

اوراق درآمد ثابت

مرداد ۱۴۰۴

- عملیات بازار باز بانک مرکزی
- روند نرخ‌های بهره
- ارزش دلاری بازار بدهی
- روند رشد ارزش بازار بدهی
- سهم اوراق بدهی از تأمین مالی
- روند رشد ارزش معاملات بازار بدهی و ارزش معاملات انواع بازارهای مالی
- انواع اوراق بازار بدهی
- اوراق خزانه اسلامی
- اوراق مرابحه و اجاره
- اوراق گام
- روند بدهی‌ها و مطالبات دولت
- روند فروش اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴
- 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 انتهای مرداد ۱۴۰۴ تقریباً ۵/۶۳ هزار همت ارزش ریپو و تقریباً ۵/۷۸ همت ریپو معکوس توسط بانک مرکزی بوده است.

در مرداد ماه ۱۴۰۴ بانک مرکزی به ۸۵ درصد از درخواست‌ها پاسخ داده است و نهایتاً ارزش ریپوهای سررسید شده بیشتر از تزریق منابع به بانک‌ها بوده و ۸۱ همت جذب منابع از بانک‌ها صورت گرفته 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
فرودین	۷۵۷	۲۳%	۵۸۰	۶۵۴	-۷۴
اردیبهشت	۱,۸۹۱	۲۳%	۱,۴۲۰	۱,۴۲۵	-۵
خرداد	۱,۵۲۸	۲۳%	۱,۲۷۲	۱,۱۶۵	۱۰۷
تیر	۱,۰۸۶	۲۳%	۱,۰۸۶	۱,۱۸۶	-۱۰۰
مرداد	۱,۵۰۳	۲۳%	۱,۲۷۷	۱,۳۵۸	-۸۱
مجموع	۶,۷۶۵	۲۳%	۵,۶۳۵	۵,۷۸۸	-۱۵۳

سال
۱۴۰۴

همت

عملیات بازار باز بانک مرکزی

در انتهای پنج ماهه‌ی سال ۱۴۰۴ بانک مرکزی با نرخ توافق بازخرید ۲۳ درصد تقریباً ۱۵۳ همت جذب منابع از بانک‌ها داشته است.

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

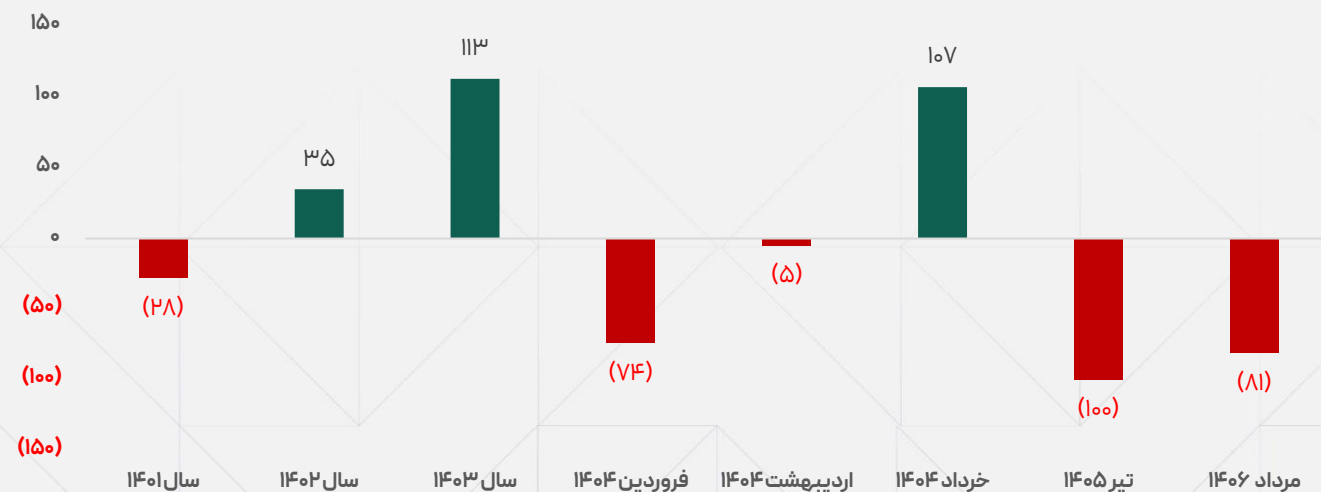
ارزش ریپو و ریپو معکوس
(از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ تاکنون)

ارزش توافق بازخرید
سررسید شده
۵,۷۸۸

ارزش توافق بازخرید
۵,۶۳۵

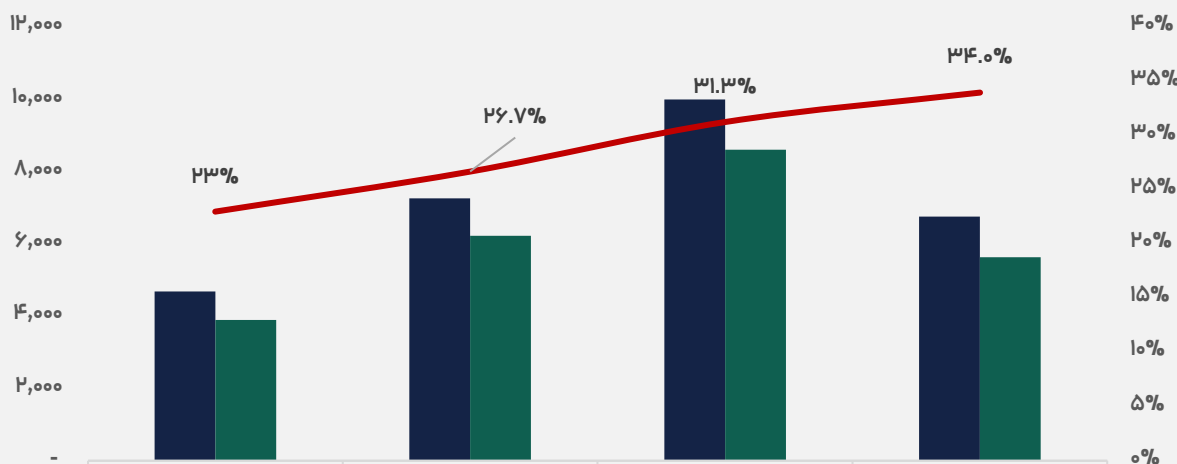
همت

عملیات جذب / تزریق



عملیات بازار باز بانک مرکزی

خلاصه عملیات بازار باز



تا انتهای مرداد ۱۴۰۴ بانک مرکزی تقریباً به ۸۳ درصد از سفارش های ارسال شده از سوی بانک ها پاسخ داده است.

