

Golomt Capital®

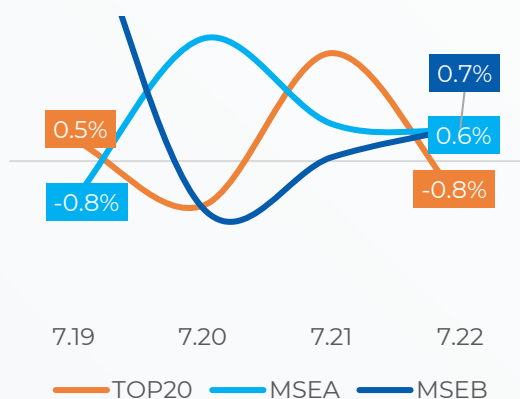
Дотоодын зах зээлийн

ДОЛОО
ХОНОГИЙН
ТОЙМ

ГОЛОМТ КАПИТАЛ ҮЦК ХХК- Д БЭЛТГЭВ

2022.07.25

Анхаарлын төвд

Индексийн өдрийн
өөрчлөлт

МХБ ИНДЕКС	7 хоног	1 сар	1 жил
ТОП 20	0.94%	0.01%	4.13%
MSE A	3.12%	7.21%	19.38%
MSE B	0.39%	4.53%	11.57%

Дүн (сая.төг)	
Зах зээлийн үнэлгээ	4,958,593
Арилжигдсан дүн	1,578

ИХ АРИЛЖААЛ АГДСАН	Хаалтын ханш	Үнийн дүн
Талх чихэр	31,600.00	421,457,180
АПУ	1,348.00	192,895,881
Сэнтрал Экспресс Си Ви Эс	203.00	177,530,831
Инвескор ББСБ	4,293.00	113,921,940
Улсын Их Дэлгүүр	3,042.00	75,106,211

ӨНДӨР ӨСӨЛТТЭЙ	Хаалтын ханш	Өөрчлөлт %
Монгол Савхи	752.00	51.92%
Хөвсгөл Усан Зам	6,770.00	51.86%
Өндөрхаан	8,910.00	32.20%
Тэнгэрлиг Медиа Групп	13,100.00	19.09%
Ард Даатгал	841.40	17.01%

АРИЛЖААНЫ МЭДЭЭЛЭЛ | 2022/07/18-07/22

- Тайлант долоо хоногт МХБ-ийн арилжаагаар нийт 68 төрлийн 1,578 сая төгрөгийн үнийн дүн бүхий үнэт цаасны арилжаа хийгдлээ.
- Хөрөнгийн зах зээлийн үнэлгээ 4,958 тэрбум төгрөг болсон бол ТОП-20 индекс 33,736 нэгж болж өнгөрсөн долоо хоногоос 0.94%-иар өссөн байна. Түүнчлэн MSE A индекс 12,866 нэгжид хүрч 3.12%-иар өссөн бол MSE B индекс 12,159 нэгжид хүрч 0.39%-иар өссөн үзүүлэлттэй байна.
- Хамгийн их арилжаалагдсан хувьцаагаар Талх Чихэр(ТСК) 421 сая төгрөг, АПУ(АПУ) 192 сая төгрөг, Сэнтрал Экспресс Си Ви Эс 177 сая төгрөгөөр тус тус үзүүлээ.
- Хамгийн их өсөлтийг Монгол Савхи(UYN) 51.92%, Хөвсгөл Усан Зам (HUZ) 51.86%, Өндөрхаан (ONH) 32.20%-иар тус тус үзүүлээ.

