

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

NRU HSE

МОНИТОРИНГ ЛИКВИДНОСТИ ЗА 09.2024*

* Состав индекса, коэффициенты free-float и объемы выпуска индексных акций по состоянию на 20.09.2024. 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	0,020	0,0514	18	GMKN	0,070	0,0752	35	HYDR	0,105	0,0006
2	LKOH	0,026	1,7381	19	SNGSP	0,071	0,0369	36	POSI	0,109	2,8952
3	TATN	0,036	0,2190	20	PHOR	0,072	3,7143	37	PIKK	0,110	0,7143
4	TCSG	0,038	0,9286	21	AFLT	0,073	0,0367	38	AFKS	0,111	0,0179
5	VTBR	0,039	0,0343	22	ALRS	0,074	0,0381	39	BSPB	0,113	0,4086
6	SBERP	0,042	0,1105	23	OZON	0,075	2,4286	40	SELG	0,118	0,0633
7	GAZP	0,043	0,0552	24	NVTK	0,075	0,7429	41	LEAS	0,118	0,8143
8	ROSN	0,048	0,2357	25	RUAL	0,077	0,0245	42	ASTR	0,126	0,6857
9	MOEX	0,054	0,1124	26	ENPG	0,081	0,2619	43	SMLT	0,128	2,4286
10	MAGN	0,058	0,0255	27	YDEX	0,087	3,4286	44	UPRO	0,137	0,0023
11	PLZL	0,060	7,6905	28	MTSS	0,088	0,1762	45	CBOM	0,153	0,0093
12	CHMF	0,062	0,7810	29	SNGS	0,093	0,0221	46	MSNG	0,174	0,0040
13	TATNP	0,062	0,3810	30	FEES	0,096	0,0001				
14	IRAO	0,064	0,0024	31	TRNFP	0,098	1,3095				
15	FLOT	0,067	0,0624	32	RTKM	0,101	0,0767				
16	NLMK	0,067	0,0962	33	AGRO	0,101	1,1905				
17	MGNT	0,070	3,5714	34	VKCO	0,102	0,3619				
									Все акции	0,082	-

2. Торговая активность

		Объем торгов (без учета free- float), %	Объем торгов (с учетом free- float), %	FF	Объем торгов, руб.			Объем торгов (без учета free- float), %	Объем торгов (с учетом free- float), %	FF	Объем торгов, руб.
1	AFKS	1,707	5,172	0,33	2 650 846 190	26	MAGN	0,181	0,904	0,20	885 383 333
2	VKCO	1,316	2,800	0,47	1058558095	27	FEES	0,175	0,973	0,18	305 520 000
3	TCSG	1,258	2,247	0,56	6197106667	28	SNGS	0,170	0,678	0,25	1437293810
4	SMLT	1,131	12,569	0,09	1 308 675 714	29	LKOH	0,161	0,294	0,55	7 313 582 381
5	AFLT	0,834	3,337	0,25	1 658 259 048	30	LEAS	0,161	1,236	0,13	132 494 286
6	TRNFP	0,713	1,928	0,37	1475963810	31	RUAL	0,159	0,881	0,18	770 256 190
7	MGNT	0,649	1,754	0,37	3 582 768 571	32	PIKK	0,151	0,720	0,21	641 680 952
8	SNGSP	0,615	0,842	0,73	2412024286	33	CHMF	0,144	0,626	0,23	1 513 835 238
9	VTBR	0,596	3,508	0,17	2847031429	34	AGRO	0,144	0,599	0,24	227 658 571
10	SBERP	0,461	0,461	1,00	1 188 637 143	35	UPRO	0,137	0,858	0,16	146853809,5
11	OZON	0,444	1,346	0,33	3 077 671 429	36	GMKN	0,120	0,374	0,32	2 003 457 619
12	ALRS	0,399	1,175	0,34	1 503 286 667	37	PLZL	0,116	0,528	0,22	2 026 791 905
13	BSPB	0,394	1,459	0,27	662 513 810	38	TATN	0,104	0,325	0,32	1383538571
14	SELG	0,391	1,562	0,25	205 400 952	39	NVTK	0,099	0,474	0,21	2 994 507 143
15	TATNP	0,366	0,366	1	326911904,8	40	IRAO	0,099	0,310	0,32	387 622 857
16	YDEX	0,365	2,431	0,15	5429517143	41	MSNG	0,078	0,391	0,20	70 478 095
17	GAZP	0,340	0,681	0,50	10 527 740 476	42	HYDR	0,069	0,457	0,15	160 326 667
18	MTSS	0,299	0,729	0,41	1 194 150 000	43	ENPG	0,065	0,464	0,14	135 306 667
19	POSI	0,297	1,414	0,21	518 660 952	44	PHOR	0,060	0,231	0,26	399 610 000
20	MOEX	0,275	0,422	0,65	1 297 289 524	45	CBOM	0,053	0,242	0,22	108 800 000
21	NLMK	0,265	1,260	0,21	2 274 622 857	46	ROSN	0,038	0,345	0,11	1 988 454 286
22	FLOT	0,259	1,619	0,16	575 040 000						
23	SBER	0,257	0,536	0,48	14 347 618 571						
24	ASTR	0,248	1,657	0,15	287 503 333						
25	RTKM	0,206	0,709	0,29	513 366 667						
							Все акции	0,360	1,389		

