

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 03.2023*

* Состав индекса, коэффициенты free-float и объемы выпуска индексных акций по состоянию на 20.12.2022. 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	0,015	0,0282	17	RUAL	0,037	0,0150	33	VKCO	0,056	0,2727
2	SBERP	0,016	0,0309	18	PLZL	0,037	3,4091	34	RTKM	0,057	0,0345
3	LKOH	0,020	0,8182	19	GMKN	0,037	5,4545	35	FIXP	0,061	0,2136
4	GAZP	0,020	0,0327	20	CHMF	0,038	0,4000	36	FIVE	0,065	0,9545
5	YNDX	0,021	0,4091	21	IRAO	0,039	0,0014	37	GLTR	0,083	0,3227
6	ROSN	0,023	0,0841	22	PHOR	0,039	2,8182	38	TRNFP	0,130	127,2727
7	NVTK	0,026	0,2909	23	VTBR	0,042	0,0000	39	ENPG	0,218	0,8864
8	MGNT	0,027	1,2273	24	TATN	0,045	0,1545				
9	MTSS	0,028	0,0705	25	SNGS	0,047	0,0107				
10	ALRS	0,030	0,0191	26	CBOM	0,049	0,0035				
11	NLMK	0,031	0,0391	27	POLY	0,051	0,2773				
12	TCSG	0,031	0,7727	28	PIKK	0,052	0,3318				
13	SNGSP	0,031	0,0091	29	OZON	0,052	0,8864				
14	MAGN	0,031	0,0127	30	AFKS	0,053	0,0072	Все акции		0,047	-
15	MOEX	0,032	0,0368	31	AFLT	0,054	0,0159				
16	HYDR	0,036	0,0003	32	TATNP	0,055	0,1909				

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	SBERP	0,781	0,781	1	1 498 148 182	24	IRAO	0,085	0,243	0,35	311 645 455
2	VTBR	0,727	2,020	0,36	1 694 855 909	25	LKOH	0,083	0,152	0,55	2 398 370 000
3	POLY	0,509	0,717	0,71	1 300 199 545	26	CHMF	0,082	0,358	0,23	723 936 818
4	AFLT	0,502	2,009	0,25	618 521 818	27	OZON	0,082	0,227	0,36	300 698 636
5	MOEX	0,480	0,750	0,64	1 267 733 636	28	NLMK	0,066	0,315	0,21	505 043 182
6	SBER	0,403	0,840	0,48	16 513 039 091	29	SNGS	0,063	0,251	0,25	516 036 818
7	TATNP	0,323	0,323	1	165 119 545	30	RUAL	0,054	0,298	0,18	332 513 182
8	AFKS	0,306	0,955	0,32	408 364 091	31	FIVE	0,051	0,124	0,41	199 262 727
9	VKCO	0,285	0,537	0,53	314 889 091	32	RTKM	0,046	0,157	0,29	90 510 455
10	CBOM	0,276	1,255	0,22	651 387 727	33	NVTK	0,045	0,212	0,21	1 489 089 545
11	TRNFP	0,232	0,627	0,37	367 415 909	34	GMKN	0,043	0,116	0,37	974 230 000
12	ALRS	0,195	0,573	0,34	906 695 455	35	ENPG	0,042	0,298	0,14	109 692 727
13	SNGSP	0,190	0,260	0,73	434 769 091	36	PIKK	0,029	0,131	0,22	121 203 636
14	PLZL	0,188	0,856	0,22	2 367 375 000	37	ROSN	0,028	0,255	0,11	1 100 680 909
15	MAGN	0,187	0,936	0,2	839 174 091	38	HYDR	0,022	0,147	0,15	77 403 636
16	GLTR	0,177	0,311	0,57	126 230 455	39	FIXP	0,008	0,030	0,27	23 672 727
17	MGNT	0,172	0,257	0,67	797 338 182						
18	TATN	0,165	0,515	0,32	1 240 106 818						
19	YNDX	0,151	0,156	0,97	948 005 000						
20	GAZP	0,148	0,297	0,5	5 863 651 364						
21	PHOR	0,096	0,368	0,26	882 700 909						
22	TCSG	0,095	0,164	0,58	475 800 909						
23	MTSS	0,088	0,216	0,41	450 116 818		Все акции	0,192	0,488		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	SBERP	0,004	24	GLTR	0,026
2	MOEX	0,005	25	CHMF	0,027
3	VTBR	0,005	26	IRAO	0,029
4	POLY	0,006	27	OZON	0,035
5	SBER	0,006	28	SNGS	0,036
6	TATNP	0,007	29	NLMK	0,036
7	VKCO	0,009	30	GMKN	0,037
8	AFLT	0,009	31	RUAL	0,039
9	MGNT	0,009	32	RTKM	0,046
10	AFKS	0,010	33	FIVE	0,051
11	CBOM	0,010	34	NVTK	0,054
12	PLZL	0,012	35	ENPG	0,077
13	SNGSP	0,013	36	PIKK	0,079
14	ALRS	0,014	37	ROSN	0,081
15	TRNFP	0,014	38	HYDR	0,082
16	MAGN	0,014	39	FIXP	0,244
17	TATN	0,015			
18	YNDX	0,015			
19	GAZP	0,017			
20	MTSS	0,021			
21	PHOR	0,022			
22	TCSG	0,023			
23	LKOH	0,024	Все акции		0,032

