

اوراق درآمد ثابت

خرداد ۱۴۰۴

- عملیات بازار باز بانک مرکزی
- روند نرخ‌های بهره
- ارزش دلاری بازار بدهی
- روند رشد ارزش بازار بدهی
- روند رشد ارزش معاملات بازار بدهی
- ارزش معاملات اوراق بدهی
- ارزش معاملات انواع بازارهای مالی
- سهم اوراق بدهی از تأمین مالی
- انواع اوراق بازار بدهی
- اوراق خزانه اسلامی
- اوراق مرابحه و اجاره
- روند بدهی‌ها و مطالبات دولت
- عملکرد تسویه اوراق بهادار دولتی به تفکیک اصل و سود
- منابع

عملیات بازار باز بانک مرکزی

در سال ۱۴۰۳ بانک مرکزی در قالب عملیات ریپو بیش از ۸/۶۱ هزار همت به بانک‌ها تزریق و بیش از ۸/۵ هزار همت ارزش بازخرید ریپوهای سررسیدشده (جذب) بوده است.

در مجموع در سال ۱۴۰۳، ۱۱۳ همت تزریق منابع به بانک‌ها صورت گرفته است. در سالی که گذشت عملیات بازار باز با نرخ توافق بازخرید ۲۳ درصد انجام گرفت.

در بهار سال ۱۴۰۴ تقریباً ۳/۲ هزار همت ارزش ریپو و همچنین تقریباً به همین میزان ریپو معکوس توسط بانک مرکزی بوده است.

تاریخ	ارزش سفارش های ارسال شده	حداقل نرخ توافق بازخرید (درصد)	ارزش ریپو	ارزش ریپو معکوس (سررسید شده)	خالص ریپو / ریپو معکوس
سال ۱۴۰۱	۴,۶۹۱	۲۱	۳,۸۹۸	۳,۹۲۶	-۲۸
سال ۱۴۰۲	۷,۲۷۱	۲۳	۶,۲۳۲	۶,۱۹۷	۳۴.۹
سال ۱۴۰۳	۱۰,۰۰۶	۲۳%	۸,۶۱۴	۸,۵۰۱	۱۱۳
فرودين	۷۵۷	۲۳%	۵۸۰	۶۵۴	-۷۴
اردیبهشت	۱,۸۹۱	۲۳%	۱,۴۲۰	۱,۴۲۵	-۵
خرداد	۱,۵۲۸	۲۳%	۱,۲۷۲	۱,۱۶۵	۱۰۷
مجموع	۴,۱۷۶	۲۳%	۳,۲۷۲	۳,۲۴۴	۲۸

سال
۱۴۰۴

همت

ارزش ریپو و ریپو معکوس
(از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ تاکنون)



ارزش توافق بازخرید
۳,۲۷۲

همت

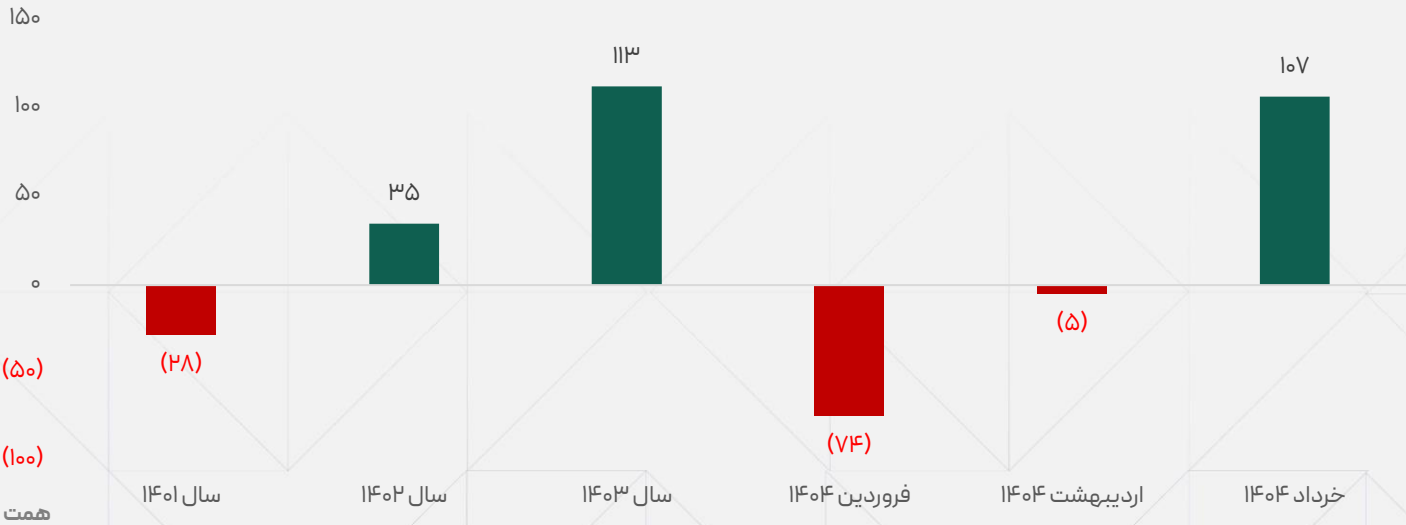
در انتهای خرداد سال ۱۴۰۴ بانک مرکزی با نرخ توافق بازخرید ۲۳ درصد تقریباً ۲۸ همت تزریق منابع به بانک‌ها داشته است.

ارزش توافق بازخرید
سررسید شده
۳,۲۴۴



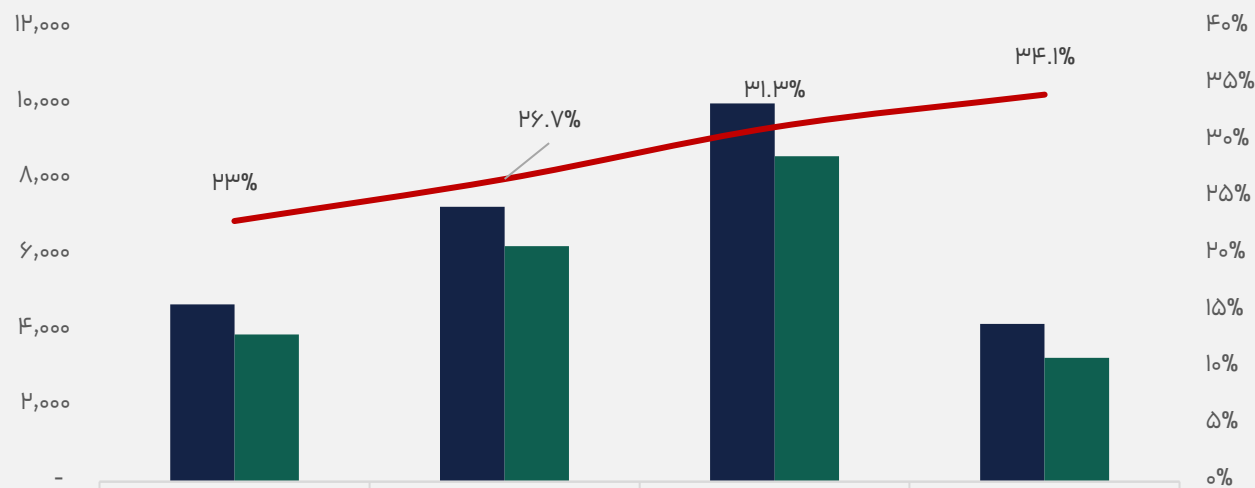
عملیات بازار باز معمولاً در روزهای دوشنبه انجام می‌شود و عمده‌ی ریپوها دارای سررسید یک هفته‌ای می‌باشند.

عملیات جذب / تزریق



عملیات بازار باز بانک مرکزی

خلاصه عملیات بازار باز



تا انتهای خرداد ۱۴۰۴ بانک مرکزی تقریباً به ۷۸ درصد از سفارش‌های ارسال شده از سوی بانک‌ها پاسخ داده است.

نرخ بهره بازار در سال ۱۴۰۴ به صورت میانگین (سه ماهه) ۳۴/۱ درصد به ثبت رسید.

