

اوراق درآمد ثابت

مهر 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 ۷ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴ تقریباً ۷/۷۸ هزار همت ارزش ریپو و تقریباً ۷/۹۹ همت ریپو معکوس توسط بانک مرکزی بوده است.

از ابتدای سال تا کنون بانک مرکزی به ۷۱ درصد از درخواست‌ها پاسخ داده 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
شهریور	۲,۲۱۳	۲۳%	۱,۲۴۰	۱,۲۹۰	-۵۰
مهر	۱,۹۷۹	۲۳%	۹۱۰	۹۱۹	-۹
مجموع	۱۰,۹۵۶	۲۳%	۷,۷۸۵	۷,۹۹۷	-۲۱۲

سال
۱۴۰۴

همت

عملیات بازار باز بانک مرکزی

تا انتهای مهر ۱۴۰۴ بانک مرکزی با نرخ توافق بازخرید ۲۳ درصد تقریباً ۲۱۲ همت جذب منابع از بانکها داشته است.

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

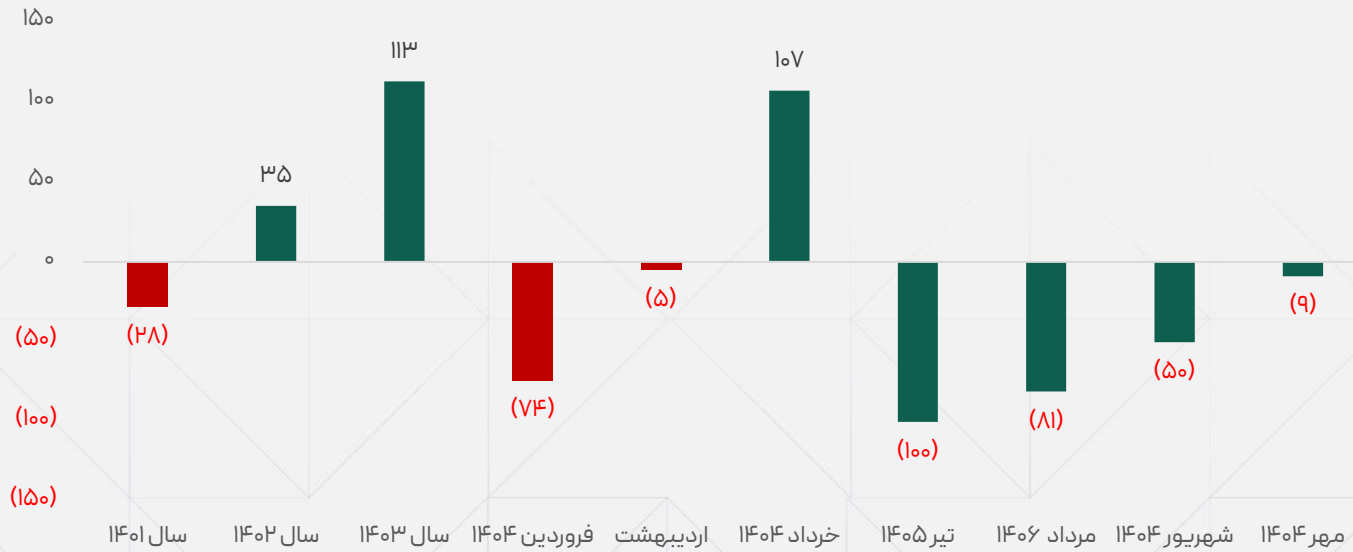
ارزش ریپو و ریپو معکوس
(از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ تاکنون)

ارزش توافق بازخرید
سررسید شده
۷,۹۹۷

ارزش توافق بازخرید
۷,۷۸۵

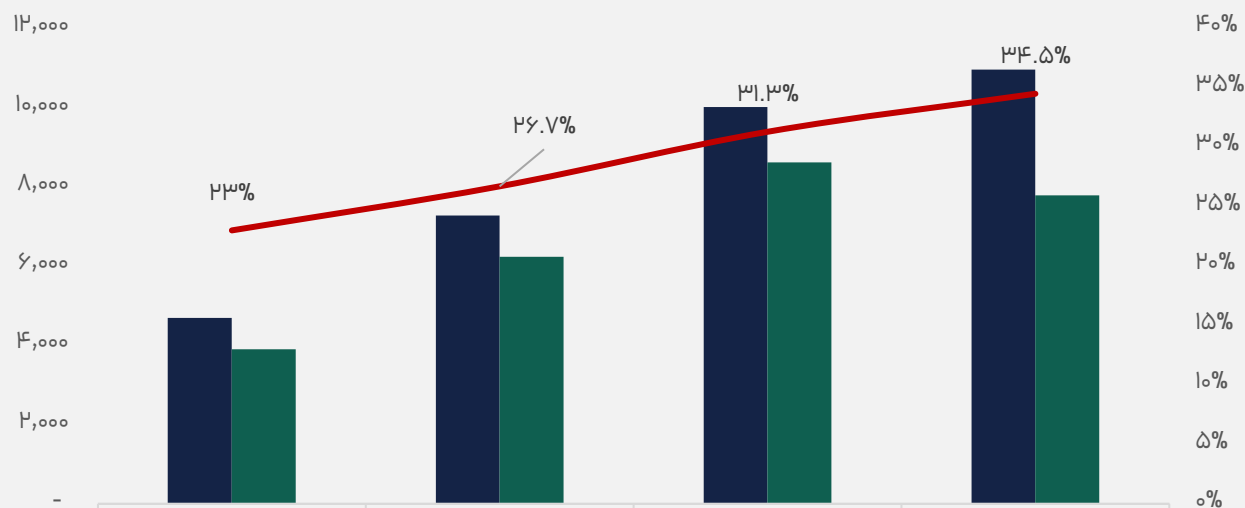
همت

عملیات جذب / تزریق



همت

خلاصه عملیات بازار باز



نرخ بهره بازار در سال ۱۴۰۴ به صورت میانگین (۷ ماهه) ۳۴/۵ 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	۱۰,۹۵۶
ارزش سفارش های پذیرفته شده	۳,۸۹۸	۶,۲۳۲	۸,۶۱۴	۷,۷۸۵
میانگین حداقل نرخ توافق بازخريد	۲۱%	۲۳%	۲۳%	۲۳%
میانگین نرخ بهره بين بانكي	۲۱.۱%	۲۳.۶%	۲۳.۷%	۲۴.۰%
میانگین نرخ بهره بازار	۲۳%	۲۶.۷%	۳۱.۳%	۳۴.۵%

