ООО "KAPITAL – DEPOZIT" (KAP DEPO)

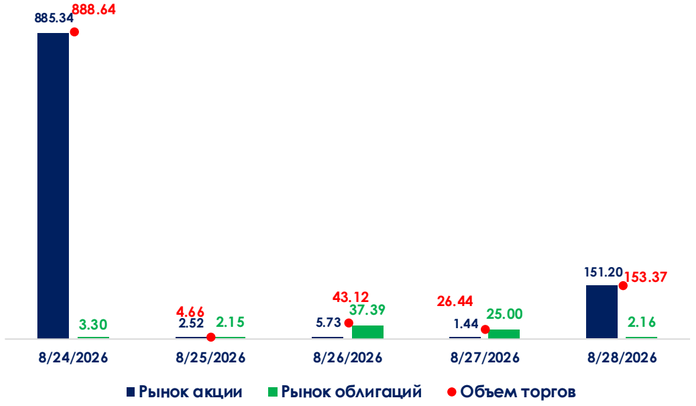
KAPDEPO
INVESTMENT COMPANY

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ | H35

info@kapdepo.com

Август 24 – 28, 2026 год | АО РФБ "Тошкент"

KAP DEPO | Надёжный партнёр в мире инвестиций | Статус документа: Публичный.



Объём торгов:

1 116,2

2467,23%

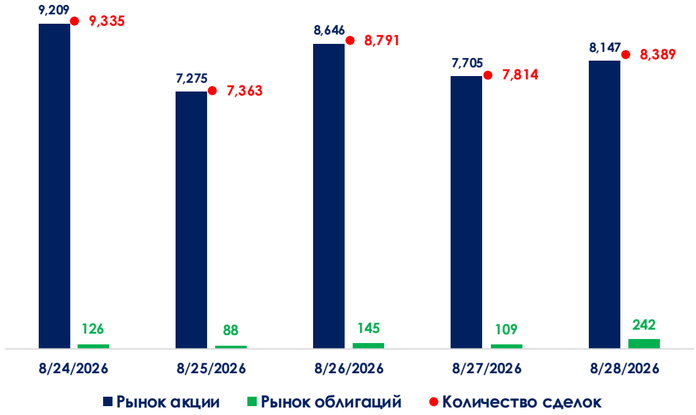
изм. за нед.

Количество сделок:

41 692

13,50%

изм. за нед.



Объем торгов по компонентам KD Index	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD26	H35
HMKB (АКБ «Хамкорбанк»)	0,11	0,31	10,31	4,63	1,39	11,88	2,77	7,06	2,16	48,15	25,70	0,23
SQBN (АКБ «Узпромстройбанк»)	0,19	1,16	6,75	5,78	1,17	1,93	0,73	0,80	1,07	3,60	35,45	0,62
IPTB (АКБ «Ипотека-Банк»)	1,35	1,79	0,76	0,79	0,18	1,93	0,56	2,24	1,31	0,62	4,52	0,36
IPKY (АИКБ «Ипак Йули банк»)	0,20	0,45	3,25	3,75	2,31	4,29	3,91	60,47	2,18	0,47	0,66	0,02
TRSB (ЧАКБ «Трастбанк»)	0,00	0,85	0,71	0,79	1,07	0,09	16,63	0,96	1,58	0,32	0,82	0,17
ALKB (АК «Алокабанк»)	0,00	0,00	0,01	0,01	0,02	2,50	0,15	0,22	0,31	46,50	1,66	0,28
URTS (АО «УзРТСБ»)	0,00	0,00	0,93	8,45	7,07	26,07	14,04	14,36	15,51	22,22	41,90	3,41
UZMK (АО «УзМетКомбинат»)	0,00	0,01	0,13	6,39	7,64	21,02	42,66	21,37	6,42	2,64	9,62	1,01
UZNF (АО «Национальный инвестиционный фонд РУ»)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	66,41	2,82
UZINP (КЭИС АО «Узбекинвест»)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05	1,23	1,02	2,84	0,19
UZTL (АК «Узбектелеком»)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,04	3,23	4,57	31,06	2,20
UZMT (АК «Узавтомоторс»)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	24,14	24,02	0,81	0,86	0,02
QZSM (АО «Кызылкумцемент»)	0,27	1,08	5,13	15,33	8,18	10,26	14,53	4,79	2,02	2,42	1,97	0,03
KVTS (АО «Кварц»)	0,00	0,00	1,51	3,11	4,67	9,04	3,52	3,26	0,68	0,50	4,07	0,20
CBSK (АО «Chilonzor buyum savdo kompleksi»)	0,05	0,04	0,00	0,04	0,05	0,97	1,32	0,29	2,59	1,89	3,13	0,09
Объем торгов по компонентам KD Index, всего	**2,18**	**5,68**	**29,49**	**49,06**	**33,75**	**89,98**	**100,82**	**143,04**	**64,30**	**135,73**	**230,66**	**11,64**
% от всего обёма торгов АО РФБ «Ташкент»	0,73%	1,90%	4,29%	11,18%	5,84%	7,14%	2,10%	5,49%	0,33%	1,35%	3,65%	8,31%

