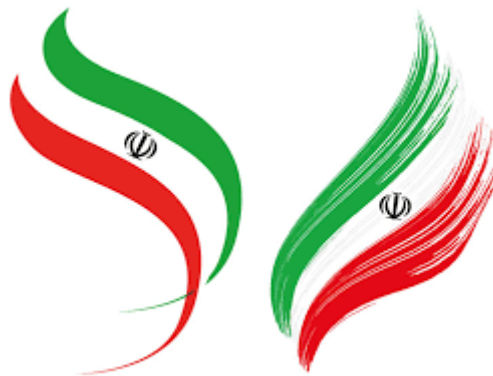


باسمه تعالی



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 نهادهای عملکرد انتشار و تسویه اوراق بهادار دولت
۲. وضعیت شافنس های اثرگذار بر بازارهای پولی و مالی کشور
۳. گزینه اطلاعات مربوط به بازار بدهی طی هفته
۴. عملکرد تسویه و تهاجر بدهی ها و مطالبات دولت
۵. عملکرد مسابرسی بدهی ها و مطالبات دولت
۶. اهم اخبار و رفتارها
۷. نکته آموزشی هفته
۸. فرصت های سرمایه گذاری در اسناد خزانه اسلامی دولت
۹. اقرامات برهسته مرکز مدیریت بدهی ها



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

هفته منتهی به پنجشنبه ۸ دی 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.

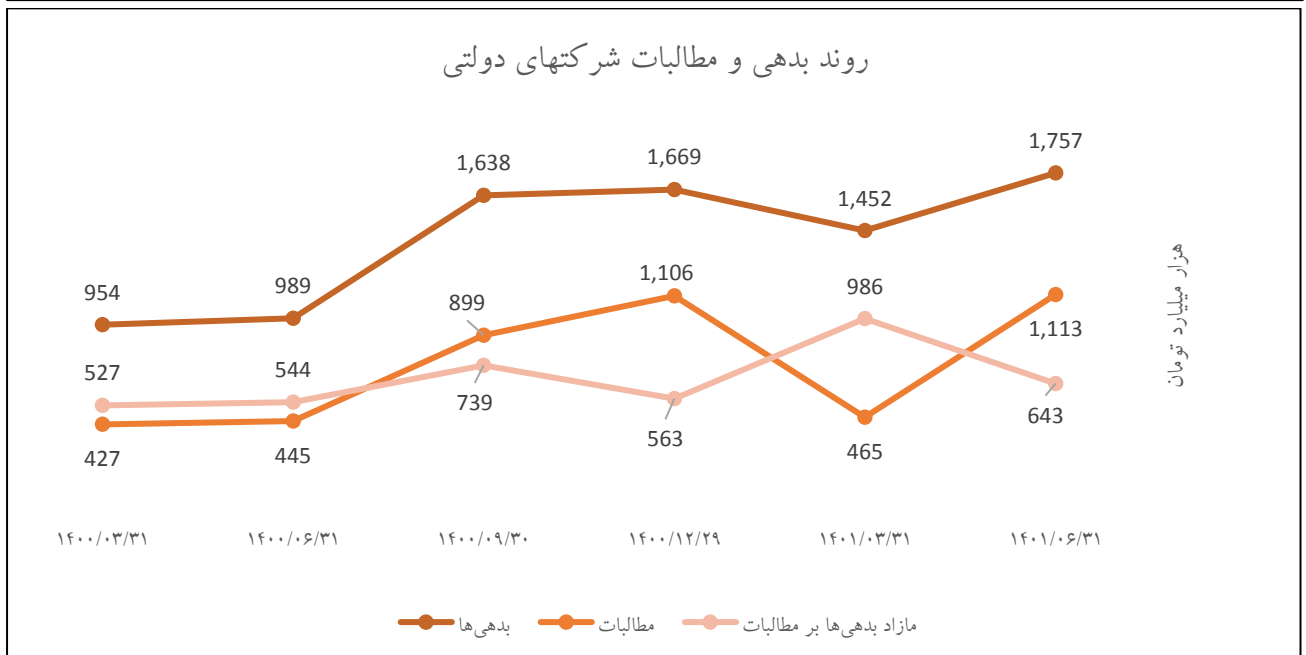
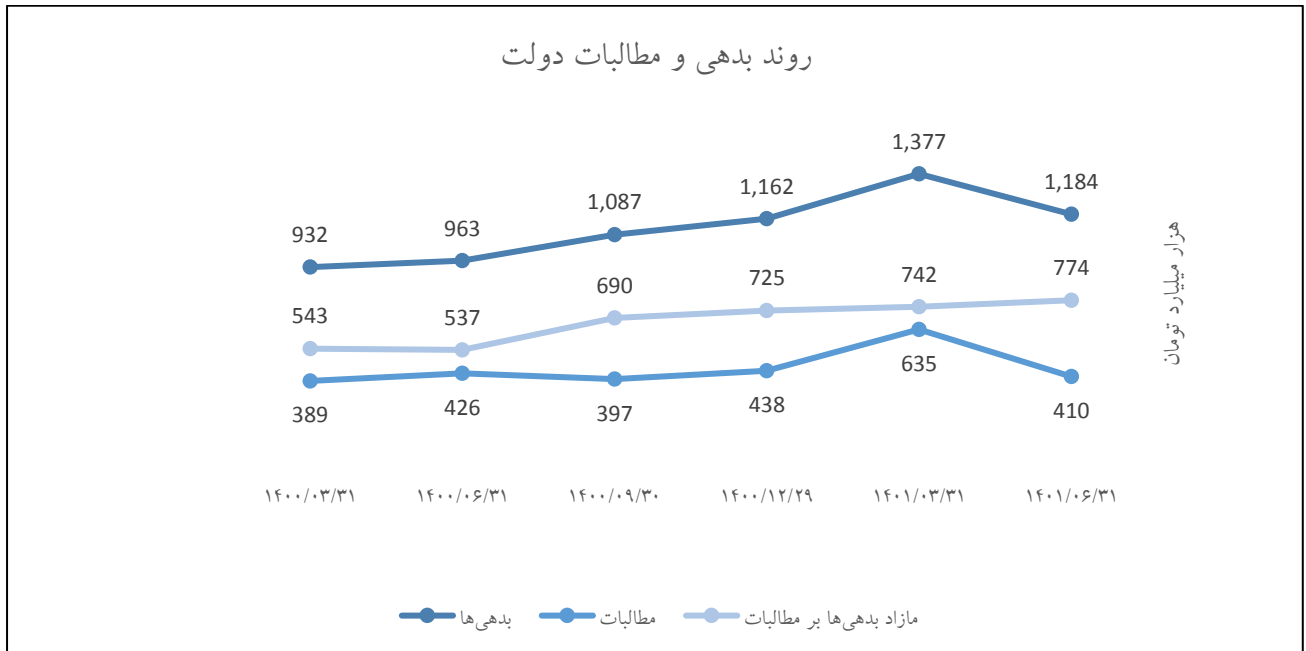
۱ وضعیت کلان بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی در پایان تابستان ۱۴۰۱