ХӨРӨНГИЙН ЗАХ ЗЭЭЛИЙН МЭДЭЭЛЭЛ

“Говь” ХК хагас жилийн тайлан гарч борлуулалт 16 хувь өсжээ

Говь ХК хагас жилд 19.7 тэрбум төгрөгийн алдагдалтай ажилласнаар эзний өмчийн хэмжээ 9 тэрбум төгрөг хүрлээ. Өөрөөр хэлбэл эзний өмчөөр (P/BV) үнэлж үзвэл компанийн зах зээлийн үнэлгээ 9-27 тэрбум төгрөгтэй дүйцэж байна. Хувьцааны зах зээлийн үнэлгээ 200 тэрбум байгаа нь хэт өгдрөөр үнэлэгдсэнийг илтгэнэ. Компанийн нийт өр төблөрийн дүн 302 тэрбум төгрөг байгаа нь жилд 20-35 тэрбум төгрөгийн хүүгийн төлбөрийн дарамт бий болгож байна. Компанийн удирдлагын зүгээс мэдээлж буйгаар 2023 оноо эхлэн ашигтай ажиллах боломжтой гэжээ. 2022 онд ногдол ашгийн нөхцлийг хангаагүй учир ногдол ашиг тараахгүй ажиллахаар болжээ.

“Богд Банк” ХК ногдол ашиг хувиарлана.

“Богд Банк” ХК хагас жилийн цэвэр ашгаас 1.2 тэрбум төгрөгийн ногдол ашиг хувиарлана. Банкны хувьд өнгөрсөн хагас жилд 8 тэрбум төгрөгийн цэвэр ашигтай ажилласан бөгөөд ашгийн 15 хувийг хувиарлахаар болжээ. Банкны хувьцааны үнэлгээ 2,400 төгрөг бөгөөд хөрөнгө оруулагчид хагас жилд 5.3 хувийн өгөөжтэй ажилласан бол бүтэн жилээр 10 хувийн өгөөжтэй ажиллах хүлээлттэй байна.

“АПУ” ХК-ий борлуулалтын орлого хагас жилд 28 хувь өслөө

“АПУ” ХК-ий боруулалт хагас жилд 391 тэрбум төгрөг хүрч өнгөрсөн оноос 28 хувь өссөн бол цэвэр ашиг 82.4 тэрбум төгрөг хүрч 1.35 хувийн өсөлт үзүүлсэн байна.

Их уналттай	Хаалтын ханш	Өөрчлөлт %
Мерекс	16.15	-15.00%
Мүдикс	4,675.00	-15.00%
Авто Импекс	2,550.00	-15.00%
Оллоо	17.00	-14.96%
Дархан Хүнс	1,600.00	-14.89%

ӨНДӨР ҮНЭЛГЭЭТЭЙ ТОП-5	Ханш	Үнэлгээ, тэрбум, Төг
АПУ	1,348	1,432.0
Тавантолгой	7,095	373.6
Инвескор ББСБ	4,293	325.2
Мик Холдинг	15,500	321.0
Эрдэнэ Ресурс Девелопмент	800	233.5

МАКРО ЭДИЙН ЗАСГИЙН ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД	
Инфляцын түвшин	16.1%
Бодлогын хүү	10.0%
Хадгаламжийн дундаж хүү (төгрөг)	9.73%
Хадгаламжийн дундаж хүү (ам.доллар)	2.33%
Зээлийн дундаж хүү (төгрөг)	13.66%
Зээлийн дундаж хүү (ам.доллар)	9.43%

ХАРИЛЦАГЧИЙН БОЛОВСРОЛД:

ХУВЬЦААГ ХЭР УДААН БАРИХ ВЭ?

Нью Йоркийн хөрөнгийн бирж дээр арилжаалагдаж буй хувьцааны датаг үзвэл дунджаар хувьцааг 5.5 сар хадгалдаг байна. Хөрөнгө оруулалт гэдэг нь 12 сараас дээш хугацаанд барьж компанийн санхүүгийн үзүүлэлт сайжирч орлого, ашиг нэмэгдэн эргээд хувьцааны ханш өсөхөд ашгаа хүртэхийг хэлдэг. Тэгвэл 5.5 сар хугацаанд хувьцааг барьж байгаа нь цэвэр спекуляцийн шинжтэй буюу богино хугацаанд ханшийн өөрчлөлт гарна гэсэн хүлээлттэйгээр орж байгаа жишээ юм. 1965 оноос хойш жил бүр 20 хувь өгөөжтэй ажилласан хөрөнгө оруулагч Варрен Баффет хэлснээр сайн компанийн хувьцааг хямд үнээр авсан бол тохиромжтой барих хугацаа нь үүрд юм гэжээ.