- **Объем торгов на РФБ "Тошкент"** за прошедшую неделю вырось на **2 467,23%** и составил **1 116,2 млрд сум**, количество сделок **– 41 692** (**13,50%**).
- **Рынок акций:** общий объем торгов **1 046,2 млрд сум**, среднедневной объем **209,2 млрд сум**, среднедневное количество сделок **8 196**, средний размер сделки **25,6 млн сум. Лидеры по объему торгов: #URTS (АО «УзРТСБ») – 3,41 млрд сум, #UZNF (АО «Национальный инвестиционный фонд РУ») – 2,82 млрд сум, #UZTL (АК «Узбектелеком») – 2,20 млрд сум.**
- **Рынок облигаций:** общий объем торгов **70,0 млрд сум**, среднедневной объем **14,0 млрд сум**, среднедневное количество сделок **142,** средний размер сделки **98,6 млн сум**. Лидеры по объему торгов: **#UZUMS3B2 – 36,78 млрд сум, #ANBK3B – 24,65 млрд сум и #UZUMS3B – 3,57 млрд сум.**

Эмитенты	WoW	MoM	YoY	YTD	3Y	5Y	Текущая цена	52 Week high	52 Week low	P/E, TTM	D/E	Таргет*, 1Y
HMKB (АКБ «Хамкорбанк»)	0,80%	35,77%	227,07%	114,60%	283,81%	1455,17%	99,79	103,89	28,45	6,69	4,36	131,22
SQBN (АКБ «Узпромстройбанк»)	-1,19%	27,70%	296,60%	210,41%	292,41%	172,33%	40,85	44,06	9,85	4,57	7,63	47,00
IPTB (АКБ «Ипотека-Банк»)	-0,74%	-2,53%	143,24%	110,94%	190,32%	178,35%	2,70	3,81	1,05	5,22	4,89	3,40
IPKY (АИКБ «Ипак Йули банк»)	0,61%	2,43%	64,96%	79,71%	310,19%	267,39%	169,00	169,49	90,00	11,01	6,03	171,00
TRSB (ЧАКБ «Трастбанк»)	12,73%	67,40%	132,50%	126,86%	89,80%	111,36%	9 300,00	9 789,00	3 337,50	9,62	3,33	10 000,00
ALKB (АК «Алокабанк»)	6,67%	17,07%	134,15%	123,26%	45,16%	65,92%	0,96	1,08	0,39	9,18	7,07	1,13
URTS (АО «УзРТСБ»)	-3,82%	30,12%	154,12%	74,19%	195,89%	221,43%	10 800,00	11 478,00	4 101,00	10,70	9,41	10 000,00
UZMK (АО «УзМетКомбинат»)	5,27%	24,47%	79,17%	128,87%	-1,32%	-10,28%	7 095,00	7 095,00	2 800,00	13,49	1,16	7 000,00
UZNF (АО «Национальный инвестиционный фонд РУ»)	2,27%	27,36%	x	x	x	x	6,75	6,79	5,00	20,05	0,01	6,95
UZINP (КЭИС АО «Узбекинвест»)	9,09%	32,63%	102,41%	68,00%	152,00%	x	2 520,00	2 520,00	1 152,01	10,50	1,03	2 500,00
UZTL (АК «Узбектелеком»)	13,62%	141,91%	694,95%	662,74%	599,39%	x	14 998,00	14 998,00	1 784,33	13,23	3,46	13 940,00
UZMT (АК «Узавтомоторс»)	1,89%	3,46%	-5,78%	-2,18%	-23,14%	x	53 800,01	61 752,00	49 200,00	4,12	1,39	72 500,00
QZSM (АО «Кызылкумцемент»)	0,84%	9,50%	31,40%	72,89%	-52,22%	-78,81%	1 314,00	1 556,00	708,00	18,37	-1,39	1 121,00
KVTS (АО «Кварц»)	7,33%	33,61%	273,48%	251,46%	81,46%	-16,32%	3 338,90	3 500,00	783,00	5,97	0,89	2 000,00
CBSK (АО «Chilonzor buyum savdo kompleksi»)	0,00%	0,00%	42,34%	34,47%	75,56%	232,63%	3,16	3,80	2,04	6,14	0,17	4,20

***Таблице указаны годовые таргеты**, сформированные **аналитиками KAP DEPO** на основе финансовой информации, опубликованной на сайте **openinfo.uz** и **официальных сайтах эмитентов**, а также с **учётом рыночной конъюнктуры** и **ожиданий участников рынка**.

