

Centre for Financial Research & Data Analytics (CFR&DA)

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 02.2024*

* Состав индекса, коэффициенты free-float и объемы выпуска индексных акций по состоянию на 31.12.2023. Коэффициент free-float – экспертная оценка Московской биржи.

1. Торговые издержки

		Относительный спред, %	Абсолютный спред, руб.			Относительный спред, %	Абсолютный спред, руб.			Относительный спред, %	Абсолютный спред, руб.
1	SBER	0,015	0,0435	18	RUAL	0,045	0,0157	35	PLZL	0,084	9,3250
2	SBERP	0,016	0,0450	19	MAGN	0,047	0,0257	36	POSI	0,086	1,9200
3	GMKN	0,020	3,0000	20	PHOR	0,049	3,3000	37	ENPG	0,086	0,3900
4	GAZP	0,023	0,0380	21	NVTK	0,051	0,7100	38	SMLT	0,087	3,2000
5	ROSN	0,024	0,1400	22	HYDR	0,053	0,0004	39	AFKS	0,087	0,0155
6	TATN	0,026	0,1850	23	TATNP	0,056	0,3900	40	UPRO	0,089	0,0020
7	MOEX	0,028	0,0560	24	SGZH	0,060	0,0024	41	PIKK	0,091	0,7500
8	LKOH	0,036	2,6000	25	FIVE	0,061	1,5000	42	MTLRP	0,094	0,3500
9	MGNT	0,036	2,6750	26	SNGS	0,062	0,0185	43	GLTR	0,096	0,6500
10	MTSS	0,038	0,1050	27	AFLT	0,062	0,0240	44	RTKM	0,096	0,0805
11	IRAO	0,040	0,0016	28	VKCO	0,062	0,4100	45	AGRO	0,099	1,3800
12	ALRS	0,041	0,0285	29	BSPB	0,065	0,1870	46	MSNG	0,129	0,0044
13	NLMK	0,042	0,0820	30	TRNFP	0,066	1,0625	47	CBOM	0,161	0,0127
14	CHMF	0,042	0,6700	31	FEES	0,070	0,0001				
15	VTBR	0,044	0,0000	32	FLOT	0,075	0,1030				
16	SNGSP	0,045	0,0262	33	MTLR	0,076	0,2260				
17	OZON	0,045	1,3500	34	SELG	0,084	0,0550	Все акции		0,061	-

2. Торговая активность

		Объем торгов (без учета free- float), %	Объем торгов (с учетом free- float), %	FF	Объем торгов, шт. ц.б.			Объем торгов (без учета free- float), %	Объем торгов (с учетом free- float), %	FF	Объем торгов, шт. ц.б.
1	VKCO	1,273	2,401	0,53	1 928 470 500	26	SBER	0,150	0,313	0,48	9 271 870 000
2	VTBR	1,028	2,855	0,36	3209821500	27	SNGS	0,124	0,494	0,25	1 324 020 500
3	TRNFP	0,953	2,577	0,37	2 387 880 000	28	MTSS	0,120	0,293	0,41	672 759 500
4	SGZH	0,638	2,554	0,25	404 858 500	29	NLMK	0,114	0,542	0,21	1 351 580 000
5	SNGSP	0,535	0,733	0,73	2 445 606 000	30	RUAL	0,089	0,493	0,18	474 814 500
6	BSPB	0,479	1,596	0,30	644 068 500	31	LKOH	0,083	0,151	0,55	4 126 535 500
7	UPRO	0,422	2,638	0,16	582 470 500	32	GAZP	0,079	0,159	0,50	3 050 639 500
8	SMLT	0,339	3,388	0,10	774 349 000	33	GMKN	0,078	0,210	0,37	1 803 816 500
9	RTKM	0,335	1,156	0,29	929 293 000	34	IRAO	0,077	0,220	0,35	326 508 000
10	AFKS	0,332	1,039	0,32	572 668 500	35	FEES	0,075	0,419	0,18	196 649 000
11	POSI	0,302	2,323	0,13	448 782 000	36	PLZL	0,058	0,264	0,22	876 823 500
12	MGNT	0,298	0,445	0,67	2 230 467 000	37	MSNG	0,055	0,275	0,20	238 119 000
13	AFLT	0,295	1,178	0,25	455 833 000	38	TATN	0,054	0,170	0,32	834 119 500
14	SBERP	0,288	0,288	1,00	822 549 500	39	HYDR	0,045	0,303	0,15	151 361 000
15	MOEX	0,283	0,442	0,64	1 266 005 500	40	NVTK	0,045	0,216	0,21	1 947 746 500
16	OZON	0,271	0,752	0,36	1 789 322 500	41	PHOR	0,040	0,153	0,26	351 546 000
17	MAGN	0,269	1,345	0,20	1 678 249 500	42	ROSN	0,034	0,306	0,11	2 072 796 000
18	GLTR	0,250	0,439	0,57	306 624 000	43	ENPG	0,032	0,227	0,14	91 968 500
19	TATNP	0,226	0,226	1,00	234 211 000	44	CBOM	0,019	0,088	0,22	51 428 500
20	ALRS	0,193	0,567	0,34	998 276 500	45	MTLR	0,009	0,022	0,43	3 644 770 000
21	SELG	0,178	0,684	0,26	121 219 500	46	MTLRP	0,005	0,009	0,60	1 021 724 000
22	AGRO	0,169	0,675	0,25	323 879 500	47	FLOT	0,002	0,013	0,16	930 480 000
23	CHMF	0,165	0,719	0,23	2 245 503 000						
24	PIKK	0,157	0,714	0,22	868 855 000						
25	FIVE	0,151	0,367	0,41	999 114 000		Все акции	0,239	0,797		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	TRNFP	0,002	26	LKOH	0,016
2	VTBR	0,003	27	IRAO	0,017
3	VKCO	0,003	28	AGRO	0,018
4	SNGSP	0,004	29	GMKN	0,019
5	SGZH	0,004	30	NLMK	0,021
6	SBERP	0,004	31	FIVE	0,021
7	AFKS	0,006	32	RUAL	0,024
8	TATNP	0,007	33	SNGS	0,024
9	MGNT	0,007	34	TATN	0,025
10	BSPB	0,007	35	FEES	0,029
11	SBER	0,008	36	PIKK	0,031
12	POSI	0,009	37	PLZL	0,032
13	MAGN	0,009	38	PHOR	0,032
14	AFLT	0,009	39	HYDR	0,040
15	SMLT	0,009	40	ROSN	0,044
16	MOEX	0,009	41	NVTK	0,049
17	ALRS	0,010	42	ENPG	0,068
18	UPRO	0,010	43	MSNG	0,070
19	MTSS	0,013	44	CBOM	0,109
20	CHMF	0,013	45	MTLR	0,359
21	GAZP	0,013	46	MTLRP	0,843
22	RTKM	0,014	47	FLOT	1,278
23	OZON	0,015	48	LKOH	0,016
24	SELG	0,016	49	IRAO	0,017
25	GLTR	0,016	Все акции		0,080**

