

БИРЖЕВОЕ ОБОЗРЕНИЕ

I полугодие 2021 года

АО РФБ «Тошкент»



TOSHKENT

REPUBLICAN STOCK EXCHANGE

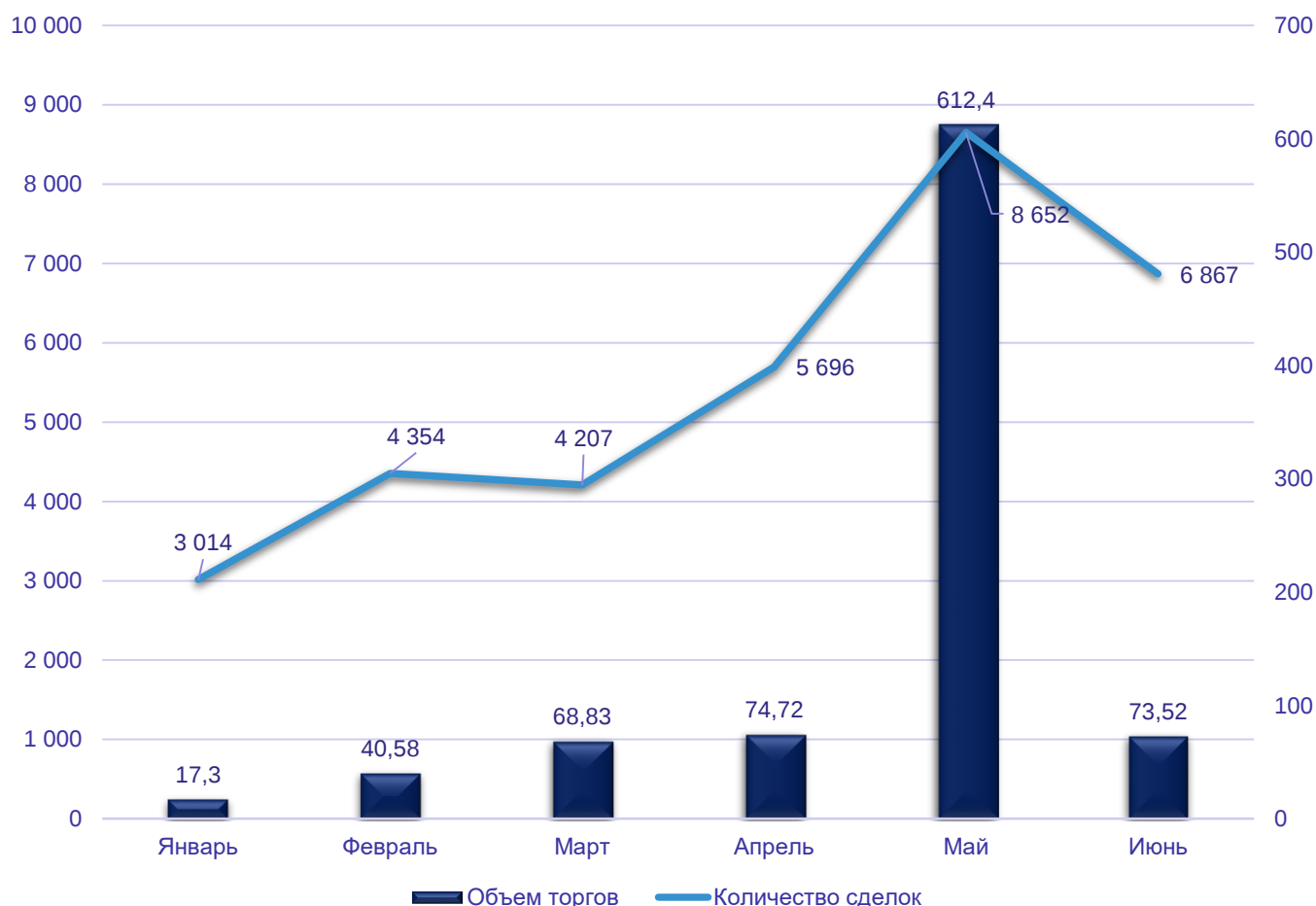
Содержание

Обзор торгов.....	3
Обзор рынков и площадок	4
Топ-10 акций	6
Отраслевая структура.....	8
Обзор объема сделок в разрезе регионов.....	9
Обзор торгов по категориям листинга ценных бумаг	10
Биржевой котировальный лист.....	11
Обзор капитализации биржевого рынка	13
Обзор изменения рыночных цен	14
Дисклеймер.....	15

Обзор торгов

В I полугодии 2021 года на РФБ «Тошкент» было заключено 32 790 сделок на общую сумму 887,4 млрд сумов. Объектами сделок стали 1,42 млрд ценных бумаг 93 эмитентов.

