

БИРЖЕВОЕ ОБЗОРЕНИЕ

I КВАРТАЛ 2021 ГОДА

АО РФБ «ТОШКЕНТ»



TOSHKENT

REPUBLICAN STOCK EXCHANGE

Содержание

Обзор торгов3

Обзор рынков и площадок4

СППЗ – Специальная платформа приема заявок.....5

Изменения и дополнения в Правила торгов с ценными бумагами6

Отраслевая структура.....7

Обзор капитализации биржевого рынка8

Биржевой котировальный лист.....9

Топ-10 акций.....10

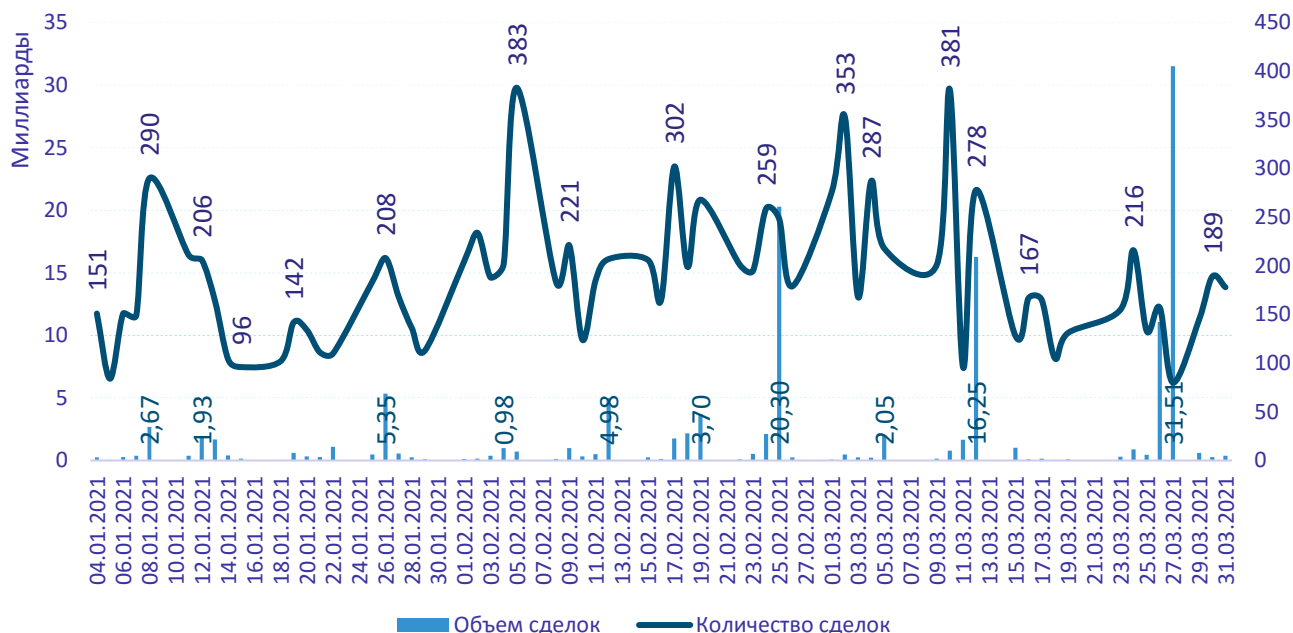
Квартальный рост цен.....11

Обзор объема сделок в разрезе регионов12

Дисклеймер.....13

Обзор торгов

Количество и объем сделок за I квартал 2021 года



В течение I квартала 2021 года объем сделок с 1,2 млрд ценных бумаг 78 эмитентов составил 126,71 млрд сумов.

Пик объема сделок пришелся на конец марта, когда показатель превысил 30 млрд сумов за один торговый день; минимум был зафиксирован в середине марта – объем сделок 18 марта составил немногим более 39 млн сумов.

Показатель количества заключенных сделок дважды вплотную подобрался к 400 единицам – 5 февраля и 10 марта, когда за один торговый день было зафиксировано 383 и 381 сделка соответственно. Среднедневное количество заключенных сделок на всех площадках составил 187, а среднедневной объем – 2,04 млрд сумов.



Сравнивая объем и количество совершенных сделок за I квартал 2021 года с аналогичными периодами в 2019 и 2020 годах, стоит отметить рост обоих показателей. Объем сделок за I квартал 2021 года вырос на 20% по сравнению с I кварталом 2020 года и на 239% – по сравнению с I кварталом 2019 года. В показателе количества заключаемых сделок также наблюдается положительная динамика.

Обзор рынков и площадок



На рынке акций «Stock Market» наблюдается положительная динамика роста объема заключаемых сделок в I квартале, по сравнению с аналогичными периодами в 2019 и 2020 годах. Объем заключенных сделок с облигациями на рынке «Bond Market» снизился в 2,7 раз.

