

اوراق درآمد ثابت

دی ۱۴۰۱

فهرست گزارش

- عملیات بازار باز بانک مرکزی
- روند نرخ‌های بهره
- ارزش معاملات انواع بازارهای مالی
- ارزش معاملات انواع اوراق بدهی
- اوراق بازار بدهی
- اوراق خزانه دولتی
- اوراق گام
- اوراق مرابحه و اجاره

عملیات بازار باز بانک مرکزی

از ابتدای سال جاری بانک مرکزی در قالب عملیات ریپو بیش از ۲.۹۶ میلیون میلیارد تومان به بانکها تزریق کرده و بیش از ۲.۹۵ میلیون میلیارد تومان ارزش بازخرید ریپوهای سررسید شده (جذب) است.

عمده‌ی ریپوها دارای سررسید یک هفته‌ای می باشند.

همچنان نرخ توافق بازخرید در حوالی ۲۱ درصد قرار دارد.

از اواسط آذر ماه بانک مرکزی در قالب معاملات موردی تزریق منابع به بانکها داشته است.

در آخرین جلسه‌ی عملیات بازار باز، ۵,۵۰۰ میلیارد تومان تزریق منابع به بانکها توسط بانک مرکزی صورت گرفته است.

تاریخ	ارزش سفارش های ارسال شده	حداقل نرخ توافق بازخرید (درصد)	ارزش ریپو / ریپو معکوس	ارزش ریپو معکوس (سررسید شده)	خالص ریپو / ریپو معکوس
فروردین	۲۸۹۳.۵	۱۹	۲۸۱۳.۶	۲۸۳۷.۱	-۲۳.۵
اردیبهشت	۳۶۶۷.۳	۱۹	۳۵۰۸.۴	۳۶۲۰.۶	-۱۱۲.۲
خرداد	۳۳۳۶	۱۹.۱۵	۲۸۴۷.۴	۳۰۴۷	-۱۹۹.۶
تیر	۳۳۳۶.۹	۲۰.۵۶	۲۳۹۵.۹	۲۴۴۵.۵	-۴۹.۶
مرداد	۴۱۱۴.۷	۲۰.۵۰	۳۳۳۳.۹	۳۲۶۱.۴	۷۲.۵
شهریور	۳۲۵۲.۶	۲۱.۰۵	۲۷۲۱.۶	۲۷۳۶	-۱۴.۴
مهر	۳۲۰۴.۷	۲۱	۲۷۱۷.۶	۲۷۲۵.۳	-۷.۷
آبان	۴۰۰۹.۵	۲۱	۳۴۴۵	۳۴۶۸.۹	-۲۳.۹
آذر	۳۲۶۶.۶	۲۱	۲۶۵۵.۲	۲۲۸۹.۷	۳۶۵.۵
دی	۳۴۷۳.۳	۲۱.۰۰	۳۲۲۰.۶	۳۱۳۲.۵	۸۸.۱

