

Биржевое обозрение

III квартал 2021 года

**АО РФБ
«Тошкент»**



Содержание

Обзор торгов..... 3

Обзор рынков и площадок 4

Отраслевая структура..... 5

Обзор капитализации биржевого рынка 6

Биржевой котировальный лист..... 7

Топ-10 акций 8

Квартальный рост цен..... 9

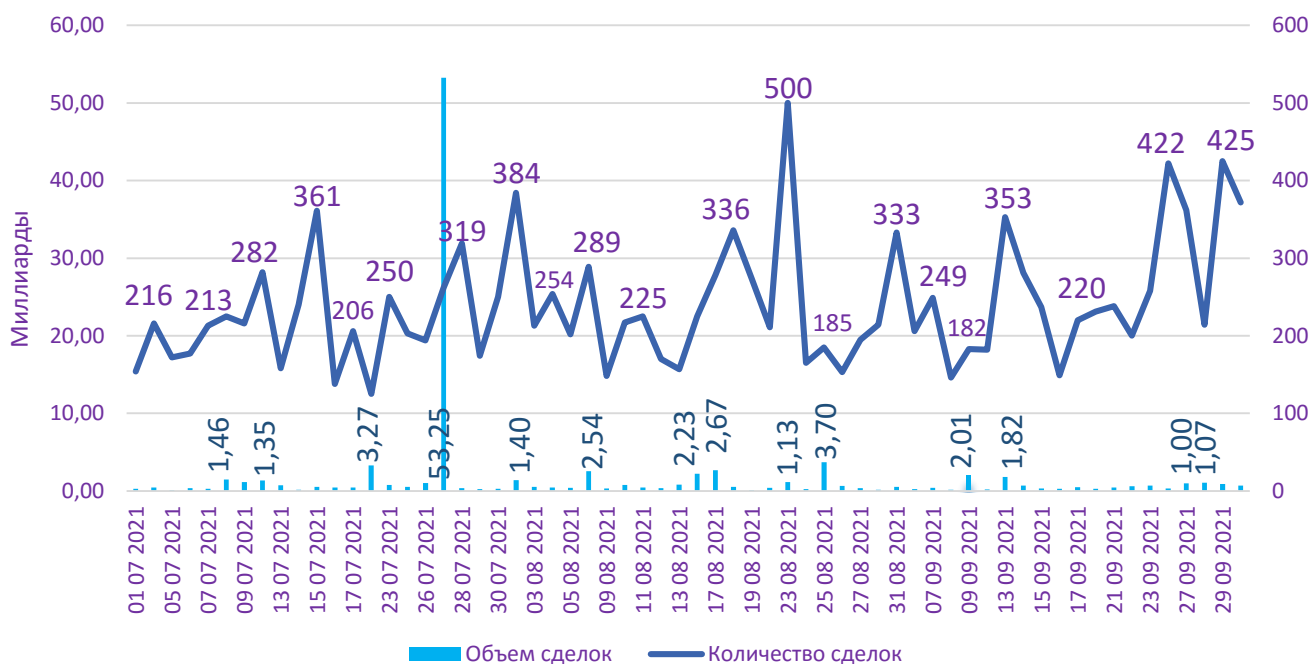
Обзор объема сделок в разрезе регионов.....10

Изменения и дополнения в Правила торгов с ценными бумагами 11

Дисклеймер..... 12

Обзор торгов

Количество и объем сделок за III квартал 2021 года



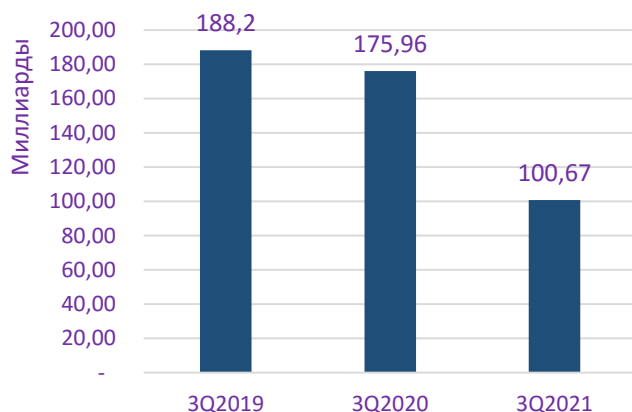
В течение III квартала 2021 года объем сделок с 688,2 млн ценных бумаг 87 эмитентов составил 100,67 млрд сумов, а количество сделок составило 14 791 ед.

