

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 07.2015

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.06.2015, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 07.2015. 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	NVTK	0,048	0,2739	17	HYDR	0,143	0,0008	33	MFON	0,325	2,5217
2	SBER	0,051	0,0361	18	RSTI	0,151	0,000717	34	POLY	0,346	1,5000
3	GAZP	0,060	0,0857	19	MTLR	0,153	0,1004	35	DIXY	0,355	1,1522
4	CHMF	0,074	0,4522	20	EONR	0,155	0,0043	36	LSRG	0,374	2,1739
5	MTSS	0,074	0,1652	21	RTKM	0,158	0,1348	37	AKRN	0,411	10,3913
6	LKOH	0,075	1,8261	22	MAGN	0,168	0,0302	38	PIKK	0,437	0,7609
7	MGNT	0,085	9,8261	23	VTBR	0,177	0,000130	39	PHOR	0,457	10,4783
8	AFLT	0,086	0,0330	24	FEES	0,177	0,000113	40	RUALR	0,475	1,3043
9	ROSN	0,090	0,2043	25	IRAO	0,182	0,002130	41	VSMO	0,488	43,9130
10	GMKN	0,098	9,1304	26	SNGS	0,185	0,0591	42	SVAV	0,541	2,1304
11	NLMK	0,109	0,0839	27	TRNFP	0,243	324,7826	43	GCHE	0,667	5,1739
12	TATN	0,114	0,3304	28	TRMK	0,265	0,1478	44	PHST	0,686	6,9565
13	AFKS	0,121	0,0239	29	MSTT	0,283	0,2522	45	PGIL	1,512	2,3304
14	URKA	0,126	0,1870	30	BANE	0,291	5,4783	Все акции		0,264	-
15	ALRS	0,126	0,0865	31	YNDX	0,300	2,6087				
16	MOEX	0,141	0,0965	32	MVID	0,308	0,5739				

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	SBER	0,542	1,129	0,48	8 339 389 666	24	SNGS	0,063	0,253	0,25	726 357 557
2	MAGN	0,339	2,421	0,14	666 287 997	25	RSTI	0,058	0,411	0,14	43 883 139
3	MTLR	0,270	0,771	0,35	73 145 673	26	ROSN	0,040	0,333	0,12	956 552 545
4	MOEX	0,213	0,380	0,56	334 959 032	27	IRAO	0,039	0,215	0,18	46 888 831
5	AFLT	0,178	0,557	0,32	75 959 584	28	NLMK	0,038	0,273	0,14	176 290 205
6	GMKN	0,130	0,434	0,30	1 910 593 697	29	SVAV	0,037	0,080	0,46	4 685 084
7	VTBR	0,119	0,306	0,39	1 146 932 833	30	NVTK	0,034	0,127	0,27	589 755 077
8	MTSS	0,117	0,239	0,49	535 545 246	31	EONR	0,032	0,179	0,18	55 849 510
9	CHMF	0,117	0,558	0,21	603 747 887	32	TRMK	0,027	0,095	0,28	14 808 614
10	MGNT	0,114	0,211	0,54	1 251 100 461	33	YNDX	0,015	0,050	0,30	35 356 557
11	MSTT	0,112	0,331	0,34	28 290 718	34	AKRN	0,015	0,091	0,16	14 829 776
12	TRNFP	0,109	0,109	1,00	227 169 892	35	BANE	0,012	0,102	0,12	33 906 967
13	AFKS	0,109	0,302	0,36	203 938 357	36	LSRG	0,008	0,025	0,33	5 026 384
14	ALRS	0,108	0,469	0,23	550 574 614	37	MFON	0,008	0,054	0,15	38 566 877
15	GAZP	0,100	0,217	0,46	3 335 083 887	38	POLY	0,007	0,027	0,25	12 220 683
16	LKOH	0,098	0,213	0,46	2 037 349 531	39	GCHE	0,006	0,013	0,51	2 155 812
17	FEES	0,090	0,428	0,21	73 946 293	40	PIKK	0,004	0,014	0,32	4 791 345
18	HYDR	0,087	0,256	0,34	176 794 838	41	PHOR	0,004	0,022	0,19	12 075 688
19	RTKM	0,076	0,272	0,28	173 616 466	42	PGIL	0,002	0,020	0,10	9 309 206
20	DIXY	0,075	0,227	0,33	30 433 647	43	PHST	0,002	0,005	0,39	689 468
21	TATN	0,073	0,229	0,32	461 388 603	44	VSMO	0,001	0,013	0,10	1 377 220
22	MVID	0,072	0,172	0,42	23 946 287	45	RUALR*	-	-	0,08	15 599 772
23	URKA	0,064	0,193	0,33	278 887 091	Все акции		0,086	0,291	-	-

* 07.2015 ежедневная рыночная капитализация компании «РУСАЛ» по РДР на МБ не рассчитывалась.

