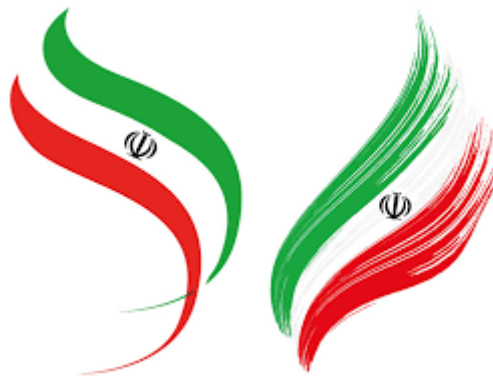


باسمه تعالی



خبرنامه هفتگی مدیریت بدهی های عمومی

در این شماره می خوانید:

۱. وضعیت کلان بدهی ها و مطالبات دولت، روند فصلی 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 ۳ شهریور 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.

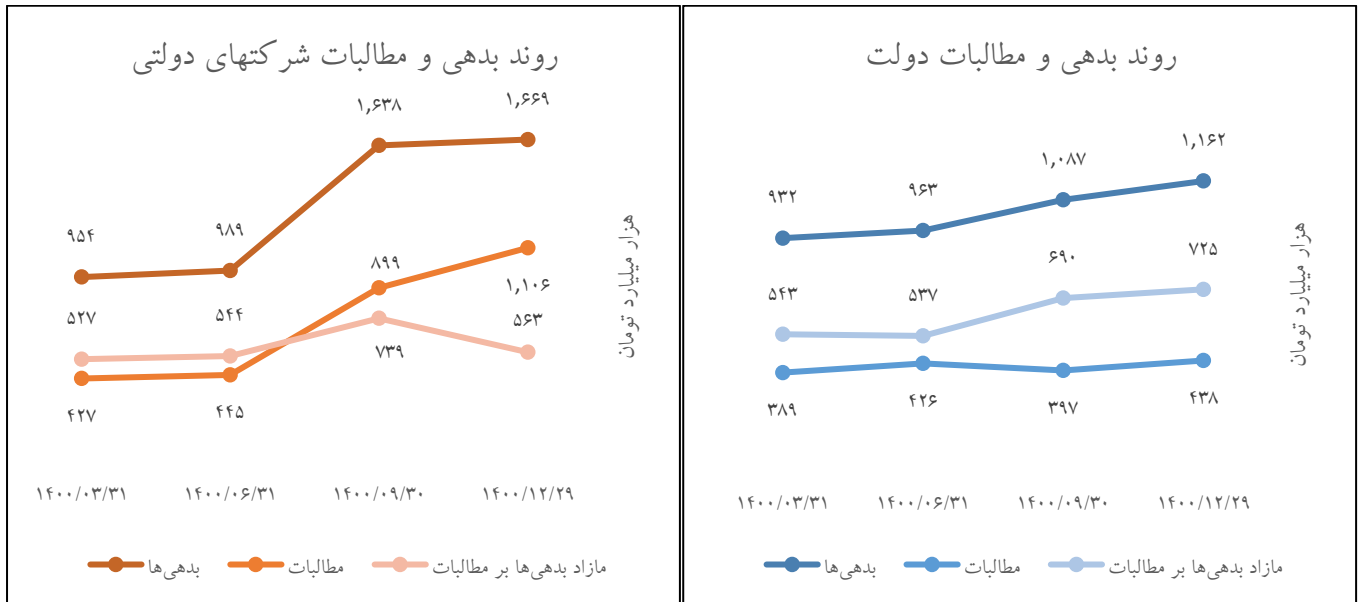
۱ وضعیت کلان بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی در پایان زمستان ۱۴۰۰

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 جمع‌بندی 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:

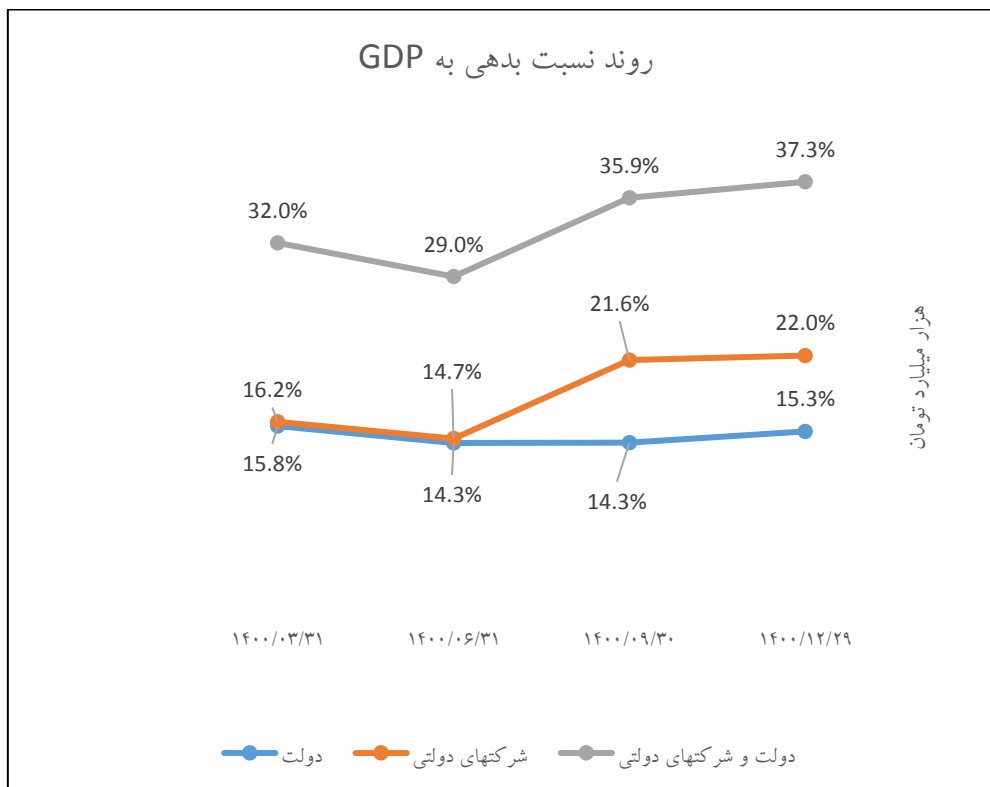
۱,۱ گزارش بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی (میلیون ریال)

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

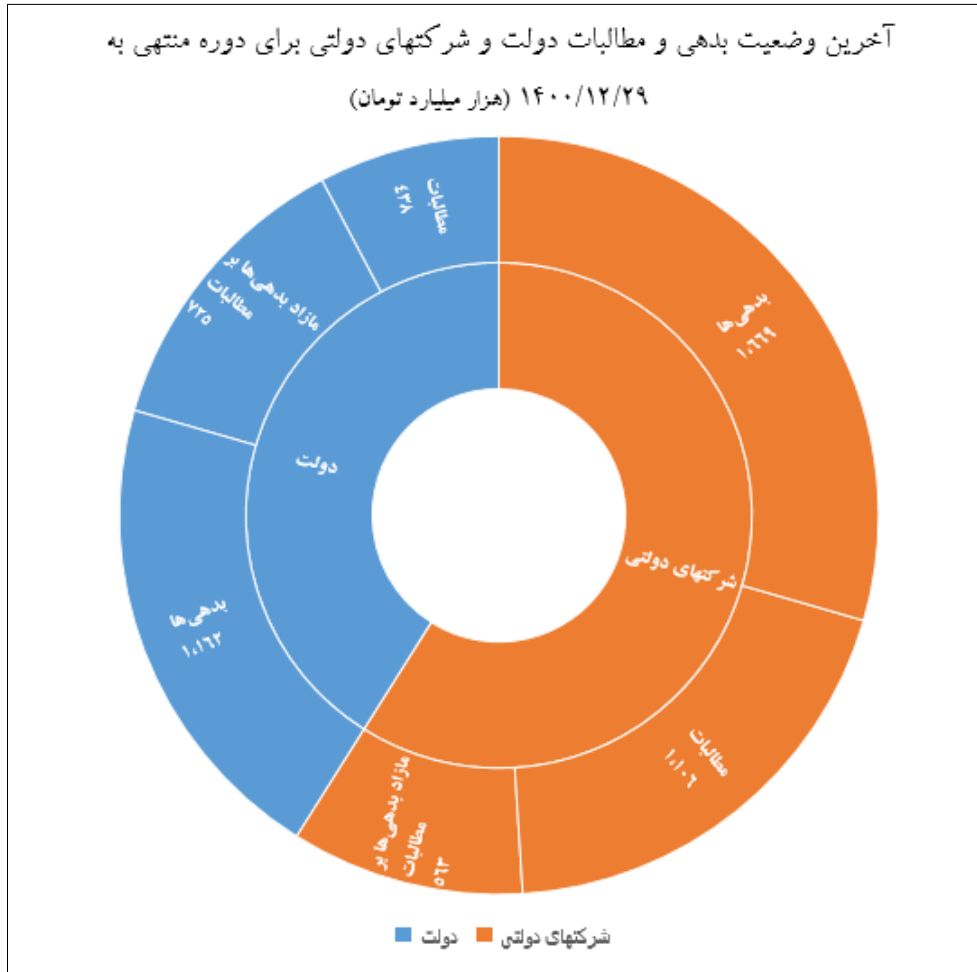
۱,۲ روند بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی



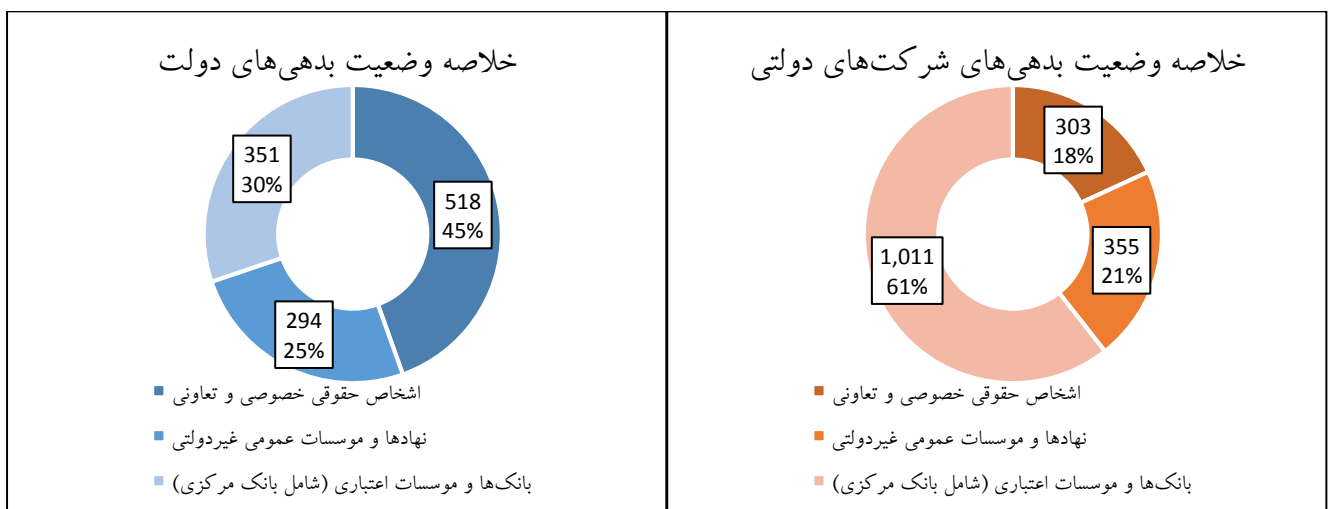
۱,۳ روند نسبت بدهی دولت و شرکتهای دولتی به تولید ناخالص داخلی



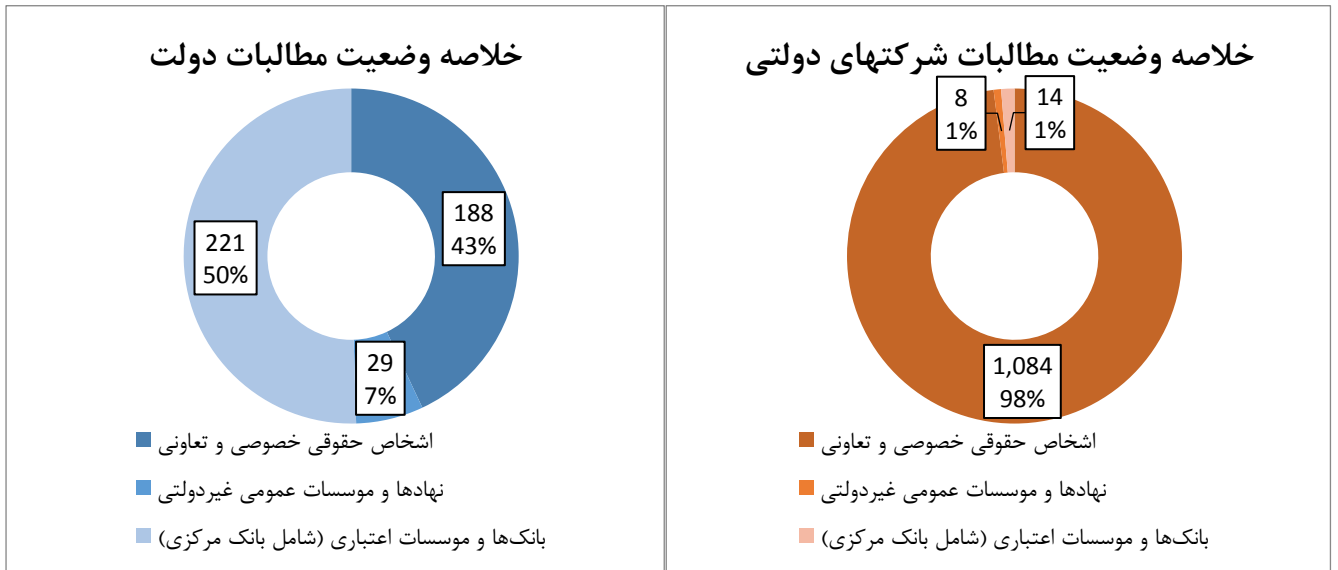
۱,۴ آخرین وضعیت بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی



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)



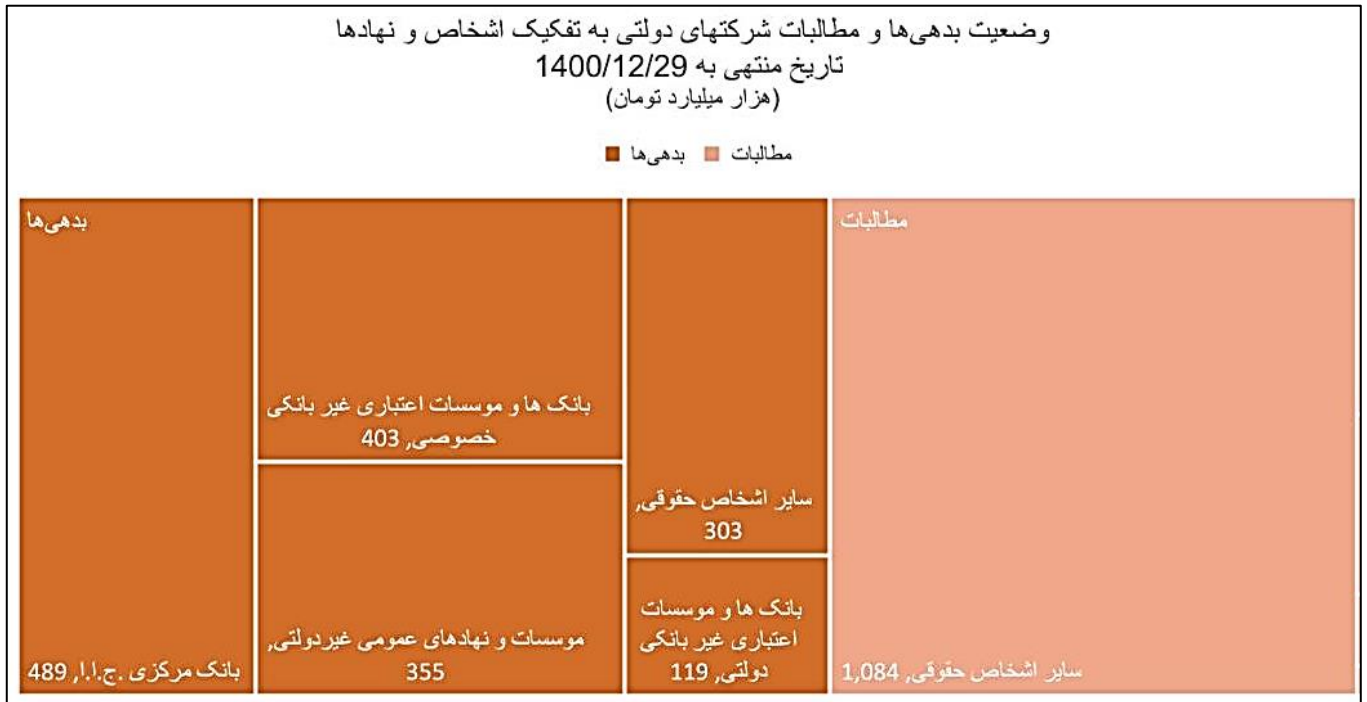
۱,۷ خلاصه وضعیت بدهیها و مطالبات دولت به تفکیک اشخاص و نهادها (هزار میلیارد تومان)

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

■ مطالبات ■ بدهیها

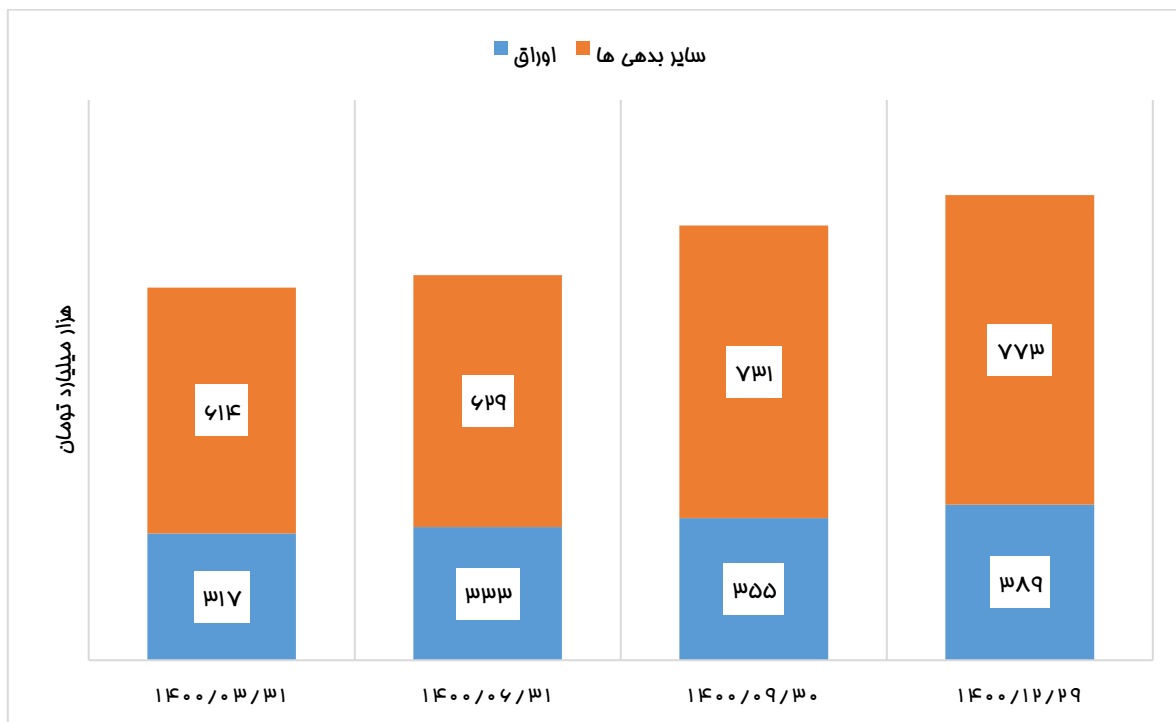
بدهیها	مطالبات
دارندگان اوراق مالی اسلامی: 389	سایر اشخاص حقوقی: 188
سایر اشخاص حقوقی: 129	بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی: 146
بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی: 313	موسسات و نهادهای عمومی غیردولتی: 294
بانکها و موسسات اعتباری خصوصی: 38	موسسات و نهادهای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

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

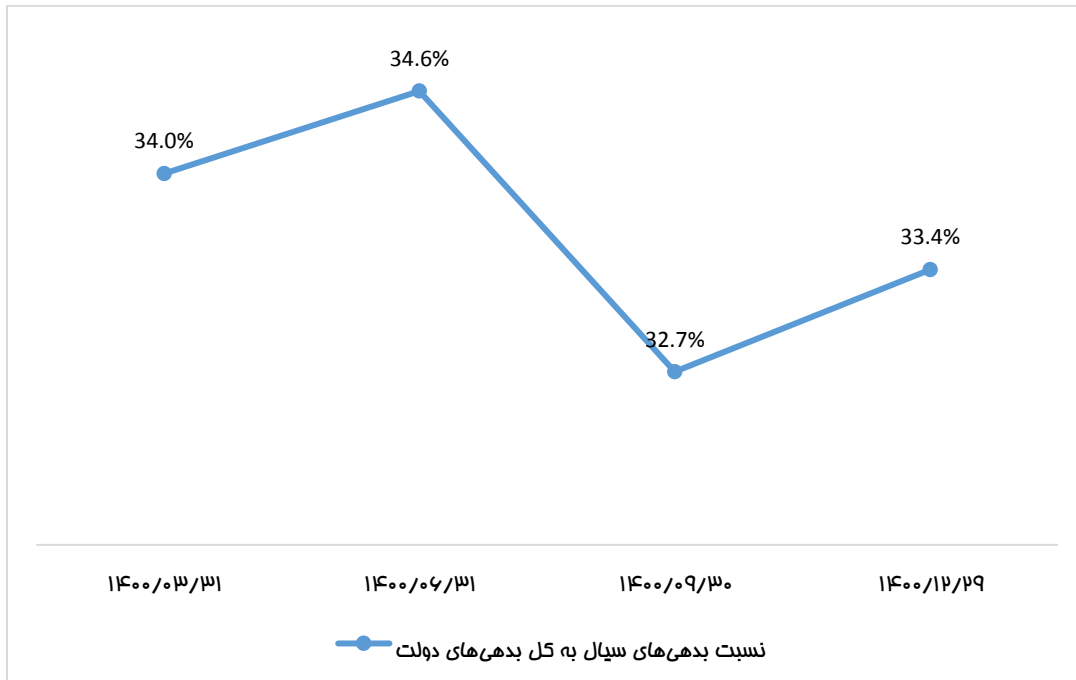


۱,۹ نمودار میزان بدهی‌های دولت به تفکیک سیال و غیرسیال

آن دسته از بدهی‌های دولت که به صورت اوراق بهادار بوده و قابلیت معامله در بازار سرمایه را دارد بدهی‌های سیال و سایر بدهی‌های دولت بصورت غیرسیال می‌باشد. در نمودار ذیل میزان بدهی‌های دولت به تفکیک سیال و غیرسیال را ملاحظه می‌فرمایید.

