

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 08.2018

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 22.06.2018, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 08.2018. 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>0,035</b>	0,0665	17	NVTK	<b>0,073</b>	0,7130	33	TATNP	<b>0,163</b>	0,8261
2	GAZP	<b>0,035</b>	0,0504	18	MAGN	<b>0,075</b>	0,0352	34	PHOR	<b>0,165</b>	3,8696
3	MOEX	<b>0,037</b>	0,0370	19	TATN	<b>0,078</b>	0,5870	35	PIKK	<b>0,179</b>	0,6304
4	GMKN	<b>0,037</b>	4,0435	20	AFLT	<b>0,087</b>	0,0957	36	AGRO	<b>0,194</b>	1,3261
5	LKOH	<b>0,044</b>	1,9565	21	UPRO	<b>0,097</b>	0,0026	37	TRMK	<b>0,212</b>	0,1522
6	ROSN	<b>0,046</b>	0,1978	22	FEES	<b>0,098</b>	0,000154	38	RUAL	<b>0,224</b>	0,0535
7	SBERP	<b>0,058</b>	0,0948	23	RSTI	<b>0,102</b>	0,000722	39	NMTP	<b>0,261</b>	0,0165
8	SNGSP	<b>0,060</b>	0,0215	24	YNDX	<b>0,102</b>	2,1957	40	PLZL	<b>0,283</b>	12,0870
9	MGNT	<b>0,063</b>	2,6087	25	NLMK	<b>0,102</b>	0,1626	41	MVID	<b>0,284</b>	1,1478
10	MTSS	<b>0,064</b>	0,1630	26	MTLR	<b>0,105</b>	0,0957	42	CBOM	<b>0,296</b>	0,0148
11	SNGS	<b>0,065</b>	0,0185	27	POLY	<b>0,108</b>	0,6087	43	SFIN	<b>0,796</b>	5,4348
12	CHMF	<b>0,066</b>	0,6826	28	IRAO	<b>0,117</b>	0,0047	44	UWGN	<b>0,851</b>	4,6261
13	RTKM	<b>0,068</b>	0,0478	29	AFKS	<b>0,122</b>	0,0104	45	RNFT	<b>1,322</b>	7,6609
14	HYDR	<b>0,070</b>	0,000448	30	MFON	<b>0,131</b>	0,8200	<b>Все акции</b>		<b>0,174</b>	-
15	ALRS	<b>0,072</b>	0,0691	31	TRNFP	<b>0,150</b>	230,4348				
16	VTBR	<b>0,072</b>	0,000032	32	DSKY	<b>0,159</b>	0,1413				

