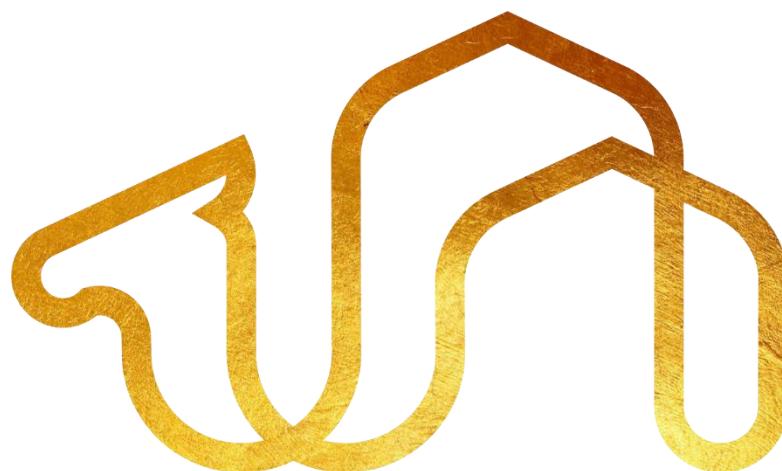




TOSHKENT

REPUBLICAN STOCK EXCHANGE

БИРЖЕВОЕ ОБОЗРЕНИЕ

ЗА 1 КВАРТАЛ 2020

ОБЗОР ТОРГОВ

По итогам торгов на РФБ “Тошкент” за I квартал 2020 года было зафиксировано **11 406 сделок** с 2,32 млрд ценных бумаг 64 эмитентов на сумму **105,41 млрд сум.**

На рынке акций /STOCK MARKET/ в секции «**Main Board**» за период с 1 января по 31 марта было зафиксировано **11 183 сделки** с 171,74 млн единиц акций 59 эмитентов на общую сумму **26,1 млрд сум.** На рынке облигаций /BOND MARKET/ в секции «**Main Board**» было зафиксировано **17 сделок** с 11,73 тыс. единиц облигаций 4 эмитентов на сумму **13,83 млрд сум.** В секции «**Nego Board**» рынка акций /STOCK MARKET/ за рассматриваемый период было совершено 9 сделок с 2,14 млрд единиц акций 8 эмитентов на сумму **64,12 млрд сум.** Помимо этого, в январе была зафиксирована сделка в секции **РЕПО** рынка акций /STOCK MARKET/ со сроком 15 дней на акции АО «Кварц». Первая РЕПО сделка по отчуждению была зафиксирована на 10 единиц акций на сумму 22 653,26 сум, во второй этап объем сделки по обратному выкупу составил 22 811,5 сум. Так, впервые с 2016 года были совершены 2 РЕПО сделки на общую сумму **45,46 тыс. сум.**

Также в первом квартале 2020 года была завершена подписная кампания по **ИРО** на ценные бумаги АО «Jizzax Plastmassa», по итогам которой было зафиксировано **195 сделок**, а сумма привлеченных инвестиций составила **1,35 млрд сум.**

Ниже представлен график объема торгов и количества сделок за 1 квартал 2020 года.



Наибольшее количество сделок и наибольший объем торгов было зафиксировано в январе – 4 477 сделок на общую сумму 58,97 млрд сум. Наименьшее – в марте – 2 932 сделок на сумму 23,20 млрд сум.

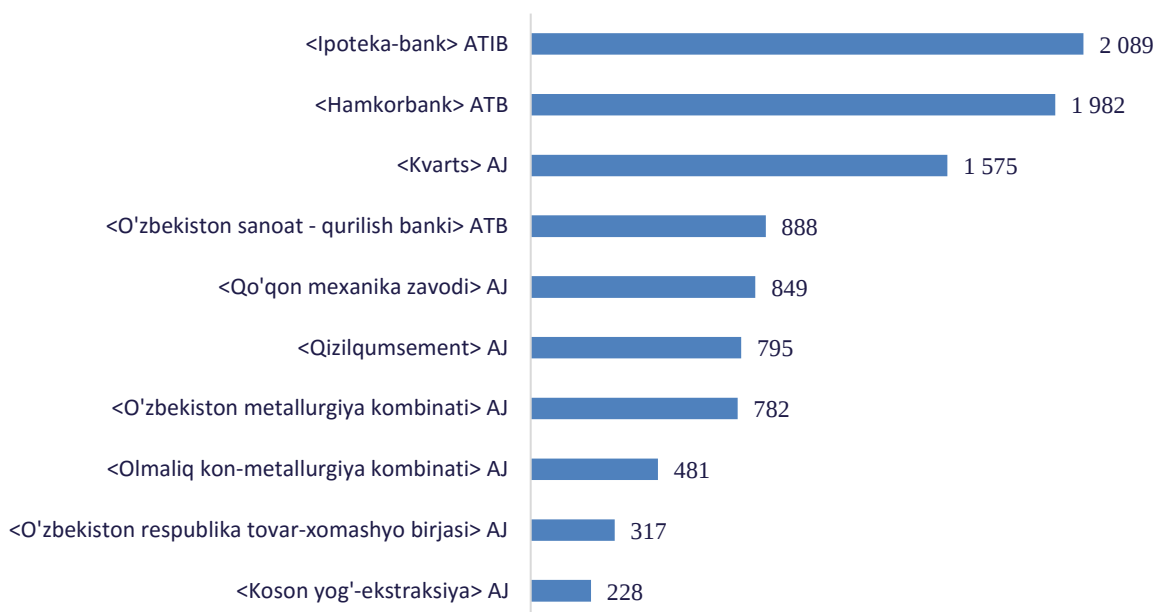
Среднее количество сделок за торговый день в 1 квартале – 181,

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.