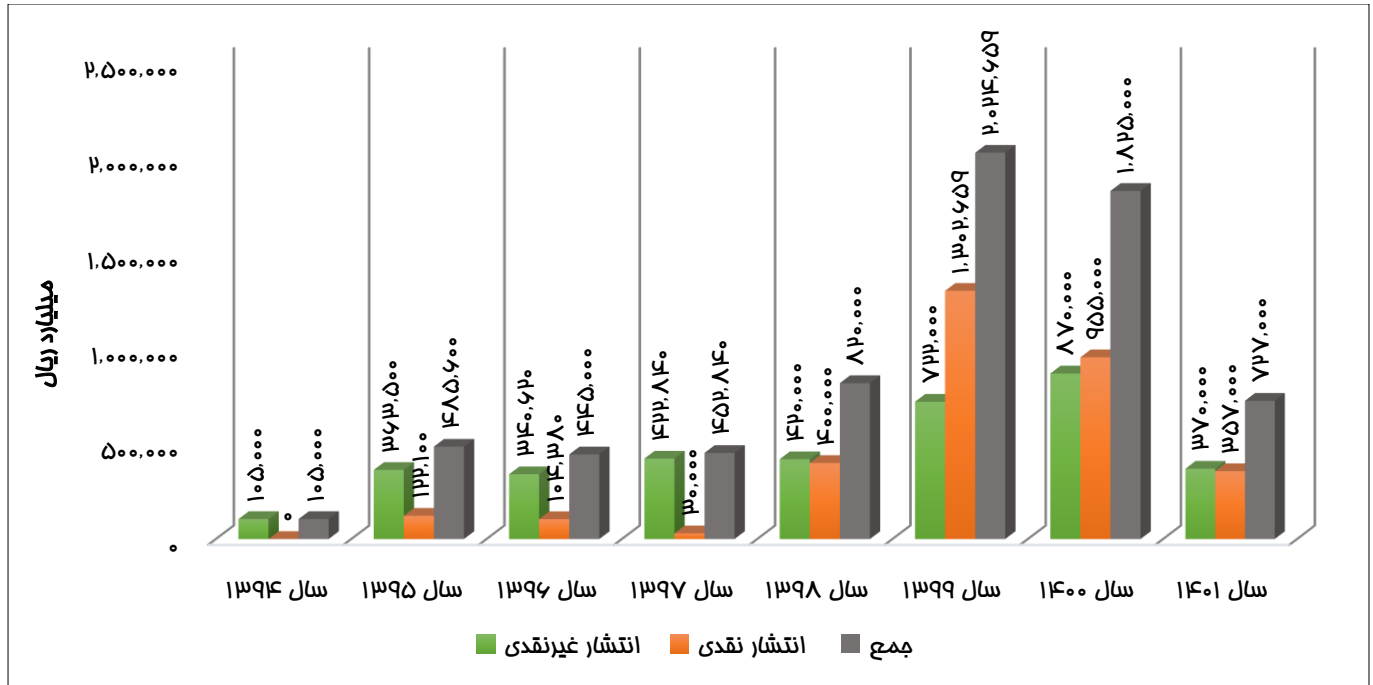


۱،۱۰ نسبت بدهی های سیال به کل بدهی های دولت

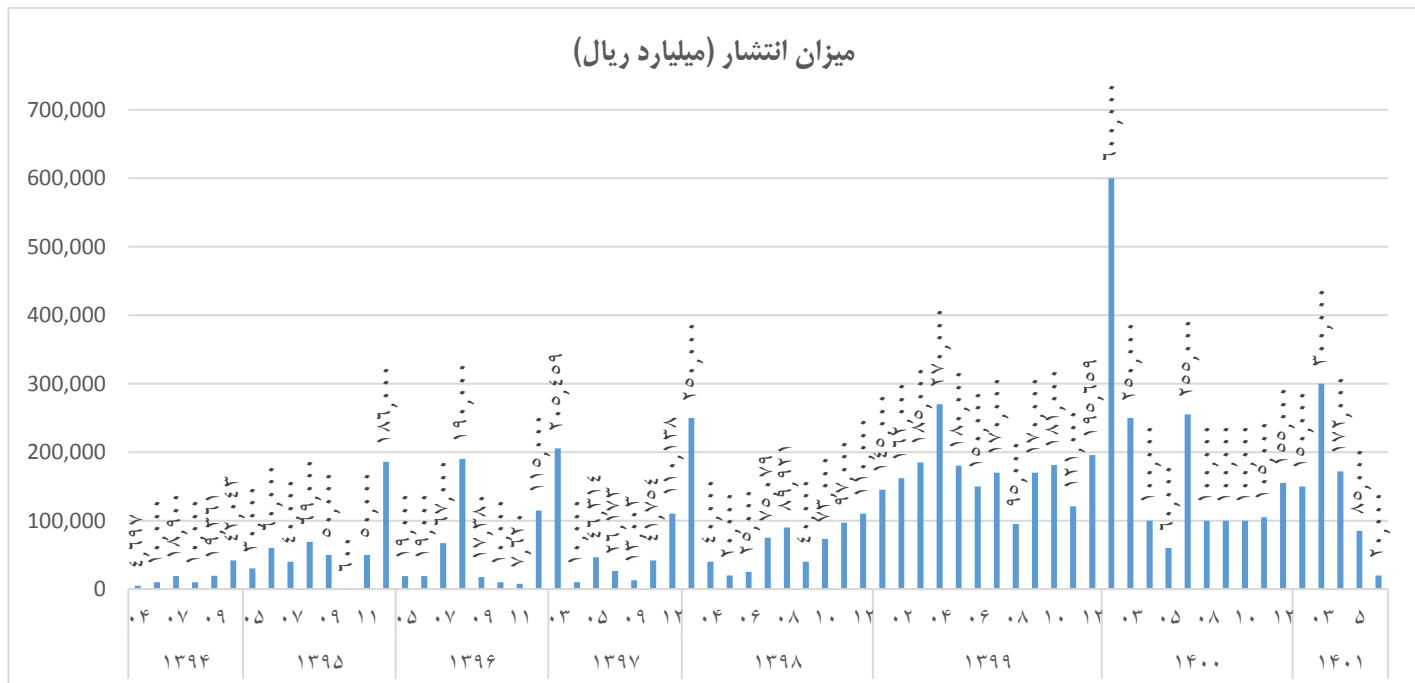


۲ عملکرد مربوط به انتشار و تسویه اوراق بهادار دولت

۲,۱ عملکرد انتشار سالانه اوراق مالی اسلامی با تضمین دولت به تفکیک نقدی و غیرنقدی

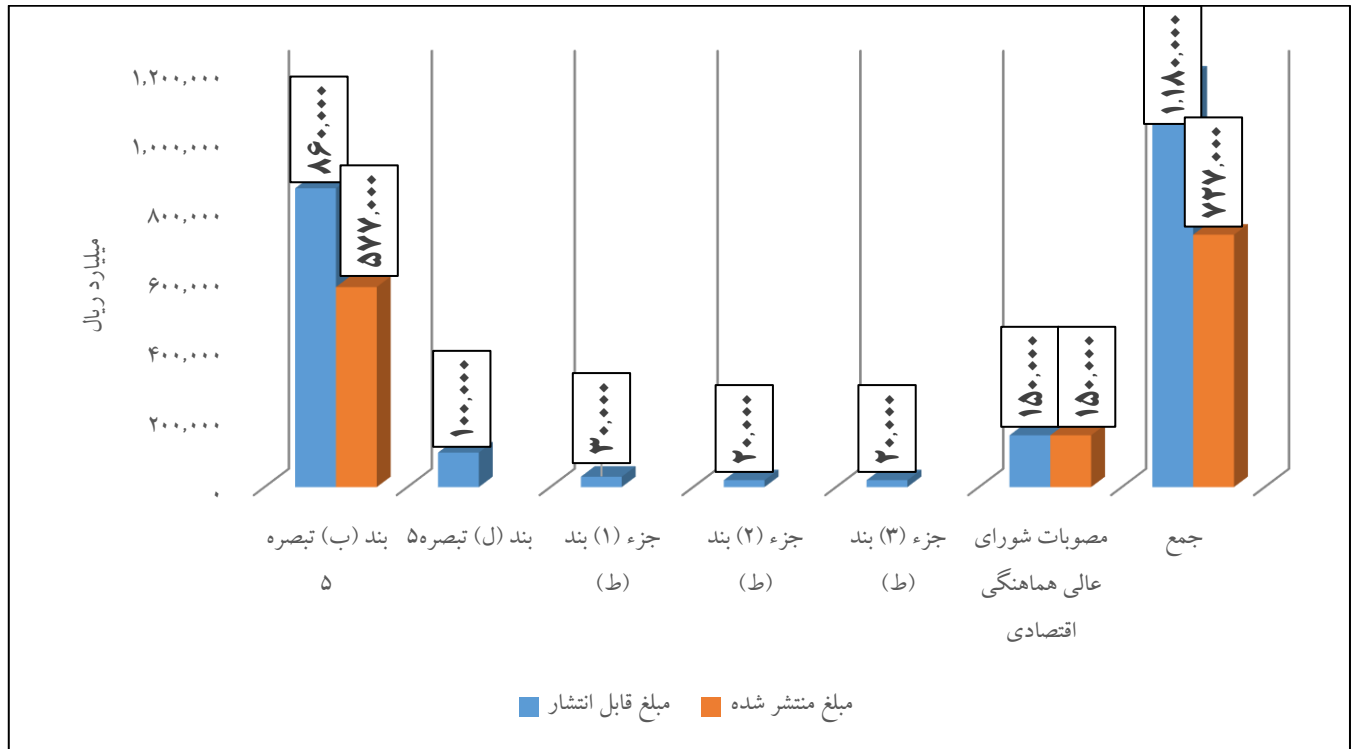


۲,۲ عملکرد انتشار ماهانه اوراق مالی اسلامی با تضمین دولت

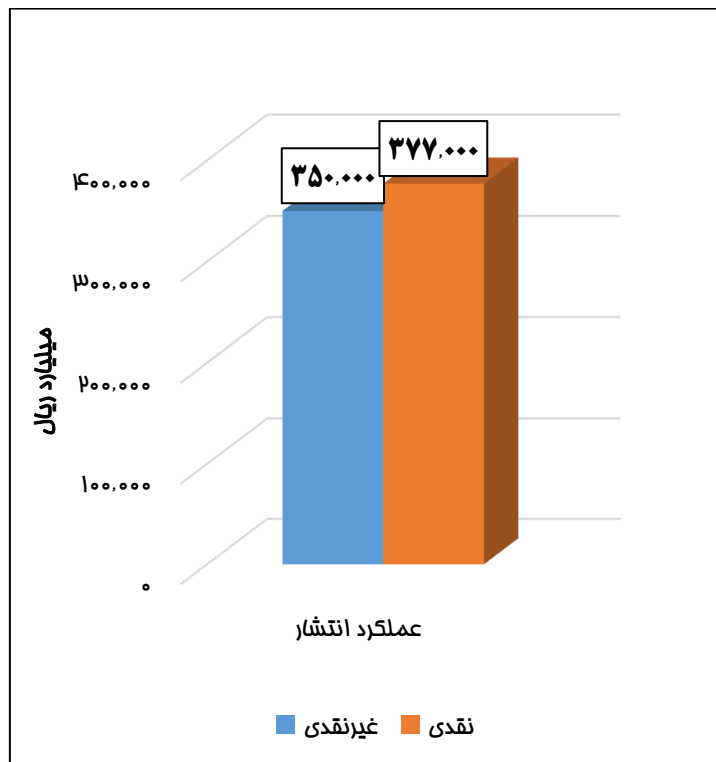


عملکرد بالای برخی ماه‌ها به دلیل انتشار اسناد خزانه اسلامی بوده است. اسناد مذکور به صورت یکجا منتشر و به تدریج از طریق دستگاه‌های اجرایی دارای سهمیه به طلبکاران دولت واگذار می‌شود و لذا از محل انتشار اوراق مذکور وجوه نقد به حساب خزانه‌داری کل کشور واریز نمی‌گردد. با توجه به واگذاری تدریجی، طلبکاران دولت نیز به مرور و در صورت نیاز به تامین منابع مالی نقدی، اقدام به فروش اسناد خود در بازار سرمایه می‌نمایند.

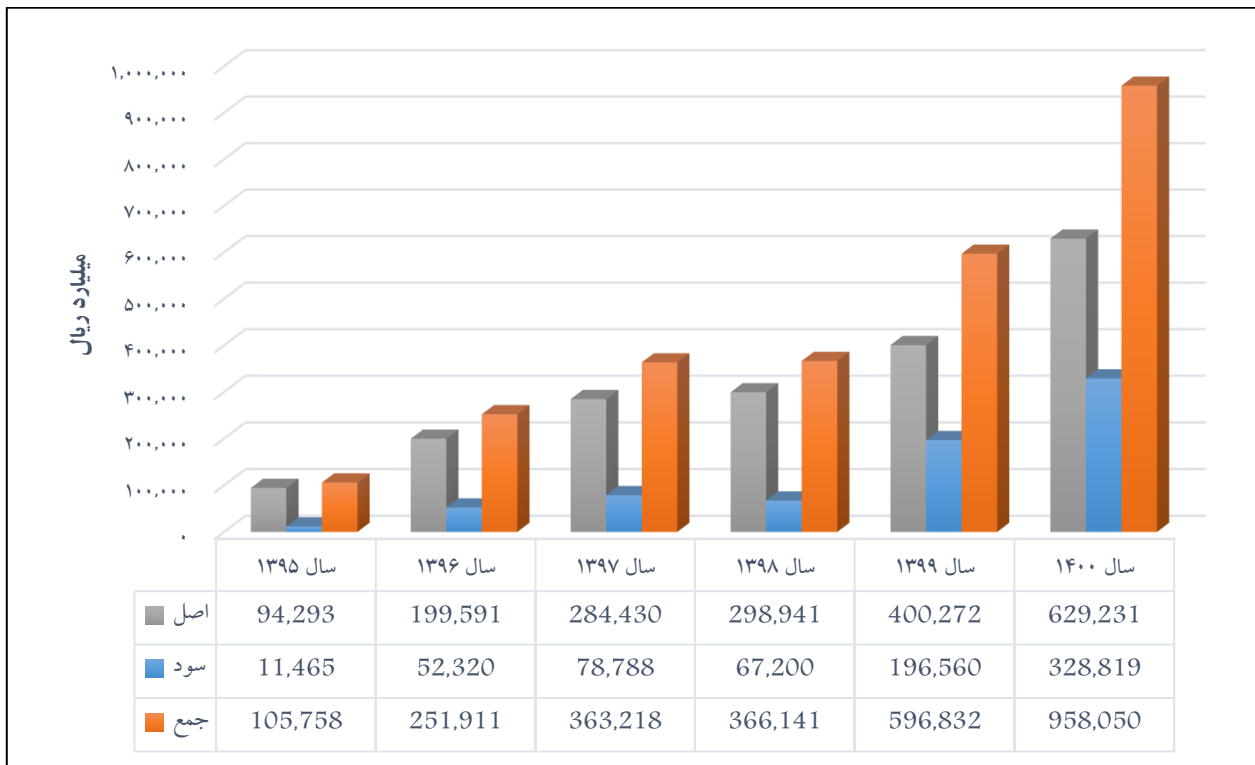
۲,۳ عملکرد انتشار اوراق دولتی مطابق با ظرفیت های قانونی در سال ۱۴۰۱



