



TOSHKENT

REPUBLICAN STOCK EXCHANGE

**БИРЖЕВОЕ ОБОЗРЕНИЕ
ЗА I ПОЛУГОДИЕ 2020 ГОДА**

Настоящий документ предоставлен исключительно в информационных целях и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и в частности, предложением об их покупке или продаже.

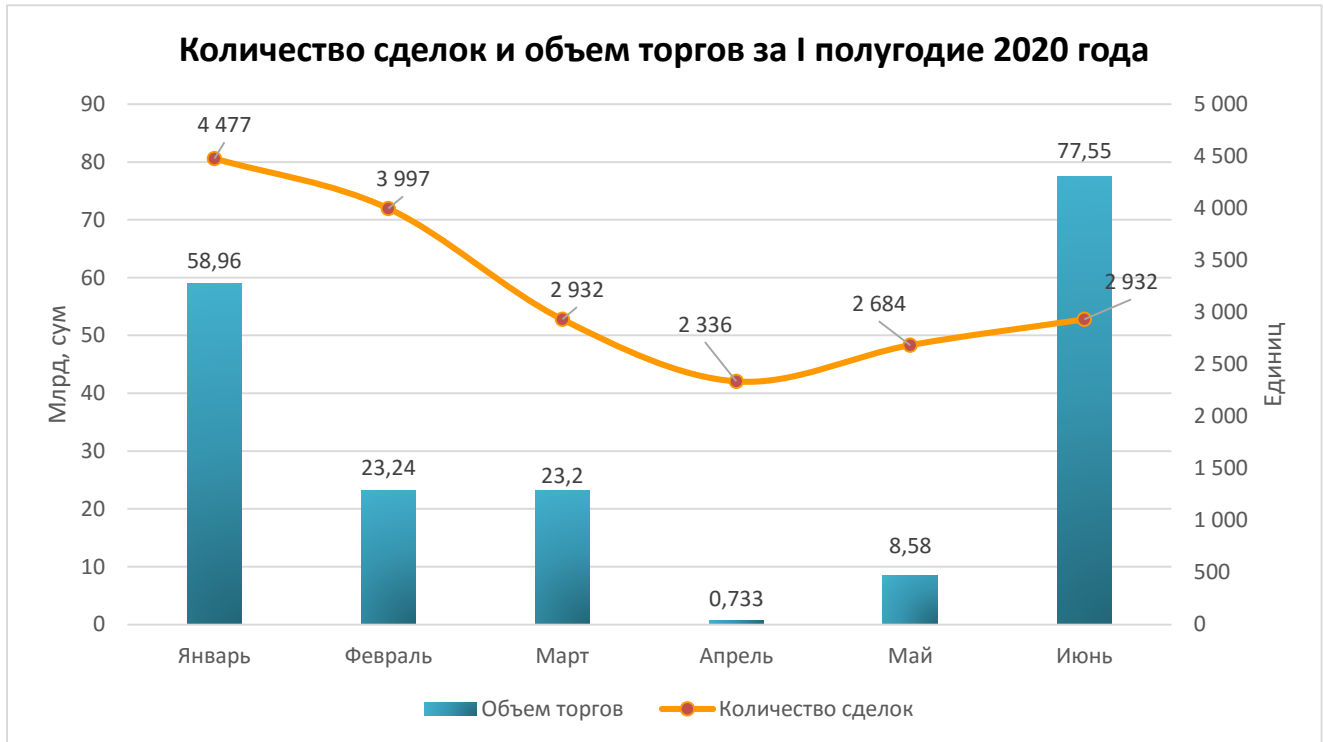
Содержание

Обзор торгов	3
Индекс UCI	5
Топ-10 ценных бумаг	6
Отраслевая структура	8
Структура биржевого оборота в разрезе расположения эмитентов по регионам	9
Обзор торгов по категориям листинга ценных бумаг	10
Капитализация эмитентов включенных в биржевой котировальный лист	12
Рынок корпоративных облигаций	16
Обзор динамики рыночных цен	17
НМКВ	17
KVTS	18
QZSM	19
UZMK	20

ОБЗОР ТОРГОВ

По итогам торгов на Республиканской фондовой бирже “Тошкент” за I полугодие 2020 года было зафиксировано **19 358** сделок с 22,4 млрд ценных бумаг 72 эмитентов на сумму **192,27** млрд сумов.

Ниже представлен график объема торгов и количества сделок за I полугодие 2020 года.

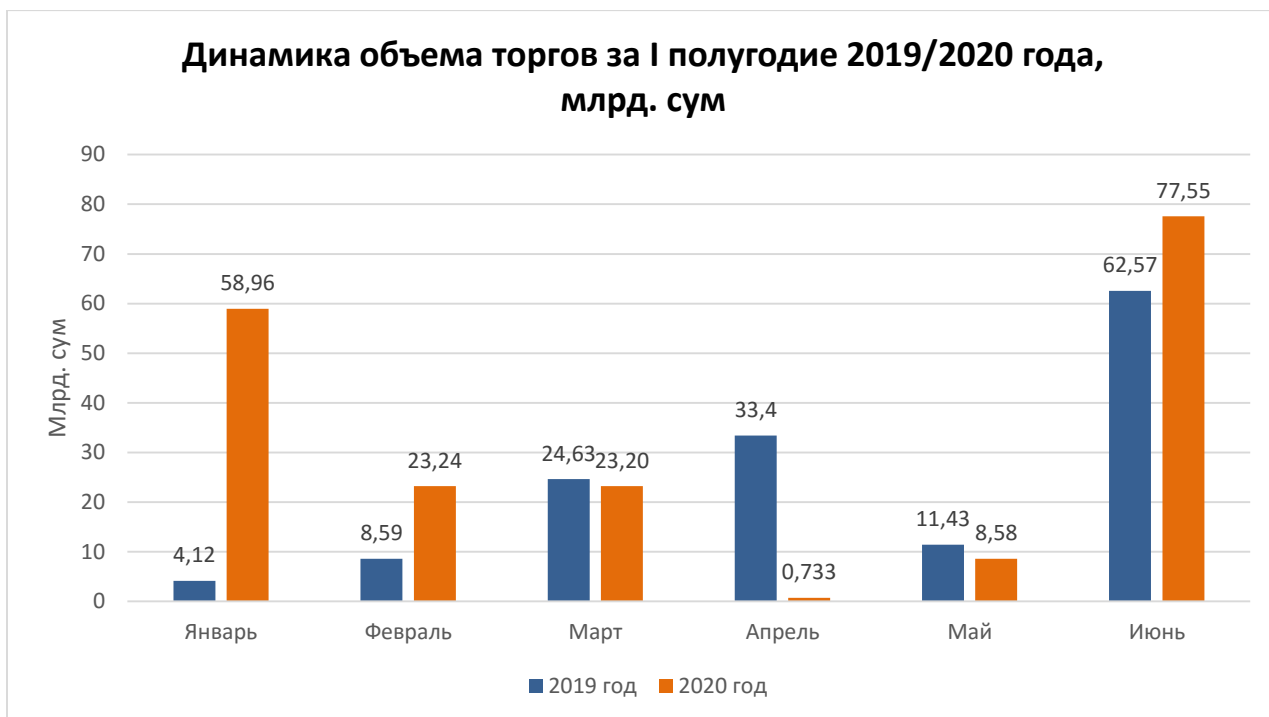


Наибольшее количество сделок зафиксировано в январе – 4 477 единиц, наибольший объем торгов в июне – 77,55 млрд сумов. Наименьшие показатели были в апреле – 2 336 сделок на сумму 733,5 млн сумов.

