

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 01.2017

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.12.2016, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 01.2017. 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	<b>0,049</b>	0,0762	17	MAGN	<b>0,097</b>	0,0321	33	MSNG	<b>0,182</b>	0,0048
2	AFLT	<b>0,052</b>	0,0805	18	MOEX	<b>0,098</b>	0,1300	34	MVID	<b>0,185</b>	0,6952
3	NLMK	<b>0,053</b>	0,0610	19	URKA	<b>0,101</b>	0,1690	35	YNDX	<b>0,190</b>	2,5000
4	SBER	<b>0,056</b>	0,0957	20	MFON	<b>0,104</b>	0,6381	36	AGRO	<b>0,198</b>	1,6667
5	VTBR	<b>0,065</b>	0,000045	21	CBOM	<b>0,109</b>	0,0047	37	NMTP	<b>0,199</b>	0,0138
6	RSTI	<b>0,070</b>	0,000848	22	GMKN	<b>0,113</b>	11,0952	38	PHOR	<b>0,202</b>	5,4762
7	RTKM	<b>0,077</b>	0,0648	23	PLZL	<b>0,130</b>	5,9524	39	UWGN	<b>0,203</b>	1,6190
8	AFKS	<b>0,077</b>	0,0183	24	FEES	<b>0,132</b>	0,000282	40	AKRN	<b>0,253</b>	8,8095
9	LKOH	<b>0,080</b>	2,6190	25	CHMF	<b>0,141</b>	1,3333	41	LSRG	<b>0,258</b>	2,4524
10	MTLR	<b>0,082</b>	0,1552	26	TATN	<b>0,144</b>	0,6119	42	TRNFP	<b>0,266</b>	547,6190
11	MGNT	<b>0,086</b>	8,7619	27	BANE	<b>0,149</b>	5,4762	43	VSMO	<b>0,321</b>	46,6667
12	ROSN	<b>0,090</b>	0,3548	28	NVTK	<b>0,151</b>	1,1381	44	PIKK	<b>0,346</b>	0,9857
13	HYDR	<b>0,092</b>	0,0009	29	UPRO	<b>0,158</b>	0,0045	45	RUAL	<b>0,386</b>	0,1095
14	SNGS	<b>0,093</b>	0,0295	30	POLY	<b>0,162</b>	1,0952	<b>Все акции</b>		<b>0,145</b>	-
15	ALRS	<b>0,097</b>	0,0981	31	MTSS	<b>0,163</b>	0,4381				
16	IRAO	<b>0,097</b>	0,003857	32	DIXY	<b>0,165</b>	0,4571				

## 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	<b>0,376</b>	0,918	0,41	659 389 515	24	MVID	<b>0,054</b>	0,128	0,42	36 470 608
2	HYDR	<b>0,312</b>	1,358	0,23	1 241 101 181	25	UPRO	<b>0,053</b>	0,295	0,18	96 454 588
3	MOEX	<b>0,305</b>	0,535	0,57	919 946 555	26	TATN	<b>0,050</b>	0,158	0,32	465 951 179
4	SBER	<b>0,219</b>	0,455	0,48	8 049 417 451	27	CHMF	<b>0,046</b>	0,257	0,18	369 295 998
5	MTLR	<b>0,206</b>	0,459	0,45	163 738 088	28	ROSN	<b>0,043</b>	0,387	0,11	1 781 523 653
6	FEES	<b>0,187</b>	0,890	0,21	512 687 760	29	SNGS	<b>0,035</b>	0,141	0,25	398 670 681
7	ALRS	<b>0,186</b>	0,547	0,34	1 404 683 879	30	MFON	<b>0,033</b>	0,219	0,15	125 988 242
8	MGNT	<b>0,176</b>	0,279	0,63	1 671 388 026	31	POLY	<b>0,030</b>	0,082	0,37	87 177 127
9	IRAO	<b>0,166</b>	0,572	0,29	690 309 256	32	NVTK	<b>0,028</b>	0,104	0,27	643 346 371
10	RSTI	<b>0,159</b>	1,442	0,11	381 297 194	33	PHOR	<b>0,020</b>	0,106	0,19	72 043 773
11	TRNFP	<b>0,155</b>	0,155	1,00	504 087 162	34	AGRO	<b>0,020</b>	0,095	0,21	20 335 831
12	GMKN	<b>0,117</b>	0,354	0,33	1 816 034 111	35	YNDX	<b>0,017</b>	0,018	0,95	62 702 679
13	VTBR	<b>0,115</b>	0,295	0,39	1 042 587 777	36	UWGN	<b>0,017</b>	0,083	0,20	15 096 816
14	AFKS	<b>0,109</b>	0,304	0,36	253 280 108	37	LSRG	<b>0,017</b>	0,050	0,33	17 294 930
15	GAZP	<b>0,102</b>	0,223	0,46	3 713 423 233	38	NMTP	<b>0,013</b>	0,085	0,15	16 972 318
16	DIXY	<b>0,101</b>	0,220	0,46	34 332 042	39	URKA	<b>0,010</b>	0,163	0,06	48 174 380
17	MTSS	<b>0,088</b>	0,184	0,48	468 799 756	40	AKRN	<b>0,008</b>	0,049	0,16	11 057 544
18	MAGN	<b>0,081</b>	0,625	0,13	327 114 376	41	RUAL	<b>0,006</b>	0,062	0,10	29 054 001
19	LKOH	<b>0,079</b>	0,171	0,46	2 230 279 008	42	CBOM	<b>0,006</b>	0,028	0,21	6 041 546
20	RTKM	<b>0,072</b>	0,225	0,32	156 397 544	43	PIKK	<b>0,003</b>	0,011	0,32	6 443 142
21	NLMK	<b>0,070</b>	0,501	0,14	481 312 575	44	VSMO	<b>0,001</b>	0,012	0,10	2 097 140
22	BANE	<b>0,062</b>	0,514	0,12	330 342 300	45	PLZL	<b>0,001</b>	0,021	0,05	9 199 514
23	MSNG	<b>0,056</b>	0,282	0,20	63 172 969	<b>Все акции</b>		<b>0,088</b>	0,316	-	-