(اعلام شده در سایت بانک مرکزی)

	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
ارزش سفارش های ارسال شده	۴,۶۹۱	۷,۲۷۱	۱۰,۰۰۶	۴,۱۷۶
ارزش سفارش های پذیرفته شده	۳,۸۹۸	۶,۲۳۲	۸,۶۱۴	۳,۲۷۲
میانگین حداقل نرخ توافق باخرید	۲۱%	۲۳%	۲۳%	۲۳%
میانگین نرخ بهره بین بانکی	۲۱.۱%	۲۳.۶%	۲۳.۷%	۲۴.۰%
میانگین نرخ بهره بازار	۲۳%	۲۶.۷%	۳۱.۳%	۳۴.۱%

همیت

روند نرخ‌های بهره

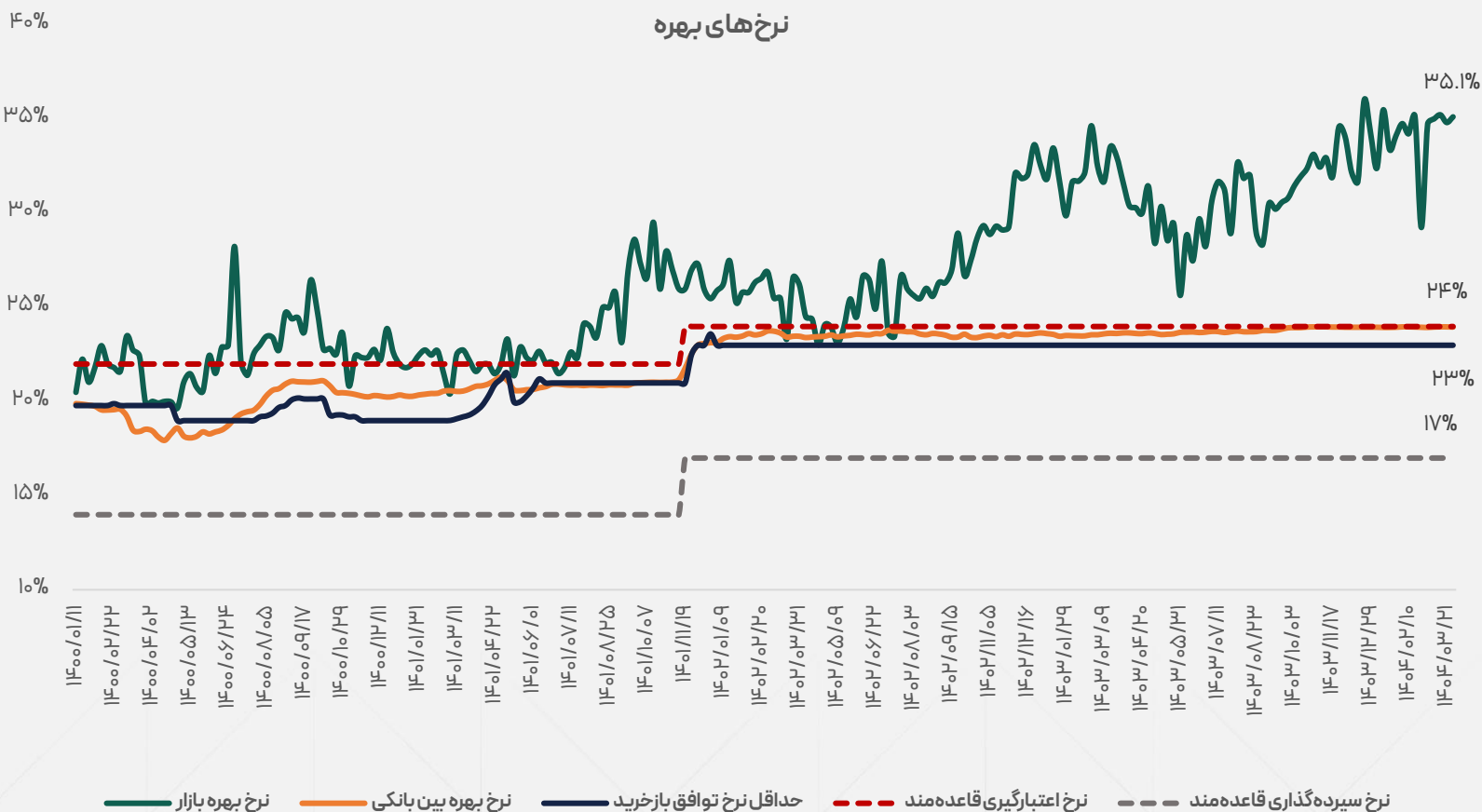
بانک مرکزی با ورود به بازار بین بانکی از طریق عملیات بازار باز و تعیین دالان نرخ بهره، عرضه بانک مرکزی را به نحوی مدیریت می‌کند که نرخ بهره بازار را به سمت نرخ تعیین شده سوق دهد.

هدف بانک مرکزی، مدیریت نرخ‌های بهره کوتاه مدت در راستای مدیریت تورم، کنترل حجم نقدینگی و کنترل نرخ بهره بانکی می‌باشد؛ اما در اکثر مواقع نرخ بهره بازار خارج از دالان مدیریتی بانک مرکزی قرار داشته است.

از بهمن ماه سال ۱۴۰۱ کف دالان نرخ بهره به ۱۷ درصد و سقف آن به ۲۴ درصد افزایش یافته است.

در انتهای خرداد ماه سال ۱۴۰۴ نرخ بهره بازار به عدد ۳۵/۱ درصد رسیده است، این در حالیست که انتظار می‌رفت که روند نرخ بهره از اواسط دی ماه سال ۱۴۰۳ کاهشی باشد که این امر محقق نشد.

نرخ‌های بهره



ارزش دلاری بازار بدهی

ارزش دلاری بازار بدهی در انتهای خرداد ماه ۱۴۰۴ به عدد ۱۰ میلیارد دلار رسیده است که نسبت به ابتدای سال ۱۳۹۷ تقریباً ۱۲ درصد افزایش داشته است؛ این در حالی است که ارزش ریالی آن ۱۷/۵ برابر شده است.

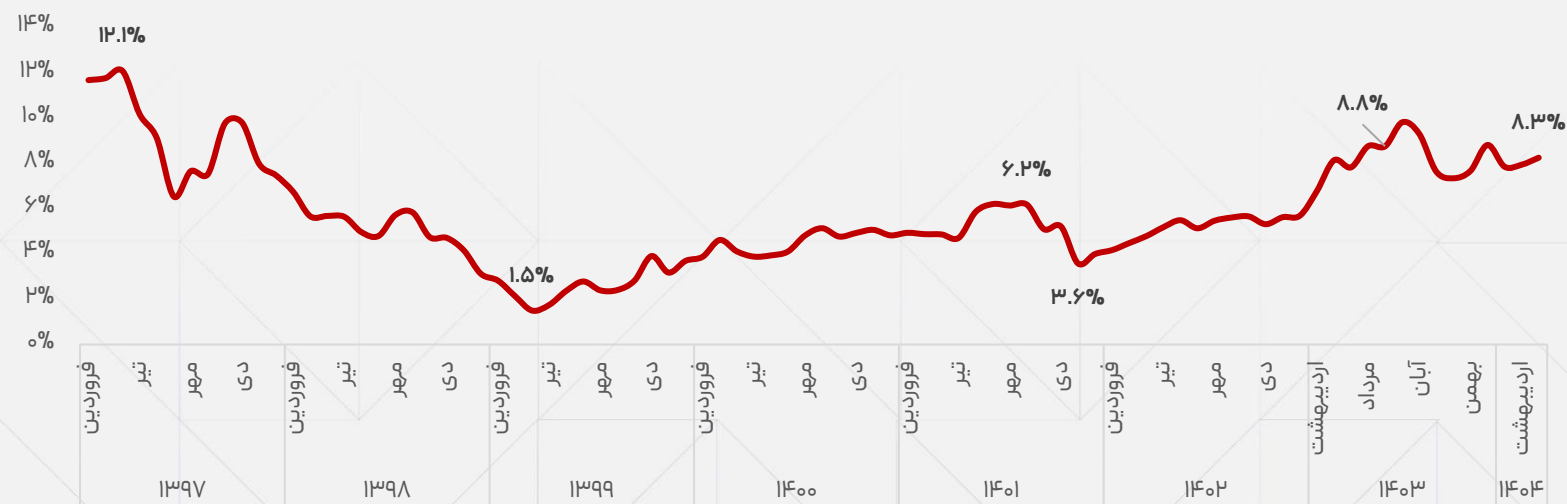
دولت در سال‌های اخیر با انتشار اوراق بدهی در راستای جبران کسری بودجه اقدام کرده است که باعث رشد و تعمیق بازار بدهی گردیده است.

