

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 11.2015

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.09.2015, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 11.2015. 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	URKA	0,063	0,1050	17	MTLR	0,156	0,0950	33	AKRN	0,271	8,4000
2	SBER	0,066	0,0665	18	PHOR	0,166	4,4500	34	IRAO	0,279	0,003350
3	NLMK	0,068	0,0505	19	HYDR	0,176	0,0011	35	POLY	0,311	1,7250
4	NVTK	0,068	0,0505	20	DIXY	0,178	0,5650	36	TRNFP	0,331	510,0000
5	LKOH	0,071	1,8000	21	ALRS	0,184	0,0960	37	VSMO	0,398	47,0000
6	GAZP	0,071	0,1005	22	MFON	0,185	1,6500	38	GCHE	0,437	4,1000
7	AFLT	0,074	0,0405	23	RTKM	0,201	0,1855	39	SVAV	0,444	1,9000
8	MTSS	0,076	0,1600	24	FEES	0,204	0,000126	40	PHST	0,450	4,8500
9	ROSN	0,080	0,2125	25	RSTI	0,207	0,000935	41	PIKK	0,467	1,0700
10	MGNT	0,083	9,7000	26	CHMF	0,213	1,5350	42	LSRG	0,503	3,1750
11	SNGS	0,105	0,0372	27	BANE	0,230	4,4750	43	EONR	0,558	0,0182
12	GMKN	0,106	10,0500	28	YNDX	0,232	2,4400	44	LNTA	0,714	3,5000
13	AFKS	0,112	0,0195	29	MVID	0,243	0,5950	45	PGIL	1,638	3,1632
14	VTBR	0,112	0,000084	30	RUAL	0,245	0,0600	Все акции		0,256	-
15	MOEX	0,117	0,1080	31	TATN	0,247	0,8325				
16	MAGN	0,125	0,0272	32	TRMK	0,266	0,1375				

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	0,562	1,756	0,32	339 290 839	24	RSTI	0,061	0,437	0,14	48 963 676
2	SBER	0,530	1,104	0,48	11 499 780 173	25	SNGS	0,055	0,221	0,25	697 614 299
3	MOEX	0,309	0,606	0,51	648 910 505	26	MVID	0,050	0,119	0,42	22 028 082
4	MTSS	0,227	0,505	0,45	974 883 645	27	IRAO	0,048	0,268	0,18	60 750 920
5	MAGN	0,196	1,401	0,14	481 678 829	28	ROSN	0,045	0,371	0,12	1 269 116 867
6	MTLR	0,179	0,511	0,35	46 539 028	29	EONR	0,028	0,157	0,18	56 545 901
7	GAZP	0,166	0,361	0,46	5 578 468 544	30	YNDX	0,023	0,078	0,30	68 056 473
8	MGNT	0,155	0,287	0,54	1 705 637 204	31	SVAV	0,021	0,046	0,46	3 110 036
9	GMKN	0,144	0,480	0,30	2 153 279 628	32	TRMK	0,021	0,084	0,25	10 765 287
10	LKOH	0,142	0,309	0,46	3 060 970 301	33	MFON	0,021	0,137	0,15	112 099 851
11	TRNFP	0,140	0,140	1,00	340 686 495	34	BANE	0,017	0,142	0,12	49 358 119
12	HYDR	0,135	0,397	0,34	313 982 108	35	AKRN	0,013	0,084	0,16	16 726 085
13	ALRS	0,123	0,535	0,23	478 806 842	36	LSRG	0,011	0,033	0,33	7 069 337
14	VTBR	0,113	0,290	0,39	1 102 151 256	37	GCHE	0,007	0,019	0,36	2 817 532
15	URKA	0,105	0,458	0,23	514 849 180	38	PHOR	0,007	0,036	0,19	23 709 373
16	CHMF	0,096	0,457	0,21	586 240 672	39	POLY	0,005	0,022	0,25	12 694 492
17	AFKS	0,095	0,263	0,36	158 459 248	40	PIKK	0,005	0,015	0,32	7 405 296
18	RTKM	0,087	0,311	0,28	205 188 674	41	RUAL	0,0038	0,038	0,10	13 945 769
19	DIXY	0,083	0,181	0,46	33 063 467	42	PHST	0,002	0,007	0,34	949 823
20	TATN	0,069	0,217	0,32	515 786 137	43	VSMO	0,002	0,022	0,10	2 953 721
21	FEES	0,064	0,306	0,21	50 965 398	44	PGIL	0,001	0,014	0,10	8 427 215
22	NLMK	0,063	0,447	0,14	275 794 379	45	LNTA*	-	-	0,10	2 284 004
23	NVTK	0,063	0,232	0,27	275 794 379	Все акции		0,098	0,316	-	-

* 11.2015 ежедневная рыночная капитализация компании «Лента Лтд.» по РДР на МБ не рассчитывалась.

