

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 11.2017

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 22.09.2017, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 11.2017. 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	0,026	0,0338	17	MFON	0,088	0,5000	33	POLY	0,182	1,2810
2	SBER	0,037	0,0810	18	AFLT	0,090	0,1452	34	AKRN	0,192	7,2857
3	GMKN	0,040	4,3333	19	AFKS	0,093	0,0112	35	TRNFP	0,195	354,7619
4	ROSN	0,041	0,1262	20	MTLR	0,093	0,1333	36	TRMK	0,222	0,1771
5	ALRS	0,053	0,0405	21	NLMK	0,097	0,1281	37	PIKK	0,223	0,6905
6	HYDR	0,055	0,000457	22	MTSS	0,103	0,2929	38	LSRG	0,226	1,8333
7	MGNT	0,057	3,9524	23	NVTK	0,107	0,7095	39	NMTP	0,231	0,0195
8	RTKM	0,058	0,0390	24	IRAO	0,109	0,0039	40	MSNG	0,239	0,0072
9	MOEX	0,064	0,0800	25	CBOM	0,111	0,0050	41	LNTA	0,241	0,8571
10	LKOH	0,064	2,1429	26	RSTI	0,114	0,001029	42	PHOR	0,248	6,1429
11	CHMF	0,065	0,5857	27	SNGS	0,118	0,0343	43	MVID	0,270	1,0571
12	MAGN	0,068	0,0310	28	AGRO	0,137	0,9524	44	DIXY	0,273	0,8810
13	VTBR	0,071	0,000039	29	PLZL	0,138	6,8095	45	RNFT	0,444	2,4429
14	TATN	0,079	0,3738	30	RUAL	0,148	0,0581	Все акции		0,134	-
15	FEES	0,086	0,000140	31	YNDX	0,157	3,0476				
16	UPRO	0,087	0,0023	32	UWGN	0,177	1,3810				

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	0,809	1,974	0,41	1 455 011 635	24	LKOH	0,072	0,156	0,46	2 022 888 820
2	MVID	0,506	1,874	0,27	368 441 441	25	TATN	0,070	0,218	0,32	722 154 861
3	MGNT	0,487	0,774	0,63	3 134 216 640	26	TRMK	0,068	0,226	0,30	56 715 971
4	MOEX	0,434	0,761	0,57	1 226 341 367	27	PIKK	0,066	0,206	0,32	133 292 657
5	RTKM	0,320	1,000	0,32	547 272 296	28	CBOM	0,065	0,282	0,23	69 667 594
6	RNFT	0,308	1,538	0,20	465 869 962	29	MTSS	0,064	0,133	0,48	365 628 575
7	SBER	0,279	0,581	0,48	13 116 945 317	30	IRAO	0,058	0,201	0,29	219 555 512
8	MAGN	0,272	2,089	0,13	1 372 487 997	31	NLMK	0,053	0,333	0,16	421 981 323
9	AFKS	0,246	0,684	0,36	273 201 641	32	ROSN	0,046	0,421	0,11	1 538 814 808
10	ALRS	0,231	0,679	0,34	1 299 215 965	33	PHOR	0,034	0,136	0,25	109 419 732
11	UWGN	0,189	0,946	0,20	172 613 187	34	SNGS	0,034	0,134	0,25	352 089 561
12	VTBR	0,159	0,409	0,39	1 135 206 048	35	MSNG	0,032	0,215	0,15	38 586 985
13	GMKN	0,158	0,479	0,33	2 744 430 475	36	UPRO	0,032	0,176	0,18	53 208 246
14	CHMF	0,154	0,858	0,18	1 164 065 061	37	POLY	0,030	0,081	0,37	89 871 536
15	MTLR	0,152	0,337	0,45	91 051 383	38	RUAL	0,025	0,190	0,13	150 738 506
16	FEES	0,136	0,650	0,21	284 595 829	39	YNDX	0,023	0,024	0,95	127 729 338
17	PLZL	0,136	0,850	0,16	910 868 675	40	NVTK	0,022	0,082	0,27	450 578 709
18	GAZP	0,135	0,294	0,46	4 217 135 350	41	AGRO	0,017	0,082	0,21	16 440 612
19	HYDR	0,130	0,563	0,23	414 856 902	42	LSRG	0,012	0,037	0,33	10 072 385
20	TRNFP	0,122	0,383	0,32	347 954 698	43	NMTP	0,011	0,073	0,15	17 817 221
21	DIXY	0,086	0,186	0,46	34 702 611	44	AKRN	0,008	0,066	0,12	12 138 515
22	MFON	0,085	0,570	0,15	297 534 919	45	LNTA	0,008	0,013	0,58	13 213 100
23	RSTI	0,085	0,775	0,11	152 821 464	Все акции		0,144	0,505	-	-