Наибольший объем торгов с ценными бумагами зафиксирован 3 января 2020 года – 41,89 млрд сумов. 4 января было зафиксировано 382 сделки, что более чем в 2 раза превышает среднеедневное количество сделок за I полугодие 2020 года.

Среднедневное количество сделок в 1 полугодии – 151, среднедневной объем торгов – 1,5 млрд сумов, среднедневное количество проданных- купленных ценных бумаг – 175,3 млн единиц.

.



За I полугодие 2020 года количество сделок и объем торгов выросли на 9,03% и на 32,83% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года. Наибольший объем торгов в анализируемые годы был в июне – 62,57 млрд сумов за I полугодие 2019 года и 77,55 млрд сумов за соответствующий период 2020 года, рост 23,96%.

Структура и объем зафиксированных сделок в разрезе секций Main Board и Nego Board рынков Stock Market и Bond Market за I полугодие 2019/2020 годов.

Объем зафиксированных сделок в разрезе рынков Stock Market и Bond Market за I полугодие 2019/2020 годов.

Площадки	I полугодие 2019 года		I полугодие 2020 года	
	Количество сделок	Объем торгов, сум	Количество сделок	Объем торгов, сум
Рынок акций «Stock Market»:	17 755	144 753 236 545,16	19 125	165 966 771 062,24
G1- «Main Board»	17 750	94 718 620 911,16	19 105	43 360 533 276,77
T1- «Nego Board»	5	50 034 615 634,00	20	122 606 237 785,47
Секция РЕПО сделок			2	45 464,78
Рынок облигаций «Bond Market»:			36	24 957 697 662,74
G1- «Main Board»			36	24 957 697 662,74
Секция IPO			195	1 352 627 046,00
Итого	17 755	144 753 236 545,16	19 358	192 277 141 235,76

На рынке акций «Stock Market» в секции G1- «Main Board» за I полугодие 2020 года было совершено 19 105 сделок с акциями 65 эмитентов на сумму 43,36 млрд сумов, также в секции T1 -«Nego Board» за рассматриваемый период было зафиксировано 20 сделок с акциями 10 эмитентов на общую сумму 122,6 млрд сумов.

На рынке облигаций «Bond Market» в секции «Main Board» было зафиксировано 36 сделок с облигациями 4 эмитентов на сумму 24,95 млрд сумов. Кроме этого, за I полугодие 2020 года в секции РЕПО рынка акций «Stock Market» было совершено 2 сделки с 20 единицами акций АО «Kvarts» на сумму 45,46 тыс. сумов. За I полугодие 2020 года было проведено IPO на простые акций АО «Jizzax Plastmassa» /JPL/, по итогам которого было зафиксировано 195 сделок на сумму 1,35 млрд сумов.

ИНДЕКС USI



В начале 2020 года (3 января) показатель индекса USI был равен 643,15 пунктам, что оказалось максимальным показателем за период. 22 января индекс был на уровне 613,26 пунктов. Наименьший показатель индекса – 598,56 пунктов зафиксировано в 25 марта текущего года. К концу полугодия 26 июня индекс достиг уровня в 633,93 пунктов.

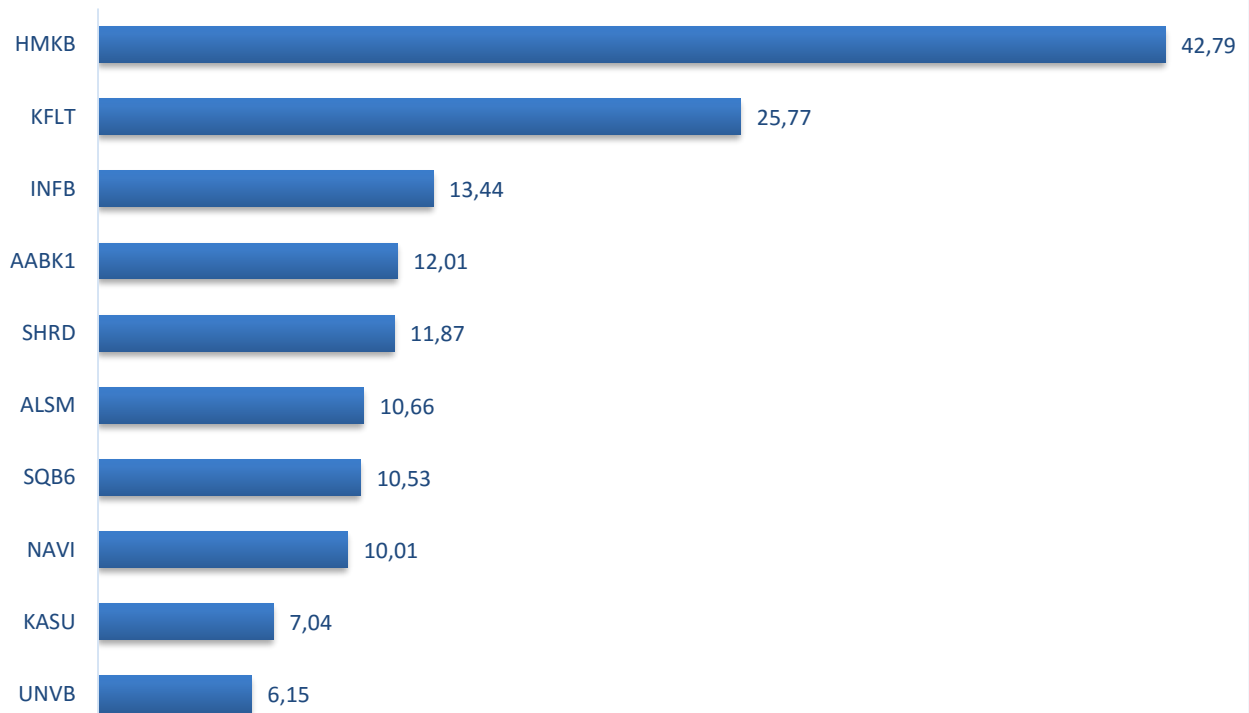
ТОП-10 ЦЕННЫХ БУМАГ



По количеству сделок за I полугодие 2020 года лидирует простые акции АКБ «Namkorbank» /HMKV/, с которыми было заключено 3 133 сделки. С простыми акциями АО «Kvarts» /KVTS/ зафиксировано 3 002 сделки, также с простыми /IPTV/ и привилегированными /IPTV1/ акциями АКИБ «Ipotekabank» заключено 1 671 и 1 064 сделок. С простыми акциями АО «O'zbekiston metallurgiya kombinati» /UZMK/ совершено 1 139 сделок, с привилегированными акциями АО «Olmaliq kon-metallurgiya kombinati» /AGM1/ зафиксировано 955 сделок.

