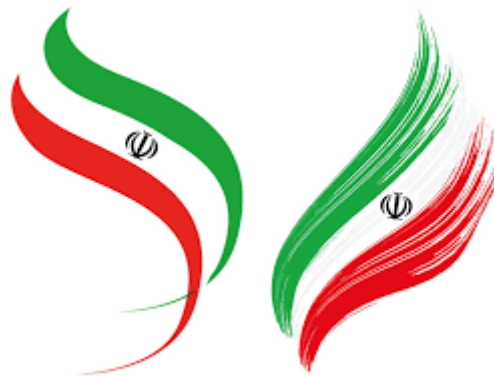


باسمه تعالی



خبرنامه هفتگی مدیریت بدهی های عمومی

در این شماره می خوانید:

۱. وضعیت کلان بدهی ها و مطالبات دولت، روند فعلی نسبت بدهی دولت و شرکتهای دولتی به تولید ناخالص داخلی، وضعیت بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی به تفکیک اشخاص و نهادها
۲. عملکرد انتشار و تسویه اوراق بهادار دولت
۳. وضعیت شفافیت های اثرگذار بر بازارهای پولی و مالی کشور
۴. گزینه اطلاعات مربوط به بازار بدهی طی هفته
۵. عملکرد تسویه و تهاجر بدهی ها و مطالبات دولت
۶. عملکرد حسابرسی بدهی ها و مطالبات دولت
۷. اهم اخبار و رفتارها
۸. نکته آموزشی هفته
۹. فرصت های سرمایه گذاری در اسناد خزانه اسلامی دولت



تهیه و تدوین: اداره مدیریت ریسک، تدوین راهبردها و پایش پایداری بدهی های دولت

هفته منتهی به پنجشنبه ۲۰ مرداد ۱۴۰۱



<https://iridmo.mefa.ir>



Riskmgn@mefa.gov.ir



<https://sokhan.mefa.ir:/۸۰۸۲>

▪ مقدمه

گزارش حاضر در راستای ایفای وظایف مرکز مدیریت بدهی‌های عمومی و روابط مالی دولت در حوزه اطلاع‌رسانی، شفاف‌سازی و ارتقای دانش عمومی در زمینه مدیریت بدهی‌های عمومی تهیه شده است. مخاطبین محترم می‌توانند از طریق وبگاه مرکز و یا راه‌اندازی سامانه "سخن" بر روی تلفن همراه، نسخ قبلی خبرنامه را دریافت و همچنین از طریق پست الکترونیکی که در صفحات اول و آخر خبرنامه درج شده است، نظرات و پیشنهادات سازنده خود را ارسال نمایند. عمده اقلام و داده‌های اطلاعاتی در این خبرنامه از ادارات داخلی مرکز (ادارات گزارشگری بدهی‌ها و مطالبات عمومی، حسابداری کل و روابط مالی دولت، تامین مالی و اوراق بهادار اسلامی، مدیریت نقدینگی و بازاریابی اوراق مالی اسلامی، ساماندهی و تهاتر بدهی‌ها و مطالبات دولتی و اداره حسابرسی داخلی و بررسی‌های ویژه) دریافت شده است.

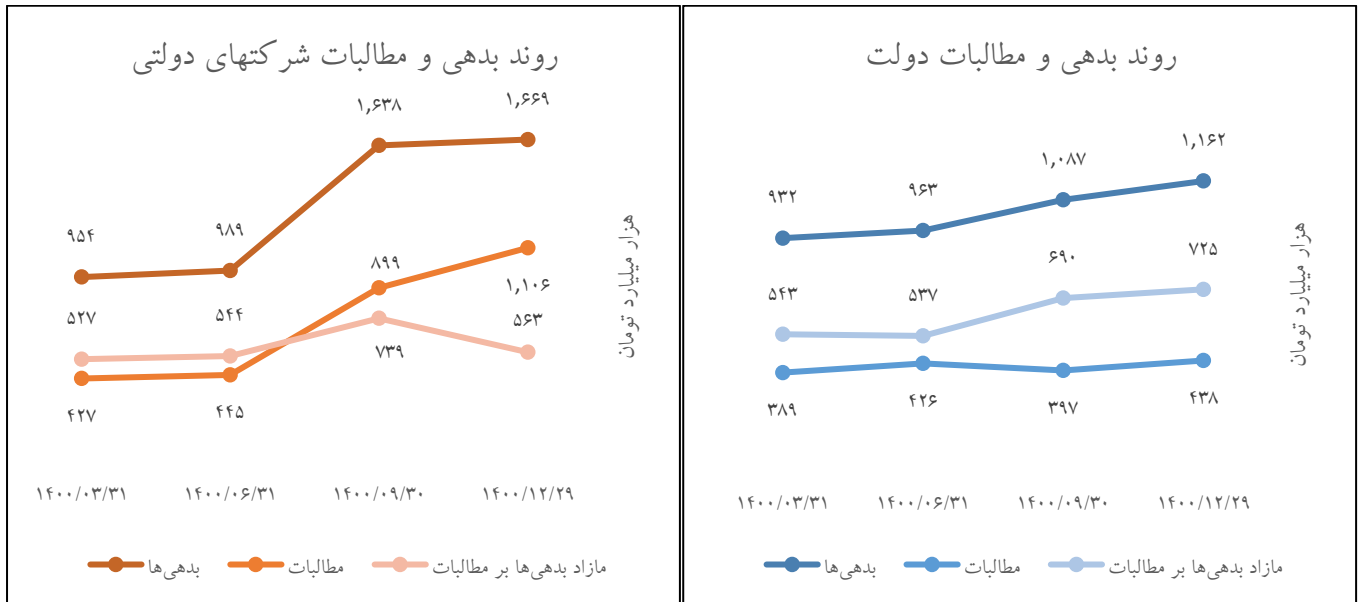
۱ وضعیت کلان بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی در پایان زمستان ۱۴۰۰

در راستای انجام تکالیف قانونی مندرج در بند (الف) ماده (۱) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مصوب اردیبهشت ماه سال ۱۳۹۴ و ماده (۳) آیین نامه اجرایی آن موضوع تصویب‌نامه شماره ۶۱۲۴۰/ت/۵۲۲۳۰ هـ مورخ ۱۳۹۴/۵/۱۷ هیات محترم وزیران، گزارش جامع بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی می‌باید در مقاطع فصلی و سالانه براساس آخرین اطلاعات درج شده توسط دستگاه‌های اجرایی در سامانه مدیریت اطلاعات بدهی‌ها و مطالبات دولت (سماد) تهیه و به مراجع قانونی ذیربط ارائه شود. اضافه می‌نماید، از آبان ماه ۱۳۹۴ تاکنون بالغ بر ۳۱ گزارش جامع فصلی و سالانه تهیه و برای ارزیابی به مراجع ذیربط برای رییس جمهور محترم ارسال شده است. این گزارش‌ها بر مبنای اطلاعات ثبت شده (بیش از ۱۵۱,۰۰۰ فقره گزارش) توسط بیش از ۳۵۰۰ دستگاه‌های اجرایی (نقطه گزارشگری) از سراسر کشور و مستند به تراز مالی آنها، پس از بررسی و پالایش تهیه و تجمیع شده است. شایان ذکر است براساس اطلاعات ثبت‌شده در سامانه فوق‌الذکر تا پایان شهریور ماه سال جاری، بدهی‌ها و مطالبات دولت برحسب طبقات مندرج در ماده (۱) قانون مذکور به ترتیب مبلغ ۱,۱۶۲,۴۸۵ میلیارد تومان و مبلغ ۴۳۷,۵۱۷ میلیارد تومان می‌باشد که جزئیات آن به شرح ذیل ارائه شده است:

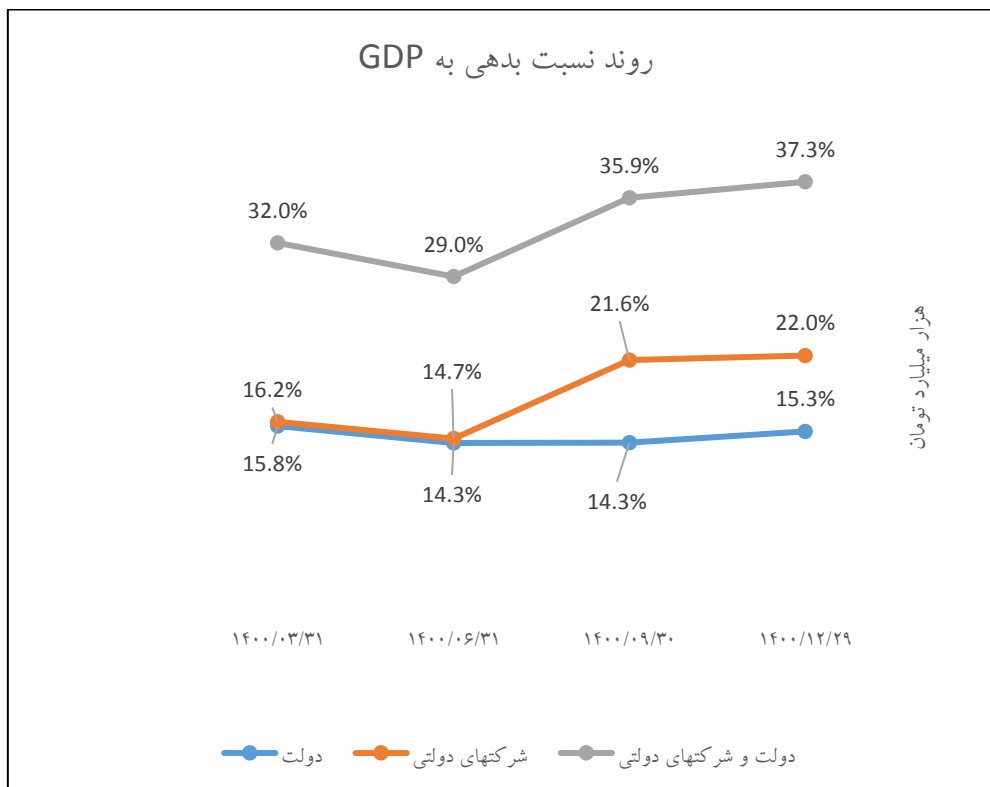
۱,۱ گزارش بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی (میلیون ریال)

عنوان	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۹/۳۰	افزایش (کاهش)
بدهی‌های دولت	۱۱,۶۲۴,۸۵۶,۴۳۱	۱۰,۸۶۵,۵۳۰,۴۶۳	۷۵۹,۳۲۵,۹۶۸
مطالبات دولت	۴,۳۷۵,۱۷۸,۱۲۶	۳,۹۶۹,۶۹۴,۳۰۵	۴۰۵,۴۸۳,۸۲۱
مازاد بدهی‌ها بر مطالبات دولت	۷,۲۴۹,۶۷۸,۳۰۵	۶,۸۹۵,۸۳۶,۱۵۹	۳۵۳,۸۴۲,۱۴۶
بدهی‌های شرکت‌های دولتی	۱۶,۶۹۰,۰۲۷,۵۰۵	۱۶,۳۸۰,۷۴۹,۶۳۵	۳۰۹,۲۷۷,۸۷۰
مطالبات شرکت‌های دولتی	۱۱,۰۵۹,۷۶۳,۸۲۱	۸,۹۸۶,۴۵۱,۵۷۹	۲,۰۷۳,۳۱۲,۲۴۲
مازاد بدهی‌ها بر مطالبات شرکت‌های دولتی	۵,۶۳۰,۲۶۳,۶۸۴	۷,۳۹۴,۲۹۸,۰۵۷	-۱,۷۶۴,۰۳۴,۳۷۳

