

БИРЖЕВОЕ ОБОЗРЕНИЕ

РЕСПУБЛИКАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
«ТОШКЕНТ»

АВГУСТ
2019

ОБЗОР ТОРГОВ

По итогам торгов на Республиканской Фондовой Бирже "Тошкент" за август 2019 года было зафиксировано **1896 сделок** купли продажи **371,49 миллионов единиц 51 различных ценных бумаг** на сумму **120,76 миллиардов сум**. Несмотря на снижение количества сделок на **58** по сравнению с июлем, объем торгов увеличился почти в **2,9 раз**.

I. Рынок акций "Stock Market" 1841 сделок на 102,47 млрд сум

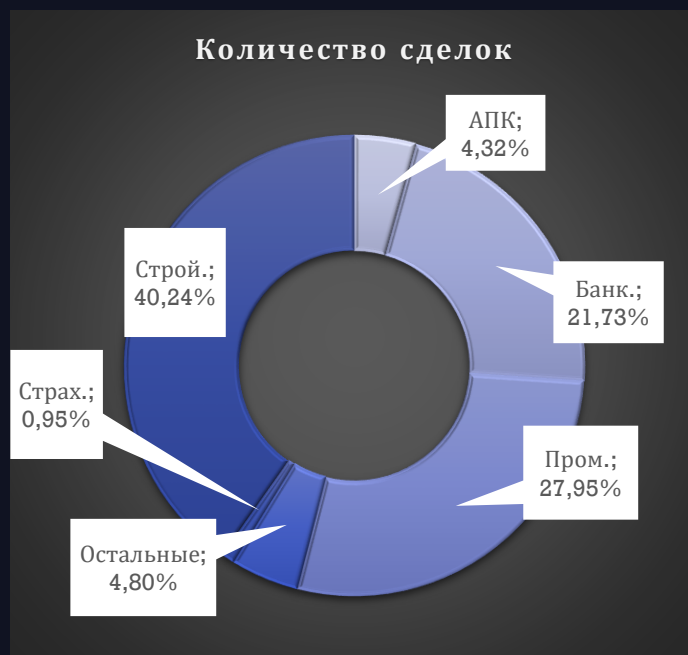
G1 - основная секция "Main Board" 1832 сделки на 88,84 млрд сум

T1 - секция в режиме переговорного аукциона "Nego Board" 9 сделок на 13,63 млрд сум