همت

روند نرخ‌های بهره

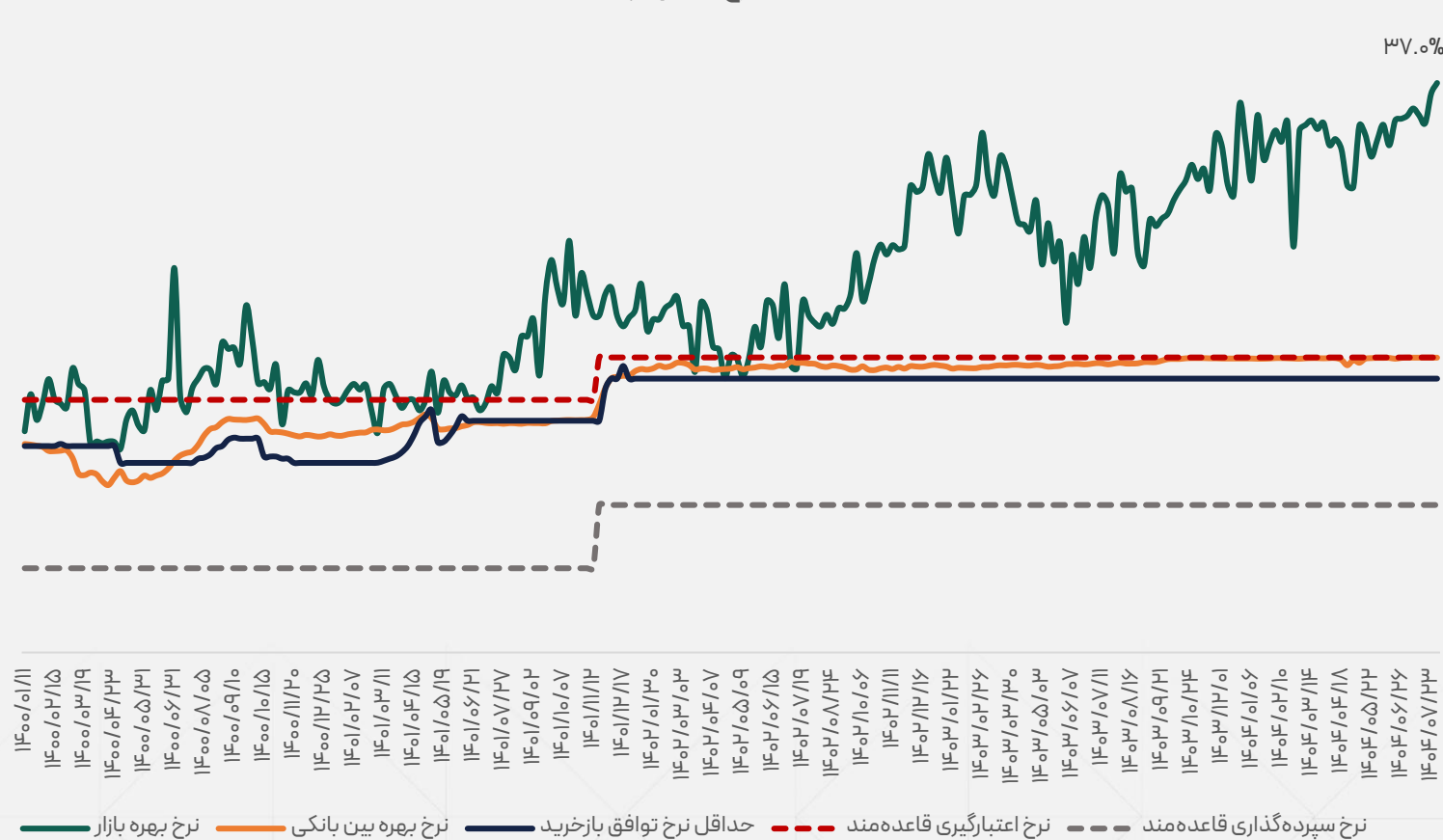
بانک مرکزی با ورود به بازار بین بانکی از طریق عملیات بازار باز و تعیین دالان نرخ بهره، عرضه بانک مرکزی را به نحوی مدیریت می‌کند که نرخ بهره بازار را به سمت نرخ تعیین شده سوق دهد.

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 ۱۴۰۴ کف دالان نرخ بهره به ۱۷ درصد و سقف آن به ۲۴ درصد افزایش یافته است.

در انتهای مهر ماه سال ۱۴۰۴ نرخ بهره بازار به عدد ۳۷ درصد رسیده است.

نرخ‌های بهره



ارزش دلاری بازار بدهی

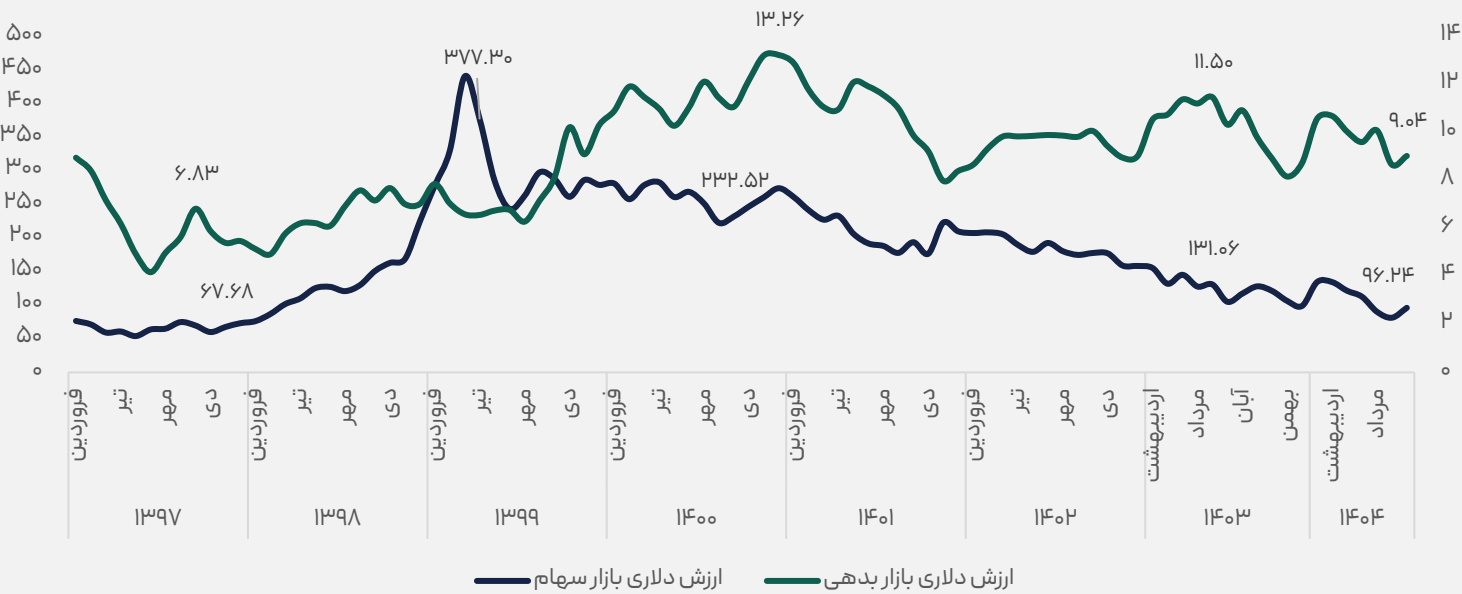
ارزش دلاری بازار بدهی در انتهای مهر ماه ۱۴۰۴ تقریباً به عدد ۹ میلیارد دلار رسیده است که نسبت به ابتدای سال ۱۳۹۷ تقریباً ۱ درصد افزایش داشته است؛ این در حالی ست که ارزش ریالی آن ۲۰ برابر شده است.

