

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 03.2024*

* Состав индекса, коэффициенты free-float и объемы выпуска индексных акций по состоянию на 22.03.2024. 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	0,027	0,0790	18	TRNFP	0,048	0,7750	35	PLZL	0,088	10,2000
2	ROSN	0,028	0,1600	19	AFKS	0,049	0,0096	36	RTKM	0,088	0,0825
3	GAZP	0,032	0,0505	20	SNGS	0,052	0,0152	37	ALRS	0,088	0,0665
4	LKOH	0,032	2,3750	21	GMKN	0,053	0,0790	38	FIVE	0,088	2,4750
5	RUAL	0,033	0,0113	22	MTSS	0,053	0,1550	39	OZON	0,091	3,1500
6	SBERP	0,033	0,0990	23	CHMF	0,054	0,9400	40	ENPG	0,095	0,4200
7	MAGN	0,034	0,0188	24	NLMK	0,056	0,1170	41	SGZH	0,096	0,0038
8	PHOR	0,035	2,3500	25	TATNP	0,058	0,4100	42	FEES	0,100	0,0001
9	MOEX	0,035	0,0735	26	SMLT	0,066	2,3750	43	PIKK	0,104	0,9250
10	MGNT	0,037	2,8250	27	BSPB	0,066	0,1985	44	MTLRP	0,116	0,3725
11	VTBR	0,038	0,0000	28	HYDR	0,066	0,0005	45	MSNG	0,132	0,0045
12	SNGSP	0,038	0,0240	29	IRAO	0,067	0,0027	46	SELG	0,134	0,0920
13	TATN	0,042	0,3000	30	AGRO	0,073	1,0200	47	CBOM	0,146	0,0115
14	MTLR	0,043	0,1225	31	AFLT	0,076	0,0310				
15	NVTK	0,044	0,6000	32	UPRO	0,077	0,0016				
16	FLOT	0,045	0,0595	33	GLTR	0,081	0,5500				
17	VKCO	0,047	0,3000	34	POSI	0,087	2,2300				
									Все акции	0,065	-

