

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 11.2018

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 21.09.2018, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 11.2018. 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>0,026</b>	0,0505	17	SBER	<b>0,026</b>	0,0505	33	UPRO	<b>0,181</b>	0,0050
2	VTBR	<b>0,035</b>	0,000013	18	VTBR	<b>0,035</b>	0,000013	34	FIVE	<b>0,182</b>	2,904762
3	LKOH	<b>0,037</b>	1,8095	19	LKOH	<b>0,037</b>	1,8095	35	DSKY	<b>0,191</b>	0,1733
4	ALRS	<b>0,042</b>	0,0424	20	ALRS	<b>0,042</b>	0,0424	36	PHOR	<b>0,201</b>	5,0476
5	GAZP	<b>0,042</b>	0,0648	21	GAZP	<b>0,042</b>	0,0648	37	CBOM	<b>0,214</b>	0,0108
6	SNGSP	<b>0,045</b>	0,0171	22	SNGSP	<b>0,045</b>	0,0171	38	RUAL	<b>0,243</b>	0,0710
7	GMKN	<b>0,045</b>	5,3810	23	GMKN	<b>0,045</b>	5,3810	39	PIKK	<b>0,304</b>	1,0714
8	RTKM	<b>0,046</b>	0,0324	24	RTKM	<b>0,046</b>	0,0324	40	UWGN	<b>0,606</b>	2,5429
9	SBERP	<b>0,047</b>	0,0795	25	SBERP	<b>0,047</b>	0,0795	41	RNFT	<b>0,642</b>	3,4952
10	ROSN	<b>0,047</b>	0,2071	26	ROSN	<b>0,047</b>	0,2071	42	SFIN	<b>0,756</b>	4,5714
11	MGNT	<b>0,049</b>	1,7381	27	MGNT	<b>0,049</b>	1,7381				
12	MOEX	<b>0,060</b>	0,0543	28	MOEX	<b>0,060</b>	0,0543				
13	NLMK	<b>0,065</b>	0,1048	29	NLMK	<b>0,065</b>	0,1048				
14	CHMF	<b>0,065</b>	0,6619	30	CHMF	<b>0,065</b>	0,6619	<b>Все акции</b>		<b>0,146</b>	-
15	MTSS	<b>0,080</b>	0,2095	31	MTSS	<b>0,080</b>	0,2095				
16	SNGS	<b>0,082</b>	0,0221	32	SNGS	<b>0,082</b>	0,0221				

## 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>0,712</b>	1,582	0,45	838 905 782	24	IRAO	<b>0,070</b>	0,212	0,33	289 342 159
2	SBERP	<b>0,493</b>	0,493	1,00	838 570 973	25	TRNFP	<b>0,069</b>	0,216	0,32	184 107 286
3	MOEX	<b>0,359</b>	0,619	0,58	741 824 200	26	FEES	<b>0,066</b>	0,366	0,18	129 095 095
4	SBER	<b>0,346</b>	0,721	0,48	14 635 242 819	27	TATN	<b>0,058</b>	0,180	0,32	951 729 245
5	POLY	<b>0,305</b>	0,803	0,38	910 240 801	28	NLMK	<b>0,053</b>	0,331	0,16	511 396 384
6	SNGSP	<b>0,288</b>	0,395	0,73	839 381 726	29	ROSN	<b>0,048</b>	0,438	0,11	2 212 648 886
7	MGNT	<b>0,277</b>	0,413	0,67	1 011 367 739	30	PLZL	<b>0,038</b>	0,236	0,16	226 443 400
8	HYDR	<b>0,253</b>	1,331	0,19	567 434 015	31	UWGN	<b>0,036</b>	0,132	0,27	17 563 578
9	TATNP	<b>0,205</b>	0,205	1,00	160 731 098	32	SNGS	<b>0,036</b>	0,142	0,25	343 418 094
10	MTLR	<b>0,200</b>	0,401	0,50	78 072 151	33	NVTK	<b>0,031</b>	0,116	0,27	1 054 453 819
11	MVID	<b>0,172</b>	0,538	0,32	124 338 596	34	FIVE	<b>0,031</b>	0,076	0,41	137 687 407
12	VTBR	<b>0,169</b>	0,625	0,27	823 689 087	35	PHOR	<b>0,030</b>	0,121	0,25	97 964 906
13	ALRS	<b>0,144</b>	0,423	0,34	1 075 644 964	36	DSKY	<b>0,028</b>	0,083	0,34	19 015 920
14	AFKS	<b>0,121</b>	0,337	0,36	94 552 950	37	PIKK	<b>0,021</b>	0,117	0,18	48 828 351
15	GAZP	<b>0,111</b>	0,242	0,46	4 103 972 140	38	CBOM	<b>0,020</b>	0,110	0,18	27 050 886
16	LKOH	<b>0,100</b>	0,217	0,46	4 133 867 963	39	TRMK	<b>0,017</b>	0,058	0,30	10 736 354
17	GMKN	<b>0,099</b>	0,261	0,38	1 870 537 766	40	UPRO	<b>0,017</b>	0,108	0,16	30 172 957
18	YNDX	<b>0,097</b>	0,101	0,96	551 157 709	41	RNFT	<b>0,010</b>	0,050	0,20	16 035 411
19	MTSS	<b>0,095</b>	0,197	0,48	487 537 657	42	RUAL	<b>0,007</b>	0,047	0,16	33 220 150
20	CHMF	<b>0,091</b>	0,453	0,20	769 987 173						
21	MAGN	<b>0,088</b>	0,553	0,16	460 462 261						
22	SFIN	<b>0,087</b>	0,300	0,29	57 624 128						
23	RTKM	<b>0,074</b>	0,232	0,32	135 412 507	<b>Все акции</b>		<b>0,133</b>	0,347		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SBERP	0,005	24	YNDX	0,031
2	AFLT	0,006	25	IRAO	0,038
3	SNGSP	0,007	26	NLMK	0,040
4	MGNT	0,007	27	SNGS	0,048
5	MOEX	0,007	28	TATN	0,051
6	SBER	0,008	29	ROSN	0,057
7	HYDR	0,014	30	CBOM	0,070
8	TATNP	0,014	31	SFIN	0,071
9	ALRS	0,016	32	PLZL	0,075
10	VTBR	0,016	33	PIKK	0,090
11	MTLR	0,018	34	DSKY	0,090
12	MVID	0,019	35	PHOR	0,095
13	CHMF	0,021	36	NVTK	0,096
14	GMKN	0,021	37	TRMK	0,117
15	GAZP	0,022	38	UPRO	0,155
16	POLY	0,022	39	UWGN	0,171
17	FEES	0,023	40	FIVE	0,176
18	LKOH	0,024	41	RNFT	0,309
19	AFKS	0,026	42	RUAL	0,651
20	TRNFP	0,027			
21	RTKM	0,028			
22	MAGN	0,029			
23	MTSS	0,031	Все акции		0,068

