

Бозор дивидендлар таксимланиши жараёнида ўрнатилди

Аксарият ликвидли қимматли қоғозлар бўйича дивиденд олувчилар реестри ёпик

Қопланишдаги қоғозлар бўйича статистика*

Акция	18.06.2021 даги қиймат	23.06.2021 даги қиймат	Ўзгариш, %
KVTS	4600	4299	-6,54%
QZSM	6799	6450	-5,13%
SQBN	16,4	16,5	0,61%
URTS	16649	16200	-2,70%
UZMK	63989,89	59999	-6,24%
KSCM	854000	950000	11,24%
HMKB	42,00	34,90	-16,90%
KUMZ	1088	999,99	-8,09%
A028090	65000	65000	0,00%
A016460	16999,99	14000	-17,65%

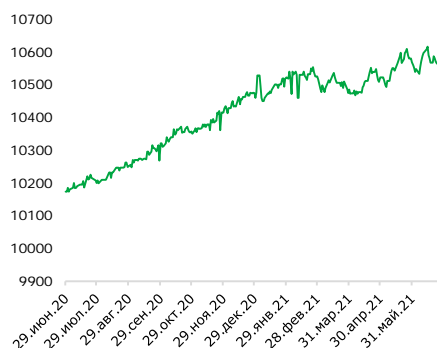
* uzse.uz маълумотлари

EqRe Blue индекси динамикаси*, 1 йил



* eqre.uz маълумотлари

USD/UZS динамикаси*, 1 йил



* investing.com маълумотлари

Бехрузбек Очилов, ACSI
инвестициялар бўйича таҳлилчи
(+998) 99 857 17 84 | bochilov@ffin.uz

21 июндан 25 июнгача бўлган беш кунлик савдо даврида бозорда пасайиш ҳисси пайдо бўлди, EqRe Blue ликвид акциялар индекси 2,12% га тузатилди ва 2 114,01 пунктдан 2 069,24 пунктга тушди.

Бозорга босим, эҳтимол, бир қатор ликвидли акциялар учун дивидендлар таксимланиши сабаб булган. Шу билан бирга, "Қувасойцемент" (KSCM) АЖ ва "Средазэнергосетпроект" (SAEP) АЖ акцияларининг ижобий динамикаси бозор пасайишини юмшатди.

Шу билан бирга, "Қизилқумцемент" АЖ (QZSM) акцияларининг нархларини тузатиш, эҳтимол янги линиянинг қурилиши тугашининг кейинга қолдирилиши тўғрисидаги маълумотлар билан боғлиқ.

Муҳим янгиликлар

Макро иқтисодий:

- Ўзбек сўмининг қадрсизланиши йилига 4,25% ни ташкил этди;
- Давлат облигацияларини жойлаштириш бўйича ўртача ставка 13,81% ни ташкил этди;
- Ўзбекистон коронавирус пандемиясини олдини олиш учун карантин чораларини кучайтирди ва катта ёшли аҳолини оммавий эмлашни бошлади.

Алоҳида компаниялар бўйича:

- Жаҳон банки Ўзбекистонда электр узатиш линияларини қуриш ва модернизация қилиш учун 380 миллион АҚШ доллари ажратади. Мамлакатнинг 11 та вилоятида 500 кВт қувватга эга янги подстанция ва электр узатиш линиялари барпо этилади - лойиҳада катта эҳтимол билан мамлакатдаги ягона электр узатиш линияларининг лойиҳачиси сифатида "Sredazenergosetprojekt" иштирок этади.
- Ўзбекистон Миллий банки 2021 йил охирига қадар Москва биржасида еврооблигацияларни рублда жойлаштиришни режалаштирмоқда.

Ҳозирги бозор кўриниши

SELL: "Тошкентвино комбинати" АЖ (A028090) потенциал имкониятларини ишга туширганлиги сабабли акцияларини ҳар бир акция учун 50 000 сўмдан юқори нарҳда сотишни тавсия этамиз.