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBER	0,006	24	NVTK	0,049
2	AFLT	0,010	25	RSTI	0,054
3	MOEX	0,012	26	ROSN	0,069
4	MTSS	0,015	27	MVID	0,071
5	GMKN	0,015	28	IRAO	0,103
6	MGNT	0,017	29	EONR	0,139
7	GAZP	0,018	30	MFON	0,149
8	LKOH	0,018	31	TRMK	0,155
9	URKA	0,021	32	YNDX	0,185
10	MTLR	0,022	33	BANE	0,193
11	MAGN	0,024	34	SVAV	0,280
12	VTBR	0,026	35	AKRN	0,322
13	ALRS	0,027	36	LSRG	0,385
14	TRNFP	0,030	37	PHOR	0,510
15	CHMF	0,030	38	RUAL	0,538
16	HYDR	0,032	39	POLY	0,682
17	AFKS	0,033	40	GCHE	0,808
18	DIXY	0,038	41	VSMO	1,451
19	RTKM	0,039	42	PIKK	1,688
20	TATN	0,042	43	PHST	2,468
21	SNGS	0,048	44	PGIL	2,878
22	FEES	0,049	45	LNTA	-
23	NLMK	0,049	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
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
11/2015	1	URKA	AFLT	SBER	1	PIKK	PIKK	GCHE
	2	SBER	SBER	AFLT	2	LSRG	RUAL	VSMO
	3	NLMK	MOEX	MOEX	3	EONR	PHST	PIKK
	4	NVTK	MTSS	MTSS	4	LNTA	VSMO	PHST
	5	LKOH	MAGN	GMKN	5	PGIL	PGIL	PGIL

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 06.2015 - 11.2015:

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, SBER (торговые издержки), MAGN, MOEX, MTLR, SBER (торговая активность).

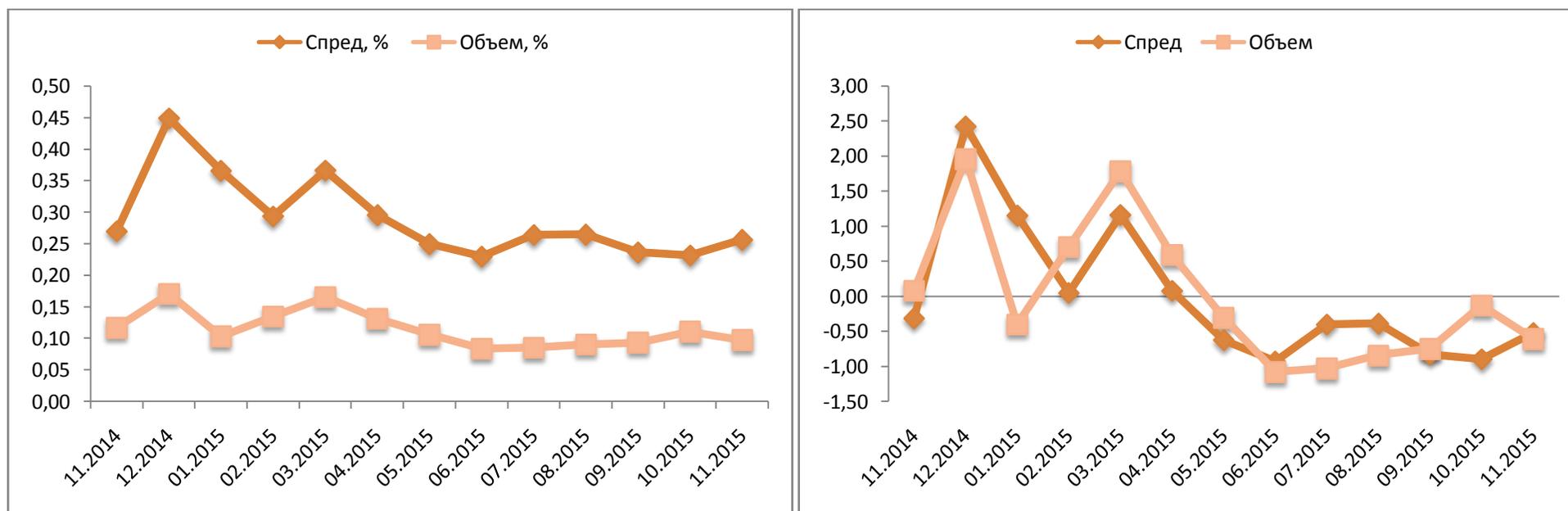
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 06.2015 - 11.2015:

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

PGIL, PIKK.

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 (торговые издержки), PGIL, PHST, 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 ноябре 2015 года характеризуется незначительным понижением ликвидности по торговым издержкам и торговой активности, что проявляется в повышении среднего значения спреда и понижении среднего значения относительного объема торгов соответственно. Сравнение ноября 2015 года с ноябрем 2014 года показывает, что относительный спред и объем торгов по индексным акциям немного снизились – 0,256% против 0,270% и 0,098% против 0,117% соответственно. Следует учесть, что это, возможно, обусловлено изменяющимся составом Индекса ММВБ. В ноябре 2015 года совместная динамика обоих измерений ликвидности характеризуется согласованностью – наблюдается расширение спреда при сокращении объема торгов.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. Относительно годового периода (ноябрь 2014 – ноябрь 2015) ноябрь 2015 года относится к «сглаженному» периоду, распространяющемуся на май – ноябрь 2015 года и характеризующемуся отрицательными отклонениями (отрицательными стандартизированными значениями) по торговым издержкам и торговой активности. Уровень ликвидности ноября 2015 года фактически сравнялся с уровнем ликвидности пассивного летнего периода после некоторого улучшения в октябре 2015 года.