Количество и объем сделок за I полугодие 2021 года



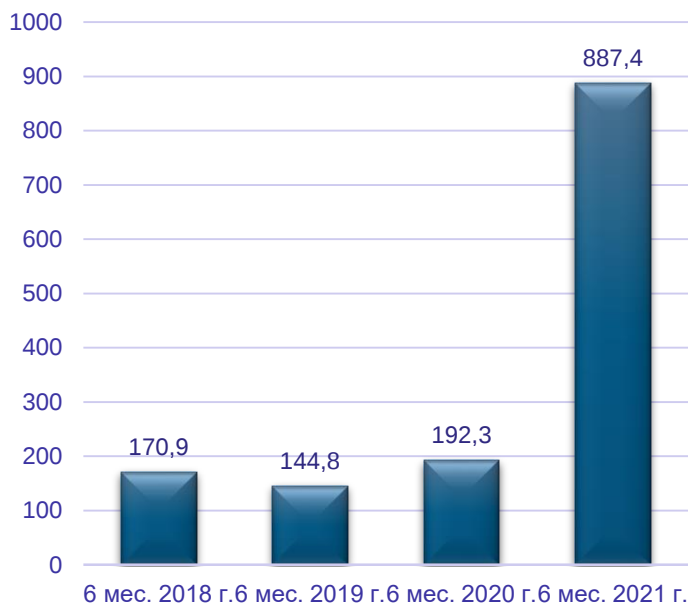
Пик объема и количества сделок пришелся на май месяц – было зафиксировано 8 652 сделки на общую сумму 612,4 млрд сумов. Наименьшее количество и объем сделок зафиксировано в январе – 3 014 сделок на сумму 17,3 млрд сумов.

В дневном разрезе наибольшее количество сделок было заключено 8 июня – 1 095 единиц, что более чем в 4 раза превышает среднее количество сделок за I полугодие 2021 года; наименьшее – 18 мая – 77 единиц.

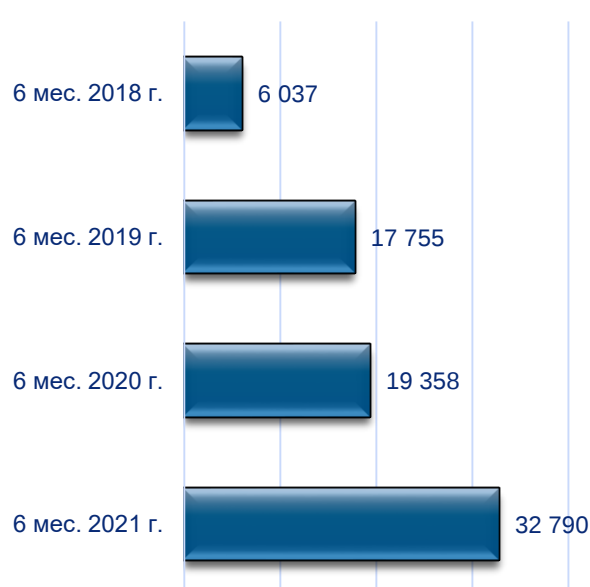
Наибольший объем сделок с ценными бумагами был зафиксирован 25 мая, когда в течение дня объем заключенных сделок составил 585,71 млрд сумов. 18 марта зафиксирован наименьший объем сделок – 39,31 млн сумов, что более чем в 180 раз меньше среднее количество сделок за I полугодие 2021 года.

Среднее количество заключенных сделок на всех площадках составило 262 единицы, среднее количество ценных бумаг – 11,33 млн единиц.

Объем сделок, млрд. сумов



Количество сделок



Сравнивая объем и количество совершенных сделок за I полугодие 2021 года с аналогичными периодами в 2018, 2019 и 2020 годах, стоит отметить рост обоих показателей. Количество и объем сделок за I полугодие 2021 года выросли на 443,15% и на 419,25% по сравнению с I полугодием 2018 года; на 84,68% и на 512,85% по сравнению с I полугодием 2019 года; на 69,39% и на 361,47% по сравнению с I полугодием 2020 года.

