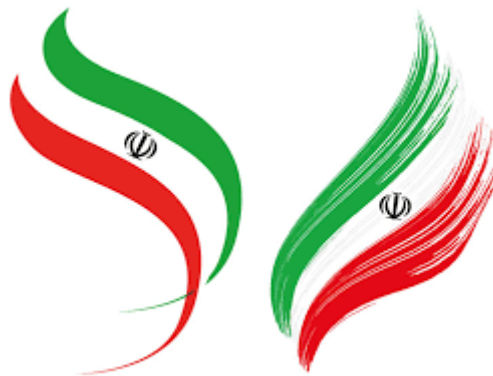


## باسمه تعالی



# 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 ۱۷ شهریور ۱۴۰۱



<https://iridmo.mefa.ir>



[Riskmgn@mefa.gov.ir](mailto: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.

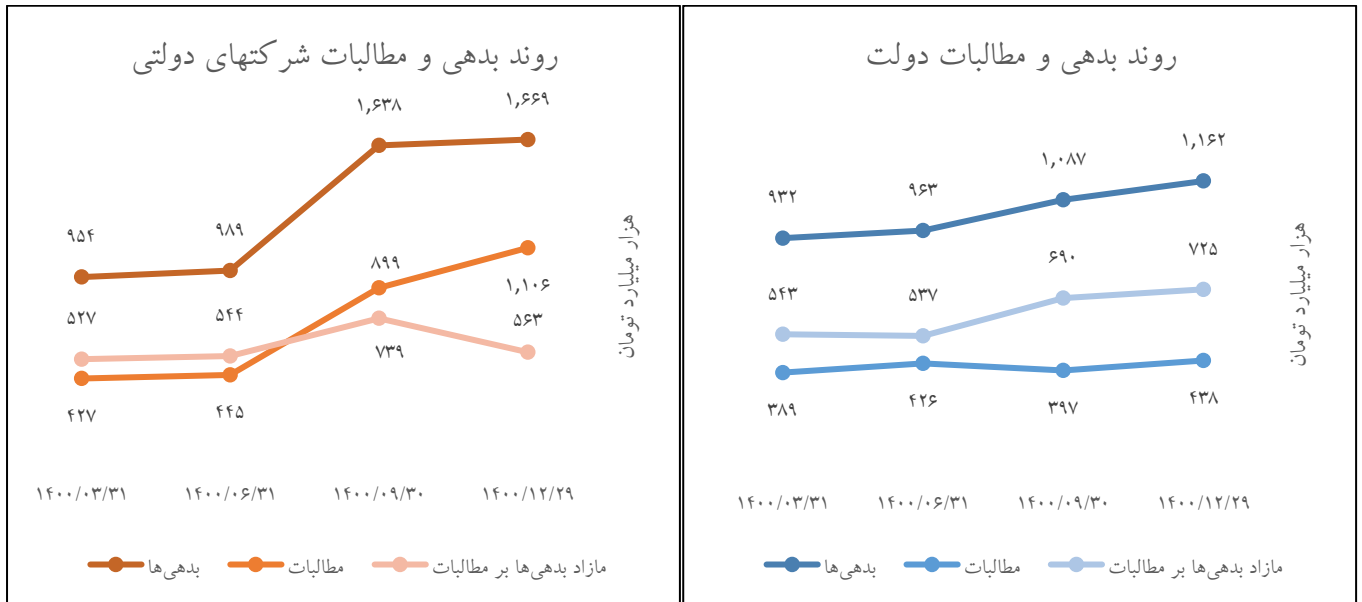
## ۱ وضعیت کلان بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی در پایان زمستان ۱۴۰۰

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 ارایه 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 ثبت شده 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 ارایه شده است:

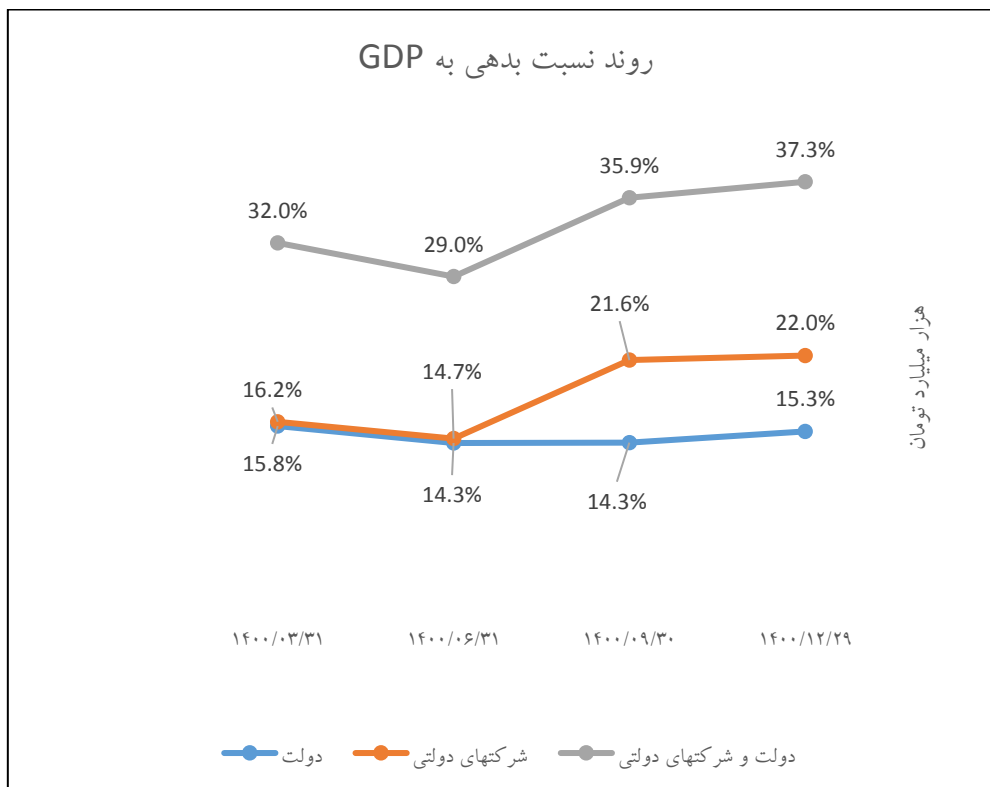
### ۱,۱ گزارش بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی (میلیون ریال)

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
<b>مازاد بدهی‌ها بر مطالبات دولت</b>	<b>۷,۲۴۹,۶۷۸,۳۰۵</b>	<b>۶,۸۹۵,۸۳۶,۱۵۹</b>	<b>۳۵۳,۸۴۲,۱۴۶</b>
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
<b>مازاد بدهی‌ها بر مطالبات شرکت‌های دولتی</b>	<b>۵,۶۳۰,۲۶۳,۶۸۴</b>	<b>۷,۳۹۴,۲۹۸,۰۵۷</b>	<b>-۱,۷۶۴,۰۳۴,۳۷۳</b>

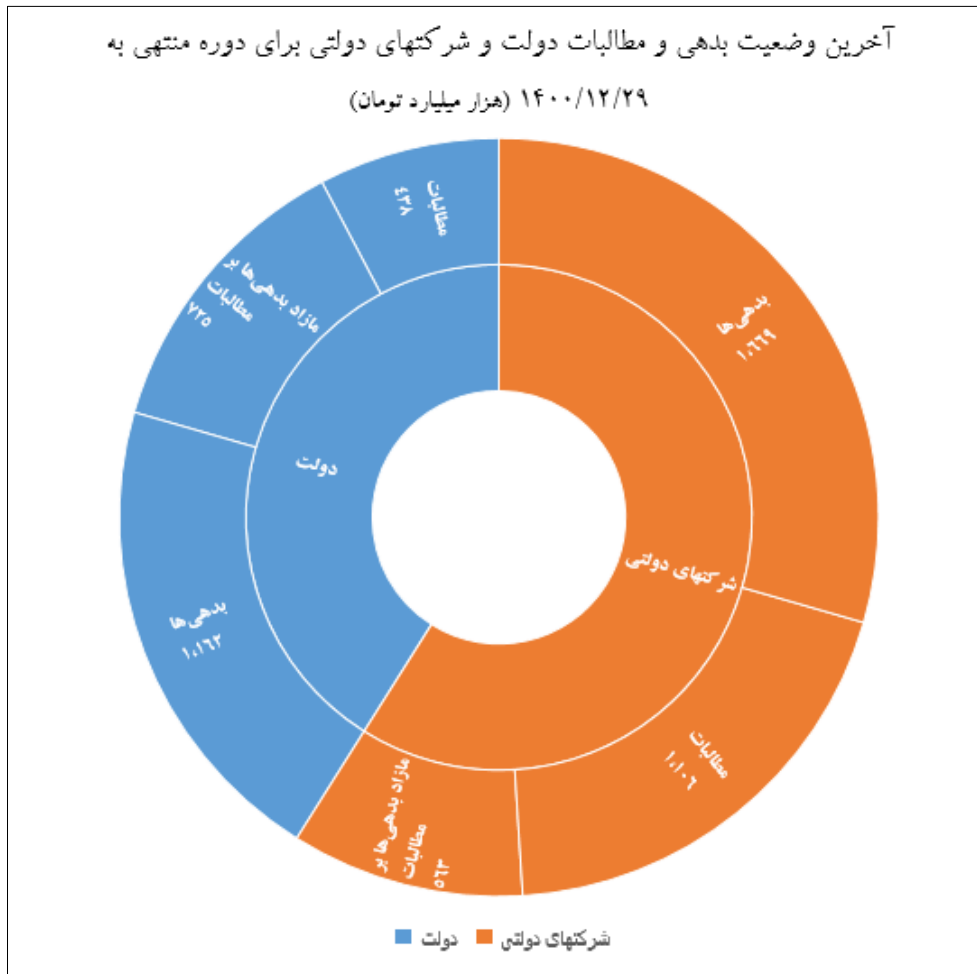
## ۱,۲ روند بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی



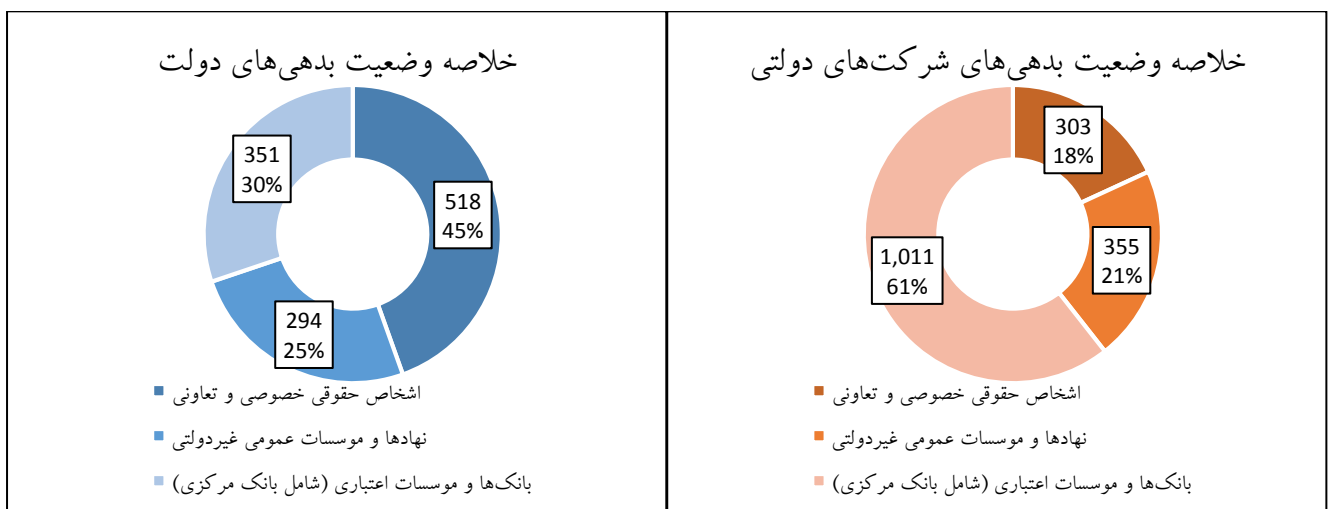
## ۱,۳ روند نسبت بدهی دولت و شرکتهای دولتی به تولید ناخالص داخلی