نسبت ارزش دلاری بازار بدهی به بازار سهام در زمان رونق بازار سهام (بهار ۱۳۹۹) در کمترین مقدار خود قرار داشته است.

ارزش دلاری بازار بدهی و سهام (میلیارد دلار)



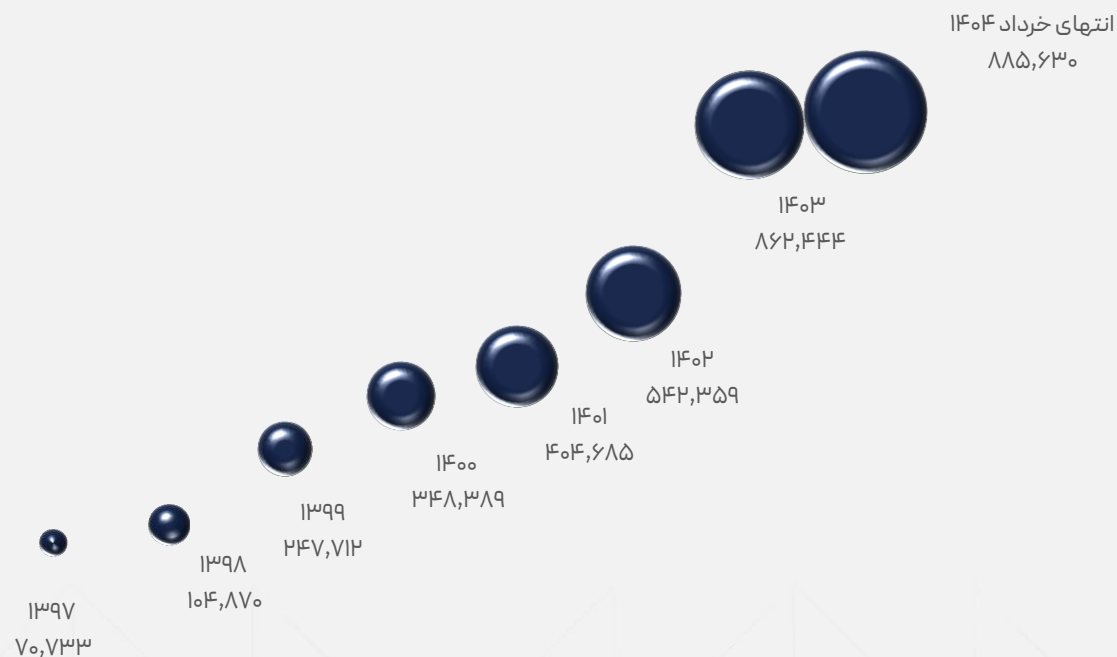
نسبت ارزش دلاری بازار بدهی به بازار سهام



* ارزش ریالی بازار بدهی از گزارش منتشر شده از سوی سازمان فرابورس استخراج شده است و ارزش دلاری آن با دلار بازار آزاد محاسبه شده است. در آمار منتشر شده از سوی فرابورس نوع اوراق به تفکیک عنوان نشده است.

رشد ارزش بازار (ریالی) بدهی

ارزش بازار بدهی* در انتهای دوره (میلیارد تومان)



ارزش بازار اوراق بدهی در انتهای خرداد ۱۴۰۴ به عدد ۸۸۵ رسیده است.

* در ارزش بازار بدهی تنها ارزش بازار اوراق مالی اسلامی منتشر شده از سوی سازمان فرابورس آورده شده است و اوراق معامله شده جهت عملیات بازار باز در این آمار وجود ندارد.

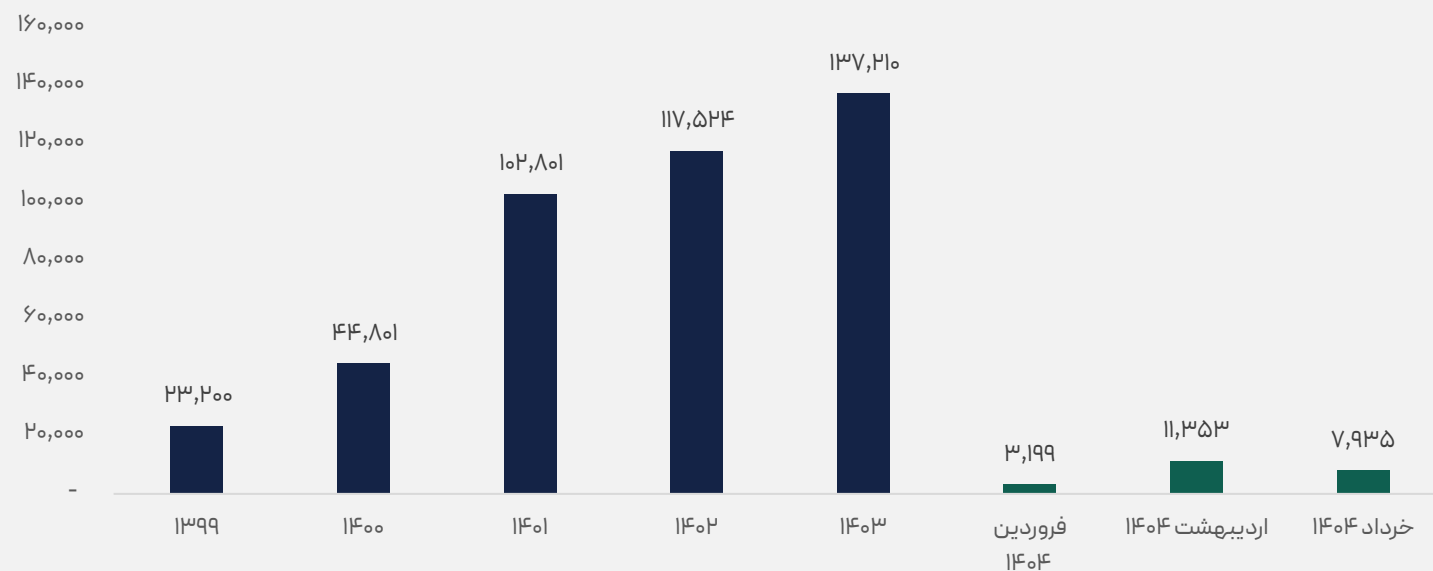
رشد ارزش معاملات بازار بدهی

ارزش معاملات اوراق بدهی در انتهای خرداد ماه ۱۴۰۴ تقریباً ۷/۹ همت بوده است.

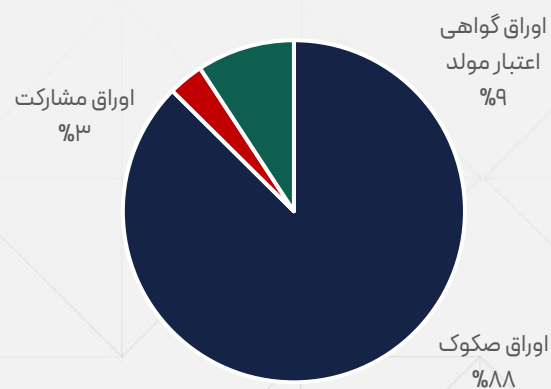
اوراق صکوک (اجاره، مرابحه، ...) با سهم ۷۵ درصدی بالاترین ارزش معاملات را در بین

اوراق بدهی منتشر شده دارد.