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.

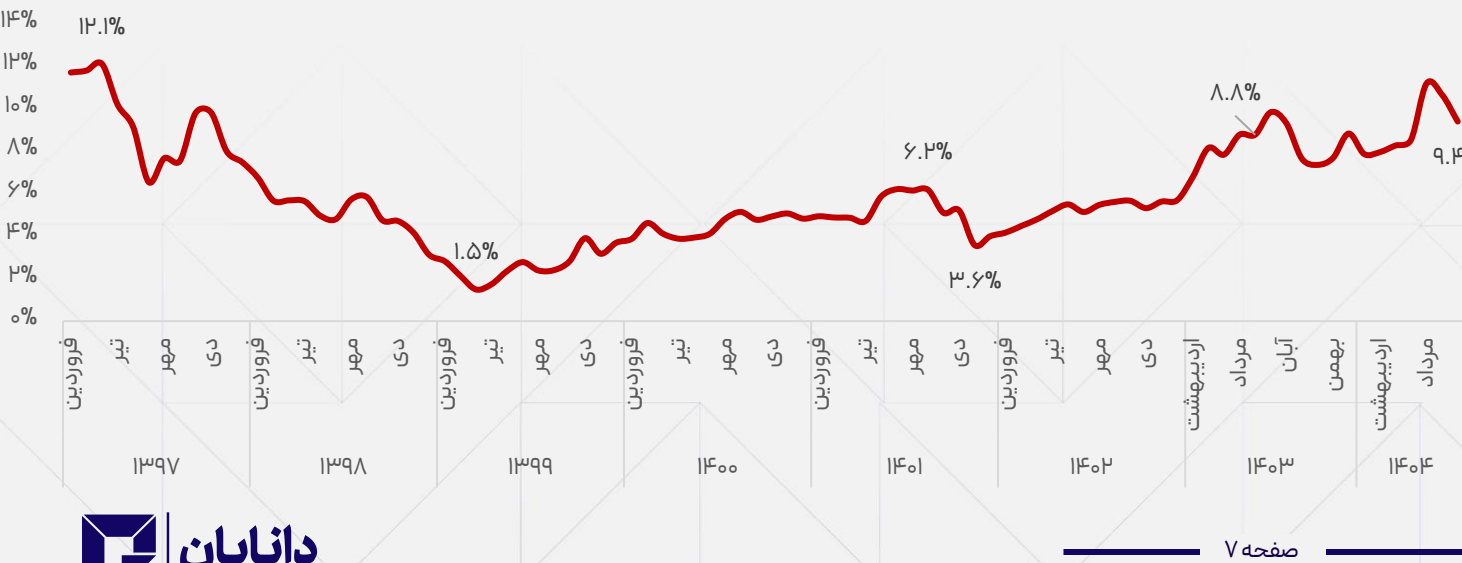
نسبت ارزش دلاری بازار بدهی به بازار سهام در زمان رونق بازار سهام (بهار ۱۳۹۹) در کمترین مقدار خود قرار داشته است.

* 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)

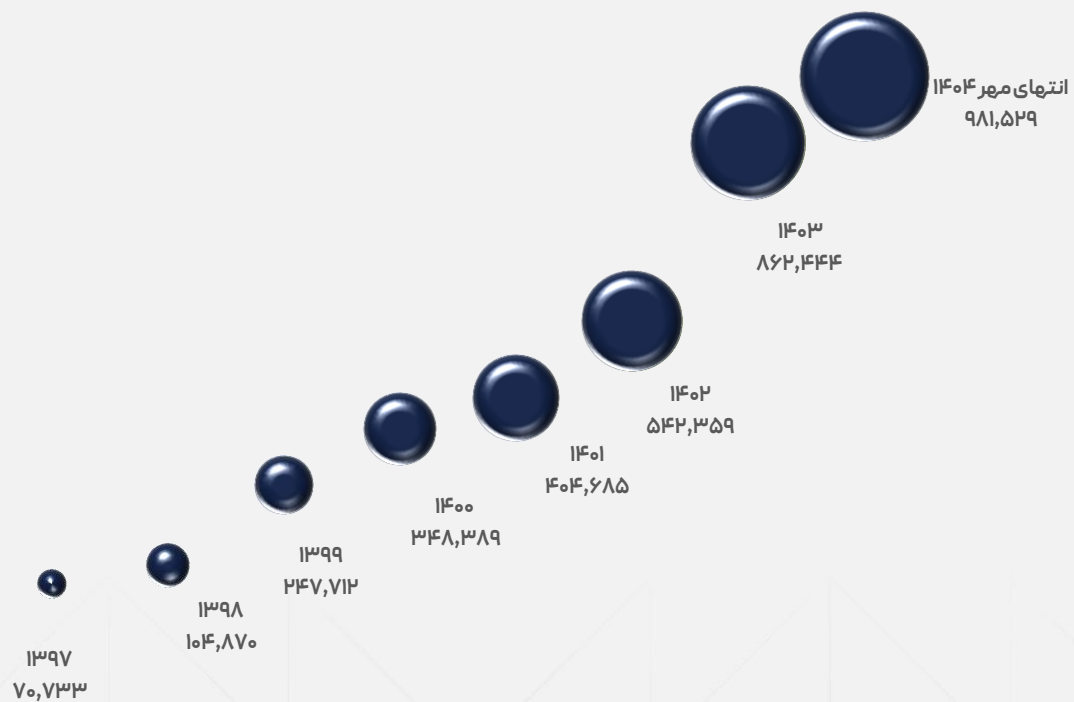


نسبت ارزش دلاری بازار بدهی به بازار سهام



رشد ارزش بازار (ریالی) بدهی

ارزش بازار بدهی* در انتهای دوره (میلیارد تومان)



ارزش بازار اوراق بدهی در انتهای مهر ۱۴۰۴ به عدد ۹۸۱ همت رسیده است.

