

حضور فعال بانک مرکزی در بازار

بدهی

در این هفته، عملیات بازار باز اجرایی شد که طی آن دو معامله بین بانکها و بانک مرکزی انجام شد. از آنجا که در شرایط فعلی حضور بانک مرکزی سطح تقاضا را تقویت می‌کند، باید در انتظار کاهش نرخهای بازدهی تا سررسید بود.

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 ۱۴۶ هزار میلیاردی

بدهی

با انتشار ۷۰۰،۴ میلیارد تومان اوراق جدید از سوی دولت و بازگشایی ۰۰۰،۲ میلیارد تومان اسناد خزانه، ارزش بازار بدهی به ۱۴۶ هزار میلیارد تومان رسید.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



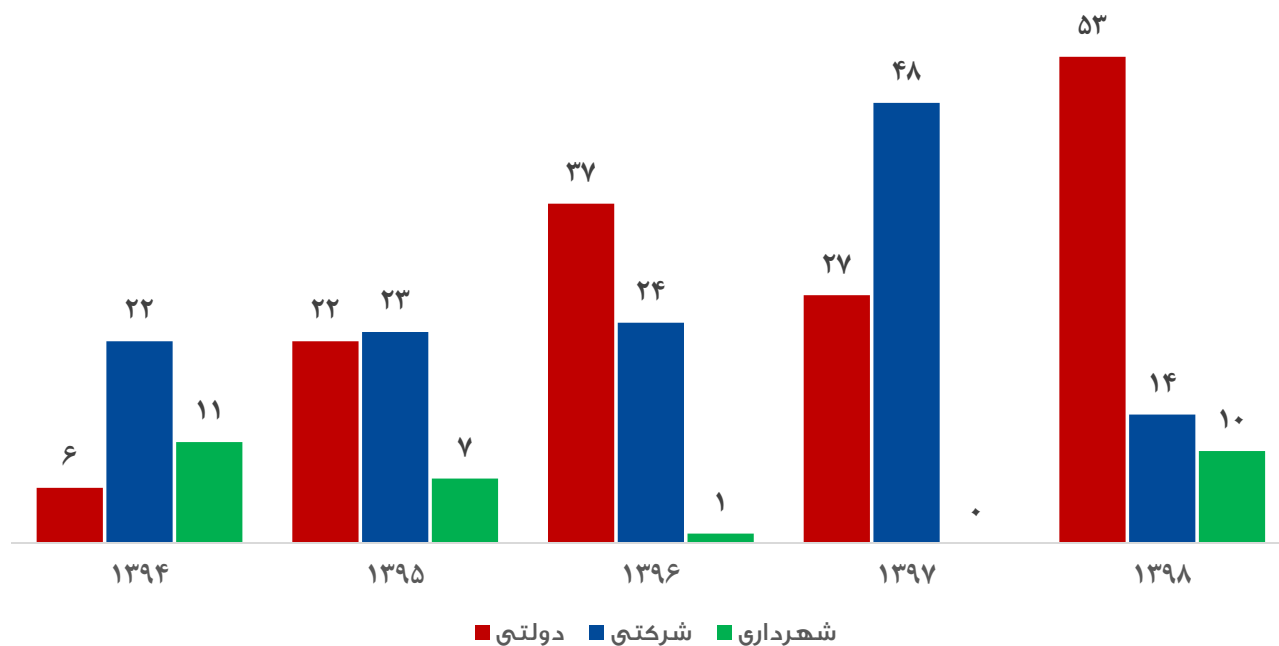
* شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان، شاخصی است که نمایانگر بازدهی نقدشوندهترین اوراق مورد معامله در بازار اوراق بدهی است. برای اطلاعات بیشتر به kian.capital/fa/fi-index مراجعه نمایید.

افزایش سرعت انتشار اوراق دولتی

با وجود این که ۷ هفته به پایان سال مانده است، تعداد اوراق منتشر شده یا بازگشایی شده در بازار بدهی در سال ۹۸ از هر زمان دیگری بیشتر شده است.

در سال ۹۴، به طور میانگین هر دو ماه یک بار یک نماد از اوراق دولتی قابل معامله می‌شد، این در حالی است که در سال ۹۸، هر ۶ روز یک بار این اتفاق رخ می‌دهد.