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	AFLT	0,009	24	UPRO	0,051
2	MOEX	0,010	25	SNGS	0,055
3	SBER	0,012	26	CHMF	0,061
4	HYDR	0,013	27	TATN	0,062
5	VTBR	0,017	28	MFON	0,064
6	FEES	0,018	29	ROSN	0,072
7	MTLR	0,019	30	MSNG	0,083
8	MGNT	0,019	31	NVTK	0,102
9	ALRS	0,020	32	POLY	0,109
10	RTKM	0,021	33	BANE	0,133
11	GMKN	0,021	34	AGRO	0,137
12	RSTI	0,021	35	URKA	0,138
13	GAZP	0,021	36	YNDX	0,172
14	IRAO	0,022	37	NMTP	0,174
15	TRNFP	0,026	38	CBOM	0,182
16	LKOH	0,031	39	PHOR	0,236
17	MTSS	0,035	40	LSRG	0,312
18	AFKS	0,036	41	AKRN	0,365
19	DIXY	0,037	42	PIKK	0,499
20	UWGN	0,038	43	RUAL	1,116
21	MAGN	0,040	44	VSMO	1,244
22	NLMK	0,041	45	PLZL	1,585
23	MVID	0,044	<b>Все акции</b>		<b>0,170</b>

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Сред, %	Объем, %	НН
08.2016	1	SBER	AFLT	SBER	1	GCHE	POLY	RUAL
08.2016	2	GAZP	MOEX	AFLT	2	PIKK	RUAL	POLY
08.2016	3	VTBR	SBER	MOEX	3	LNTA	PLZL	PIKK
08.2016	4	NVTK	RSTI	GAZP	4	POLY	NKNC	LNTA
08.2016	5	ROSN	FEES	RSTI	5	NKNC	LNTA	NKNC
09.2016	1	SBER	AFLT	SBER	1	MVID	PHOR	VSMO
09.2016	2	MTSS	SBER	MOEX	2	LNTA	VSMO	PIKK
09.2016	3	GAZP	MOEX	AFLT	3	RUAL	LNTA	PLZL
09.2016	4	VTBR	FEES	GAZP	4	PIKK	PLZL	LNTA
09.2016	5	NLMK	RSTI	MTSS	5	NKNC	NKNC	NKNC
10.2016	1	SBER	AFLT	SBER	1	MVID	GCHE	VSMO
10.2016	2	GAZP	MOEX	AFLT	2	PIKK	NKNC	GCHE
10.2016	3	RTKM	IRAO	MOEX	3	VSMO	PLZL	PLZL
10.2016	4	MTSS	SBER	MTSS	4	LNTA	VSMO	NKNC
10.2016	5	LKOH	TRNFP	GAZP	5	NKNC	LNTA	LNTA
11.2016	1	GAZP	MOEX	MOEX	1	VSMO	GCHE	RUAL
11.2016	2	SBER	AFLT	SBER	2	AKRN	PLZL	VSMO
11.2016	3	BANE	IRAO	AFLT	3	GCHE	LNTA	PLZL
11.2016	4	FEES	SBER	BANE	4	NKNC	VSMO	LNTA
11.2016	5	MOEX	RSTI	GAZP	5	LNTA	NKNC	NKNC
12.2016	1	BANE	MTLR	BANE	1	NMTP	PHOR	AKRN
12.2016	2	URKA	AFLT	AFLT	2	UWGN	PIKK	PHOR
12.2016	3	SBER	MOEX	MOEX	3	RUAL	RUAL	RUAL
12.2016	4	GAZP	SBER	SBER	4	PIKK	PLZL	PLZL
12.2016	5	MOEX	TRNFP	MTLR	5	VSMO	VSMO	VSMO
01.2017	1	GAZP	AFLT	AFLT	1	LSRG	RUAL	AKRN
01.2017	2	AFLT	HYDR	MOEX	2	TRNFP	CBOM	PIKK
01.2017	3	NLMK	MOEX	SBER	3	VSMO	PIKK	RUAL
01.2017	4	SBER	SBER	HYDR	4	PIKK	VSMO	VSMO
01.2017	5	VTBR	MTLR	VTBR	5	RUAL	PLZL	PLZL

