

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 03.2020

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 20.12.2019, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 03.2020. 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	MOEX	0,066	0,0600	17	PLZL	0,118	10,6667	33	TATNP	0,161	0,7952
2	MGNT	0,076	2,2381	18	POLY	0,122	1,4000	34	PHOR	0,163	3,7619
3	GAZP	0,077	0,1357	19	TATN	0,124	0,6095	35	CBOM	0,164	0,0088
4	SBERP	0,078	0,1471	20	ALRS	0,126	0,0781	36	LSRG	0,183	1,2190
5	HYDR	0,078	0,0004	21	CHMF	0,129	1,0571	37	PIKK	0,195	0,7571
6	SBER	0,083	0,1638	22	DSKY	0,129	0,1171	38	FIVE	0,216	4,071429
7	LKOH	0,085	3,9286	23	RUAL	0,130	0,0360	39	TRNFP	0,302	428,5714
8	NLMK	0,086	0,0971	24	RTKM	0,130	0,0933				
9	ROSN	0,091	0,2786	25	IRAO	0,132	0,0063				
10	AFKS	0,092	0,0116	26	NVTK	0,132	1,1524				
11	GMKN	0,095	17,8095	27	LNTA	0,133	0,1952				
12	VTBR	0,096	0,000031	28	FEES	0,133	0,000218				
13	MTSS	0,096	0,2810	29	AFLT	0,135	0,0990				
14	MAGN	0,104	0,0374	30	YNDX	0,138	3,4476	Все акции		0,126	-
15	SNGS	0,107	0,0340	31	TCSG	0,138	1,4667				
16	SNGSP	0,112	0,0402	32	UPRO	0,160	0,0041				

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	4,271	10,418	0,41	3 347 464 353	24	UPRO	0,267	1,670	0,16	427 896 297
2	TATNP	1,776	1,776	1,00	1 284 150 651	25	CHMF	0,252	1,258	0,20	1 725 406 806
3	SBERP	1,637	1,637	1,00	3 007 330 672	26	RTKM	0,244	0,762	0,32	446 750 975
4	MOEX	1,357	2,339	0,58	2 809 885 572	27	POLY	0,240	0,534	0,45	1 268 201 080
5	MGNT	1,078	1,518	0,71	3 105 845 679	28	ROSN	0,236	2,144	0,11	7 501 977 252
6	SNGSP	0,970	1,329	0,73	2 694 576 988	29	PLZL	0,231	1,098	0,21	2 788 708 045
7	HYDR	0,755	3,972	0,19	1 846 231 615	30	TRNFP	0,219	0,684	0,32	478 548 681
8	AFKS	0,720	2,182	0,33	894 544 242	31	NLMK	0,209	1,099	0,19	1 448 276 500
9	SBER	0,664	1,383	0,48	27 936 741 339	32	MAGN	0,203	1,267	0,16	820 071 880
10	DSKY	0,647	1,902	0,34	442 413 296	33	CBOM	0,191	0,955	0,20	306 587 921
11	VTBR	0,640	2,370	0,27	2 789 142 642	34	FIVE	0,169	0,413	0,41	886 287 420
12	ALRS	0,486	1,430	0,34	2 245 998 266	35	RUAL	0,137	0,858	0,16	539 096 541
13	FEES	0,468	2,600	0,18	988 412 267	36	PHOR	0,126	0,505	0,25	374 665 726
14	GAZP	0,458	0,997	0,46	19 407 931 522	37	NVTK	0,125	0,596	0,21	3 290 600 420
15	LKOH	0,434	0,805	0,54	14 508 211 196	38	LNTA	0,104	0,493	0,21	76 152 437
16	MTSS	0,434	0,964	0,45	2 482 961 558	39	PIKK	0,024	0,133	0,18	60 030 186
17	GMKN	0,390	1,027	0,38	11 610 864 892						
18	IRAO	0,389	1,179	0,33	1 973 530 840						
19	YNDX	0,386	0,402	0,96	2 851 381 307						
20	TCSG	0,381	0,428	0,89	481 624 364						
21	LSRG	0,379	0,901	0,42	238 930 323						
22	SNGS	0,374	1,495	0,25	4 136 020 546						
23	TATN	0,324	1,012	0,32	3 696 250 709		Все акции	0,574	1,507		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	AFLT	0,002	24	TATN	0,027
2	SBERP	0,004	25	LSRG	0,028
3	MOEX	0,005	26	UPRO	0,028
4	SNGSP	0,005	27	NLMK	0,030
5	TATNP	0,006	28	RTKM	0,031
6	MGNT	0,007	29	PLZL	0,031
7	SBER	0,010	30	MAGN	0,032
8	VTBR	0,010	31	TCSG	0,034
9	HYDR	0,011	32	ROSN	0,038
10	AFKS	0,013	33	POLY	0,042
11	GAZP	0,013	34	PHOR	0,043
12	MTSS	0,014	35	FIVE	0,052
13	DSKY	0,014	36	NVTK	0,073
14	YNDX	0,016	37	RUAL	0,074
15	LKOH	0,017	38	LNTA	0,090
16	FEES	0,017	39	PIKK	0,230
17	ALRS	0,018			
18	IRAO	0,019			
19	CHMF	0,022			
20	GMKN	0,022			
21	SNGS	0,024			
22	TRNFP	0,025			
23	CBOM	0,025	Все акции		0,031

