

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 12.2014

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 01.12.2014, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 12.2014. 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	<b>0,119</b>	0,0736	19	AFKS	<b>0,287</b>	0,0268	37	LSRG	<b>0,735</b>	3,6364
2	MTSS	<b>0,120</b>	0,2295	20	RTKM	<b>0,309</b>	0,2836	38	MSTT	<b>0,751</b>	0,5045
3	AFLT	<b>0,121</b>	0,0427	21	ALRS	<b>0,323</b>	0,1750	39	DIXY	<b>0,753</b>	2,8955
4	GAZP	<b>0,123</b>	0,1682	22	TATN	<b>0,332</b>	0,7545	40	SVAV	<b>0,843</b>	3,1818
5	VTBR	<b>0,124</b>	0,000072	23	MFON	<b>0,342</b>	3,1364	41	YNDX	<b>0,863</b>	9,5909
6	NLMK	<b>0,129</b>	0,0843	24	RSTI	<b>0,347</b>	0,001523	42	NMTP	<b>1,084</b>	0,0148
7	MGNT	<b>0,132</b>	14,1364	25	URKA	<b>0,362</b>	0,4545	43	PHST	<b>1,171</b>	11,3636
8	ROSN	<b>0,153</b>	0,3136	26	BANE	<b>0,366</b>	4,5000	44	VSMO	<b>1,288</b>	105,0000
9	GMKN	<b>0,154</b>	13,8182	27	TRNFP	<b>0,375</b>	435,0000	45	GCHE	<b>1,725</b>	12,7727
10	CHMF	<b>0,182</b>	0,8955	28	HYDR	<b>0,388</b>	0,0021	<b>Все акции</b>		<b>0,449</b>	-
11	EONR	<b>0,188</b>	0,0042	29	MOEX	<b>0,403</b>	0,2468	* Ввиду решения о консолидации размещенных именных обыкновенных бездокументарных акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» последним днем для заключения сделок в анонимном стакане T+ является 18 декабря 2014 г.			
12	MVID	<b>0,193</b>	0,3045	30	PIKK	<b>0,409</b>	0,7636				
13	IRAO*	<b>0,195</b>	0,000016	31	AKRN	<b>0,550</b>	9,7727				
14	LKOH	<b>0,196</b>	4,5273	32	PHOR	<b>0,561</b>	9,9091				
15	NVTK	<b>0,198</b>	0,8636	33	TRMK	<b>0,586</b>	0,2455				
16	MAGN	<b>0,221</b>	0,0268	34	RUALR	<b>0,604</b>	2,1864				
17	FEES	<b>0,240</b>	0,000105	35	POLY	<b>0,667</b>	3,3684				
18	SNGS	<b>0,271</b>	0,0734	36	BSPB	<b>0,732</b>	0,2068				

## 2. Торговая активность

		Относительный объем торгов (без учета free- float), %	Относительный объем торгов (с учетом free- float), %	Free- float	Абсолютный объем торгов, шт. ц.б.			Относительный объем торгов (без учета free- float), %	Относительный объем торгов (с учетом free- float), %	Free- float	Абсолютный объем торгов, шт. ц.б.
1	SBER	<b>0,913</b>	1,903	0,48	12 194 588 230	24	MSTT	<b>0,084</b>	0,246	0,34	16 290 055
2	VTBR	<b>0,667</b>	1,710	0,39	4 939 999 339	25	NLMK	<b>0,083</b>	0,595	0,14	324 587 804
3	AFLT	<b>0,639</b>	1,996	0,32	247 458 929	26	NVTK	<b>0,076</b>	0,283	0,27	1 046 171 526
4	AFKS	<b>0,448</b>	1,245	0,36	465 189 446	27	DIXY	<b>0,073</b>	0,221	0,33	34 077 704
5	TRNFP	<b>0,394</b>	0,394	1,00	726 293 156	28	AKRN	<b>0,071</b>	0,444	0,16	50 650 109
6	FEES	<b>0,336</b>	1,602	0,21	182 543 888	29	ROSN	<b>0,066</b>	0,548	0,12	1 467 502 602
7	MOEX	<b>0,315</b>	0,563	0,56	438 992 675	30	BANE	<b>0,061</b>	0,506	0,12	114 777 342
8	MGNT	<b>0,306</b>	0,567	0,54	3 149 524 526	31	EONR	<b>0,060</b>	0,333	0,18	86 097 619
9	MTSS	<b>0,304</b>	0,620	0,49	1 233 135 503	32	PIKK	<b>0,054</b>	0,169	0,32	66 459 981
10	MAGN	<b>0,267</b>	1,905	0,14	377 629 265	33	SVAV	<b>0,054</b>	0,159	0,34	6 969 420
11	GMKN	<b>0,227</b>	0,755	0,30	3 403 815 576	34	TRMK	<b>0,043</b>	0,154	0,28	17 891 522
12	MVID	<b>0,221</b>	0,527	0,42	64 478 809	35	BSPB	<b>0,017</b>	0,038	0,45	2 108 238
13	LKOH	<b>0,210</b>	0,368	0,57	4 193 499 303	36	PHOR	<b>0,014</b>	0,074	0,19	31 448 767
14	CHMF	<b>0,209</b>	0,995	0,21	874 612 615	37	NMTP	<b>0,012</b>	0,081	0,15	3 136 492
15	GAZP	<b>0,189</b>	0,411	0,46	6 119 301 724	38	POLY	<b>0,011</b>	0,022	0,50	24 004 237
16	HYDR	<b>0,188</b>	0,553	0,34	387 643 796	39	VSMO	<b>0,010</b>	0,100	0,10	9 546 205
17	URKA	<b>0,150</b>	0,683	0,22	572 556 477	40	YNDX	<b>0,010</b>	0,033	0,30	28 161 873
18	RSTI	<b>0,143</b>	1,023	0,14	96 197 951	41	MFON	<b>0,008</b>	0,053	0,15	46 239 699
19	TATN	<b>0,123</b>	0,383	0,32	629 893 090	42	LSRG	<b>0,007</b>	0,022	0,33	3 715 213
20	RTKM	<b>0,116</b>	0,415	0,28	295 645 261	43	GCHE	<b>0,006</b>	0,013	0,51	2 093 043
21	SNGS	<b>0,111</b>	0,445	0,25	1 061 867 871	44	PHST	<b>0,005</b>	0,014	0,39	2 016 724
22	ALRS	<b>0,106</b>	0,460	0,23	422 553 516	45	RUALR*	-	-	0,08	28 403 451
23	IRAO	<b>0,105</b>	0,585	0,18	87 904 271	<b>Все акции</b>		<b>0,171</b>	0,550	-	-

