

اوراق درآمد ثابت

آذر 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 ۹ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴ تقریباً ۹/۶ هزار همت ارزش ریپو و تقریباً ۹/۸ همت ریپو معکوس توسط بانک مرکزی بوده است.

از ابتدای سال تا کنون بانک مرکزی به ۶۳ درصد از درخواستها پاسخ داده است.

سال
۱۴۰۴

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
آبان	۲,۰۴۸	۲۳%	۹۲۰	۹۲۴	-۴
آذر	۲,۱۸۷	۲۳%	۹۴۰	۹۳۵	۵
مجموع	۱۵,۱۹۱	۲۳%	۹,۶۱۴	۹,۸۵۶	-۲۱۱

همت

عملیات بازار باز بانک مرکزی

تا انتهای آذر ۱۴۰۴ بانک مرکزی با نرخ توافق بازخرید ۲۳ درصد تقریباً ۲۱۱ همت جذب منابع از بانکها داشته است.

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

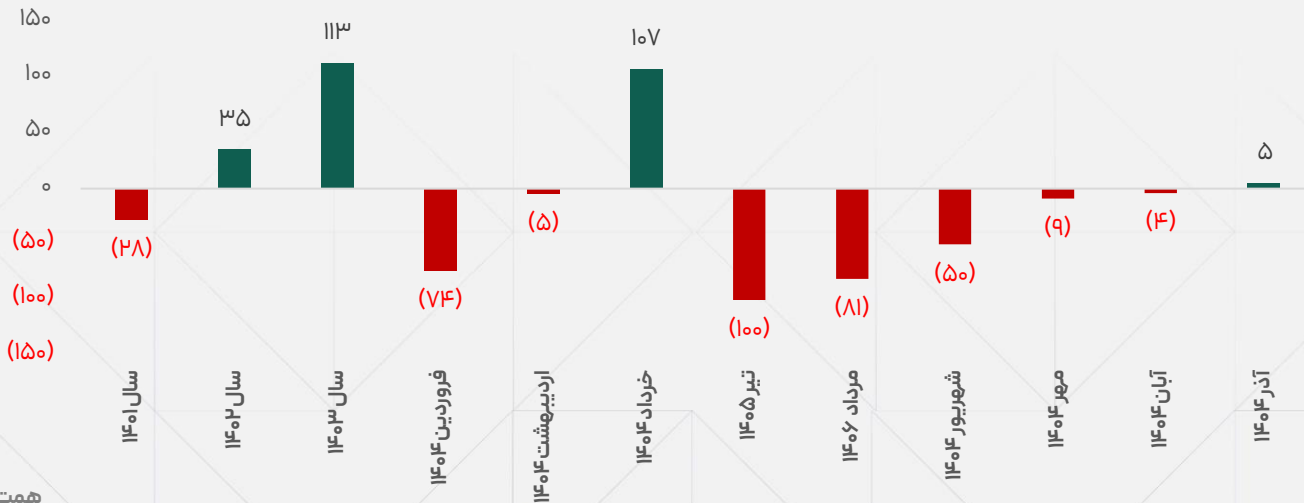
ارزش ریپو و ریپو معکوس
(از ابتدای فروردین ۱۴۰۴ تا کنون)

ارزش توافق بازخرید
سررسید شده
۹,۸۵۶

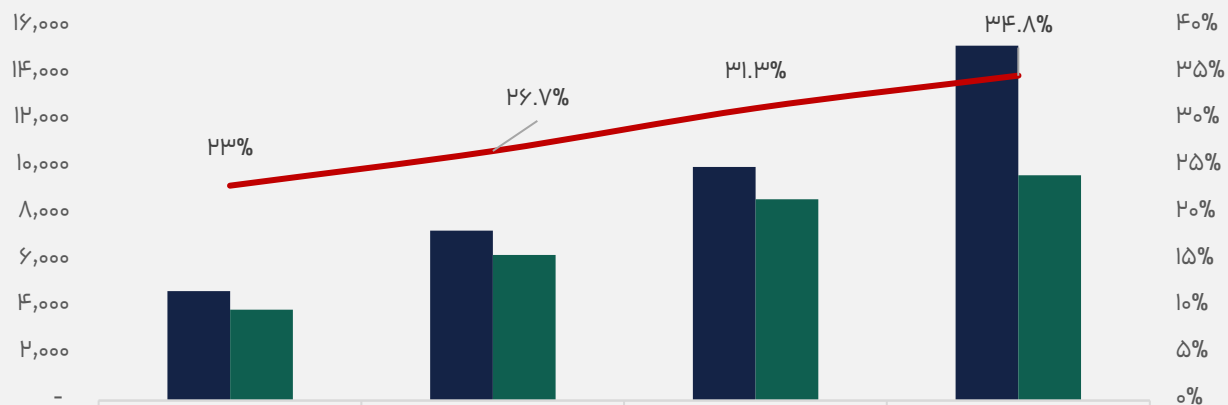
ارزش توافق بازخرید
۹,۶۴۵

همت

عملیات جذب / تزریق



خلاصه عملیات بازار باز



نرخ بهره بازار در سال ۱۴۰۴ به صورت میانگین (۹ ماهه) ۳۴/۸ 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	۱۵,۱۹۱
ارزش سفارش های پذیرفته شده	۳,۸۹۸	۶,۲۳۲	۸,۶۱۴	۹,۶۴۵
میانگین حداقل نرخ توافق با خرید	۲۱%	۲۳%	۲۳%	۲۳%
میانگین نرخ بهره بین بانکی	۲۱.۱%	۲۳.۶%	۲۳.۷%	۲۴.۵%
میانگین نرخ بهره بازار	۲۳%	۲۶.۷%	۳۱.۳%	۳۴.۸%

