

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

## NRU HSE

### МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 08.2021\*

\* Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 18.06.2021, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 08.2021. 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	0,031	0,1018	17	MAGN	0,063	0,0439	33	TCSG	0,093	6,3455
2	GAZP	0,032	0,0945	18	HYDR	0,064	0,0005	34	LSRG	0,096	0,7455
3	GMKN	0,043	10,5455	19	IRAO	0,067	0,0029	35	AFKS	0,098	0,0290
4	ROSN	0,044	0,2409	20	AFLT	0,067	0,0455	36	PHOR	0,102	4,7273
5	NLMK	0,045	0,1118	21	PLZL	0,069	9,4091	37	RSTI	0,103	0,0013
6	TATN	0,045	0,2227	22	CHMF	0,070	1,2182	38	RTKM	0,108	0,1023
7	LKOH	0,047	3,0000	23	ALRS	0,071	0,0968	39	PIKK	0,153	1,8682
8	MOEX	0,050	0,0891	24	SNGS	0,071	0,0239	40	GLTR	0,175	1,0182
9	MTSS	0,051	0,1636	25	FEES	0,073	0,000143	41	TRNFP	0,208	334,0909
10	SNGSP	0,051	0,0193	26	TATNP	0,074	0,3409	42	FIXP	0,222	1,3955
11	MGNT	0,056	3,1136	27	DSKY	0,074	0,1018				
12	SBERP	0,058	0,1773	28	YNDX	0,077	3,9182				
13	RUAL	0,060	0,0309	29	MAIL	0,080	1,1909				
14	VTBR	0,061	0,000031	30	NVTK	0,089	1,5364	<b>Все акции</b>		0,080	-
15	POLY	0,062	0,9500	31	CBOM	0,092	0,0062				
16	FIVE	0,062	1,5227	32	OZON	0,093	3,5682				

## 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	0,630	0,630	1,00	430 816 260	24	YNDX	0,140	0,144	0,97	2 306 549 904
2	VTBR	0,348	0,965	0,36	2 301 829 054	25	FIVE	0,120	0,292	0,41	794 708 838
3	SBERP	0,342	0,342	1,00	1 031 625 121	26	LKOH	0,118	0,214	0,55	5 195 031 109
4	SNGSP	0,330	0,452	0,73	965 743 285	27	LSRG	0,116	0,277	0,42	92 983 053
5	MGNT	0,294	0,466	0,63	1 650 926 639	28	GMKN	0,113	0,298	0,38	4 379 488 155
6	AFLT	0,285	0,696	0,41	473 274 263	29	GLTR	0,112	0,197	0,57	119 035 693
7	ALRS	0,269	0,792	0,34	2 707 532 603	30	SNGS	0,101	0,405	0,25	1 212 346 151
8	DSKY	0,266	0,360	0,74	271 202 861	31	RUAL	0,100	0,586	0,17	783 646 376
9	AFKS	0,261	0,792	0,33	746 680 568	32	FEES	0,084	0,466	0,18	210 632 866
10	MOEX	0,261	0,414	0,63	1 065 428 018	33	TRNFP	0,075	0,203	0,37	187 167 075
11	POLY	0,227	0,320	0,71	1 637 294 612	34	RSTI	0,069	0,627	0,11	174 965 985
12	CBOM	0,223	1,116	0,20	452 549 434	35	PHOR	0,069	0,276	0,25	417 255 421
13	TATN	0,188	0,587	0,32	2 024 872 844	36	PLZL	0,069	0,327	0,21	1 269 763 569
14	GAZP	0,182	0,364	0,50	12 620 595 461	37	HYDR	0,063	0,250	0,25	227 296 887
15	IRAO	0,175	0,531	0,33	804 295 350	38	RTKM	0,062	0,214	0,29	193 539 951
16	NLMK	0,175	0,832	0,21	2 601 637 914	39	ROSN	0,056	0,505	0,11	3 230 680 738
17	MAGN	0,172	0,903	0,19	1 331 672 233	40	PIKK	0,051	0,284	0,18	425 341 742
18	MTSS	0,161	0,383	0,42	1 037 825 288	41	NVTK	0,045	0,213	0,21	2 331 495 857
19	SBER	0,159	0,331	0,48	11 122 074 869	42	FIXP	0,021	0,099	0,21	112 838 961
20	OZON	0,158	0,751	0,21	1 086 575 391						
21	TCSG	0,147	0,253	0,58	1 999 593 603						
22	MAIL	0,145	0,274	0,53	446 617 589						
23	CHMF	0,142	0,645	0,22	2 059 377 179		<b>Все акции</b>	<b>0,170</b>	<b>0,454</b>		

### 3. Эластичность\*

		НН			НН
1	TATNP	0,003	24	YNDX	0,015
2	SNGSP	0,004	25	LKOH	0,017
3	SBERP	0,004	26	FEES	0,018
4	AFLT	0,005	27	FIVE	0,018
5	MTSS	0,005	28	OZON	0,021
6	DSKY	0,006	29	HYDR	0,022
7	MGNT	0,006	30	SNGS	0,022
8	CBOM	0,007	31	TRNFP	0,022
9	MOEX	0,007	32	TCSG	0,025
10	AFKS	0,007	33	RUAL	0,026
11	VTBR	0,007	34	PLZL	0,027
12	POLY	0,009	35	RTKM	0,027
13	ALRS	0,009	36	RSTI	0,031
14	GAZP	0,009	37	PHOR	0,032
15	SBER	0,010	38	ROSN	0,038
16	TATN	0,010	39	GLTR	0,040
17	IRAO	0,011	40	NVTK	0,059
18	MAGN	0,011	41	PIKK	0,077
19	NLMK	0,012	42	FIXP	0,281
20	MAIL	0,013			
21	CHMF	0,014			
22	LSRG	0,015			
23	GMKN	0,015	Все акции		0,024