نرخ بهره بازار در سال ۱۴۰۴ به صورت میانگین (پنج ماهه) ۳۴ 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	۶,۷۶۵
ارزش سفارش های پذیرفته شده	۳,۸۹۸	۶,۲۳۲	۸,۶۱۴	۵,۶۳۵
میانگین حداقل نرخ توافق بازخرید	۲۱%	۲۳%	۲۳%	۲۳%
میانگین نرخ بهره بین بانکی	۲۱.۱%	۲۳.۶%	۲۳.۷%	۲۳.۹%
میانگین نرخ بهره بازار	۲۳%	۲۶.۷%	۳۱.۳%	۳۴.۰%

همت

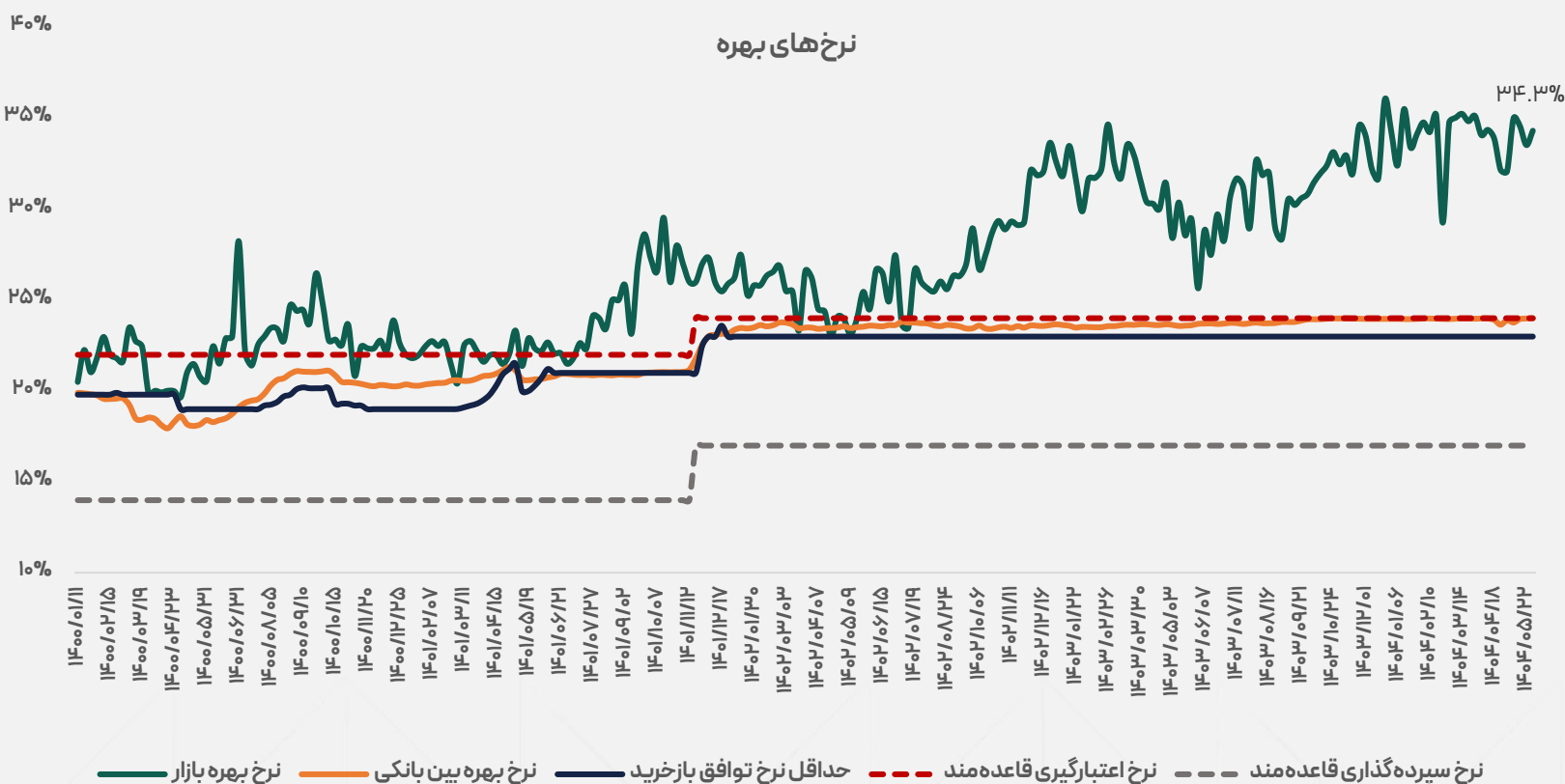
روند نرخ‌های بهره

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 مرداد ماه سال ۱۴۰۴ نرخ بهره بازار به عدد ۳۴/۳ درصد رسیده است.



ارزش دلاری بازار بدهی

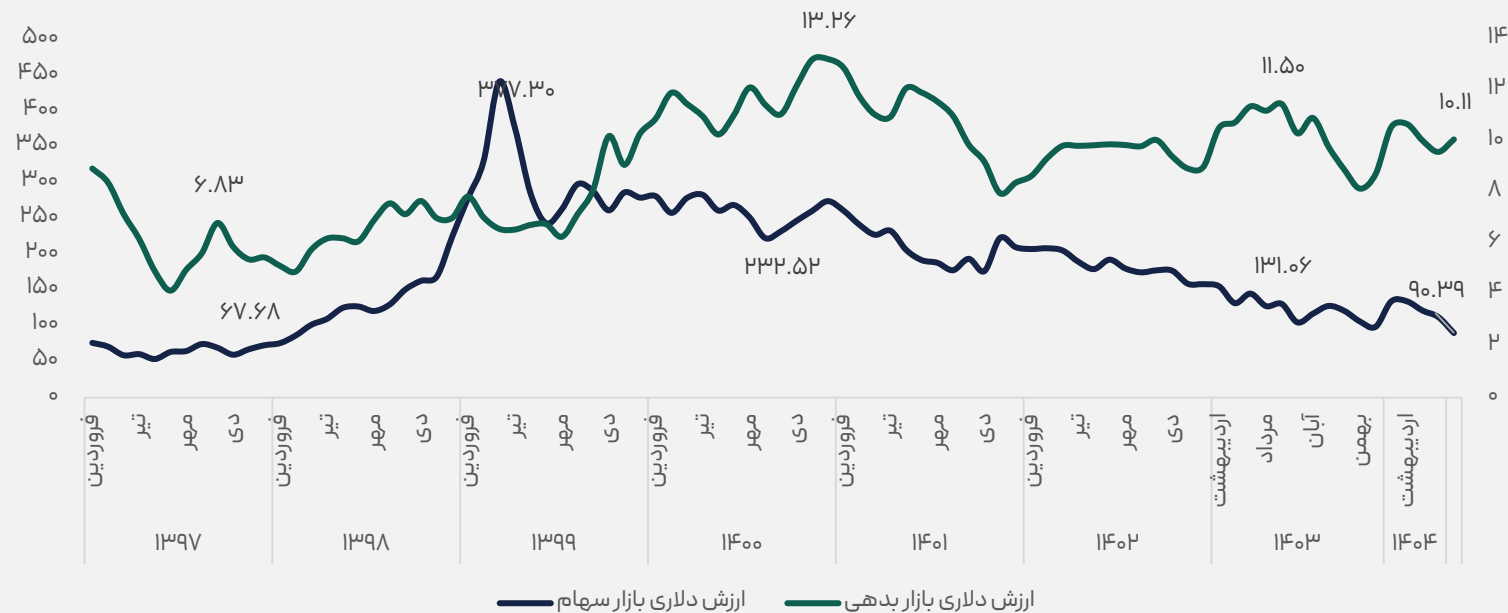
ارزش دلاری بازار بدهی در انتهای مرداد ماه ۱۴۰۴ به عدد ۱۰ میلیارد دلار رسیده است که نسبت به ابتدای سال ۱۳۹۷ تقریباً ۱۳ درصد افزایش داشته است؛ این در حالی است که ارزش ریالی آن ۱۹ برابر شده است.