Обзор рынков и площадок

		1 полугодие 2021 года			
№	Секции Торговой системы	Эмитенты	Сделки	Ценные бумаги, млн единиц	Объем торгов, млрд сумов
	В секциях ЕПТК:				
I.	Рынок акций «Stock Market»:	90	32 582	1 415 961 776	829 531 627 597,13
1.	G1- «Main Board»	87	32 575	1 400 712 314	168 047 291 654,25
2.	T1- «Nego Board»	7	7	15 249 462	661 484 335 942,88
II.	Рынок РЕПО сделок	2	6	214	3 368 822,77
III.	Рынок облигаций «Bond Market»				
		4	201	56076	56 075 788 999,00
1.	G1- «Main Board»	4	201	56076	56 075 788 999,00
	В брокерской системе ЕПТК				
1.	Public offering (PO)	1	1	177972	1 742 863 778,52
	Итого	93	32 790	1 416 196 038	887 353 649 197,42

На рынке акций «Stock Market» в секции G1 - «Main Board» за I полугодие 2021 года было совершено 32 575 сделок с акциями 87 эмитентов на общую сумму 168,05 млрд сумов; самый крупный объем сделок зафиксирован с привилегированными акциями АКБ «Kapitalbank» /КРБА1/ на сумму 82,1 млрд сумов. В секции T1 -«Nego Board» за рассматриваемый период было зафиксировано 7 сделок с акциями 7 эмитентов на общую сумму 661,5 млрд сумов. Наибольший объем сделок сформирован с простыми акциями АО «Ohangaronsement» /OHSM/ на сумму 557,7 млрд сумов, что составило 62,85% от общего биржевого объема. Продано 4,1 млн простых акций /OHSM/ или 84,2% от общего количества акций по цене 134 671,68 сум за единицу. Также, с простыми акциями АО «Qizilqumsement» /QZSM/ зафиксирована 1 сделка на сумму 31,56 млрд сумов – торги прошли в секции T1 -«Nego Board», продано 5 955 075 единиц акций, что составляет 1,33% от уставного капитала по цене 5 300 сум за 1 акцию.

На рынке облигаций «Bond Market» в секции «Main Board» была зафиксирована 201 сделка с облигациями 4 эмитентов на сумму 56,08 млрд сумов, 89,17% от этой суммы (50 млрд сумов) сформированы корпоративными облигациями АКБ «Kapitalbank» /КРБА4/.

За I полугодие 2021 года на рынке РЕПО зафиксировано 6 сделок с 214 ценными бумагами АО «Kvarts» /KVTS/ и ООО «FIRST DEVELOPING GROUP» /FDGR1/ на общую сумму 3,37 млн сумов. 30 апреля был проведен 1 этап РЕПО сделок со 100 акциями АО «Kvarts» по цене 3 269,23 сум, заключена 1 сделка на сумму 326,9 тыс. сумов, в тот же день была заключена другая сделка 1 этапа РЕПО с 5 акциями АО «Kvarts» по аналогичной цене на сумму 16,3 тыс. сумов. 7 мая впервые состоялся 1 этап РЕПО сделки с 2 корпоративными облигациями ООО «FIRST DEVELOPING GROUP» по цене 666,7 тыс. сумов, зафиксирована 1 сделка на сумму 1,33 млн сумов.

2 этап РЕПО со 100 акциями /KVTS/ был совершен 17 мая по цене 3 299,68 сум, зафиксирована 1 сделка на сумму 329,9 тыс. сумов, также 17 мая был проведен 2 этап РЕПО с 5 акциями /KVTS/ по аналогичной цене, заключена 1 сделка на сумму 16,5 тыс. сумов. Через две недели, 24 мая 2021 года, зафиксирован 2 этап РЕПО с 2 корпоративными облигациями /FDGR1/ по цене 672,9 тыс. сумов, совершена 1 сделка на сумму 1,35 млн сумов.

12 января 2021 года зафиксирована 1 сделка с 177 972 простыми акциями АО «Neftgaztadqiqot» (NGTQ) в рамках публичного размещения в секции Public offering (PO) по цене 9 792,91 сумов за единицу, на общую сумму 1,74 млрд сумов.

Топ-10 акций

Топ-10 акций по количеству и объему сделок, заключенных в I полугодии 2021 года на рынке акций «Stock Market» в секции G1- «Main Board».

