

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 10.2015

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.09.2015, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 10.2015. 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	GAZP	0,062	0,0855	17	FEES	0,151	0,000092	33	IRAO	0,244	0,002841
2	SBER	0,068	0,0582	18	ALRS	0,153	0,0864	34	MVID	0,290	0,6136
3	LKOH	0,072	1,6545	19	PHOR	0,168	4,4545	35	AKRN	0,312	9,3636
4	AFLT	0,077	0,0355	20	VTBR	0,174	0,000128	36	LSRG	0,336	2,0000
5	MTSS	0,077	0,1636	21	MFON	0,176	1,4091	37	PIKK	0,389	0,8318
6	MGNT	0,080	9,3182	22	CHMF	0,183	1,2818	38	VSMO	0,435	51,3636
7	GMKN	0,080	7,6364	23	URKA	0,188	0,3318	39	SVAV	0,439	1,9545
8	NVTK	0,085	0,5091	24	RSTI	0,188	0,000818	40	LNTA	0,467	2,2273
9	AFKS	0,085	0,0155	25	TATN	0,197	0,6477	41	GCHE	0,493	4,2727
10	MAGN	0,100	0,0210	26	EONR	0,206	0,0061	42	RUAL	0,507	0,1332
11	ROSN	0,110	0,2773	27	BANE	0,209	3,7727	43	PGIL	0,579	1,0773
12	HYDR	0,121	0,0008	28	RTKM	0,211	0,1905	44	TRNFP	0,589	877,2727
13	SNGS	0,134	0,0475	29	YNDX	0,216	1,7727	45	PHST	0,680	7,2727
14	MTLR	0,138	0,0841	30	POLY	0,225	1,2727	Все акции		0,232	-
15	MOEX	0,139	0,1214	31	TRMK	0,230	0,1182				
16	NLMK	0,142	0,1041	32	DIXY	0,232	0,7727				

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	1,044	3,264	0,32	511 650 829	24	SNGS	0,049	0,197	0,25	620 125 890
2	SBER	0,600	1,250	0,48	10 983 250 808	25	YNDX	0,049	0,163	0,30	114 351 824
3	MOEX	0,278	0,544	0,51	547 190 821	26	NLMK	0,048	0,340	0,14	209 049 750
4	MTLR	0,234	0,669	0,35	61 232 118	27	MVID	0,046	0,110	0,42	17 452 873
5	MAGN	0,197	1,411	0,14	473 838 033	28	ROSN	0,045	0,371	0,12	1 196 077 835
6	GMKN	0,180	0,600	0,30	2 707 954 884	29	IRAO	0,042	0,234	0,18	51 049 518
7	URKA	0,168	0,731	0,23	819 760 331	30	NVTK	0,028	0,104	0,27	512 710 997
8	LKOH	0,163	0,355	0,46	3 190 665 652	31	SVAV	0,023	0,050	0,46	3 461 328
9	MGNT	0,146	0,269	0,54	1 594 580 177	32	BANE	0,020	0,168	0,12	53 406 903
10	VTBR	0,143	0,365	0,39	1 360 743 241	33	EONR	0,019	0,106	0,18	35 535 302
11	GAZP	0,140	0,304	0,46	4 587 292 324	34	MFON	0,015	0,100	0,15	74 098 231
12	MTSS	0,128	0,285	0,45	567 889 066	35	AKRN	0,013	0,081	0,16	15 565 139
13	CHMF	0,124	0,592	0,21	734 710 597	36	PIKK	0,011	0,033	0,32	14 920 166
14	HYDR	0,123	0,361	0,34	302 107 740	37	PHOR	0,009	0,050	0,19	31 819 255
15	TRNFP	0,122	0,122	1,00	279 549 695	38	LSRG	0,008	0,026	0,33	5 100 683
16	FEES	0,101	0,480	0,21	79 294 981	39	GCHE	0,005	0,014	0,36	1 873 748
17	ALRS	0,099	0,432	0,23	412 486 548	40	POLY	0,005	0,018	0,25	10 927 095
18	RSTI	0,092	0,655	0,14	65 210 828	41	RUAL	0,004	0,0397	0,10	15 860 330
19	RTKM	0,081	0,289	0,28	189 203 606	42	VSMO	0,004	0,037	0,10	5 263 263
20	TATN	0,079	0,248	0,32	563 353 393	43	PHST	0,003	0,009	0,34	1 216 803
21	AFKS	0,074	0,207	0,36	130 106 495	44	PGIL	0,002	0,020	0,10	11 215 948
22	DIXY	0,071	0,154	0,46	29 550 970	45	LNTA*	-	-	0,10	4 504 164
23	TRMK	0,057	0,228	0,25	29 016 708	Все акции		0,111	0,366	-	-