\* 12.2014 ежедневная рыночная капитализация компании «РУСАЛ» по рдр на МБ не рассчитывалась.

### 3. Эластичность

		Показатель AMIVEST			Показатель AMIVEST
1	AFLT	2,8214	24	RTKM	0,4428
2	TRNFP	2,2048	25	LKOH	0,4049
3	MVID	1,9658	26	TATN	0,4023
4	MOEX	1,6999	27	HYDR	0,3970
5	FEES	1,1746	28	GAZP	0,3808
6	SVAV	1,1322	29	NLMK	0,3755
7	MAGN	1,0382	30	AFKS	0,3744
8	PIKK	0,9443	31	SNGS	0,3063
9	DIXY	0,8976	32	BANE	0,3027
10	VTBR	0,8649	33	TRMK	0,2205
11	CHMF	0,8420	34	NVTK	0,2124
12	MSTT	0,8232	35	NMTP	0,2119
13	SBER	0,8073	36	ROSN	0,1907
14	EONR	0,7156	37	MFON	0,1530
15	RSTI	0,6349	38	PHOR	0,1425
16	GMKN	0,6053	39	YNDX	0,1412
17	MGNT	0,5911	40	GCHE	0,1403
18	AKRN	0,5558	41	VSMO	0,1398
19	MTSS	0,5299	42	LSRG	0,1187
20	IRAO	0,5174	43	POLY	0,1169
21	ALRS	0,5022	44	PHST	0,0791
22	BSPB	0,4945	45	RUALR	-
23	URKA	0,4440	<b>Все акции</b>		<b>0,6377</b>

Исходя из положения о равнозначности измерений ликвидности для составления комплексной оценки состояния ликвидности, по состоянию на декабрь 2014 года **наиболее ликвидными** акциями являются **акции компании АЭРОФЛОТ (AFLT), Банк ВТБ (VTBR)**, встречающееся в топ-10 всех ранжированных списков. Аналогично, **наименее ликвидными** акциями исследуемого сегмента являются акции компаний **ФАРМСТАНД (PHST), POLYMETAL (POLY), Группа ЛСР (LSRG), YANDEX (YNDX), ВЕРХЕСАЛДИНСКОЕ МПО (VSMO), Группа Черкизово (GCHE)**.

По отношению к предшествующему месяцу по исследуемому сегменту из категории лидирующих по ликвидности акций выбыли акции компании **СБЕРБАНК (SBER)** (наблюдается понижение по измерению эластичность). Категория отстающих по ликвидности акций дополнилась акциями компании **Группа ЛСР (LSRG)** (наблюдается понижение по всем измерениям ликвидности). Компании предшествующего месяца **МЕГАФОН (MFON), ФОСАПРО (PHOR)** улучшили позиции по торговым издержкам и выбыли из списка.

По отношению к предшествующему месяцу по исследуемому сегменту наблюдается значительное ухудшение ликвидности по всем измерениям. Спрэд увеличился на 66%, средний дневной объем торгов упал на 56%, показатель AMIVEST снизился на 45%.