

افزایش حجم معاملات با چاشنی افزایش بازدهی تا سررسید

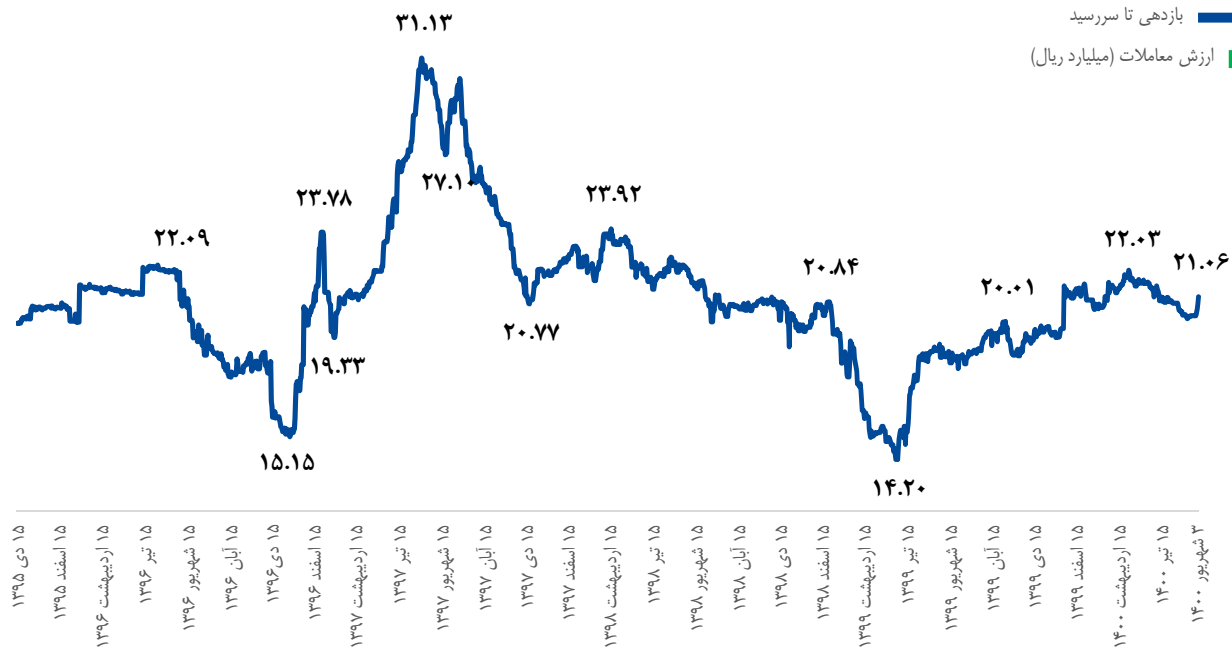
معاملات هفته جاری در مقایسه با میانگین روزانه معاملات در سال ۱۴۰۰ رشد چشمگیر ۹۷ درصدی را برای خود ثبت کرد. روند افزایش حجم معاملات از ابتدای تابستان آغاز شده است. همچنین بازدهی تا سررسید در هفته جاری به دلیل افزایش بازدهی مورد انتظار سرمایه‌گذاران ناشی از افزایش تورم ۰/۸ درصد افزایش یافت. برآورد می‌شود در هفته‌های پیش رو از ۲۲ درصد هم عبور کند.

بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

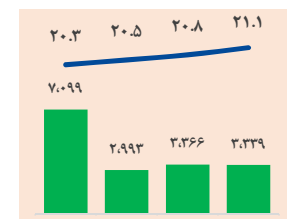
شرح	هفته	ماه	شش ماه	از ابتدای سال	سال
شاخص درآمد ثابت کیان	(۰.۸)	۱.۳	۹.۹	۸.۳	۱۷.۱
شاخص اوراق دولتی	(۰.۸)	۱.۳	۹.۹	۸.۳	۱۷.۱
شاخص اوراق شرکتی*	.۳	۱.۲	۶.۴	۶.۹	۱۲.۸