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.

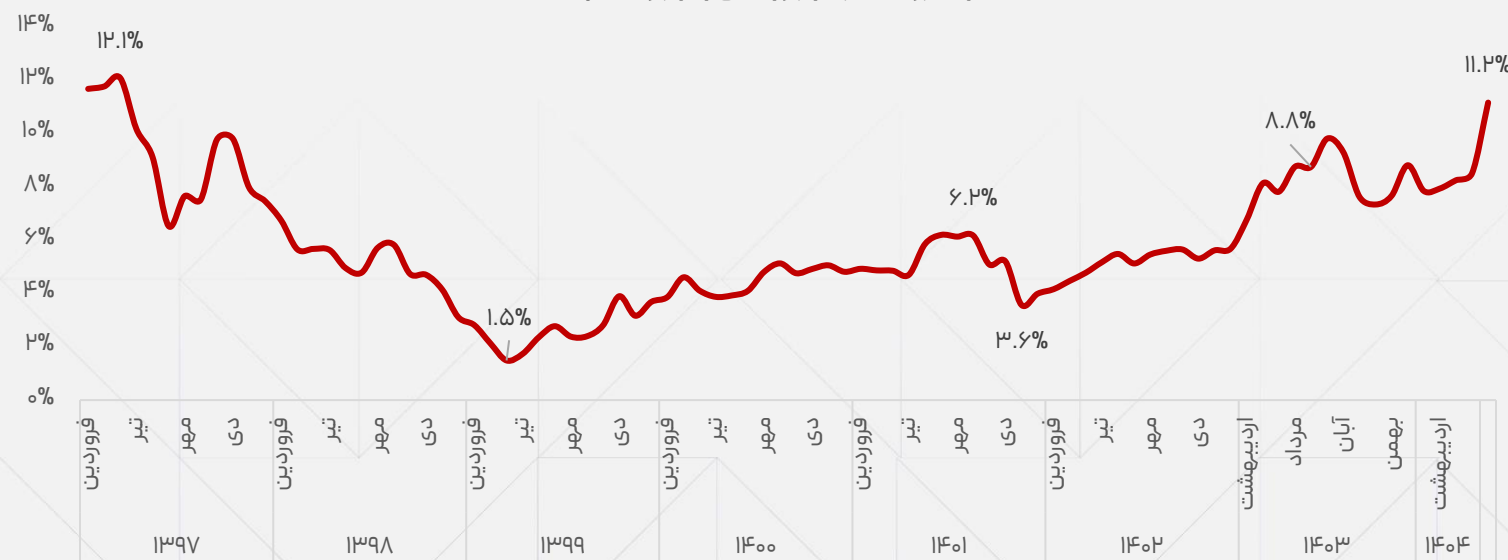
نسبت ارزش دلاری بازار بدهی به بازار سهام در زمان رونق بازار سهام (بهار ۱۳۹۹) در کمترین مقدار خود قرار داشته است.

* ارزش 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.

ارزش دلاری بازار بدهی و سهام (میلیارد دلار)

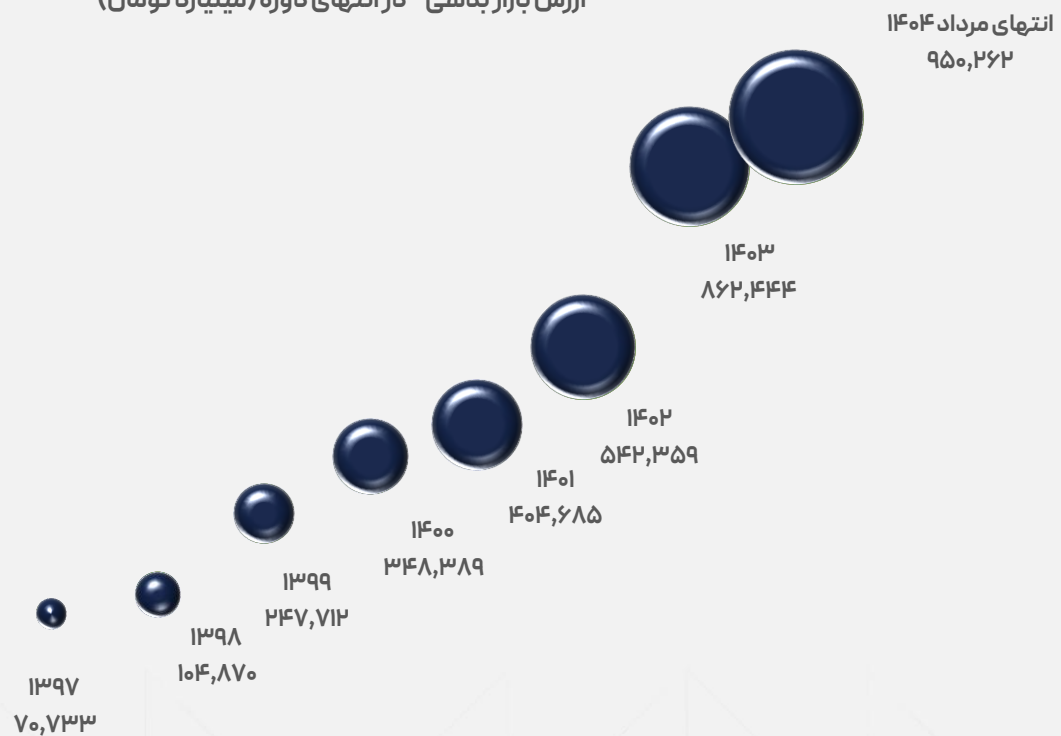


نسبت ارزش دلاری بازار بدهی به بازار سهام



رشد ارزش بازار (ریالی) بدهی

ارزش بازار بدهی* در انتهای دوره (میلیارد تومان)



ارزش بازار اوراق بدهی در انتهای مرداد ۱۴۰۴ به عدد ۹۵۰ همت رسیده است.