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 ۳۵ 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 ۱۶۹,۸۰۰ فقره گزارش) توسط بیش از ۴۵۰۰ 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 تابستان سال جاری، بدهی‌ها و مطالبات دولت برحسب طبقات مندرج در ماده (۱) قانون مذکور به ترتیب مبلغ ۱,۱۸۳,۹۳۵ میلیارد تومان و مبلغ ۴۱۰,۱۶۸ میلیارد تومان می‌باشد که جزئیات آن به شرح ذیل ارائه شده است:

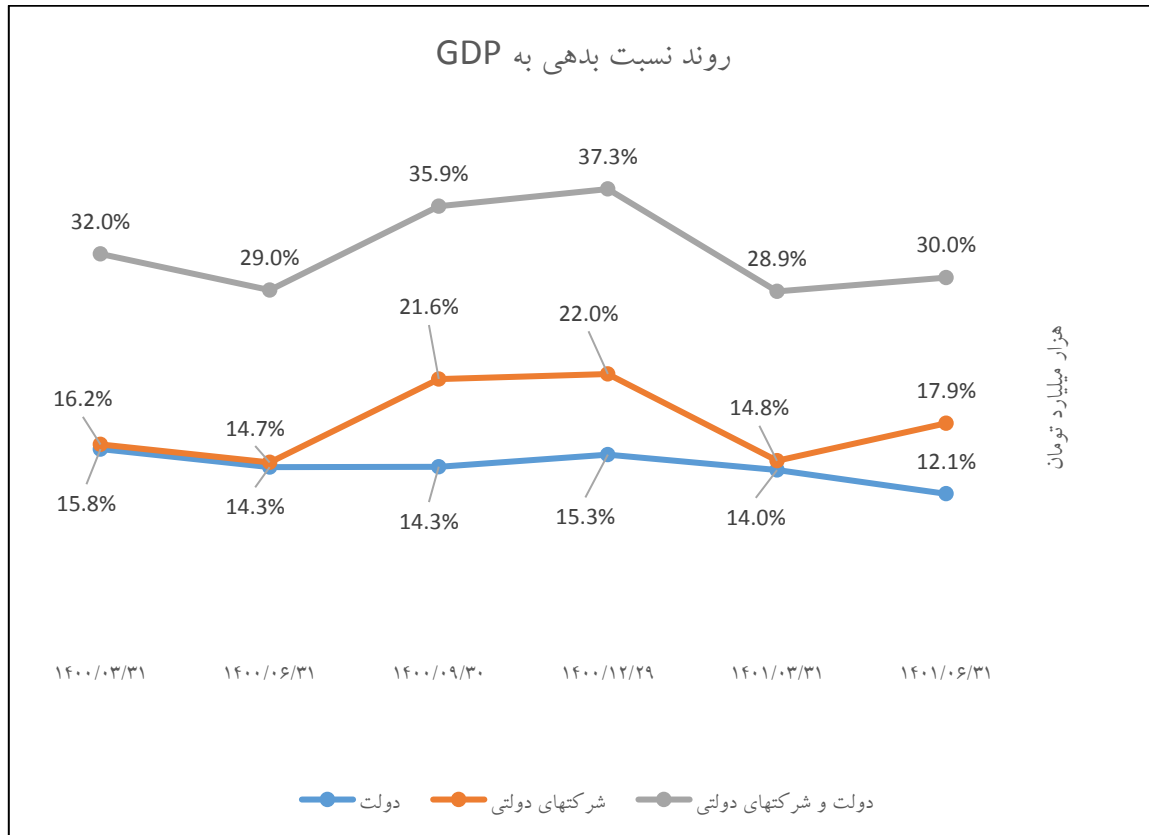
۱,۱ گزارش بدهی‌ها و مطالبات دولت و شرکت‌های دولتی (میلیون ریال)

عنوان	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	افزایش (کاهش)
بدهی‌های دولت	۱۱,۸۳۹,۳۵۷,۴۹۸	۱۳,۷۶۷,۰۳۸,۱۷۰	-۱,۹۲۷,۶۸۰,۶۷۲
مطالبات دولت	۴,۱۰۱,۶۸۰,۱۳۷	۶,۳۴۵,۶۴۷,۹۰۹	-۲,۲۴۳,۹۶۷,۷۷۲
مازاد بدهی‌ها بر مطالبات دولت	۷,۷۳۷,۶۷۷,۳۶۱	۷,۴۲۱,۳۹۰,۲۶۱	۳۱۶,۲۸۷,۱۰۰
بدهی‌های شرکت‌های دولتی	۱۷,۵۶۶,۴۴۶,۰۱۰	۱۴,۵۱۸,۵۸۷,۱۶۵	۳,۰۴۷,۸۵۸,۸۴۵
مطالبات شرکت‌های دولتی	۱۱,۱۳۴,۶۸۷,۹۷۷	۴,۶۵۴,۶۳۹,۵۹۵	۶,۴۸۰,۰۴۸,۳۸۲
مازاد بدهی‌ها بر مطالبات شرکت‌های دولتی	۶,۴۳۱,۷۵۸,۰۳۳	۹,۸۶۳,۹۴۷,۵۷۰	-۳,۴۳۲,۱۸۹,۵۳۷

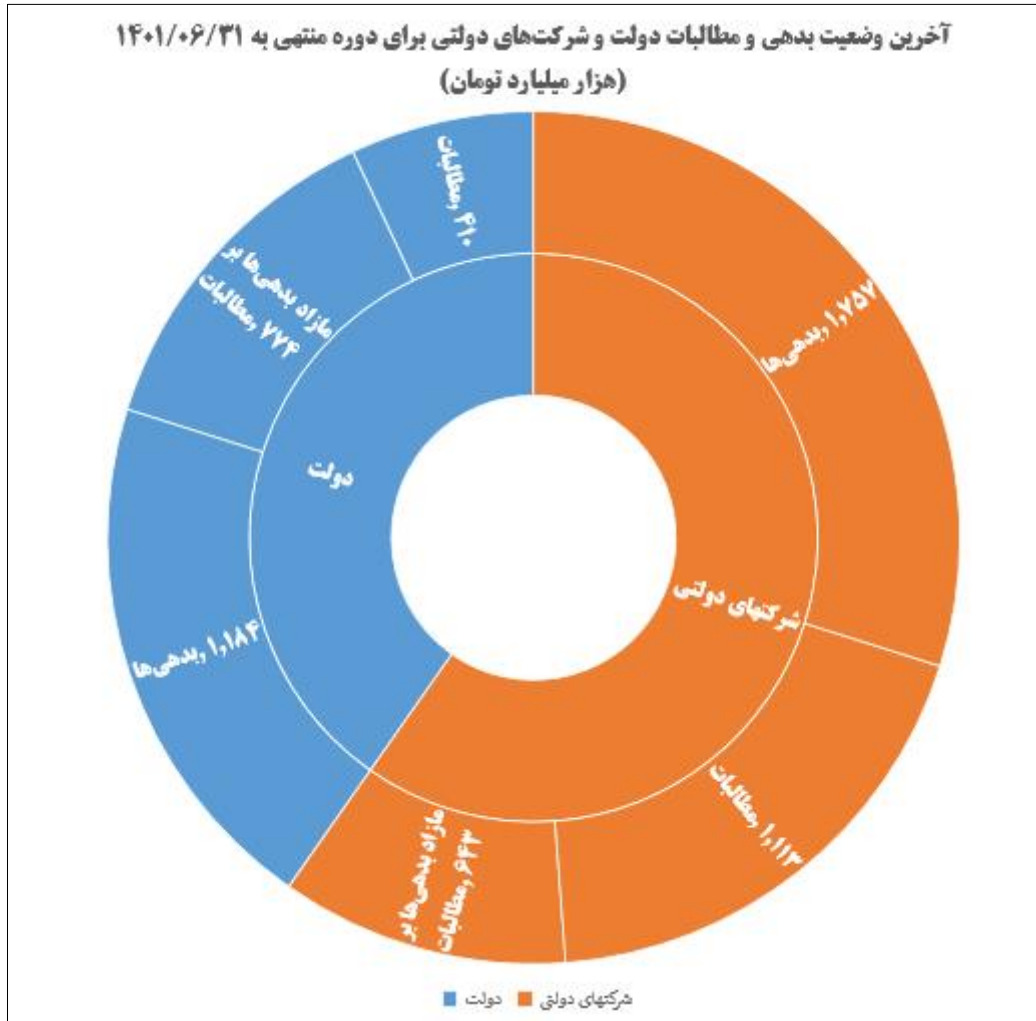
۱,۲ روند بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی



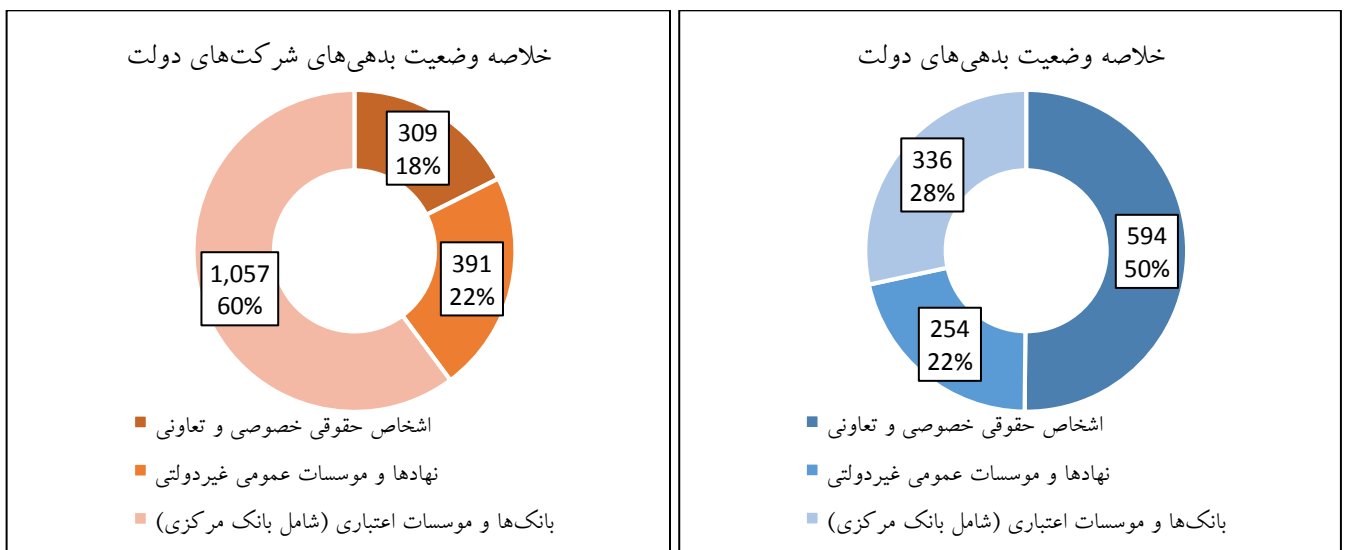
۱,۳ روند نسبت بدهی دولت و شرکتهای دولتی به تولید ناخالص داخلی



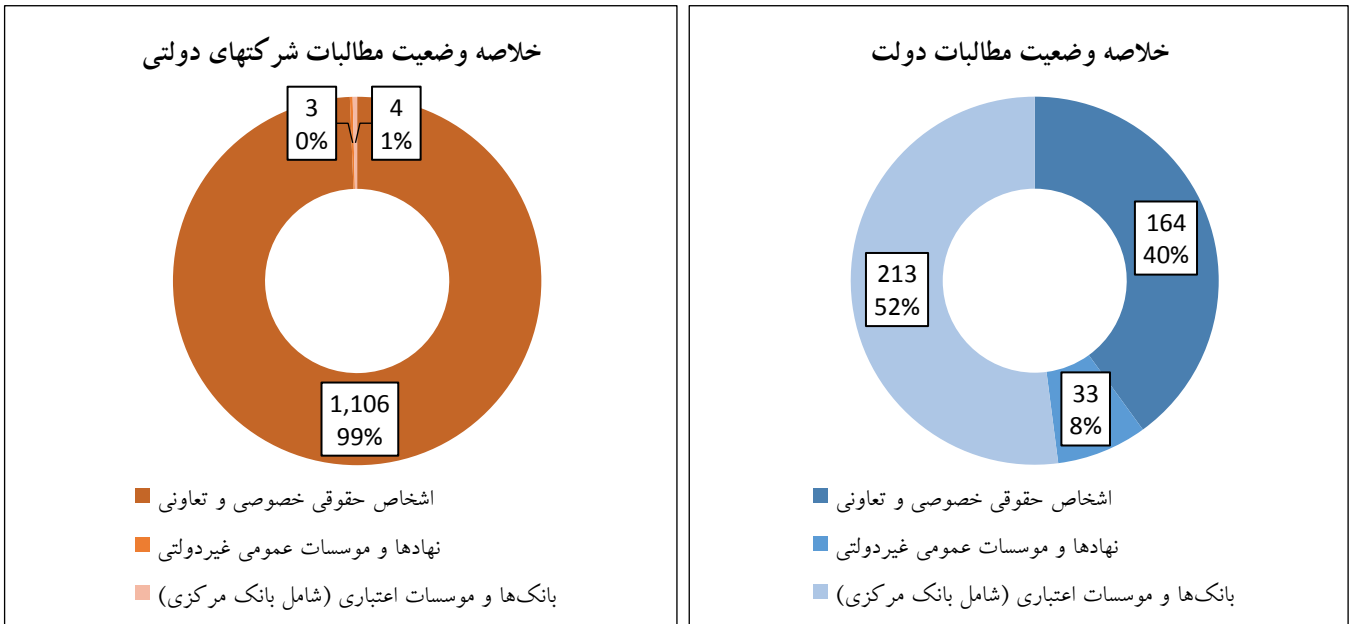
۱,۴ آخرین وضعیت بدهی ها و مطالبات دولت و شرکتهای دولتی