среднедневной объем торгов – 1,67 млрд сум, среднедневное количество торговавшихся ценных бумаг – 36,78 млн единиц.

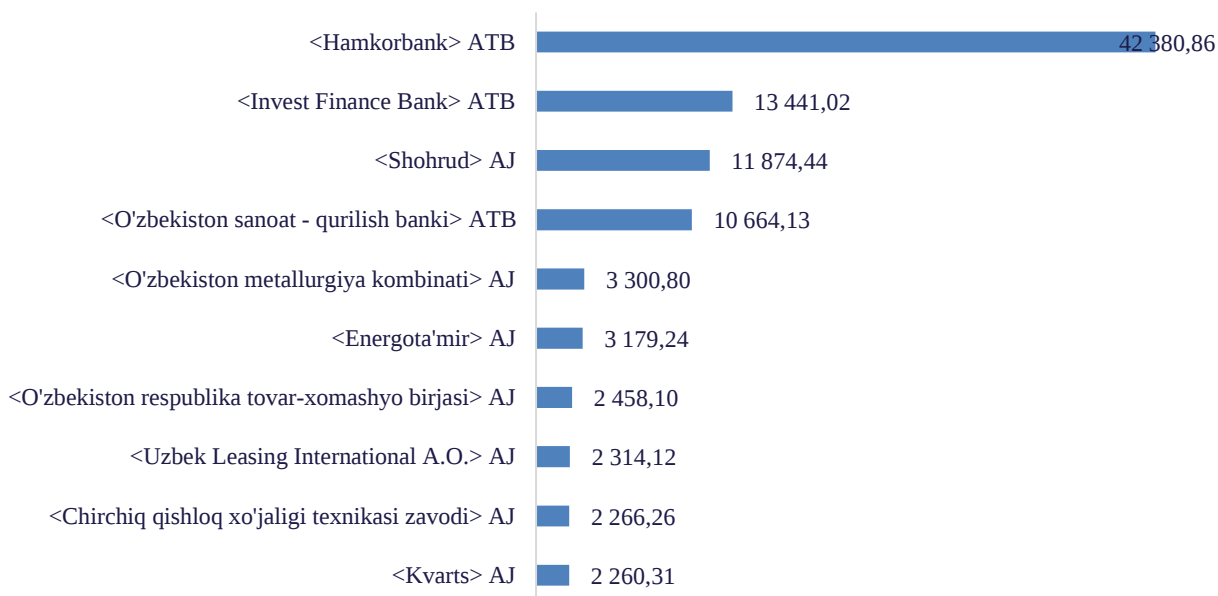
Наибольший объем торгов с ценными бумагами был зафиксирован в первый торговый день года – 3 января – 41,9 млрд сум, в частности, благодаря сделке с 577,62 млн простых акций АКБ «Хамкорбанк» /НМКВ/ на сумму 41,83 млрд сум.

Топ-10 эмитентов ценных бумаг по количеству сделок



Основными объектами торгов за I квартал 2020 года в разрезе количества сделок являются ценные бумаги эмитентов банковского сектора, в частности АКИБ «Ipoteka-bank», с ценными бумагами которого было совершено 2 089 сделок. С ценными бумагами АКБ «Hamkorbank» было совершено 1 982 сделки. С ценными бумагами АО «Kvarts» и АКБ «O'zbekiston sanoat-qurilish banki» – 1 575 и 888 сделок соответственно. В середине рэнкинга расположились ценные бумаги АО «Qizilqumsement» с 795 сделками и АО «O'zbekiston metallurgiya kombinati» с 782 сделками. Далее по убыванию следуют ценные бумаги АО «Olmaliq kon-metallurgiya kombinati» с 481 сделкой, ценные бумаги акционерных обществ «O'zbekiston Respublika Tovar-xomashyo birjasi» с 317 сделками и «Koson yog'-ekstraksiya» с 228 сделками.

Топ-10 эмитентов ценных бумаг по объему торгов



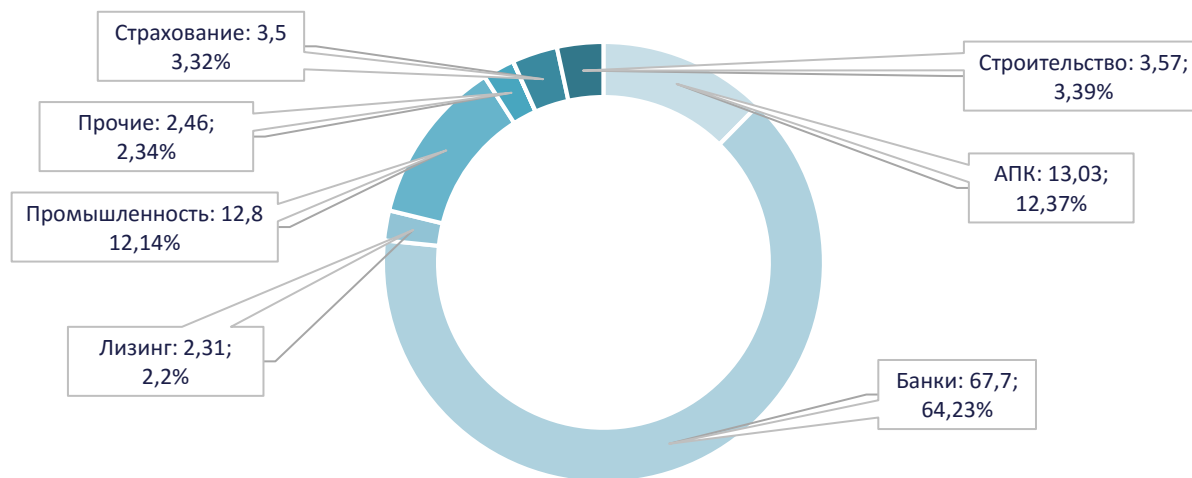
Наибольший объем торгов за I квартал был сформирован ценными бумагами АКБ «Hamkorbank» – 42,38 млрд сум, что составило 40,21% от общего биржевого оборота. Следует отметить, что из 42,38 млрд сум, на рынке акций «Main Board» сформировано 555,36 млн сум, остальные 41,82 млрд сум – на рынке «Nego Board».