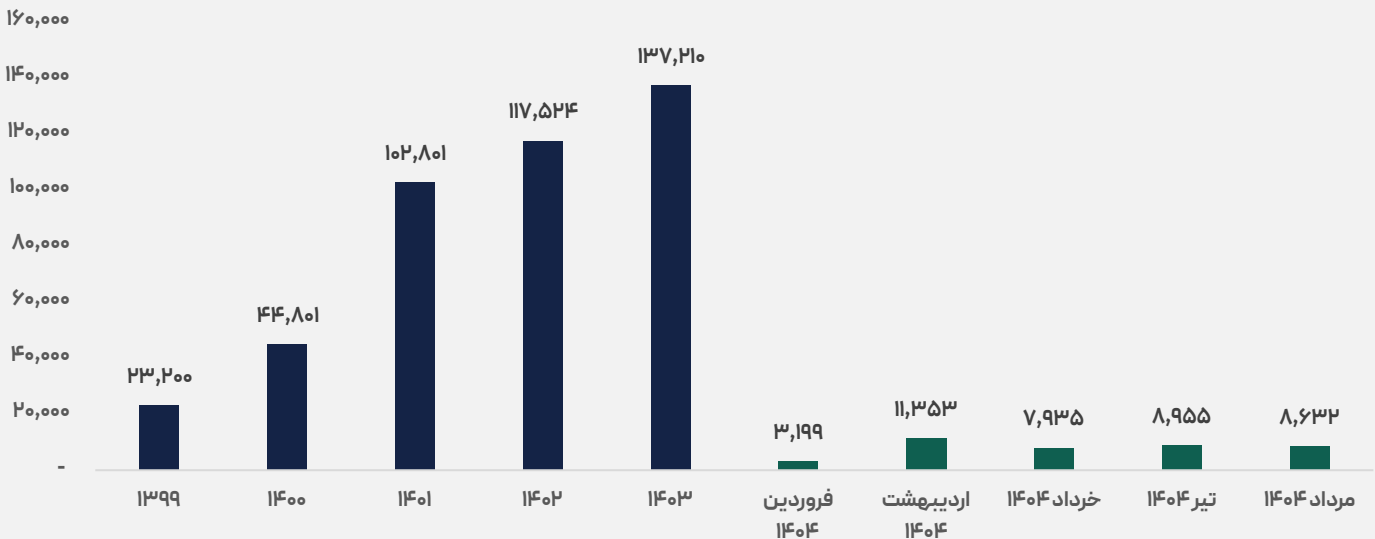
* در ارزش بازار بدهی تنها ارزش بازار اوراق مالی اسلامی منتشر شده از سوی سازمان فرابورس آورده شده است و اوراق معامله شده جهت عملیات بازار باز در این آمار وجود ندارد.

روند رشد ارزش معاملات بازار بدهی و ارزش معاملات انواع بازارهای مالی

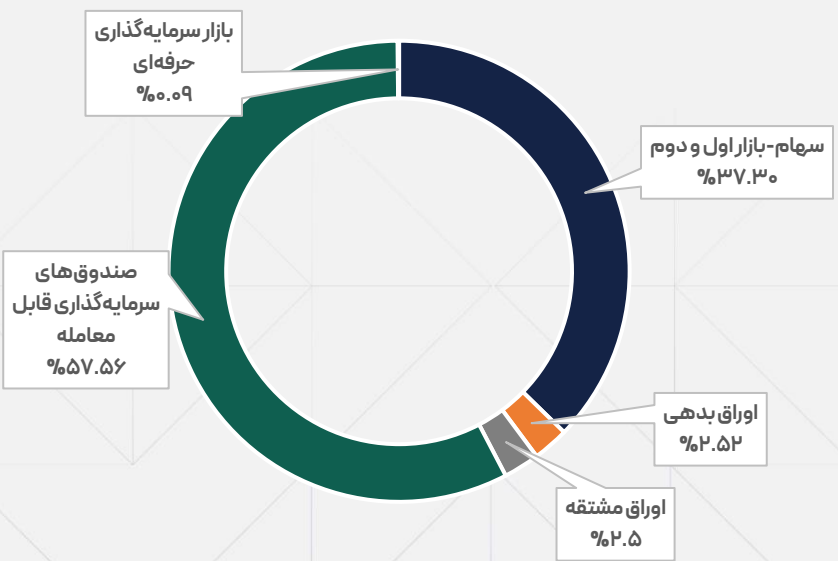
ارزش معاملات اوراق بدهی در مرداد ماه ۱۴۰۴ تقریباً ۸/۶ همت بوده است.

سهم ارزش معاملات بازار بدهی در انتهای مرداد ۱۴۰۴ از مجموع ارزش کل معاملات بازار، ۲/۵ درصد بوده است.

ارزش معاملات بازار بدهی (میلیارد تومان)



سهم بازارها (انتهای مرداد ۱۴۰۴)



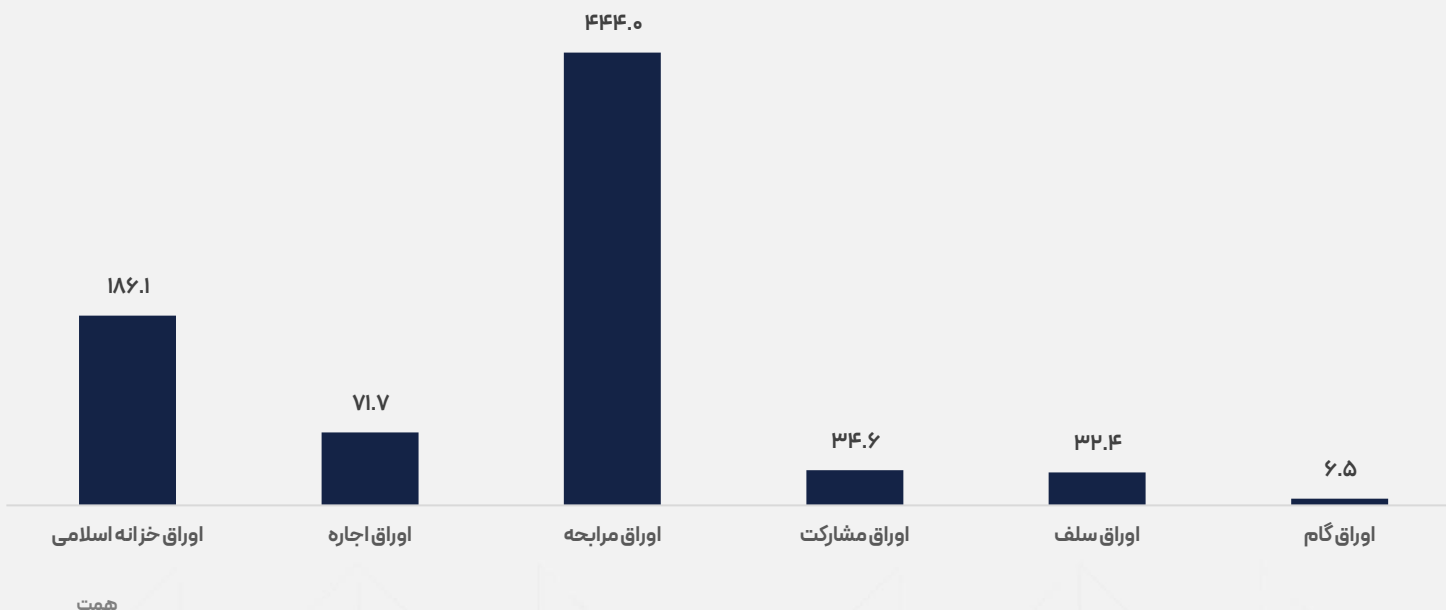
نوع بازار	انتهای مرداد ۱۴۰۴	سهم بازار
سهم-بازار اول و دوم	۵۹۳,۰۷۷	۳۷.۳%
اوراق بدهی	۴۰,۰۷۵	۲.۵%
اوراق مشتقه	۴۰,۱۰۳	۲.۵%
صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله	۹۱۵,۱۰۶	۵۷.۶%
بازار سرمایه گذاری حرفه ای	۱,۴۹۸	۰.۱%
جمع کل ارزش معاملات	۱,۵۸۹,۸۵۹	۱۰۰%

