

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 07.2019

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 22.06.2019, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 07.2019. 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	0,025	0,0583	17	YNDX	0,054	1,3478	33	PLZL	0,127	7,9348
2	SBERP	0,028	0,0574	18	AFLT	0,054	0,0583	34	FIVE	0,136	2,956522
3	GAZP	0,028	0,0670	19	CHMF	0,057	0,6000	35	IRAO	0,141	0,0064
4	VTBR	0,032	0,000014	20	FEES	0,064	0,000120	36	MVID	0,179	0,7652
5	ROSN	0,033	0,1370	21	SNGS	0,070	0,0187	37	LNTA	0,184	0,3913
6	GMKN	0,035	5,0435	22	CBOM	0,071	0,0043	38	PIKK	0,191	0,7261
7	NLMK	0,037	0,0565	23	NVTK	0,072	0,9391	39	RNFT	0,421	2,4783
8	LKOH	0,037	1,9348	24	RTKM	0,075	0,0609	40	SFIN	0,452	2,2261
9	SNGSP	0,037	0,0139	25	MTSS	0,077	0,2065				
10	MGNT	0,040	1,5217	26	UPRO	0,078	0,0020				
11	MOEX	0,041	0,0378	27	RUAL	0,083	0,0226				
12	ALRS	0,043	0,0348	28	DSKY	0,088	0,0774				
13	MAGN	0,046	0,0202	29	TATNP	0,093	0,5957				
14	TATN	0,049	0,3609	30	PHOR	0,105	2,5217	Все акции		0,092	-
15	AFKS	0,050	0,0059	31	POLY	0,105	0,8261				
16	HYDR	0,051	0,0003	32	TRNFP	0,107	173,9130				

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	SNGSP	0,553	0,758	0,73	1 532 319 842	24	GMKN	0,068	0,180	0,38	1 568 965 303
2	AFLT	0,498	1,213	0,41	592 985 562	25	CHMF	0,068	0,340	0,20	600 484 864
3	TATNP	0,459	0,459	1,00	436 879 256	26	POLY	0,067	0,176	0,38	246 558 596
4	AFKS	0,360	1,091	0,33	396 670 428	27	RTKM	0,064	0,201	0,32	133 956 513
5	MOEX	0,348	0,600	0,58	738 166 192	28	MAGN	0,060	0,377	0,16	297 800 264
6	SBERP	0,337	0,337	1,00	694 441 122	29	UPRO	0,059	0,367	0,16	97 836 760
7	VTBR	0,295	1,094	0,27	1 642 952 504	30	RUAL	0,041	0,254	0,16	171 003 116
8	ALRS	0,238	0,699	0,34	1 444 267 622	31	SNGS	0,035	0,140	0,25	333 495 725
9	MVID	0,237	0,742	0,32	182 656 772	32	PHOR	0,029	0,117	0,25	91 906 774
10	MGNT	0,231	0,325	0,71	903 694 953	33	FIVE	0,028	0,069	0,41	166 837 736
11	GAZP	0,224	0,487	0,46	12 401 659 976	34	ROSN	0,021	0,189	0,11	930 275 741
12	SBER	0,157	0,327	0,48	8 049 080 977	35	NVTK	0,018	0,087	0,21	722 471 622
13	HYDR	0,154	0,811	0,19	385 050 014	36	LNTA	0,017	0,062	0,28	17 807 226
14	YNDX	0,124	0,130	0,96	909 734 880	37	CBOM	0,016	0,090	0,18	26 187 565
15	FEES	0,119	0,663	0,18	288 314 492	38	SFIN	0,012	0,029	0,40	6 391 322
16	MTSS	0,101	0,224	0,45	548 175 287	39	PIKK	0,010	0,055	0,18	24 625 703
17	IRAO	0,098	0,298	0,33	471 584 965	40	RNFT	0,002	0,011	0,20	3 939 877
18	NLMK	0,092	0,576	0,16	859 520 521						
19	LKOH	0,082	0,150	0,55	3 248 150 054						
20	TATN	0,075	0,235	0,32	1 227 034 528						
21	DSKY	0,073	0,215	0,34	47 628 450						
22	PLZL	0,071	0,441	0,16	584 661 601						
23	TRNFP	0,071	0,220	0,32	179 437 646		Все акции	0,140	0,371		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBERP	0,004	24	YNDX	0,030
2	SNGSP	0,005	25	RTKM	0,032
3	TATNP	0,006	26	PLZL	0,035
4	AFLT	0,006	27	UPRO	0,038
5	MOEX	0,006	28	MVID	0,040
6	ALRS	0,008	29	SNGS	0,043
7	MGNT	0,009	30	POLY	0,044
8	VTBR	0,010	31	PHOR	0,048
9	SBER	0,011	32	CBOM	0,049
10	AFKS	0,014	33	RUAL	0,057
11	GAZP	0,015	34	ROSN	0,068
12	HYDR	0,016	35	FIVE	0,098
13	MTSS	0,016	36	NVTK	0,108
14	NLMK	0,018	37	LNTA	0,123
15	LKOH	0,019	38	SFIN	0,127
16	DSKY	0,020	39	PIKK	0,186
17	FEES	0,024	40	RNFT	0,690
18	GMKN	0,025			
19	TRNFP	0,025			
20	CHMF	0,025			
21	MAGN	0,026			
22	TATN	0,027			
23	IRAO	0,029	Все акции		0,054