Пик объема сделок пришелся на конец июля, когда показатель превысил 53 млрд сумов за один торговый день; минимум был зафиксирован в середине августа – объем сделок 19 августа составил более 117,6 млн сумов.

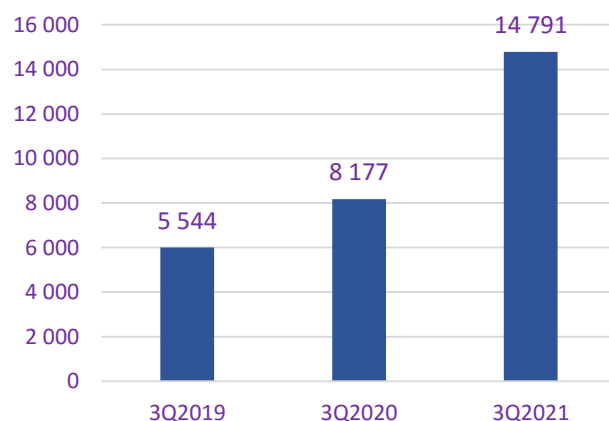
Наибольший показатель количества заключенных сделок пришлось на 23 августа и 29 сентября, когда за один торговый день было зафиксировано 500 и 425 сделок соответственно.

Среднедневное количество заключенных сделок на всех площадках составил 238, а среднедневной объем – 1,6 млрд сумов.

Объем сделок, млрд сумов



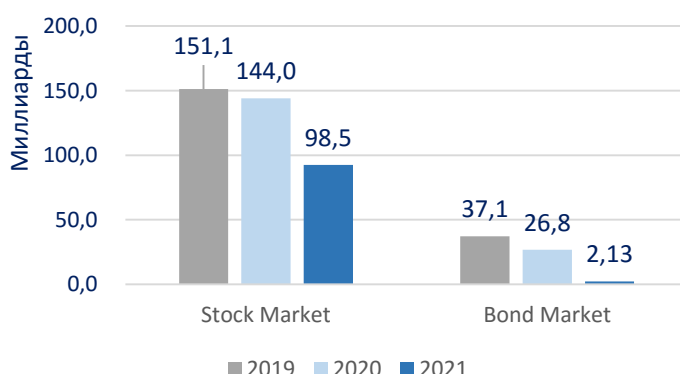
Количество сделок



Сравнивая объем и количество совершенных сделок за III квартал 2021 года с аналогичными периодами в 2019 и 2020 годах, стоит отметить снижение по объёму и рост по количеству сделок. Объем сделок за III квартал 2021 года снизился на 42,8% по сравнению с III кварталом 2020 года и на 46,5% – по сравнению с III кварталом 2019 года. В показателе количества заключаемых сделок наблюдается положительная динамика.

Обзор рынков и площадок

Объем сделок в разрезе рынков, млрд сумов



На рынке акций «Stock Market» наблюдается динамика снижения объема заключаемых сделок в III квартале, по сравнению с аналогичными периодами в 2019 и 2020 годах. Объем заключенных сделок с облигациями на рынке «Bond Market» снизился на 94,3% в сравнение с III кварталом 2019 года.

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

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

Площадка	Количество сделок	Количество ценных бумаг	Объем сделок, сумов
Main Board	14 787	683 979 543	92 475 487 151,20
UZSE Bond	82	2 127	2 127 653 600,00
UZSE Stock	14 705	683 977 416	90 347 833 551,20
Nego Board	4	4 203 065	8 193 575 755,20
UZSE Stock	4	4 203 065	8 193 575 755,20

По рынку акций наибольший объем был сформирован с ценными бумагами АКБ «Orient Finans» (53,0 млрд сумов), АКБ «Kapitalbank» (6,8 млрд сумов) и АО «Quvasoycement» (5,9 млрд сумов).

По количеству заключённых сделок можно выделить АО «Kvarts», АО «O'zmetkombinat» и АО «Qizilqumsement», с ценными бумагами которых было заключено 1960, 1633 и 1360 сделок соответственно.