انواع اوراق بازار بدهی

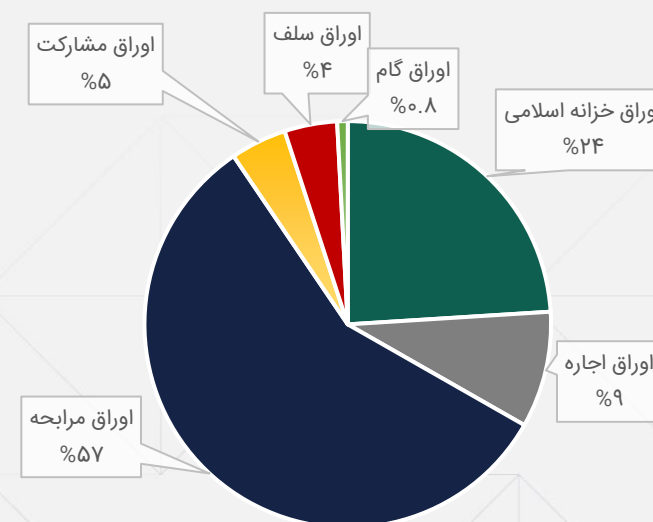
در پایان مرداد ماه سال ۱۴۰۴ ارزش اوراق بدهی منتشر شده تقریباً ۷۷۵ همت است.

اوراق مرابحه و اوراق خزانه اسلامی در مجموع ۸۱ درصد از حجم اوراق بازار بدهی را تشکیل می‌دهد.

حجم اوراق موجود در بازار بدهی



سهم اوراق موجود در بازار بدهی



اوراق خزانه اسلامی

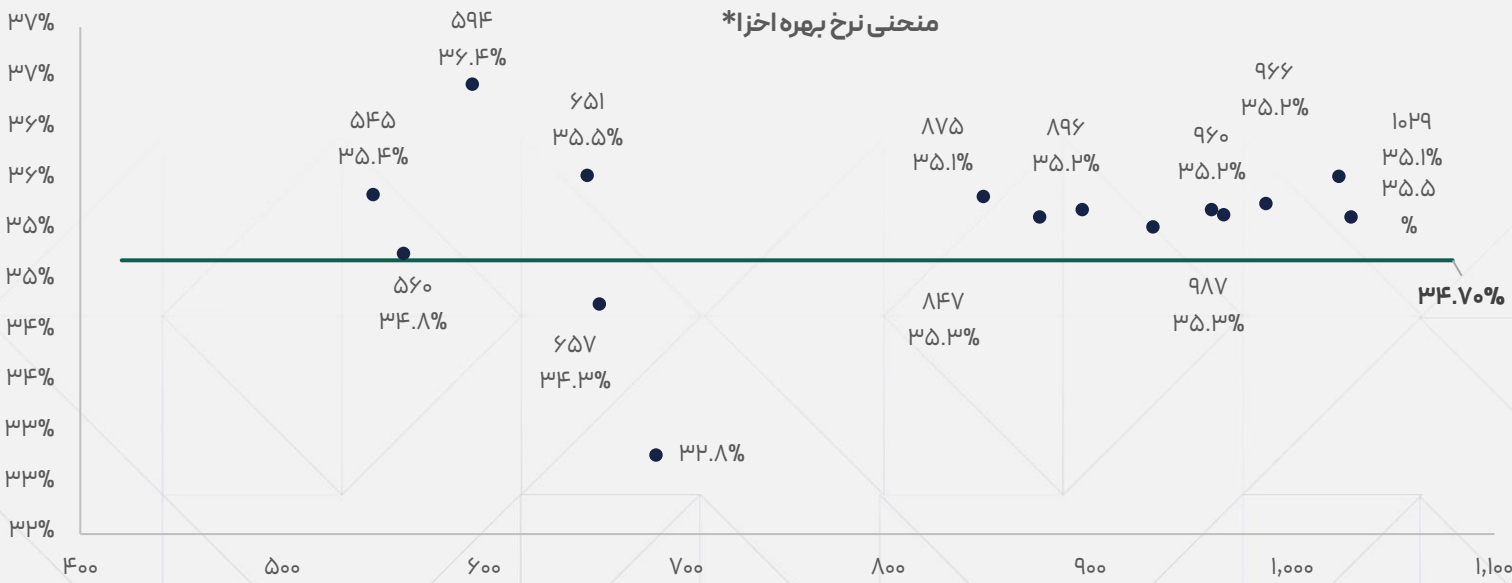
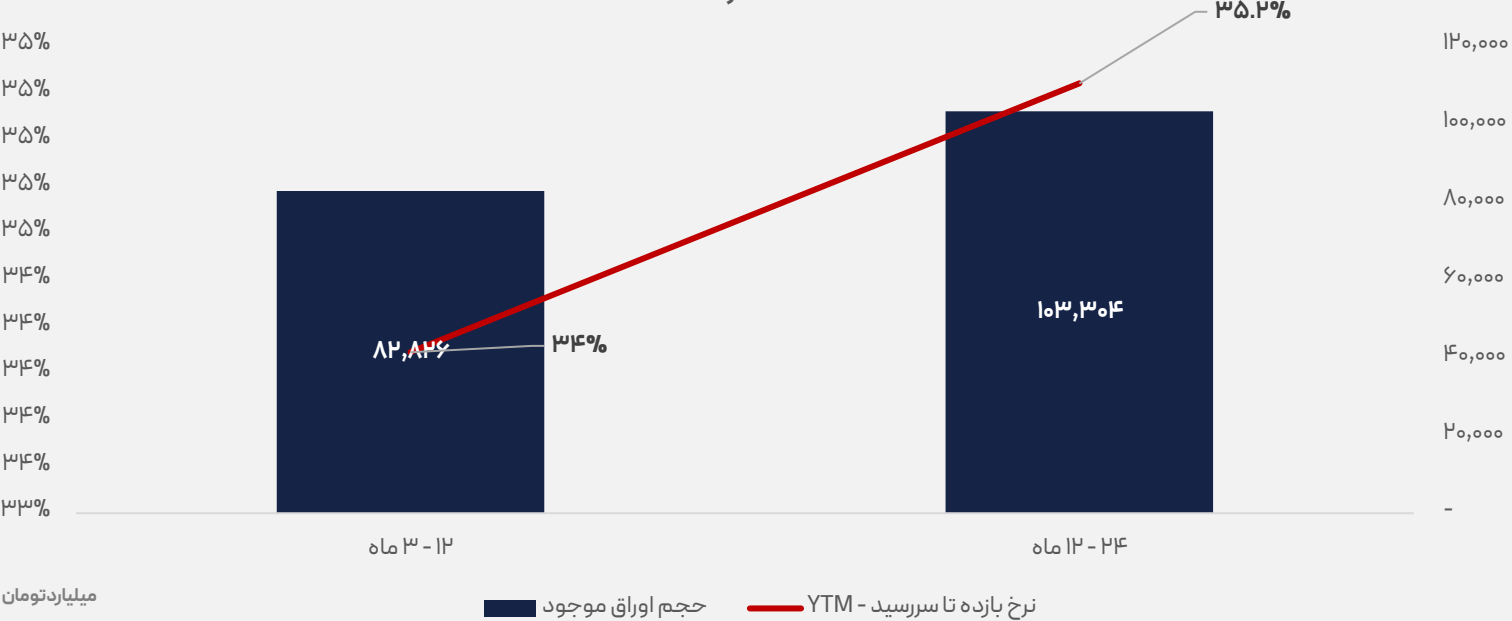
حجم اوراق خزانه ی موجود در بازار در انتهای مرداد ماه سال ۱۴۰۴ به عدد ۱۸۶ همت رسید.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق اخزای موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۳۴/۷ 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



اوراق مرابحه و اجاره

اوراق مرابحه با ارزش ۴۴۴ همت بیشترین سهم از اوراق بدهی را در انتهای مرداد ۱۴۰۴ به خود اختصاص داده است.