تعداد اوراق (نماد) منتشر شده



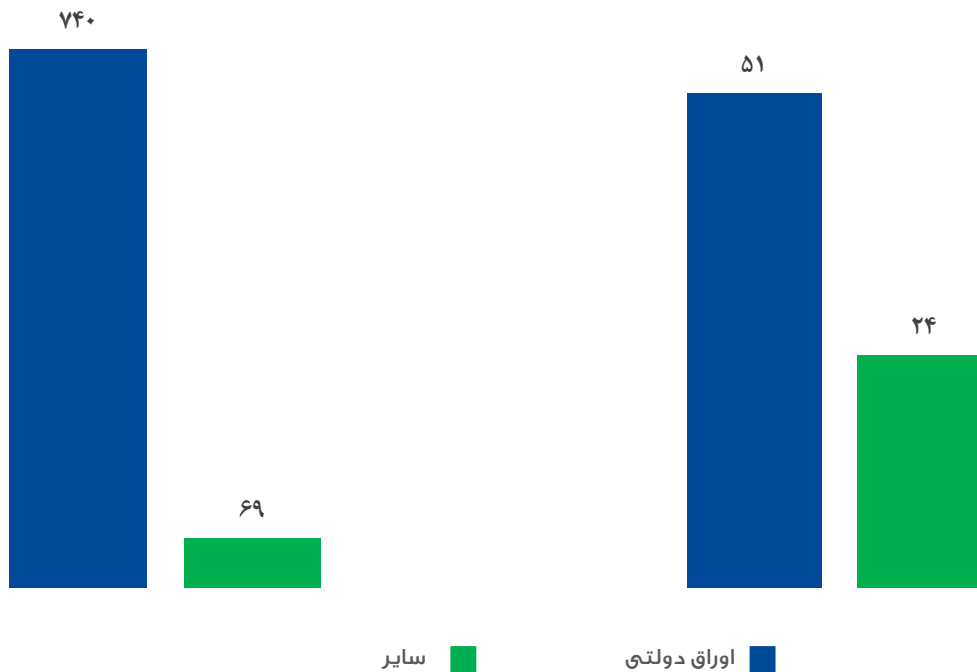
.....

میزان اوراق منتشر شده ۹۸ (هزار میلیارد ریال)

تعداد اوراق منتشر شده ۹۸

ایده: سرعت انتشار اوراق
 بدهی، امسال مقایسه با
 پارسال

.....



سایر

اوراق دولتی

بازدهی تا سررسید به سمت شکستن کف

بازدهی تا سررسید اوراق درآمد ثابت در حال حرکت به سمت کمترین میزان خود در ۲ سال گذشته است. کمترین میزان بازدهی تا سررسید در بازده ۲ سال، ۱۹/۳۲ است که در فروردین ۹۷ اتفاق افتاده است.

* 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*



تثبیت بازدهی تا سررسید زیر ۲۰ درصد

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.

ارزش فدای امنیت

نرخ بازدهی واقعی به مدت یک سال و پنج ماه است که منفی است به گونه‌ای که در پایان خرداد به منفی ۱۸/۹ درصد، کمترین میزان خود در سه سال گذشته رسید.

سرمایه‌گذاران زمانی اقدام به خرید اوراق می‌نمایند که بخواهند سرمایه‌گذاری ایمنی داشته باشند حتی اگر بازدهی آنان منفی باشد. به عبارت دیگر آنان ارزش را فدای امنیت می‌کنند. از این رو در شرایطی که نرخ بازدهی واقعی منفی است، توصیه می‌شود در ابزارهایی سرمایه‌گذاری کنید که بتوانند متناسب با تورم ارزش سرمایه شما را حفظ کنند.

در ماه‌های آتی اگر سرعت کاهش نرخ تورم بیش از سرعت کاهش نرخ بازدهی تا سررسید باشد می‌توان انتظار داشت نرخ بازدهی واقعی مثبت شود. در اینصورت سرمایه‌گذاری در اوراق دولتی هم ایمن و هم ارزشمند خواهد بود.

*Real Yield=[(1+nominal Yield)/(1+inflation)]-1
nominal Yield: بازدهی تا سررسید اوراق دولتی

نرخ بازدهی واقعی*