هزارمیلیاردریال

عملیات بازار باز بانک مرکزی

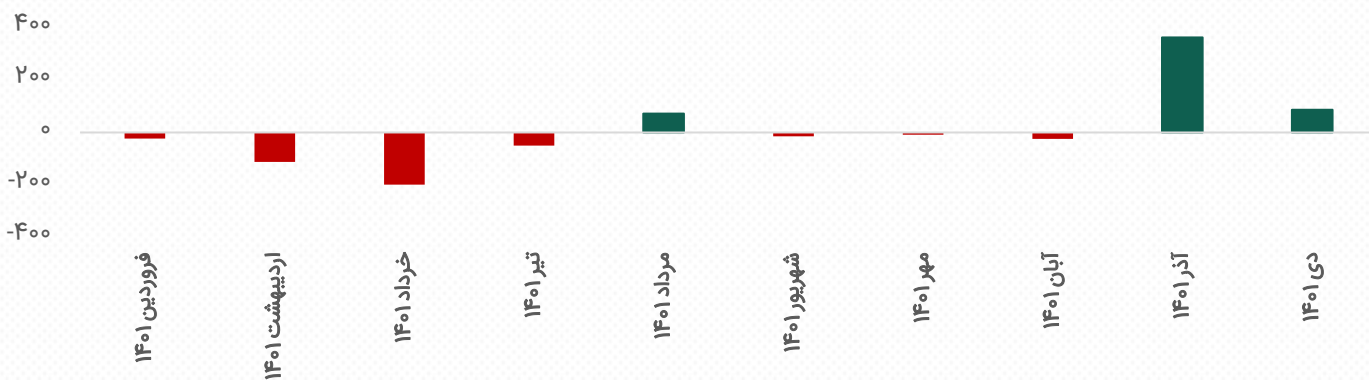
ارزش ریپو و ریپو معکوس



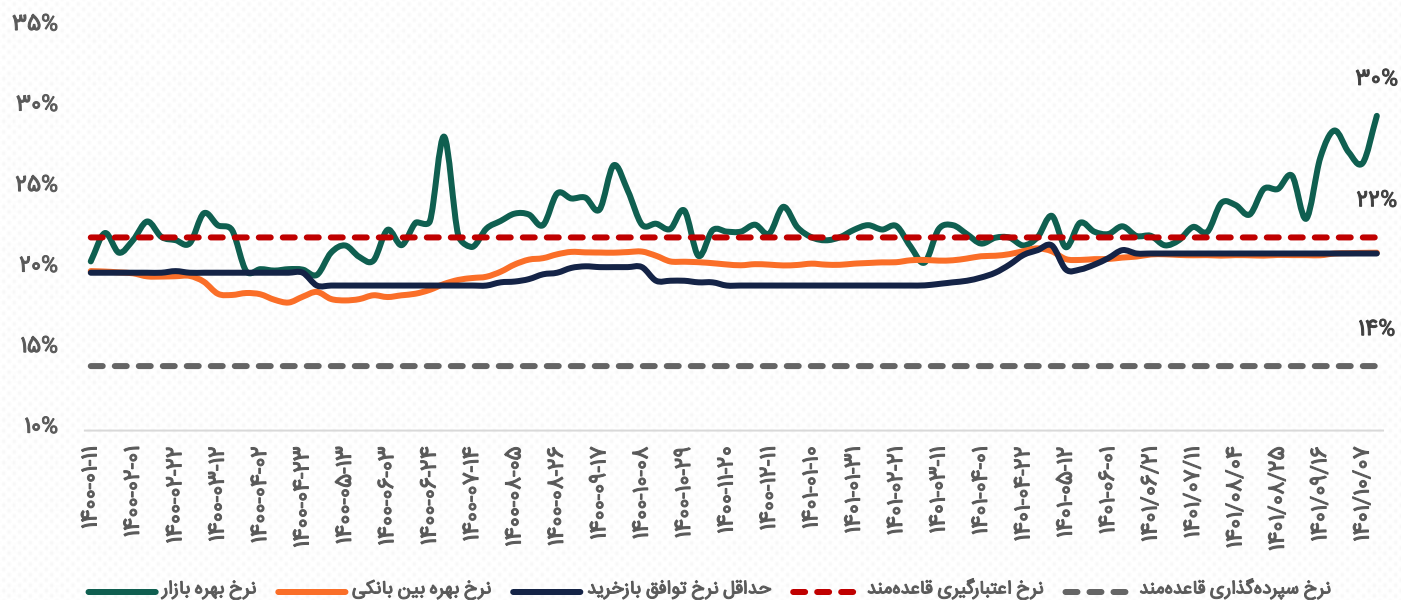
نتیجه عملیات بازار باز از ابتدای سال جاری تزریق حدود ۹,۵۰۰ میلیارد تومان منابع توسط بانک مرکزی به بانکها بوده است.

عملیات بازار باز معمولاً در روزهای دوشنبه انجام می‌شود؛ که از ابتدای سال جاری میزان ریپو (تزریق) بیشتر از ریپوی سررسید شده (جذب) بوده است.

