

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 04.2017

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.03.2017, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 04.2017. 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	0,050	0,0640	17	ALRS	0,119	0,1080	33	TRMK	0,182	0,1342
2	SBER	0,058	0,0937	18	GMKN	0,120	10,6000	34	UWGN	0,184	1,4474
3	MVID	0,067	0,2500	19	AFLT	0,122	0,2075	35	SNGS	0,186	0,0521
4	NLMK	0,069	0,0735	20	MTSS	0,126	0,3450	36	YNDX	0,188	2,4444
5	MTLR	0,070	0,1105	21	ROSN	0,126	0,4075	37	NMTP	0,193	0,0128
6	MOEX	0,073	0,0810	22	TATN	0,141	0,4842	38	PHOR	0,195	4,6000
7	MGNT	0,089	8,2000	23	AFKS	0,146	0,0320	39	AGRO	0,196	1,3500
8	MFON	0,092	0,5600	24	CHMF	0,151	1,2100	40	TRNFP	0,218	392,1053
9	LKOH	0,093	2,7500	25	IRAO	0,154	0,0062	41	UPRO	0,220	0,0057
10	URKA	0,096	0,1500	26	RTKM	0,155	0,1168	42	POLY	0,221	1,6500
11	VTBR	0,101	0,000066	27	CBOM	0,158	0,0069	43	RUAL	0,249	0,0711
12	MAGN	0,104	0,0370	28	LSRG	0,161	1,4250	44	DIXY	0,274	0,6250
13	RSTI	0,107	0,000980	29	MSNG	0,166	0,0038	45	PIKK	0,285	0,8100
14	FEES	0,109	0,000200	30	AKRN	0,169	5,5500	Все акции		0,146	-
15	NVTK	0,111	0,7750	31	PLZL	0,170	7,5000				
16	HYDR	0,112	0,001000	32	BANEP	0,177	2,1500				

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	FEES	0,453	2,156	0,21	1 054 344 710	24	AFKS	0,063	0,174	0,36	132 112 088
2	MTLR	0,431	0,959	0,45	290 907 417	25	DIXY	0,061	0,133	0,46	17 185 655
3	MOEX	0,414	0,726	0,57	1 043 569 802	26	TRMK	0,057	0,191	0,30	44 032 155
4	MVID	0,282	0,671	0,42	191 524 251	27	MTSS	0,048	0,101	0,48	265 198 561
5	AFLT	0,251	0,611	0,41	471 715 643	28	ROSN	0,043	0,388	0,11	1 472 658 723
6	ALRS	0,230	0,676	0,34	1 547 458 691	29	UPRO	0,032	0,179	0,18	52 992 339
7	SBER	0,224	0,467	0,48	7 672 163 824	30	MFON	0,032	0,210	0,15	119 284 750
8	TRNFP	0,199	0,199	1,00	568 325 005	31	SNGS	0,031	0,125	0,25	312 070 625
9	BANEP	0,176	1,466	0,12	63 162 527	32	PHOR	0,028	0,147	0,19	84 825 374
10	HYDR	0,171	0,742	0,23	588 590 478	33	NVTK	0,026	0,097	0,27	562 008 523
11	RSTI	0,166	1,510	0,11	301 793 326	34	AGRO	0,023	0,110	0,21	19 173 753
12	GAZP	0,163	0,355	0,46	4 969 852 875	35	NMTP	0,021	0,142	0,15	27 249 471
13	MGNT	0,113	0,180	0,63	976 715 147	36	LSRG	0,020	0,060	0,33	17 781 013
14	IRAO	0,112	0,385	0,29	467 942 759	37	PIKK	0,019	0,061	0,32	36 360 652
15	MSNG	0,102	0,511	0,20	90 315 268	38	POLY	0,019	0,052	0,37	61 753 466
16	GMKN	0,093	0,282	0,33	1 299 885 968	39	YNDX	0,017	0,018	0,95	68 646 140
17	RTKM	0,092	0,289	0,32	178 567 310	40	UWGN	0,017	0,083	0,20	14 792 903
18	MAGN	0,082	0,627	0,13	322 368 612	41	CBOM	0,011	0,054	0,21	11 963 392
19	VTBR	0,080	0,205	0,39	678 568 488	42	AKRN	0,011	0,067	0,16	14 221 585
20	CHMF	0,075	0,417	0,18	504 415 068	43	URKA	0,008	0,133	0,06	36 807 546
21	TATN	0,069	0,215	0,32	520 719 475	44	RUAL	0,007	0,075	0,10	32 236 031
22	LKOH	0,068	0,147	0,46	1 681 845 469	45	PLZL	0,002	0,033	0,05	13 873 407
23	NLMK	0,067	0,478	0,14	424 762 506	Все акции		0,105	0,376	-	-

