

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 06.2023*

* Состав индекса, коэффициенты free-float и объемы выпуска индексных акций по состоянию на 17.06.2023. 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	GAZP	0,025	0,0419	17	AFKS	0,051	0,0085	33	FIVE	0,085	1,2857
2	SBER	0,028	0,0671	18	SNGS	0,052	0,0136	34	RTKM	0,087	0,0633
3	RUAL	0,031	0,0124	19	GMKN	0,052	7,8095	35	CHMF	0,092	1,0190
4	ALRS	0,037	0,0248	20	VTBR	0,053	0,0000	36	POLY	0,092	0,5095
5	CBOM	0,039	0,0025	21	MAGN	0,054	0,0233	37	FEES	0,094	0,0001
6	ROSN	0,041	0,1929	22	SNGSP	0,055	0,0200	38	SGZH	0,100	0,0054
7	NVTK	0,042	0,5619	23	AFLT	0,056	0,0233	39	FIXP	0,104	0,4000
8	TATNP	0,042	0,2048	24	LKOH	0,059	3,0714	40	TRNFP	0,120	166,6667
9	PHOR	0,043	3,1905	25	YNDX	0,061	1,5053	41	ENPG	0,145	0,6667
10	TCSG	0,043	1,4524	26	HYDR	0,067	0,0006	42	AGRO	0,154	1,3714
11	MTSS	0,044	0,1429	27	NLMK	0,070	0,1143				
12	MGNT	0,044	2,0476	28	IRAO	0,071	0,0029				
13	TATN	0,045	0,2190	29	PIKK	0,079	0,5810				
14	MOEX	0,050	0,0610	30	VKCO	0,080	0,4952	Все акции		0,065	-
15	PLZL	0,050	5,4048	31	GLTR	0,080	0,3929				
16	SBERP	0,051	0,1214	32	OZON	0,081	1,5952				

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	1,349	3,747	0,36	3 890 676 667	24	CBOM	0,159	0,722	0,22	336 986 667
2	TRNFP	1,236	3,340	0,37	2 654 326 667	25	FEES	0,146	0,813	0,18	304 590 000
3	MGNT	0,898	1,340	0,67	4 349 870 000	26	AGRO	0,143	0,570	0,25	178 473 810
4	VKCO	0,845	1,593	0,53	1 189 017 143	27	TATN	0,136	0,425	0,32	1 453 582 857
5	SNGSP	0,763	1,046	0,73	2 194 388 095	28	NLMK	0,117	0,555	0,21	1 152 086 190
6	SGZH	0,532	2,128	0,25	456 845 238	29	RTKM	0,116	0,399	0,29	275 300 952
7	POLY	0,528	0,734	0,72	1 387 752 381	30	RUAL	0,102	0,569	0,18	613 790 952
8	AFLT	0,491	1,963	0,25	811 491 429	31	SNGS	0,096	0,382	0,25	911 420 952
9	TATNP	0,440	0,440	1,00	317 203 333	32	GAZP	0,095	0,191	0,50	3 764 929 524
10	MTSS	0,413	1,007	0,41	2 703 603 810	33	IRAO	0,083	0,238	0,35	355 724 762
11	AFKS	0,393	1,228	0,32	632 626 190	34	PIKK	0,065	0,296	0,22	318 958 571
12	YNDX	0,365	0,377	0,97	2 949 040 000	35	FIVE	0,059	0,143	0,41	241 777 619
13	SBERP	0,354	0,354	1,00	842 846 190	36	GMKN	0,056	0,152	0,37	1 290 822 857
14	MOEX	0,294	0,460	0,64	822 651 905	37	PHOR	0,054	0,208	0,26	522 615 238
15	MAGN	0,240	1,199	0,20	1 186 619 048	38	ENPG	0,053	0,379	0,14	156 844 762
16	SBER	0,209	0,436	0,48	10 868 815 714	39	FIXP	0,041	0,152	0,27	133 574 286
17	ALRS	0,209	0,615	0,34	1 043 238 571	40	ROSN	0,034	0,308	0,11	1 688 251 905
18	TCSG	0,193	0,333	0,58	1 298 714 286	41	NVTK	0,034	0,161	0,21	1 378 150 476
19	GLTR	0,179	0,314	0,57	156 572 857	42	HYDR	0,033	0,222	0,15	126 576 190
20	PLZL	0,172	0,780	0,22	2 482 879 524						
21	LKOH	0,163	0,297	0,55	5 905 262 857						
22	OZON	0,163	0,452	0,36	681 179 524						
23	CHMF	0,161	0,701	0,23	1 519 490 476		Все акции	0,291	0,756		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	VTBR	0,003	24	RUAL	0,021
2	TRNFP	0,004	25	IRAO	0,021
3	SBERP	0,005	26	GLTR	0,021
4	SNGSP	0,005	27	CHMF	0,023
5	MGNT	0,005	28	OZON	0,024
6	VKCO	0,005	29	FEES	0,026
7	TATNP	0,005	30	PHOR	0,030
8	MTSS	0,006	31	RTKM	0,031
9	AFLT	0,007	32	SNGS	0,032
10	POLY	0,007	33	AGRO	0,033
11	AFKS	0,007	34	GMKN	0,034
12	SGZH	0,007	35	NLMK	0,035
13	SBER	0,009	36	FIVE	0,041
14	MOEX	0,009	37	PIKK	0,055
15	ALRS	0,010	38	ROSN	0,067
16	YNDX	0,012	39	HYDR	0,072
17	CBOM	0,015	40	ENPG	0,076
18	LKOH	0,015	41	NVTK	0,077
19	MAGN	0,016	42	FIXP	0,119
20	GAZP	0,018			
21	TATN	0,019			
22	PLZL	0,020			
23	TCSG	0,020	Все акции		0,025

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

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
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
06.2023	1	GAZP	VTBR	VTBR	1	SGZH	ENPG	ROSN
06.2023	2	SBER	TRNFP	TRNFP	2	FIXP	FIXP	HYDR
06.2023	3	RUAL	MGNT	SBERP	3	TRNFP	ROSN	ENPG
06.2023	4	ALRS	VKCO	SNGSP	4	ENPG	NVTK	NVTK
06.2023	5	CBOM	SNGSP	MGNT	5	AGRO	HYDR	FIXP

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 01.2023 – 06.2023:

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), SBERP, VTBR (эластичность).

По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 01.2023 – 06.2023:

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, 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 июне 2023 года повысились относительно предыдущего месяца и составили 0,065%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в июне 2023 года также повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,291%. В июне 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 июне 2023 года торговые издержки были ниже среднего значения на годовом интервале; торговая активность достигла максимального значения на годовом интервале.