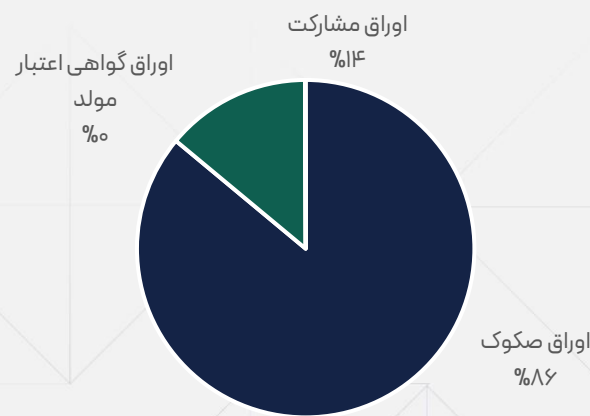
ارزش معاملات بازار بدهی (میلیارد تومان)



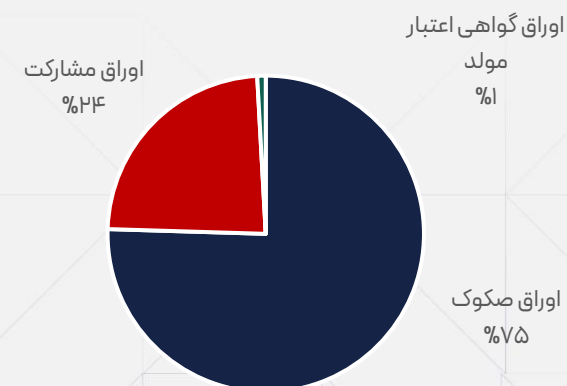
سهم انواع اوراق بدهی - سال ۱۴۰۲



سهم انواع اوراق بدهی - سال ۱۴۰۳



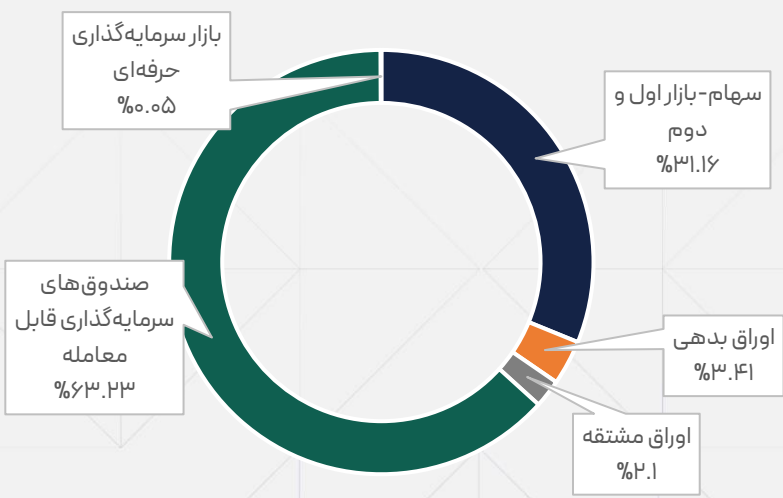
سهم انواع اوراق بدهی - سال ۱۴۰۴



ارزش معاملات انواع بازارهای مالی

سهم ارزش معاملات بازار بدهی در فصل بهار ۱۴۰۴ از مجموع ارزش کل معاملات بازار، ۲/۲ درصد بوده است.

سهم بازارها (انتهای خرداد ۱۴۰۴)

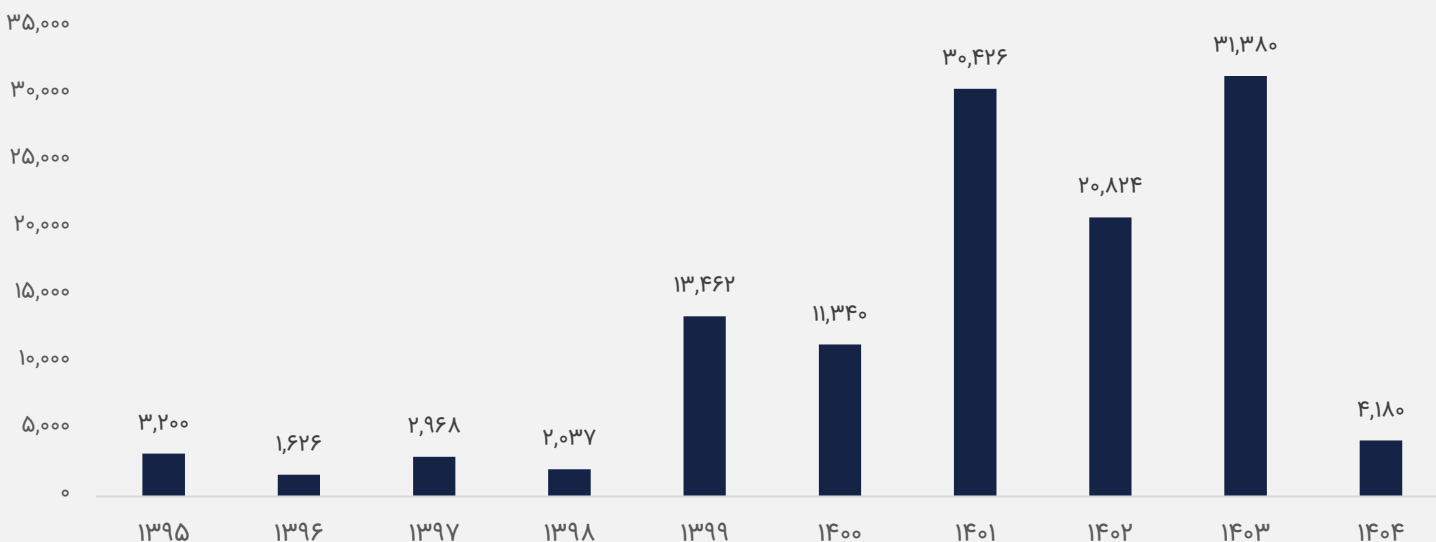


نوع بازار	فروردین ۱۴۰۴	اردیبهشت ۱۴۰۴	خرداد ۱۴۰۴	فصل بهار ۱۴۰۴
سهم - بازار اول و دوم	۸۱,۴۵۱	۲۲۵,۴۷۵	۷۲,۴۱۸	۳۷۹,۳۴۴
اوراق بدهی	۳,۱۹۹	۱۱,۳۵۴	۷,۹۳۵	۲۲,۴۸۸
اوراق مشتقه	۸,۰۲۱	۱۵,۳۱۶	۴,۹۹۴	۲۸,۳۳۱
صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله	۱۵۹,۴۸۴	۲۶۷,۶۷۲	۱۴۶,۹۴۱	۵۷۴,۰۹۷
بازار سرمایه گذاری حرفه ای	۱۶۱	۸۰۴	۱۲۰	۱,۰۸۵
جمع کل ارزش معاملات	۲۵۲,۳۱۷	۵۲۰,۶۲۰	۲۳۲,۴۰۸	۱,۰۰۵,۳۴۵

میلیارد تومان

سهم اوراق بدهی از تأمین مالی

روند تأمین مالی از محل انتشار اوراق بدهی

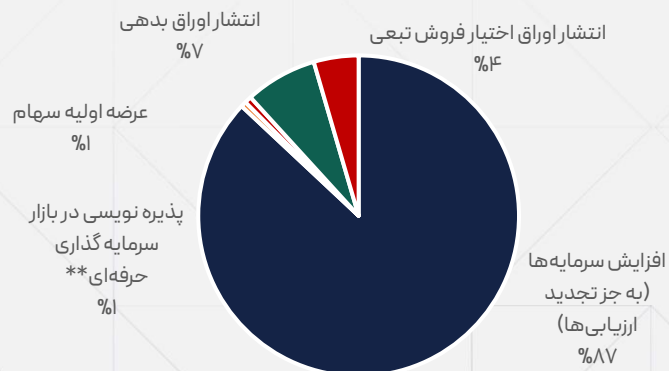


میلیارد تومان

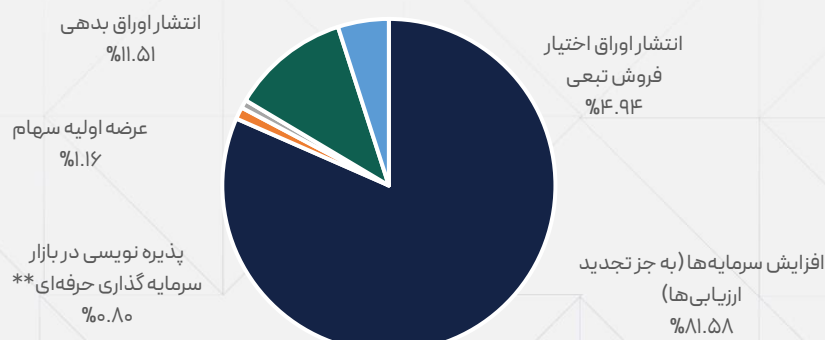
در سال جاری تا کنون سهم تأمین مالی از طریق انتشار اوراق بدهی تقریباً ۲/۵ درصد بوده است.