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
03.2021	1	<b>SBER</b>	<b>TATNP</b>	<b>AFLT</b>	1	FEES	PHOR	RSTI
03.2021	2	POLY	AFLT	<b>SBERP</b>	2	TCSG	<b>RTKM</b>	OZON
03.2021	3	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<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>	AFLT	<b>SNGSP</b>	3	QIWI	ROSN	ROSN
04.2021	4	MTSS	<b>VTBR</b>	MTSS	4	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>	<b>NVTK</b>
04.2021	5	MOEX	AFKS	<b>TATNP</b>	5	<b>GLTR</b>	<b>NVTK</b>	<b>PIKK</b>
05.2021	1	MOEX	<b>VTBR</b>	<b>SBERP</b>	1	LSRG	<b>PHOR</b>	TCSG
05.2021	2	<b>GAZP</b>	<b>SBERP</b>	<b>TATNP</b>	2	<b>PHOR</b>	<b>RTKM</b>	<b>PHOR</b>
05.2021	3	<b>SBER</b>	AFLT	<b>SNGSP</b>	3	<b>GLTR</b>	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>	<b>TATNP</b>	<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>	<b>VTBR</b>	<b>SBERP</b>	4	<b>TRNFP</b>	<b>NVTK</b>	<b>NVTK</b>
06.2021	5	VTBR	SNGSP	MGNT	5	<b>GLTR</b>	<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	<b>VTBR</b>	<b>SBERP</b>	4	<b>FIXP</b>	<b>PIKK</b>	<b>PIKK</b>
07.2021	5	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	MTSS	5	<b>GLTR</b>	<b>FIXP</b>	<b>FIXP</b>
08.2021	1	<b>SBER</b>	<b>TATNP</b>	<b>TATNP</b>	1	RTKM	<b>RTKM</b>	ROSN
08.2021	2	<b>GAZP</b>	<b>VTBR</b>	<b>SNGSP</b>	2	<b>PIKK</b>	ROSN	GLTR
08.2021	3	GMKN	<b>SBERP</b>	<b>SBERP</b>	3	<b>GLTR</b>	<b>PIKK</b>	<b>NVTK</b>
08.2021	4	ROSN	SNGSP	<b>AFLT</b>	4	<b>TRNFP</b>	<b>NVTK</b>	<b>PIKK</b>
08.2021	5	NLMK	MGNT	MTSS	5	<b>FIXP</b>	<b>FIXP</b>	<b>FIXP</b>

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2021 – 08.2021:

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), SBERP, TATNP, VTBR (торговая активность), AFLT, SBERP, SNGSP, TATNP (эластичность).**

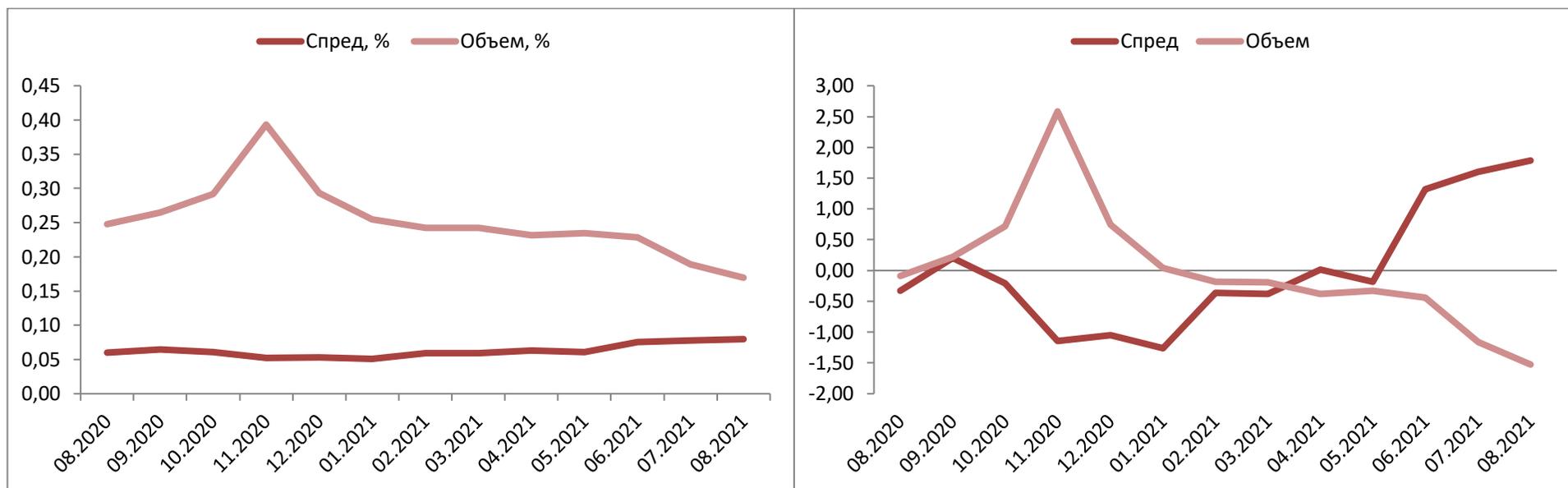
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 03.2021 – 08.2021:

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):

**GLTR, 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 августе 2021 года незначительно выросли относительно предыдущего месяца и составили 0,080%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в августе 2021 года снизилась относительно предыдущего месяца и составила 0,170%. В августе 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 августе 2021 года торговые издержки показали максимальное значение на годовом интервале, а торговая активность – минимальное значение.