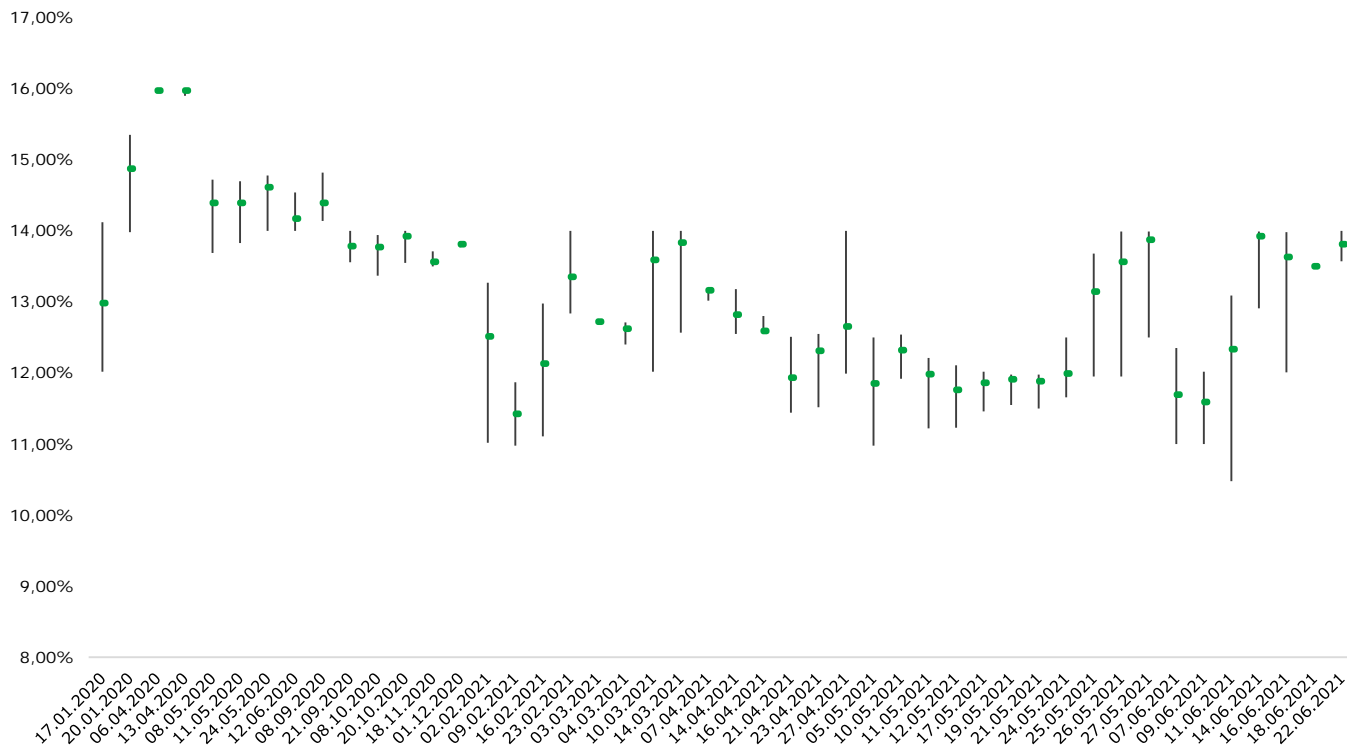
HOLD: "Қизилқумцемент" (QZSM) АЖ, "КМЗ" (KUMZ) АЖ ва "Ўзиккиламчиранглиметал" АЖ (A016460) акцияларини бизнинг таҳлилчиларимиз томонидан белгиланган нарх қайта кўриб чиқилмагунча ушлаб турилиши керак.

BUY: "Кварц" АЖ (KVTS), "ЎзСҚБ" (SQBN) АТБ, "ЎзРТХБ" (URTS) АЖ, "Ўзметкомбинат" (UZMK) АЖ, "Қувасойцемент" (KSCM) АЖ, "Ҳамкорбанк" (HMKB) акцияларини котировкалар бўйича мувозанатли нарх даражаларига эришиш учун жорий нархларда сотиб олиш учун тавсия этилади.

