

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 08.2019

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 22.06.2019, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 08.2019. 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>0,018</b>	0,0391	17	HYDR	<b>0,070</b>	0,0004	33	RUAL	<b>0,132</b>	0,0357
2	ROSN	<b>0,031</b>	0,1250	18	MTSS	<b>0,072</b>	0,1864	34	MVID	<b>0,144</b>	0,6273
3	VTBR	<b>0,031</b>	0,000012	19	MOEX	<b>0,072</b>	0,0677	35	FIVE	<b>0,146</b>	3,090909
4	GAZP	<b>0,035</b>	0,0791	20	CHMF	<b>0,074</b>	0,7091	36	DSKY	<b>0,165</b>	0,1473
5	SBERP	<b>0,040</b>	0,0764	21	NVTK	<b>0,077</b>	0,9818	37	LNTA	<b>0,232</b>	0,5045
6	NLMK	<b>0,050</b>	0,0718	22	SNGS	<b>0,084</b>	0,0218	38	PIKK	<b>0,239</b>	0,9227
7	SNGSP	<b>0,053</b>	0,0168	23	CBOM	<b>0,088</b>	0,0052	39	RNFT	<b>0,398</b>	2,3545
8	AFLT	<b>0,054</b>	0,0591	24	MAGN	<b>0,089</b>	0,0352	40	SFIN	<b>0,833</b>	3,9818
9	YNDX	<b>0,060</b>	1,4455	25	PLZL	<b>0,094</b>	6,5909				
10	LKOH	<b>0,060</b>	3,1364	26	RTKM	<b>0,094</b>	0,0768				
11	ALRS	<b>0,061</b>	0,0445	27	UPRO	<b>0,102</b>	0,0027				
12	GMKN	<b>0,062</b>	9,2727	28	FEES	<b>0,102</b>	0,000179				
13	MGNT	<b>0,064</b>	2,2955	29	PHOR	<b>0,114</b>	2,8182				
14	AFKS	<b>0,065</b>	0,0074	30	IRAO	<b>0,118</b>	0,0049	<b>Все акции</b>		<b>0,115</b>	-
15	TATN	<b>0,069</b>	0,4955	31	TRNFP	<b>0,122</b>	186,3636				
16	TATNP	<b>0,069</b>	0,4409	32	POLY	<b>0,124</b>	1,0773				