همت

روند نرخ‌های بهره

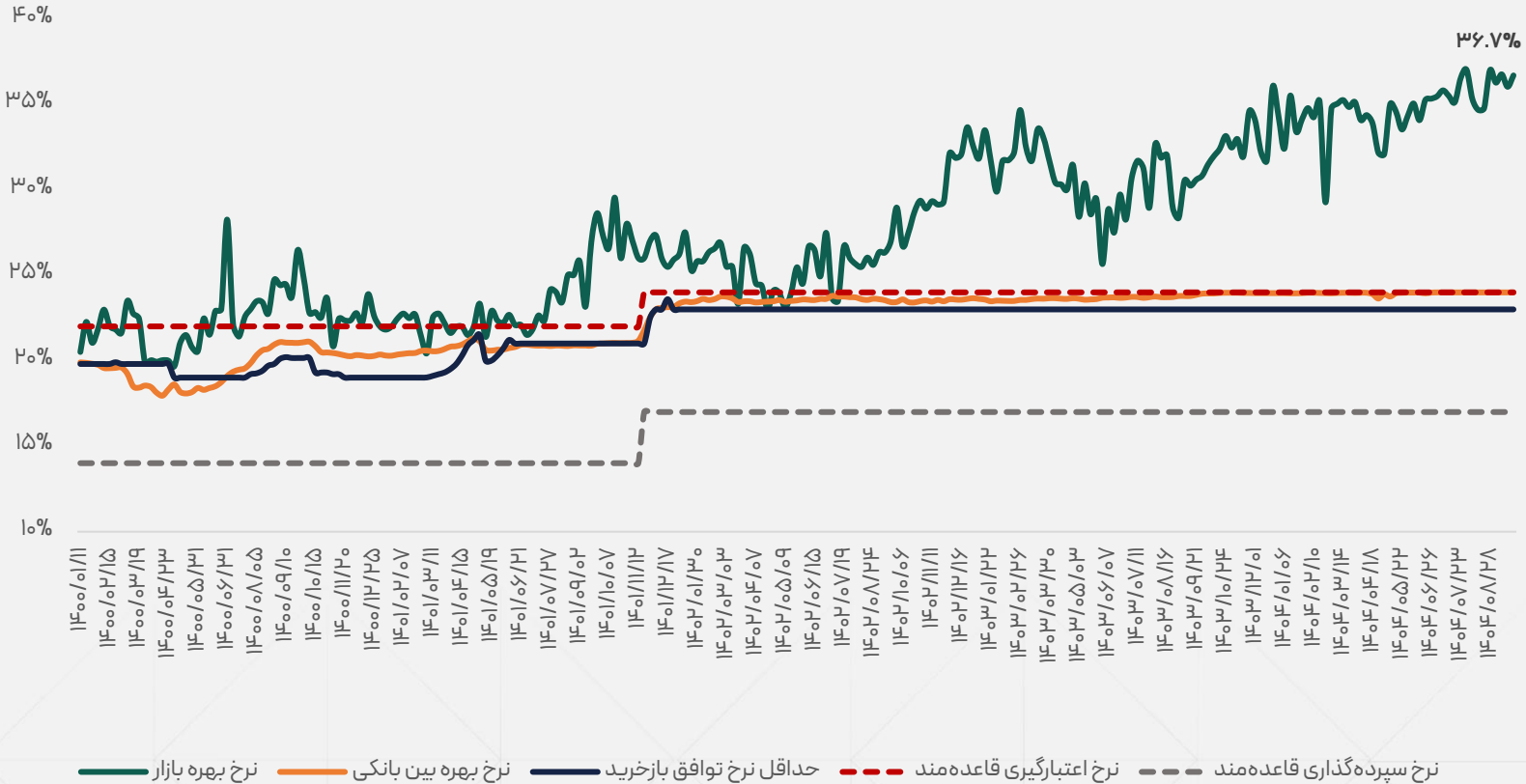
بانک مرکزی با ورود به بازار بین بانکی از طریق عملیات بازار باز و تعیین دالان نرخ بهره، عرضه بانک مرکزی را به نحوی مدیریت می‌کند که نرخ بهره بازار را به سمت نرخ تعیین شده سوق دهد.

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 آذر ماه سال ۱۴۰۴ نرخ بهره بازار به عدد تقریبی ۳۷ درصد رسیده است.

نرخ‌های بهره



ارزش دلاری بازار بدهی

ارزش دلاری بازار بدهی در انتهای آذر ماه ۱۴۰۴ تقریباً به عدد ۸ میلیارد دلار رسیده است که نسبت به ابتدای سال ۱۳۹۷ تقریباً ۸ درصد کاهش داشته است؛ این در حالی است که ارزش ریالی آن ۲۱ برابر شده است.

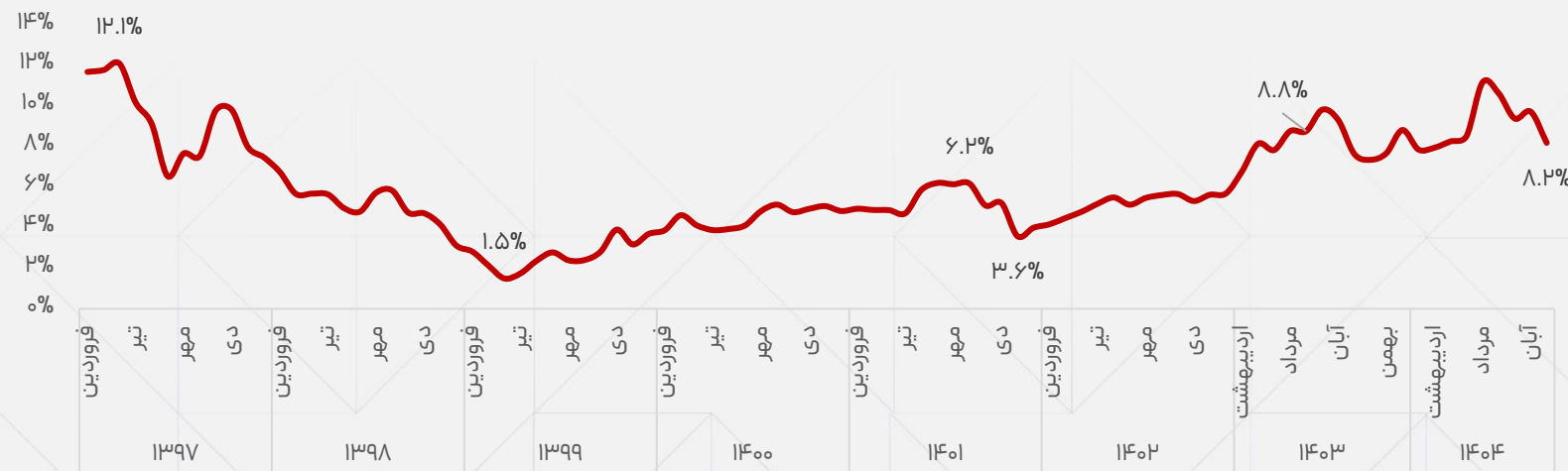
دولت در سال‌های اخیر با انتشار اوراق بدهی در راستای جبران کسری بودجه اقدام کرده است که باعث رشد و تعمیق بازار بدهی گردیده است.

