

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 02.2019

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 21.12.2018, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 02.2019. 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>0,022</b>	0,0455	17	MTLR	<b>0,057</b>	0,0450	33	AFKS	<b>0,096</b>	0,0093
2	GAZP	<b>0,023</b>	0,0365	18	ALRS	<b>0,059</b>	0,0580	34	PLZL	<b>0,099</b>	5,3500
3	ROSN	<b>0,027</b>	0,1075	19	RTKM	<b>0,063</b>	0,0460	35	MVID	<b>0,111</b>	0,4500
4	LKOH	<b>0,032</b>	1,7368	20	TATN	<b>0,065</b>	0,5150	36	TRMK	<b>0,131</b>	0,0660
5	SNGSP	<b>0,033</b>	0,0133	21	PHOR	<b>0,065</b>	1,6500	37	TATNP	<b>0,133</b>	0,7450
6	GMKN	<b>0,034</b>	4,7000	22	RUAL	<b>0,066</b>	0,0210	38	CBOM	<b>0,137</b>	0,0075
7	SBERP	<b>0,034</b>	0,0615	23	YNDX	<b>0,066</b>	1,4500	39	TRNFP	<b>0,141</b>	240,0000
8	NLMK	<b>0,035</b>	0,0550	24	NVTK	<b>0,068</b>	0,7500	40	PIKK	<b>0,183</b>	0,6500
9	HYDR	<b>0,037</b>	0,000190	25	FIVE	<b>0,073</b>	1,300000	41	SFIN	<b>0,325</b>	1,7900
10	VTBR	<b>0,037</b>	0,000014	26	MTSS	<b>0,075</b>	0,1925	42	RNFT	<b>0,606</b>	3,5800
11	MOEX	<b>0,038</b>	0,0345	27	IRAO	<b>0,076</b>	0,0029				
12	POLY	<b>0,040</b>	0,3000	28	DSKY	<b>0,076</b>	0,0680				
13	MGNT	<b>0,041</b>	1,6250	29	AFLT	<b>0,079</b>	0,0790				
14	SNGS	<b>0,046</b>	0,0122	30	UPRO	<b>0,089</b>	0,0025	<b>Все акции</b>		<b>0,088</b>	-
15	CHMF	<b>0,048</b>	0,4900	31	FEES	<b>0,092</b>	0,000152				
16	MAGN	<b>0,056</b>	0,0242	32	LNTA	<b>0,094</b>	0,2000				

