

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 02.2020

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 20.12.2019, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 02.2020. 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	<b>0,022</b>	0,0500	17	POLY	<b>0,061</b>	0,6474	33	RTKM	<b>0,095</b>	0,0842
2	SBER	<b>0,025</b>	0,0611	18	MAGN	<b>0,063</b>	0,0282	34	TCSG	<b>0,097</b>	1,5474
3	LKOH	<b>0,030</b>	1,9211	19	AFLT	<b>0,065</b>	0,0737	35	FEES	<b>0,099</b>	0,000223
4	SBERP	<b>0,031</b>	0,0721	20	SNGS	<b>0,066</b>	0,0303	36	FIVE	<b>0,099</b>	2,184211
5	GMKN	<b>0,036</b>	7,7895	21	LNTA	<b>0,067</b>	0,1263	37	AFKS	<b>0,105</b>	0,0191
6	TATN	<b>0,041</b>	0,3053	22	MTSS	<b>0,069</b>	0,2342	38	PIKK	<b>0,114</b>	0,4895
7	ALRS	<b>0,043</b>	0,0347	23	UPRO	<b>0,070</b>	0,0022	39	TRNFP	<b>0,123</b>	200,0000
8	MGNT	<b>0,044</b>	1,5789	24	PLZL	<b>0,072</b>	5,7368				
9	ROSN	<b>0,046</b>	0,2079	25	DSKY	<b>0,073</b>	0,0842				
10	VTBR	<b>0,047</b>	0,000022	26	PHOR	<b>0,075</b>	1,7895				
11	SNGSP	<b>0,048</b>	0,0166	27	YNDX	<b>0,076</b>	2,2105				
12	CHMF	<b>0,049</b>	0,4421	28	IRAO	<b>0,076</b>	0,0046				
13	NVTK	<b>0,056</b>	0,6000	29	TATNP	<b>0,081</b>	0,5737				
14	MOEX	<b>0,058</b>	0,0637	30	RUAL	<b>0,086</b>	0,0295	<b>Все акции</b>		<b>0,067</b>	-
15	NLMK	<b>0,058</b>	0,0800	31	LSRG	<b>0,090</b>	0,8105				
16	HYDR	<b>0,059</b>	0,0004	32	CBOM	<b>0,093</b>	0,0054				

## 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>1,248</b>	3,044	0,41	1 528 340 184	24	PLZL	<b>0,138</b>	0,659	0,21	1 521 669 844
2	SBERP	<b>0,735</b>	0,735	1,00	1 680 957 885	25	UPRO	<b>0,135</b>	0,842	0,16	257 035 224
3	MGNT	<b>0,684</b>	0,963	0,71	2 504 952 078	26	TATN	<b>0,134</b>	0,419	0,32	2 158 229 731
4	HYDR	<b>0,585</b>	3,080	0,19	1 774 526 563	27	NLMK	<b>0,126</b>	0,662	0,19	1 029 671 408
5	TATNP	<b>0,557</b>	0,557	1,00	583 572 611	28	TRNFP	<b>0,120</b>	0,374	0,32	299 226 158
6	SNGSP	<b>0,483</b>	0,661	0,73	1 291 270 671	29	CBOM	<b>0,118</b>	0,589	0,20	203 249 063
7	MOEX	<b>0,341</b>	0,588	0,58	844 412 368	30	POLY	<b>0,115</b>	0,256	0,45	575 751 072
8	YNDX	<b>0,308</b>	0,321	0,96	2 578 500 894	31	RUAL	<b>0,110</b>	0,690	0,16	587 902 642
9	FEES	<b>0,305</b>	1,695	0,18	879 624 307	32	LSRG	<b>0,103</b>	0,245	0,42	94 546 857
10	ALRS	<b>0,294</b>	0,866	0,34	1 727 179 048	33	RTKM	<b>0,101</b>	0,316	0,32	230 713 471
11	IRAO	<b>0,282</b>	0,854	0,33	1 755 205 584	34	PHOR	<b>0,091</b>	0,366	0,25	285 225 531
12	AFKS	<b>0,270</b>	0,817	0,33	474 221 620	35	NVTK	<b>0,087</b>	0,416	0,21	2 827 139 175
13	VTBR	<b>0,243</b>	0,901	0,27	1 475 261 656	36	FIVE	<b>0,083</b>	0,202	0,41	494 072 369
14	GAZP	<b>0,237</b>	0,516	0,46	12 719 459 840	37	ROSN	<b>0,080</b>	0,731	0,11	3 862 165 698
15	SNGS	<b>0,230</b>	0,919	0,25	3 690 246 361	38	LNTA	<b>0,054</b>	0,260	0,21	49 718 422
16	SBER	<b>0,224</b>	0,467	0,48	12 084 844 601	39	PIKK	<b>0,023</b>	0,125	0,18	63 804 625
17	DSKY	<b>0,213</b>	0,626	0,34	180 887 419						
18	MTSS	<b>0,169</b>	0,376	0,45	1 130 813 011						
19	LKOH	<b>0,164</b>	0,304	0,54	7 409 010 971						
20	MAGN	<b>0,162</b>	1,012	0,16	807 158 748						
21	GMKN	<b>0,160</b>	0,422	0,38	5 442 023 229						
22	CHMF	<b>0,160</b>	0,798	0,20	1 200 648 162						
23	TCSG	<b>0,145</b>	0,163	0,89	275 561 062		<b>Все акции</b>	<b>0,252</b>	0,714		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SBERP	0,003	24	TATN	0,018
2	AFLT	0,003	25	TRNFP	0,018
3	TATNP	0,004	26	SNGS	0,019
4	SNGSP	0,005	27	UPRO	0,021
5	MGNT	0,005	28	NLMK	0,021
6	HYDR	0,006	29	LSRG	0,023
7	MOEX	0,007	30	PLZL	0,025
8	VTBR	0,008	31	TCSG	0,029
9	SBER	0,009	32	RTKM	0,029
10	GAZP	0,011	33	POLY	0,033
11	ALRS	0,012	34	ROSN	0,034
12	CHMF	0,013	35	RUAL	0,037
13	YNDX	0,013	36	LNTA	0,039
14	LKOH	0,013	37	FIVE	0,047
15	FEES	0,014	38	NVTK	0,048
16	MTSS	0,014	39	PIKK	0,094
17	IRAO	0,014			
18	AFKS	0,014			
19	GMKN	0,015			
20	DSKY	0,015			
21	CBOM	0,015			
22	PHOR	0,016			
23	MAGN	0,017	Все акции		0,020