Для информации, #URTS (АО "УзРТСБ") в период Народного IPO вышло по цене **12 900 сум** (с учётом корректировки капитализации **2 580 сум**), #UZINP (КЭИС АО "Узбекинвест") разместился по цене **1 000 сум**, а **#UZMT (АК "Узавтомоторс")** по цене **72 500 сум**.

Узбекистан рассчитывает привлечь $1 млрд в финтех к 2030 году

- Узбекистан ставит перед собой цель привлечь $1 млрд иностранных инвестиций в финтех-сектор до 2030 года. Об этом 24 августа заявил председатель Центрального банка Тимур Ишметов на открытии Silk Road Finance & Technology Forum в Ташкенте.
- По словам Ишметова, задача — сформировать в стране полноценную финтех-экосистему и сделать Узбекистан одним из региональных центров финансовых технологий. Для этого ЦБ уже создаёт условия для тестирования новых продуктов через регуляторную «песочницу».
- Одним из ключевых элементов станет Инновационный хаб ЦБ. Приём первой группы резидентов планируется начать в IV квартале 2026 года. Хаб будет сопровождать проекты от разработки и тестирования до выхода на рынок.
- Параллельно регулятор создал специализированный венчурный фонд и ведёт переговоры с международными управляющими компаниями. Одной из задач является помощь перспективным финтех-проектам привлекать более крупный капитал и международных соинвесторов.
- Кроме того, отмечено, что ЦБ работает над API открытого банкинга и новыми платёжными стандартами, которые должны упростить взаимодействие финансовых систем и создать условия для развития трансграничных сервисов. Также Центральный банк разрабатывает модель альтернативного кредитного скоринга на основе ИИ и изучает возможные сценарии использования цифрового сума.

Centrum Holding планирует провести IPO в начале 2027 года

- Крупная частная логистическая группа Узбекистана Centrum Holding планирует провести IPO в I квартале 2027 года. Основной площадкой для размещения компания рассматривает Лондонскую фондовую биржу (LSE), сообщил основатель и CEO холдинга Абдулазиз Абдурахманов в интервью телеканалу O'zbekiston 24.
- Сейчас совокупный флот Centrum Holding насчитывает почти 30 самолетов — примерно поровну грузовых My Freighter и пассажирских Centrum Air. К концу 2026 года компания планирует увеличить флот до 40 самолетов, в 2027 году — до 65, а к концу 2029 года — до 100. При этом у холдинга уже подписаны контракты более чем на 50 самолетов.
- Параллельно компания рассчитывает увеличить экспорт. По итогам 2026 года Centrum Holding планирует довести его объем до $1 млрд, учитывая потенциал наземной и воздушной логистики.
- Текущая оценка Centrum Holding составляет около $2 млрд. Ранее Oppenheimer и Citibank подписали соглашение о сопровождении IPO, рассчитывая привлечь около $600 млн за счет продажи порядка 30% акций.
- Centrum Holding был основан в 2019 году как оператор грузовых авиаперевозок. Сегодня группа объединяет грузовую и пассажирскую авиакомпании, туристический бизнес, логистические центры, железнодорожный парк, терминалы и портовую инфраструктуру. По итогам 2025 года выручка холдинга достигла $1 млрд, а численность сотрудников — около 5 тыс. человек.

KAP DEPO сопроводила крупную сделку на 883,8 млрд сумов

- KAP DEPO успешно завершила сопровождение дополнительного выпуска акций «Ориент Финанс банка» на сумму 883,8 млрд сумов и обеспечила его биржевое исполнение.
- В рамках сделки путём закрытого размещения среди акционеров банка было размещено 707 076 685 простых акций номинальной стоимостью 1 250 сум за акцию.
- KAP DEPO обеспечила комплексное сопровождение банка на всех этапах дополнительного выпуска акций, а также выступила в качестве брокера, обеспечив исполнение сделки на РФБ «Тошкент».
- Благодарим «Ориент Финанс банк» за оказанное доверие нашей команде.
- KAP DEPO продолжает содействовать ведущим финансовым институтам и компаниям Узбекистана в реализации крупных сделок на рынке капитала.

