

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 04.2024*

* 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	0,011	0,0339	18	MAGN	0,051	0,0291	35	GLTR	0,075	0,6022
2	ROSN	0,021	0,1196	19	MTLR	0,052	0,1439	36	SELG	0,075	0,0587
3	SBERP	0,025	0,0757	20	AFLT	0,053	0,0265	37	HYDR	0,076	0,0006
4	TCSG	0,027	0,8261	21	ALRS	0,054	0,0413	38	SGZH	0,079	0,0030
5	MOEX	0,031	0,0722	22	NLMK	0,055	0,1243	39	SMLT	0,081	3,0217
6	GAZP	0,036	0,0596	23	IRAO	0,056	0,0024	40	AFKS	0,081	0,0201
7	LKOH	0,037	2,9130	24	FLOT	0,057	0,0761	41	MSNG	0,082	0,0028
8	GMKN	0,039	0,0621	25	AGRO	0,057	0,8522	42	BSPB	0,083	0,2752
9	TATN	0,039	0,2826	26	MTLRP	0,059	0,1783	43	CBOM	0,096	0,0073
10	OZON	0,044	1,7609	27	SNGS	0,060	0,0196	44	FEES	0,097	0,0001
11	CHMF	0,044	0,8174	28	MGNT	0,063	5,1087	45	PIKK	0,099	0,8609
12	SNGSP	0,045	0,0302	29	VKCO	0,063	0,3826	46	UPRO	0,107	0,0023
13	NVTK	0,046	0,5826	30	RUAL	0,066	0,0274	47	ENPG	0,116	0,5652
14	PHOR	0,046	3,0870	31	TATNP	0,069	0,4913				
15	TRNFP	0,048	0,7826	32	POSI	0,070	2,0087				
16	VTBR	0,049	0,0000	33	RTKM	0,070	0,0691				
17	MTSS	0,049	0,1522	34	PLZL	0,072	9,7391				
									Все акции	0,060	-

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	AFKS	2,008	6,275	0,32	4 781 777 826	26	ENPG	0,204	1,454	0,14	648 499 130
2	AFLT	1,049	4,198	0,25	2 069 854 783	27	FEES	0,157	0,875	0,18	413 060 000
3	GLTR	0,806	1,414	0,57	1 139 681 304	28	ALRS	0,146	0,430	0,34	831 850 435
4	VTBR	0,790	2,194	0,36	2426684783	29	RTKM	0,146	0,502	0,29	473 922 174
5	VKCO	0,762	1,438	0,53	1 051 230 870	30	NLMK	0,140	0,667	0,21	1 888 523 043
6	TCSG	0,626	1,079	0,58	3 896 157 391	31	IRAO	0,136	0,388	0,35	603 139 130
7	POSI	0,595	4,579	0,13	1 137 601 739	32	SBER	0,126	0,262	0,48	8 361 234 348
8	SGZH	0,559	2,235	0,25	336 237 826	33	GAZP	0,109	0,218	0,50	4 228 536 957
9	SELG	0,503	1,936	0,26	408 937 391	34	GMKN	0,098	0,265	0,37	2 399 937 368
10	SMLT	0,456	4,564	0,10	1 045 546 087	35	TATN	0,092	0,289	0,32	1 444 176 087
11	RUAL	0,450	2,498	0,18	2 736 952 609	36	CHMF	0,086	0,375	0,23	1 345 463 478
12	BSPB	0,409	1,363	0,30	619 065 217	37	LKOH	0,081	0,148	0,55	4 399 226 087
13	UPRO	0,408	2,550	0,16	557 757 826	38	HYDR	0,055	0,368	0,15	177 664 348
14	TATNP	0,383	0,383	1,00	405 235 217	39	PIKK	0,049	0,222	0,22	280 782 609
15	TRNFP	0,382	1,033	0,37	965 410 000	40	NVTK	0,048	0,227	0,21	1 854 505 217
16	AGRO	0,328	1,312	0,25	664 889 130	41	ROSN	0,034	0,310	0,11	2 093 008 696
17	SNGSP	0,308	0,422	0,73	1 601 365 217	42	PHOR	0,034	0,130	0,26	294 335 217
18	SNGS	0,285	1,139	0,25	3 346 267 391	43	CBOM	0,028	0,128	0,22	71 921 739
19	SBERP	0,262	0,262	1,00	807 390 870	44	MSNG	0,020	0,102	0,20	89 659 565
20	MTSS	0,260	0,635	0,41	1 614 518 696	45	MTLR	0,004	0,009	0,43	1 460 583 043
21	MAGN	0,248	1,241	0,20	1 576 456 957	46	MTLRP	0,003	0,006	0,60	530 193 043
22	OZON	0,245	0,680	0,36	2 096 482 174	47	FLOT	0,002	0,010	0,16	696 104 783
23	MGNT	0,221	0,330	0,67	1 822 101 739						
24	MOEX	0,210	0,328	0,64	1 094 009 130						
25	PLZL	0,209	0,949	0,22	3 878 025 652						
							Все акции	0,310	1,115		

