

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 01.2016

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.12.2015, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 01.2016. 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	0,050	0,0661	17	MTLR	0,139	0,0817	33	TRMK	0,353	0,1944
2	SBER	0,076	0,0689	18	MAGN	0,150	0,0275	34	AKRN	0,353	13,2778
3	NVTK	0,078	0,4444	19	SNGS	0,156	0,0547	35	LSRG	0,393	2,5278
4	ROSN	0,079	0,1972	20	FEES	0,160	0,000092	36	RUAL	0,395	0,0889
5	URKA	0,085	0,1500	21	PHOR	0,167	4,6111	37	PHST	0,405	4,3333
6	MTSS	0,087	0,1833	22	CHMF	0,183	1,1444	38	PIKK	0,407	0,8611
7	NLMK	0,090	0,0550	23	TATN	0,188	0,5861	39	TRNFP	0,459	916,6667
8	RSTI	0,100	0,000456	24	AFKS	0,202	0,0356	40	AGRO	0,462	4,8333
9	RTKM	0,100	0,0850	25	BANE	0,211	4,2222	41	MVID	0,480	1,2111
10	LKOH	0,104	2,3611	26	HYDR	0,215	0,0014	42	GCHE	0,548	5,6111
11	MGNT	0,105	11,3333	27	EONR	0,239	0,0073	43	LNTA	0,556	2,6667
12	MOEX	0,110	0,1017	28	MFON	0,242	2,0000	44	VSMO	0,611	75,5556
13	AFLT	0,110	0,0572	29	YNDX	0,254	2,5722	45	NKNC	1,799	0,7889
14	GMKN	0,118	10,2222	30	DIXY	0,281	0,8000	Все акции		0,270	-
15	VTBR	0,119	0,000086	31	POLY	0,290	1,7778				
16	ALRS	0,135	0,0783	32	IRAO	0,297	0,004000				

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	0,530	1,105	0,48	10 463 350 426	24	ROSN	0,053	0,443	0,12	1 393 566 597
2	MOEX	0,337	0,661	0,51	701 672 126	25	NVTK	0,049	0,180	0,27	852 306 577
3	AFLT	0,310	0,968	0,32	179 886 546	26	MVID	0,044	0,105	0,42	20 026 594
4	TRNFP	0,203	0,203	1,00	645 140 000	27	URKA	0,040	0,289	0,14	207 880 224
5	GMKN	0,199	0,665	0,30	2 756 242 225	28	DIXY	0,038	0,082	0,46	13 355 285
6	MTLR	0,185	0,530	0,35	45 959 623	29	MFON	0,028	0,190	0,15	144 540 059
7	MGNT	0,183	0,338	0,54	1 841 007 877	30	YNDX	0,028	0,094	0,30	79 707 467
8	MAGN	0,177	1,262	0,14	364 874 766	31	EONR	0,027	0,151	0,18	52 407 783
9	VTBR	0,169	0,433	0,39	1 535 584 065	32	TRMK	0,020	0,081	0,25	10 908 196
10	LKOH	0,155	0,338	0,46	3 003 022 252	33	AKRN	0,020	0,126	0,16	30 554 506
11	MTSS	0,155	0,344	0,45	679 911 009	34	LSRG	0,019	0,056	0,33	12 331 741
12	GAZP	0,144	0,313	0,46	4 461 967 062	35	PIKK	0,010	0,031	0,32	13 618 295
13	CHMF	0,135	0,643	0,21	714 284 194	36	BANE	0,010	0,082	0,12	29 163 897
14	ALRS	0,114	0,494	0,23	480 628 591	37	PHOR	0,010	0,051	0,19	34 758 379
15	AFKS	0,111	0,308	0,36	189 593 538	38	GCHE	0,006	0,017	0,36	2 695 775
16	IRAO	0,109	0,604	0,18	150 123 027	39	POLY	0,005	0,019	0,25	12 065 206
17	TATN	0,095	0,298	0,32	635 332 593	40	RUAL	0,0031	0,031	0,10	10 667 240
18	HYDR	0,094	0,276	0,34	234 330 626	41	PHST	0,003	0,008	0,34	1 066 038
19	NLMK	0,090	0,645	0,14	331 865 596	42	VSMO	0,001	0,013	0,10	1 924 213
20	RTKM	0,072	0,226	0,32	158 666 850	43	NKNC	0,001	0,006	0,19	829 799
21	FEES	0,071	0,338	0,21	52 301 939	44	AGRO*	-	-	0,17	7 004 047
22	SNGS	0,065	0,261	0,25	804 266 091	45	LNTA*	-	-	0,10	11 335 115
23	RSTI	0,062	0,446	0,14	46 164 564	Все акции		0,097	0,320	-	-