Бозор харитаси: қопланишдаги қоғозлар

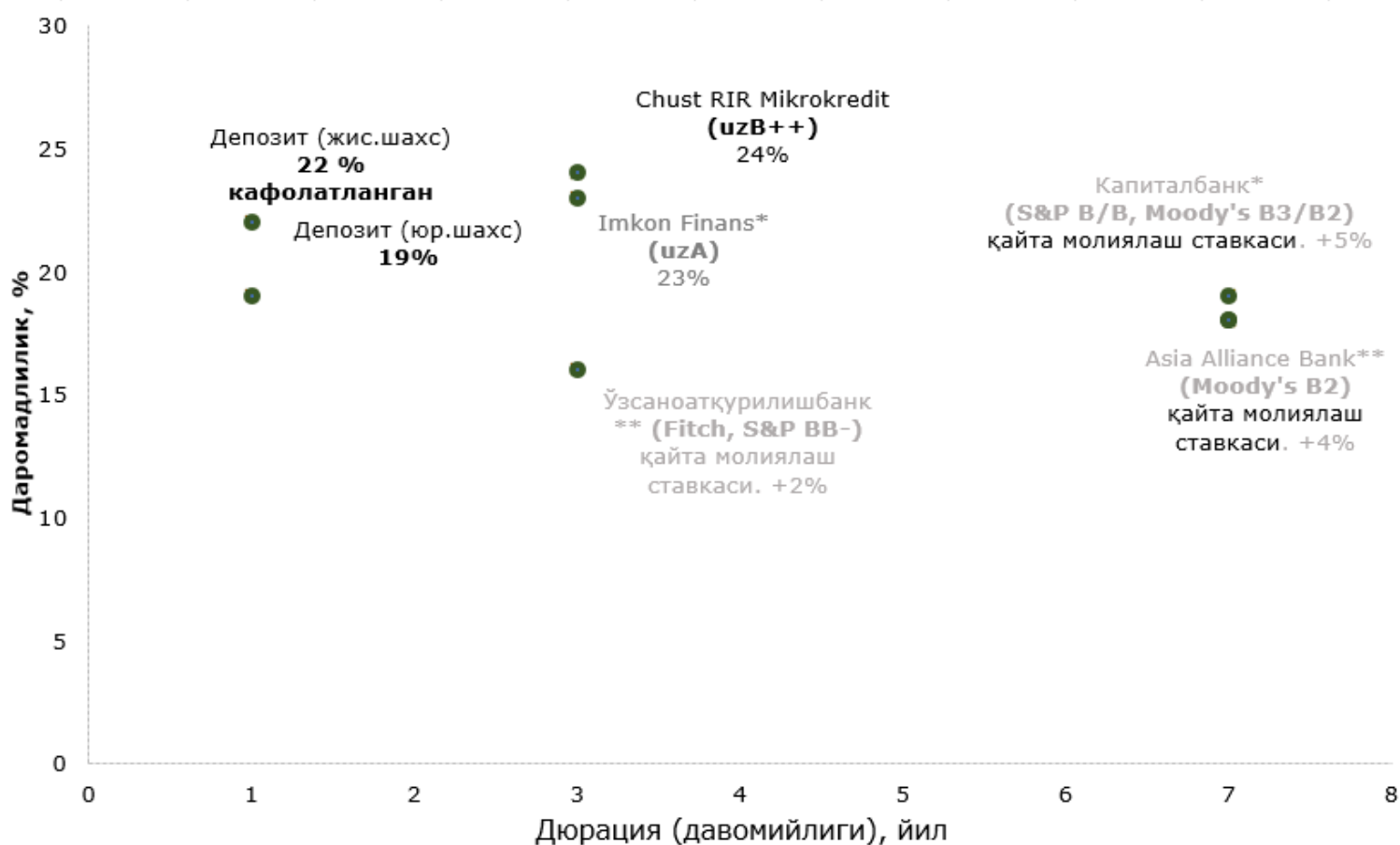
Номи	Тикер	Хафталик ўзгариш, %	Йил бошидан бери ўзгариш, %	Мақсадли нарх	Салоҳият	Жорий катализаторлар	Шарҳлар
Кварц	KVTS	-6,54%	35,15%	6700	56%	Ясси шиша ишлаб чиқариш бўйича янги линияни ишга тушириш қўтилмоқда, бу эса компаниянинг даромадларини сезиларли даражада оширади	2021 йилнинг Q1 маълумотлари бўйича таҳлил
Қизилқумцемент	QZSM	-5,13%	65,86%	7601	18%	Цемент клинкерининг янги ишлаб чиқариш линияси 2022 йил охирига қадар тайёр бўлади	2020 йил Q1 маълумотлари бўйича таҳлил, мақсадли нархларни қайта кўриб чиқиш қўтилмоқда
ЎзСҚБ	SQBN	0,61%	6,45%	20,9	27%	Мамлакатдаги энг йирик банк ўз капитали, соф фойдаси ва фоиз даромадларини муттасил ошириб бормоқда.	2021 йилнинг Q1 маълумотлари бўйича таҳлил
ЎзРТХБ	URTS	-2,70%	102,50%	20100	24%	Сўнги 13 йил юқори дивидендларни тўлаш тарихи ва кўрсаткичларни динамик ўсиши билан ажралиб туради. Компания тарихан ўзининг соф даромадининг камида 50 фоизини дивидендларни тўлаш учун сарфлаган.	2021 йилнинг Q1 маълумотлари бўйича таҳлил
Ўзметкомбинат	UZMK	-6,24%	87,50%	96000	60%	Бир қатор сармоявий лойиҳалар 2025 йилга келиб компания даромадларини уч барабар оширади	2021 йилнинг Q1 маълумотлари бўйича таҳлил