Следует отметить, что наиболее ликвидными в I полугодие 2020 года стали ценные бумаги акционерных обществ банковской, строительной и промышленной отраслей.

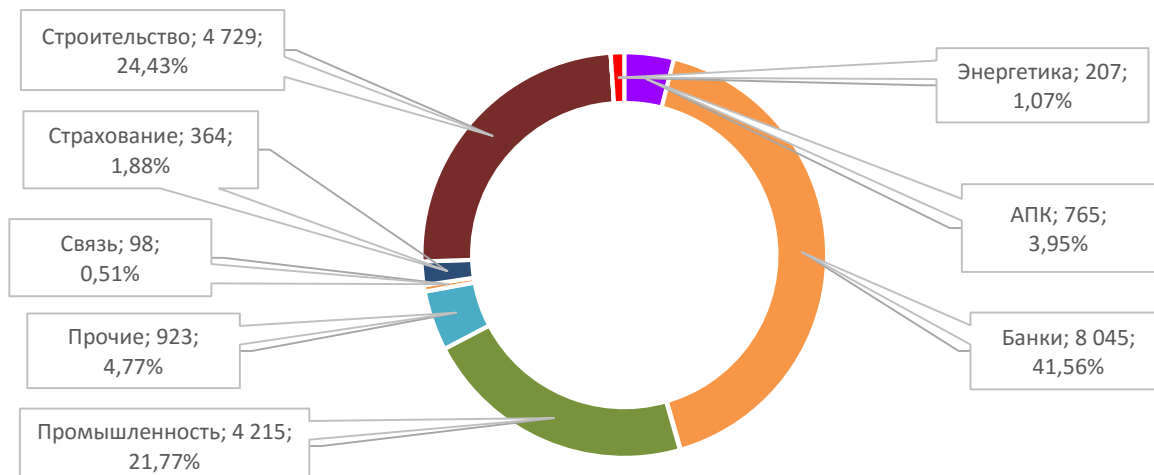
Топ- 10 ценных бумаг по объему торгов, млрд сумов



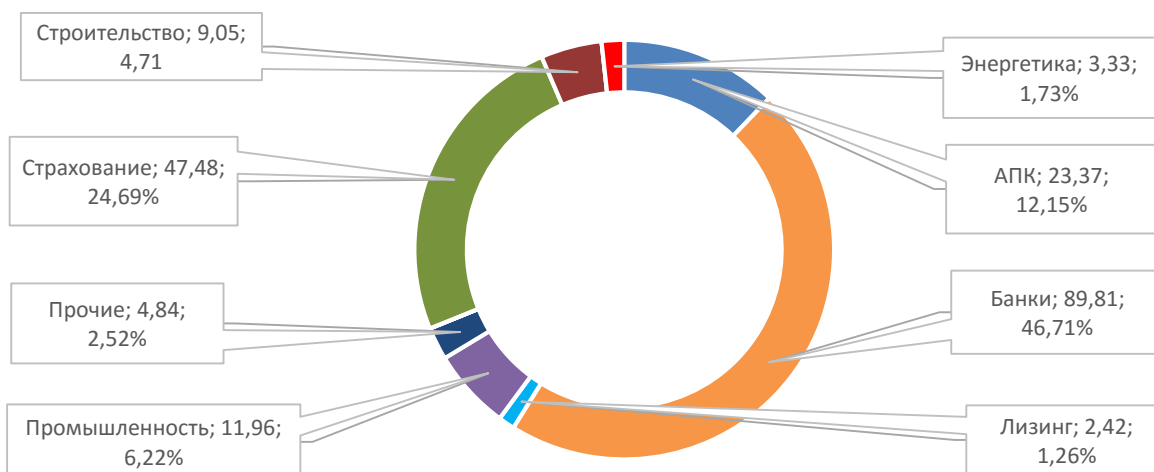
Наибольший объем торгов за I полугодие 2020 года был сформирован простыми акциями АКБ «Hamkorbank» /HMKV/ – 42,79 млрд сумов, что составило 22,26% от общего биржевого оборота. Следует отметить, что из 42,79 млрд сумов, 969,1 млн сумов сформирован на рынке акций «Stock Market» в секции «Main Board», а остальные 41,82 млрд сумов в секции «Nego Board». Далее следуют простые акции АО «Kafolat sug'urta kompaniyasi» /KFLT/ - 25,77 млрд сумов, в основном, за счёт трех сделок в секции «Nego Board». С корпоративными облигациями АКБ «Asia Alliance Bank» /AABK1/ зафиксировано объем торгов на сумму 12,01 млрд сумов, также объем торгов с корпоративными облигациями АКБ «O'zbekiston sanoat - qurilish banki» /SQB6/ составили 10,53 млрд сумов, что составляют 6,25% и 5,48% от общего биржевого оборота. Объемы торгов с простыми акциями АО «Namanganvino» /NAVI/ составили 10,01 млрд сумов, с простыми акциями АО «Kapital sug'urta» /KASU/ – 7,04 млрд сумов. Стоит отметить, что основные объемы торгов сформированы на рынке акций «Stock Market» в секции «Nego Board».

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА

Количество сделок за I полугодие 2020 года



Объем торгов за I полугодие 2020 года (млрд сумов)



За I полугодие 2020 года наибольшее количество сделок было совершено с ценными бумагами банковской, строительной и промышленной отраслей. С ценными бумагами банковской отрасли было зафиксировано 8 045 сделок, что составляет 41,56% от общего количества биржевых сделок. С ценными бумагами 5 эмитентов строительной сферы было заключено 4 729 сделок (24,43% от общего количества биржевых сделок). Наибольший объем торгов зафиксирован с ценными бумагами эмитентов банковской сферы на сумму 89,81 млрд сумов, что составляет 46,71% от общего объема биржевых торгов. Объем сделок, совершенных с ценными бумагами 3 эмитентов страховой отрасли, составил 47,48 млрд сумов, что стало 24,69% от общего объема биржевых торгов. Следует отметить, что 47,44 млрд сумов объема страховой отрасли сформировано на рынке акций «Stock Market» в секции «Negot Board».

