

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 09.2021*

* Состав и коэффициенты free-float индексных акций по состоянию на 18.06.2021, объемы выпуска индексных акций – по состоянию на соответствующий рабочий день 09.2021. 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	0,029	0,0959	17	HYDR	0,072	0,0006	33	PHOR	0,117	5,7727
2	SBER	0,034	0,1114	18	ALRS	0,073	0,1055	34	CBOM	0,117	0,0083
3	GMKN	0,045	10,4545	19	SNGS	0,074	0,0248	35	RTKM	0,118	0,1091
4	LKOH	0,049	3,2045	20	AFLT	0,076	0,0518	36	NVTK	0,119	2,2364
5	TATN	0,059	0,2955	21	CHMF	0,078	1,2455	37	RSTI	0,125	0,0017
6	ROSN	0,059	0,3432	22	SBERP	0,079	0,2468	38	YNDX	0,134	7,7364
7	SNGSP	0,060	0,0230	23	TCSG	0,081	5,4000	39	PIKK	0,144	2,0909
8	NLMK	0,063	0,1427	24	MGNT	0,088	4,9545	40	TRNFP	0,195	320,4545
9	VTBR	0,063	0,000033	25	PLZL	0,089	11,2500	41	GLTR	0,280	1,6136
10	MAGN	0,063	0,0477	26	TATNP	0,090	0,4182	42	FIXP	0,291	1,8545
11	MTSS	0,064	0,2114	27	RUAL	0,091	0,0632				
12	DSKY	0,068	0,0909	28	AFKS	0,104	0,0304				
13	IRAO	0,068	0,0032	29	FEES	0,104	0,000201				
14	FIVE	0,068	1,6136	30	LSRG	0,109	0,8364	Все акции		0,095	-
15	POLY	0,069	0,9273	31	MAIL	0,112	1,7091				
16	MOEX	0,071	0,1286	32	OZON	0,115	4,2727				

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	0,994	0,994	1,00	683 800 087	24	YNDX	0,161	0,166	0,97	3 010 913 535
2	AFLT	0,447	1,089	0,41	749 145 867	25	TCSG	0,159	0,275	0,58	2 120 806 859
3	MGNT	0,412	0,654	0,63	2 392 819 404	26	LKOH	0,156	0,283	0,55	7 150 829 943
4	MAGN	0,382	2,012	0,19	3 219 757 789	27	MAIL	0,154	0,291	0,53	494 366 385
5	POLY	0,378	0,533	0,71	2 420 789 167	28	GLTR	0,135	0,237	0,57	138 146 651
6	RUAL	0,374	2,201	0,17	3 848 161 550	29	SNGS	0,115	0,459	0,25	1 392 315 204
7	VTBR	0,355	0,987	0,36	2 394 774 097	30	TRNFP	0,114	0,308	0,37	293 320 084
8	DSKY	0,355	0,480	0,74	347 388 168	31	PHOR	0,113	0,454	0,25	727 024 548
9	AFKS	0,347	1,051	0,33	971 026 297	32	RSTI	0,113	1,026	0,11	306 698 878
10	SNGSP	0,340	0,466	0,73	1 011 259 006	33	OZON	0,112	0,535	0,21	751 305 572
11	MOEX	0,316	0,501	0,63	1 305 252 639	34	PIKK	0,112	0,624	0,18	1 062 178 508
12	GAZP	0,294	0,588	0,50	23 368 398 542	35	PLZL	0,112	0,534	0,21	1 941 920 844
13	SBERP	0,282	0,282	1,00	875 383 878	36	FEES	0,109	0,606	0,18	269 028 946
14	ALRS	0,271	0,798	0,34	2 859 579 522	37	ROSN	0,092	0,839	0,11	5 688 920 630
15	CBOM	0,268	1,339	0,20	566 255 229	38	LSRG	0,090	0,214	0,42	70 793 055
16	IRAO	0,257	0,779	0,33	1 260 721 027	39	NVTK	0,081	0,384	0,21	4 593 164 995
17	TATN	0,235	0,736	0,32	2 587 870 406	40	HYDR	0,073	0,292	0,25	261 085 446
18	NLMK	0,210	0,998	0,21	2 868 226 688	41	RTKM	0,064	0,222	0,29	195 932 479
19	CHMF	0,191	0,870	0,22	2 564 396 814	42	FIXP	0,022	0,104	0,21	115 640 489
20	GMKN	0,179	0,470	0,38	6 617 573 353						
21	MTSS	0,177	0,422	0,42	1 169 042 133						
22	SBER	0,169	0,353	0,48	12 042 645 990						
23	FIVE	0,164	0,400	0,41	1 048 722 721	Все акции		0,226	0,639		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	TATNP	0,002	24	MAIL	0,015
2	SNGSP	0,003	25	YNDX	0,015
3	AFLT	0,004	26	RUAL	0,016
4	DSKY	0,005	27	SNGS	0,017
5	CBOM	0,005	28	FEES	0,017
6	SBERP	0,006	29	LSRG	0,020
7	MTSS	0,006	30	HYDR	0,020
8	POLY	0,007	31	TRNFP	0,022
9	MGNT	0,007	32	OZON	0,022
10	AFKS	0,007	33	RTKM	0,023
11	GAZP	0,007	34	PLZL	0,024
12	VTBR	0,007	35	TCSG	0,025
13	MOEX	0,008	36	PIKK	0,026
14	ALRS	0,010	37	GLTR	0,027
15	TATN	0,010	38	PHOR	0,028
16	MAGN	0,011	39	RSTI	0,030
17	SBER	0,011	40	ROSN	0,037
18	LKOH	0,012	41	NVTK	0,049
19	GMKN	0,012	42	FIXP	0,245
20	IRAO	0,013			
21	FIVE	0,013			
22	NLMK	0,014			
23	CHMF	0,014	Все акции		0,021