عملیات جذب / تزریق

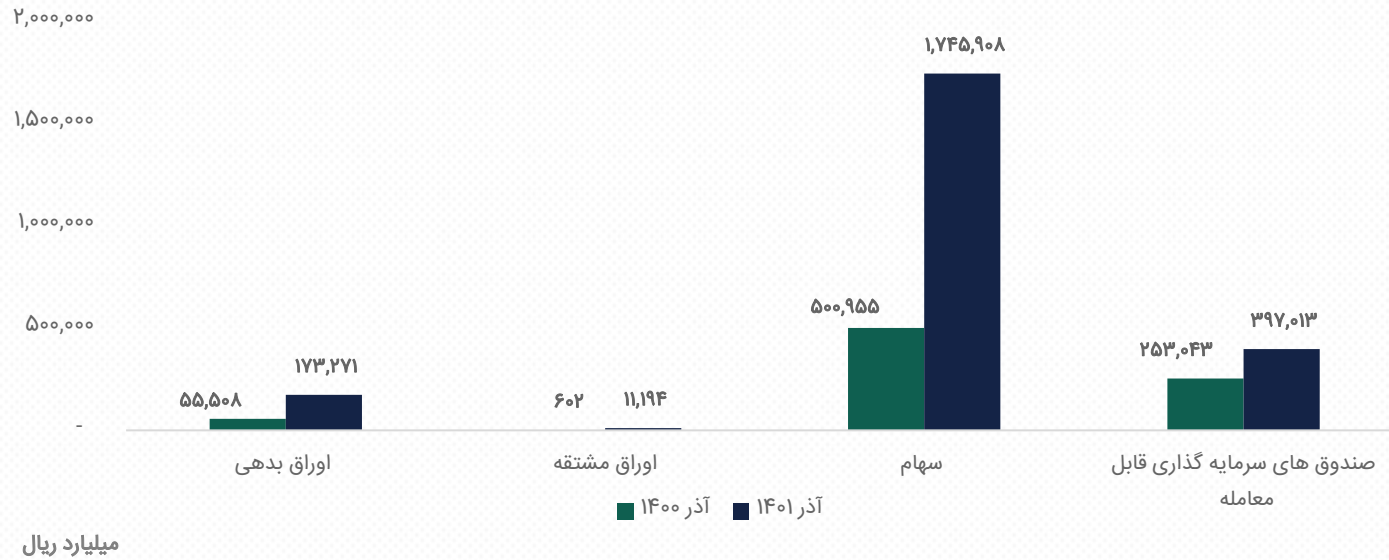


روند نرخ‌های بهره



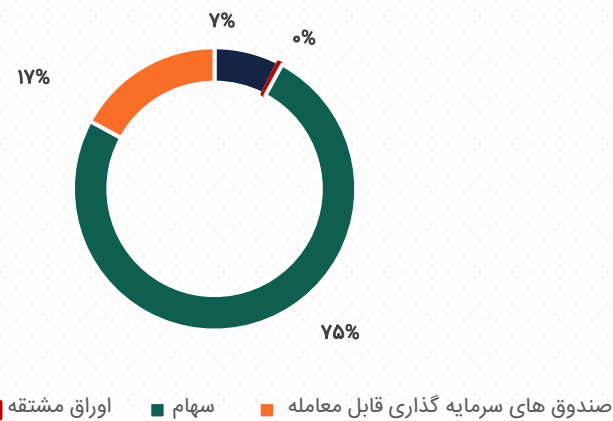
بانک مرکزی با ورود به بازار بین بانکی از طریق عملیات بازار باز و تعیین کوریدور نرخ بهره، عرضه و ذخایر بانک مرکزی را به نحوی مدیریت می‌کند که نرخ بهره بازار را به سمت نرخ بهره تعیین شده سوق دهد و هدف آن مدیریت نرخ‌های بهره کوتاه مدت در راستای مدیریت تورم، کنترل حجم نقدینگی و کنترل نرخ بهره بانکی می‌باشد. اما در اکثر مواقع نرخ بهره بازار خارج از دالان مدیریتی بانک مرکزی قرار داشته است و در ماه‌های اخیر این انحراف افزایش یافته است.