СТРУКТУРА БИРЖЕВОГО ОБОРОТА В РАЗРЕЗЕ РАСПОЛОЖЕНИЯ ЭМИТЕНТОВ ПО РЕГИОНАМ

Регион/ Область	Количество сделок, единицы	Ценные бумаги	Объем торгов, сум	Удельный вес от общего биржевого оборота, в %
Андижан	3 526	612 355 048	42 992 345 867,11	22,36%
Бухара	189	3 204 667	12 090 081 758,98	6,29%
Жиззах	364	417 407	1 427 683 003,71	0,74%
Кашкадарья	255	54 853	79 781 148,00	0,04%
Навои	1 575	3 600 099	5 815 452 975,78	3,02%
Наманган	1	618 666	10 008 902 281,20	5,21%
Самарканд	43	11 954	123 110 299,97	0,06%
Ташкентская область	2 694	2 637 599	8 230 521 142,32	4,28%
Ташкент	6 228	21 821 718 042	99 389 730 860,68	51,69%
Фергана	4 427	3 006 218	11 962 450 723,59	6,22%
Хорезм	56	32 075	157 081 174,42	0,08%
Общий итог	19 358	22 447 656 628	192 277 141 235,76	100,00%

Наибольший объем торгов и наибольшее количество сделок было зафиксировано с ценными бумагами 34 эмитентов из города Ташкента – 6 228 сделок на сумму 99,38 млрд сумов, что составляет 51,69% от общего биржевого оборота. С ценными бумагами 5 эмитентов Андижанской области было совершено 3 526 сделок на сумму 42,9 млрд сум. Бухарская область с объемом торгов 12,09 млрд сумов занимает следующее место, при этом с 3,06 млн простыми акциями АО «Shohrud» зафиксирована 1 сделка на сумму 11,87 млрд сумов в секции T1 -«Nego Board». Также, с ценными бумагами 6 эмитентов Ферганской области было зафиксировано 4 427 сделок на сумму 11,96 млрд сумов. С простыми акциями АО «Namanganvino» Наманганской области заключена 1 сделка на сумму 10,01 млрд сумов, торги прошли на рынке акций «Stock Market» в секции T1 -«Nego Board». Ценные бумаги эмитентов Хорезмской, Кашкадарьинской и Самаркандской областей отметились относительно небольшим объемом и количеством сделок.

ОБЗОР ТОРГОВ ПО КАТЕГОРИЯМ ЛИСТИНГА ЦЕННЫХ БУМАГ

Итоги торгов за I полугодие 2020 года в разрезе категорий листинга



**Данные без учета сделок, совершенных на рынке облигаций Bond Market*

Наибольшее количество сделок в разрезе категорий листинга было совершено с ценными бумагами эмитентов категорий «С» – 8 325 сделок. Ценные бумаги эмитентов категория листинга «А» с зафиксированными 8 104 сделками занимает следующее место. С ценными бумагами эмитентов категории «В» было зафиксировано 2 764 сделок, наименьшее количество сделок было заключено с ценными бумагами эмитентов категории «Р» – 129 сделок.

За I полугодие 2020 года по объему торгов лидируют ценные бумаги эмитентов категории листинга «А» – 65,06 млрд сумов (33,84% от общего биржевого оборота). Объем торгов с ценными бумагами эмитентов из категории листинга «Р» составил 49,17 млрд сумов, основная часть этой суммы (49,16 млрд сумов) сформирована на рынке акций «Stock Market» в секции T1 -«Nego Board». Наименьший объем торгов зафиксирован с ценными бумагами эмитентов категории «В» – 15,85 млрд сумов.

За I полугодие 2020 года в биржевой котировальный лист включены ценные бумаги 20 акционерных обществ, основная часть из них – в категорию «Р», в категорию «С» включена ценная бумага одного акционерного общества АК «DORI-DARMON» /DORI/, также были включены в листинг корпоративные облигации СП АО «Uzbek Leasing International АО».

В то же время, в течение I полугодия ценные бумаги 19 акционерных обществ были исключены из биржевого котировального листа, из них деятельность 13 акционерных обществ (АО «Buxoroenergomarkaz», АО «Navoiy agrokimyohimoya», АО «Amubuxorokanalqurilish», АО «Simurg», АО «Peshku paxta tozalash», АО «Olchazor aziya» и других) не соответствовала требованиям Положения о Биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент». Ценные бумаги АО «O'zburgerneftgaz» и АО «O'zneftmahsulot» исключены из биржевого котировального листа на основании вывода акций из Государственного реестра ценных бумаг в связи с присоединением к АО «Uzbekneftgaz», сокращением излишних промежуточных звеньев в системе управления на основании № ПП-4388. Ценные бумаги АО «O'zparavtotrans» были исключены из биржевого котировального листа в целях защиты прав и интересов акционеров и инвесторов в связи с введением наблюдения по принципам банкротства решением эконолического суда. Ценные бумаги АО «MEBEL» были исключены из листинга по причине вывода акций из Государственного реестра ценных бумаг в связи с завершением деятельности эмитента. Делистинг ценных бумаг СП АО «Biznes Centr Samarqand» и АО «Qashqadaryoneftgazishchita'minot» из биржевого котировального листа категории «Р» состоялся в связи со снятием с торгов РФБ «Тошкент», согласно приказам территориальных управлений Агентства по управлению государственными активами по Самаркандской и Кашкадарьинской области. В ходе мониторинга акционерных обществ, включенных в биржевой котировальный лист были внесены изменения в части нахождения категории котировального листа и перевод ценных бумаг акционерных обществ в другую категорию котировального листа. Переводы были осуществлены по следующим основаниям:

- а) изменения показателей эмитентов финансово-хозяйственной деятельности для соответствующих категорий («А», «В» и «С»);
- б) несоответствия показателей эмитента требованиям Положения о Биржевом котировальном листе для соответствующих категорий («А», «В» и «С»).

За рассматриваемый период ценные бумаги нескольких акционерных обществ переводились в другие категории листинга: из категории листинга «А» в категорию «В» переведены 6 коммерческих банков, в категорию «С» 2 коммерческих банка. Также из категории «В» в категорию «С» переведены ценные бумаги 6 акционерных обществ. Таким образом, в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» на конец I полугодия (30.06.2020 года) находились ценные бумаги 113 акционерных обществ.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ ЭМИТЕНТОВ ВКЛЮЧЕННЫХ В БИРЖЕВОЙ КОТИРОВАЛЬНЫЙ ЛИСТ



*Капитализация рассчитывается на последний день месяца, умножением цены закрытия простых и привилегированных акций на их количество. При отсутствии котировальной цены, берется цена последней сделки на момент расчетов.

