

Ставка рефинансирования стремится вниз

Бонды Узбеклизинга получают преимущество благодаря снижению ставки до 14%

Статистика по ликвидным бумагам

Акция	Значение на 04.09.2020	Значение на 11.09.2020	изменение, %
AGM1	13000	13400	3,08%
НМКВ	27,97	28	0,11%
IPTB	0,97	0,95	-2,06%
KVTS	3090	3300	6,80%
URTS	7600	6100	-19,74%
SQBN	15,15	17,36	14,59%
QZSM	2370	2300	-2,95%
KUMZ	850	850	0,00%
UZMK	31989	27000	-15,60%
A016460	13000	15000	15,38%

После новости о снижении ЦБ РУз ставки рефинансирования до 14%, облигации АО Узбеклизинг получили преимущество над другими облигациями, индексирующимися к ключевой ставке. На фоне данной новости, была заключена сделка о покупке 50 облигаций Узбеклизинга на сумму 500 млн UZS.

Акции АО Кварц (KVTS) на предыдущей торговой неделе начали стремительный рост, и достигли цены размещения на SPO, на фоне дивидендного ралли.

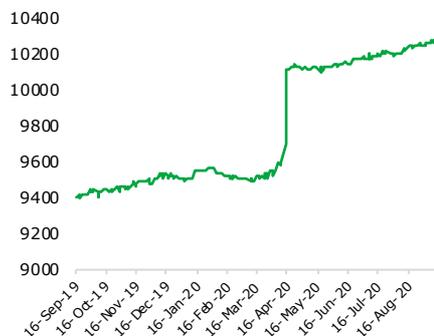
Акции АО УзРТСБ (URTS) откатились до цены перед капитализацией. За пару недель они потеряли более 40% цены – все, что они приобрели после увеличения количества акций.

Акции АО Узвторцветмет (A016460) начали рост на фоне проведения годовых общих собраний акционеров другими акционерными обществами. Инвесторы ожидают выплаты существенных дивидендов данным монополистом рынка цветного металлолома.

Динамика индекса UCI, 1 год



Динамика USD/UZS, 1 год



Важные новости

- ЦБ РУз снизил ставку рефинансирования до 14% - второе снижение за 2020 год. Доходность всех облигаций, индексирующихся к ставке рефинансирования, снизилась соответственно. Единственные облигации, которых не коснулось снижение доходности – облигации АО Узбеклизинг, которые не индексируются.

- АО Кварц назначило дату годового общего собрания акционеров на 30 сентября, дата закрытия реестра - 24 сентября, с учетом системы расчетов T+2, до ГОСА будут допущены акционеры, купившие акции до 22 сентября. На ГОСА будет в том числе рассматриваться вопрос распределения чистой прибыли по итогам 2019 года.

- АО КМЗ назначило дату годового общего собрания акционеров на 30 сентября, дата закрытия реестра - 25 сентября.

- АКБ Хамкорбанк назначил дату годового общего собрания акционеров на 30 сентября, дата закрытия реестра - 24 сентября, с учетом системы расчетов T+2, до ГОСА будут допущены акционеры, купившие акции до 22 сентября. На ГОСА будет в том числе рассматриваться вопрос распределения чистой прибыли по итогам 2019 года.