На рынке облигаций на площадке Main Board зафиксированы сделки с ценными бумагами трёх эмитентов - АКБ «Asia Alliance Bank» (501,15 млн сумов), ООО «Chust Rir Mikrokredit Tashkilot» (630,0 млн сумов) и ООО «First Developing Group» (996,5 млн сумов).

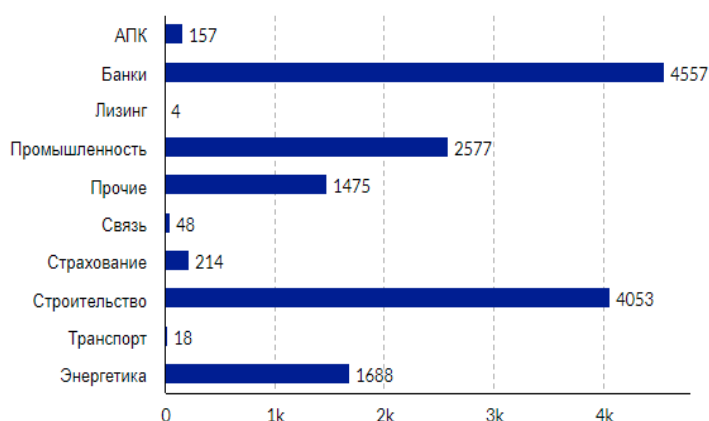
За III квартал на площадке Nego Board рынка акций были зафиксированы четыре сделки на сумму 8,2 млрд сумов с 4,2 млн ценных бумаг страховой компании АО «Alskom», АО Beruniy «Yog'gar» и АО «Toshkent yog'-moy kombinati».

Отраслевая структура

В течение III 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 4 557 сделок. Иными словами, почти каждая третья сделка была с ценными бумагами банков.

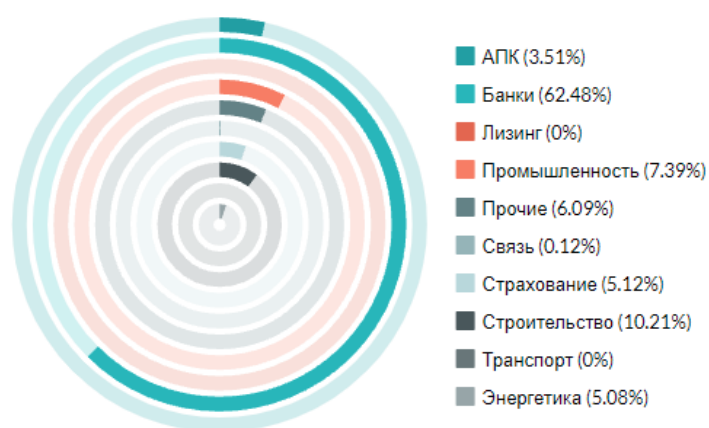
Кроме того, количество сделок, заключенных с ценными бумагами эмитентов из банковской, строительной и промышленной отраслей составили в сумме более 75,6% от общего количество сделок за III квартал.

Количество сделок за III квартал 2021 года



Более половины от всего биржевого объема сделок за III квартал (62,89 млрд сумов) было сформировано сделками с ценными бумагами банков (62,48%). Объем сделок с ценными бумагами акционерных обществ из строительной и промышленной отраслей составил 10,28 и 7,44 млрд сумов соответственно.