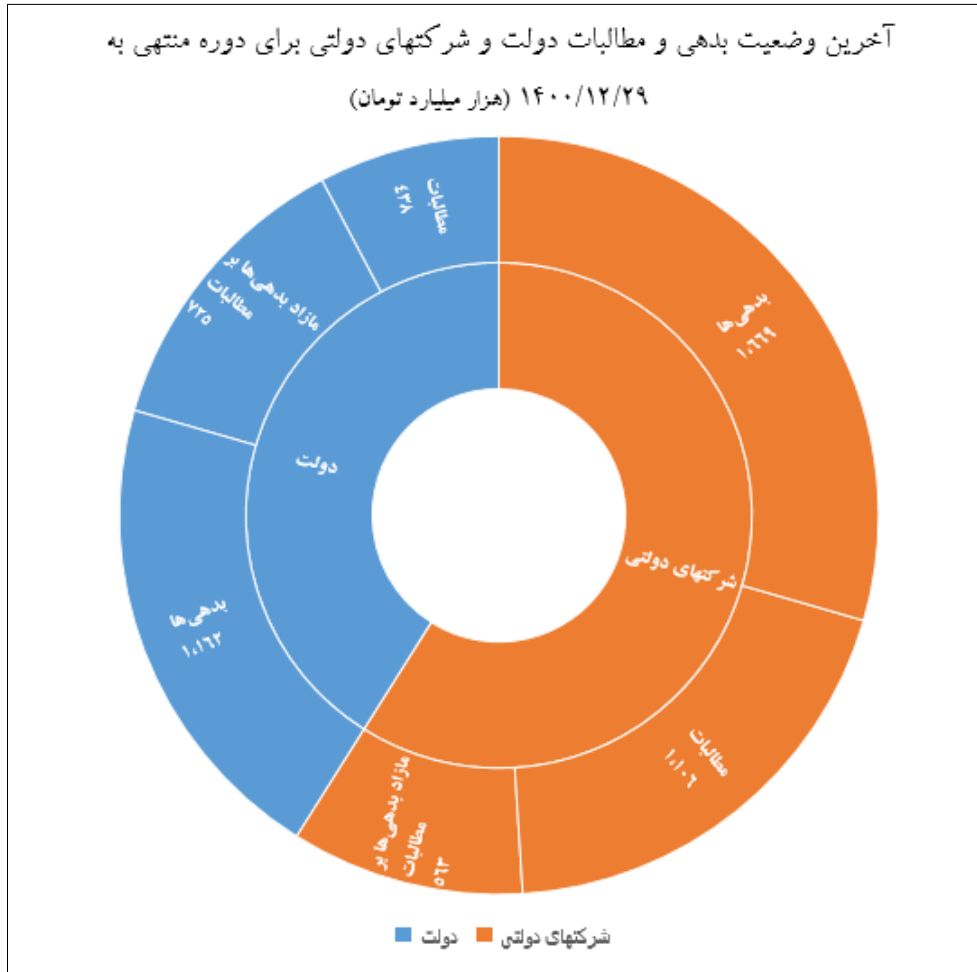
۱,۲ روند بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی



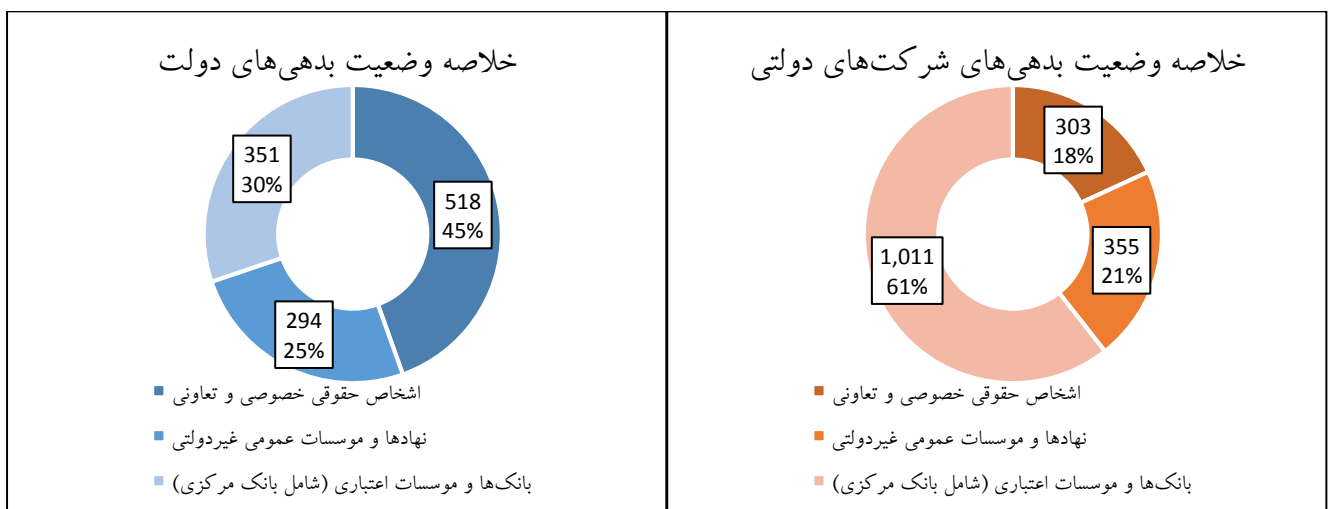
۱,۳ روند نسبت بدهی دولت و شرکتهای دولتی به تولید ناخالص داخلی



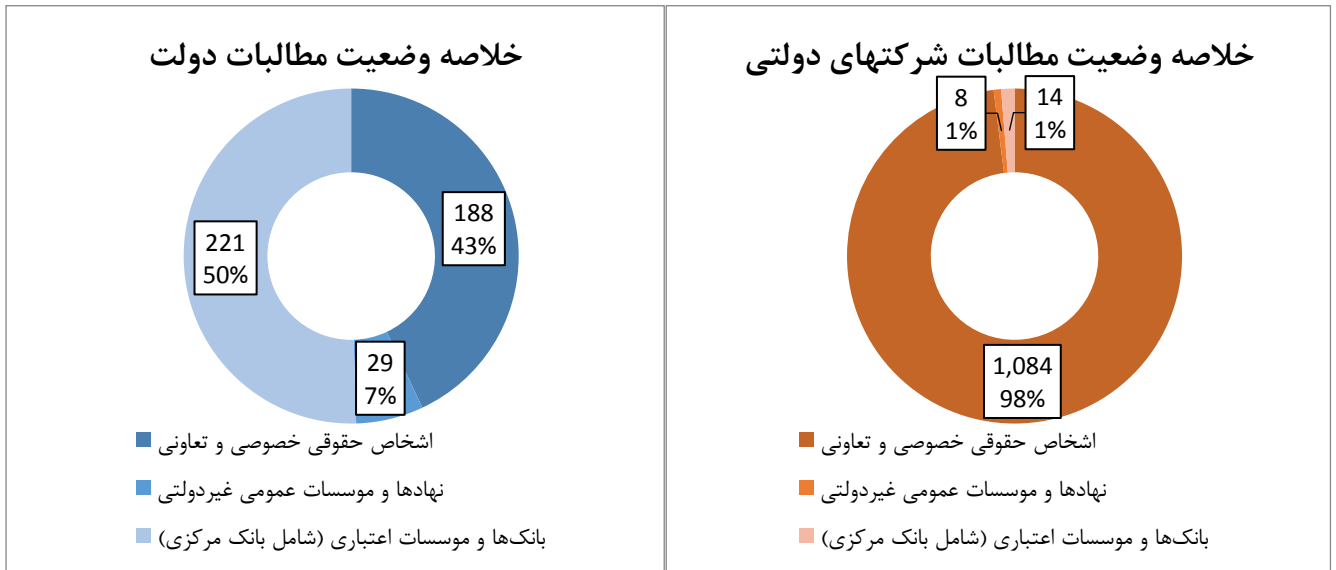
۱,۴ آخرین وضعیت بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی



۱,۵ خلاصه وضعیت بدهی های دولت و شرکتهای دولتی به تفکیک طبقات مندرج در قانون رفع موانع تولید (هزار میلیارد تومان)



۱,۶ خلاصه وضعیت مطالبات دولت و شرکتهای دولتی به تفکیک طبقات مندرج در قانون رفع موانع تولید (هزار میلیارد تومان)



۱,۷ خلاصه وضعیت بدهیها و مطالبات دولت به تفکیک اشخاص و نهادها (هزار میلیارد تومان)

وضعیت بدهیها و مطالبات دولت به تفکیک اشخاص و نهادها
تاریخ منتهی به 1400/12/29
(هزار میلیارد تومان)

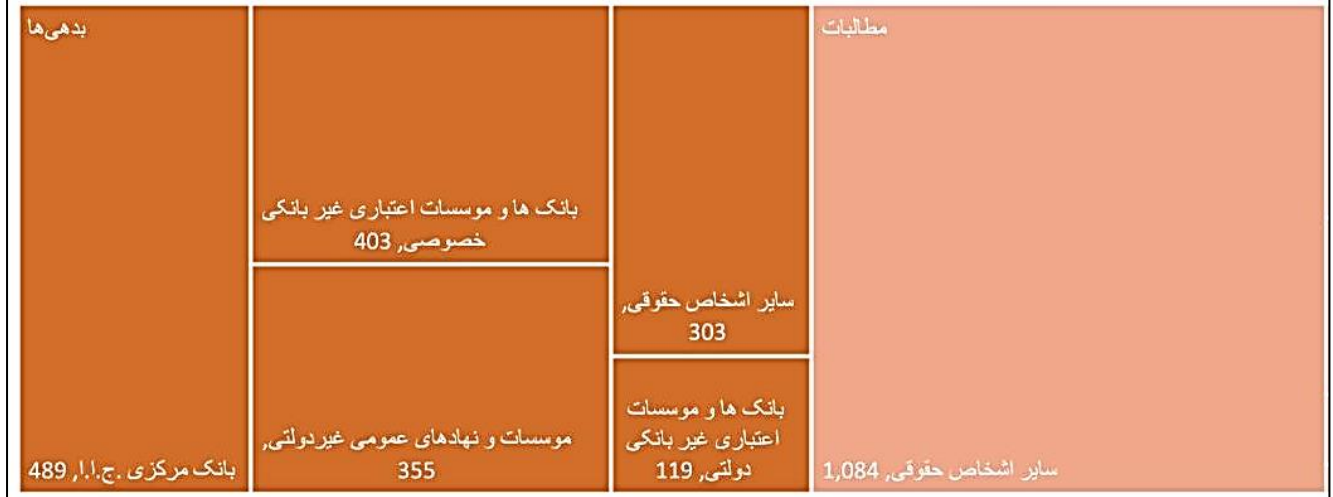
■ مطالبات ■ بدهیها

بخش	مبلغ (هزار میلیارد تومان)
مطالبات	
سایر اشخاص حقوقی	188
بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی	146
موسسات و نهادهای عمومی غیردولتی	29
بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی خصوصی	75
بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی خصوصی	38
سایر اشخاص حقوقی	129
بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی	313
موسسات و نهادهای عمومی غیردولتی	294
بدهیها	
دارندگان اوراق مالی اسلامی	389