II. Рынок облигаций "Bond Market" 55 сделок на 18,28 млрд сум

G1 - основная секция "Main Board" 55 сделок на 18,28 млрд сум

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА



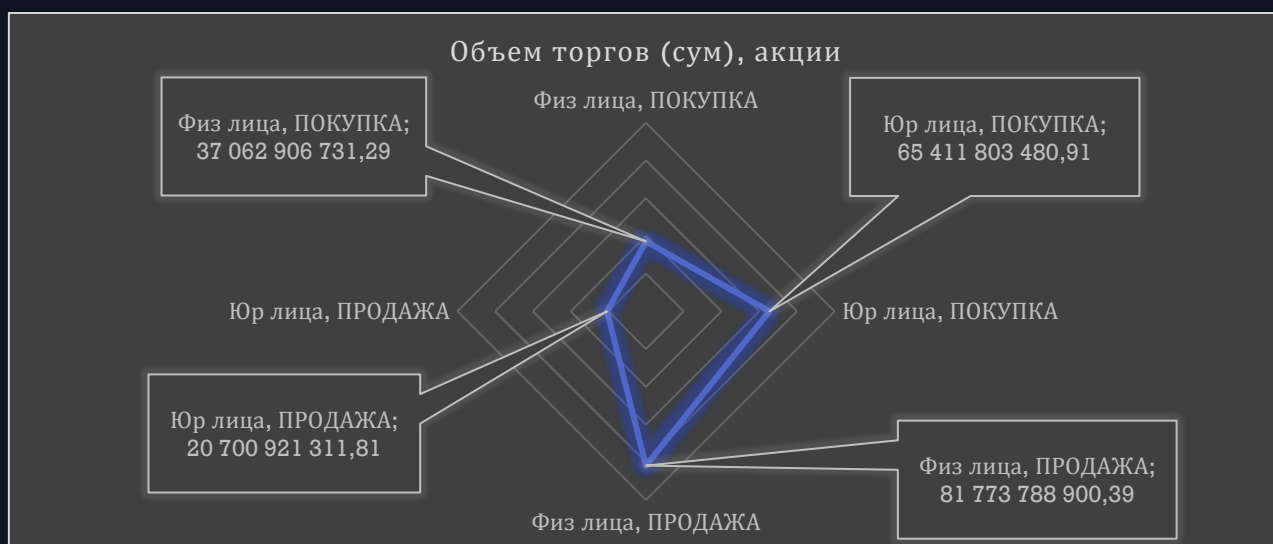
КАПИТАЛИЗАЦИЯ

Капитализация фондового рынка в августе составила 44 900 773 906 346,50 сум, показав увеличение на 4,32% по сравнению с июлем (43 077 130 992 802,90 сум). На конец августа, капитализация рынка составляет 10,11% от ВВП Узбекистана (показатель ВВП по итогам I полугодия 2019).

Рост капитализации также обусловлен листингом большего количества акционерных обществ в августе 2019 года, чем делистинга. Так, за рассматриваемый период, ценные бумаги 7 акционерных обществ включены в биржевой котировальный лист – ЧАКБ «Hi-tech bank», АО «Кашкадарё нефт-газ курилиш ва таъмирлаш», АО «Урганч ёғ-мой», АО «Агрегатный завод», АО «Технолог», АО «Ургенчкормаш», АО «Чирчикский завод сельскохозяйственной техники», в то время как исключены из листинга были ценные бумаги 3 акционерных обществ исключены – АО «Электрогаз», АО «Ахангаранцемент», АО «Узлитинефтогаз».

ОБЗОР РЫНКА ПО ТИПУ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ

Рынок акций



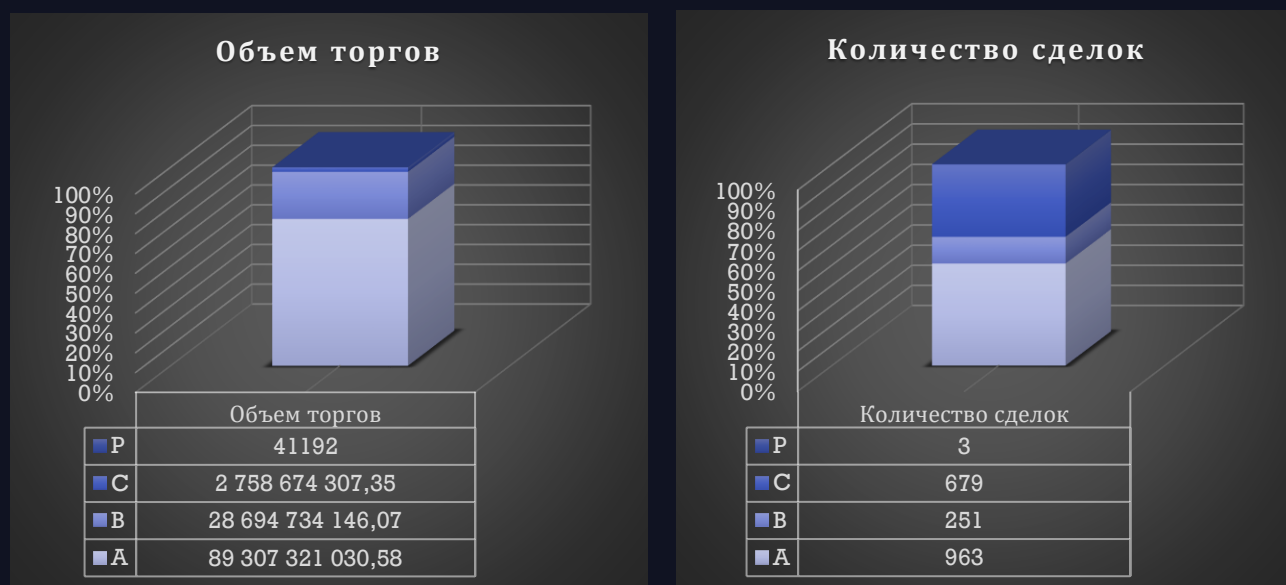
Рассматривая рынок акций по типу участников торгов, в частности, сделки купли-продажи в разрезе объема торгов и количества сделок, видно, что по объему торгов физические лица являются основными продавцами акций, а юридические лица – основными покупателями. Однако, по количеству сделок, физические лица доминируют на рынке, как и в плане покупки акций, так и в плане их продажи.