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 ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
(هزار میلیارد تومان)

بدهیها		مطالبات	
بدهیها	بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی: ۲۹۹	سایر اشخاص حقوقی: ۱۶۴	بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی: ۱۴۴
	بانکها و موسسات اعتباری (شامل بانک مرکزی): ۱۶۵	بانک مرکزی، ج.ا. بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی: ۲۵۴	بانکها و موسسات اعتباری (شامل بانک مرکزی): ۲۴
	سایر اشخاص حقوقی: ۱۶۵	موسسات و نهادهای عمومی غیر دولتی: ۲۵۴	موسسات و نهادهای عمومی غیر دولتی: ۲۴
	دارندگان اوراق مالی اسلامی: ۴۲۹	بانکها و موسسات اعتباری (شامل بانک مرکزی): ۲۵۴	بانکها و موسسات اعتباری (شامل بانک مرکزی): ۲۴
		اشخاص حقوقی خصوصی و تعاونی: ۲۱۳	اشخاص حقوقی خصوصی و تعاونی: ۲۱۳
		نهادها و موسسات عمومی غیردولتی: ۳۳	نهادها و موسسات عمومی غیردولتی: ۳۳
		بانکها و موسسات اعتباری (شامل بانک مرکزی): ۱۶۴	بانکها و موسسات اعتباری (شامل بانک مرکزی): ۱۶۴

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

وضعیت بدهی‌ها و مطالبات شرکتهای دولتی به تفکیک اشخاص و نهادها

تاریخ منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱

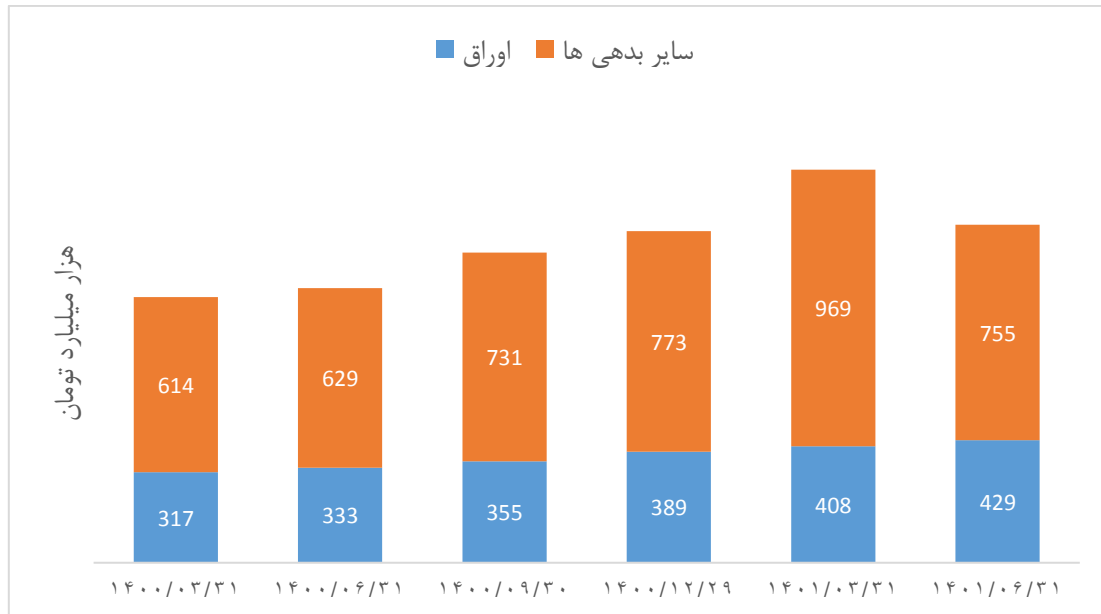
(هزار میلیارد تومان)

■ مطالبات ■ بدهی‌ها

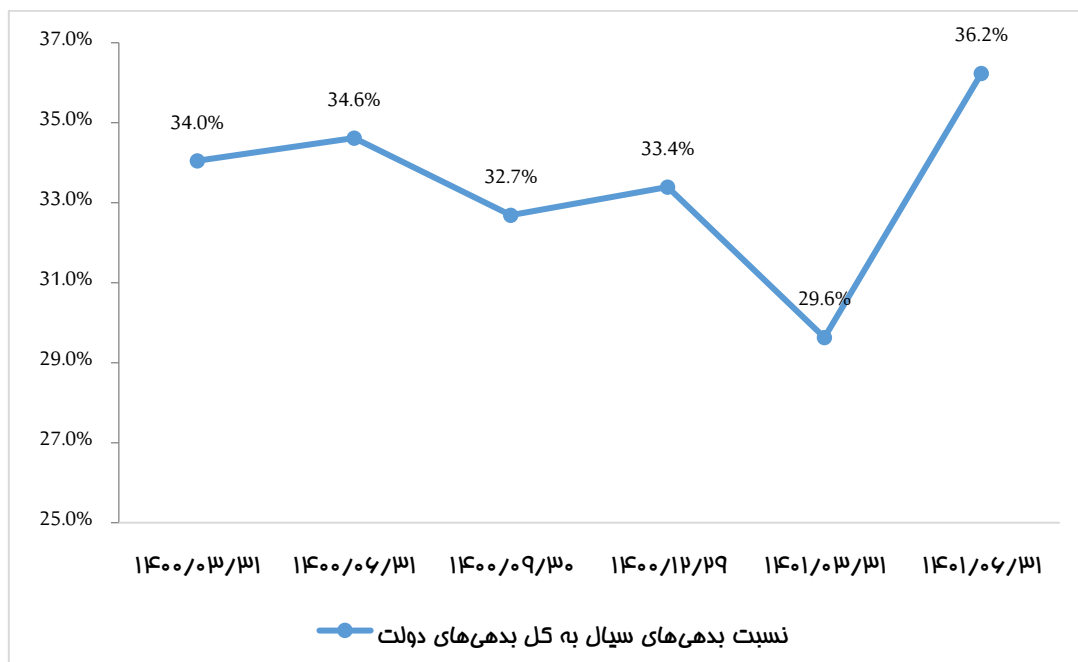
بدهی‌ها		مطالبات	
	موسسات و نهادهای عمومی غیردولتی، ۳۹۱		
بانک مرکزی ج.ا.ی، ۵۴۰			
	سایر اشخاص حقوقی، ۳۰۹		
بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی خصوصی، ۳۹۴	بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی دولتی، ۱۲۲		سایر اشخاص حقوقی، ۱,۱۰۶

۱,۹ نمودار میزان بدهی های دولت به تفکیک سیال و غیرسیال

آن دسته از بدهی های دولت که به صورت اوراق بهادار بوده و قابلیت معامله در بازار سرمایه را دارد بدهی های سیال و سایر بدهی های دولت بصورت غیرسیال می باشد. در نمودار ذیل میزان بدهی های دولت به تفکیک سیال و غیرسیال را ملاحظه می فرمایید.