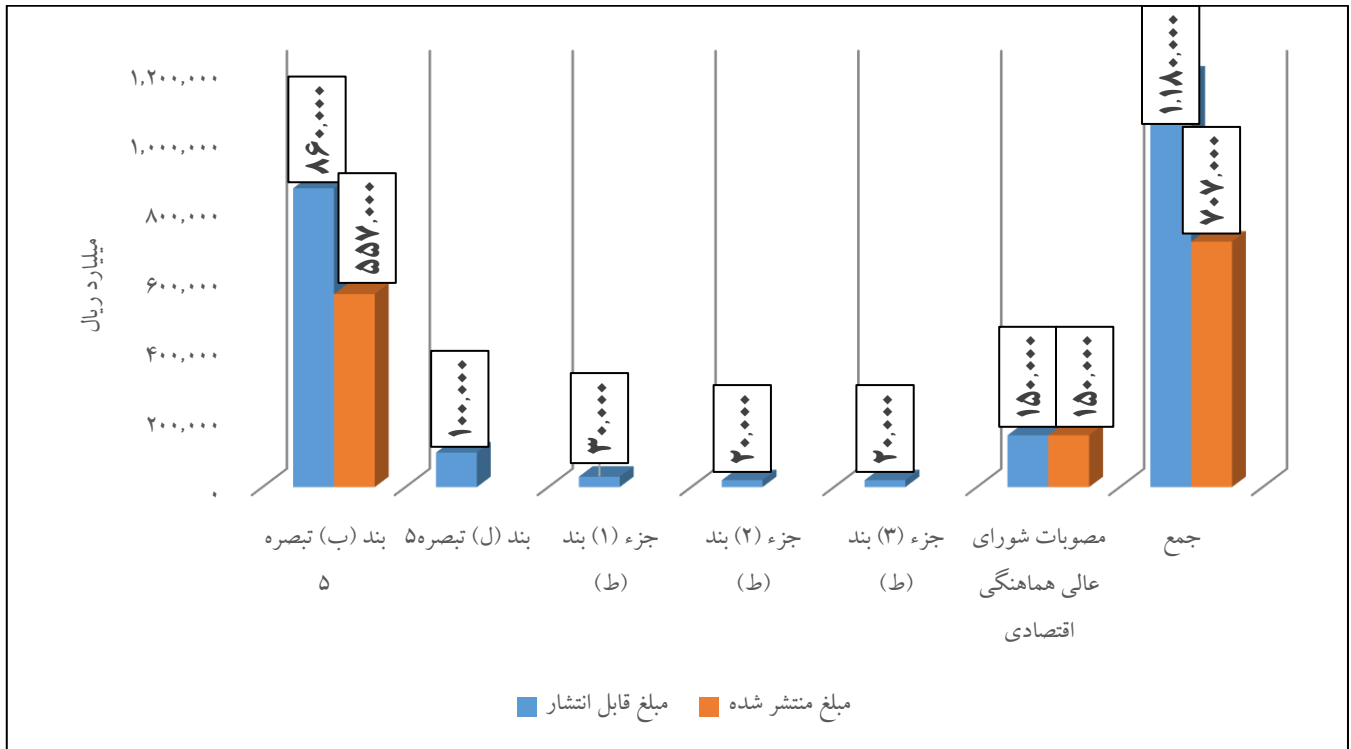
۱,۸ خلاصه وضعیت بدهی ها و مطالبات شرکتهای دولتی به تفکیک اشخاص و نهادها (هزار میلیارد تومان)

وضعیت بدهی ها و مطالبات شرکتهای دولتی به تفکیک اشخاص و نهادها
تاریخ منتهی به 1400/12/29
(هزار میلیارد تومان)

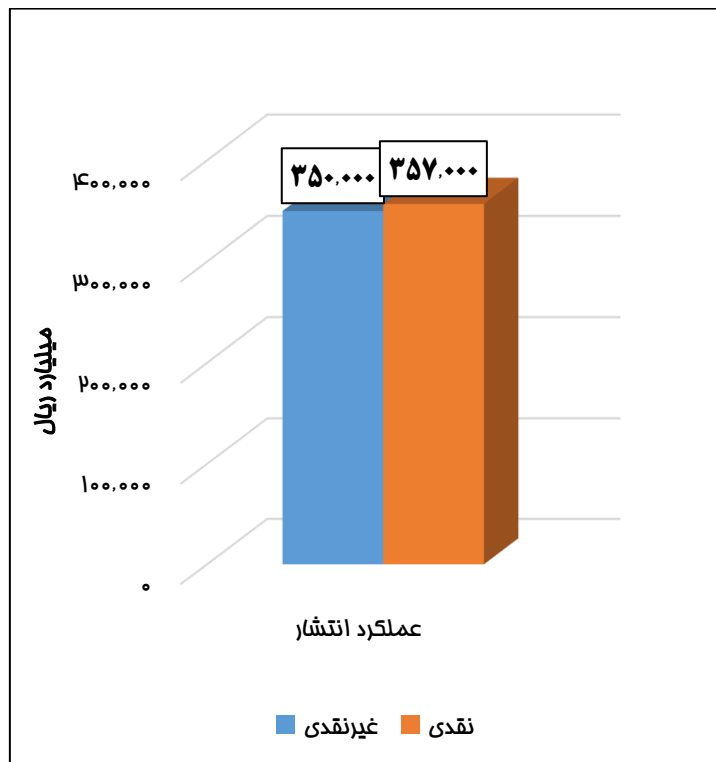
■ بدهی ها ■ مطالبات



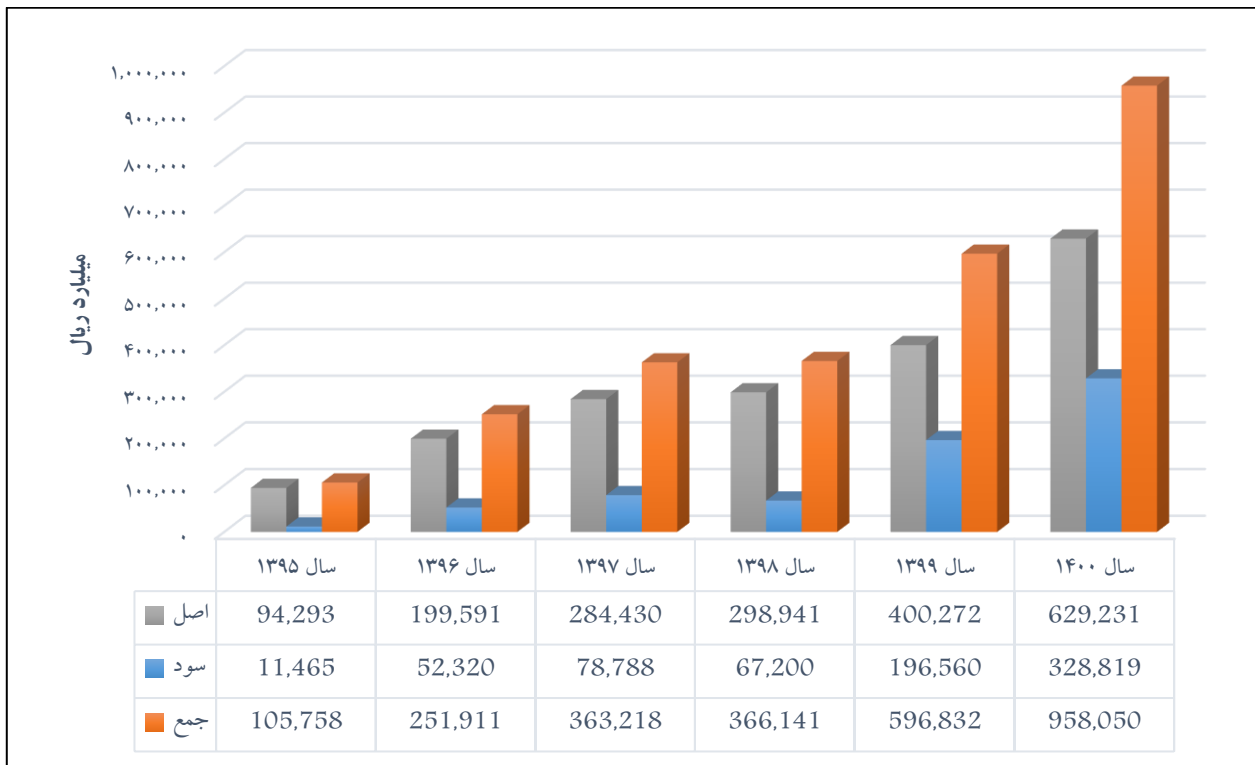
۲,۳ عملکرد انتشار اوراق دولتی مطابق با ظرفیتهای قانونی در سال ۱۴۰۱



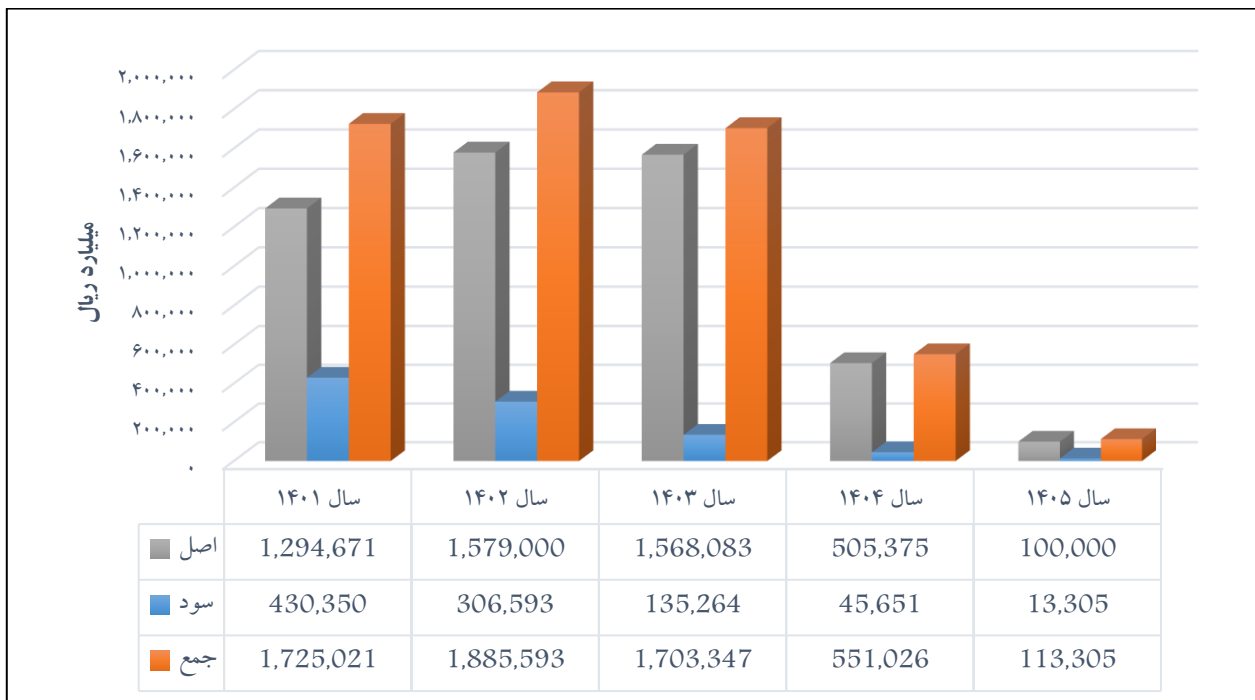
۲,۴ عملکرد انتشار اوراق دولتی از ابتدای سال جاری به تفکیک نوع انتشار



