

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 09.2015

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.09.2015, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 09.2015. 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	SBER	0,040	0,0300	17	NLMK	0,118	0,0918	33	TRMK	0,312	0,1636
2	GAZP	0,046	0,0645	18	FEES	0,123	0,000076	34	TRNFP	0,322	495,4545
3	NVTK	0,067	0,4091	19	RSTI	0,134	0,000591	35	POLY	0,343	1,8182
4	MTSS	0,070	0,1568	20	GMKN	0,138	14,5000	36	LSRG	0,349	1,9545
5	LKOH	0,078	1,8682	21	URKA	0,141	0,2841	37	LNTA	0,367	1,7727
6	VTBR	0,091	0,000062	22	CHMF	0,152	1,0955	38	AKRN	0,445	13,0000
7	MGNT	0,091	10,6364	23	MAGN	0,152	0,0321	39	VSMO	0,486	62,2727
8	AFKS	0,096	0,0182	24	TATN	0,164	0,5114	40	GCHE	0,510	4,5455
9	RTKM	0,098	0,0841	25	IRAO	0,193	0,002091	41	RUAL	0,520	0,1536
10	AFLT	0,100	0,0355	26	EONR	0,201	0,0056	42	PIKK	0,544	1,0364
11	MOEX	0,103	0,0800	27	BANE	0,203	3,5909	43	SVAV	0,607	2,7273
12	MTLR	0,103	0,0668	28	DIXY	0,229	0,7045	44	PHST	0,653	7,0455
13	SNGS	0,107	0,0364	29	YNDX	0,249	1,9545	45	PGIL	0,671	1,3227
14	HYDR	0,112	0,0006	30	PHOR	0,284	8,0000	Все акции		0,237	-
15	ALRS	0,112	0,0691	31	MFON	0,292	2,3636				
16	ROSN	0,113	0,2795	32	MVID	0,311	0,6273				

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	AFLT	0,707	2,210	0,32	279 048 785	24	DIXY	0,049	0,106	0,46	18 714 172
2	SBER	0,423	0,881	0,48	6 817 628 746	25	SVAV	0,047	0,102	0,46	7 412 910
3	MTLR	0,348	0,995	0,35	98 771 984	26	ROSN	0,046	0,382	0,12	1 199 859 656
4	MOEX	0,270	0,530	0,51	484 951 248	27	YNDX	0,038	0,127	0,30	81 049 075
5	MAGN	0,185	1,318	0,14	438 557 842	28	NLMK	0,037	0,264	0,14	171 787 558
6	LKOH	0,150	0,326	0,46	2 994 532 707	29	NVTK	0,032	0,118	0,27	594 323 007
7	GMKN	0,140	0,468	0,30	2 301 055 388	30	MVID	0,024	0,056	0,42	8 547 672
8	TRNFP	0,140	0,140	1,00	337 398 905	31	TRMK	0,022	0,087	0,25	11 357 330
9	GAZP	0,124	0,270	0,46	4 096 907 067	32	EONR	0,021	0,118	0,18	37 244 026
10	ALRS	0,117	0,507	0,23	522 816 091	33	BANE	0,013	0,111	0,12	34 636 913
11	HYDR	0,115	0,339	0,34	261 020 848	34	LSRG	0,013	0,039	0,33	7 368 536
12	MGNT	0,111	0,205	0,54	1 220 871 363	35	GCHE	0,013	0,035	0,36	4 937 997
13	MTSS	0,103	0,229	0,45	473 623 366	36	POLY	0,011	0,043	0,25	24 209 299
14	VTBR	0,101	0,260	0,39	896 186 584	37	AKRN	0,010	0,062	0,16	11 725 812
15	RTKM	0,096	0,342	0,28	220 256 786	38	PHST	0,007	0,022	0,34	3 064 344
16	CHMF	0,084	0,400	0,21	510 025 211	39	PIKK	0,007	0,023	0,32	9 487 005
17	AFKS	0,084	0,233	0,36	153 901 780	40	MFON	0,007	0,049	0,15	36 254 288
18	FEES	0,083	0,397	0,21	66 161 902	41	RUAL	0,005	0,049	0,10	22 102 091
19	URKA	0,078	0,341	0,23	455 902 342	42	PHOR	0,004	0,022	0,19	15 330 212
20	TATN	0,075	0,235	0,32	509 969 818	43	VSMO	0,003	0,032	0,10	4 661 504
21	RSTI	0,069	0,491	0,14	48 443 747	44	PGIL	0,002	0,020	0,10	12 019 837
22	SNGS	0,053	0,213	0,25	650 081 363	45	LNTA*	-	-	0,10	1 951 225
23	IRAO	0,050	0,277	0,18	55 902 103	Все акции		0,094	0,306	-	-

* 09.2015 ежедневная рыночная капитализация компании «Лента Лтд.» по РДР на МБ не рассчитывалась.

