

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 06.2020

Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 19.06.2020, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 06.2020. 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	0,026	0,0520	17	ALRS	0,058	0,0375	33	TCSG	0,096	1,2700
2	SBER	0,030	0,0635	18	PLZL	0,059	6,4000	34	TRNFP	0,097	132,5000
3	SBERP	0,031	0,0595	19	POLY	0,061	0,8100	35	FIVE	0,104	2,3500
4	ROSN	0,032	0,1225	20	NVTK	0,063	0,6700	36	PHOR	0,110	3,0000
5	MOEX	0,035	0,0405	21	MAGN	0,064	0,0260	37	PIKK	0,158	0,6400
6	CHMF	0,037	0,3300	22	HYDR	0,065	0,0005	38	CBOM	0,159	0,0088
7	TATN	0,043	0,2450	23	TATNP	0,067	0,3700				
8	LKOH	0,043	2,3250	24	MGNT	0,068	2,7000				
9	VTBR	0,043	0,000016	25	AFKS	0,070	0,0118				
10	GMKN	0,044	8,9000	26	UPRO	0,071	0,0019				
11	MTSS	0,046	0,1500	27	NLMK	0,073	0,1000				
12	SNGS	0,046	0,0183	28	IRAO	0,076	0,0038				
13	SNGSP	0,047	0,0165	29	DSKY	0,077	0,0770				
14	YNDX	0,048	1,4800	30	LSRG	0,084	0,5700	Все акции		0,066	-
15	RTKM	0,052	0,0445	31	RUAL	0,088	0,0238				
16	AFLT	0,057	0,0490	32	FEES	0,089	0,000165				

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	3,204	7,814	0,41	3 073 140 922	24	GAZP	0,198	0,396	0,50	9 293 673 221
2	DSKY	0,820	1,490	0,55	599 439 219	25	LKOH	0,196	0,355	0,55	7 291 488 147
3	SBERP	0,819	0,819	1,00	1 580 231 146	26	CBOM	0,174	0,872	0,20	286 183 938
4	TATNP	0,635	0,635	1,00	518 087 896	27	CHMF	0,155	0,777	0,20	1 176 255 392
5	MGNT	0,576	0,812	0,71	2 336 447 934	28	RTKM	0,152	0,475	0,32	332 292 651
6	SNGSP	0,483	0,662	0,73	1 295 720 151	29	FIVE	0,139	0,339	0,41	851 767 782
7	MOEX	0,473	0,751	0,63	1 247 119 257	30	MAGN	0,131	0,819	0,16	586 554 933
8	AFKS	0,461	1,396	0,33	745 206 864	31	SNGS	0,125	0,502	0,25	1 779 238 914
9	HYDR	0,369	1,944	0,19	1 217 811 835	32	UPRO	0,125	0,780	0,16	217 833 699
10	SBER	0,349	0,727	0,48	15 854 706 534	33	NLMK	0,103	0,542	0,19	850 361 014
11	TRNFP	0,329	1,029	0,32	696 388 573	34	ROSN	0,082	0,744	0,11	3 319 158 096
12	ALRS	0,317	0,933	0,34	1 521 562 075	35	RUAL	0,063	0,396	0,16	262 116 153
13	GMKN	0,312	0,820	0,38	9 868 394 661	36	PHOR	0,062	0,249	0,25	219 250 198
14	LSRG	0,273	0,650	0,42	186 274 227	37	NVTK	0,048	0,228	0,21	1 548 149 755
15	MTSS	0,268	0,596	0,45	1 747 072 797	38	PIKK	0,017	0,094	0,18	44 573 469
16	TCSG	0,254	0,286	0,89	396 422 428						
17	TATN	0,251	0,783	0,32	3 133 671 625						
18	FEES	0,247	1,373	0,18	587 386 545						
19	VTBR	0,245	0,907	0,27	1 161 564 041						
20	YNDX	0,226	0,236	0,96	2 065 999 148						
21	POLY	0,220	0,490	0,45	1 360 902 372						
22	IRAO	0,220	0,665	0,33	1 136 085 680						
23	PLZL	0,198	0,945	0,21	2 886 825 602		Все акции	0,351	0,904		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	AFLT	0,002	24	LSRG	0,015
2	SBERP	0,003	25	UPRO	0,017
3	SNGSP	0,004	26	POLY	0,018
4	MOEX	0,004	27	RTKM	0,019
5	TATNP	0,005	28	PLZL	0,019
6	MGNT	0,005	29	TCSG	0,020
7	DSKY	0,005	30	NLMK	0,022
8	MTSS	0,006	31	MAGN	0,022
9	TRNFP	0,007	32	SNGS	0,024
10	SBER	0,008	33	ROSN	0,027
11	VTBR	0,008	34	FIVE	0,030
12	ALRS	0,009	35	PHOR	0,036
13	CBOM	0,009	36	RUAL	0,053
14	AFKS	0,009	37	NVTK	0,056
15	CHMF	0,011	38	PIKK	0,138
16	GAZP	0,011			
17	LKOH	0,011			
18	HYDR	0,012			
19	FEES	0,012			
20	IRAO	0,012			
21	GMKN	0,012			
22	YNDX	0,013			
23	TATN	0,014	Все акции		0,019