۲,۵ عملکرد تسویه اصل و سود اوراق دولتی در سنوات گذشته



۲,۶ وضعیت تعهدات آتی در خصوص تسویه اصل و سود اوراق دولتی در سنوات آتی



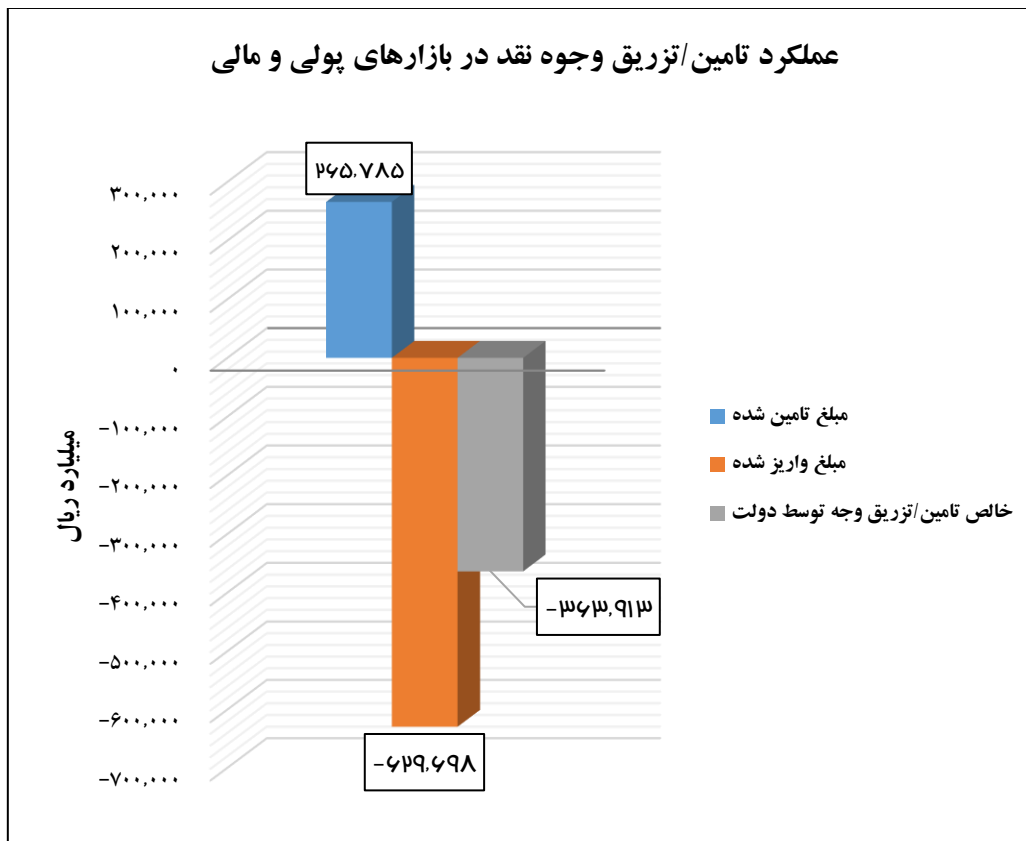
از ابتدای سالجاری تا تاریخ تهیه گزارش، مبلغ ۶۲۹,۶۹۸ میلیارد ریال از تعهدات مربوط به اوراق با تضمین دولت در سال ۱۴۰۱ (شامل مبلغ ۴۶۰,۰۰۰ میلیارد ریال بابت اصل و مبلغ ۱۶۹,۶۹۸ میلیارد ریال بابت سود) تسویه شده است. لذا مبالغ مورد نیاز برای تسویه

تعهدات اوراق با تضمین دولت تا انتهای سال ۱۴۰۵، به مبلغ ۵۰۳۴۸،۵۹۳ میلیارد ریال (شامل مبلغ ۴،۵۸۷،۱۲۸ میلیارد ریال بابت اصل و مبلغ ۷۶۱،۴۶۵ میلیارد ریال بابت سود) می باشد.

۲،۷ میزان تعهدات تا پایان سال و عملکرد تسویه اوراق دولتی از ابتدای سال ۱۴۰۱ (میلیارد ریال)

عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق دولتی	۴۶۰،۰۰۰	۸۳۴،۶۷۱
سود اوراق دولتی	۱۶۹،۶۹۸	۲۶۰،۶۵۲
جمع	۶۲۹،۶۹۸	۱،۰۹۵،۳۲۳

۲،۸ خالص وجه نقد تامین/تزریق شده توسط دولت در نتیجه انتشار و تسویه اوراق مالی اسلامی از ابتدای سال ۱۴۰۱



۳ وضعیت شاخص‌های اثرگذار بر بازارهای پولی و مالی کشور

۳,۱ تصویری کلی از تغییرات متغیرهای پولی و مالی

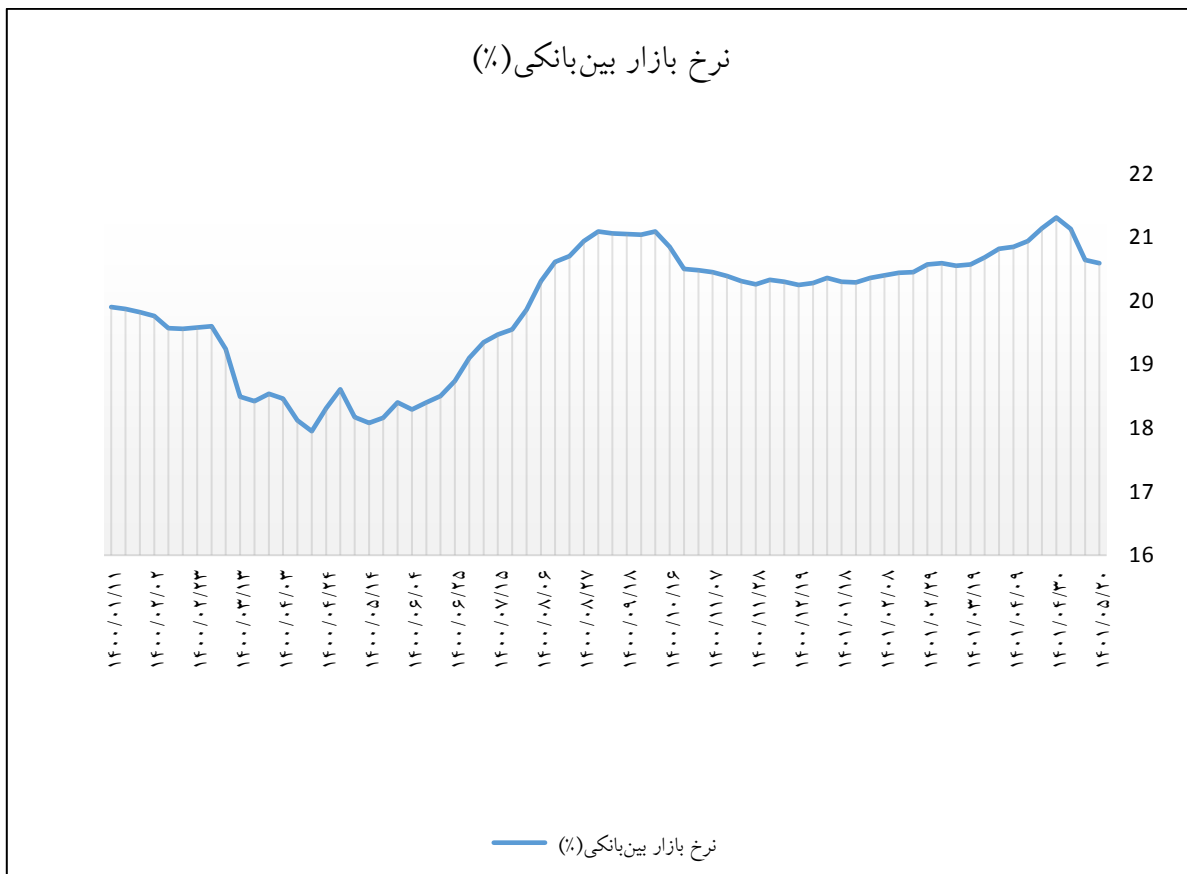
عنوان	هفته جاری	هفته گذشته	تغییرات (%)
نرخ بازار بین بانکی	۲۰.۵۹%	۲۰.۶۴%	-۰.۰۵%
شاخص کل بورس اوراق بهادار (هموزن)	۳۸۹,۶۰۲	۳۸۴,۰۵۵	۱.۴۴%

تغییرات بیشتر از نیم درصد مثبت با علامت ▲ و بیشتر از نیم درصد منفی با علامت ▼ نشان داده می‌شود.

تغییرات کمتر از نیم درصد مثبت یا منفی با علامت ■ نشان داده می‌شود.

* متغیرهایی نظیر «میانگین بازده اوراق با درآمد ثابت در بازار سرمایه»، «شاخص کل صکوک فرابورس ایران (هموزن)» و «شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران (هموزن)» از وبگاه شرکت فرابورس ایران دریافت می‌شد که در صورت بروزسانی وبگاه مذکور در شماره‌های بعدی خبرنامه درج خواهد شد.

۳,۲ نمودار روند تاریخی نرخ بازار بین بانکی:



بر اساس آخرین اطلاعات واصله، میانگین موزون نرخ سود بازار بین بانکی در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۵/۱۹، معادل ۲۰,۵۹ درصد بوده است که نسبت به هفته گذشته ۵ صدم درصد کاهش و نسبت به ماه گذشته ۵۵ صدم درصد کاهش داشته است.