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
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
07.2021	1	MTSS	TATNP	SNGSP	1	RSTI	RSTI	GLTR
07.2021	2	SBER	SNGSP	TATNP	2	PIKK	PHOR	PHOR
07.2021	3	GAZP	ALRS	AFLT	3	TRNFP	NVTK	NVTK
07.2021	4	MAGN	VTBR	SBERP	4	FIXP	PIKK	PIKK
07.2021	5	SBERP	SBERP	MTSS	5	GLTR	FIXP	FIXP
08.2021	1	SBER	TATNP	TATNP	1	RTKM	RTKM	ROSN
08.2021	2	GAZP	VTBR	SNGSP	2	PIKK	ROSN	GLTR
08.2021	3	GMKN	SBERP	SBERP	3	GLTR	PIKK	NVTK
08.2021	4	ROSN	SNGSP	AFLT	4	TRNFP	NVTK	PIKK
08.2021	5	NLMK	MGNT	MTSS	5	FIXP	FIXP	FIXP
09.2021	1	GAZP	TATNP	TATNP	1	YNDX	LSRG	PHOR
09.2021	2	SBER	AFLT	SNGSP	2	PIKK	NVTK	RSTI
09.2021	3	GMKN	MGNT	AFLT	3	TRNFP	HYDR	ROSN
09.2021	4	LKOH	MAGN	DSKY	4	GLTR	RTKM	NVTK
09.2021	5	TATN	POLY	CBOM	5	FIXP	FIXP	FIXP

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 04.2021 – 09.2021:

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

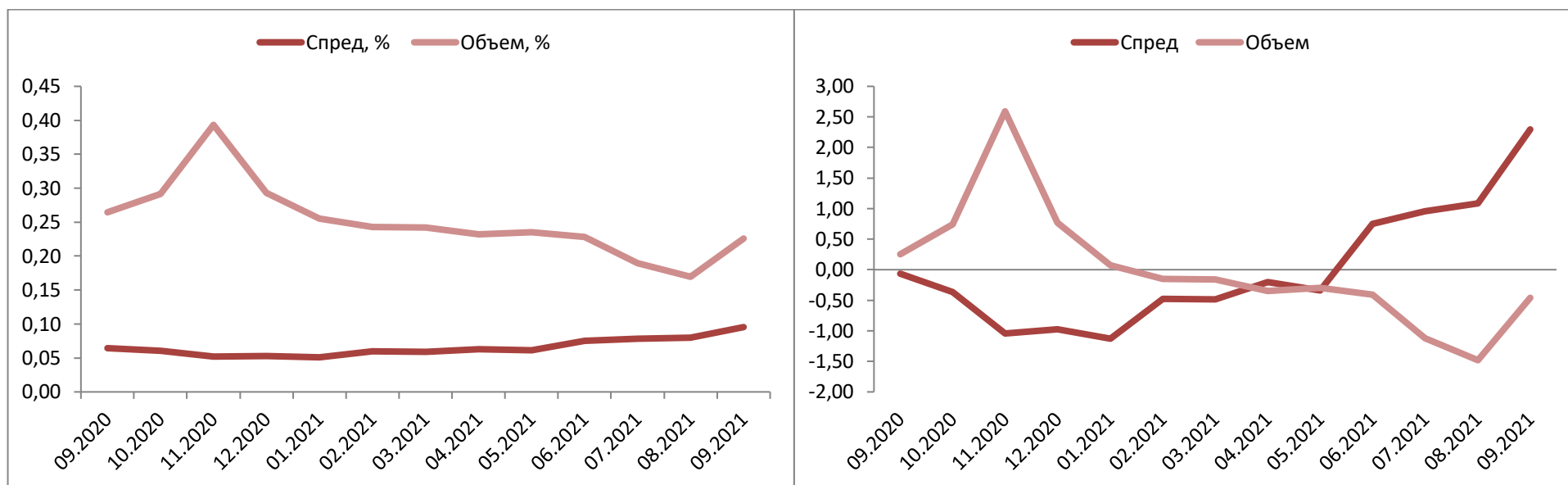
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 04.2021 – 09.2021:

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, PHOR, 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 сентябре 2021 года значительно выросли относительно предыдущего месяца и составили 0,095%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в сентябре 2021 года также значительно выросла относительно предыдущего месяца и составила 0,226%. В сентябре 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 сентябре 2021 года торговые издержки показали максимальное значение на годовом интервале, а торговая активность приблизилась к среднему уровню.