В то же время, несмотря на снижение объема сделок с облигациями в I квартале 2021 года, ситуация может потенциально измениться в последующие кварталы в связи с новообретенной возможностью для обществ с ограниченной (и дополнительной) ответственностью выпускать корпоративные облигации.

Объем и количество заключенных сделок за I квартал 2021 года в разрезе площадок выглядит следующим образом:

Площадка	Количество сделок	Количество ценных бумаг	Объем сделок, сумов
Main Board	11 571	1 207 967 780	74 556 816 328,46
UZSE Bond	169	5 128	5 128 039 000,00
UZSE Stock	11 401	1 207 784 680	67 685 913 549,94
PO	1	177 972	1 742 863 778,52
Nego Board	4	4 672 945	52 152 459 598,60
UZSE Stock	4	4 672 945	52 152 459 598,60

12 января 2021 года была зафиксирована 1 сделка с простыми акциями АО «Neftgaztadqiqot» (NGTQ). Сделка была заключена в рамках первичного размещения (PO). В результате проведения сделки было размещено 177 972 простых акции по цене 9 792,91 сумов за единицу. Объем сделки составил 1,74 млрд сумов.

АО «Neftgaztadqiqot» существует с начала ввода в эксплуатацию первых месторождений нефти и газа, расположенных в Бухарской области (1959 год). Деятельность АО «Neftgaztadqiqot» осуществляется на месторождениях нефтегазодобывающих предприятий Национальной холдинговой компании «Узбекнефтегаз».

СППЗ – Специальная платформа приема заявок

За I квартал 2021 года было зафиксировано 4 сделки на площадке Nego Board, где покупатель был определен с помощью специальной платформы приема заявок РФБ «Тошкент». Продавцом во всех сделках выступало Агентство по управлению государственными активами Республики Узбекистан.



Объектом первой такой сделкой в 2021 году стал контрольный пакет акций АО «O'ztashqineftgaz» в количестве 102 тыс. простых акций (51%). Покупатель приобрел контрольный пакет за 1,42 млрд сумов. Пакет акций был выставлен на продажу на основании приказа территориального управления АУГА г.Ташкента №58к-По от 10.04.2020г. Стоимость одной акции в сделки составила 13 943,98 сумов при номинальной цене в 3 000,00 сумов. Пакет акций был реализован по стартовой стоимости. По состоянию на 31 марта котировальная цена UTNG отсутствует, в 2021 году сделок с простыми акциями зафиксировано не было.

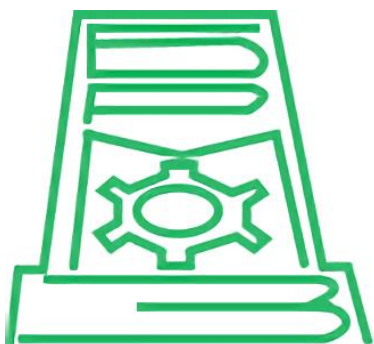
АО «O'ztashqineftgaz» создано в 1998 году и входит в состав АО «Узбекнефтегаз». Основной задачей АО «O'ztashqineftgaz» является удовлетворение потребностей предприятий АО «Узбекнефтегаз» в материально-технических ресурсах, оборудовании, сырье, работе и услугах, путем организации и обеспечения их импорта.



25 февраля 2021 года была зафиксирована сделка с 472 990 простыми акциями АО «O'zqishloqelektrqirilish». Объем сделки составил 20,08 млрд сумов. Пакет акций был выставлен на продажу на основании приказов территориального управления АУГА Самаркандской области РУз №22-Па от 15.05.2020г и 56-Па от 02.10.2020г. по стартовой цене 32 282,00 сумов за одну ценную бумагу. Стартовая стоимость всего пакета составляла 15,27 млрд сумов. В результате проводимого аукциона стоимость пакета акций повысилась на ▲+31,5% и стоимость одной акции в заключенной

сделке составила 42 452,29 сумов при номинальной цене в 5 000,00 сумов. По состоянию на 31 марта котировальная цена UQEQ составляет 25 000,00 сумов.

Количество реализованных акций составило 34,95% от уставного фонда предприятия. В I квартале 2021 года было зафиксировано 7 сделок с простыми акциями компании. Диапазон цен: от 7 000,00 до 42 452,29 сумов.



Сделка с 1,89 млн простых акций АО «Buxoro ta'mirlash mexanika zavodi» прошла 27 марта. 40,05% от уставного фонда предприятия было реализовано за 15,20 млрд сумов. Цена одной простой акции составила 8 037,00 сумов при номинальной цене в 500,00 сумов. Пакет акций был выставлен на продажу на основании приказа территориального управления АУГА Бухарской области №11а от 29.04.2019г. Пакет акций был реализован по стартовой стоимости. По состоянию на 31 марта котировальная цена BTMZ отсутствует, в 2021 году с простыми акциями всего зафиксировано 2 сделки.

