

جدا شدن مسیر معاملات بلوکی

از خرد در بازار بدهی

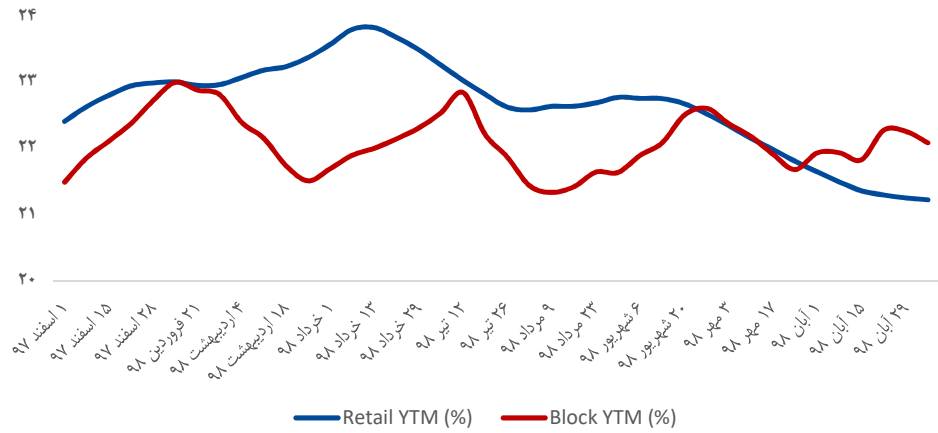
از اسفند ۱۳۹۷ تا شهریور ۹۸، بازدهی تا سررسید معاملات بازار خرد با بازدهی تا سررسید معاملات بلوکی یا عمده برابر یا بیشتر بوده است. اما در مدت یک ماه گذشته، میانگین متحرک بازدهی معاملات بلوکی بیشتر از بازار خرد شده است که دلیل آن را در انتشار اوراق با حجم بالا از سوی دولت دانست.

هنوز بازار خرد ملاک تصمیم‌گیری است به نحوی که خریداران با یک اسپردی نسبت به بازار خرد، اوراق با حجم بالا را خریداری می‌کنند. اگر نرخ معاملات عمده بتواند بازار خرد را تحت تأثیر قرار دهد، در یک چرخه، مجدداً باید منتظر افزایش بازدهی تا سررسید معاملات عمده بود.

*اولین هفته، هفته منتهی به ۱۹ دی ماه ۱۳۹۷ می‌باشد.

**شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان، شاخصی است که نمایانگر بازدهی نقدشونده‌ترین اوراق مورد معامله در بازار اوراق بدهی است. برای اطلاعات بیشتر به kian.capital/fa/fi-index مراجعه نمایید.

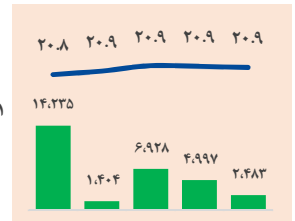
میانگین متحرک بازدهی تا سررسید معاملات خرد و بلوکی (میانگین ۷ هفته‌ای)*



بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان**



Snap shot* هفته گذشته



بازدهی تا سررسید
ارزش معاملات (میلیارد ریال)

اوراق دولتی، قطب نمای بازار

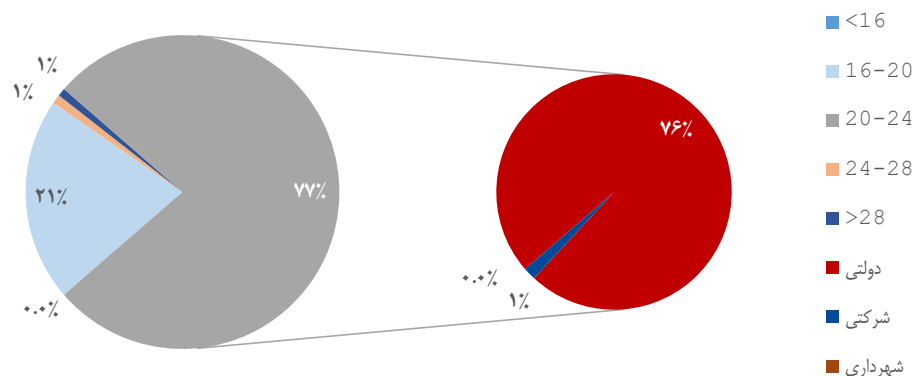
بدهی

در این هفته، بخش عمده‌ای از معاملات بازار بدهی با بازدهی ۲۰-۲۴ درصد انجام شده است که در آن اوراق دولتی بیشترین سهم را به خود اختصاص داده‌اند.

