

Golomt Capital®

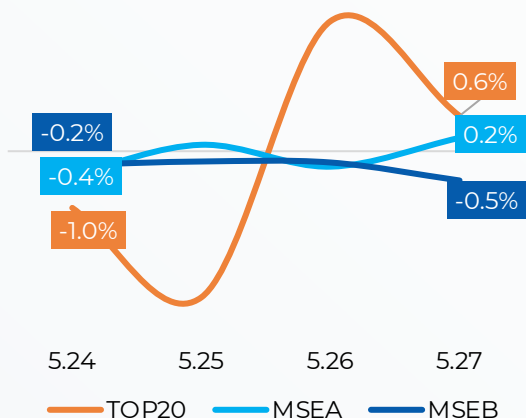
Дотоодын зах зээлийн

ДОЛОО
ХОНОГИЙН
ТОЙМ

ГОЛОМТ КАПИТАЛ ҮЦК ХХК- Д БЭЛТГЭВ

2022.05.30

Анхаарлын төвд

Индексийн өдрийн
өөрчлөлт

МХБ ИНДЕКС	7 хоног	1 сар	1 жил
ТОП 20	-0.69%	-9.10%	0.03%
MSE A	-0.32%	-3.53%	24.86%
MSE B	-1.08%	-4.22%	1.11%

	Дүн (сая.төг)	Өөрчлөлт %
Зах зээлийн үнэлгээ	4,926,457	-0.60%
Арилжигдсан дүн	980.17	-77.72%

ИХ АРИЛЖААЛ АГДСАН	Хаалтын ханш	Үнийн дүн
Ард Санхүүгийн Нэгдэл	3,601.00	156,774,413
АПУ	1,367.00	129,157,562
Талх Чихэр	30,000.00	117,623,300
Сэнтрал Экспресс Си Ви Эс	196.00	62,815,964
Мандал Даатгал	97.90	49,009,152

ӨНДӨР ӨСӨЛТТЭЙ 05/20	Хаалтын ханш	Өөрчлөлт %
Хорин Хоёрдугаар Бааз	204.00	15.00%
Хөвсгөл Усан Зам	332.00	14.96%
Тавилга	273.00	14.96%
Баянгол Зочид Буудал	3,900.00	12.58%
Монгол Савхи	60.00	12.00%

АРИЛЖААНЫ МЭДЭЭЛЭЛ | 2022/05/23-05/27

- Тайлант хоногт 7 МХБ-ийн арилжаагаар нийт 80 төрлийн 925 сая төгрөгийн үнийн дүн бүхий үнэт цаасны арилжаа хийгдлээ.
- Хөрөнгийн зах зээлийн үнэлгээ 4,926 тэрбум төгрөг болсон бол ТОП-20 индекс 34,242 нэгж болж өнгөрсөн долоо хоногоос 0.69%-иар буурсан байна. Түүнчлэн MSE A индекс 12,402 нэгжид хүрч 0.32%-иар буурсан бол MSE B индекс 11,811 нэгжид хүрч 1.08%-иар буурсан үзүүлэлттэй байна.
- Хамгийн их арилжаалагдсан хувьцаагаар Ард Санхүүгийн Нэгдэл(AARD) 156 сая төгрөг, АПУ(APU) 129 сая төгрөг, Талх Чихэр 117 сая төгрөгөөр тус тус үзүүлээ.
- Хамгийн их өсөлтийг Хорин Хоёрдугаар Бааз(AHH) 15.00%, Хөвсгөл Усан Зам (HUZ) 14.96%, Тавилга (TVL) 14.96%-иар тус тус үзүүлээ.

ХӨРӨНГИЙН ЗАХ ЗЭЭЛИЙН МЭДЭЭЛЭЛ

СЗХ-оос ETF санг арилжаалах орчинг бий болгож байна

ETF буюу биржээр арилжаалагддаг сан нь хувьцааг багцалж худалдан авах боломжийг бүрдүүлдэг. АНУ-ын хамгийн түгээмэл сан нь АНУ-ын топ 500 компанийг багцалсан SP500 индексийг дагаж хөдлөх VOO болон SPY зэрэг ETF-үүд байдаг юм.

Монголд ТОП-20 индексээс бүрдсэн ETF бий болгох боломжтой бол цаашлаад технологи, худалдаа зэрэг салбараар багцалсан ETF-үүдийг зах зээлд шинээр нэвтрүүлэх боломжтой юм.

