

شروع حراج اوراق دولتی

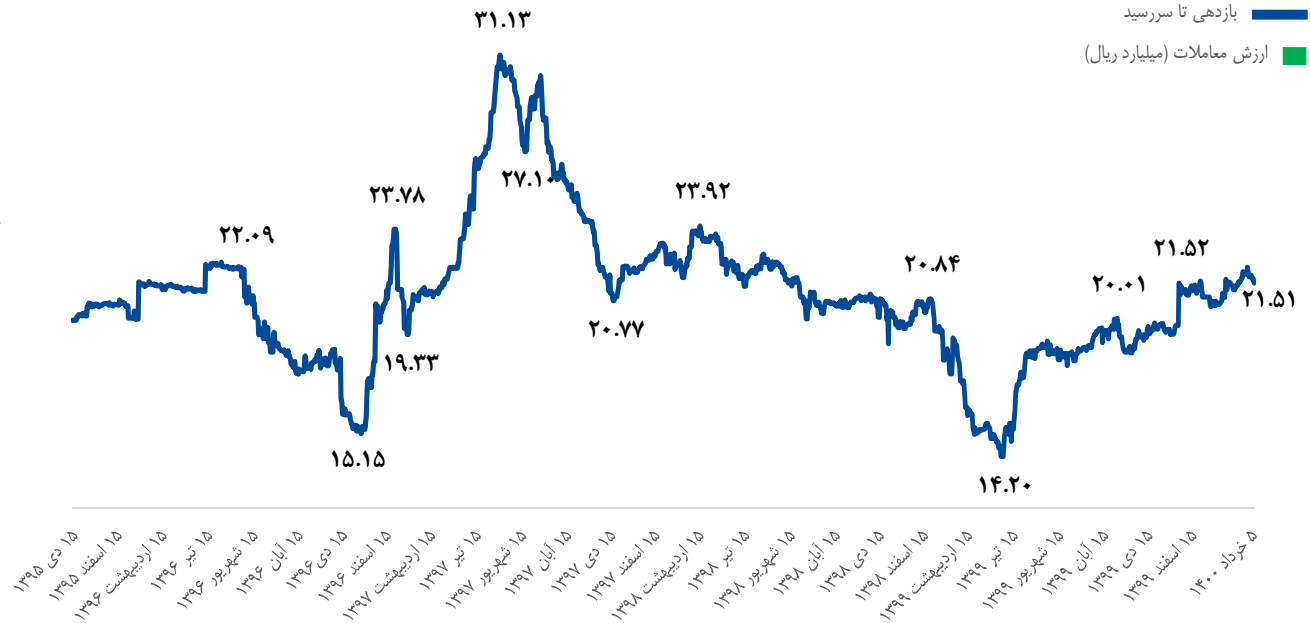
در هفته‌ای که گذشت، دولت در اولین مرحله از حراج در سال ۱۴۰۰ بیش از هزار میلیارد تومان اوراق فروخت. اوراق فروخته شده با سررسید ۱۶ ماهه بوده و بازدهی آن برای خریداران ۲۰/۸ درصد می‌باشد. در سال گذشته دولت اوراق دو ساله خود را با بازدهی تا سررسید ۲۰/۵ درصد می‌فروخت.

بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۹.۸	۲.۹	۷.۵	۱.۵	۰.۷	شاخص درآمد ثابت کیان
۹.۷	۲.۹	۷.۵	۱.۵	۰.۷	شاخص اوراق دولتی
۱۵.۶	۵.۰	۱۰.۹	۱.۹	۰.۹	شاخص اوراق شرکتی*

*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 فرمایید.