3. Эластичность*

		НН			НН
1	MOEX	0,007	24	UWGN	0,056
2	MVID	0,008	25	AFKS	0,058
3	FEES	0,010	26	MTSS	0,061
4	SBER	0,012	27	ROSN	0,061
5	AFLT	0,013	28	DIXY	0,075
6	GAZP	0,013	29	MFON	0,080
7	ALRS	0,014	30	UPRO	0,088
8	MTLR	0,016	31	TRMK	0,090
9	HYDR	0,018	32	SNGS	0,094
10	BANEP	0,022	33	NVTK	0,109
11	TRNFP	0,022	34	AGRO	0,122
12	GMKN	0,025	35	PHOR	0,125
13	RSTI	0,028	36	CBOM	0,134
14	VTBR	0,029	37	PIKK	0,145
15	RTKM	0,030	38	NMTP	0,165
16	MGNT	0,033	39	LSRG	0,174
17	LKOH	0,038	40	POLY	0,191
18	IRAO	0,039	41	URKA	0,243
19	NLMK	0,044	42	AKRN	0,276
20	CHMF	0,046	43	YNDX	0,310
21	MAGN	0,048	44	RUAL	0,697
22	MSNG	0,050	45	PLZL	1,141
23	TATN	0,050	Все акции		0,114

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Сред, %	Объем, %	НН
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
03.2017	1	SBER	FEES	MOEX	1	TRNFP	YNDX	PIKK
03.2017	2	GAZP	MOEX	AFLT	2	NMTP	RUAL	RUAL
03.2017	3	URKA	MTLR	SBER	3	RUAL	BANE	BANE
03.2017	4	AFLT	MVID	GAZP	4	VSMO	VSMO	VSMO
03.2017	5	MOEX	AFLT	HYDR	5	BANE	PLZL	PLZL
04.2017	1	GAZP	FEES	MOEX	1	UPRO	CBOM	URKA
04.2017	2	SBER	MTLR	MVID	2	POLY	AKRN	AKRN
04.2017	3	MVID	MOEX	FEES	3	RUAL	URKA	YNDX
04.2017	4	NLMK	MVID	SBER	4	DIXY	RUAL	RUAL
04.2017	5	MTLR	AFLT	AFLT	5	PIKK	PLZL	PLZL

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 11.2016 – 04.2017:

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, MVID, 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, MTLR (торговая активность), AFLT, MOEX, SBER (эластичность).

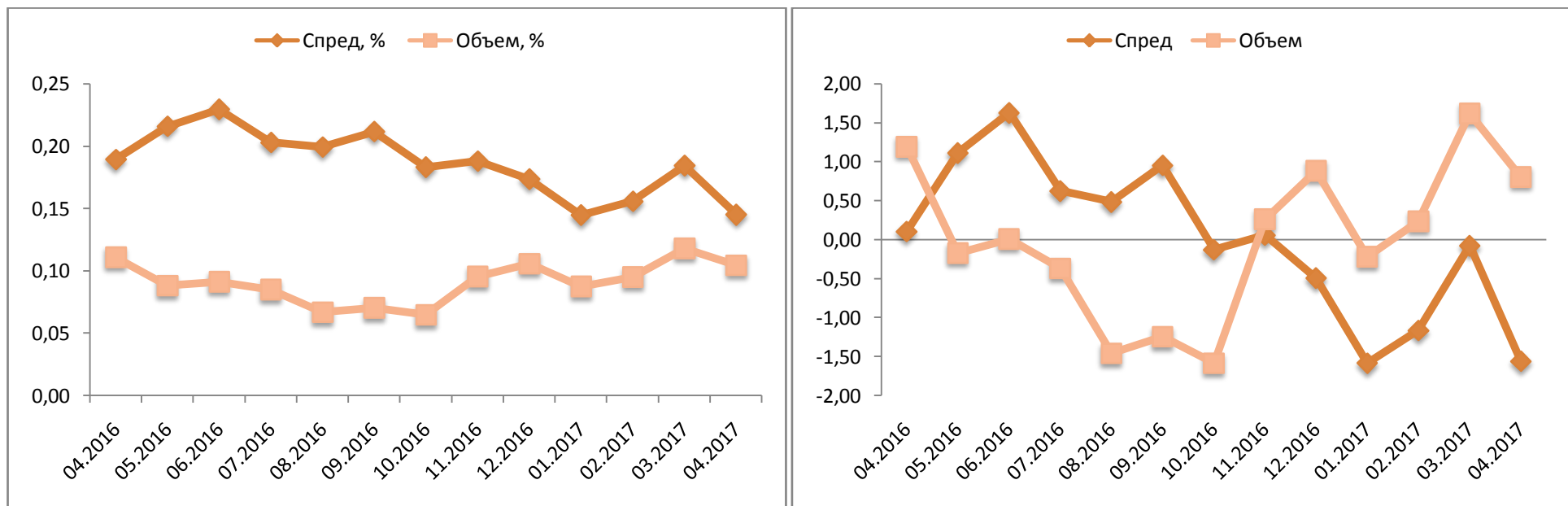
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 11.2016 – 04.2017:

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, 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):

VSMO (торговые издержки), PLZL, VSMO (торговая активность), PLZL, RUAL, 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 апреле 2017 года относительно предыдущего месяца наблюдается понижение торговой активности с 0,118% до 0,105% (средний относительный дневной объем торгов) и торговых издержек с 0,185% до 0,146% (средний относительный дневной спред). С точки зрения равновесного состояния в динамике ликвидности наблюдается несогласованность: ухудшение в торговой активности сопровождается улучшением в торговых издержках. Данный тренд держится с декабря 2016 года.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В апреле 2017 года наблюдается отрицательный сдвиг в торговой активности и торговых издержках, компенсирующий положительный сдвиг, наблюдаемый в предыдущем месяце. Торговая активность осталась выше среднего по году значения, торговые издержки достигли годового минимума.