

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

## NRU HSE

### МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 07.2021\*

\* Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 18.06.2021, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 07.2021. 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	MTSS	0,032	0,1023	17	MGNT	0,062	3,2955	33	SNGS	0,084	0,0289
2	SBER	0,034	0,1027	18	TATN	0,063	0,3227	34	YNDX	0,087	4,5182
3	GAZP	0,037	0,1073	19	ALRS	0,064	0,0827	35	PHOR	0,090	4,2727
4	MAGN	0,039	0,0243	20	MAIL	0,064	1,0182	36	FEES	0,096	0,000207
5	SBERP	0,040	0,1127	21	AFLT	0,064	0,0436	37	LSRG	0,099	0,7545
6	SNGSP	0,043	0,0193	22	RTKM	0,065	0,0623	38	RSTI	0,109	0,0014
7	VTBR	0,044	0,000021	23	NVTK	0,067	1,0636	39	PIKK	0,156	1,6682
8	GMKN	0,048	12,1818	24	AFKS	0,068	0,0209	40	TRNFP	0,200	336,3636
9	NLMK	0,049	0,1173	25	LKOH	0,069	4,4545	41	FIXP	0,208	1,2864
10	IRAO	0,053	0,0024	26	PLZL	0,069	9,7273	42	GLTR	0,240	1,2591
11	FIVE	0,057	1,3864	27	CHMF	0,072	1,2000				
12	TCSG	0,061	3,9273	28	RUAL	0,073	0,0361				
13	MOEX	0,061	0,1041	29	HYDR	0,075	0,0006				
14	TATNP	0,061	0,2909	30	OZON	0,079	3,1818	<b>Все акции</b>		<b>0,078</b>	<b>-</b>
15	POLY	0,062	0,9955	31	ROSN	0,082	0,4636				
16	DSKY	0,062	0,0891	32	CBOM	0,084	0,0055				

## 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	0,733	0,733	1,00	511 271 843	24	FIVE	0,139	0,338	0,41	922 213 381
2	SNGSP	0,718	0,984	0,73	2 417 396 782	25	GMKN	0,137	0,361	0,38	5 454 029 983
3	ALRS	0,367	1,080	0,34	3 500 371 678	26	MAIL	0,135	0,255	0,53	447 298 944
4	VTBR	0,336	0,934	0,36	2 090 972 488	27	LKOH	0,129	0,234	0,55	5 849 850 062
5	SBERP	0,310	0,310	1,00	868 770 729	28	SBER	0,128	0,266	0,48	8 311 969 769
6	AFLT	0,296	0,722	0,41	489 230 580	29	HYDR	0,103	0,410	0,25	372 644 320
7	MAGN	0,293	1,543	0,19	2 085 634 355	30	OZON	0,102	0,486	0,21	737 384 812
8	AFKS	0,279	0,845	0,33	818 875 254	31	SNGS	0,097	0,390	0,25	1 187 075 254
9	MOEX	0,279	0,443	0,63	1 083 376 620	32	LSRG	0,093	0,220	0,42	72 786 802
10	DSKY	0,258	0,349	0,74	273 219 490	33	RUAL	0,090	0,531	0,17	681 159 273
11	MGNT	0,255	0,404	0,63	1 365 005 510	34	ROSN	0,084	0,764	0,11	5 082 832 018
12	CBOM	0,240	1,201	0,20	471 391 275	35	GLTR	0,077	0,135	0,57	73 290 922
13	MTSS	0,226	0,539	0,42	1 486 975 654	36	PLZL	0,075	0,356	0,21	1 432 408 782
14	TATN	0,198	0,617	0,32	2 184 910 535	37	RTKM	0,069	0,237	0,29	219 988 260
15	POLY	0,196	0,276	0,71	1 489 192 763	38	RSTI	0,066	0,596	0,11	172 337 875
16	CHMF	0,188	0,853	0,22	2 633 871 019	39	PHOR	0,061	0,244	0,25	376 313 499
17	GAZP	0,181	0,362	0,50	12 278 737 428	40	NVTK	0,042	0,198	0,21	2 024 622 553
18	NLMK	0,179	0,852	0,21	2 574 265 337	41	PIKK	0,021	0,114	0,18	146 960 291
19	IRAO	0,177	0,537	0,33	841 955 312	42	FIXP	0,014	0,069	0,21	72 961 431
20	YNDX	0,153	0,158	0,97	2 549 069 433						
21	TRNFP	0,144	0,388	0,37	375 924 370						
22	FEES	0,142	0,791	0,18	393 352 662						
23	TCSG	0,140	0,241	0,58	1 807 469 629		<b>Все акции</b>	<b>0,189</b>	0,509		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	SNGSP	0,003	24	GMKN	0,016
2	TATNP	0,003	25	FEES	0,017
3	AFLT	0,005	26	MAIL	0,018
4	SBERP	0,005	27	LSRG	0,020
5	MTSS	0,006	28	HYDR	0,020
6	MOEX	0,006	29	TRNFP	0,021
7	VTBR	0,006	30	SNGS	0,023
8	CBOM	0,007	31	RTKM	0,023
9	DSKY	0,007	32	OZON	0,026
10	MGNT	0,007	33	PLZL	0,028
11	AFKS	0,007	34	TCSG	0,029
12	ALRS	0,009	35	RSTI	0,029
13	MAGN	0,010	36	RUAL	0,035
14	GAZP	0,010	37	ROSN	0,039
15	POLY	0,010	38	GLTR	0,040
16	IRAO	0,011	39	PHOR	0,043
17	TATN	0,011	40	NVTK	0,069
18	SBER	0,012	41	PIKK	0,149
19	CHMF	0,015	42	FIXP	0,243
20	NLMK	0,015			
21	YNDX	0,015			
22	FIVE	0,016			
23	LKOH	0,016	<b>Все акции</b>		<b>0,026</b>

