

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 12.2018

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 21.09.2018, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 12.2018. 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	0,030	0,0571	17	SNGS	0,079	0,0217	33	UPRO	0,159	0,0042
2	GAZP	0,032	0,0510	18	MGNT	0,080	2,8571	34	TRMK	0,170	0,0929
3	SBERP	0,037	0,0610	19	MTLR	0,081	0,0657	35	FIVE	0,188	3,142857
4	RTKM	0,046	0,0329	20	NVTK	0,087	0,9667	36	CBOM	0,196	0,0100
5	MOEX	0,049	0,0414	21	IRAO	0,088	0,0035	37	TRNFP	0,203	340,4762
6	ALRS	0,051	0,0500	22	MTSS	0,093	0,2214	38	PIKK	0,229	0,8286
7	CHMF	0,058	0,5476	23	YNDX	0,098	1,8571	39	RUAL	0,301	0,0831
8	ROSN	0,063	0,2667	24	TATN	0,099	0,7286	40	SFIN	0,425	2,3524
9	GMKN	0,064	8,1905	25	LKOH	0,106	5,4048	41	RNFT	0,558	2,9619
10	SNGSP	0,066	0,0255	26	TATNP	0,110	0,5762	42	UWGN	0,772	3,0667
11	MAGN	0,066	0,0293	27	DSKY	0,116	0,1067				
12	HYDR	0,068	0,000333	28	PLZL	0,119	6,0476				
13	FEES	0,068	0,000105	29	POLY	0,135	0,9571				
14	VTBR	0,069	0,000025	30	AFKS	0,137	0,0111	Все акции		0,139	-
15	NLMK	0,069	0,1076	31	PHOR	0,143	3,5714				
16	AFLT	0,071	0,0724	32	MVID	0,149	0,5952				

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	0,466	1,036	0,45	540 517 983	24	POLY	0,064	0,168	0,38	201 501 725
2	SBERP	0,350	0,350	1,00	585 237 723	25	MVID	0,063	0,198	0,32	45 566 450
3	MOEX	0,295	0,509	0,58	571 772 269	26	YNDX	0,060	0,063	0,96	333 301 631
4	SBER	0,254	0,530	0,48	10 412 758 561	27	TATN	0,057	0,178	0,32	912 972 296
5	MGNT	0,249	0,371	0,67	912 079 716	28	DSKY	0,055	0,160	0,34	37 413 604
6	SNGSP	0,215	0,295	0,73	638 512 327	29	NLMK	0,046	0,286	0,16	427 507 308
7	HYDR	0,209	1,101	0,19	442 090 812	30	PLZL	0,038	0,239	0,16	257 371 987
8	TATNP	0,200	0,200	1,00	152 705 903	31	FIVE	0,036	0,088	0,41	164 556 950
9	MTLR	0,200	0,399	0,50	67 567 431	32	SNGS	0,035	0,141	0,25	347 394 595
10	VTBR	0,126	0,468	0,27	584 889 882	33	ROSN	0,034	0,309	0,11	1 523 195 491
11	SFIN	0,124	0,426	0,29	77 514 832	34	UWGN	0,033	0,122	0,27	15 026 250
12	MTSS	0,120	0,251	0,48	567 160 757	35	PHOR	0,030	0,118	0,25	95 086 242
13	ALRS	0,112	0,330	0,34	807 935 214	36	CBOM	0,024	0,133	0,18	33 213 238
14	LKOH	0,112	0,243	0,46	4 802 882 571	37	UPRO	0,024	0,148	0,16	39 241 638
15	AFKS	0,106	0,296	0,36	83 277 020	38	NVTK	0,019	0,070	0,27	643 182 680
16	MAGN	0,097	0,608	0,16	490 016 019	39	PIKK	0,018	0,101	0,18	42 974 175
17	GAZP	0,089	0,193	0,46	3 280 983 533	40	TRMK	0,018	0,060	0,30	10 247 457
18	GMKN	0,078	0,206	0,38	1 594 964 943	41	RUAL	0,015	0,096	0,16	70 260 747
19	CHMF	0,078	0,390	0,20	622 635 330	42	RNFT	0,012	0,058	0,20	17 913 519
20	TRNFP	0,074	0,233	0,32	192 980 557						
21	RTKM	0,072	0,226	0,32	132 900 435						
22	FEES	0,071	0,393	0,18	137 944 833						
23	IRAO	0,070	0,212	0,33	288 089 428	Все акции		0,106	0,286		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBERP	0,005	24	YNDX	0,045
2	MOEX	0,006	25	IRAO	0,047
3	AFLT	0,006	26	NLMK	0,051
4	SBER	0,009	27	SFIN	0,061
5	SNGSP	0,009	28	SNGS	0,067
6	HYDR	0,011	29	POLY	0,068
7	MGNT	0,011	30	CBOM	0,075
8	MTLR	0,014	31	PIKK	0,078
9	VTBR	0,015	32	ROSN	0,083
10	TATNP	0,017	33	PHOR	0,098
11	RTKM	0,022	34	PLZL	0,111
12	AFKS	0,024	35	UPRO	0,123
13	GAZP	0,025	36	NVTK	0,132
14	ALRS	0,025	37	TRMK	0,144
15	FEES	0,027	38	TATN	0,150
16	MTSS	0,028	39	FIVE	0,160
17	DSKY	0,029	40	UWGN	0,375
18	CHMF	0,030	41	RNFT	0,491
19	LKOH	0,031	42	RUAL	0,678
20	GMKN	0,031			
21	TRNFP	0,034			
22	MVID	0,035			
23	MAGN	0,041	Все акции		0,084