## 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>0,459</b>	0,459	1,00	888 354 046	24	NLMK	<b>0,078</b>	0,489	0,16	673 335 353
2	AFLT	<b>0,433</b>	1,055	0,41	522 790 489	25	TRNFP	<b>0,074</b>	0,231	0,32	174 266 173
3	TATNP	<b>0,415</b>	0,415	1,00	392 973 858	26	FEES	<b>0,058</b>	0,323	0,18	129 756 346
4	SNGSP	<b>0,351</b>	0,481	0,73	860 014 961	27	RUAL	<b>0,055</b>	0,345	0,16	228 581 314
5	MOEX	<b>0,343</b>	0,592	0,58	731 209 696	28	DSKY	<b>0,053</b>	0,155	0,34	34 651 008
6	MVID	<b>0,329</b>	1,935	0,17	252 975 261	29	UPRO	<b>0,052</b>	0,328	0,16	88 088 440
7	ALRS	<b>0,232</b>	0,683	0,34	1 259 875 210	30	FIVE	<b>0,048</b>	0,117	0,41	278 489 204
8	SBER	<b>0,216</b>	0,450	0,48	10 301 778 817	31	RTKM	<b>0,042</b>	0,131	0,32	87 828 155
9	VTBR	<b>0,207</b>	0,765	0,27	1 069 588 604	32	SNGS	<b>0,038</b>	0,151	0,25	353 086 081
10	MGNT	<b>0,189</b>	0,266	0,71	691 937 186	33	ROSN	<b>0,035</b>	0,316	0,11	1 500 781 047
11	LKOH	<b>0,176</b>	0,327	0,54	6 534 849 274	34	PHOR	<b>0,035</b>	0,139	0,25	110 828 152
12	AFKS	<b>0,161</b>	0,488	0,33	176 991 764	35	NVTK	<b>0,021</b>	0,102	0,21	827 777 303
13	IRAO	<b>0,138</b>	0,417	0,33	605 977 258	36	CBOM	<b>0,020</b>	0,110	0,18	31 623 733
14	GAZP	<b>0,137</b>	0,299	0,46	7 455 022 204	37	SFIN	<b>0,016</b>	0,042	0,37	8 423 020
15	GMKN	<b>0,128</b>	0,337	0,38	3 066 662 033	38	PIKK	<b>0,011</b>	0,063	0,18	28 883 743
16	MTSS	<b>0,123</b>	0,273	0,45	637 424 687	39	LNTA	<b>0,010</b>	0,046	0,21	10 320 785
17	PLZL	<b>0,114</b>	0,716	0,16	1 095 245 642	40	RNFT	<b>0,002</b>	0,022	0,09	3 399 657
18	CHMF	<b>0,112</b>	0,560	0,20	909 129 180						
19	MAGN	<b>0,106</b>	0,662	0,16	471 902 380						
20	POLY	<b>0,100</b>	0,223	0,45	418 151 041						
21	HYDR	<b>0,094</b>	0,494	0,19	218 385 823						
22	TATN	<b>0,089</b>	0,278	0,32	1 404 758 590						
23	YNDX	<b>0,082</b>	0,085	0,96	582 252 713		<b>Все акции</b>	<b>0,135</b>	0,384		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SBERP	0,004	24	MVID	0,026
2	SNGSP	0,005	25	CBOM	0,031
3	TATNP	0,005	26	DSKY	0,033
4	AFLT	0,006	27	FEES	0,036
5	MOEX	0,006	28	POLY	0,037
6	SBER	0,009	29	ROSN	0,038
7	MGNT	0,010	30	RTKM	0,040
8	ALRS	0,010	31	UPRO	0,043
9	VTBR	0,010	32	SNGS	0,053
10	MTSS	0,012	33	PHOR	0,060
11	LKOH	0,015	34	RUAL	0,063
12	GAZP	0,016	35	FIVE	0,076
13	HYDR	0,016	36	NVTK	0,117
14	GMKN	0,017	37	LNTA	0,220
15	CHMF	0,018	38	PIKK	0,229
16	IRAO	0,018	39	SFIN	0,239
17	AFKS	0,021	40	RNFT	0,942
18	PLZL	0,022			
19	TRNFP	0,024			
20	NLMK	0,024			
21	TATN	0,025			
22	YNDX	0,025			
23	MAGN	0,026	Все акции		0,066

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

	Most liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ	Least liquid	Сред, %	Объем, %	ИИ
03.2019	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	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	<b>SBERP</b>	MTLR	SBER	4	RNFT	PIKK	NVTK
03.2019	5	<b>GAZP</b>	SBER	<b>SNGSP</b>	5	SFIN	RNFT	RNFT
04.2019	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	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	<b>SNGSP</b>	4	SFIN	PIKK	PIKK
04.2019	5	<b>SBERP</b>	MGNT	AFLT	5	RNFT	RNFT	RNFT
05.2019	1	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	PIKK	ROSN	NVTK
05.2019	2	<b>SBER</b>	MOEX	MOEX	2	TRNFP	CBOM	FIVE
05.2019	3	MOEX	TATNP	<b>SNGSP</b>	3	MVID	LNTA	PIKK
05.2019	4	<b>SBERP</b>	AFLT	AFLT	4	RNFT	PIKK	LNTA
05.2019	5	CHMF	SNGSP	MGNT	5	SFIN	RNFT	RNFT
06.2019	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	FIVE	NVTK	NVTK
06.2019	2	<b>GAZP</b>	AFLT	MOEX	2	LNTA	SFIN	FIVE
06.2019	3	<b>SBERP</b>	MOEX	MVID	3	TRNFP	CBOM	LNTA
06.2019	4	LKOH	MGNT	AFLT	4	SFIN	PIKK	SFIN
06.2019	5	MGNT	MVID	<b>SNGSP</b>	5	RNFT	RNFT	RNFT
07.2019	1	<b>SBER</b>	SNGSP	<b>SBERP</b>	1	MVID	LNTA	NVTK
07.2019	2	<b>SBERP</b>	AFLT	<b>SNGSP</b>	2	LNTA	CBOM	LNTA
07.2019	3	<b>GAZP</b>	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
08.2019	1	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	1	DSKY	CBOM	NVTK
08.2019	2	ROSN	AFLT	<b>SNGSP</b>	2	LNTA	SFIN	LNTA
08.2019	3	VTBR	TATNP	TATNP	3	PIKK	PIKK	PIKK
08.2019	4	<b>GAZP</b>	SNGSP	AFLT	4	RNFT	LNTA	SFIN
08.2019	5	<b>SBERP</b>	MOEX	MOEX	5	SFIN	RNFT	RNFT

