

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 05.2018

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 16.03.2018, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 05.2018. 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	0,037	0,0833	17	ROSN	<b>0,066</b>	0,2571	33	PHOR	<b>0,144</b>	3,4762
2	VTBR	0,041	0,000021	18	MAGN	<b>0,066</b>	0,0302	34	MVID	<b>0,146</b>	0,5952
3	LKOH	0,041	1,7619	19	AFLT	<b>0,071</b>	0,0976	35	IRAO	<b>0,150</b>	0,0060
4	GAZP	0,043	0,0629	20	FEES	<b>0,073</b>	0,000131	36	TRMK	<b>0,151</b>	0,1214
5	SBERP	0,044	0,0857	21	NVTK	<b>0,074</b>	0,5714	37	PLZL	<b>0,151</b>	5,7619
6	MGNT	0,051	2,5714	22	MTLR	<b>0,077</b>	0,0881	38	AGRO	<b>0,158</b>	1,0952
7	SNGSP	0,053	0,0167	23	RSTI	<b>0,087</b>	0,000714	39	RUAL	<b>0,162</b>	0,0443
8	RTKM	0,055	0,0357	24	AFKS	<b>0,101</b>	0,0107	40	DSKY	<b>0,173</b>	0,1643
9	GMKN	0,057	6,1905	25	TATN	<b>0,105</b>	0,7048	41	PIKK	<b>0,246</b>	0,7952
10	HYDR	0,059	0,000433	26	UPRO	<b>0,113</b>	0,0031	42	NMTP	<b>0,276</b>	0,0193
11	MTSS	0,060	0,1738	27	TRNFP	<b>0,122</b>	211,9048	43	SFIN	<b>0,530</b>	3,8333
12	NLMK	0,061	0,0971	28	CBOM	<b>0,125</b>	0,0060	44	RNFT	<b>0,617</b>	3,4286
13	MOEX	0,061	0,0714	29	TATNP	<b>0,131</b>	0,6286	45	UWGN	<b>0,890</b>	6,5714
14	ALRS	0,064	0,0576	30	POLY	<b>0,134</b>	0,7857	<b>Все акции</b>		<b>0,139</b>	-
15	CHMF	0,065	0,6429	31	MFON	<b>0,134</b>	0,6429				
16	SNGS	0,065	0,0190	32	YNDX	<b>0,136</b>	2,8810				

## 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	<b>0,499</b>	1,110	0,45	765 246 932	24	MVID	<b>0,070</b>	0,261	0,27	51 691 667
2	SBERP	<b>0,414</b>	0,414	1,00	816 665 425	25	CHMF	<b>0,070</b>	0,349	0,20	580 866 294
3	MOEX	<b>0,315</b>	0,543	0,58	839 241 672	26	NLMK	<b>0,068</b>	0,423	0,16	646 281 029
4	MGNT	<b>0,276</b>	0,418	0,66	1 431 297 651	27	CBOM	<b>0,066</b>	0,298	0,22	85 494 617
5	SNGSP	<b>0,261</b>	0,358	0,73	641 471 085	28	MTSS	<b>0,065</b>	0,136	0,48	377 398 322
6	SBER	<b>0,230</b>	0,480	0,48	11 290 431 524	29	MFON	<b>0,049</b>	0,235	0,21	145 704 673
7	VTBR	<b>0,185</b>	0,473	0,39	1 231 487 662	30	UWGN	<b>0,048</b>	0,184	0,26	41 248 371
8	SFIN	<b>0,176</b>	0,608	0,29	146 204 516	31	ROSN	<b>0,043</b>	0,393	0,11	1 790 910 553
9	TATNP	<b>0,134</b>	0,134	1,00	94 207 501	32	UPRO	<b>0,043</b>	0,268	0,16	74 525 468
10	MTLR	<b>0,126</b>	0,252	0,50	59 600 684	33	SNGS	<b>0,041</b>	0,164	0,25	429 963 676
11	ALRS	<b>0,125</b>	0,368	0,34	830 332 669	34	PLZL	<b>0,040</b>	0,253	0,16	205 381 695
12	RTKM	<b>0,118</b>	0,370	0,32	199 361 535	35	DSKY	<b>0,038</b>	0,113	0,34	27 077 099
13	AFKS	<b>0,117</b>	0,326	0,36	120 591 534	36	POLY	<b>0,034</b>	0,093	0,37	87 057 757
14	FEES	<b>0,114</b>	0,631	0,18	261 525 730	37	YNDX	<b>0,033</b>	0,035	0,95	206 700 754
15	IRAO	<b>0,104</b>	0,359	0,29	433 672 285	38	TRMK	<b>0,032</b>	0,107	0,30	26 809 823
16	GMKN	<b>0,099</b>	0,260	0,38	1 710 468 053	39	NVTK	<b>0,030</b>	0,111	0,27	717 161 880
17	TRNFP	<b>0,095</b>	0,296	0,32	252 728 290	40	PHOR	<b>0,024</b>	0,096	0,25	73 815 686
18	GAZP	<b>0,092</b>	0,201	0,46	3 202 059 050	41	RUAL	<b>0,017</b>	0,108	0,16	72 328 472
19	LKOH	<b>0,086</b>	0,186	0,46	3 114 299 455	42	RNFT	<b>0,010</b>	0,049	0,20	15 854 634
20	HYDR	<b>0,084</b>	0,337	0,25	264 796 402	43	AGRO	<b>0,009</b>	0,043	0,21	8 603 611
21	MAGN	<b>0,082</b>	0,510	0,16	421 848 733	44	PIKK	<b>0,005</b>	0,027	0,18	10 377 907
22	TATN	<b>0,080</b>	0,249	0,32	1 164 980 914	45	NMTP	<b>0,002</b>	0,015	0,15	2 912 133
23	RSTI	<b>0,076</b>	0,691	0,11	123 912 185	<b>Все акции</b>		<b>0,105</b>	0,296		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SBERP	0,005	24	TATN	0,029
2	AFLT	0,005	25	MAGN	0,031
3	MOEX	0,008	26	RSTI	0,032
4	SNGSP	0,008	27	MFON	0,037
5	SBER	0,009	28	NLMK	0,041
6	VTBR	0,010	29	SNGS	0,042
7	MGNT	0,010	30	SFIN	0,046
8	RTKM	0,011	31	UPRO	0,054
9	AFKS	0,018	32	ROSN	0,057
10	GAZP	0,018	33	PLZL	0,064
11	FEES	0,018	34	DSKY	0,070
12	HYDR	0,019	35	POLY	0,071
13	ALRS	0,020	36	NVTK	0,072
14	GMKN	0,021	37	YNDX	0,079
15	TRNFP	0,021	38	CBOM	0,088
16	MTLR	0,021	39	PHOR	0,132
17	MTSS	0,022	40	TRMK	0,133
18	MVID	0,024	41	UWGN	0,190
19	TATNP	0,025	42	AGRO	0,279
20	LKOH	0,025	43	RNFT	0,296
21	IRAO	0,027	44	PIKK	0,349
22	CHMF	0,027	45	RUAL	0,383
23	SBERP	0,005	<b>Все акции</b>		0,093

