

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 04.2020

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 20.03.2020, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 04.2020. 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	SBERP	<b>0,029</b>	0,0509	17	NVTK	0,068	0,6909	33	RUAL	<b>0,128</b>	0,0332
2	SBER	<b>0,036</b>	0,0691	18	TATNP	0,071	0,3682	34	FIVE	<b>0,138</b>	3,0000
3	GAZP	<b>0,040</b>	0,0759	19	LSRG	0,071	0,4182	35	CBOM	<b>0,148</b>	0,0080
4	GMKN	<b>0,040</b>	8,0909	20	MGNT	0,073	2,4091	36	TCSG	<b>0,174</b>	1,5818
5	VTBR	<b>0,050</b>	0,000017	21	TATN	0,076	0,4136	37	TRNFP	<b>0,195</b>	295,4545
6	LKOH	<b>0,052</b>	2,5227	22	POLY	0,078	1,1227	38	PIKK	<b>0,203</b>	0,8045
7	AFLT	<b>0,053</b>	0,0391	23	MAGN	0,078	0,0307				
8	HYDR	<b>0,054</b>	0,0003	24	PLZL	0,080	9,0227				
9	CHMF	<b>0,060</b>	0,5273	25	AFKS	0,080	0,0111				
10	MOEX	<b>0,060</b>	0,0627	26	RTKM	0,081	0,0627				
11	MTSS	<b>0,062</b>	0,1909	27	IRAO	0,082	0,0041				
12	ALRS	<b>0,063</b>	0,0395	28	SNGSP	0,084	0,0316				
13	ROSN	<b>0,064</b>	0,2114	29	UPRO	0,104	0,0028				
14	YNDX	<b>0,066</b>	1,7727	30	FEES	0,112	0,000197	<b>Все акции</b>		<b>0,085</b>	-
15	NLMK	<b>0,067</b>	0,0845	31	PHOR	0,120	3,1364				
16	SNGS	<b>0,067</b>	0,0239	32	DSKY	0,125	0,1164				

## 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	1,895	4,623	0,41	1 556 722 337	24	POLY	0,212	0,472	0,45	1 443 674 040
2	TATNP	1,375	1,375	1,00	1 033 263 717	25	ROSN	0,187	1,703	0,11	6 557 822 799
3	SBERP	1,195	1,195	1,00	2 107 608 597	26	PLZL	0,178	0,848	0,21	2 740 319 192
4	MOEX	0,820	1,302	0,63	2 060 113 913	27	GMKN	0,176	0,464	0,38	5 531 846 232
5	TCSG	0,576	0,647	0,89	635 737 670	28	LSRG	0,165	0,393	0,42	100 755 124
6	AFKS	0,520	1,576	0,33	691 375 883	29	RTKM	0,157	0,490	0,32	313 689 966
7	MGNT	0,506	0,713	0,71	1 711 890 806	30	UPRO	0,140	0,878	0,16	238 190 746
8	VTBR	0,499	1,850	0,27	2 218 731 706	31	CHMF	0,136	0,679	0,20	996 726 246
9	DSKY	0,430	0,782	0,55	291 540 299	32	MAGN	0,131	0,820	0,16	578 000 921
10	SBER	0,373	0,776	0,48	15 447 797 068	33	NLMK	0,124	0,651	0,19	939 330 655
11	SNGSP	0,367	0,503	0,73	1 065 803 524	34	FIVE	0,105	0,257	0,41	626 448 112
12	ALRS	0,352	1,036	0,34	1 625 111 869	35	RUAL	0,102	0,639	0,16	399 165 638
13	LKOH	0,346	0,628	0,55	11 545 464 199	36	NVTK	0,074	0,354	0,21	2 231 382 150
14	TATN	0,325	1,017	0,32	3 824 904 656	37	PHOR	0,073	0,291	0,25	246 206 654
15	YNDX	0,264	0,275	0,96	2 072 627 872	38	PIKK	0,013	0,074	0,18	34 676 270
16	FEES	0,251	1,394	0,18	559 490 609						
17	SNGS	0,244	0,978	0,25	3 122 904 735						
18	TRNFP	0,239	0,748	0,32	539 362 080						
19	HYDR	0,233	1,229	0,19	620 185 707						
20	MTSS	0,231	0,514	0,45	1 418 763 714						
21	IRAO	0,223	0,676	0,33	1 179 352 514						
22	GAZP	0,221	0,442	0,50	9 863 239 356						
23	CBOM	0,214	1,070	0,20	344 902 865		<b>Все акции</b>	<b>0,360</b>	0,904		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	AFLT	0,002	24	SNGS	0,021
2	SBERP	0,002	25	IRAO	0,022
3	TATNP	0,005	26	LSRG	0,022
4	MOEX	0,005	27	NLMK	0,023
5	VTBR	0,007	28	RTKM	0,024
6	SBER	0,008	29	POLY	0,024
7	MGNT	0,008	30	PLZL	0,025
8	SNGSP	0,008	31	UPRO	0,026
9	AFKS	0,009	32	ROSN	0,027
10	TCSG	0,011	33	MAGN	0,030
11	ALRS	0,011	34	RUAL	0,036
12	DSKY	0,011	35	PHOR	0,036
13	MTSS	0,012	36	FIVE	0,049
14	CBOM	0,013	37	NVTK	0,059
15	YNDX	0,013	38	PIKK	0,164
16	GAZP	0,014			
17	HYDR	0,015			
18	LKOH	0,015			
19	FEES	0,018			
20	TATN	0,019			
21	CHMF	0,019			
22	TRNFP	0,021			
23	GMKN	0,021	Все акции		0,022