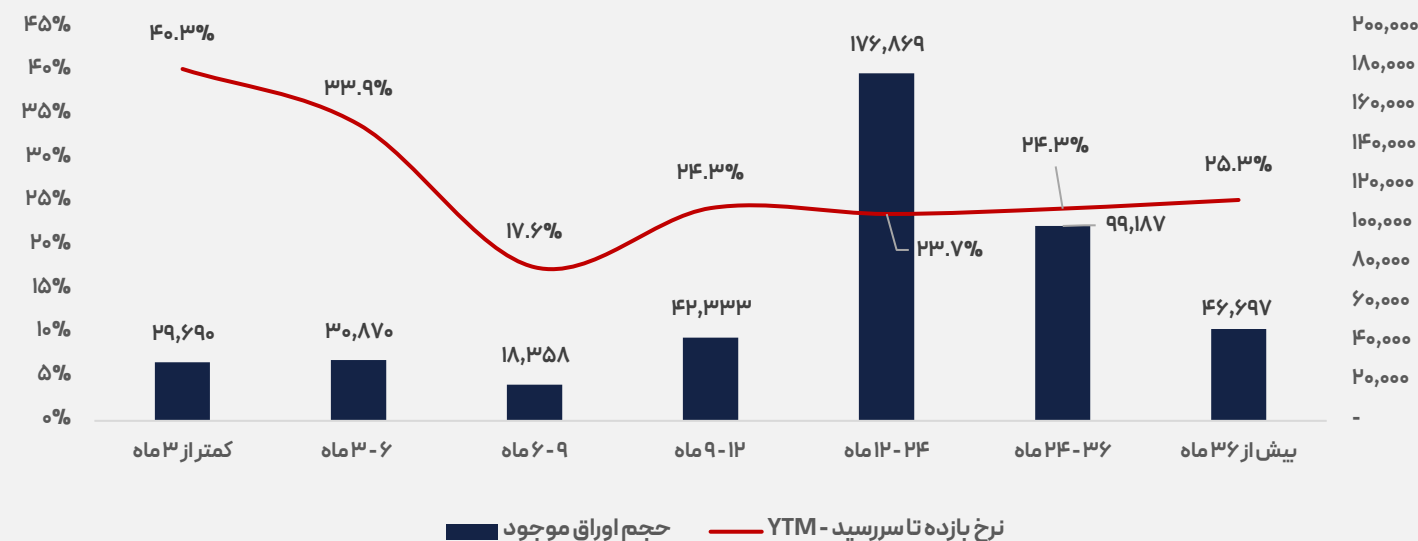
غالب حجم این اوراق با بازده ۲۳/۷ درصد دارای سررسید کمتر از ۲ سال می باشند.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق مرابحه موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۲۴/۹ درصد می باشد.

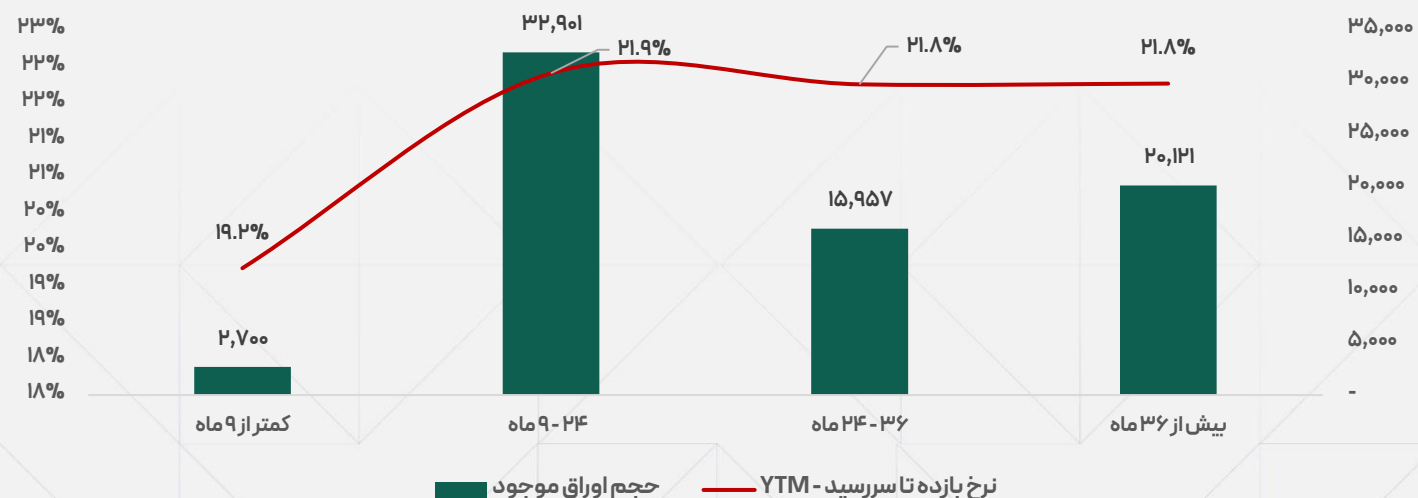
اوراق اجاره نیز بعد از اوراق مرابحه و اوراق خزانه‌ی اسلامی با ارزش تقریبی ۷۲ همت بیشترین حجم اوراق موجود در بازار را به خود اختصاص داده بود.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق اجاره موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۲۱/۸ درصد می باشد.