Эх сурвалж: Санхүүгийн зохицуулах хороо

Говь хувьцаат компани ковидын хамгийн том хохирогч

Говь хувьцаат компани 2022 оны 1 улиралд 7.1 тэрбум төгрөгийн алдагдалтай ажиллалаа. 2019 онд 2 тэрбум төгрөгийн ашигтай ажиллаж байсан бол 2020 оноос эхэлж жил бүр 40 орчим тэрбум төгрөгийн алдагдалтай ажиллаж байна.

Компанийн өөрийн хөрөнгө 79 тэрбум төгрөгөөс 20 тэрбум төгрөг хүртэл буурчээ. Нийт өр төлбөр өглөгийн дүн 275 тэрбум төгрөг хүрсэн. Дансны үнийн үнэлгээгээр 20 тэрбум төгрөгөөр үнэлэгдэж буй компани зах зээлийн үнэлгээ 212 тэрбум төгрөг байгаа нь хэт хөөсөрсөн үзүүлэлт болохыг харуулж байна. Цаашид компани борлуулалтын орлогоо нэмэгдүүлж чадаагүй тохиолдолд өр төлбөрөө нэмэгдүүлэх цаашлаад дампуурах эрсдэл өндөр байгааг харуулна.

Их уналттай	Хаалтын ханш	Өөрчлөлт %
Увс Чацаргана	391.00	-15.00%
Түшиг Уул	510.00	-15.00%
Монголын Цахилгаан Холбоо	595.00	-14.40%
Стандарт Ноос	475.00	-13.64%
Монгол Секюритиес	200.00	-13.04%

ӨНДӨР ҮНЭЛГЭЭТЭЙ ТОП-5	Ханш	Үнэлгээ, тэрбум, Төг
АПУ	1,360	1,450.9
Тавантолгой	6,500	342.3
Инвескор ББСБ	4,370	313.4
Мик Холдинг	12,700	263.0
Эрдэнэ Ресурс Девелопмент	880	256.9

МАКРО ЭДИЙН ЗАСГИЙН ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД	
Инфляцын түвшин	14.4%
Бодлогын хүү	9.0%
Хадгаламжийн дундаж хүү (төгрөг)	6.7%
Хадгаламжийн дундаж хүү (ам.доллар)	2.1%
Зээлийн дундаж хүү (төгрөг)	14.3%
Зээлийн дундаж хүү (ам.доллар)	8.4%

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 барьснаар 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 байна гэсэн үг юм. 1965 оноос хойш жил бүр 20 хувь өгөөжтэй ажилласан хөрөнгө оруулагч Варрен Баффетын хэлснээр сайн компанийн хувьцааг хямд үнээр авсан бол тохиромжтой барих хугацаа нь үүрд юм гэжээ.

ЭДИЙН ЗАСГИЙН МЭДЭЭЛЭЛ

Дэлхийн банкнаас Монгол Улсад 100 сая ам.долларын зээл олгоно

Эх сурвалж: Блүүмберг

Монгол Улсын тээврийн сүлжээ болон ложистикийг сайжруулах зорилгоор Дэлхийн банкны Төлөөлөн Удирдах зөвлөлөөс баталлаа.

Монгол Улсын гадаад өр 2021 оны байд 33,190 сая доллар хүрсэн нь нэг хүнд ногдох өрийн хэмжээ 9,700 ам.доллар хүрчээ. Харин дампуурлаа зарлаад буй Шриланк улсын хувьд нэг хүнд 85,532 сая ам.доллар буюу 3,962 ам.доллар ногдож байна.

Иймээс Монгол Улсын хувьд цаашдаа гадаад худалдаагаа нэмэгдүүлж, төсвийн тэнцэлээ эерэг гарган, өр төлбөрөө бууруулах хэрэгтэй байна.

