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 на нашем сайте.

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

где:

- среднедневной объем торгов по i-той облигации за 5 предыдущих торговых дней

- среднедневной объем торгов по всем облигациям из того же котировального списка, к которому относится i-ая облигация за 5 предыдущих торговых дней

- среднедневное кол-во сделок с i-той облигацией за 5 предыдущих торговых дней

- среднедневное кол-во сделок со всеми облигациями из того же котировального списка, к которому относится i-ая облигация за 5 предыдущих торговых дней

a, b – коэффициенты, равные: a = 0.3 b = 0.7

Индекс ликвидности облигации рассчитывается на предыдущий торговый день.

**Правила интерпретации:**

1. Чем больше коэффициент, тем больше ликвидность конкретной бумаги . Как правило, облигации с индексом LI>2 являются достаточно ликвидными, с индексом LI<1 – не ликвидными.
2. Значение LI=0, говорит об отсутствии сделок по данной облигации за 5 предыдущих торговых дней.
3. Если 0<LI<1, то уровень ликвидности облигации ниже, чем уровень ликвидности рынка (котировального списка), на котором она торгуется.
4. Значение LI=1, говорит о полном соответствии уровня ликвидности бумаги уровню ликвидности рынка (котировального списка), на котором она торгуется.
5. Если LI>1, то уровень ликвидности облигации выше, чем уровень ликвидности рынка (котировального списка), на котором она торгуется. Например, если LI=8, то ликвидность данной облигации в 8 раз выше чем в среднем по рынку.
6. Значение LI=N/A означает, что данные, необходимые для расчета индекса отсутствуют или не могут быть получены.