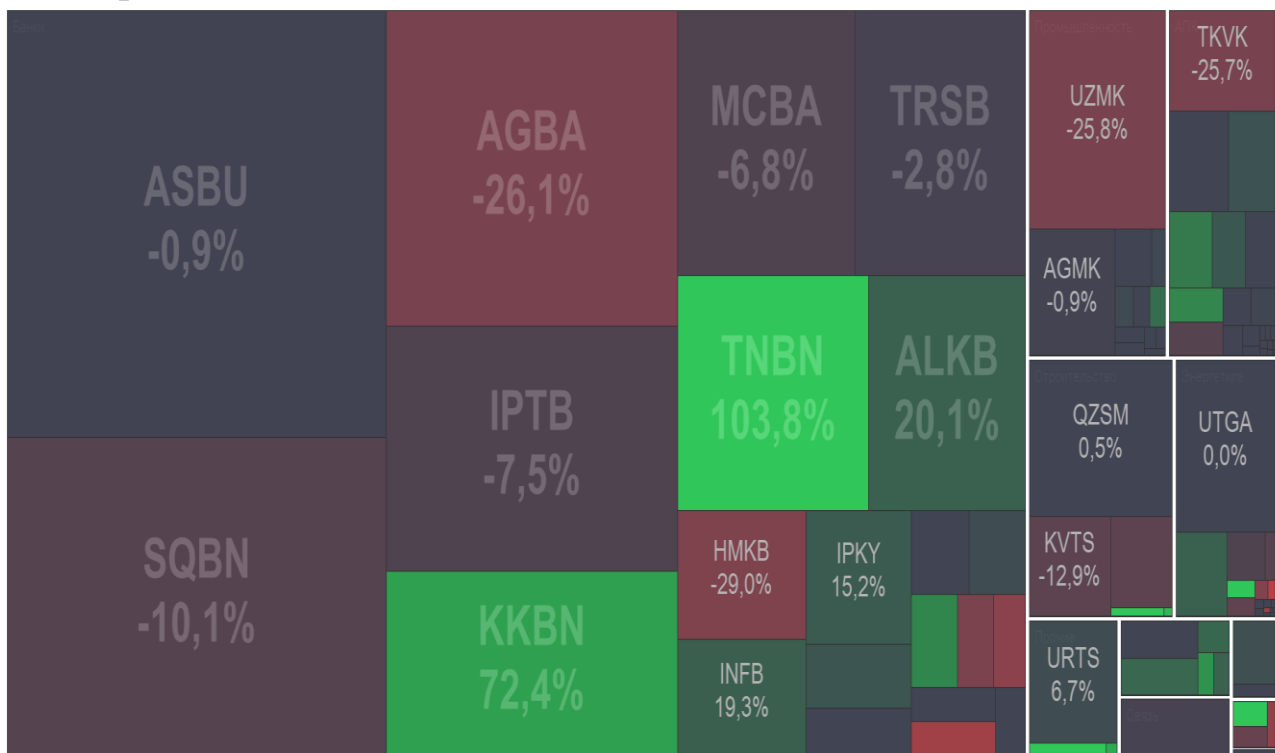
Капитализация эмитентов включенных в биржевой котировальный лист на 3 января 2020 года составил 52,5 трлн сумов. Наибольший показатель капитализации был зафиксирован в 31 января – 53,16 трлн сумов, наименьший показатель в 17 апреля – 49,08 трлн сумов. Общая капитализация рынка по состоянию на 30 июня составила 51,09 трлн сумов.

