

Centre for Financial Research & Data Analytics (CFR&DA)

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 12.2020*

* Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 18.09.2020, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 12.2020. 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	SBER	0,019	0,0518	17	GMKN	0,044	10,1818	33	FEES	0,072	0,000152
2	LKOH	0,024	1,2273	18	TATNP	0,045	0,2136	34	TCSG	0,076	1,8000
3	GAZP	0,027	0,0541	19	SNGS	0,047	0,0166	35	RSTI	0,084	0,0014
4	POLY	0,029	0,4818	20	ALRS	0,048	0,0445	36	LSRG	0,084	0,7364
5	CHMF	0,029	0,3636	21	PLZL	0,050	7,4545	37	RUAL	0,084	0,0320
6	SBERP	0,033	0,0805	22	NVTK	0,051	0,6182	38	TRNFP	0,104	147,7273
7	YNDX	0,033	1,7000	23	FIVE	0,053	1,4773	39	PIKK	0,108	0,6364
8	MOEX	0,034	0,0545	24	CBOM	0,053	0,0032				
9	MTSS	0,034	0,1114	25	MGNT	0,057	3,0227				
10	SNGSP	0,038	0,0155	26	AFLT	0,058	0,0409				
11	ROSN	0,040	0,1727	27	IRAO	0,059	0,0031				
12	TATN	0,040	0,2000	28	PHOR	0,061	1,9091				
13	NLMK	0,041	0,0836	29	UPRO	0,065	0,0018				
14	HYDR	0,041	0,0003	30	DSKY	0,068	0,0964		Все акции	0,053	-
15	VTBR	0,042	0,000016	31	AFKS	0,070	0,0201				
16	MAGN	0,043	0,0223	32	RTKM	0,072	0,0686				

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	1,869	4,560	0,41	1 481 892 261	24	GMKN	0,162	0,425	0,38	5 948 798 311
2	DSKY	1,369	1,850	0,74	1 432 922 268	25	HYDR	0,160	0,842	0,19	532 350 916
3	SBERP	0,700	0,700	1,00	1 702 230 079	26	PLZL	0,146	0,694	0,21	2 908 759 645
4	AFKS	0,646	1,957	0,33	1 797 080 220	27	UPRO	0,137	0,856	0,16	240 068 755
5	TATNP	0,555	0,555	1,00	387 947 017	28	FEES	0,125	0,693	0,18	333 811 045
6	MOEX	0,440	0,698	0,63	1 613 118 180	29	FIVE	0,119	0,290	0,41	904 743 902
7	MAGN	0,428	2,673	0,16	2 410 396 408	30	TRNFP	0,114	0,308	0,37	251 661 232
8	SNGSP	0,390	0,534	0,73	1 203 797 774	31	RUAL	0,110	0,689	0,16	625 650 959
9	MGNT	0,370	0,521	0,71	2 014 340 726	32	RSTI	0,099	0,897	0,11	337 407 813
10	SBER	0,323	0,673	0,48	18 908 385 632	33	SNGS	0,086	0,342	0,25	1 079 067 982
11	GAZP	0,284	0,568	0,50	13 580 419 103	34	LSRG	0,078	0,186	0,42	70 622 168
12	ALRS	0,249	0,733	0,34	1 717 293 522	35	PHOR	0,078	0,310	0,25	313 350 553
13	POLY	0,242	0,538	0,45	1 905 230 718	36	RTKM	0,064	0,220	0,29	201 011 921
14	VTBR	0,239	0,884	0,27	1 171 615 068	37	ROSN	0,063	0,568	0,11	2 912 916 043
15	IRAO	0,238	0,722	0,33	1 310 162 103	38	NVTK	0,047	0,225	0,21	1 748 356 446
16	TATN	0,214	0,668	0,32	2 353 064 600	39	PIKK	0,009	0,051	0,18	35 353 025
17	LKOH	0,201	0,365	0,55	7 184 550 840						
18	CHMF	0,199	0,997	0,20	2 065 765 231						
19	CBOM	0,185	0,925	0,20	335 408 690						
20	NLMK	0,180	0,946	0,19	2 215 753 220						
21	TCSG	0,177	0,198	0,89	498 708 250						
22	MTSS	0,170	0,377	0,45	1 094 934 133						
23	YNDX	0,168	0,173	0,97	2 734 616 783		Все акции	0,293	0,780		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	AFLT	0,001	24	YNDX	0,017
2	DSKY	0,003	25	GMKN	0,017
3	SBERP	0,004	26	FEES	0,018
4	TATNP	0,004	27	CHMF	0,018
5	SNGSP	0,005	28	PLZL	0,020
6	AFKS	0,006	29	FIVE	0,021
7	MGNT	0,006	30	PHOR	0,022
8	MOEX	0,007	31	SNGS	0,024
9	MTSS	0,008	32	RTKM	0,025
10	VTBR	0,008	33	LSRG	0,027
11	SBER	0,008	34	TCSG	0,029
12	CBOM	0,009	35	RSTI	0,030
13	IRAO	0,009	36	RUAL	0,035
14	MAGN	0,010	37	ROSN	0,049
15	UPRO	0,010	38	NVTK	0,073
16	GAZP	0,011	39	PIKK	0,163
17	POLY	0,012			
18	TATN	0,012			
19	HYDR	0,013			
20	ALRS	0,013			
21	LKOH	0,014			
22	TRNFP	0,015			
23	NLMK	0,016	Все акции		0,020