اوراق مرابحه

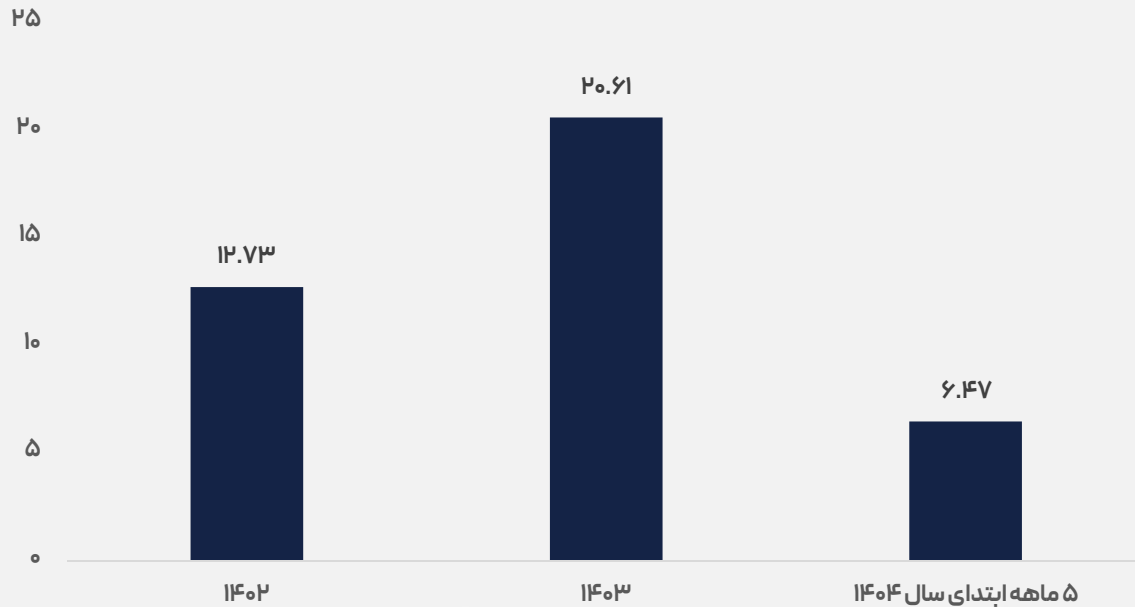


اوراق اجاره



اوراق گام

عملکرد صدور اوراق گام (همت)



طی سال گذشته ۲۰.۶ همت اوراق گام صادر شد که نسبت به سال ۱۴۰۲ حدود ۶۱/۹ درصد افزایش نشان می دهد. همچنین از ابتدای سال جاری تاکنون ۶.۴۷ همت اوراق گام به منظور تامین مالی واحدهای تولیدی صادر شده است که در مقایسه با عملکرد مدت مشابه سال گذشته رشد چشمگیری داشته است.

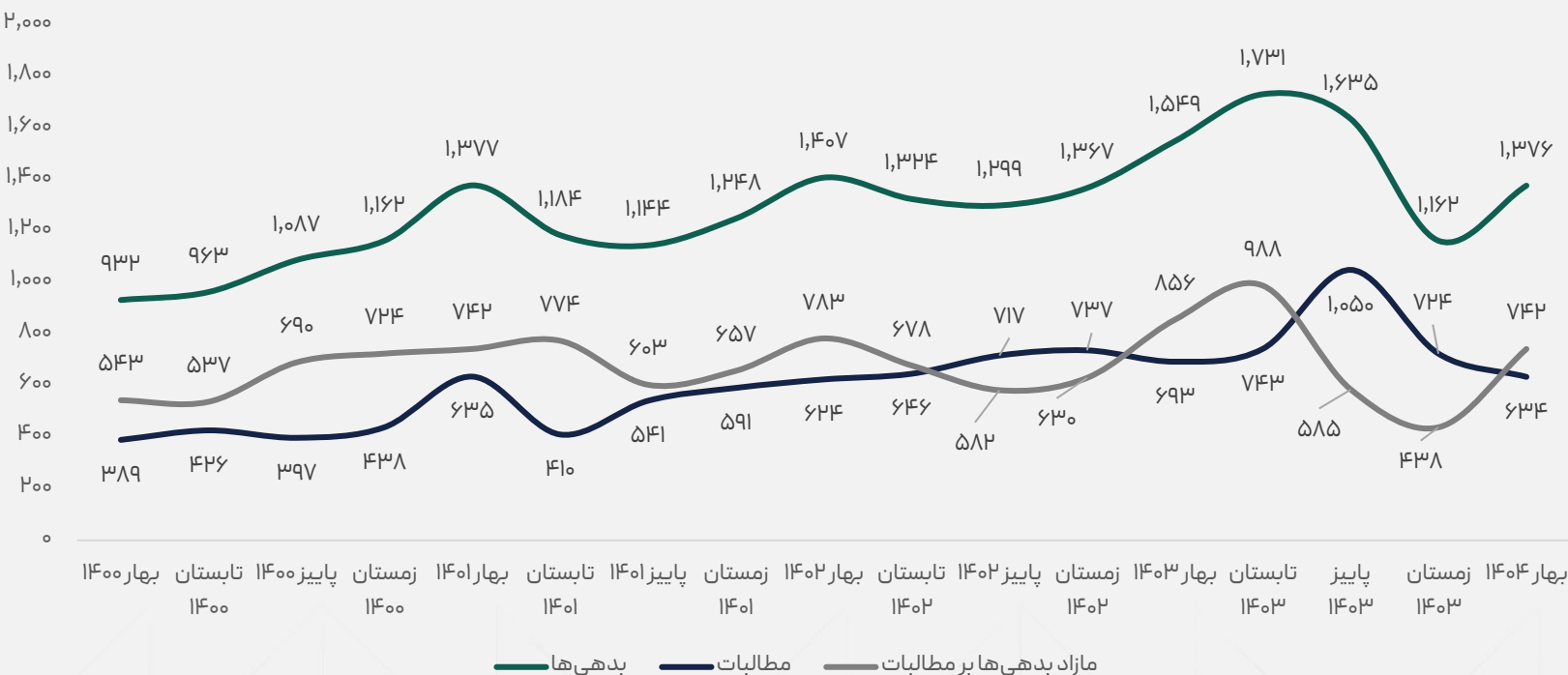
اوراق گام با هدف افزایش کارایی سیاستهای اعتباری، تعادل بخشی به ترازنامه بانکها و بهبود شاخصهای سلامت شبکه بانکی، رویکرد ارتقای شیوههای تأمین مالی سرمایه در گردش با استفاده از پیاده سازی نظام تامین مالی زنجیره تولید در دستور کار این بانک قرار گرفته است.

اوراق گام برای تامین مالی زنجیره تولید با استفاده از ضمانت بانکها است که توسط بانک مرکزی وارد طیف محصولات اعتباری بانک ها شده است.

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

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 ۱۹۳ 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 بالای ۲۸ درصد می باشد.

در آخرین حراج که ۲۹ مرداد برگزار شد از ۵۴ همت اوراق عرضه شده تنها ۱۵ همت به فروش رفته است.