Цена последней сделки составила 4 000,00 сумов за одну ценную бумагу.

Предприятие было образовано 25 февраля в 1963 году на основании решения Государственного комитета Узбекской ССР по геологии и минеральных ресурсов. На протяжении полувека

предприятие занимается ремонтом и изготовлением запасных частей к буровому геологоразведочному и нефтегазопромысловому оборудованию, литьем изделий из серого чугуна, изготовлением нестандартного оборудования и металлоконструкций различного назначения. Основными потребителями продукции являются предприятия, входящие в состав НХК «Узбекнефтегаз».

12 марта был реализован контрольный пакет акций АО «Asaka yog'». Пакет акций в 51,15% от уставного фонда был приобретен покупателем за стартовую цену в 15,45 млрд сумов. Акции были выставлены на основании приказов территориального управления АУГА Андижанской области №63 от 05.05.2020г. и №16 от 27.01.2021г. Стоимость одной простой акции составила 7 001,45 сумов при номинальной цене 637,00 сумов. По состоянию на 31 марта котировальная цена ASYG отсутствует, в 2021 году сделок с простыми акциями зафиксировано не было.

Предприятие существует с 1913 года и производит хлопковое масло, хлопковый шрот, хлопковую шелуху и хозяйственное мыло. Основной целью предприятия является увеличение производства и полное обеспечение местного рынка качественной продукцией.

Изменения и дополнения в Правила торгов с ценными бумагами на РФБ «Тошкент»

Принимая во внимание действующую ситуацию на рынке, а также поручение регулятора и в соответствии с решением Наблюдательного Совета Биржи, были внесены изменения и дополнения в Правила торгов с ценными бумагами на РФБ «Тошкент» в части проведения сделок на площадке Nego Board. При этом данное решение является временным. Решением Наблюдательного совета было поручено исполнительному органу Биржи в течение 2-х месяцев разработать новые правила по проведению сделок на Nego Board, учитывая мировой опыт, а также проведя обсуждение среди участников рынка ценных бумаг и предварительно согласовав их с регулятором рынка.

Также в соответствии с внесенными изменениями исключается временное ограничение при проведении отбора потенциального покупателя на СППЗ Nego и устанавливается норма, в соответствии с которой, при проведении отбора потенциального покупателя на СППЗ Nego, время приема заявок продлевается до окончательного определения победителя отбора (последняя принятая заявка потенциального покупателя с наибольшей ценой предложения). Так, в соответствии с внесенными изменениями и дополнениями все продавцы, намеревающиеся продавать ценные бумаги через Nego Board, будут обязаны организовать отбор потенциального покупателя через СППЗ Nego, то есть определить покупателей через аукцион.

Кроме того, был дополнен перечень случаев, в которых Биржа вправе приостанавливать биржевые торги. Так, с 10 марта 2021 года если цены сделок по ценным бумагам эмитента в течение 10 рабочих дней имеют тенденцию к необоснованному повышению или понижению в результате действий трейдеров Членов Биржи или их клиентов, Биржа вправе рассматривать случай для приостановления биржевых торгов. Критериями к определению «необоснованности» являются: совокупный объем сделок в количестве менее 0,1% от общего количества выпущенных ценных бумаг, а также при необоснованном резком повышении или понижении цен сделок за период в 10 рабочих дней более чем в 2 раза по сравнению с котировальной ценой сделки 1-го рабочего дня (базовая цена для расчета).

Внесенные изменения и дополнения вступили в силу с 10 марта текущего года.

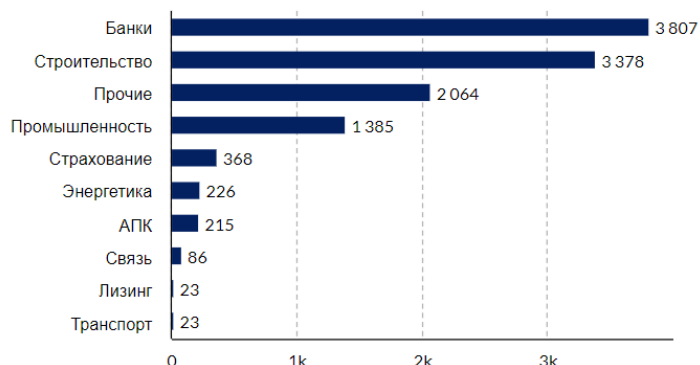
Отраслевая структура

В течение I квартала 2021 года торговались ценные бумаги акционерных обществ из 10 отраслей экономики, из которых наиболее часто торгуемыми стали ценные бумаги банков – с ними было заключено 3 807 сделок. Иными словами, почти каждая третья сделка была с ценными бумагами банков.