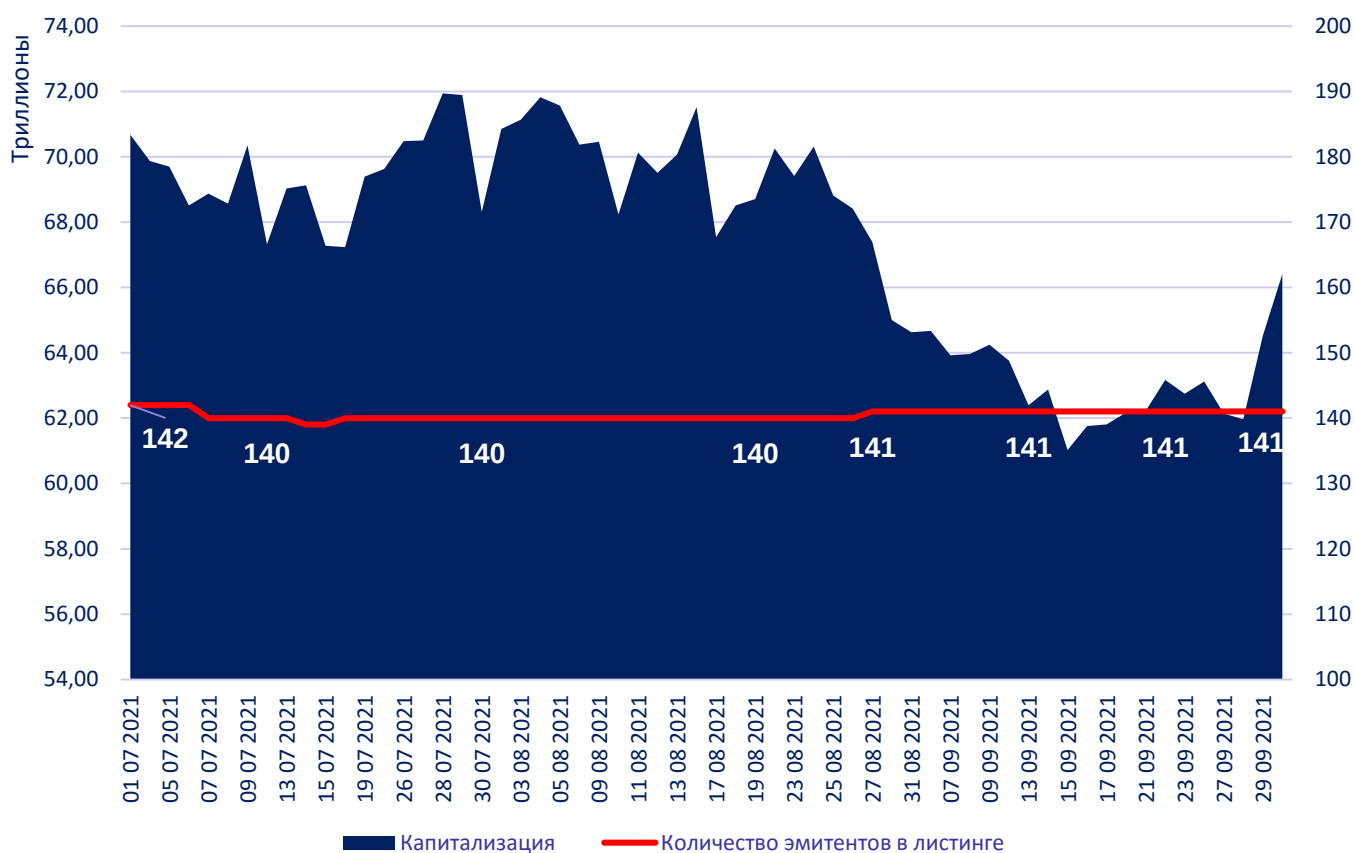
Объём сделок за III квартал 2021 года



Отрасль	Сделки, ед.	Ценные бумаги, ед.	Объем сделок, сумов
АПК	157	638 060	3 534 719 563,53
Банки	4 557	580 502 205	62 894 046 299,65
Лизинг	4	26	55 750,00
Промышленность	2 577	691 143	7 436 829 344,28
Прочие	1 475	9 413 087	6 134 027 043,19
Связь	48	41 782	118 382 496,94
Страхование	214	95 837 319	5 151 321 017,84
Строительство	4 053	546 007	10 281 604 483,90
Транспорт	18	3 863	1 757 052,00
Энергетика	1 688	509 116	5 116 319 855,07
	14 791	688 182 608	100 669 062 906,40

Обзор капитализации биржевого рынка

Динамика рыночной капитализации и количества эмитентов в биржевом котировальном листе



В течение III квартала общая рыночная капитализация эмитентов, включенных в биржевой котировальный лист претерпела значительные изменения. По состоянию на 01.07.2021г. рыночная капитализация составляла 70,67 трлн сумов и вплоть до 30.07.2021г. колебалась в диапазоне от 67,24 до 71,94 трлн сумов. С 26.08.2021г. началось стремительное снижение рыночной капитализации, продлившееся до 15.09.2021г., когда показатель достиг 61,03 трлн сумов, продемонстрировав спад более чем в 1,2 раза по сравнению с началом года. С 16.09.2021г. капитализация начала расти и достигла 66,42 трлн сумов.