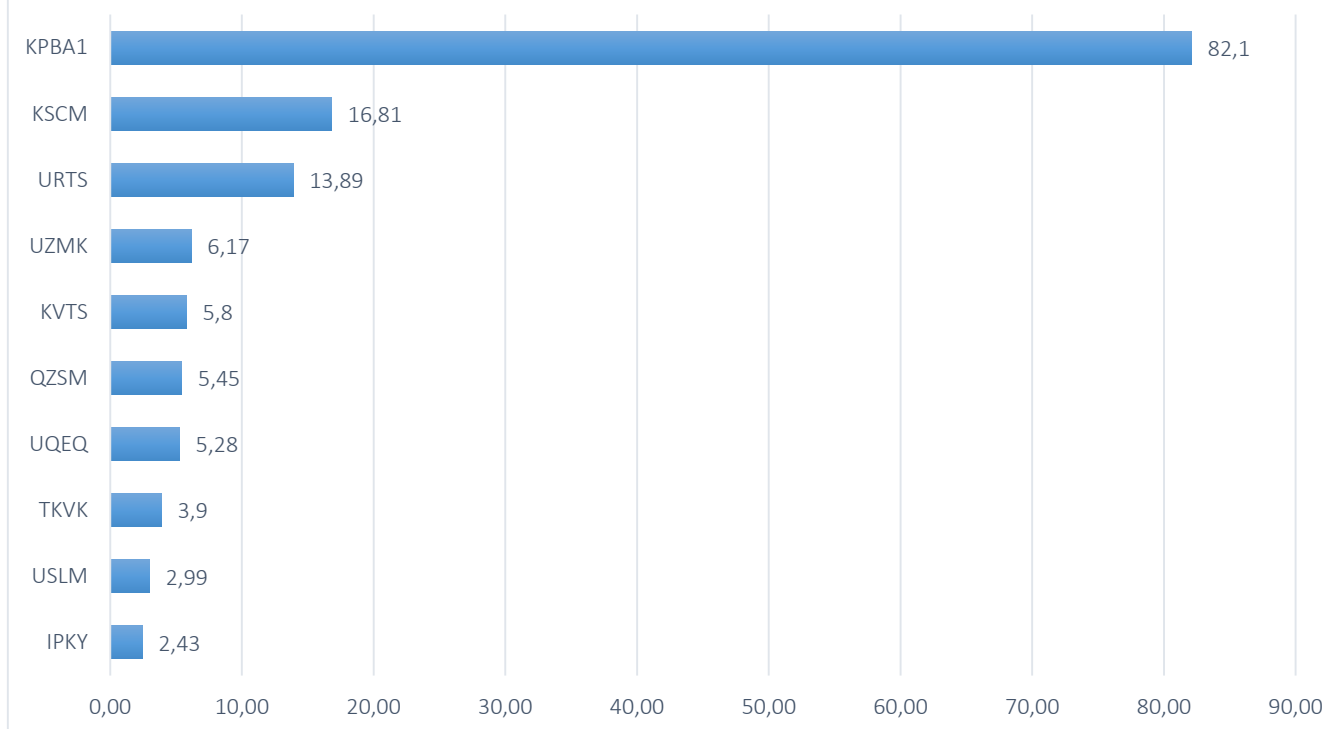


Простые акции АО «Kvarts» /KVTS/ и АО «Qizilqumsement» /QZSM/ стали лидерами по количеству заключенных сделок за I полугодие 2021 года, собрав 14,44% и 14,39% от общего количества сделок. С простыми акциями АО «O'zbekiston respublika tovar-homashyo birjasi» /URTS/ было совершено 3 637 сделок. С простыми акциями коммерческих банков, входящих в банковский сектор, было заключено следующее количество сделок:

- АКБ «Hamkorbank» /HMKB/ – 3 300 сделок;
- АКБ «O'zbekiston sanoat - qurilish banki» /SQBN/ – 2 522 сделки;
- АКИБ «Ipoteka-bank» /IPTB/ – 2 200 сделок;
- АК «Aloqabank» /ALKB/ – 548 сделок.

С простыми акциями АО «Quvasoycement» /KSCM/ и АО «Qo'qon mexanika zavodi» /KUMZ/ было зафиксировано 1 164 и 814 сделок, что составляет 3,55% и 2,48% от общего количества сделок.