ارزش معاملات انواع بازارهای مالی



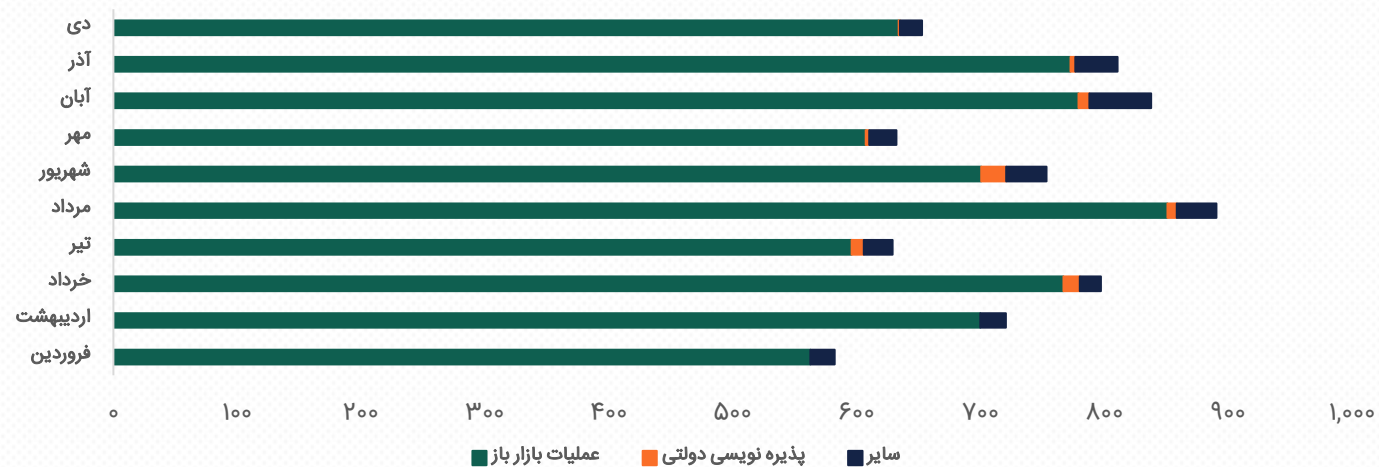
ارزش معاملات اوراق بدهی در آذر سال ۱۴۰۱ نسبت به آذر سال ۱۴۰۰، ۲۱۲ درصد افزایش داشته است. این در حالی است که ارزش معاملات بازار سهام با افزایش ۲۴۹ درصدی مواجه بوده است.

سهم ارزش معاملات بازار بدهی از مجموع کل بازارها در هر دو دوره ۷ درصد بوده است.