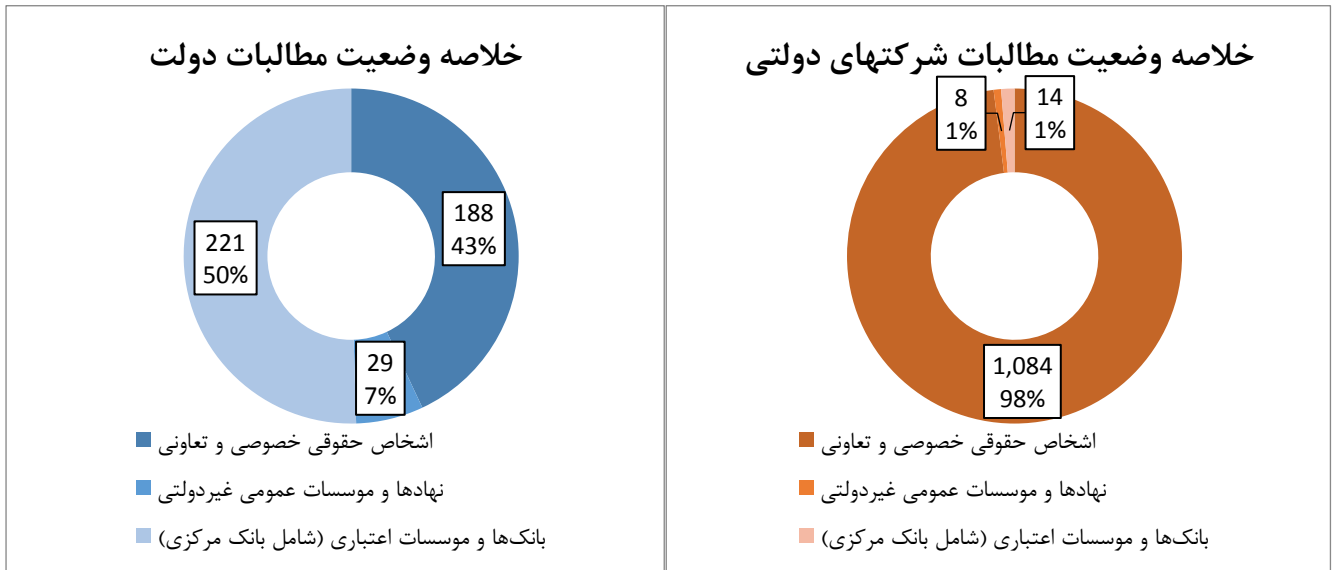
### ۱,۴ آخرین وضعیت بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی



### 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)



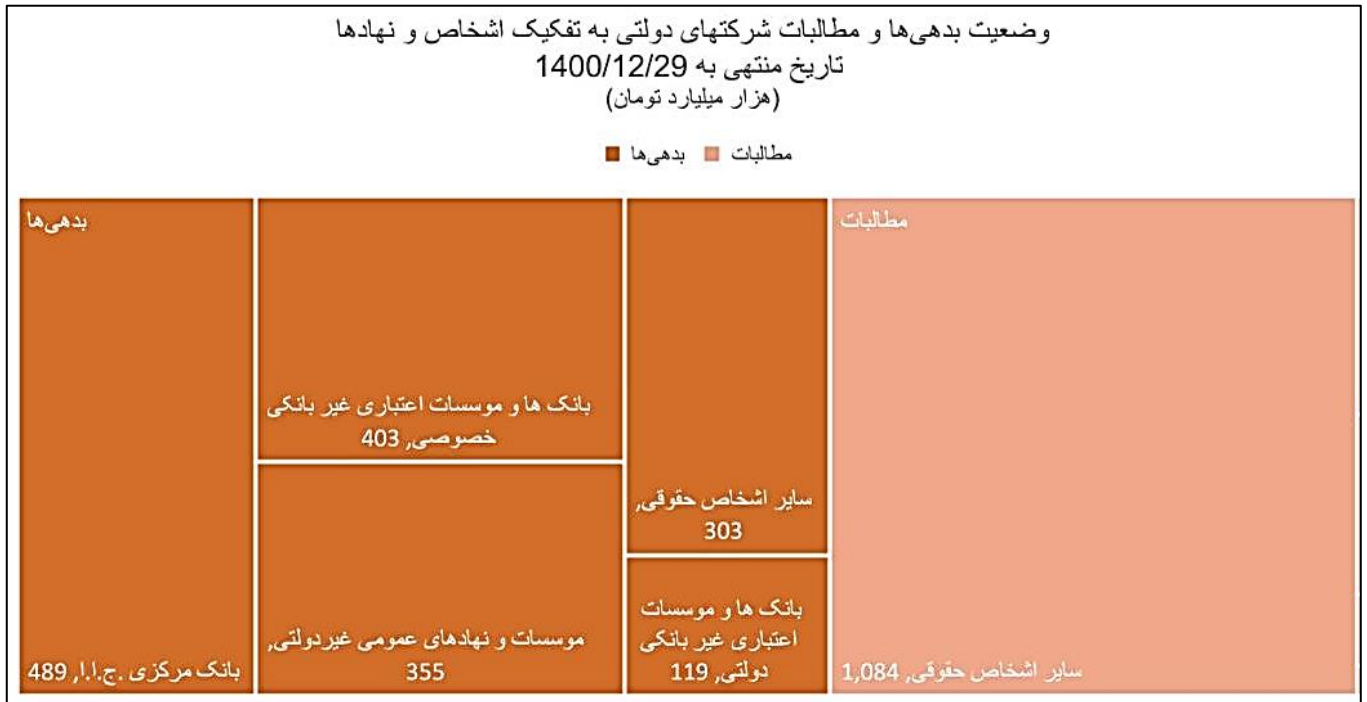
۱،۷ خلاصه وضعیت بدهیها و مطالبات دولت به تفکیک اشخاص و نهادها (هزار میلیارد تومان)

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

■ مطالبات ■ بدهیها

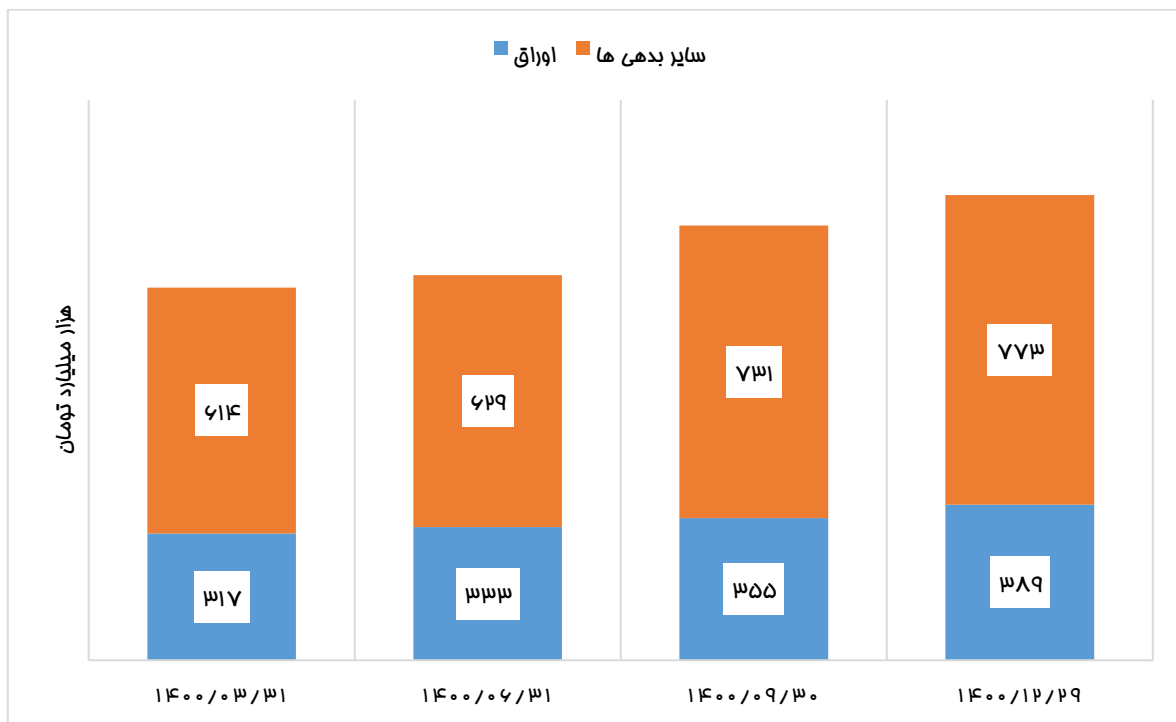
بدهیها	مطالبات
دارندگان اوراق مالی اسلامی: 389	سایر اشخاص حقوقی: 188
سایر اشخاص حقوقی: 129	بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی: 146
بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی: 313	موسسات و نهادهای عمومی غیردولتی: 294
بانکها و موسسات اعتباری خصوصی: 38	موسسات و نهادهای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

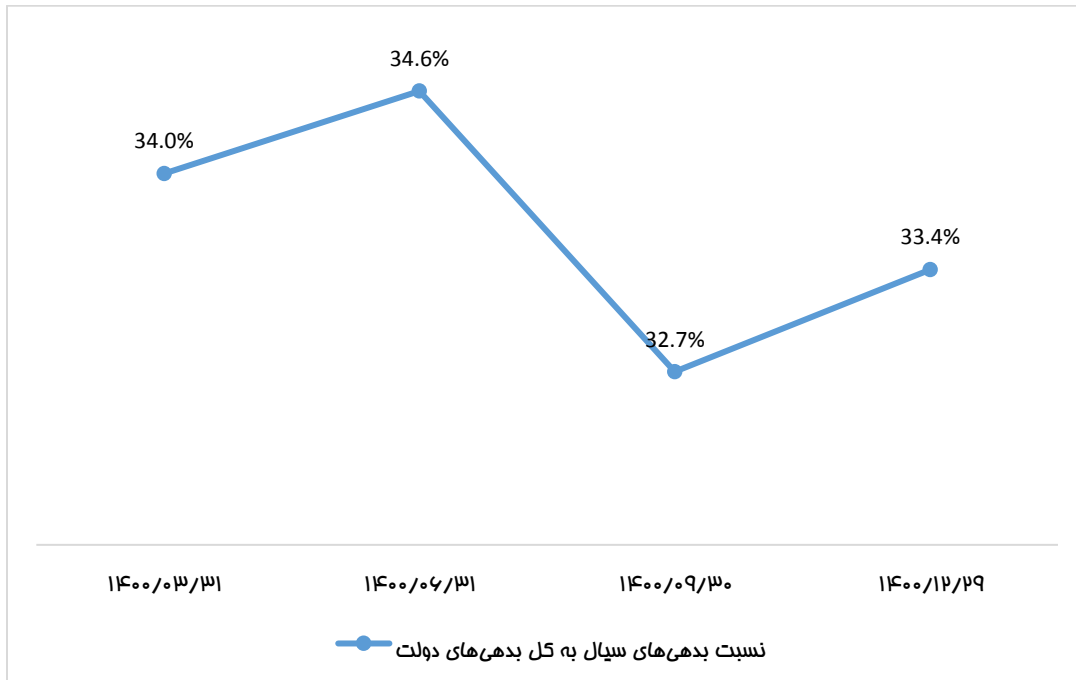


### ۱,۹ نمودار میزان بدهی‌های دولت به تفکیک سیال و غیرسیال

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.