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 08.2016 – 01.2017:

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

**ALRS, 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, MOEX, SBER (эластичность).**

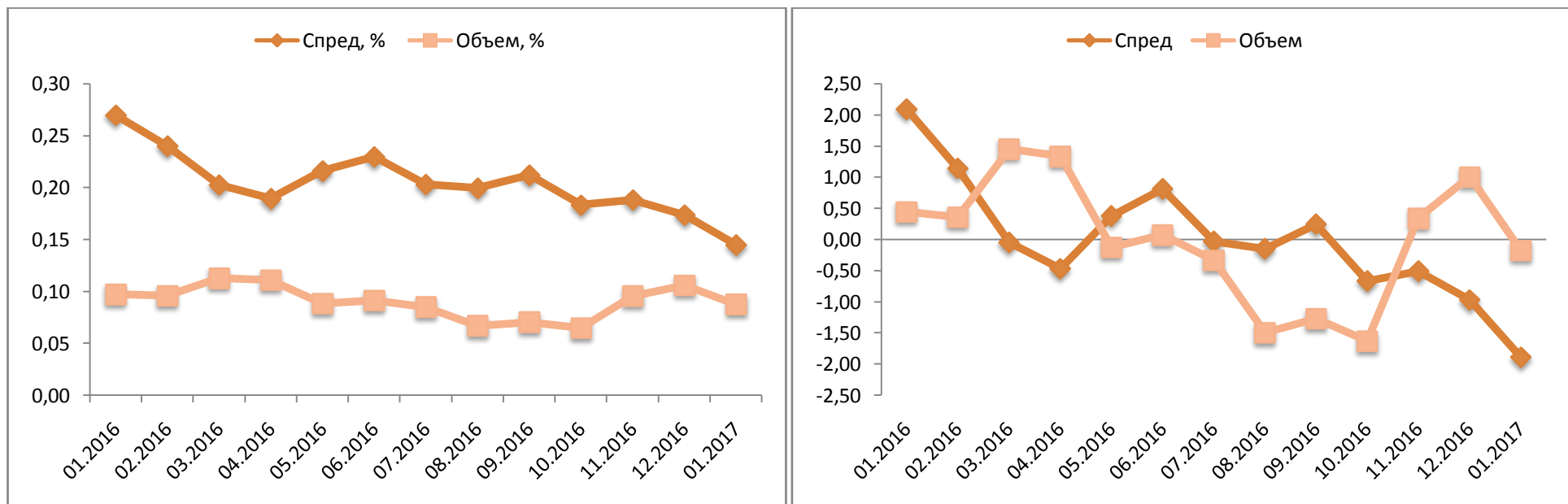
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 08.2016 – 01.2017:

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

**LNTA, NKNC, 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 (торговые издержки), PLZL, VSMO (торговая активность), PLZL, 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 январе 2017 года торговая активность несколько снизилась относительно декабря 2016 года: средний относительный дневной объем торгов составил 0.088%. Торговые издержки продолжили снижение, наблюдаемое в течение всего годового периода, и достигли 0,145% по относительному дневному спреду. Таким образом, в январе 2017 года наблюдалось улучшение ликвидности по измерению торговых издержек и ухудшение ликвидности по измерению торговой активности.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. На графике отчетливо виден нисходящий тренд для относительного дневного спреда, устойчивый в течение годового периода. Вместе с тем, относительный дневной объем торгов имел как положительные, так и отрицательные девиации относительно среднего значения за годовой период.