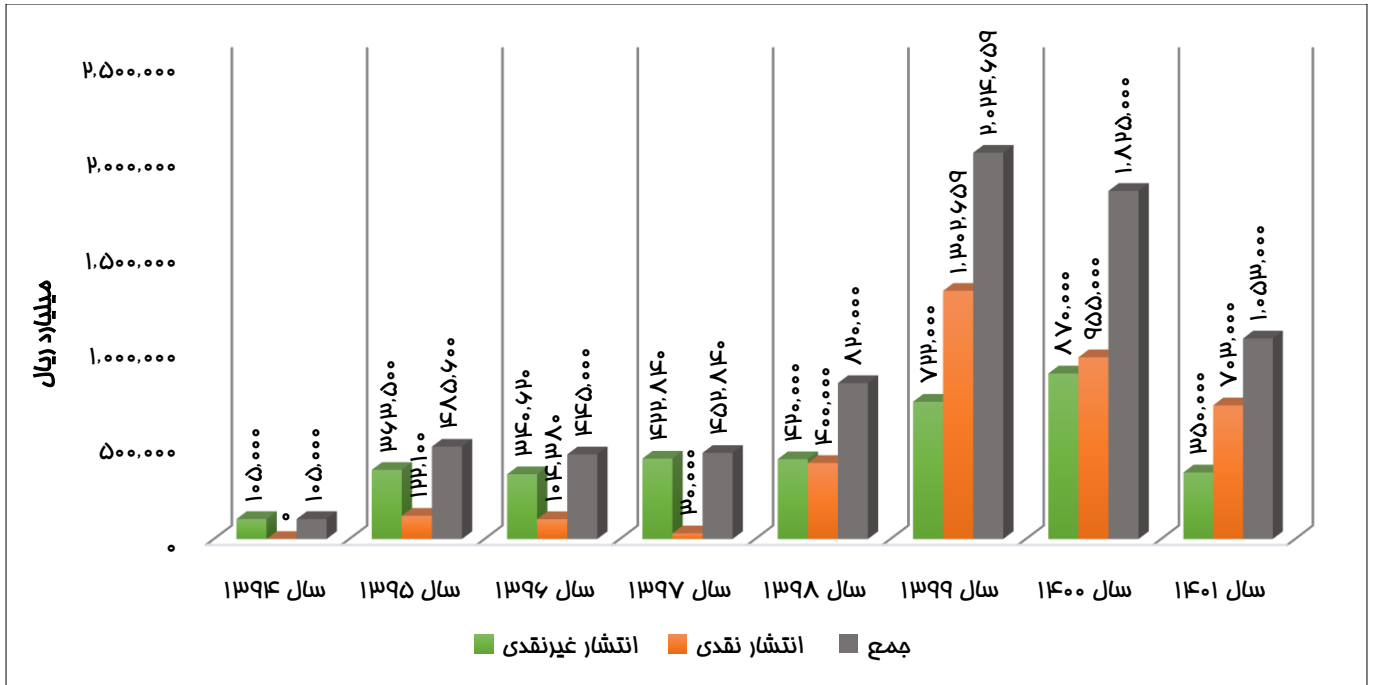


۱,۱۰ نسبت بدهی های سیال به کل بدهی های دولت



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 غیر نقدی



۲,۲ عملکرد انتشار ماهانه اوراق مالی اسلامی با تضمین دولت به تفکیک نقدی و غیر نقدی (میلیارد ریال)

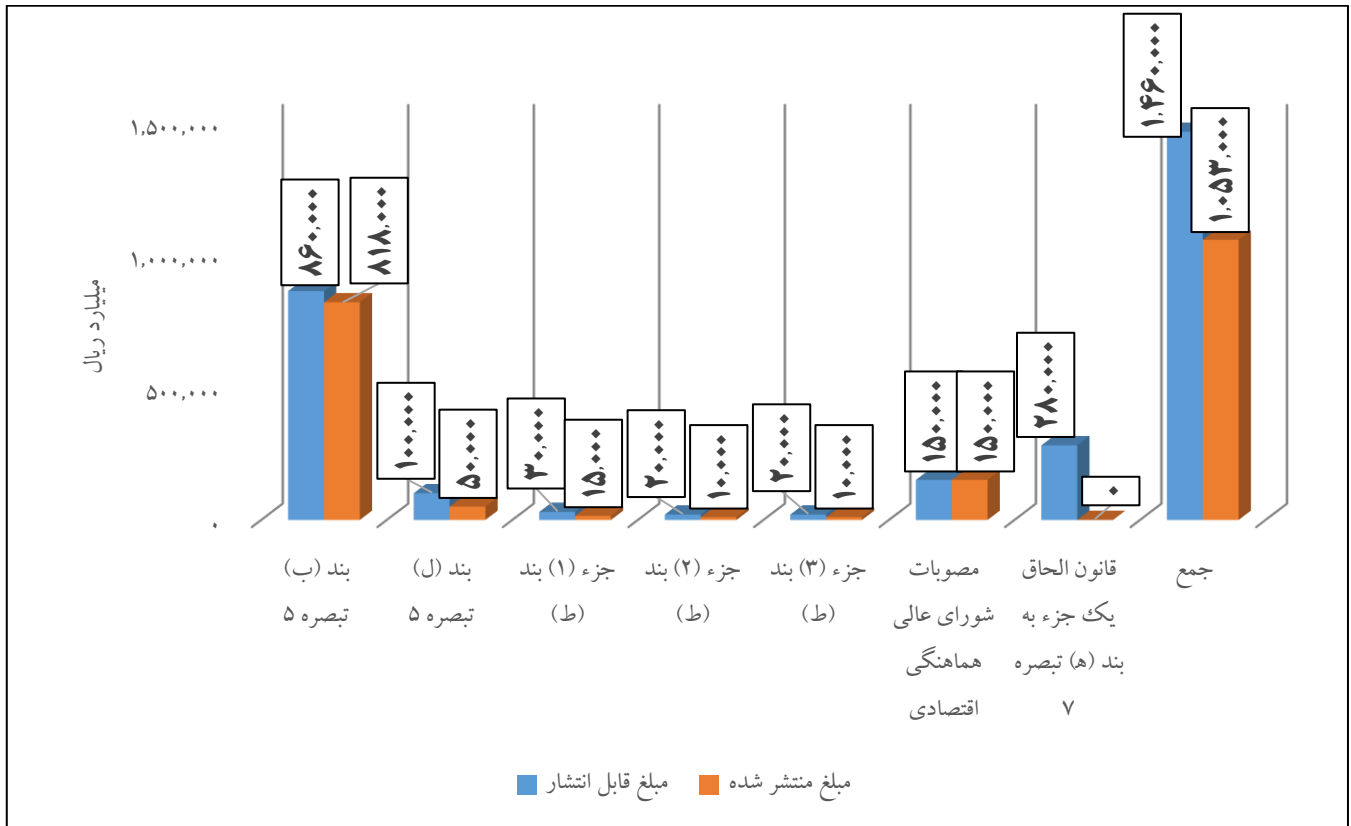
سال بودجه	ماه انتشار	غیر نقدی	نقدی	جمع کل
۱۳۹۴	۴	۴,۶۹۷	۰	۴,۶۹۷
	۶	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰
	۷	۱۸,۹۰۰	۰	۱۸,۹۰۰
	۸	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰
	۹	۱۹,۳۶۱	۰	۱۹,۳۶۱
	۱۲	۴۲,۰۴۳	۰	۴۲,۰۴۳
۱۳۹۵	۵	۳۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰
	۶	۶۰,۰۰۰	۰	۶۰,۰۰۰
	۷	۳۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
	۸	۲۰,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	۶۹,۰۰۰
	۹	۵۰,۰۰۰	۰	۵۰,۰۰۰
	۱۰	۰	۶۰۰	۶۰۰
۱۳۹۶	۱۱	۲۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰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