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)



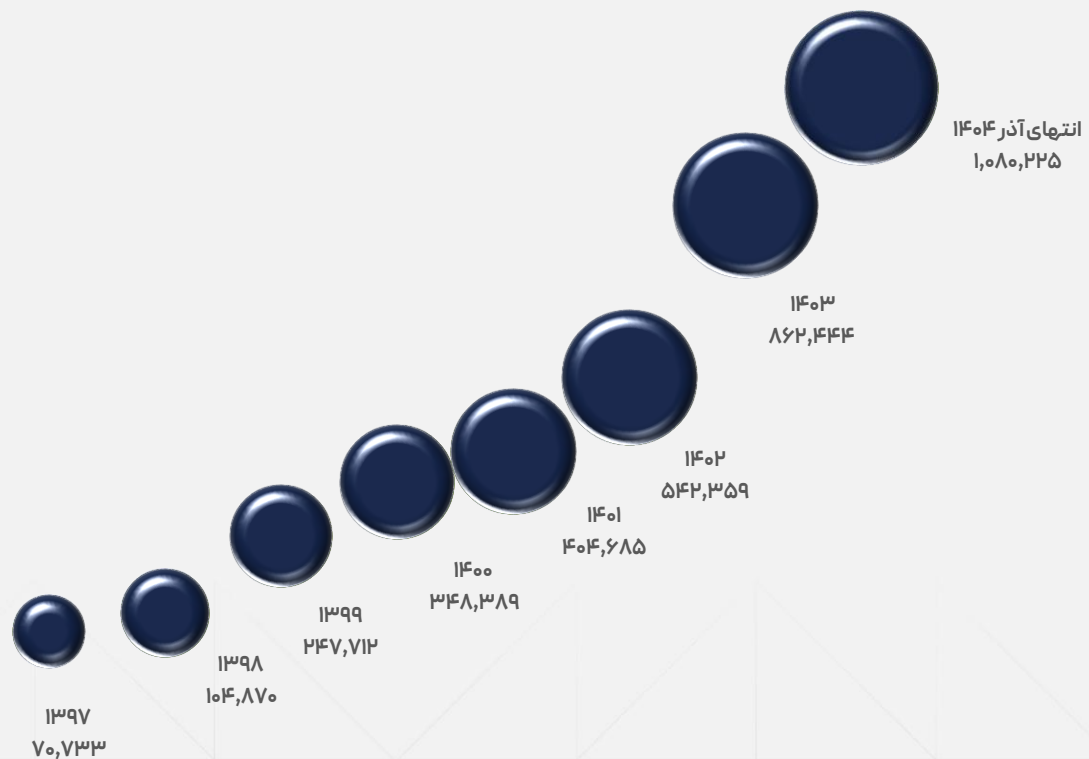
نسبت ارزش دلاری بازار بدهی به بازار سهام



* 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 آذر ۱۴۰۴ به عدد ۱,۰۸۰ 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 انتهای آذر ۱۴۰۴ تقریباً ۸۳ همت بوده است.

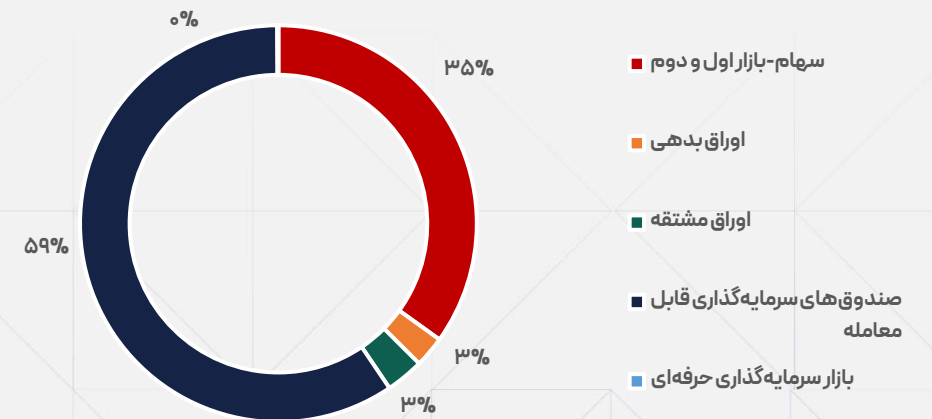
سهم ارزش معاملات بازار بدهی در ۹ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴ از مجموع ارزش کل معاملات بازار، ۲/۵ درصد بوده است.