****** بازار سرمایه گذاری حرفه ای در راستای کمک به تأمین مالی پروژه های اقتصادی راه اندازی شده است که اولین نماد آن شرکت گسترش سوخت سبز زاگرس ((شگستر)) بوده است.

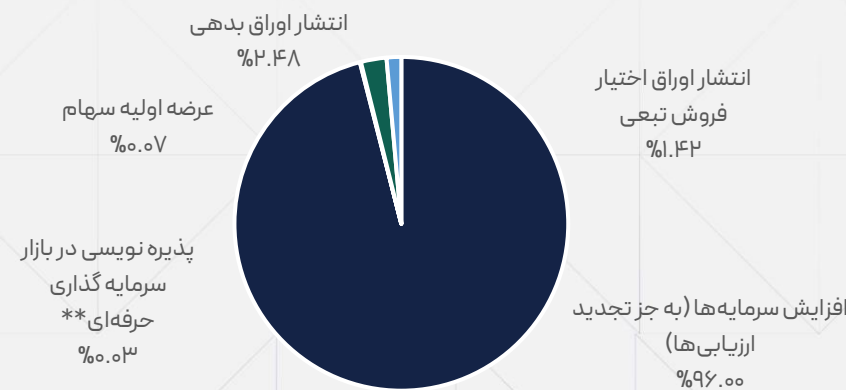
سهم انواع تأمین مالی - سال ۱۴۰۲



سهم انواع تأمین مالی - سال ۱۴۰۳



سهم انواع تأمین مالی - سال ۱۴۰۴

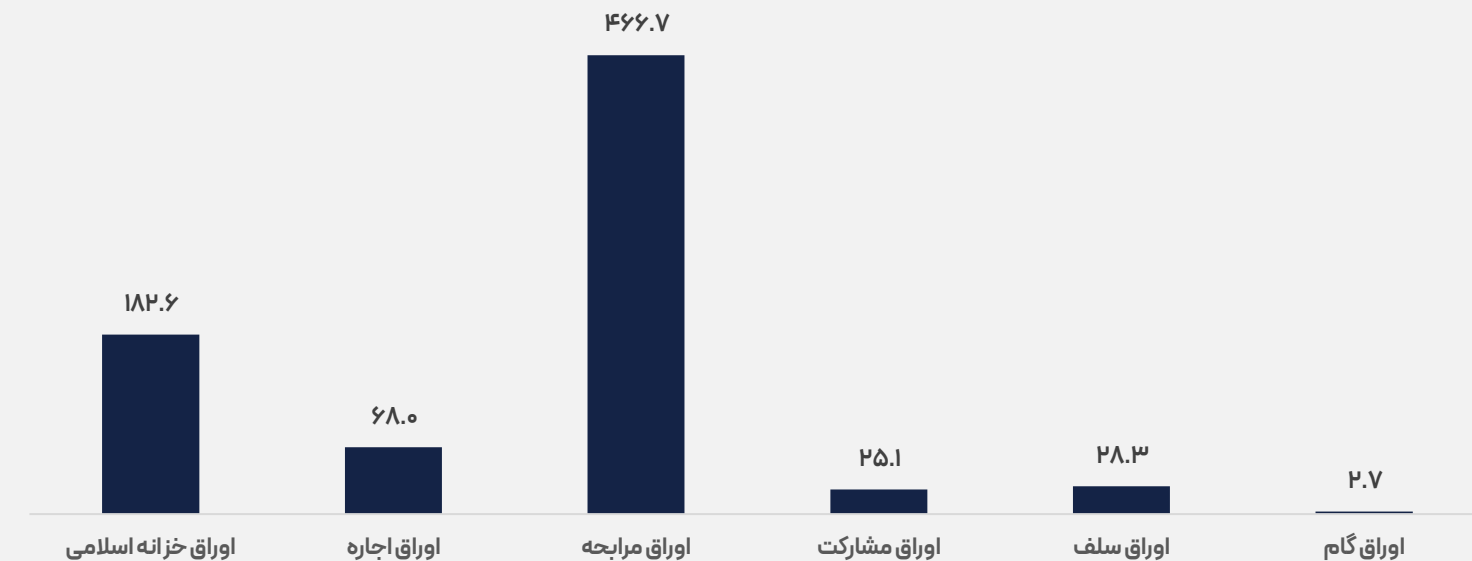


انواع اوراق بازار بدهی

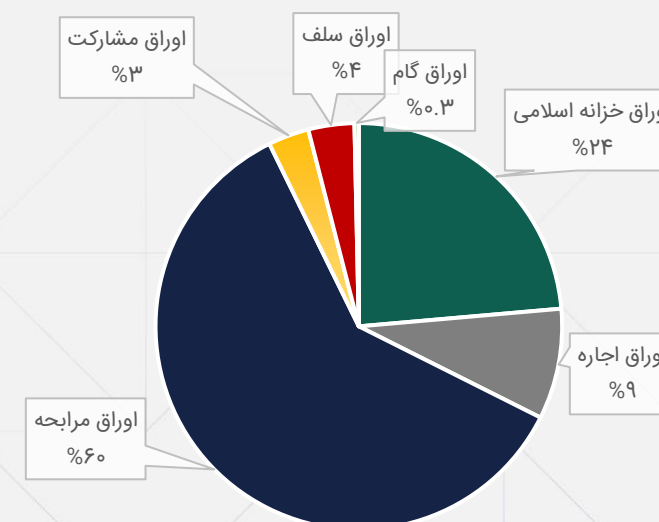
در پایان خرداد ماه سال ۱۴۰۴ ارزش اوراق بدهی منتشر شده تقریباً ۷۷۳ همت است.

اوراق مرابحه و اوراق خزانه اسلامی در مجموع ۸۴ درصد از حجم اوراق بازار بدهی را تشکیل می‌دهد.

