

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 03.2016

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.12.2015, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 03.2016. 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	0,057	0,0836	17	ALRS	0,122	0,0864	33	PHOR	0,241	6,8636
2	MGNT	0,061	6,6364	18	SNGS	0,126	0,0500	34	CHMF	0,252	1,6682
3	SBER	0,062	0,0673	19	IRAO	0,129	0,002136	35	AGRO	0,294	3,5909
4	URKA	0,072	0,1182	20	FEES	0,130	0,000095	36	POLY	0,309	2,1364
5	LKOH	0,086	2,3182	21	MAGN	0,144	0,0300	37	PHST	0,310	3,1818
6	GMKN	0,087	7,9545	22	VTBR	0,145	0,000109	38	LNTA	0,321	1,4091
7	NVTK	0,087	0,5409	23	HYDR	0,148	0,0010	39	TRNFP	0,326	600,0000
8	MTSS	0,088	0,2068	24	RTKM	0,172	0,1636	40	MVID	0,352	0,9045
9	ROSN	0,088	0,2682	25	LSRG	0,176	1,1591	41	VSMO	0,385	48,6364
10	MOEX	0,095	0,0986	26	YNDX	0,183	1,8636	42	PIKK	0,388	0,9773
11	RSTI	0,095	0,000545	27	TATN	0,186	0,6500	43	AKRN	0,437	16,3636
12	MTLR	0,105	0,0659	28	MFON	0,209	1,7273	44	RUAL	0,440	0,1091
13	EONR	0,108	0,0028	29	GCHE	0,218	2,0909	45	NKNC	0,854	0,4318
14	AFLT	0,117	0,0809	30	TRMK	0,219	0,1159	Все акции		0,203	-
15	AFKS	0,119	0,0214	31	BANE	0,229	6,0227				
16	NLMK	0,122	0,0959	32	DIXY	0,229	0,6591				

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	0,705	2,204	0,32	524 336 277	24	IRAO	0,065	0,363	0,18	113 888 179
2	MOEX	0,467	0,917	0,51	1 096 499 750	25	SNGS	0,065	0,260	0,25	919 084 194
3	SBER	0,413	0,860	0,48	9 703 316 796	26	NLMK	0,060	0,430	0,14	286 167 664
4	MTLR	0,257	0,733	0,35	67 826 456	27	LSRG	0,054	0,163	0,33	36 115 269
5	MAGN	0,214	1,525	0,14	499 394 005	28	ROSN	0,053	0,441	0,12	1 701 147 682
6	FEES	0,170	0,808	0,21	164 704 927	29	MFON	0,042	0,282	0,15	208 968 053
7	TRNFP	0,169	0,169	1,00	484 641 323	30	NVTK	0,041	0,150	0,27	763 916 965
8	RSTI	0,164	1,168	0,14	148 737 409	31	TRMK	0,031	0,126	0,25	16 774 431
9	MGNT	0,153	0,283	0,54	1 566 400 099	32	YNDX	0,028	0,093	0,30	79 569 477
10	GMKN	0,147	0,489	0,30	2 126 787 519	33	BANE	0,024	0,198	0,12	92 218 822
11	ALRS	0,140	0,611	0,23	732 299 382	34	MVID	0,021	0,049	0,42	9 535 151
12	GAZP	0,140	0,305	0,46	4 850 522 572	35	GCHE	0,013	0,035	0,36	5 322 939
13	LKOH	0,140	0,305	0,46	3 214 269 500	36	AKRN	0,012	0,073	0,16	17 734 094
14	HYDR	0,128	0,377	0,34	340 222 342	37	POLY	0,007	0,030	0,25	21 761 639
15	CHMF	0,128	0,610	0,21	716 473 501	38	PHOR	0,007	0,036	0,19	25 040 766
16	EONR	0,121	0,673	0,18	197 675 684	39	RUAL	0,004	0,044	0,10	16 591 278
17	MTSS	0,118	0,261	0,45	572 684 334	40	PIKK	0,004	0,013	0,32	6 933 665
18	VTBR	0,107	0,273	0,39	1 034 500 756	41	PHST	0,003	0,008	0,34	1 026 910
19	AFKS	0,102	0,284	0,36	176 796 740	42	NKNC	0,002	0,011	0,19	1 667 625
20	TATN	0,096	0,300	0,32	731 012 091	43	VSMO	0,001	0,009	0,10	1 274 720
21	RTKM	0,095	0,297	0,32	231 900 103	44	AGRO*	-	-	0,17	13 660 468
22	DIXY	0,080	0,173	0,46	28 219 791	45	LNTA*	-	-	0,10	17 542 670
23	URKA	0,067	0,475	0,14	323 109 515	Все акции		0,113	0,393	-	-

* 03.2016 ежедневная рыночная капитализация компаний «Лента Лтд.» по РДР и РОС АГРО ПЛС по РДР на МБ не рассчитывалась.

