

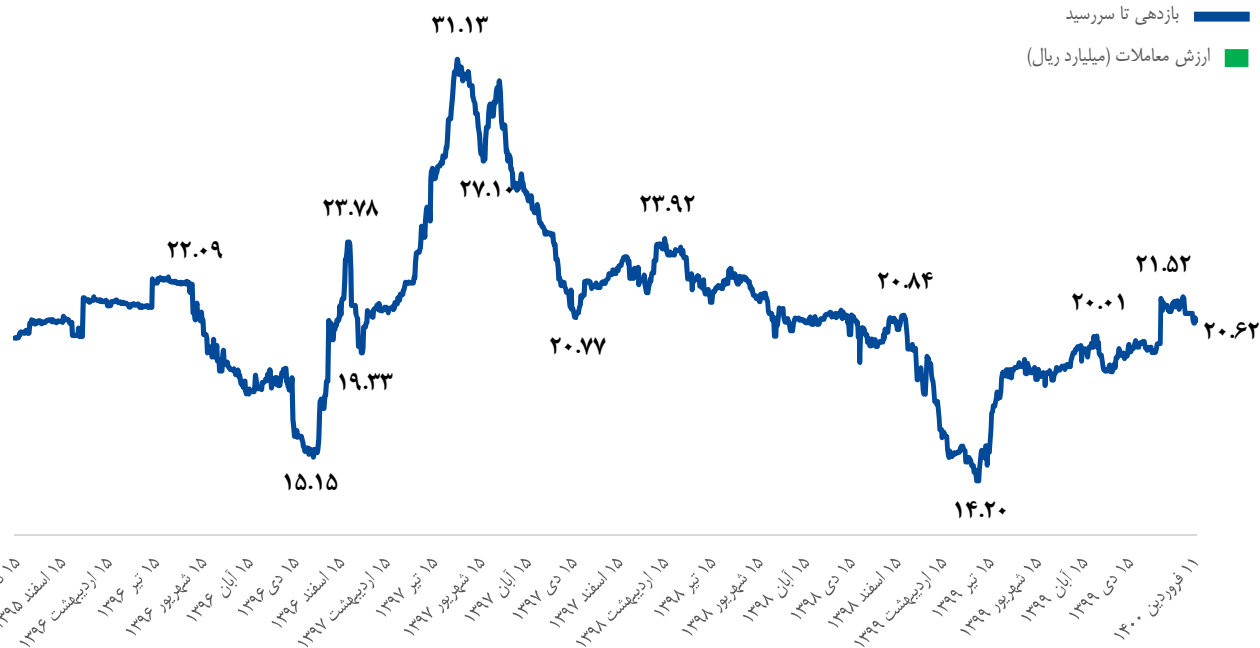
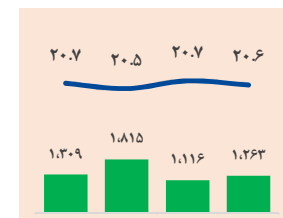
بازدهی تا سررسید، پر نوسان تر

از سال ۱۳۹۸

تغییرات نرخ بهره در سال ۱۳۹۹ سبب شد بازدهی تا سررسید اوراق نوسان بیشتری داشته باشد این در حالی است که ثبات نرخ بهره در سال ۱۳۹۸، نوسانات محدودی را رقم زد.

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*

Snapshot* هفته گذشته



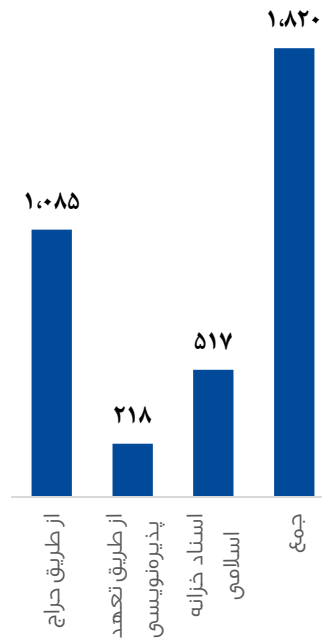
بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۱۶.۴	۱.۰	۷.۴	۲.۴	۱.۳	شاخص درآمد ثابت کیان
۱۵.۴	۱.۰	۷.۴	۲.۴	۱.۳	شاخص اوراق دولتی
۱۷.۶	۱.۵	۵.۹	۰.۵	۱.۲۷	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 نمایید.