3. Эластичность*

		MR			MR
1	SBER	0,002	26	RUAL	0,015
2	GAZP	0,003	27	TATNP	0,016
3	VTBR	0,004	28	SNGS	0,016
4	LKOH	0,004	29	VKCO	0,017
5	TCSG	0,005	30	RTKM	0,018
6	SNGSP	0,005	31	FLOT	0,019
7	ROSN	0,005	32	BSPB	0,019
8	YDEX	0,006	33	SMLT	0,019
9	NVTK	0,006	34	ASTR	0,022
10	TATN	0,007	35	PHOR	0,027
11	ALRS	0,009	36	POSI	0,027
12	GMKN	0,010	37	PIKK	0,028
13	TRNFP	0,010	38	FEES	0,040
14	MAGN	0,010	39	HYDR	0,041
15	NLMK	0,011	40	SELG	0,042
16	MOEX	0,011	41	ENPG	0,048
17	AFLT	0,011	42	UPRO	0,056
18	IRAO	0,011	43	AGRO	0,058
19	OZON	0,012	44	LEAS	0,062
20	CHMF	0,012	45	CBOM	0,090
21	PLZL	0,012	46	MSNG	0,137
22	AFKS	0,013			
23	MGNT	0,013			
24	MTSS	0,013			
25	SBERP	0,014			
				Все акции	0,022

* С 06.2024 измерение эластичность оценивается модифицированным коэффициентом MARCH & ROCK (MR).

	Более активные	Спред, %	Объем, %	НН	Менее активные	Спред, %	Объем, %	MR
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
05.2024	1	SBER	AFKS	AFKS	1	UPRO	TCSG	TCSG
05.2024	2	GAZP	AFLT	AFLT	2	ENPG	TRNFP	TRNFP
05.2024	3	SBERP	AGRO	AGRO	3	MSNG	UPRO	UPRO
05.2024	4	MGNT	ALRS	ALRS	4	BSPB	VKCO	VKCO
05.2024	5	MTSS	BSPB	BSPB	5	CBOM	VTBR	VTBR
06.2024	1	SBER	SGZH	SBER	1	GLTR	MSNG	UPRO
06.2024	2	ROSN	AFLT	GAZP	2	AGRO	CBOM	AGRO
06.2024	3	TCSG	AFKS	ROSN	3	PIKK	PHOR	SELG
06.2024	4	SBERP	SNGSP	LKOH	4	MSNG	ENPG	CBOM
06.2024	5	GAZP	TRNFP	VTBR	5	SGZH	ROSN	MSNG
07.2024	1	SBER	SGZH	SBER	1	GLTR	PHOR	FEES
07.2024	2	SBERP	TRNFP	GAZP	2	MSNG	HYDR	UPRO
07.2024	3	LKOH	AFLT	ROSN	3	LEAS	ROSN	ENPG
07.2024	4	GAZP	SNGSP	LKOH	4	SGZH	ENPG	CBOM
07.2024	5	SNGSP	AFKS	VTBR	5	CBOM	CBOM	MSNG
08.2024	1	SBER	VKCO	SBER	1	BSPB	HYDR	UPRO
08.2024	2	SBERP	AFKS	VTBR	2	AFKS	ENPG	SELG
08.2024	3	GAZP	AFLT	LKOH	3	UPRO	PHOR	AGRO
08.2024	4	LKOH	TCSG	GAZP	4	MSNG	MSNG	ENPG
08.2024	5	TCSG	VTBR	ROSN	5	SMLT	ROSN	CBOM
09.2024	1	SBER	AFKS	SBER	1	ASTR	HYDR	UPRO
09.2024	2	LKOH	VKCO	GAZP	2	SMLT	ENPG	AGRO
09.2024	3	TATN	TCSG	VTBR	3	UPRO	PHOR	LEAS
09.2024	4	TCSG	SMLT	LKOH	4	CBOM	CBOM	CBOM
09.2024	5	VTBR	AFLT	TCSG	5	MSNG	ROSN	MSNG