حجم اوراق موجود در بازار بدهی



سهم اوراق موجود در بازار بدهی



اوراق خزانه اسلامی

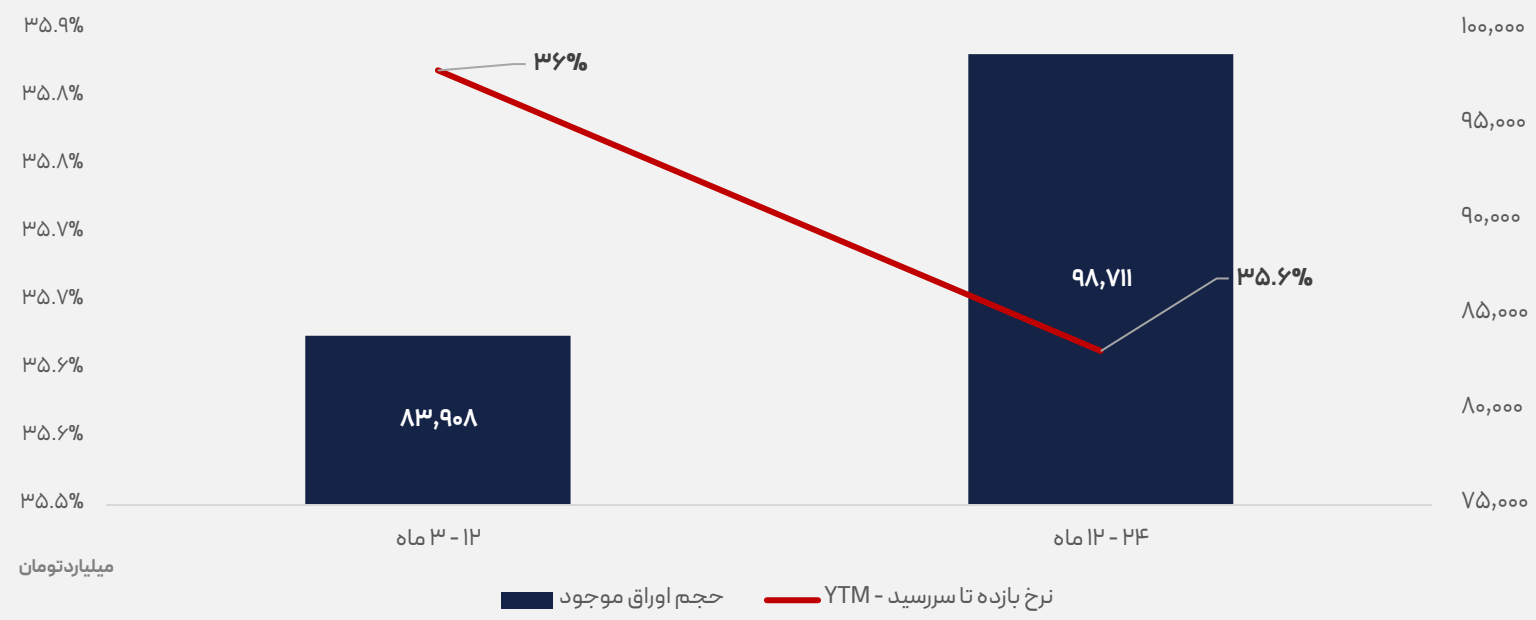
حجم اوراق خزانه ی موجود در بازار در انتهای خرداد ماه سال ۱۴۰۴ به عدد ۱۸۳ همت رسید.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق اخزای موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۳۵/۷۲ درصد بوده است.

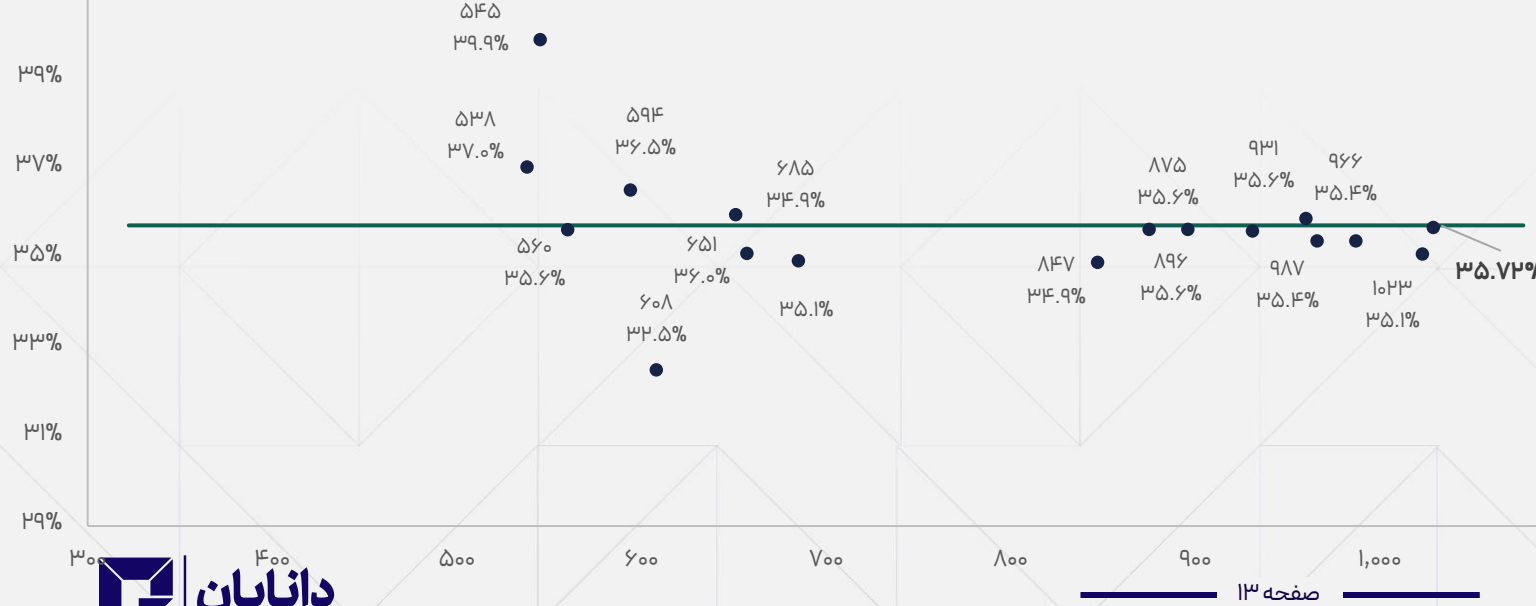
در سری زمانی ارائه شده بازدهی تعدادی از اوراق، انحراف بالایی از میانگین داشته اند که عمدتاً ناشی از نحوه ی معامله ی این اوراق توسط صندوقها می باشد. (در گزارش پیش رو داده های با انحراف بالا حذف شده اند).

*شناسه اخزا و نرخ بازده تا سررسید

اسناد خزانه



منحنی نرخ بهره اخزا*



اوراق مرباجه و اجاره

اوراق مرباجه با ارزش ۴۶۶ همت بیشترین سهم از اوراق بدهی را در انتهای خرداد ۱۴۰۴ به خود اختصاص داده است.

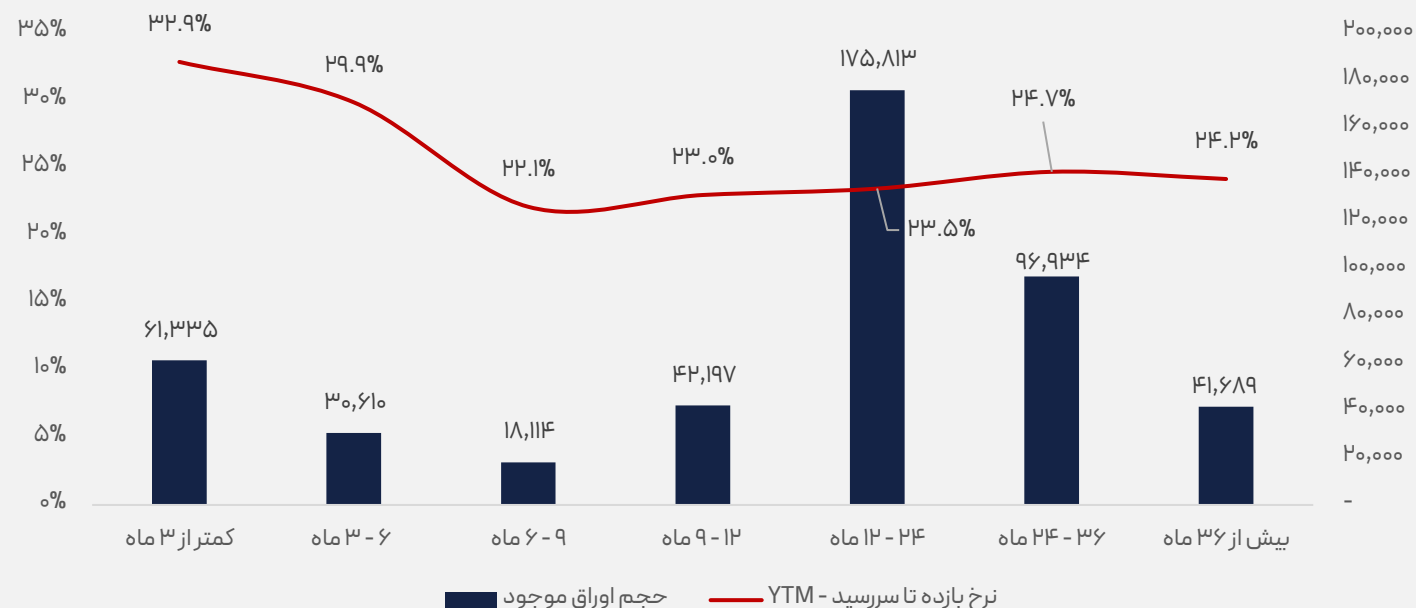
غالب حجم این اوراق با بازده ۲۳/۵ درصد دارای سررسید کمتر از ۲ سال می باشند.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق مرباجه موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۲۴/۴ درصد می باشد.