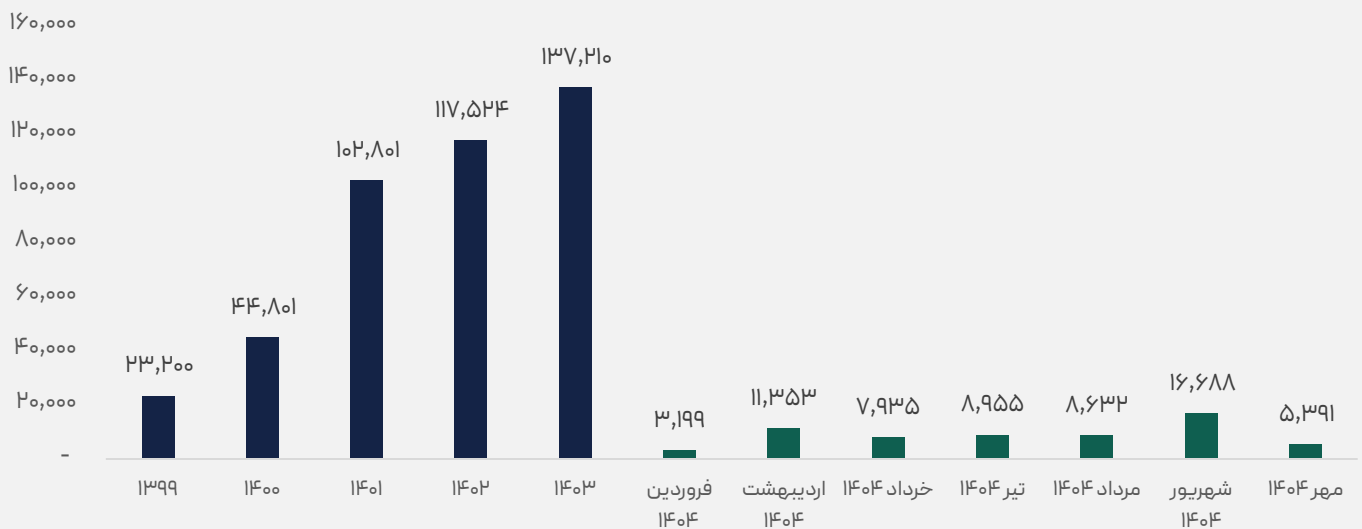
* در ارزش بازار بدهی تنها ارزش بازار اوراق مالی اسلامی منتشر شده از سوی سازمان فرابورس آورده شده است و اوراق معامله شده جهت عملیات بازار باز در این آمار وجود ندارد.

رشد ارزش معاملات بازار بدهی و ارزش معاملات انواع بازارهای مالی

ارزش معاملات اوراق بدهی در انتهای مهر ۱۴۰۴ تقریباً ۶۲ همت بوده است. که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۲۴ درصد کاهش داشته است.

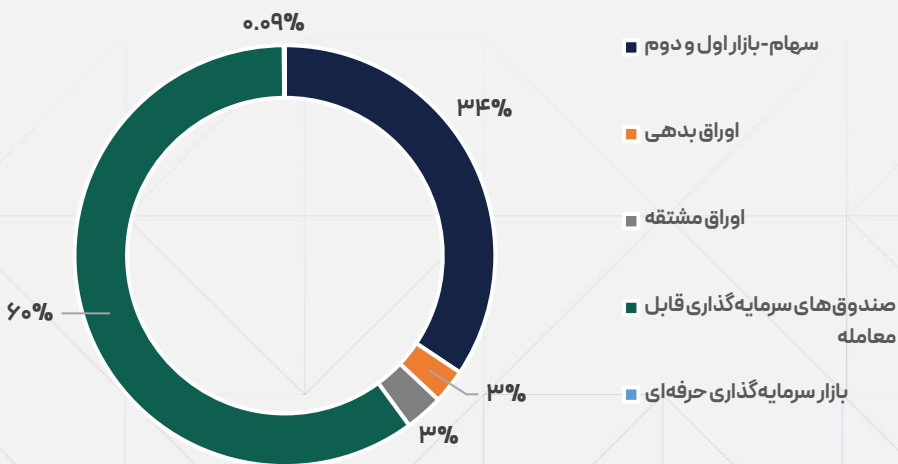
سهم ارزش معاملات بازار بدهی در ۷ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴ از مجموع ارزش کل معاملات بازار، ۳ درصد بوده است این در حالیست که در مدت مشابه سال قبل سهم بازار بدهی تقریباً ۹ درصد بوده است.

ارزش معاملات بازار بدهی (میلیارد تومان)



نوع بازار	۷ ماهه‌ی ابتدای سال ۱۴۰۳	۷ ماهه‌ی ابتدای سال ۱۴۰۴	سهم بازار
سهام-بازار اول و دوم	۳۱۸,۷۷۸	۸۰۷,۳۲۳	۱۵۳%
اوراق بدهی	۸۱,۹۵۸	۶۲,۱۵۵	-۲۴%
اوراق مشتقه	۱۵,۸۲۰	۶۸,۸۹۷	۳۳۶%
صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله	۵۳۴,۶۹۹	۱,۴۰۸,۷۳۷	۱۶۳%
بازار سرمایه‌گذاری حرفه‌ای	۱,۲۵۹	۲,۰۵۴	۶۳%
جمع کل ارزش معاملات	۹۵۲,۵۱۳	۲,۳۴۹,۱۶۵	۱۴۷%

سهم بازارها (انتهای مهر ۱۴۰۴)

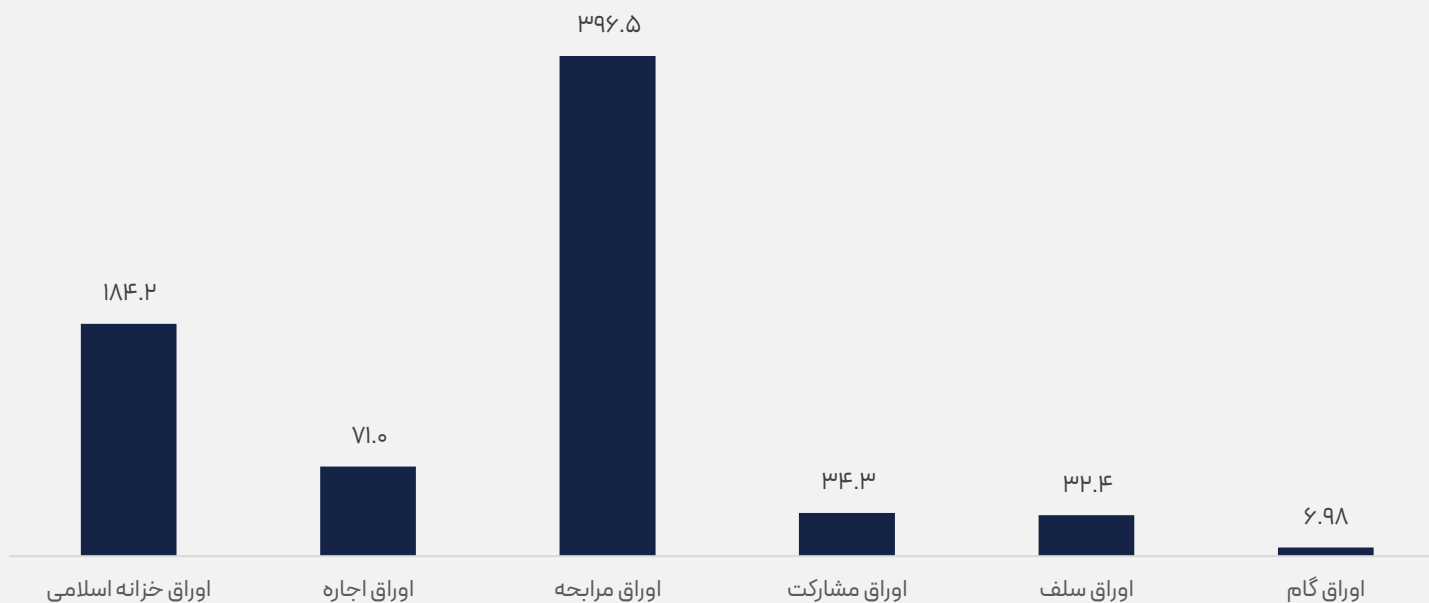


انواع اوراق بازار بدهی

در پایان مهر ماه سال ۱۴۰۴ ارزش اوراق بدهی منتشر شده تقریباً ۷۲۵ همت است.