* 01.2016 ежедневная рыночная капитализация компаний «Лента Лтд.» по РДР и РОС АГРО ПЛС по РДР на МБ не рассчитывалась.

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBER	0,009	24	URKA	0,063
2	MOEX	0,011	25	IRAO	0,066
3	AFLT	0,012	26	NVTK	0,089
4	GMKN	0,019	27	DIXY	0,105
5	GAZP	0,019	28	MVID	0,127
6	MGNT	0,021	29	EONR	0,165
7	MTSS	0,024	30	YNDX	0,207
8	VTBR	0,025	31	MFON	0,243
9	LKOH	0,025	32	TRMK	0,277
10	TRNFP	0,027	33	AKRN	0,314
11	MTLR	0,027	34	BANE	0,379
12	CHMF	0,032	35	LSRG	0,406
13	MAGN	0,033	36	PHOR	0,450
14	RTKM	0,037	37	RUAL	1,279
15	AFKS	0,039	38	PIKK	1,299
16	TATN	0,043	39	POLY	1,430
17	NLMK	0,043	40	GCHE	1,475
18	ALRS	0,046	41	PHST	1,543
19	FEES	0,047	42	VSMO	3,031
20	HYDR	0,049	43	NKNC	13,289
21	SNGS	0,053	44	AGRO	-
22	RSTI	0,056	45	LNTA	-
23	ROSN	0,061	Все акции		0,628

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
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
12/2015	1	SBER	AFLT	SBER	1	PIKK	GCHE	POLY
	2	NLMK	SBER	AFLT	2	GCHE	RUAL	GCHE
	3	MGNT	MOEX	MOEX	3	LNTA	PHST	PHST
	4	GAZP	MTLR	GMKN	4	AGRO	VSMO	VSMO
	5	NVTK	TRNFP	GAZP	5	NKNC	NKNC	NKNC
01/2016	1	GAZP	SBER	SBER	1	MVID	POLY	POLY
	2	SBER	MOEX	MOEX	2	GCHE	RUAL	GCHE
	3	NVTK	AFLT	AFLT	3	LNTA	PHST	PHST
	4	ROSN	TRNFP	GMKN	4	VSMO	VSMO	VSMO
	5	URKA	GMKN	GAZP	5	NKNC	NKNC	NKNC

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 08.2015 - 01.2016:

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), AFLT, MOEX, SBER (торговая активность).

