

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 11.2016

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.09.2016, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 11.2016. 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	0,051	0,0748	17	MFON	0,123	0,7000	33	CBOM	0,212	0,0091
2	SBER	0,060	0,0910	18	IRAO	0,128	0,004833	34	AGRO	0,215	1,7143
3	BANE	0,069	2,3333	19	MGNT	0,129	13,1429	35	LSRG	0,221	1,9762
4	FEES	0,072	0,000130	20	MAGN	0,129	0,0417	36	PIKK	0,250	0,7000
5	MOEX	0,087	0,1000	21	AFKS	0,132	0,0264	37	MVID	0,275	0,9524
6	ALRS	0,091	0,0800	22	ROSN	0,133	0,4548	38	UWGN	0,300	2,3810
7	MTSS	0,094	0,2095	23	NVTK	0,143	0,9905	39	RUAL	0,301	0,0752
8	NLMK	0,097	0,1114	24	SNGS	0,153	0,0450	40	TRNFP	0,323	528,5714
9	RSTI	0,097	0,001048	25	URKA	0,164	0,2738	41	VSMO	0,323	42,8571
10	AFLT	0,099	0,1290	26	PHOR	0,169	4,1429	42	AKRN	0,382	12,1429
11	RTKM	0,108	0,0890	27	YNDX	0,178	2,1429	43	GCHE	0,469	3,6190
12	HYDR	0,111	0,0009	28	PLZL	0,186	8,2381	44	NKNC	0,508	0,3810
13	VTBR	0,112	0,000076	29	DIXY	0,187	0,5714	45	LNTA	0,652	3,1905
14	LKOH	0,112	3,4762	30	TATN	0,192	0,7238	Все акции		0,188	-
15	GMKN	0,118	12,0000	31	CHMF	0,198	1,8429				
16	UPRO	0,120	0,0034	32	POLY	0,203	1,3333				

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	MOEX	0,452	0,793	0,57	1 167 095 369	24	MFON	0,061	0,410	0,15	214 668 849
2	AFLT	0,395	0,964	0,41	577 130 086	25	DIXY	0,053	0,114	0,46	19 826 576
3	IRAO	0,295	1,473	0,20	1 176 164 039	26	POLY	0,037	0,147	0,25	105 541 823
4	SBER	0,246	0,513	0,48	8 096 322 520	27	ROSN	0,033	0,304	0,11	1 212 669 313
5	RSTI	0,234	2,127	0,11	496 510 949	28	PIKK	0,033	0,104	0,32	61 043 959
6	ALRS	0,222	0,654	0,34	1 421 089 103	29	NVTK	0,028	0,105	0,27	596 497 910
7	HYDR	0,217	0,944	0,23	710 550 221	30	MVID	0,028	0,067	0,42	18 320 274
8	BANE	0,194	1,618	0,12	998 867 601	31	YNDX	0,024	0,079	0,30	80 891 540
9	FEES	0,187	0,890	0,21	429 050 023	32	AGRO	0,022	0,106	0,21	21 329 364
10	TRNFP	0,165	0,165	1,00	419 987 971	33	UPRO	0,022	0,122	0,18	39 242 086
11	MGNT	0,155	0,266	0,58	1 470 550 078	34	CBOM	0,021	0,117	0,18	21 639 133
12	GAZP	0,151	0,328	0,46	5 220 602 441	35	LSRG	0,015	0,047	0,33	14 291 384
13	RTKM	0,129	0,402	0,32	273 419 695	36	URKA	0,014	0,151	0,09	66 484 655
14	GMKN	0,117	0,391	0,30	1 868 343 884	37	AKRN	0,014	0,085	0,16	17 369 625
15	MAGN	0,111	0,854	0,13	405 347 225	38	UWGN	0,012	0,062	0,20	11 133 976
16	MTSS	0,103	0,214	0,48	459 425 633	39	PHOR	0,006	0,032	0,19	19 026 340
17	CHMF	0,095	0,527	0,18	731 859 437	40	RUAL	0,005	0,050	0,10	19 836 969
18	VTBR	0,087	0,222	0,39	768 185 827	41	GCHE	0,005	0,014	0,36	1 682 698
19	TATN	0,085	0,267	0,32	695 872 756	42	PLZL	0,002	0,037	0,05	15 524 398
20	NLMK	0,083	0,593	0,14	559 243 562	43	LNTA	0,002	0,018	0,10	4 197 177
21	LKOH	0,081	0,175	0,46	2 119 612 529	44	VSMO	0,001	0,013	0,10	1 987 238
22	SNGS	0,069	0,275	0,25	715 260 388	45	NKNC	0,001	0,004	0,19	1 019 448
23	AFKS	0,062	0,173	0,36	119 804 765	Все акции		0,096	0,383	-	-

3. Эластичность*

		НН			НН
1	MOEX	0,007	24	AFKS	0,052
2	SBER	0,009	25	UWGN	0,067
3	AFLT	0,009	26	ROSN	0,068
4	BANE	0,011	27	DIXY	0,087
5	GAZP	0,015	28	URKA	0,096
6	RTKM	0,017	29	NVTK	0,101
7	RSTI	0,017	30	CBOM	0,125
8	ALRS	0,018	31	UPRO	0,125
9	HYDR	0,018	32	AGRO	0,142
10	MGNT	0,018	33	YNDX	0,161
11	MTSS	0,020	34	POLY	0,161
12	GMKN	0,021	35	MVID	0,163
13	VTBR	0,022	36	AKRN	0,339
14	IRAO	0,023	37	LSRG	0,391
15	FEES	0,023	38	PHOR	0,492
16	TRNFP	0,025	39	PIKK	0,634
17	LKOH	0,028	40	GCHE	0,851
18	SNGS	0,032	41	RUAL	0,949
19	CHMF	0,035	42	VSMO	1,084
20	MAGN	0,041	43	PLZL	1,590
21	MFON	0,046	44	LNTA	1,983
22	TATN	0,047	45	NKNC	6,574
23	NLMK	0,052	Все акции		0,381

