

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 04.2023*

* Состав индекса, коэффициенты free-float и объемы выпуска индексных акций по состоянию на 17.03.2023. 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	SBERP	0,015	0,0350	17	TATN	0,036	0,1450	33	VKCO	0,057	0,2700
2	SBER	0,016	0,0365	18	TCSG	0,037	0,9750	34	FIVE	0,072	1,0750
3	MAGN	0,021	0,0085	19	PHOR	0,037	2,7000	35	RTKM	0,073	0,0460
4	MOEX	0,022	0,0240	20	POLY	0,042	0,2700	36	AFLT	0,074	0,0270
5	GAZP	0,023	0,0420	21	CHMF	0,042	0,4300	37	FIXP	0,088	0,3150
6	ROSN	0,025	0,1000	22	SNGSP	0,042	0,0148	38	TRNFP	0,119	145,0000
7	RUAL	0,026	0,0110	23	ALRS	0,043	0,0290	39	AGRO	0,134	1,0400
8	PLZL	0,027	2,6750	24	CBOM	0,045	0,0031	40	ENPG	0,210	0,9750
9	HYDR	0,028	0,0002	25	GLTR	0,047	0,2150				
10	LKOH	0,030	1,3750	26	TATNP	0,048	0,1900				
11	YNDX	0,031	0,6200	27	OZON	0,051	0,8750				
12	IRAO	0,032	0,0013	28	SNGS	0,051	0,0128				
13	MGNT	0,033	1,5250	29	PIKK	0,052	0,3500				
14	MTSS	0,033	0,0875	30	AFKS	0,053	0,0079	Все акции		0,050	-
15	NVTK	0,035	0,4500	31	NLMK	0,053	0,0710				
16	GMKN	0,036	5,6000	32	VTBR	0,056	0,0000				

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	VTBR	1,809	5,026	0,36	4 735 603 000	24	TATN	0,117	0,365	0,32	1 016 021 000
2	AFLT	0,827	3,310	0,25	1 200 929 500	25	CHMF	0,115	0,501	0,23	992 744 500
3	SBERP	0,563	0,563	1	1 272 898 500	26	MTSS	0,113	0,275	0,41	592 521 500
4	POLY	0,437	0,607	0,72	1 325 352 500	27	RUAL	0,112	0,624	0,18	715 733 500
5	VKCO	0,425	0,802	0,53	459 812 500	28	SNGS	0,111	0,446	0,25	1 000 529 500
6	AFKS	0,393	1,227	0,32	570 730 000	29	NLMK	0,082	0,390	0,21	657 767 000
7	TRNFP	0,357	0,965	0,37	670 792 000	30	GMKN	0,079	0,214	0,37	1 867 247 000
8	TATNP	0,341	0,341	1	199 688 500	31	IRAO	0,078	0,224	0,35	320 032 000
9	SNGSP	0,336	0,460	0,73	900 538 500	32	RTKM	0,075	0,259	0,29	155 414 000
10	SBER	0,282	0,588	0,48	13 838 228 500	33	FIVE	0,062	0,150	0,41	248 943 500
11	MGNT	0,236	0,352	0,67	1 128 630 500	34	PHOR	0,054	0,209	0,26	509 422 000
12	YNDX	0,213	0,219	0,97	1 404 447 000	35	ENPG	0,051	0,362	0,14	150 495 000
13	MOEX	0,209	0,326	0,64	530 505 500	36	PIKK	0,049	0,224	0,22	221 434 000
14	ALRS	0,190	0,558	0,34	938 399 500	37	NVTK	0,044	0,211	0,21	1 700 536 000
15	MAGN	0,182	0,912	0,2	831 263 500	38	HYDR	0,041	0,273	0,15	152 247 000
16	PLZL	0,168	0,763	0,22	2 291 364 500	39	ROSN	0,023	0,210	0,11	962 232 000
17	CBOM	0,163	0,739	0,22	372 837 500	40	FIXP	0,014	0,051	0,27	42 298 000
18	GAZP	0,162	0,323	0,5	6 816 728 000						
19	TCSG	0,148	0,255	0,58	784 541 000						
20	GLTR	0,147	0,257	0,57	117 997 000						
21	LKOH	0,133	0,242	0,55	4 262 894 000						
22	AGRO	0,121	0,485	0,25	128 062 000						
23	OZON	0,119	0,331	0,36	449 881 000		Все акции	0,230	0,616		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	VTBR	0,003	24	IRAO	0,023
2	SBERP	0,003	25	RUAL	0,024
3	AFLT	0,006	26	RTKM	0,025
4	MOEX	0,006	27	GLTR	0,026
5	TATNP	0,007	28	GMKN	0,026
6	SBER	0,007	29	OZON	0,030
7	VKCO	0,007	30	AGRO	0,031
8	AFKS	0,008	31	PHOR	0,032
9	POLY	0,008	32	SNGS	0,033
10	MGNT	0,009	33	NLMK	0,038
11	SNGSP	0,011	34	NVTK	0,047
12	TRNFP	0,011	35	FIVE	0,048
13	ALRS	0,012	36	PIKK	0,069
14	MAGN	0,013	37	ENPG	0,076
15	YNDX	0,013	38	ROSN	0,076
16	PLZL	0,016	39	HYDR	0,077
17	GAZP	0,016			
18	LKOH	0,016			
19	MTSS	0,017			
20	CHMF	0,018			
21	CBOM	0,018			
22	TATN	0,020			
23	TCSG	0,020	Все акции		0,029

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
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
04.2023	1	SBERP	VTBR	VTBR	1	AFLT	PIKK	FIVE
04.2023	2	SBER	AFLT	SBERP	2	FIXP	NVTK	PIKK
04.2023	3	MAGN	SBERP	AFLT	3	TRNFP	HYDR	ENPG
04.2023	4	MOEX	POLY	MOEX	4	AGRO	ROSN	ROSN
04.2023	5	GAZP	VKCO	TATNP	5	ENPG	FIXP	HYDR

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 11.2022 – 04.2023:

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

По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 11.2022 – 04.2023:

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.

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, ROSN (торговая активность), ENPG, FIVE, 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 апреле 2023 года незначительно повысились относительно предыдущего месяца и составили 0,050%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в апреле 2023 года существенно повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,230%. В апреле 2023 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 апреле 2023 года торговые издержки достигли третьего минимального значения на годовом интервале; торговая активность достигла третьего максимального значения на годовом интервале.