По состоянию на 30.09.2021г., общая рыночная капитализация эмитентов, включенных в биржевой котировальный лист, составляет 66,42 трлн сумов.

Биржевой котировальный лист

В течение III квартала 2021 года в биржевой котировальный лист были включены ценные бумаги 3 эмитентов: простые акции АО «Yangiqo'rg'on paxta tozalash (YAPT)», АО «Узвторцветмет» (UVCM) и субординированные облигации АКБ «Капиталбанк» (КРБА10).



хлопка-сырца.

Простые акции АО «Yangiqo'rg'on paxta tozalash» были включены в категорию «Стандарт» биржевого котировального листа РФБ «Тошкент» с 16 июля 2021 года. Компания занимается обработкой



UZVTORCVETMET

Простые акции АО «Узвторцветмет» были включены в категорию «Стандарт» биржевого котировального листа РФБ «Тошкент» с 27 августа 2021 года. АО «Узбекский завод по заготовке и переработке лома, отходов цветных металлов» или АО «УЗВТОРЦВЕТМЕТ» является единственным в Центральной Азии специализированным предприятием осуществляющее деятельность по заготовке и переработке лома и отходов цветных металлов, производства сплавов цветных металлов и товаров народного потребления.



KAPITALBANK

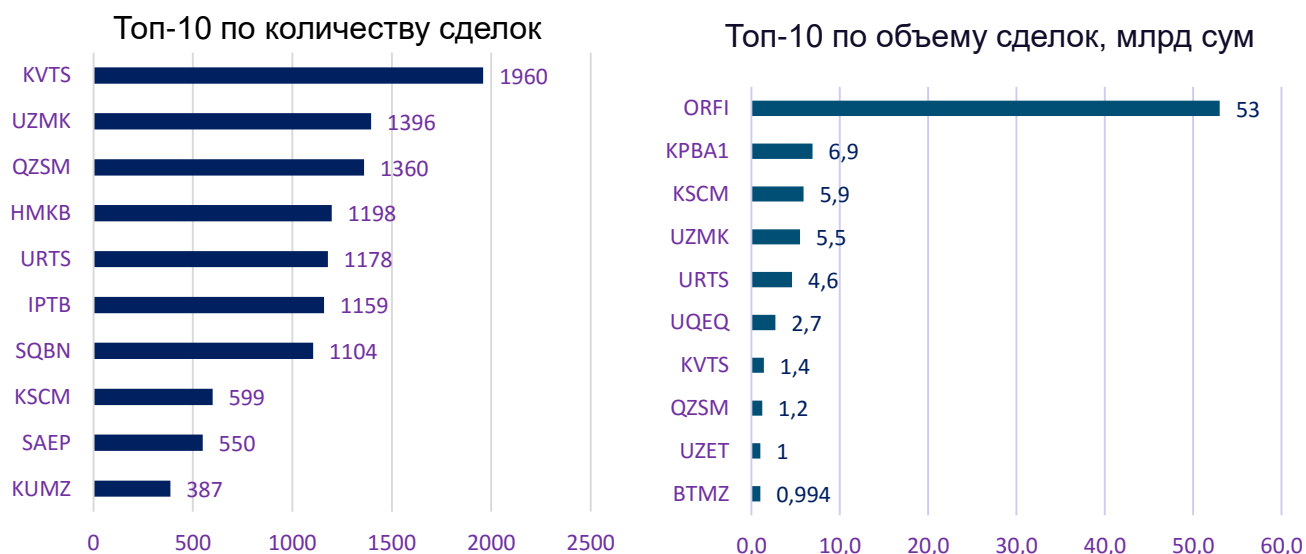
Субординированные облигации АКБ «Капиталбанка» были включены в биржевой котировальный лист РФБ «Тошкент» с 6 сентября 2021 года. Корпоративные облигации были выпущены в количестве 15 тысяч штук, срок погашения которых составляет 10 лет.

Номинальная стоимость одной облигации составляет 10 млн сум. Общий объем выпуска составляет 150 млрд сум. Купонный доход составляет 6,5% годовых от индексированной номинальной стоимости (рассчитывается как произведение номинальной стоимости и коэффициента темпа девальвации/ревальвации сума к доллару США).