ЭДИЙН ЗАСГИЙН МЭДЭЭЛЭЛ

Монгол улсын инфляцын түвшин 16.1 хувьд хүрлээ

Эх сурвалж: УСХ

Монгол улсын инфляц 6-р сарын байдлаар 16.1 хувь, харин Улаанбаатар хотын инфляц 16.9 хувьд хүрч өндөр өсөлттэй гарлаа. Үүнээс бизнесийн байгууллагуудын түгээлт, ложистик тээвэрт өргөн хэрэглэгддэг дизель түлшний үнэ 7 сарын 18-ны байдлаар 4030 төгрөг хүрч өнгөрсөн оны мөн үеэс 70.6 хувь өссөн байна. Дизель түлш нь бүтээгдэхүүний үнэд шингэж буй учир түлшний үнэ эргээд буураагүй тохиолдолд цаашид бараа бүтээгдэхүүний үнэд сөргөөр нөлөөлсөөр байна.

Монголбанк: 7 хоногт 151 сая ам.долларын гадаад валют нийлүүлээ

Эх сурвалж: Монголбанк

Монгол улсын гадаад валютын нөөц 6 сарын байдлаар 3097.2 сая доллар хүрч өнгөрсөн оны мөн үеэс 35 хувиар буурлаа. Монгол банкны зүгээс гадаад валютыг тогтмол нийлүүлж буй хэдий ч ам.долларын ханш 3157 төгрөг хүрч цаашид ч чангарах хүлээлттэй байна. Учир нь Монгол банк 2.6 тэрбум ам.долларын репо санхүүжилтийн гадаад өртэй бөгөөд гадаад валютын нөөцөө хэт бага түвшинд бууруулахгүйгээр хадгалж валютыг богино хугацаанд нийлүүлэлтээ бууруулах талтай.

Хөгжлийн Банкны өр барагдуулалт эрчимтэй явж байна

Хөгжлийн банкны өр барагдуулалт 7 сарын байдлаар 502.7 тэрбум төгрөг хүрлээ. Мөн түүнчлэн 262.3 тэрбум төгрөгийн өр төлбөр бүрэн төлөгдөж дууссан байна. Цаашлаад 2022 онд 1 их наяд төгрөг хүргэх боломжтой гэжээ.

Мөнгөний нийлүүлэлт тогтвортой байна

Монол улсын мөнгөний нийлүүлэлт хагас жилийн байдлаар 27.6 их наяд төгрөг хүрч өнгөрсөн оны мөн үеэс 1.3 хувь буюу 367 тэрбум төгрөгөөр буурч тогтвортой байлаа. Харин зээлийн үлдэгдэл 23.5 их наяд хүрсэн нь 22.5 хувиар өссөн буюу 4.3 их наяд төгрөгөөр нэмэгдсэн үзүүлэлт болжээ. Иргэдийн хувьд бараа бүтээгдэхүүний үнэ нэмэгдэж нөгөө талдаа орлого өсөөгүй байгаа нь зээлийн хэлбэрээр үйл ажиллагаа явуулж буйг харж болно.