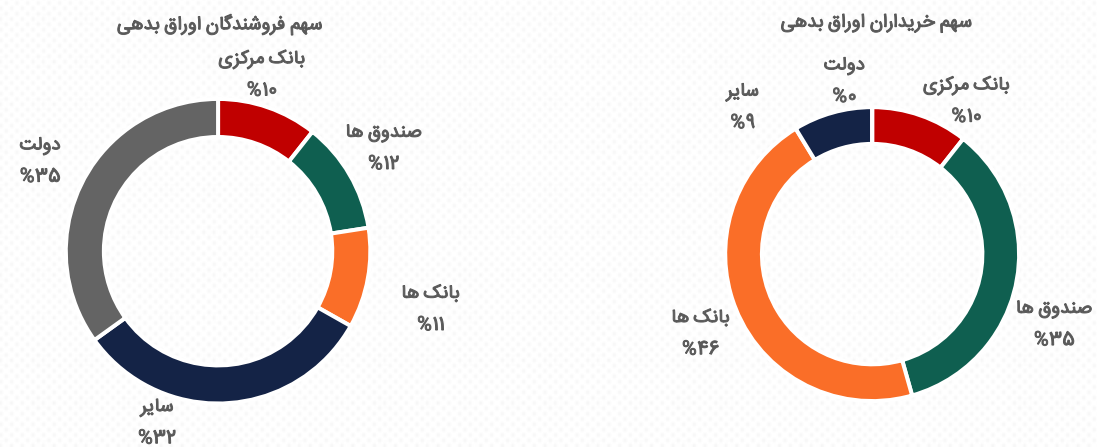
ارزش معاملات انواع اوراق بدهی

ارزش معاملات انواع اوراق بدهی از ابتدای سال ۱۴۰۱



هزار میلیارد تومان

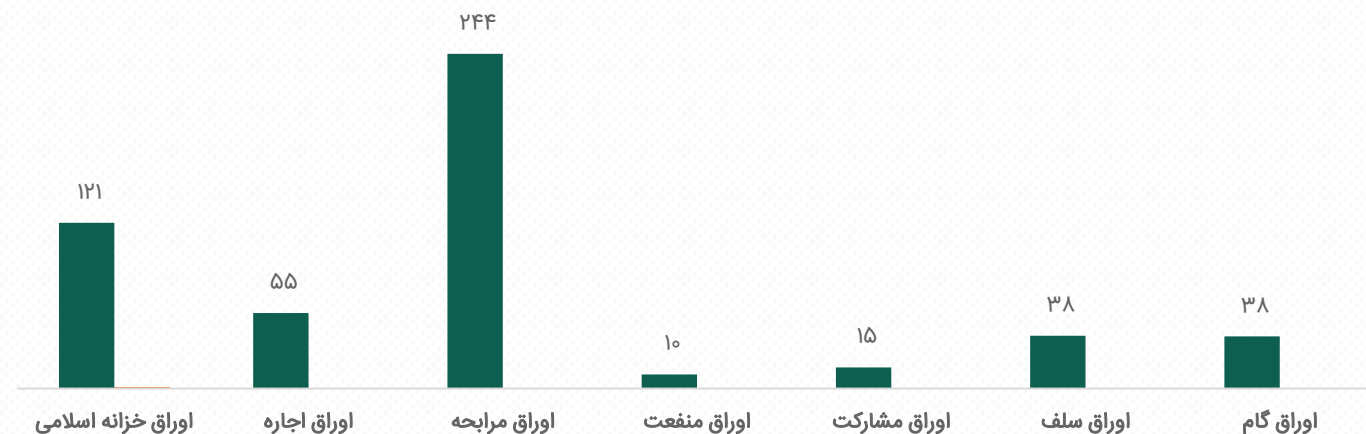
بیشترین ارزش معاملات اوراق به عملیات بازار باز تعلق دارد.



دولت در سمت فروشندگان و بانک های تجاری و صندوق های درآمد ثابت در سمت خریداران بازیگران اصلی بازار بدهی می باشند.

اوراق بازار بدهی

حجم اوراق موجود در بازار بدهی

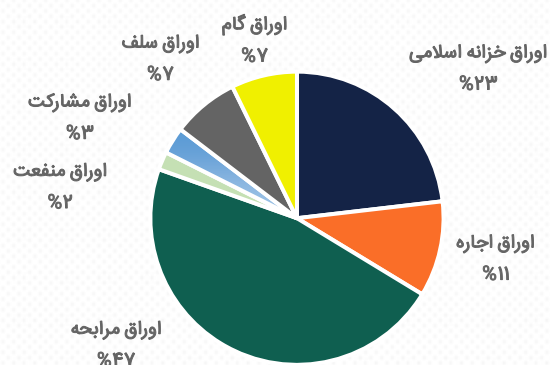


هزار میلیارد تومان

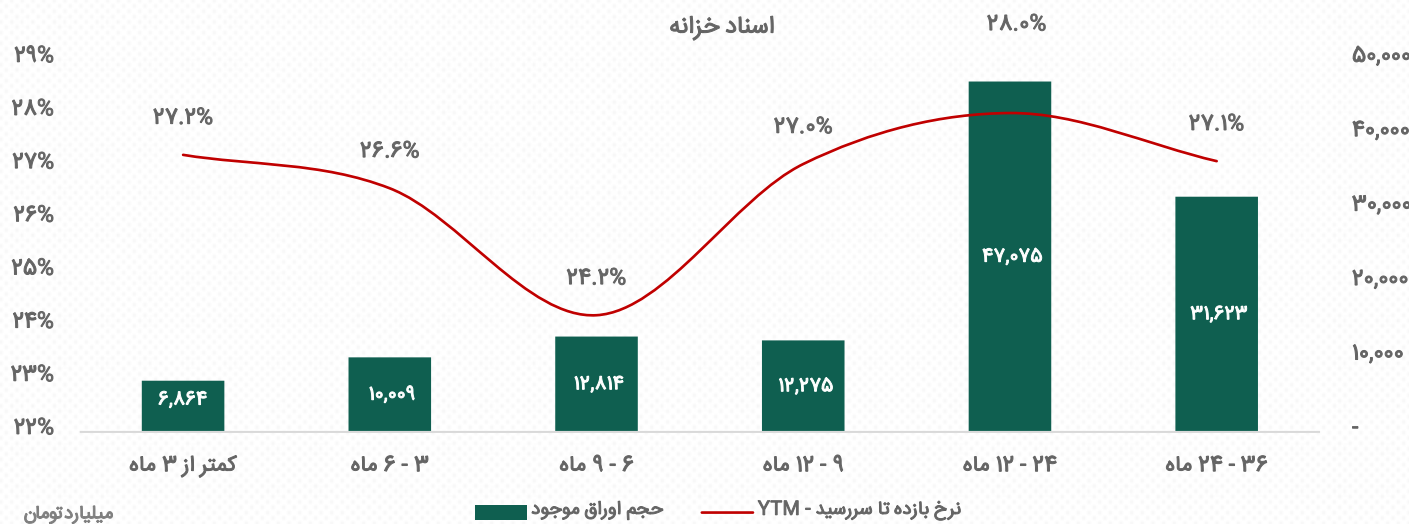
هم اکنون بیش از ۵۲۰ هزار میلیارد تومان اوراق بدهی منتشر شده در بازار وجود دارد.