Рынок облигаций



Рассматривая рынок облигаций по типу участников торгов, в частности, сделки купли-продажи в разрезе объема торгов и количества сделок, видно, что основными участниками торгов на данном рынке являются юридические лица, как в плане покупки, так и в плане продажи. Продажа облигаций физическими лицами за рассматриваемый период практически не осуществлялась.

СТРУКТУРА БИРЖЕВОГО ОБОРОТА В РАЗРЕЗЕ КАТЕГОРИЙ ЛИСТИНГА



ДИНАМИКА БИРЖЕВЫХ ТОРГОВ



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.

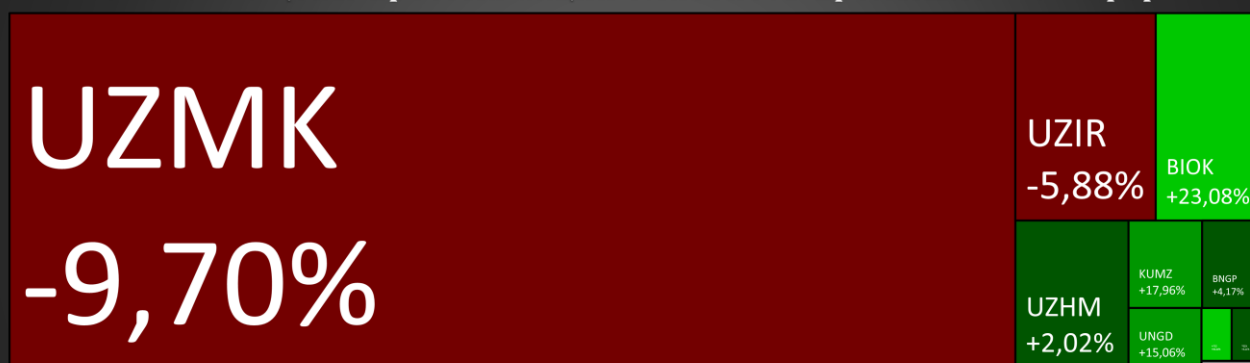
ИЗМЕНЕНИЕ ЦЕН АКЦИЙ



Изменение цены простых акций эмитентов банковской сферы



Изменение цены простых акций эмитентов промышленной сферы



Изменение цены простых акций эмитентов сферы АПК



Изменение цен простых акций остальных эмитентов



ОБЪЕМ ТОРГОВ

	июль	август
<Agrobank> ATB	1 402 609 957,10	580 979 948,00
<Alskom> SK AJ	74 875 007,50	95 580,00
<Andijon biokimyo zavodi> AJ	15 034 482,00	29 466 001,00
<Andijon tajriba-sinov zavodi> AJ	34 468 284,87	232 500,00
<Biokimyo> AJ	45 870 405,01	64 000,00
<Buxoroneftgazparmalash> AJ	760 800,00	54 856 500,00
<Chilonzor buyum savdo kompleksi> AJ	11 366 411,30	537 573,52
<Farg'ona yog'-moy> AJ	1 849 290,00	606 980,00
<Hamkorbank> ATB	17 436 885 418,53	17 476 083,80
<IPOTEKA-BANK> ATIB	2 553 410 455,31	15 911 958,69
<Kapital sug'urta> AJ	19 458,80	249 958 686,96
<Kogon yog' - ekstraktsiya zavodi> JSC	286 642 980,00	82 873 149,90
<Koson yog'-ekstraksiya> AJ	3 740 700,10	2 277 000,00
<Kvarts> AJ	220 926 586,15	282 586 069,66
<Mikrokreditbank> ATB	696 250,00	4 300,00
<MNGT> AJ	364 000,00	99 867,00
<OHANGARONSEMENT> AJ	276 020 000,00	13 250 000,00
<Olmalik KMK> AJ	290 922 421,92	61 160 542,01