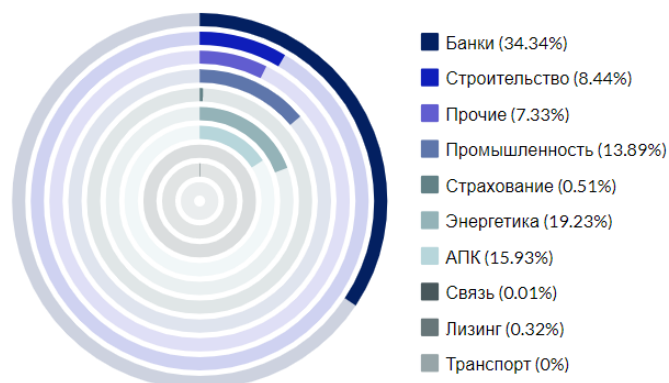
Кроме того, количество сделок, заключенных с ценными бумагами эмитентов из банковской, строительной и промышленной отраслей составили в сумме более 74% от общего количества сделок за год.

Более трети от всего биржевого объема сделок за I квартала (43,51 млрд сумов) было сформировано сделками с ценными бумагами банков (34,34%). Объем сделок с ценными бумагами акционерных обществ из энергетической отрасли и агропромышленного комплекса составил 24,36 и 20,18 млрд сумов соответственно.