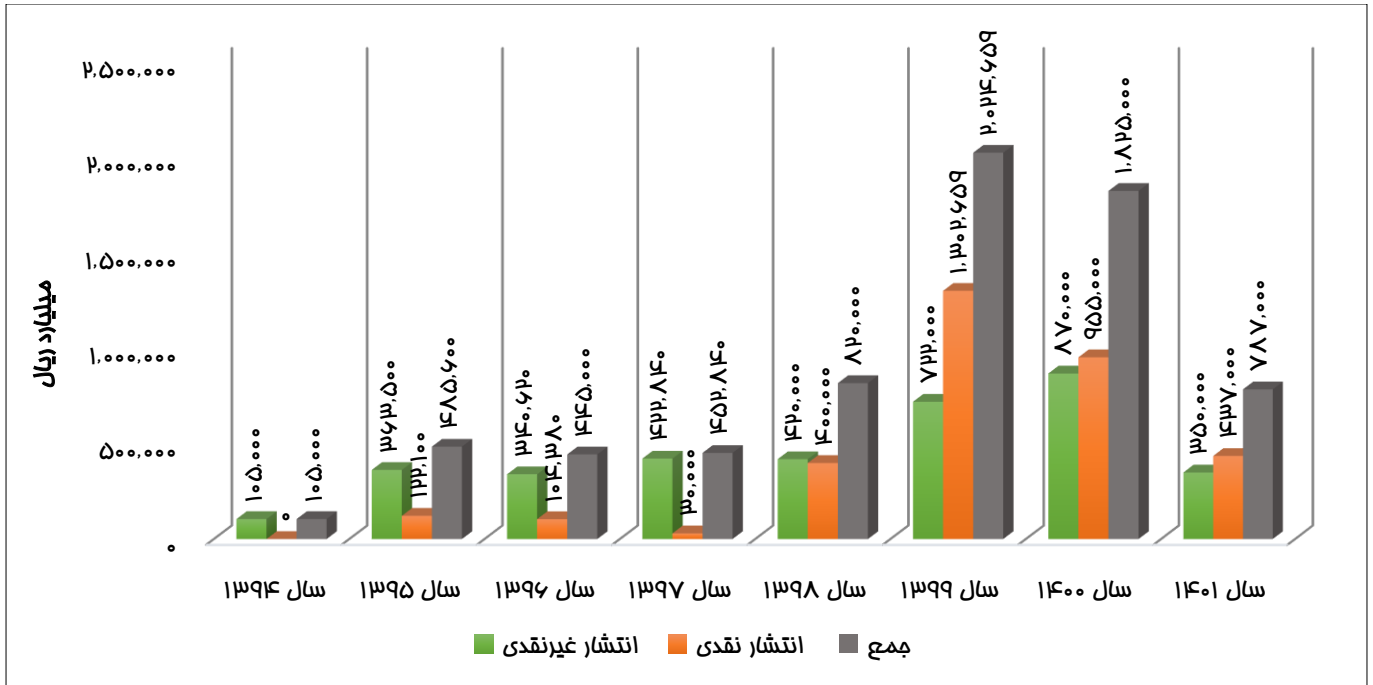


### ۱،۱۰ نسبت بدهی های سیال به کل بدهی های دولت



## 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 به تفکیک نقدی و غیرنقدی (میلیارد ریال)

سال بودجه	ماه انتشار	غیر نقدی	نقدی	جمع کل
۱۳۹۴	۴	۴,۶۹۷	۰	۴,۶۹۷
	۶	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰
	۷	۱۸,۹۰۰	۰	۱۸,۹۰۰
	۸	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰
	۹	۱۹,۳۶۱	۰	۱۹,۳۶۱
	۱۲	۴۲,۰۴۳	۰	۴۲,۰۴۳
۱۳۹۵	۵	۳۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰
	۶	۶۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰
	۷	۳۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
	۸	۲۰,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۶۹,۰۰۰
	۹	۵۰,۰۰۰	۰	۵۰,۰۰۰
	۱۰	۰	۶۰۰	۶۰۰
	۱۱	۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰
۱۳۹۶	۱۲	۱۵۳,۵۰۰	۳۲,۵۰۰	۱۸۶,۰۰۰
	۵	۱۹,۰۰۰	۰	۱۹,۰۰۰
	۶	۱۹,۰۰۰	۰	۱۹,۰۰۰

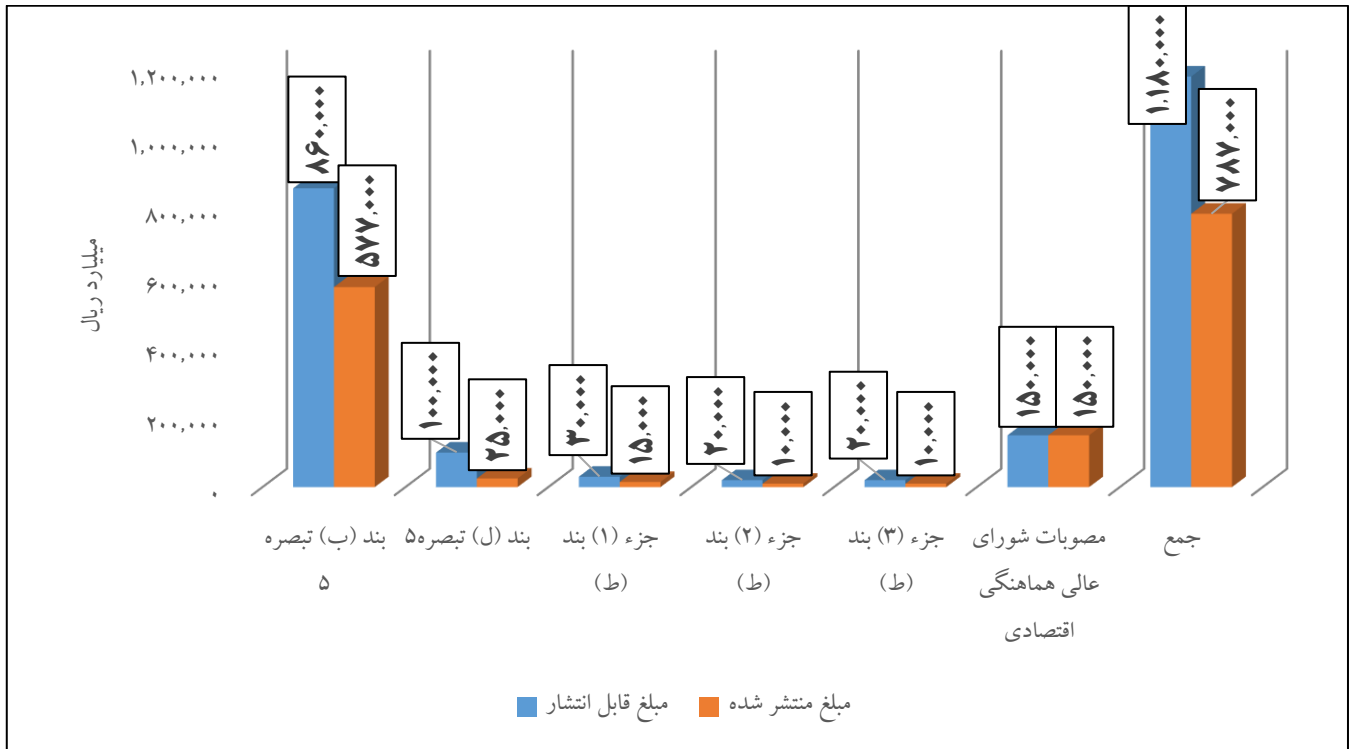


سال بودجه	ماه انتشار	غیر نقدی	نقدی	جمع کل
	۷	۶۷,۰۰۰	۰	۶۷,۰۰۰
	۸	۱۷۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰
	۹	۰	۱۷,۳۸۰	۱۷,۳۸۰
	۱۰	۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰
	۱۱	۲,۶۲۰	۵,۰۰۰	۷,۶۲۰
	۱۲	۶۳,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۱۱۵,۰۰۰
۱۳۹۷	۳	۲۰۵,۴۵۹	۰	۲۰۵,۴۵۹
	۴	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰
	۵	۴۶,۳۱۴	۰	۴۶,۳۱۴
	۷	۲۶,۱۷۳	۰	۲۶,۱۷۳
	۹	۱۳,۰۰۳	۰	۱۳,۰۰۳
	۱۱	۴۱,۷۵۴	۰	۴۱,۷۵۴
۱۳۹۸	۱۲	۸۰,۱۳۸	۳۰,۰۰۰	۱۱۰,۱۳۸
	۳	۲۵۰,۰۰۰	۰	۲۵۰,۰۰۰
	۴	۴۰,۰۰۰	۰	۴۰,۰۰۰
	۵	۲۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۰۰
	۶	۰	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰
	۷	۰	۷۵,۰۷۹	۷۵,۰۷۹
	۸	۴۰,۰۰۰	۴۹,۹۲۱	۸۹,۹۲۱
	۹	۰	۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
	۱۰	۲۰,۰۰۰	۵۳,۰۰۰	۷۳,۰۰۰
	۱۱	۵۰,۰۰۰	۴۷,۰۰۰	۹۷,۰۰۰
	۱۲	۰	۱۱۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰
	۱۳۹۹	۲	۱۶۲,۰۰۰	۰
۳		۱۵,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰
۴		۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰
۵		۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰
۶		۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰
۷		۱۴۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰
۸		۵۰,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۹۵,۰۰۰
۹		۵۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰
۱۰		۵۰,۰۰۰	۱۳۱,۰۰۰	۱۸۱,۰۰۰
۱۱		۵۰,۰۰۰	۷۱,۰۰۰	۱۲۱,۰۰۰
۱۲		۲۰۵,۰۰۰	۱۳۵,۶۵۹	۳۴۰,۶۵۹

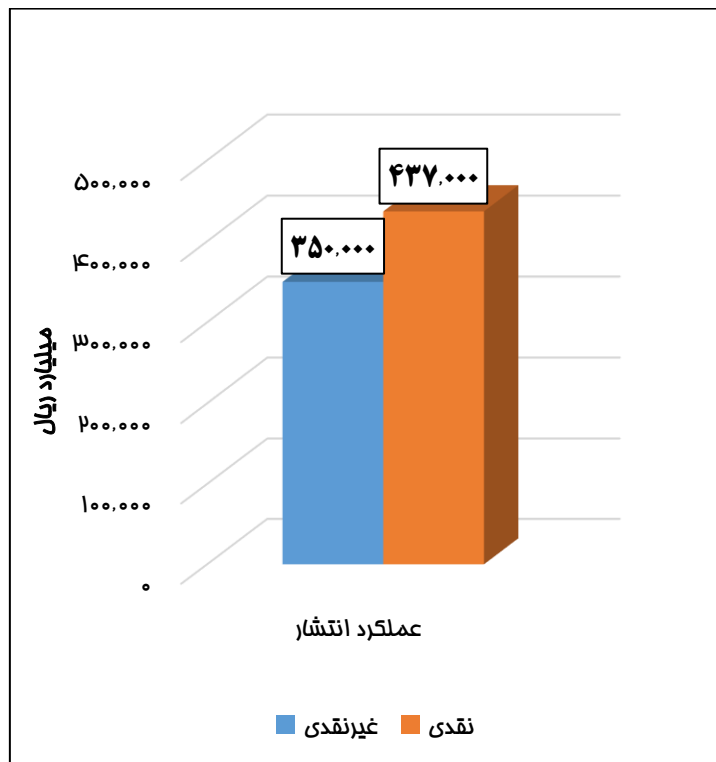
سال بودجه	ماه انتشار	غیر نقدی	نقدی	جمع کل
۱۴۰۰	۲	۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰۰,۰۰۰
	۳	۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰
	۴	۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰
	۵	۰	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰
	۶	۱۱۰,۰۰۰	۱۴۵,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰
	۸	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
	۹	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
	۱۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰
	۱۱	۰	۱۰۵,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰
	۱۲	۶۰,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۱۵۵,۰۰۰
	۲	۱۵۰,۰۰۰	۰	۱۵۰,۰۰۰
	۱۴۰۱	۳	۰	۳۰۰,۰۰۰
۴		۱۵۰,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۱۷۲,۰۰۰
۵		۵۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۸۵,۰۰۰
۶		۰	۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰

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 می شود و لذا از محل انتشار اوراق مذکور وجوه نقد به حساب خزانه داری کل کشور واریز نمی گردد. 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 می نمایند.