Бехрузбек Очиллов, ACSI

Инвестиционный аналитик

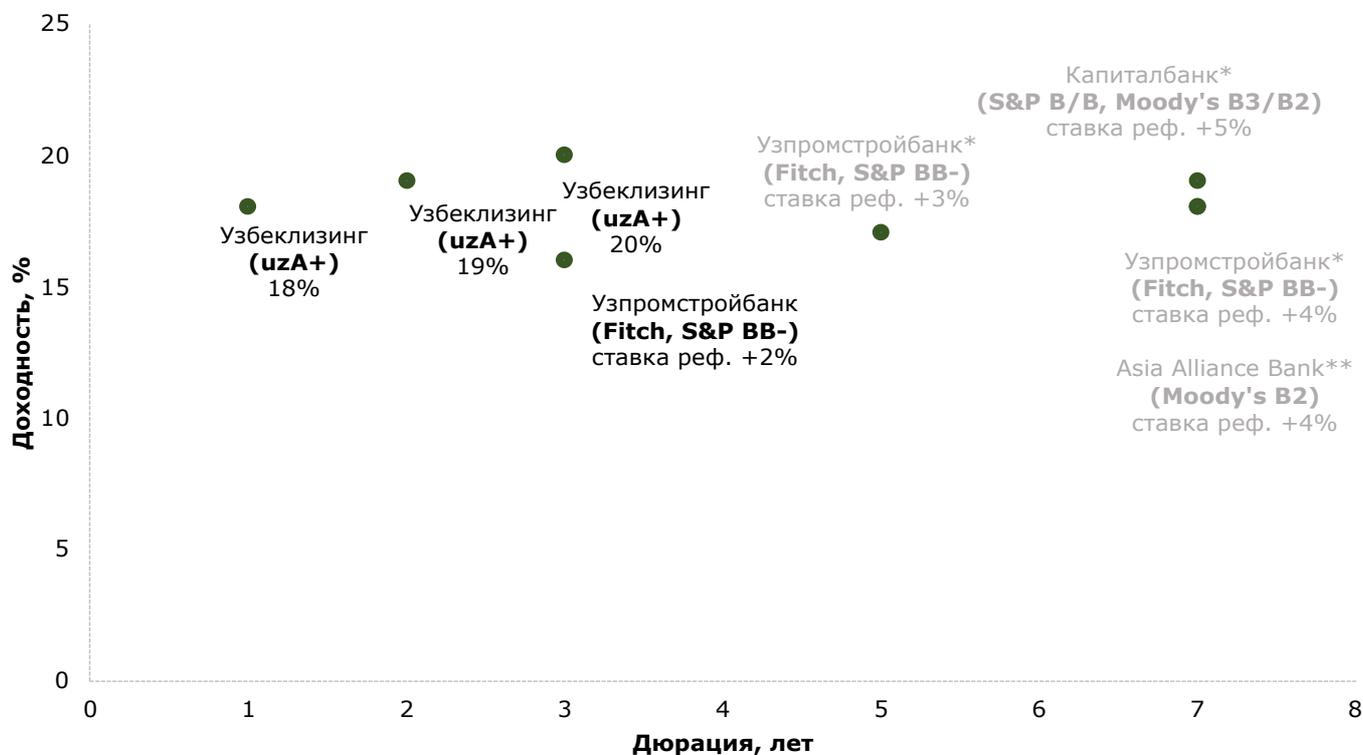
(+998) 78 147 75 75 | bochilov@ffin.uz

Карта рынка: бумаги в покрытии

Название	Тикер	Изменение за неделю, %	Изменение с начала года, %	Целевая цена	Потенциал	Текущие катализаторы	Ближайшие корпоративные события
Кварц	KVTS	6,80%	-5,90%	4236	28%	Новая линия по выпуску листового стекла будет введена в эксплуатацию в 4 квартале 2020 года	Годовое общее собрание акционеров 30 сентября, закрытие реестра 24 сентября
Узметкомбинат	UZMK	-15,60%	-18,16%	44116	63%	Новый литейно-прокатный комплекс, который будет готов в 2025 году, утроит выручку предприятия	Годовое общее собрание акционеров 18 сентября, реестр закрыт 14 сентября
Кизилкумцемент	QZSM	-2,95%	45,85%	3620	57%	Новая линия по производству цемента-клинкера будет готова к концу 2021 года	Годовое общее собрание акционеров 19 сентября, закрытие реестра 15 сентября
Узвторцветмет	A016460	15,38%	76,47%	18020	20%	Высокая доля экспорта в структуре выручки снижает валютные риски, рост приема металлолома от физлиц, монополия на сбор лома цветных металлов	
УзПСБ	SQBN	14,59%	4,58%	23,1	33%	Крупнейший банк страны, стабильно наращивает собственный капитал, чистую прибыль и процентные доходы.	
КМЗ	KUMZ	0,00%	-23,49%	1136	34%	Компания планирует восстановить чистую прибыль уже в 2020 году, рост маржинальности валовой прибыли	Годовое общее собрание акционеров 30 сентября, закрытие реестра 25 сентября

Карта рынка: обзор облигаций

Карта облигаций на РФБ (по состоянию на 14 сентября 2020)



* Не выставлены на продажу

** Полностью размещены

Эмитент	Срок погашения	Номинал	Доходность	Доступно бумаг	Продано бумаг	Примечание
Узбеклизинг	1 год	10 млн UZS	18%	550	250	Погашение с 17 февраля 2021 года
Узбеклизинг	2 года	10 млн UZS	19%	800		
Узбеклизинг	3 года	10 млн UZS	20%	850	50	
УзПСБ	3 года	1 млн UZS	16%	18994	30676	

Настоящий отчет подготовлен аналитиками компании ИП ООО «Freedom Finance» (Узбекистан). Каждый аналитик подтверждает, что все позиции, изложенные в настоящем отчете в отношении какой-либо ценной бумаги или эмитента, точно отражают личные взгляды этого аналитика касательно любого анализируемого эмитента/ценной бумаги. Любые рекомендации или мнения, представленные в настоящем отчете, являются суждением на момент публикации настоящего отчета. Настоящий отчет был подготовлен независимо от Компании, и любые рекомендации и мнения, представленные в настоящем отчете, отражают исключительно точку зрения аналитика. При всей осторожности, соблюдаемой для обеспечения точности изложенных фактов, справедливости и корректности представленных рекомендаций и мнений, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не устанавливали подлинность содержания настоящего отчета и, соответственно, ни один из аналитиков, Компания, ее директора и сотрудники не несут какой-либо ответственности за содержание настоящего отчета, в связи с чем информация, представленная в настоящем отчете, не может считаться точной, справедливой и полной. Ни одно лицо не несет какой-либо ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате какого-либо использования настоящего отчета или его содержания, либо возникшие в какой-либо связи с настоящим отчетом. Каждый аналитик и/или связанные с ним лица могут предпринять действия в соответствии либо использовать информацию, содержащуюся в настоящем отчете, а также результаты аналитической работы, на основании которых составлен настоящий отчет, до его публикации. Информация, представленная в настоящем документе, не может служить основанием для принятия инвестиционных решений любым его получателем или иным лицом в отношении ценных бумаг Компании. Настоящий отчет не является оценкой стоимости бизнеса Компании, ее активов либо ценных бумаг для целей, предусмотренных законодательством Республики Казахстан, в сфере деятельности оценки стоимости.