

Бум на отечественном рынке долга продолжается

Вышли новые облигации индексируемые к доллару

Статистика по бумагам в покрытии*

Акция	Значение на 29.01.2021	Значение на 08.02.2021	изменение, %
A016460	11500,03	14000,01	21,74%
KUMZ	916,99	855	-6,76%
KVTS	3178	3160	-0,57%
QZSM	3700	3898	5,35%
SQBN	14,99	15,6	4,07%
URTS	8349	8548,99	2,40%
UZMK	34444	33101,06	-3,90%
TKVK	400000	351001	-12,25%
KSCM	500000	500000	0,00%

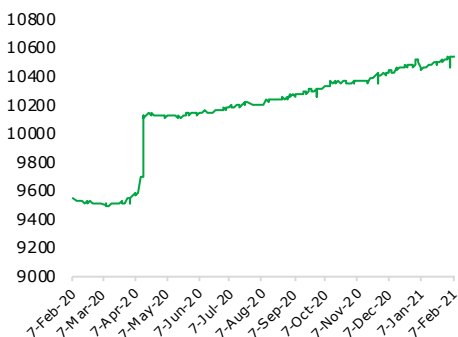
* Данные с uzse.uz

Динамика индекса EqRe Blue*, 1 год



* Данные с eqre.uz

Динамика USD/UZS*, 1 год



* Данные с investing.com

Бехрузбек Очиллов, ACSI

Инвестиционный аналитик

(+998) 99 857 17 84 | bochilov@ffin.uz

На прошедшей неделе на рынке наблюдалась нисходящая динамика, индекс EqRe Blue потерял 23 пункта (-1,86%). Объемы торгов в два раза ниже чем за неделю до этого.

Наиболее значительным изменением цен был пробой акциями АО Узвторцветмет (A016460) верхней границы коридора в 10 000 – 12 000 UZS, наблюдавшегося последнее время. Акции производителя цветных металлов за неделю выросли на 21,74%.

Акции АО Тошкентвино комбината (TKVK), наоборот, потеряли 12,25% после своего стремительного роста и установления новых исторических максимумов.

Положительную динамику показали акции АО Кизилкумцемент (QZSM), АО УзПСБ (SQBN) и АО УзРТСБ (URTS). Акции последней снова движутся к максимумам.

Акции АО Узметкомбинат (UZMK), напротив, после рывка к историческим максимумам дали назад. Акции АО КМЗ (KUMZ) потеряли 6,76%, а акции АО Кварц (KVTS) продолжают консолидацию, несмотря на ясность с новым цехом по производству стекла флоат-методом.