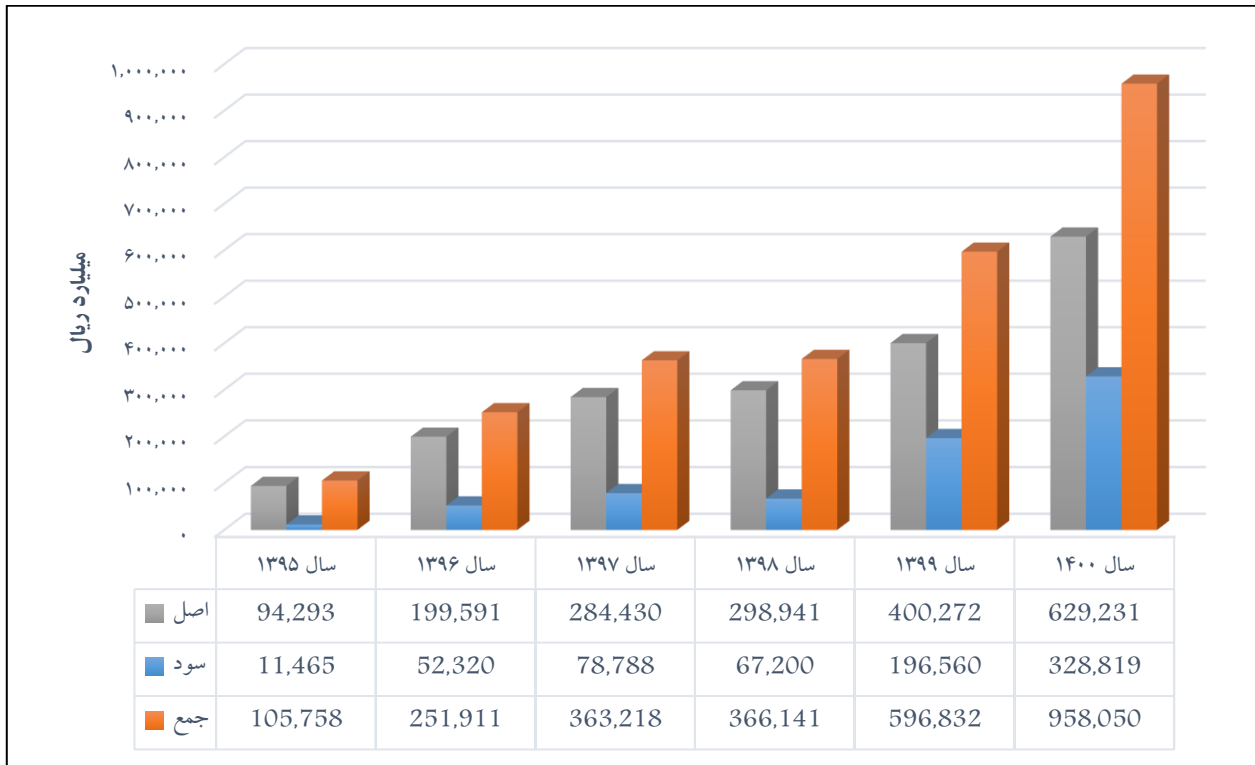
### ۲,۳ عملکرد انتشار اوراق دولتی مطابق با ظرفیت های قانونی در سال ۱۴۰۱



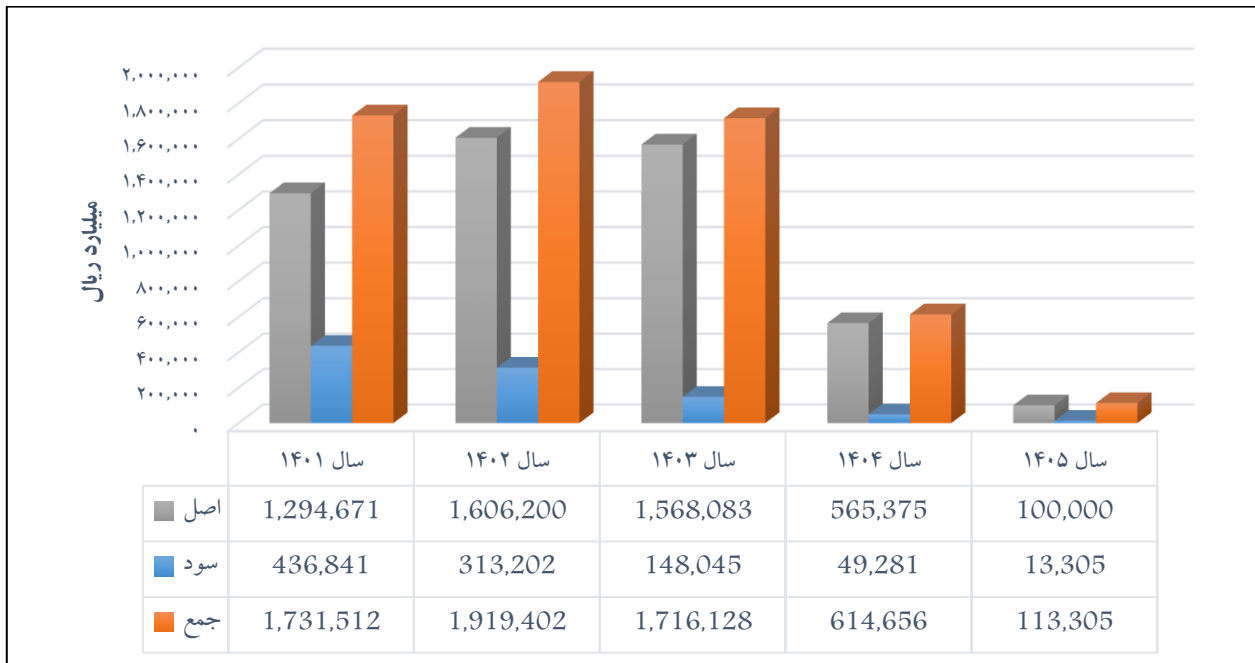
### ۲,۴ عملکرد انتشار اوراق دولتی از ابتدای سال جاری به تفکیک نوع انتشار



### 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 ۸۰۱,۷۶۵ میلیارد ریال از تعهدات مربوط به اوراق با تضمین دولت در سال ۱۴۰۱ (شامل مبلغ ۵۸۸,۲۳۸ میلیارد ریال بابت اصل و مبلغ ۲۱۳,۵۲۷ میلیارد ریال بابت سود) تسویه شده است. لذا مبالغ مورد نیاز برای تسویه تعهدات اوراق با تضمین دولت تا انتهای سال ۱۴۰۵، به مبلغ ۵,۲۹۳,۲۳۷ میلیارد ریال (شامل مبلغ ۴,۵۴۶,۰۹۰ میلیارد ریال بابت اصل و مبلغ ۷۴۷,۱۴۷ میلیارد ریال بابت سود) می باشد.

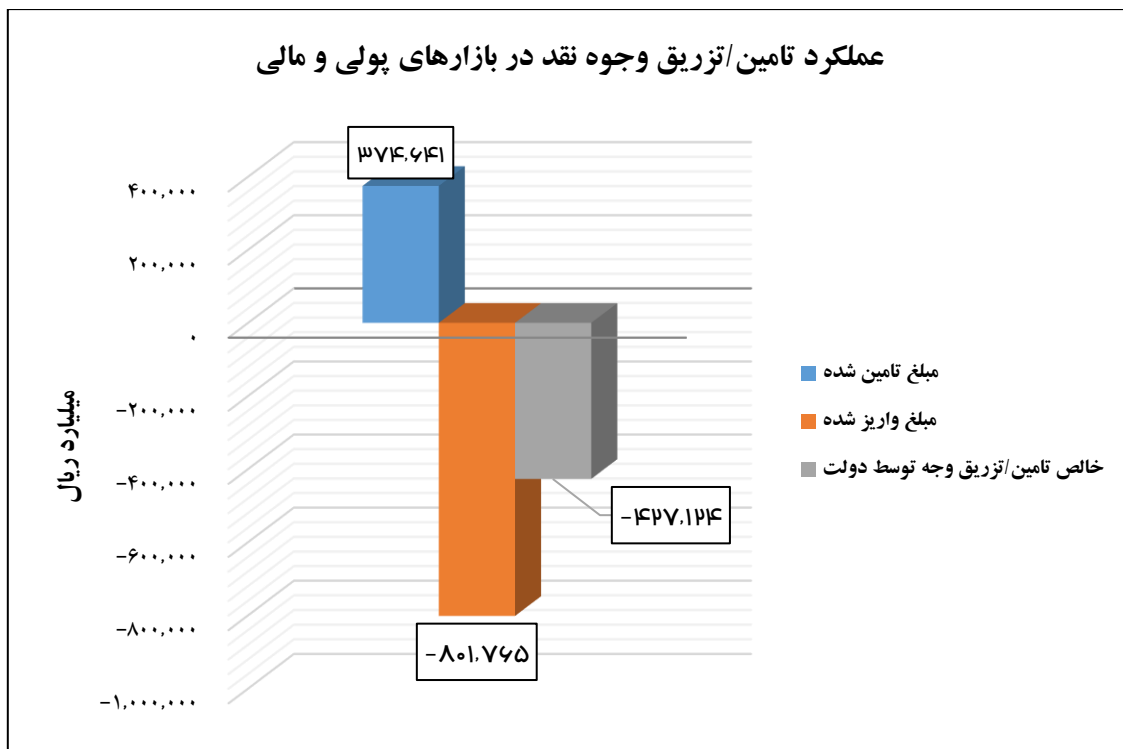
**۲,۷ جدول بازپرداخت اصل و سود اوراق منتشره دولت در سنوات آتی به تفکیک سال انتشار**

سال تعهد						میلیارد ریال	سال انتشار
۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱		
۰	۰	۰	۰	۱,۰۴۵	۲۳,۷۸۰	۱۳۹۷	
۰	۰	۰	۲۰,۲۵۰	۳۱۳,۰۸۲	۳۴۱,۵۲۸	۱۳۹۸	
۰	۰	۶۲,۶۷۶	۳۳۵,۱۲۲	۹۳۳,۰۱۸	۹۰۴,۱۳۵	۱۳۹۹	
۰	۱۰۹,۳۴۵	۱۳۴,۳۸۵	۱,۱۷۲,۹۸۷	۴۰۰,۲۸۴	۴۲۲,۵۷۹	۱۴۰۰	
۲۳,۳۰۲	۳,۹۶۰	۴۱۷,۵۹۵	۱۸۷,۷۶۹	۲۷۱,۹۷۲	۳۹,۴۹۰	۱۴۰۱	
۲۳,۳۰۲	۱۱۳,۳۰۵	۶۱۴,۶۵۶	۱,۷۱۶,۱۲۸	۱,۹۱۹,۴۰۲	۱,۷۳۱,۵۱۱	جمع	

**۲,۸ 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	۵۸۸,۲۳۸	۷۰۶,۴۳۳
سود و کارمزد اوراق دولتی	۲۱۳,۵۲۷	۲۲۳,۳۱۴
جمع	۸۰۱,۷۶۵	۹۲۹,۷۴۷

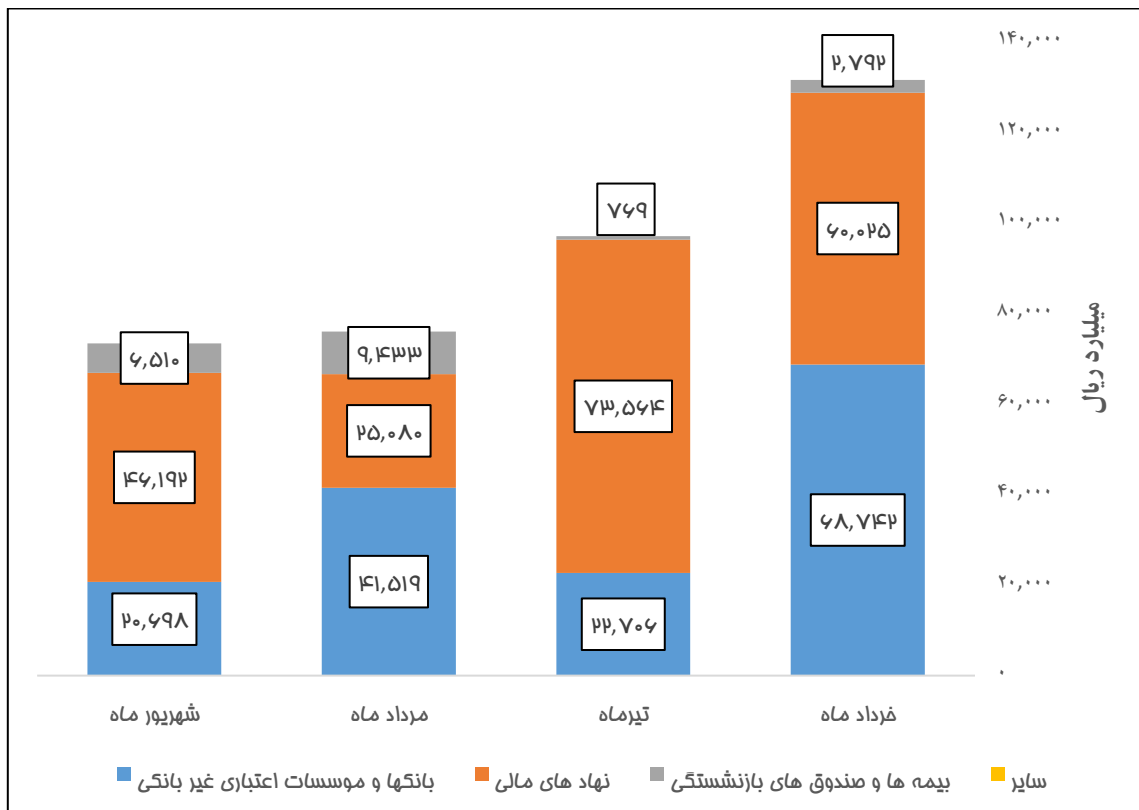
**۲,۹ خالص وجه نقد تامین/تزریق شده توسط دولت در نتیجه انتشار و تسویه اوراق مالی اسلامی از ابتدای سال ۱۴۰۱**



