

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 04.2018

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.03.2018, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 04.2018. 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	GAZP	<b>0,035</b>	0,0505	17	RTKM	<b>0,097</b>	0,0636	33	PIKK	<b>0,171</b>	0,5318
2	SBER	<b>0,048</b>	0,1045	18	NLMK	<b>0,102</b>	0,1523	34	DSKY	<b>0,186</b>	0,1705
3	MGNT	<b>0,048</b>	2,2727	19	MFON	<b>0,103</b>	0,5045	35	CBOM	<b>0,213</b>	0,0100
4	ROSN	<b>0,054</b>	0,1818	20	ALRS	<b>0,105</b>	0,0914	36	POLY	<b>0,213</b>	1,2545
5	LKOH	<b>0,055</b>	2,1818	21	CHMF	<b>0,114</b>	1,0500	37	AGRO	<b>0,221</b>	1,4318
6	HYDR	<b>0,062</b>	0,000464	22	MAGN	<b>0,119</b>	0,0543	38	PHOR	<b>0,221</b>	5,2727
7	MOEX	<b>0,063</b>	0,0732	23	SNGS	<b>0,120</b>	0,0350	39	PLZL	<b>0,232</b>	8,9091
8	SBERP	<b>0,073</b>	0,1432	24	AFKS	<b>0,124</b>	0,0134	40	MVID	<b>0,241</b>	0,9682
9	SNGSP	<b>0,075</b>	0,0223	25	AFLT	<b>0,125</b>	0,1864	41	TRMK	<b>0,245</b>	0,1886
10	GMKN	<b>0,075</b>	7,8636	26	YNDX	<b>0,134</b>	2,8636	42	NMTP	<b>0,439</b>	0,0318
11	TATN	<b>0,077</b>	0,4977	27	IRAO	<b>0,134</b>	0,0052	43	UWGN	<b>0,826</b>	5,7273
12	FEES	<b>0,078</b>	0,000136	28	NVTK	<b>0,147</b>	1,0909	44	RNFT	<b>1,291</b>	6,6136
13	VTBR	<b>0,085</b>	0,000044	29	UPRO	<b>0,151</b>	0,0041	45	SFIN	<b>1,745</b>	10,1591
14	MTLR	<b>0,086</b>	0,1023	30	TATNP	<b>0,155</b>	0,6682	<b>Все акции</b>		<b>0,209</b>	-
15	MTSS	<b>0,090</b>	0,2591	31	RUAL	<b>0,159</b>	0,0432				
16	RSTI	<b>0,094</b>	0,000750	32	TRNFP	<b>0,169</b>	295,4545				