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Сред, %	Объем, %	НН
02.2019	1	SBER	AFLT	AFLT	1	CBOM	NVTK	LNTA
02.2019	2	GAZP	SBERP	SBERP	2	TRNFP	UPRO	UPRO
02.2019	3	ROSN	MOEX	MOEX	3	PIKK	CBOM	NVTK
02.2019	4	LKOH	SBER	SBER	4	SFIN	PIKK	PIKK
02.2019	5	SNGSP	MGNT	MGNT	5	RNFT	RNFT	RNFT
03.2019	1	SBER	SBERP	SBERP	1	LNTA	PHOR	PIKK
03.2019	2	MOEX	AFLT	MOEX	2	TRMK	CBOM	PHOR
03.2019	3	LKOH	MOEX	AFLT	3	PIKK	NVTK	FIVE
03.2019	4	SBERP	MTLR	SBER	4	RNFT	PIKK	NVTK
03.2019	5	GAZP	SBER	SNGSP	5	SFIN	RNFT	RNFT
04.2019	1	SBER	SBERP	SBERP	1	LNTA	CBOM	FIVE
04.2019	2	LKOH	MVID	MOEX	2	FIVE	NVTK	NVTK
04.2019	3	ROSN	MOEX	SBER	3	PIKK	PHOR	PHOR
04.2019	4	MOEX	SBER	SNGSP	4	SFIN	PIKK	PIKK
04.2019	5	SBERP	MGNT	AFLT	5	RNFT	RNFT	RNFT
05.2019	1	GAZP	SBERP	SBERP	1	PIKK	ROSN	NVTK
05.2019	2	SBER	MOEX	MOEX	2	TRNFP	CBOM	FIVE
05.2019	3	MOEX	TATNP	SNGSP	3	MVID	LNTA	PIKK
05.2019	4	SBERP	AFLT	AFLT	4	RNFT	PIKK	LNTA
05.2019	5	CHMF	SNGSP	MGNT	5	SFIN	RNFT	RNFT
06.2019	1	SBER	SBERP	SBERP	1	FIVE	NVTK	NVTK
06.2019	2	GAZP	AFLT	MOEX	2	LNTA	SFIN	FIVE
06.2019	3	SBERP	MOEX	MVID	3	TRNFP	CBOM	LNTA
06.2019	4	LKOH	MGNT	AFLT	4	SFIN	PIKK	SFIN
06.2019	5	MGNT	MVID	SNGSP	5	RNFT	RNFT	RNFT
07.2019	1	SBER	SNGSP	SBERP	1	MVID	LNTA	NVTK
07.2019	2	SBERP	AFLT	SNGSP	2	LNTA	CBOM	LNTA
07.2019	3	GAZP	TATNP	TATNP	3	PIKK	SFIN	SFIN
07.2019	4	VTBR	AFKS	AFLT	4	RNFT	PIKK	PIKK
07.2019	5	ROSN	MOEX	MOEX	5	SFIN	RNFT	RNFT

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 02.2019 – 07.2019:

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).

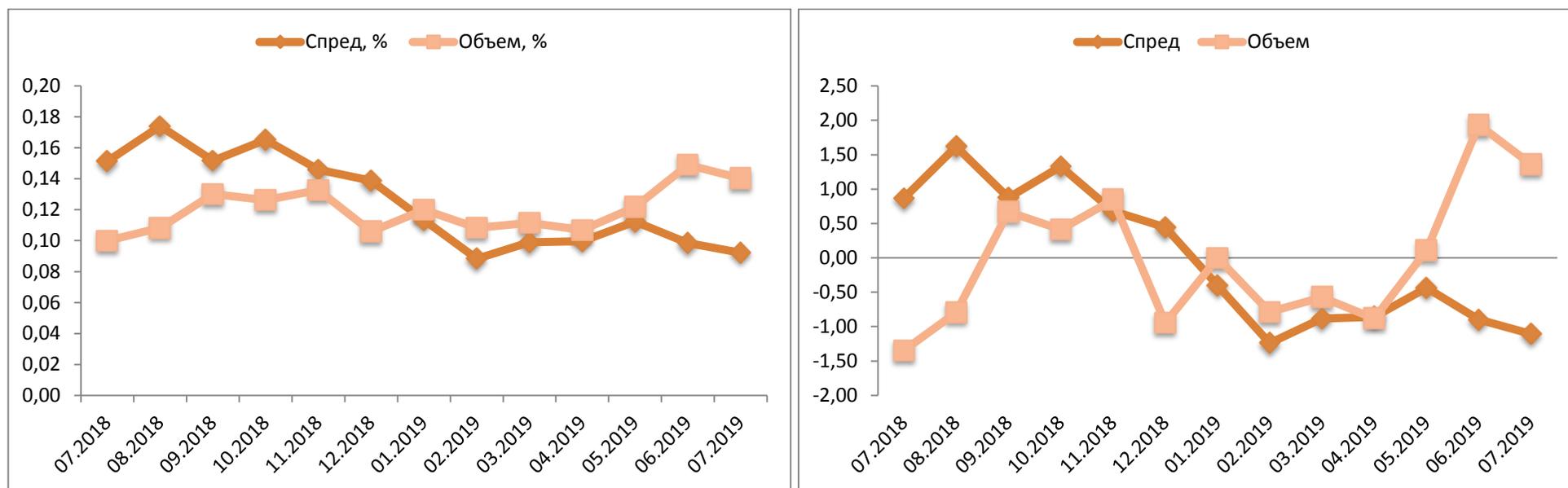
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 02.2019 – 07.2019:

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

LNTA, PIKK, RNFT, SFIN.

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), 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 июле 2019 года понизились относительно предыдущего месяца и составили 0,092%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в июле 2019 года также понизилась относительно предыдущего месяца и составила 0,140%. В июле 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 июле 2019 года торговые издержки были ниже среднего значения на годовом интервале, а торговая активность достигла второго максимального значения на годовом интервале. Данное наблюдение может быть объяснено тем, что в июле традиционно закрывается реестр.