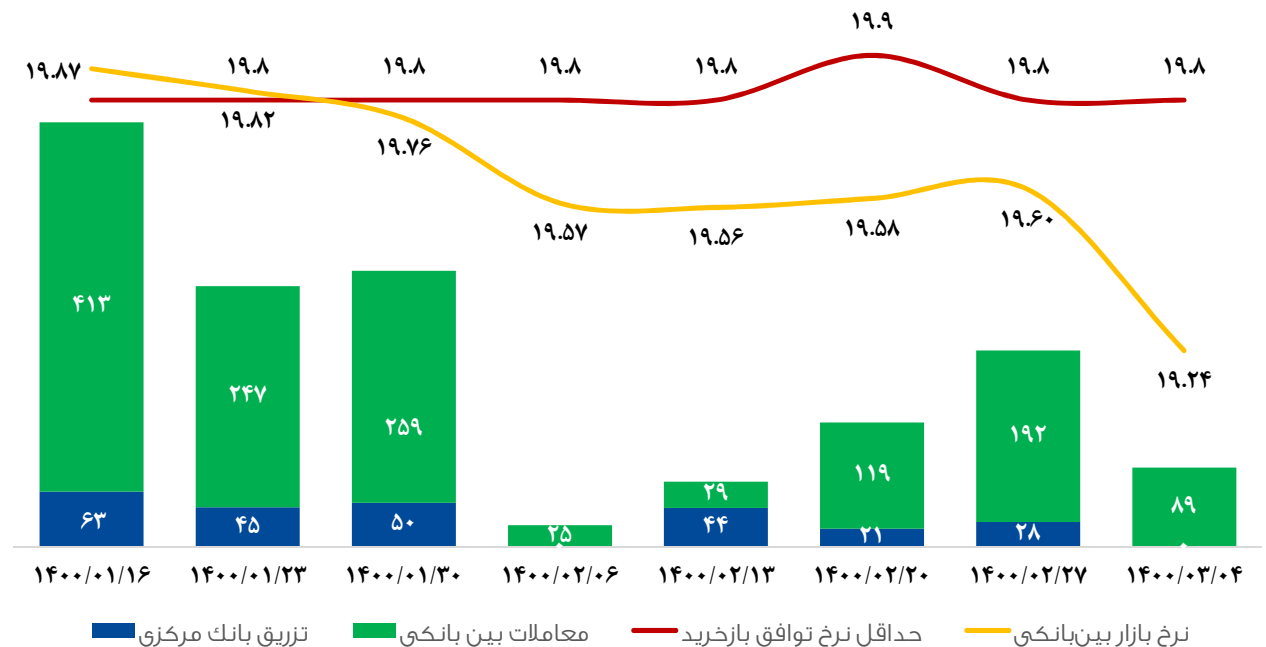
بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



کاهش نرخ بازار بین بانکی

از ابتدای سال تا کنون، بانک مرکزی بیش از ۲۵ هزار میلیارد تومان به بانکها نقدینگی تزریق کرده است که نرخ آن تغییر نداشته است. از سوی دیگر نیز ارزش معاملات بین بانکی نیز ۱۳۷ هزار میلیارد تومان بوده است. روند معاملات بین بانکی و تزریق نقدینگی از سوی بانک مرکزی نشان می‌دهد تقاضای پول از سوی بانکها کاهش یافته (میزان سفارشات نیز کاهش داشته است) که تأثیر آن بر روی نرخهای بازار بین بانکی مشهود است. اگر این کاهش نرخ در بازار بین بانکی تداوم داشته باشد می‌توان انتظار داشت تأثیر خود را بر روی بازار بدهی نشان دهد.

معاملات عملیات بازار باز و نرخهای آن (هزار میلیارد ریال، درصد)