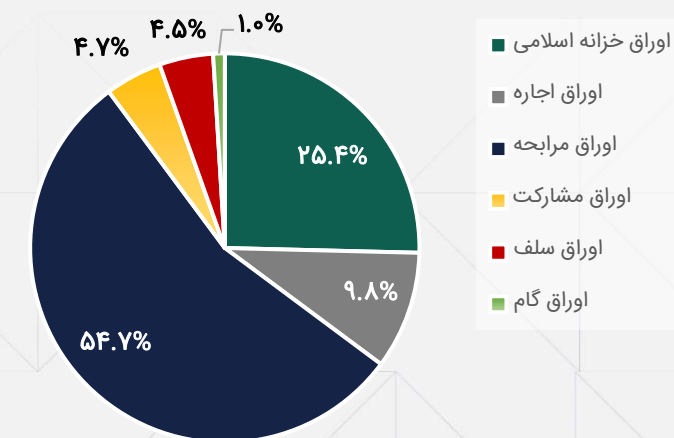
اوراق مرابحه و اوراق خزانه اسلامی در مجموع ۸۰ درصد از حجم اوراق بازار بدهی را تشکیل می‌دهد.

حجم اوراق موجود در بازار بدهی



همت

سهم اوراق موجود در بازار بدهی



اوراق خزانه اسلامی

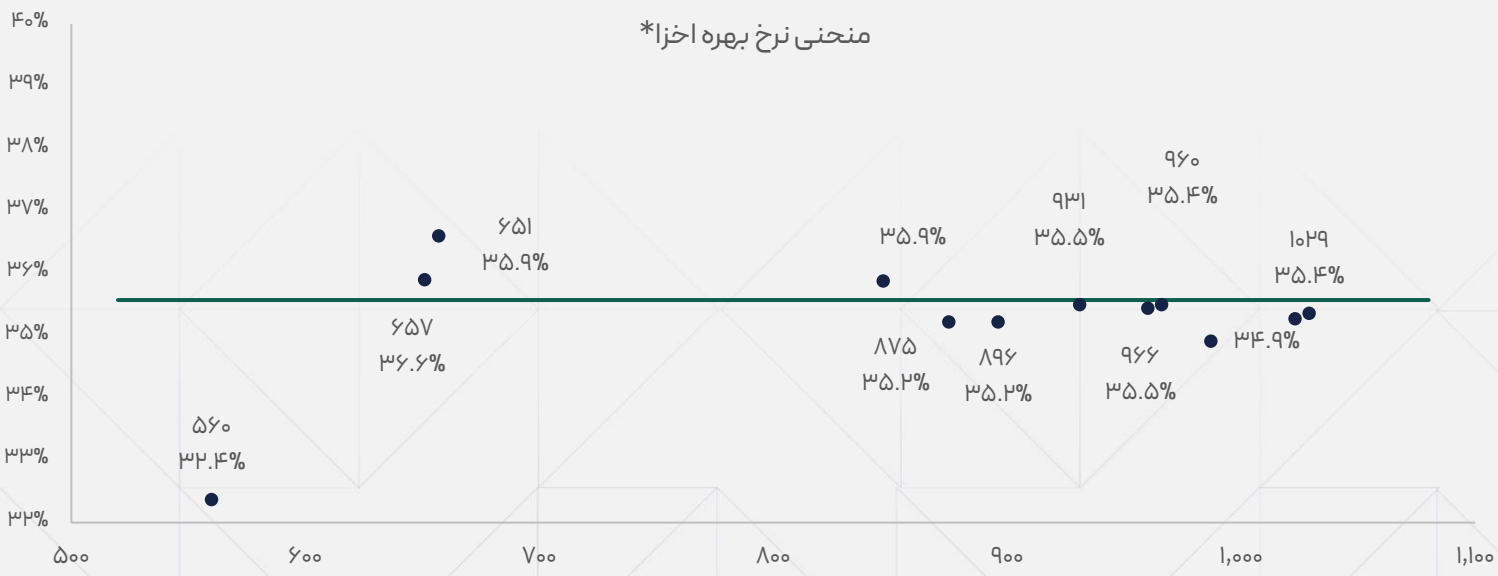
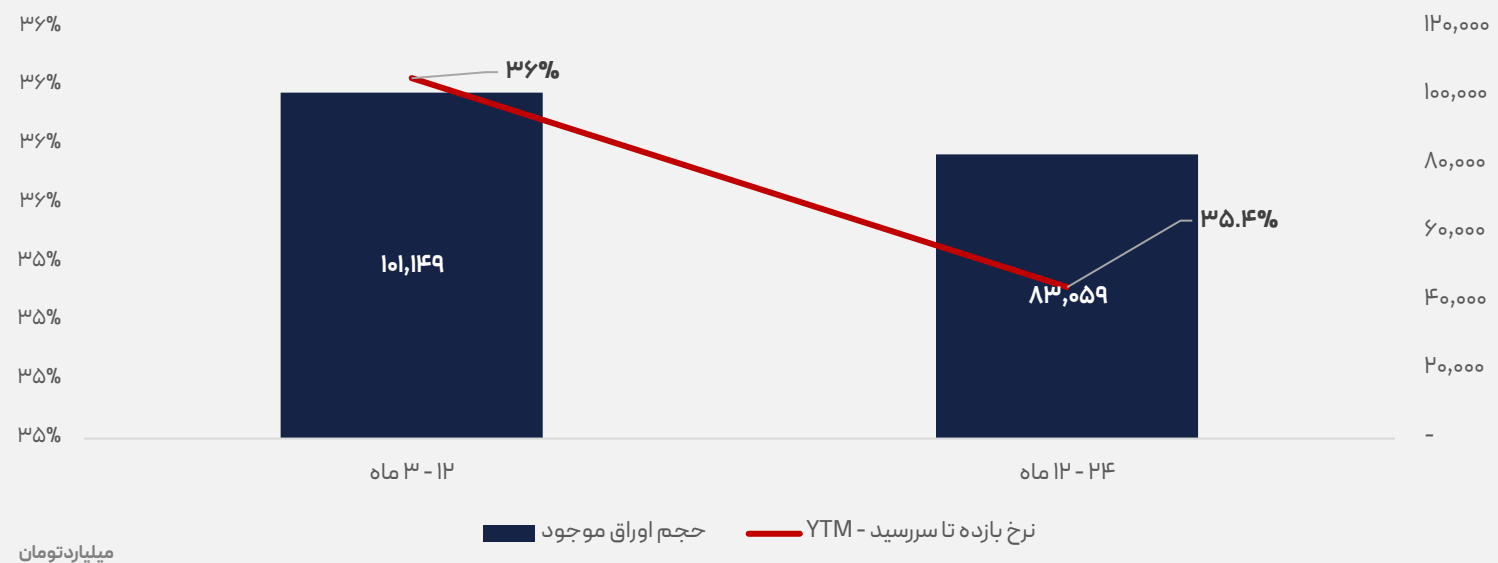
حجم اوراق خزانه‌ی موجود در بازار در انتهای مهر ماه سال ۱۴۰۴ به عدد ۱۸۴ همت رسید.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق اخزای موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۳۵/۵۷ درصد بوده است.

