

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 10.2018

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 21.09.2018, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 10.2018. 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>0,033</b>	0,0535	17	AFKS	<b>0,101</b>	0,0082	33	TRMK	<b>0,198</b>	0,1275
2	SBER	<b>0,038</b>	0,0700	18	CHMF	<b>0,101</b>	1,0650	34	UPRO	<b>0,210</b>	0,0058
3	MOEX	<b>0,048</b>	0,0430	19	YNDX	<b>0,101</b>	2,0750	35	MVID	<b>0,216</b>	0,8550
4	ROSN	<b>0,049</b>	0,2325	20	MTLR	<b>0,111</b>	0,1100	36	CBOM	<b>0,238</b>	0,0120
5	ALRS	<b>0,051</b>	0,0505	21	NVTK	<b>0,115</b>	1,2850	37	RUAL	<b>0,260</b>	0,0735
6	LKOH	<b>0,052</b>	2,5500	22	MTSS	<b>0,119</b>	0,3150	38	PIKK	<b>0,262</b>	0,9150
7	SBERP	<b>0,055</b>	0,0900	23	TATNP	<b>0,124</b>	0,6850	39	FIVE	<b>0,278</b>	4,050000
8	MGNT	<b>0,056</b>	2,0000	24	NLMK	<b>0,124</b>	0,2090	40	UWGN	<b>0,544</b>	2,4100
9	RTKM	<b>0,058</b>	0,0410	25	MAGN	<b>0,125</b>	0,0603	41	RNFT	<b>0,693</b>	3,9800
10	GMKN	<b>0,062</b>	6,9500	26	TATN	<b>0,133</b>	1,0450	42	SFIN	<b>0,840</b>	5,7800
11	VTBR	<b>0,067</b>	0,000025	27	IRAO	<b>0,157</b>	0,0061				
12	SNGS	<b>0,073</b>	0,0197	28	PHOR	<b>0,174</b>	4,3000				
13	FEES	<b>0,074</b>	0,000115	29	TRNFP	<b>0,176</b>	300,0000				
14	SNGSP	<b>0,078</b>	0,0290	30	PLZL	<b>0,186</b>	7,8500	<b>Все акции</b>		<b>0,165</b>	-
15	HYDR	<b>0,079</b>	0,000450	31	DSKY	<b>0,193</b>	0,1725				
16	AFLT	<b>0,090</b>	0,0875	32	POLY	<b>0,194</b>	1,1300				

## 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>0,511</b>	0,511	1,00	827 694 085	24	IRAO	<b>0,069</b>	0,208	0,33	280 216 742
2	MGNT	<b>0,480</b>	0,716	0,67	1 746 330 266	25	MAGN	<b>0,066</b>	0,411	0,16	354 142 472
3	MOEX	<b>0,404</b>	0,696	0,58	822 278 568	26	MVID	<b>0,064</b>	0,201	0,32	46 061 085
4	AFLT	<b>0,379</b>	0,843	0,45	410 148 011	27	NLMK	<b>0,049</b>	0,304	0,16	484 288 646
5	SBER	<b>0,370</b>	0,772	0,48	14 996 627 932	28	TATN	<b>0,047</b>	0,148	0,32	812 733 317
6	TATNP	<b>0,266</b>	0,266	1,00	220 741 788	29	FIVE	<b>0,045</b>	0,110	0,41	175 661 527
7	SNGSP	<b>0,251</b>	0,343	0,73	717 278 718	30	SNGS	<b>0,039</b>	0,154	0,25	372 064 895
8	YNDX	<b>0,242</b>	0,252	0,96	1 350 781 977	31	PLZL	<b>0,036</b>	0,228	0,16	205 336 732
9	ALRS	<b>0,170</b>	0,499	0,34	1 241 016 488	32	ROSN	<b>0,034</b>	0,305	0,11	1 679 599 114
10	VTBR	<b>0,154</b>	0,569	0,27	747 761 640	33	DSKY	<b>0,032</b>	0,095	0,34	21 266 876
11	MTLR	<b>0,152</b>	0,304	0,50	62 838 823	34	SFIN	<b>0,031</b>	0,107	0,29	23 576 361
12	HYDR	<b>0,147</b>	0,772	0,19	358 059 980	35	UPRO	<b>0,030</b>	0,185	0,16	51 441 189
13	GAZP	<b>0,128</b>	0,278	0,46	4 911 623 485	36	NVTK	<b>0,029</b>	0,108	0,27	979 794 261
14	LKOH	<b>0,125</b>	0,272	0,46	5 201 919 043	37	TRMK	<b>0,029</b>	0,097	0,30	19 102 313
15	RTKM	<b>0,121</b>	0,378	0,32	217 907 471	38	PHOR	<b>0,028</b>	0,111	0,25	88 924 287
16	AFKS	<b>0,117</b>	0,324	0,36	92 181 188	39	PIKK	<b>0,020</b>	0,109	0,18	45 290 557
17	FEES	<b>0,102</b>	0,567	0,18	200 650 421	40	CBOM	<b>0,019</b>	0,103	0,18	25 199 088
18	TRNFP	<b>0,100</b>	0,312	0,32	263 157 385	41	RUAL	<b>0,010</b>	0,065	0,16	44 818 084
19	UWGN	<b>0,089</b>	0,329	0,27	45 397 163	42	RNFT	<b>0,009</b>	0,046	0,20	15 651 637
20	GMKN	<b>0,086</b>	0,227	0,38	1 525 777 853						
21	CHMF	<b>0,081</b>	0,406	0,20	713 361 637						
22	POLY	<b>0,078</b>	0,204	0,38	208 242 805						
23	MTSS	<b>0,069</b>	0,144	0,48	367 322 266	<b>Все акции</b>		<b>0,126</b>	0,311		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	MOEX	0,006	24	IRAO	0,043
2	SBERP	0,006	25	YNDX	0,048
3	MGNT	0,007	26	TATN	0,050
4	SNGSP	0,008	27	NLMK	0,059
5	AFLT	0,009	28	MVID	0,060
6	SBER	0,010	29	CBOM	0,070
7	TATNP	0,013	30	PLZL	0,074
8	ALRS	0,016	31	ROSN	0,077
9	HYDR	0,018	32	DSKY	0,086
10	VTBR	0,018	33	UPRO	0,100
11	RTKM	0,018	34	PIKK	0,106
12	TRNFP	0,018	35	FIVE	0,112
13	AFKS	0,022	36	TRMK	0,116
14	GMKN	0,022	37	PHOR	0,128
15	GAZP	0,023	38	NVTK	0,130
16	MTLR	0,025	39	UWGN	0,149
17	FEES	0,025	40	SFIN	0,175
18	LKOH	0,027	41	RNFT	0,341
19	CHMF	0,031	42	RUAL	0,393
20	MTSS	0,032			
21	SNGS	0,041			
22	MAGN	0,041			
23	POLY	0,043	<b>Все акции</b>		<b>0,067</b>