3. Эластичность*

		НН			НН
1	TCSG	0,003	26	LKOH	0,013
2	VTBR	0,003	27	IRAO	0,014
3	TRNFP	0,003	28	SNGS	0,014
4	AFKS	0,003	29	NLMK	0,015
5	VKCO	0,003	30	GAZP	0,015
6	SGZH	0,004	31	PLZL	0,017
7	SBERP	0,004	32	CHMF	0,017
8	AFLT	0,004	33	RTKM	0,018
9	TATNP	0,005	34	TATN	0,019
10	POSI	0,006	35	FEES	0,019
11	SNGSP	0,006	36	ENPG	0,028
12	SMLT	0,006	37	HYDR	0,028
13	GLTR	0,007	38	GMKN	0,034
14	BSPB	0,007	39	PHOR	0,035
15	MOEX	0,008	40	NVTK	0,035
16	MTSS	0,008	41	ROSN	0,042
17	SBER	0,008	42	PIKK	0,061
18	MAGN	0,008	43	CBOM	0,084
19	SELG	0,009	44	MSNG	0,139
20	MGNT	0,010	45	MTLR	0,569
21	UPRO	0,010	46	MTLRP	0,867
22	AGRO	0,011	47	FLOT	1,289
23	RUAL	0,012			
24	OZON	0,013			
25	ALRS	0,013			
				Все акции	0,075**

* 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
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
03.2024	5	RUAL	TRNFP	SGZH	5	CBOM	FLOT	FLOT
04.2024	1	SBER	AFKS	TCSG	1	CBOM	CBOM	CBOM
04.2024	2	ROSN	AFLT	VTBR	2	FEES	MSNG	MSNG
04.2024	3	SBERP	GLTR	TRNFP	3	PIKK	MTLR	MTLR
04.2024	4	TCSG	VTBR	AFKS	4	UPRO	MTLRP	MTLRP
04.2024	5	MOEX	VKCO	VKCO	5	ENPG	FLOT	FLOT

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

По **наиболее ликвидным** акциям на полугодичном интервале 11.2023 – 04.2024:

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, ROSN, SBER (торговые издержки), SGZH, VKCO (торговая активность), SGZH, TRNFP, VKCO, VTBR (эластичность).

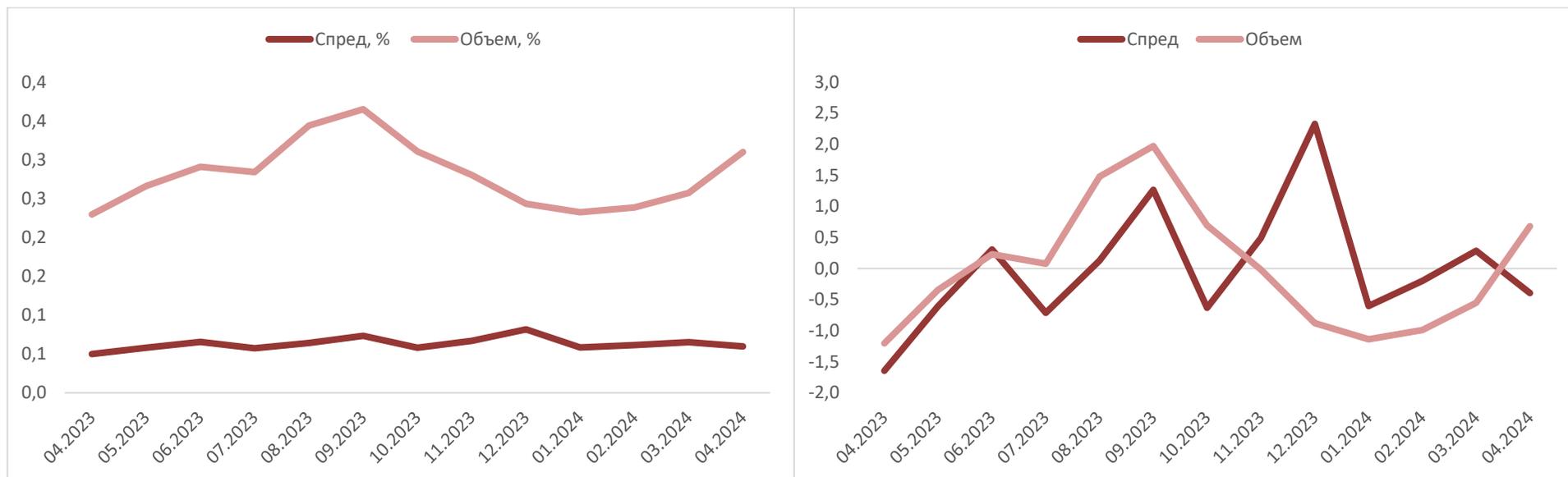
По **наименее ликвидным** акциям на полугодичном интервале 11.2023 – 04.2024:

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

CBOM, 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), **FLOT, MTLR, MTLRP (торговая активность), FLOT, MSNG, MTLR, MTLRP (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 2024 года остались примерно на уровне предыдущего месяца и составили 0,060%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в апреле 2024 года значительно повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,310%. В апреле 2024 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 апреле 2024 года торговые издержки были ниже, а торговая активность была выше среднегодового уровня.