*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



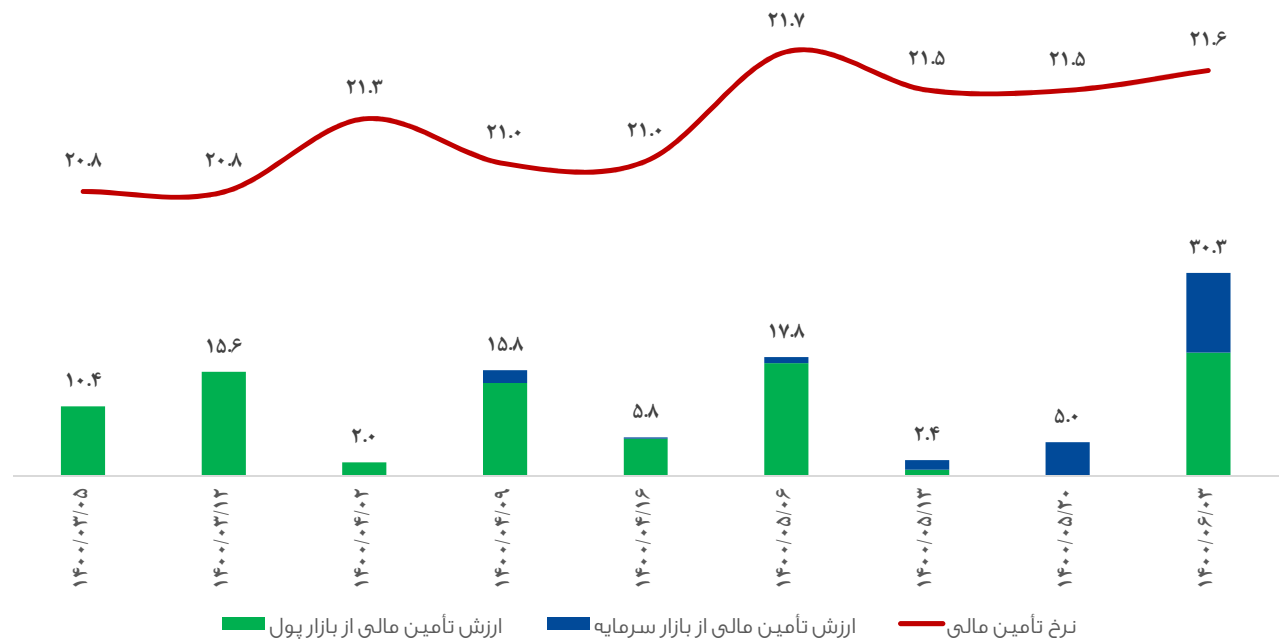
بازدهی تا سررسید

ارزش معاملات (میلیارد ریال)

تأمین مالی ۳ هزار میلیارد تومانی دولت

در هفته‌ای که گذشت دولت رکورد تأمین مالی در سال ۱۴۰۰ را شکست. در این هفته دولت بیش از ۳ هزار میلیارد تومان اوراق فروخته است که در طی ۱۴ هفته‌ای که حراج اوراق دولتی شروع شده کم سابقه است. این اولین حراج اوراق دولتی در دولت آقای رئیسی است، باید دید این روند ادامه خواهد داشت یا خیر؟
مجموع تأمین مالی دولت از طریق حراج و تعهد پذیرهنویسی به بیش از ۱۶ هزار میلیارد تومان رسیده است.

