

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 03.2021*

* Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 18.12.2020, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 03.2021. 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	0,021	0,0600	17	ALRS	0,046	0,0486	33	DSKY	0,077	0,1073
2	POLY	0,027	0,4045	18	MGNT	0,048	2,4773	34	OZON	0,081	3,3864
3	GAZP	0,028	0,0645	19	NLMK	0,048	0,1055	35	LSRG	0,088	0,7364
4	MOEX	0,033	0,0550	20	VTBR	0,048	0,000018	36	PHOR	0,091	3,6818
5	YNDX	0,033	1,5909	21	NVTK	0,048	0,7091	37	PIKK	0,106	0,8182
6	LKOH	0,033	2,0227	22	SNGSP	0,050	0,0205	38	FEES	0,109	0,000234
7	MAIL	0,033	0,6091	23	CHMF	0,052	0,7455	39	TCSG	0,109	4,6091
8	MAGN	0,034	0,0186	24	SNGS	0,053	0,0184	40	QIWI	0,113	0,9091
9	AFLT	0,034	0,0236	25	RTKM	0,055	0,0600	41	UPRO	0,113	0,0033
10	MTSS	0,039	0,1227	26	CBOM	0,056	0,0039	42	TRNFP	0,129	188,6364
11	GMKN	0,039	8,8182	27	HYDR	0,058	0,0005				
12	SBERP	0,039	0,1005	28	RUAL	0,064	0,0280				
13	ROSN	0,040	0,2250	29	FIVE	0,065	1,5909				
14	PLZL	0,041	5,7727	30	TATNP	0,067	0,3727	Все акции		0,059	-
15	IRAO	0,044	0,0022	31	AFKS	0,075	0,0260				
16	TATN	0,045	0,2682	32	RSTI	0,076	0,0012				

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	TATNP	0,740	0,740	1,00	596 993 256	24	FIVE	0,182	0,444	0,41	1 227 153 967
2	AFLT	0,622	1,516	0,41	1 045 914 826	25	TCSG	0,181	0,312	0,58	1 485 946 259
3	SBERP	0,559	0,559	1,00	1 452 312 113	26	NLMK	0,178	0,849	0,21	2 341 617 915
4	QIWI	0,517	0,907	0,57	215 085 092	27	CHMF	0,169	0,767	0,22	1 980 721 171
5	GMKN	0,410	1,079	0,38	14 841 806 656	28	GAZP	0,167	0,333	0,50	8 973 798 767
6	DSKY	0,393	0,531	0,74	401 257 828	29	IRAO	0,164	0,498	0,33	872 198 040
7	SNGSP	0,390	0,534	0,73	1 216 919 601	30	TRNFP	0,162	0,439	0,37	370 568 164
8	MOEX	0,381	0,605	0,63	1 475 624 535	31	OZON	0,156	0,743	0,21	1 154 713 892
9	MGNT	0,375	0,552	0,68	1 993 408 513	32	RUAL	0,149	0,877	0,17	994 702 952
10	CBOM	0,292	1,460	0,20	608 618 050	33	HYDR	0,141	0,744	0,19	502 506 112
11	YNDX	0,276	0,285	0,97	4 324 005 294	34	FEES	0,108	0,598	0,18	292 563 800
12	AFKS	0,265	0,803	0,33	890 798 260	35	SNGS	0,107	0,428	0,25	1 330 744 826
13	SBER	0,261	0,544	0,48	16 038 122 893	36	RSTI	0,103	0,932	0,11	322 019 417
14	MAGN	0,259	1,621	0,16	1 612 885 162	37	PLZL	0,092	0,438	0,21	1 771 761 740
15	ALRS	0,256	0,753	0,34	1 995 072 986	38	PHOR	0,087	0,349	0,25	454 560 633
16	POLY	0,245	0,346	0,71	1 747 680 470	39	RTKM	0,084	0,289	0,29	297 913 000
17	TATN	0,244	0,762	0,32	3 135 434 109	40	ROSN	0,083	0,757	0,11	4 958 501 487
18	MAIL	0,238	0,449	0,53	908 388 407	41	NVTK	0,056	0,268	0,21	2 471 477 614
19	MTSS	0,230	0,512	0,45	1 461 866 878	42	PIKK	0,034	0,190	0,18	180 041 723
20	VTBR	0,215	0,798	0,27	1 093 572 618						
21	LKOH	0,206	0,374	0,55	8 748 622 759						
22	LSRG	0,199	0,474	0,42	172 090 321						
23	UPRO	0,186	1,164	0,16	341 474 532		Все акции	0,242	0,658		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	AFLT	0,003	24	UPRO	0,013
2	SBERP	0,003	25	GAZP	0,013
3	SNGSP	0,004	26	TRNFP	0,013
4	TATNP	0,004	27	LKOH	0,014
5	MTSS	0,005	28	FIVE	0,016
6	MOEX	0,006	29	NLMK	0,016
7	MGNT	0,006	30	FEES	0,016
8	CBOM	0,007	31	CHMF	0,017
9	QIWI	0,007	32	PLZL	0,024
10	DSKY	0,007	33	RUAL	0,025
11	SBER	0,008	34	RTKM	0,025
12	GMKN	0,009	35	SNGS	0,025
13	AFKS	0,009	36	PHOR	0,028
14	IRAO	0,009	37	ROSN	0,029
15	POLY	0,009	38	RSTI	0,030
16	MAIL	0,010	39	OZON	0,030
17	VTBR	0,010	40	TCSG	0,030
18	YNDX	0,011	41	NVTK	0,062
19	ALRS	0,011	42	PIKK	0,120
20	HYDR	0,011			
21	MAGN	0,012			
22	TATN	0,013			
23	LSRG	0,013	Все акции		0,017

