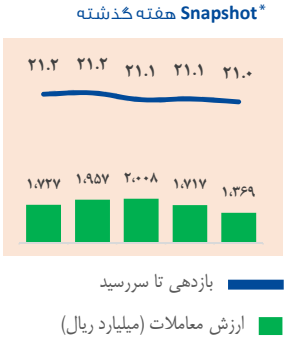


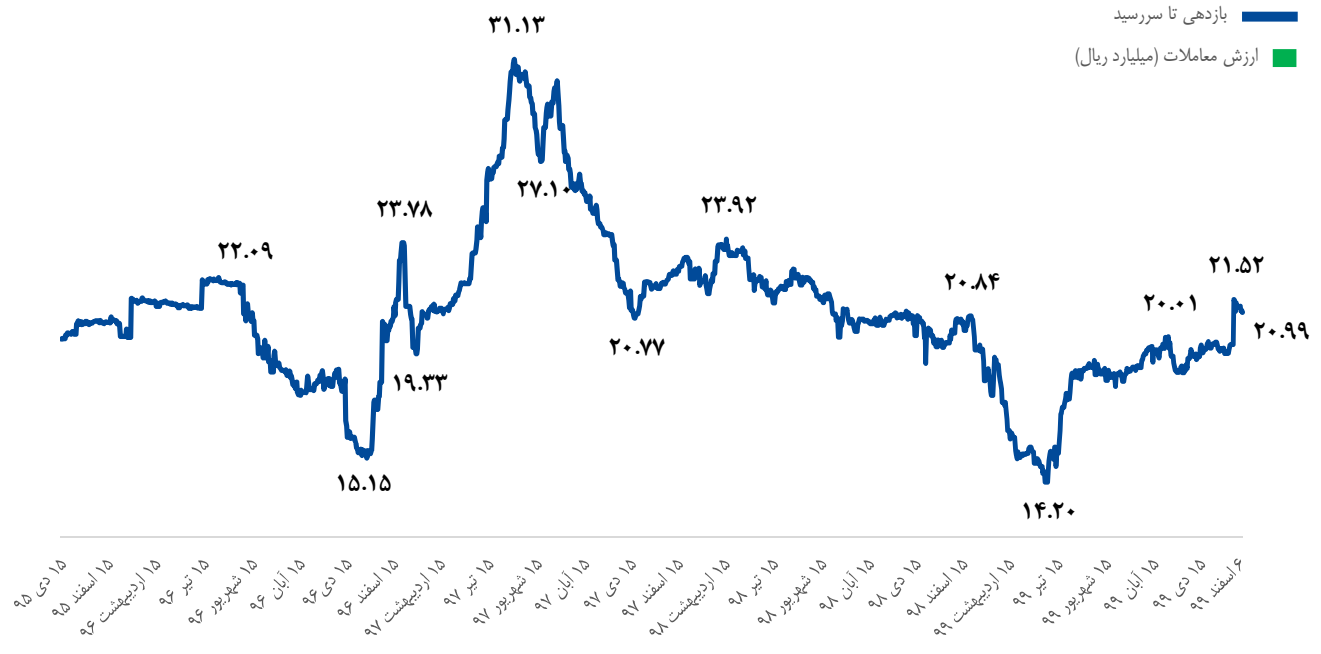
روند کاهشی اما کند بازدهی تا سررسید

پس از ثبت نرخ ۲۱/۵ درصد برای بازدهی تا سررسید در شنبه هفته گذشته، بازدهی تا سررسید با سرعت کم در حال کاهش است و به کمتر از ۲۱ درصد رسیده است.

یادآور می‌شود، روز شنبه مورخ ۲۵ بهمن، با تغییر دامنه نوسان بازار سهام، فروش در بازار بدهی افزایش و قیمت‌ها کاهش یافت. این رفتار منجر به افزایش ۱/۸ درصدی بازدهی تا سررسید شد.



بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۱۸.۱	۱۵.۹	۶.۴	(۰.۲)	۰.۶۵	شاخص درآمد ثابت کیان
۱۶.۹	۱۴.۹	۶.۴	(۰.۲)	۰.۶۶	شاخص اوراق دولتی
۳۳.۲	۱۸.۰	۵.۷	۰.۳	۰.۳۱	شاخص اوراق شرکتی*

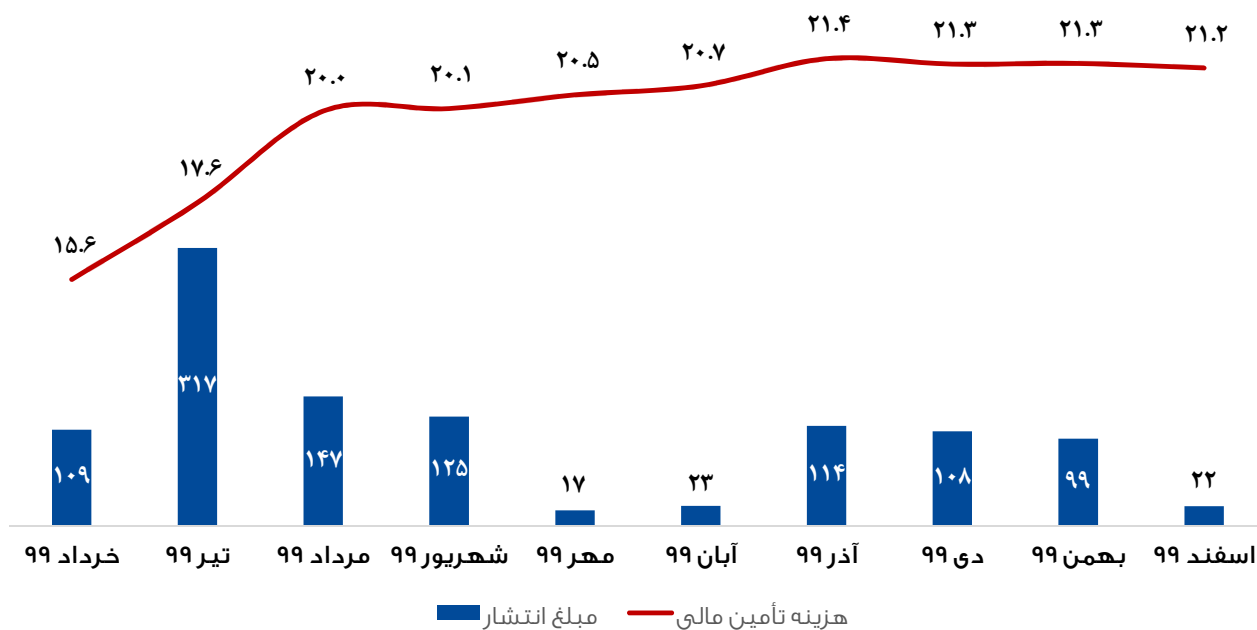
**تغییر ناگهانی قیمت اوراق صایبا ۱۴۳ و صایبا ۴۰۳ که در سید شاخص اوراق شرکتی قرار دارند، موجب شد بازدهی اوراق شرکتی در هفته پایانی سال گذشته تغییر نامتعارف داشته باشد.

*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.

فروش اوراق دولتی، نیمه اول موفق‌تر از نیمه دوم

در نیمه اول سال جاری دولت به طور میانگین هفته‌ای ۲۰۰،۴ میلیارد تومان اوراق منتشر کرده است که این عدد برای نیمه دوم سال ۸۰۰،۱ میلیارد تومان است.

