

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 06.2019

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 22.06.2019, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 06.2019. 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>0,027</b>	0,0647	17	YNDX	<b>0,067</b>	1,6316	33	PHOR	<b>0,141</b>	3,4737
2	GAZP	<b>0,028</b>	0,0647	18	NVTK	<b>0,069</b>	0,8947	34	MVID	<b>0,142</b>	0,6053
3	SBERP	<b>0,037</b>	0,0768	19	DSKY	<b>0,073</b>	0,0621	35	PIKK	<b>0,168</b>	0,6211
4	LKOH	<b>0,038</b>	1,9737	20	RTKM	<b>0,073</b>	0,0579	36	FIVE	<b>0,184</b>	3,815789
5	MGNT	<b>0,038</b>	1,4474	21	HYDR	<b>0,074</b>	0,000432	37	LNTA	<b>0,195</b>	0,4158
6	NLMK	<b>0,041</b>	0,0705	22	CBOM	<b>0,075</b>	0,0045	38	TRNFP	<b>0,211</b>	339,4737
7	MOEX	<b>0,042</b>	0,0374	23	CHMF	<b>0,075</b>	0,8105	39	SFIN	<b>0,424</b>	2,0947
8	AFLT	<b>0,043</b>	0,0421	24	SNGS	<b>0,076</b>	0,0195	40	RNFT	<b>0,450</b>	2,6526
9	SNGSP	<b>0,046</b>	0,0189	25	TATNP	<b>0,079</b>	0,4842				
10	ROSN	<b>0,051</b>	0,2132	26	UPRO	<b>0,081</b>	0,0021				
11	MAGN	<b>0,052</b>	0,0234	27	POLY	<b>0,082</b>	0,6158				
12	VTBR	<b>0,052</b>	0,000021	28	IRAO	<b>0,084</b>	0,0038				
13	GMKN	<b>0,052</b>	7,3684	29	PLZL	<b>0,092</b>	5,1579				
14	AFKS	<b>0,055</b>	0,0052	30	TATN	<b>0,094</b>	0,7211	<b>Все акции</b>		<b>0,099</b>	-
15	ALRS	<b>0,058</b>	0,0516	31	FEES	<b>0,099</b>	0,000191				
16	MTSS	<b>0,063</b>	0,1711	32	RUAL	<b>0,112</b>	0,0284				