فروش ۶۰۰،۲ میلیارد تومان اوراق دولتی طی دو مرحله

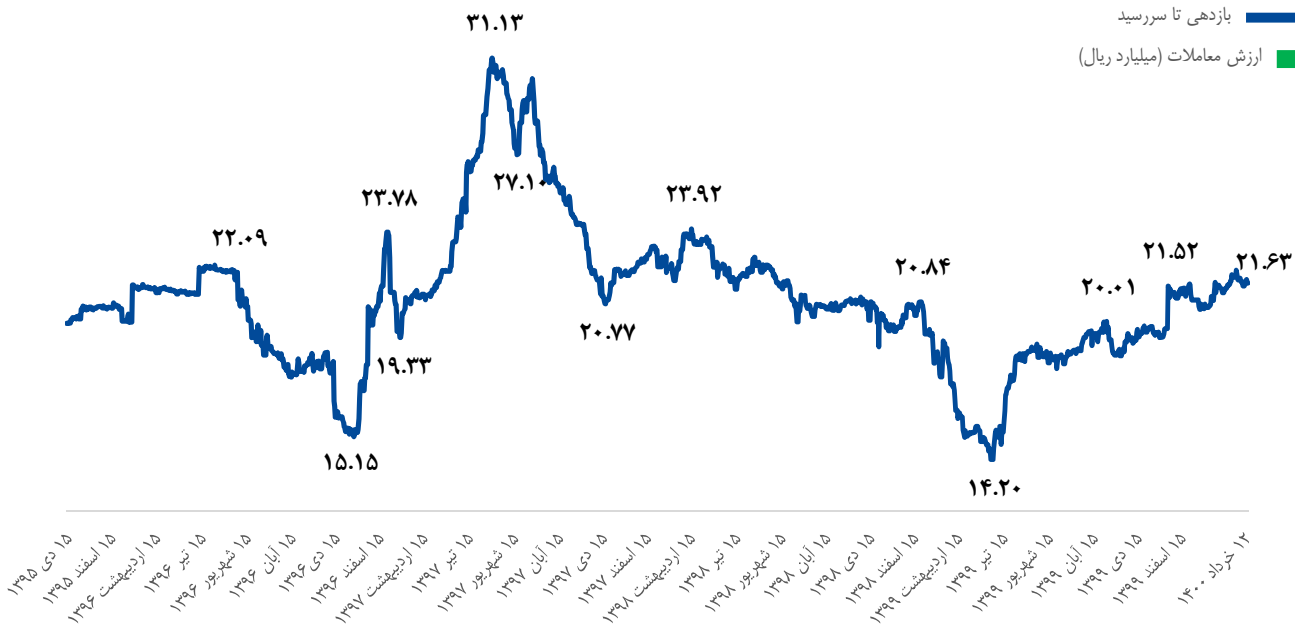
در ادامه حراج اوراق دولتی، دولت توانست در دومین مرحله از حراج در سال ۱۴۰۰ نزدیک به ۶۰۰،۱ میلیارد تومان اوراق بفروشد. اوراق فروخته شده با سررسید ۱۶ ماهه بوده و بازدهی آن برای خریداران ۲۰/۸ درصد می‌باشد.

بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

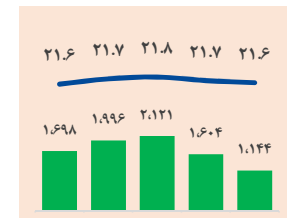
سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۹.۵	۳.۱	۶.۷	۱.۳	۰.۲	شاخص درآمد ثابت کیان
۹.۵	۳.۱	۶.۷	۱.۳	۰.۲	شاخص اوراق دولتی
۱۲.۱	۳.۲	۹.۱	(۲.۰)	(۱.۷)	شاخص اوراق شرکتی*

* 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 فرمایید.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



Snapshot* هفته گذشته

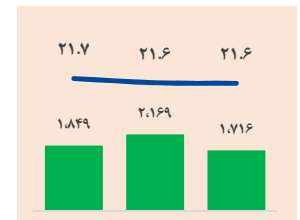


بازدهی تا سررسید، ۲۱/۶ درصد

در این هفته، دولت توانست اوراق خود را به فروش برساند.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*

Snapshot* هفته گذشته



بازدهی تا سررسید
ارزش معاملات (میلیارد ریال)



بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۹.۳	۳.۶	۶.۷	۱.۷	۰.۴	شاخص درآمد ثابت کیان
۹.۲	۳.۶	۶.۷	۱.۷	۰.۴	شاخص اوراق دولتی
۱۲.۷	۳.۶	۹.۶	(۲.۰)	۰.۳	شاخص اوراق شرکتی*

*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 فرمایید.