میزان و هزینه انتشار اوراق دولتی از ابتدای سال (هزار میلیارد ریال، درصد)

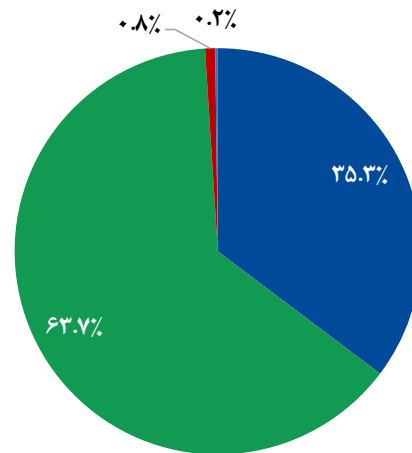


خریدار اوراق دولتی کیست؟

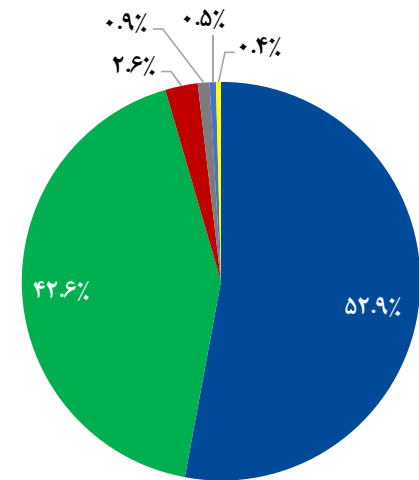
از ابتدای سال تاکنون، بانکها بزرگترین خریدار اوراق دولتی هستند. بعد از آن صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت با مشارکت ۴۲/۶ درصدی دومین خریدار اوراق دولتی بوده‌اند.

از ابتدای بهمن نیز بانکها و صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت در مجموع ۹۹ درصد از ۱۲ هزار میلیارد تومان اوراق دولتی را خریده‌اند.

خریداران اوراق دولتی (از ابتدای بهمن ۱۳۹۹)



خریداران اوراق دولتی (از ابتدای سال ۱۳۹۹)



■ بانک
 ■ صندوق سرمایه‌گذاری
 ■ سایر
 ■ صندوق ضمانت سپرده‌ها
 ■ تأمین سرمایه
 ■ شخص حقیقی

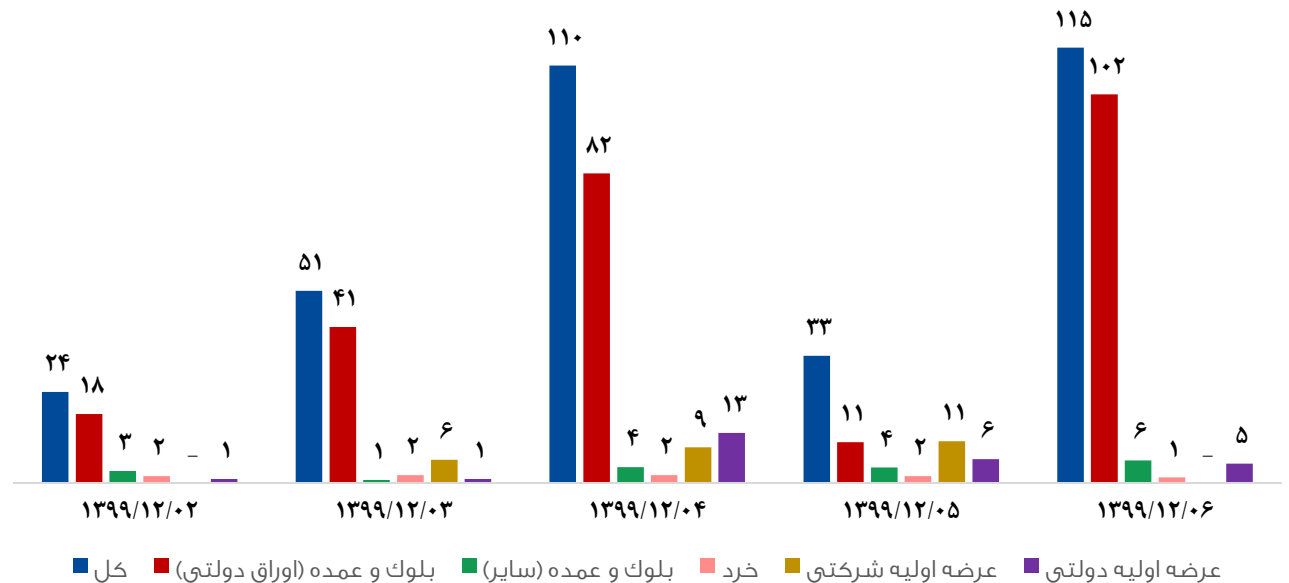
سرکوب بازار سهام به نفع انتشار اوراق دولتی؟!