## 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>0,616</b>	0,616	1,00	1 012 520 293	24	TATN	<b>0,051</b>	0,160	0,32	843 215 356
2	AFLT	<b>0,510</b>	1,134	0,45	631 088 993	25	MVID	<b>0,050</b>	0,185	0,27	36 263 820
3	SBER	<b>0,358</b>	0,745	0,48	14 680 283 203	26	SFIN	<b>0,049</b>	0,169	0,29	36 520 086
4	MGNT	<b>0,313</b>	0,468	0,67	1 324 306 972	27	POLY	<b>0,046</b>	0,125	0,37	117 582 027
5	SNGSP	<b>0,295</b>	0,404	0,73	814 392 820	28	RSTI	<b>0,045</b>	0,412	0,11	64 603 858
6	MOEX	<b>0,292</b>	0,503	0,58	662 753 796	29	NLMK	<b>0,043</b>	0,268	0,16	408 827 134
7	ALRS	<b>0,248</b>	0,730	0,34	1 764 234 211	30	YNDX	<b>0,038</b>	0,040	0,95	238 758 796
8	MTLR	<b>0,159</b>	0,317	0,50	60 317 284	31	SNGS	<b>0,037</b>	0,149	0,25	379 233 628
9	RTKM	<b>0,146</b>	0,457	0,32	267 475 317	32	PLZL	<b>0,036</b>	0,222	0,16	202 771 473
10	VTBR	<b>0,136</b>	0,440	0,31	771 784 719	33	NVTK	<b>0,035</b>	0,129	0,27	1 050 853 829
11	AFKS	<b>0,126</b>	0,350	0,36	104 521 329	34	ROSN	<b>0,030</b>	0,270	0,11	1 346 104 701
12	TATNP	<b>0,124</b>	0,124	1,00	93 111 524	35	UWGN	<b>0,026</b>	0,101	0,26	16 766 414
13	FEES	<b>0,118</b>	0,655	0,18	235 117 032	36	PHOR	<b>0,026</b>	0,103	0,25	80 508 555
14	GMKN	<b>0,108</b>	0,284	0,38	1 864 625 575	37	CBOM	<b>0,024</b>	0,139	0,17	31 922 508
15	MTSS	<b>0,099</b>	0,206	0,48	503 876 404	38	UPRO	<b>0,024</b>	0,148	0,16	39 226 144
16	IRAO	<b>0,090</b>	0,290	0,31	376 060 207	39	DSKY	<b>0,018</b>	0,053	0,34	11 850 697
17	CHMF	<b>0,087</b>	0,433	0,20	746 124 690	40	AGRO	<b>0,014</b>	0,065	0,21	12 834 925
18	GAZP	<b>0,081</b>	0,176	0,46	2 758 133 545	41	PIKK	<b>0,014</b>	0,075	0,18	31 581 931
19	MAGN	<b>0,072</b>	0,451	0,16	377 414 085	42	TRMK	<b>0,011</b>	0,038	0,30	8 398 411
20	HYDR	<b>0,068</b>	0,360	0,19	185 984 736	43	RNFT	<b>0,009</b>	0,046	0,20	15 904 543
21	LKOH	<b>0,065</b>	0,141	0,46	2 494 600 670	44	NMTP	<b>0,008</b>	0,051	0,15	9 286 684
22	MFON	<b>0,060</b>	0,287	0,21	231 478 669	45	RUAL	<b>0,006</b>	0,040	0,16	22 823 742
23	TRNFP	<b>0,059</b>	0,185	0,32	139 950 161	<b>Все акции</b>		<b>0,108</b>	0,273		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SBERP	0,006	24	POLY	0,049
2	MOEX	0,007	25	SNGS	0,049
3	SNGSP	0,008	26	MVID	0,051
4	MGNT	0,009	27	RSTI	0,058
5	AFLT	0,010	28	NLMK	0,062
6	SBER	0,010	29	NVTK	0,072
7	ALRS	0,012	30	YNDX	0,073
8	RTKM	0,018	31	MFON	0,075
9	TATNP	0,018	32	CBOM	0,076
10	GMKN	0,019	33	ROSN	0,086
11	VTBR	0,020	34	PHOR	0,104
12	MTSS	0,021	35	PLZL	0,112
13	AFKS	0,021	36	UPRO	0,123
14	FEES	0,023	37	DSKY	0,126
15	GAZP	0,023	38	AGRO	0,135
16	CHMF	0,028	39	PIKK	0,145
17	IRAO	0,028	40	SFIN	0,158
18	HYDR	0,029	41	UWGN	0,266
19	LKOH	0,030	42	TRMK	0,270
20	MTLR	0,031	43	NMTP	0,511
21	TATN	0,036	44	RNFT	0,602
22	MAGN	0,039	45	RUAL	0,634
23	TRNFP	0,043	<b>Все акции</b>		0,096

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Сред, %	Объем, %	НН
03.2018	1	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	1	AGRO	TRMK	TRMK
03.2018	2	<b>SBER</b>	<b>MGNT</b>	MGNT	2	NMTP	RNFT	PIKK
03.2018	3	<b>LKOH</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	3	UWGN	PIKK	AGRO
03.2018	4	CHMF	MOEX	<b>SNGSP</b>	4	RNFT	AGRO	RNFT
03.2018	5	<b>SNGSP</b>	<b>SNGSP</b>	<b>MOEX</b>	5	SFIN	NMTP	NMTP
04.2018	1	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	TRMK	CBOM	AGRO
04.2018	2	<b>SBER</b>	SBER	<b>MOEX</b>	2	NMTP	AGRO	TRMK
04.2018	3	MGNT	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	3	UWGN	TRMK	UWGN
04.2018	4	ROSN	MTLR	<b>SNGSP</b>	4	RNFT	RNFT	RNFT
04.2018	5	<b>LKOH</b>	PIKK	MGNT	5	SFIN	NMTP	NMTP
05.2018	1	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	1	PIKK	RUAL	UWGN
05.2018	2	VTBR	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	2	NMTP	RNFT	AGRO
05.2018	3	<b>LKOH</b>	MOEX	<b>MOEX</b>	3	SFIN	AGRO	RNFT
05.2018	4	<b>GAZP</b>	<b>MGNT</b>	<b>SNGSP</b>	4	RNFT	PIKK	PIKK
05.2018	5	<b>SBERP</b>	SNGSP	SBER	5	UWGN	NMTP	RUAL
06.2018	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	PIKK	RNFT	AGRO
06.2018	2	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	2	NMTP	AGRO	PIKK
06.2018	3	<b>LKOH</b>	MOEX	<b>MOEX</b>	3	SFIN	RUAL	TRMK
06.2018	4	<b>GAZP</b>	<b>MGNT</b>	<b>SNGSP</b>	4	UWGN	PIKK	RUAL
06.2018	5	ROSN	SBER	VTBR	5	RNFT	NMTP	NMTP
07.2018	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	1	TRMK	RNFT	UWGN
07.2018	2	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	2	NMTP	PIKK	RNFT
07.2018	3	<b>LKOH</b>	MOEX	<b>MOEX</b>	3	UWGN	RUAL	AGRO
07.2018	4	<b>SBERP</b>	<b>MGNT</b>	<b>SNGSP</b>	4	RNFT	AGRO	RUAL
07.2018	5	VTBR	SBER	MGNT	5	SFIN	FEES	NMTP
08.2018	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	MVID	PIKK	UWGN
08.2018	2	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>MOEX</b>	2	CBOM	TRMK	TRMK
08.2018	3	MOEX	SBER	<b>SNGSP</b>	3	SFIN	RNFT	NMTP
08.2018	4	GMKN	<b>MGNT</b>	MGNT	4	UWGN	NMTP	RNFT
08.2018	5	<b>LKOH</b>	SNGSP	<b>AFLT</b>	5	RNFT	RUAL	RUAL