3. Эластичность

		Показатель AMIVEST			Показатель AMIVEST
1	MSTT*	19,7684	24	TATN	0,7476
2	AFLT	4,5071	25	EONR	0,6894
3	MVID	2,4666	26	ALRS	0,6618
4	TRNFP	2,4488	27	TRMK	0,5739
5	MTLR	1,8208	28	NVTK	0,5576
6	MAGN	1,7443	29	GAZP	0,5415
7	MOEX	1,4385	30	SNGS	0,4566
8	DIXY	1,4322	31	NLMK	0,4534
9	AFKS	1,3699	32	BANE	0,4451
10	SBER	1,3528	33	PGIL	0,4337
11	CHMF	1,2099	34	ROSN	0,3571
12	MTSS	1,0142	35	AKRN	0,3376
13	RTKM	0,9761	36	YNDX	0,3272
14	GMKN	0,9734	37	GCHE	0,3055
15	RSTI	0,9646	38	LSRG	0,2881
16	MGNT	0,9295	39	PHST	0,2607
17	SVAV	0,8945	40	POLY	0,1851
18	FEES	0,8372	41	PHOR	0,1770
19	LKOH	0,8348	42	PIKK	0,1747
20	URKA	0,8197	43	VSMO	0,1556
21	VTBR	0,8139	44	MFON	0,1541
22	HYDR	0,8129	45	RUALR	-
23	IRAO	0,7899	Все акции**		0,9008

* Нетипично высокое значение, связанное с большим объемом торгов по акции в отдельные дни 07.2015.

** Без учета MSTT.

	Most liquid	Спрэд, %	Объем, %	AMIVEST	Least liquid	Спрэд, %	Объем, %	AMIVEST
02/2015	1	GAZP	SBER	AFLT	1	POLY	POLY	NMTP
	2	SBER	AFLT	TRNFP	2	GCHE	PHOR	PHOR
	3	ROSN	AFKS	AKRN	3	NMTP	PHST	GCHE
	4	SNGS	FEES	SVAV	4	VSMO	GCHE	PHST
	5	MGNT	MOEX	DIXY	5	PHST	VSMO	POLY
03/2015	1	SBER	MTLR	AFLT	1	DIXY	POLY	VSMO
	2	GAZP	SBER	TRNFP	2	GCHE	PHST	PHST
	3	LKOH	AFLT	MOEX	3	PHST	PHOR	PGIL
	4	MGNT	MOEX	SVAV	4	VSMO	VSMO	PHOR
	5	MTSS	FEES	MTLR	5	PGIL	PGIL	POLY
04/2015	1	SBER	MTLR	AFLT	1	TRNFP	POLY	PGIL
	2	MGNT	SBER	TRNFP	2	SVAV	PHST	PHOR
	3	MTSS	AFLT	MSTT	3	PGIL	PHOR	POLY
	4	AFLT	MOEX	MTLR	4	VSMO	PGIL	MFON
	5	GAZP	FEES	DIXY	5	PHST	VSMO	PHST
05/2015	1	SBER	SBER	AFLT	1	POLY	PIKK	ROSN
	2	AFLT	MSTT	TRNFP	2	VSMO	MFON	PGIL
	3	VTBR	VTBR	MAGN	3	SVAV	PHOR	MFON
	4	GAZP	AFLT	SVAV	4	PHST	VSMO	POLY
	5	MTSS	MOEX	LSRG	5	PGIL	PGIL	PHOR
06/2015	1	MGNT	SBER	AFLT	1	AKRN	PHST	ROSN
	2	VTBR	VTBR	TRNFP	2	PHST	PHOR	PIKK
	3	SBER	MTLR	MVID	3	SVAV	POLY	POLY
	4	GAZP	MOEX	MAGN	4	VSMO	VSMO	MFON
	5	AFLT	MAGN	DIXY	5	PGIL	PGIL	PHOR
07/2015	1	NVTK	SBER	AFLT	1	VSMO	PIKK	POLY
	2	SBER	MAGN	MVID	2	SVAV	PHOR	PHOR
	3	GAZP	MTLR	TRNFP	3	GCHE	PGIL	PIKK
	4	CHMF	MOEX	MTLR	4	PHST	PHST	VSMO
	5	MTSS	AFLT	MAGN	5	PGIL	VSMO	MFON

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 02.2015 - 07.2015:

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

AFLT.