ارزش معاملات بازار بدهی (میلیارد تومان)



نوع بازار	۹ ماهه ی ابتدای سال ۱۴۰۴	۹ ماهه ی ابتدای سال ۱۴۰۳	درصد تغییرات
سهام-بازار اول و دوم	۱,۱۴۱,۷۸۲	۵۳۲,۸۵۴	۱۱۴%
اوراق بدهی	۸۲,۵۲۳	۱۰۰,۷۸۶	-۱۸%
اوراق مشتقه	۱۰۱,۱۵۹	۳۰,۷۴۶	۲۲۹%
صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله	۱,۹۴۰,۲۷۵	۸۱۹,۱۶۸	۱۳۷%
بازار سرمایه‌گذاری حرفه‌ای	۳,۱۳۷	۲,۱۵۸	۴۵%
جمع کل ارزش معاملات	۳,۲۶۸,۸۷۷	۱,۴۸۵,۷۱۳	۱۲۰%

سهم بازارها (انتهای آذر ۱۴۰۴)



انواع اوراق بازار بدهی

در پایان آذر ماه سال ۱۴۰۴ ارزش اوراق بدهی منتشر شده تقریباً ۶۸۸ همت است.

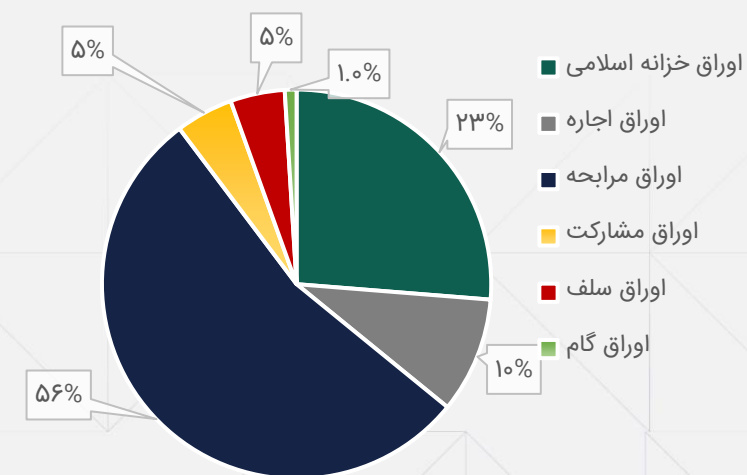
اوراق مرابحه و اوراق خزانه اسلامی در مجموع ۷۹ درصد از حجم اوراق بازار بدهی را تشکیل می‌دهد.

حجم اوراق موجود در بازار بدهی



همت

سهم اوراق موجود در بازار بدهی



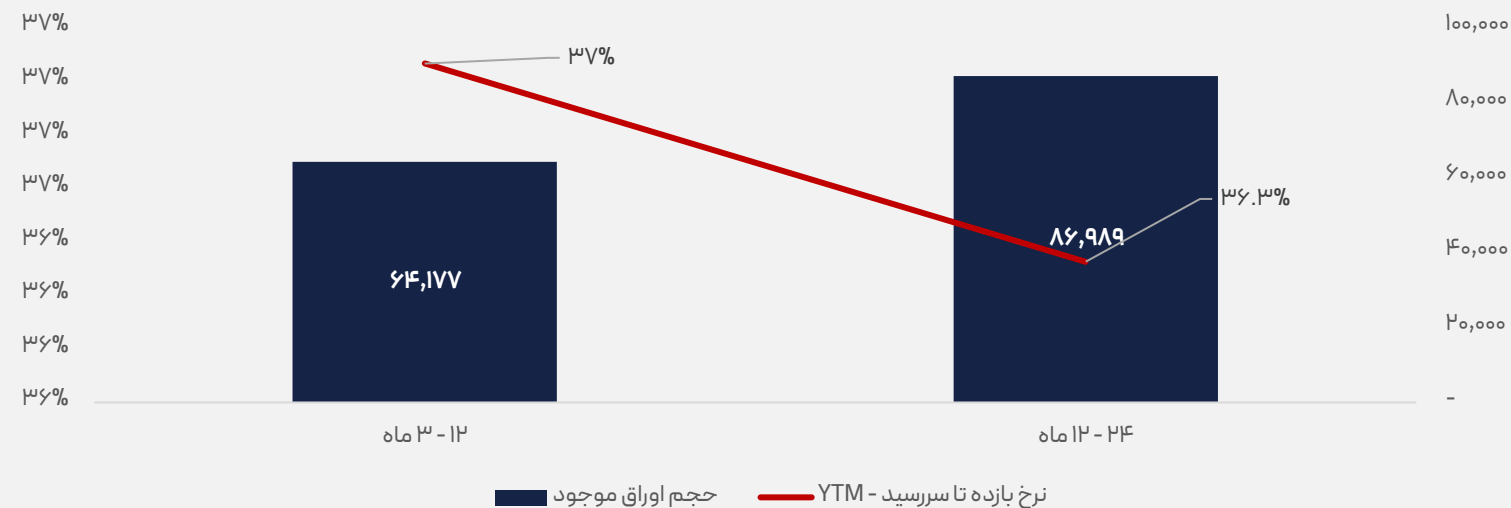
اوراق خزانه اسلامی

حجم اوراق خزانه‌ی موجود در بازار در انتهای آذر ماه سال ۱۴۰۴ به عدد ۱۵۹ همت رسید.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق اخزای موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۳۶/۸۵ درصد بوده است.