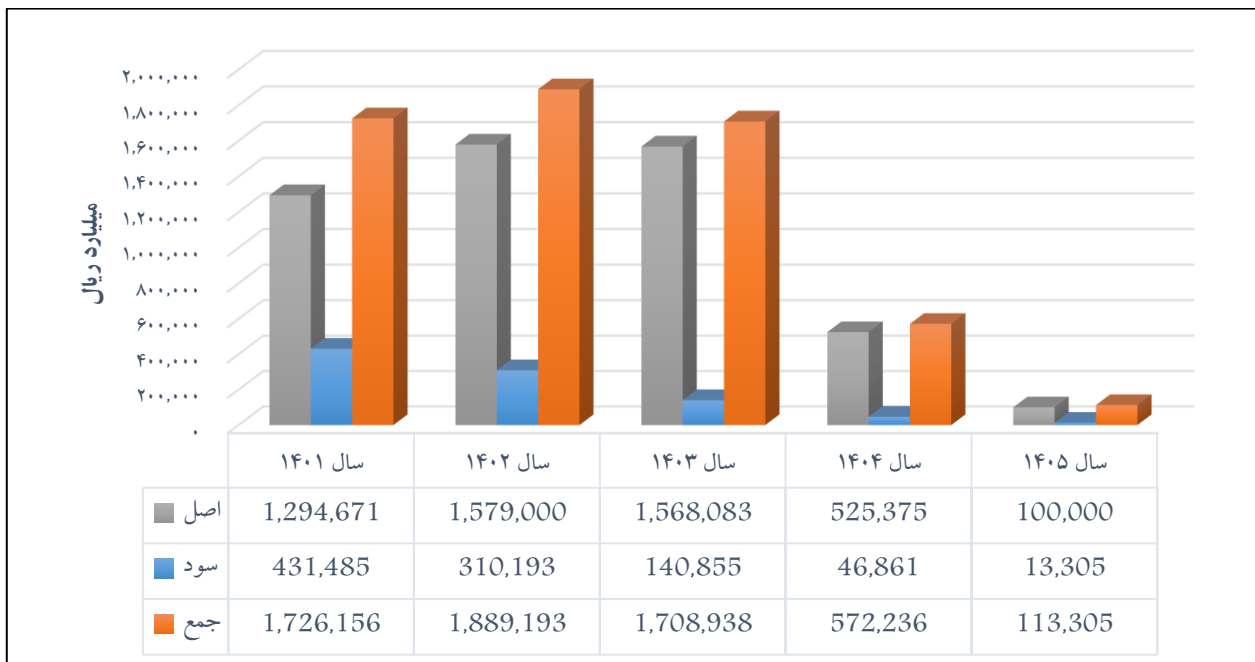
۲,۴ عملکرد انتشار اوراق دولتی از ابتدای سال جاری به تفکیک نوع انتشار



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

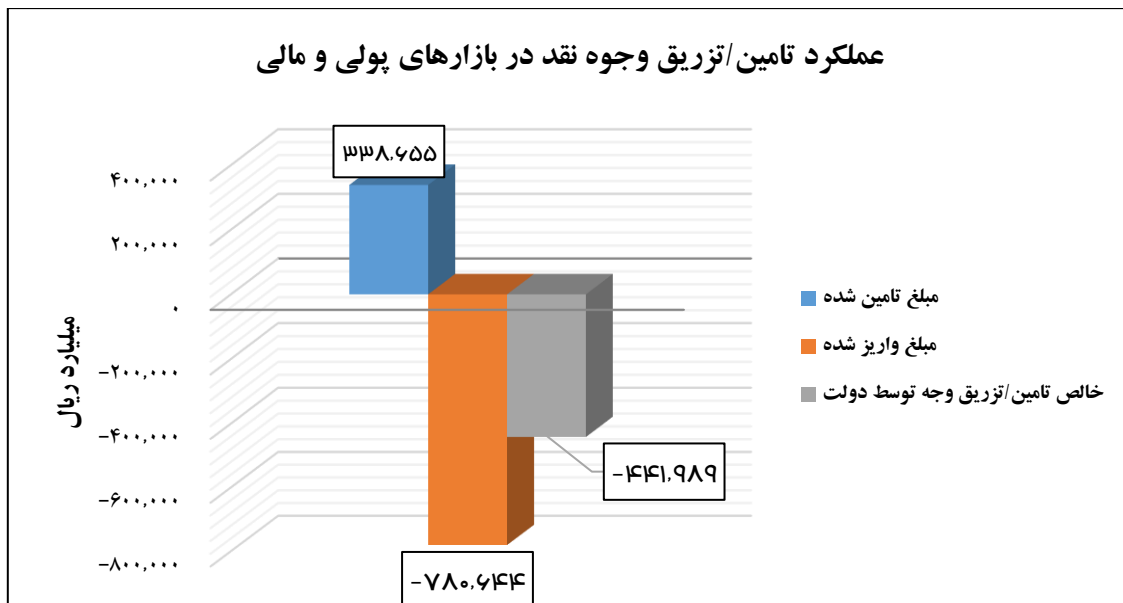


از ابتدای سال جاری تا تاریخ تهیه گزارش، مبلغ ۷۸۰,۶۴۴ میلیارد ریال از تعهدات مربوط به اوراق با تضمین دولت در سال ۱۴۰۱ (شامل مبلغ ۵۶۸,۲۳۸ میلیارد ریال بابت اصل و مبلغ ۲۱۲,۴۰۶ میلیارد ریال بابت سود) تسویه شده است. لذا مبالغ مورد نیاز برای تسویه تعهدات اوراق با تضمین دولت تا انتهای سال ۱۴۰۵، به مبلغ ۵,۲۲۹,۱۸۳ میلیارد ریال (شامل مبلغ ۴,۴۹۸,۸۹۰ میلیارد ریال بابت اصل و مبلغ ۷۳۰,۲۹۳ میلیارد ریال بابت سود) می باشد.

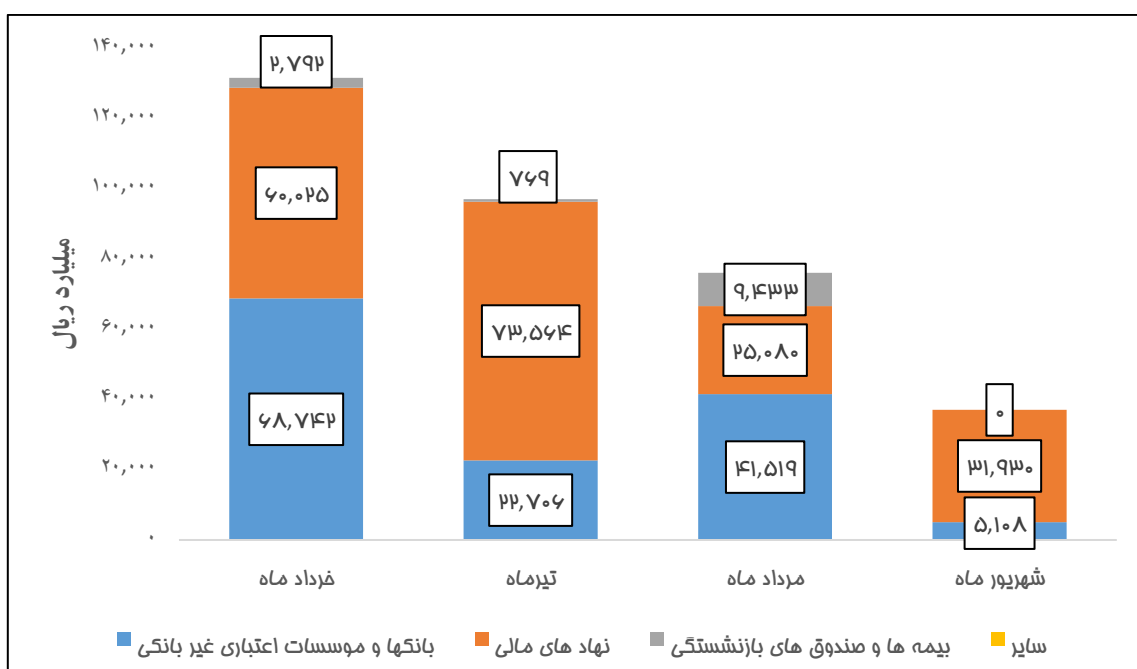
۲,۷ میزان تعهدات تا پایان سال و عملکرد تسویه اوراق دولتی از ابتدای سال ۱۴۰۱ (میلیارد ریال)

عنوان	مبلغ تسویه شده	تعهدات باقیمانده تا پایان سال
اصل اوراق دولتی	۵۶۸,۲۳۸	۷۲۶,۴۳۳
سود اوراق دولتی	۲۱۲,۴۰۶	۲۱۹,۰۷۹
جمع	۷۸۰,۶۴۴	۹۴۵,۵۱۲

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



۲,۹ عملکرد ماهانه خرید اوراق توسط فعالین بازار پول و سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۰۱



۳ وضعیت شاخص های اثرگذار بر بازارهای پولی و مالی کشور

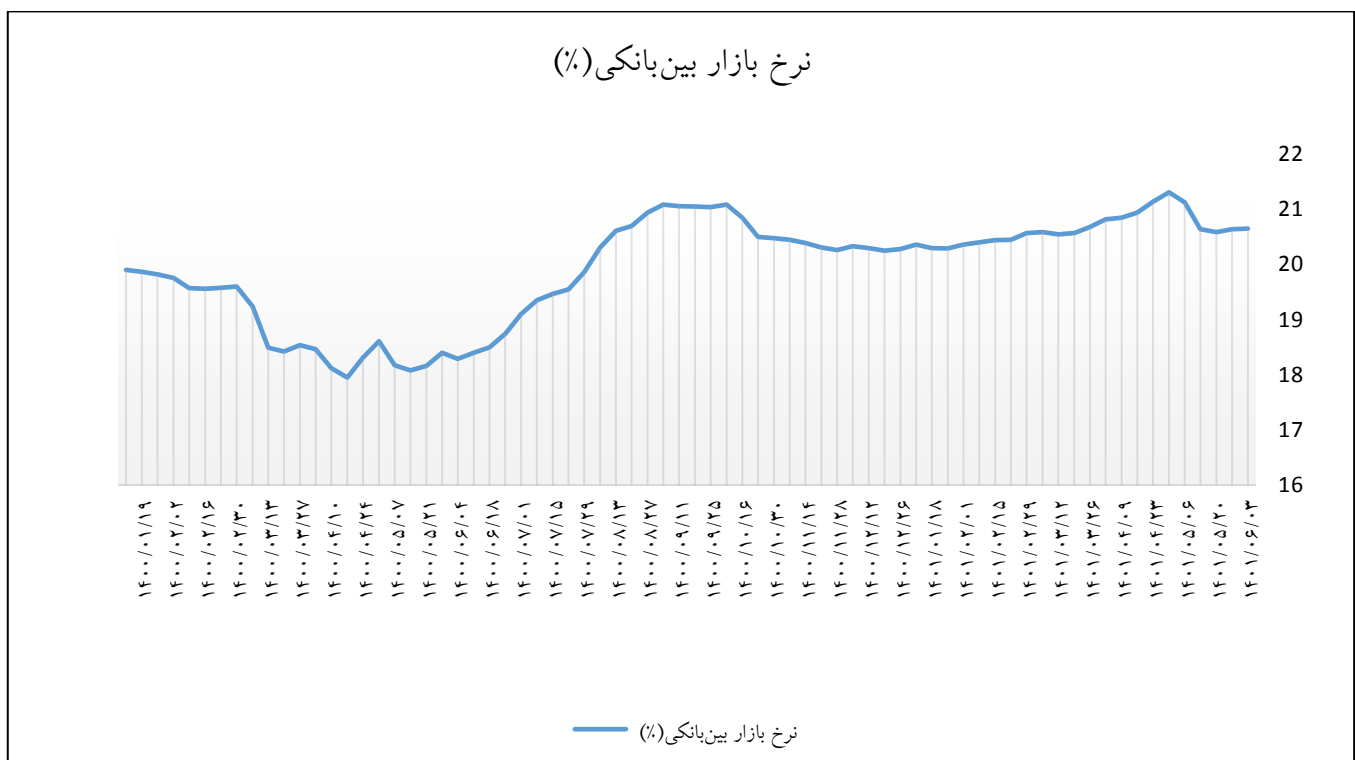
۳,۱ تصویری کلی از تغییرات متغیرهای پولی و مالی

عنوان	هفته جاری	هفته گذشته	تغییرات (%)
نرخ بازار بین بانکی	۲۰.۶۵%	۲۰.۶۴%	۰.۰۱%
میانگین بازده اوراق با درآمد ثابت در بازار سرمایه	۲۱.۲۰%	۲۱.۴۷%	-۰.۲۷%
شاخص کل صکوک فرابورس ایران (هموزن)	۶۱۸.۰۸	۶۱۵.۳۳	۰.۴۵%
شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران (هموزن)	۲۴۳.۵۹	۲۴۲.۵۶	۰.۴۲%
شاخص کل بورس اوراق بهادار (هموزن)	۴۰۸,۲۵۰	۳۹۹,۰۷۸	۲.۳۰%