## 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>0,723</b>	0,723	1,00	1 522 392 605	24	TATN	<b>0,079</b>	0,245	0,32	1 314 076 248
2	AFLT	<b>0,519</b>	1,266	0,41	568 501 508	25	RTKM	<b>0,066</b>	0,205	0,32	134 025 121
3	MOEX	<b>0,450</b>	0,775	0,58	904 595 798	26	YNDX	<b>0,063</b>	0,065	0,96	445 148 418
4	MGNT	<b>0,292</b>	0,412	0,71	1 126 639 504	27	UPRO	<b>0,061</b>	0,379	0,16	97 165 424
5	MVID	<b>0,282</b>	0,882	0,32	216 459 550	28	POLY	<b>0,054</b>	0,141	0,38	186 996 121
6	TATNP	<b>0,263</b>	0,263	1,00	237 314 316	29	DSKY	<b>0,048</b>	0,142	0,34	30 516 705
7	IRAO	<b>0,256</b>	0,777	0,33	1 226 339 673	30	SNGS	<b>0,045</b>	0,178	0,25	406 766 867
8	SNGSP	<b>0,250</b>	0,343	0,73	796 301 361	31	PHOR	<b>0,043</b>	0,172	0,25	136 638 666
9	SBER	<b>0,249</b>	0,520	0,48	12 945 223 517	32	RUAL	<b>0,042</b>	0,264	0,16	161 677 200
10	VTBR	<b>0,224</b>	0,831	0,27	1 149 605 367	33	ROSN	<b>0,042</b>	0,380	0,11	1 858 852 487
11	ALRS	<b>0,212</b>	0,624	0,34	1 373 346 288	34	FIVE	<b>0,038</b>	0,093	0,41	216 888 684
12	GAZP	<b>0,204</b>	0,444	0,46	11 239 326 623	35	LNTA	<b>0,031</b>	0,111	0,28	31 793 751
13	HYDR	<b>0,178</b>	0,938	0,19	446 253 567	36	NVTK	<b>0,026</b>	0,125	0,21	1 040 037 720
14	AFKS	<b>0,169</b>	0,513	0,33	155 242 097	37	SFIN	<b>0,020</b>	0,049	0,40	10 980 654
15	FEES	<b>0,168</b>	0,935	0,18	413 133 264	38	CBOM	<b>0,018</b>	0,097	0,18	28 310 222
16	LKOH	<b>0,122</b>	0,222	0,55	4 787 540 597	39	PIKK	<b>0,012</b>	0,066	0,18	28 791 774
17	MTSS	<b>0,121</b>	0,270	0,45	661 013 492	40	RNFT	<b>0,004</b>	0,019	0,20	6 434 989
18	GMKN	<b>0,116</b>	0,306	0,38	2 602 472 116						
19	TRNFP	<b>0,107</b>	0,334	0,32	267 740 953						
20	CHMF	<b>0,096</b>	0,481	0,20	868 270 302						
21	PLZL	<b>0,094</b>	0,585	0,16	700 755 152						
22	NLMK	<b>0,092</b>	0,575	0,16	942 194 856						
23	MAGN	<b>0,080</b>	0,500	0,16	407 479 427	<b>Все акции</b>		<b>0,149</b>	0,406		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SBERP	0,003	24	RTKM	0,028
2	MOEX	0,003	25	PLZL	0,028
3	MVID	0,004	26	TATN	0,029
4	AFLT	0,005	27	SNGS	0,033
5	SNGSP	0,005	28	YNDX	0,035
6	MGNT	0,008	29	NLMK	0,035
7	TATNP	0,008	30	POLY	0,038
8	SBER	0,009	31	ROSN	0,042
9	ALRS	0,009	32	PHOR	0,043
10	VTBR	0,011	33	CBOM	0,048
11	GAZP	0,012	34	RUAL	0,059
12	LKOH	0,013	35	PIKK	0,089
13	MTSS	0,013	36	NVTK	0,099
14	AFKS	0,014	37	FIVE	0,104
15	HYDR	0,015	38	LNTA	0,106
16	GMKN	0,016	39	SFIN	0,159
17	IRAO	0,018	40	RNFT	0,671
18	FEES	0,018			
19	CHMF	0,020			
20	DSKY	0,020			
21	UPRO	0,020			
22	MAGN	0,024			
23	TRNFP	0,025	<b>Все акции</b>		<b>0,048</b>

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ	Least liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ
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	MGNT	<b>AFLT</b>	3	<b>UPRO</b>	<b>CBOM</b>	<b>UPRO</b>
01.2019	4	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	SBER	4	<b>SFIN</b>	<b>NVTK</b>	RUAL
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	<b>NVTK</b>	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>	<b>NVTK</b>
02.2019	4	LKOH	<b>SBER</b>	<b>SBER</b>	4	<b>SFIN</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
02.2019	5	SNGSP	MGNT	MGNT	5	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>
03.2019	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	LNTA	PHOR	<b>PIKK</b>
03.2019	2	<b>MOEX</b>	<b>AFLT</b>	<b>MOEX</b>	2	TRMK	<b>CBOM</b>	PHOR
03.2019	3	LKOH	<b>MOEX</b>	<b>AFLT</b>	3	<b>PIKK</b>	<b>NVTK</b>	FIVE
03.2019	4	<b>SBERP</b>	MTLR	<b>SBER</b>	4	<b>RNFT</b>	<b>PIKK</b>	<b>NVTK</b>
03.2019	5	<b>GAZP</b>	<b>SBER</b>	<b>SNGSP</b>	5	<b>SFIN</b>	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>
04.2019	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	LNTA	<b>CBOM</b>	FIVE
04.2019	2	LKOH	MVID	<b>MOEX</b>	2	FIVE	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
04.2019	3	ROSN	<b>MOEX</b>	<b>SBER</b>	3	<b>PIKK</b>	PHOR	PHOR
04.2019	4	<b>MOEX</b>	<b>SBER</b>	<b>SNGSP</b>	4	<b>SFIN</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
04.2019	5	<b>SBERP</b>	MGNT	<b>AFLT</b>	5	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>
05.2019	1	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	<b>PIKK</b>	ROSN	<b>NVTK</b>
05.2019	2	<b>SBER</b>	<b>MOEX</b>	<b>MOEX</b>	2	TRNFP	<b>CBOM</b>	FIVE
05.2019	3	<b>MOEX</b>	TATNP	<b>SNGSP</b>	3	MVID	LNTA	<b>PIKK</b>
05.2019	4	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	4	<b>RNFT</b>	<b>PIKK</b>	LNTA
05.2019	5	CHMF	SNGSP	MGNT	5	<b>SFIN</b>	<b>RNFT</b>	<b>RNFT</b>
06.2019	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	FIVE	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
06.2019	2	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>MOEX</b>	2	LNTA	<b>SFIN</b>	FIVE
06.2019	3	<b>SBERP</b>	<b>MOEX</b>	MVID	3	TRNFP	<b>CBOM</b>	LNTA
06.2019	4	LKOH	MGNT	<b>AFLT</b>	4	<b>SFIN</b>	<b>PIKK</b>	<b>SFIN</b>
06.2019	5	MGNT	MVID	<b>SNGSP</b>	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 01.2019 – 06.2019:

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

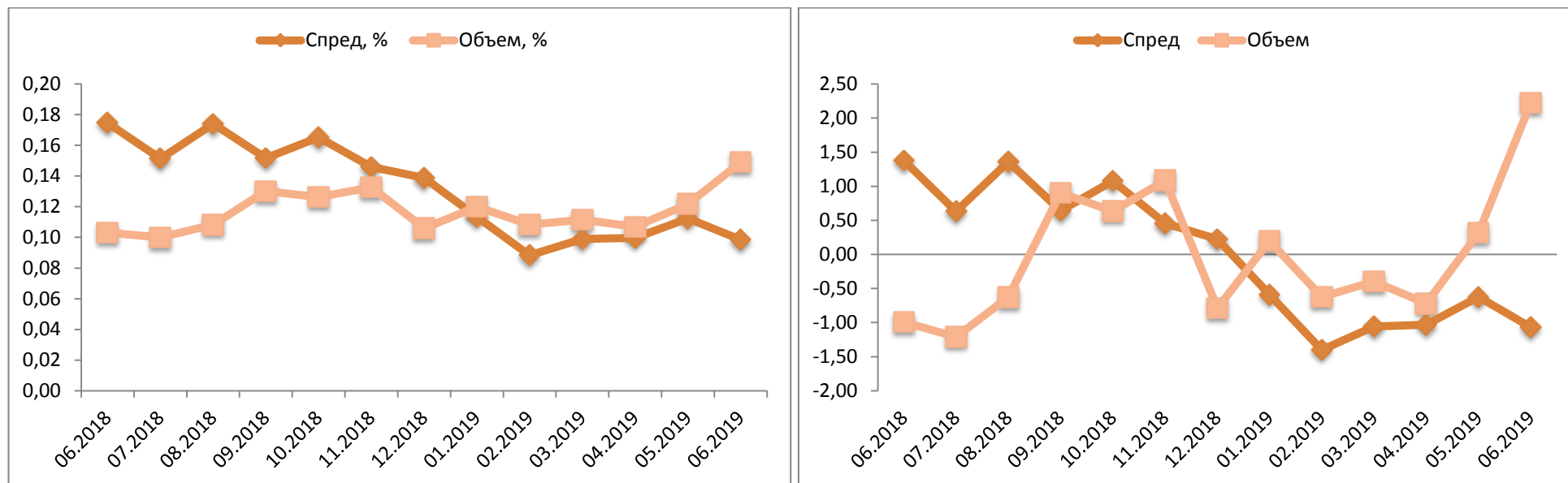
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 01.2019 – 06.2019:

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, SFIN, 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, NVTK, PIKK, RNFT (торговая активность), NVTK, PIKK, RNFT (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 июне 2019 года понизились относительно предыдущего месяца и составили 0,099%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в июне 2019 года повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,149%. В июне 2019 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 июне 2019 года торговые издержки были ниже среднего значения на годовом интервале, а торговая активность достигла максимального значения на годовом интервале. Данное наблюдение может быть объяснено тем, что в июне традиционно закрывается реестр.