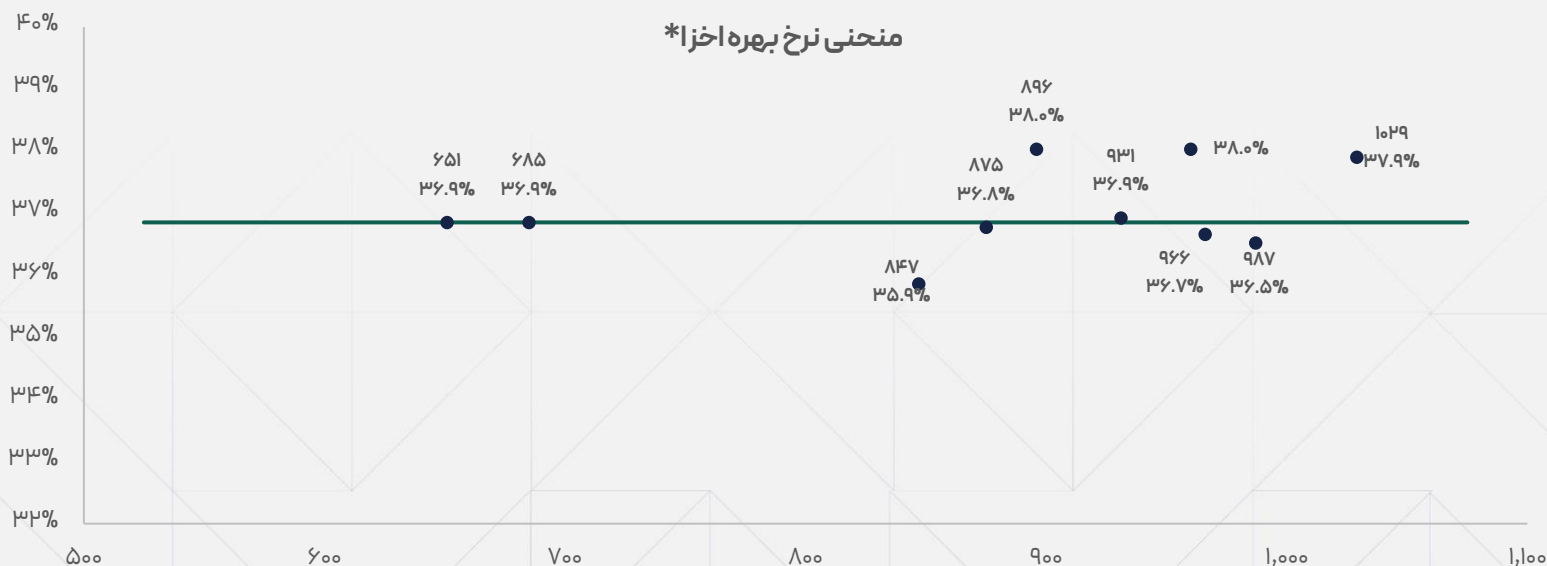
در سری زمانی ارائه شده بازدهی تعدادی از اوراق، انحراف بالایی از میانگین داشته‌اند که عمدتاً ناشی از نحوه‌ی معامله‌ی این اوراق توسط صندوق‌ها می‌باشد. (در گزارش پیش رو داده‌های با انحراف بالا حذف شده‌اند).

اسناد خزانه



میلیارد تومان

منحنی نرخ بهره اخزا*



*شناسه اخزا و نرخ بازده تا سررسید

اوراق مرابحه و اجاره

اوراق مرابحه با ارزش ۳۸۶ همت بیشترین سهم از اوراق بدهی را در انتهای آذر ۱۴۰۴ به خود اختصاص داده است.

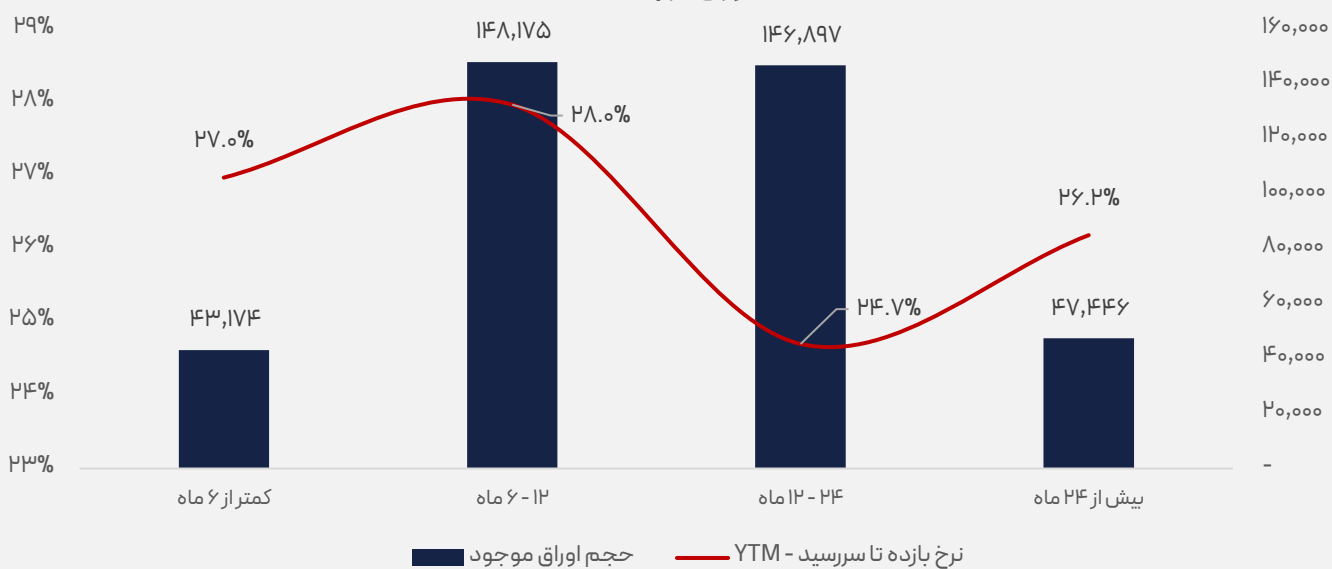
غالب حجم این اوراق با بازده ۲۸ درصد دارای سررسید کمتر از ۱ سال می‌باشند.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق مرابحه موجود در بازار با سرسیدهای متفاوت ۲۶ درصد می‌باشد.

