



Методика расчета индекса ликвидности облигаций

При выборе облигаций как объекта инвестирования ликвидность конкретных инструментов играет важную роль. Так, рыночные данные о доходности и дюрации облигаций могут быть лишь результатом единичных сделок и/или краткосрочной активности и не отражать реальных значений этих показателей. Кроме этого, часто выбранные облигации невозможно приобрести или реализовать из-за отсутствия спроса/предложения в необходимом объеме. Для непрофессионалов оценка ликвидности облигаций может быть достаточно трудоемкой задачей, поэтому мы рассчитываем индекс ликвидности облигаций для каждой бумаги и публикуем его значения и историю на нашем сайте.

Индекс ликвидности облигаций (Liquidity Index - LI) – это индекс, позволяющий оценить ликвидность конкретной облигации по отношению к ликвидности рынка, на котором она торгуется на основе оценки средних объемов торгов и количества сделок. Индекс ликвидности рассчитывается по следующей формуле:

$$LI_{base_i} = \left(\frac{V_i}{\bar{V}}\right)^a \times \left(\frac{NT_i}{\bar{NT}}\right)^b$$
$$LI_i = \frac{LI_{base_i} - \min(LI_{base})}{\max(LI_{base}) - \min(LI_{base})} \times 100$$

где:

LI_{base_i} - базовое значение индекса ликвидности для i -го инструмента.

LI_i - финальное значение индекса ликвидности для i -го инструмента, полученное путем шкалирования всех LI_{base} от 0 до 100.

V_i - среднедневной объем торгов по i -му инструменту за 30 предыдущих торговых дней

\bar{V} - среднедневной объем торгов по всем инструментам за 30 предыдущих торговых дней

NT_i - среднедневное кол-во сделок с i -му инструменту за 30 предыдущих торговых дней

NT - среднедневное кол-во сделок со всеми инструментами за 30 предыдущих торговых дней

a, b – коэффициенты, равные: $a = 0.03$ $b = 0.07$

Индекс ликвидности облигации рассчитывается на предыдущий торговый день.

Правила интерпретации:

1. Чем больше коэффициент, тем больше ликвидность конкретной бумаги.
2. Значение, равное 100 показывает, что по данной ценная бумага является самой ликвидной на рынке по рассчитываемым показателям.

3. *Значение, равное нулю означает, что по данной ценной бумаге не совершались сделки, как минимум, в течение последних 30 дней.*
4. *Как правило, облигации с индексом $LI > 60$ являются достаточно ликвидными, с индексом $LI < 50$ – не ликвидными.*
5. *Значение $LI = N/A$ (или прочерк) означает, что данные, необходимые для расчета индекса отсутствуют или не могут быть получены.*

Информация, представленная на данной странице (далее также - Информация) подготовлена специалистами компании ООО "УК "ДОХОДЪ" (далее также – Компания), является интеллектуальной собственностью Компании и предназначена для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке этой Информации были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом такая Информация предназначена исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и, там, где это применимо, является выражением частного мнения специалистов Компании. Невзирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к сбору и составлению Информации, Компания не дает никаких гарантий в отношении ее достоверности и полноты.

Информация, представленная здесь, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, а упоминаемые финансовые инструменты могут не подходить вам по инвестиционным целям, допустимому риску, инвестиционному горизонту и прочим параметрам индивидуального инвестиционного профиля.

Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать Информацию, содержащуюся на этой странице в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни их агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием этой Информации.

Информация, содержащаяся в на этой странице, действительна на момент ее публикации. При этом Компания вправе в любой момент внести в нее любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование Информации или какой-либо ее части без письменного согласия Компаний не допускается. Компания, ее агенты, сотрудники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в Информации, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.