**۲،۱۰ جدول عملکرد تسویه اصل و سود اوراق دولتی به تفکیک سال انتشار (میلیارد ریال)**

سال انتشار	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	جمع
۱۳۹۷	۰	۰	۹۴۲	۰	۰	۹۶۳	۱،۹۰۶
۱۳۹۸	۵،۲۲۱	۱۴،۴۰۷	۳۳،۶۸۵	۴۵،۵۸۳	۴۴،۲۱۸	۲۷،۳۲۸	۱۷۰،۴۴۱
۱۳۹۹	۲،۵۳۴	۱۰۳،۷۹۷	۱۳۳،۰۵۳	۸۵،۶۲۷	۶۷،۵۶۶	۷۷،۷۴۲	۴۷۰،۳۱۹
۱۴۰۰	۰	۳۵،۱۴۴	۲۸،۰۱۸	۸،۲۲۷	۶۶،۳۰۰	۱۸،۶۰۸	۱۵۶،۲۹۸
۱۴۰۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع کل	۷،۷۵۵	۱۵۳،۳۴۸	۱۹۵،۶۹۹	۱۳۹،۴۳۷	۱۷۸،۰۸۴	۱۲۴،۶۴۲	۷۹۸،۹۶۴

**۲،۱۱ عملکرد ماهانه خرید اوراق توسط فعالین بازار پول و سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۶**



### ۳ وضعیت شاخص های اثرگذار بر بازارهای پولی و مالی کشور

#### ۳,۱ تصویری کلی از تغییرات متغیرهای پولی و مالی

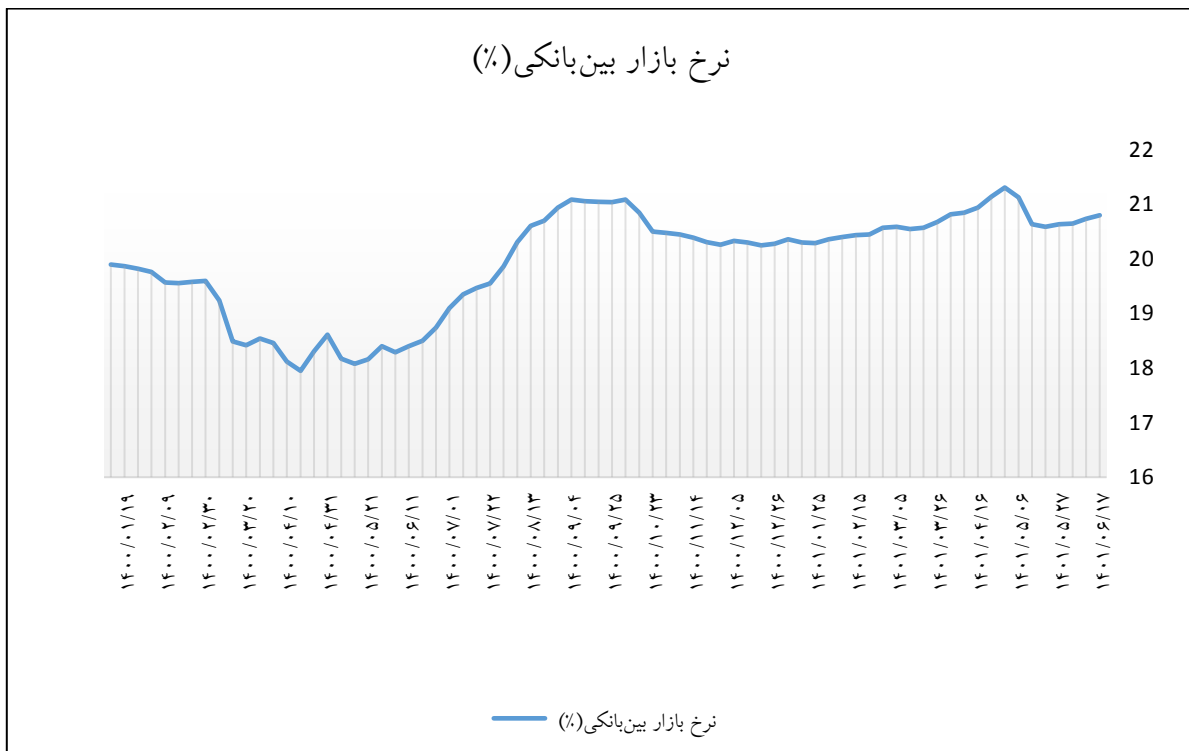
عنوان	هفته جاری	هفته گذشته	تغییرات (%)
نرخ بازار بین بانکی	۲۰.۸۰%	۲۰.۷۴%	۰.۰۶%
شاخص کل صکوک فرابورس ایران (هموزن)	۶۲۲.۰۵	۶۲۰.۴۱	۰.۲۶%
شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران (هموزن)	۲۴۴.۱۸	۲۴۴.۱۵	۰.۰۱%
شاخص کل بورس اوراق بهادار (هموزن)	۴۱۰,۳۲۵	۴۱۱,۸۹۹	-۰.۳۸%

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.

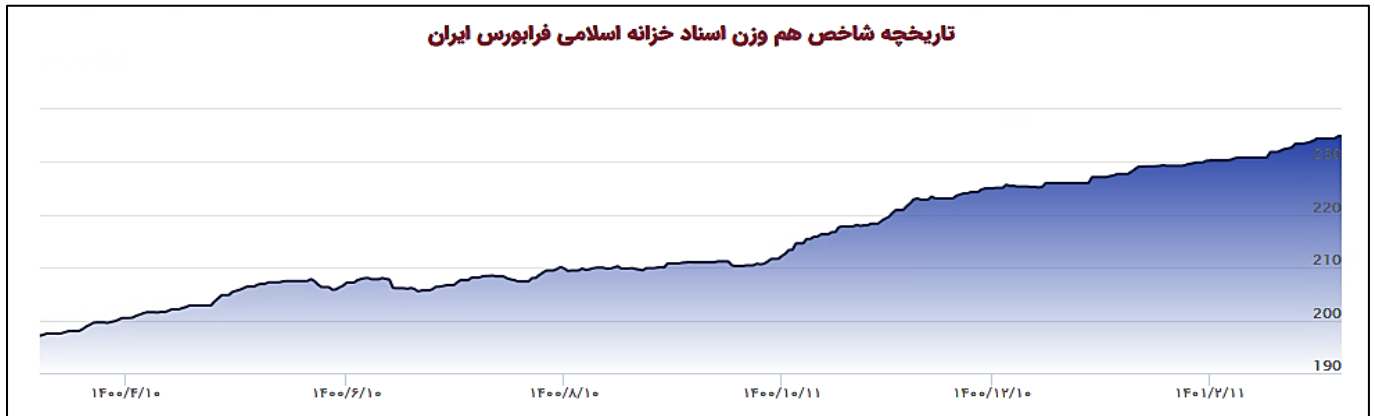
\* متغیر مربوط به «میانگین بازده اوراق با درآمد ثابت در بازار سرمایه» از وبگاه شرکت فرابورس ایران دریافت می شد که در صورت بروزرسانی وبگاه مذکور در شماره های بعدی خبرنامه درج خواهد شد.

#### 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 ۱۴۰۱/۰۶/۱۷، معادل ۲۰,۸ درصد بوده است که نسبت به هفته گذشته ۶ صدم درصد افزایش و نسبت به ماه گذشته ۲۱ صدم درصد افزایش داشته است.

### ۳,۳ نمودار تاریخی شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران (هموزن)



بر اساس آخرین اطلاعات دریافتی شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران به رقم **۲۴۴,۱۸** واحد رسیده است. بازدهی سبد اسناد خزانه دولتی در طی هفته گذشته بدون تغییر و طی ماه گذشته **مثبت ۱,۳۴ درصد** بوده است. این در حالیست که بازدهی شاخص کل صکوک فرابورس ایران (هموزن) طی هفته گذشته **۲۶ صدم درصد** و طی ماه گذشته **۱,۵۰ درصد** بوده است.

### ۳,۴ شاخص کل بورس اوراق بهادار (هم وزن)



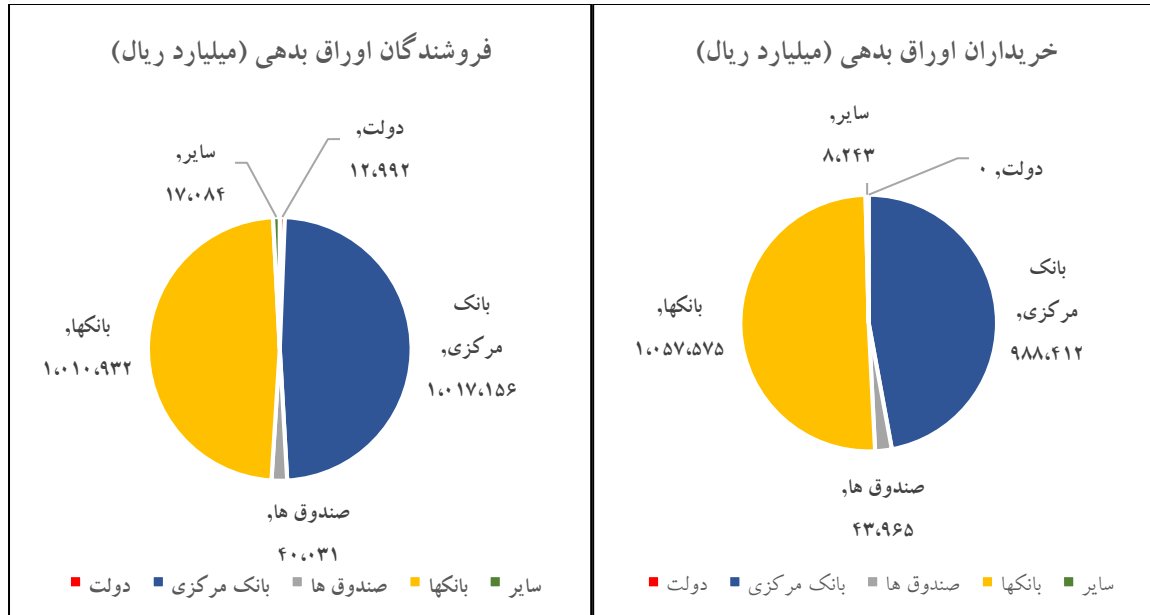
منبع: شرکت مدیریت و فناوری بورس تهران

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 هموزن نیز می بایست مورد توجه قرار گیرد. همانطور که ملاحظه می شود، شاخص هموزن که برگرفته از میانگین هموزن شده کلیه سهام قابل معامله در بورس اوراق بهادار می باشد، بر اساس آخرین اطلاعات دریافتی به رقم **۴۱۰,۳۲۵** واحد رسیده است و نسبت به هفته گذشته **۰,۳۸ درصد کاهش** و نسبت به ماه گذشته **۵,۳۲ درصد افزایش** داشته است.



