

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 02.2018

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 22.12.2017, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 02.2018. 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	<b>0,031</b>	0,0811	17	NLMK	<b>0,094</b>	0,1389	33	TATNP	<b>0,184</b>	0,7474
2	GAZP	<b>0,039</b>	0,0553	18	RUAL	<b>0,099</b>	0,0405	34	YNDX	<b>0,211</b>	4,7632
3	LKOH	<b>0,053</b>	2,0000	19	FEES	<b>0,101</b>	0,000176	35	TRMK	<b>0,222</b>	0,1816
4	MOEX	<b>0,054</b>	0,0616	20	UPRO	<b>0,102</b>	0,0027	36	MVID	<b>0,223</b>	0,9737
5	SNGSP	<b>0,055</b>	0,0166	21	CHMF	<b>0,103</b>	0,9579	37	PLZL	<b>0,228</b>	10,2105
6	GMKN	<b>0,056</b>	6,3158	22	TRNFP	<b>0,114</b>	205,2632	38	PHOR	<b>0,232</b>	5,6316
7	SBERP	<b>0,056</b>	0,1200	23	MFON	<b>0,116</b>	0,6263	39	CBOM	<b>0,234</b>	0,0109
8	VTBR	<b>0,064</b>	0,000032	24	RSTI	<b>0,116</b>	0,001016	40	PIKK	<b>0,251</b>	0,7842
9	RTKM	<b>0,070</b>	0,0463	25	POLY	<b>0,116</b>	0,7211	41	UWGN	<b>0,254</b>	2,0000
10	MGNT	<b>0,072</b>	3,5263	26	MTSS	<b>0,118</b>	0,3632	42	AGRO	<b>0,264</b>	1,5263
11	HYDR	<b>0,076</b>	0,000579	27	SNGS	<b>0,122</b>	0,0353	43	NMTP	<b>0,462</b>	0,0382
12	NVTK	<b>0,078</b>	0,5684	28	MAGN	<b>0,122</b>	0,0561	44	RNFT	<b>0,567</b>	3,4211
13	AFKS	<b>0,079</b>	0,0095	29	TATN	<b>0,124</b>	0,7105	45	SFIN	<b>1,765</b>	13,1316
14	ALRS	<b>0,079</b>	0,0668	30	MTLR	<b>0,148</b>	0,2105	<b>Все акции</b>		<b>0,179</b>	-
15	AFLT	<b>0,080</b>	0,1105	31	IRAO	<b>0,151</b>	0,0056				
16	ROSN	<b>0,085</b>	0,2816	32	DSKY	<b>0,179</b>	0,1632				