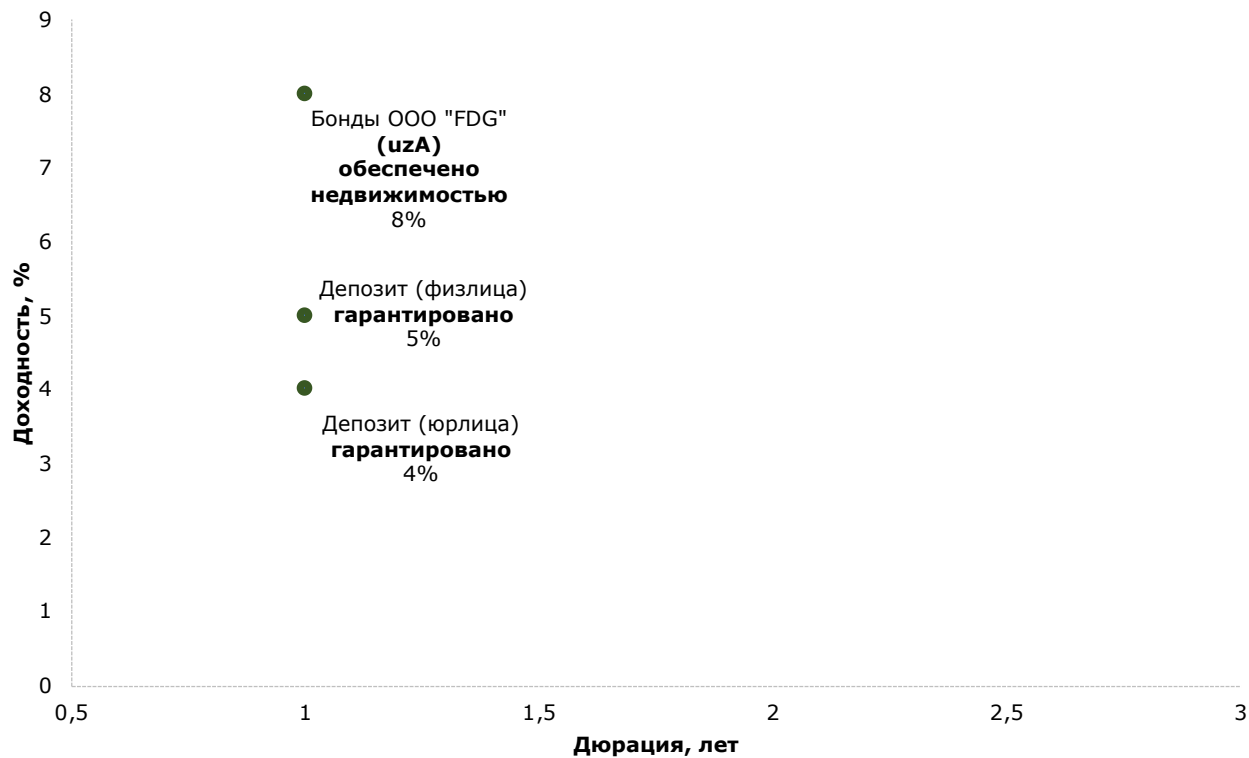
Важные новости

- 4 февраля началось размещение облигаций ООО FDG (FDGR1). Оно продлится до 23 февраля. При этом, облигации следует купить до 19 февраля из-за системы расчетов биржи T+2.
- ООО Mind Asia выпустило корпоративные облигации на 126 млрд UZS по закрытой подписке. Номинал облигаций и процентные выплаты индексируются к доллару. Доходность облигаций – 9-10%. Долговое финансирование привлекается для строительства ТРЦ Депо Mall.

Карта рынка: бумаги в покрытии

Название	Тикер	Изменение за неделю, %	Изменение с начала года, %	Целевая цена	Потенциал	Текущие катализаторы	Комментарии
Кварц	KVTS	-0,57%	-0,66%	4700	49%	Новая линия по выпуску листового стекла, которая значительно увеличит выручку компании, бюджет готова к 21.03.2021	Анализ по данным Q3 2020
Кизилкумцемент	QZSM	5,35%	0,23%	3620	-7%	Новая линия по производству цемента-клинкера будет готова к концу 2021 года	Анализ по данным Q2 2020
КМЗ	KUMZ	-6,76%	-5,00%	1136	33%	Компания планирует восстановить чистую прибыль. Маржинальность валовой прибыли растет.	Анализ по данным Q2 2020
Узторцветмет	A016460	21,74%	40,00%	18020	29%	Высокая доля экспорта в структуре выручки снижает валютные риски, рост приема металлолома от физлиц, монополия на сбор лома цветных металлов. Компания выплатила высокие дивиденды в 2020 году, и намерена направить 30% прибыли на дивиденды в 2021 году.	Анализ по данным Q2 2020
Узметкомбинат	UZMK	-3,90%	3,44%	55100	66%	Ряд инвестиционных проектов утроит выручку предприятия к 2025 году	Анализ по данным Q3 2020
УзПСБ	SQBN	4,07%	0,65%	19,69	26%	Крупнейший банк страны, стабильно наращивает собственный капитал, чистую прибыль и процентные доходы.	Анализ по данным Q3 2020
УзРТСБ	URTS	2,40%	6,86%	11100	30%	Динамичный рост показателей и история выплаты высоких дивидендов за последние 12 лет. Компания исторически направляла минимум 50% чистой прибыли на выплату дивидендов.	Анализ по данным Q3 2020
Тошкентвино	TKVK	-12,25%	0,29%	482000	37%	Завод развивается высокими темпами, строятся новые производственные цеха и винный подвал.	Анализ по данным Q3 2020
Кувасайцемент	KSCM	0,00%	-10,00%	1622000	224%	По текущей рыночной цене завод окупается за менее чем два года, а сама компания имеет ряд международных наград за качество своей продукции	Анализ по данным Q3 2020