انتشار اوراق دولتی، ۱۸۲ هزار میلیارد ریال

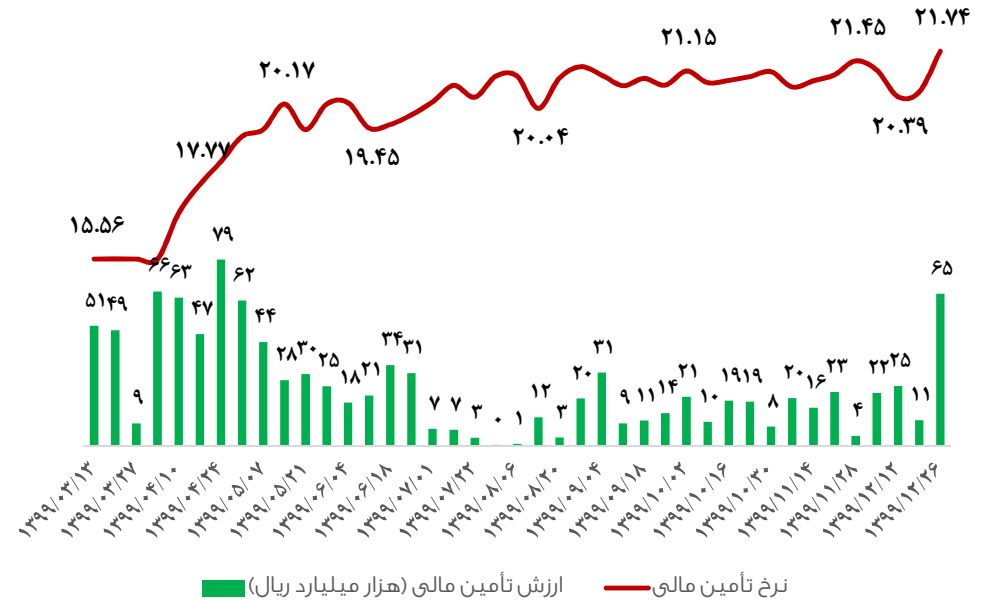
انتشار اوراق دولتی (هزار میلیارد ریال)*



تا پایان سال ۱۳۹۹، دولت نزدیک ۱۸۲ هزار میلیارد تومان اوراق بدهی منتشر کرده است که از این میزان ۱۳۰ هزار میلیارد تومان را از طریق جمع‌آوری منابع (حراج و تعهد پذیرهنویسی) بوده است.

* اطلاعات اسناد خزانه اسلامی با قیمت اسمی و سایر اوراق بر اساس مبالغ تأمین مالی شده است.

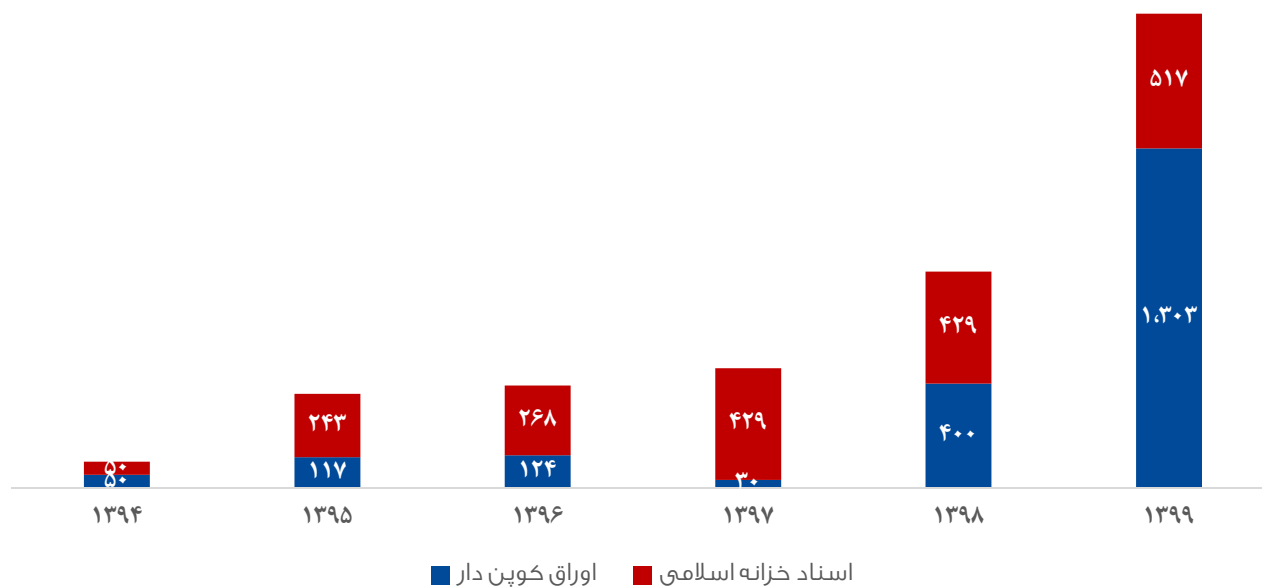
میزان و میانگین نرخ فروش اوراق دولتی از طریق حراج