۳,۳ شاخص کل بورس اوراق بهادار (هم وزن)

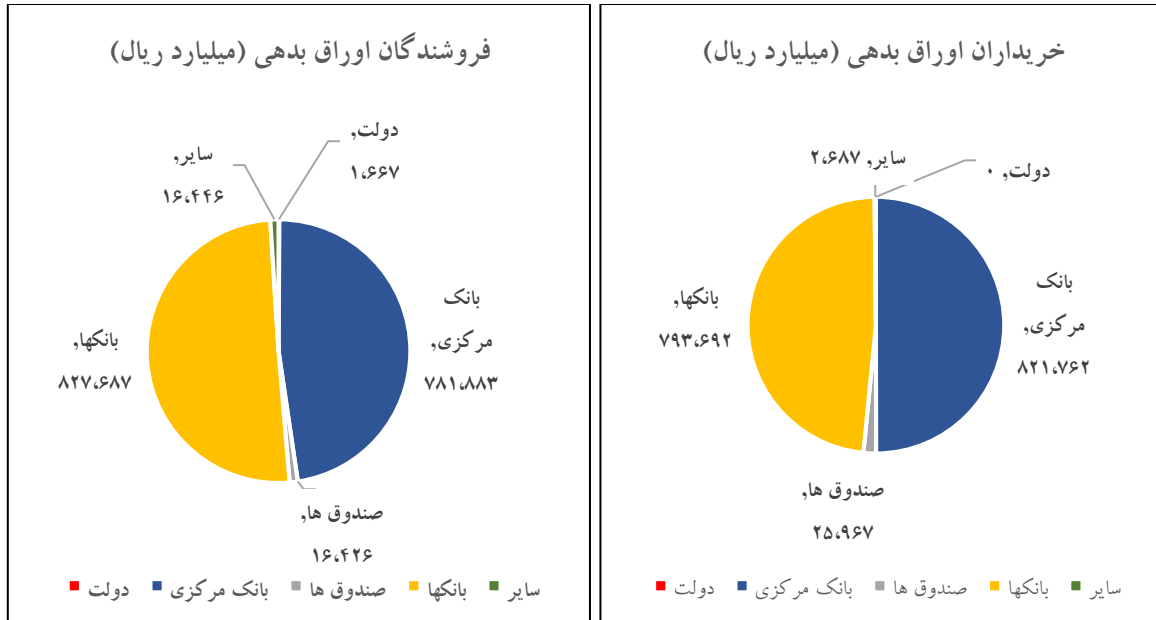


منبع: شرکت مدیریت و فناوری بورس تهران

شاخص کل بورس اوراق بهادار در هر کشوری همانند دماسنج اقتصاد آن کشور می باشد و از اهمیت بالایی برخوردار است. لذا در کنار سایر شاخص های مهم، نمودار شاخص هم وزن نیز می بایست مورد توجه قرار گیرد. همانطور که ملاحظه می شود، شاخص هم وزن که برگرفته از میانگین هم وزن شده کلیه سهام قابل معامله در بورس اوراق بهادار می باشد، بر اساس آخرین اطلاعات دریافتی به رقم **۳۸۹,۶۰۲** واحد رسیده است و نسبت به هفته گذشته **۱,۴۴ درصد افزایش** و نسبت به ماه گذشته **۴,۲۸ درصد کاهش** داشته است.

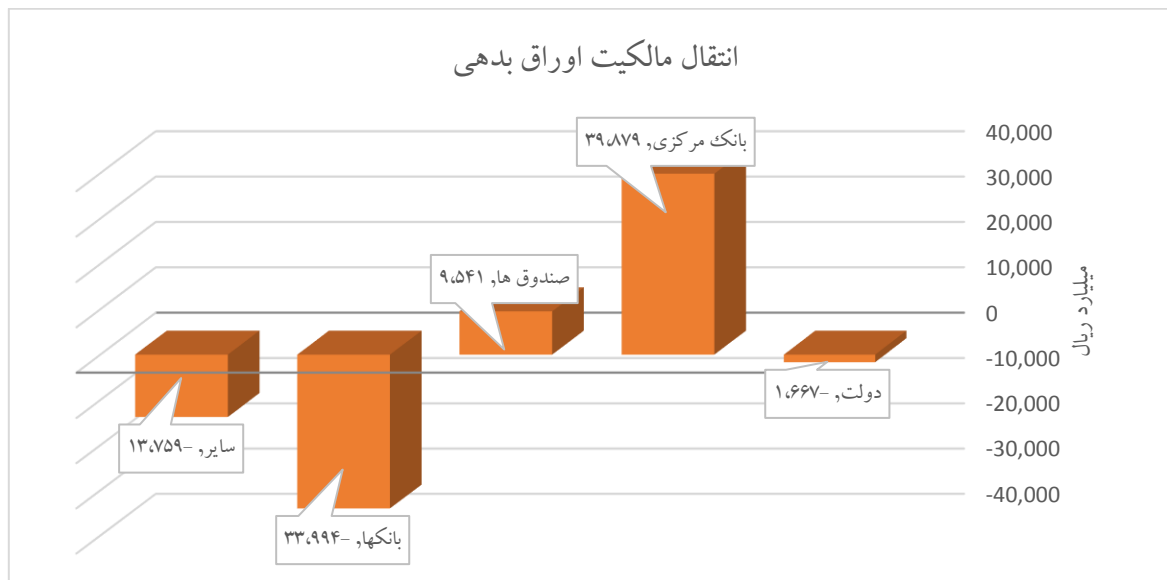
۴ گزیده اطلاعات مربوط به بازار بدهی طی هفته

۴,۱ خریداران و فروشندگان اوراق بدهی در هفته (۱۵ مرداد الی ۱۹ مرداد)



منبع: فرابورس ایران

۴,۲ نمودار انتقال مالکیت اوراق بدهی در هفته (۱۵ مرداد الی ۱۹ مرداد)



منبع: فرابورس ایران

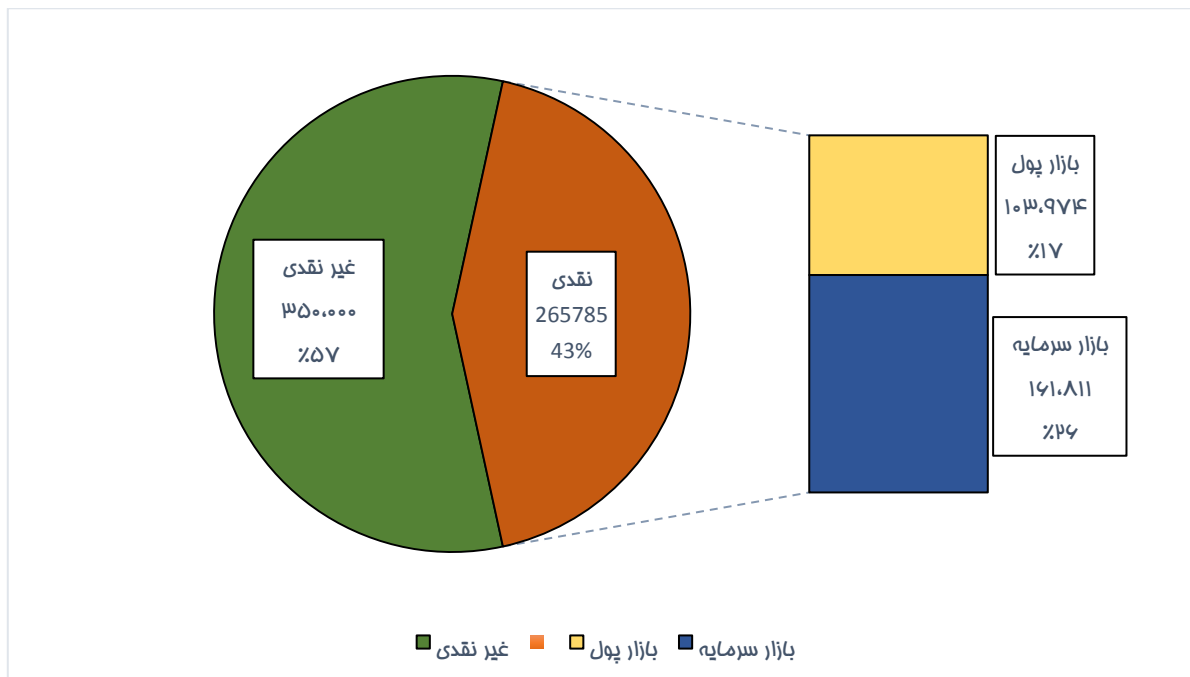
همانطور که ملاحظه می شود در هفته گذشته، بانک مرکزی و صندوق ها بطور عمده خریداران اوراق بدهی بوده اند و بانک مرکزی بطور خالص مبلغ ۳۹,۸۷۹ میلیارد ریال در بازار بدهی خریدار اوراق بوده است. همچنین وزارت امور اقتصادی و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۱,۶۶۷ میلیارد ریال از طریق اوراق بهادار اسلامی نموده است.

۴,۳ نتیجه هفته عرضه اوراق بهادار دولتی منتهی به مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۹

حسب تصمیمات اتخاذ شده در راستای تأمین مالی بهینه، عرضه هفتگی اوراق مالی اسلامی منتهی به مورخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۹ برگزار شد، که طی آن ضمن برگزاری حراج و اخذ سفارش های خرید اوراق از متقاضیان در سامانه های بازار بین بانکی کارگزاری بانک مرکزی و مظنه یابی شرکت مدیریت فناوری بورس تهران مبلغ ۱۶۷ میلیارد تومان اوراق به شرح جدول ذیل به فروش رسید.

شرح	نماد معاملاتی	سررسید اوراق	مبلغ عرضه (میلیون ریال)	نرخ اسمی اوراق	نرخ بهره موثر اوراق	متقاضیان	مبلغ کل فروخته شده (میلیون ریال)
عرضه اوراق مراجعه عام	اراد۱۰۷	مهر ۱۴۰۳	۴۹,۶۶۰,۵۱۹	٪۱۸	٪۲۲	بازار سرمایه	۶۹۰,۶۷۲
	اراد۱۰۹	مهر ۱۴۰۲	۳۵,۰۰۰,۰۰۰		٪۲۱,۵	بازار سرمایه	۹۷۶,۳۷۰
جمع کل فروش			۸۴,۶۶۰,۵۱۹	۱,۶۶۷,۰۴۲			