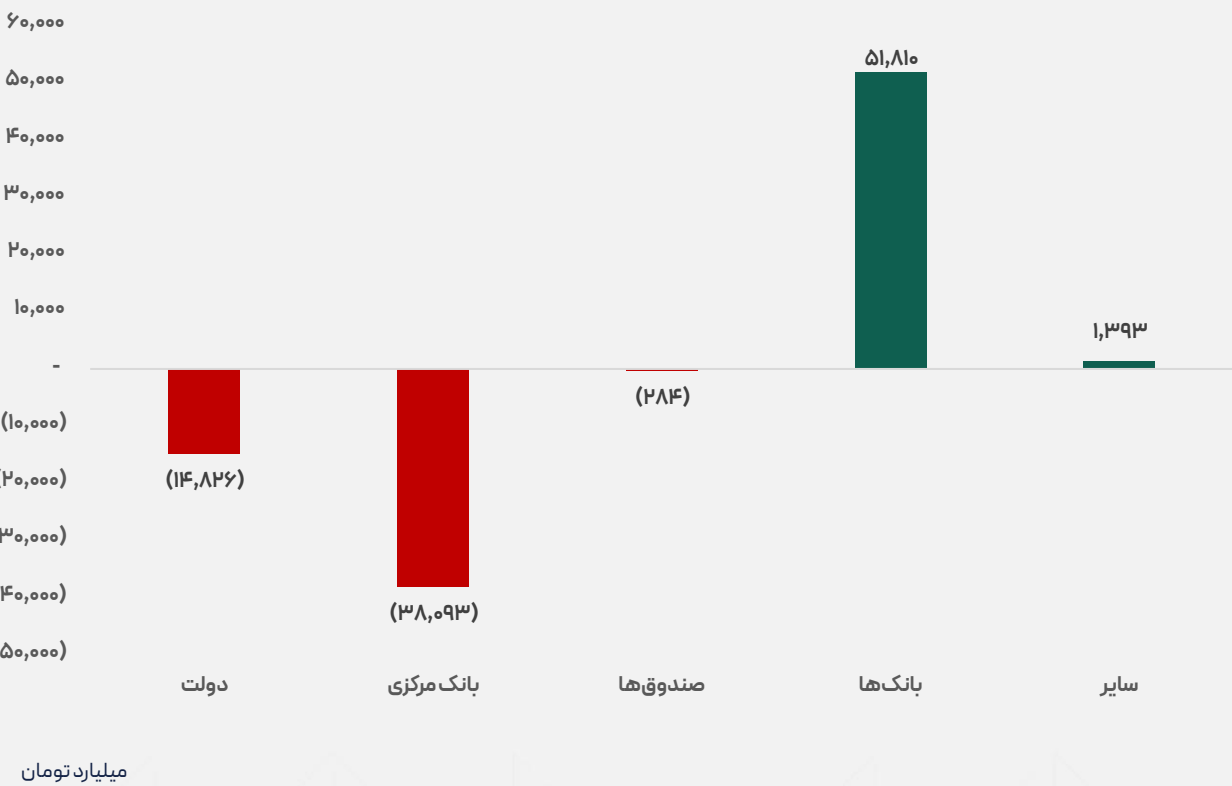
از ابتدای شروع عرضه ی اوراق توسط دولت به صورت میانگین تقریباً ۴۶ درصد از اوراق عرضه شده به فروش رفته است.

رند فروش اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴

شایان ذکر است در مقابل مبلغ تأمین شده از طریق انتشار اوراق نقدی تا انتهای مرداد ۱۴۰۴ به مبلغ تقریبی ۱۹۳ هزار میلیارد تومان، مبلغ ۱۴۸ هزار میلیارد تومان توسط خزانه‌داری کل کشور برای تسویه اصل و سود اوراق در نیمه اول سال جاری پرداخت شده است که بر همین اساس، مجموع نقدینگی جذب شده توسط دولت از طریق انتشار اوراق نقدی مثبت می‌باشد.

شرح	مبلغ پرداختی (میلیارد تومان)
جمع کل پرداختی بابت اصل و سود اوراق	(۱۴۸,۴۳۴)
تأمین مالی دولت از طریق فروش اوراق نقدی	۱۹۳,۱۶۴
خالص برداشت دولت از بازار پول و سرمایه	۴۴,۷۳۰

انتقال مالکیت اوراق بدهی در انتهای اسفند ۱۴۰۴



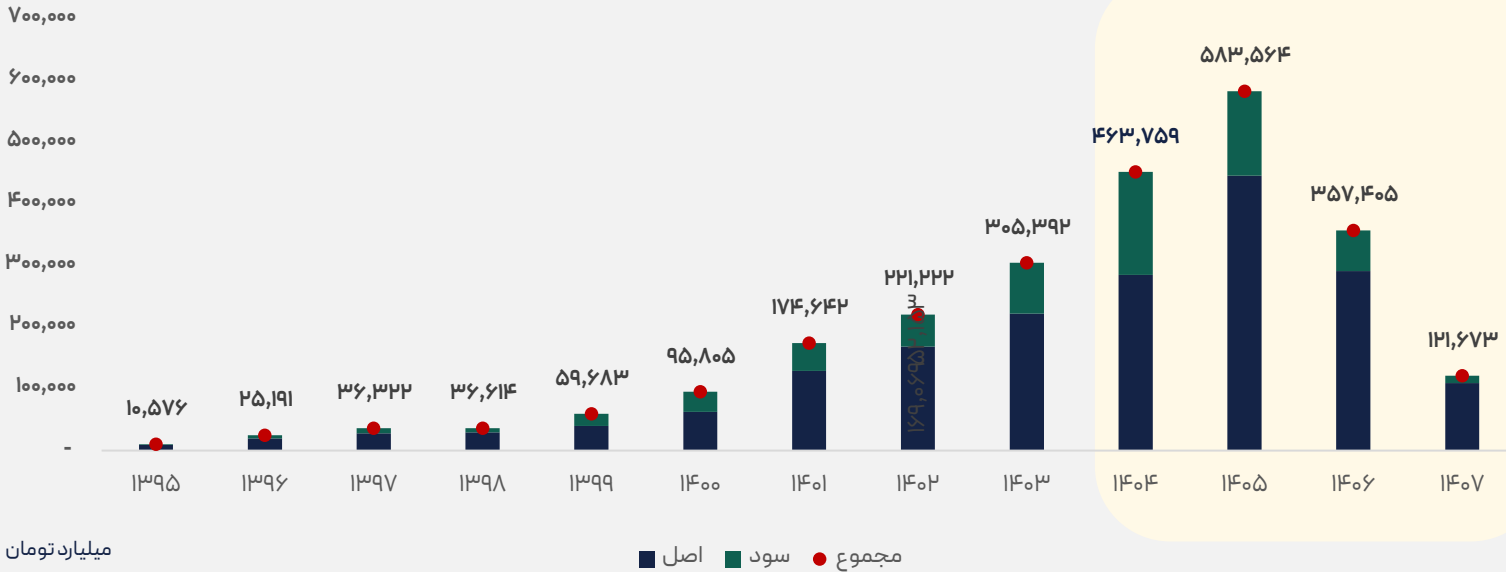
در انتهای مرداد ۱۴۰۴ بانک مرکزی عمده فروشنده‌ی اوراق بدهی بوده است. خالص انتقال مالکیت اوراق در بانک‌ها مثبت بوده است.

عملکرد تسویه اوراق بهادار دولتی به تفکیک اصل و سود

مجموع تعهدات دولت در خصوص تسویه اصل و سود اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴، ۲۸۵،۱۴۵ همت پرداخت اصل و ۱۷۸ 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 آیین نامه اجرایی مربوط به آن خواهد بود.

ارزش تسویه اوراق بهادار دولتی به تفکیک اصل و سود



تعهدات سال ۱۴۰۴	اسناد خزانه اسلامی	اسناد خزانه اسلامی (کوپن دار)	اوراق مرابحه عام	اوراق مشارکت شهرداری	جمع
اصل	۹۵,۳۹۷	۰	۱۸۵,۶۰۰	۴,۴۳۸	۲۸۵,۵۳۸
سود	۰	۴,۵۲۷	۱۷۰,۶۵۵	۳,۰۳۹	۱۷۸,۲۲۲
مجموع	۹۵,۳۹۷	۴,۵۲۷	۳۵۶,۲۵۵	۷,۴۷۶	۴۶۳,۷۵۹

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.