Топ-10 акций по объему сделок, млрд сумов



Наибольший объем сделок в I полугодии 2021 года в секции G1- «Main Board» был зафиксирован с привилегированными акциями АКБ «Kapitalbank» /KPBA1/ – 82,1 млрд сумов, что составило 9,25% от общего биржевого объема. За 2020 год в секции G1- «Main Board» в рамках первичного размещения было продано из 40 млн привилегированных акций 19,16 млн. /KPBA1/ на сумму 75,17 млрд сумов. С 27.10.2020 г. по 10.06.2021 г. были успешно размещены 40 млн. привилегированных акций АКБ «Kapitalbank» /KPBA1/ на сумму 157,2 млрд сумов. Объем сделок с простыми акциями АО «Quvasoycement» /KSCM/ составил 16,81 млрд сумов, за анализируемый период торговая цена акций варьировалась от 500 тыс. сумов до 1,1 млн сумов. С простыми акциями АО «O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi» /URTS/ и АО «O'zbekiston metallurgiya kombinati» /UZMK/ зафиксированы объемы сделок в размере 13,89 и 6,17 млрд сумов. Замыкают рейтинг Топ-10 простые акции СП АО «Uzsalaman» /USLM/ и АИКБ «Ipak Yo'li» /IPKY/ с объемами сделок 2,99 и 2,43 млрд сумов, что составляет 0,34% и 0,27% от общего биржевого объема.

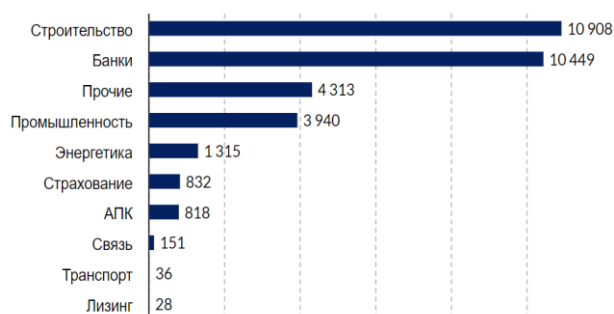
Отраслевая структура

За I полугодие 2021 года наибольшее количество сделок было совершено с ценными бумагами строительной и банковской отрасли. С ценными бумагами строительной отрасли заключено 10 908 сделок, что составляет 33,27% от общего количества биржевых сделок.

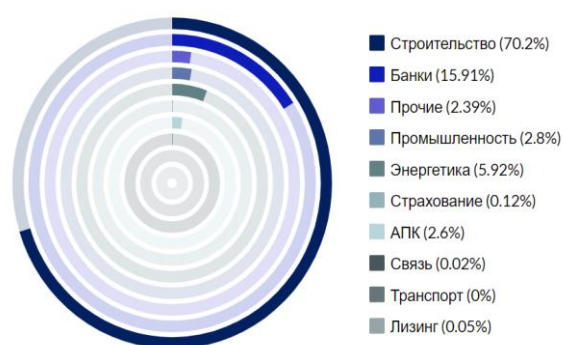
С ценными бумагами 15 эмитентов банковской сферы было заключено 10 449 сделок (31,87% от общего количества биржевых сделок).

70,2% биржевого объема сформировано сделками с ценными бумагами 5 эмитентов строительной отрасли на сумму 622,9 млрд сумов. Объем сделок, совершенных с ценными бумагами банковской отрасли, составил 141,2 млрд сумов. С ценными бумагами 22 эмитентов энергетической отрасли зафиксирован объем сделок на сумму 52,53 млрд сумов. Наименьший объем сделок зафиксирован с ценными бумагами 1 эмитента транспортной сферы на сумму 3,1 млн сумов.

Количество сделок за I полугодие 2021 года



Объем сделок за I полугодие 2021 года



Отрасль	Сделки, ед.	Количество ценных бумаг	Объем сделок, сумов
Строительство	10 908	12 696 585	622 926 337 554,43
Банки	10 449	652 298 555	141 157 017 502,75
Энергетика	1 315	3 796 716	52 530 459 234,04
Промышленность	3 940	3 117 395	24 885 796 139,44
АПК	818	3 654 182	23 035 496 150,97
Прочие	4 313	97 636 301	21 194 993 182,03
Страхование	832	642 645 635	1 021 438 771,09
Лизинг	28	250 669	411 380 945,73
Связь	151	76 115	187 628 387,64
Транспорт	36	23 885	3 101 329,30
Общий итог	32 790	1 416 196 038	887 353 649 197,42

Объем сделок в разрезе регионов



Наибольший объем сделок был зафиксирован с ценными бумагами 11 эмитентов из Ташкентской области – 3 274 сделки на сумму 567,4 млрд сумов, что составляет 63,94% от общего биржевого объема. С ценными бумагами 39 эмитентов из города Ташкента было совершено 13 776 сделок на сумму 171,1 млрд сумов. Навоийская область с объемом торгов 37,03 млрд сумов занимает следующее место, при этом с 6,9 млн простых акций АО «Qizilqumsement» /QZSM/ зафиксировано 4 718 сделок на сумму 37,02 млрд сумов.