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

По наиболее ликвидным акциям на полугодичном интервале 04.2024 – 09.2024:

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):

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

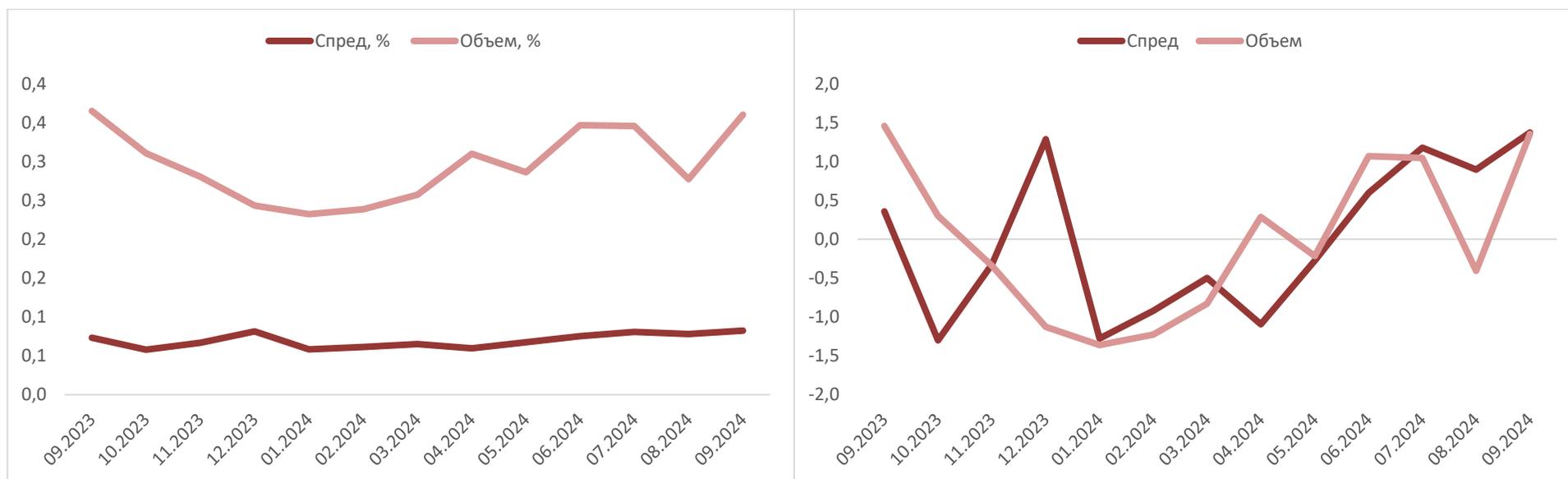
По наименее ликвидным акциям на полугодичном интервале 04.2024 – 09.2024:

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, UPRO

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):

MSNG (торговые издержки), - (торговая активность), CBOM, UPRO (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 сентябре 2024 года повысились относительно предыдущего месяца и составили 0,082%. Торговая активность, измеряемая средним относительным дневным объемом торгов, в сентябре 2024 года существенно повысилась относительно предыдущего месяца и составила 0,360%. В сентябре 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 сентябре 2024 года торговые издержки и торговая активность были существенно выше среднегодовых значений.