انتشار اوراق دولتی، ۲ برابر سال گذشته

به دلیل کاهش فروش نفت در سال‌های اخیر میزان فروش اوراق دولتی روند رو به رشدی را داشته است و میانگین رشد انتشار اوراق سالانه ۹۷ درصد بوده است. در سال ۱۳۹۹ نیز با انتشار ۱۸۲ هزار میلیارد تومان اوراق بدهی، نسبت به سال گذشته ۱۱۹ درصد افزایش داشته است.

انتشار اوراق دولتی (هزار میلیارد ریال)

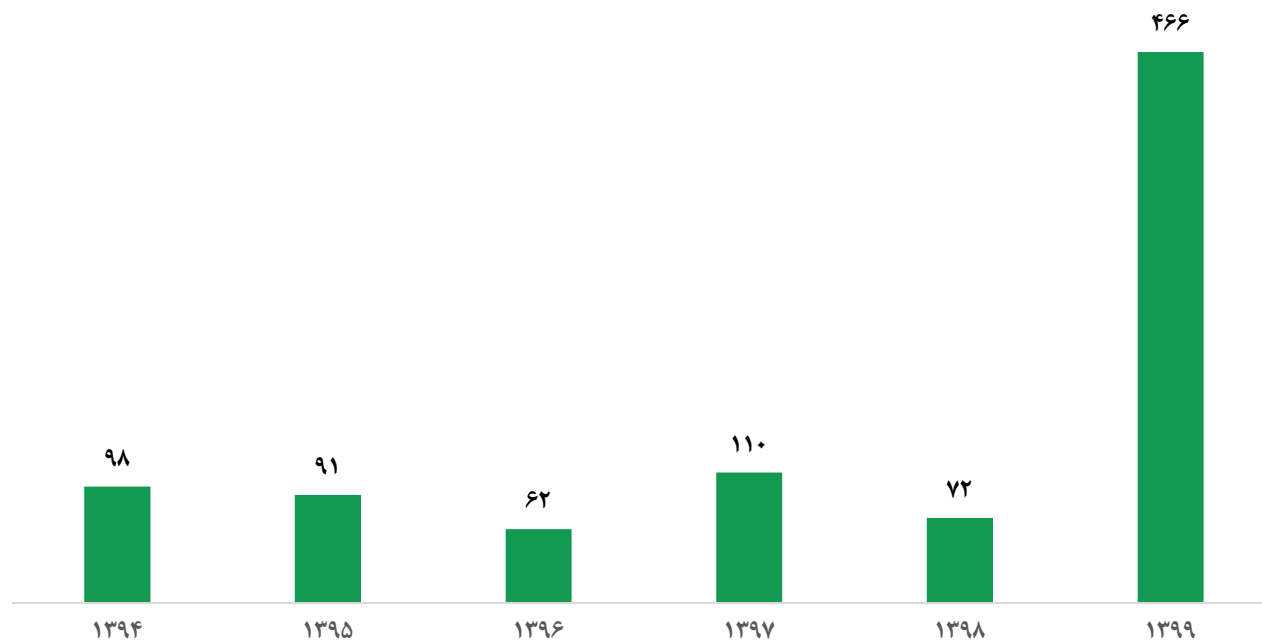


رشد چشمگیر اوراق شرکتی

در سال جاری و تاکنون، شرکت‌های خصوصی و دولتی ۴۶۶ هزار میلیارد ریال از طریق بازار بدهی تأمین مالی کرده‌اند. این میزان تأمین مالی بیش از تمام تأمین مالی انجام شده در پنج سال گذشته است.