ИЗМЕНЕНИЕ КАПИТАЛИЗАЦИИ

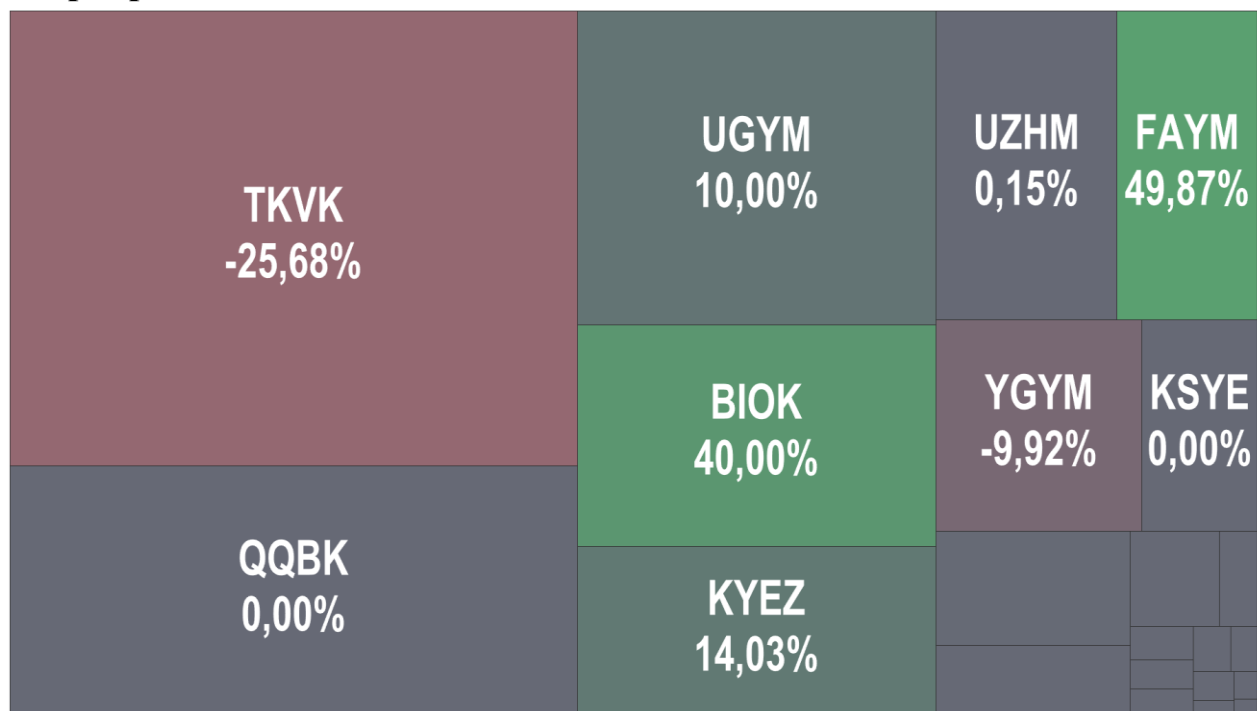
Изменение



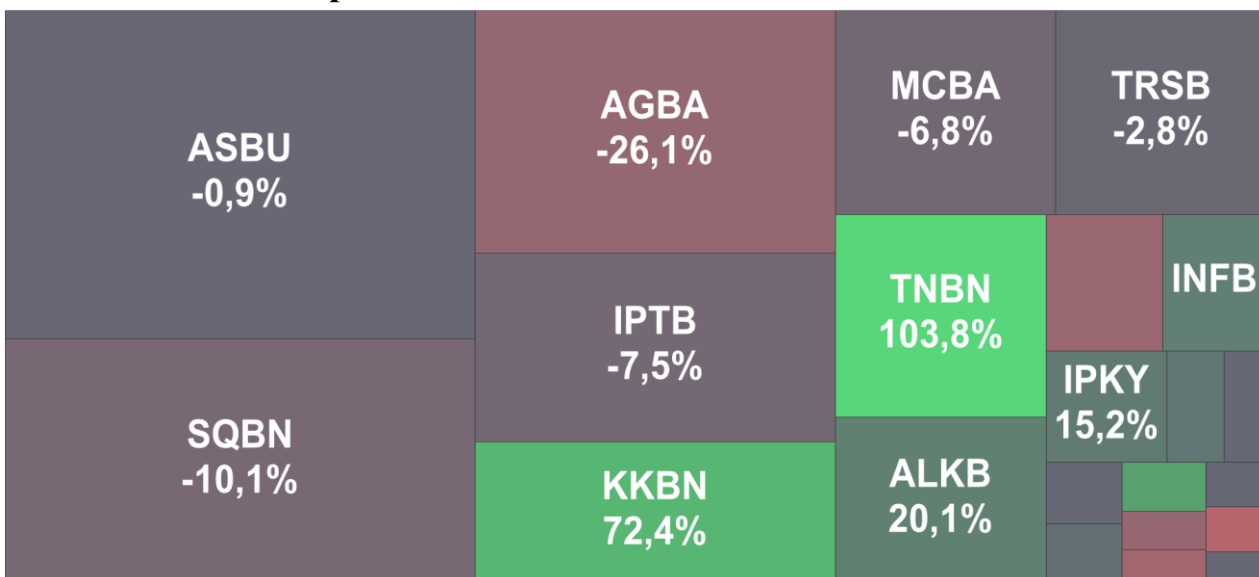
По отраслям



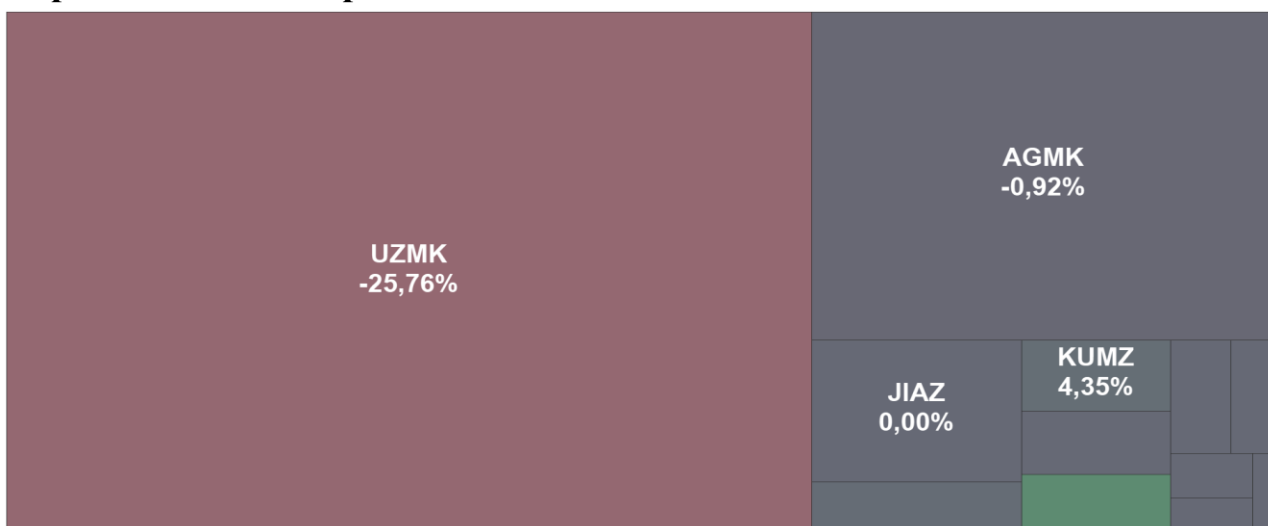
Агропромышленный комплекс



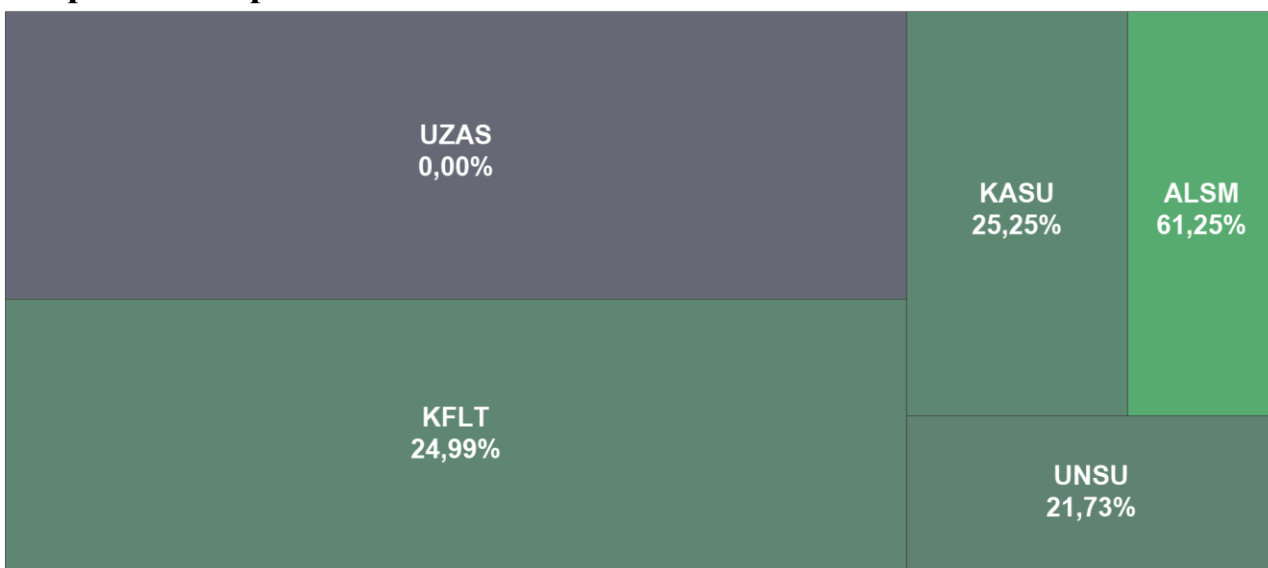
Банковский сектор