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBER	0,005	24	LSRG	0,039
2	AFLT	0,006	25	SNGS	0,044
3	MOEX	0,006	26	ROSN	0,049
4	MTLR	0,011	27	IRAO	0,053
5	GMKN	0,015	28	NLMK	0,059
6	GAZP	0,015	29	NVTK	0,063
7	MGNT	0,016	30	TRMK	0,099
8	MAGN	0,017	31	MFON	0,125
9	MTSS	0,018	32	YNDX	0,136
10	ALRS	0,018	33	MVID	0,146
11	LKOH	0,020	34	BANE	0,209
12	AFKS	0,022	35	GCHE	0,278
13	TRNFP	0,022	36	AKRN	0,408
14	HYDR	0,022	37	PHOR	0,526
15	FEES	0,022	38	POLY	0,724
16	RSTI	0,023	39	RUAL	0,951
17	CHMF	0,025	40	PHST	1,165
18	VTBR	0,026	41	PIKK	1,499
19	RTKM	0,030	42	VSMO	2,468
20	TATN	0,032	43	NKNC	4,139
21	URKA	0,034	44	AGRO	-
22	EONR	0,037	45	LNTA	-
23	DIXY	0,039	Все акции		0,318

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
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
02/2016	1	SBER	SBER	SBER	1	PHST	GCHE	PIKK
	2	GAZP	MOEX	MOEX	2	GCHE	RUAL	GCHE
	3	MOEX	AFLT	AFLT	3	VSMO	PHST	PHST
	4	URKA	MTLR	GAZP	4	PIKK	NKNC	VSMO
	5	EONR	MGNT	MTLR	5	NKNC	VSMO	NKNC
03/2016	1	GAZP	AFLT	SBER	1	VSMO	RUAL	RUAL
	2	MGNT	MOEX	AFLT	2	PIKK	PIKK	PHST
	3	SBER	SBER	MOEX	3	AKRN	PHST	PIKK
	4	URKA	MTLR	MTLR	4	RUAL	NKNC	VSMO
	5	LKOH	MAGN	GMKN	5	NKNC	VSMO	NKNC

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2015 - 03.2016:

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

AFLT, MOEX, 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), AFLT, GMKN, MOEX, SBER (эластичность).

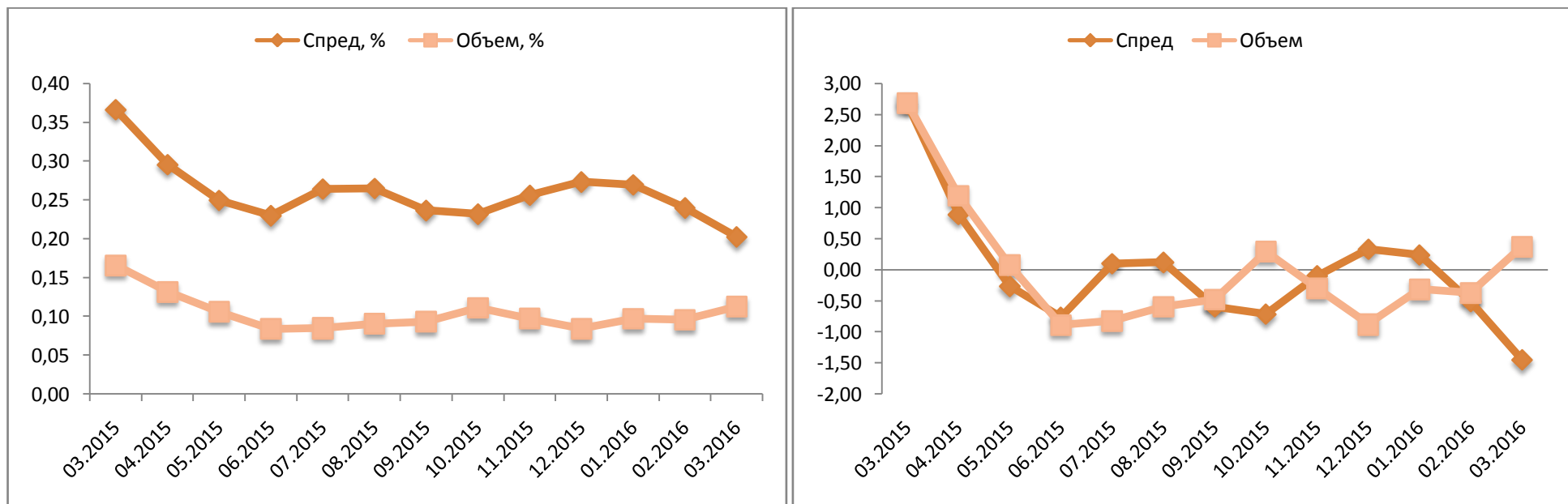
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2015 - 03.2016:

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, RUAL, 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), PHST, VSMO (эластичность).



На графиках сверху представлена статистика по ликвидности акций **на агрегированном уровне**. На графике слева представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в первоначальных значениях*. В сегменте индексных акций в марте 2016 года наблюдается оживление торгов – средний относительный дневной объем торгов поднимается до уровня 0,113%, средний относительный дневной спред опускается до уровня 0,203%.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. Март 2016 года в сегменте индексных акций отличается наибольшим улучшением ликвидности относительно предшествующего 10-месячного периода, как в измерении торговой активности, так и в измерении торговых издержек.