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
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
01.2021	1	GAZP	TATNP	TATNP	1	RUAL	RSTI	RUAL
01.2021	2	LKOH	AFLT	AFLT	2	QIWI	LSRG	ROSN
01.2021	3	SBER	SBERP	SBERP	3	RTKM	ROSN	OZON
01.2021	4	MOEX	AFKS	SNGSP	4	TCSG	NVTK	NVTK
01.2021	5	POLY	DSKY	DSKY	5	TRNFP	PIKK	PIKK
02.2021	1	SBER	QIWI	AFLT	1	OZON	ROSN	ROSN
02.2021	2	GAZP	TCSG	SNGSP	2	PIKK	RTKM	RSTI
02.2021	3	LKOH	TATNP	TATNP	3	QIWI	TRNFP	LSRG
02.2021	4	SBERP	AFLT	SBERP	4	RSTI	NVTK	NVTK
02.2021	5	POLY	AFKS	QIWI	5	TRNFP	PIKK	PIKK
03.2021	1	SBER	TATNP	AFLT	1	FEES	PHOR	RSTI
03.2021	2	POLY	AFLT	SBERP	2	TCSG	RTKM	OZON
03.2021	3	GAZP	SBERP	SNGSP	3	QIWI	ROSN	TCSG
03.2021	4	MOEX	QIWI	TATNP	4	UPRO	NVTK	NVTK
03.2021	5	YNDX	GMKN	MTSS	5	TRNFP	PIKK	PIKK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2020 – 03.2021:

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

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), AFKS, AFLT, SBERP, TATNP (торговая активность), AFLT, SBERP, SNGSP, TATNP (эластичность).

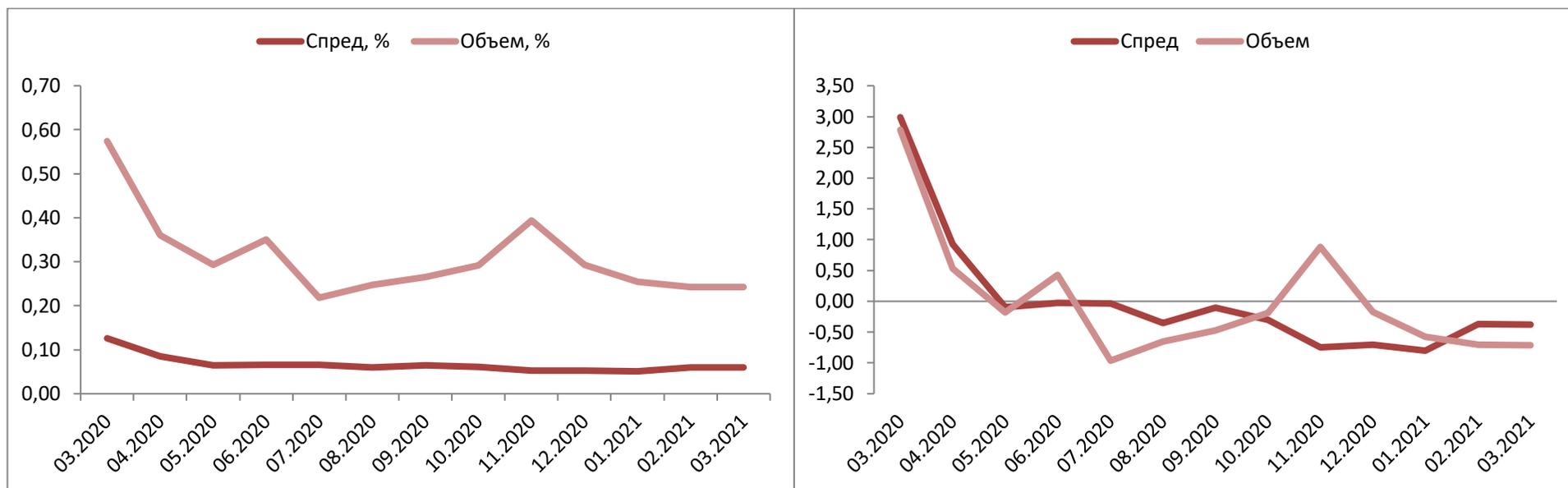
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2020 – 03.2021:

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

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):

TRNFP (торговые издержки), NVTK, PIKK, ROSN (торговая активность), 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 2021 года остались примерно на уровне предыдущего месяца и составили 0,059%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в марте 2021 года также осталась примерно на уровне предыдущего месяца и составила 0,242%. В марте 2021 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 2021 года торговые издержки и торговая активность были несколько ниже среднего значения на годовом интервале.