

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 02.2017

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.12.2016, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 02.2017. 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	SBER	0,048	0,0806	17	GMKN	0,106	10,2778	33	LSRG	0,192	1,8889
2	GAZP	0,056	0,0778	18	MTSS	0,109	0,2972	34	AFKS	0,195	0,0447
3	HYDR	0,070	0,0007	19	IRAO	0,112	0,004417	35	UWGN	0,199	1,6111
4	VTBR	0,073	0,000049	20	AFLT	0,118	0,2056	36	TATN	0,205	0,7917
5	RSTI	0,073	0,000878	21	MFON	0,119	0,7611	37	AKRN	0,209	7,1667
6	MAGN	0,078	0,0317	22	URKA	0,119	0,2000	38	AGRO	0,224	1,8333
7	RTKM	0,079	0,0650	23	ALRS	0,135	0,1356	39	TRNFP	0,234	444,4444
8	MVID	0,082	0,3056	24	PHOR	0,150	3,8333	40	RUAL	0,241	0,0767
9	MGNT	0,083	8,0556	25	MOEX	0,152	0,1961	41	NMTP	0,279	0,0189
10	NVTK	0,084	0,6389	26	PLZL	0,155	6,8889	42	VSMO	0,296	42,2222
11	UPRO	0,085	0,0023	27	POLY	0,161	1,1389	43	PIKK	0,303	0,8778
12	LKOH	0,086	2,8056	28	SNGS	0,166	0,0531	44	BANE	0,443	15,6111
13	NLMK	0,087	0,1044	29	YNDX	0,167	2,2778	45	MSNG	0,452	0,0124
14	MTLR	0,089	0,1500	30	FEES	0,170	0,000417	Все акции		0,156	-
15	CBOM	0,095	0,0041	31	DIXY	0,172	0,4556				
16	ROSN	0,097	0,3417	32	CHMF	0,174	1,5556				

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	MVID	0,451	1,074	0,42	301 507 858	24	TATN	0,065	0,203	0,32	543 526 565
2	FEES	0,317	1,508	0,21	948 404 165	25	VTBR	0,053	0,137	0,39	470 442 201
3	MTLR	0,296	0,659	0,45	207 601 155	26	ROSN	0,047	0,427	0,11	1 822 216 668
4	AFLT	0,280	0,683	0,41	540 658 703	27	UPRO	0,045	0,251	0,18	77 682 368
5	MOEX	0,263	0,461	0,57	769 972 548	28	MSNG	0,042	0,212	0,20	44 936 432
6	HYDR	0,227	0,988	0,23	908 720 528	29	MFON	0,037	0,244	0,15	145 038 448
7	SBER	0,194	0,404	0,48	6 979 635 404	30	SNGS	0,031	0,126	0,25	357 115 141
8	RSTI	0,190	1,725	0,11	427 882 262	31	NVTK	0,023	0,085	0,27	528 792 835
9	MGNT	0,161	0,256	0,63	1 469 592 642	32	POLY	0,021	0,057	0,37	63 128 995
10	ALRS	0,155	0,454	0,34	1 138 662 129	33	AGRO	0,019	0,093	0,21	19 149 247
11	TRNFP	0,151	0,151	1,00	450 413 097	34	UWGN	0,016	0,080	0,20	14 587 612
12	IRAO	0,151	0,521	0,29	622 966 112	35	AKRN	0,015	0,097	0,16	21 469 998
13	MAGN	0,141	1,083	0,13	638 616 252	36	YNDX	0,015	0,016	0,95	60 043 053
14	GAZP	0,140	0,304	0,46	4 670 768 046	37	NMTP	0,013	0,084	0,15	16 509 268
15	GMKN	0,123	0,373	0,33	1 917 560 908	38	LSRG	0,010	0,029	0,33	9 629 306
16	RTKM	0,104	0,325	0,32	219 475 329	39	URKA	0,009	0,156	0,06	46 157 243
17	PHOR	0,077	0,403	0,19	259 019 347	40	RUAL	0,009	0,092	0,10	45 150 855
18	CHMF	0,076	0,421	0,18	576 714 254	41	CBOM	0,009	0,042	0,21	8 889 676
19	AFKS	0,075	0,208	0,36	168 674 852	42	PIKK	0,005	0,016	0,32	10 019 252
20	DIXY	0,072	0,156	0,46	23 912 550	43	BANE	0,005	0,039	0,12	24 762 721
21	LKOH	0,071	0,153	0,46	1 953 481 197	44	VSMO	0,002	0,015	0,10	2 514 109
22	MTSS	0,069	0,143	0,48	377 024 134	45	PLZL	0,001	0,019	0,05	7 948 631
23	NLMK	0,065	0,465	0,14	466 041 462	Все акции		0,095	0,347	-	-