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	VKCO	1,002	1,890	0,53	1 434 516 500	26	SBER	0,151	0,314	0,48	9 670 524 000
2	AFKS	0,964	3,012	0,32	1 883 458 000	27	LKOH	0,149	0,271	0,55	7 653 932 000
3	SGZH	0,803	3,210	0,25	486 178 500	28	NLMK	0,126	0,598	0,21	1 585 585 000
4	POSI	0,757	5,825	0,13	1 256 954 000	29	TATN	0,117	0,365	0,32	1 813 445 500
5	TRNFP	0,718	1,940	0,37	1 794 308 000	30	PLZL	0,112	0,510	0,22	1 771 333 000
6	VTBR	0,666	1,851	0,36	1986073000	31	SNGS	0,110	0,439	0,25	1 143 539 000
7	TATNP	0,593	0,593	1,00	621 394 500	32	CHMF	0,109	0,475	0,23	1 611 234 000
8	AFLT	0,552	2,209	0,25	909 490 500	33	IRAO	0,108	0,308	0,35	458 302 500
9	SELG	0,411	1,580	0,26	293 140 500	34	FEES	0,093	0,516	0,18	231 598 500
10	SNGSP	0,375	0,514	0,73	1 806 597 000	35	GAZP	0,081	0,161	0,50	3 047 558 500
11	BSPB	0,372	1,241	0,30	518 938 500	36	RUAL	0,077	0,427	0,18	399 380 500
12	MOEX	0,348	0,544	0,64	1 658 962 000	37	GMKN	0,075	0,203	0,37	1 722 194 000
13	GLTR	0,309	0,543	0,57	378 027 000	38	HYDR	0,069	0,463	0,15	227 625 000
14	SBERP	0,298	0,298	1,00	887 419 000	39	NVTK	0,054	0,256	0,21	2 222 367 500
15	MGNT	0,255	0,380	0,67	1 990 952 000	40	ROSN	0,051	0,462	0,11	3 050 414 000
16	ALRS	0,252	0,741	0,34	1 401 167 500	41	CBOM	0,035	0,160	0,22	93 951 500
17	AGRO	0,234	0,937	0,25	449 667 500	42	PHOR	0,034	0,130	0,26	293 835 500
18	FIVE	0,228	0,556	0,41	1 720 293 000	43	ENPG	0,032	0,231	0,14	91 001 000
19	RTKM	0,223	0,768	0,29	687 629 000	44	MSNG	0,022	0,112	0,20	97 130 500
20	OZON	0,220	0,611	0,36	1 647 244 000	45	MTLR	0,006	0,015	0,43	2 410 041 000
21	SMLT	0,206	2,059	0,10	458 654 000	46	MTLRP	0,004	0,006	0,60	639 671 500
22	MAGN	0,199	0,993	0,20	1 227 924 500	47	FLOT	0,002	0,015	0,16	1 094 445 000
23	UPRO	0,186	1,161	0,16	244 509 500						
24	MTSS	0,154	0,377	0,41	904 005 500						
25	PIKK	0,151	0,687	0,22	881 269 000						
							Все акции	0,257	0,871		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	VKCO	0,002	26	FIVE	0,014
2	TRNFP	0,002	27	RTKM	0,015
3	VTBR	0,003	28	IRAO	0,015
4	TATNP	0,004	29	CHMF	0,017
5	SGZH	0,004	30	TATN	0,019
6	AFKS	0,004	31	NLMK	0,020
7	SBERP	0,004	32	SNGS	0,022
8	POSI	0,005	33	GMKN	0,023
9	SNGSP	0,005	34	PLZL	0,024
10	AFLT	0,006	35	RUAL	0,026
11	MOEX	0,006	36	PIKK	0,027
12	BSPB	0,007	37	FEES	0,027
13	MGNT	0,008	38	HYDR	0,030
14	SBER	0,008	39	PHOR	0,033
15	ALRS	0,009	40	NVTK	0,037
16	MAGN	0,010	41	ROSN	0,044
17	SELG	0,010	42	ENPG	0,070
18	GLTR	0,011	43	CBOM	0,074
19	SMLT	0,011	44	MSNG	0,120
20	MTSS	0,011	45	MTLR	0,459
21	LKOH	0,011	46	MTLRP	0,865
22	UPRO	0,011	47	FLOT	1,125
23	AGRO	0,013			
24	GAZP	0,014			
25	OZON	0,014			
				Все акции	0,070**

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

** Повышение среднего значения НН относительно значений НН до ноября 2023 года включительно связано с расширением индекса за счет включения в него акций малой ликвидности (FLOT, MSNG, MTLR, MTLRP).

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	НН
10.2023	1	SBER	VKCO	TRNFP	1	SELG	PIKK	PLZL
10.2023	2	GAZP	POSI	VKCO	2	AGRO	PLZL	PIKK
10.2023	3	SBERP	TRNFP	VTBR	3	ENPG	ROSN	ROSN
10.2023	4	LKOH	SNGSP	SNGSP	4	UPRO	ENPG	ENPG
10.2023	5	RUAL	AGRO	TATNP	5	QIWI	NVTK	NVTK
11.2023	1	SBER	SGZH	TRNFP	1	SELG	ENPG	PHOR
11.2023	2	GAZP	VKCO	VKCO	2	PIKK	PHOR	ROSN
11.2023	3	RUAL	POLY	SGZH	3	AGRO	ROSN	ENPG
11.2023	4	NVTK	AGRO	VTBR	4	POLY	PIKK	PIKK
11.2023	5	LKOH	SNGSP	SNGSP	5	QIWI	NVTK	NVTK
12.2023	1	SBER	SGZH	SGZH	1	MTLRP	MSNG	NVTK
12.2023	2	GAZP	QIWI	TRNFP	2	SELG	ROSN	MSNG
12.2023	3	MTSS	VTBR	VTBR	3	AGRO	MTLR	MTLR
12.2023	4	ROSN	VKCO	SBERP	4	MSNG	MTLRP	MTLRP
12.2023	5	LKOH	SNGSP	VKCO	5	QIWI	FLOT	FLOT
01.2024	1	SBER	QIWI	TRNFP	1	UPRO	NVTK	CBOM
01.2024	2	GAZP	VKCO	SGZH	2	ENPG	ROSN	MSNG
01.2024	3	ROSN	SGZH	VKCO	3	MSNG	MTLR	MTLR
01.2024	4	TATN	TRNFP	VTBR	4	QIWI	MTLRP	MTLRP
01.2024	5	SBERP	VTBR	QIWI	5	CBOM	FLOT	FLOT
02.2024	1	SBER	VKCO	TRNFP	1	GLTR	ENPG	MSNG
02.2024	2	SBERP	VTBR	VTBR	2	RTKM	CBOM	CBOM
02.2024	3	GMKN	TRNFP	VKCO	3	AGRO	MTLR	MTLR
02.2024	4	GAZP	SGZH	SNGSP	4	MSNG	MTLRP	MTLRP
02.2024	5	ROSN	SNGSP	SGZH	5	CBOM	FLOT	FLOT
03.2024	1	SBER	VKCO	VKCO	1	PIKK	ENPG	CBOM
03.2024	2	ROSN	AFKS	TRNFP	2	MTLRP	MSNG	MSNG
03.2024	3	GAZP	SGZH	VTBR	3	MSNG	MTLR	MTLR
03.2024	4	LKOH	POSI	TATNP	4	SELG	MTLRP	MTLRP