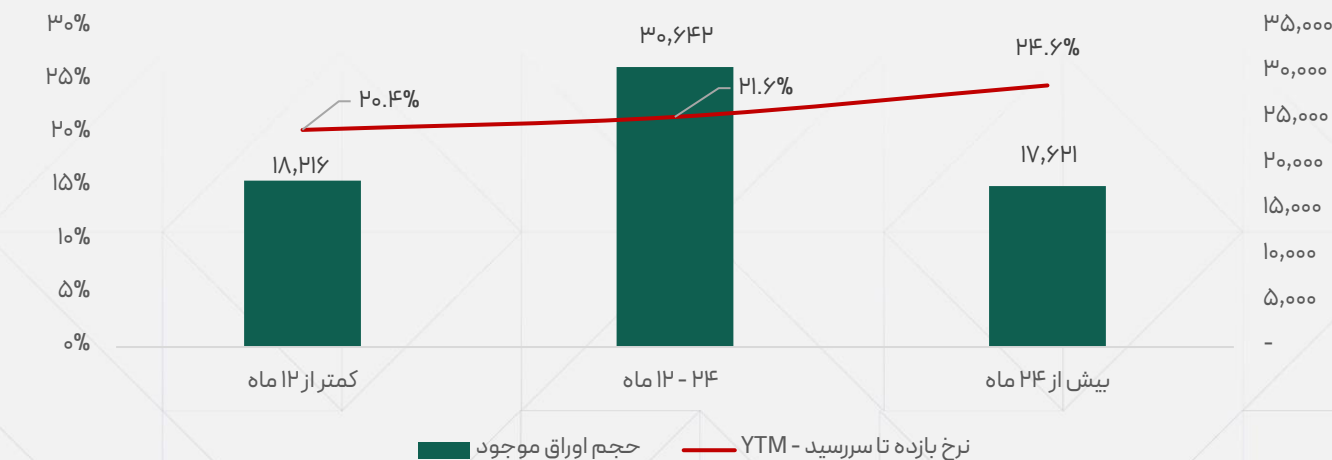
اوراق اجاره نیز بعد از اوراق مرابحه و اوراق خزانه‌ی اسلامی با ارزش تقریبی ۶۹ همت بیشترین حجم اوراق موجود در بازار را به خود اختصاص داده بود.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق اجاره موجود در بازار با سرسیدهای متفاوت ۲۲/۳ درصد می‌باشد.

اوراق مرابحه



اوراق اجاره

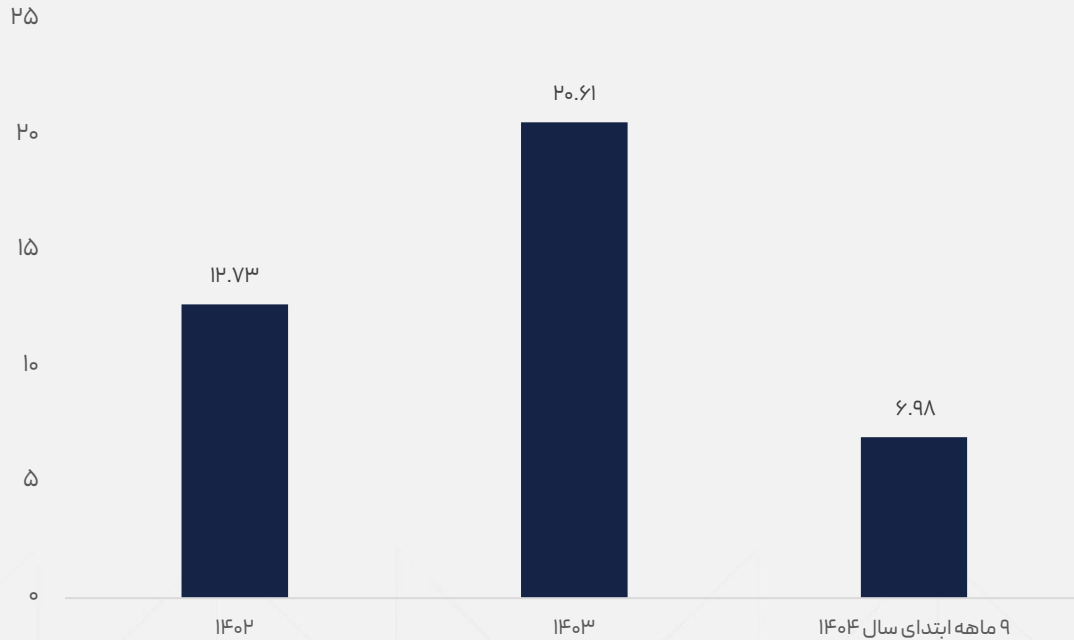


طی سال گذشته ۲۰/۶ همت اوراق گام صادر شد که نسبت به سال ۱۴۰۲ حدود ۶۱/۹ درصد افزایش نشان می دهد. همچنین از ابتدای سال جاری تاکنون ۶/۹۸ همت اوراق گام به منظور تامین مالی واحدهای تولیدی صادر شده است که در مقایسه با عملکرد مدت مشابه سال گذشته رشد چشمگیری داشته است.

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.

