



Методика расчета индексов ликвидности по еврооблигациям России и СНГ

Индексы ликвидности рассчитываются с целью ранжирования долговых инструментов по уровню ликвидности, анализа динамики ликвидности во времени и сравнения инструментов из различных секторов рынка.

Каждая торгуемая бумага оценивается с точки зрения следующих показателей ликвидности:

- относительный bid-ask спред по цене,
- количество поставщиков котировок за период,
- объем выпуска в долларах США,
- количество дней за месяц, для которых доступны котировки,
- индикатор наличия котировок от биржи.

Далее полученные показатели преобразовываются в коэффициенты в диапазоне от 0 до 1 по следующим правилам.

- **Относительный bid-ask спред по цене** преобразуется в коэффициент **RS**:
 - все бумаги ранжируются в порядке убывания спреда,
 - коэффициент RS отражает позицию бумаги в отсортированном списке.
- **Количество поставщиков котировок за месяц** преобразуется в коэффициент **DC**:
 - коэффициент DC отражает отношение количества поставщиков котировок для выпуска к максимальному количеству поставщиков котировок.
- **Объем выпуска в USD** преобразуется в коэффициент **V**:
 - все бумаги ранжируются по объему выпуска в USD в порядке возрастания,
 - коэффициент V отражает позицию бумаги в отсортированном списке.
- **Количество дней за месяц, для которых доступны котировки**, преобразуется в коэффициент **QD**:
 - коэффициент QD отражает отношение количества дней за месяц, для которых доступны котировки по выпуску, к максимальному количеству дней за месяц, для которых доступны котировки для всего списка бумаг.
- **Индикатор наличия котировок от бирж** преобразуется в коэффициент **EI**:
 - коэффициент EI отражает наличие котировок от бирж по выпуску.

Итоговый индекс ликвидности (I) рассчитывается по следующей формуле:

$$I = RS^{0.3} \cdot DC^{0.3} \cdot V^{0.2} \cdot QD^{0.1} \cdot EI^{0.1}$$

При публикации индекса на сайте итоговый индекс ликвидности умножается на 10 и округляется по правилам математического округления до ближайшего целого числа.

Диапазон индекса ликвидности и характеристика ликвидности выпуска:

- [0,3] – низкая
- [4,6] – средняя
- [7,10] – высокая