

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 05.2023*

* 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	SBER	0,019	0,0448	17	HYDR	0,045	0,0004	33	OZON	0,072	1,2143
2	LKOH	0,020	0,9762	18	VTBR	0,045	0,0000	34	AFKS	0,077	0,0120
3	GAZP	0,021	0,0357	19	MGNT	0,046	2,0238	35	GLTR	0,079	0,3452
4	SBERP	0,024	0,0571	20	PLZL	0,047	4,8571	36	AFLT	0,082	0,0314
5	MOEX	0,026	0,0295	21	POLY	0,048	0,3048	37	SGZH	0,085	0,0046
6	GMKN	0,030	4,3810	22	CBOM	0,049	0,0031	38	FIXP	0,089	0,3143
7	ROSN	0,032	0,1310	23	TATNP	0,051	0,2095	39	FEES	0,117	0,0001
8	MAGN	0,033	0,0129	24	YNDX	0,052	1,1263	40	TRNFP	0,135	161,9048
9	NVTK	0,034	0,4381	25	PHOR	0,052	3,8095	41	AGRO	0,152	1,1810
10	IRAO	0,035	0,0014	26	SNGSP	0,052	0,0174	42	ENPG	0,184	0,8238
11	TATN	0,035	0,1429	27	PIKK	0,055	0,3714				
12	RUAL	0,035	0,0140	28	SNGS	0,058	0,0140				
13	MTSS	0,039	0,1119	29	VKCO	0,066	0,3429				
14	TCSG	0,040	1,1667	30	RTKM	0,066	0,0457	Все акции		0,058	-
15	ALRS	0,040	0,0267	31	NLMK	0,067	0,0895				
16	CHMF	0,042	0,4190	32	FIVE	0,070	1,0238				

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	1,928	5,356	0,36	5 625 768 571	24	IRAO	0,126	0,361	0,35	548 571 905
2	AFLT	0,783	3,130	0,25	1 199 773 333	25	OZON	0,112	0,310	0,36	415 341 905
3	VKCO	0,746	1,407	0,53	886 521 905	26	AGRO	0,108	0,431	0,25	116 651 429
4	POLY	0,684	0,950	0,72	2 026 632 857	27	TATN	0,103	0,322	0,32	921 305 714
5	SBERP	0,624	0,624	1,00	1 459 368 571	28	GLTR	0,101	0,177	0,57	79 199 048
6	MGNT	0,620	0,925	0,67	2 699 833 333	29	CHMF	0,086	0,376	0,23	720 364 286
7	SNGSP	0,485	0,664	0,73	1 251 032 381	30	RTKM	0,086	0,295	0,29	193 188 095
8	YNDX	0,435	0,448	0,97	3 121 761 579	31	NLMK	0,082	0,392	0,21	668 235 714
9	SGZH	0,406	1,625	0,25	340 607 143	32	SNGS	0,072	0,290	0,25	629 714 762
10	AFKS	0,402	1,256	0,32	604 044 286	33	RUAL	0,069	0,385	0,18	421 107 619
11	SBER	0,330	0,688	0,48	16 817 956 190	34	GMKN	0,056	0,153	0,37	1 258 013 810
12	TRNFP	0,319	0,862	0,37	614 816 190	35	FIVE	0,055	0,134	0,41	217 318 095
13	ALRS	0,256	0,752	0,34	1 264 034 762	36	PHOR	0,053	0,203	0,26	502 834 286
14	TATNP	0,254	0,254	1,00	154 773 333	37	PIKK	0,047	0,212	0,22	210 904 762
15	TCSG	0,221	0,381	0,58	1 336 512 857	38	ROSN	0,034	0,312	0,11	1 516 670 000
16	MTSS	0,216	0,528	0,41	1 284 335 714	39	ENPG	0,032	0,227	0,14	90 616 667
17	MOEX	0,202	0,316	0,64	516 619 048	40	NVTK	0,028	0,136	0,21	1 102 450 952
18	GAZP	0,186	0,371	0,50	7 540 814 762	41	HYDR	0,021	0,138	0,15	75 400 952
19	CBOM	0,174	0,789	0,22	373 823 810	42	FIXP	0,013	0,047	0,27	37 790 000
20	FEES	0,172	0,958	0,18	393 317 619						
21	LKOH	0,159	0,290	0,55	5 589 238 571						
22	MAGN	0,150	0,751	0,20	661 532 857						
23	PLZL	0,142	0,647	0,22	2 014 020 000		Все акции	0,266	0,687		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	VTBR	0,002	24	TCSG	0,024
2	SBERP	0,004	25	CHMF	0,030
3	AFLT	0,005	26	FEES	0,032
4	SBER	0,008	27	GMKN	0,034
5	VKCO	0,008	28	OZON	0,035
6	TATNP	0,009	29	RUAL	0,035
7	AFKS	0,009	30	GLTR	0,041
8	MGNT	0,010	31	NLMK	0,041
9	POLY	0,010	32	RTKM	0,042
10	MOEX	0,011	33	SNGS	0,047
11	TRNFP	0,012	34	PHOR	0,051
12	SGZH	0,012	35	AGRO	0,052
13	SNGSP	0,013	36	FIVE	0,058
14	YNDX	0,014	37	PIKK	0,079
15	LKOH	0,015	38	ROSN	0,084
16	GAZP	0,016	39	NVTK	0,093
17	CBOM	0,016	40	HYDR	0,126
18	ALRS	0,016	41	ENPG	0,135
19	MAGN	0,017	42	FIXP	0,240
20	MTSS	0,017			
21	PLZL	0,021			
22	TATN	0,023			
23	IRAO	0,024	Все акции		0,037