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

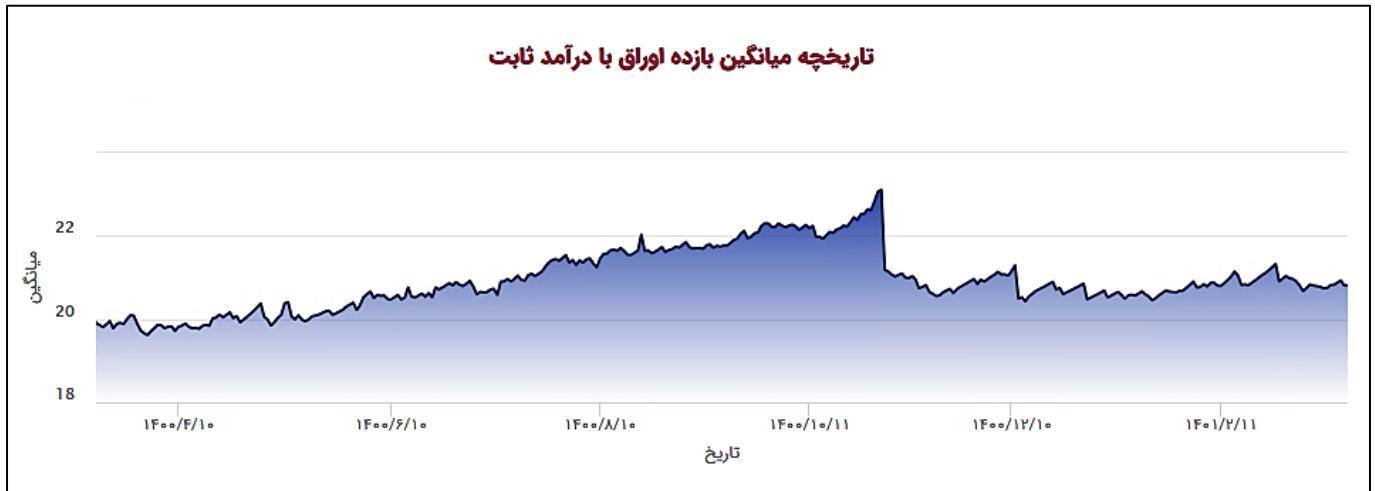
تغییرات کمتر از نیم درصد مثبت یا منفی با علامت ■ نشان داده می شود.

۳,۲ نمودار روند تاریخی نرخ بازار بین بانکی:



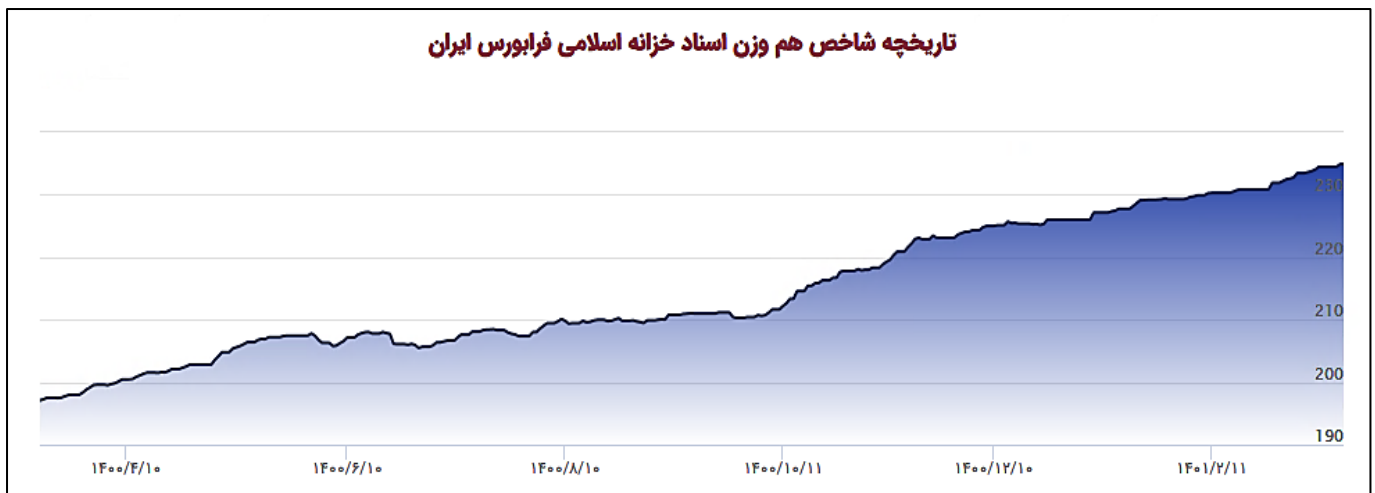
بر اساس آخرین اطلاعات واصله، میانگین موزون نرخ سود بازار بین بانکی در هفته منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۰۳، معادل ۲۰,۶۵ درصد بوده است که نسبت به هفته گذشته ۱ صدم درصد افزایش و نسبت به ماه گذشته ۴۸ صدم درصد کاهش داشته است.

۳,۳ نمودار روند تاریخی میانگین بازده اوراق با درآمد ثابت در بازار سرمایه



بر اساس آخرین اطلاعات دریافتی میانگین بازده اوراق با درآمد ثابت معادل ۲۱,۲۰ درصد سالانه می باشد که نسبت به هفته گذشته ۲۷ صدم درصد کاهش و نسبت به ماه گذشته ۲۰ صدم درصد افزایش داشته است.

۳,۴ نمودار تاریخچه شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران (هموزن)



بر اساس آخرین اطلاعات دریافتی شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران به رقم ۲۴۳,۵۹ واحد رسیده است. بازدهی سبد اسناد خزانه دولتی در طی هفته گذشته مثبت ۰,۴۲ و طی ماه گذشته مثبت ۱,۳۱ درصد بوده است. این در حالیست که بازدهی شاخص کل صکوک فرابورس ایران (هموزن) طی هفته گذشته ۴۵ صدم درصد و طی ماه گذشته ۱,۵۴ درصد بوده است.

۳,۵ شاخص کل بورس اوراق بهادار (هم وزن)

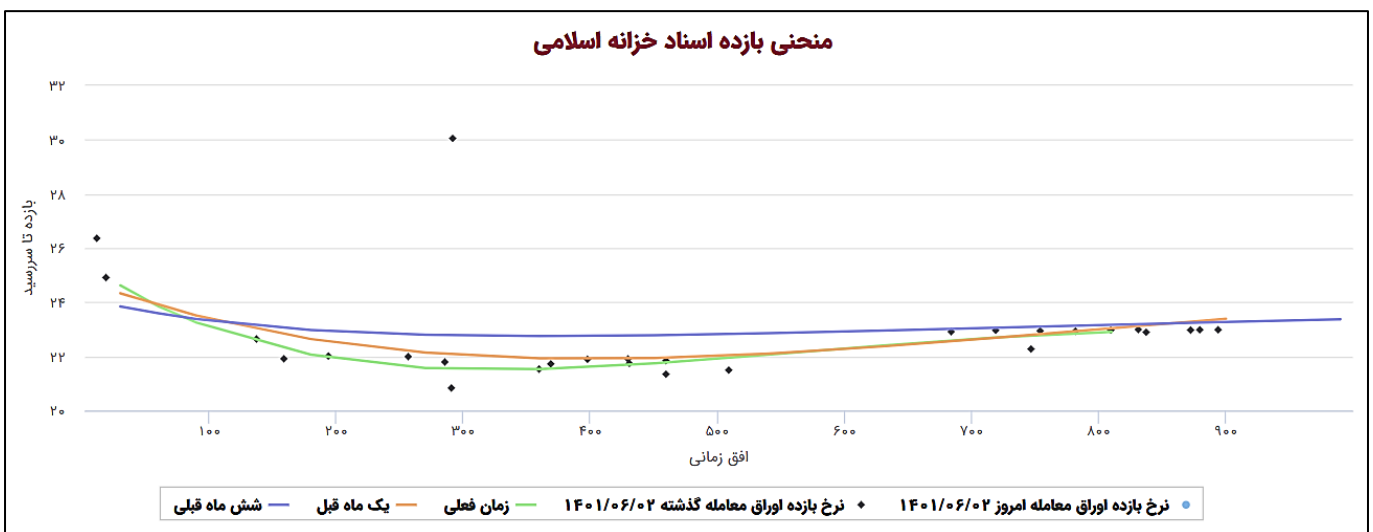
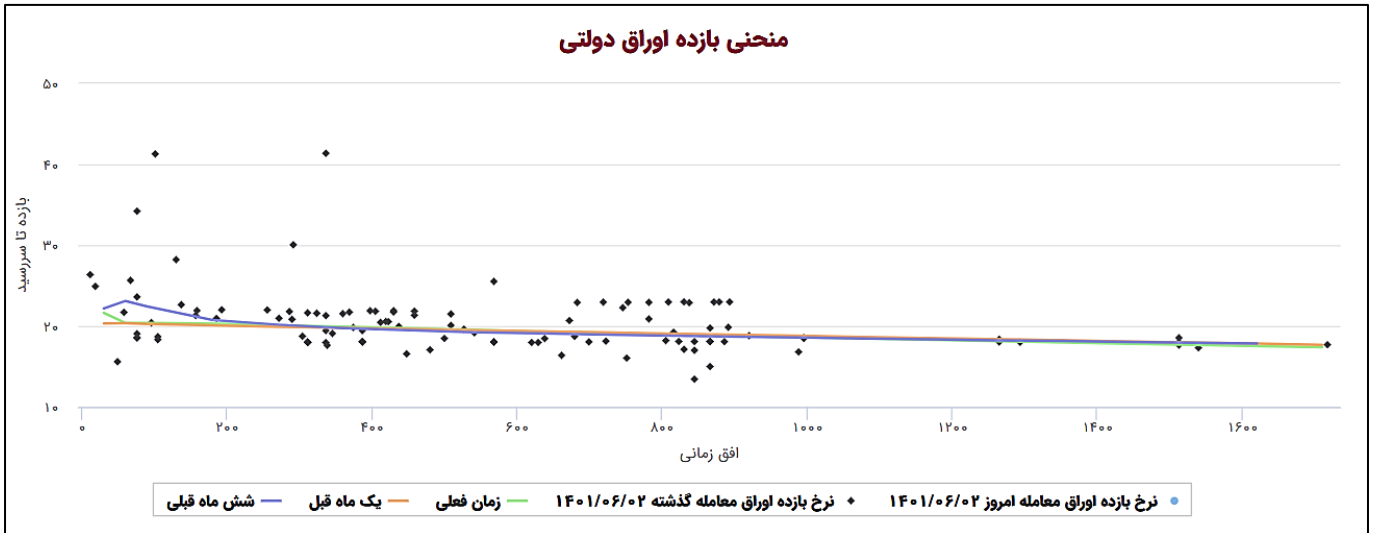


منبع: شرکت مدیریت و فناوری بورس تهران

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 **۴۰۸,۲۵۰** واحد رسیده است و نسبت به هفته گذشته **۲,۳۰ درصد افزایش** و نسبت به ماه گذشته **۴,۸۲ درصد افزایش** داشته است.

۳,۶ منحنی های بازده تا سررسید اسناد خزانه اسلامی و اوراق دولتی

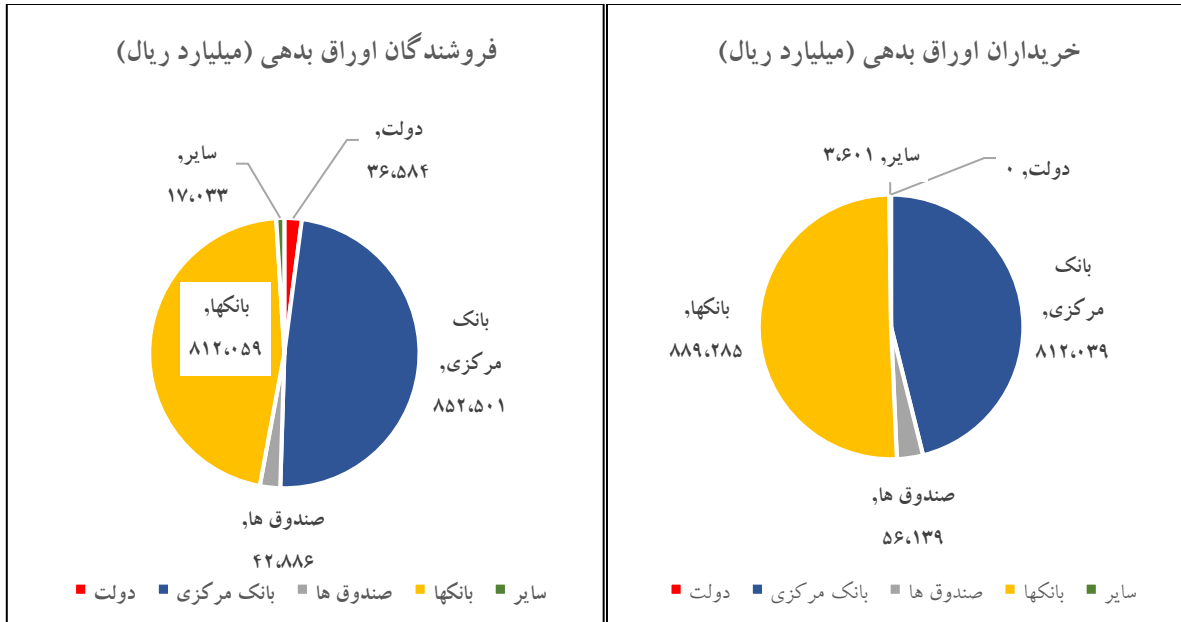
منحنی بازده تا سررسید نموداری است که به صورت لحظه ای متوسط نرخ بهره بازار (محور عمودی) و مدت زمان تا سررسید (محور افقی) را نشان می دهد. نمودارهای ذیل منحنی بازده تا سررسید اوراق دولتی و اسناد خزانه اسلامی را نشان می دهد:



در حالت عادی شیب این منحنی به دلیل ارزش زمانی پول مثبت (ملایم) است، اگر شیب این منحنی تند و صعودی باشد، یعنی اوراق با سررسید بالاتر، سود بیشتری دارند پس پول حال حاضر ارزشمند است و نوید بخش آینده روشن و بازدهی بالا خواهد بود و شیب منحنی تخت یا منفی نتیجه عکس خواهد داشت و نشان دهنده رکود در اقتصاد پیش رو است. همانند شاخص اوراق با درآمد ثابت، هرچه بازار بدهی عمیق تر باشد قابلیت اتکاء این نمودارها افزایش می یابد.

