

# Новые максимумы на фоне увеличившихся торговых дней

Рынок впервые преодолел отметку в 1800 пунктов на фоне продления торгового дня

## Статистика по бумагам в покрытии\*

Акция	Значение на 17.04.2021	Значение на 23.04.2021	изменение, %
A016460	22000	17000,01	-22,73%
KUMZ	959	995	3,75%
KVTS	3352	3500	4,42%
QZSM	5630	7001	24,35%
SQBN	15,98	15,25	-4,57%
URTS	14420	15600	8,18%
UZMK	47000	46001	-2,13%
TKVK	420000	300800	-28,38%
KSCM	969999	990000	2,06%

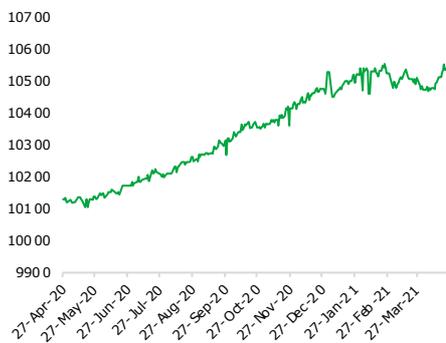
\* Данные с uzse.uz

## Динамика индекса EqRe Blue\*, 1 год



\* Данные с eqre.uz

## Динамика USD/UZS\*, 1 год



\* Данные с investing.com

Увеличение биржей торгового дня послужило на пользу рынку – количество сделок за неделю выросло на 25,6%, многие некоторые бумаги – такие как акции АО Кизилкумцемент (QZSM), выросшие более чем на 24%, и акции АО УзПТСБ (URTS) обновили свои максимумы, а индекс ликвидных акций EqRe Blue впервые пробил уровень в 1800 пунктов, вырастая на 4,29% за торговую неделю.

Акции АО Тошкентвино (TKVK) резко упали на 28,38% еще до публикации решения о сплите, торги по ним на данный момент приостановлены биржей. Инвесторам рекомендуется не предпринимать никаких действий с этой бумагой.

Акции АО УзПТСБ (URTS) находятся на 5% выше нашей целевой цены в 14 800 сум.

Акции АО Узвторцветмет (A016460) потеряли под конец недели более 22%.

## Важные новости

- Биржа увеличила длительность торгового дня до 16:05.
- Биржа остановила торги по акциям Тошкентвино комбинати (TKVK). Компания объявила о сплите акций 9 к 1 для капитализации нераспределенной прибыли задним числом.
- Капиталбанк (КРВА) полностью разместил облигации на 50 млрд сум на РФБ.
- Ипотекабанк (ИПТВ) разместил облигации на 785 млрд сум на Венской бирже. Эффективная ставка – 16,5%, дюрация – 3 года.
- Консультантом по приватизации Кизилкумцемента (QZSM) станет Deloitte.