۴,۴ جزئیات عملکرد انتشار اوراق مالی اسلامی در سال ۱۴۰۱



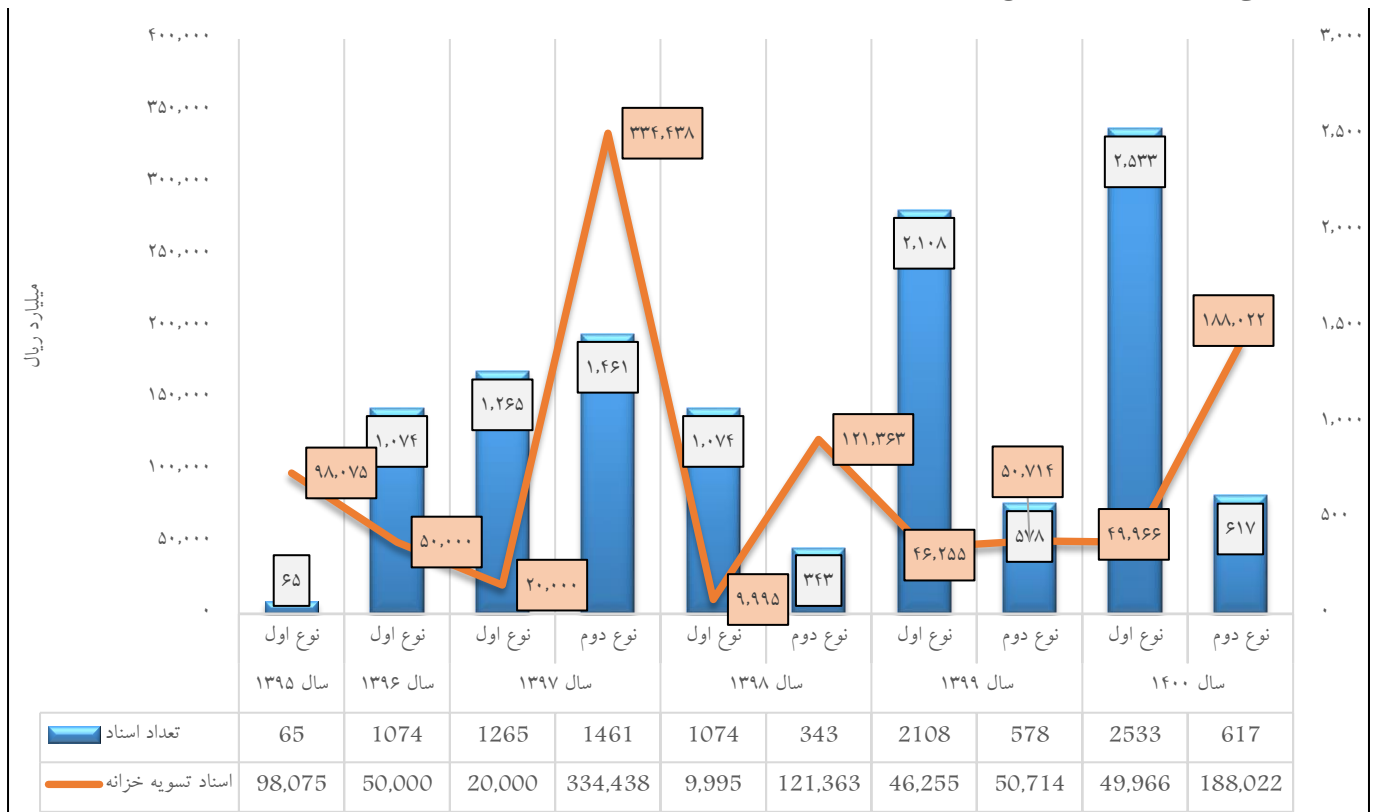
۴,۵ برنامه عرضه اوراق دولتی در هفته آتی

نماد معاملاتی	تاریخ سررسید	تعداد ورقه (ورقه یک میلیونی ریالی)
اراد۱۰۷	مهر ۱۴۰۳	۴۸,۹۳۵,۴۱۹
اراد۱۰۹	مهر ۱۴۰۲	۳۴,۰۰۰,۰۰۰
جمع کل		۸۲,۹۳۵,۴۱۹
ظرفیت باقیمانده انتشار تا پایان سال		۵۲۳,۰۰۰,۰۰۰

۵ عملکرد تسویه و تهاتر بدهی‌ها و مطالبات

۵,۱ عملکرد اسناد تسویه خزانه نوع اول و دوم

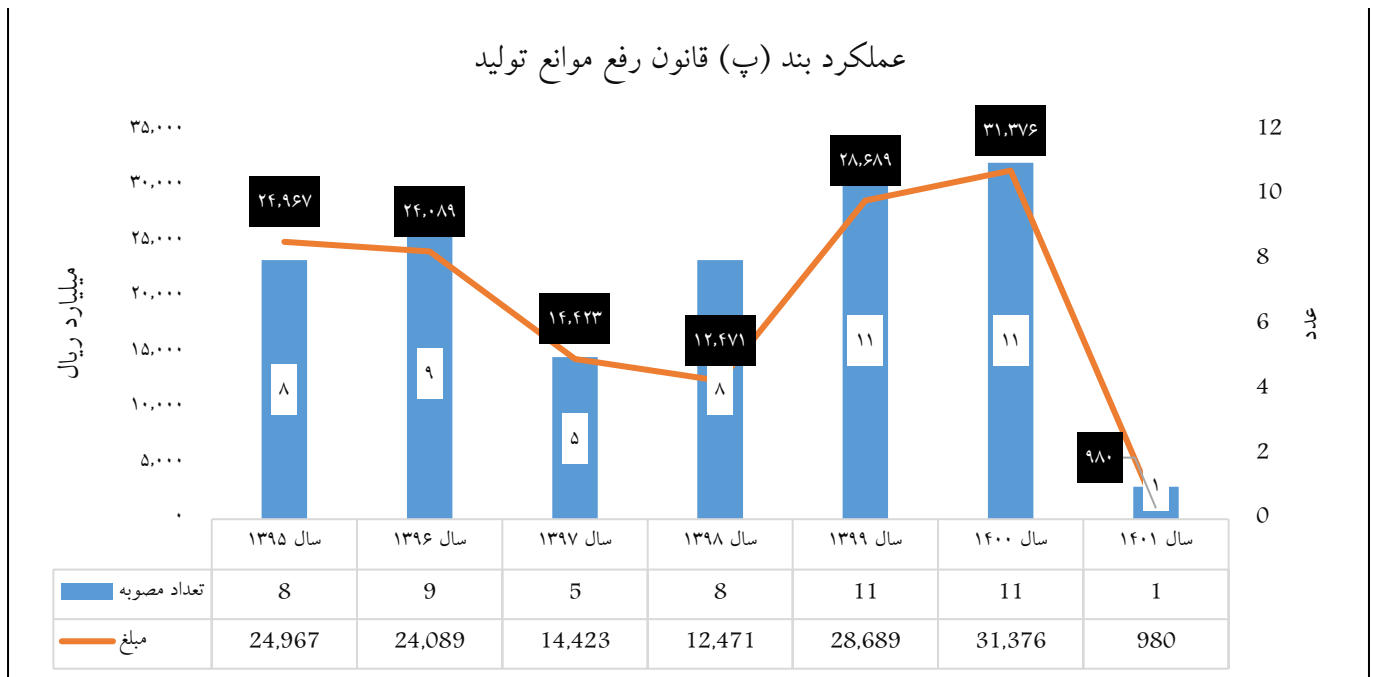
به موجب احکام قوانین بودجه سنواتی تسویه مطالبات قطعی اشخاص حقیقی و حقوقی خصوصی و تعاونی، نهادهای عمومی غیر دولتی، صندوق‌های بازنشستگی و شرکت‌های دولتی (حسب مورد) از دولت که در چهارچوب قوانین و مقررات مربوط ایجاد شده است، با بدهی اشخاص یاد شده به دولت و یا بانک مرکزی، بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی به ترتیب از طریق اسناد تسویه خزانه نوع اول و اسناد تسویه خزانه نوع دوم به صورت جمعی - خرجی، انجام می‌شود. عملکرد کلی اسناد مذکور به شرح جدول ذیل است:



با توجه به نمودار فوق تا کنون، عملکرد صدور اسناد تسویه نوع اول مبلغ ۲۷۴,۲۹۱ میلیارد ریال و اسناد تسویه نوع دوم مبلغ ۶۹۴,۵۳۷ میلیارد ریال (جمعاً به مبلغ ۹۶۸,۸۲۸ میلیارد ریال) بوده است. اضافه می‌نماید ظرفیت مرتبط با تسویه و تهاتر در قانون بودجه سال ۱۴۰۱ حذف شده است.

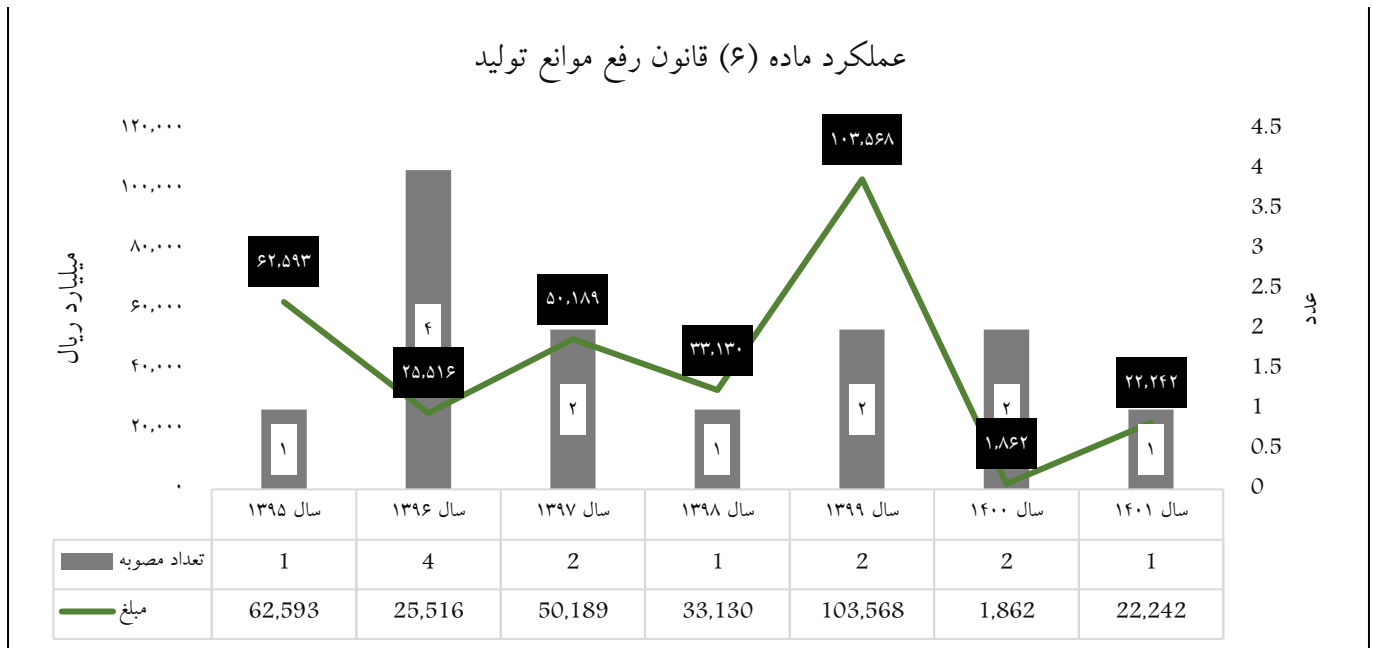
۵,۲ عملکرد بند (پ) ماده (۲) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور

بر اساس بند (پ) ماده (۲) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور، دولت مکلف است در صورت درخواست اشخاص حقیقی و حقوقی خصوصی و تعاونی، مطالبات خود از آنان را با بدهی شرکت‌های دولتی به آن‌ها تهاتر کند. شرکت دولتی که به این ترتیب جایگزین بدهکار می‌شود، موظف است مبلغ بدهی تسویه شده را به حساب درآمد عمومی نزد خزانه‌داری کل کشور واریز کند. در ضمن به موجب تبصره (۱) ذیل بند یاد شده، دولت مجاز است این حکم را در مورد اشخاص، نهادها و موسسات عمومی غیردولتی و بانک‌ها نیز اجرا کند. عملکرد کلی حکم یاد شده به شرح نمودار ذیل است:



همانگونه که ملاحظه می‌شود از سال ۱۳۹۵ تا اکنون از محل بند (پ) ماده (۲) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور، با صدور ۵۳ فقره مصوبه به مبلغ ۱۳۶,۹۹۵ میلیارد ریال تهاتر مطالبات دولت با بدهی شرکت‌های دولتی انجام شده است.