Қувасойцемент	KSCM	11,24%	71,00%	1622000	71%	Амалдаги бозор нархида завод тубдан баҳоланмаган ва компаниянинг ўзи маҳсулот сифати учун қатор халқаро мукофотларга эга. Мамлакатдаги хусусий банклар барча активларининг 19 фоиз улушига эга бўлган Ўзбекистондаги энг йирик хусусий банк. Банк акциялари тубдан баҳоланмаган бўлиб, банк ўз фойдаси ва шахсий капиталини тез суръатлар билан оширмоқда.	2020 йил Q3 маълумотлари бўйича таҳлил, мақсадли нархларни қайта кўриб чиқиш қўтилмоқда
Ҳанкорбанк	НМКБ	-16,90%	29,26%	56,7	62%	Компания ўзининг соф фойдасини тиклашни режалаштирмоқда. Ялпи фойда маржиналиги ўсиб бормоқда	2021 йилнинг Q1 маълумотлари бўйича таҳлил
КМЗ	KUMZ	-8,09%	11,11%	1136	14%	Завод юқори суръатлар билан ривожланимоқда, янги ишлаб чиқариш цехлари ва шароб омбори қурилмоқда.	2020 йил Q2 маълумотлари бўйича таҳлил, мақсадли нархларни қайта кўриб чиқиш қўтилмоқда
Тошкентвино	A028090	0,00%	85,71%	48200	-26%	Даромадлар таркибида экспортнинг юқори улуши валюта хавфи, жисмоний шахслардан металллом қабул қилишнинг кўпайиши ва рангли металллар парчаларини йиғиш бўйича монополияни камайтиради. Компания 2020 йилда юқори дивидендларни тўлаган ва 2021 йилда ўз фойдасининг 30 фоизини дивидендларга сарфламоқчи.	2020 йил Q3 маълумотлари бўйича таҳлил, мақсадли нархларни қайта кўриб чиқиш қўтилмоқда
Ўзиккиланчиранглиметал	A016460	-17,65%	40,00%	18020	29%		2020 йил Q2 маълумотлари бўйича таҳлил, мақсадли нархларни қайта кўриб чиқиш қўтилмоқда