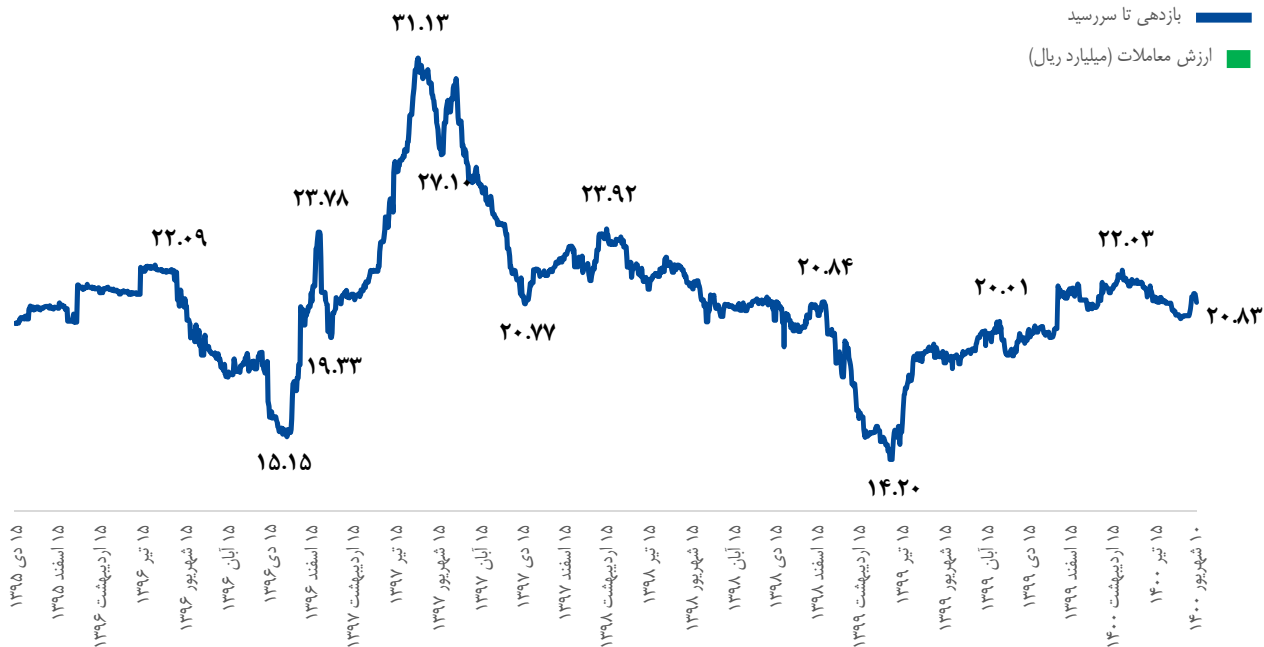
نرخ و میزان تأمین مالی دولت (%، هزار میلیارد ریال)



سرعت رشد بازدهی تا سررسید گرفته شد

با توجه به منفی شدن بازار سهام در انتهای هفته گذشته، سرعت فروش اوراق درآمد ثابت و تبدیل آن به سهام گرفته شد و با عدد ۲۰/۸۳ درصد کار خود را پایان داد.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

شرح	هفته	ماه	شش ماه	از ابتدای سال	سال
شاخص درآمد ثابت کیان	۰.۷	۰.۹	۱.۰.۷	۹.۲	۱۷.۶
شاخص اوراق دولتی	۰.۷	۰.۹	۱.۰.۷	۹.۲	۱۷.۶
شاخص اوراق شرکتی*	(۰.۵)	۰.۹	۰.۳	۶.۳	۱۱.۰

*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.

انتشار ۷۳۰،۳ میلیارد تومان اوراق دولتی

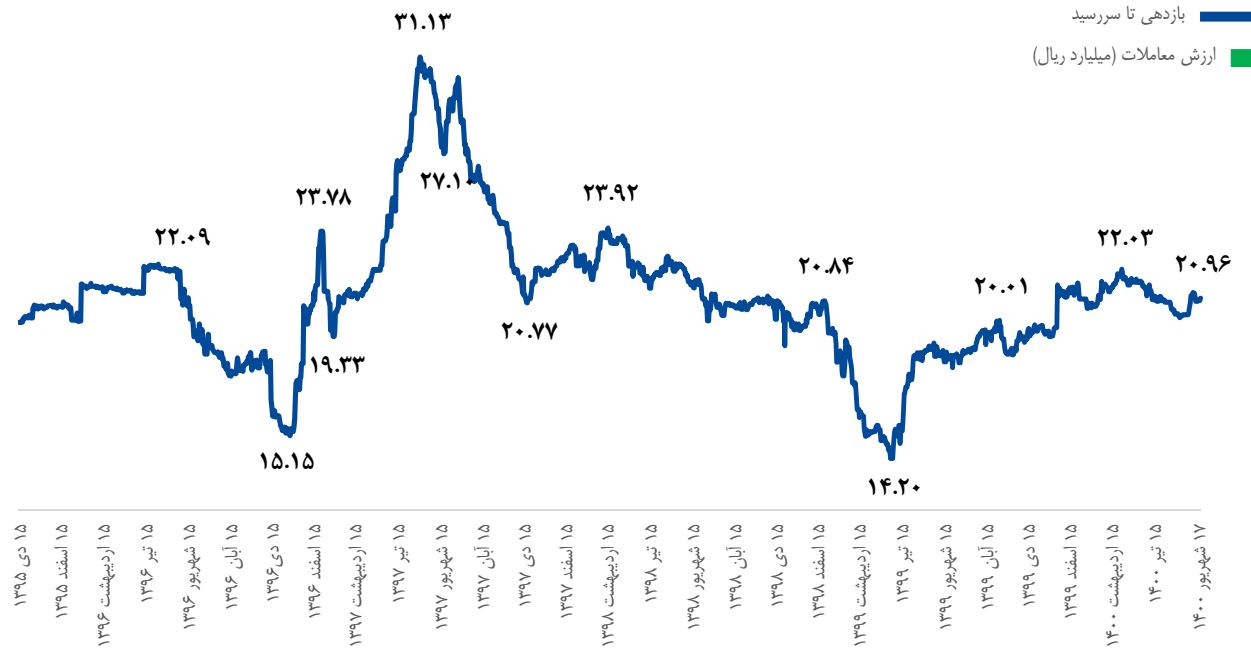
در هفته‌ای که گذشت، دولت توانست ۷۳۰ میلیارد تومان از طریق حراج و ۳ هزار میلیارد تومان نیز از طریق متعهدین پذیرهنویس، اوراق به فروش برساند.

بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

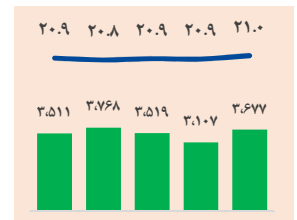
سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۱۷۰۰	۹.۴	۱۰.۲	۰.۵	۰.۳	شاخص درآمد ثابت کیان
۱۷۰۰	۹.۴	۱۰.۲	۰.۵	۰.۳	شاخص اوراق دولتی
۱۰.۸	۶.۷	۵.۷	(۰.۱)	۰.۳	شاخص اوراق شرکتی*

* 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.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



Snapshot* هفته گذشته



بازدهی تا سررسید

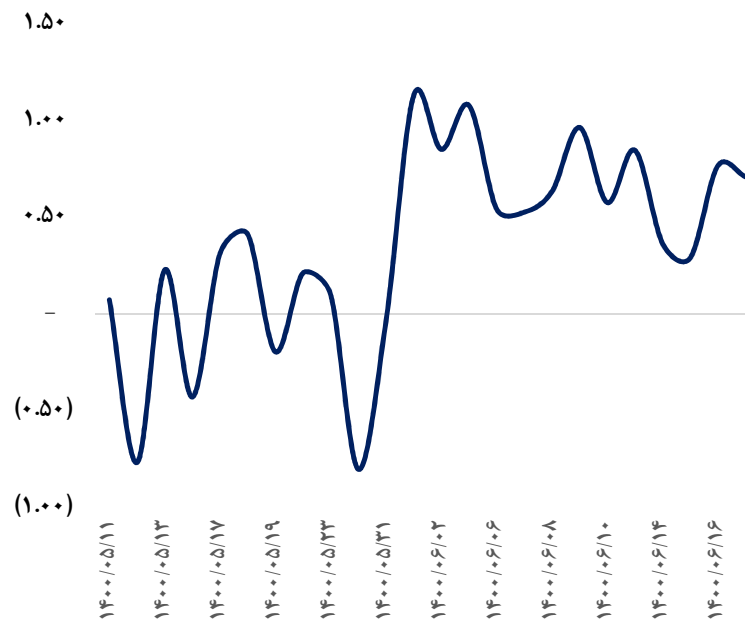
ارزش معاملات (میلیارد ریال)

