

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 06.2021*

* Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 18.06.2021, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 06.2021. 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	GAZP	0,028	0,0773	17	MGNT	0,060	3,2727	33	FEES	0,087	0,000193
2	SBER	0,029	0,0918	18	MAGN	0,063	0,0395	34	TATNP	0,093	0,4682
3	SNGSP	0,042	0,0193	19	DSKY	0,063	0,0955	35	NVTK	0,095	1,4818
4	AFLT	0,045	0,0318	20	OZON	0,067	2,7955	36	RSTI	0,096	0,0013
5	VTBR	0,047	0,000023	21	CBOM	0,068	0,0045	37	QIWI	0,104	0,8182
6	GMKN	0,049	12,4545	22	ALRS	0,069	0,0905	38	LSRG	0,106	0,8182
7	IRAO	0,053	0,0026	23	PLZL	0,070	10,3864	39	PHOR	0,111	5,4091
8	AFKS	0,054	0,0172	24	TATN	0,072	0,3818	40	PIKK	0,140	1,5273
9	MOEX	0,055	0,0959	25	TCSG	0,075	4,2091	41	TRNFP	0,156	256,8182
10	ROSN	0,055	0,3023	26	SNGS	0,075	0,0277	42	GLTR	0,203	1,0432
11	LKOH	0,057	3,7955	27	MAIL	0,077	1,2545				
12	HYDR	0,058	0,0005	28	CHMF	0,078	1,2818				
13	MTSS	0,058	0,2000	29	RTKM	0,081	0,0832				
14	SBERP	0,058	0,1695	30	RUAL	0,081	0,0452	Все акции		0,075	-
15	FIVE	0,059	1,3864	31	YNDX	0,082	4,1273				
16	NLMK	0,059	0,1509	32	POLY	0,086	1,4364				

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	0,725	1,768	0,41	1 259 021 324	24	OZON	0,170	0,810	0,21	1 264 700 449
2	TATNP	0,677	0,677	1,00	500 841 855	25	TCSG	0,168	0,290	0,58	1 882 618 417
3	ALRS	0,469	1,379	0,34	4 566 341 784	26	MTSS	0,167	0,398	0,42	1 141 119 125
4	VTBR	0,450	1,249	0,36	2 858 651 854	27	YNDX	0,167	0,172	0,97	2 680 427 314
5	SNGSP	0,402	0,551	0,73	1 438 999 717	28	RUAL	0,162	0,953	0,17	1 296 404 794
6	MOEX	0,384	0,609	0,63	1 519 848 432	29	LSRG	0,161	0,383	0,42	128 404 550
7	MGNT	0,374	0,593	0,63	2 081 786 188	30	MAIL	0,161	0,303	0,53	549 028 708
8	AFKS	0,356	1,077	0,33	1 091 285 795	31	GMKN	0,160	0,422	0,38	6 455 811 999
9	MAGN	0,324	1,706	0,19	2 304 949 079	32	SBER	0,148	0,308	0,48	9 954 859 022
10	SBERP	0,316	0,316	1,00	916 325 410	33	HYDR	0,106	0,425	0,25	397 240 634
11	CBOM	0,291	1,453	0,20	567 683 203	34	SNGS	0,100	0,400	0,25	1 331 514 676
12	POLY	0,277	0,390	0,71	2 201 021 375	35	PLZL	0,098	0,469	0,21	2 005 851 634
13	DSKY	0,276	0,373	0,74	307 948 386	36	PHOR	0,093	0,370	0,25	583 845 427
14	TRNFP	0,243	0,656	0,37	620 878 439	37	ROSN	0,090	0,821	0,11	5 274 652 664
15	QIWI	0,228	0,399	0,57	92 654 796	38	RSTI	0,074	0,673	0,11	203 975 562
16	TATN	0,227	0,708	0,32	2 595 556 154	39	FEES	0,068	0,380	0,18	193 095 687
17	CHMF	0,226	1,026	0,22	3 071 935 915	40	RTKM	0,059	0,202	0,29	197 689 027
18	FIVE	0,205	0,501	0,41	1 321 693 173	41	NVTK	0,046	0,220	0,21	2 183 521 880
19	IRAO	0,199	0,603	0,33	1 028 878 819	42	PIKK	0,028	0,154	0,18	200 105 899
20	NLMK	0,197	0,937	0,21	2 950 552 258						
21	LKOH	0,180	0,327	0,55	8 161 761 455						
22	GAZP	0,176	0,353	0,50	11 450 932 533						
23	GLTR	0,174	0,305	0,57	157 616 975		Все акции	0,229	0,622		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SNGSP	0,003	24	GMKN	0,013
2	AFLT	0,003	25	MAIL	0,013
3	TATNP	0,003	26	CHMF	0,014
4	SBERP	0,004	27	NLMK	0,014
5	MGNT	0,005	28	LSRG	0,016
6	MOEX	0,005	29	HYDR	0,017
7	CBOM	0,005	30	OZON	0,018
8	DSKY	0,006	31	FEES	0,019
9	MTSS	0,006	32	RSTI	0,019
10	VTBR	0,006	33	GLTR	0,021
11	QIWI	0,006	34	RTKM	0,022
12	AFKS	0,007	35	SNGS	0,023
13	ALRS	0,007	36	PLZL	0,024
14	POLY	0,008	37	TCSG	0,026
15	IRAO	0,008	38	ROSN	0,026
16	SBER	0,009	39	RUAL	0,028
17	GAZP	0,009	40	PHOR	0,029
18	MAGN	0,010	41	NVTK	0,067
19	TATN	0,010	42	PIKK	0,116
20	FIVE	0,010			
21	TRNFP	0,012			
22	LKOH	0,012			
23	YNDX	0,013	Все акции		0,016