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

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
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
04.2020	1	SBERP	AFLT	AFLT	1	FIVE	FIVE	RUAL
04.2020	2	SBER	TATNP	SBERP	2	CBOM	RUAL	PHOR
04.2020	3	GAZP	SBERP	TATNP	3	TCSG	NVTK	FIVE
04.2020	4	GMKN	MOEX	MOEX	4	TRNFP	PHOR	NVTK
04.2020	5	VTBR	TCSG	VTBR	5	PIKK	PIKK	PIKK
05.2020	1	GAZP	AFLT	SBERP	1	UPRO	RTKM	FIVE
05.2020	2	SBER	SBERP	AFLT	2	PIKK	NVTK	RUAL
05.2020	3	SBERP	MOEX	MOEX	3	TRNFP	RUAL	PHOR
05.2020	4	CHMF	TATNP	TATNP	4	CBOM	PHOR	NVTK
05.2020	5	VTBR	MGNT	MGNT	5	TCSG	PIKK	PIKK
06.2020	1	GAZP	AFLT	AFLT	1	TRNFP	ROSN	FIVE
06.2021	2	SBER	DSKY	SBERP	2	FIVE	RUAL	PHOR
06.2022	3	SBERP	SBERP	SNGSP	3	PHOR	PHOR	RUAL
06.2023	4	ROSN	TATNP	MOEX	4	PIKK	NVTK	NVTK
06.2024	5	MOEX	MGNT	TATNP	5	CBOM	PIKK	PIKK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 01.2020 – 06.2020:

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

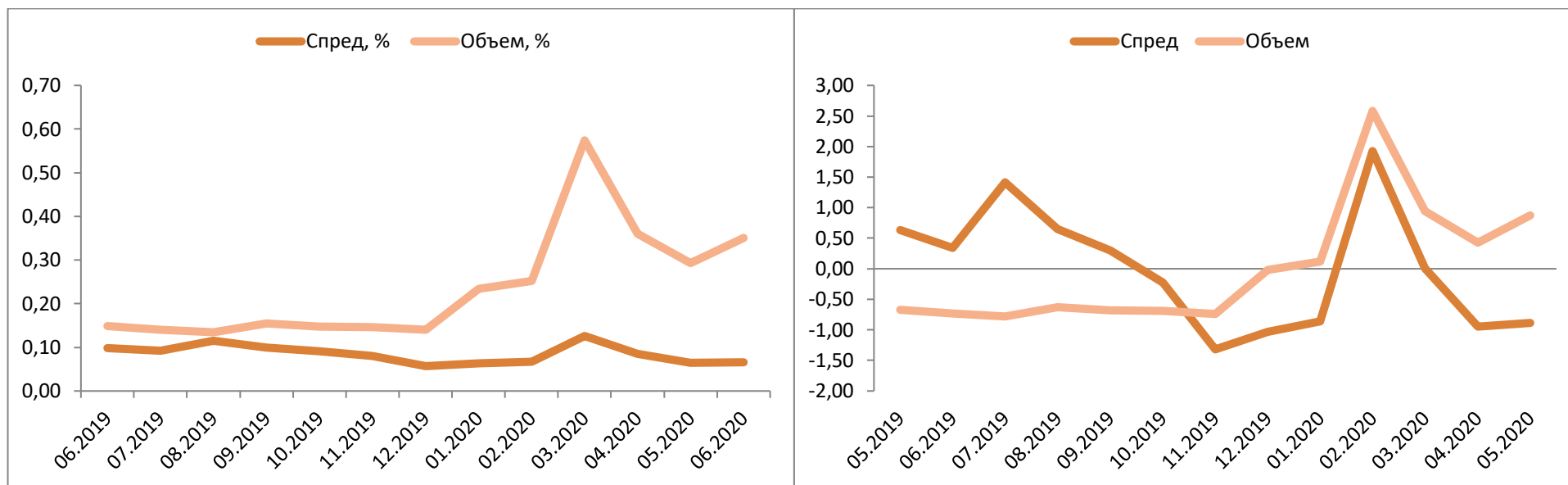
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 01.2020 – 06.2020:

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

FIVE, PHOR, PIKK.

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):

CBOM, PIKK, TRNFP (торговые издержки), NVTK, PIKK (торговая активность), FIVE, NVTK, PIKK, RUAL (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 июне 2020 года остались на уровне предыдущего месяца и составили 0,066%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в июне 2020 года повысилась и составила 0,351%. В июне 2020, как и в течение шести предыдущих месяцев, 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 июне 2020 года торговые издержки были ниже, а торговая активность – выше среднего значения на годовом интервале.