ریسک کوتاهمدت اقتصاد،

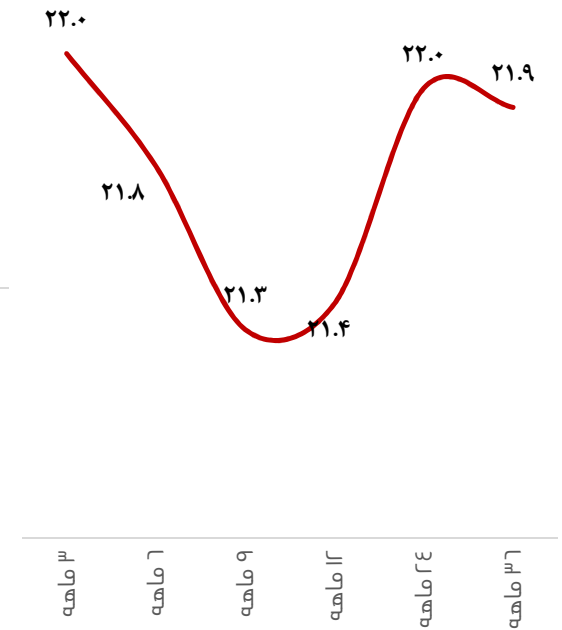
همچنان بالا

برای بیش از یک ماه است که منحنی بازده به صورت معکوس بوده و حالت نرمالی ندارد و بازدهی تا سررسید اوراق سه ماهه بیش از هر سررسید دیگری است. این نشان می‌دهد سرمایه‌گذاران در کوتاهمدت ریسک‌های زیادی را متوجه اقتصاد کشور می‌بینند. لذا لازم است در ابزارهایی سرمایه‌گذاری کنید که شما را نسبت به این ریسک‌ها پوشش دهد.

اختلاف بازدهی تا سررسید سه ماهه و نه ماهه (درصد)



منحنی بازده (درصد)



خیز دوباره‌ی بازدهی تا سررسید

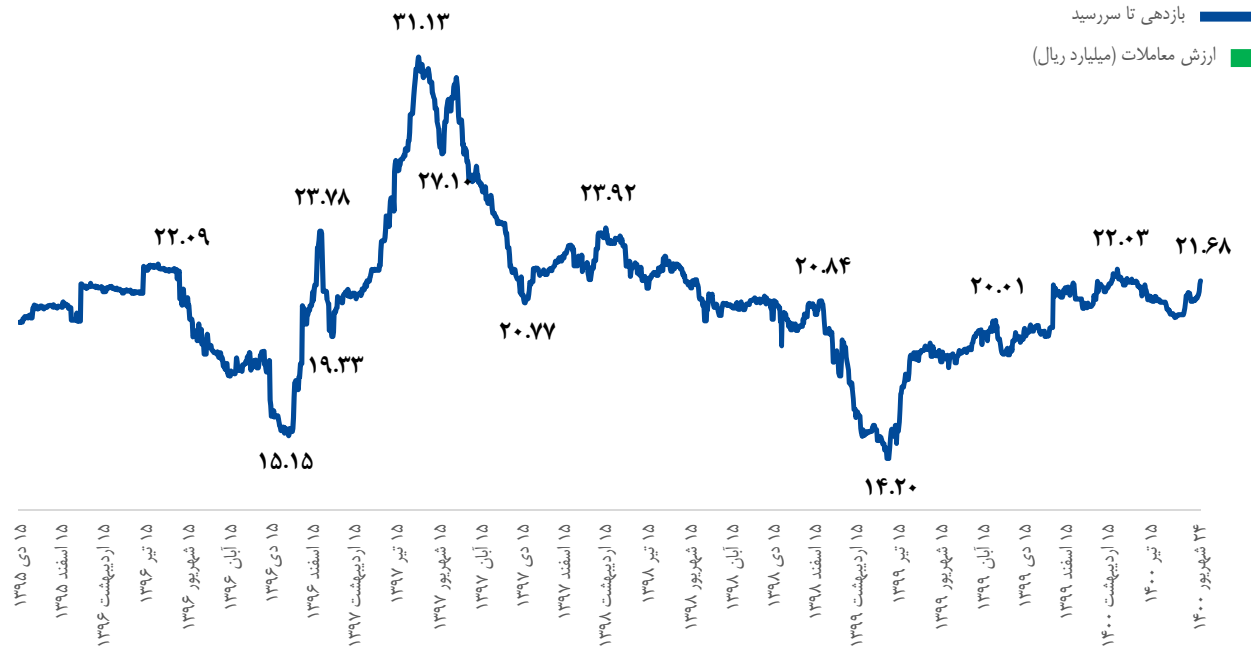
با رکورد شکنی دولت در فروش اوراق درآمد ثابت، بازدهی تا سررسید با رشد همراه بود و به ۲۱/۷ درصد رسید. در هفته‌ای که پشت سر گذاشتیم، دولت توانست از طریق حراج بیش از ۱۰ هزار میلیارد تومان اوراق بفروشد که بیشتر از هر میزان فروش هفتگی در دو سال گذشته است. با این میزان فروش، جمع تأمین مالی دولت از بازار بدهی به ۳۲ هزار میلیارد تومان رسید.

بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

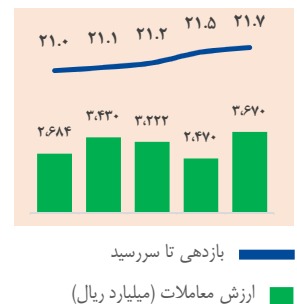
شرح	هفته	ماه	شش ماه	از ابتدای سال	سال
شاخص درآمد ثابت کیان	(۰.۷)	(۰.۵)	۹.۰	۸.۷	۱۵.۴
شاخص اوراق دولتی	(۰.۷)	(۰.۵)	۹.۰	۸.۷	۱۵.۴
شاخص اوراق شرکتی*	۰.۴	۰.۷	۷.۱	۷.۱	۹.۸

* 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*



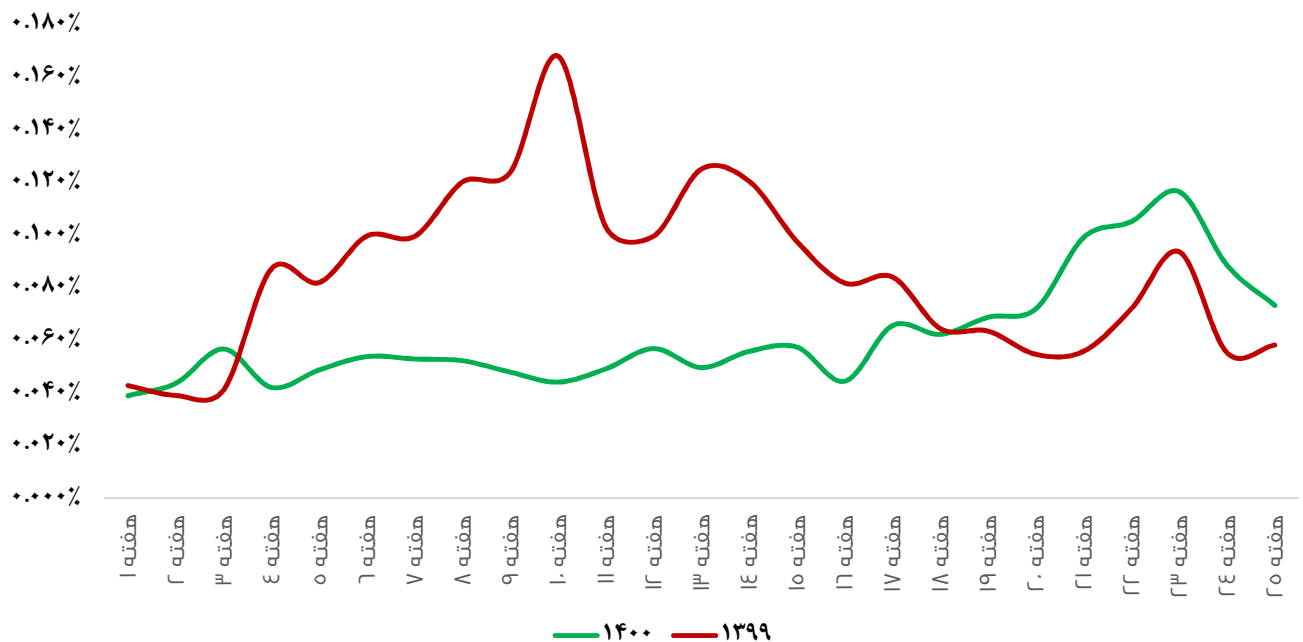
Snapshot* هفته گذشته



نقدشوندگی بازار بدهی، در تابستان بهتر از سال گذشته

نسبت نقدشوندگی بازار بدهی در سال جاری در حال بهبود است اما در مقایسه با مدت مشابه در سال گذشته کمتر است. میانگین این نسبت در سال جاری برابر ۰/۰۶ درصد و در سال ۱۳۹۹ برابر ۰/۰۸ درصد بوده است. اگرچه ارزش ریالی معاملات بازار بدهی (در بازار خرد) در سال جاری به طور میانگین روزانه ۲۳۵ میلیارد تومان شده (در مقایسه با ۱۵۵ میلیارد تومان در سال ۱۳۹۹) اما نسبت نقدشوندگی این بازار پایین‌تر آمده است. به عبارت بهتر، معاملات بازار بدهی به میزان پذیرش اوراق درآمد ثابت در بازار، رشد نکرده است.

نسبت نقدشوندگی*



*نسبت نقدشوندگی برابر است میانگین ارزش معاملات روزانه (در بازار خرد) تقسیم بر میانگین ارزش اسمی اوراق.