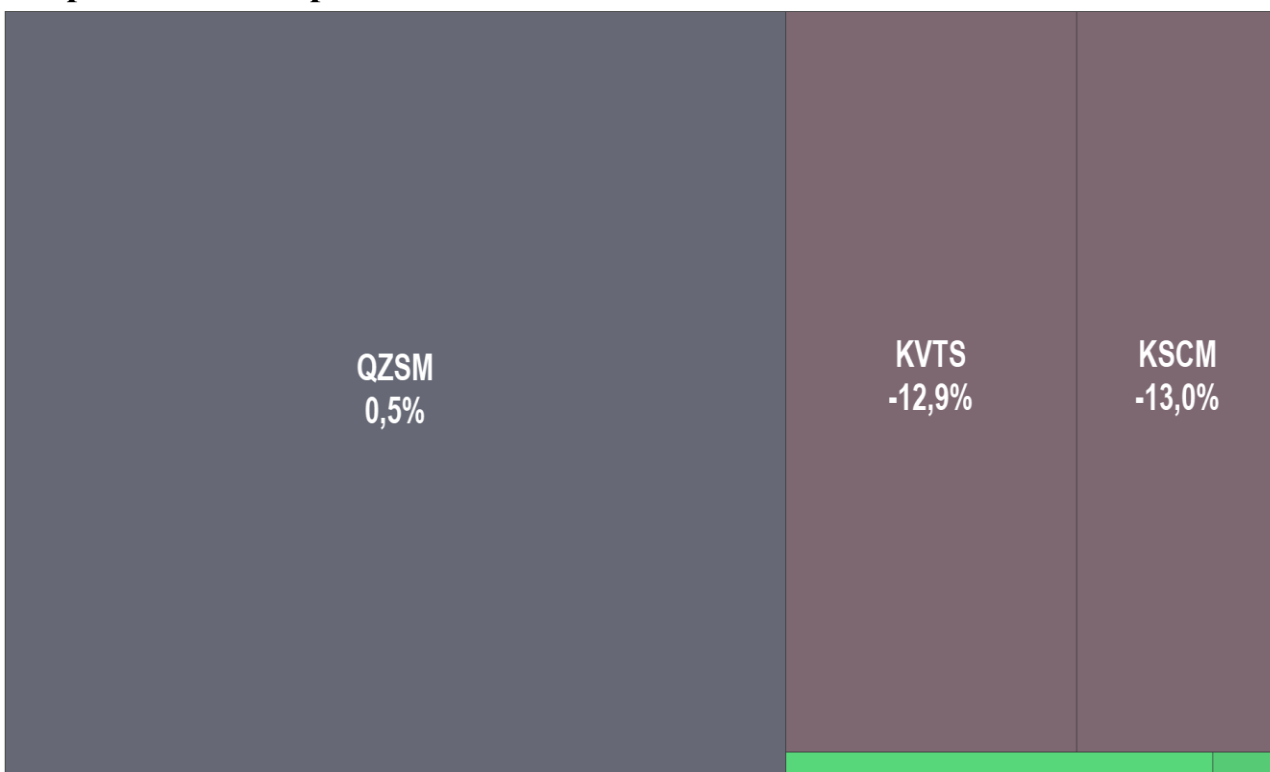
Промышленная отрасль



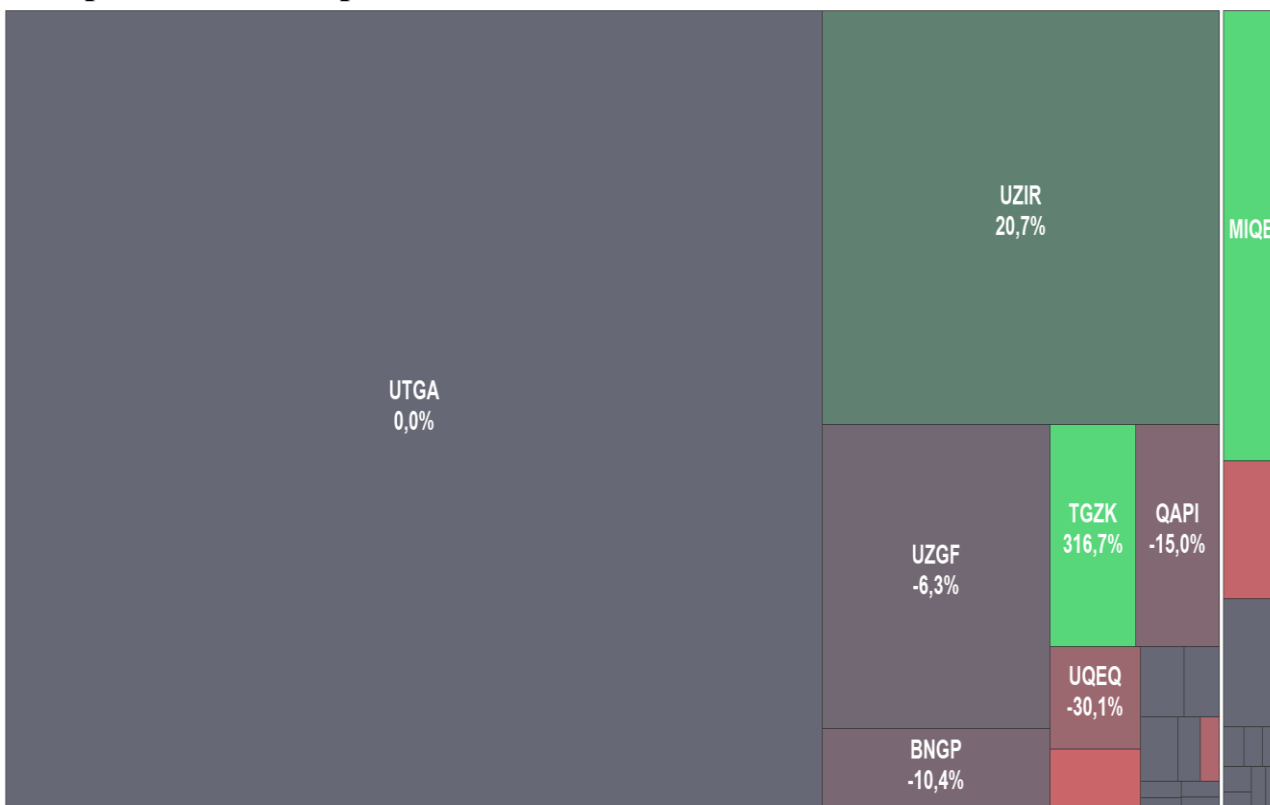
Страховая отрасль



Строительная отрасль



Энергетическая отрасль



РЫНОК КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Обзор рынка корпоративных облигаций за I полугодие 2020 года.