## 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	SBERP	<b>1,089</b>	1,089	1,00	2 066 559 221	24	IRAO	<b>0,105</b>	0,360	0,29	419 443 388
2	SBER	<b>0,502</b>	1,045	0,48	23 650 924 244	25	DSKY	<b>0,096</b>	0,282	0,34	64 278 205
3	AFLT	<b>0,456</b>	1,013	0,45	744 358 843	26	TATN	<b>0,085</b>	0,267	0,32	1 187 016 913
4	MTLR	<b>0,423</b>	0,846	0,50	205 502 858	27	ROSN	<b>0,085</b>	0,772	0,11	2 991 170 574
5	PIKK	<b>0,418</b>	2,323	0,18	853 089 547	28	MVID	<b>0,083</b>	0,308	0,27	60 110 794
6	MOEX	<b>0,365</b>	0,629	0,58	955 733 423	29	RUAL	<b>0,075</b>	0,471	0,16	290 865 306
7	SNGSP	<b>0,342</b>	0,468	0,73	791 193 890	30	PLZL	<b>0,072</b>	0,449	0,16	364 268 547
8	MGNT	<b>0,317</b>	0,480	0,66	1 523 325 517	31	MAGN	<b>0,072</b>	0,447	0,16	361 759 243
9	VTBR	<b>0,265</b>	0,679	0,39	1 790 958 995	32	POLY	<b>0,066</b>	0,179	0,37	165 422 988
10	AFKS	<b>0,226</b>	0,628	0,36	234 374 918	33	NLMK	<b>0,063</b>	0,393	0,16	568 980 991
11	GMKN	<b>0,189</b>	0,498	0,38	3 047 874 194	34	YNDX	<b>0,057</b>	0,060	0,95	349 174 533
12	MFON	<b>0,186</b>	0,884	0,21	542 138 437	35	SNGS	<b>0,052</b>	0,208	0,25	540 088 791
13	TATNP	<b>0,176</b>	0,176	1,00	112 574 195	36	UPRO	<b>0,050</b>	0,311	0,16	85 546 112
14	RSTI	<b>0,166</b>	1,507	0,11	260 314 889	37	SFIN	<b>0,047</b>	0,161	0,29	32 098 645
15	ALRS	<b>0,150</b>	0,441	0,34	951 946 770	38	UWGN	<b>0,044</b>	0,168	0,26	35 926 666
16	FEES	<b>0,150</b>	0,832	0,18	330 980 046	39	NVTK	<b>0,037</b>	0,138	0,27	837 678 683
17	TRNFP	<b>0,145</b>	0,453	0,32	395 599 589	40	PHOR	<b>0,028</b>	0,110	0,25	84 810 136
18	HYDR	<b>0,127</b>	0,506	0,25	397 564 902	41	CBOM	<b>0,025</b>	0,116	0,22	32 449 199
19	GAZP	<b>0,126</b>	0,273	0,46	4 214 208 856	42	AGRO	<b>0,025</b>	0,120	0,21	21 980 934
20	MTSS	<b>0,119</b>	0,247	0,48	677 747 939	43	TRMK	<b>0,023</b>	0,076	0,30	17 848 971
21	LKOH	<b>0,111</b>	0,241	0,46	3 712 411 766	44	RNFT	<b>0,011</b>	0,055	0,20	16 986 328
22	CHMF	<b>0,110</b>	0,548	0,20	839 073 518	45	NMTP	<b>0,005</b>	0,035	0,15	7 338 236
23	RTKM	<b>0,106</b>	0,330	0,32	176 546 637	<b>Все акции</b>		<b>0,166</b>	0,481	-	-

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SBERP	0,006	24	IRAO	0,034
2	MOEX	0,007	25	ROSN	0,049
3	AFLT	0,008	26	NLMK	0,057
4	SNGSP	0,009	27	SNGS	0,057
5	MGNT	0,011	28	MVID	0,058
6	SBER	0,011	29	MAGN	0,059
7	VTBR	0,014	30	DSKY	0,063
8	AFKS	0,017	31	UPRO	0,064
9	MTLR	0,018	32	CBOM	0,075
10	TRNFP	0,019	33	POLY	0,079
11	RTKM	0,020	34	NVTK	0,089
12	GAZP	0,022	35	YNDX	0,099
13	FEES	0,022	36	PLZL	0,102
14	TATNP	0,023	37	SFIN	0,137
15	HYDR	0,023	38	PIKK	0,158
16	GMKN	0,023	39	RUAL	0,166
17	ALRS	0,026	40	PHOR	0,183
18	MTSS	0,027	41	AGRO	0,205
19	LKOH	0,027	42	TRMK	0,221
20	MFON	0,028	43	UWGN	0,302
21	CHMF	0,028	44	RNFT	0,405
22	RSTI	0,032	45	NMTP	1,344
23	TATN	0,033	<b>Все акции**</b>		0,071

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

\*\* Без учета NMTP.