* 10.2015 ежедневная рыночная капитализация компании «Лента Лтд.» по РДР на МБ не рассчитывалась.

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBER	0,005	24	ROSN	0,060
2	AFLT	0,006	25	DIXY	0,064
3	MOEX	0,015	26	NLMK	0,071
4	GAZP	0,015	27	MVID	0,080
5	GMKN	0,016	28	IRAO	0,086
6	LKOH	0,016	29	NVTK	0,096
7	MTSS	0,016	30	YNDX	0,136
8	MTLR	0,019	31	SVAV	0,143
9	MGNT	0,019	32	EONR	0,168
10	MAGN	0,020	33	BANE	0,188
11	VTBR	0,025	34	MFON	0,258
12	CHMF	0,025	35	AKRN	0,368
13	TRNFP	0,028	36	PHOR	0,500
14	RTKM	0,033	37	LSRG	0,600
15	ALRS	0,033	38	PIKK	0,710
16	HYDR	0,034	39	POLY	0,757
17	URKA	0,035	40	RUAL	0,840
18	AFKS	0,036	41	GCHE	1,096
19	TATN	0,038	42	VSMO	1,204
20	FEES	0,038	43	PHST	3,102
21	RSTI	0,040	44	PGIL	4,151
22	SNGS	0,050	45	LNTA	-
23	TRMK	0,057	Все акции		0,348

* С 10.2015 измерение эластичность аппроксимируется коэффициентом ликвидности HUI & HEUBEL (далее по тексту НН).

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
05/2015	1	SBER	SBER		1	POLY	PIKK	
	2	AFLT	MSTT		2	VSMO	MFON	
	3	VTBR	VTBR		3	SVAV	PHOR	
	4	GAZP	AFLT		4	PHST	VSMO	
	5	MTSS	MOEX		5	PGIL	PGIL	
06/2015	1	MGNT	SBER		1	AKRN	PHST	
	2	VTBR	VTBR		2	PHST	PHOR	
	3	SBER	MTLR		3	SVAV	POLY	
	4	GAZP	MOEX		4	VSMO	VSMO	
	5	AFLT	MAGN		5	PGIL	PGIL	
07/2015	1	NVTK	SBER		1	VSMO	PIKK	
	2	SBER	MAGN		2	SVAV	PHOR	
	3	GAZP	MTLR		3	GCHE	PGIL	
	4	CHMF	MOEX		4	PHST	PHST	
	5	MTSS	AFLT		5	PGIL	VSMO	
08/2015	1	MTSS	MAGN		1	SVAV	MSTT	
	2	SBER	MTLR		2	MSTT	LSRG	
	3	GAZP	SBER		3	GCHE	PHST	
	4	ALRS	CHMF		4	PHST	PIKK	
	5	MTLR	GMKN		5	PGIL	GCHE	
09/2015	1	SBER	AFLT		1	RUAL	MFON	
	2	GAZP	SBER		2	PIKK	RUAL	
	3	NVTK	MTLR		3	SVAV	PHOR	
	4	MTSS	MOEX		4	PHST	VSMO	
	5	LKOH	MAGN		5	PGIL	PGIL	
10/2015	1	GAZP	AFLT	SBER	1	GCHE	POLY	AKRN
	2	SBER	SBER	AFLT	2	RUAL	RUAL	PHOR
	3	LKOH	MOEX	MOEX	3	PGIL	VSMO	LSRG
	4	AFLT	MTLR	GAZP	4	TRNFP	PHST	PIKK
	5	MTSS	MAGN	GMKN	5	PHST	PGIL	POLY

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 05.2015 - 10.2015:

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

AFLT, SBER.