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
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	MOEX	3	SFIN	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	MOEX	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>	MOEX	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>	RUAL	<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>	MOEX	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>	MOEX	MGNT	3	<b>UWGN</b>	CBOM	SFIN
10.2018	4	ROSN	<b>AFLT</b>	<b>SNGSP</b>	4	<b>RNFT</b>	RUAL	<b>RNFT</b>
10.2018	5	ALRS	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	5	<b>SFIN</b>	<b>RNFT</b>	<b>RUAL</b>
11.2018	1	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	1	<b>RUAL</b>	CBOM	UPRO
11.2018	2	VTBR	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	2	PIKK	TRMK	<b>UWGN</b>
11.2018	3	<b>LKOH</b>	MOEX	<b>SNGSP</b>	3	<b>UWGN</b>	UPRO	FIVE
11.2018	4	ALRS	<b>SBER</b>	MGNT	4	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>
11.2018	5	<b>GAZP</b>	POLY	<b>MOEX</b>	5	<b>SFIN</b>	RUAL	<b>RUAL</b>

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 06.2018 – 11.2018:

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).**

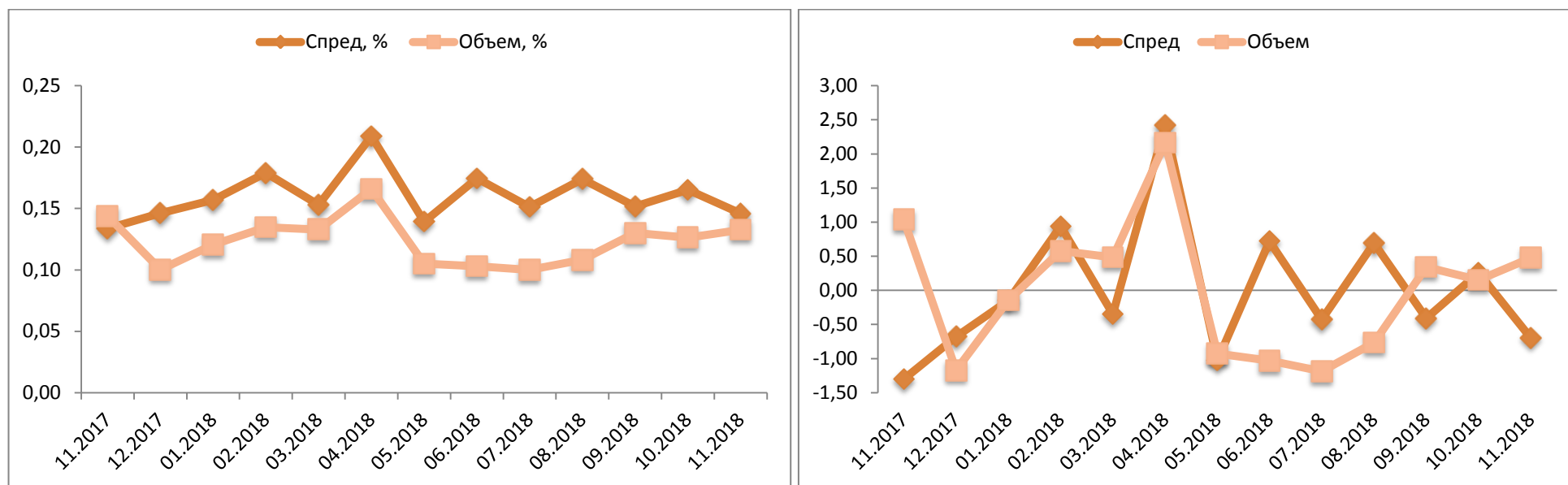
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 06.2018 – 11.2018:

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, RUAL.**

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 ноябре 2018 года понизились относительно предыдущего месяца до уровня в 0,146%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в ноябре 2018 года повысилась уровня в 0,133%. В ноябре 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 ноябре 2018 года торговые издержки были ниже, а торговая активность – выше среднегодового уровня.