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2023 – 03.2024:

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

-

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), SGZH, VKCO (торговая активность), SGZH, TRNFP, VKCO, VTBR (эластичность).

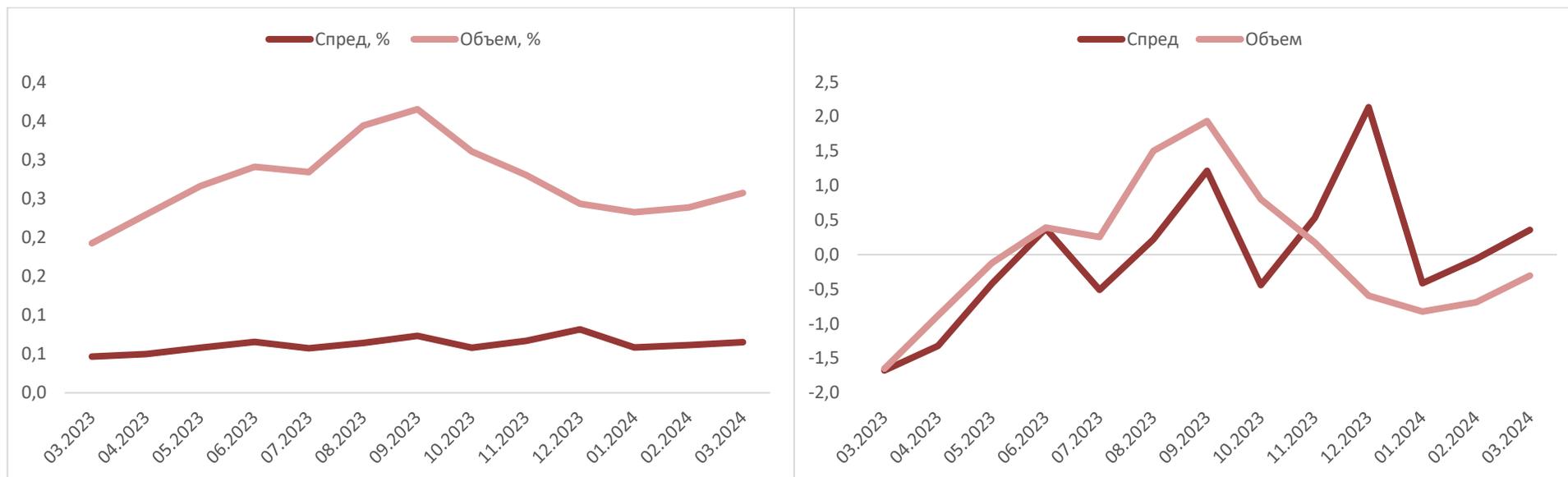
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 10.2023 – 03.2024:

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

CBOM, ENPG, MSNG, MTLRP, PIKK.

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):

- (торговые издержки), - (торговая активность), - (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 2024 года остались примерно на уровне предыдущего месяца и составили 0,065%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в марте 2024 года повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,257%. В марте 2024 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 марте 2024 года торговые издержки и торговая активность были примерно на среднегодовом уровне.