شرکت توسعه نفت و گاز صبا ارونند، بیشترین میزان تأمین مالی را از طریق بازار بدهی به میزان ۱۲ هزار میلیارد تومان انجام داده است.

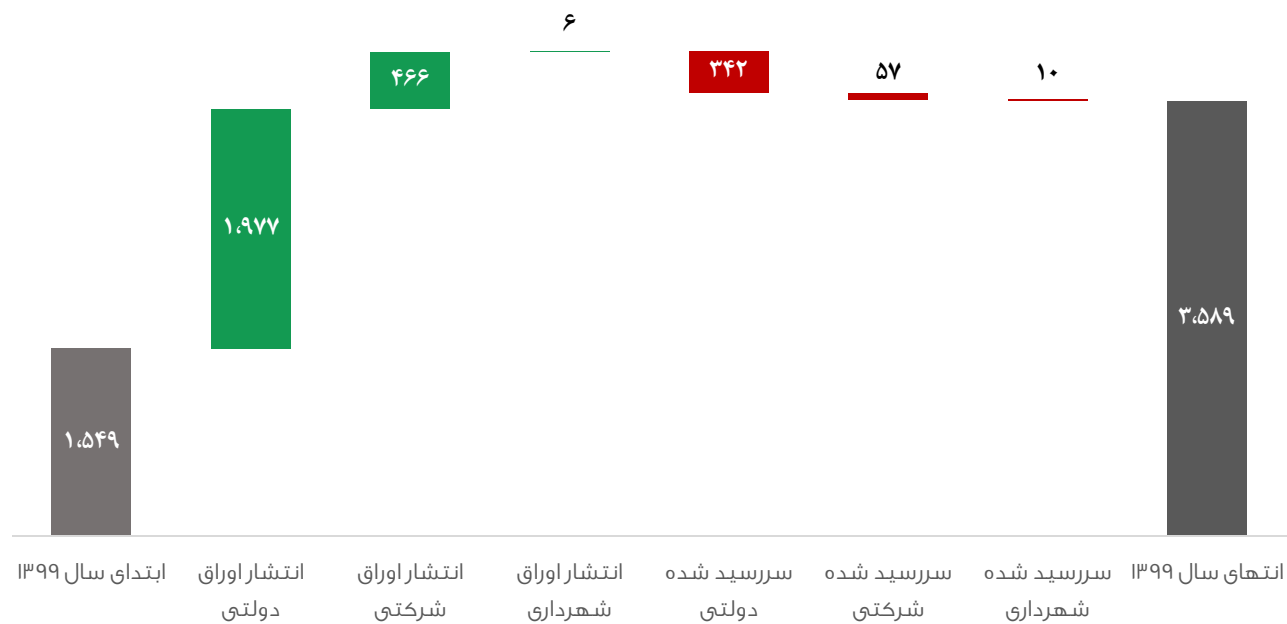
انتشار اوراق شرکتی (هزار میلیارد ریال)



۳۶۰ هزار میلیارد تومان، اوراق موجود در بازار

در ابتدای سال ۱۳۹۹ میزان اوراق مورد معامله در بازار ۱۵۵ هزار میلیارد تومان بود که با رشد فزاینده انتشار اوراق به ۳۶۰ هزار میلیارد تومان رسید.
همچنین در سال جاری ۴۱ هزار میلیارد تومان اوراق سررسید شد.

میزان اوراق موجود در بازار (هزار میلیارد ریال)



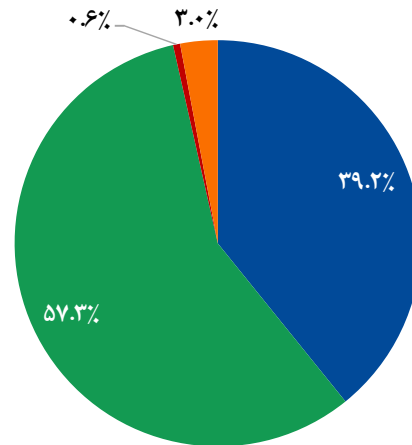
* مبالغ بر اساس میزان پذیرش اوراق موجود در بازار است و نه میزان فروش اوراق.