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
10.2022	1	LKOH	VKCO	SBERP	1	AFLT	NVTK	NVTK
10.2022	2	GAZP	SBERP	VKCO	2	FIXP	TATN	RTKM
10.2022	3	MGNT	POLY	VTBR	3	GLTR	RTKM	TATN
10.2022	4	CBOM	VTBR	SBER	4	TRNFP	FIXP	FIXP
10.2022	5	SBER	SBER	TATNP	5	HHRU	HHRU	HHRU
11.2022	1	GAZP	DSKY	SBERP	1	AFLT	NVTK	NVTK
11.2022	2	LKOH	VKCO	DSKY	2	GLTR	ENPG	FIVE
11.2022	3	ROSN	SBERP	VTBR	3	FIXP	HYDR	HYDR
11.2022	4	MGNT	POLY	SBER	4	TRNFP	RTKM	ENPG
11.2022	5	SBER	SBER	VKCO	5	ENPG	FIXP	FIXP
12.2022	1	SBER	SBERP	SBERP	1	AFLT	NVTK	FIVE
12.2022	2	SBERP	POLY	MGNT	2	FIXP	ROSN	ROSN
12.2022	3	LKOH	VTBR	VTBR	3	TRNFP	HYDR	ENPG
12.2022	4	GAZP	MGNT	SBER	4	ENPG	RTKM	HYDR
12.2022	5	MGNT	VKCO	TATNP	5	FIVE	FIXP	FIXP
01.2023	1	SBER	POLY	SBERP	1	GLTR	PIKK	FIVE
01.2023	2	SBERP	SBERP	TATNP	2	VKCO	ROSN	PIKK
01.2023	3	GAZP	AFLT	VTBR	3	AFLT	NVTK	HYDR
01.2023	4	CBOM	VTBR	SBER	4	TRNFP	HYDR	ENPG
01.2023	5	ROSN	SBER	MGNT	5	ENPG	FIXP	FIXP
02.2023	1	SBER	POLY	SBERP	1	VKCO	ENPG	PIKK
02.2023	2	GAZP	SBERP	TATNP	2	AFLT	PIKK	FIVE
02.2023	3	LKOH	VTBR	POLY	3	FIXP	ROSN	HYDR
02.2023	4	HYDR	PLZL	VTBR	4	ENPG	HYDR	ENPG
02.2023	5	ROSN	SBER	SBER	5	TRNFP	FIXP	FIXP
03.2023	1	SBER	SBERP	SBERP	1	FIXP	ENPG	ENPG
03.2023	2	SBERP	VTBR	MOEX	2	FIVE	PIKK	PIKK
03.2023	3	LKOH	POLY	VTBR	3	GLTR	ROSN	ROSN
03.2023	4	GAZP	AFLT	POLY	4	TRNFP	HYDR	HYDR
03.2023	5	YNDX	MOEX	SBER	5	ENPG	FIXP	FIXP

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2022 – 03.2023:

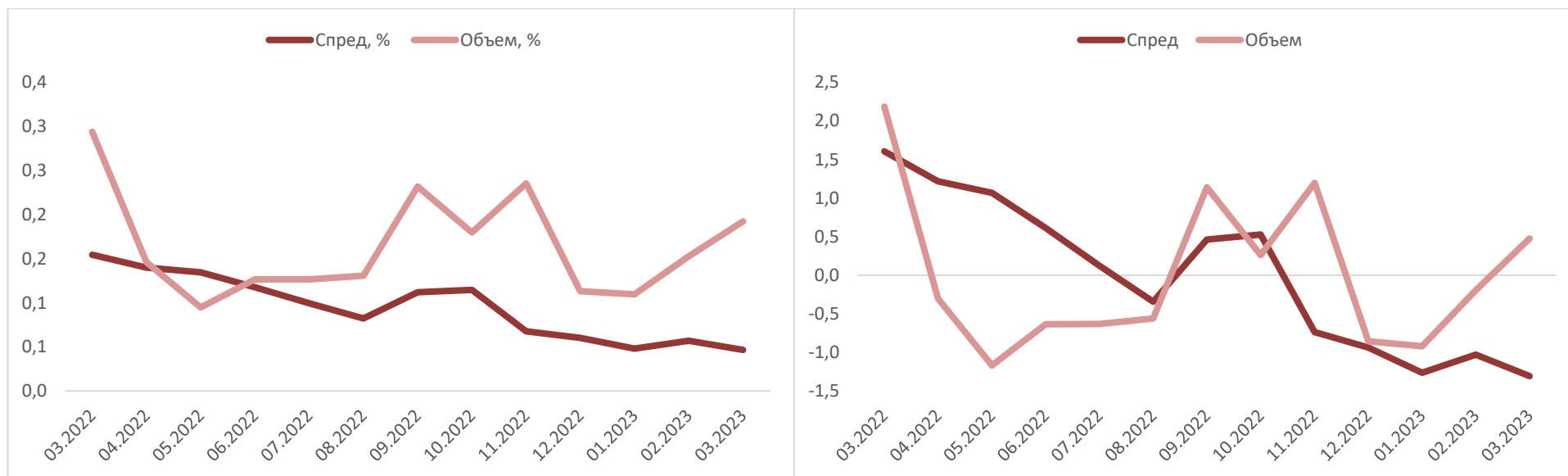
1. Акции, присутствующие хотя бы один раз в списке 5 наиболее ликвидных акций одновременно по трем измерениям ликвидности (выделены в таблице красным фоном):
SBER, SBERP.

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), POLY, SBERP, VTBR (торговая активность), SBER, SBERP, VTBR (эластичность).

По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2022 – 03.2023:

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

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):
AFLT, ENPG, FIXP, TRNFP (торговые издержки), FIXP, HYDR (торговая активность), ENPG, FIXP, HYDR (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 2023 года понизились относительно предыдущего месяца и составили 0,047%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в марте 2023 года повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,192%. В марте 2023 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 марте 2023 года торговые издержки достигли минимального значения на годовом интервале; торговая активность была близка к среднегодовому уровню.