**Бехрузбек Очиллов, ACSI**

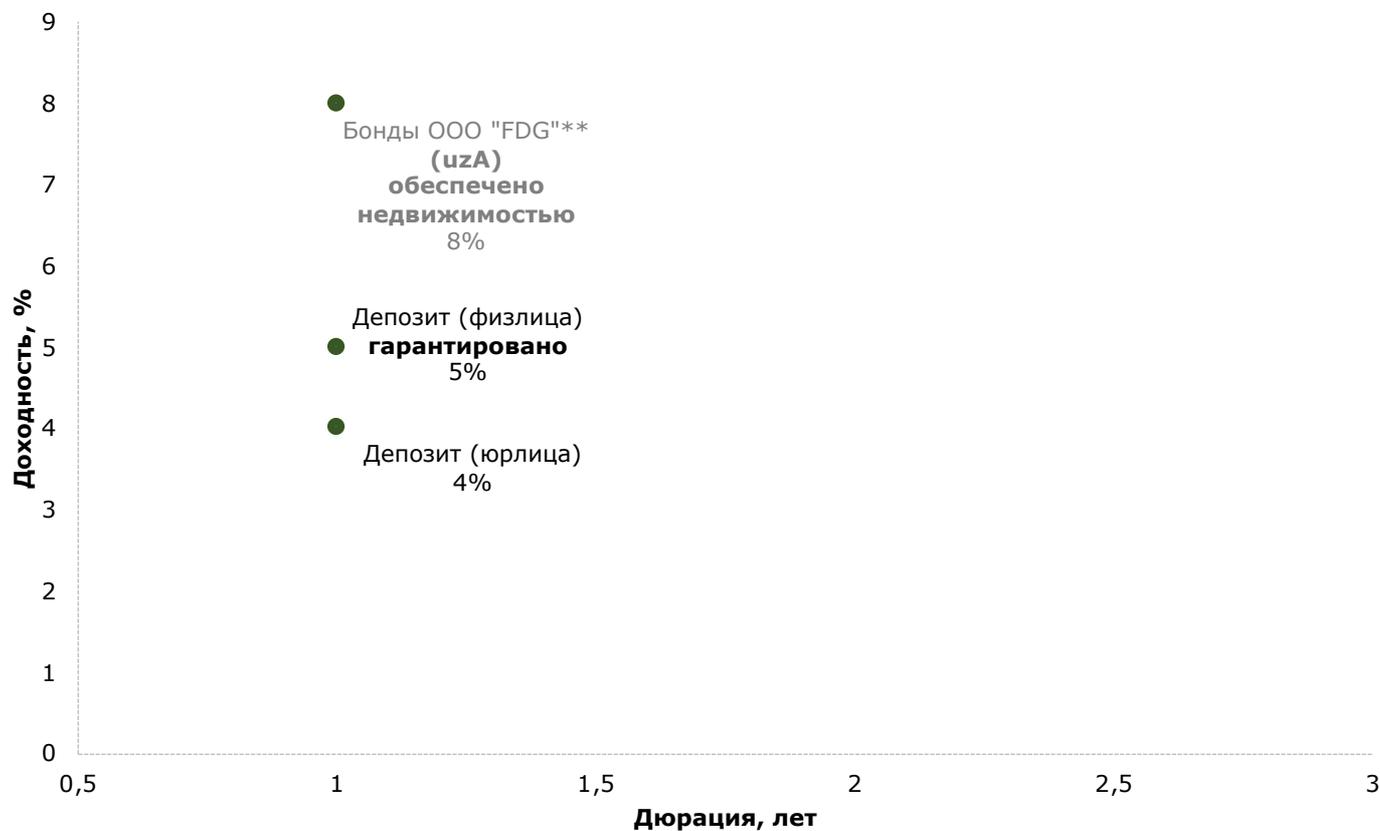
Инвестиционный аналитик

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

## Карта рынка: бумаги в покрытии

Название	Тикер	Изменение за неделю, %	Изменение с начала года, %	Целевая цена	Потенциал	Текущие катализаторы	Комментарии
Кварц	KVTS	4,42%	10,03%	4700	34%	Новая линия по выпуску листового стекла, которая значительно увеличит выручку компании, будет готова к 21.03.2021	Анализ по данным Q3 2020
Кизилкумцемент	QZSM	24,35%	80,03%	4930	-30%	Новая линия по производству цемента-клинкера будет готова к концу 2021 года	Анализ по данным Q4 2020
КМЗ	KUMZ	3,75%	10,56%	1136	14%	Компания планирует восстановить чистую прибыль. Маржинальность валовой прибыли растет.	Анализ по данным Q2 2020
Узторцветмет	A016460	-22,73%	70,00%	18020	6%	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	-2,13%	43,75%	55100	20%	Ряд инвестиционных проектов утроит выручку предприятия к 2025 году	Анализ по данным Q3 2020
УзПСБ	SQBN	-4,57%	-1,61%	18,03	18%	Крупнейший банк страны, стабильно наращивает собственный капитал, чистую прибыль и процентные доходы.	Анализ по данным Q4 2020
УзРТСБ	URTS	8,18%	95,00%	14800	-5%	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 Q4 2020
Тошкентвино	TKVK	-28,38%	-14,06%	482000	60%	Завод развивается высокими темпами, строятся новые производственные цеха и винный подвал.	<b>Торги остановлены.</b> <b>Рекомендация держать</b> до прояснения информации по сплиту акций. Анализ по данным Q3 2020
Кувасайцемент	KSCM	2,06%	78,20%	1622000	64%	По текущей рыночной цене завод фундаментально недооценен, а сама компания имеет ряд международных наград за качество своей продукции	Анализ по данным Q3 2020