С заметным отрывом от бумаг, расположенных в центральной и нижней частях рэнкинга, находятся ценные бумаги АКБ «Invest Finance Bank», АО «Shohrud» и АКБ «O'zbekiston sanoat-qurilish banki». Объем торгов с ценными бумагами АКБ «Invest Finance Bank» составил 13,44 млрд сум или 12,75% от общего биржевого объема торгов, из которых 1,02 млн сум зафиксировано на рынке облигаций «Main Board», 13,4 млрд сум – на рынке акций «Main Board». Объем торгов с ценными бумагами АО «Shohrud» и АКБ «O'zbekiston sanoat-qurilish banki» составил 11,87 млрд сум или 11,26% и 10,66 млрд сум или 10,11% от общего биржевого оборота за I квартал.

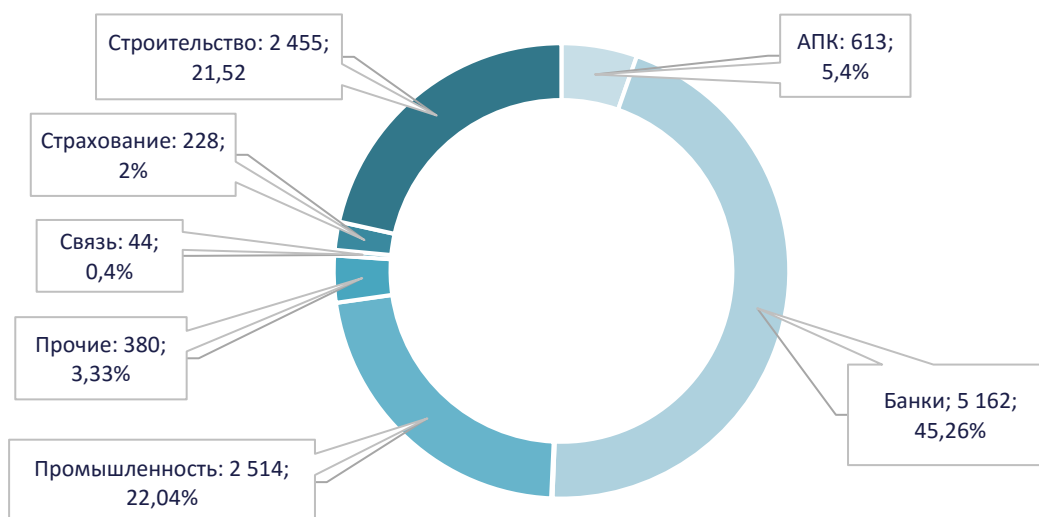
С 5 по 10 место рэнкинга расположились ценные бумаги, объем торгов которых составил от 3,30 млрд сум до 2,26 млрд сум. Среди них – ценные бумаги таких компаний как АО «O'zbekiston metallurgiya kombinati», АО «O'zbekiston Respublika Tovar-xomashyo birjasi», АО «Kvarts» и другие.

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА

Объем торгов за 1 квартал 2020 года (млрд сум)

