

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 07.2016

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.06.2016, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 07.2016. 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	SBER	0,052	0,0714	17	RTKM	0,140	0,1219	33	TATN	0,220	0,7071
2	ALRS	0,060	0,0419	18	AFKS	0,146	0,0317	34	MVID	0,235	0,7190
3	GAZP	0,070	0,0995	19	SNGS	0,146	0,0467	35	CBOM	0,240	0,0095
4	URKA	0,071	0,1286	20	MOEX	0,152	0,1767	36	PIKK	0,264	0,6571
5	MTSS	0,085	0,2048	21	GMKN	0,154	14,2857	37	GCHE	0,299	2,5238
6	AFLT	0,092	0,0805	22	UPRO	0,168	0,0046	38	PLZL	0,315	14,5714
7	LKOH	0,094	2,6429	23	MFON	0,170	1,1667	39	VSMO	0,326	39,0476
8	NVTK	0,096	0,6238	24	LSRG	0,170	1,4762	40	RUAL	0,330	0,0714
9	VTBR	0,107	0,000073	25	PHOR	0,173	4,5714	41	POLY	0,360	3,3333
10	NLMK	0,108	0,0962	26	AGRO	0,190	1,7619	42	TRNFP	0,395	633,3333
11	FEES	0,109	0,000170	27	MAGN	0,191	0,0514	43	AKRN	0,397	13,5714
12	HYDR	0,127	0,0008	28	TRMK	0,194	0,0905	44	LNTA	0,621	3,0000
13	IRAO	0,128	0,003333	29	CHMF	0,199	1,4429	45	NKNC	0,726	0,3952
14	RSTI	0,128	0,000933	30	DIXY	0,205	0,6476	Все акции		0,203	-
15	MGNT	0,131	12,3810	31	YNDX	0,211	2,9286				
16	ROSN	0,139	0,4619	32	BANE	0,212	5,9762				

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	ALRS	0,305	1,325	0,23	1 558 575 671	24	SNGS	0,041	0,164	0,25	470 423 470
2	FEES	0,289	1,376	0,21	567 437 797	25	DIXY	0,039	0,085	0,46	15 466 854
3	RSTI	0,281	2,007	0,14	354 608 901	26	BANE	0,037	0,305	0,12	151 683 534
4	SBER	0,270	0,562	0,48	7 950 493 518	27	MFON	0,033	0,222	0,15	141 003 876
5	MVID	0,242	0,576	0,42	130 658 445	28	CBOM	0,031	0,173	0,18	29 563 418
6	AFLT	0,241	0,588	0,41	232 538 833	29	UPRO	0,028	0,157	0,18	48 745 254
7	MOEX	0,216	0,378	0,57	569 999 682	30	ROSN	0,026	0,216	0,12	906 312 435
8	MGNT	0,183	0,339	0,54	1 669 732 677	31	URKA	0,025	0,282	0,09	136 010 200
9	HYDR	0,148	0,645	0,23	376 224 311	32	NVTK	0,023	0,086	0,27	454 853 519
10	MAGN	0,135	1,039	0,13	395 894 720	33	AGRO	0,022	0,132	0,17	24 864 217
11	MTSS	0,115	0,256	0,45	569 211 279	34	TRMK	0,016	0,086	0,19	7 681 354
12	GMKN	0,110	0,368	0,30	1 595 049 772	35	YNDX	0,013	0,042	0,30	50 826 846
13	GAZP	0,102	0,222	0,46	3 419 343 059	36	LSRG	0,011	0,033	0,33	9 917 652
14	TRNFP	0,094	0,094	1,00	234 570 305	37	PHOR	0,007	0,039	0,19	24 843 438
15	RTKM	0,085	0,267	0,32	192 592 618	38	AKRN	0,004	0,026	0,16	5 664 482
16	CHMF	0,083	0,460	0,18	498 683 156	39	POLY	0,003	0,012	0,25	12 202 279
17	IRAO	0,077	0,427	0,18	208 084 371	40	GCHE	0,003	0,008	0,36	1 056 703
18	LKOH	0,074	0,160	0,46	1 747 256 929	41	PLZL	0,002	0,034	0,05	15 171 902
19	TATN	0,060	0,188	0,32	420 593 571	42	LNTA	0,002	0,016	0,10	3 859 815
20	PIKK	0,057	0,179	0,32	93 882 605	43	RUAL	0,001	0,013	0,10	4 552 598
21	VTBR	0,056	0,145	0,39	496 478 761	44	VSMO	0,001	0,009	0,10	1 225 451
22	AFKS	0,050	0,140	0,36	106 215 025	45	NKNC	0,001	0,004	0,19	675 633
23	NLMK	0,042	0,304	0,14	226 492 673	Все акции		0,085	0,327	-	-

