. Общее количество эмитентов, принявших участие в торгах, достигло 32, совершено 178 сделок.

Эмитенты, участвовавшие в торгах Elsis-Savdo в ноябре



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

По данным Центрального депозитария ценных бумаг Республики Узбекистан, по состоянию на 5 декабря 2020 года количество акционерных обществ составляет 599 (увеличилось на 1).

КОНТАКТЫ

Инвестиционная группа Avesta Investment Group

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

тел: +998 (71) 252-2224

тел/факс: +998 (71) 252-6363

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.