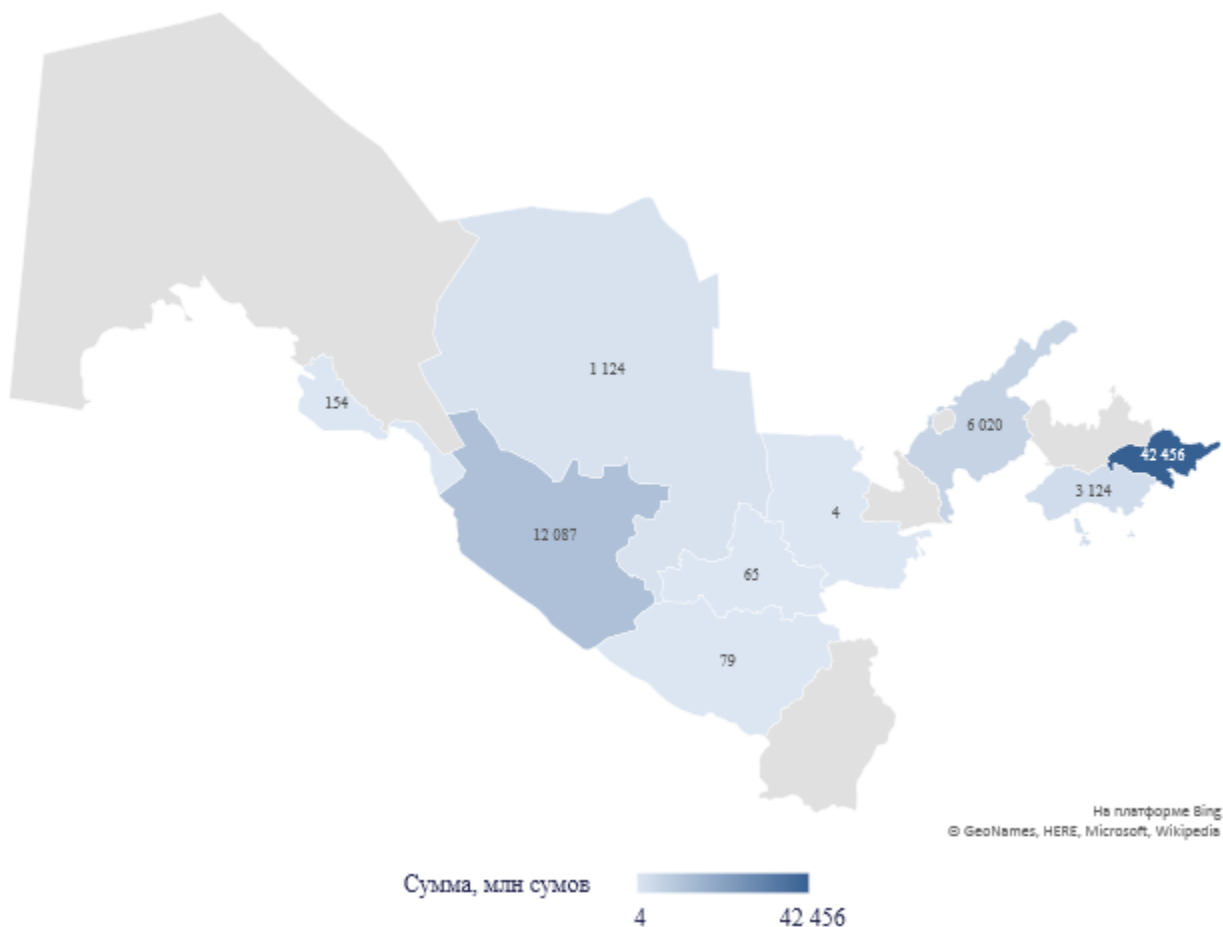


Количество сделок за 1 квартал 2020 года



За I квартал 2020 года объем торгов ценных бумаг эмитентов банковской сферы составил 67,7 млрд сум, что стало 64,23% от общего объема биржевых торгов. Сделки с ценными бумагами эмитентов агропромышленного комплекса (13,03 млрд сум) и промышленной сферы (12,8 млрд сум) заняли 12,37% и 12,14% от общего биржевого оборота. По количеству сделок также лидирует банковская отрасль – 5 162 сделки. Далее следуют промышленная и строительная сферы с 2 514 и 2 455 сделками соответственно.

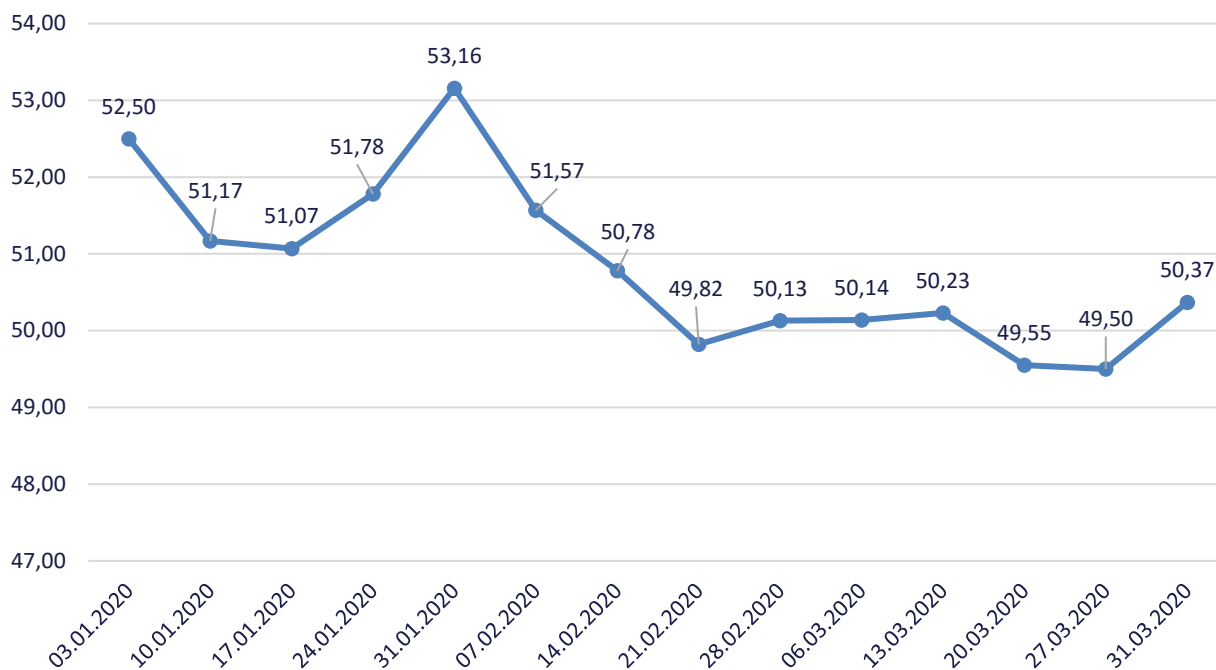
СТРУКТУРА БИРЖЕВОГО ОБОРОТА В РАЗРЕЗЕ РАСПОЛОЖЕНИЯ ЭМИТЕНТОВ ПО РЕГИОНАМ



Наибольший объем торгов в период с начала января по конец марта 2020 года пришелся на ценные бумаги эмитентов Андижанской области – 42,45 млрд сум. С небольшим отставанием следуют ценные бумаги эмитентов города Ташкент – 38,94 млрд сум. В то же время, количество сделок с ценными бумагами эмитентов города Ташкента вдвое превышает данный показатель Андижанской области – 4 010 сделок против 2 071. С ценными бумагами эмитентов Бухарской области было совершено относительно небольшое количество сделок – 135 – на сумму 12,09 млрд сум. Сделки с ценными бумагами эмитентов Ташкентской и Ферганской областей были на сумму 6,02 млрд и 3,12 млрд сум соответственно, Навоийской – на 1,12 млрд сум. Ценные бумаги эмитентов Хорезмской, Кашкадарьинской, Самаркандской и Джизакской областей отметились относительно невысоким показателем. Медианный объем их торгов составил 72,39 млн сум.