Карта рынка: фиксированная доходность, USD

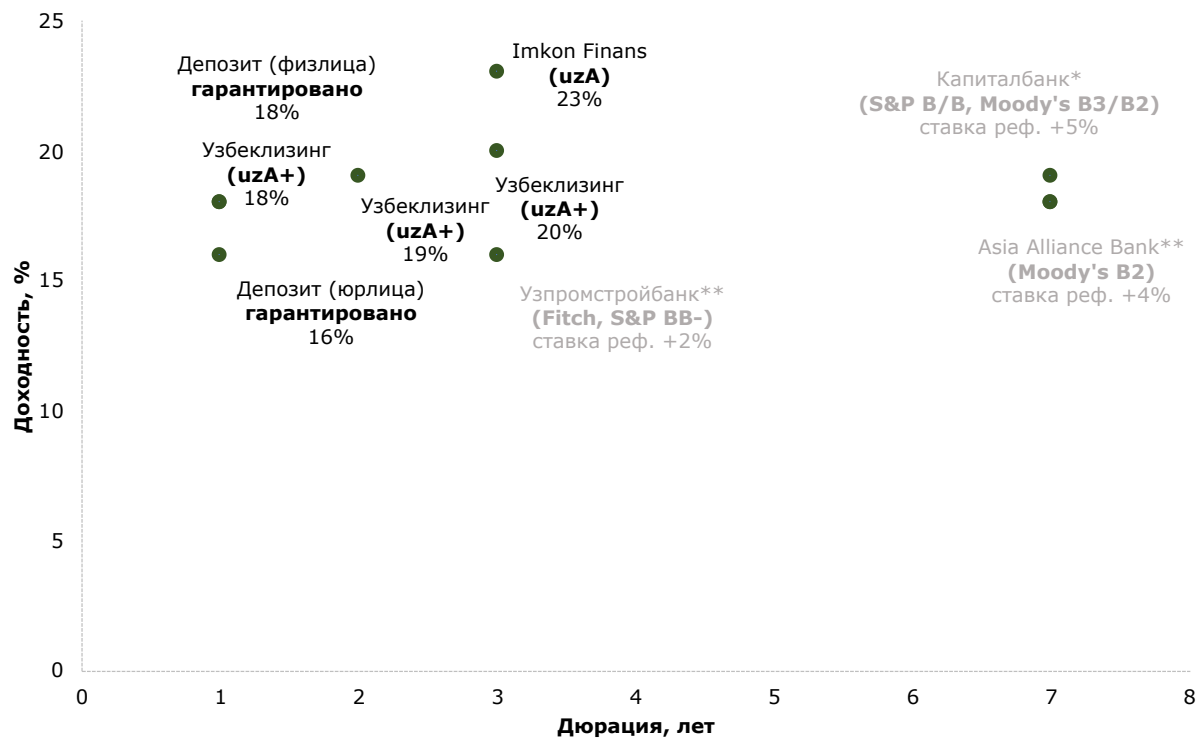


* Не выставлены на продажу

** Полностью размещены

Эмитент	Срок погашения	Номинал	Доходность	Доступно бумаг	Продано бумаг	Примечание
FDG	1 год	1 млн UZS	8%	4139	986	Размещение начато 04.02.2021

Карта рынка: фиксированная доходность, UZS



* 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	
Imkon Finans	3 года	1 млн UZS	23%	4000		Только для юридических лиц

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 Узбекистан, в сфере деятельности оценки стоимости.