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, MGNT, SBER (торговые издержки), AFLT, MOEX, SBER (торговая активность), AFLT, TRNFP (эластичность).

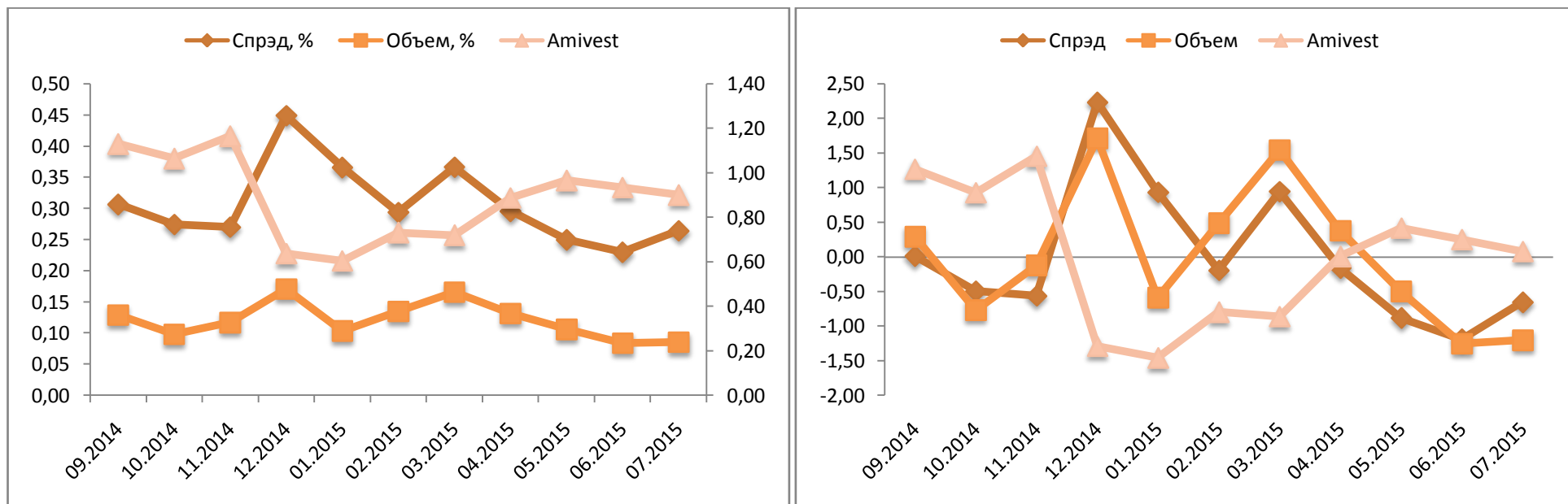
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 02.2015 - 07.2015:

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

GCHE, PGIL, PHST, POLY, VSMO.

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):

PHST, VSMO (торговые издержки), PHOR, PHST, POLY, VSMO (торговая активность), PHOR, POLY (эластичность).



На графиках сверху представлена статистика по ликвидности акций **на агрегированном уровне**. На графике слева представлена динамика по трем измерениям ликвидности *в первоначальных значениях*. Динамика ликвидности в июле 2015 года характеризуется незначительным понижением ликвидности по измерениям эластичность и торговые издержки, на что указывают, соответственно, понижение среднего значения показателя AMIVEST и повышение среднего значения спреда. По измерению торговая активность состояние ликвидности осталось почти неизменным – средний относительный объем торгов изменился с 0,084% до 0,086%.

На графике справа представлена динамика по трем измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. Спрэд и показатель AMIVEST в июле 2015 года были близки к долгосрочным средним значениям (за период в 11 месяцев с 09.2014 по 07.2015). Объем торгов в июле 2015 года держался, наряду с июнем 2015 года, на самой низкой отметке за рассматриваемый период, что обусловлено пассивностью биржевых торгов в летние месяцы.