Количество сделок за I квартал 2021 года



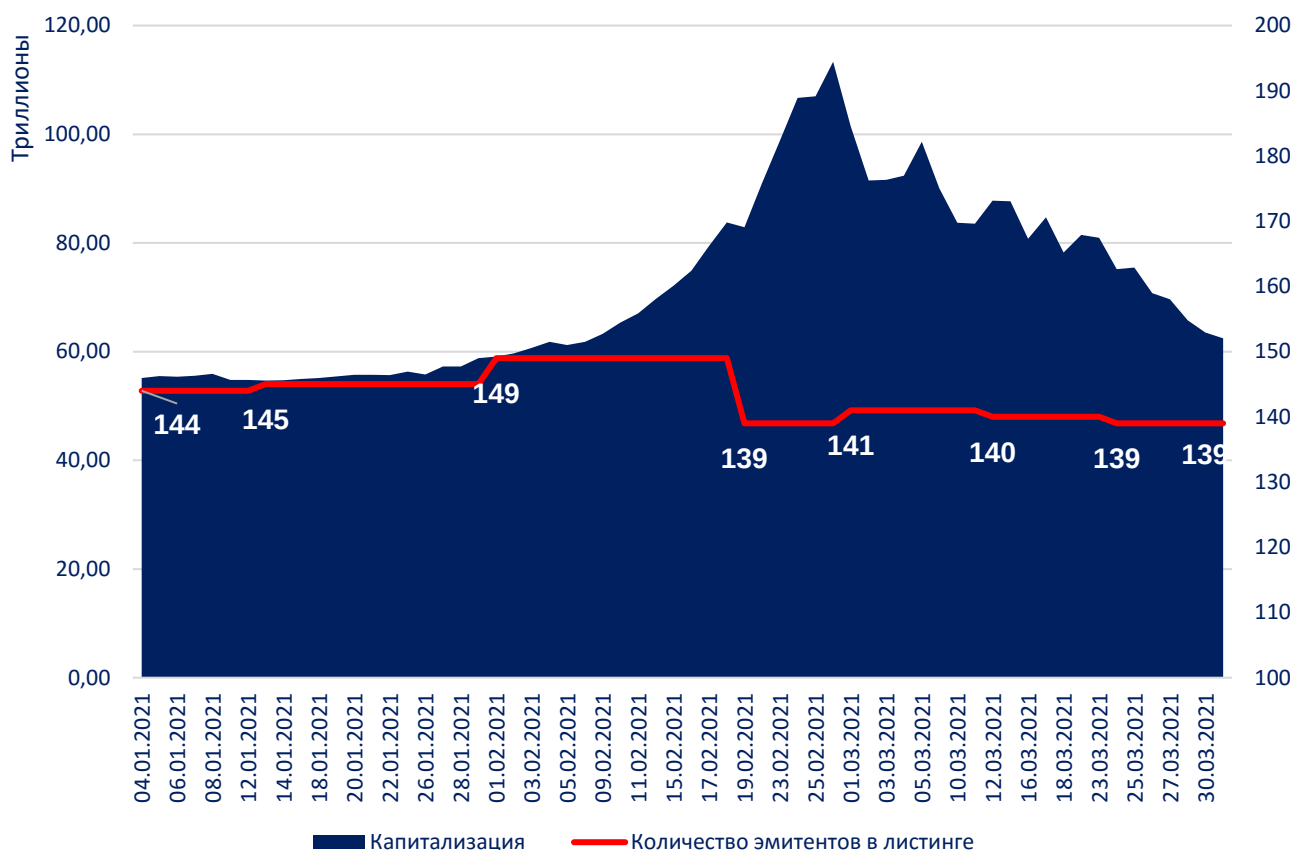
Объем сделок за I квартал 2021 года



Отрасль	Сделки, ед.	Ценные бумаги, ед.	Объем сделок, сумов
Банки	12 657	1 509 153 047	263 401 519 089,68
Строительство	9 660	6 743 426	15 987 842 941,51
Промышленность	7 411	1 839 370	12 232 741 214,46
Прочие	3 590	23 858 046 884	107 263 280 579,48
АПК	1 036	7 164 145	39 781 995 239,17
Страхование	711	73 690 914 685	49 056 548 550,95
Энергетика	463	1 617 050	14 157 932 547,92
Связь	242	55 256	121 613 914,03
Транспорт	9	256 108	2 215 661 666,00
Лизинг	5	533 841	160 304 300,00
	35 784	99 076 323 812	504 379 440 043,20

Обзор капитализации биржевого рынка

Динамика рыночной капитализации и количества эмитентов в биржевом котировальном листе



В течение I квартала общая рыночная капитализация эмитентов, включенных в биржевой котировальный лист претерпела значительные колебания. По состоянию на 04.01.2021г. рыночная капитализация составляла 55,14 трлн сумов и вплоть до 26.01.2021г. колебалась в диапазоне от 54,68 до 56,35 трлн сумов. С 27.01.2021г. началось стремительное увеличение рыночной капитализации, продлившееся до 26.02.2021г., когда показатель достиг 113,33 трлн сумов, продемонстрировав рост более чем в 2 раза с начала года.

Причиной такого роста, стал неестественный рост цены простых акций АО «Universal Sug'urta» (UNSU). Котировальная цена простых акций АО «Universal Sug'urta» (UZ7055380008 UNSU) на торговой площадке «Main Board» РФБ «Тошкент» в течение февраля повысилась с 1,05 до 20 сумов, при номинальной цене в 0,01 сум.

26.02.2021г., закрывшись на уровне 20 сумов, цена UNSU стала причиной повышения рыночной капитализации АО «Universal Sug'urta» до 60 трлн сумов, в результате чего удельный вес компании от общей рыночной капитализации эмитентов, включенных в биржевой котировальный лист составил 53%. В этой связи, последовавшее далее восстановление цены UNSU потянуло за собой общую рыночную капитализацию.

По состоянию на 31.03.2021г., общая рыночная капитализация эмитентов, включенных в биржевой котировальный лист, составляет 62,43 трлн сумов.

Биржевой котировальный лист

В течение I квартала 2021 года в биржевой котировальный лист были включены ценные бумаги 3 эмитентов: простые акции АО СЛК «UzMED-lizing» (UZML) и корпоративные облигации АО «IMKON FINANS mikrocredit tashkiloti» (IMKF4) и ООО «First Developing Group» (FDGR1).



АО «УЗМЕД-лизинг»
специализированная
лизинговая компания

Простые акции АО СЛК «UzMED-lizing» (UZML) были включены в категорию «Стандарт» биржевого котировального листа РФБ «Тошкент» с 13 января 2021 года. Созданная в соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан № 236 от

13.11.2007г., компания предоставляет лечебным учреждениям независимо от форм собственности современное медицинское оборудование и технику на условиях лизинга.



IMKON FINANS

Корпоративные облигации АО «IMKON FINANS mikrocredit tashkiloti» (IMKF4) включены в биржевой котировальный лист с 14 января 2021 года. Организация была создана в

сентябре 2011 года в форме ООО. В соответствии с Законом Республики Узбекистан «О микрокредитных организациях» и решением Правления Центрального банка Республики Узбекистан с мая 2015 компания осуществляет свою деятельность. В сентябре 2020 года решением Правления, ООО было преобразовано в АО.