خریدار اوراق دولتی کیست؟

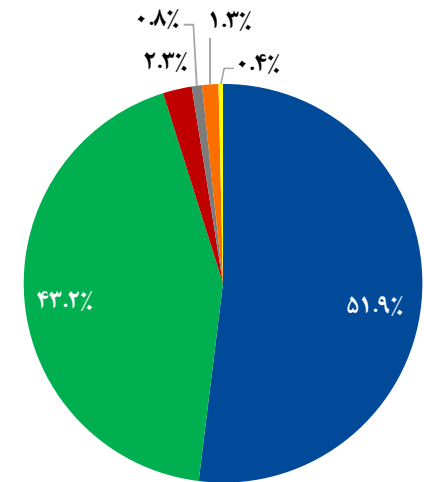
از ابتدای سال تاکنون، بانکها بزرگترین خریدار اوراق دولتی هستند. بعد از آن صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت با مشارکت ۴۲ درصدی دومین خریدار اوراق دولتی بوده‌اند.

در دو ماه پایانی سال نیز بانکها و صندوقهای سرمایه‌گذاری درآمد ثابت در مجموع ۹۶ درصد از اوراق دولتی را خریده‌اند.

خریداران اوراق دولتی (از ابتدای بهمن ۱۳۹۹)



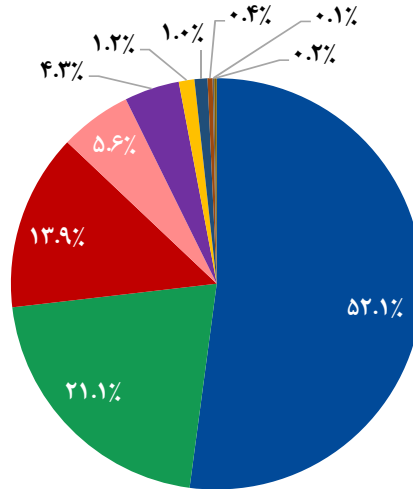
خریداران اوراق دولتی (از ابتدای سال ۱۳۹۹)



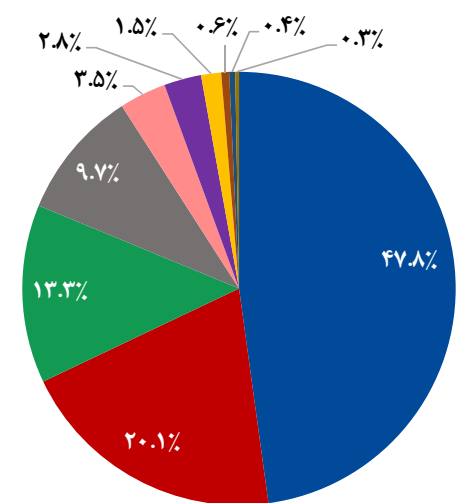
■ بانک
 ■ صندوق سرمایه‌گذاری
 ■ سایر
 ■ صندوق ضمانت سپرده‌ها
 ■ تأمین سرمایه
 ■ شخص حقیقی

انتقال اوراق بدهی از بانک‌ها به بانک مرکزی

ترکیب دارندگان اوراق درآمد ثابت (مرداد ۱۳۹۹)



ترکیب دارندگان اوراق درآمد ثابت (اسفند ۱۳۹۹)



در سال ۱۳۹۹ بانک مرکزی به عنوان عضو جدید، نقش فعالتری در بازار بدهی داشت. معاملات بانک مرکزی تحت عملیات بازار باز و صرفاً خرید یا فروش اوراق دولتی بوده است.