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2019 – 08.2019:

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).**

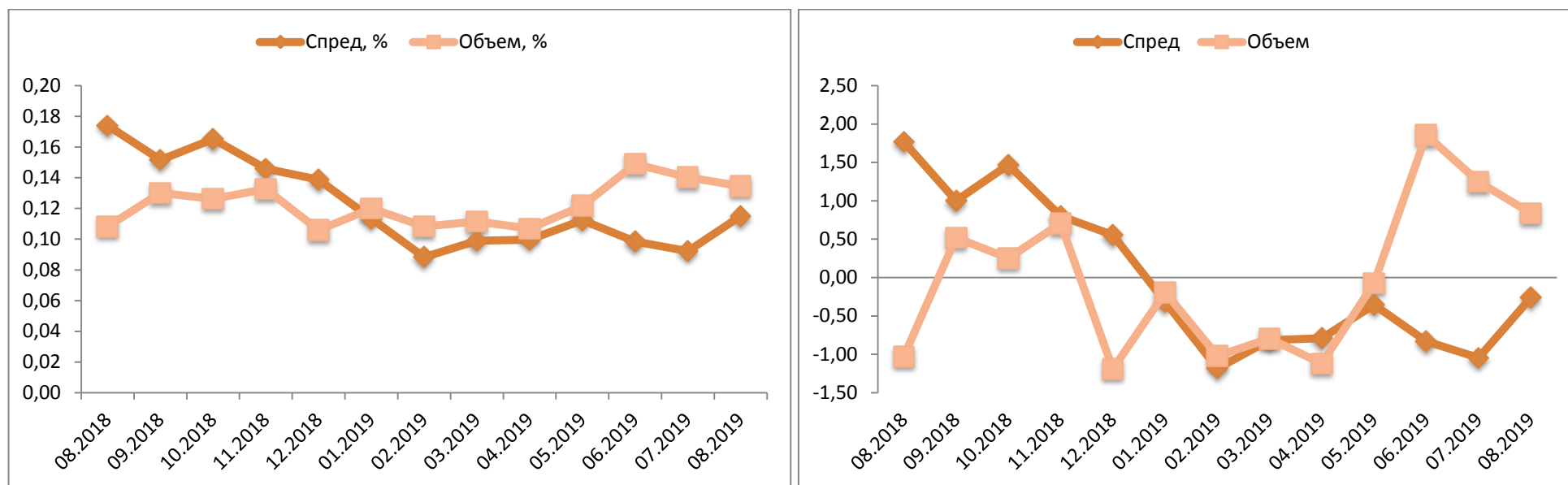
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2019 – 08.2019:

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):

**LNTA, 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 августе 2019 года существенно повысились относительно предыдущего месяца и составили 0,115%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в августе 2019 года понизилась относительно предыдущего месяца и составила 0,135%. В августе 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 августе 2019 года торговые издержки были примерно на уровне среднего значения на годовом интервале, а торговая активность – существенно выше среднего значения на годовом интервале. Высокие объемы торгов и нисходящий тренд в торговой активности трех последних месяцев обусловлен сезонным фактором – началом и окончанием периода закрытий реестров.