FDG

«First Developing Group» стало первым за 10 лет эмитентом корпоративных облигаций в форме ООО. Компания специализируется на строительстве жилых комплексов и бизнес-центров в Ташкенте. Облигации выпускаются для финансирования строительства бизнес-центра Авиапарк. Данные облигации являются первыми в

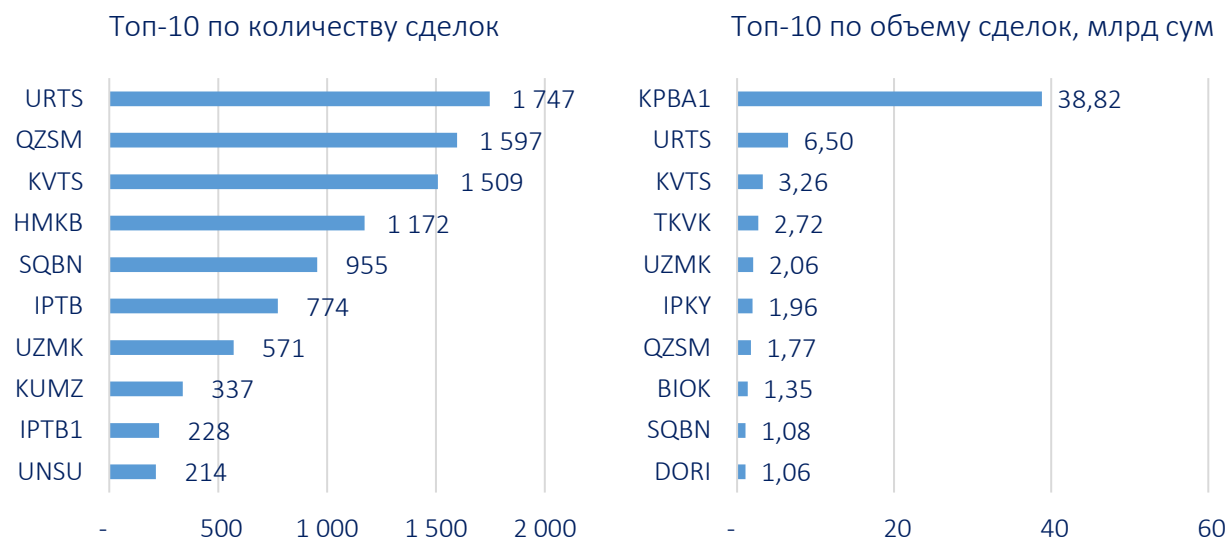
истории фондового рынка Узбекистана облигациями, индексируемую к изменению курса валюты. Облигации обеспечены недвижимостью на оценочную сумму 6,822 млрд сумов.

В ходе проведенного в течение I квартала анализа выполнения условий нахождения ценных бумаг в биржевом котировальном листе, согласно новому Положению «О биржевом котировальном листе РФБ, определено, что из 144 ценных бумаг, включенных в биржевой котировальный лист до 1 января 2021 года, требованиям действующего Положения отвечают ценные бумаги 132 эмитентов. Согласно решению правления РФБ «Тошкент», ценные бумаги (акции) следующих 10 эмитентов были исключены из биржевого котировального листа, за несоответствие условиям нахождения ценных бумаг в данном листе: АКБ «Asia Alliance Bank», АКБ «Узгроэкспортбанк», АКБ «Асака», АО «Jizzax akkumulyator zavodi», АО «Chirchiq qishloq xo'jaligi texnikasi zavodi», АО «MEGA PRO BUSINESS», ЧАКБ «Invest Finance Bank», ЧАКБ «Davrbank», АО «Alliance-Leasing», ЧАКБ «HI-TECH BANK».

Кроме того, 12 марта 2021г. были исключены два выпуска облигаций СП АО "Uzbek Leasing International A.O." из-за аннуляции облигаций, сроком на 2 года со ставкой 19% и 3 года со ставкой 20%. 24 марта 2021г. были исключены акции АО "Farg'ona go'sht-sut savdo" из-за преобразования из АО в ООО.

Топ-10 акций

Топ-10 ценных бумаг по количеству и объему сделок, заключенных в I квартале 2021 года на площадке Main Board рынка акций «Stock Market», выглядят следующим образом:

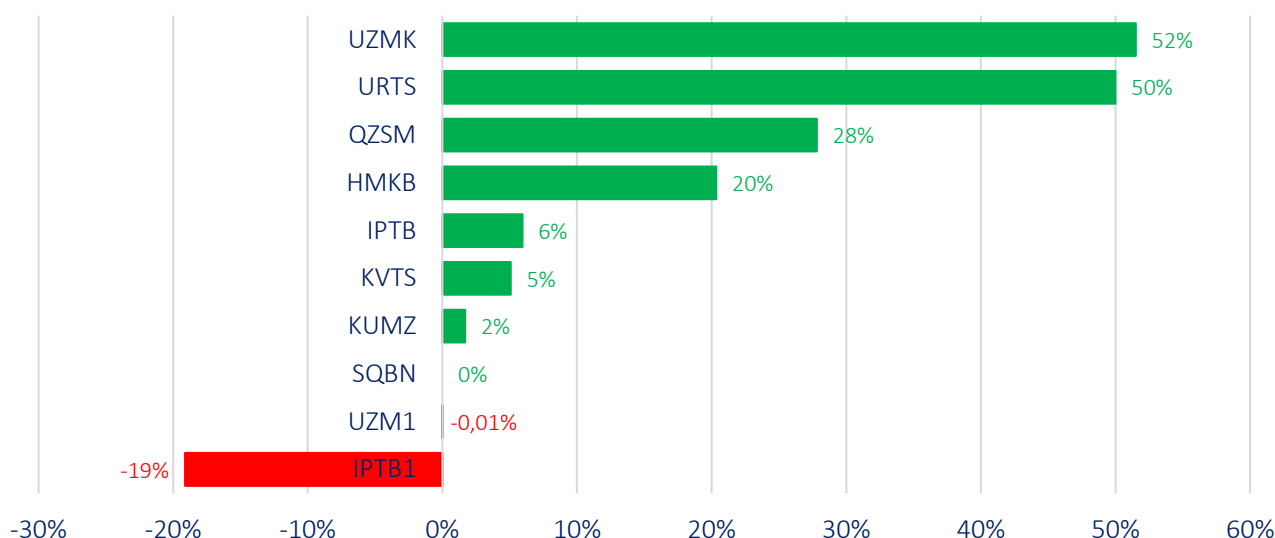


Наибольшее количество сделок за I квартал 2021 года (1 747 единиц) было зафиксировано с простыми акциями АО «O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi» (URTS). Второе и третье место по количеству заключенных сделок заняли ценные бумаги эмитентов строительной отрасли – простые акции АО «Qizilqumsement» (QZSM) и АО «Kvarts» (KVTS) с 1 597 и 1 509 сделками соответственно.

В разрезе объема совершенных сделок, наибольший показатель зафиксирован сделками с привилегированными акциями АКБ «Kapitalbank» (KPBA1). Сделки с этими ценными бумагами проходили в рамках дополнительного выпуска привилегированных акций банка. По состоянию на 31.03.2021г. из 40 млн единиц привилегированных акций в выпуске, было размещено 28,95 млн акций (72,38%) на 113,99 млрд сумов, из которых за I квартал 2021 года было размещено 9,79 млн акций (24,47%) на 38,82 млрд сумов.

Объем сделок с простыми акциями АО «O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi» (URTS) составил 6,50 млрд сумов; с простыми акциями АО «Kvarts» (KVTS) – 3,26 млрд сумов.

Квартальный рост цен Топ-10 акций по количеству сделок



В течение I квартала 2021 года, среди Топ-10 акций по количеству сделок, лишь 2 показали отрицательную динамику цены и 1 – нулевую. Показатель годовой доходности у 7 из 10 акций оказался положительным.

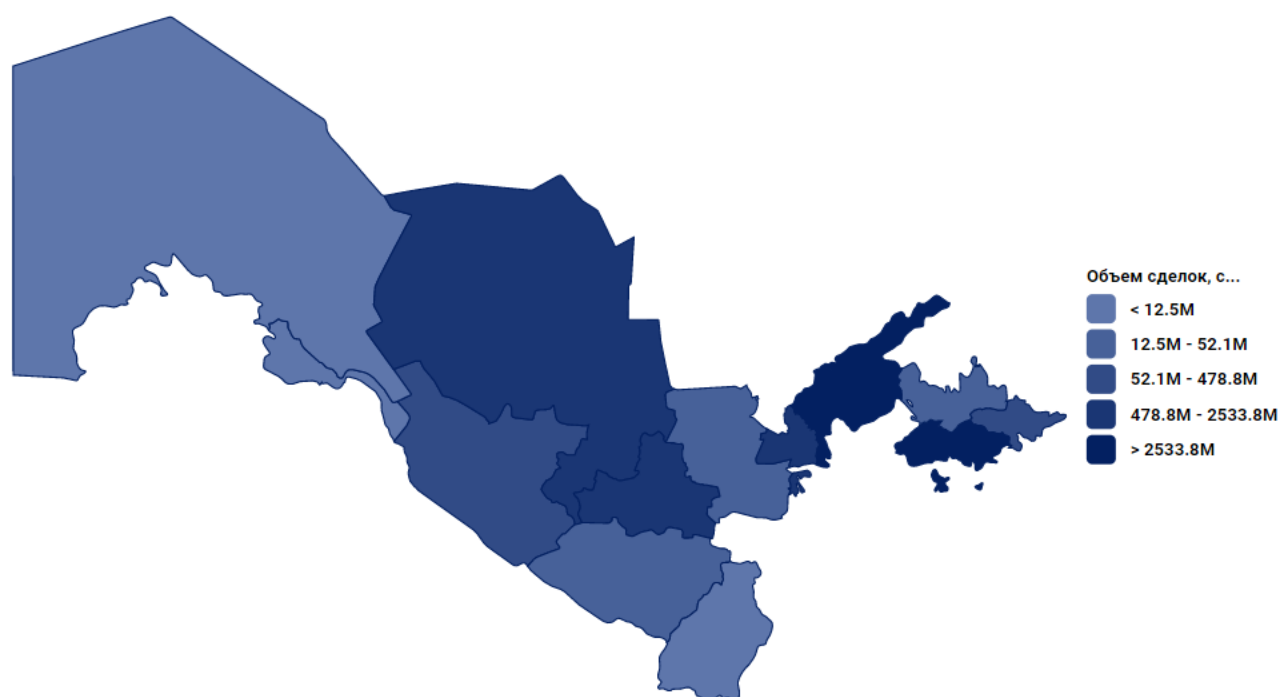
Наибольший рост по итогам I квартала показали цены на простые акции АО «O'zbekiston metallurgiya kombinati» (UZMK) и АО «O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi» (URTS) – **▲+52%** и **▲+50%** соответственно.

