

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

В мае 2021 года общий оборот РФБ «Тошкент» превысил 612,4 млрд. сум, что является рекордным показателем за месяц и соответствует уровню годового оборота прошлых лет. Основной причиной рекордного оборота стала сделка с контрольным пакетом акций OHSM. Кипрская LAMANKA ENTERPRISES LIMITED стала владельцем 4 141 108 простых и 106 привилегированных акций или 84,197% капитала АО "Ахангаранцемент" (OHSM). Сделка зарегистрирована 25 мая по цене 134 671,68 сум за акцию на сумму 557,7 млрд сум.

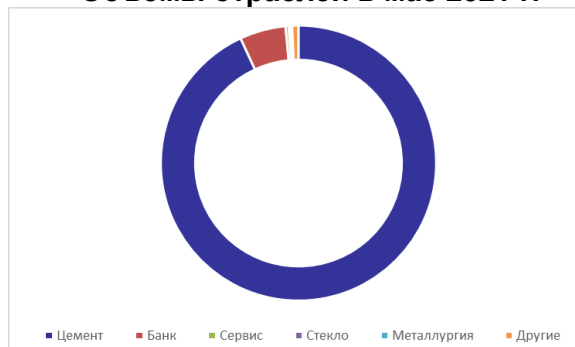
Возможно, эта компания связана с основным акционером «Евроцемент Холдинг» - директором кипрской компании является г-н Андреас Нианиас, имя которого совпадает с именем единственного члена правления швейцарской холдинговой компании «Евроцемент» с июля 2007 года. Г-н Нианиас также связан через Involnert Management Inc. в GFI Investment Limited (основным акционером «Евроцемента» является Гальчев Филарет Ильич).

Общая рыночная капитализация листинговых компаний на РФБ «Тошкент» достигла 50,1 трлн. сумов, увеличившись на 3,9% по сравнению с концом предыдущего месяца, в то время как free-float, по нашей оценке, составляет 3,6 трлн. сум. Рыночная капитализация увеличивается за счет роста цен по большинству активно торгуемых эмитентов.

Объемы отраслей в мае 2020 г.



Объемы отраслей в мае 2021 г.



Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

Структура торговли в основном сосредоточена в цементном и в банковском секторе - около 98,5% от общего оборота. Кстати и в мае 2020 года эти же сектора лидировали. Лидерами в этих секторах были OHSM, KSCM, KPBA1 и ALKB.

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

	Сектор	Сум UZS	Кол. Сделок	Ср. цена, UZS	% от оборота	% от капитала	Рын. Кап. (в млрд. сум)	Изменения, %
OHSM	Цемент	557,745,375,121	26	808,091.2	91.07%	84.20%	4,561.3	74.44%
KPBA1	Банк	30,599,265,280	3	3,935.5	5.00%	3.82%	326.5	2.02%
KSCM	Цемент	10,426,367,853	629	955,157.8	1.70%	2.19%	454.1	-10.00%
USLM	Прочие	2,311,000,000	2	2,311.0	0.38%	58.59%	3.9	0.00%
URTS	Сервис	2,197,988,159	772	16,492.6	0.36%	0.18%	1,236.9	3.78%
ALKB	Банк	2,167,526,791	304	84.7	0.35%	0.24%	609.0	-22.18%
QZSM	Цемент	1,856,701,729	1,441	7,164.9	0.30%	0.06%	3,043.1	-8.10%
KVTS	Стекло	1,387,584,758	1,368	4,736.3	0.23%	0.30%	443.6	3.12%
UZMK	Металлургия	1,006,712,784	666	58,195.5	0.16%	0.04%	2,646.1	23.23%
TKVK	Виноделие	873,516,872	239	69,742.1	0.14%	0.74%	142.2	38.18%
Прочие		1,833,978,847	3,202		0.30%			
Общее		612,406,018,194	8,652		100.00%			

Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

Из топ-10 эмитентов с наибольшим объемом торгов в мае 5 приходится на цементный и банковский сектор. Концентрация оборота по 10 ведущим эмитентам составляет около 99,7%, тогда как на остальные 65 эмитентов приходится всего 0,3% от общего оборота.

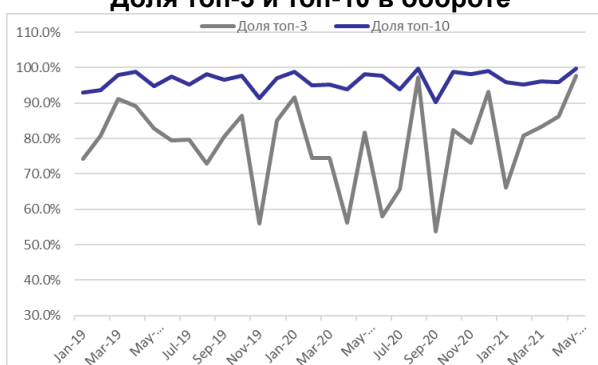
ТОП-10 эмитентов с наибольшим количеством сделок за май 2021 г

