

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 08.2015

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.06.2015, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 08.2015. 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	MTSS	<b>0,060</b>	0,1357	17	VTBR	<b>0,130</b>	0,000090	33	PHOR	<b>0,318</b>	9,0476
2	SBER	<b>0,062</b>	0,0448	18	NLMK	<b>0,133</b>	0,1086	34	LSRG	<b>0,398</b>	2,3333
3	GAZP	<b>0,080</b>	0,1133	19	HYDR	<b>0,149</b>	0,0008	35	AKRN	<b>0,423</b>	11,3810
4	ALRS	<b>0,090</b>	0,0610	20	EONR	<b>0,156</b>	0,0042	36	TRNFP	<b>0,429</b>	657,1429
5	MTLR	<b>0,100</b>	0,0605	21	AFKS	<b>0,163</b>	0,0329	37	POLY	<b>0,460</b>	2,1667
6	URKA	<b>0,101</b>	0,1929	22	RSTI	<b>0,172</b>	0,000786	38	RUALR	<b>0,468</b>	1,4048
7	GMKN	<b>0,103</b>	10,3810	23	TATN	<b>0,174</b>	0,5286	39	VSMO	<b>0,492</b>	54,7619
8	MGNT	<b>0,104</b>	12,6667	24	MAGN	<b>0,175</b>	0,0357	40	PIKK	<b>0,502</b>	0,8857
9	MOEX	<b>0,110</b>	0,0810	25	IRAO	<b>0,179</b>	0,001976	41	SVAV	<b>0,509</b>	2,0000
10	ROSN	<b>0,115</b>	0,2762	26	AFLT	<b>0,203</b>	0,0805	42	MSTT	<b>0,560</b>	0,4857
11	SNGS	<b>0,117</b>	0,0395	27	YNDX	<b>0,225</b>	1,8571	43	GCHE	<b>0,705</b>	6,1905
12	NVTK	<b>0,118</b>	0,6905	28	BANE	<b>0,239</b>	4,4286	44	PHST	<b>0,771</b>	8,0952
13	LKOH	<b>0,122</b>	3,0381	29	DIXY	<b>0,256</b>	0,8333	45	PGIL	<b>1,012</b>	1,8857
14	FEES	<b>0,126</b>	0,000081	30	MFON	<b>0,265</b>	2,1429	<b>Все акции</b>		<b>0,265</b>	-
15	RTKM	<b>0,127</b>	0,1038	31	MVID	<b>0,292</b>	0,5714				
16	CHMF	<b>0,129</b>	0,9048	32	TRMK	<b>0,305</b>	0,1667				

## 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	MAGN	0,300	2,141	0,14	679 201 300	24	AFKS	0,070	0,194	0,36	135 936 345
2	MTLR	0,409	1,169	0,35	101 459 974	25	TRNFP	0,177	0,177	1,00	424 161 190
3	SBER	0,549	1,143	0,48	8 562 340 767	26	IRAO	0,028	0,158	0,18	32 425 283
4	CHMF	0,114	0,542	0,21	668 111 810	27	AKRN	0,021	0,131	0,16	22 840 458
5	GMKN	0,161	0,536	0,30	2 551 918 770	28	NVTK	0,034	0,127	0,27	608 594 875
6	RSTI	0,068	0,486	0,14	49 574 119	29	EONR	0,021	0,115	0,18	35 296 930
7	AFLT	0,144	0,451	0,32	63 326 332	30	MVID	0,047	0,112	0,42	16 550 731
8	URKA	0,148	0,450	0,33	838 585 186	31	YNDX	0,027	0,091	0,30	60 477 785
9	ALRS	0,103	0,447	0,23	511 219 664	32	TRMK	0,025	0,090	0,28	13 503 247
10	MOEX	0,220	0,393	0,56	365 813 657	33	BANE	0,011	0,088	0,12	28 515 910
11	ROSN	0,042	0,354	0,12	1 074 792 522	34	SVAV	0,032	0,069	0,46	4 243 807
12	FEES	0,070	0,336	0,21	57 736 184	35	VSMO	0,007	0,065	0,10	8 516 169
13	DIXY	0,107	0,323	0,33	43 274 474	36	POLY	0,016	0,065	0,25	32 999 356
14	RTKM	0,087	0,312	0,28	189 207 978	37	MFON	0,007	0,045	0,15	33 476 214
15	LKOH	0,139	0,303	0,46	2 932 106 738	38	PHOR	0,006	0,034	0,19	23 530 611
16	SNGS	0,074	0,296	0,25	896 986 422	39	PGIL	0,002	0,022	0,10	12 976 378
17	TATN	0,092	0,286	0,32	605 936 545	40	MSTT	0,007	0,021	0,34	1 747 942
18	GAZP	0,132	0,286	0,46	4 415 427 455	41	LSRG	0,006	0,020	0,33	3 866 205
19	VTBR	0,109	0,281	0,39	993 989 155	42	PHST	0,007	0,017	0,39	2 643 416
20	HYDR	0,089	0,262	0,34	181 401 371	43	PIKK	0,005	0,015	0,32	5 722 554
21	NLMK	0,037	0,262	0,14	179 488 371	44	GCHE	0,007	0,013	0,51	2 657 484
22	MGNT	0,126	0,234	0,54	1 454 960 707	45	RUALR*	-	-	0,08	29 250 653
23	MTSS	0,114	0,233	0,49	536 051 599	<b>Все акции</b>		<b>0,091</b>	0,300	-	-