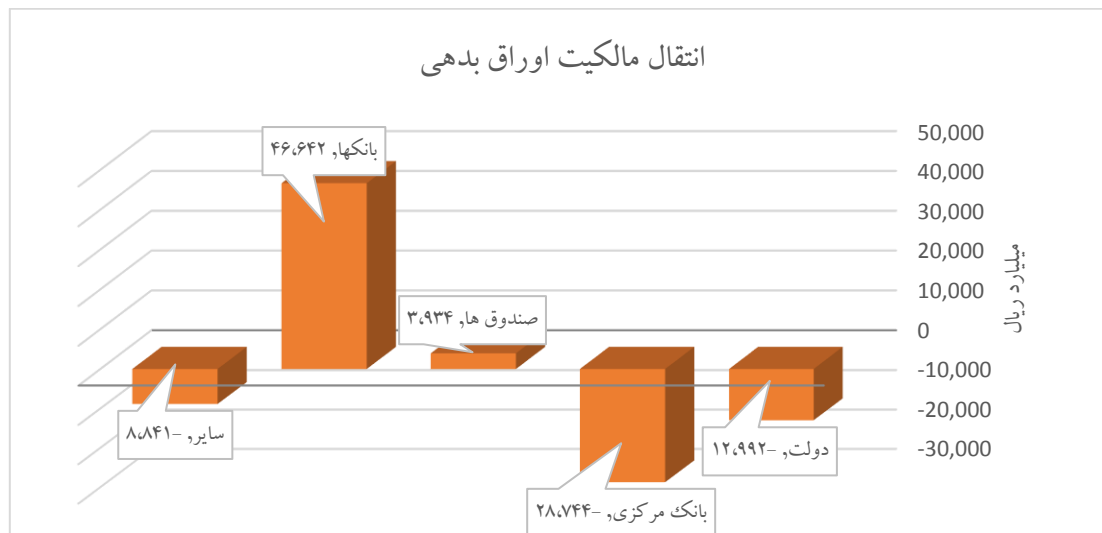
## ۴ گزیده اطلاعات مربوط به بازار بدهی طی هفته

### ۴,۱ خریداران و فروشندگان اوراق بدهی در هفته (۱۲ شهریور الی ۱۶ شهریور)



منبع : فرابورس ایران

### ۴,۲ نمودار انتقال مالکیت اوراق بدهی در هفته (۱۲ شهریور الی ۱۶ شهریور)



منبع : فرابورس ایران

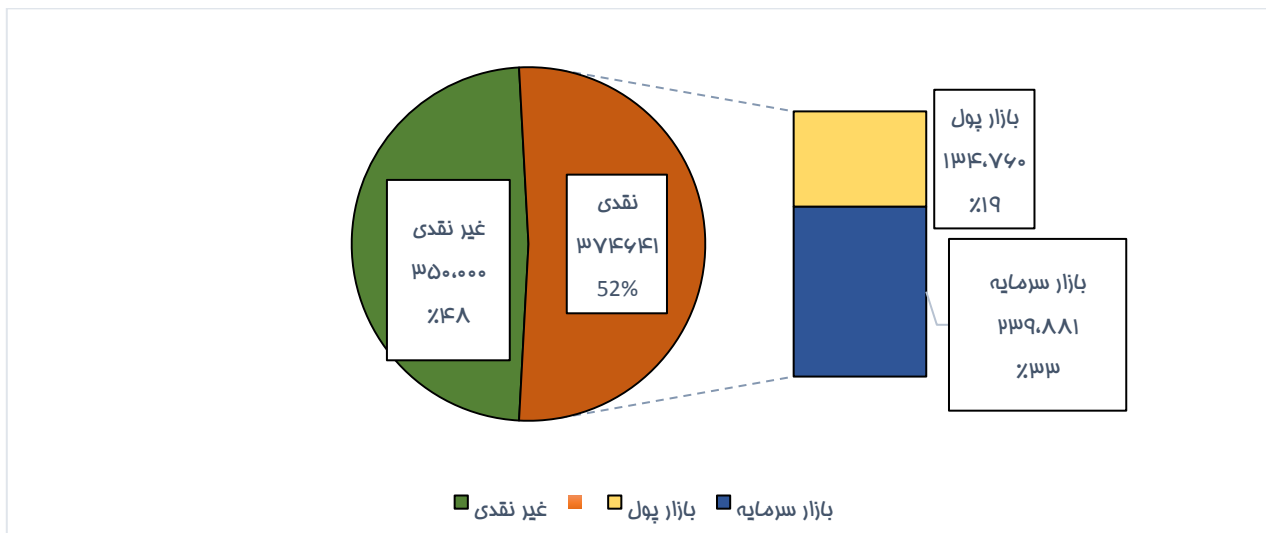
همانطور که ملاحظه می شود در هفته گذشته، بانکها و صندوقها بطور عمده خریداران اوراق بدهی بوده اند و بانک مرکزی بطور خالص مبلغ ۲۸,۷۴۴ میلیارد ریال در بازار بدهی فروشنده اوراق بوده است. همچنین وزارت امور اقتصادی و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۲۲,۹۹۲ میلیارد ریال از طریق اوراق بهادار اسلامی نموده است.

### ۴,۳ نتیجه هفته عرضه اوراق بهادار دولتی منتهی به مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۶

حسب تصمیمات اتخاذ شده در راستای تأمین مالی بهینه، عرضه هفتگی اوراق مالی اسلامی منتهی به مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۶ 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 ۱,۲۹۹ 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	۱۳,۰۷۱,۰۵۴	٪۱۸	٪۲۲,۰۰	بازار سرمایه	۵۰۸,۰۰۰
	اراد ۱۱۱	دی ۱۴۰۲	۱۳,۷۹۲,۹۱۳			بازار پول	۹۵۳,۹۹۰
	اراد ۱۱۲	تیر ۱۴۰۴	۳۵,۹۹۷,۶۷۰			بازار پول	۵,۸۳۸,۰۶۰
						بازار سرمایه	۲,۷۷۷,۹۴۳
جمع کل فروش			۶۲,۸۶۱,۶۳۷				۱۲,۹۹۱,۶۶۴

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



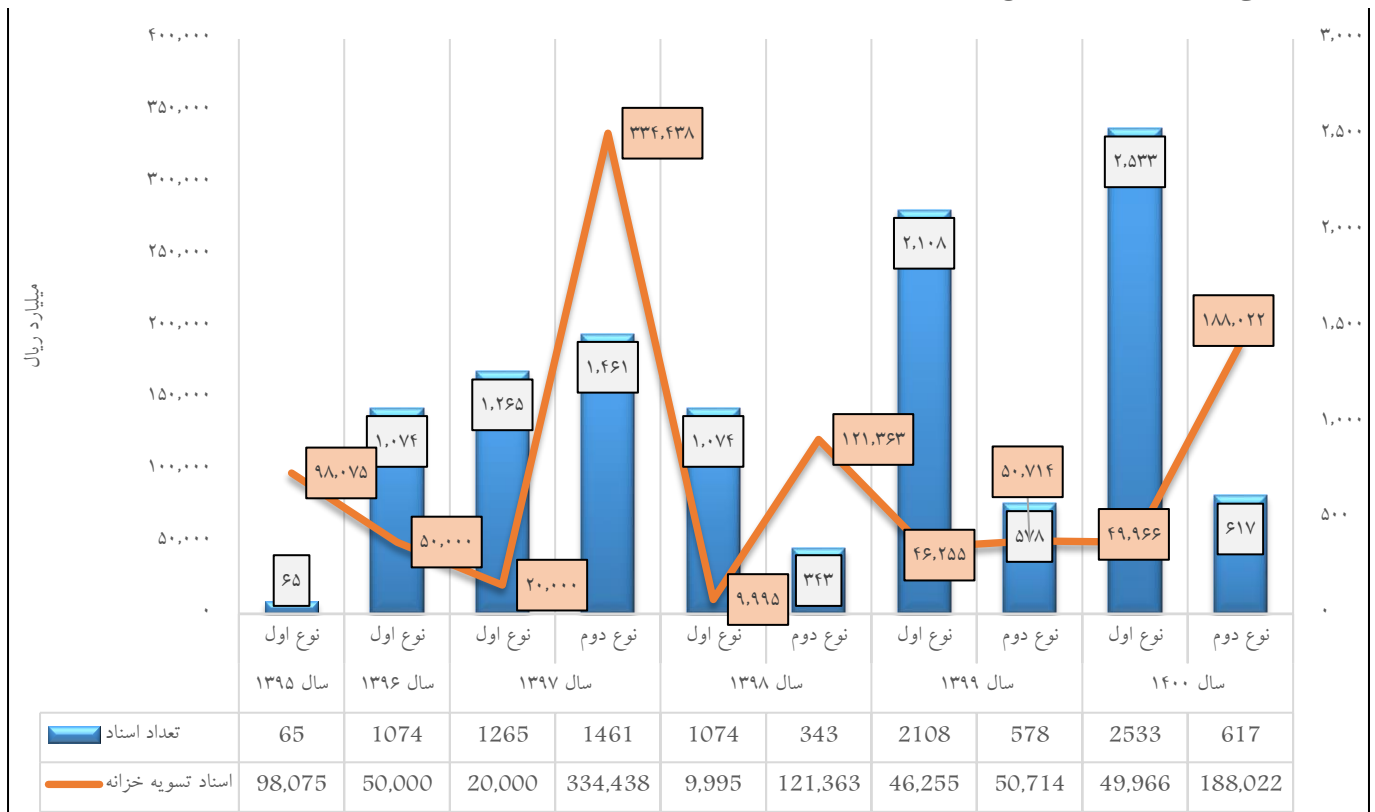
### ۴,۵ برنامه عرضه اوراق دولتی در هفته آتی

نماد معاملاتی	تاریخ سررسید	تعداد ورقه (ورقه یک میلیونی ریالی)
اراد ۱۰۷	مهر ۱۴۰۳	۱۱,۵۳۸,۵۵۴
اراد ۱۱۱	دی ۱۴۰۲	۴,۹۳۷,۹۱۳
اراد ۱۱۲	تیر ۱۴۰۴	۳۲,۸۸۴,۲۴۱
جمع کل		۴۹,۳۶۰,۷۰۸
ظرفیت باقیمانده انتشار تا پایان سال		۳۹۳,۰۰۰,۰۰۰

## ۵ عملکرد تسویه و تهاتر بدهی‌ها و مطالبات

### ۵,۱ عملکرد اسناد تسویه خزانه نوع اول و دوم

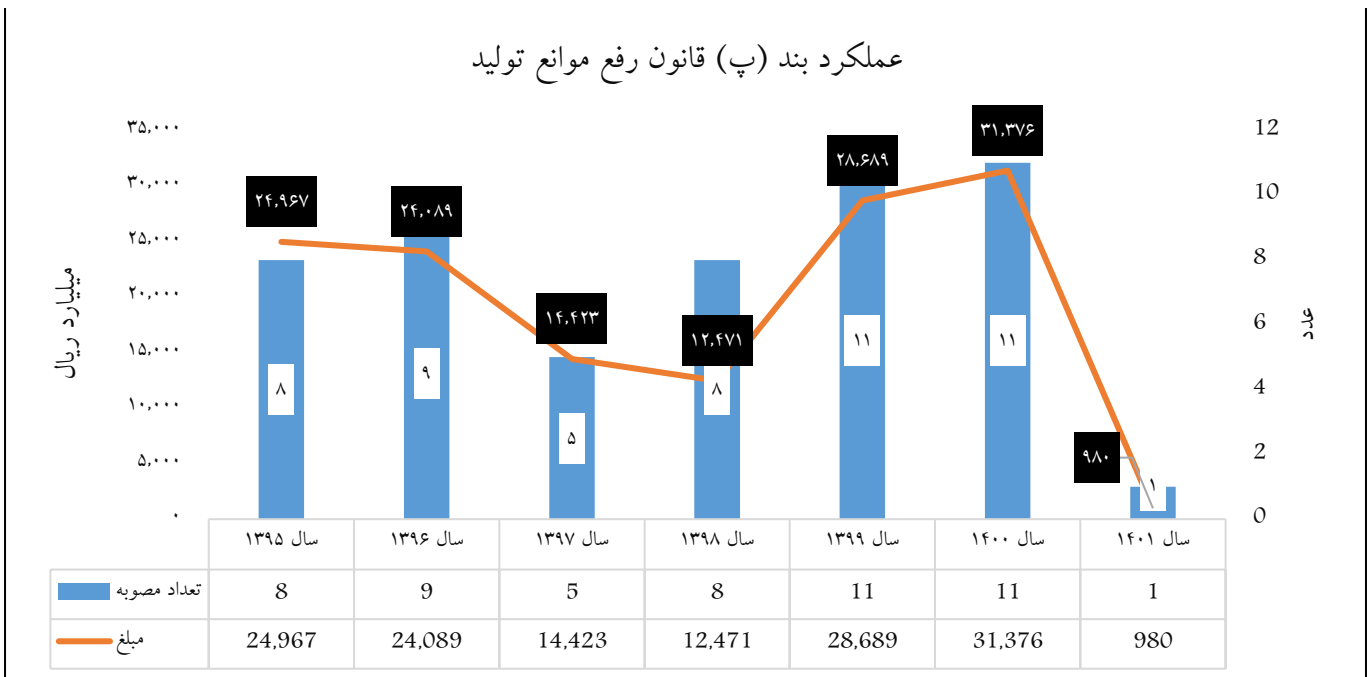
به موجب احکام قوانین بودجه سنواتی تسویه مطالبات قطعی اشخاص حقیقی و حقوقی خصوصی و تعاونی، نهادهای عمومی غیر دولتی، صندوق‌های بازنشستگی و شرکت‌های دولتی (حسب مورد) از دولت که در چهارچوب قوانین و مقررات مربوط ایجاد شده است، با بدهی اشخاص یاد شده به دولت و یا بانک مرکزی، بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی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