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
02.2021	1	<b>SBER</b>	QIWI	<b>AFLT</b>	1	OZON	ROSN	ROSN
02.2021	2	<b>GAZP</b>	TCSG	<b>SNGSP</b>	2	<b>PIKK</b>	<b>RTKM</b>	RSTI
02.2021	3	LKOH	<b>TATNP</b>	<b>TATNP</b>	3	QIWI	TRNFP	LSRG
02.2021	4	SBERP	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	4	RSTI	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
02.2021	5	POLY	AFKS	QIWI	5	<b>TRNFP</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
03.2021	1	<b>SBER</b>	<b>TATNP</b>	<b>AFLT</b>	1	FEES	PHOR	RSTI
03.2021	2	POLY	<b>AFLT</b>	<b>SBERP</b>	2	TCSG	<b>RTKM</b>	OZON
03.2021	3	<b>GAZP</b>	SBERP	<b>SNGSP</b>	3	QIWI	ROSN	TCSG
03.2021	4	MOEX	QIWI	<b>TATNP</b>	4	UPRO	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
03.2021	5	YNDX	GMKN	MTSS	5	<b>TRNFP</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
04.2021	1	<b>SBER</b>	<b>TATNP</b>	<b>SBERP</b>	1	PHOR	TRNFP	PHOR
04.2021	2	LKOH	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	2	<b>TRNFP</b>	<b>RTKM</b>	OZON
04.2021	3	<b>SBERP</b>	<b>AFLT</b>	<b>SNGSP</b>	3	QIWI	ROSN	ROSN
04.2021	4	MTSS	VTBR	MTSS	4	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>	<b>NVTK</b>
04.2021	5	MOEX	AFKS	<b>TATNP</b>	5	GLTR	<b>NVTK</b>	<b>PIKK</b>
05.2021	1	MOEX	VTBR	<b>SBERP</b>	1	LSRG	<b>PHOR</b>	TCSG
05.2021	2	<b>GAZP</b>	SBERP	<b>TATNP</b>	2	<b>PHOR</b>	<b>RTKM</b>	<b>PHOR</b>
05.2021	3	<b>SBER</b>	<b>AFLT</b>	<b>SNGSP</b>	3	GLTR	ROSN	ROSN
05.2021	4	ROSN	<b>TATNP</b>	<b>AFLT</b>	4	<b>PIKK</b>	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
05.2021	5	LKOH	POLY	MGNT	5	QIWI	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
06.2021	1	<b>GAZP</b>	<b>AFLT</b>	<b>SNGSP</b>	1	LSRG	RSTI	ROSN
06.2021	2	<b>SBER</b>	TATNP	<b>AFLT</b>	2	PHOR	FEES	RUAL
06.2021	3	SNGSP	ALRS	<b>TATNP</b>	3	<b>PIKK</b>	<b>RTKM</b>	PHOR
06.2021	4	<b>AFLT</b>	VTBR	<b>SBERP</b>	4	<b>TRNFP</b>	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
06.2021	5	VTBR	SNGSP	MGNT	5	GLTR	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
07.2021	1	MTSS	<b>TATNP</b>	<b>SNGSP</b>	1	RSTI	RSTI	GLTR
07.2021	2	<b>SBER</b>	SNGSP	<b>TATNP</b>	2	<b>PIKK</b>	PHOR	PHOR
07.2021	3	<b>GAZP</b>	ALRS	<b>AFLT</b>	3	<b>TRNFP</b>	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
07.2021	4	MAGN	VTBR	<b>SBERP</b>	4	<b>FIXP</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
07.2021	5	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	MTSS	5	GLTR	<b>FIXP</b>	<b>FIXP</b>