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Сред, %	Объем, %	НН
05.2018	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	<b>RNFT</b>	AGRO
05.2018	3	<b>LKOH</b>	MOEX	<b>MOEX</b>	3	<b>SFIN</b>	AGRO	<b>RNFT</b>
05.2018	4	<b>GAZP</b>	<b>MGNT</b>	<b>SNGSP</b>	4	<b>RNFT</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
05.2018	5	<b>SBERP</b>	SNGSP	SBER	5	<b>UWGN</b>	NMTP	<b>RUAL</b>
06.2018	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	PIKK	<b>RNFT</b>	AGRO
06.2018	2	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	2	<b>NMTP</b>	AGRO	<b>PIKK</b>
06.2018	3	<b>LKOH</b>	MOEX	<b>MOEX</b>	3	<b>SFIN</b>	RUAL	TRMK
06.2018	4	<b>GAZP</b>	<b>MGNT</b>	<b>SNGSP</b>	4	<b>UWGN</b>	<b>PIKK</b>	<b>RUAL</b>
06.2018	5	ROSN	<b>SBER</b>	VTBR	5	<b>RNFT</b>	<b>NMTP</b>	<b>NMTP</b>
07.2018	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	1	TRMK	<b>RNFT</b>	<b>UWGN</b>
07.2018	2	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	2	NMTP	<b>PIKK</b>	<b>RNFT</b>
07.2018	3	<b>LKOH</b>	MOEX	<b>MOEX</b>	3	<b>UWGN</b>	RUAL	AGRO
07.2018	4	<b>SBERP</b>	<b>MGNT</b>	<b>SNGSP</b>	4	<b>RNFT</b>	AGRO	<b>RUAL</b>
07.2018	5	VTBR	<b>SBER</b>	MGNT	5	<b>SFIN</b>	FEES	NMTP
08.2018	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	MVID	<b>PIKK</b>	<b>UWGN</b>
08.2018	2	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>MOEX</b>	2	CBOM	TRMK	TRMK
08.2018	3	MOEX	<b>SBER</b>	<b>SNGSP</b>	3	<b>SFIN</b>	<b>RNFT</b>	<b>NMTP</b>
08.2018	4	GMKN	<b>MGNT</b>	MGNT	4	<b>UWGN</b>	NMTP	<b>RNFT</b>
08.2018	5	<b>LKOH</b>	SNGSP	<b>AFLT</b>	5	<b>RNFT</b>	<b>RUAL</b>	<b>RUAL</b>
09.2018	1	<b>LKOH</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	MVID	UPRO	<b>UWGN</b>
09.2018	2	<b>SBERP</b>	<b>SBER</b>	<b>MOEX</b>	2	PLZL	CBOM	TRMK
09.2018	3	<b>GAZP</b>	<b>MGNT</b>	<b>SNGSP</b>	3	<b>SFIN</b>	TRMK	<b>RUAL</b>
09.2018	4	MOEX	MTLR	MGNT	4	<b>UWGN</b>	<b>PIKK</b>	SFIN
09.2018	5	<b>SBER</b>	SNGSP	<b>SBER</b>	5	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>
10.2018	1	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<b>MOEX</b>	1	PIKK	PHOR	NVTK
10.2018	2	<b>SBER</b>	<b>MGNT</b>	<b>SBERP</b>	2	FIVE	<b>PIKK</b>	<b>UWGN</b>
10.2018	3	<b>MOEX</b>	<b>MOEX</b>	MGNT	3	<b>UWGN</b>	CBOM	SFIN
10.2018	4	ROSN	<b>AFLT</b>	<b>SNGSP</b>	4	<b>RNFT</b>	<b>RUAL</b>	<b>RNFT</b>
10.2018	5	ALRS	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	5	<b>SFIN</b>	<b>RNFT</b>	<b>RUAL</b>