Бозор харитаси: хатарсиз даромадлилик*, сўм



* Ўзбекистон Республикаси
 Марказий банки
 облигациялари бўйича ставка

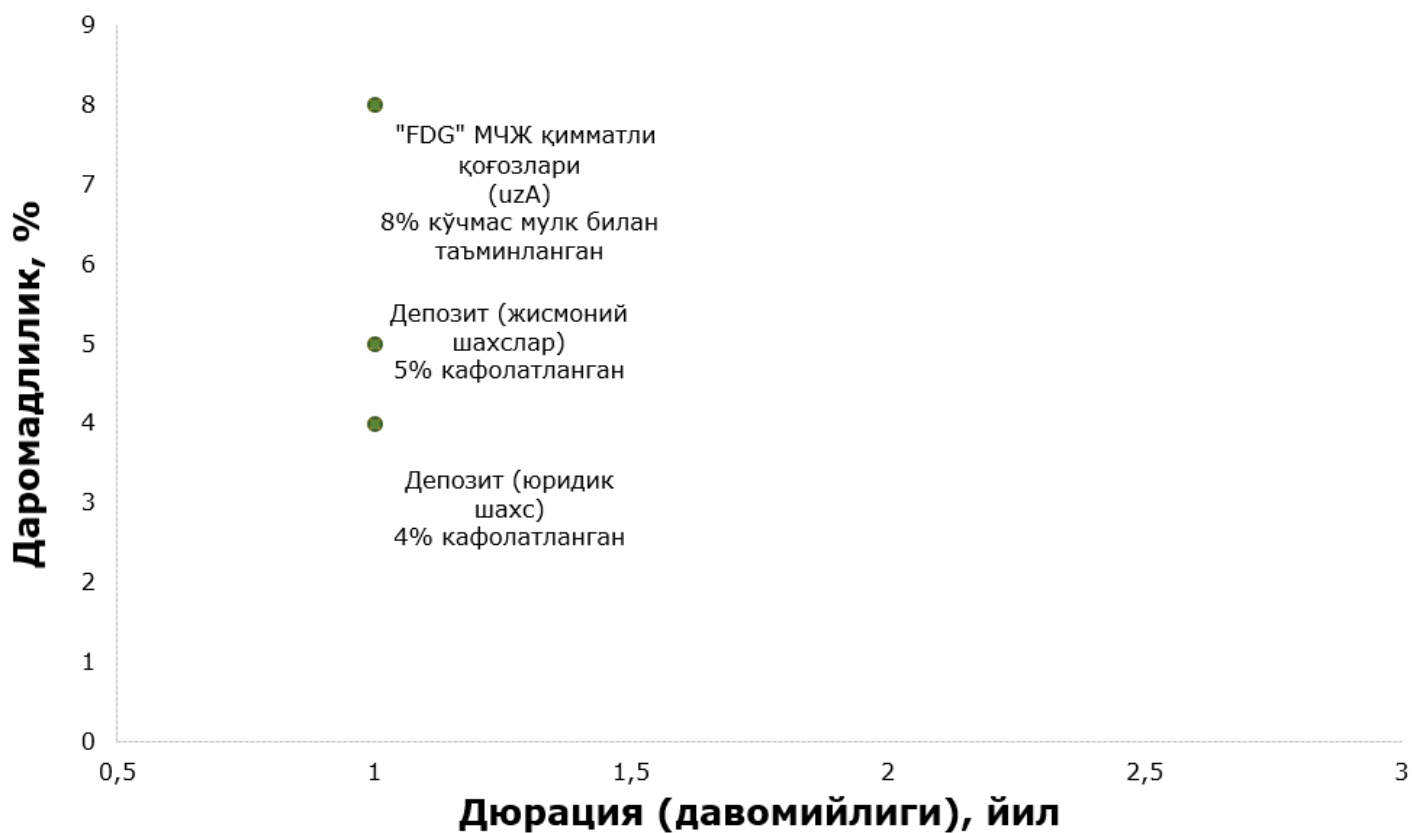
Бозор харитаси: белгиланган даромад, сўм