КАПИТАЛИЗАЦИЯ ЭМИТЕНТОВ В БИРЖЕВОМ КОТИРОВАЛЬНОМ ЛИСТЕ

Капитализация за 1 квартал 2020 года (трлн сум)



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

По итогам I квартала 2020 года капитализация акционерных обществ, включенных в биржевой котировальный лист РФБ «Тошкент» изменилась на 4,06% в сторону уменьшения. Так, на начало квартала общая капитализация составляла 52,50 трлн сум, а на конец квартала – 50,37 трлн сум. За рассматриваемый период, наибольший показатель был зафиксирован в конце января, когда начавшийся в середине месяца рост капитализации достиг своего пика 31 января на уровне 53,16 трлн сум. Уменьшение общей капитализации происходило вплоть до конца февраля, когда график стал идти параллельно уровню поддержки 50 трлн сум. На 31 марта 2020 года, общая капитализация рынка составила 50,37 трлн сум.

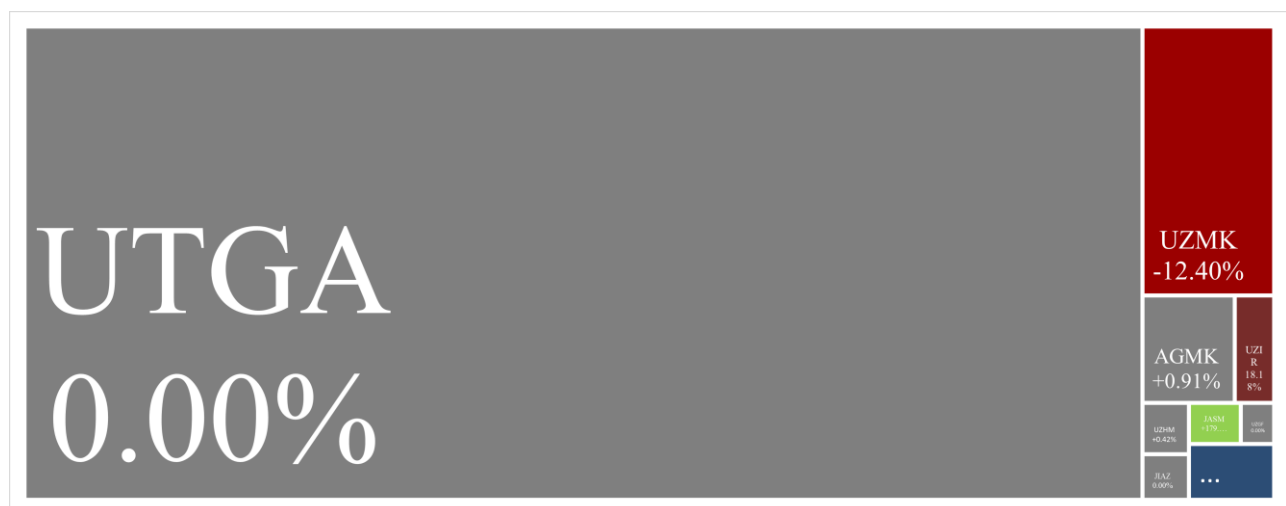
ИЗМЕНЕНИЕ КАПИТАЛИЗАЦИИ

<-20% <-10% <-5% <-1% <0% >0% >+1% >+5% >+10% >+20%

ПО ОТРАСЛЯМ



ПРОМЫШЛЕННОСТЬ



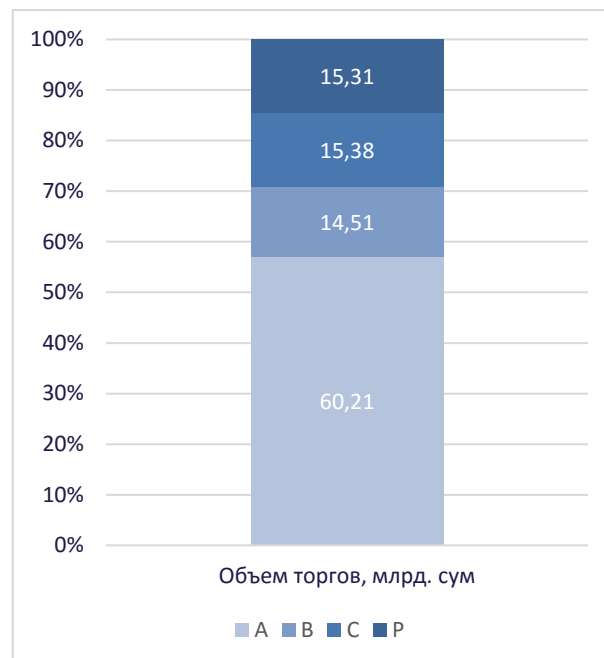
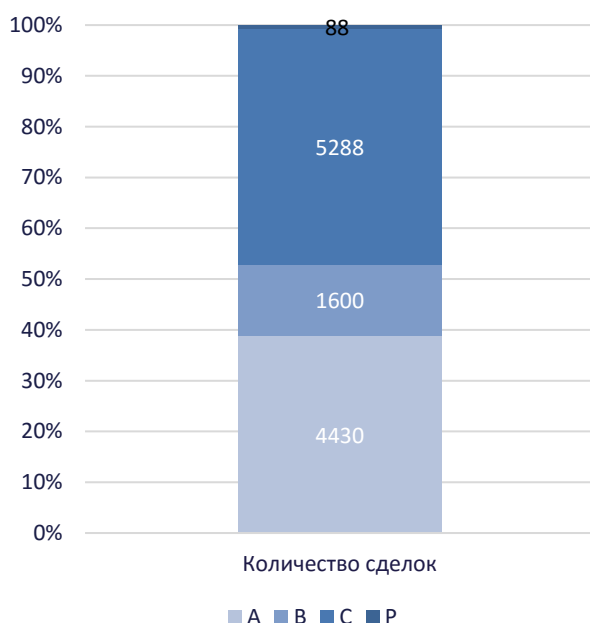
БАНКИ