## 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	MGNT	1,000	1,449	0,69	4 512 134 530	24	MTSS	0,087	0,180	0,48	526 921 892
2	AFLT	0,513	1,140	0,45	784 495 578	25	CHMF	0,083	0,459	0,18	644 387 924
3	SBERP	0,427	0,427	1,00	919 561 155	26	NLMK	0,077	0,484	0,16	680 929 729
4	SNGSP	0,289	0,396	0,73	668 808 255	27	IRAO	0,074	0,256	0,29	290 153 763
5	MOEX	0,283	0,488	0,58	727 180 817	28	MFON	0,059	0,280	0,21	196 700 891
6	SBER	0,252	0,524	0,48	14 349 663 057	29	POLY	0,058	0,156	0,37	153 281 414
7	VTBR	0,235	0,603	0,39	1 541 934 244	30	SFIN	0,055	0,191	0,29	46 586 652
8	AFKS	0,214	0,593	0,36	250 935 160	31	SNGS	0,047	0,188	0,25	483 211 601
9	GMKN	0,207	0,544	0,38	3 693 521 592	32	ROSN	0,042	0,384	0,11	1 488 588 576
10	ALRS	0,190	0,560	0,34	1 196 554 780	33	UPRO	0,041	0,256	0,16	67 021 278
11	MTLR	0,162	0,324	0,50	96 642 570	34	NVTK	0,037	0,136	0,27	815 400 071
12	MVID	0,162	0,600	0,27	123 474 891	35	TRMK	0,034	0,114	0,30	28 451 642
13	GAZP	0,151	0,327	0,46	5 041 160 328	36	PLZL	0,030	0,190	0,16	181 695 829
14	FEES	0,146	0,808	0,18	323 271 253	37	YNDX	0,030	0,032	0,95	196 618 908
15	UWGN	0,129	0,495	0,26	117 712 958	38	DSKY	0,029	0,085	0,34	19 348 324
16	HYDR	0,122	0,486	0,25	388 559 993	39	PHOR	0,023	0,094	0,25	73 330 722
17	TATNP	0,119	0,119	1,00	71 090 015	40	CBOM	0,021	0,092	0,23	26 688 068
18	RTKM	0,107	0,335	0,32	182 552 462	41	RUAL	0,016	0,099	0,16	97 228 027
19	RSTI	0,104	0,947	0,11	180 985 682	42	RNFT	0,011	0,057	0,20	20 196 757
20	TRNFP	0,095	0,297	0,32	266 314 879	43	PIKK	0,011	0,059	0,18	21 677 397
21	TATN	0,094	0,292	0,32	1 162 956 020	44	AGRO	0,008	0,036	0,21	5 969 327
22	LKOH	0,093	0,202	0,46	2 957 681 600	45	NMTP	0,005	0,035	0,15	8 403 038
23	MAGN	0,091	0,569	0,16	464 788 546	<b>Все акции</b>		0,135	0,364	-	-

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	AFLT	0,005	24	MVID	0,034
2	MGNT	0,006	25	IRAO	0,035
3	MOEX	0,006	26	SFIN	0,036
4	SBERP	0,007	27	UWGN	0,037
5	SNGSP	0,008	28	NLMK	0,040
6	SBER	0,010	29	MFON	0,044
7	ALRS	0,011	30	SNGS	0,047
8	VTBR	0,013	31	CBOM	0,055
9	AFKS	0,015	32	POLY	0,056
10	FEES	0,015	33	ROSN	0,059
11	RTKM	0,015	34	NVTK	0,065
12	GAZP	0,016	35	DSKY	0,074
13	TRNFP	0,017	36	UPRO	0,076
14	HYDR	0,018	37	PLZL	0,114
15	GMKN	0,019	38	PHOR	0,130
16	LKOH	0,022	39	YNDX	0,132
17	MTLR	0,023	40	TRMK	0,141
18	TATNP	0,026	41	RUAL	0,203
19	CHMF	0,027	42	PIKK	0,251
20	TATN	0,027	43	RNFT	0,286
21	RSTI	0,029	44	AGRO	0,327
22	MTSS	0,030	45	NMTP	1,214
23	MAGN	0,032	<b>Все акции</b>		<b>0,086</b>

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ	Least liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ
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
12.2017	1	GAZP	AFKS	AFLT	1	NMTP	YNDX	TRMK
12.2017	2	SBER	AFLT	MOEX	2	UWGN	RNFT	RUAL
12.2017	3	ROSN	MOEX	MGNT	3	MVID	RUAL	RNFT
12.2017	4	ALRS	MTLR	SBER	4	LNTA	LNTA	LNTA
12.2017	5	GMKN	MGNT	AFKS	5	RNFT	AKRN	NMTP
01.2018	1	GAZP	AFLT	AFLT	1	NMTP	PHOR	AGRO
01.2018	2	MOEX	MOEX	MOEX	2	MVID	YNDX	YNDX
01.2018	3	SBER	MGNT	SNGSP	3	UWGN	RNFT	RUAL
01.2018	4	GMKN	SBERP	SBERP	4	RNFT	RUAL	RNFT
01.2018	5	LKOH	SNGSP	MGNT	5	SFIN	NMTP	NMTP
02.2018	1	SBER	MGNT	AFLT	1	UWGN	RUAL	RUAL
02.2018	2	GAZP	AFLT	MGNT	2	AGRO	RNFT	PIKK
02.2018	3	LKOH	SBERP	MOEX	3	NMTP	PIKK	RNFT
02.2018	4	MOEX	SNGSP	SBERP	4	RNFT	AGRO	AGRO
02.2018	5	SNGSP	MOEX	SNGSP	5	SFIN	NMTP	NMTP