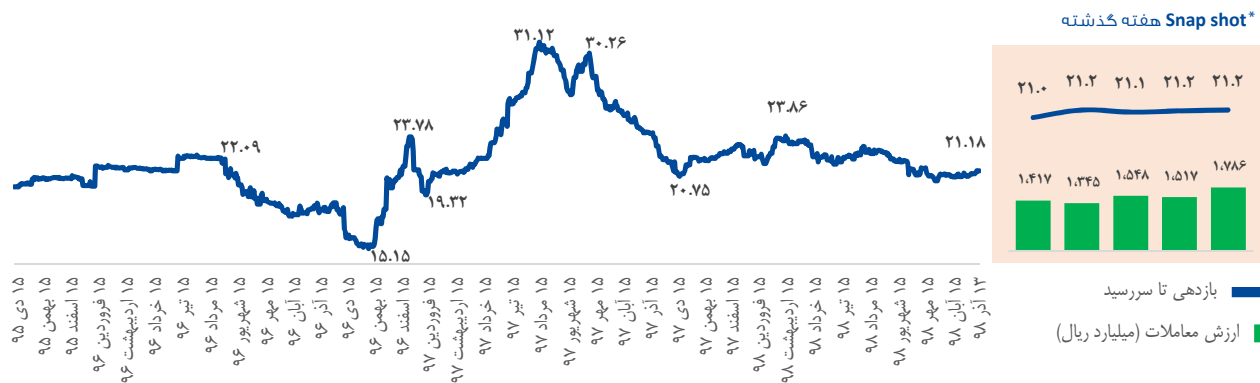
۹۶ درصد معاملات هفته در اوراق دولتی انجام شده است.

همچنین میانگین موزون بازدهی تا سررسید معاملات هفته برابر با ۲۱ درصد بوده که به شاخص درآمد ثابت کیان نزدیک است.

ترکیب بازدهی تا سررسید بازار بدهی



بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان**



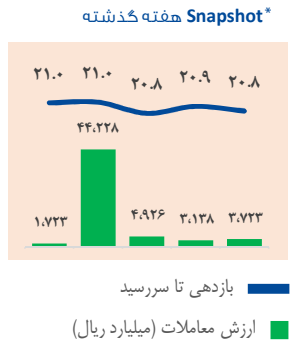
** شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان، شاخصی است که نمایانگر بازدهی نقدشونده‌ترین اوراق مورد معامله در بازار اوراق بدهی است. برای اطلاعات بیشتر به kian.capital/fa/fi-index مراجعه نمایید.

بازار بدهی ۲۰ درصد بزرگتر از سال گذشته

در این هفته دولت با انتشار ۴۰ هزار میلیارد ریال اوراق منفعت، ارزش اوراق موجود در بازار را به ۳۵۸،۱ هزار میلیارد ریال رساند. این در حالی است که اندازه بازار بدهی در پایان سال ۱۳۹۷، ۸۹۵ هزار میلیارد ریال بود.

* شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان، شاخصی است که نمایانگر بازدهی نقدشوندهترین اوراق مورد معامله در بازار اوراق بدهی است. برای اطلاعات بیشتر به kian.capital/fa/fi-index مراجعه نمایید.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