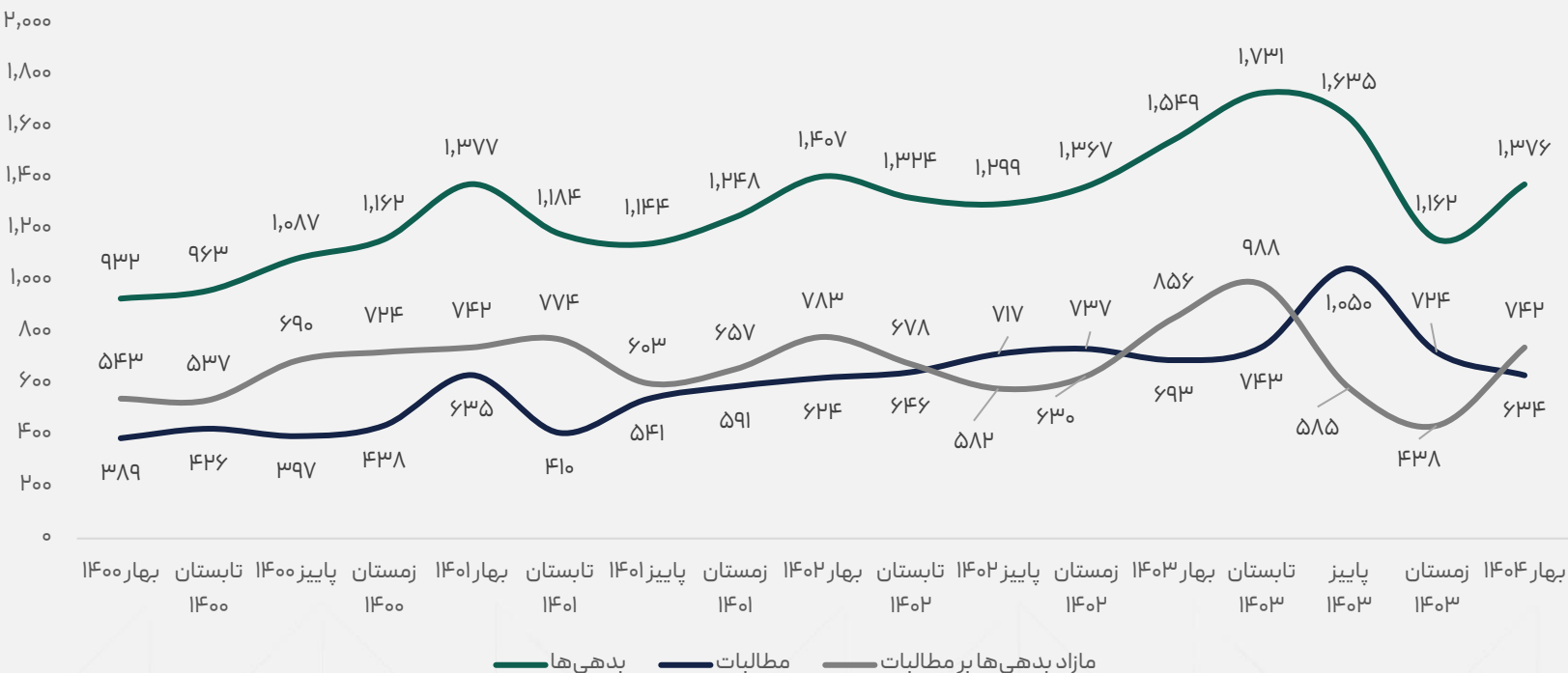
عملکرد صدور اوراق گام (همت)