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ	Least liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ
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
04.2018	5	LKOH	PIKK	MGNT	5	SFIN	NMTP	NMTP
05.2018	1	SBER	AFLT	SBERP	1	PIKK	RUAL	UWGN
05.2018	2	VTBR	SBERP	AFLT	2	NMTP	RNFT	AGRO
05.2018	3	LKOH	MOEX	MOEX	3	SFIN	AGRO	RNFT
05.2018	4	GAZP	MGNT	SNGSP	4	RNFT	PIKK	PIKK
05.2018	5	SBERP	SNGSP	SBER	5	UWGN	NMTP	RUAL

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 11.2017 – 05.2018:

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

**MOEX, SBERP, 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, LKOH, SBER (торговые издержки), AFLT, MGNT, MOEX (торговая активность), AFLT, MGNT, MOEX (эластичность).**

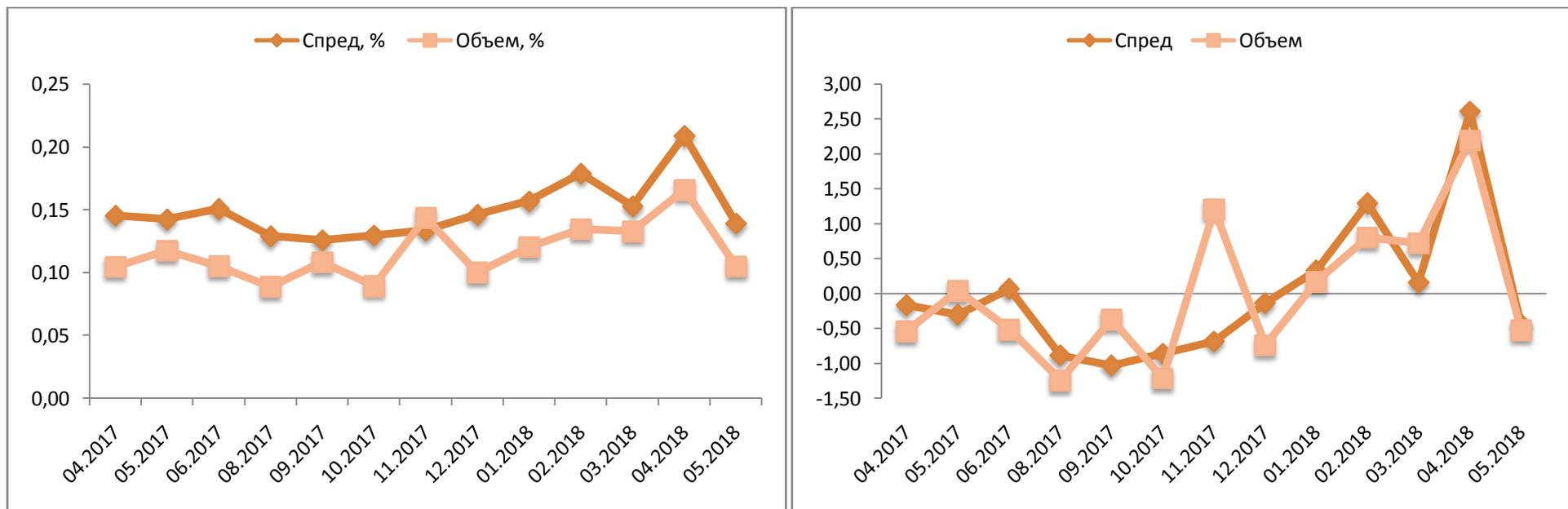
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 11.2017 – 05.2018:

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, PIKK, 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 мае 2018 года сократились относительно предыдущего месяца до уровня в 0,139%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в мае 2018 года также сократилась относительно предыдущего месяца до уровня в 0,105%. В мае 2018, также как и в предшествующие четыре 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 мае 2018 года как торговые издержки, так и торговая активность продемонстрировали коррекцию относительно предыдущего месяца, в котором были достигнуты максимальные значения на годовом интервале, и остались примерно на среднегодом уровне.