۵,۳ عملکرد ماده (۶) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور

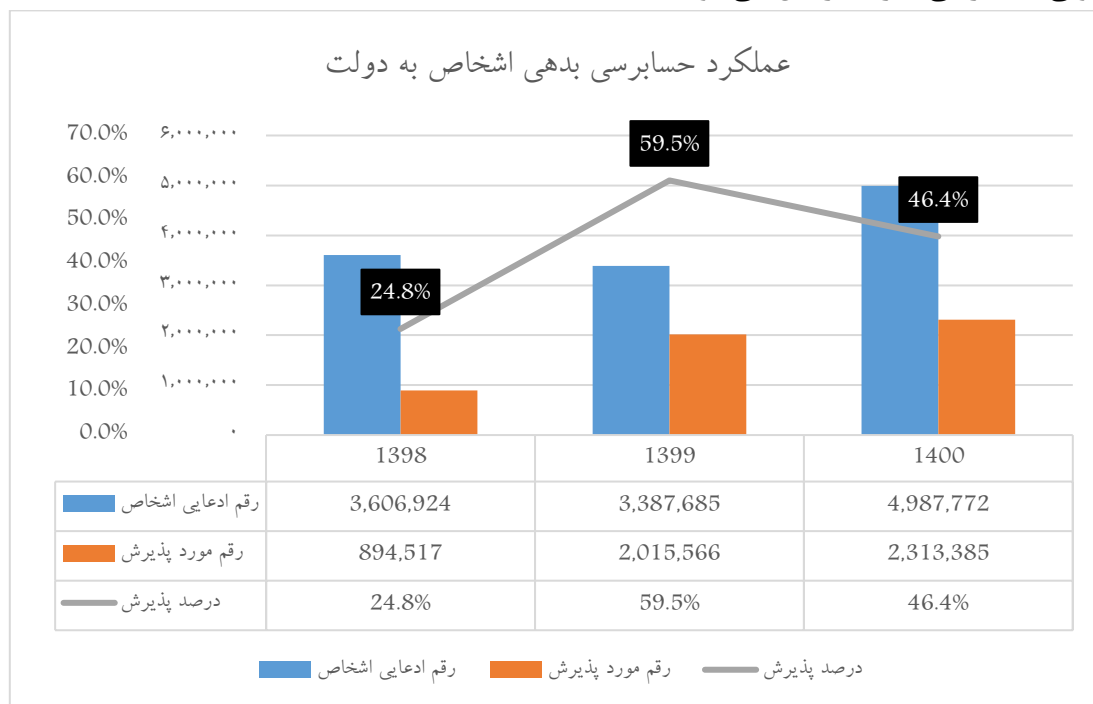


به موجب ماده (۶) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مقرر شده است آن دسته از بدهی های شرکت های دولتی (مورد تایید سازمان حسابرسی) که ناشی از تکالیف قانونی بوده و براساس حکم قانونی، دولت مجاز به تضمین بازپرداخت آنها شده است و همچنین بدهی شرکت های مادر تخصصی ناشی از تعهدات دریافت تسهیلات برای اجرای طرح ها و پروژه های سرمایه گذاری که بعداً به شکل دارایی در چارچوب مقررات قانونی مربوط واگذار شده، لیکن تعهدات مذکور به خریدار منتقل نگردیده است، با پیشنهاد وزارت اموراتصادی و دارایی و تصویب هیات وزیران به بدهی دولت منتقل می شود و در مقابل به میزان بدهی قابل انتقال به حساب بدهی دولت، سرمایه دولت به همان میزان در شرکت مربوط افزایش یابد. عملکرد حکم مذکور از زمان تصویب قانون، به شرح نمودار ذیل است:

با توجه به مراتب فوق، عملکرد ماده (۶) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور از سال ۱۳۹۵ تا کنون تعداد ۱۳ مصوبه و جمعاً به مبلغ ۲۹۹,۱۰۰ میلیارد ریال بوده است.

۶ گزارش عملکرد دولت در حوزه حسابرسی داخلی و بررسی های ویژه مطالبات و بدهی ها

در اجرای تبصره (۲) ماده (۱) آیین نامه اجرایی ماده (۱) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور موضوع تصویب نامه شماره ۶۱۲۴۰/ت/۵۲۲۳۰ مورخ ۱۳۹۴/۵/۱۷ هیات محترم وزیران، که مقرر می دارد «بدهی ها و مطالبات دولت که توسط دستگاه اجرایی ذیربط اعلام نشده باشد، با اعلام وزارت امور اقتصادی و دارایی و تایید سازمان حسابرسی قطعی تلقی می شود»، بدهی ها و مطالبات دولت که متولی خاصی ندارد، بر اساس اعلام اشخاص مدعی طلب از دولت مورد رسیدگی اولیه از حیث مبانی قانونی ایجاد تعهد بر ذمه دولت، قرار گرفته و نتیجه آن برای انجام رسیدگی جامع و صدور گزارش حسابرسی ویژه و تعیین ارقام قطعی طلب از دولت به سازمان حسابرسی و یا مرجع قانونی حسابرسی ذیربط ارسال می شود.



همانگونه که ملاحظه می شود، از سال ۱۳۹۸ تا کنون مبلغ ۱۱,۹۸۲,۳۸۱ میلیارد ریال رقم مورد ادعای اشخاص مورد حسابرسی قرار گرفته که از رقم مذکور، مبلغ ۵,۲۲۳,۴۶۸ میلیارد ریال (حدود ۴۳٪) مورد پذیرش قرار گرفته است.

۷ اهم اخبار و رخدادها

- ۱- نتیجه دوازدهمین حراج اوراق مالی اسلامی دولتی و برگزاری حراج مرحله جدید در وبگاه وزارت امور اقتصادی و دارایی منتشر شد. (منبع: www.shada.ir)
- ۲- بنابر گزارش عملیات اجرایی سیاست پولی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، با توجه به پیش‌بینی بانک مرکزی از وضعیت نقدینگی در بازار بین‌بانکی، موضع عملیاتی بانک مرکزی در هفته منتهی به ۱۵ مرداد توافق بازخريد بود. از این رو، این بانک به اجرای عملیات بازار باز در قالب توافق بازخريد به مبلغ ۶۹۹,۸ هزار میلیارد ریال اقدام کرد. (منبع: www.cbi.ir)
- ۳- ۴۲۱ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان از منابع چند بانک برای اجرای سه ابر پروژه ملی اختصاص می‌یابد که باتوجه به ماهیت، ابعاد، بازدهی بسیار بالا و پیشران بودن آنها، این تامین مالی مصداق سیاست «هدایت اعتبار» است که برای اولین بار در دولت سیزدهم انجام می‌شود. (منبع: www.shada.ir)
- ۴- آخرین تحولات مربوط به بازار سرمایه در جلسه ستاد اقتصادی دولت مورد بررسی قرار گرفت و تصمیماتی در راستای ثبات‌بخشی و بهبود روند این بازار اتخاذ شد. (منبع: www.shada.ir)
- ۵- در ۴ ماه منتهی به تیرماه امسال از بین ۱۱ بانک بورسی، رشد مانده تسهیلات اعطایی ۱۰ بانک کمتر از ۱۰ درصد بوده که نیمی از آنها رشدی کمتر از ۵ درصد را به ثبت رسانده‌اند. (منبع: www.shada.ir)
- ۶- از ابتدای راه‌اندازی اوراق گام (بهمن ماه سال ۱۳۹۹) تاکنون، در مجموع ۱۶۴ هزار میلیارد ریال اوراق گام توسط بانک‌های عامل صادر شده است. (منبع: www.cbi.ir)
- ۷- رئیس کل بانک مرکزی با بیان اینکه در بازار ارز آرامش خوبی برقرار است، گفت: در چهار ماهه امسال حدود ۸۰ درصد رشد تأمین ارز در سامانه نیما داشتیم. (منبع: www.cbi.ir)

۸ نکته آموزشی هفته:

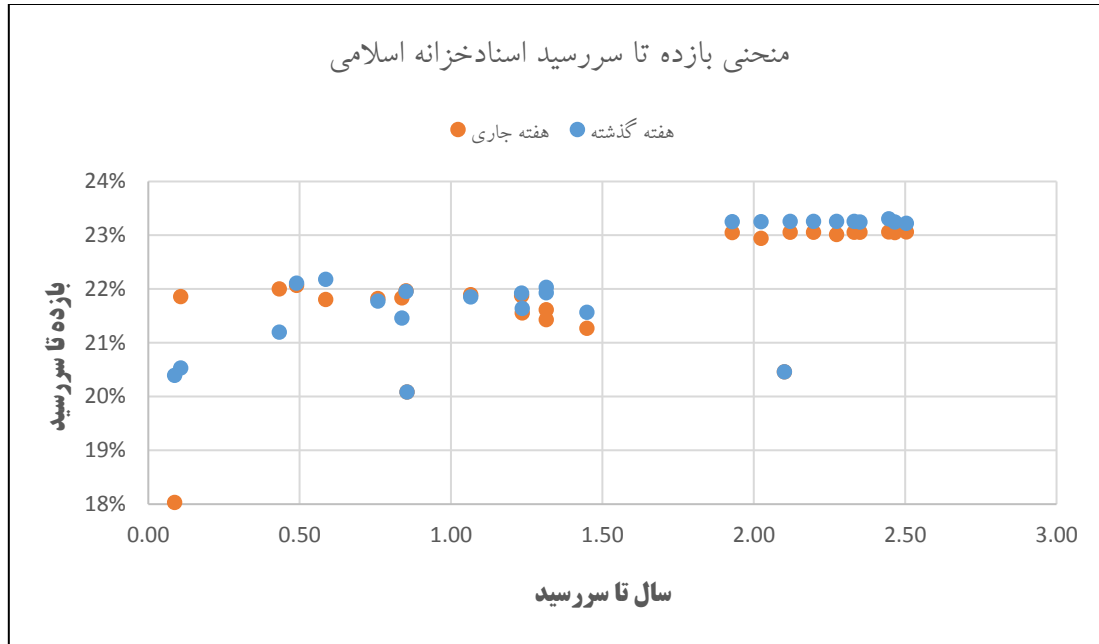
در گزارش پیشین به رویه اجرایی انتشار اوراق اجاره پرداخته شد. در این گزارش به انواع اوراق اجاره می‌پردازیم: اوراق اجاره را می‌توان به روش‌های مختلفی دسته‌بندی کرد. این اوراق را بر اساس نوع عقد می‌توان به دو دسته اوراق اجاره عادی و اوراق اجاره به شرط تملیک و بر اساس نوع بانی به دو دسته شرکت‌های عادی و موسسات مالی (بانک‌ها و موسسات مالی و اعتباری غیر بانکی و لیزینگ‌ها) تقسیم نمود. یا می‌توان اوراق اجاره را با توجه به هدف انتشار به سه دسته شامل اوراق اجاره تأمین دارایی، اوراق اجاره تأمین نقدینگی و اوراق اجاره رهنی تقسیم نمود که اوراق اجاره تأمین دارایی به این صورت تعریف می‌شود: اوراق اجاره تأمین دارایی، اوراقی است که در آن نهاد واسط، یک دارایی (یا مجموعه ای از دارایی‌ها) را از طرف سرمایه‌گذاران، از فروشندگانی خریداری نموده و به بانی اجاره می‌دهد. از آنجا که اوراق اجاره جهت به دست آوردن یک دارایی خاص برای بانی توسط واسط منتشر می‌شود؛ به این اوراق، اوراق اجاره تأمین دارایی گفته می‌شود.