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.

СТРУКТУРА БИРЖЕВОГО ОБОРОТА В РАЗРЕЗЕ КАТЕГОРИЙ ЛИСТИНГА

Итоги торгов за I квартал 2020 года в разрезе категорий листинга

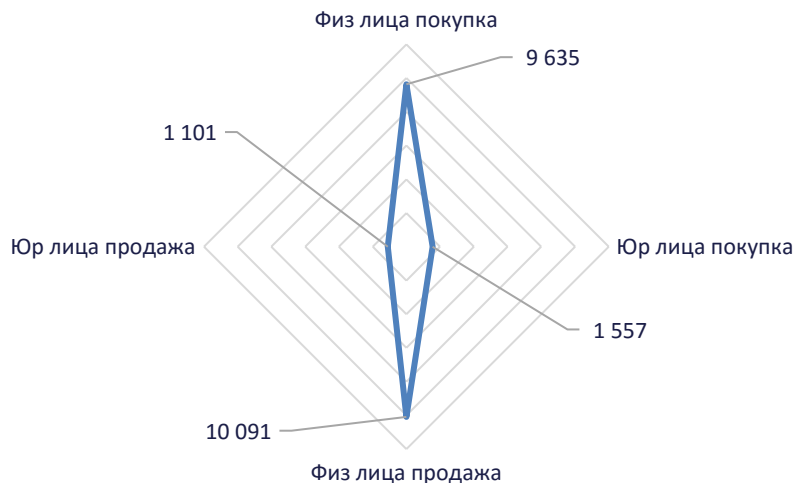


В разрезе категорий листинга ценных бумаг, основное количество сделок было совершено с ценными бумагами эмитентов категорий «С» и «А» – 5 288 и 4 430 сделок соответственно. С ценными бумагами эмитентов категории «В» было зафиксировано 1 600 сделок. В I квартале по объему торгов лидируют ценные бумаги эмитентов категории листинга «А» 60,21 млрд сум (57,12% от общего биржевого оборота). Объем торгов с ценными бумагами эмитентов из категории листинга «С» составил наименьшую сумму – 15,38 млрд сум. С ценными бумагами эмитентов из категории «В» объем торгов составил 14,51 млрд сум. Наименьшее количество сделок и объем торгов зафиксировано с ценными бумагами эмитентов категории листинга «Р» – 88 сделок и 15,31 млрд сум. В I квартале 2020 года в биржевой котировальный лист включены 4 акционерных общества, из которых: АО «Shohrud» /SHRD/, АО «Gazavtomatika» / GAVT / и АК «Matbuot tarqatuvchi» /MATA/ – в категорию «Р», облигации СП АО «Uzbek Leasing International АО» – в категорию «С». Стоит отметить, что в этом квартале из категории листинга «А» в категорию «В» переведены 6 коммерческих банков, в категорию «С» 2 акционерных общества, также из категории «В» в категорию «С» переведены 6 акционерных обществ. В течение I квартала 14 акционерных обществ были исключены из биржевого котировального листа.

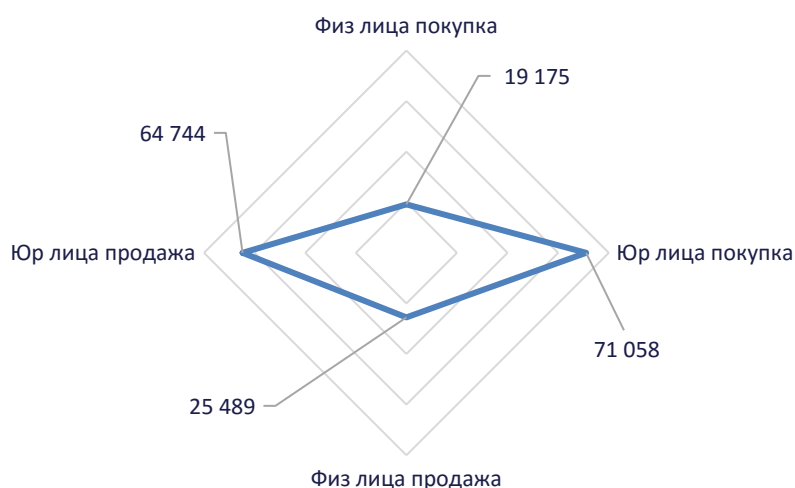
Настоящий документ предоставлен исключительно в информационных целях и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже.

