

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 12.2019

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 20.12.2019, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 12.2019. 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	GAZP	0,020	0,0490	17	UPRO	0,051	0,0014	33	PIKK	0,079	0,3095
2	LKOH	0,022	1,3810	18	NVTK	0,051	0,6476	34	RUAL	0,080	0,0231
3	SBERP	0,023	0,0510	19	TATNP	0,053	0,3810	35	IRAO	0,080	0,0037
4	SBER	0,025	0,0610	20	MOEX	0,054	0,0571	36	CBOM	0,085	0,0050
5	VTBR	0,029	0,000013	21	SNGS	0,056	0,0269	37	TCSG	0,091	1,1619
6	GMKN	0,034	6,3810	22	AFKS	0,056	0,0086	38	LSRG	0,103	0,7810
7	MGNT	0,037	1,2143	23	YNDX	0,058	1,5333	39	TRNFP	0,115	197,6190
8	CHMF	0,040	0,3619	24	RTKM	0,062	0,0495				
9	NLMK	0,040	0,0552	25	MTSS	0,062	0,1929				
10	SNGSP	0,041	0,0152	26	PLZL	0,064	4,4048				
11	TATN	0,043	0,3286	27	MAGN	0,066	0,0267				
12	AFLT	0,044	0,0457	28	PHOR	0,068	1,6190				
13	ROSN	0,046	0,2071	29	DSKY	0,073	0,0714				
14	HYDR	0,047	0,0003	30	FIVE	0,074	1,5714	Все акции		0,057	-
15	ALRS	0,048	0,0386	31	LNTA	0,075	0,1476				
16	POLY	0,050	0,4905	32	FEES	0,075	0,000147				

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	DSKY	0,406	1,194	0,34	292 338 465	24	LSRG	0,092	0,220	0,42	72 025 053
2	AFLT	0,363	0,886	0,41	418 550 313	25	TRNFP	0,090	0,282	0,32	243 062 350
3	TATNP	0,346	0,346	1,00	369 185 040	26	FEES	0,090	0,498	0,18	225 939 559
4	SBERP	0,335	0,335	1,00	732 657 144	27	TCSG	0,086	0,096	0,89	128 387 245
5	SNGSP	0,300	0,411	0,73	856 751 098	28	TATN	0,083	0,258	0,32	1 390 012 287
6	MGNT	0,265	0,373	0,71	894 925 495	29	UPRO	0,077	0,482	0,16	132 326 611
7	MOEX	0,229	0,395	0,58	558 456 890	30	PLZL	0,064	0,306	0,21	597 677 958
8	AFKS	0,191	0,580	0,33	279 855 512	31	POLY	0,063	0,141	0,45	291 023 513
9	HYDR	0,183	0,963	0,19	429 159 216	32	PHOR	0,061	0,246	0,25	189 256 143
10	ALRS	0,181	0,533	0,34	1 082 439 572	33	FIVE	0,046	0,112	0,41	265 157 521
11	SNGS	0,174	0,698	0,25	2 956 464 019	34	RTKM	0,046	0,142	0,32	93 544 394
12	GAZP	0,171	0,372	0,46	10 201 994 102	35	RUAL	0,043	0,268	0,16	190 573 433
13	IRAO	0,167	0,505	0,33	816 535 092	36	ROSN	0,032	0,294	0,11	1 540 022 660
14	SBER	0,147	0,306	0,48	7 674 324 928	37	PIKK	0,030	0,164	0,18	76 225 928
15	VTBR	0,147	0,544	0,27	871 382 101	38	LNTA	0,028	0,135	0,21	27 145 052
16	GMKN	0,126	0,331	0,38	3 748 854 110	39	NVTK	0,020	0,096	0,21	777 486 735
17	LKOH	0,123	0,227	0,54	5 386 787 890						
18	YNDX	0,120	0,125	0,96	926 035 880						
19	MTSS	0,114	0,254	0,45	708 532 294						
20	CHMF	0,109	0,547	0,20	828 463 484						
21	NLMK	0,107	0,562	0,19	870 874 058						
22	MAGN	0,102	0,640	0,16	460 502 849						
23	CBOM	0,100	0,500	0,20	176 583 509		Все акции	0,140	0,394		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBERP	0,004	24	FEES	0,020
2	AFLT	0,005	25	LSRG	0,020
3	TATNP	0,005	26	NLMK	0,021
4	MGNT	0,005	27	SNGS	0,021
5	DSKY	0,006	28	TATN	0,023
6	SNGSP	0,007	29	PHOR	0,023
7	MOEX	0,008	30	RTKM	0,027
8	AFKS	0,009	31	PLZL	0,034
9	VTBR	0,010	32	POLY	0,042
10	LKOH	0,010	33	TCSG	0,043
11	GAZP	0,010	34	RUAL	0,047
12	SBER	0,011	35	ROSN	0,048
13	HYDR	0,012	36	PIKK	0,050
14	ALRS	0,013	37	FIVE	0,054
15	MTSS	0,013	38	LNTA	0,058
16	IRAO	0,013	39	NVTK	0,095
17	CHMF	0,013			
18	CBOM	0,015			
19	GMKN	0,016			
20	TRNFP	0,017			
21	MAGN	0,018			
22	UPRO	0,018			
23	YNDX	0,019	Все акции		0,023