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 02.2021 – 07.2021:

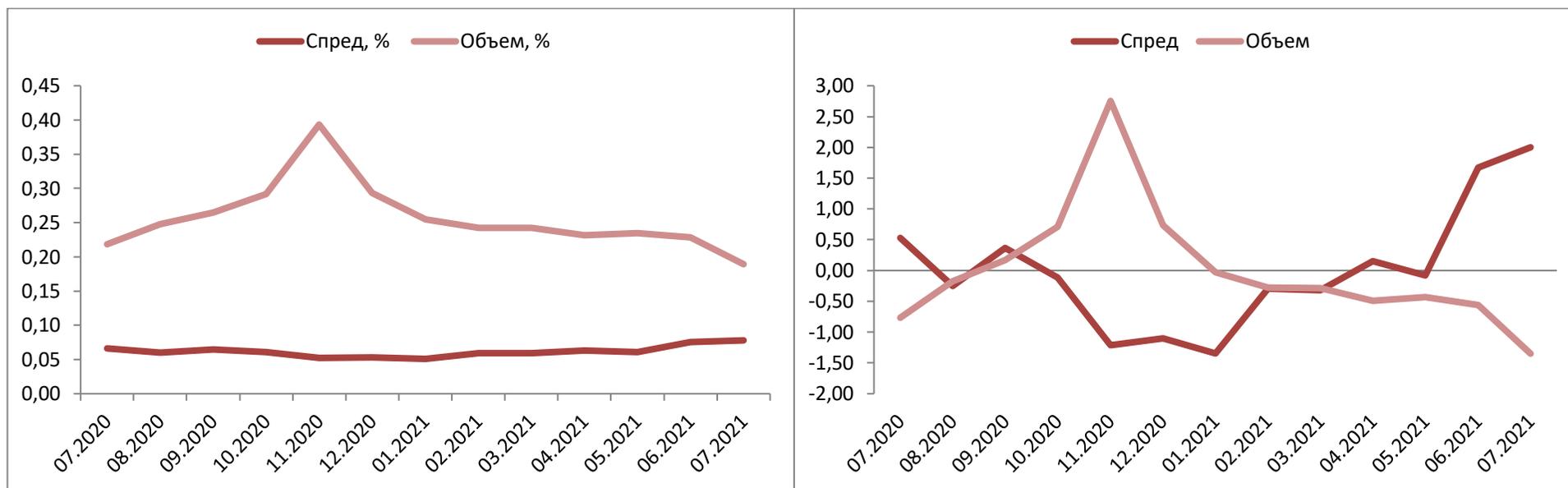
1. Акции, присутствующие хотя бы один раз в списке 5 наиболее ликвидных акций одновременно по трем измерениям ликвидности (выделены в таблице красным фоном): **AFLT, SBERP**.

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 02.2021 – 07.2021:

1. Акции, присутствующие хотя бы один раз в списке 5 наименее ликвидных акций одновременно по трем измерениям ликвидности (выделены в таблице синим фоном): **FIXP, 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): **PIKK, TRNFP** (торговые издержки), **NVTK, PIKK, RTKM** (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 июле 2021 года выросли относительно предыдущего месяца и составили 0,078%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в июле 2021 года значительно снизилась относительно предыдущего месяца и составила 0,189%. В июле 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 июле 2021 года торговые издержки показали максимальное значение на годовом интервале, а торговая активность – минимальное значение.