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ	Least liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ
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
03.2018	1	GAZP	AFLT	AFLT	1	AGRO	TRMK	TRMK
03.2018	2	SBER	MGNT	MGNT	2	NMTP	RNFT	PIKK
03.2018	3	LKOH	SBERP	SBERP	3	UWGN	PIKK	AGRO
03.2018	4	CHMF	MOEX	SNGSP	4	RNFT	AGRO	RNFT
03.2018	5	SNGSP	SNGSP	MOEX	5	SFIN	NMTP	NMTP
04.2018	1	GAZP	SBERP	SBERP	1	TRMK	CBOM	AGRO
04.2018	2	SBER	SBER	MOEX	2	NMTP	AGRO	TRMK
04.2018	3	MGNT	AFLT	AFLT	3	UWGN	TRMK	UWGN
04.2018	4	ROSN	MTLR	SNGSP	4	RNFT	RNFT	RNFT

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2017 – 04.2018:

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

**MOEX, 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, MGNT, MOEX (эластичность).**

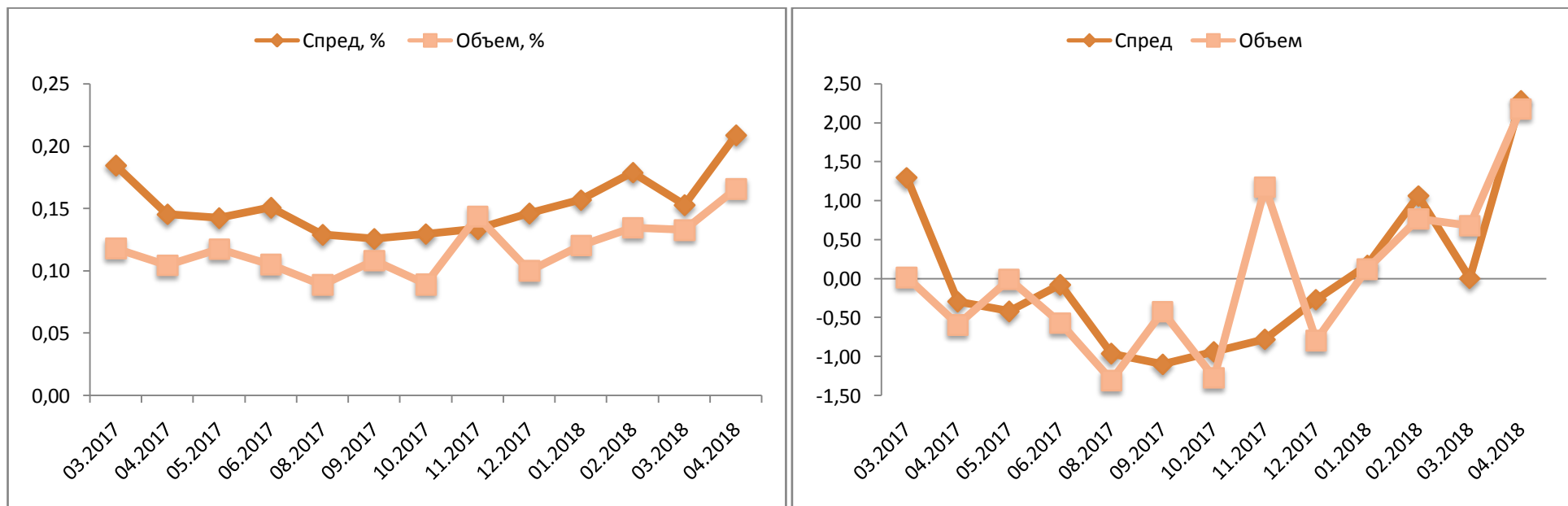
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2017 – 04.2018:

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, TRMK.**

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):

**NMTP, RNFT, UWGN (торговые издержки), NMTP, RNFT (торговая активность), NMTP, RNFT (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 апреле 2018 года повысились относительно предыдущего месяца до уровня в 0,209%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в апреле 2018 года также повысилась относительно предыдущего месяца до уровня в 0,166%. В апреле 2018, также как и в предшествующие три месяца, 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 апреле 2018 года как торговые издержки, так и торговая активность достигли максимального значения на годовом интервале, значительно превзойдя второе и третье максимальные наблюдения.