3. Эластичность

		Показатель AMIVEST			Показатель AMIVEST
1	AFLT	5,9702	24	VTBR	0,6234
2	DIXY	2,0937	25	TATN	0,6222
3	TRNFP	1,9882	26	GAZP	0,6038
4	MTLR	1,8489	27	EONR	0,5431
5	MAGN	1,3558	28	TRMK	0,5199
6	MTSS	1,3101	29	YNDX	0,4813
7	SBER	1,3090	30	SNGS	0,4459
8	MVID	1,2400	31	IRAO	0,4312
9	RSTI	1,1147	32	NLMK	0,3987
10	SVAV	1,0105	33	AKRN	0,3657
11	MOEX	0,9932	34	BANE	0,3141
12	MGNT	0,9701	35	VSMO	0,3120
13	RTKM	0,9293	36	ROSN	0,3013
14	GMKN	0,9231	37	MFON	0,2787
15	FEES	0,9105	38	NVTK	0,2551
16	ALRS	0,8904	39	PIKK	0,2264
17	CHMF	0,8858	40	LSRG	0,2170
18	AFKS	0,8756	41	POLY	0,1670
19	HYDR	0,7950	42	PHOR	0,1207
20	LKOH	0,7501	43	PGIL	0,0519
21	GCHE	0,7056	44	LNTA	-
22	URKA	0,7004	45	RUAL	-
23	PHST	0,6699	Все акции		0,8725

	Most liquid	Спрэд, %	Объем, %	AMIVEST	Least liquid	Спрэд, %	Объем, %	AMIVEST
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
08/2015	1	MTSS	MAGN	AFLT	1	SVAV	MSTT	LSRG
	2	SBER	MTLR	TRNFP	2	MSTT	LSRG	VSMO
	3	GAZP	SBER	MTLR	3	GCHE	PHST	GCHE
	4	ALRS	CHMF	MVID	4	PHST	PIKK	MFON
	5	MTLR	GMKN	MAGN	5	PGIL	GCHE	PHOR
09/2015	1	SBER	AFLT	AFLT	1	RUAL	MFON	PIKK
	2	GAZP	SBER	DIXY	2	PIKK	RUAL	LSRG
	3	NVTK	MTLR	TRNFP	3	SVAV	PHOR	POLY
	4	MTSS	MOEX	MTLR	4	PHST	VSMO	PHOR
	5	LKOH	MAGN	MAGN	5	PGIL	PGIL	PGIL

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 04.2015 - 09.2015:

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), MOEX, MTLR, SBER (торговая активность), AFLT, MAGN, TRNFP (эластичность).

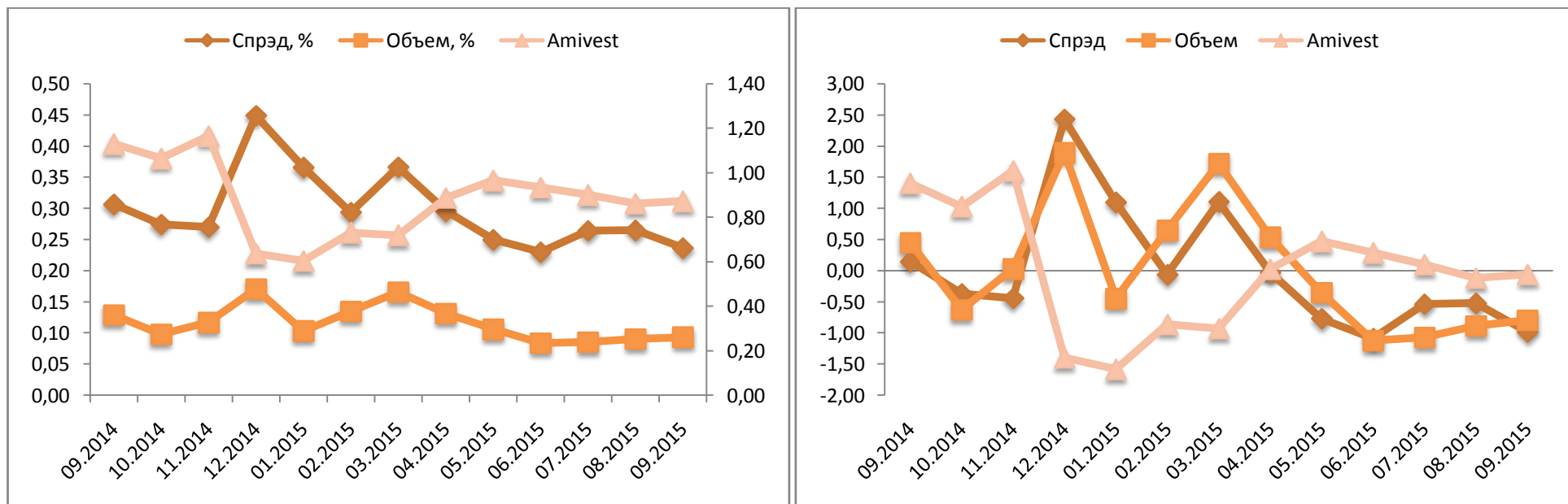
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 04.2015 - 09.2015:

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 (торговые издержки), PGIL, PHOR, 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 сентябре 2015 года характеризуется повышением ликвидности по всем трем измерениям, что проявляется в понижении среднего значения спреда (торговые издержки), и повышении средних значений относительного объема торгов и коэффициента AMIVEST (торговая активность и эластичность соответственно). В сентябре 2015 года отмечено не свойственная индексному сегменту в целом гармоничная динамика равновесного состояния ликвидности, для которого улучшение наблюдается по всем трем измерениям.

На графике справа представлена динамика по трем измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. Относительно годового периода (сентябрь 2014 – сентябрь 2015) летние месяцы вместе с сентябрем 2015 характеризуются не сильно выраженной динамикой, что, возможно, объясняется инерционностью после летнего, пассивного, периода. Относительно сентября 2014 года сентябрь 2015 года характеризуется понижением ликвидности по измерениям торговая активность и эластичность (относительный объем торгов и показатель AMIVEST соответственно). Вместе с тем, уровень торговых издержек снизился по сравнению с таковым год назад в сентябре предыдущего года.