Регион	Количество эмитентов	Количество сделок	Количество ценных бумаг	Объем сделок, сумов
Андижанская область	5	3 529	24 858 758	16 299 344 503,40
Бухарская область	7	221	3 727 859	19 295 235 677,48
Джизакская область	1	274	50 190	162 418 884,57
Кашкадарьинская область	7	79	705 171	172 634 134,50
Навоийская область	3	4 731	6 911 146	37 028 895 755,44
Наманганская область	5	56	989 792	22 510 463 038,85
Республика Каракалпакстан	2	2	38 928	29 845 320,00
Самаркандская область	2	18	704 373	25 364 689 247,10
Сырдарьинская область	1	4	767 220	499 794 000,00
Ташкентская область	11	3 274	5 990 934	567 401 389 382,84
г. Ташкент	39	13 776	1 367 738 058	171 127 679 140,56
Ферганская область	9	6 787	3 710 853	27 448 103 580,91
Хорезмская область	1	39	2 756	13 156 531,77
Общий итог	93	32 790	1 416 196 038	887 353 649 197,42

Обзор торгов по категориям листинга ценных бумаг

Республиканской фондовой биржей «Тошкент» был проведен анализ выполнения условий нахождения ценных бумаг в биржевом котировальном листе согласно новому Положению «О биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент», вступившему в силу с 1 января 2021 года, где рынок акций «Stock Market» разделяется на категории «Премиум» и «Стандарт». На 30 июня 2021 года в биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» находятся ценные бумаги 142 эмитентов, из которых:

- категория «Премиум» - акции 1 эмитента, АО «O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi» /URTS/;
- категория «Стандарт» - акции 141 эмитента, из них 4 эмитента выпустившие корпоративные облигации акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью.

Листинговые требования категории листинга «Премиум»: собственный капитал - 15 млрд сумов, срок деятельности - более 5, лет, free-float – от 15%, наличие внутреннего аудита, отдел корпоративного управления, МСФО, или GAAP и МСА, количество акционеров – от 300 акционеров, наличие корпоративного web-сайта и другие требования.

Итоги торгов за I полугодие 2020 года в разрезе категорий листинга



Наибольшее количество сделок и объем торгов в разрезе категорий листинга был зафиксирован с ценными бумагами эмитентов категорий «Стандарт» – 29 153 сделки на сумму 873,5 млрд сумов, основная часть этой суммы (661,5 млрд сумов) сформирована на рынке акций «Stock Market» в секции T1 -«Nego Board». С ценными бумагами эмитента из категории листинга «Премиум» зафиксировано 3 637 сделок на сумму 13,89 млрд сумов, что составляет 1,57% от общего биржевого объема.

Биржевой котировальный лист

В течении I полугодия 2021 года в биржевой котировальный лист были включены ценные бумаги 9 акционерных обществ и 2 обществ с ограниченной ответственностью (ООО):

№	Имя эмитента	Дата листинга	Рынок/ Категория	Вид ценной бумаги
1.	АО СЛК «UzMED-lizing»	13.01.2021	Stock Market Стандарт	простые акции
2.	АО «IMKON FINANS mikrocredit tashkiloti»	14.01.2021	Bond Market	корпоративные облигации
3.	ООО «First developing group»	04.02.2021	Bond Market	корпоративные облигации
4.	ООО «CHUST RIR MIKROKREDIT TASHKILOT»	03.04.2021	Bond Market	корпоративные облигации
5.	АО «Ta'minotchi-Paxta»	02.04.2021	Stock Market Стандарт	простые акции
6.	АО «Bosh maxsus konstruktor byurosi-Agromash»	09.04.2021	Stock Market Стандарт	простые акции
7.	АО «Xorazm kafolat savdo»	10.05.2021	Stock Market Стандарт	простые акции
8.	АО «O'zElektroterm»	28.05.2021	Stock Market Стандарт	простые и привилегированные акции
9.	АО «Buxoroneftgazavtonaql»	28.05.2021	Stock Market Стандарт	простые и привилегированные акции
10.	ЧАКБ «Orient Finans»	10.06.2021	Stock Market Стандарт	простые и привилегированные акции
11.	АО «Toshkent yog'-moy kombinati»	10.06.2021	Stock Market Стандарт	простые и привилегированные акции