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2018 – 08.2018:

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

**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, SBERP (торговая активность), AFLT, MOEX, SBERP, SNGSP (эластичность).**

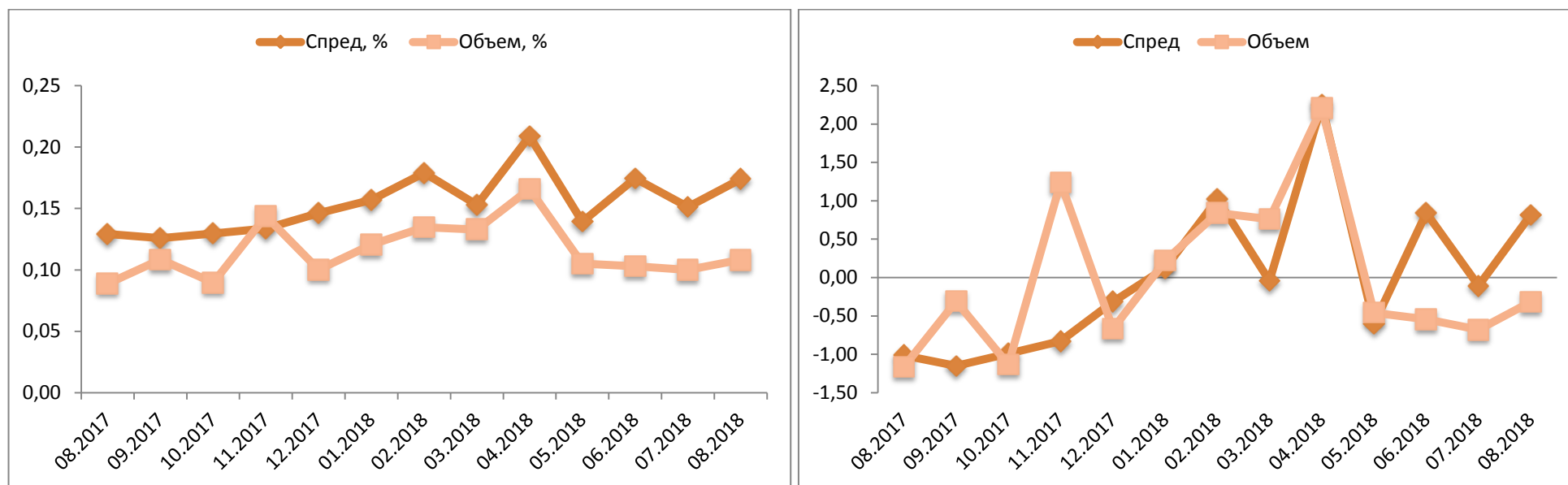
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2018 – 08.2018:

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

**AGRO, 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, SFIN, UWGN (торговые издержки), AGRO, NMTP, PIKK, RNFT (торговая активность), AGRO, NMTP (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 августе 2018 года повысились относительно предыдущего месяца до уровня в 0,174%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в августе 2018 года также повысилась уровня в 0,108%. В августе 2018 ликвидность была не в равновесном состоянии, также как и в июле 2018 года – динамика показателей торговых издержек и торговой активности была однонаправленной.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В августе 2018 года торговые издержки были выше, а торговая активность – ниже среднегодового уровня.