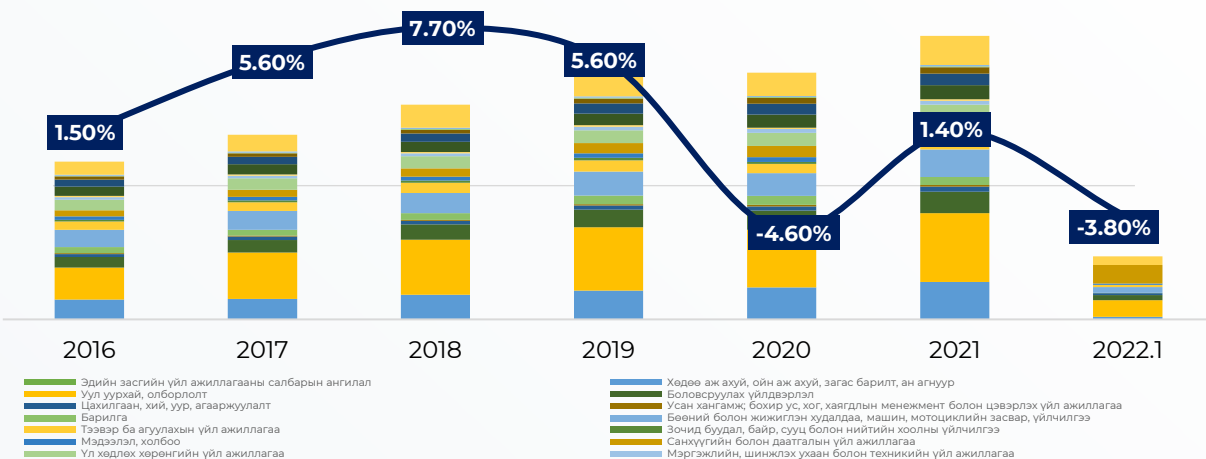
АРИЛЖААНЫ БАНКУУДЫН 2022 ОНЫ 1 ДҮГЭЭР УЛИРЛЫН САНХҮҮГИЙН ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД

Балансын үзүүлэлтүүд, тэрбум төгрөгөөр	Хаан	ХХБ	Голомт	Төрийн	Хас	Капитрон	Транс	Чингис Хаан	Богд	Үндэсний хөрөнгө оруулалт	Ариг
Мөнгө ба түүнтэй адилтгах хөрөнгө	2,829.1	1,734.2	2,119.4	739.3	538.2	363.0	197.7	1.4	134.6	1.7	55.6
Зээл (цэвэр дүнгээр)	7,451.6	4,767.1	3,302.0	222.7	1,888.6	669.5	497.3	120.0	158.5	7.0	21.8
Нийт хөрөнгийн дүн	12,749.2	9,342.9	7,833.0	3,753.1	3,501.2	1,303.7	821.7	302.2	369.2	102.3	109.5
Харилцах	2,803.3	1,918.4	1,996.9	628.5	483.7	237.0	71.1	223.9	25.5	63.8	5.6
Хадгаламж	6,433.5	3,732.7	3,169.3	2,118.4	1,767.7	504.3	299.5	112.0	101.3	69.5	29.9
Өр төлбөрийн дүн	11,245.3	8,225.4	7,201.3	3,363.1	3,093.9	1,161.1	631.4	289.2	266.2	169.6	57.8
Хувь нийлүүлсэн хөрөнгө	172.1	323.8	194.7	178.0	100.0	100.0	146.5	42.7	100.0	35.1	64.4
Хуримтлагдсан ашиг, алдагдал	955.3	645.1	186.4	195.3	221.0	33.5	28.1	-32.5	5.3	(106.7)	12.9
Өөрийн хөрөнгийн дүн	1,503.8	1,117.5	631.7	412.7	407.4	142.6	190.3	13.0	103.0	(67.4)	51.8
Нийт өр төлбөр ба өөрийн хөрөнгийн дүн	12,749.2	9,342.9	7,833.0	3,753.1	3,501.2	1,303.7	821.7	302.2	369.2	102.3	109.5
Чанаргүй зээлийн хувь	4.65%	14.05%	9.26%	9.90%	4.27%	8.80%	1.73%	23.81%	3.54%	96.65%	
Орлогын үзүүлэлтүүд, тэрбум төгрөгөөр											
Хүүгийн орлого	299.5	152.7	426.4	96.8	81.5	69.0	18.2	4.7	8.3	9.7	2.2
Хүүгийн зардал	122.1	83.9	258.1	44.2	36.7	45.8	9.0	2.0	3.1	2.9	0.6
Хүүгийн цэвэр орлого	177.5	68.8	168.3	52.6	44.7	23.1	9.2	2.7	5.2	6.8	1.5
Эрсдэлийн сангийн дараах цэвэр орлого	159.7	40.2	126.6	52.6	40.8	8.8	6.6	4.7	4.6	(-32.6)	2.5
Бусад орлого	91.3	67.6	70.6	14.0	14.9	12.2	6.5	0.4	2.9	90.4	2.3
Бусад зардал	133.8	75.1	174.2	41.5	24.2	20.0	7.4	2.0	3.9	51.1	3.9
Татварын дараах ашиг, алдагдал	86.9	32.7	17.7	25.0	23.4	1.0	7.6	3.0	3.0	6.7	1.5
Шалгуур харьцаа үзүүлэлтүүд											
Нэгдүгээр зэрэглэлийн өөрийн хөрөнгө болон эрсдэлээр жигнэсэн активын зохистой харьцаа >9%	15.60%	15.10%	12.98%	15.68%	17.40%	14.69%	32.0%	2.6%	49.58%	-42.50%	39.51%
Өөрийн хөрөнгө болон эрсдэлээр жигнэсэн активын харьцаа >12%	15.60%	15.10%	13.28%	15.68%	17.40%	14.69%	32.0%	2.6%	49.58%	-42.50%	39.51%
Төлбөр түргэн гүйцэтгэх чадварын үзүүлэлт >20%	46.87%	40.57%	41.30%	31.72%	44.30%	37.70%	32.9%	-7.6%	45.19%	1.00%	64.49%
Гадаад валютын нээлттэй позици болон өөрийн хөрөнгийн харьцаа (нэгж валютаар) <+-15%	-1.87%	-10.47%	11.98%	9.32%	-1.10%	-8.48%	-2.4%	-211.4%	5.65%	72.00%	11.51%
Гадаад валютын нээлттэй позици болон өөрийн хөрөнгийн харьцаа <+- 30%	-2.16%	-15.34%	15.11%	10.66%	-2.20%	-18.13%	-4.8%	-310.5%	6.13%	80.30%	11.83%