حجم بالای معاملات بازار بدهی این شائبه را ایجاد کرده است که دولت به منظور فروش اوراق خود به بدبینی در بازار سهام و فشار فروش دامن زده است. اما معاملات بازار بدهی این موضوع را تصدیق نمی‌کند. بیشترین حجم معاملات بازار بدهی در بازار بلوکی و عمده صورت می‌گیرد که بخش عمده این معاملات تحت عملیات بازار باز بین بانک مرکزی و بانکها اتفاق می‌افتد.

بانکها به منظور دریافت اعتبار از بانک مرکزی اوراق دولتی موجود در پورتفوی خود را به بانک مرکزی فروخته و در سررسیدی مشخص (غالباً کمتر از یک ماه) از بانک مرکزی خریداری می‌کنند.

معاملات مربوط به عملیات بازار باز تنها بر روی اوراق دولتی انجام می‌شود.

میزان معاملات بازار بدهی در هفته اول اسفند (هزار میلیارد ریال)

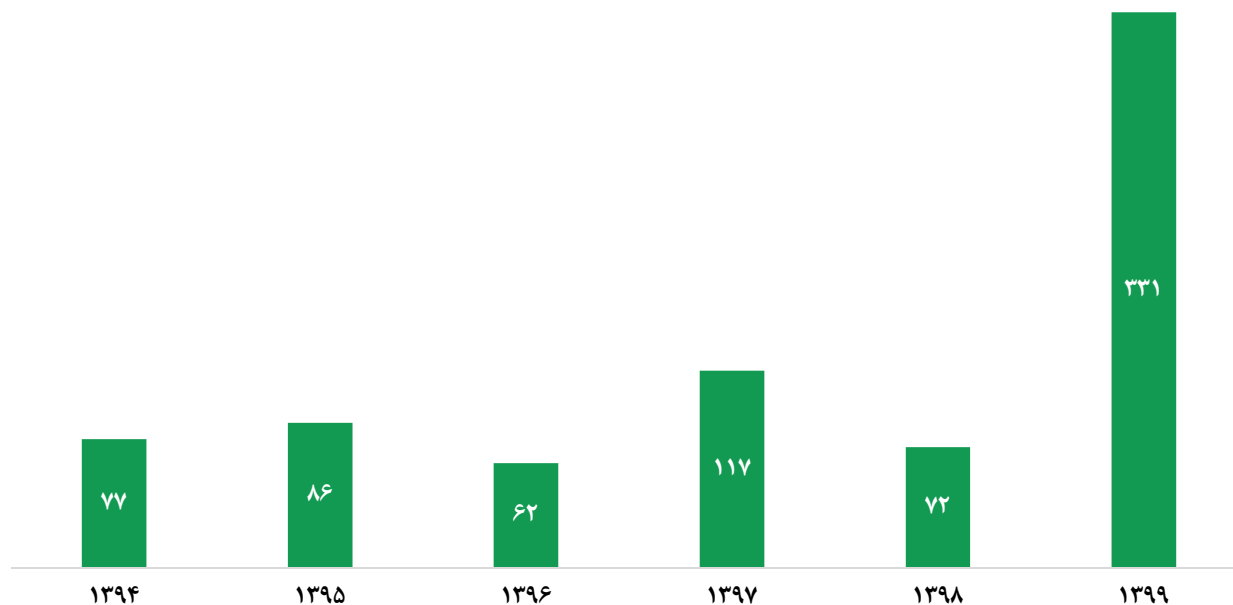


*معاملات بلوک و عمده مربوط به اوراق دولتی مربوط به نمادهایی است که پیش از این عرضه آن از سوی دولت به پایان رسیده است.

