

افزایش ۲ درصدی نرخ کف دالان بازار بین بانکی

با توجه به افزایش نرخ ارز و فاصله گرفتن تورم از تورم هدف، بانک مرکزی به منظور افزایش جذابیت سرمایه‌گذاری در ریال اقدام به افزایش ۲ درصدی نرخ سپرده بانک مرکزی کرده است. نرخ سپرده بانک مرکزی به عنوان کف دالان نرخ سود در بازار بین بانکی در نظر گرفته شده است.

بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

شرح	هفته	ماه	شش ماه	از ابتدای سال	سال
شاخص درآمد ثابت کیان	(۱.۰)	۱.۳	۱۷.۶	۱۱.۵	۳۲.۰
شاخص اوراق دولتی	(۱.۰)	۱.۲	۱۶.۴	۱.۵	۳.۷
شاخص اوراق شرکتی*	(۰.۰)	۴.۵	۲۹.۰	۱۱.۳	۴۳.۸

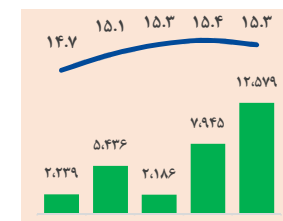
**تغییر ناگهانی قیمت اوراق صایبا ۱۴۳ و صایبا ۴۰۳ که در سید شاخص اوراق شرکتی قرار دارند، موجب شد بازدهی اوراق شرکتی در هفته پایانی سال گذشته تغییر نامتعارف داشته باشد.

*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.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



Snapshot* هفته گذشته



بازدهی تا سررسید

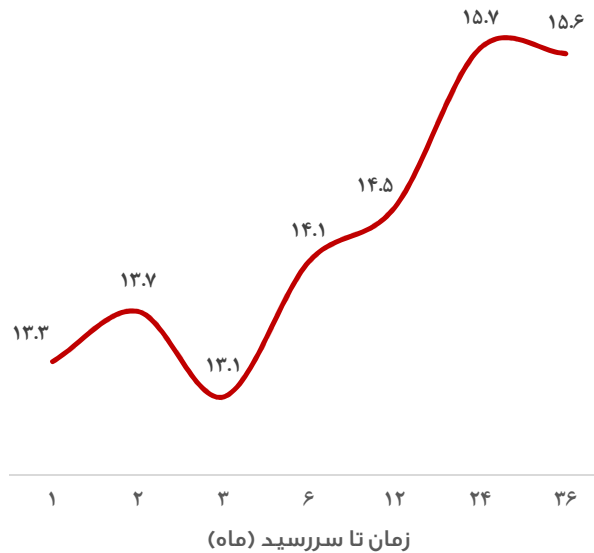
ارزش معاملات (میلیارد ریال)

افزایش ارزش معاملات اوراق درآمد ثابت

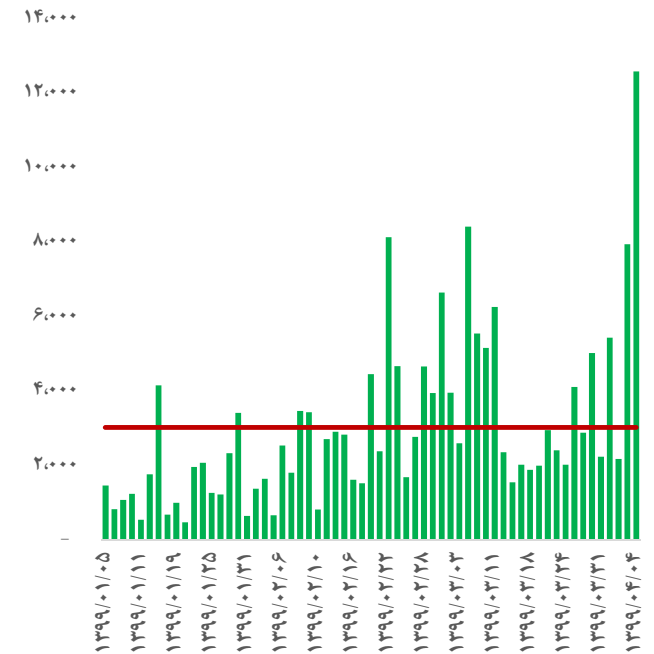
طی روزهای گذشته با افزایش نرخ ارز و تورم انتظاری، نرخ بازدهی تا سررسید اوراق بلند مدت رو به افزایش است.

از سوی دیگر افزایش ارزش معاملات بازار اوراق درآمد ثابت نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران تمایل به سرمایه‌گذاری در بازدهی تا سررسید بالاتر را دارند.

منحنی بازده (%)



ارزش معاملات بازار اوراق درآمد ثابت (هزار میلیارد ریال)



افزایش دوباره کف نرخ بازار بین بانکی

بانک مرکزی به منظور افزایش جذابیت سرمایه‌گذاری در ریال، مجدداً نرخ کف بازار بین بانکی را افزایش داد و به ۱۳ درصد رساند. نرخ سپرده بانک مرکزی به عنوان کف دالان نرخ سود در بازار بین بانکی در نظر گرفته شده است.

بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

شرح	هفته	ماه	شش ماه	از ابتدای سال	سال
شاخص درآمد ثابت کیان	۰.۲	۱.۲	۱۶.۹	۱۱.۸	۳۱.۴
شاخص اوراق دولتی	۰.۲	۱.۱	۱۵.۷	۱۰.۸	۳۰.۱
شاخص اوراق شرکتی*	(۱.۵)	۲.۷	۲۷.۱	۹.۷	۴۱.۲

**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.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



Snapshot* هفته گذشته



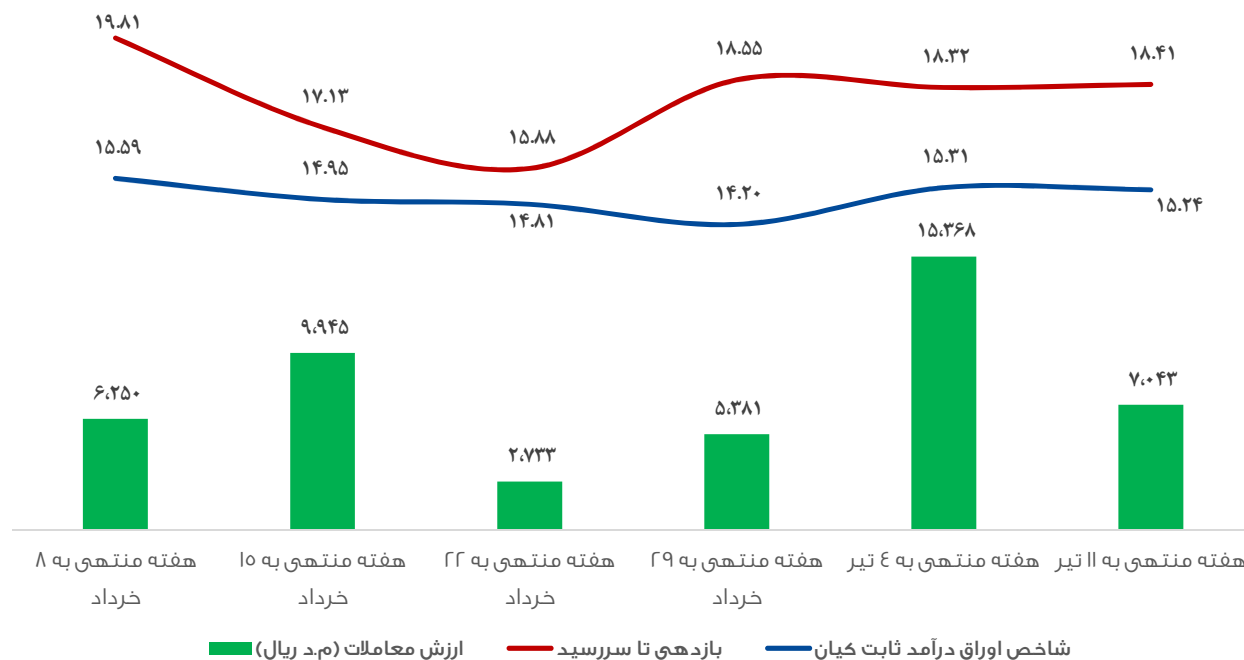
بازدهی تا سررسید
ارزش معاملات (میلیارد ریال)

بازدهی تا سررسید بازار بلوکی، سه درصد بالاتر

بررسی هفتگی معاملات بلوکی از ابتدای خرداد نشان می‌دهد، بازدهی تا سررسید معاملات بلوکی به طور میانگین برابر با ۱۸/۱۶ درصد است که ۳/۱۵ درصد بالاتر از معاملات بازار خرد است.

همچنین بازدهی تا سررسید معاملات بلوکی برای اوراق کوپن دار معادل ۱۹/۰۲ درصد بوده است.

عملکرد بازار بلوکی اوراق بدهی



اثرگذاری نقدشوندگی بر بازدهی تا سررسید

بر اساس اطلاعات ۵۰ روز گذشته، نقدشوندگی اوراق بر بازدهی تا سررسید اوراق بسیار اثر گذار است به گونه‌ای که بازده مورد انتظار برای اوراق با کمتر از ۲۰ روز معامله در مدت مورد بررسی، بیش از ۲۱ درصد است. این در حالی است که میانگین بازدهی تا سررسید اوراق درآمد ثابت در این مدت ۱۵/۵۷ درصد بوده است.

با توجه به اثرگذاری نقدشوندگی و حجم معاملات بر روی بازدهی تا سررسید، لازم است دولت برای موفقیت در انتشار اوراق بدهی، نرخ بازدهی تا سررسید اوراق خود را بالاتر برده و به انتظارات سرمایه‌گذاران نزدیک کند.

بازدهی تا سررسید بر اساس نقدشوندگی