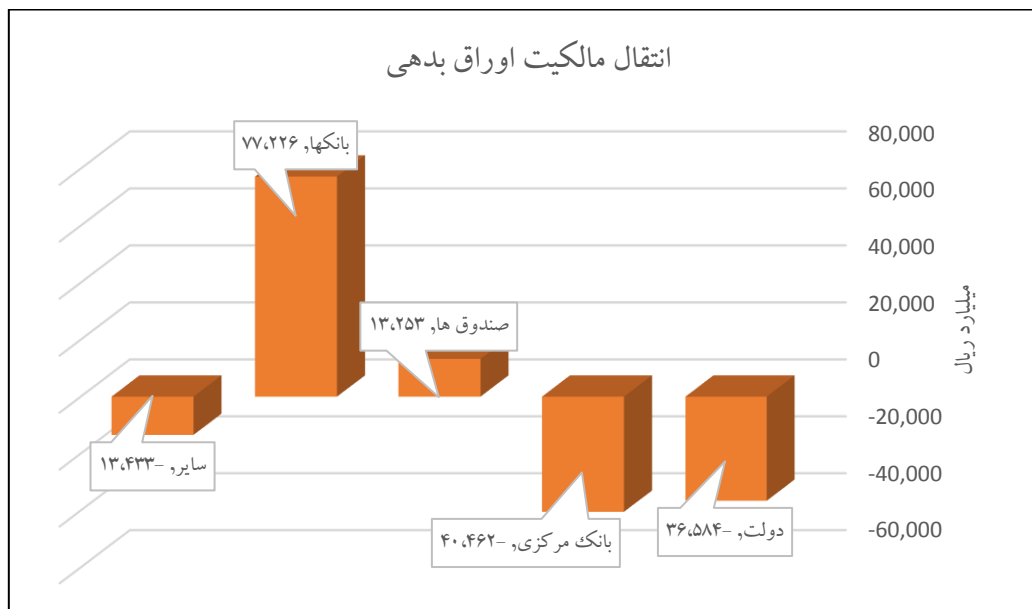
۴ گزیده اطلاعات مربوط به بازار بدهی طی هفته

۴,۱ خریداران و فروشندگان اوراق بدهی در هفته (۲۹ مرداد الی ۱ شهریور)



منبع: فرابورس ایران

۴,۲ نمودار انتقال مالکیت اوراق بدهی در هفته (۲۹ مرداد الی ۱ شهریور)



منبع: فرابورس ایران

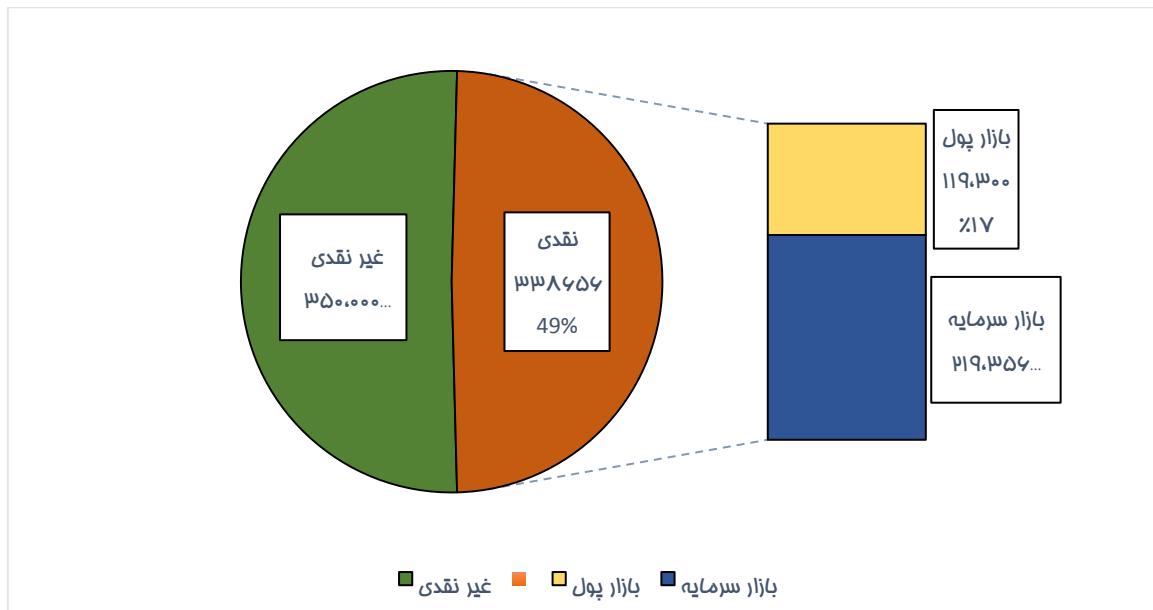
همانطور که ملاحظه می شود در هفته گذشته، بانکها و صندوق ها بطور عمده خریداران اوراق بدهی بوده اند و بانک مرکزی بطور خالص مبلغ ۴۰,۴۶۲ میلیارد ریال در بازار بدهی فروشنده اوراق بوده است. همچنین وزارت امور اقتصادی و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۳۶,۵۸۴ میلیارد ریال از طریق اوراق بهادار اسلامی نموده است.

۴,۳ نتیجه هفته عرضه اوراق بهادار دولتی منتهی به مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۰۲

حسب تصمیمات اتخاذ شده در راستای تأمین مالی بهینه، عرضه هفتگی اوراق مالی اسلامی منتهی به مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۰۲ 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 ۳,۶۵۸ 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 مرابحه عام	اراد ۱۰۷	مهر ۱۴۰۳	۳۱,۷۷۴,۱۱۰	٪۱۸	٪۲۲,۰۰	بازار سرمایه	۱۲,۳۱۰,۴۱۳
	اراد ۱۰۹	مهر ۱۴۰۲	۱۳,۵۷۶,۱۳۴		٪۲۱,۵۹	بازار سرمایه	۴۸۸,۲۶۶
	اراد ۱۱۰	تیر ۱۴۰۴	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۲۲,۲۹	بازار پول	۵,۰۷۷,۹۰۴	
	جمع کل فروش		۶۵,۳۵۰,۲۴۴			بازار سرمایه	۱۸,۷۰۷,۲۰۰
			۳۶,۵۸۳,۷۸۳				

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



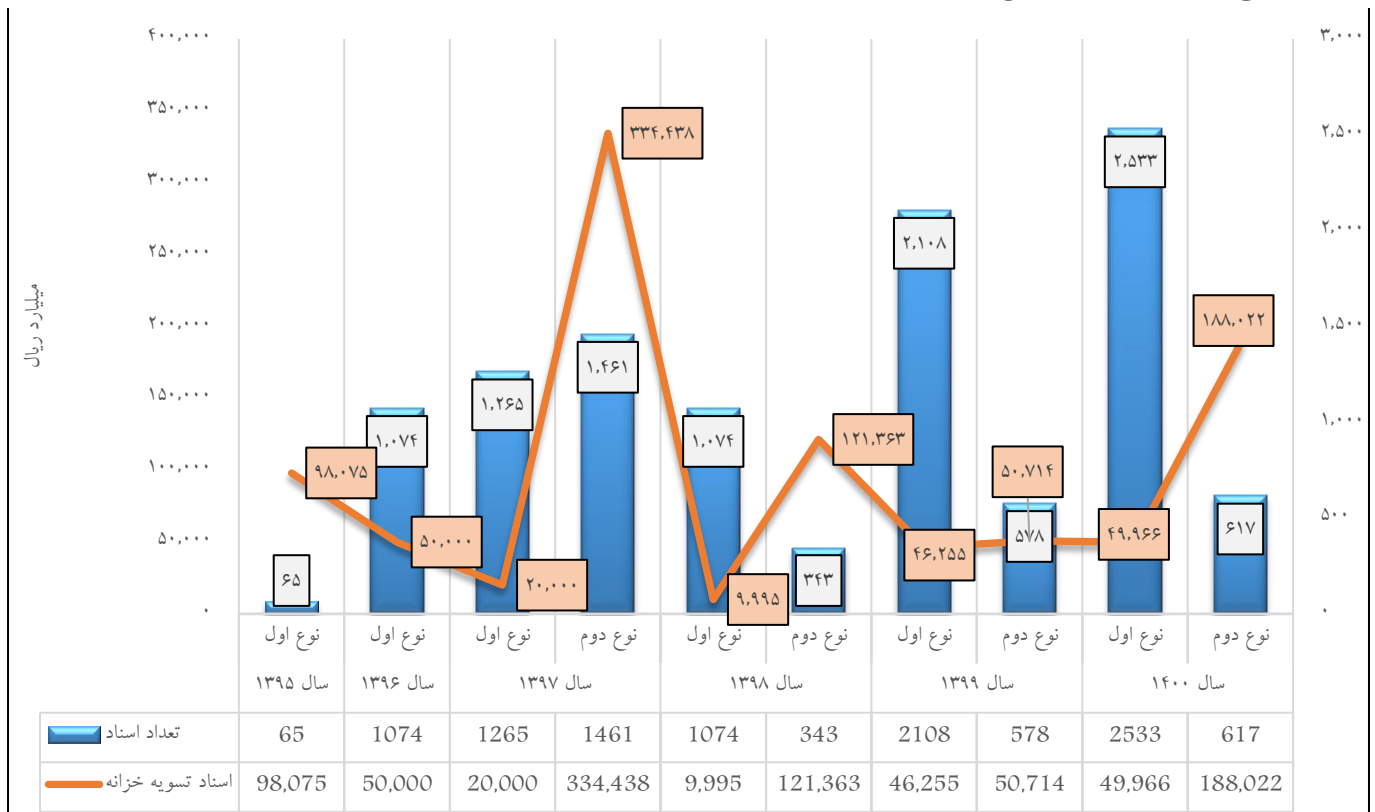
۴,۵ برنامه عرضه اوراق دولتی در هفته آتی

نماد معاملاتی	تاریخ سررسید	تعداد ورقه (ورقه یک میلیونی ریالی)
اراد ۱۰۷	مهر ۱۴۰۳	۱۸,۸۵۸,۰۶۴
اراد ۱۰۹	مهر ۱۴۰۲	۷,۸۷۶,۱۲۸
اراد ۱۱۱	دی ۱۴۰۲	۲۰,۰۰۰,۰۰۰
اراد ۱۱۲	تیر ۱۴۰۴	۴۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع کل		۶۵,۳۵۰,۲۴۴
ظرفیت باقیمانده انتشار تا پایان سال		۴۵۳,۰۰۰,۰۰۰