۶۷,۰۰۰	۰	۶۷,۰۰۰	۷		
۱۹۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۸		
۱۷,۳۸۰	۱۷,۳۸۰	۰	۹		
۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰	۱۰		
۷,۶۲۰	۵,۰۰۰	۲,۶۲۰	۱۱		
۱۱۵,۰۰۰	۵۲,۰۰۰	۶۳,۰۰۰	۱۲		
۲۰۵,۴۵۹	۰	۲۰۵,۴۵۹	۳		۱۳۹۷
۱۰,۰۰۰	۰	۱۰,۰۰۰	۴		
۴۶,۳۱۴	۰	۴۶,۳۱۴	۵		
۲۶,۱۷۳	۰	۲۶,۱۷۳	۷		
۱۳,۰۰۳	۰	۱۳,۰۰۳	۹		
۴۱,۷۵۴	۰	۴۱,۷۵۴	۱۱		
۱۱۰,۱۳۸	۳۰,۰۰۰	۸۰,۱۳۸	۱۲		
۲۵۰,۰۰۰	۰	۲۵۰,۰۰۰	۳	۱۳۹۸	
۴۰,۰۰۰	۰	۴۰,۰۰۰	۴		
۲۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۰۰	۵		
۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۰	۶		
۷۵,۰۷۹	۷۵,۰۷۹	۰	۷		
۸۹,۹۲۱	۴۹,۹۲۱	۴۰,۰۰۰	۸		
۴۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰	۰	۹		
۷۳,۰۰۰	۵۳,۰۰۰	۲۰,۰۰۰	۱۰		
۹۷,۰۰۰	۴۷,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۱		
۱۱۰,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۰	۱۲		
۱۶۲,۰۰۰	۰	۱۶۲,۰۰۰	۲		۱۳۹۹
۱۸۵,۰۰۰	۱۷۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۳		
۲۷۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۰	۴		
۱۸۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۰	۵		
۱۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۰	۶		
۱۷۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۷		
۹۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۸		
۱۷۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۹		
۱۸۱,۰۰۰	۱۳۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۰		
۱۲۱,۰۰۰	۷۱,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۱		
۳۴۰,۶۵۹	۱۳۵,۶۵۹	۲۰۵,۰۰۰	۱۲		
۶۰۰,۰۰۰	۰	۶۰۰,۰۰۰	۲	۱۴۰۰	

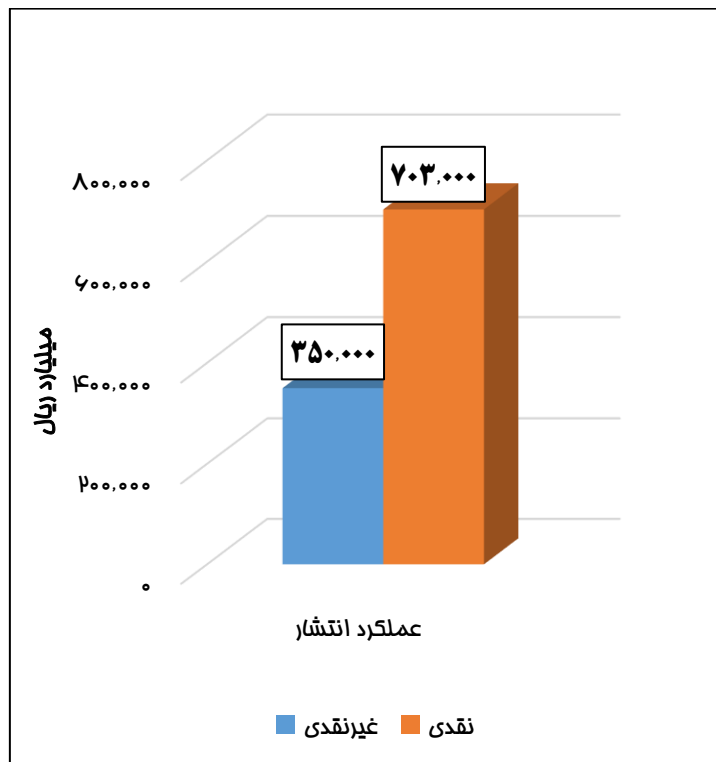
۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۰	۳	۱۴۰۱
۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۴	
۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۰	۵	
۲۵۵,۰۰۰	۱۴۵,۰۰۰	۱۱۰,۰۰۰	۶	
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۸	
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۹	
۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۰	۱۰	
۱۰۵,۰۰۰	۱۰۵,۰۰۰	۰	۱۱	
۱۵۵,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۱۲	
۱۵۰,۰۰۰	۰	۱۵۰,۰۰۰	۲	
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۰	۳	
۱۷۲,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۴	
۸۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵	
۱۸۵,۰۰۰	۱۸۵,۰۰۰	۰	۶	
۶۶,۰۰۰	۶۶,۰۰۰	۰	۷	
۹۵,۰۰۰	۹۵,۰۰۰	۰	۸	

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.