Ценные бумаги (акции) АО «Гранит», АО «Навои Дори-Дармон», АО «Андижон шахар Марказий дехкон бозори» были исключены из биржевого котировального листа на добровольной основе по обращению эмитента на основании решения ОСА акционерных обществ, где рассматривался вопрос об исключении акций общества из биржевого котировального листа РФБ «Тошкент».

Топ-10 акций

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



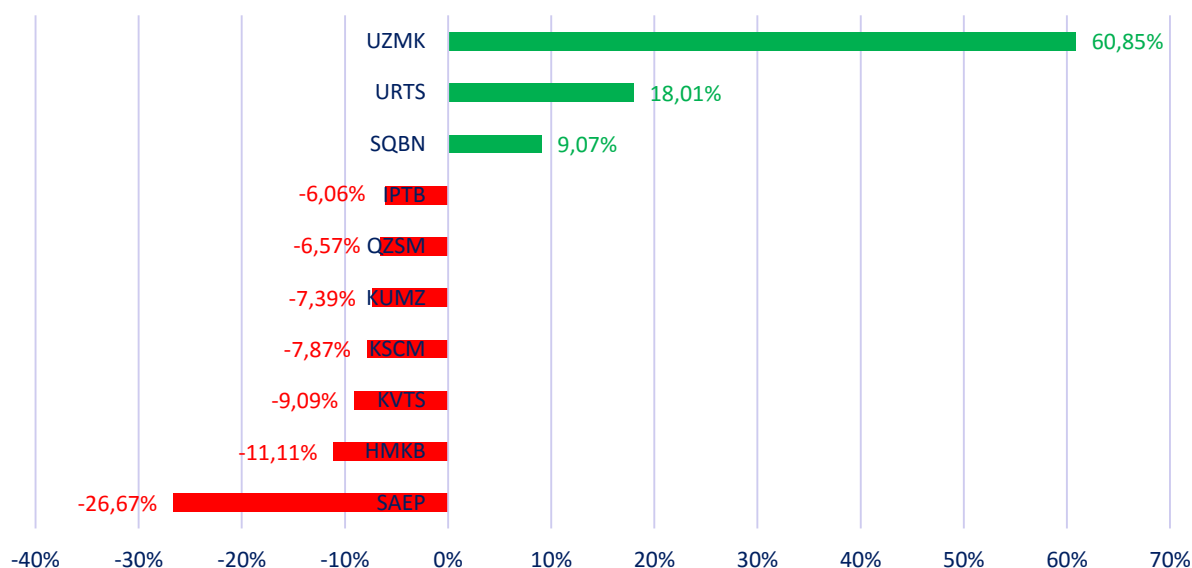
Наибольшее количество сделок за III квартал 2021 года (1 960 единиц) было зафиксировано с простыми акциями АО «Kvarts» (KVTS). Второе и третье место по количеству заключенных сделок заняли ценные бумаги эмитентов промышленной и строительной отраслей – простые акции АО «O'zmetkombinat» (UZMK) и АО «Qizilqumsement» (QZSM) с 1 396 и 1 360 сделками соответственно.

В разрезе объема совершенных сделок, наибольший показатель зафиксирован со сделками с простыми акциями АКБ «Orient Finans» (ORFI). Простые акции банка были включены в категорию «Стандарт» биржевого котировального листа РФБ «Тошкент» с 10 июня 2021 года.

По состоянию на 30.09.2021г. из 614,8 млн единиц простых акций по номинальной стоимости 1 250 сум в выпуске, за III квартал 2021 года были зафиксированы 2 сделки с 92,34 млн акций (15%) на 53,0 млрд сумов.

Объем сделок с привилегированными акциями АКБ «Капиталбанк» (КРБА1) составил 6,9 млрд сумов; с простыми акциями АО «Quvasoycement» (KSCM) – 5,9 млрд сумов.

Квартальный рост и снижение цен Топ-10 акций по количеству сделок



В течение III квартала 2021 года, среди Топ-10 акций по количеству сделок, лишь 3 показали положительную динамику и рост цен и 7 – отрицательную.

Наибольший рост по итогам III квартала показали цены на простые акции АО «O'zbekiston metallurgiya kombinati» (UZMK), АО «O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi» (URTS) и АКБ «O'zbekiston sanoat - qurilish banki» (SQBN) – **▲+60,85%**, **▲+18,01%** и **▲+9,07%** соответственно.