Эх сурвалж: Арилжааны банкуудын албан ёсны вебсайт

МОНГОЛ УЛСЫН 2022 ОНЫ 1 ДҮГЭЭР УЛИРЛЫН МАКРО ЭДИЙН ЗАСГИЙН ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД

Бодит дотоодын нийт бүтээгдэхүүн, тэрбум төгрөгөөр



Бодит сектор (их наяд төгрөг)	2020Q4	2021Q4	Өөрчлөлт, дүнгээр	Өөрчлөлт, хувиар
Нэрлэсэн ДНБ	9.18	9.55	0.37	4.03%
Бодит ДНБ, 2015 зэрэгцүүлэх үнээр	5.41	5.21	-0.2	-3.80%
Бодит ДНБ өсөлт	14.80%	-3.80%	-18.60%	-
Ажилгүйдлийн түвшин	7.00%	8.50%	1.50%	-
инфляцын түвшин	2.50%	14.40%	11.90%	-
Гадаад сектор (сая ам.доллар)				
Гадаад худалдааны эргэлт	3,524.0	3,611.4	87.36	2.48%
Экспортын хэмжээ	2,000.3	1,920.7	-79.63	-3.98%
Импортын хэмжээ	1,523.7	1,690.7	167.00	10.96%
Гадаад худалдааны тэнцэл	476.7	230.0	-246.63	-51.74%
Төсвийн сектор (их наяд төгрөг)				
Тэнцвэржүүлсэн орлого	2.8	3.9	1.1	39.29%
Тэнцвэржүүлсэн зарлага	2.7	3.8	1.1	40.74%
Тэнцвэржүүлсэн тэнцэл	-0.096	-0.254	-0.2	164.58%
Мөнгөний сектор (их наяд төгрөг)				
Мөнгөний нийлүүлэлт	25.43	26.48	1.1	4.13%
Нийт хадгаламж	18.09	17.21	-0.9	-4.86%
Нийт харилцах	5.49	7.54	2.1	37.34%
Нийт зээлийн үлдэгдэл	17.82	22.11	4.3	24.07%
Хугацаа хэтэрсэн зээл	1.27	0.96	-0.3	-24.41%
Чанаргүй зээл	1.64	1.78	0.1	8.54%
Чанаргүй зээлийн хувь	9%	8%	-1%	-12.52%
Бодлогын хүү	6%	9%	3%	50.00%

Эх сурвалж: Үндэсний Статистикийн Хороо, Монголбанк, Сангийн Яам

Бүх секторүүдийн үзүүлэлтүүдийг 2020 болон 2021 оны 4 дүгээр улирлын байдлаарх тоон үзүүлэлтүүдэд тулгуурлан гаргалаа.

ХУВЬЦААТ КОМПАНИУДЫН САНХҮҮГИЙН ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД

Симбол	APU	AIC	AARD	NEH	BODI	GOV	LEND	MMX	MFC	SUU	TTL	TUM
Компанийн нэр	АПУ	Ард Даатгал	Ард Санхүүгийн Нэгдэл	Дархан Нэхий	Бодь Даатгал	Говь	ЛендМН ББСБ	Мах импекс	Монос Хүнс	Сүү	Таван Толгой	Түмэн Шувуут
Салбар	Хүнсний үйлдвэрлэл	Санхүү	Санхүү	Хөнгөн үйлдвэрлэл	Санхүү	Хүнсний үйлдвэрлэл	Санхүү	Хүнсний үйлдвэрлэл	Хүнсний үйлдвэрлэл	Хүнсний үйлдвэрлэл	Уул уурхай	Хөдөө аж ахуй
Хаалтын ханш	1,365	969.6	4,981	22.4	134	279.9	38.2	3,601	114.2	530	7,000	529.9
САНХҮҮГИЙН ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД (тэрбум төгрөг)												
Хөрөнгө	617.3	34	332.6	77.4	46.4	299.9	39.3	29.2	23	84.5	154.7	47.5
Өр төлбөр	112.5	15.7	22.7	21.5	31.7	270.7	19.5	24.2	5.9	51.5	94.4	17.4
Эздийн өмч	504.7	18.3	263.3	55.9	14.8	29.1	19.8	5.01	14.9	33	60.3	30.1
Борлуулалтын орлого	669.7	15.8	22.2	23.4	17.1	144.3	12.5	49.2	18.8	100.4	179.3	35.9
Цэвэр ашиг	153.5	7.1	1.3	3.6	2.3	-38	4	1.4	2	9.4	15.1	6.9
ХАРЬЦАА ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД												
Эргэлтийн харьцаа	4.1	2	1.2	1.7	1.4	0.5	1.9	1.1	1.7	0.8	1.5	1.2
Төлбөр түргэн гүйцэтгэх чадвар	2.6	2	1.2	1	1.4	0.5	1.9	0.6	0.7	0.5	1.1	0.8
Өр ба хөрөнгийн харьцаа	18%	46%	7%	28%	68%	90%	50%	83%	26%	61%	61%	37%
Өр ба өмчийн харьцаа	82%	86%	9%	38%	214%	930%	98%	483%	40%	156%	157%	58%
Хөрөнгийн өгөөж	22%	21%	0%	5%	5%	-13%	10%	5%	9%	11%	10%	15%
Эздийн өмчийн өгөөж	30%	39%	0%	6%	16%	-130%	20%	28%	14%	29%	25%	23%
Нийт ахиуц ашиг	50%	83%	100%	32%	112%	41%	78%	3%	45%	27%	13%	31%
Цэвэр ахиуц ашиг	23%	45%	6%	15%	13%	-26%	32%	3%	11%	9%	8%	19%
P/E*	9.5	3.4	106.8	6.8	13.5	-5.8	7.6	10.0	23.0	19.4	26.7	15.3
P/B*	2.9	1.3	0.54	0.4	2.1	7.5	1.5	2.7	3.1	5.5	6.1	3.3
P/S*	2.2	1.9	6.42	1.1	1.7	1.5	2.9	0.3	2.5	1.8	2.1	3.0