<O'zbekgeofizika> AJ	1 983 600,00	11 051 501,00
<O'ZBEKKIMYOMASH ZAVODI> AJ	67 520 975,01	128 384 424,00
<O'zbekko'mir> AJ	24 247 378,74	7 224 957,30
<O'ZBEKTELEKOM> AK	4 425 000,00	13 200,00
<O'zmetkombinat> AJ	1 063 955 154,00	1 146 370 335,82
<O'zneftgazqazibchiqarish> AJ	15 635 702,00	11 066 182,50
<O'zRTXB> AJ	104 441 528,50	4 905 264 357,82
<O'zsanoatqurilishbank> ATB	33 731 016,47	12 534 869,33
<O'ztransgaz> AJ	1 956 000,00	34 415,00
<Peshku paxta tozalash> AJ	143 000,00	11 000,00
<Qizilqumsement> AJ	808 691 898,05	616 248 682,72
<Qo'qon mexanika zavodi> AJ	96 195 668,04	163 661 210,43
<Quvasoycement> AJ	3 744 000,00	206 480 002,00
<Ravnaq-bank> XATB	3 962 000,00	59 971,00
<Toshneftgazqurilish> AJ	85 000,00	590 760,00
<Trastbank> XAB	1 137 699,00	10 072 506 200,00
<Turkiston> XATB	2 622 061 000,00	6 081 236 000,00
<Turonbank> ATB	10 410 050,00	2 667 800,00
AT <Aloqabank>	9 850,00	979 710,00
ATB <Qishloq qurilish bank>	38 889,75	4 000 850,00
ChEI <Toshkentvino kombinati> AJ	86 500 000,00	157 139 001,14
JSC <Uzburguneftegaz>	210 000,00	2 038 500,00
JSCB <Universal bank>	275 608 700,00	7 159 085 000,00

ОБЗОР ДИНАМИКИ РЫНОЧНЫХ ЦЕН

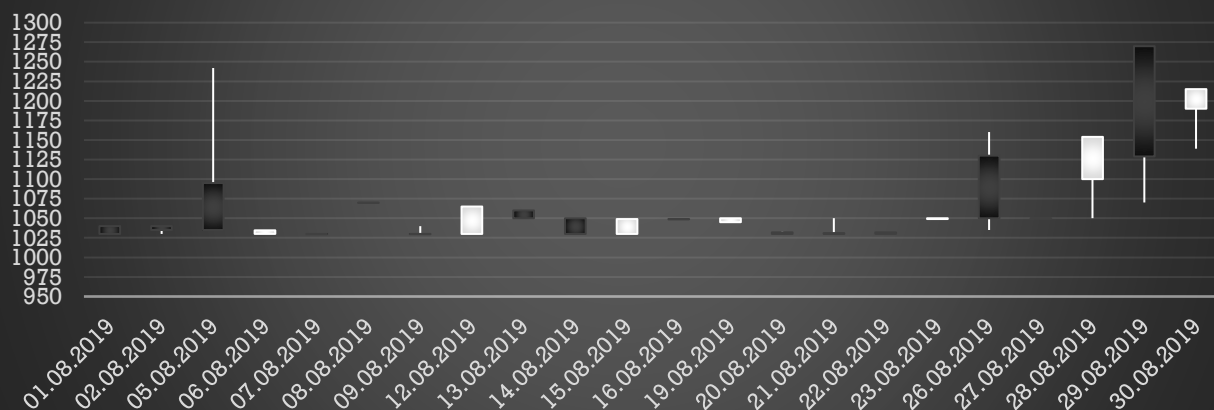


По данным торгов можно определить, что ярко выраженный медвежий рынок акций KVTS в июле сменился ярко выраженным бычьим рынком в августе. Цены акций KVTS в июле 2019 года падали, показывая цену открытия в 6000 сум в начале месяца, и закрываясь на 4600 сум в конце месяца. Акции KVTS открылись в августе по цене 4597 сум, падение первой половине месяца сгладилось, а во второй половине начался рост, акции закрылись по цене 5000 сум. В первой торговой неделе сентября бычий рынок сменился медвежьим.