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

	best	Сред, %	Объем, %	НН	worst	Сред, %	Объем, %	НН
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
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	IRAQ	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	IRAQ	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

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 06.2016 – 11.2016:

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

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

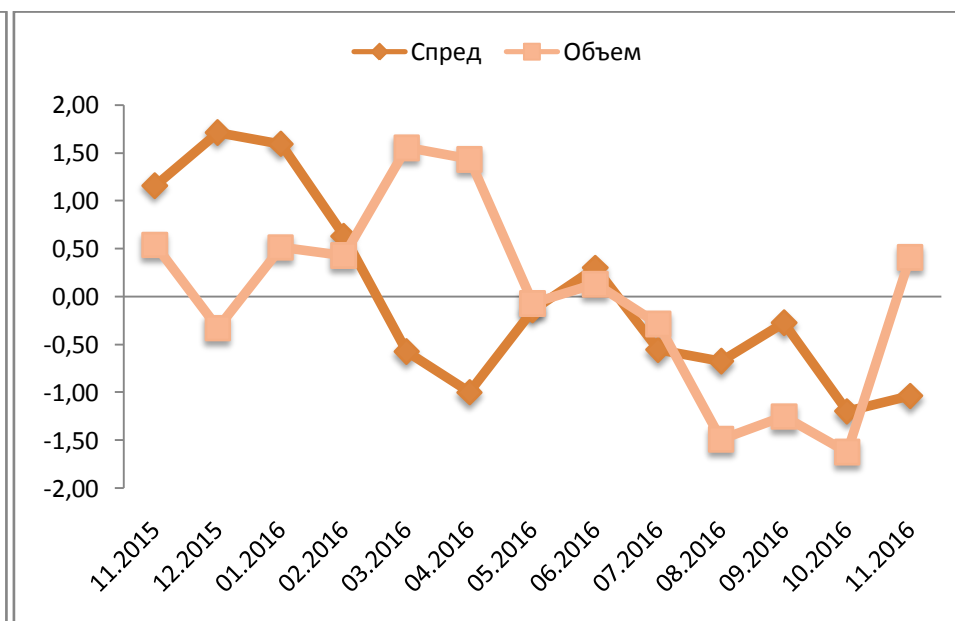
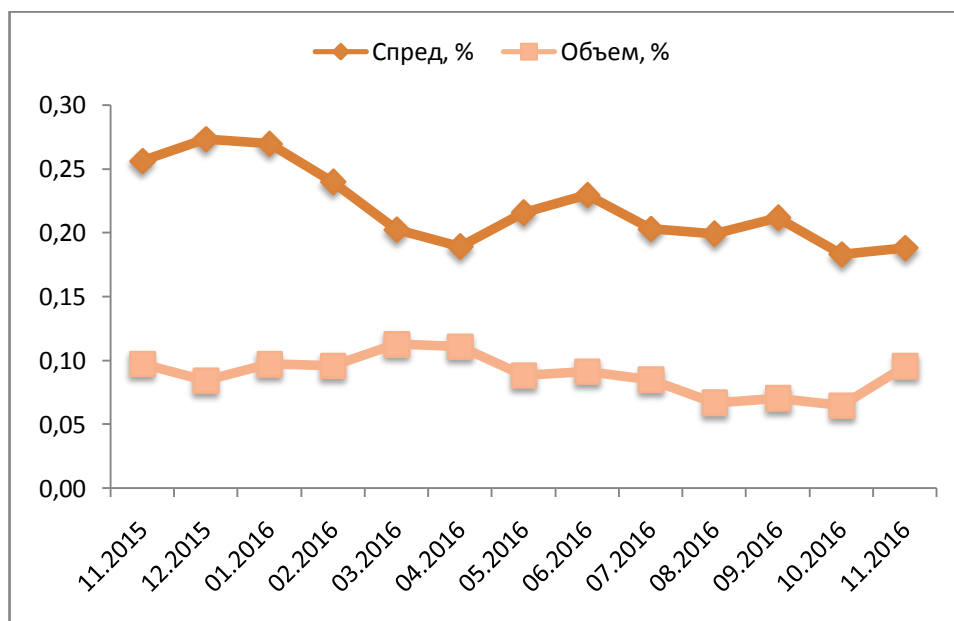
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 06.2016 – 11.2016:

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):

LNTA, NKNC (торговые издержки), LNTA, NKNC, PLZL, VSMO (торговая активность), LNTA, 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*. В измерении торговой активности наблюдается существенный положительный сдвиг: средний относительный дневной объем торгов составил 0,096% по сравнению с 0,065% в октябре 2016 года. Вместе с тем, в измерении торговых издержек наблюдается не столь существенный, но также положительный сдвиг: средний относительный дневной спред составил 0,188% по сравнению с 0,183% в октябре 2016 года. Таким образом, в течение четырех месяцев подряд измерения ликвидности показывают параллельную динамику, что считается индикатором повышенного уровня асимметричной информации на торгах на МБ.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. Средний относительный дневной объем впервые с мая 2016 года поднялся на уровень выше среднего за период 11.2015-11.2016. Средний относительный дневной спред с июля 2016 года остается в пределах, не превышающих долгосрочного среднего значения.