۵ عملکرد تسویه و تهاتر بدهی‌ها و مطالبات

۵,۱ عملکرد اسناد تسویه خزانه نوع اول و دوم

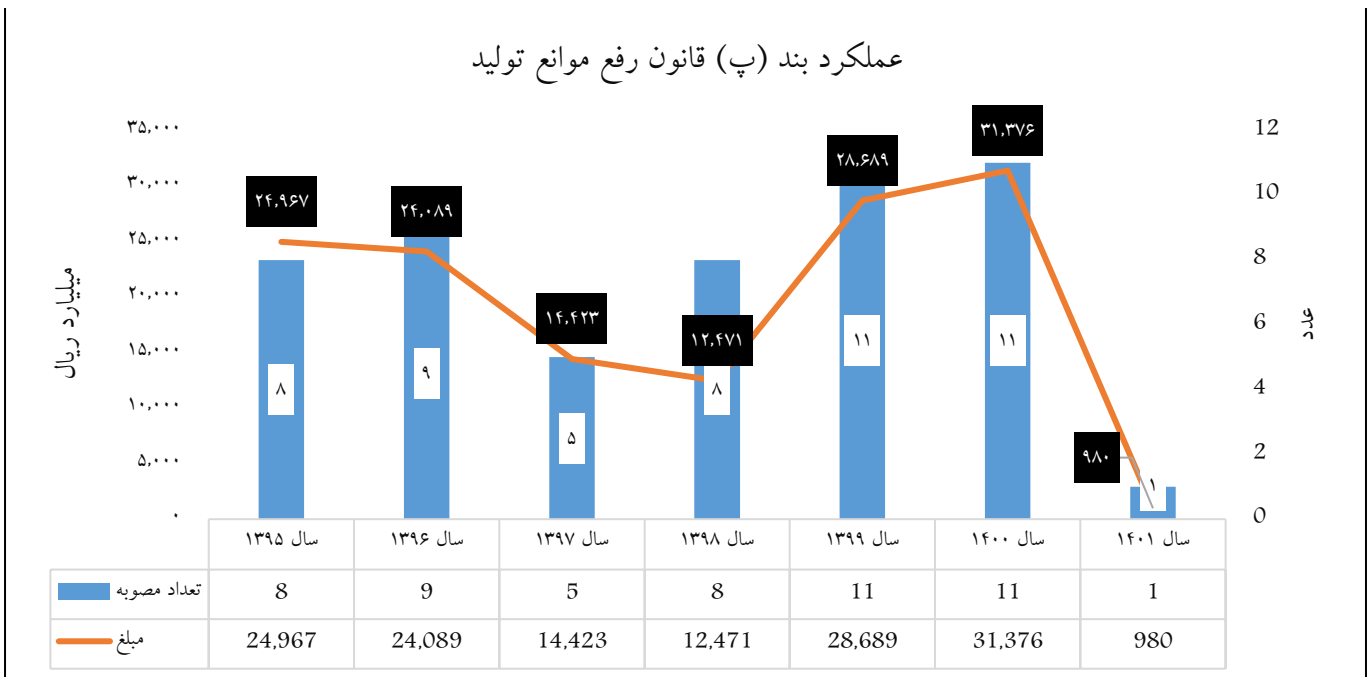
به موجب احکام قوانین بودجه سنواتی تسویه مطالبات قطعی اشخاص حقیقی و حقوقی خصوصی و تعاونی، نهادهای عمومی غیر دولتی، صندوق‌های بازنشستگی و شرکت‌های دولتی (حسب مورد) از دولت که در چهارچوب قوانین و مقررات مربوط ایجاد شده است، با بدهی اشخاص یاد شده به دولت و یا بانک مرکزی، بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی 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.

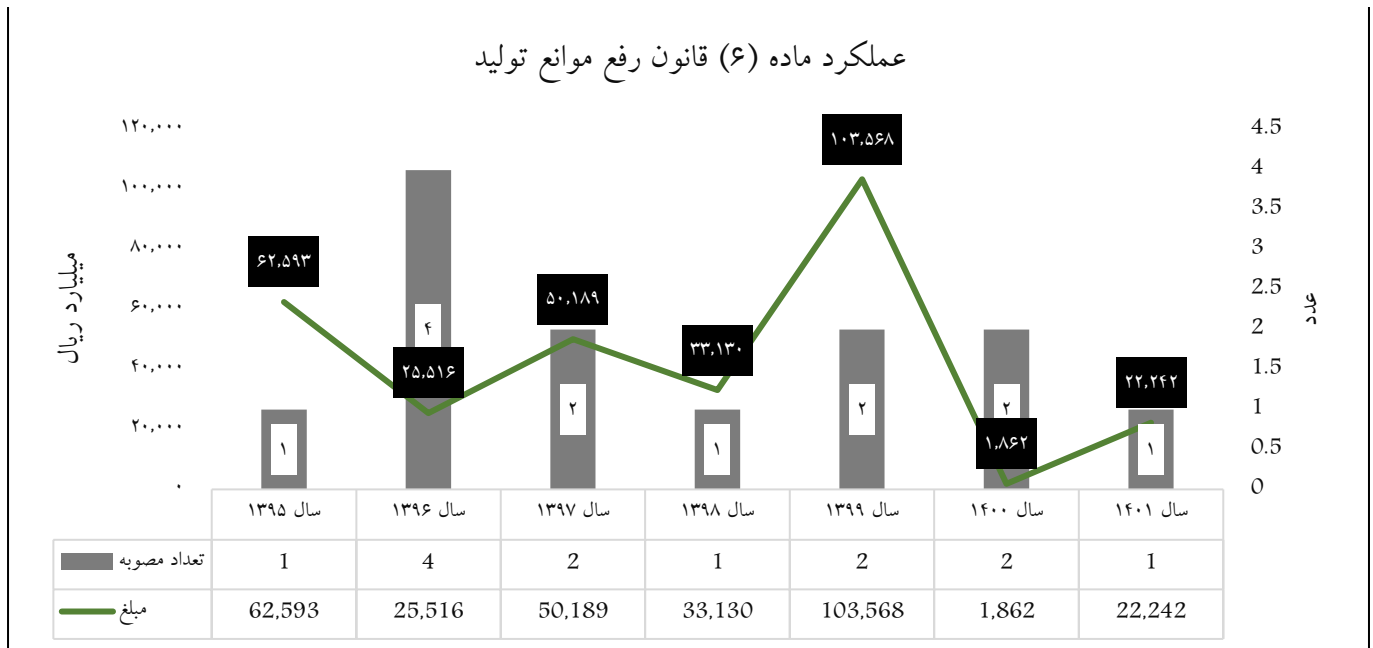
۵,۲ عملکرد بند (پ) ماده (۲) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور

بر اساس بند (پ) ماده (۲) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر 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 شرکت های دولتی به آنها تهاتر کند. شرکت دولتی که به این ترتیب جایگزین بدهکار می شود، موظف است مبلغ بدهی تسویه شده را به حساب درآمد عمومی نزد خزانه داری 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 می شود از سال ۱۳۹۵ تا اکنون از محل بند (پ) ماده (۲) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور، با صدور ۵۳ فقره مصوبه به مبلغ ۱۳۶,۹۹۵ میلیارد ریال تهاتر مطالبات دولت با بدهی شرکت های دولتی انجام شده است.

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

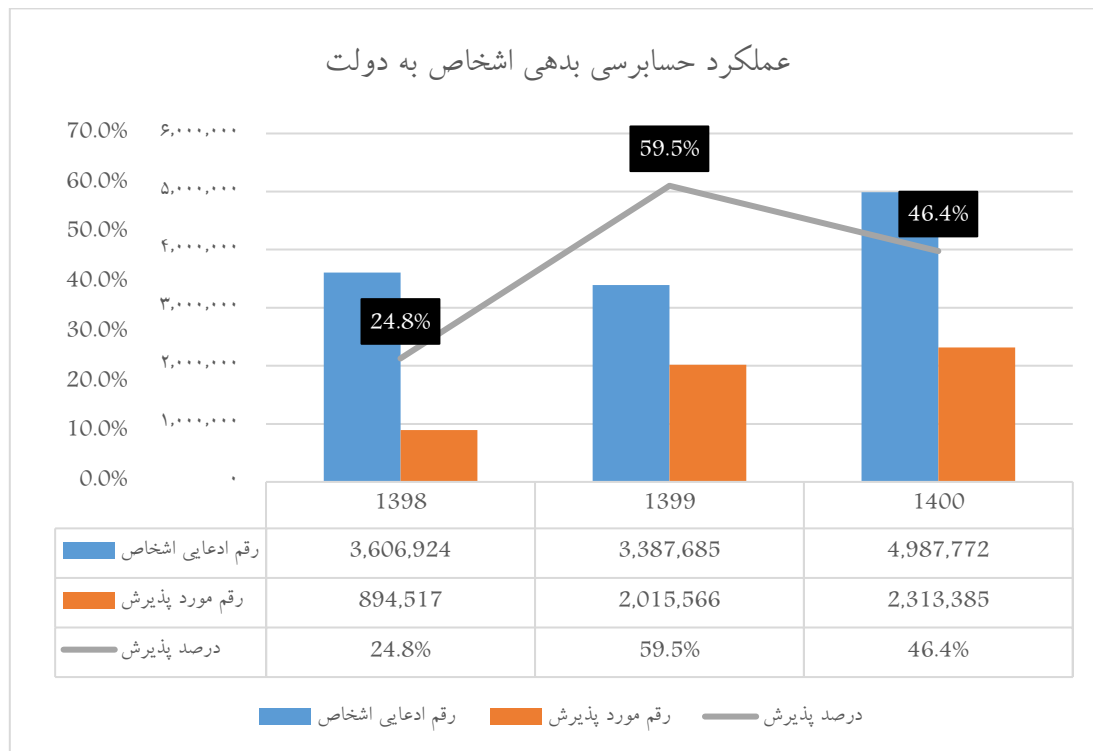


به موجب ماده (۶) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مقرر شده است آن دسته از بدهی های شرکت های دولتی (مورد تایید سازمان حسابرسی) که ناشی از تکالیف قانونی بوده و براساس حکم قانونی، دولت مجاز به تضمین بازپرداخت آنها شده است و همچنین بدهی شرکت های مادر تخصصی ناشی از تعهدات دریافت تسهیلات 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 چهاردهمین حراج اوراق مالی اسلامی دولتی و برگزاری حراج مرحله جدید در وبگاه وزارت امور اقتصادی و دارایی منتشر شد. (منبع: www.shada.ir)
- ۲- وزارت امور اقتصادی و دارایی با انتشار اطلاعیه حراج اوراق مالی اسلامی دولت، شرایط این انتشار و عرضه را اعلام کرد. (منبع: www.shada.ir)
- ۳- 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 ۳۱ مرداد توافق بازخريد بود. از این رو، این بانک به اجرای عملیات بازار باز در قالب توافق بازخريد به مبلغ ۶۸۵,۰۰ هزار میلیارد ریال اقدام کرد. (منبع: www.cbi.ir)
- ۴- بعد از رکوردزنی تورم در خردادماه، دولت اطمینان داد که شتاب تورم در ماه‌های آینده مهار می‌شود؛ اکنون آمارهای بانک مرکزی نشان از کاهشی شدن نرخ تورم نقطه‌ای و ماهانه در مرداد ماه دارد که به معنای نتیجه بخشی سیاست‌های دولت در کنترل موتورهای تورم‌زا است. (منبع: www.shada.ir)
- ۵- مجوز تاسیس بورس بین‌الملل صادر شد؛ روز گذشته (اول شهریور ماه) جلسه شورای عالی بورس تشکیل شد که مصوباتی از جمله تشکیل بورسی جدید را در پی داشت. (منبع: www.shada.ir)
- ۶- رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار عرضه خودرو در بورس کالا را پیروزی شفافیت بر دلالتی برشمرد و افزود: یکی از برنامه‌های اصلی ما در بازار سرمایه، افزایش نفوذ بازارهای کالایی در اقتصاد است تا علاوه بر بهبود وضعیت اقتصاد، شرایط شرکت‌ها نیز شفاف و مطلوب شود. (منبع: www.shada.ir)
- ۷- در حالی که در ۴ ماه اول سال گذشته رشد مانده تسهیلات اعطایی به ۱۶,۵ درصد رسیده بود، رشد این متغیر در ۴ ماه اول امسال در سطح ۵,۳ درصد کنترل شده که بیانگر نتیجه بخش بودن سیاست کنترل ترازنامه بانک‌ها است. (منبع: www.shada.ir)
- ۸- رئیس کل بانک مرکزی گفت: با مصوبه شورای پول و اعتبار و هئیت عامل بانک مرکزی اوراق گام به محض انتشار قابل تنزیل و معامله در بازار سرمایه است. (منبع: www.cbi.ir)
- ۹- روند رشد دوازده ماهه پایه پولی با آغاز به کار دولت سیزدهم و متاثر از رویکرد انضباط‌گرایانه دولت و سیاست‌های پولی و نظارتی فعال بانک مرکزی به طور قابل ملاحظه‌ای کاهشی بوده و از ۴۲,۶ درصد در پایان تیرماه ۱۴۰۰ به ۲۶,۲ درصد در پایان تیر ماه سال ۱۴۰۱ رسیده است. (منبع: www.cbi.ir)

۸ نکته آموزشی هفته:

در گزارش پیشین به اوراق اجاره رهنی پرداخته شد. در این گزارش به "اوراق اجاره تامین نقدینگی" یکی از انواع اوراق اجاره می‌پردازیم:

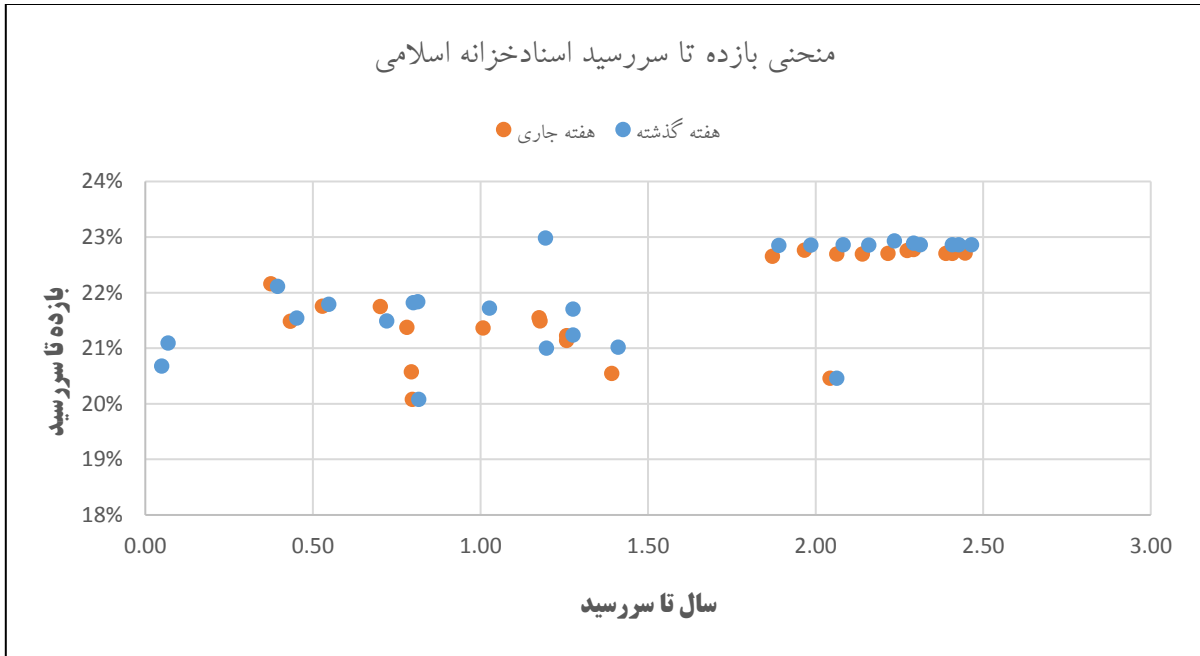
در این نوع از اوراق اجاره، واسط با واگذاری اوراق به مردم و جمع آوری وجوه، به وکالت از طرف آنها یک دارایی (ثابت مشهود) را از بانی خریداری کرده سپس مجدداً به (بانی) اجاره می‌دهد. به عبارت دیگر این نوع از اوراق، مبتنی بر فروش و اجاره مجدد است. در این حالت بانی با استفاده از اوراق اجاره، اقدام به تأمین نقدینگی مورد نیاز خود می‌کند. به بیان ساده می‌توان گفت بانی توانسته است با وثیقه قرار دادن دارایی خود، مبلغی را جهت رفع نیازهای نقدینگی خود کسب نماید. این عامل سبب نامگذاری این اوراق به اوراق تامین نقدینگی شده است زیرا مثلاً شرکتی که نیازمند وجه نقد است دارایی خود را می‌فروشد و آن را به صورت اجاره به شرط تملیک مجدداً به دست می‌آورد. در این نوع از اوراق نیز اجاره دارایی به صور مختلف قابل تصور است.

در گزارش آتی به "بیع مباحه" یکی از انواع قرارداد بیع می‌پردازیم.

(منبع: <https://sukuk.ir>)

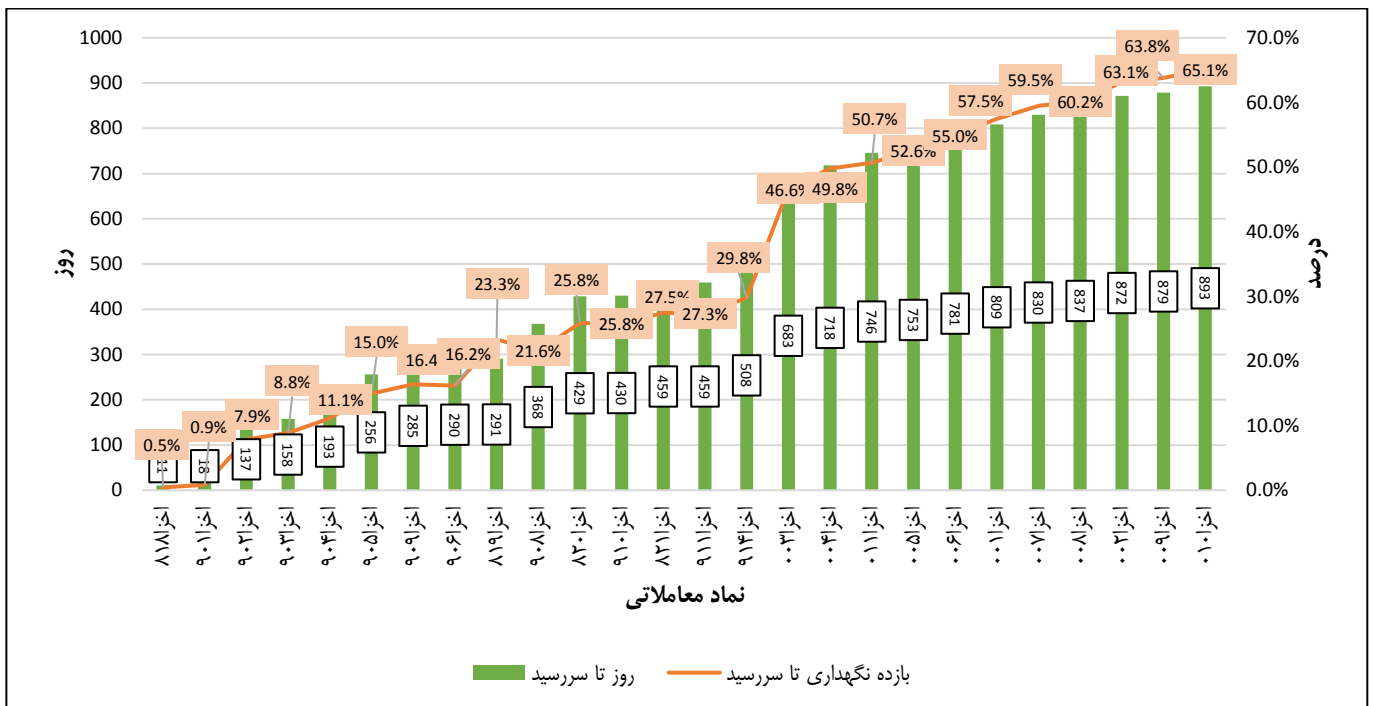
۹ فرصت های سرمایه گذاری در اسناد خزانه اسلامی دولت

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



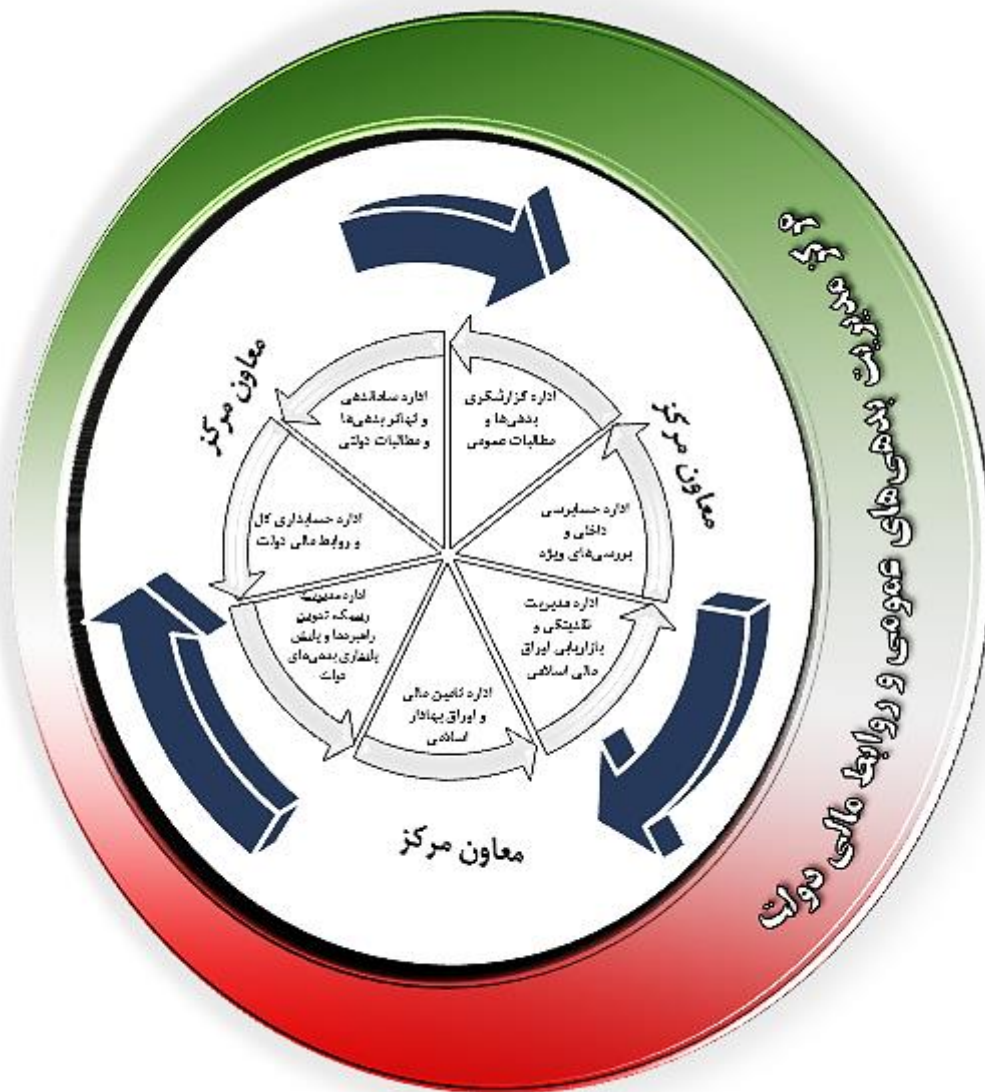
نمودار فوق، بازدهی تا سررسید (سالانه) انواع اسناد خزانه اسلامی در سررسیدهای مختلف را نشان می‌دهد. همانگونه که ملاحظه می‌شود، تحرکات محسوسی در بازده اسناد خزانه اسلامی کوتاه مدت مشاهده می‌شود.

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	994,700	1401/06/02	1401/06/14	17.54%	16.21%
اخزا۱۱۱	990,790	1401/06/02	1401/06/21	19.45%	17.86%
اخزا۲۱۱	926,410	1401/06/02	1401/10/19	22.41%	21.01%
اخزا۳۱۱	918,000	1401/06/02	1401/11/10	21.70%	20.51%
اخزا۴۱۱	899,000	1401/05/31	1401/12/15	21.93%	20.92%
اخزا۵۱۱	869,000	1401/05/31	1402/02/18	21.88%	21.24%
اخزا۹۱۱	858,500	1401/06/02	1402/03/16	21.50%	21.04%
اخزا۶۱۱	859,890	1401/05/31	1402/03/21	20.69%	20.30%
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	821,600	1401/06/02	1402/06/06	21.45%	21.48%
اخزا۷۱۱	806,120	1401/06/02	1402/07/04	21.85%	22.06%
اخزا۲۰۱	794,000	1401/06/02	1402/08/06	21.63%	22.02%
اخزا۱۰۱	794,040	1401/06/02	1402/08/07	21.57%	21.97%
اخزا۱۱۱	784,000	1401/06/02	1402/09/06	21.30%	21.86%
اخزا۱۱۱	784,700	1401/06/02	1402/09/06	21.21%	21.77%
اخزا۱۴۱	770,000	1401/06/02	1402/10/25	20.61%	21.42%
اخزا۳۱۱	681,500	1401/06/02	1403/04/18	22.71%	24.94%
اخزا۴۱۱	667,120	1401/06/02	1403/05/22	22.81%	25.33%
اخزا۱۱۱	663,090	1401/04/07	1403/06/19	20.50%	23.07%
اخزا۵۱۱	654,900	1401/06/02	1403/06/26	22.74%	25.51%
اخزا۶۱۱	644,700	1401/06/02	1403/07/23	22.74%	25.72%
اخزا۱۱۱	634,530	1401/06/02	1403/08/21	22.75%	25.95%
اخزا۷۱۱	626,500	1401/06/02	1403/09/12	22.80%	26.19%
اخزا۸۱۱	623,870	1401/06/02	1403/09/19	22.81%	26.26%
اخزا۲۱۱	612,500	1401/06/02	1403/10/24	22.75%	26.45%
اخزا۹۱۱	610,100	1401/06/02	1403/11/01	22.75%	26.51%
اخزا۱۰۱	605,280	1401/06/02	1403/11/15	22.75%	26.62%



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>