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
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
04.2021	1	SBER	TATNP	SBERP	1	PHOR	TRNFP	PHOR
04.2021	2	LKOH	SBERP	AFLT	2	TRNFP	RTKM	OZON
04.2021	3	SBERP	AFLT	SNGSP	3	QIWI	ROSN	ROSN
04.2021	4	MTSS	VTBR	MTSS	4	PIKK	PIKK	NVTK
04.2021	5	MOEX	AFKS	TATNP	5	GLTR	NVTK	PIKK
05.2021	1	MOEX	VTBR	SBERP	1	LSRG	PHOR	TCSG
05.2021	2	GAZP	SBERP	TATNP	2	PHOR	RTKM	PHOR
05.2021	3	SBER	AFLT	SNGSP	3	GLTR	ROSN	ROSN
05.2021	4	ROSN	TATNP	AFLT	4	PIKK	NVTK	NVTK
05.2021	5	LKOH	POLY	MGNT	5	QIWI	PIKK	PIKK
06.2021	1	GAZP	AFLT	SNGSP	1	LSRG	RSTI	ROSN
06.2021	2	SBER	TATNP	AFLT	2	PHOR	FEES	RUAL
06.2021	3	SNGSP	ALRS	TATNP	3	PIKK	RTKM	PHOR
06.2021	4	AFLT	VTBR	SBERP	4	TRNFP	NVTK	NVTK
06.2021	5	VTBR	SNGSP	MGNT	5	GLTR	PIKK	PIKK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 01.2021 – 06.2021:

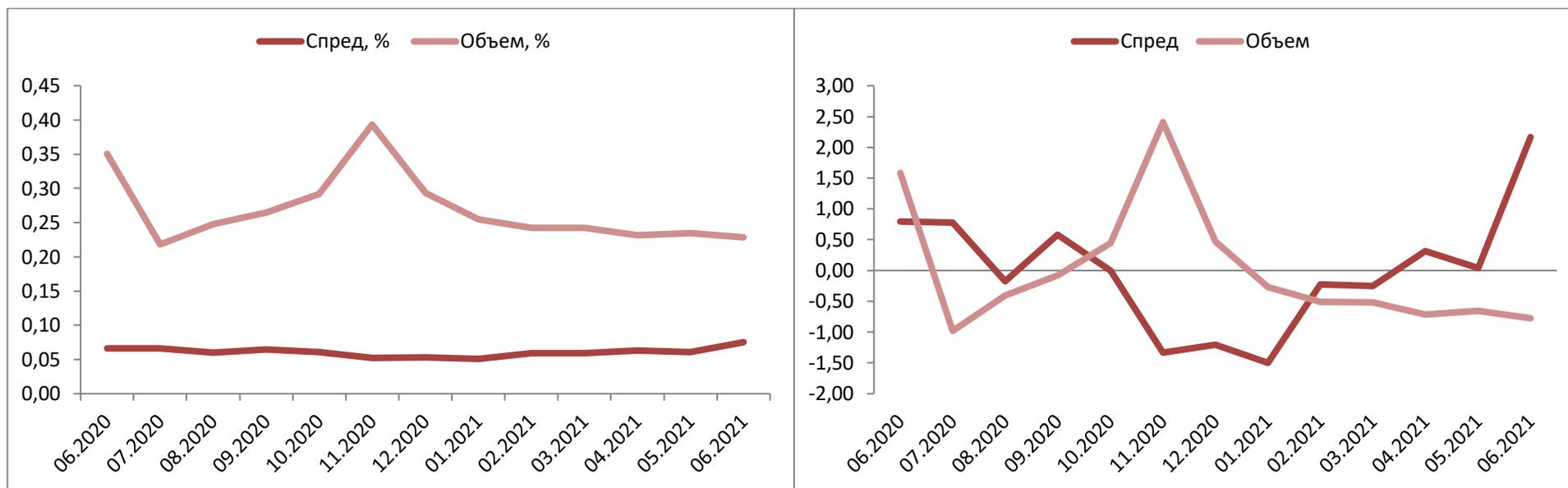
1. Акции, присутствующие хотя бы один раз в списке 5 наиболее ликвидных акций одновременно по трем измерениям ликвидности (выделены в таблице красным фоном):
AFLT, SBERP.

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

По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 01.2021 – 06.2021:

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

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, QIWI (торговые издержки), NVTK, PIKK, ROSN, RTKM (торговая активность), NVTK, PIKK, ROSN (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 2021 года выросли относительно предыдущего месяца и составили 0,075%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в июне 2021 года снизилась относительно предыдущего месяца и составила 0,229%. В июне 2021 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 июне 2021 года торговые издержки показали максимальное значение на годовом интервале, в то время как торговая активность была ниже среднего значения на годовом интервале.