ОБЗОР РЫНКА ПО ТИПУ УЧАСТНИКОВ ТОРГОВ

Количество сделок на рынке акций*



Объем торгов на рынке акций*, млн сум



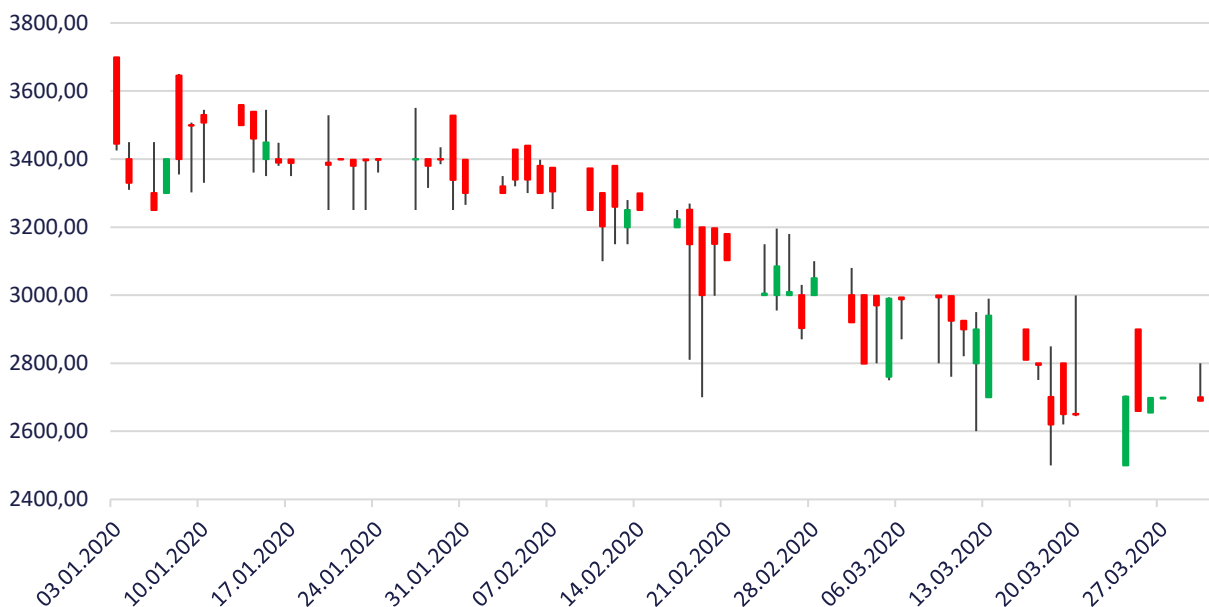
*без учета публичных предложений и РЕПО сделок

Рассматривая рынок акций по типу участников торгов, в частности, сделки купли-продажи в разрезе объема торгов, видно, что в первом квартале 2020 года юридические лица доминируют на рынке акций по покупке и продаже. В то же время, в разрезе количества сделок, физические лица по-прежнему доминируют на рынке, как в плане покупки акций, так и в плане их продажи.

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.

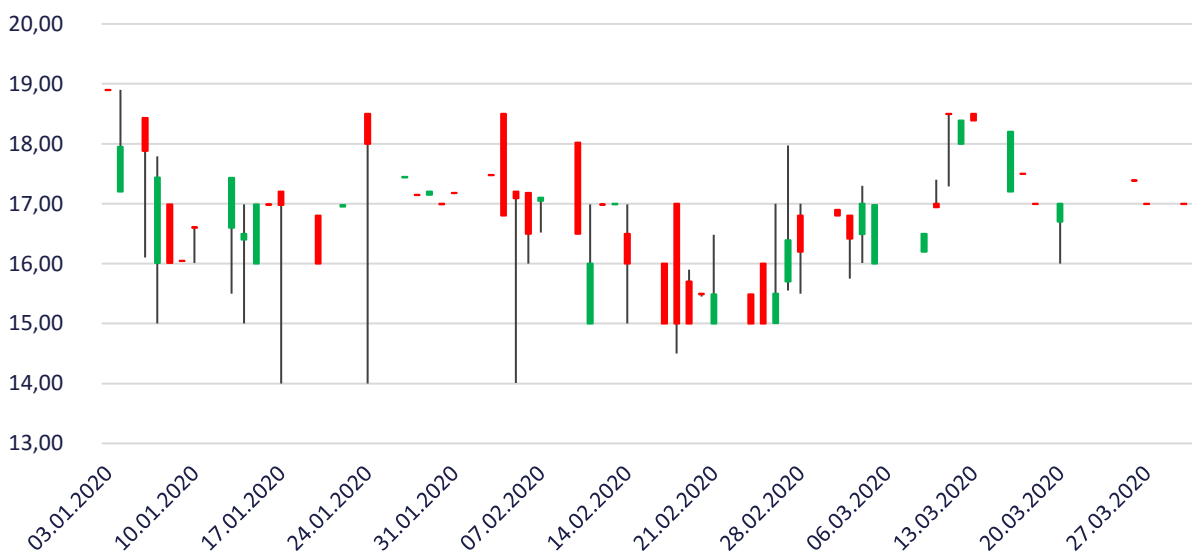
ОБЗОР ДИНАМИКИ РЫНОЧНЫХ ЦЕН

Динамика изменения цены на простые акции АО "Kvarts" /KVTS/



За I квартал 2020 года с простыми акциями АО «Kvarts» /KVTS/ было совершено 1 573 сделки с 678,45 тыс. простых акций на сумму 2,26 млрд сум. В течение этого периода цена показала значительное падение, начавшееся с первых торговых дней года. Цена открытия на начало года составляла 3 698,99 сум, и за 4 дня опустилась на 10,79%, составив 3 300 сум. 8 января была попытка вернуться на прежний уровень, когда цена в течение торгового дня достигала 3 650 сум, но не сумев зафиксироваться, продолжила свое падение. Во второй половине января цена держалась на уровне 3 400 сум, с колебанием в обе стороны, но с начала февраля продолжилось дальнейшее падение. В первой половине марта можно отметить успешные попытки пробития уровня поддержки 3 000 сум. Цена закрытия на 31 марта составила 2 700 сум за одну простую акцию. Так, за 1 квартал 2020 года, цена опустилась на 27,01% – с 3 698,99 сум до 2 700 сум. Средневзвешенная цена за период составила 3 331,52 сум.