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
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
01.2020	1	SBER	HYDR	AFLT	1	RTKM	POLY	RUAL
01.2020	2	LKOH	AFLT	SBERP	2	CBOM	ROSN	ROSN
01.2020	3	GAZP	MGNT	MGNT	3	IRAO	LNTA	LNTA
01.2020	4	VTBR	SBERP	SNGSP	4	TCSG	NVTK	NVTK
01.2020	5	SBERP	TATNP	HYDR	5	TRNFP	PIKK	PIKK
02.2020	1	GAZP	AFLT	SBERP	1	FEES	NVTK	RUAL
02.2020	2	SBER	SBERP	AFLT	2	FIVE	FIVE	LNTA
02.2020	3	LKOH	MGNT	TATNP	3	AFKS	ROSN	FIVE
02.2020	4	SBERP	HYDR	SNGSP	4	PIKK	LNTA	NVTK
02.2020	5	GMKN	TATNP	MGNT	5	TRNFP	PIKK	PIKK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 09.2019 – 02.2020:

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 (торговые издержки), AFLT, SBERP, TATNP (торговая активность), AFLT, MGNT, SBERP, TATNP (эластичность).**

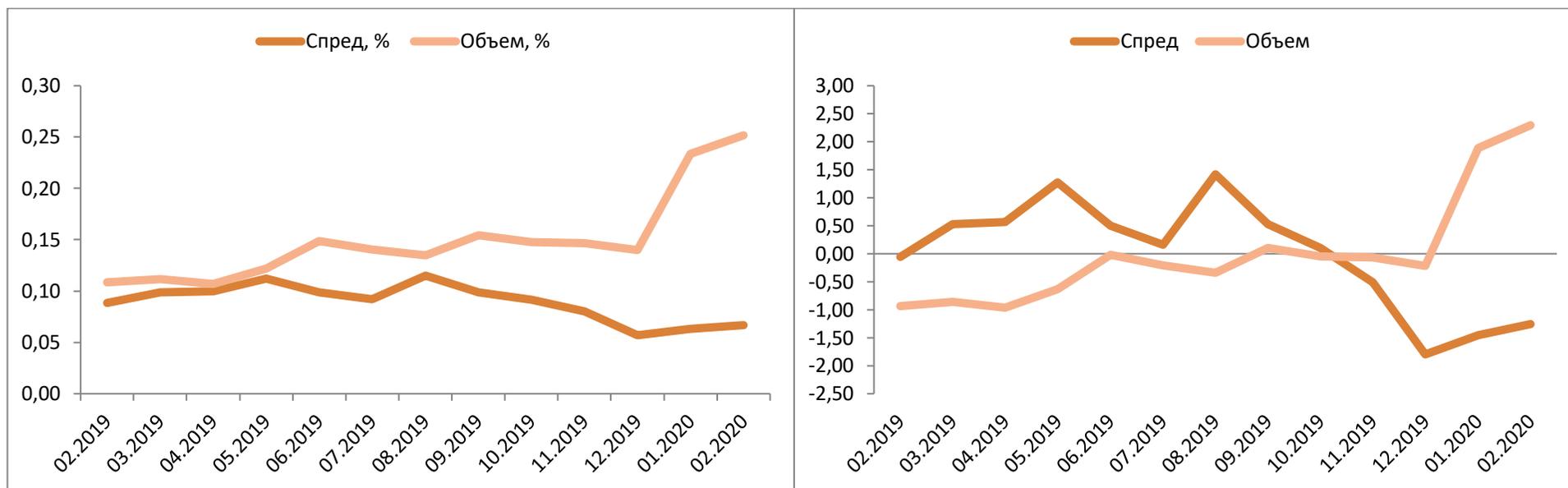
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 09.2019 – 02.2020:

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

**FIVE, 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):

- **(торговые издержки), LNTA, NVTK (торговая активность), LNTA, NVTK (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 2020 года увеличились и составили 0,067%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в феврале 2020 года продолжили рост до отметки 0,252%. В феврале 2020, как и в двух предыдущих месяцах, 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 2020 года торговые издержки достигли третьего минимального значения на годовом интервале, а торговая активность достигла максимального значения на годовом интервале.