3. Эластичность*

		НН			НН
1	MOEX	0,010	24	UPRO	0,050
2	AFLT	0,011	25	DIXY	0,055
3	SBER	0,011	26	ROSN	0,056
4	GAZP	0,014	27	UWGN	0,059
5	HYDR	0,017	28	MFON	0,065
6	FEES	0,017	29	SNGS	0,068
7	MGNT	0,019	30	PHOR	0,093
8	MTLR	0,020	31	CBOM	0,107
9	RSTI	0,021	32	NVTK	0,114
10	ALRS	0,021	33	MSNG	0,120
11	RTKM	0,022	34	URKA	0,136
12	MVID	0,022	35	AGRO	0,138
13	GMKN	0,025	36	POLY	0,175
14	VTBR	0,025	37	NMTP	0,253
15	TRNFP	0,027	38	AKRN	0,271
16	IRAO	0,030	39	YNDX	0,272
17	MAGN	0,030	40	LSRG	0,320
18	LKOH	0,030	41	PIKK	0,433
19	MTSS	0,037	42	RUAL	0,572
20	TATN	0,037	43	BANE	1,300
21	AFKS	0,043	44	VSMO	1,302
22	NLMK	0,045	45	PLZL	2,887
23	CHMF	0,046	Все акции		0,214

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
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
02.2017	1	SBER	MVID	MOEX	1	NMTP	CBOM	PIKK
02.2017	2	GAZP	FEES	AFLT	2	VSMO	PIKK	RUAL
02.2017	3	HYDR	MTLR	SBER	3	PIKK	BANE	BANE
02.2017	4	VTBR	AFLT	GAZP	4	BANE	VSMO	VSMO
02.2017	5	RSTI	MOEX	HYDR	5	MSNG	PLZL	PLZL

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 09.2016 – 02.2017:

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).

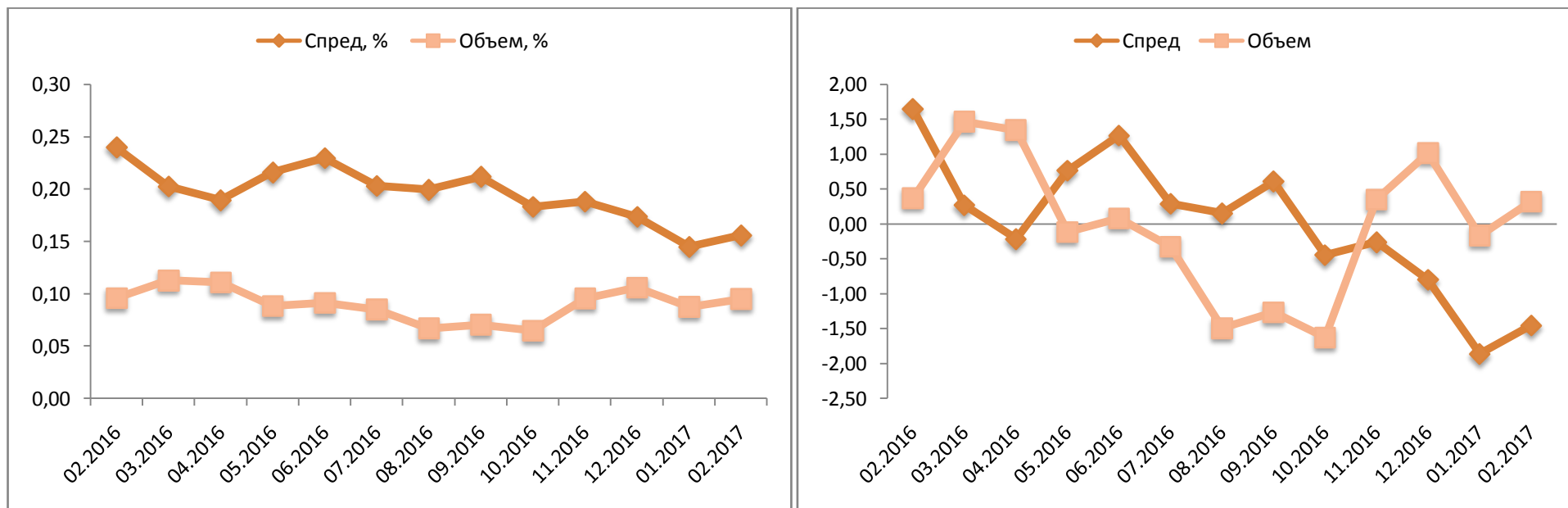
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 09.2016 – 02.2017:

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

BANE, 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, VSMO (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 феврале 2017 года торговая активность несколько повысилась относительно января 2017 года: средний относительный дневной объем торгов составил 0.095%. Торговые издержки также несколько повысились: средний относительный дневной спред составил 0.156%. Таким образом, в феврале 2017 года наблюдалось ухудшение ликвидности по измерению торговых издержек и улучшение ликвидности по измерению торговой активности.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. На графике видно, что торговая активность продолжала держаться на уровне выше годового среднего значения, а торговые издержки расположились на одном из самых низких уровней относительно годового среднего значения