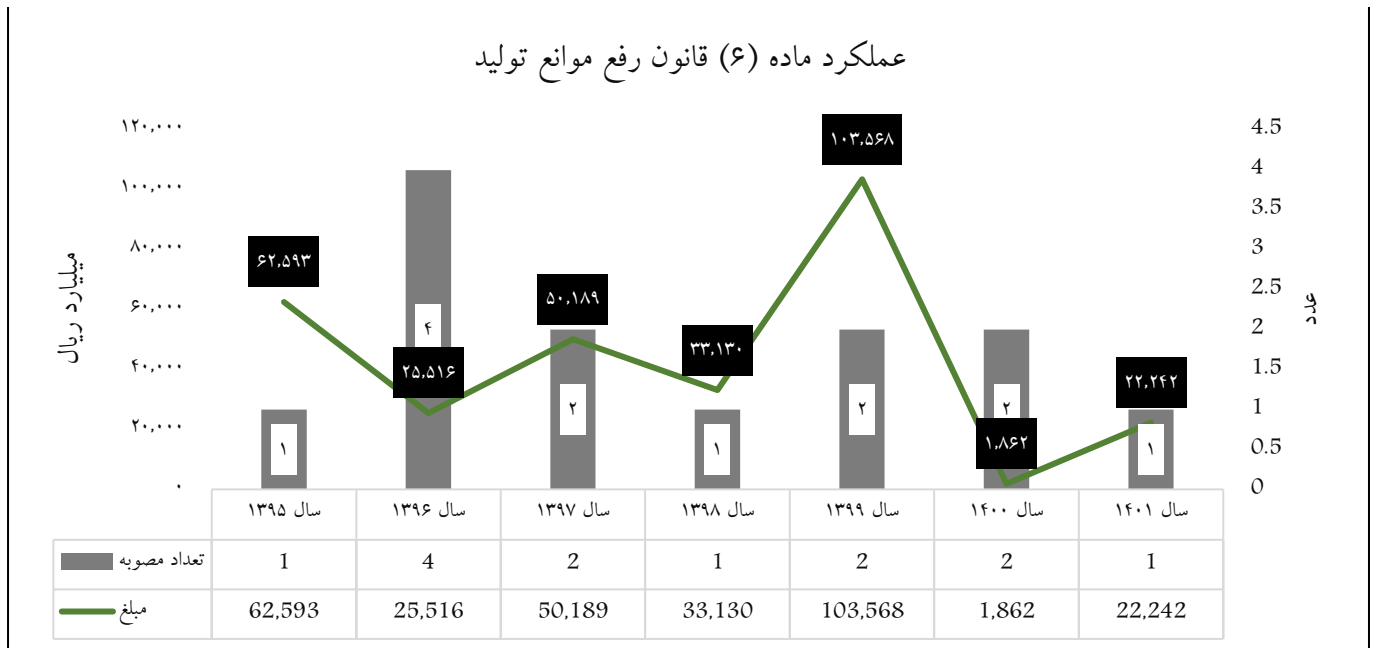
## ۵,۲ عملکرد بند (پ) ماده (۲) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور

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

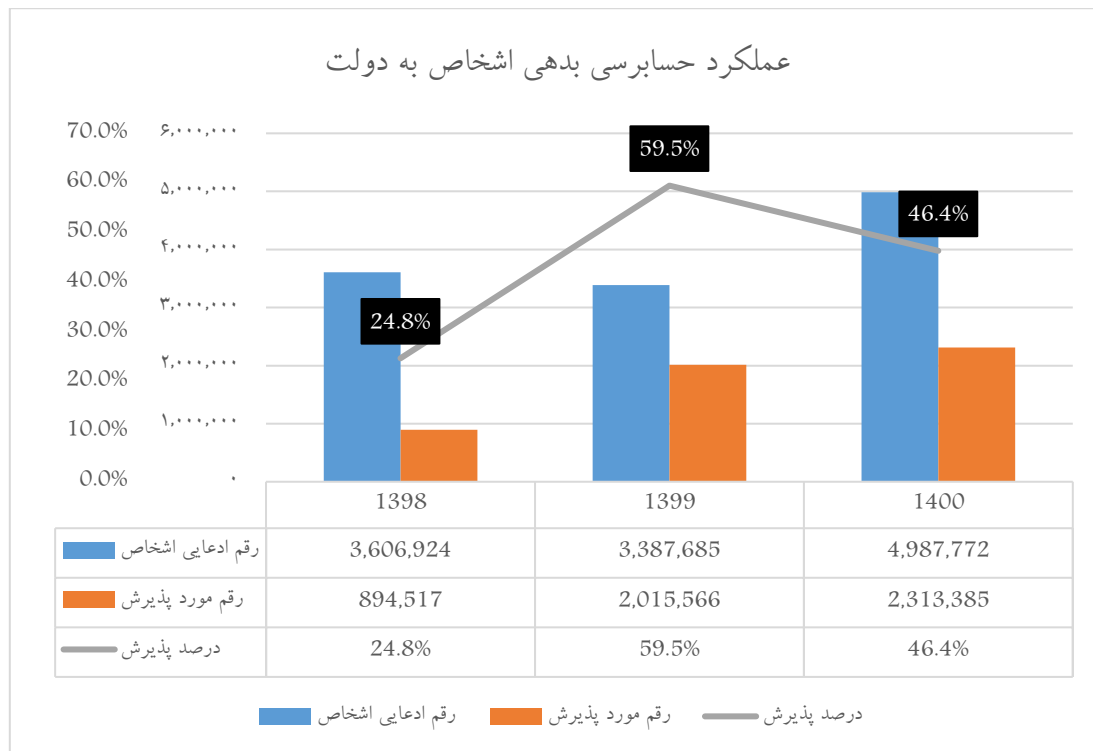


به موجب ماده (۶) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مقرر شده است آن دسته از بدهی های شرکت های دولتی (مورد تایید سازمان حسابرسی) که ناشی از تکالیف قانونی بوده و براساس حکم قانونی، دولت مجاز به تضمین بازپرداخت آنها شده است و همچنین بدهی شرکت های مادر تخصصی ناشی از تعهدات دریافت تسهیلات 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 بررسی‌های ویژه مطالبات و بدهی‌ها

در اجرای تبصره (۲) ماده (۱) آیین‌نامه اجرایی ماده (۱) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور موضوع تصویب‌نامه شماره ۶۱۲۴۰/ت/۵۲۲۳۰ مورخ ۱۳۹۴/۵/۱۷ هیات محترم وزیران، که مقرر می‌دارد «بدهی‌ها و مطالبات دولت که توسط دستگاه اجرایی ذیربط اعلام نشده باشد، با اعلام وزارت امور اقتصادی و دارایی و تایید سازمان حسابرسی قطعی تلقی می‌شود»، بدهی‌ها 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 می‌شود.



همانگونه که ملاحظه می‌شود، 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 شانزدهمین حراج اوراق مالی اسلامی دولتی و برگزاری حراج مرحله جدید در وبگاه وزارت امور اقتصادی و دارایی منتشر شد. (منبع: [www.shada.ir](http://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 ۱۴ شهریور توافق بازخريد بود. از این رو، این بانک به اجرای عملیات بازار باز در قالب توافق بازخريد به مبلغ ۶۸۴,۹ هزار میلیارد ریال اقدام کرد. (منبع: [www.cbi.ir](http://www.cbi.ir))
- ۳- خزانه‌داری کل کشور عملکرد حساب واحد خزانه و پرداخت به ذینفع نهایی را در راستای شفافیت و انضباط مالی در سال ۱۴۰۱ منتشر کرد؛ ایجاد انضباط مالی و عدم استفاده از تنخواه‌گردان بانک مرکزی، کاهش خلق پول و به دنبال آن کاهش سطح عمومی قیمت‌ها و کنترل تورم از آثار اقدامات دولت سیزدهم در این زمینه است. (منبع: [www.shada.ir](http://www.shada.ir))
- ۴- رئیس کل سازمان امور مالیاتی کشور با صدور بخشنامه‌ای، موضوع پیرامون اعمال نرخ صفر مالیاتی به سود تقسیم نشده شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس که به حساب سرمایه انتقال می‌یابد را ابلاغ کرد. (منبع: [www.shada.ir](http://www.shada.ir))
- ۵- آمار عملکرد بودجه در ۵ ماه اول امسال نشان می‌دهد ۴۸,۵ درصد از کل درآمدهای مالیاتی از محل مالیات تامین شده که این نسبت در چند دهه اخیر بی‌سابقه است. (منبع: [www.shada.ir](http://www.shada.ir))
- ۶- نرخ تورم ماهانه تولیدکننده در مرداد ماه به ۰,۲ درصد رسیده و با توجه به ماهیت پیش‌نگر بودن این شاخص و همچنین تنزل تورم ماهانه مصرف‌کننده به ۲,۴ درصد در مرداد ماه، روند کاهش نرخ تورم با سرعت بالاتری در ۶ ماه دوم سال جاری ادامه خواهد یافت. (منبع: [www.shada.ir](http://www.shada.ir))
- ۷- تعداد آپارتمان‌های مسکونی معامله شده در شهر تهران در مردادماه سال ۱۴۰۱، به حدود ۷,۸ هزار واحد مسکونی رسید که نسبت به ماه قبل ۲۴ درصد کاهش و ماه مشابه سال قبل ۴۲,۳ درصد افزایش نشان می‌دهد. (منبع: [www.cbi.ir](http://www.cbi.ir))

## ۸ نکته آموزشی هفته:

در گزارش پیشین به "بیع مرابحه" یکی از انواع قرارداد بیع پرداخته شد. در این گزارش به "اوراق مرابحه" یکی از انواع صکوک می‌پردازیم:

به جهت اختلاف انواع اوراق مرابحه، نمی‌توان تعریف جامع و دقیقی از این اوراق ارائه کرد اما در نگاه عام می‌توان گفت: اوراق مرابحه اوراق بهاداری است که دارندگان آن‌ها به صورت مشاع، مالک دارایی مالی (دینی) هستند که بر اساس قرارداد مرابحه حاصل شده است و دارنده ی ورق مالک و طلبکار آن دین است. این اوراق بازدهی ثابت داشته و قابل فروش در بازار ثانویه می‌باشند.

برای اوراق مرابحه انواع مختلفی پیشنهاد و برخی به مرحله اجرا گذاشته شده است. مهمترین آنها عبارتند از:

۱. اوراق مرابحه تأمین مالی
۲. اوراق مرابحه تأمین نقدینگی
۳. اوراق مرابحه تشکیل سرمایه شرکت های تجاری
۴. اوراق مرابحه رهنی

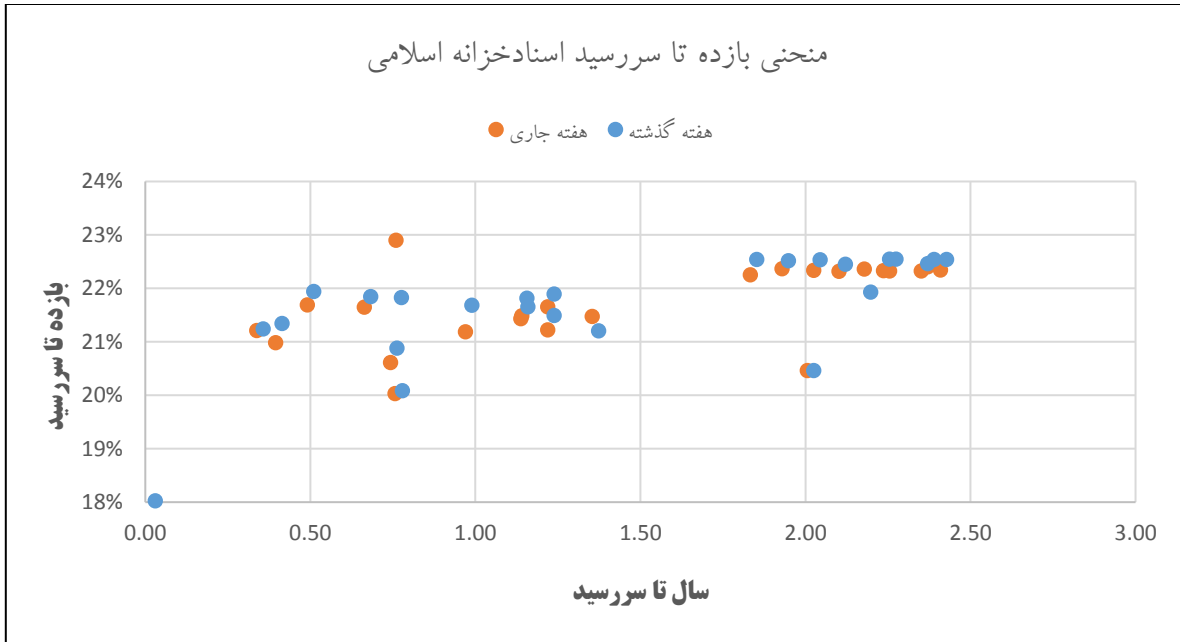
در گزارش آتی به "اوراق مرابحه تأمین مالی" یکی از انواع اوراق مرابحه می‌پردازیم.