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 08.2017 – 02.2018:

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

**MOEX, SBER, SNGSP.**

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, MGNT, MOEX (торговая активность), AFLT, MOEX (эластичность).**

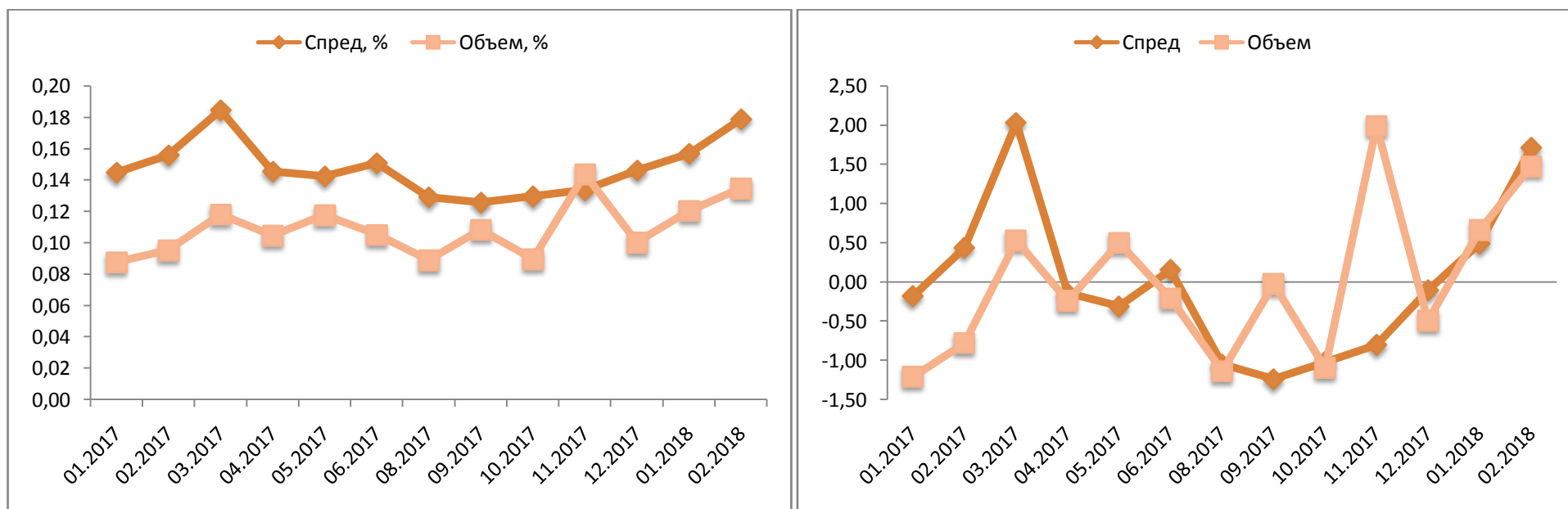
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 08.2017 – 02.2018:

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

**AGRO, LNTA, NMTP, RNFT.**

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):

**RNFT, UWGN (торговые издержки), - (торговая активность), NMTP, 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 феврале 2018 года продолжили восходящий тренд четырех предыдущих месяцев, достигнув значения 0,179%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в феврале 2018 года также повысилась относительно предыдущего месяца до 0,135%. В феврале 2018 ликвидность была неравновесной – динамика показателей торговых издержек и торговой активности была однонаправленной.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В феврале 2018 года торговые издержки и торговая активность были выше среднегодового уровня. По обоим измерениям были достигнуты вторые максимальные значения на годовом периоде.