№	Наименование эмитента	Тикер	Номинальная стоимость	Кол-во сделок	Кол-во облигаций	Объем торгов, млрд. сум
1	АКБ «Asia Alliance Bank»	AABK1	1 000 000	21	11 547	12,01
2	СП АО «Uzbek Leasing International A.O.»	UZLI1	10 000 000	8	190	1,91
		UZLI3	10 000 000	1	50	0,504
3	АКБ «O'zbekiston sanoat - qurilish banki»	SQB6	1 000 000	5	10 530	10,53
4	АКБ «Invest Finance Bank»	INFB1	1 000 000	1	1	0,001
Общий итог				36	22 318	24,95

За I полугодие 2020 на рынке корпоративных облигаций зафиксировано 36 сделок с 22,3 тыс. облигаций 4 эмитентов на сумму 24,95 млрд сумов. Самые крупные сделки и объемы торгов совершены с 7-летними облигациями АКБ «Asia Alliance Bank» /AABK1/ 21 сделка на сумму 12,01 млрд сумов, также с 3-летними облигациями АКБ «O'zbekiston sanoat - qurilish banki» /SQB6/ заключено 5 сделок на сумму 10,53 млрд сумов. С корпоративными облигациями сроком 1 год СП АО «Uzbek Leasing International A.O.» /UZLI1/, зафиксировано 8 сделок на сумму 1,91 млрд сумов, с 3-летними облигациями /UZLI3/ заключена 1 сделка на сумму 504,91 млн сумов.

Агентством по развитию рынка капитала признана несостоявшимся весь выпуск эмиссии 100 тысяч корпоративных облигаций АКБ «Invest Finance Bank», совокупной номинальной стоимостью 100 млрд сумов, поскольку в установленные сроки размещено менее 0,01% от общего объема выпущенных Банком корпоративных облигаций.

ОБЗОР ДИНАМИКИ РЫНОЧНЫХ ЦЕН



За первое полугодие 2020 года с 610,2 млн простых акций АКБ «Hamkorbank» /НМКВ/ было заключено 3 133 сделки на общую сумму 42,8 млрд сумов, из которых 0,97 млрд сумов было сформировано сделками на площадке Main Board. По результатам заключенных сделок на площадке Main Board, цена открытия на 03.01.2020 составила 36,99 сумов, а цена закрытия на 30.06.2020 – 25,00 сумов. Таким образом, на конец периода по сравнению с началом периода было замечено снижения цены на 32% (с 36,99 до 25 сумов). Максимальная цена в первом полугодии была зафиксирована 13 февраля, когда цена достигла 62,00 сумов. Примечательно, что в течение следующих 4 торговых дней после своего максимума, стоимость одной простой акции снизилась до 33,60 сумов. Минимальная цена акции наблюдалась 25 июня, когда внутри торгового дня была зафиксирована сделка по цене 22,00 сумов. Средневзвешенная цена за 6 месяцев составила 29,77 сумов. Наибольший дневной объем сделок – 119,6 млн сумов – был сформирован 10 января, в то время как среднедневной объем за первое полугодие составил 7,63 млн сумов.



За I полугодие 2020 года с простыми акциями АО «Kvarts» /KVTS/ было заключено 3 002 сделки с 905,5 тыс. простых акций на сумму 2,87 млрд. сумов. Весь период динамики цены можно разделить на 2 части, где с начала января по конец апреля цена снижалась, а в мае началось постепенное возвращение цены к прежним показателям. Цена открытия 3 января – 3698,99 сумов – стала максимальной ценой, зафиксированной в первом полугодии. Минимальная цена была зарегистрирована 28 апреля на уровне 2200,91 сумов, к этому моменту цена снизилась более чем на 40% по сравнению с максимальной ценой, зафиксированной в первый торговый день. В то же время, 28 апреля цена акций не сумев пробить уровень поддержки 2200 сумов, цена начала постепенное восстановление, развернув тренд. Цена закрытия 30 июня составила 2999,99 сумов, таким образом, с начала восстановления, цена повысилась на 36,31%, а общее снижение цены по итогам полугодия составило 18,9%. Более 62% от общего объема торгов было зафиксировано в январе, в апреле – лишь 3%. Средневзвешенная цена за период с 3 января по 30 июня составила 3180,25 сумов, средневзвешенный объем сделок – 22,5 млн сумов. Примечательно, что в течение первого полугодия, сделки с /KVTS/ фиксировались каждый торговый день.



По итогам торгов за I полугодие 2020 года с 3,59 млн. простыми акциями АО «Qizilqumsement» /QZSM/ совершено 1 565 сделок на сумму 5,74 млрд. сумов. В течение первого торгового дня (3 января), цена поднялась на 12,6%: цена открытия составила 1590,00 сумов, а цена закрытия – 1790,00 сумов. В последствии, на протяжении всего первого квартала, цена находилась в диапазоне от 1440 до 1650 сумов: 31 марта цена закрылась на уровне 1479,99 сумов за одну простую акцию. Апрель обусловился относительно низкой волатильностью, когда ценовой коридор находился между 1450 и 1480 сумами. С 1 мая ценовое колебание увеличилось – в период с 1 мая по 30 июня цена варьировалась от 1479 до 1849,99 сумов. Наибольшая цена за первое полугодие составила 2099,00 сумов (26 июня); наименьшая цена – 1250,00 сумов (7 апреля). Наибольший объем торгов был зарегистрирован 14 мая в размере 2,64 млрд сумов или более 46% от общего объема за весь рассматриваемый период. Цена закрытия 30 июня составила 1799,00 сумов. Среднедневной объем сделок составил 45,9 млн сумов; средневзвешенная цена за I полугодие составила 1596,56 сумов.



За I полугодие 2020 года с 189,4 тыс. простыми акциями АО «O'zbekiston metallurgiya kombinati» /UZMK/ было зафиксировано 1 139 сделок на сумму 5,24 млрд. сумов. Цена открытия на 3 января составила 32 000,00 сумов. С начала периода вплоть до середины февраля наблюдался нисходящий тренд, в конце которого 19 февраля цена закрытия составила 25 000,00 сумов. В течение последующих месяцев, цена колебалась в диапазоне от 23 500,00 (минимальная цена) до 32 000,00 сумов (максимальная цена). Наибольший объем торгов был зафиксирован 8 января в размере 437,4 млн сумов. Среднедневной объем торгов составил 46,87 млн сумов, среднее количество сделок – 10. Средневзвешенная цена одной простой акции в I полугодии 2020 года составила 27 700,35 сумов.