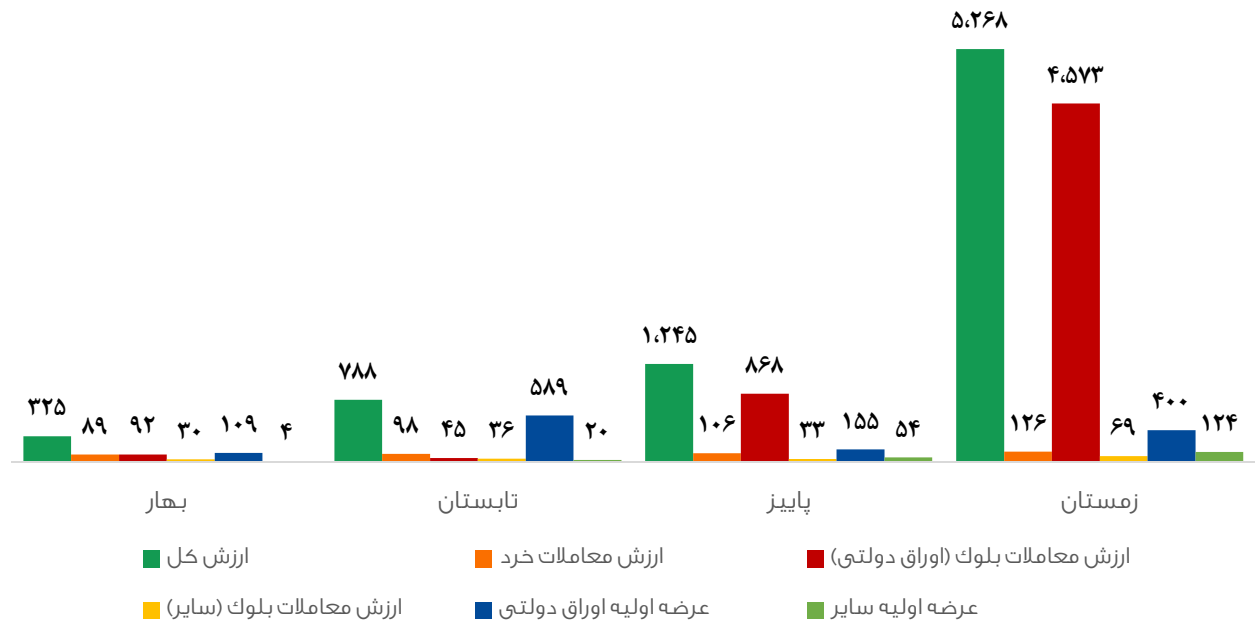
- صندوق درآمد ثابت
- بانک
- وزارت امور اقتصادی و دارایی
- بانک مرکزی
- سایر
- وابسته به بانک مرکزی
- تأمین سرمایه
- بازارگردان
- بیمه
- سایر صندوقها

روند رو به رشد معاملات عمده و بلوکی

حجم بالای معاملات بازار بدهی این شائبه را ایجاد کرده بود 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.

میانگین روزانه معاملات خرد: ۱۷۳ میلیارد تومان

معاملات بازار بدهی (هزار میلیارد ریال)



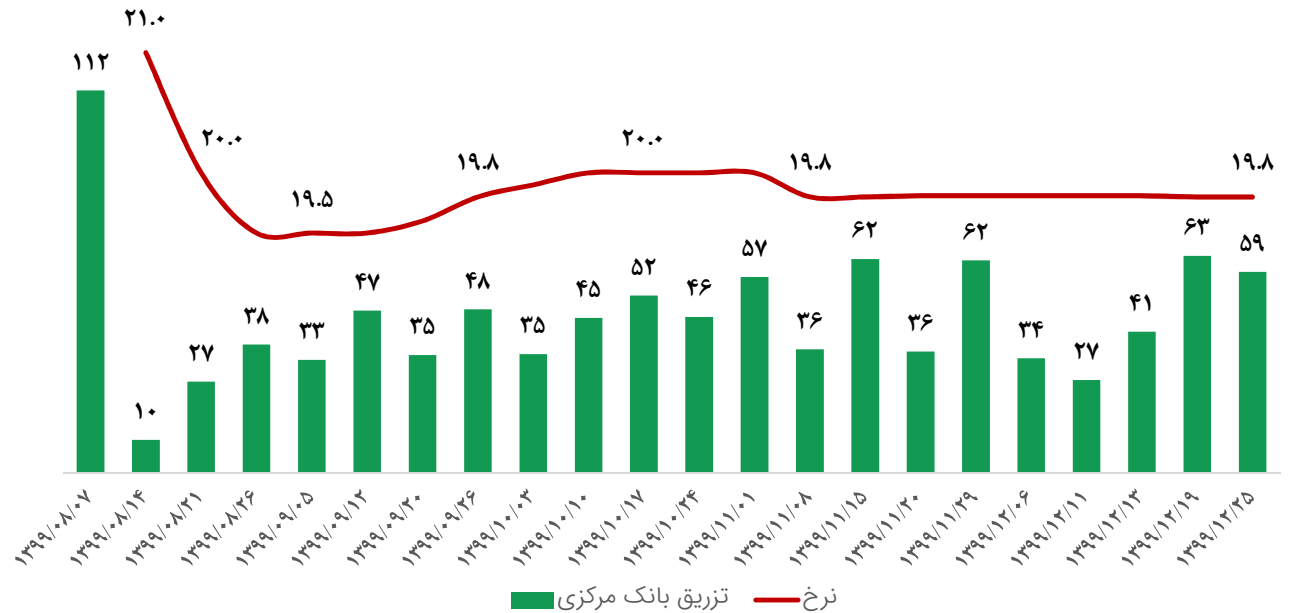
تزریق ۰،۵ هزار میلیارد ریال از بانک مرکزی به بانکها