(منبع: <https://sukuk.ir>)



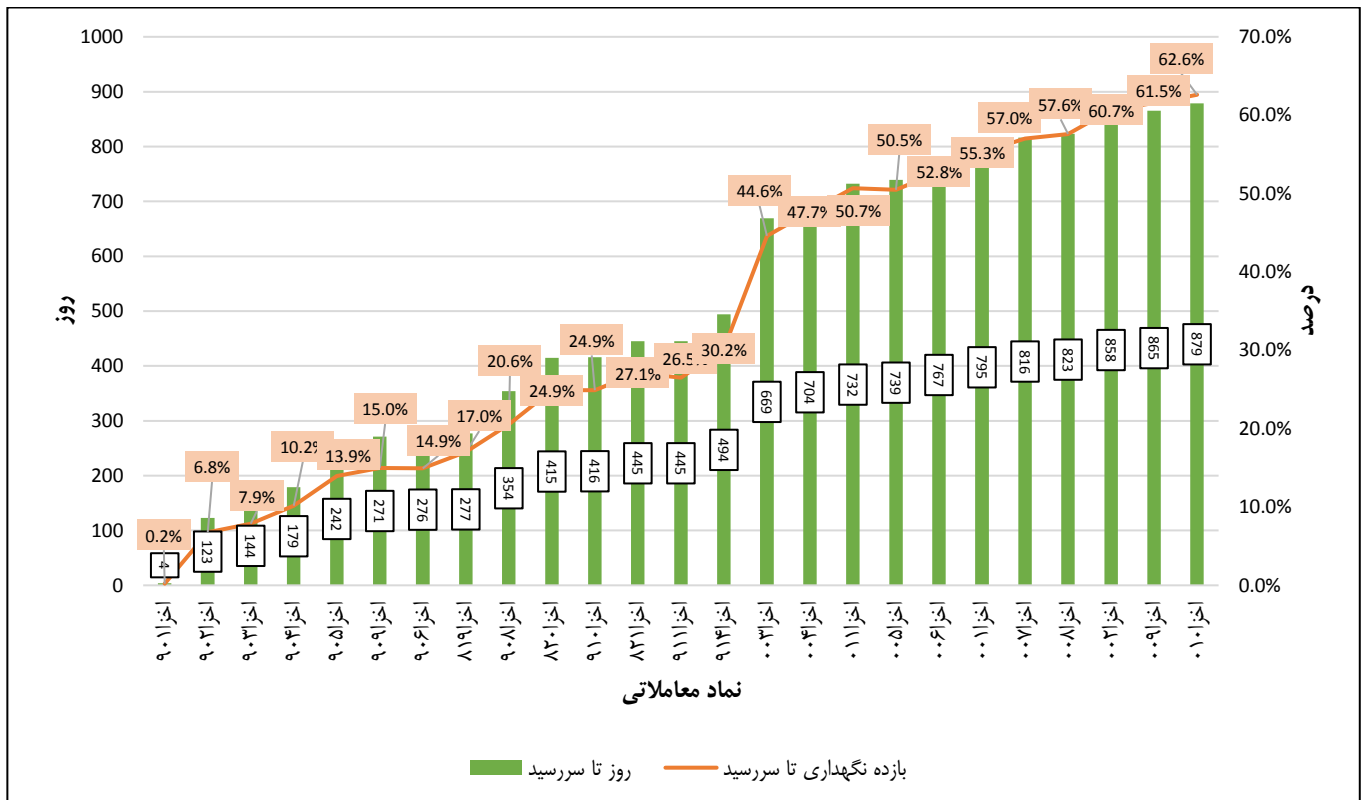
## ۹ فرصت های سرمایه گذاری در اسناد خزانه اسلامی دولت

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



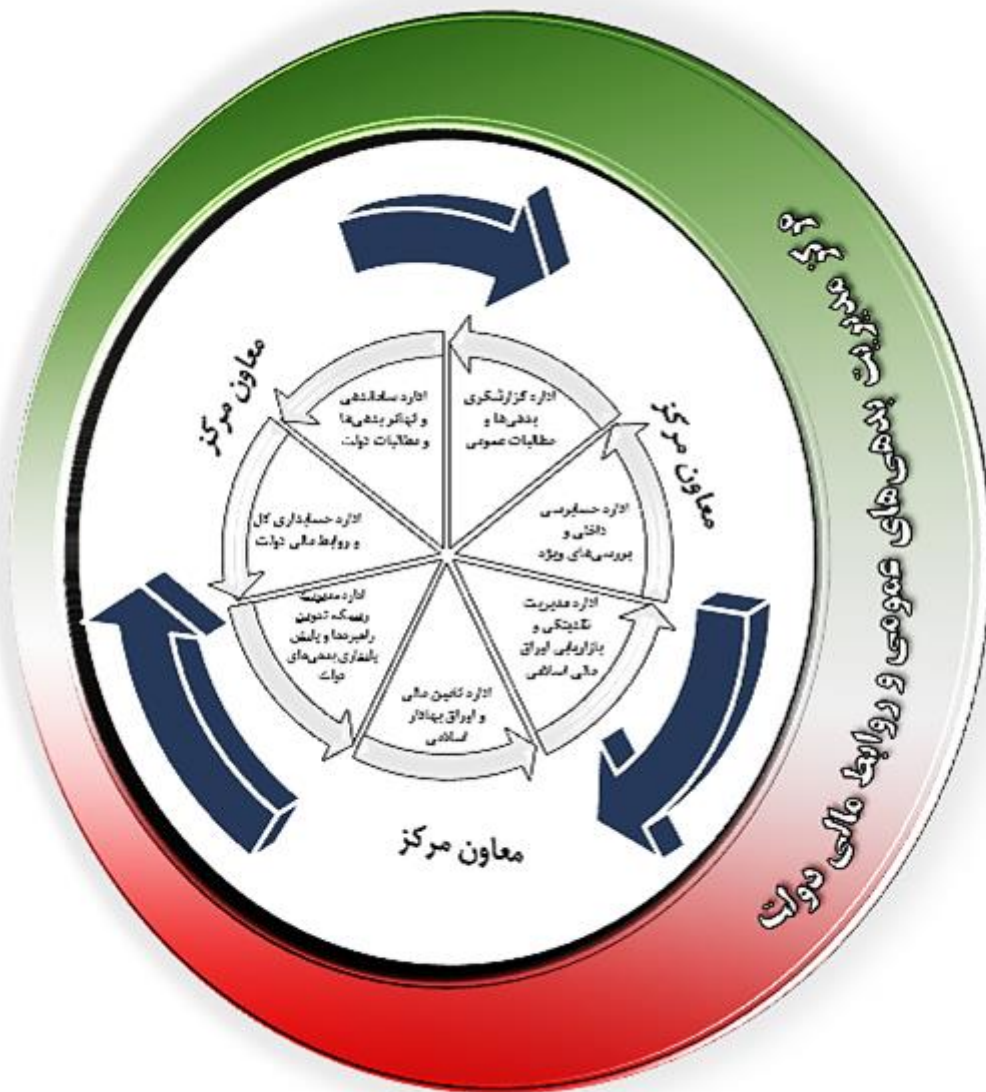
نمودار فوق، بازدهی تا سررسید (سالانه) انواع اسناد خزانه اسلامی در سررسیدهای مختلف را نشان می دهد. همانگونه که ملاحظه می شود، تحرکات محسوسی در بازده اسناد خزانه اسلامی کوتاه مدت مشاهده می شود.

### 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
اخزا۱	۹۹۷،۰۷۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۱/۰۶/۲۱	۲۳،۸۹٪	۲۱،۴۵٪
اخزا۲	۹۳۶،۰۲۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	۲۱،۴۹٪	۲۰،۱۲٪
اخزا۳	۹۲۶،۴۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۱/۱۱/۱۰	۲۱،۲۲٪	۲۰،۰۰٪
اخزا۴	۹۰۷،۰۲۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۱/۱۲/۱۵	۲۱،۸۸٪	۲۰،۷۹٪
اخزا۵	۸۷۷،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۲/۰۲/۱۸	۲۱،۷۹٪	۲۱،۰۷٪
اخزا۹	۸۶۸،۹۹۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۲/۰۳/۱۶	۲۰،۷۴٪	۲۰،۲۳٪
اخزا۶	۸۶۹،۵۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۵	۱۴۰۲/۰۳/۲۱	۲۰،۱۵٪	۱۹،۷۱٪
اخزا۱۹	۸۵۴،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۲/۰۳/۲۲	۲۳،۰۲٪	۲۲،۴۵٪
اخزا۱۶	۸۲۵،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۳/۳۰	۱۴۰۲/۰۵/۲۸	۱۷،۹۶٪	۱۸،۲۲٪
اخزا۸	۸۲۸،۸۷۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۲/۰۶/۰۶	۲۱،۲۹٪	۲۱،۲۳٪
اخزا۷	۸۱۲،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۲	۱۴۰۲/۰۷/۰۴	۲۱،۶۴٪	۲۱،۷۸٪
اخزا۲۰	۸۰۰،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۴	۱۴۰۲/۰۸/۰۶	۲۱،۵۱٪	۲۱،۸۳٪
اخزا۱۰	۸۰۰،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۲۱،۵۷٪	۲۱،۸۸٪
اخزا۱۱	۷۸۵،۹۹۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۵	۱۴۰۲/۰۹/۰۶	۲۱،۷۳٪	۲۲،۲۳٪
اخزا۱۱	۷۸۹،۸۲۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۲/۰۹/۰۶	۲۱،۳۰٪	۲۱،۷۸٪
اخزا۱۴	۷۶۷،۵۲۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۲/۱۰/۲۵	۲۱،۵۴٪	۲۲،۳۳٪
اخزا۳	۶۹۱،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۰۴/۱۸	۲۲،۳۱٪	۲۴،۳۶٪
اخزا۴	۶۷۶،۶۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۰۵/۲۲	۲۲،۴۲٪	۲۴،۷۵٪
اخزا۱۱	۶۶۳،۰۹۰	۱۴۰۱/۰۴/۰۷	۱۴۰۳/۰۶/۱۹	۲۰،۵۰٪	۲۳،۰۷٪
اخزا۵	۶۶۴،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۰۶/۲۶	۲۲،۳۸٪	۲۴،۹۶٪
اخزا۶	۶۵۴،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۰۷/۲۳	۲۲،۳۶٪	۲۵،۱۴٪
اخزا۱	۶۴۳،۵۱۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۰۸/۲۱	۲۲،۴۰٪	۲۵،۴۰٪
اخزا۷	۶۳۶،۳۸۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۰۹/۱۲	۲۲،۳۷٪	۲۵،۵۳٪
اخزا۸	۶۳۴،۰۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۰۹/۱۹	۲۲،۳۷٪	۲۵،۵۷٪
اخزا۲	۶۲۱،۹۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۱۰/۲۴	۲۲،۳۶٪	۲۵،۸۳٪
اخزا۹	۶۱۸،۵۳۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۱۱/۰۱	۲۲،۴۴٪	۲۵،۹۹٪
اخزا۱۰	۶۱۴،۵۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۱۶	۱۴۰۳/۱۱/۱۵	۲۲،۳۸٪	۲۶،۰۲٪



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



<https://iridmo.mefa.ir>



[Riskmgn@mefa.gov.ir](mailto:Riskmgn@mefa.gov.ir)



<https://sokhan.mefa.ir:۸۰۸۲>