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBER	0,008	24	ROSN	0,084
2	MOEX	0,011	25	NLMK	0,085
3	ALRS	0,011	26	URKA	0,086
4	AFLT	0,012	27	DIXY	0,087
5	GAZP	0,015	28	NVTK	0,098
6	FEES	0,016	29	MVID	0,106
7	MGNT	0,020	30	BANE	0,113
8	MTSS	0,020	31	CBOM	0,174
9	RTKM	0,020	32	AGRO	0,178
10	GMKN	0,021	33	TRMK	0,190
11	HYDR	0,022	34	YNDX	0,312
12	RSTI	0,028	35	LSRG	0,332
13	LKOH	0,030	36	PHOR	0,367
14	VTBR	0,031	37	PIKK	0,422
15	TRNFP	0,032	38	AKRN	0,751
16	MAGN	0,034	39	PLZL	0,874
17	CHMF	0,035	40	GCHE	0,930
18	TATN	0,038	41	POLY	1,375
19	SNGS	0,049	42	VSMO	1,495
20	IRAO	0,054	43	LNTA	2,388
21	MFON	0,069	44	RUAL	3,556
22	AFKS	0,072	45	NKNC	8,804
23	UPRO	0,078	Все акции		0,488

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Сред, %	Объем, %	НН
2.2016	1	SBER	SBER	SBER	1	PHST	GCHE	PIKK
02.2016	2	GAZP	MOEX	MOEX	2	GCHE	RUAL	GCHE
02.2016	3	MOEX	AFLT	AFLT	3	VSMO	PHST	PHST
02.2016	4	URKA	MTLR	GAZP	4	PIKK	NKNC	VSMO
02.2016	5	EONR	MGNT	MTLR	5	NKNC	VSMO	NKNC
03.2016	1	GAZP	AFLT	SBER	1	VSMO	RUAL	RUAL
03.2016	2	MGNT	MOEX	AFLT	2	PIKK	PIKK	PHST
03.2016	3	SBER	SBER	MOEX	3	AKRN	PHST	PIKK
03.2016	4	URKA	MTLR	MTLR	4	RUAL	NKNC	VSMO
03.2016	5	LKOH	MAGN	GMKN	5	NKNC	VSMO	NKNC
04.2016	1	NLMK	SBER	SBER	1	LNTA	POLY	PIKK
04.2016	2	SBER	AFLT	AFLT	2	VSMO	RUAL	PHST
04.2016	3	URKA	MOEX	MOEX	3	PIKK	NKNC	POLY
04.2016	4	MTSS	FEES	MGNT	4	RUAL	PHST	VSMO
04.2016	5	MGNT	RSTI	GMKN	5	NKNC	VSMO	NKNC
05.2016	1	SBER	SBER	SBER	1	VSMO	RUAL	RUAL
05.2016	2	URKA	FEES	MOEX	2	MVID	PHST	POLY
05.2016	3	VTBR	MOEX	AFLT	3	POLY	VSMO	PHST
05.2016	4	GAZP	AFLT	FEES	4	PIKK	PIKK	PIKK
05.2016	5	MGNT	MAGN	MGNT	5	NKNC	NKNC	NKNC
06.2016	1	SBER	FEES	SBER	1	MVID	POLY	POLY
06.2016	2	FEES	SBER	MOEX	2	LNTA	RUAL	VSMO
06.2016	3	ROSN	AFLT	AFLT	3	RUAL	LNTA	LNTA
06.2016	4	NLMK	MOEX	FEES	4	POLY	NKNC	RUAL
06.2016	5	MTSS	MGNT	GAZP	5	NKNC	VSMO	NKNC
07.2016	1	SBER	ALRS	SBER	1	POLY	PLZL	POLY
07.2016	2	ALRS	FEES	MOEX	2	TRNFP	LNTA	VSMO
07.2016	3	GAZP	RSTI	ALRS	3	AKRN	RUAL	LNTA
07.2016	4	URKA	SBER	AFLT	4	LNTA	VSMO	RUAL
07.2016	5	MTSS	MVID	GAZP	5	NKNC	NKNC	NKNC

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 02.2016 – 07.2016:

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

ALRS, FEES, 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):

SBER, URKA (торговые издержки), AFLT, MOEX, SBER (торговая активность), AFLT, MOEX, SBER (эластичность).