در سری زمانی ارائه شده بازدهی تعدادی از اوراق، انحراف بالایی از میانگین داشته‌اند که عمدتاً ناشی از نحوه‌ی معامله‌ی این اوراق توسط صندوق‌ها می‌باشد. (در گزارش پیش رو داده‌های با انحراف بالا حذف شده‌اند).

*شناسه اخزا و نرخ بازده تا سررسید

اسناد خزانه



اوراق مرابحه و اجاره

اوراق مرابحه با ارزش ۳۹۶ همت بیشترین سهم از اوراق بدهی را در انتهای مهر ۱۴۰۴ به خود اختصاص داده است.

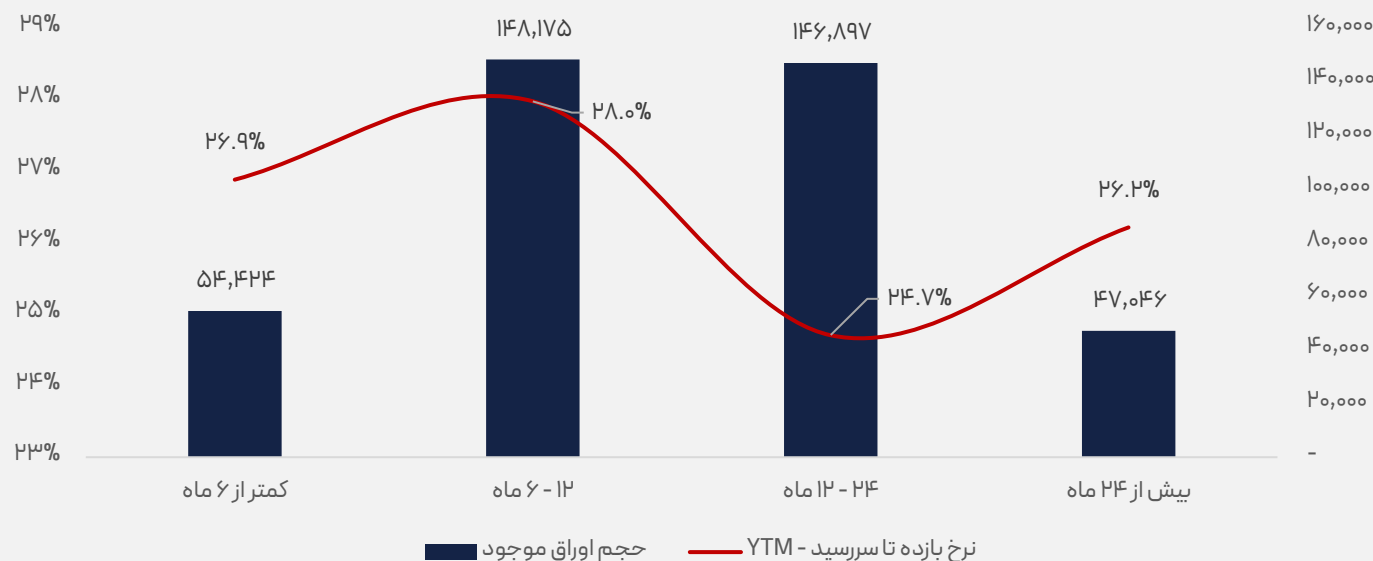
غالب حجم این اوراق با بازده ۲۸ درصد دارای سررسید کمتر از ۱ سال می باشند.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق مرابحه موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۲۶/۱ درصد می باشد.

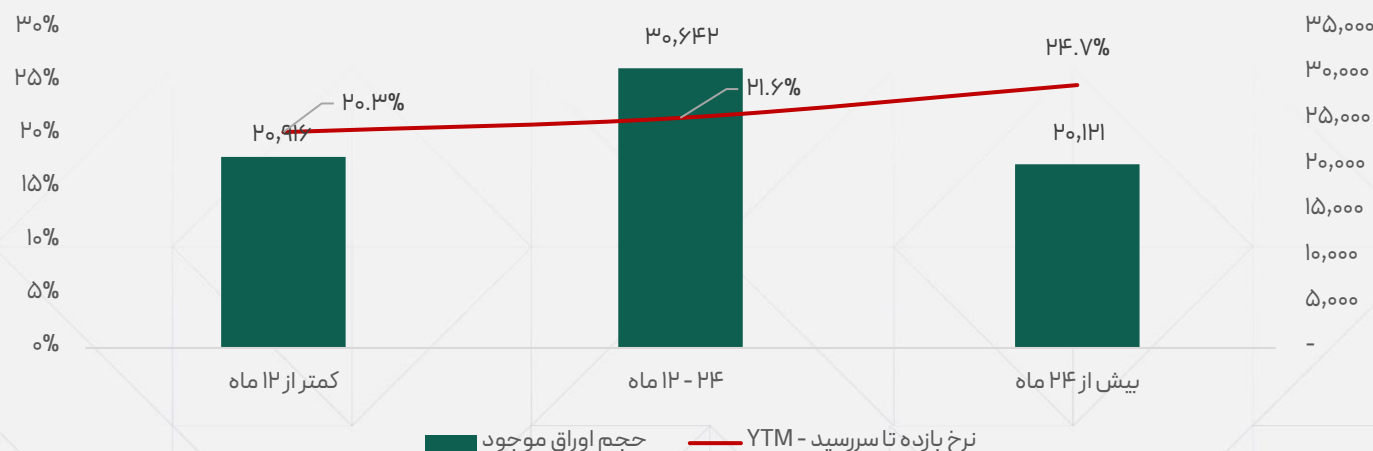
اوراق اجاره نیز بعد از اوراق مرابحه و اوراق خزانه‌ی اسلامی با ارزش تقریبی ۷۲ همت بیشترین حجم اوراق موجود در بازار را به خود اختصاص داده بود.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق اجاره موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۲۲/۵ درصد می باشد.