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, MAGN, MTLR, SBER (торговая активность).

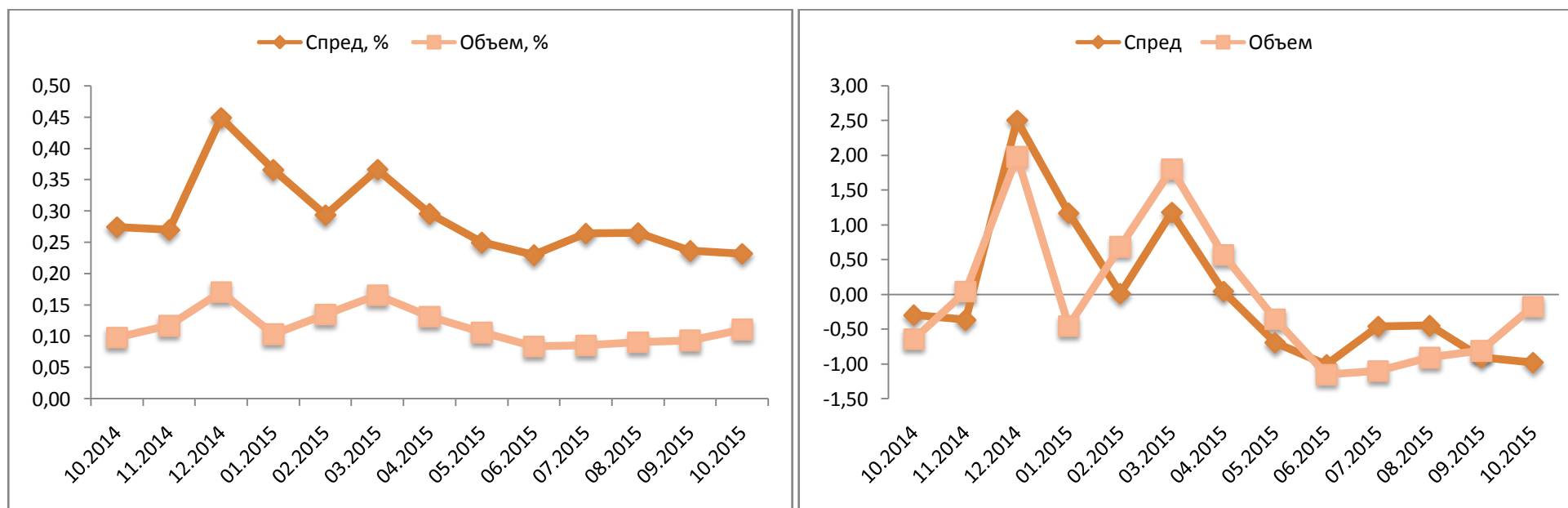
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 05.2015 - 10.2015:

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

Нет.

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).



На графиках сверху представлена статистика по ликвидности акций **на агрегированном уровне**. На графике слева представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в первоначальных значениях*. Динамика ликвидности в октябре 2015 года характеризуется незначительным повышением ликвидности по торговым издержкам и торговой активности, что проявляется в понижении среднего значения спреда и повышении среднего значения относительного объема торгов соответственно. Сравнение октября 2015 года с октябрём 2014 года показывает, что октябрьские объёмы торгов по индексным акциям держатся почти на одном уровне – 0,111% и 0,098% соответственно, в то время как спред в октябре 2015 года несколько уже такового в октябре 2014 года – 0,232% и 0,274% соответственно.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. Относительно годового периода (октябрь 2014 – октябрь 2015) октябрь 2015 года относится к «сглаженному» периоду, распространяющемуся на май – октябрь 2015 года и характеризующемуся отрицательными отклонениями (отрицательными стандартизированными значениями). Вместе с тем, октябрь 2015 демонстрирует заметное (в гораздо большей степени, чем сентябрь 2015 года) оживление по сравнению с пассивными летними месяцами.