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
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
03.2020	1	MOEX	AFLT	AFLT	1	CBOM	RUAL	FIVE
03.2020	2	MGNT	TATNP	SBERP	2	LSRG	PHOR	NVTK
03.2020	3	GAZP	SBERP	MOEX	3	PIKK	NVTK	RUAL
03.2020	4	SBERP	MOEX	SNGSP	4	FIVE	LNTA	LNTA
03.2020	5	HYDR	MGNT	TATNP	5	TRNFP	PIKK	PIKK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2019 – 03.2020:

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

MOEX, 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, SBERP, TATNP (торговая активность), AFLT, MGNT, SBERP, TATNP (эластичность).

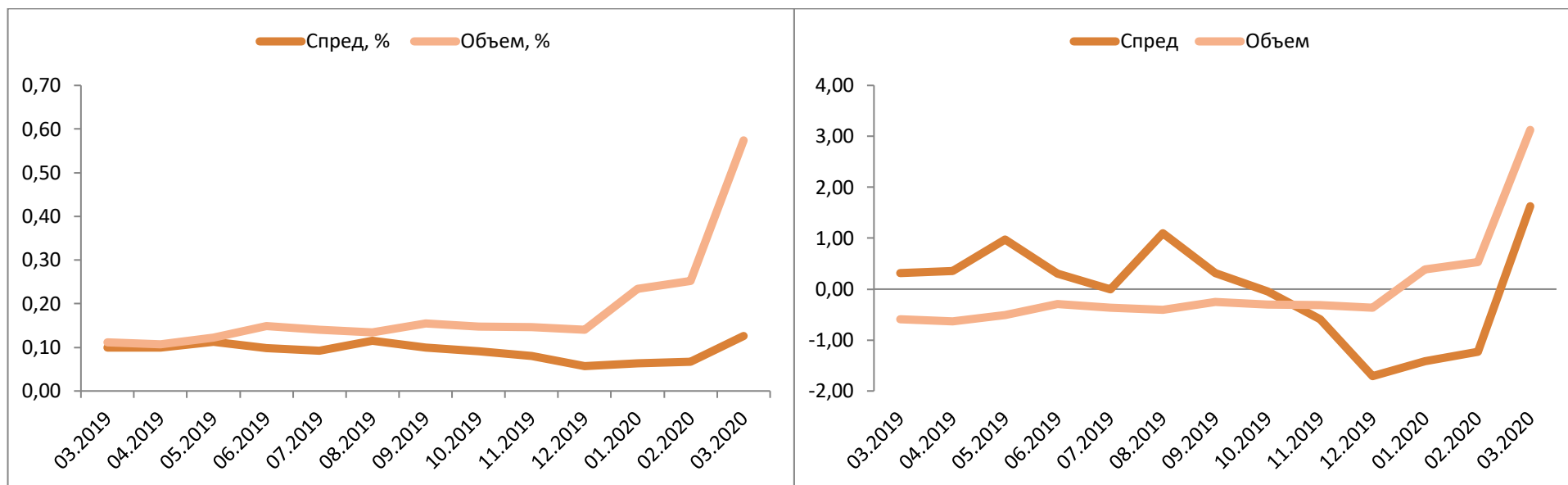
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2019 – 03.2020:

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):

TRNFP (торговые издержки), LNTA, NVTK (торговая активность), LNTA, NVTK, PIKK (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 марте 2020 года возросли примерно в 2 раза и составили 0,126%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в марте 2020 года также возросла примерно в 2 раза до отметки 0,574%. В марте 2020, как и в трех 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 марте 2020 года как торговые издержки, так и торговая активность достигли максимального значения на годовом интервале.