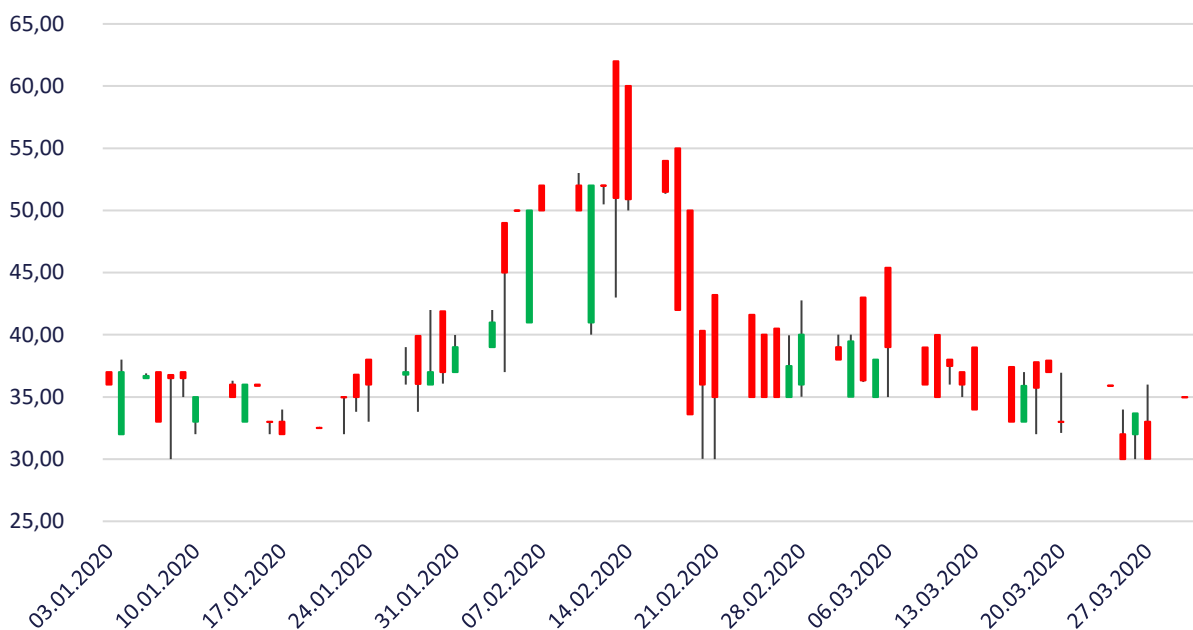
Динамика изменения цены на простые акции АКБ "O'zbekiston sanoat-qurilish banki" /SQBN/



В течение I квартала 2020 года было зафиксировано 513 сделок с 3,66 млн простых акций АКБ "O'zbekiston sanoat-qurilish banki" /SQBN/ на сумму 57,71 млн сум. Цена открытия на начало года составляла 18,90 сум. В результате торгов в первой половине января, несмотря на попытки коррекции, цена опустилась на 15,34%. Вторая половина января стала примечательна попытками возврата на прежний уровень и широким ценовым диапазоном внутри торговых дней. К примеру, 24 января цена открытия составила 18,50 сум, а минимальная цена за день – 14 сум. Последняя торговая неделя января запомнилась отсутствием волатильности, когда цен разница в течение торговых дней составляла не более 0,05 сум. Цена закрытия в январе составила 17,18 сум, избежав возможного дальнейшего падения. В феврале, в целом, повторился январский тренд – цена стремилась вниз, цепляясь за важные отметки, но, в итоге, уменьшилась еще на 7,32%. В середине марта был зафиксирован рост цены, когда в течение 7 торговых дней цена открытия составляла от 17,00 до 18,50 сум. Последняя торговая неделя охарактеризовалась малым уровнем волатильности, а цена закрытия на 31 марта составила 17,00 сум. В целом, в сравнении с ценой открытия в январе, цена за одну простую акцию АКБ "O'zbekiston sanoat-qurilish banki" упала на 10,05% за 1 квартал 2020 года, в то же время, не опустившись ниже 15,00 сум в конце февраля. За обозреваемый период средневзвешенная цена составила 15,77 сум.

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.

Динамика изменения цены на простые акции АКБ "Hamkorbank" /НМКВ/



За I квартал 2020 года было совершено 1 811 сделок с 13,01 млн простых акций АКБ «Hamkorbank» /НМКВ/ на сумму 456,34 млн сум. Цена открытия на начало 2020 года составила 36,99 сум. В первую половину января, ценовой коридор, в основном, составлял 36,00-37,00 сум, за исключением 7 января, когда цена закрытия составила 33,00 сума. После временного снижения в начале второй половины января, цена начала рост, который продлился до середины февраля. Так, в пиковых значениях, цена достигала 62,00 сум 13 февраля. Во второй половине I квартала 2020 года, цена начала падение, опустившись до 33,60 сум 19 февраля, хотя, в последний торговый день февраля, цена закрытия составила 40,00 сум. В первую половину марта цена оставалась относительно стабильной – в среднем варьируясь в ценовом коридоре 35-40 сум. Во вторую половину марта цена незначительно упала, а цена закрытия на 31 марта составила 36,70 сум. Так, цена, после заметных флуктуаций в середине периода, практически вернулась к значению на начало 2020 года. Средневзвешенная цена составила 35,08 сум.