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ	Least liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ
07.2018	1	SBER	SBERP	AFLT	1	TRMK	RNFT	UWGN
07.2018	2	GAZP	AFLT	SBERP	2	NMTP	PIKK	RNFT
07.2018	3	LKOH	MOEX	MOEX	3	UWGN	RUAL	AGRO
07.2018	4	SBERP	MGNT	SNGSP	4	RNFT	AGRO	RUAL
07.2018	5	VTBR	SBER	MGNT	5	SFIN	FEES	NMTP
08.2018	1	SBER	SBERP	SBERP	1	MVID	PIKK	UWGN
08.2018	2	GAZP	AFLT	MOEX	2	CBOM	TRMK	TRMK
08.2018	3	MOEX	SBER	SNGSP	3	SFIN	RNFT	NMTP
08.2018	4	GMKN	MGNT	MGNT	4	UWGN	NMTP	RNFT
08.2018	5	LKOH	SNGSP	AFLT	5	RNFT	RUAL	RUAL
09.2018	1	LKOH	SBERP	SBERP	1	MVID	UPRO	UWGN
09.2018	2	SBERP	SBER	MOEX	2	PLZL	CBOM	TRMK
09.2018	3	GAZP	MGNT	SNGSP	3	SFIN	TRMK	RUAL
09.2018	4	MOEX	MTLR	MGNT	4	UWGN	PIKK	SFIN
09.2018	5	SBER	SNGSP	SBER	5	RNFT	RNFT	RNFT
10.2018	1	GAZP	SBERP	MOEX	1	PIKK	PHOR	NVTK
10.2018	2	SBER	MGNT	SBERP	2	FIVE	PIKK	UWGN
10.2018	3	MOEX	MOEX	MGNT	3	UWGN	CBOM	SFIN
10.2018	4	ROSN	AFLT	SNGSP	4	RNFT	RUAL	RNFT
10.2018	5	ALRS	SBER	AFLT	5	SFIN	RNFT	RUAL
11.2018	1	SBER	AFLT	SBERP	1	RUAL	CBOM	UPRO
11.2018	2	VTBR	SBERP	AFLT	2	PIKK	TRMK	UWGN
11.2018	3	LKOH	MOEX	SNGSP	3	UWGN	UPRO	FIVE
11.2018	4	ALRS	SBER	MGNT	4	RNFT	RNFT	RNFT
11.2018	5	GAZP	POLY	MOEX	5	SFIN	RUAL	RUAL
12.2018	1	SBER	AFLT	SBERP	1	PIKK	NVTK	TATN
12.2018	2	GAZP	SBERP	MOEX	2	RUAL	PIKK	FIVE
12.2018	3	SBERP	MOEX	AFLT	3	SFIN	TRMK	UWGN
12.2018	4	RTKM	SBER	SBER	4	RNFT	RUAL	RNFT
12.2018	5	MOEX	MGNT	SNGSP	5	UWGN	RNFT	RUAL

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 07.2018 – 12.2018:

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

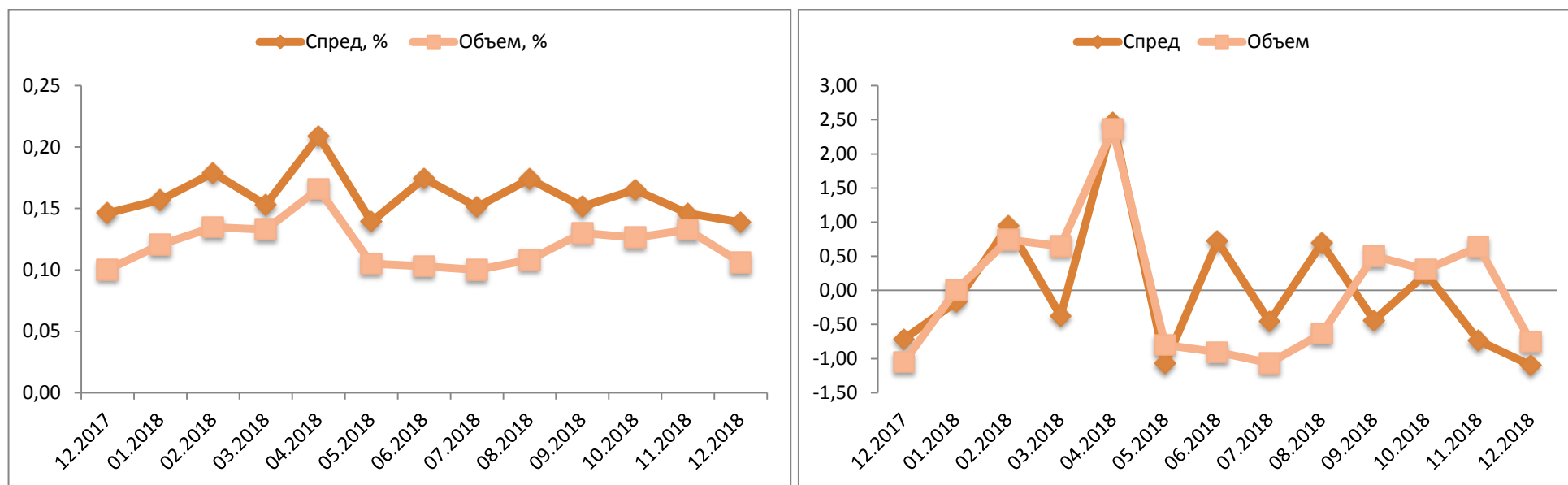
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 07.2018 – 12.2018:

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

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 декабре 2018 года понизились относительно предыдущего месяца до уровня 0,139%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в декабре 2018 года также понизилась до уровня 0,106%. В декабре 2018 ликвидность была в неравновесном состоянии – динамика показателей торговых издержек и торговой активности была равнонаправленной.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В декабре 2018 года торговые издержки и торговая активность опустились существенно ниже среднегодового уровня.