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
11.2019	1	<b>SBER</b>	MOEX	<b>SBERP</b>	1	LNTA	RUAL	NVTK
11.2019	2	LKOH	DSKY	<b>TATNP</b>	2	MVID	NVTK	PIKK
11.2019	3	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	MOEX	3	<b>TRNFP</b>	<b>SFIN</b>	<b>RNFT</b>
11.2019	4	<b>GAZP</b>	GAZP	<b>AFLT</b>	4	<b>RNFT</b>	<b>LNTA</b>	<b>LNTA</b>
11.2019	5	VTBR	VTBR	MGNT	5	<b>SFIN</b>	<b>RNFT</b>	<b>SFIN</b>
12.2020	1	<b>GAZP</b>	DSKY	<b>SBERP</b>	1	IRAO	RUAL	ROSN
12.2020	2	LKOH	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	2	CBOM	ROSN	<b>PIKK</b>
12.2020	3	<b>SBERP</b>	<b>TATNP</b>	<b>TATNP</b>	3	TCSG	<b>PIKK</b>	FIVE
12.2020	4	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	MGNT	4	LSRG	<b>LNTA</b>	<b>LNTA</b>
12.2020	5	VTBR	SNGSP	DSKY	5	<b>TRNFP</b>	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
01.2020	1	<b>SBER</b>	HYDR	<b>AFLT</b>	1	RTKM	POLY	RUAL
01.2020	2	LKOH	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	2	CBOM	ROSN	ROSN
01.2020	3	<b>GAZP</b>	MGNT	MGNT	3	IRAO	<b>LNTA</b>	<b>LNTA</b>
01.2020	4	VTBR	<b>SBERP</b>	SNGSP	4	TCSG	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
01.2020	5	<b>SBERP</b>	<b>TATNP</b>	HYDR	5	<b>TRNFP</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
02.2020	1	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	1	FEES	<b>NVTK</b>	RUAL
02.2020	2	<b>SBER</b>	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	2	<b>FIVE</b>	<b>FIVE</b>	<b>LNTA</b>
02.2020	3	LKOH	MGNT	<b>TATNP</b>	3	AFKS	ROSN	<b>FIVE</b>
02.2020	4	<b>SBERP</b>	HYDR	SNGSP	4	<b>PIKK</b>	<b>LNTA</b>	<b>NVTK</b>
02.2020	5	GMKN	<b>TATNP</b>	MGNT	5	<b>TRNFP</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
03.2020	1	<b>MOEX</b>	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	1	CBOM	RUAL	FIVE
03.2020	2	MGNT	<b>TATNP</b>	<b>SBERP</b>	2	LSRG	PHOR	<b>NVTK</b>
03.2020	3	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	MOEX	3	<b>PIKK</b>	<b>NVTK</b>	RUAL
03.2020	4	<b>SBERP</b>	MOEX	SNGSP	4	FIVE	<b>LNTA</b>	<b>LNTA</b>
03.2020	5	HYDR	MGNT	<b>TATNP</b>	5	<b>TRNFP</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
04.2020	1	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	<b>AFLT</b>	1	<b>FIVE</b>	<b>FIVE</b>	RUAL
04.2020	2	<b>SBER</b>	<b>TATNP</b>	<b>SBERP</b>	2	CBOM	RUAL	PHOR
04.2020	3	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<b>TATNP</b>	3	TCSG	<b>NVTK</b>	<b>FIVE</b>
04.2020	4	GMKN	MOEX	MOEX	4	<b>TRNFP</b>	PHOR	<b>NVTK</b>
04.2020	5	VTBR	TCSG	VTBR	5	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 11.2019 – 04.2020:

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, SBERP, TATNP (эластичность).**

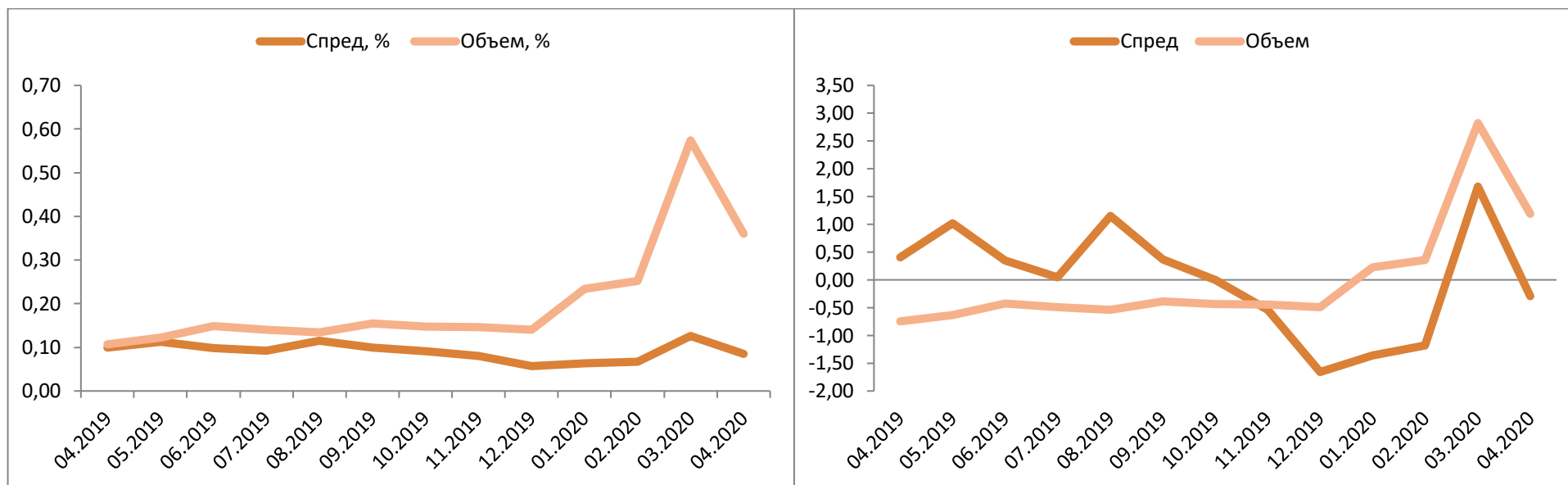
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 11.2019 – 04.2020:

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, PIKK (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 апреле 2020 года сократились и составили 0,085%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в апреле 2020 года скорректировалась относительно пика в предыдущем месяце до отметки 0,360%. В апреле 2020, как и в четырех 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 апреле 2020 года произошла коррекция значений как торговых издержек, так и торговой активности: торговые издержки достигли среднего значения на годовом интервале, однако торговая активность оставалась высокой, достигнув второго максимального значения на годовом интервале.