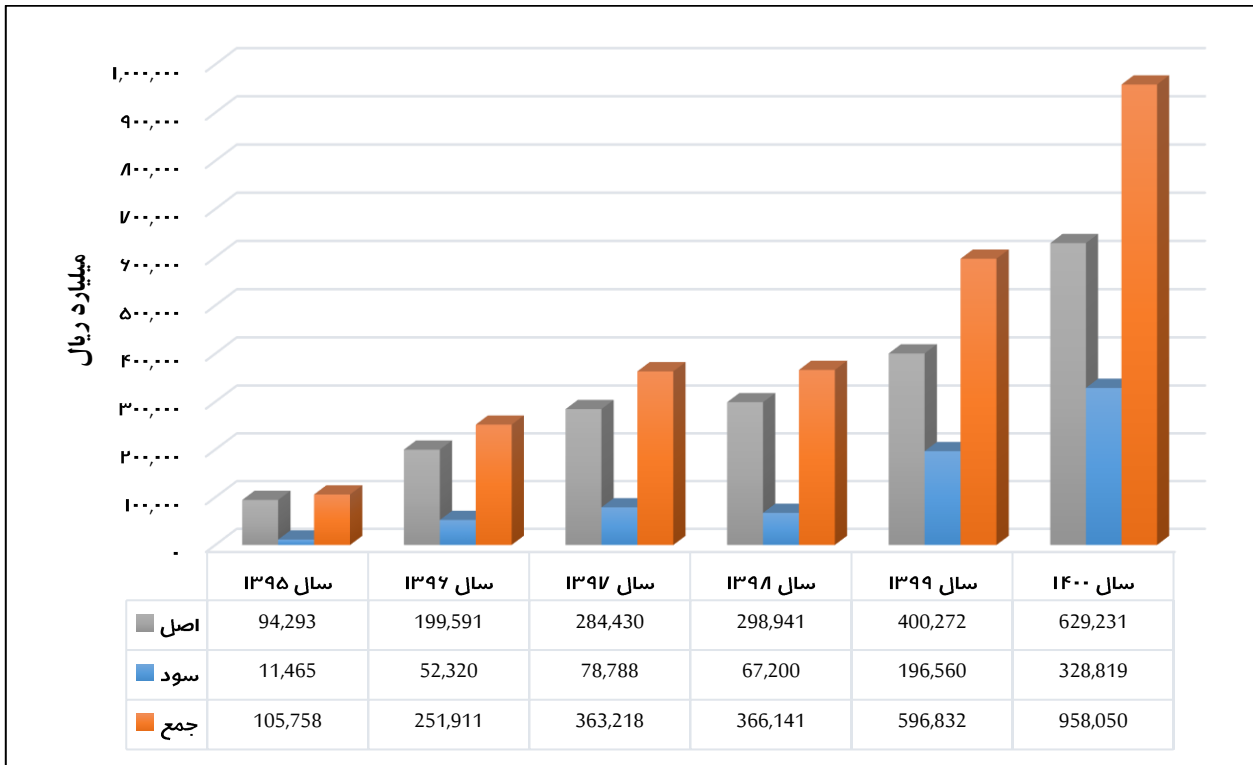
۲,۳ عملکرد انتشار اوراق دولتی مطابق با ظرفیت های قانونی در سال ۱۴۰۱



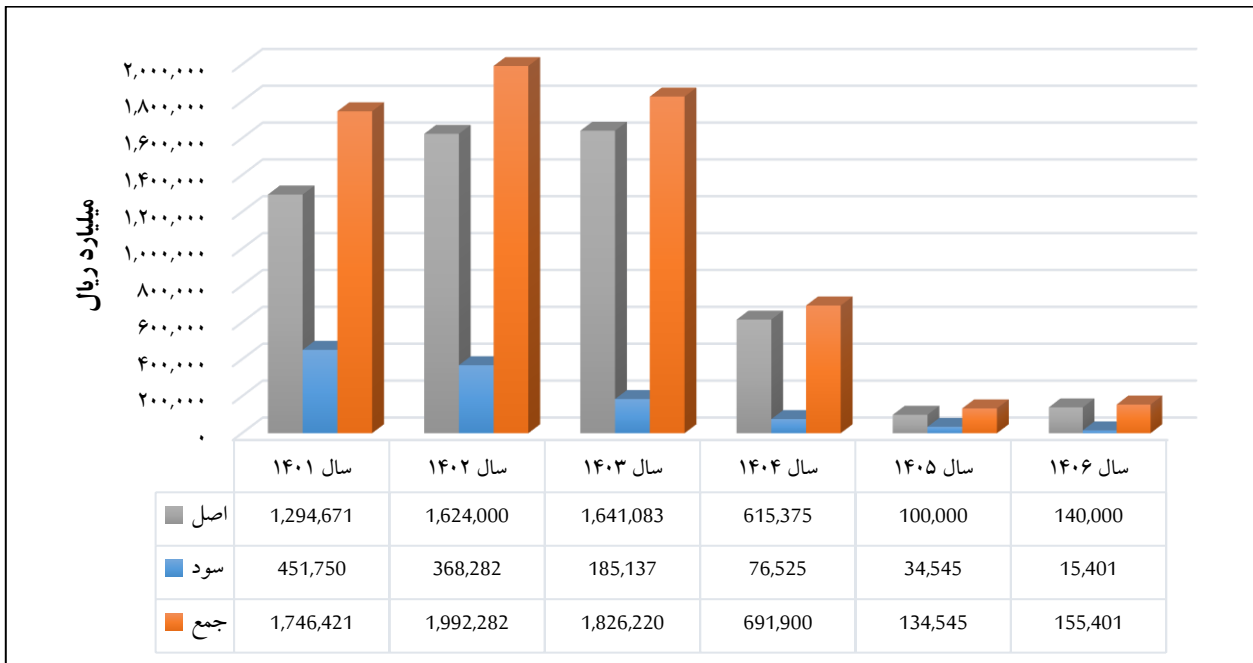
۲,۴ عملکرد انتشار اوراق دولتی از ابتدای سال جاری به تفکیک نوع انتشار



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 سالجاری تا تاریخ تهیه گزارش، مبلغ ۱,۳۳۷,۱۷۱ میلیارد ریال از تعهدات مربوط به اوراق با تضمین دولت در سال ۱۴۰۱ (شامل مبلغ ۹۹۷,۱۷۱ میلیارد ریال بابت اصل و مبلغ ۳۴۰,۰۰۰ میلیارد ریال بابت سود) تسویه شده است. لذا مبالغ مورد نیاز برای تسویه تعهدات اوراق با تضمین دولت تا انتهای سال ۱۴۰۶، به مبلغ ۵,۲۰۹,۵۹۸ میلیارد ریال (شامل مبلغ ۴,۴۱۷,۹۵۸ میلیارد ریال بابت اصل و مبلغ ۷۹۱,۶۴۰ میلیارد ریال بابت سود) می باشد.