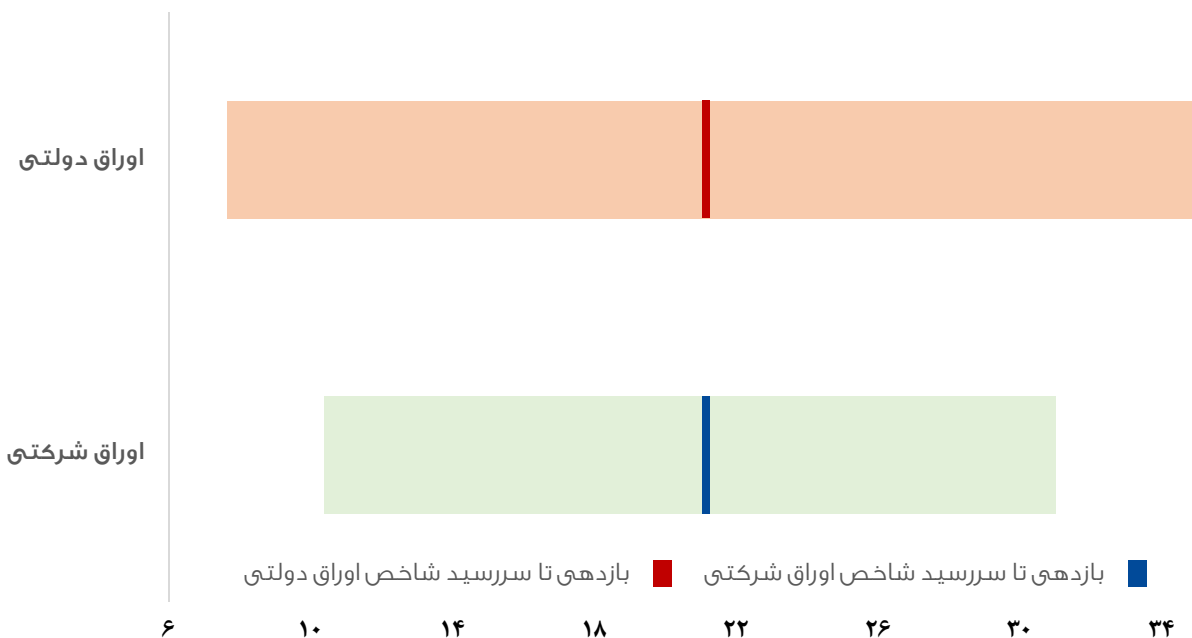
نقدشوندگی پایین، مهمترین

عامل پراکندگی بازدهی تا

سررسید

دامنه پراکندگی بازدهی تا سررسیدهای اوراق با درآمد ثابت بسیار بالاست، به گونه‌ای که فاصله بین حداکثر و حداقل بازدهی تا سررسید اوراق دولتی و شرکتی به ترتیب ۲۸ و ۲۱ درصد می‌باشد. مهمترین دلیل این اتفاق نقدشوندگی پایین بازار اوراق درآمد ثابت است. در ۵۱ روز معاملاتی از ابتدای سال تا کنون ۶۲ درصد نمادها (یعنی ۱۳۰ نماد از ۲۱۰ نماد مورد بررسی) ۵ روز و یا کمتر از ۵ روز معامله شده‌اند. همچنین در این مدت تنها ۱۱ درصد از آنها بیشتر از میانگین روزانه معامله شده‌اند. به عبارت بهتر میانگین ارزش معاملات به ازای هر نماد ۸۰۰ میلیون تومان می‌باشد که ۱۱ درصد بازار بهتر از میانگین روزانه معامله شده است. این نسبت برای اوراق شرکتی که دارای بازارگردان هستند ۴ درصد است.

پراکندگی بازدهی تا سررسید اوراق با درآمد ثابت (درصد)



۶

۱۰

۱۴

۱۸

۲۲

۲۶

۳۰

۳۴

بازدهی تا سررسید، ۲۱/۵ 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
۸.۹	۴.۱	۷.۴	۲.۳	۰.۵	شاخص درآمد ثابت کیان
۸.۹	۴.۱	۷.۴	۲.۳	۰.۵	شاخص اوراق دولتی
۹.۰	۳.۴	۶.۹	(۰.۵)	(۰.۲)	شاخص اوراق شرکتی*

* 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 فرمایید.

نقدینگی مازاد بانکها

بانک مرکزی در خرداد ماه نه تنها تزریق نقدینگی نداشته است بلکه در دو هفته پایانی اقدام به جمع‌آوری نقدینگی مازاد بانکها کرده است. این جمع‌آوری تحت قرارداد ریپوی معکوس و با نرخ ۱۸ درصد و سررسید ۷ روزه صورت گرفته است. این در حالی است که دولت در دو هفته اخیر موفق به فروش اوراق خود نشده است. در حال حاضر نرخ معاملات بین بانکی نیز به ۱۸/۵۴ درصد رسیده است.

معاملات عملیات بازار باز (هزار میلیارد ریال)