اوراق مرابحه و اوراق خزانه اسلامی در مجموع ۷۰ درصد از حجم اوراق بازار بدهی را تشکیل می‌دهد.

سهم اوراق موجود در بازار بدهی



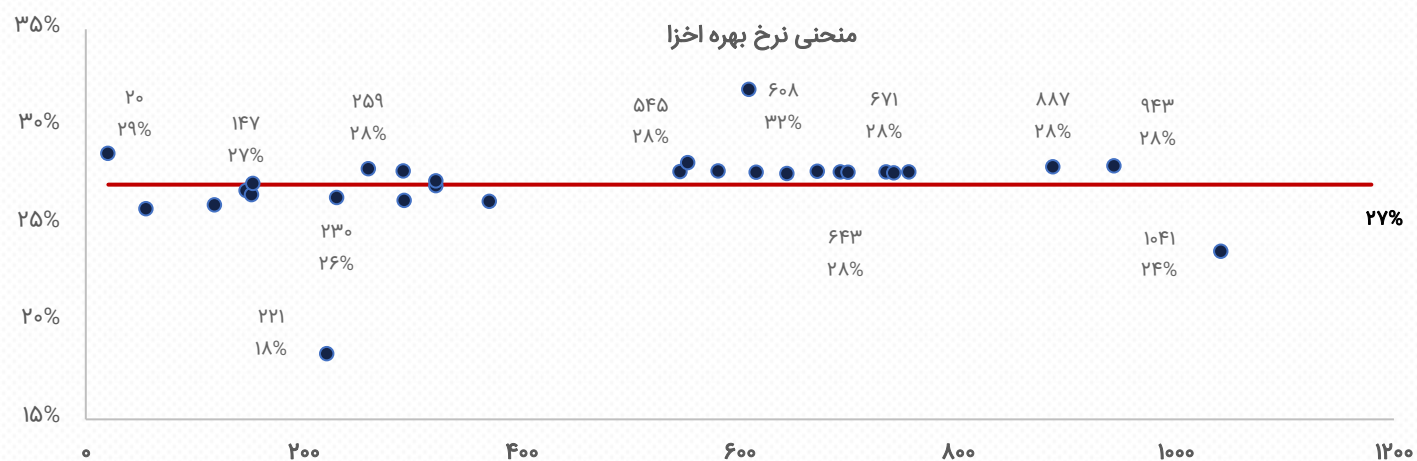
اوراق خزانه دولتی



حجم اوراق خزانه‌ی موجود در بازار بیش از ۱۲۰ هزار میلیارد تومان می‌باشد.

میانگین نرخ بازده تا سررسید اوراق موجود در بازار با سررسیدهای متفاوت ۲۶.۷ درصد می‌باشد.

در سری زمانی ارائه شده بازدهی تعدادی از اوراق، انحراف بالایی از میانگین داشته‌اند که عمدتاً ناشی از نحوه‌ی معاملاتی این اوراق توسط صندوق‌ها می‌باشد.