روند بدهی‌ها و مطالبات دولت

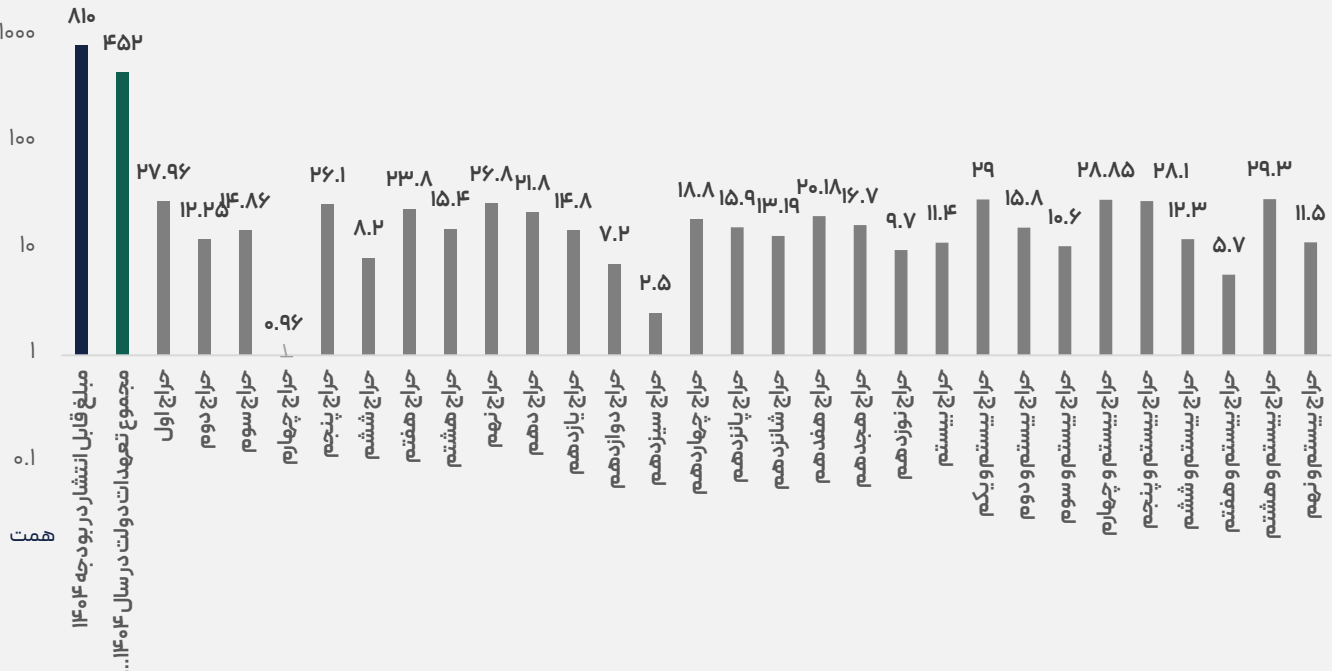
روند بدهی و مطالبات دولت

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



همت

رند فروش اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴



رند فروش اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴

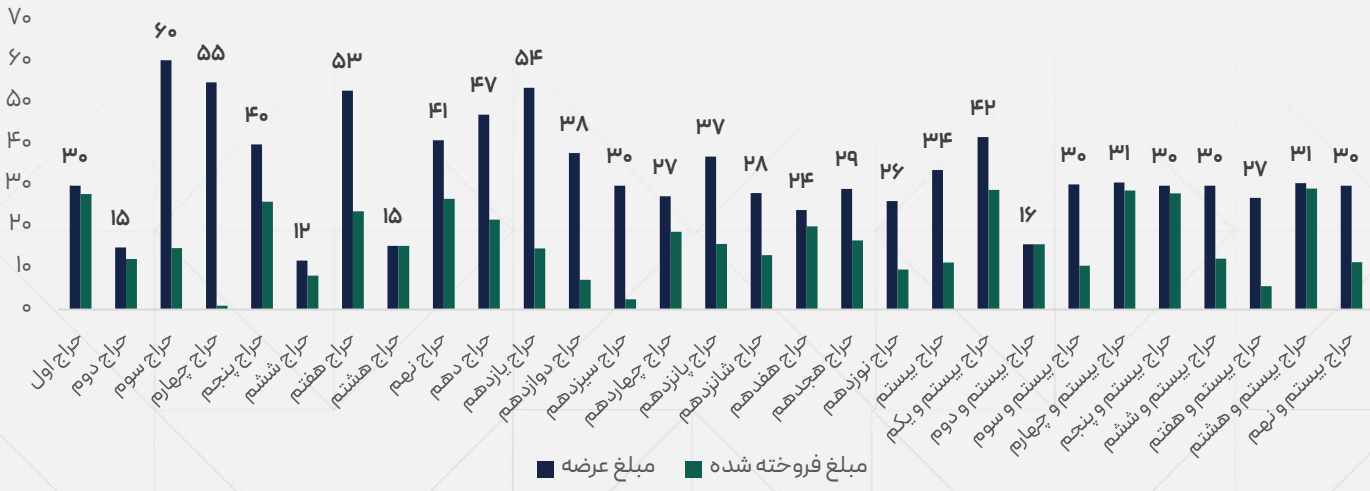
به گزارش روابط عمومی بانک مرکزی، در راستای عرضه‌ی اوراق مالی اسلامی دولتی توسط وزارت امور اقتصادی و دارایی (دولت) در تواترهای هفتگی، این امر از ۲۰ خرداد ۱۴۰۴ آغاز شد.

تا کنون تقریباً ۴۸۰ همت اوراق دولتی به فروش رفته است که سررسید این اوراق اردیبهشت، خرداد و دی ۱۴۰۷ می‌باشد.

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

از ابتدای شروع عرضه‌ی اوراق توسط دولت به صورت میانگین تقریباً ۶۰ درصد از اوراق عرضه شده به فروش رفته است.

رند فروش اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴

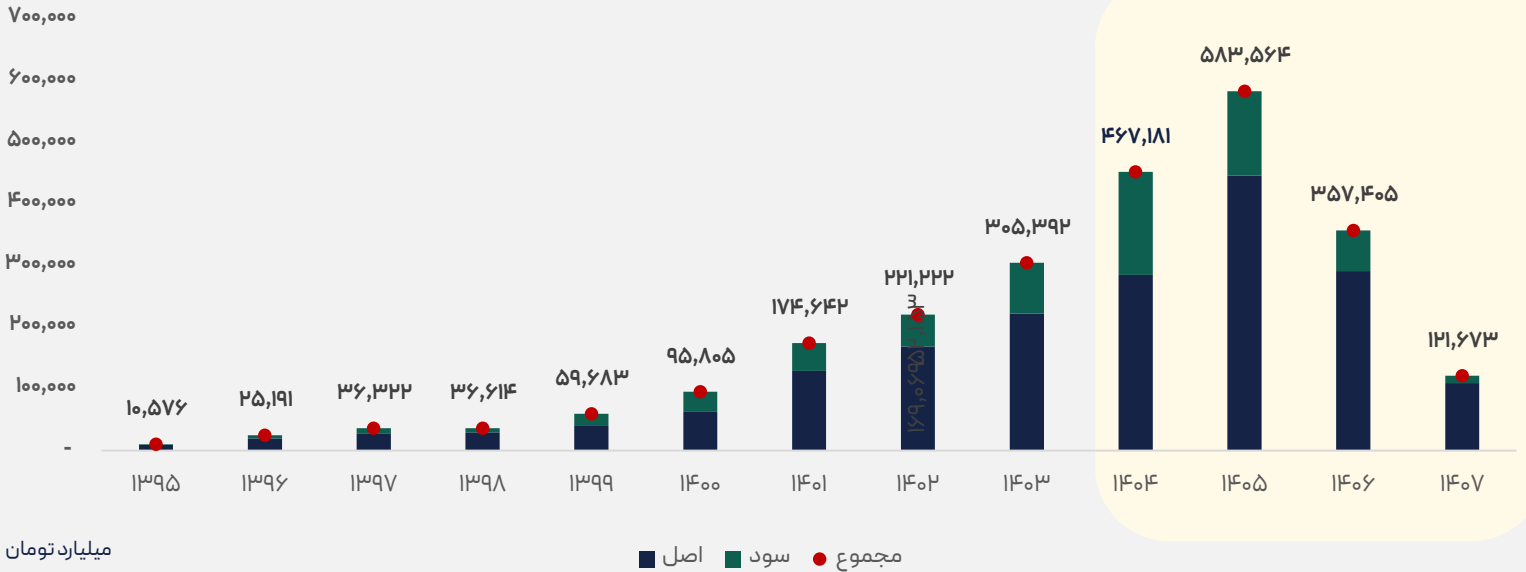


عملکرد تسویه اوراق بهادار دولتی به تفکیک اصل و سود

مجموع تعهدات دولت در خصوص تسویه اصل و سود اوراق دولتی در سال ۱۴۰۴، ۲۸۵،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



جمع	اوراق مشارکت شهرداری	اوراق مرابحه عام	اسناد خزانه اسلامی (کوپن دار)	اسناد خزانه اسلامی	تعهدات سال ۱۴۰۴
۲۸۵,۵۳۸	۴,۴۳۸	۱۸۵,۶۰۰	۰	۹۵,۵۰۰	اصل
۱۸۱,۶۴۳	۳,۰۳۹	۱۷۴,۰۷۷	۴,۵۲۷	۰	سود
۴۶۷,۱۸۱	۷,۴۷۶	۳۵۹,۶۷۷	۴,۵۲۷	۹۵,۳۹۷	مجموع

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 سبذگردان دارایی دانایان مسئولیتی در قبال
خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.