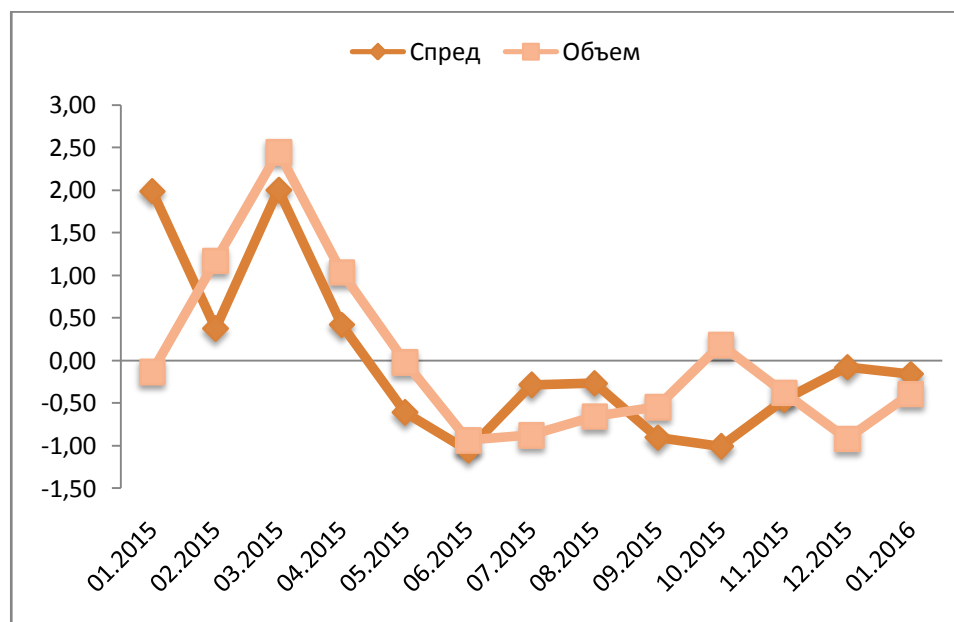
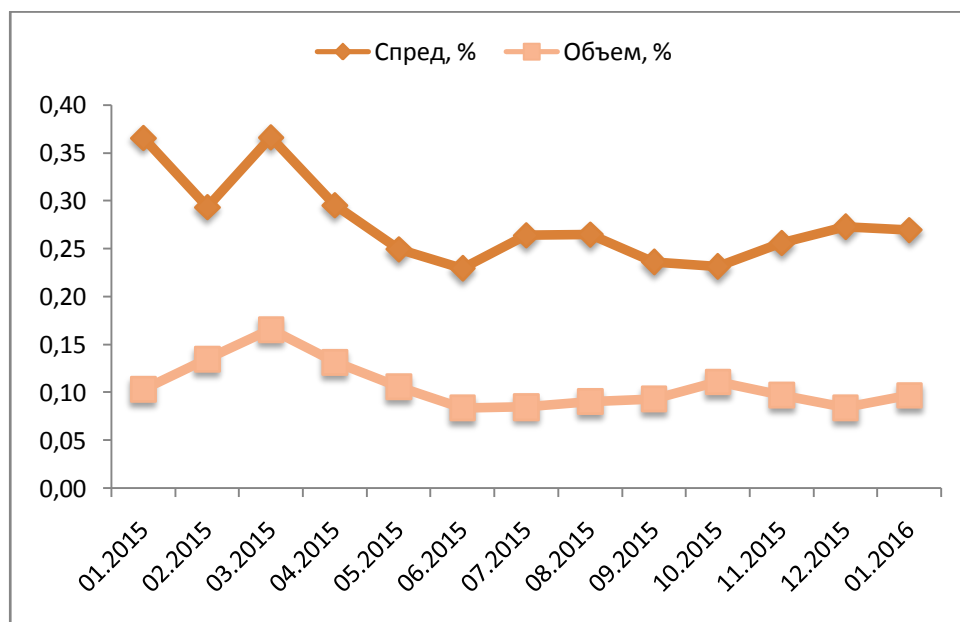
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 08.2015 - 01.2016:

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

GCHE, NKNC, PGIL, PIKK, 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, RUAL, 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*. В январе 2016 года в сегменте индексных акций имело место повышение ликвидности как по торговой активности (средний относительный объем торгов повысился до 0,097%), так и по торговым издержкам (средний относительный спред опустился до 0,270%). Однако данные изменения не являются значительными, поскольку не выходят за границы относительно «спокойной» динамики ликвидности, установившейся на интервале 06.2015 – 01.2016.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. На интервале 06.2015 – 01.2016 значения ликвидности ниже стандартизированного среднего значения, что во многом объясняется аномально высокими пиками спреда и объема торгов в марте 2015 года. Динамика ликвидности в стандартизированных значениях наглядно показывает согласованность изменений по измерениям ликвидности на вышеуказанном интервале: положительные (отрицательные) изменения в торговых издержках сопровождаются отрицательными (положительными) изменениями в торговой активности.