اوراق مرابحه



اوراق اجاره

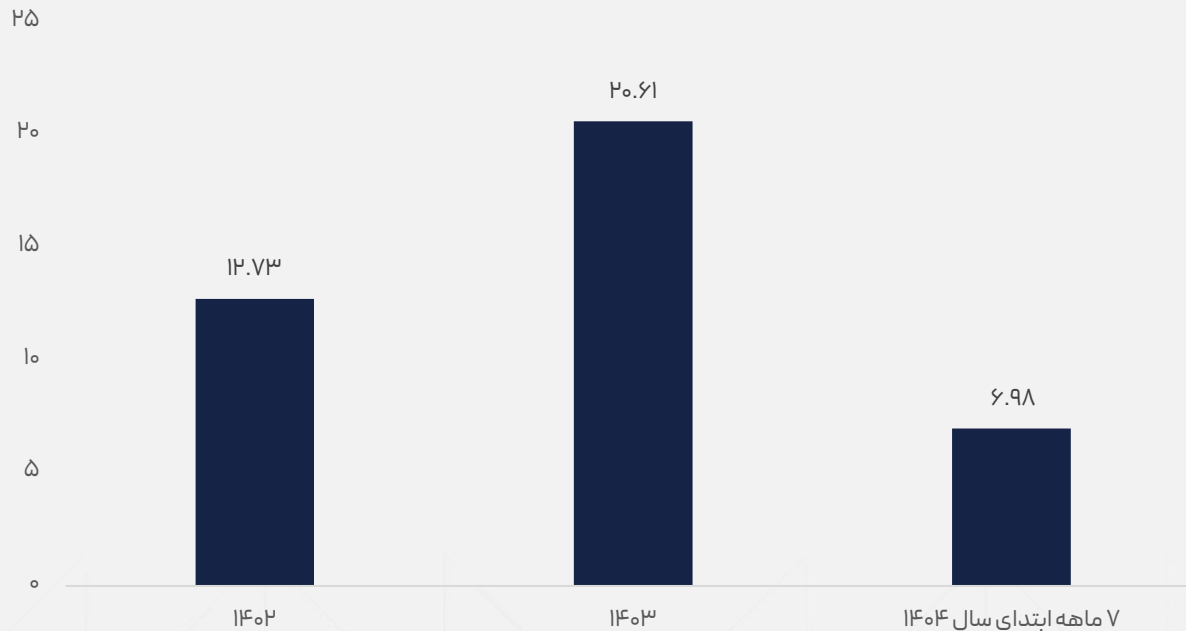


طی سال گذشته ۲۰/۶ همت اوراق گام صادر شد که نسبت به سال ۱۴۰۲ حدود ۶۱/۹ درصد افزایش نشان می دهد. همچنین از ابتدای سال جاری تاکنون ۶/۹۸ همت اوراق گام به منظور تامین مالی واحدهای تولیدی صادر شده است که در مقایسه با عملکرد مدت مشابه سال گذشته رشد چشمگیری داشته است.

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 پیاده‌سازی 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 بانک‌ها شده است.

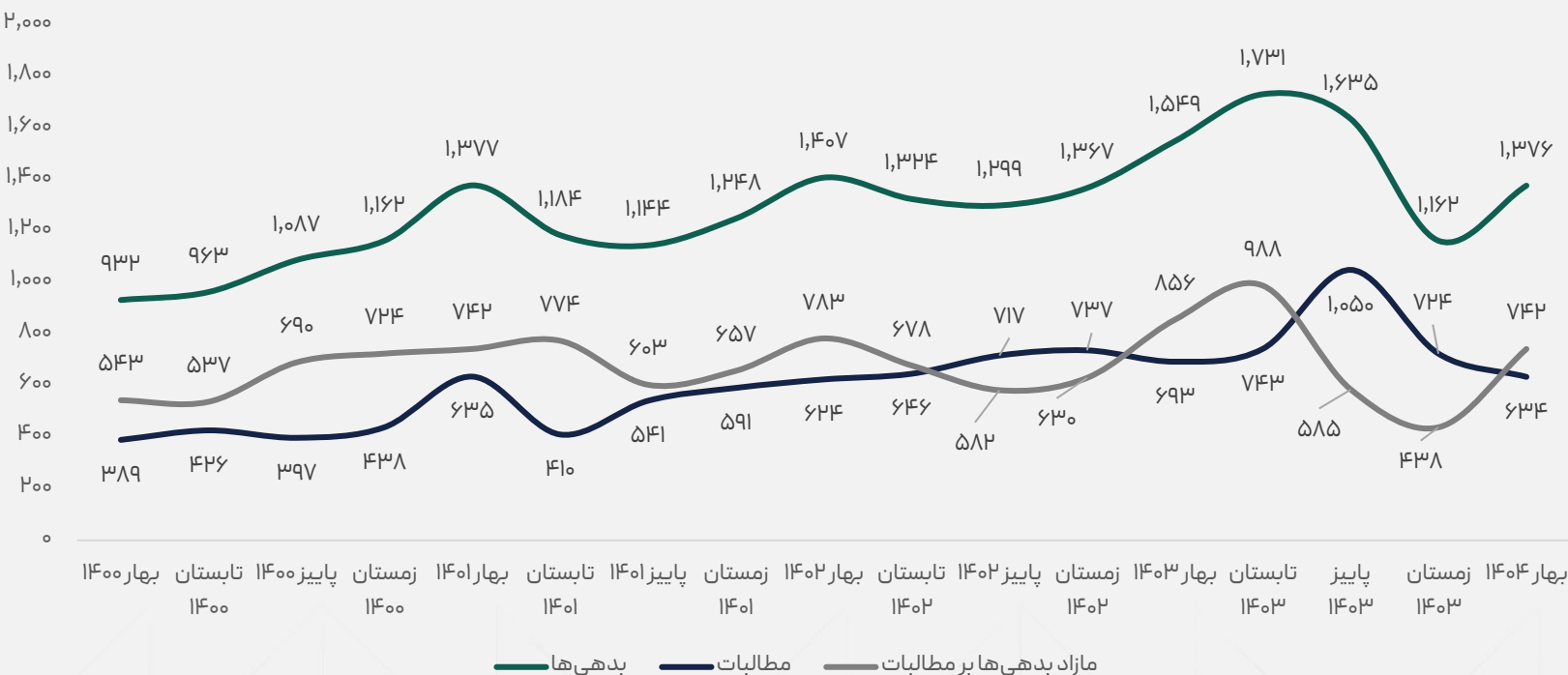
عملکرد صدور اوراق گام (همت)



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.