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 05.2018 – 10.2018:

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, SBERP.**

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

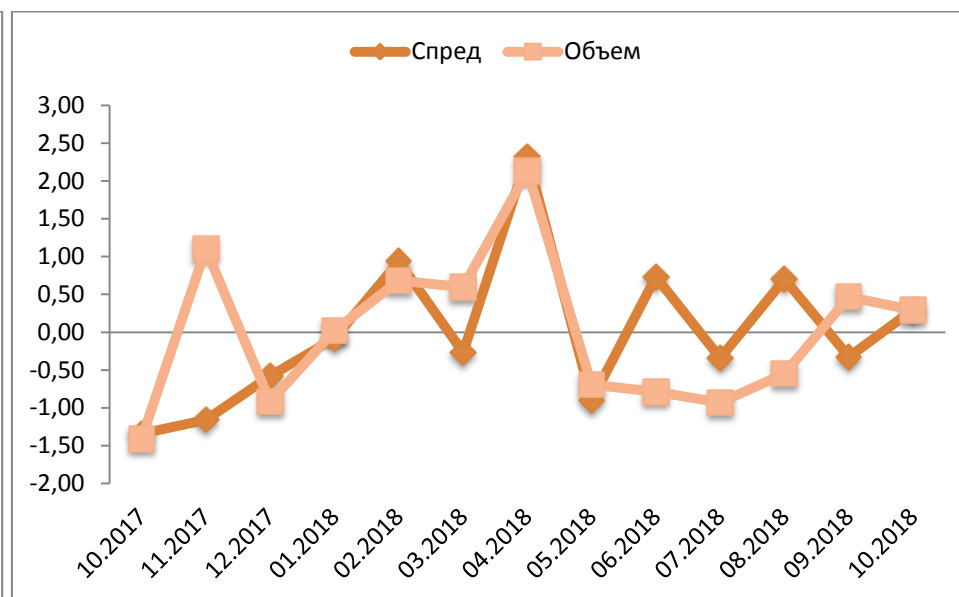
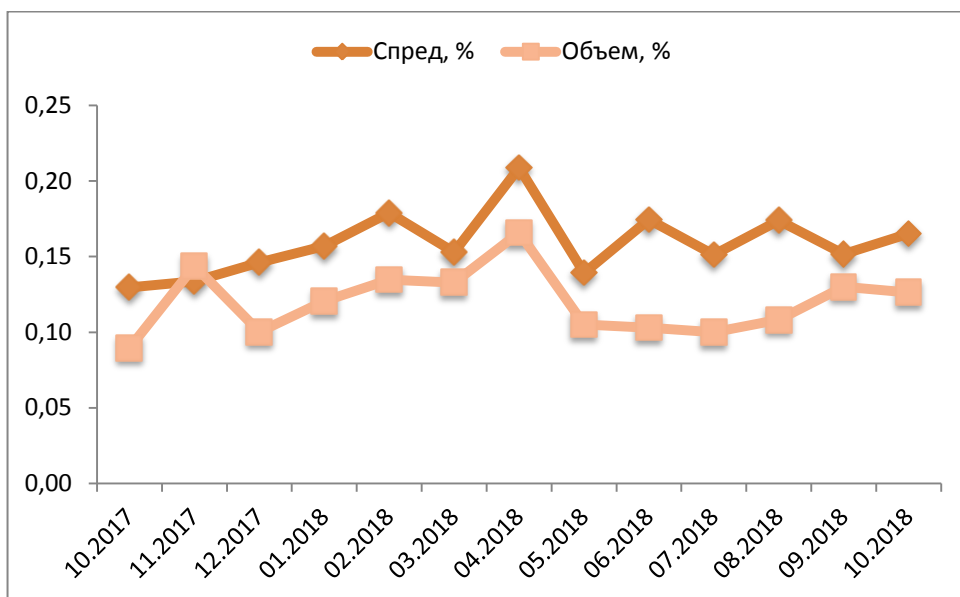
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 05.2018 – 10.2018:

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

**NMTP, PIKK, 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, SFIN, UWGN (торговые издержки), PIKK, RNFT, RUAL (торговая активность), RNFT, RUAL, UWGN (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 октябре 2018 года повысились относительно предыдущего месяца до уровня в 0,165%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в октябре 2018 года понизилась уровня в 0,126%. В октябре 2018, как и в предыдущем месяце, ликвидность была в равновесном состоянии – динамика показателей торговых издержек и торговой активности была разнонаправленной. На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В октябре 2018 года торговые издержки и торговая активность были незначительно выше среднегодового уровня.