در سال جاری عملیات بازار باز عملیاتی شد و بانک مرکزی نیز در این بازار حضوری فعال داشت. نزدیک به ۰،۵ هزار میلیارد ریال به بانکها با میانگین نرخ ۲۰ درصد تزریق شد.

این اعتباردهی به بانکها در سررسیدهای دو تا چهارده روزه انجام شده است.

همچنین بر اساس گزارش بانک مرکزی، مانده توافق بازخرید در عملیات بازار باز در پایان اسفندماه سال ۱۳۹۹ صفر شده است.

تزریق نقدینگی بانک مرکزی تحت عملیات بازار (هزار میلیارد ریال، درصد)



پذیرش اولین اوراق گام

اوراق گام (گواهی اعتبار مولد) منتشر شده از سوی دو بانک صادرات و تجارت به ترتیب به ارزش ۲۰ و ۱۲ هزار میلیارد ریال در بازار بدهی پذیرش شد.

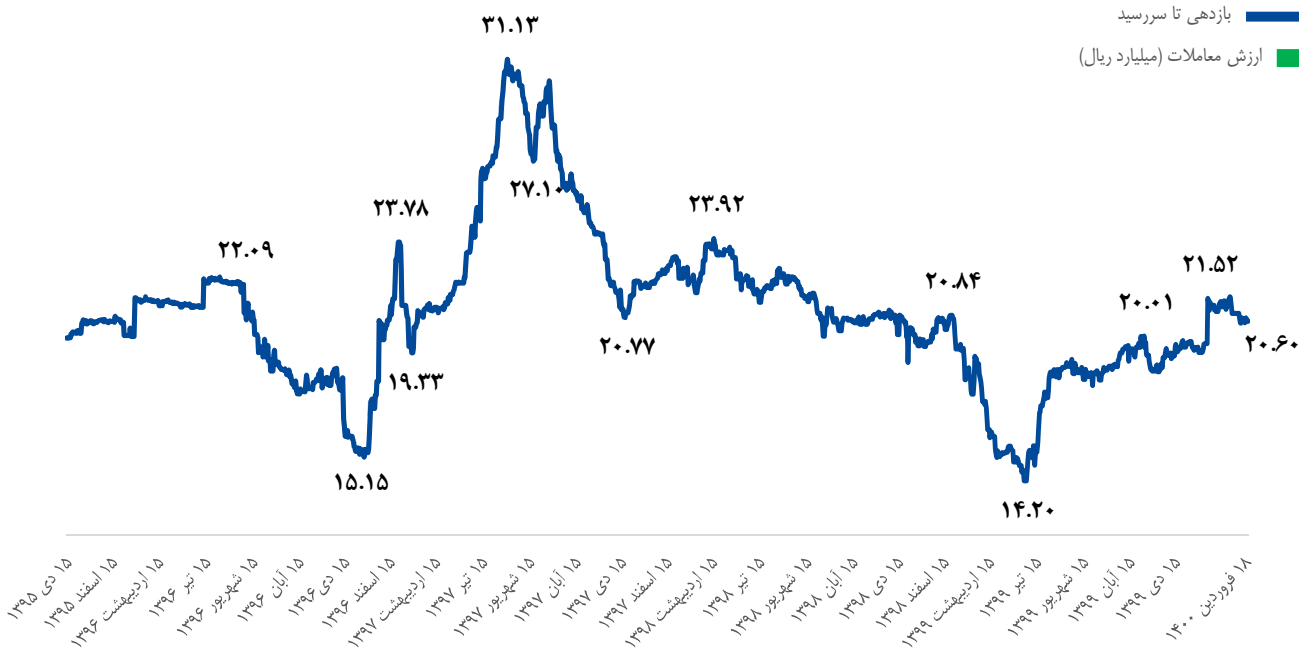
اوراق گام، اوراقی است که به منظور تأمین سرمایه در گردش به جای وجه نقد در اختیار تأمین کنندگان مواد اولیه واحدهای تولیدی قرار می‌گیرد. آنها نیز می‌توانند این اوراق را تا سر رسید نگهداری یا در بازار بدهی نقد کنند.