## Карта рынка: фиксированная доходность, USD

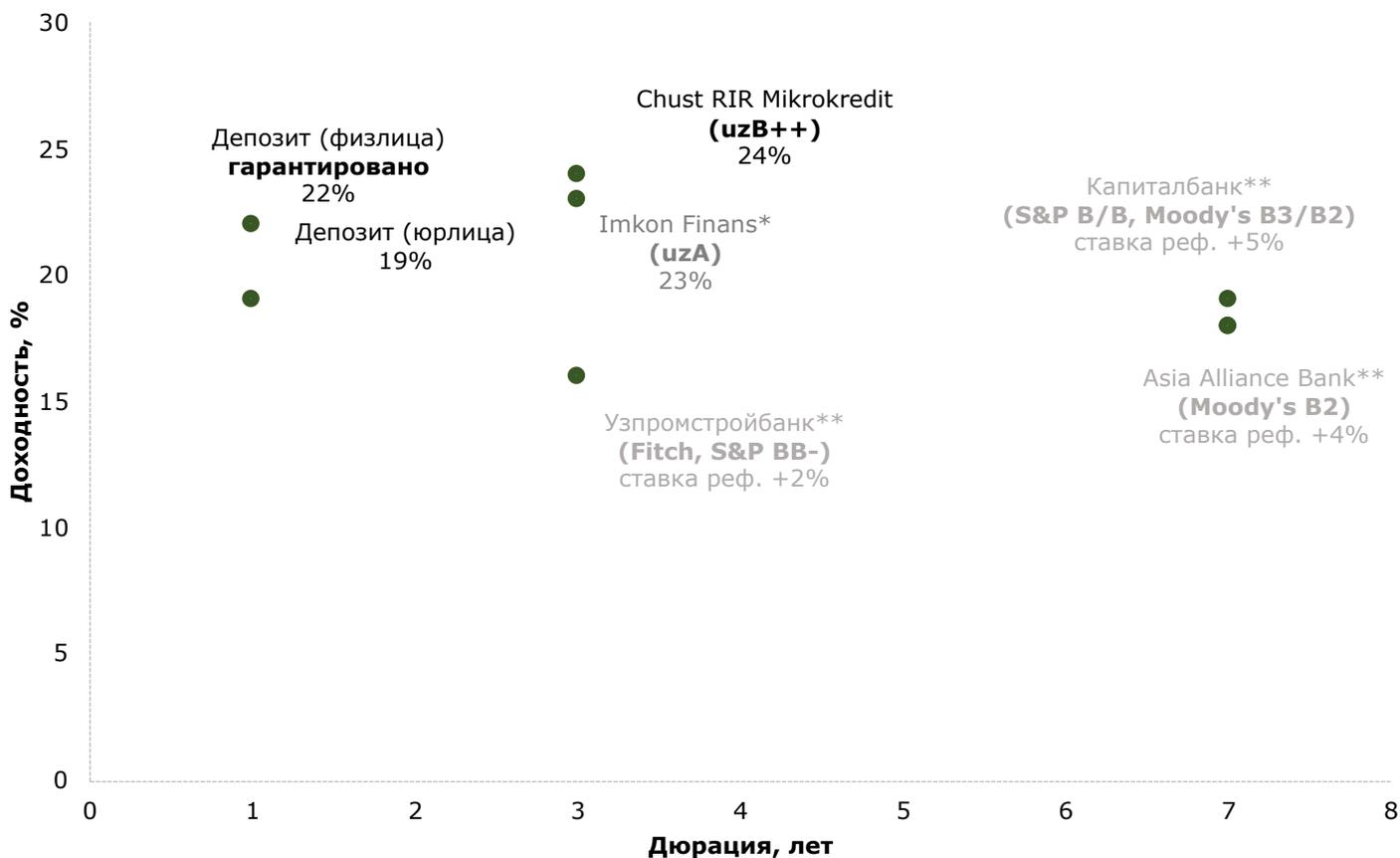


\* Не выставлены на продажу

\*\* Полностью размещены

Эмитент	Срок погашения	Номинал	Доходность	Доступно бумаг	Продано бумаг	Примечание
FDG	1 год	1 млн UZS	8%	0	5125	Полностью размещены, обращение с 24.02.2021

## Карта рынка: фиксированная доходность, UZS



\* Не выставлены на продажу

\*\* Полностью размещены

Эмитент	Срок погашения	Номинал	Доходность	Доступно бумаг	Продано бумаг	Примечание
Imkon Finans	3 года	1 млн UZS	23%	4000		Только для юридических лиц
Chust RIR Mikrocredit	3 года	1 млн UZS	23%	2000		

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.