

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ НА 08.2020

\*\*Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 19.06.2020, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 08.2020. 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>	0,0424	17	MAGN	<b>0,053</b>	0,0212	33	CBOM	<b>0,079</b>	0,0047
2	SBER	<b>0,028</b>	0,0638	18	SNGSP	<b>0,054</b>	0,0203	34	IRAO	<b>0,080</b>	0,0045
3	LKOH	<b>0,029</b>	1,5000	19	POLY	<b>0,055</b>	1,0619	35	PHOR	<b>0,083</b>	2,2857
4	SBERP	<b>0,030</b>	0,0638	20	TATN	<b>0,056</b>	0,3190	36	TCSG	<b>0,093</b>	1,7429
5	MOEX	<b>0,031</b>	0,0443	21	AFLT	<b>0,057</b>	0,0476	37	AFKS	<b>0,094</b>	0,0196
6	VTBR	<b>0,035</b>	0,000013	22	HYDR	<b>0,061</b>	0,0005	38	TRNFP	<b>0,182</b>	254,7619
7	ROSN	<b>0,036</b>	0,1381	23	FIVE	<b>0,061</b>	1,7143				
8	MTSS	<b>0,037</b>	0,1262	24	FEES	<b>0,063</b>	0,000127				
9	TATNP	<b>0,040</b>	0,2238	25	RTKM	<b>0,064</b>	0,0624				
10	YNDX	<b>0,041</b>	1,8571	26	DSKY	<b>0,065</b>	0,0781				
11	ALRS	<b>0,043</b>	0,0295	27	MGNT	<b>0,068</b>	3,1667				
12	GMKN	<b>0,048</b>	9,6190	28	RUAL	<b>0,070</b>	0,0214				
13	NVTK	<b>0,048</b>	0,5429	29	PIKK	<b>0,076</b>	0,3762				
14	CHMF	<b>0,049</b>	0,4667	30	LSRG	<b>0,076</b>	0,5905	<b>Все акции</b>		<b>0,060</b>	-
15	SNGS	<b>0,051</b>	0,0193	31	PLZL	<b>0,078</b>	13,8333				
16	NLMK	<b>0,053</b>	0,0838	32	UPRO	<b>0,078</b>	0,0021				

## 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>1,202</b>	2,931	0,41	1 118 968 102	24	UPRO	<b>0,142</b>	0,888	0,16	247 346 693
2	YNDX	<b>0,907</b>	0,935	0,97	12 866 648 883	25	TATN	<b>0,140</b>	0,439	0,32	1 762 901 625
3	SBERP	<b>0,774</b>	0,774	1,00	1 668 963 099	26	LKOH	<b>0,126</b>	0,229	0,55	4 498 439 077
4	AFKS	<b>0,549</b>	1,663	0,33	1 124 347 145	27	FEES	<b>0,118</b>	0,653	0,18	301 090 475
5	MOEX	<b>0,480</b>	0,761	0,63	1 558 050 059	28	MAGN	<b>0,115</b>	0,717	0,16	508 040 928
6	TATNP	<b>0,382</b>	0,382	1,00	312 113 917	29	CHMF	<b>0,108</b>	0,538	0,20	855 977 283
7	MGNT	<b>0,370</b>	0,521	0,71	1 748 018 664	30	LSRG	<b>0,101</b>	0,240	0,42	80 194 046
8	DSKY	<b>0,347</b>	0,631	0,55	308 781 736	31	NLMK	<b>0,099</b>	0,521	0,19	924 474 514
9	VTBR	<b>0,343</b>	1,272	0,27	1 676 096 117	32	SNGS	<b>0,079</b>	0,317	0,25	1 064 668 818
10	SNGSP	<b>0,302</b>	0,414	0,73	868 789 271	33	RUAL	<b>0,073</b>	0,459	0,16	341 046 089
11	SBER	<b>0,280</b>	0,584	0,48	14 039 973 829	34	PHOR	<b>0,058</b>	0,233	0,25	207 896 929
12	TRNFP	<b>0,226</b>	0,611	0,37	493 096 319	35	FIVE	<b>0,055</b>	0,134	0,41	417 788 997
13	ALRS	<b>0,208</b>	0,612	0,34	1 041 492 170	36	ROSN	<b>0,050</b>	0,456	0,11	2 012 853 604
14	TCSG	<b>0,187</b>	0,210	0,89	412 299 463	37	NVTK	<b>0,035</b>	0,167	0,21	1 199 017 736
15	POLY	<b>0,185</b>	0,411	0,45	1 682 690 187	38	PIKK	<b>0,014</b>	0,075	0,18	44 573 024
16	MTSS	<b>0,184</b>	0,408	0,45	1 239 439 702						
17	IRAO	<b>0,182</b>	0,551	0,33	1 048 492 527						
18	PLZL	<b>0,178</b>	0,849	0,21	4 260 896 175						
19	GMKN	<b>0,176</b>	0,463	0,38	5 649 039 084						
20	CBOM	<b>0,169</b>	0,847	0,20	298 992 175						
21	RTKM	<b>0,163</b>	0,562	0,29	407 584 777						
22	HYDR	<b>0,161</b>	0,850	0,19	514 176 752						
23	GAZP	<b>0,146</b>	0,293	0,50	6 498 040 845		<b>Все акции</b>	<b>0,248</b>	0,621		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SBERP	0,002	24	FEES	0,016
2	AFLT	0,003	25	MAGN	0,017
3	SNGSP	0,005	26	POLY	0,017
4	MOEX	0,006	27	TATN	0,019
5	MGNT	0,006	28	PLZL	0,020
6	TATNP	0,007	29	LSRG	0,021
7	YNDX	0,007	30	NLMK	0,024
8	VTBR	0,008	31	TCSG	0,024
9	DSKY	0,008	32	SNGS	0,027
10	AFKS	0,009	33	PHOR	0,038
11	SBER	0,009	34	RUAL	0,041
12	CBOM	0,009	35	ROSN	0,041
13	MTSS	0,009	36	FIVE	0,047
14	ALRS	0,011	37	NVTK	0,065
15	TRNFP	0,012	38	PIKK	0,116
16	GAZP	0,013			
17	HYDR	0,013			
18	RTKM	0,013			
19	GMKN	0,014			
20	IRAO	0,014			
21	LKOH	0,015			
22	UPRO	0,015			
23	CHMF	0,016	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
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
07.2023	1	GAZP	AFLT	AFLT	1	FIVE	RUAL	ROSN
07.2023	2	LKOH	SBERP	SBERP	2	TRNFP	PHOR	RUAL
07.2023	3	ROSN	MGNT	SNGSP	3	CBOM	ROSN	FIVE
07.2023	4	SBER	MOEX	MOEX	4	PIKK	NVTK	NVTK
07.2023	5	MOEX	DSKY	MGNT	5	TCSG	PIKK	PIKK
08.2023	1	GAZP	AFLT	SBERP	1	IRAO	PHOR	RUAL
08.2023	2	SBER	YNDX	AFLT	2	PHOR	FIVE	ROSN
08.2023	3	LKOH	SBERP	SNGSP	3	TCSG	ROSN	FIVE
08.2023	4	SBERP	AFKS	MOEX	4	AFKS	NVTK	NVTK
08.2023	5	MOEX	MOEX	MGNT	5	TRNFP	PIKK	PIKK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2020 – 08.2020:

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

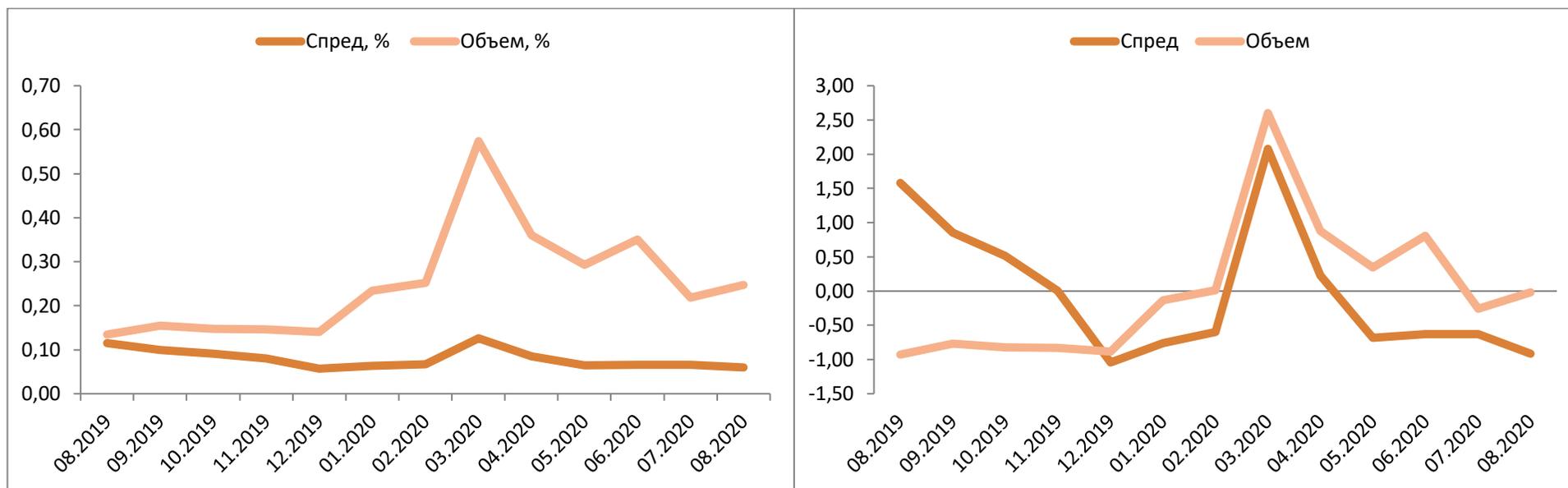
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2020 – 08.2020:

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, PHOR, PIKK, RUAL (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 августе 2020 года понизились относительно предыдущего месяца и составили 0,060%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в августе 2020 года повысилась и составила 0,248%. В августе 2020 ликвидность, после семи месяцев разнонаправленной динамики показателей торговых издержек и торговой активности, вернулась в равновесное состояние.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В августе 2020 года торговые издержки были ниже среднего значения на годовом интервале, а торговая активность находилась на уровне среднего значения. Хотя август, как правило, не характеризуется высокой торговой активностью в сравнении с предыдущими месяцами, на которые выпадают даты закрытия реестра, в настоящем году торговая активность не понизилась ввиду большого торгового оборота акции YNDX.