## 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>0,474</b>	1,054	0,45	533 126 002	24	MVID	<b>0,057</b>	0,178	0,32	41 413 986
2	SBERP	<b>0,472</b>	0,472	1,00	849 977 408	25	SFIN	<b>0,055</b>	0,128	0,43	33 932 888
3	MOEX	<b>0,371</b>	0,640	0,58	762 196 217	26	TRNFP	<b>0,052</b>	0,163	0,32	139 120 698
4	SBER	<b>0,305</b>	0,636	0,48	13 790 471 824	27	TATN	<b>0,052</b>	0,163	0,32	893 022 660
5	MGNT	<b>0,294</b>	0,414	0,71	1 194 045 410	28	PLZL	<b>0,052</b>	0,324	0,16	374 117 348
6	AFKS	<b>0,262</b>	0,729	0,36	247 394 821	29	NLMK	<b>0,048</b>	0,300	0,16	451 577 713
7	MTLR	<b>0,185</b>	0,369	0,50	60 712 748	30	POLY	<b>0,047</b>	0,123	0,38	160 734 634
8	SNGSP	<b>0,143</b>	0,196	0,73	445 085 068	31	RTKM	<b>0,044</b>	0,137	0,32	81 679 747
9	TATNP	<b>0,131</b>	0,131	1,00	107 878 402	32	ROSN	<b>0,039</b>	0,355	0,11	1 687 974 534
10	ALRS	<b>0,112</b>	0,330	0,34	805 032 486	33	DSKY	<b>0,037</b>	0,109	0,34	24 367 666
11	VTBR	<b>0,111</b>	0,410	0,27	528 329 186	34	FIVE	<b>0,032</b>	0,078	0,41	152 520 999
12	HYDR	<b>0,108</b>	0,567	0,19	237 251 944	35	SNGS	<b>0,029</b>	0,118	0,25	279 776 050
13	YNDX	<b>0,101</b>	0,105	0,96	648 210 930	36	LNTA	<b>0,027</b>	0,046	0,58	27 931 139
14	MTSS	<b>0,100</b>	0,223	0,45	511 125 015	37	PHOR	<b>0,026</b>	0,104	0,25	84 548 343
15	CHMF	<b>0,084</b>	0,421	0,20	719 431 190	38	NVTK	<b>0,022</b>	0,090	0,24	725 353 936
16	GAZP	<b>0,084</b>	0,182	0,46	3 131 359 169	39	UPRO	<b>0,018</b>	0,113	0,16	31 373 331
17	RUAL	<b>0,082</b>	0,515	0,16	392 047 917	40	CBOM	<b>0,018</b>	0,098	0,18	25 966 335
18	FEES	<b>0,079</b>	0,442	0,18	169 161 490	41	PIKK	<b>0,011</b>	0,060	0,18	25 507 670
19	GMKN	<b>0,079</b>	0,209	0,38	1 753 245 678	42	RNFT	<b>0,009</b>	0,045	0,20	15 820 413
20	MAGN	<b>0,078</b>	0,486	0,16	379 406 156						
21	TRMK	<b>0,078</b>	0,259	0,30	40 607 309						
22	LKOH	<b>0,074</b>	0,134	0,55	3 012 587 910						
23	IRAO	<b>0,068</b>	0,206	0,33	274 935 202	<b>Все акции</b>		<b>0,108</b>	0,282		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	AFLT	0,004	24	SFIN	0,034
2	SBERP	0,004	25	TRNFP	0,035
3	MOEX	0,005	26	TRMK	0,038
4	SBER	0,007	27	RUAL	0,039
5	MGNT	0,007	28	TATN	0,039
6	SNGSP	0,008	29	NLMK	0,039
7	MTLR	0,013	30	PLZL	0,044
8	AFKS	0,014	31	SNGS	0,045
9	VTBR	0,015	32	PHOR	0,049
10	TATNP	0,015	33	DSKY	0,051
11	HYDR	0,016	34	POLY	0,053
12	ALRS	0,016	35	ROSN	0,057
13	MVID	0,018	36	CBOM	0,082
14	LKOH	0,021	37	FIVE	0,091
15	MTSS	0,022	38	LNTA	0,091
16	GMKN	0,022	39	UPRO	0,097
17	IRAO	0,022	40	NVTK	0,112
18	FEES	0,023	41	PIKK	0,114
19	CHMF	0,023	42	RNFT	0,244
20	GAZP	0,023			
21	MAGN	0,026			
22	RTKM	0,028			
23	YNDX	0,032	Все акции		0,041

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ	Least liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ
09.2018	1	LKOH	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	MVID	UPRO	UWGN
09.2018	2	<b>SBERP</b>	<b>SBER</b>	<b>MOEX</b>	2	PLZL	<b>CBOM</b>	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	UWGN	<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	<b>PIKK</b>	PHOR	NVTK
10.2018	2	<b>SBER</b>	<b>MGNT</b>	<b>SBERP</b>	2	FIVE	<b>PIKK</b>	UWGN
10.2018	3	<b>MOEX</b>	<b>MOEX</b>	MGNT	3	UWGN	<b>CBOM</b>	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>	<b>CBOM</b>	UPRO
11.2018	2	VTBR	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	2	<b>PIKK</b>	TRMK	UWGN
11.2018	3	LKOH	<b>MOEX</b>	<b>SNGSP</b>	3	UWGN	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>
12.2018	1	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	1	<b>PIKK</b>	NVTK	TATN
12.2018	2	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<b>MOEX</b>	2	<b>RUAL</b>	<b>PIKK</b>	FIVE
12.2018	3	<b>SBERP</b>	<b>MOEX</b>	<b>AFLT</b>	3	<b>SFIN</b>	TRMK	UWGN
12.2018	4	RTKM	<b>SBER</b>	<b>SBER</b>	4	<b>RNFT</b>	RUAL	<b>RNFT</b>
12.2018	5	<b>MOEX</b>	<b>MGNT</b>	<b>SNGSP</b>	5	UWGN	<b>RNFT</b>	<b>RUAL</b>
01.2019	1	<b>SBER</b>	<b>MOEX</b>	<b>SBERP</b>	1	TRNFP	PHOR	TRMK
01.2019	2	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	<b>MOEX</b>	2	<b>PIKK</b>	UPRO	<b>PIKK</b>
01.2019	3	ROSN	<b>MGNT</b>	<b>AFLT</b>	3	<b>UPRO</b>	<b>CBOM</b>	<b>UPRO</b>
01.2019	4	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>SBER</b>	4	<b>SFIN</b>	NVTK	<b>RUAL</b>
01.2019	5	<b>MOEX</b>	MTLR	<b>SNGSP</b>	5	<b>RNFT</b>	<b>PIKK</b>	<b>RNFT</b>
02.2019	1	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	1	CBOM	NVTK	LNTA
02.2019	2	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	2	TRNFP	UPRO	UPRO
02.2019	3	ROSN	<b>MOEX</b>	<b>MOEX</b>	3	<b>PIKK</b>	<b>CBOM</b>	NVTK
02.2019	4	LKOH	<b>SBER</b>	<b>SBER</b>	4	<b>SFIN</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
02.2019	5	SNGSP	<b>MGNT</b>	MGNT	5	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 09.2018 – 02.2019:

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

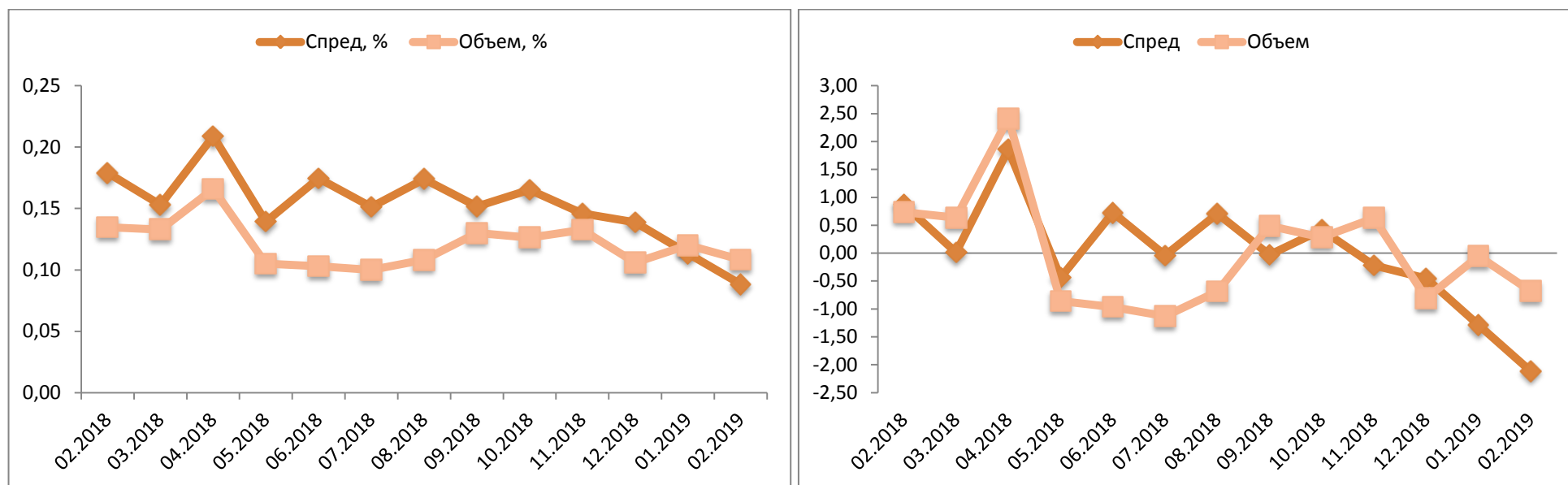
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 09.2018 – 02.2019:

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

**PIKK, RNFT, RUAL, UPRO.**

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):

**PIKK, RNFT, SFIN (торговые издержки), CBOM, PIKK, RNFT (торговая активность), RNFT, RUAL (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 феврале 2019 года понизились относительно предыдущего месяца до уровня 0,088%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в феврале 2019 года также понизилась до уровня 0,108%. В феврале 2019 ликвидность была в неравновесном состоянии – динамика показателей торговых издержек и торговой активности была однонаправленной.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В феврале 2019 года торговые издержки достигли минимума на годовом интервале, а торговая активность была несколько ниже среднегодового уровня.