* Измерение эластичность оценивается коэффициентом ликвидности HUI & HEUBEL (НН).

	Most liquid	Спред, %	Объем, %	НН	Least liquid	Спред, %	Объем, %	НН
07.2020	1	GAZP	AFLT	AFLT	1	FIVE	RUAL	ROSN
07.2020	2	LKOH	SBERP	SBERP	2	TRNFP	PHOR	RUAL
07.2020	3	ROSN	MGNT	SNGSP	3	CBOM	ROSN	FIVE
07.2020	4	SBER	MOEX	MOEX	4	PIKK	NVTK	NVTK
07.2020	5	MOEX	DSKY	MGNT	5	TCSG	PIKK	PIKK
08.2020	1	GAZP	AFLT	SBERP	1	IRAO	PHOR	RUAL
08.2020	2	SBER	YNDX	AFLT	2	PHOR	FIVE	ROSN
08.2020	3	LKOH	SBERP	SNGSP	3	TCSG	ROSN	FIVE
08.2020	4	SBERP	AFKS	MOEX	4	AFKS	NVTK	NVTK
08.2020	5	MOEX	MOEX	MGNT	5	TRNFP	PIKK	PIKK
09.2020	1	GAZP	DSKY	SBERP	1	PLZL	RUAL	FIVE
09.2020	2	SBER	SBERP	DSKY	2	IRAO	PHOR	ROSN
09.2020	3	SBERP	TATNP	AFLT	3	RUAL	ROSN	RUAL
09.2020	4	LKOH	YNDX	TATNP	4	TCSG	NVTK	NVTK
09.2020	5	MTSS	AFLT	SNGSP	5	TRNFP	PIKK	PIKK
10.2020	1	SBER	AFLT	AFLT	1	PIKK	ROSN	FIVE
10.2020	2	SBERP	TATNP	SBERP	2	RSTI	RUAL	PHOR
10.2020	3	GAZP	SBERP	TATNP	3	LSRG	PHOR	PIKK
10.2020	4	LKOH	AFKS	MOEX	4	TCSG	NVTK	NVTK
10.2020	5	VTBR	MOEX	SNGSP	5	TRNFP	PIKK	RUAL
11.2020	1	SBER	AFLT	AFLT	1	TCSG	LSRG	PHOR
11.2020	2	ROSN	TATNP	SBERP	2	LSRG	RTKM	ROSN
11.2020	3	SBERP	AFKS	TATNP	3	PIKK	PHOR	RUAL
11.2020	4	LKOH	SBERP	MOEX	4	RSTI	NVTK	NVTK
11.2020	5	MOEX	DSKY	SNGSP	5	TRNFP	PIKK	PIKK
12.2020	1	SBER	AFLT	AFLT	1	RSTI	PHOR	RSTI
12.2020	2	LKOH	DSKY	DSKY	2	LSRG	RTKM	RUAL
12.2020	3	GAZP	SBERP	SBERP	3	RUAL	ROSN	ROSN
12.2020	4	POLY	AFKS	TATNP	4	TRNFP	NVTK	NVTK
12.2020	5	CHMF	TATNP	SNGSP	5	PIKK	PIKK	PIKK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 07.2020 – 12.2020:

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, LKOH, SBER (торговые издержки), AFLT, SBERP (торговая активность), AFLT, SBERP, SNGSP (эластичность).

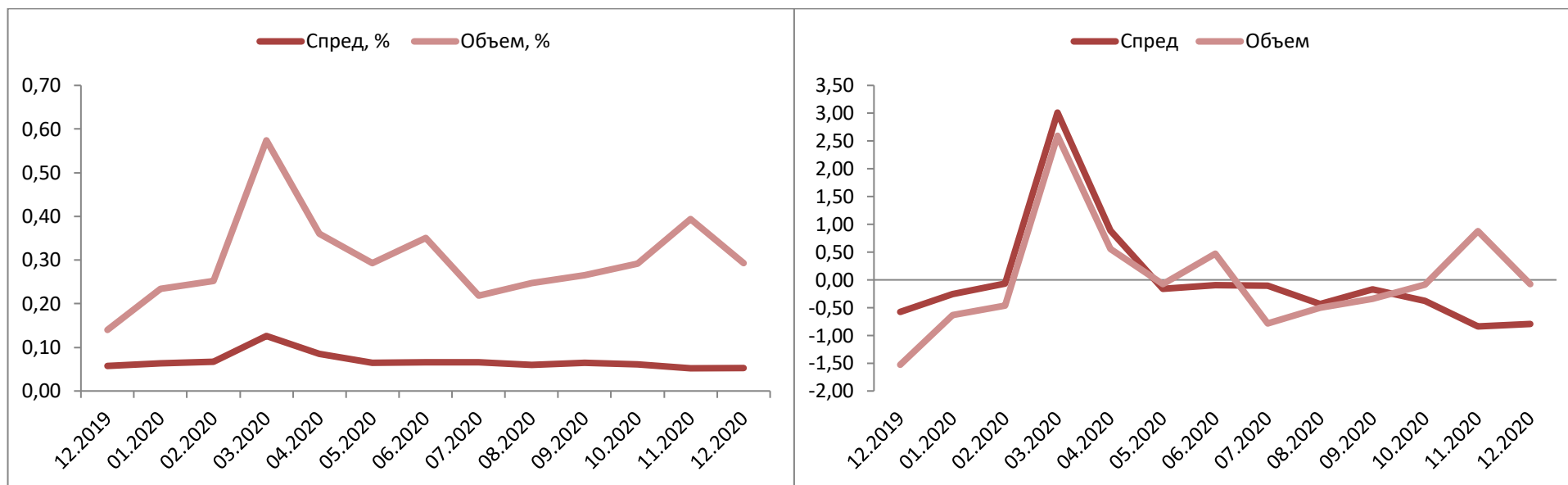
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 07.2020 – 12.2020:

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

PIKK, RUAL.

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, TCSG (торговые издержки), NVTK, PHOR, PIKK, ROSN (торговая активность), NVTK, PIKK, ROSN, 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 декабре 2020 года остались примерно на уровне предыдущего месяца и составили 0,053%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в декабре 2020 года понизилась и составила 0,293%. В декабре 2020 ликвидность была в равновесном состоянии – динамика показателей торговых издержек и торговой активности была разнонаправленной.

На графике справа представлена динамика по двум измерениям ликвидности *в стандартизированных значениях*. В декабре 2020 года торговые издержки были ниже среднего значения на годовом интервале, а торговая активность – примерно на уровне среднего значения на годовом интервале.