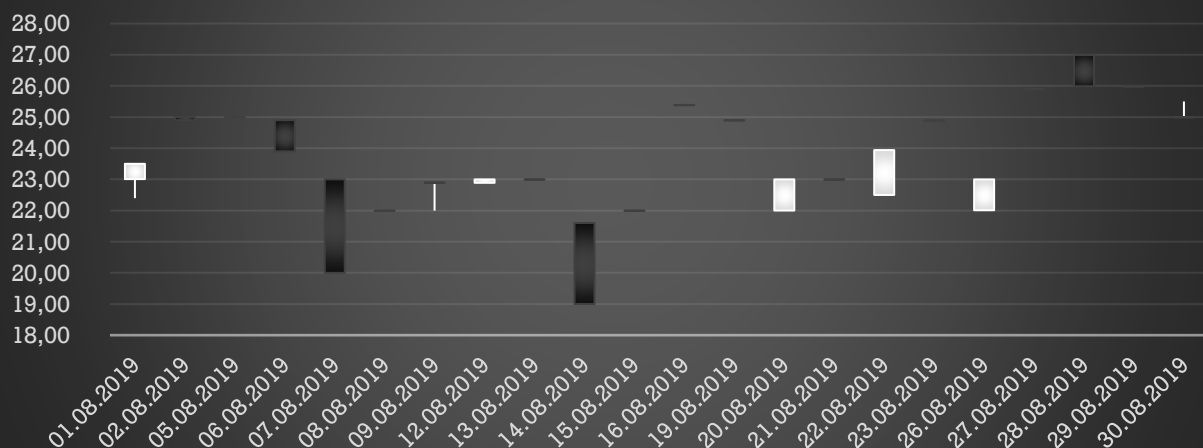
По данным торгов можно определить, что слабо выраженный бычий рынок акций QZSM в июле сменился медвежьим рынком в первой половине августа, а затем ярко выраженным бычьим рынком во второй половине месяца. В июле акции QZSM открылись по цене 1599 сум, закрывшись по цене 1610 сум, тренд на повышение. В августе они открылись по цене 1610 сум. Во второй половине месяца начались значительные колебания цен, и акции QZSM закрылись по цене 1600 сум, тренд на понижение. Колебания продолжаются в первой торговой неделе сентября, явно определить характер рынка представляется затруднительным.

Ценовой тренд простых акций АО Кокандский механический завод /KUMZ/



По данным торгов можно определить, что на протяжении двух месяцев наблюдались значительные колебания в цене акций KUMZ с трендом на повышение. В июле они открылись по цене 1015 сум, закрывшись по цене 1030 сум. В августе акции KUMZ открылись по цене 1040 сум, закрывшись по цене 1215 сум. В конце августа и в первой торговой неделе сентября снова наблюдаются значительные колебания, в следствие чего определение тренда и отделение сигнала от шума представляется затруднительным.

Ценовой тренд простых акций АО Хамкорбанк /НМКВ/



По данным торгов можно определить, что ярко выраженный бычий рынок акций НМКВ в июле сменился значительными колебаниями в августе. В июле акции НМКВ открылись по цене 18 сум, закрывшись по цене 24 сум, тренд на повышение. В августе акции НМКВ открылись по цене 23,01 сум, закрывшись по цене 25 сум, тренд на повышение. В первой торговой неделе сентября ценовой тренд продолжил рост, закрывшись на цене 26 сум 7 сентября.

АНАЛИЗ ДОХОДНОСТИ И РИСКА



Рассмотрев соотношение риска и доходности ликвидных активов как отдельности, так и в виде одного коэффициента, можно заключить, что из четырех активов выше наиболее выгодными вложением за август в плане отношения доходности к риску стали КУМЗ и КVTS с небольшим отрывом. Эти же ценные бумаги показали отрицательную дневную доходность в предыдущие 7 месяцев, однако, риск остается стабильно низким относительно других рассматриваемых активов. Акции НМКВ показывают наименьший отрыв риска от доходности, что может привести в краткосрочной перспективе, как и к большим доходам, так и к большим потерям.

*Коэффициент Шарпа – показатель эффективности актива, отношение средней премии за риск. Данный коэффициент измеряет волатильность и не делает различий между чередующимися и последовательными убытками, поэтому его стоит рассматривать вместе с другими показателями.

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.