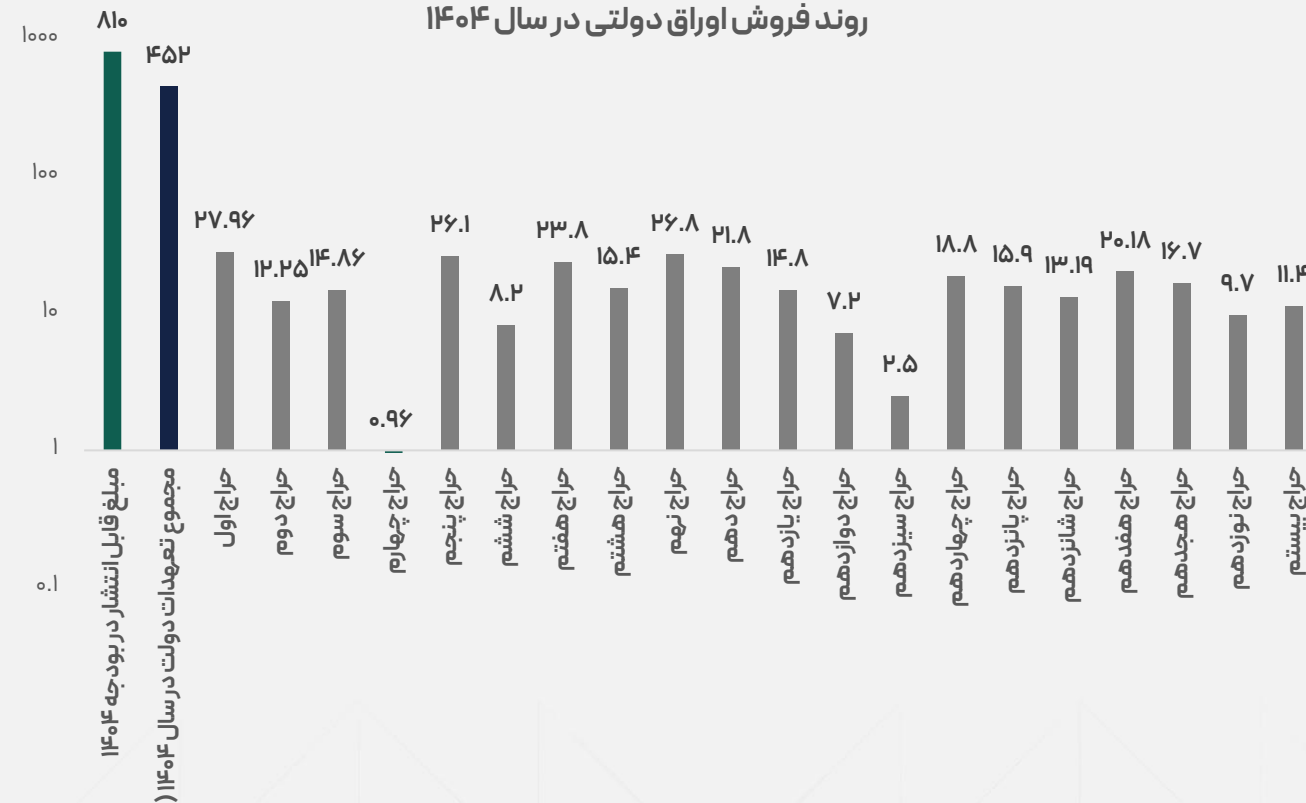
تا کنون تقریباً ۳۰۹ همت اوراق دولتی به فروش رفته است که سررسید این اوراق اردیبهشت، خرداد و دی ۱۴۰۷ می باشد.

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

در آخرین حراج که ۳۰ مهر برگزار شد از ۳۹ همت اوراق عرضه شده ۱۴ همت به فروش رفته است.

از ابتدای شروع عرضه ی اوراق توسط دولت به صورت میانگین تقریباً ۴۲ درصد از اوراق عرضه شده به فروش رفته است.

رند فروش اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴

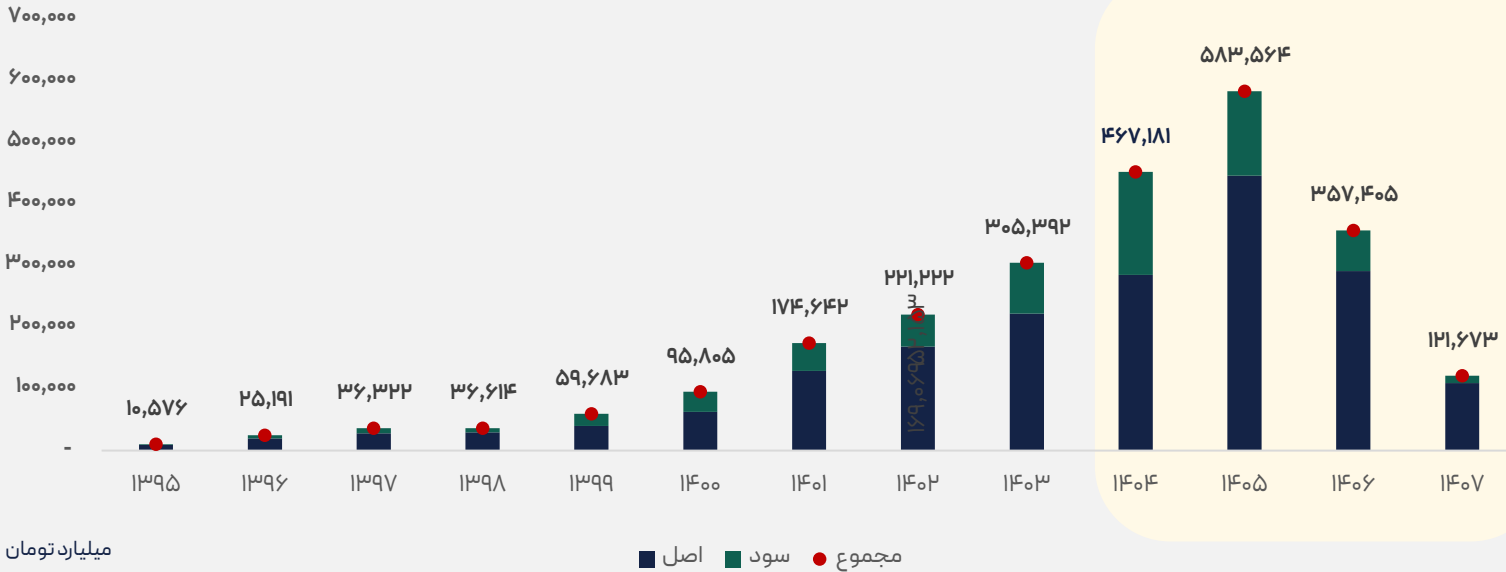


عملکرد تسویه اوراق بهادار دولتی به تفکیک اصل و سود

مجموع تعهدات دولت در خصوص تسویه اصل و سود اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴، ۲۸۵،۱۴۳ 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	۹۵,۵۰۰	۰	۱۸۵,۶۰۰	۴,۴۳۸	۲۸۵,۵۳۸
سود	۰	۴,۵۲۷	۱۷۴,۰۷۷	۳,۰۳۹	۱۸۱,۶۴۳
مجموع	۹۵,۳۹۷	۴,۵۲۷	۳۵۹,۶۷۷	۷,۴۷۷	۴۶۷,۱۸۱

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.