3. Эластичность*

		НН			НН
1	AFLT	0,005	24	RSTI	0,040
2	MOEX	0,007	25	NLMK	0,044
3	MGNT	0,008	26	TATN	0,046
4	RTKM	0,011	27	CBOM	0,051
5	SBER	0,012	28	ROSN	0,053
6	ALRS	0,013	29	MVID	0,056
7	GAZP	0,013	30	UPRO	0,067
8	CHMF	0,014	31	TRMK	0,067
9	MAGN	0,014	32	SNGS	0,072
10	FEES	0,016	33	MSNG	0,074
11	HYDR	0,018	34	DIXY	0,076
12	TRNFP	0,021	35	PHOR	0,081
13	VTBR	0,022	36	NVTK	0,099
14	MTLR	0,023	37	POLY	0,122
15	AFKS	0,023	38	YNDX	0,141
16	GMKN	0,023	39	RUAL	0,176
17	MFON	0,025	40	AGRO	0,190
18	LKOH	0,030	41	RNFT	0,195
19	UWGN	0,034	42	LSRG	0,234
20	PIKK	0,039	43	LNTA	0,335
21	PLZL	0,040	44	NMTP	0,356
22	MTSS	0,040	45	AKRN	0,394
23	IRAO	0,040	Все акции		0,077

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Сред, %	Объем, %	НН
05.2017	1	MVID	AFKS	MVID	1	NLMK	AGRO	POLY
05.2017	2	SBER	TRNFP	MOEX	2	UWGN	URKA	LSRG
05.2017	3	GAZP	MOEX	AFLT	3	TRNFP	LSRG	AKRN
05.2017	4	GMKN	FEES	SBER	4	RUAL	RUAL	RUAL
05.2017	5	MOEX	AFLT	FEES	5	UPRO	PLZL	PLZL
06.2017	1	MVID	MOEX	MVID	1	BANEP	YNDX	POLY
06.2017	2	VTBR	AFLT	MOEX	2	RUAL	URKA	YNDX
06.2017	3	RTKM	AFKS	TRNFP	3	CBOM	NMTP	NMTP
06.2017	4	GAZP	SBER	SBER	4	TRMK	PLZL	RUAL
06.2017	5	ROSN	TRNFP	AFLT	5	PIKK	RUAL	PLZL
08.2017	1	SBER	MOEX	MOEX	1	POLY	NMTP	YNDX
08.2017	2	HYDR	AFLT	SBER	2	NMTP	PIKK	URKA
08.2017	3	ALRS	MTLR	AFLT	3	DIXY	AKRN	NMTP
08.2017	4	GAZP	ALRS	ALRS	4	PIKK	RUAL	AKRN
08.2017	5	NVTK	SBER	GAZP	5	RUAL	URKA	RUAL
09.2017	1	GAZP	AFLT	AFLT	1	LNTA	PLZL	PIKK
09.2017	2	ROSN	MOEX	MOEX	2	CBOM	RUAL	NMTP
09.2017	3	SBER	DIXY	SBER	3	PIKK	PHOR	LSRG
09.2017	4	FEES	RNFT	HYDR	4	UWGN	LNTA	RUAL
09.2017	5	MAGN	SBER	ALRS	5	RNFT	LSRG	LNTA
10.2017	1	GAZP	MOEX	AFLT	1	TRMK	LNTA	RUAL
10.2017	2	MAGN	AFLT	MOEX	2	UWGN	LSRG	LSRG
10.2017	3	MFON	MGNT	SBER	3	DIXY	NMTP	AGRO
10.2017	4	SBER	MFON	HYDR	4	NMTP	AGRO	AKRN
10.2017	5	GMKN	MTLR	ALRS	5	RNFT	AKRN	NMTP
11.2017	1	GAZP	AFLT	AFLT	1	LNTA	AGRO	RNFT
11.2017	2	SBER	MVID	MOEX	2	PHOR	LSRG	LSRG
11.2017	3	GMKN	MGNT	MGNT	3	MVID	NMTP	LNTA
11.2017	4	ROSN	MOEX	RTKM	4	DIXY	AKRN	NMTP
11.2017	5	ALRS	RTKM	SBER	5	RNFT	LNTA	AKRN