اوراق گام



گام در حال معامله
۳۱,۸۵۸

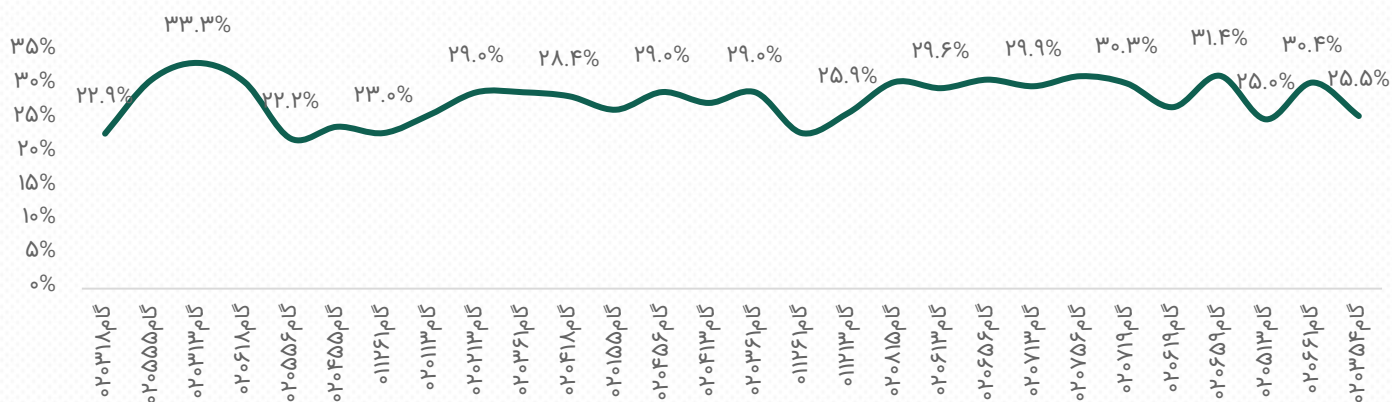


گام منتشر شده
۶,۰۱۰

حجم اوراق گواهی مولد (گام) در بازار تقریباً بیش از ۳۷ هزار میلیارد تومان می‌باشد که حدود ۳۲ هزار میلیارد تومان آن در بازار در حال معامله می‌باشد. (ارزش اوراق گام در حال معامله بر اساس آخرین قیمت تابلو می‌باشد)