وابستگی بیشتر دولت به بازار

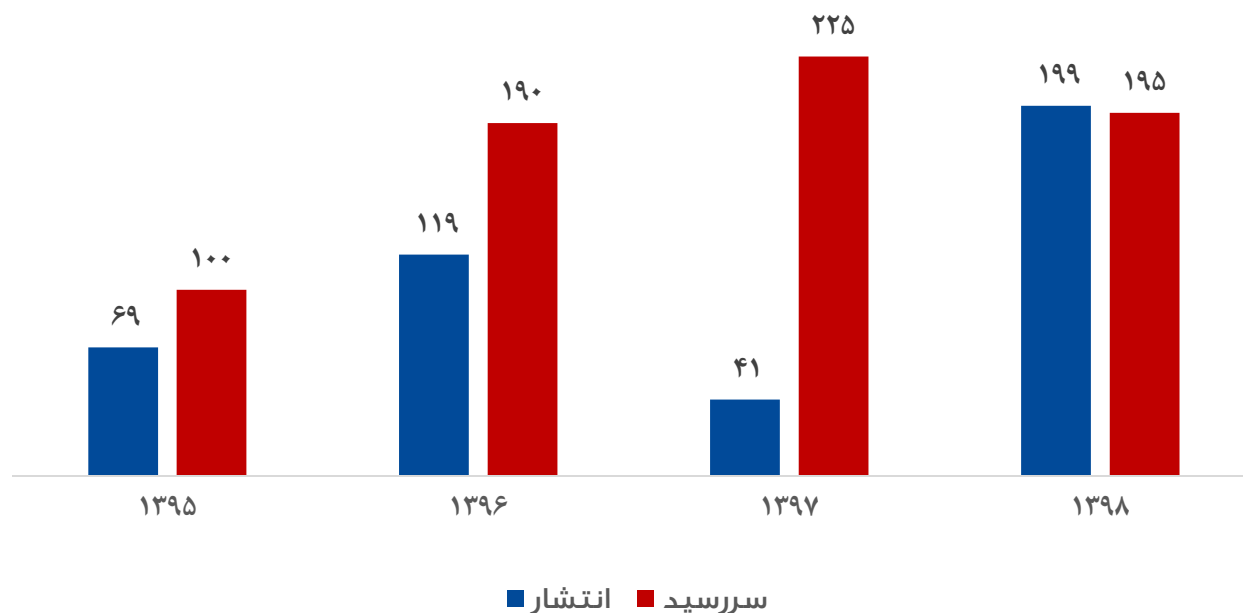
بدهی

در سه سال گذشته میزان تعهدات دولت که با انتشار انواع اوراق بدهی ایجاد شده بود بیش از تأمین مالی دولت از بازار بدهی بوده است. اما در سال جاری میزان تأمین مالی دولت از بازار کمی بیش از اوراق سررسید شده است.

همچنین تا پایان سال، میزان تعهدات دولت نزدیک به ۹۳ هزار میلیارد ریال است.

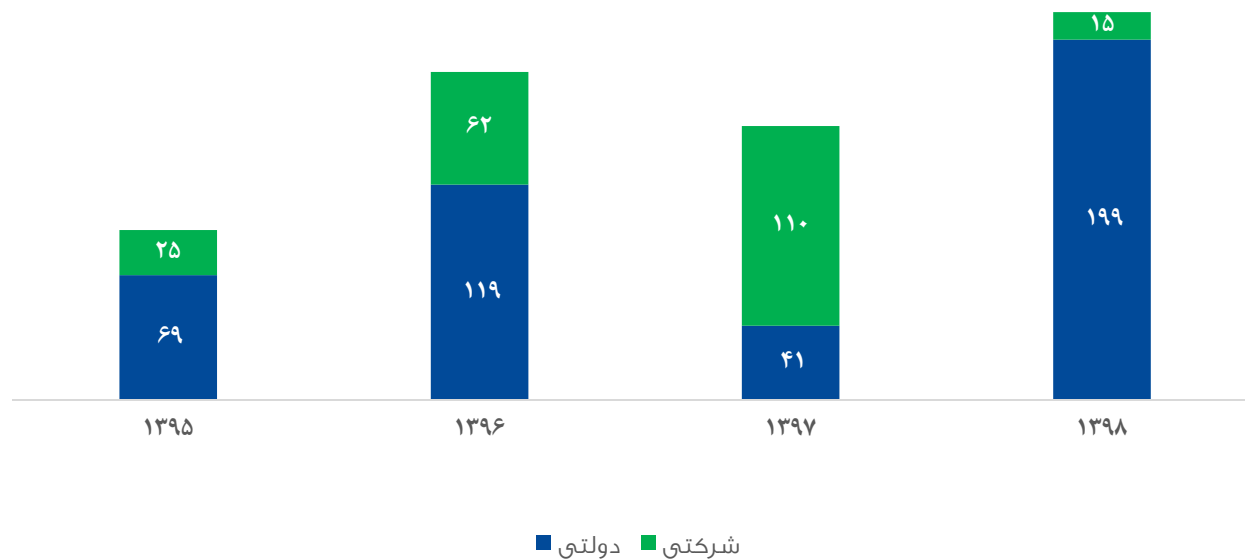
* منظور اوراق منتشر شده‌ای است که پذیرهنویسی آن در بازار بدهی انجام شده است و شامل اوراقی که با معاملات ثانویه وارد بازار شده‌اند، نمی‌شود.

تأمین مالی دولت از بازار بدهی* (هزار میلیارد ریال)



انتشار دست اول اوراق در انحصار دولت

روند انتشار دست اول* اوراق بدهی در ۴ سال گذشته (هزار میلیارد ریال)



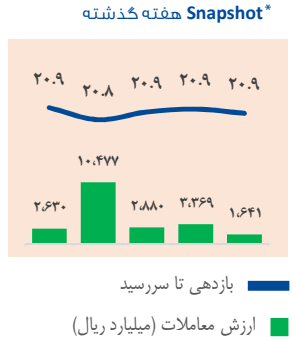
* منظور اوراق منتشر شده‌ای است که پذیرهنویسی آن در بازار بدهی انجام شده است و شامل اوراقی که با معاملات ثانویه وارد بازار شده‌اند، نمی‌شود.