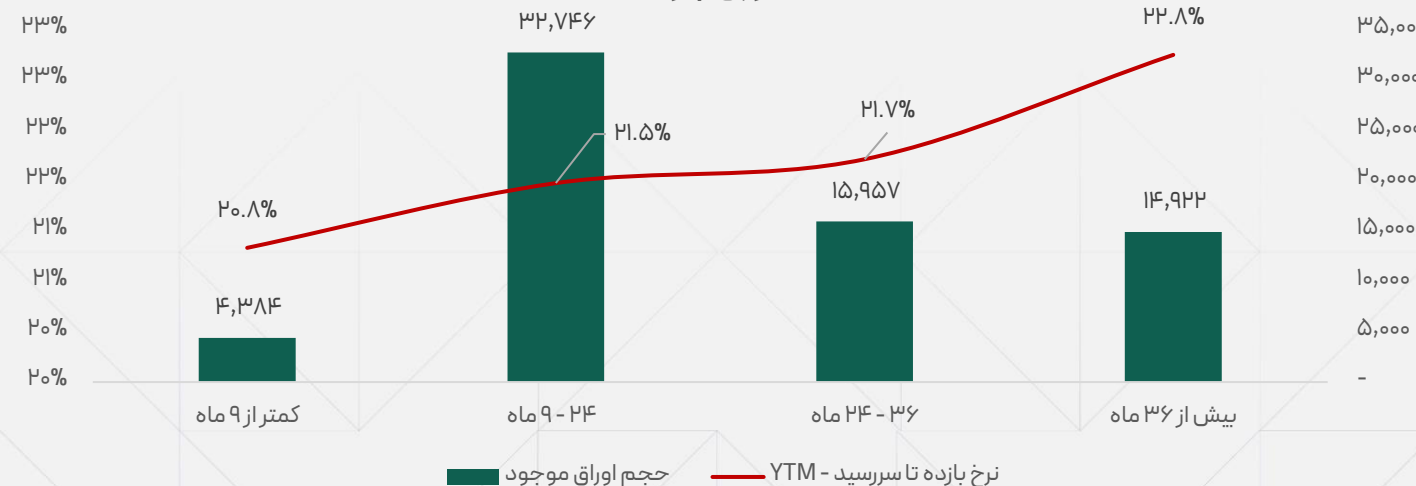
اوراق اجاره نیز بعد از اوراق مرباجه و اوراق خزانه ی اسلامی با ارزش تقریبی ۶۸ همت بیشترین حجم اوراق موجود در بازار را به خود اختصاص داده بود.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق اجاره موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۲۱/۹ درصد می باشد.

اوراق مرباجه



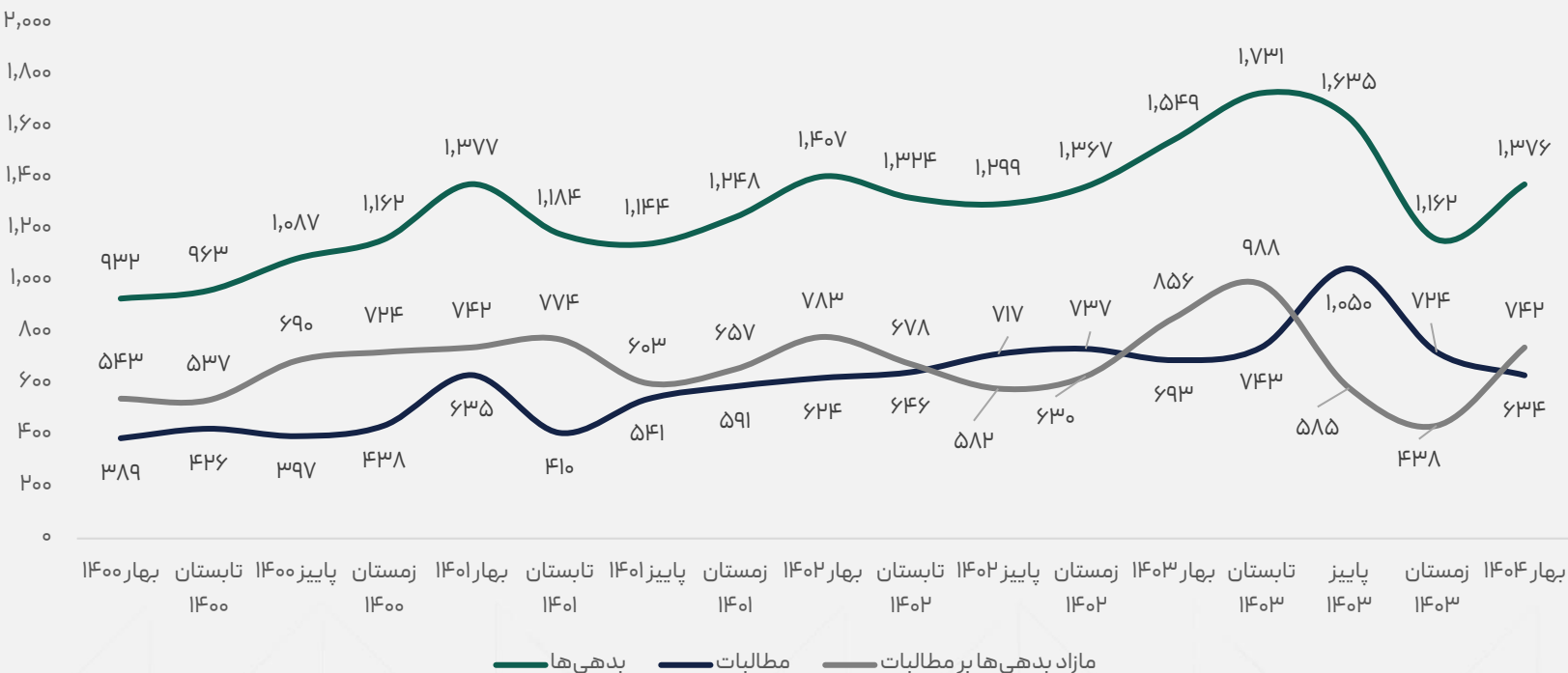
اوراق اجاره



روند بدهی‌ها و مطالبات دولت

روند بدهی و مطالبات دولت

بدهی‌های دولت در انتهای بهار ۱۴۰۴، ۱۸ درصد نسبت به پایان سال ۱۴۰۳ رشد داشته است.