За первые 3 месяца 2021 года цена на простые акции АО «Qizilqumsement» увеличилась на **▲+28%**; цена на простые акции АКБ «Hamkorbank» – на **▲+20%**. Цена KVTS и KUMZ повысилась на **▲+5%** и **▲+2%** соответственно. Котировка на простые акции АКБ «O'zbekiston sanoat - qurilish banki» по итогам I квартала 2021 осталась без изменений.

Цена на простые акции АКИБ «Ipoteka-bank» (IPTB) выросла на **▲+6%** за рассматриваемый период, а цена на привилегированные (IPTB1) – снизилась на **▼-19%**.

Наименование эмитента	Тикер	Цена первой сделки за I квартал 2021 года, сум	Цена последней сделки за I квартал 2021 года, сум	Изменение
АО "O'zbekiston metallurgiya kombinati"	UZMK	33000,00	49999,99	51,5%
АО "O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi"	URTS	8000,00	12000,00	50,0%
АО "Qizilqumsement"	QZSM	3990,00	5100,00	27,8%
АКБ "Hamkorbank"	HMKB	29,00	34,90	20,3%
АКИБ "Ipoteka-bank"	IPTB	0,84	0,89	6,0%
АО "Kvarts"	KVTS	3150,00	3310,00	5,1%
АО "Qo'qon mexanika zavodi"	KUMZ	885,00	900,00	1,7%
АКБ "O'zbekiston sanoat - qurilish banki"	SQBN	16,00	16,00	0,0%
АО "O'zbekiston metallurgiya kombinati"	UZM1	4000,03	3999,56	0,0%
АКИБ "Ipoteka-bank"	IPTB1	2,72	2,20	-19,1%

Объем сделок в разрезе регионов



Регион	Количество эмитентов*	Количество сделок	Объем сделок, сумов
Андижанская область	5	1 275	394 922 254,79
Бухарская область	6	62	111 555 534,01
г. Ташкент	35	5 185	55 823 413 002,57
Джизакская область	1	117	35 296 765,39
Кашкадарьинская область	3	39	37 230 450,00
Навоийская область	2	1 599	1 766 595 543,44
Наманганская область	2	16	14 675 039,01
Республика Каракалпакстан	1	1	504 000,00
Самаркандская область	2	7	854 752 600,00
Сырдарьинская область	1	4	499 794 000,00
Ташкентская область	8	1 124	3 684 660 687,94
Ферганская область	6	1 954	4 452 183 094,21
Хорезмская область	1	18	10 330 578,58

* - Количество эмитентов, чьи ценные бумаги торговались в I квартале 2021 года.

Дисклеймер

Информация, содержащаяся в настоящем обзоре, была подготовлена специалистами АО «Республиканская фондовая биржа «Тошкент» (далее — РФБ «Тошкент»). Данный обзор несёт исключительно информационный характер. Ни РФБ «Тошкент», ни кто-либо из работников не несет ответственности за любые прямые или косвенные убытки (ущерб), наступившие в результате использования данного обзора или сведений, представленных в нем.

РФБ «Тошкент» рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами лицензированных инвестиционных посредников.

Все права на данный обзор принадлежат РФБ «Тошкент». Частичное или полное воспроизведение и/или распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без указания ссылки на источник.

© АО Республикаская фондовая биржа «Тошкент»

Обзор подготовлен управлением анализа и перспективного развития.

Контакты для обратной связи:

Е-mail: d.neudachin@uzse.uz (Дмитрий Неудачин)

d.parinova@uzse.uz (Диана Паринова)

b.esanbaev@uzse.uz (Бекзод Эсанбаев)

Тел.: +998 71 267-18-23