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
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
05.2023	1	SBER	VTBR	VTBR	1	FIXP	ROSN	AGRO
05.2023	2	LKOH	AFLT	SBERP	2	FEES	ENPG	FIVE
05.2023	3	GAZP	VKCO	AFLT	3	TRNFP	NVTK	PIKK
05.2023	4	SBERP	POLY	SBER	4	AGRO	HYDR	ROSN
05.2023	5	MOEX	SBERP	VKCO	5	ENPG	FIXP	NVTK

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 12.2022 – 05.2023:

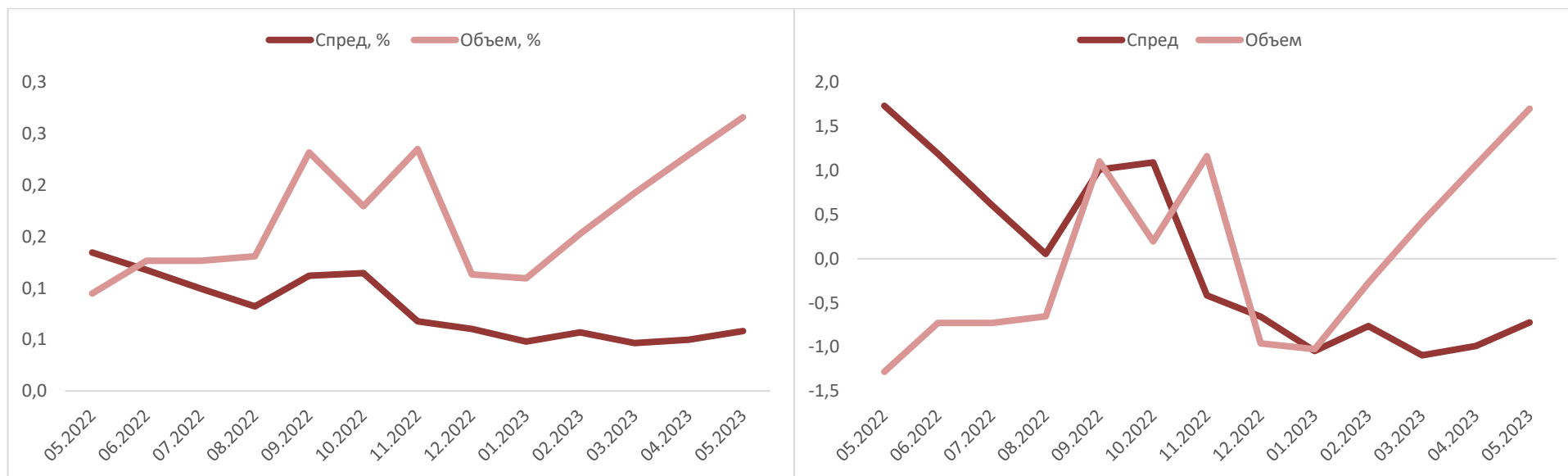
1. Акции, присутствующие хотя бы один раз в списке 5 наиболее ликвидных акций одновременно по трем измерениям ликвидности (выделены в таблице красным фоном): **SBER, SBERP.**

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

По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 12.2022 – 05.2023:

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): **ENPG, FIXP, TRNFP (торговые издержки), FIXP, HYDR, ROSN (торговая активность), ENPG, FIVE, HYDR, 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 мае 2023 года незначительно повысились относительно предыдущего месяца и составили 0,058%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в мае 2023 года существенно повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,266%. В мае 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 мае 2023 года торговые издержки были ниже среднего значения на годовом интервале; торговая активность достигла максимального значения на годовом интервале.