* Сотувга қўйилмаган
** Тўлиқ жойлаштирилган

Эмитент	Қоплаш муддати	Номинал	Даромадлилик	Мавжуд қоғозлар	Сотилган қоғозлар	Эслатма
Imkon Finans	3 йил	1 млн сўм	23%	4000		Фақат юридик шахслар учун
Chust RIR Mikrocredit	3 йил	1 млн сўм	23%	2000		

Бозор харитаси: белгиланган даромад, сўм



* Сотувга қўйилмаган
** Тўлиқ жойлаштирилган

Эмитент	Қоплаш муддати	Номинал	Даромадлиқ	Мавжуд қоғозлар	Сотилган қоғозлар	Эслатма
FDG	1 йил	1 млн сўм	8%	0	5125	Тўлиқ жойлаштирилган, 24.02.2021 йилдан бошлаб мурожаат қилинган

*Ушбу ҳисобот «Freedom Finance» МЧЖ ХК (Ўзбекистон) таҳлилчилари томонидан тайёрланган. Ҳар бир таҳлилчи ушбу ҳисоботда ҳар қандай қимматли қоғоз ёки эмитентга нисбатан белгиланган барча позициялар шахсий қарашларини аниқ акс эттиришини тасдиқлайди. Ушбу ҳисоботда келтирилган ҳар қандай тавсия ёки фикр ушбу ҳисобот эълон қилинган пайтдаги қарор ҳисобланади. Ушбу ҳисобот Компаниядан мустақил равишда тайёрланган ва унда келтирилган ҳар қандай тавсиялар ва фикрлар фақат таҳлилчининг нуқтаи назарини акс эттиради. Тақдим этилган фактларнинг аниқлиги, тавсиялар ва фикрларнинг ҳаққонийлиги ва тўғрилигини таъминлаш учун таҳлилчиларнинг ҳеч бири, Компания, унинг директорлари ва ходимлари ушбу ҳисобот таркибининг ҳақиқийлигини текширмаганлар. Шунга қўра таҳлилчиларнинг ҳеч бири, Компания, унинг директорлари ва ходимлари ушбу ҳисоботнинг мазмуни учун ҳеч қандай жавобгарликни ўз зиммаларига олмайди. Шу сабабли ушбу ҳисоботда келтирилган маълумотлар аниқ, ҳаққоний ёки тўлиқ деб ҳисобланмайди. Ушбу ҳисобот ёки унинг таркибини ишлатишда ёки ушбу ҳисобот билан боғлиқ ҳолда юзага келадиган зарарлар учун бирон бир шахс ҳеч қандай тарзда жавобгар бўлмайди. Ҳар бир таҳлилчи ва / ёки у билан боғлиқ бўлган шахслар ушбу ҳисоботда келтирилган маълумотлар, нашр этилишидан олдин ушбу ҳисобот учун асос бўлган таҳлилий иш натижаларига мувофиқ чора кўришлари ёки ундан фойдаланишлари мумкин. Ушбу ҳужжатда келтирилган маълумотлар ҳар қандай олувчи ёки бошқа шахс томонидан Компаниянинг қимматли қоғозларига нисбатан инвестиция қарорларини қабул қилиш учун асос бўлиб хизмат қилиши мумкин эмас. Ушбу ҳисобот корхона, унинг активлари ёки қимматли қоғозлар қийматини баҳолаш учун эмас. Ўтган рентабеллик келгусидаги инвестиция даромадлари кўрсаткичлари ҳисобланмайди. Инвестиция объекти сифатида қимматли қоғозларни танлаш ва шунга мувофиқ ушбу танловнинг натижалари инвесторнинг таваккалига боғлиқ.