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
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
08.2019	1	SBER	SBERP	SBERP	1	DSKY	CBOM	NVTK
08.2019	2	ROSN	AFLT	SNGSP	2	LNTA	SFIN	LNTA
08.2019	3	VTBR	TATNP	TATNP	3	PIKK	PIKK	PIKK
08.2019	4	GAZP	SNGSP	AFLT	4	RNFT	LNTA	SFIN
08.2019	5	SBERP	MOEX	MOEX	5	SFIN	RNFT	RNFT
09.2019	1	GAZP	SNGSP	TATNP	1	LNTA	CBOM	NVTK
09.2019	2	SBER	TATNP	SBERP	2	PIKK	SFIN	PIKK
09.2019	3	ROSN	AFLT	AFLT	3	MVID	PIKK	SFIN
09.2019	4	SNGSP	SBERP	SNGSP	4	RNFT	LNTA	LNTA
09.2019	5	HYDR	SNGS	MOEX	5	SFIN	RNFT	RNFT
10.2019	1	SBER	SNGSP	SBERP	1	PIKK	CBOM	NVTK
10.2019	2	GAZP	YNDX	TATNP	2	LNTA	NVTK	MVID
10.2019	3	GMKN	SBERP	AFLT	3	MVID	SFIN	RNFT
10.2019	4	VTBR	AFLT	MOEX	4	RNFT	LNTA	SFIN
10.2019	5	SBERP	TATNP	MGNT	5	SFIN	RNFT	LNTA
11.2019	1	SBER	MOEX	SBERP	1	LNTA	RUAL	NVTK
11.2019	2	LKOH	DSKY	TATNP	2	MVID	NVTK	PIKK
11.2019	3	SBERP	SBERP	MOEX	3	TRNFP	SFIN	RNFT
11.2019	4	GAZP	GAZP	AFLT	4	RNFT	LNTA	LNTA
11.2019	5	VTBR	VTBR	MGNT	5	SFIN	RNFT	SFIN
12.2020	1	GAZP	DSKY	SBERP	1	IRAO	RUAL	ROSN
12.2020	2	LKOH	AFLT	AFLT	2	CBOM	ROSN	PIKK
12.2020	3	SBERP	TATNP	TATNP	3	TCSG	PIKK	FIVE
12.2020	4	SBER	SBERP	MGNT	4	LSRG	LNTA	LNTA
12.2020	5	VTBR	SNGSP	DSKY	5	TRNFP	NVTK	NVTK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 07.2019 – 12.2019:

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

SBERP, SNGSP.

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

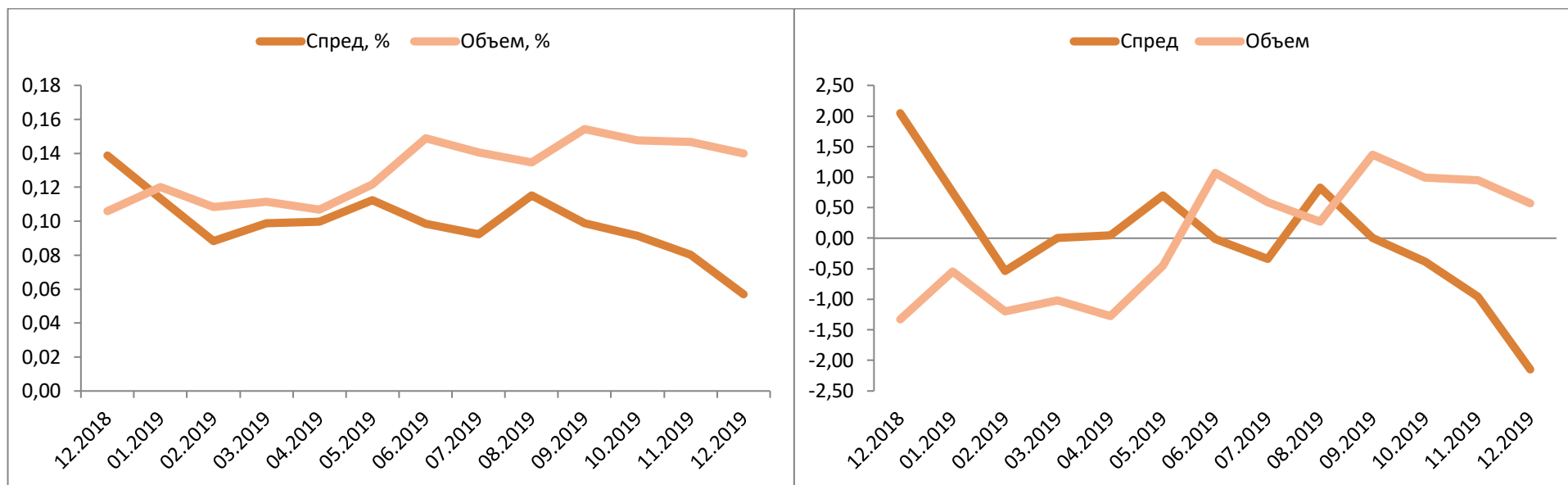
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 07.2019 – 12.2019:

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, RNFT, SFIN (торговые издержки), LNTA, RNFT, SFIN (торговая активность), LNTA, NVTK, PIKK, RNFT, SFIN (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 2019 года продолжили снижение и составили 0,057%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в декабре 2019 года также продолжила снижение и составила 0,140%. В декабре 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 декабре 2019 года торговые издержки достигли минимального значения на годовом интервале, а торговая активность была существенно выше среднего значения на годовом интервале.