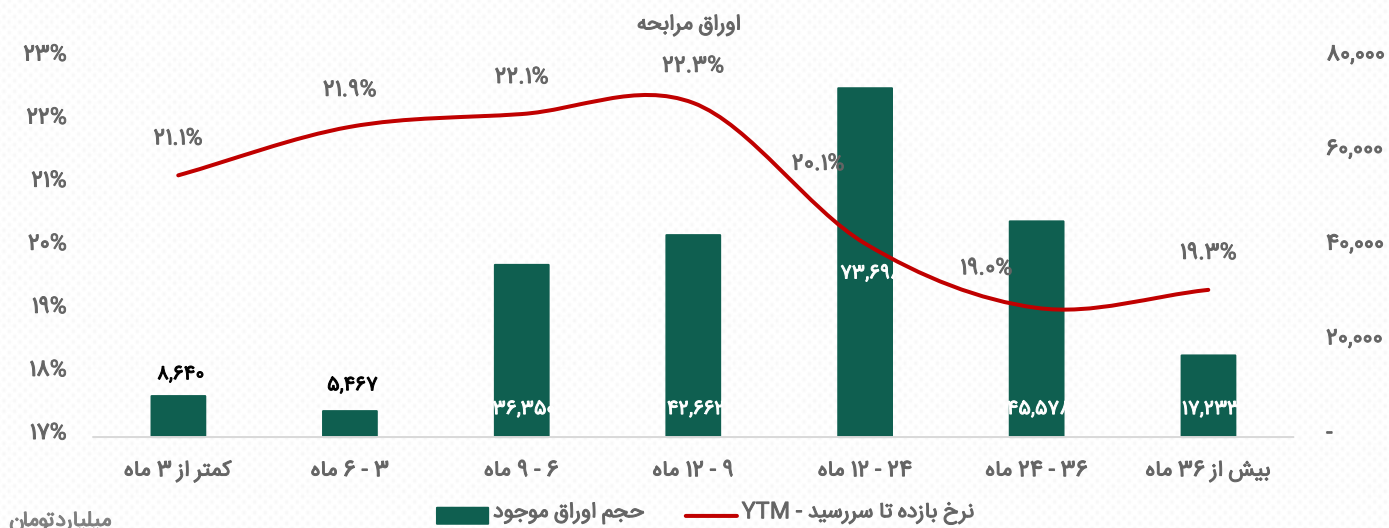
میلیارد تومان

نرخ بازده تا سررسید اوراق گام

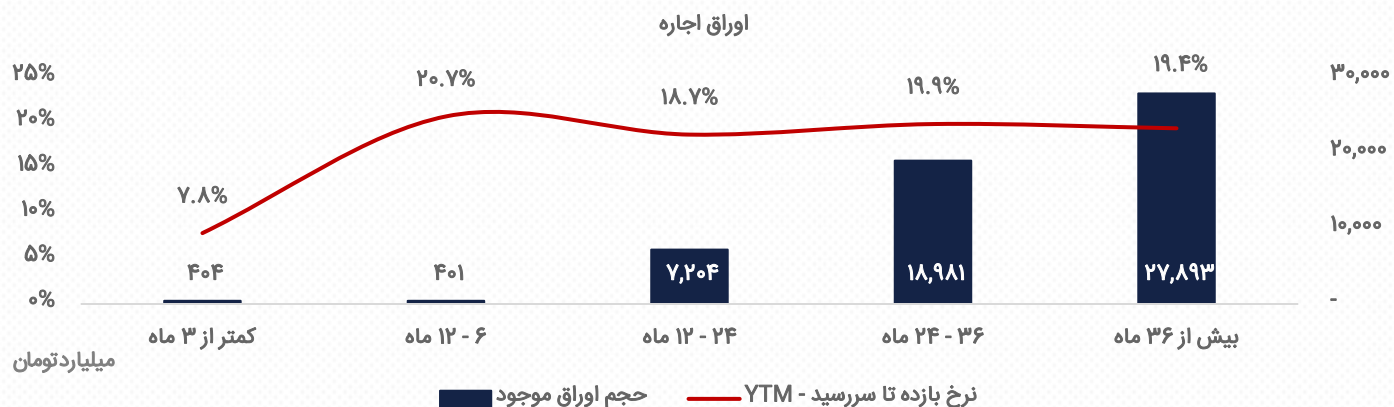


گواهی اعتبار مولد رفاه (گام ۰۲۰۳۱۳) با سررسید خرداد ماه ۱۴۰۲ دارای بازدهی سالانه شده‌ی ۳۳.۳ درصد بالاترین بازده را در بازار به خود اختصاص داده است.

اوراق مرابحه و اجاره



اوراق مرابحه با ارزش حدود ۲۴۳ هزار میلیارد تومان بیشترین سهم از اوراق بدهی را به خود اختصاص می دهد. بیشترین حجم این اوراق با بازده ۲۰.۱ درصد دارای سررسید کمتر از ۲ سال می باشد.



اوراق اجاره نیز بعد از اوراق مرابحه و اوراق خزانه‌ی دولتی با ارزش تقریبی ۵۵ هزار میلیارد تومان بیشترین حجم اوراق موجود در بازار را به خود اختصاص می دهد. (بازده پایین اوراق با سررسید کمتر از سه ماه می تواند ناشی از معاملات صندوقها باشد)

○ در تهیه این گزارش از منابع اطلاعاتی و سایت‌های زیر استفاده شده است:

- سازمان بورس و اوراق بهادار
- فرابورس ایران
- مرکز پردازش اطلاعات مالی
- بانک مرکزی
- بورس ویو
- و...

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و مشاور سرمایه‌گذاری دانایان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.

تحلیلگر: مرضیه نوروزی
نظارت: حسن فتحی

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری دانایان دارای مجوز رسمی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، با ارائه خدمات تحلیلی و مشاوره‌ی مالی در زمینه‌های سرمایه‌گذاری، ادغام و تملیک، مدیریت ریسک، تامین مالی و اصلاح ساختار مالی و سازمانی با استفاده از کارشناسان باتجربه و متخصص در راستای حداکثرسازی منافع مشتریان و ذینفعان فعالیت می‌کند. ما در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری دانایان بر آنیم با ارائه محدود و وسیعی از خدمات مالی، ابزارها و محصولات مالی متنوع قدمی کوچک اما تاثیرگذار در جهت ارتقاء سطح خدمات مالی کشور برداریم. خدمات سازمانی قابل ارائه:

- تحلیل و ارزش‌گذاری
- مشاوره سرمایه‌گذاری
- مشاوره تأمین مالی
- مشاوره عرضه و پذیرش