Таким образом, за I полугодие 2021 года в биржевой котировальный лист включены ценные бумаги 11 эмитентов, основная часть из них – в категорию «Стандарт», на рынок облигаций «Bond Market» включены корпоративные облигации 3 эмитентов.

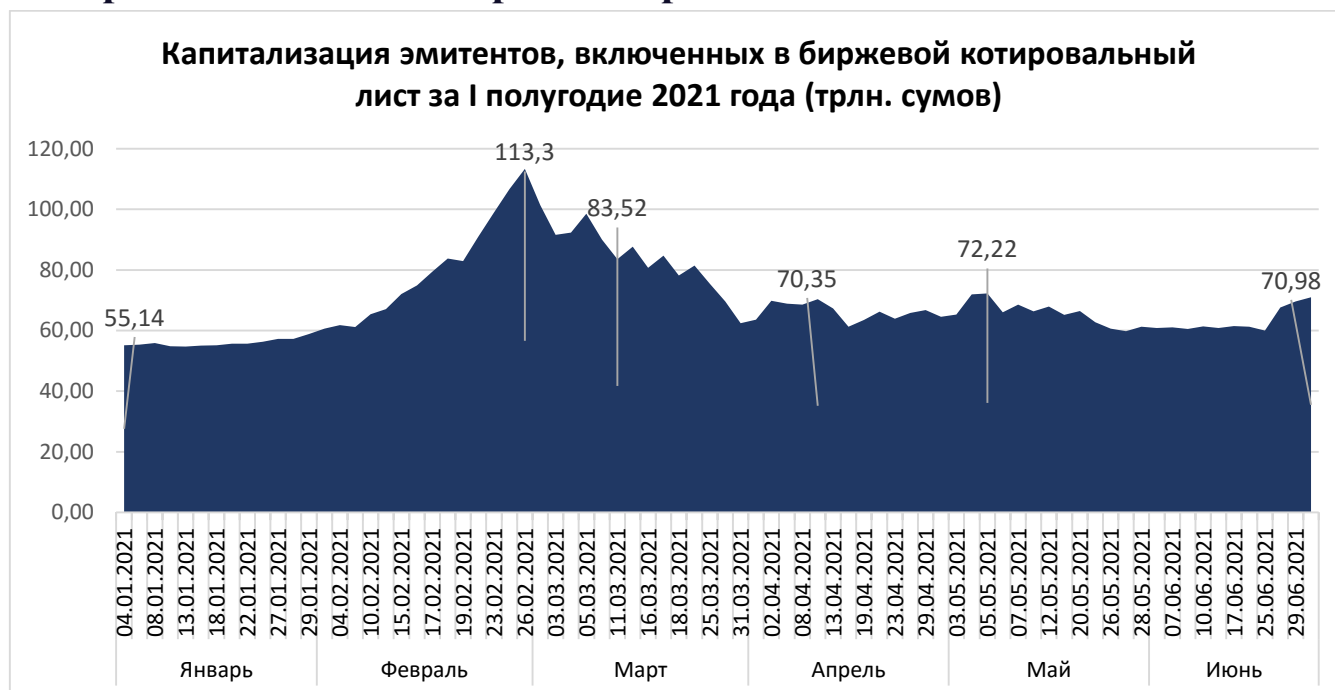
Ценные бумаги АО СЛК «UzMED-lizing», АО «O'zElektroterm», АО «Buxoroneftgazavtonaql» и АО «Toshkent yog'-moy kombinati» были включены в категорию «Стандарт» биржевого котировального листа РФБ «Тошкент» согласно пункту 20 «Положения о биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент» и согласно приложению №4 УП-6096 «О мерах по ускоренному реформированию предприятий с участием государства и приватизации государственных активов».