* Измерение эластичность оценивается коэффициентом ликвидности HUI & HEUBEL (НН).

** Повышение среднего значения НН относительно значений НН до ноября 2023 года включительно связано с расширением индекса за счет включения в него акций малой ликвидности (FLOT, MSNG, MTLR, MTLRP).

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
09.2023	1	SBER	TRNFP	TRNFP	1	UPRO	PLZL	SNGS
09.2023	2	GAZP	VTBR	VTBR	2	SELG	ENPG	PIKK
09.2023	3	LKOH	QIWI	SBERP	3	POLY	PIKK	ROSN
09.2023	4	YNDX	VKCO	TATNP	4	AGRO	ROSN	ENPG
09.2023	5	TCSG	SELG	MOEX	5	QIWI	NVTK	NVTK
10.2023	1	SBER	VKCO	TRNFP	1	SELG	PIKK	PLZL
10.2023	2	GAZP	POSI	VKCO	2	AGRO	PLZL	PIKK
10.2023	3	SBERP	TRNFP	VTBR	3	ENPG	ROSN	ROSN
10.2023	4	LKOH	SNGSP	SNGSP	4	UPRO	ENPG	ENPG
10.2023	5	RUAL	AGRO	TATNP	5	QIWI	NVTK	NVTK
11.2023	1	SBER	SGZH	TRNFP	1	SELG	ENPG	PHOR
11.2023	2	GAZP	VKCO	VKCO	2	PIKK	PHOR	ROSN
11.2023	3	RUAL	POLY	SGZH	3	AGRO	ROSN	ENPG
11.2023	4	NVTK	AGRO	VTBR	4	POLY	PIKK	PIKK
11.2023	5	LKOH	SNGSP	SNGSP	5	QIWI	NVTK	NVTK
12.2023	1	SBER	SGZH	SGZH	1	MTLRP	MSNG	NVTK
12.2023	2	GAZP	QIWI	TRNFP	2	SELG	ROSN	MSNG
12.2023	3	MTSS	VTBR	VTBR	3	AGRO	MTLR	MTLR
12.2023	4	ROSN	VKCO	SBERP	4	MSNG	MTLRP	MTLRP
12.2023	5	LKOH	SNGSP	VKCO	5	QIWI	FLOT	FLOT
01.2024	1	SBER	QIWI	TRNFP	1	UPRO	NVTK	CBOM
01.2024	2	GAZP	VKCO	SGZH	2	ENPG	ROSN	MSNG
01.2024	3	ROSN	SGZH	VKCO	3	MSNG	MTLR	MTLR
01.2024	4	TATN	TRNFP	VTBR	4	QIWI	MTLRP	MTLRP
01.2024	5	SBERP	VTBR	QIWI	5	CBOM	FLOT	FLOT
02.2024	1	SBER	VKCO	TRNFP	1	GLTR	ENPG	MSNG
02.2024	2	SBERP	VTBR	VTBR	2	RTKM	CBOM	CBOM
02.2024	3	GMKN	TRNFP	VKCO	3	AGRO	MTLR	MTLR
02.2024	4	GAZP	SGZH	SNGSP	4	MSNG	MTLRP	MTLRP
02.2024	5	ROSN	SNGSP	SGZH	5	CBOM	FLOT	FLOT