\* 08.2015 ежедневная рыночная капитализация компании «РУСАЛ» по РДР на МБ не рассчитывалась.

### 3. Эластичность

		Показатель AMIVEST			Показатель AMIVEST
1	AFLT	3,8375	24	IRAO	0,6858
2	TRNFP	2,3283	25	MSTT	0,6543
3	MTLR	2,0206	26	TATN	0,6413
4	MVID	2,0065	27	GAZP	0,6332
5	MAGN	1,5672	28	TRMK	0,6100
6	DIXY	1,5110	29	EONR	0,5260
7	SVAV	1,4757	30	NLMK	0,4550
8	SBER	1,3387	31	YNDX	0,4087
9	RSTI	1,1514	32	SNGS	0,4070
10	MOEX	1,1023	33	AKRN	0,3653
11	CHMF	1,1003	34	BANE	0,3593
12	RTKM	1,0770	35	ROSN	0,3065
13	MTSS	1,0596	36	PGIL	0,3002
14	VTBR	1,0154	37	NVTK	0,2607
15	GMKN	0,8959	38	PIKK	0,2459
16	ALRS	0,8393	39	POLY	0,2405
17	MGNT	0,8338	40	LSRG	0,2312
18	AFKS	0,8278	41	VSMO	0,1897
19	FEES	0,8183	42	GCHE	0,1893
20	URKA	0,8175	43	MFON	0,1718
21	PHST	0,7981	44	PHOR	0,1624
22	LKOH	0,7879	45	RUALR	-
23	HYDR	0,6976	<b>Все акции</b>		<b>0,8625</b>

	Most liquid	Спрэд, %	Объем, %	AMIVEST	Least liquid	Спрэд, %	Объем, %	AMIVEST
03/2015	1	<b>SBER</b>	MTLR	<b>AFLT</b>	1	DIXY	POLY	VSMO
	2	<b>GAZP</b>	<b>SBER</b>	<b>TRNFP</b>	2	GCHE	<b>PHST</b>	<b>PHST</b>
	3	LKOH	<b>AFLT</b>	MOEX	3	<b>PHST</b>	<b>PHOR</b>	<b>PGIL</b>
	4	MGNT	<b>MOEX</b>	SVAV	4	<b>VSMO</b>	<b>VSMO</b>	<b>PHOR</b>
	5	<b>MTSS</b>	FEES	MTLR	5	<b>PGIL</b>	<b>PGIL</b>	<b>POLY</b>
04/2015	1	<b>SBER</b>	MTLR	<b>AFLT</b>	1	TRNFP	POLY	<b>PGIL</b>
	2	MGNT	<b>SBER</b>	<b>TRNFP</b>	2	<b>SVAV</b>	<b>PHST</b>	<b>PHOR</b>
	3	<b>MTSS</b>	<b>AFLT</b>	MSTT	3	<b>PGIL</b>	<b>PHOR</b>	<b>POLY</b>
	4	<b>AFLT</b>	<b>MOEX</b>	MTLR	4	<b>VSMO</b>	<b>PGIL</b>	<b>MFON</b>
	5	<b>GAZP</b>	FEES	DIXY	5	<b>PHST</b>	<b>VSMO</b>	<b>PHST</b>
05/2015	1	<b>SBER</b>	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	1	POLY	PIKK	ROSN
	2	<b>AFLT</b>	MSTT	<b>TRNFP</b>	2	<b>VSMO</b>	MFON	<b>PGIL</b>
	3	VTBR	VTBR	MAGN	3	<b>SVAV</b>	<b>PHOR</b>	<b>MFON</b>
	4	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	SVAV	4	<b>PHST</b>	<b>VSMO</b>	<b>POLY</b>
	5	<b>MTSS</b>	<b>MOEX</b>	LSRG	5	<b>PGIL</b>	<b>PGIL</b>	<b>PHOR</b>
06/2015	1	MGNT	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	1	AKRN	<b>PHST</b>	ROSN
	2	VTBR	VTBR	<b>TRNFP</b>	2	<b>PHST</b>	<b>PHOR</b>	PIKK
	3	<b>SBER</b>	MTLR	MVID	3	<b>SVAV</b>	POLY	<b>POLY</b>
	4	<b>GAZP</b>	<b>MOEX</b>	MAGN	4	<b>VSMO</b>	<b>VSMO</b>	<b>MFON</b>
	5	AFLT	MAGN	DIXY	5	<b>PGIL</b>	<b>PGIL</b>	<b>PHOR</b>
07/2015	1	NVTK	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	1	<b>VSMO</b>	PIKK	<b>POLY</b>
	2	<b>SBER</b>	MAGN	MVID	2	<b>SVAV</b>	<b>PHOR</b>	<b>PHOR</b>
	3	<b>GAZP</b>	MTLR	<b>TRNFP</b>	3	GCHE	<b>PGIL</b>	PIKK
	4	CHMF	<b>MOEX</b>	MTLR	4	<b>PHST</b>	<b>PHST</b>	<b>VSMO</b>
	5	<b>MTSS</b>	<b>AFLT</b>	MAGN	5	<b>PGIL</b>	<b>VSMO</b>	<b>MFON</b>
08/2015	1	<b>MTSS</b>	MAGN	<b>AFLT</b>	1	<b>SVAV</b>	MSTT	LSRG
	2	<b>SBER</b>	MTLR	<b>TRNFP</b>	2	MSTT	LSRG	VSMO
	3	<b>GAZP</b>	<b>SBER</b>	MTLR	3	<b>GCHE</b>	<b>PHST</b>	<b>GCHE</b>
	4	ALRS	CHMF	MVID	4	<b>PHST</b>	PIKK	<b>MFON</b>
	5	MTLR	GMKN	MAGN	5	<b>PGIL</b>	<b>GCHE</b>	<b>PHOR</b>