В тоже время, в течении I полугодия ценные бумаги 15 акционерных обществ были исключены (делистинг) из биржевого котировального листа, из которых 10 акционерных обществ (АКБ «Asia Alliance Bank», АКБ «O'zagroeksportbank», АКБ «Асака», АО «Jizzax akkumulyator zavodi», АО «Chirchiq qishloq xo'jaligi texnikasi zavodi», АО «MEGA PRO BUSINESS», ЧАКБ «Invest Finance Bank» и других) не соответствовали условиям нахождения в биржевом котировальном листе согласно новому Положению «О биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент».

№	Наименование АО	Категория	Причина
1	АКБ «Asia Alliance Bank»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
2	АКБ «O'zagroeksportbank»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
3	АКБ «Асака»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
4	АО «Jizzax akkumulyator zavodi»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
5	АО «Chirchiq qishloq xo'jaligi texnikasi zavodi»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
6	АО «MEGA PRO BUSINESS»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
7	ЧАКБ «Invest Finance Bank»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
8	ЧАКБ «Davr-bank»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
9	АО «Alliance-Leasing»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
10	ЧАКБ «HI-TECH BANK»	Стандарт	Не соответствие условиям нахождения в биржевом котировальном листе
11	СП АО «Uzbek Leasing International A.O.»	Bond Market	В связи с полным размещением облигаций
12	АО «Farg'ona Go'sht Sut Savdo»	Стандарт	Изменением форма собственности из АО в ООО
13	АО «Namanganvino»	Стандарт	Изменением форма собственности из АО в ООО
14	АО ИИ «Toshkentvino kombinati»	Стандарт	На добровольной основе по обращению эмитента
15	АО «Foykon»	Стандарт	На добровольной основе по обращению эмитента

Ценные бумаги АО «Farg'ona Go'sht Sut Savdo» и АО «Namanganvino» исключены из биржевого котировального листа на основании изменения формы собственности из акционерного общества в общество с ограниченной ответственностью. Акции АО «Toshkentvino kombinati» и АО «Foykon» исключены из биржевого котировального листа на добровольной основе по обращению эмитента.

Обзор капитализации биржевого рынка



В течение I полугодия 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/. Торговая цена простых акций АО «Universal Sug'urta» /UNSU/ на торговой площадке «Main Board» РФБ «Тошкент» в течение февраля повысилась с 1,05 сума 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%.

С 3 марта 2021 года цена простых акций /UNSU/ начала снижение, снизив показатель капитализации до отметки 91,61 трлн сумов. 31 марта, при цене акций /UNSU/ 3,25 сумов, капитализация АО «Universal Sug'urta» достигла 62,43 трлн сумов, продемонстрировав 55 процентное снижение с конца февраля. На 1 июня 2021 года цена акций /UNSU/ достигла 0,52 сум. В соответствии с пунктом 1687 Правил торгов ценными бумагами на РФБ «Тошкент», во избежание искажения реальной цены реализуемых ценных бумаг, торги по ценным бумагам АО «Universal Sug'urta» были временно приостановлены с 02.06.2021г. до выяснения ситуации. Торги с ценными бумагами АО «Universal Sug'urta» возобновились с 28 июня текущего года.

Обзор изменения рыночных цен



* – За наиболее ликвидные ценные бумаги взяты топ-10 акций по количеству сделок (стр. 6)

** – Сравниваются цены открытия на 4 января и цены закрытия на 30 июня.

В течение I полугодия 2021 года, среди Топ-10 акций по количеству сделок, лишь 1 эмитент АК «Aloqabank» /ALKB/ показал отрицательную динамику цены (▼-52,7%). Изменение цены у 9 из 10 акций оказалось положительным.

Наибольший рост по итогам I полугодия показали цены на простые акции АО «O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi» /URTS/ и АО «O'zbekiston metallurgiya kombinati» /UZMK/ – ▲+108,7% и ▲+96,7%.

За 6 месяцев 2021 года цена на простые акции АО «Qizilqumsement» /QZSM/ увеличилась на ▲+70,3%; цена на простые акции АО «Quvasoycement» /KSCM/ выросла на ▲+42,2%. Цена простых акций АО «Quvasoycement» /KSCM/ на дивидендных ожиданиях выросла за I полугодие с 500 тыс. сумов до 1,1 млн сумов, на 30 июня 2021 года цена простых акций /KSCM/ составляет 790 тыс. сумов.

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 Республиканская фондовая биржа «Тошкент»

Обзор подготовлен отделом анализа и торговой статистики.

Контакты для обратной связи:

Е-mail: a.madaminov@uzse.uz (Мадаминов Азамат)

Тел.: +998 71 267-18-23