В таблице слева представлена статистика по ликвидности акций **на индивидуальном уровне**.

По **наиболее ликвидным** акциям на полугодичном интервале 09.2023 – 02.2024:

1. Акции, присутствующие хотя бы один раз в списке 5 наиболее ликвидных акций одновременно по трем измерениям ликвидности (выделены в таблице красным фоном):

-

2. Акции, присутствующие не менее 5-6 месяцев в списке 5 наиболее ликвидных акций по какому-либо одному измерению ликвидности (выделены в таблице красным шрифтом):

GAZP, SBER (торговые издержки), VKCO (торговая активность), TRNFP, VKCO, VTBR (эластичность).

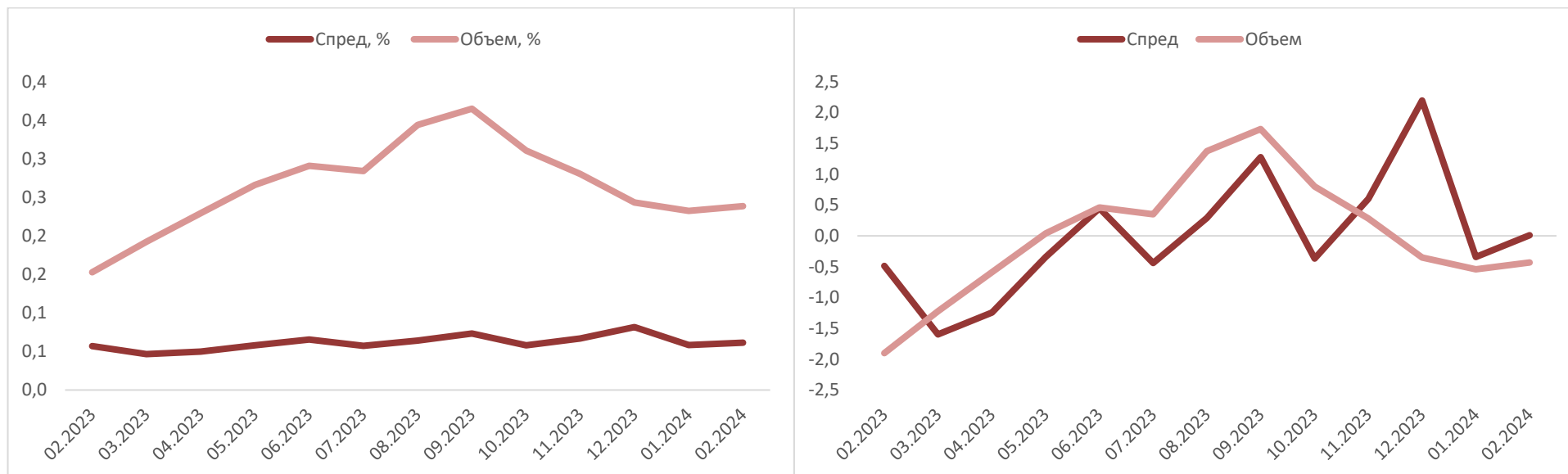
По **наименее ликвидным** акциям на полугодичном интервале 09.2023 – 02.2024:

1. Акции, присутствующие хотя бы один раз в списке 5 наименее ликвидных акций одновременно по трем измерениям ликвидности (выделены в таблице синим фоном):

CBOM, ENPG, MSNG, MTLRP, PIKK.

2. Акции, присутствующие не менее 5-6 месяцев в списке 5 наименее ликвидных акций по какому-либо одному измерению ликвидности (выделены в таблице синим шрифтом):

AGRO, QIWI (торговые издержки), ROSN (торговая активность), - (эластичность).



На графиках сверху представлена статистика по ликвидности акций **на агрегированном уровне**. На графике слева представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в первоначальных значениях*. Торговые издержки, измеряемые средним относительным дневным спредом, в феврале 2024 года остались примерно на уровне предыдущего месяца и составили 0,061%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в феврале 2024 года повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,239%. В феврале 2024 ликвидность была в равновесном состоянии – динамика показателей торговых издержек и торговой активности была разнонаправленной. На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В феврале 2024 года торговые издержки и торговая активность были примерно на среднегодовом уровне.