بازار بدهی ۲۰ درصد بزرگتر از سال گذشته

در این هفته دولت با انتشار ۴۰ هزار میلیارد ریال اوراق منفعت، ارزش اوراق موجود در بازار را به ۳۵۸،۱ هزار میلیارد ریال رساند. این در حالی است که اندازه بازار بدهی در پایان سال ۱۳۹۷، ۸۹،۵ هزار میلیارد ریال بود.

* شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان، شاخصی است که نمایانگر بازدهی نقدشوندهترین اوراق مورد معامله در بازار اوراق بدهی است. برای اطلاعات بیشتر به kian.capital/fa/fi-index مراجعه نمایید.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



روند رشد سهم دولت از بازار

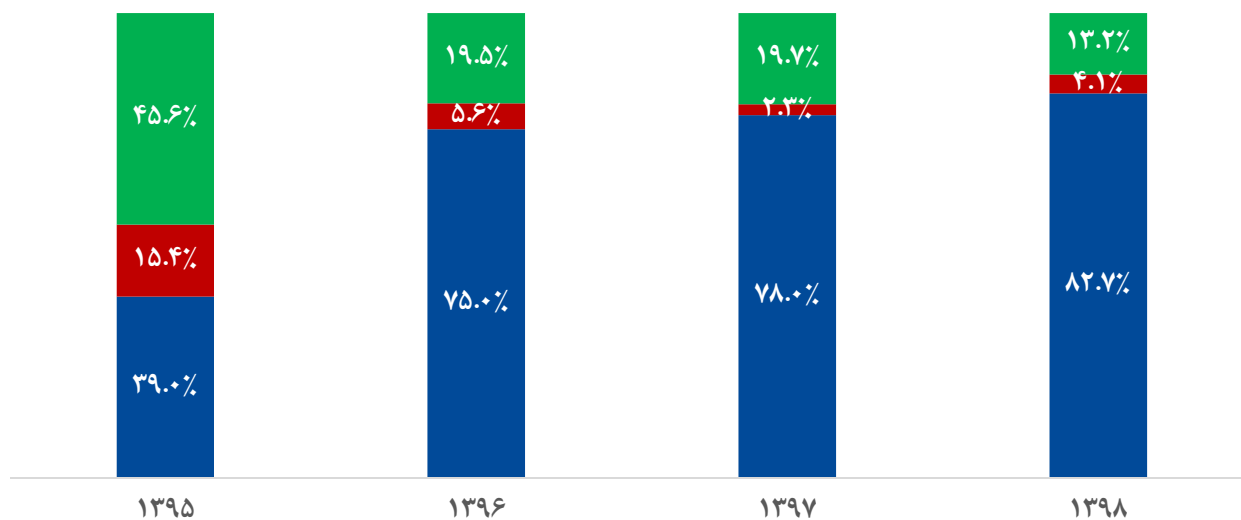
بدهی

سهم دولت از بازار اوراق درآمد ثابت در مقایسه با سه سال پیش، به شکل فزاینده‌ای رشد کرده است. این میزان از ۳۹ درصد به تقریباً ۸۳ درصد رسیده است.

ارزش اسمی اوراق موجود در بازار به ترتیب در سال ۱۳۹۵ معادل ۳۳ هزار میلیارد تومان بوده که در سال ۱۳۹۸ به ۱۳۲ هزار میلیارد تومان رسیده است.

* منظور اوراق منتشر شده‌ای است که پذیرهنویسی آن در بازار بدهی انجام شده است و شامل اوراقی که با معاملات ثانویه وارد بازار شده‌اند، نمی‌شود.

سهم ناشران از بازار بدهی



■ دولتی ■ شهرداری ■ شرکتی

سهم پایین بازار بدهی از بازار سرمایه

با وجود این که بازار بدهی رشد خوبی در سال‌های اخیر داشته است اما نتوانسته است سهم خوبی از بازار سرمایه ایران را از آن خود کند.

* منظور اوراق منتشر شده‌ای است که پذیرهنویسی آن در بازار بدهی انجام شده است و شامل اوراقی که با معاملات ثانویه وارد بازار شده‌اند، نمی‌شود.

سهم بازار بدهی از بازار سرمایه