در گزارش آتی به "اوراق اجاره رهنی" یکی دیگر از انواع اوراق اجاره می‌پردازیم.

(منبع: <https://sukuk.ir>)

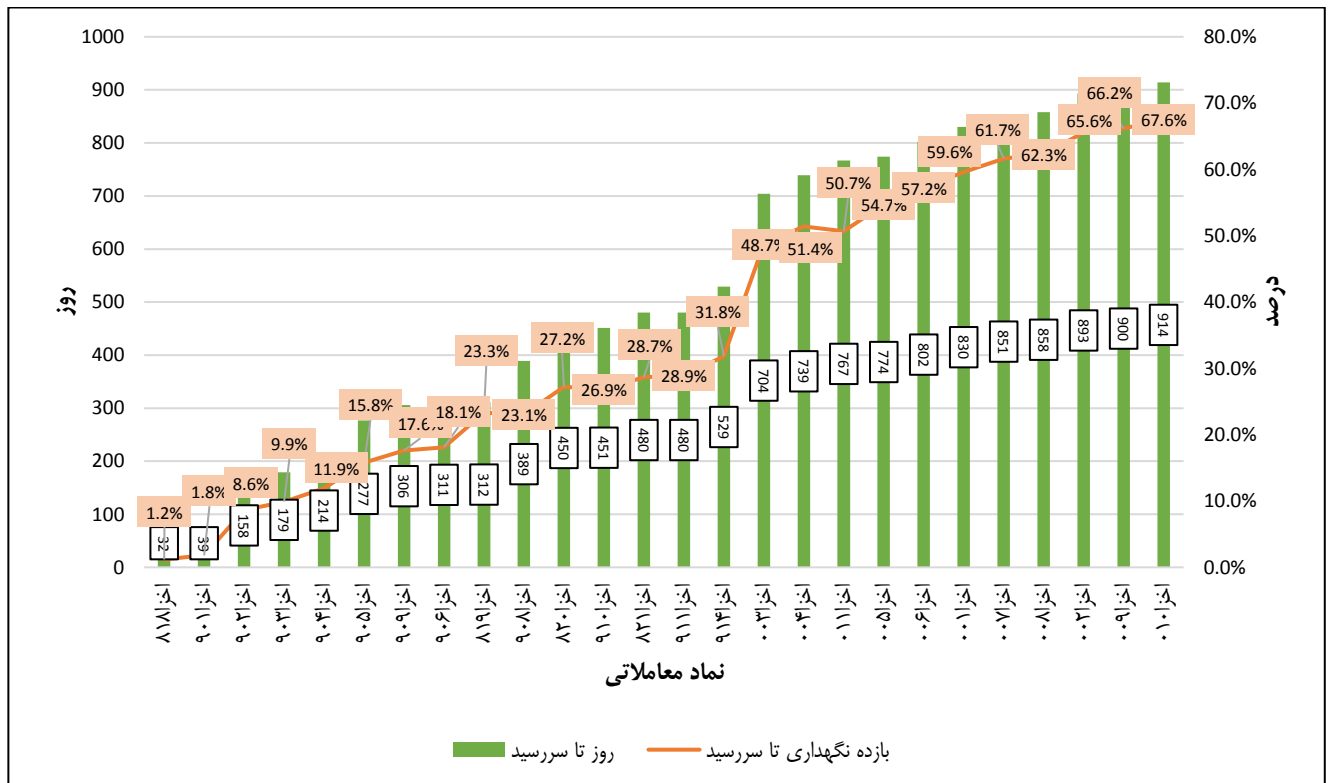
۹ فرصت های سرمایه گذاری در اسناد خزانه اسلامی دولت

۹,۱ نمودار مقایسه ای بازده تا سررسید انواع اسناد خزانه اسلامی نسبت به هفته گذشته



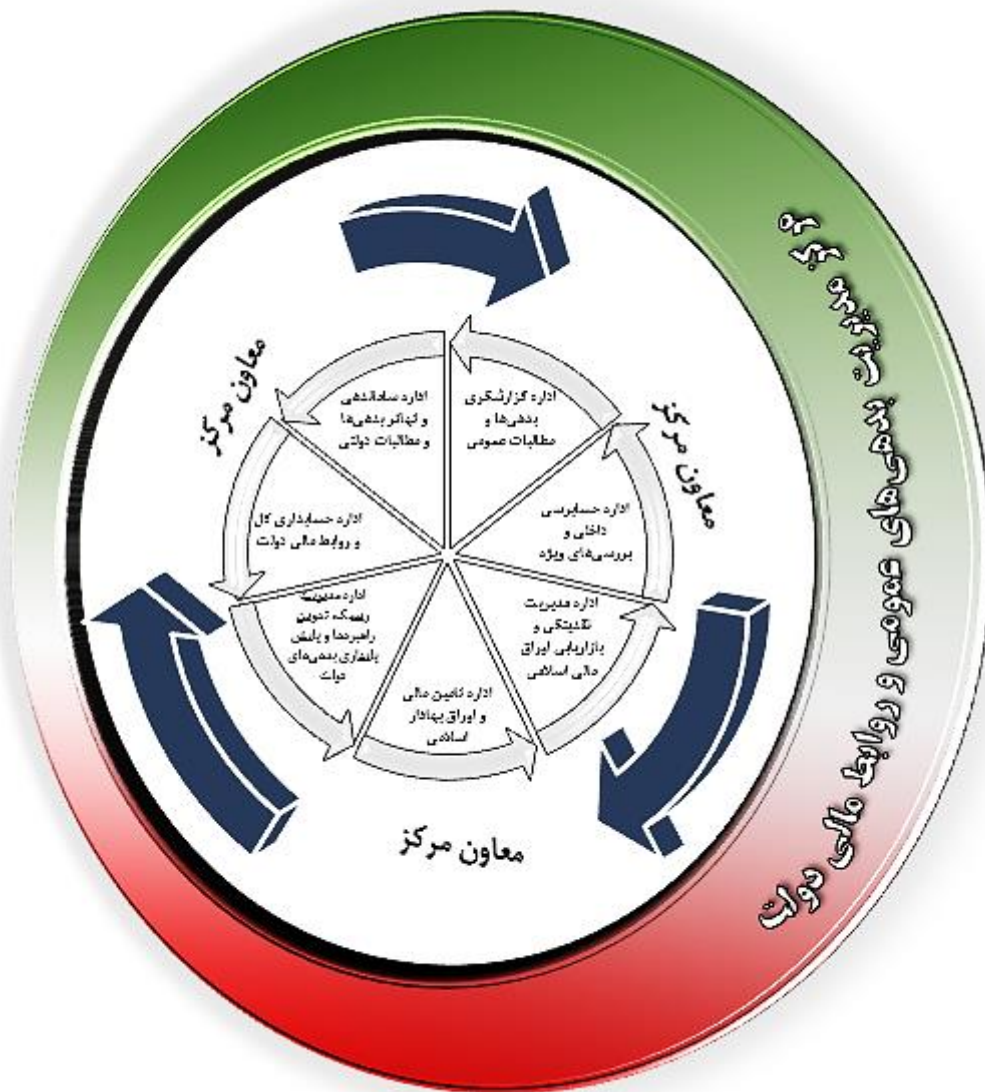
نمودار فوق، بازدهی تا سررسید (سالانه) انواع اسناد خزانه اسلامی در سررسیدهای مختلف را نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می شود، بازده تا سررسید انواع اسناد خزانه اسلامی تا حدودی کاهش یافته است.

۹,۲ نمودار مقایسه ای بازده نگهداری تا سررسید انواع اسناد خزانه اسلامی به تفکیک نماد معاملاتی



۹,۳ جدول بازده اسناد خزانه اسلامی دولت به تفکیک نماد معاملاتی

نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا۱۸۱	987,500	1401/05/19	1401/06/14	19.31%	17.77%
اخزا۱۱۱	981,530	1401/05/19	1401/06/21	22.90%	20.81%
اخزا۲۱۱	919,820	1401/05/19	1401/10/19	22.23%	20.93%
اخزا۳۱۱	909,110	1401/05/19	1401/11/10	22.27%	21.09%
اخزا۴۱۱	893,000	1401/05/19	1401/12/15	21.97%	21.03%
اخزا۵۱۱	863,000	1401/05/19	1402/02/18	21.95%	21.38%
اخزا۹۱۱	849,500	1401/05/19	1402/03/16	21.95%	21.55%
اخزا۶۱۱	846,000	1401/05/18	1402/03/21	22.08%	21.71%
اخزا۱۹۱	810,300	1401/01/31	1402/03/22	20.16%	20.44%
اخزا۱۶۱	825,000	1401/03/30	1402/05/28	17.96%	18.22%
اخزا۸۱۱	811,800	1401/05/19	1402/06/06	21.98%	22.09%
اخزا۷۱۱	798,000	1401/05/18	1402/07/04	22.07%	22.37%
اخزا۲۰۱	785,500	1401/05/19	1402/08/06	21.95%	22.45%
اخزا۱۰۱	787,600	1401/05/19	1402/08/07	21.63%	22.12%
اخزا۱۱۱	776,500	1401/05/19	1402/09/06	21.51%	22.16%
اخزا۱۱۱	775,000	1401/05/19	1402/09/06	21.69%	22.36%
اخزا۱۴۱	758,000	1401/05/19	1402/10/25	21.33%	22.28%
اخزا۳۱۱	672,050	1401/05/19	1403/04/18	23.10%	25.52%
اخزا۴۱۱	660,000	1401/05/19	1403/05/22	22.99%	25.65%
اخزا۱۱۱	663,090	1401/04/07	1403/06/19	20.50%	23.07%
اخزا۵۱۱	645,790	1401/05/19	1403/06/26	23.10%	26.07%
اخزا۶۱۱	635,570	1401/05/19	1403/07/23	23.10%	26.29%
اخزا۱۱۱	626,010	1401/05/19	1403/08/21	23.06%	26.46%
اخزا۷۱۱	618,120	1401/05/19	1403/09/12	23.10%	26.69%
اخزا۸۱۱	615,640	1401/05/19	1403/09/19	23.10%	26.75%
اخزا۲۱۱	603,500	1401/05/19	1403/10/24	23.10%	27.04%
اخزا۹۱۱	601,250	1401/05/19	1403/11/01	23.09%	27.08%
اخزا۱۰۱	596,310	1401/05/19	1403/11/15	23.10%	27.21%



تهیه و تنظیم: اداره مدیریت ریسک، تدوین راهبردها و پایش پایداری بدهی‌های دولت



<https://iridmo.mefa.ir>



Riskmgn@mefa.gov.ir



<https://sokhan.mefa.ir:۸۰۸۲>