همت

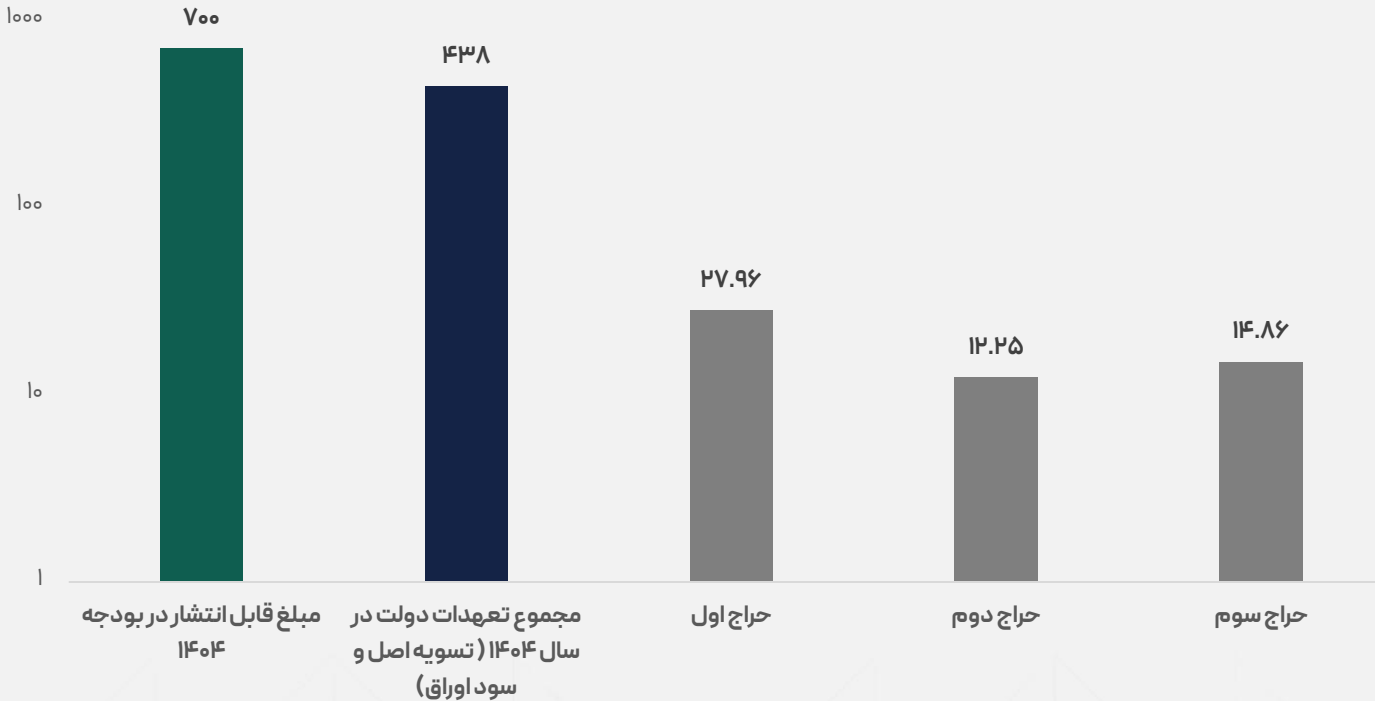
رند فروش اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴

به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، در راستای عرضه ی اوراق مالی اسلامی دولتی توسط وزارت امور اقتصادی و دارایی (دولت) در تواترهای هفتگی، این امر از ۲۰ خرداد ۱۴۰۴ آغاز شد.

تا کنون تقریباً ۵۵ همت اوراق دولتی به فروش رفته است که سررسید این اوراق اردیبهشت، خرداد و دی ۱۴۰۷ می باشد.

نرخ بازده تا سررسید اوراق فروخته شده به صورت میانگین ۲۸/۲ درصد می باشد.

رند فروش اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴



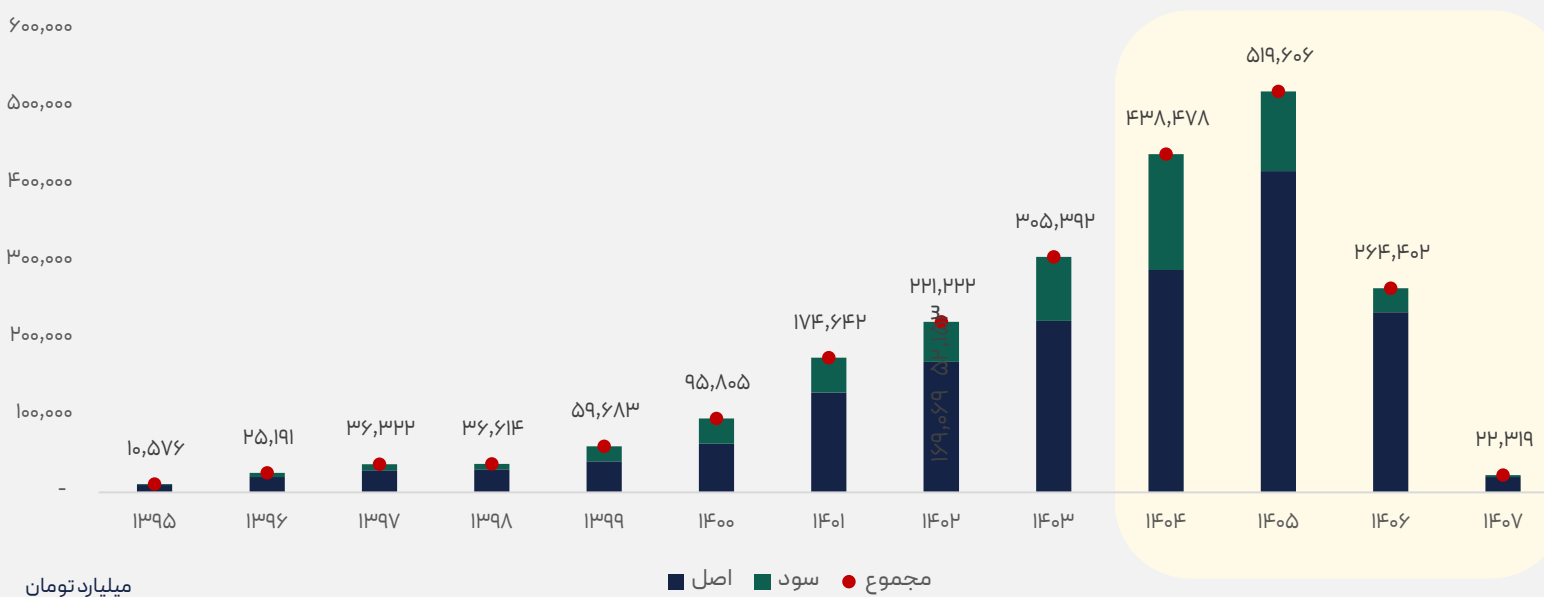
همت

عملکرد تسویه اوراق بهادار دولتی به تفکیک اصل و سود

مجموع تعهدات دولت در خصوص تسویه اصل و سود اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴، ۲۸۸ همت پرداخت اصل و ۱۵۰ همت سود اوراق خواهد بود.

لازم به توضیح است که برگزاری حراج اوراق مالی اسلامی دولتی در سال ۱۴۰۴ مطابق با قانون بودجه سال ۱۴۰۴ کل کشور و تعیین سقف انتشار اوراق مالی اسلامی و همچنین تصویب آیین‌نامه اجرایی مربوط به آن خواهد بود.

ارزش تسویه اوراق بهادار دولتی به تفکیک اصل و سود



تعهدات سال ۱۴۰۴	اسناد خزانه اسلامی	اوراق مرابحه عام	اوراق مشارکت شهرداری	جمع
اصل	۹۸,۰۰۰	۱۸۵,۶۰۰	۴,۴۳۸	۲۸۸,۰۳۸
سود	۰	۱۴۲,۸۰۲	۳,۰۳۹	۱۵۰,۴۴۱
مجموع	۹۸,۰۰۰	۳۲۸,۴۰۲	۷,۴۷۶	۴۳۸,۴۷۸

میلیارد تومان

○ در تهیه این گزارش از منابع اطلاعاتی و سایت‌های زیر استفاده شده است:

- سازمان بورس و اوراق بهادار
- فرابورس ایران
- مرکز پردازش اطلاعات مالی
- بانک مرکزی
- www.bourseview.com
- مرکز مدیریت بدهی‌های عمومی و روابط مالی دولت
- وزارت امور اقتصادی و دارایی (خزانه‌داری کل کشور)

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به
تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و سبدگردان دارایی دانا یان مسئولیتی در قبال
خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.