بازدهی اوراق درآمد ثابت (درصد)

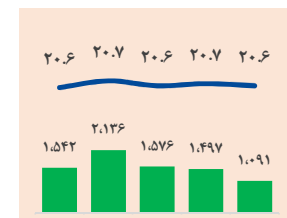
سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۱۶.۳	۱.۶	۸.۰	۲.۵	۰.۵۳	شاخص درآمد ثابت کیان
۱۵.۲	۱.۶	۸.۰	۲.۵	۰.۵۳	شاخص اوراق دولتی
۱۸.۹	۲.۲	۷.۵	۱.۳	۰.۷۹	شاخص اوراق شرکتی*

* 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 نمایید.

بازدهی تا سر رسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



Snapshot* هفته گذشته

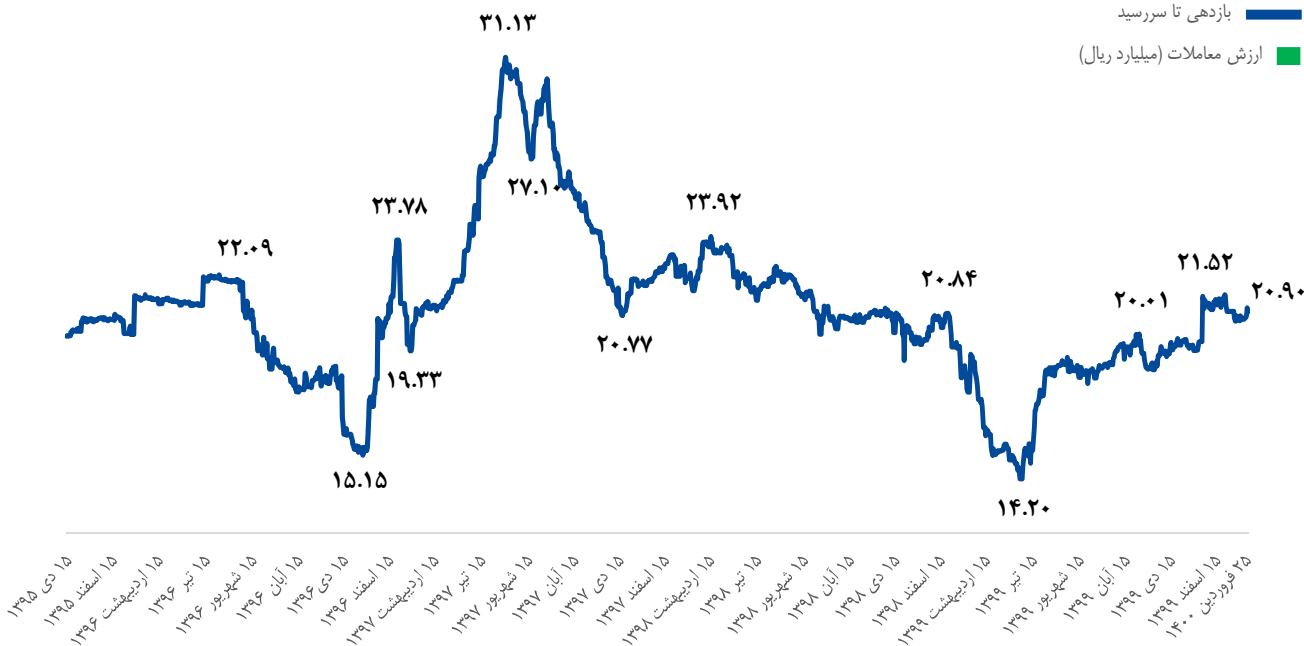


بازدهی تا سر رسید

ارزش معاملات (میلیارد ریال)

بازدهی تا سررسید، ۲۰/۹ درصد

بازدهی تا سررسید شاخص اوراق با درآمد ثابت کیان*



سال	از ابتدای سال	شش ماه	ماه	هفته	شرح
۱۷.۰	۱.۵	۷.۶	۲.۳	(۰.۰۷)	شاخص درآمد ثابت کیان
۱۵.۹	۱.۵	۷.۶	۲.۳	(۰.۰۷)	شاخص اوراق دولتی
۱۷.۹	۲.۶	۱.۳	۱.۹	۰.۳۱	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 نمایید.