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 05.2017 – 11.2017:

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

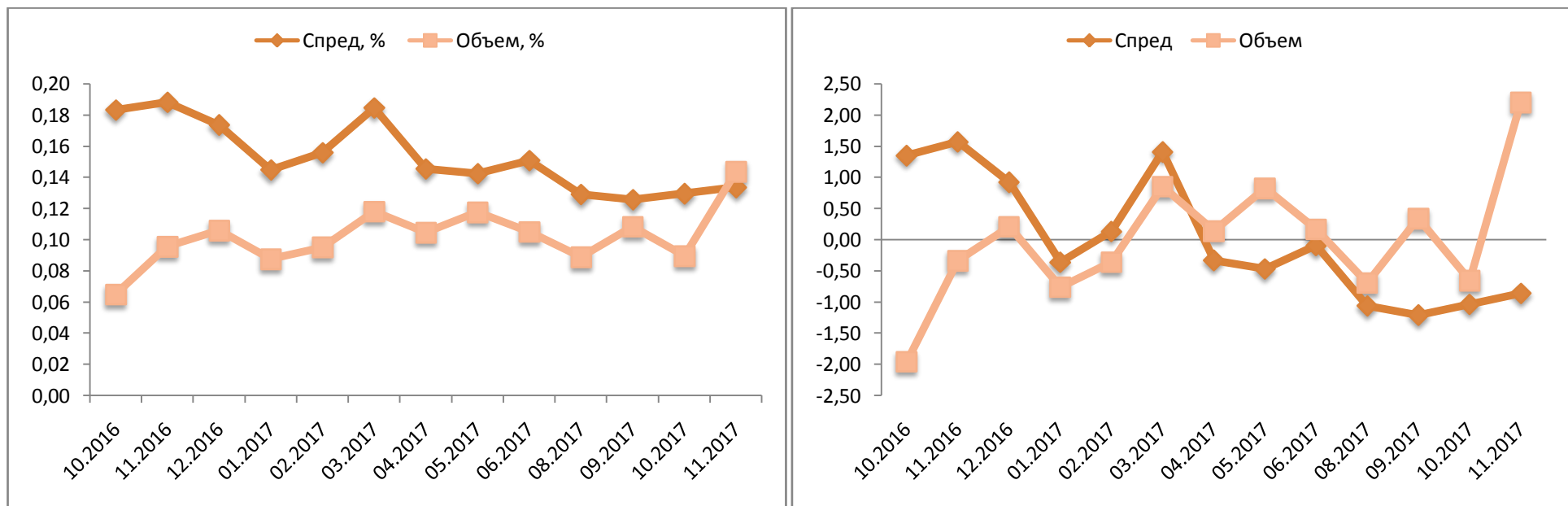
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 05.2017 – 11.2017:

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

LNTA, NMTP, RUAL.

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):

- (торговые издержки), - (торговая активность), **RUAL (эластичность).**



На графиках сверху представлена статистика по ликвидности акций **на агрегированном уровне**. На графике слева представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в первоначальных значениях*. Торговые издержки, измеряемые средним относительным дневным спредом, в ноябре 2017 года немного повысились относительно октября 2017 года: с 0,130% до 0,134%, соответственно. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в ноябре 2017 года значительно повысилась относительно октября 2017 года: с 0,090% до 0,144%, соответственно. Наибольшая торговая активность наблюдалась для AFLT, MGNT, MVID, RFNT, RTLМ.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В ноябре 2017 года торговые издержки были ниже среднегодового уровня, а торговая активность достигла максимального значения на годовом интервале со значительным опережением по сравнению со вторым и третьим максимальными значениями.