В течение III квартала 2021 года цены на простые акции следующих эмитентов показали значительное снижение: АО «Sredazenergosetproekt» (**▼-26,67%**), АКБ «Hamkorbank» (**▼-11,11%**), АО «Kvarts» (**▼-9,09%**).

Кроме этого, котировка на простые акции АКБ «Universal bank», АКБ «Kapitalbank», АО «Granit», АО «Janubsanoatmontaj», котировка на привилегированные акции АКБ «Mikrokreditbank» по итогам III квартала 2021 осталась без изменений.

Наименование эмитента	Тикер	Цена первой сделки за III квартал 2021 года, сум	Цена последней сделки за III квартал 2021 года, сум	Изменение
АО "O'zbekiston metallurgiya kombinati"	UZMK	59000,20	94900,00	60,8%
АО "O'zbekiston respublika tovar-xomashyo birjasi"	URTS	16100,00	19000,00	18,0%
АКБ "O'zbekiston sanoat - qurilish banki"	SQBN	15,11	16,48	9,1%
АКИБ "Ipoteka-bank"	IPTB	0,99	0,93	-6,1%
АО "Qizilqumsement"	QZSM	6850,00	6400,00	-6,6%
АО "Qo'qon mexanika zavodi"	KUMZ	1014,99	940,00	-7,4%
АО "Quvasoycement"	KSCM	680000,00	626501,00	-7,9%
АО "Kvarts"	KVTS	4400,00	4000,00	-9,1%
АКБ "Hamkorbank"	HMKB	44,99	39,99	-11,1%
АО "Sredazenergoetproekt"	SAEP	18000,00	13200,00	-26,7%

Объем сделок в разрезе регионов



Регион	Количество эмитентов*	Количество сделок	Объем сделок, сумов
Андижанская область	3	1 340	405 458 547,57
Бухарская область	6	111	1 087 672 892,92
Джиззахская область	2	101	95 957 581,75
Кашкадарьинская область	7	26	19 317 816,00
Навоийская область	3	1 375	1 235 726 193,89
Наманганская область	5	391	1 988 837 049,85
Рес.Каракалпакстан	2	3	2 688 948 191,20
Самаркандская область	3	260	2 748 444 363,19
Сырдарьинская область	1	2	24 841,04
Ташкентская область	11	1 981	6 919 486 096,84
г.Ташкент	35	6 211	74 990 098 162,90
Ферганская область	7	2 971	8 481 270 920
Хорезмская область	2	19	7 820 249

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

Изменения и дополнения в Положение о биржевом котировальном листе РФБ «Тошкент»

1) Введена новая специальная категория **«Транзит»** в структуру биржевого котировального листа в модуле Рынок акций «StockMarket». Данная категория предназначена для акций эмитентов, которые не соответствуют условиям для включения и нахождения в основные категории биржевого котировального листа с предоставлением этим акциям доступа к торгам исключительно в основной секции «Main Board» «Stock market» и секциях размещения акций при осуществлении IPO и SPO.

2) Введен новый раздел в целях совершенствования механизма котирования в зависимости от уровня ликвидности и в целях недопущения манипулирования ценами на биржевом рынке:

- для высоколиквидных акций – как цена закрытия акции по итогам торгового дня;

- для среднеликвидных акций – как средневзвешенная цена по объему (VWAP) за последние 15 календарных дней (включая дня определения котировки), при условии совершения сделок за рассчитываемый период 10 и более сделок с суммой 10 млн. сумов и более;

- для низколиквидных акций – как средневзвешенная цена по объему (VWAP) за последние 90 календарных дней (включая дня определения котировки), при условии совершения за рассчитываемый период 20 и более сделок с суммой 20 млн. сумов и более.

3) Введено новое понятие **«период нахождения»**, за который эмитент уплачивает листинговый взнос, указанный в счете на оплату листингового взноса, выставленный Биржей. Согласно новым изменениям, в основных категориях («Премиум», «Стандарт») биржевого котировального листа по рынку акций «Stock Market» период нахождения за которое эмитент оплачивает листинговый взнос составляет один год или 4 квартала, а в новой категории «Транзит»- полгода или 2 полных квартала.

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 ответственность 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: d.parinova@uzse.uz (Диана Паринова)

Тел.: +998 71 267-18-23