	Сектор	Сум UZS	Кол. Сделок	Ср. цена, UZS	% от сделок	% от капитала	Рын. Кап. (в млрд. сум)	Изменения, %
QZSM	Цемент	1,856,701,729	1,441	7,164.9	16.66%	0.06%	3,043.1	-8.10%
KVTS	Стекло	1,387,584,758	1,368	4,736.3	15.81%	0.30%	443.6	3.12%
URTS	Сервис	2,197,988,159	772	16,492.6	8.92%	0.18%	1,236.9	3.78%
НМКВ	Банк	90,555,801	681	41.5	7.87%	0.32%	31.9	27.10%
UZMK	Металлургия	1,006,712,784	666	58,195.5	7.70%	0.04%	2,646.1	23.23%
KSCM	Цемент	10,426,367,853	629	955,157.8	7.27%	2.19%	454.1	-10.00%
SQBN	Банк	54,155,474	589	15.8	6.81%	0.00%	4,122.6	8.77%
ИРТВ	Банк	27,349,909	462	0.9	5.34%	0.00%	2,850.4	5.32%
АЛКВ	Банк	2,167,526,791	304	84.7	3.51%	0.24%	609.0	-22.18%
TKVK	Виноделие	873,516,872	239	69,742.1	2.76%	0.74%	142.2	38.18%
Прочие		592,317,558,064	1,501		17.35%			
Общее		612,406,018,194	8,652		100.00%			

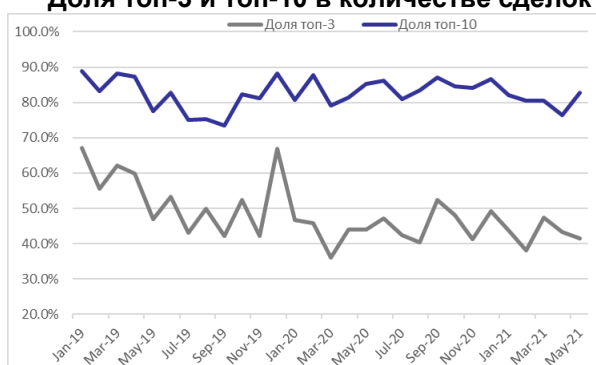
Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

Общее количество сделок достигло 8 652, что в 3,2 раза больше, чем за аналогичный период 2020 года. Также следует отметить, что 82,7% сделок приходится на топ-10 эмитентов выше. Также KSCM, URTS, АЛКВ, QZSM, KVTS UZMK и TKVK входят в список наиболее торгуемых по количеству и объему. Видно, что по большинству торгуемых эмитентов восходящий тренд продолжается.

Доля топ-3 и топ-10 в обороте



Доля топ-3 и топ-10 в количестве сделок

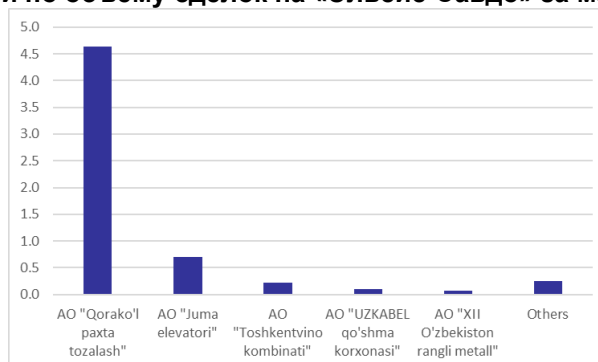


Источник: РФБ Тошкент, Расчеты: Avesta Investment Group

В таблицах выше представлены доли компаний из ТОП-3 и ТОП-10 по объему оборота и общей сумме сделок в 2019-2021 гг. Как видно, концентрация по ТОП-10 бумагам в общем обороте и по сделкам увеличилась после упомянутых выше сделок M&A. То же самое и с ТОП-3 по общему обороту, а по сделкам доминирование неуклонно сокращается.

Эльсис-Савдо

Топ-5 компаний по объему сделок на «Эльсис-Савдо» за май 2021 г, в млрд. сум



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

Общий объем торгов на площадке «Эльсис-Савдо» за май 2021 года составил около 6 млрд сум, что в 23,5 раза больше, чем в мае 2020 года, в основном из-за пандемии. Общее количество сделок составило 182 против 274 (май 2020 года).

По данным Центрального депозитария ценных бумаг Республики Узбекистан, по состоянию на 1 июня 2021 года количество акционерных обществ составляет 596 (не изменилось), общий объем эмиссии составил около 142,1 трлн. сум, из них 82,7% (0,1 % больше, чем в предыдущем месяце) приходится на акции государства.

КОНТАКТЫ

Инвестиционная группа Avesta Investment Group

Почтовый адрес: Узбекистан, Ташкент, 100 000, пр.Амира Темура, 1

тел: +998 (71) 233-0113

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.