رشد چشم‌گیر اوراق شرکتی

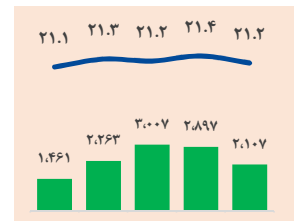
در سال جاری و تاکنون، شرکت‌های خصوصی و دولتی ۳۳۱ هزار میلیارد ریال از طریق بازار بدهی تأمین مالی کرده‌اند. این میزان تأمین مالی برابر با تمام تأمین مالی انجام شده در چهار سال گذشته است.

انتشار اوراق شرکتی (هزار میلیارد ریال)

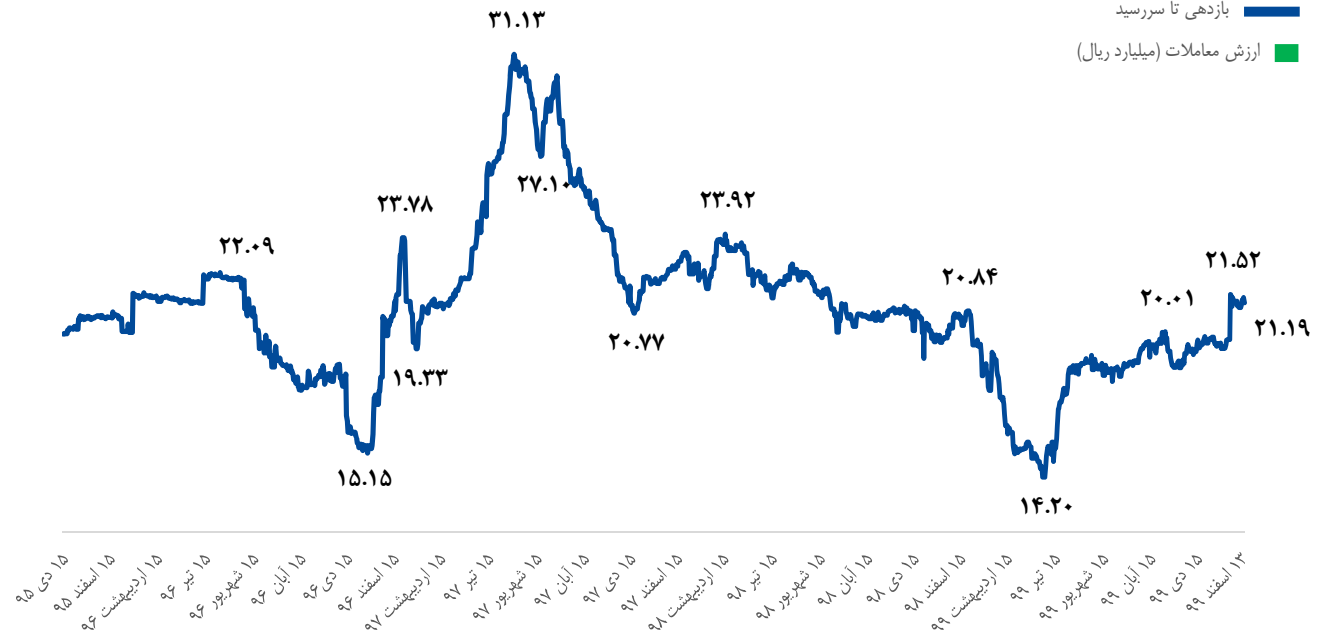


بازدهی تا سررسید، ۲۱/۲ درصد

Snapshot* هفته گذشته



بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۱۷.۸	۱۶.۱	۵.۸	(۰.۷)	۰.۱۹	شاخص درآمد ثابت کیان
۱۶.۶	۱۵.۱	۵.۹	(۰.۷)	۰.۱۹	شاخص اوراق دولتی
۳۳.۳	۱۸.۷	۳.۷	۱.۹	۰.۵۷	شاخص اوراق شرکتی*

**تغییر ناگهانی قیمت اوراق صایبا ۱۴۳ و صایبا ۴۰۳ که در سید شاخص اوراق شرکتی قرار دارند، موجب شد بازدهی اوراق شرکتی در هفته پایانی سال گذشته تغییر نامتعارف داشته باشد.

*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.