*P/E, P/B, P/S харьцаа үзүүлэлтийг тооцоход:
• Нийт компаниудын санхүүгийн үзүүлэлтийг 2021 оны тайланд үндэслэж тооцсон болно.

ХУВЬЦААТ КОМПАНИУДЫН НОГДОЛ АШГИЙН МЭДЭЭЛЭЛ

№	Компанийн нэр	Цэвэр ашиг, сая төг.	Нийт ногдол ашиг, сая төг.	Ногдол ашиг тараалтын хувь	Нэгж хувьцаанд ногдох ногдол ашиг, төг.	Ногдол ашиг тараах өдөр
1	Түмэн шувуут	6,940	2,082	30%	10.41	07/01/2022
2	ЛэндМН ББСБ	3,891	1109	28%	1.50	04/30/2022
3	Улаанбаатар БҮК	3,014	1,315	44%	10.00	06/01/2022
4	Тахько	565	129	29%	108.00	05/01/2022
5	Тандэм Инвест ББСБ	972	961	99%	0.85	12/31/2022
6	Бодь Даатгал	2,340	1,177	50%	5.00	06/30/2022
7	Дархан Нэхий	3,641	300	8%	0.27	12/31/2022
8	Материал Импекс	5,153	315	6%	230	04/30/2022
9	Гутал	2,248	2,248	100%	1,427	05/04/2022
10	Талх Чихэр	5,140	256	5%	250	10/01/2022
11	АПУ				60	12/31/2022
12	Би Ди Сек	1635	685	42%	50	06/30/2022
13	Улаанбаатар Хивс	733	486	66%	1,200	03/10/2022
14	Монос Хүнс	2030	818	40%	2	09/01/2022
15	Мах Импекс	1,369	380	28%	100	10/01/2022
16	Ард Даатгал	7,124	1,000	15%	40	07/30/2022
17	Ард Кредит	4,193	1,260	30%	4,5	07/01/2022
18	Сүү	9,401	1,589	17%	4.62	05/01/2022
19	Барилга Корпораци				500	04/14/2022
20	Гермес Центр	938	499	53%	6,36	03/15/2022
21	Мандал Даатгал	5607	1,873	33%	3	12/31/2022
22	Ард Санхүүгийн Нэгдэл	1,334	1,333	99%	46.58	06/22/2022
23	Монгол Базальт	1,929	964	50%	17.09	12/30/2022
24	Таван Толгой	15,065	13,535	89.8%	257	10/01/2022
25	Инвескор ББСБ		1,793		25	06/30/2022
26	Монгол Шуудан	400	200	50%	2	05/01/2022
27	Мон-Ит Булигаар				600	07/01/2022
28	Ариг Гал	554	135	24%	39.9	06/30/2022
29	Ган Хийц	4	24	100%	100	07/01/2022
31	Техник Импорт	4,329	723	16.7%	500	03/10/2022
32	Хүрд	4,095	227	7%	1,677	03/15/2022
33	Эрдэнэт Суврага	21	780	100%	5	06/30/2022