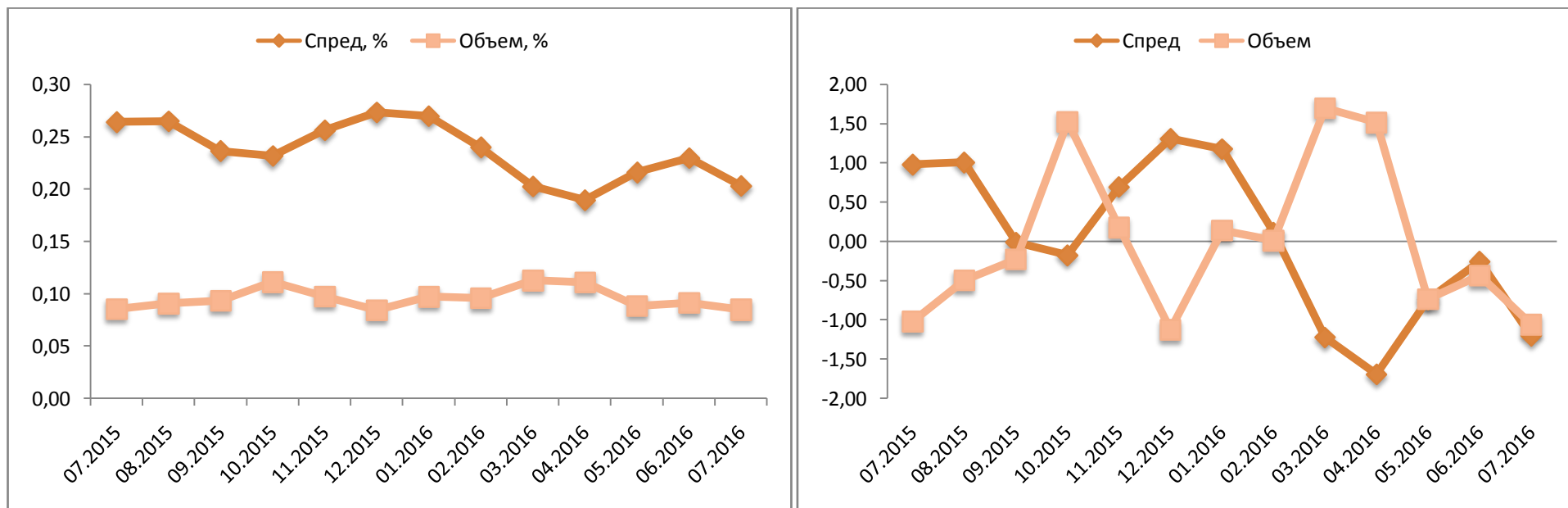
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 02.2016 – 07.2016:

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

GCHE, LNTA, NKNC, PIKK, POLY, 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):

PIKK, NKNC (торговые издержки), NKNC, RUAL, VSMO (торговая активность), NKNC, 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*. Уровень ликвидности в июле сопоставим с уровнем ликвидности в мае: Средний относительный дневной спред составил 0,2013% по сравнению с 0,216%, средний относительный дневной объем торгов составил 0,085% по сравнению с 0,088%. Период май-июль 2016 года характеризуется параллельными сдвигами уровня ликвидности: увеличение / уменьшение торговых издержек сопровождалось увеличением / уменьшением торговой активности, что указывает на рыночную аномалию, поскольку улучшение состояния ликвидности по одному измерению сочеталось с ухудшением состояния ликвидности по другому измерению. На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В июле 2016 года торговая активность не достигала среднего годового уровня, как и в июле 2015 года. Это указывает на пассивные торги летнего периода. На графике справа отчетливо видны упомянутые выше параллельные сдвиги уровня ликвидности в период май-июль.