Нүүрсний задгай тээврийг эхлүүлнэ

Монгол Улсын засгийн газраас 5 сарын 25-нд нүүрсний уртын тээврийг эхлүүлж өдөрт 100 машин нүүрс тээвэрлэж эхэллээ. Хэрэв дахин эерэг тохиолдол гарахгүй бол өдөрт 400 машин татан авах саналтай байгааг БНХАУ-ын талаас мэдэгдсэн. Мөн түүнчлэн задгай тээврийг 5 сарын 31-нээс эхлүүлэхээр боллоо. Монгол улс 2022 онд 36.5 сая тонн коксжих нүүр экспортлох төлөвлөгөөтэй байгаагаас 5 сая тонныг гаргаад байна. Экспортын хэмжээ нэмэгдэх нь чангараад буй ам.долларын ханшийг тогтворжуулна.

Гадаадын шууд хөрөнгө оруулалт 671.6 сая ам.доллар болж өмнөх оноос 10.8 хувиар өслөө

2022 оны 1-р улиралд 671.6 сая ам.долларын хөрөнгө оруулалт орж ирлээ. 2017 оноос хойш Монгол улсад жилд дунджаар 2 тэрбум ам.долларын гадаад хөрөнгө оруулалт орж ирж байна. Энэхүү мөнгөн урсгал төлбөрийн тэнцлийг эерэг гаргаж ам.долларын ханшийн өсөлтийг сааруулдаг.

Эрдэнэ Сольюшинс 16.6 сая ширхэг хувьцаа гаргахаар болов

Эрдэнэс сольюшинс [MSE:AMT] хувьцаат компани зах зээл дээр 16.6 сая ширхэг хувьцаа нэмж гаргах шийдвэр гаргалаа. Хувьцааг МХБ-ээр дамжуулан олон нийтэд санал болгох ба одоогоор 157.8 сая ширхэг хувьцаатай, нэгж хувьцааны зах зээлийн ханш 90.99₮ байгаа юм.