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2015 - 08.2015:

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

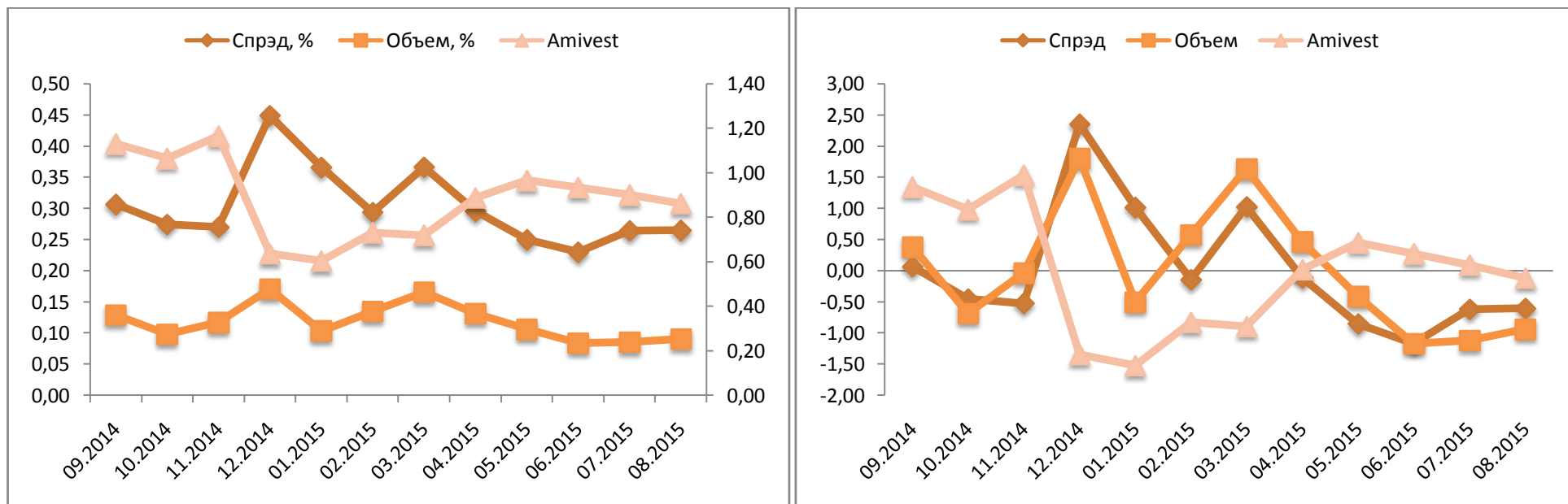
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2015 - 08.2015:

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, 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):

**PGIL, PHST, SVAV, VSMO (торговые издержки), PGIL, PHOR, PHST, POLY, VSMO (торговая активность), MFON, 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 августе 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 0,086% до 0,091%.

На графике справа представлена динамика по трем измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. Спрэд и показатель AMIVEST в августе 2015 года были близки к долгосрочным средним значениям (за период в 12 месяцев с 09.2014 по 08.2015). Объем торгов в августе 2015 года несколько повысился по сравнению с июнем и июлем. В целом, состояние ликвидности в августе 2015 напоминает состояние ликвидности в июне и июле. Летний период был отмечен устойчивостью ликвидности относительно долгосрочных средних значений и торговой пассивностью.