Фондовая биржа возобновила торги акциями ЧАБ «Трастбанк»

- Сегодня, 25 августа, на РФБ «Тошкент» возобновились торги простыми и привилегированными акциями «Трастбанка» после завершения капитализации в соотношении 1:1.
- Напомним, что торги акциями банка были приостановлены 14 августа. В рамках капитализации на каждую имеющуюся акцию акционеры получили ещё одну дополнительную акцию.
- После капитализации биржа пересчитала последние цены закрытия: цена простой акции составила 8 250 сумов против 16 500 сумов до приостановки торгов, а привилегированной — 95 000 сумов против 190 000 сумов.
- При этом изменение цены не означает снижения стоимости позиции акционеров: количество принадлежащих им акций также удвоилось.

Госдолг Узбекистана составил 27% ВВП по итогам I полугодия

- По итогам I полугодия 2026 года государственный долг Узбекистана составил $48,3 млрд, увеличившись за квартал на $1,3 млрд. В то же время соотношение госдолга к прогнозируемому годовому ВВП поднялся с 26,3% до 27,0%.
- Основная часть обязательств приходится на внешний долг — $40,7 млрд. За II квартал показатель вырос на $935 млн. Внутренний долг составил $7,6 млрд и увеличился на $395 млн.
- Более половины внешнего долга приходится на международные финансовые институты — $22,5 млрд, или 55% от общего объёма.
- Крупнейшими кредиторами Узбекистана остаются «Всемирный банк» ($9,1 млрд), «Азиатский банк развития» ($8,2 млрд), «Азиатский фонд инфраструктурных инвестиций» ($2,3 млрд) и другие международные организации.

ООО "KAPITAL – DEPOZIT" имеет лицензии:

- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской и депозитарной деятельности **№1196 от 27.04.2015**;
- профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности инвестиционного консультанта **№1197 от 27.04.2015**;
- на осуществление деятельности по доверительному управлению инвестиционными активами **№1296 от 29.12.2017**.

KAP DEPO

Надёжный партнёр в мире инвестиций | Статус документа: Публичный.

Tashkent, Akkurgan Street, 25

+998 55 511 02 02.

www.kapdepo.com | info@kapdepo.com



- **Настоящий материал подготовлен аналитиками ООО "KAPITAL – DEPOZIT" (KAP DEPO).**

- Все позиции и мнения, изложенные в отчёте, отражают **профессиональные взгляды группы аналитиков относительно анализируемых компаний и ценных бумаг.** При подготовке отчёта аналитики и связанные с ними лица могли взаимодействовать с трейдерами, брокерами и другими сотрудниками компании для сбора, анализа и интерпретации рыночной информации, а также для уточнения отдельных параметров, влияющих на формирование аналитических выводов.

- **Компания, её директора и сотрудники не несут ответственности за возможные убытки,** которые могут возникнуть в результате использования отчёта или его содержания, либо в связи с любыми действиями, предпринятыми на его основе. **Информация, представленная в документе, не является основанием для принятия инвестиционных решений** и не представляет собой оценку стоимости бизнеса, активов или ценных бумаг. **Она носит исключительно аналитический и информационный характер и предназначена для ознакомления широкой аудитории.**

- Вознаграждение аналитиков **не связано** напрямую или косвенно с конкретными рекомендациями и определяется исходя из деятельности компании и её рентабельности, включая выручку от других направлений бизнеса и предоставляемых услуг. Аналитики или аффилированные лица могут быть членами группы андеррайтеров в отношении предлагаемых к продаже ценных бумаг и имеют право участвовать в публичных выпусках ценных бумаг компании, что соответствует международной практике инвестиционного банкинга.

- **Любые мнения и выводы, представленные в отчёте, актуальны только на дату его публикации и могут изменяться со временем**.

- Если дата отчёта устарела, взгляды и содержание могут не отражать текущую позицию аналитиков. Документ не является исчерпывающим изложением событий финансового или коммерческого характера и не может использоваться как полный источник информации. Следует учитывать, что рыночная конъюнктура и ожидания участников рынка подвержены изменениям, поэтому аналитические оценки и прогнозы могут корректироваться в зависимости от новых данных и обстоятельств.

- Таким образом, отчёт отражает коллективное профессиональное мнение аналитиков на момент подготовки, служит инструментом для общего понимания рыночной ситуации и не должен рассматриваться как прямое руководство к действию или инвестиционная рекомендация.

- **Информация предоставлена исключительно в ознакомительных целях и предполагает самостоятельную оценку рисков со стороны инвесторов и других заинтересованных лиц.**