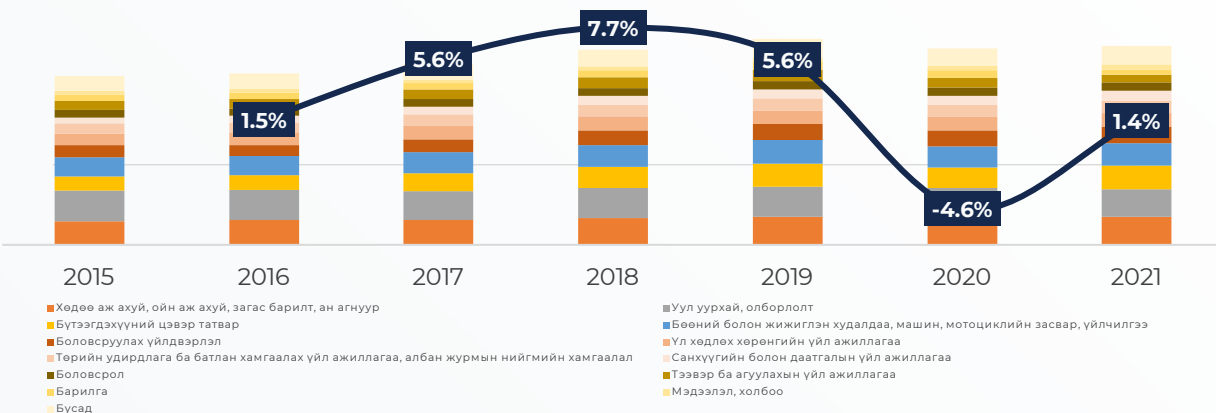
АРИЛЖААНЫ БАНКУУДЫН 2021 ОНЫ 4 ДҮГЭЭР УЛИРЛЫН САНХҮҮГИЙН ҮЗҮҮЛЭЛТҮҮД

Балансын үзүүлэлтүүд, тэрбум төгрөгөөр	Хаан	ХХБ	Голомт	Төрийн	Хас	Капитрон	Транс	Чингис Хаан	Богд	Үндэсний хөрөнгө оруулалт	Ариг
Мөнгө ба түүнтэй адилтгах хөрөнгө	4,549.1	2,252.6	2,378.4	817.6	462.7	382.8	131.4	0.5	123.2	1.7	1.1
Зээл (цэвэр дүнгээр)	6,708.3	4,531.3	3,261.5	2,250.5	1,787.5	626.4	423.6	192.7	146.6	7.0	16.7
Нийт хөрөнгийн дүн	13,572.3	9,575.6	7,900.5	3,799.3	3,475	1284.1	713.2	301.4	327.1	102.3	102.3
Харилцах	2,930.0	1,765.2	1,764.3	658.3	461.4	189.8	58.2	167.9	26.9	63.8	3.3
Хадгаламж	7,038.1	3,868.5	3,570.8	2,187.6	1,790.7	554.9	259	57.6	95.7	69.5	31.1
Өр төлбөрийн дүн	12,168.9	8,506.4	7,304.5	3,405.8	3,106.7	1150.1	540.4	293.5	225.5	169.6	66.5
Хувь нийлүүлсэн хөрөнгө	172.1	323.8	194.7	178.0	100.0	100.0	146.5	42.7	81.8	35.1	50.0
Хуримтлагдсан ашиг, алдагдал	1,018.1	612.4	191.5	172.6	202.3	24.6	26.2	-35.6	20.5	(106.7)	(14.5)
Өөрийн хөрөнгийн дүн	1,403.5	1,069.2	596.0	393.5	368.0	133.9	172.8	5.7	101.6	(67.4)	37.7
Нийт өр төлбөр ба өөрийн хөрөнгийн дүн	13,572.3	9,575.6	7,900.5	3,799.3	3,475	1284.1	713.2	301.4	327.1	102.3	102.3
Чанаргүй зээлийн хувь	5.1%	13.8%	7.6%	9.5%	4.4%	9.2%	2.8%	24.2%	3.6%	-	-
Орлогын үзүүлэлтүүд, тэрбум төгрөгөөр											
Хүүгийн орлого	1,182.3	576.0	576.1	372.6	327.5	100.4	50.7	22.7	25.9	9.7	6.4
Хүүгийн зардал	569.5	403.0	330.5	190.1	177.2	61.6	24.9	5.2	10.7	2.9	2.6
Хүүгийн цэвэр орлого	612.8	173.0	245.6	182.5	150.3	38.7	25.8	17.5	15.2	6.8	3.8
Эрсдэлийн сангийн дараах цэвэр орлого	541.7	157.2	208.8	151.1	149.9	14.0	25.2	9.1	14.3	(-32.6)	(5.1)
Бусад орлого	290.6	213.9	98.3	38.0	43.8	21.8	4.3	0.8	9.4	90.4	2.8
Бусад зардал	445.8	281.3	273.9	123.5	103.2	27.4	16.2	9.7	12.2	51.1	0.1
Татварын дараах ашиг, алдагдал	291.5	89.7	22.1	51.5	62.2	7.2	10.6	0.08	10.2	6.7	(-3.6)
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 2021 ОНЫ 4 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	37.5	43.0	5.5	14.9%
Бодит ДНБ, 2015 зэрэгцүүлэх үнээр	26.7	27.0	0.3	1.4%
Бодит ДНБ өсөлт	-4.6%	1.4%	6.0%	-
Ажилгүйдлийн түвшин	6.6%	8.8%	2.2%	-
инфляцын түвшин	2.3%	13.4%	11.1%	-
Гадаад сектор (сая ам.доллар)				
Гадаад худалдааны эргэлт	12,875.2	16,095.8	3,224	25.0%
Экспортын хэмжээ	7,576.3	9,247.1	1,670.8	24.9%
Импортын хэмжээ	5,298.9	6,848.6	1,549.5	30.5%
Гадаад худалдааны тэнцэл	2,277.4	2,398.5	121.10	5.3%
Төсвийн сектор (их наяд төгрөг)				
Тэнцвэржүүлсэн орлого	10.4	14.3	3.9	37.0%
Тэнцвэржүүлсэн зарлага	14.0	15.6	1.6	11.7%
Тэнцвэржүүлсэн тэнцэл	(3.6)	(1.3)	2.2	62.3%
Мөнгөний сектор (их наяд төгрөг)				
Мөнгөний нийлүүлэлт	24.2	27.9	3.7	15.0%
Нийт хадгаламж	18.0	19.0	1.0	5.4%
Нийт харилцах	5.4	8.0	2.6	47.5%
Нийт зээлийн үлдэгдэл	17.0	20.7	3.7	21.3%
Хугацаа хэтэрсэн зээл	1.3	0.9	-0.4	-26.3%
Чанаргүй зээл	2.0	2.1	0.1	3.5%
Чанаргүй зээлийн хувь	11.8%	10.0%	-1.8%	-
Бодлогын хүү	8%	6%	-2.0%	-

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