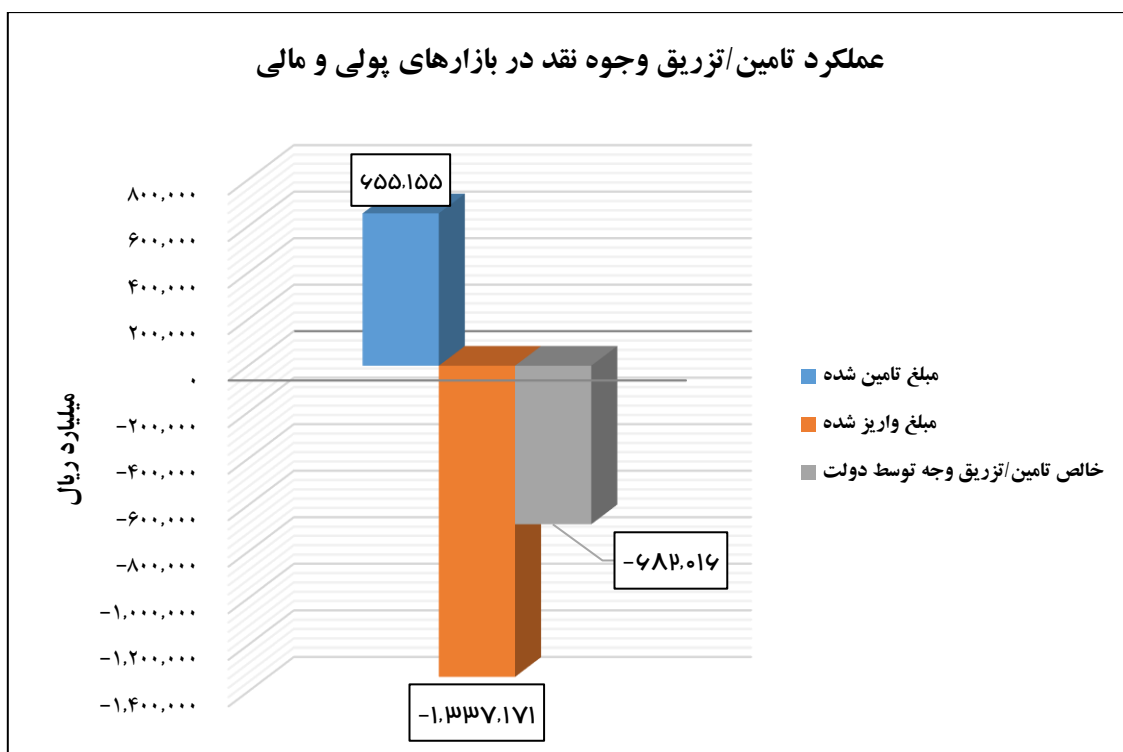
۲,۷ جدول بازپرداخت اصل و سود اوراق منتشره دولت در سنوات آتی به تفکیک سال انتشار

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	۳۴۷,۰۶۵	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	
۱۵۵,۴۰۱	۲۵,۲۰۰	۴۹۴,۸۳۹	۲۹۷,۸۶۱	۳۴۴,۸۵۲	۴۸,۸۶۲	۱۴۰۱	
۱۵۵,۴۰۱	۱۳۴,۵۴۵	۶۹۱,۹۰۰	۱,۸۲۶,۲۲۰	۱,۹۹۲,۲۸۲	۱,۷۴۶,۴۲۰	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	۹۹۷,۱۷۱	۲۹۷,۵۰۰
سود و کارمزد اوراق دولتی	۳۴۰,۰۰۰	۱۱۱,۷۵۰
جمع	۱,۳۳۷,۱۷۱	۴۰۹,۲۵۰

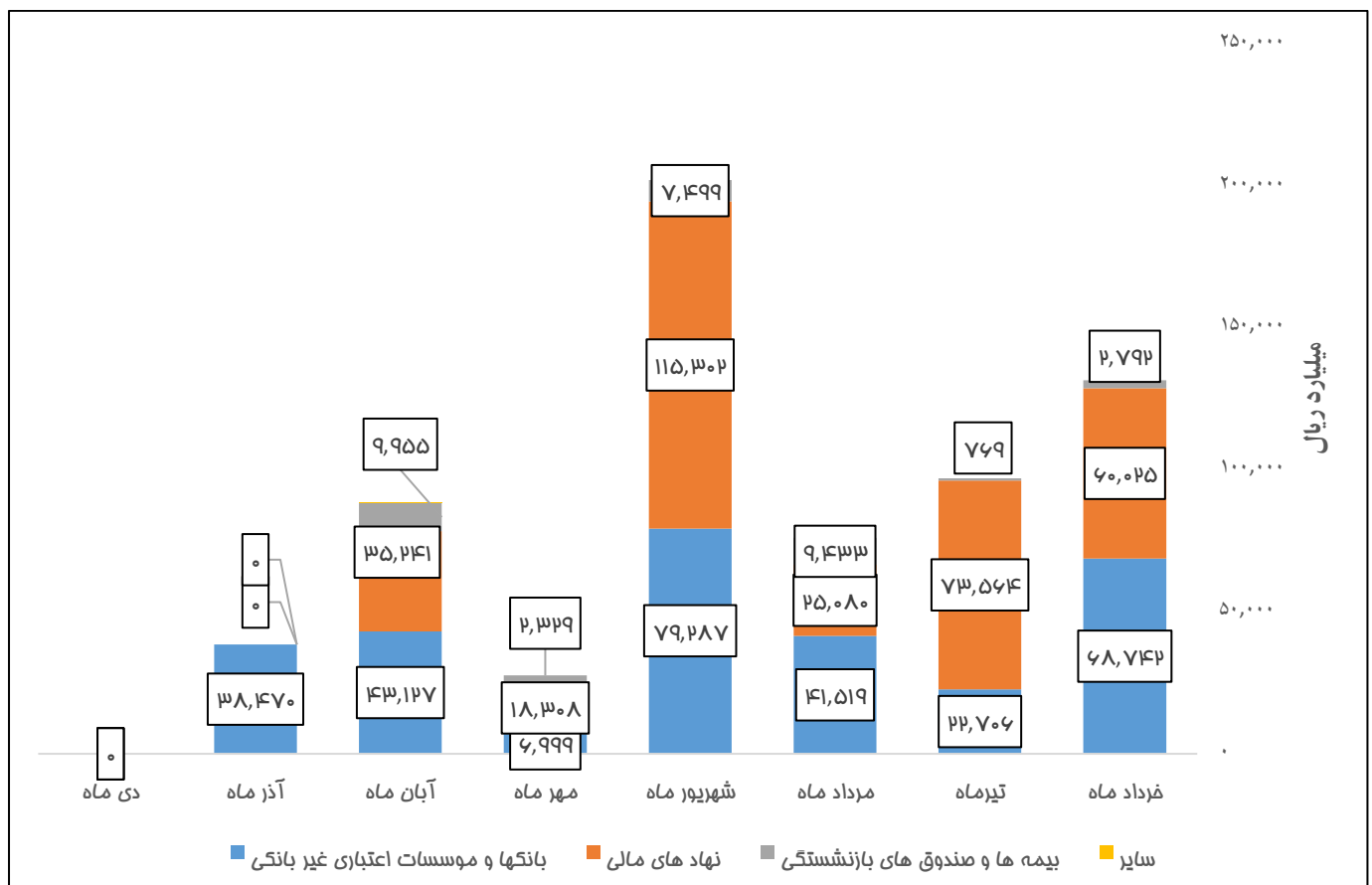
۲,۹ خالص وجه نقد تامین/تزریق شده توسط دولت در نتیجه انتشار و تسویه اوراق مالی اسلامی از ابتدای سال ۱۴۰۱



۲,۱۰ جدول عملکرد تسویه اصل و سود اوراق دولتی به تفکیک سال انتشار از ابتدای سالجاری (میلیارد ریال)

سال انتشار	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	جمع
۱۳۹۷	۰	۰	۹۴۲	۰	۰	۹۶۳	۰	۰	۹۴۲	۰	۲,۸۴۸
۱۳۹۸	۵,۲۲۱	۱۴,۴۰۷	۳۳,۶۸۵	۴۵,۵۸۳	۴۴,۲۱۸	۳۰,۱۱۹	۵۵,۶۴۰	۵۴,۶۰۰	۴۳,۸۶۴	۸۲۵	۳۲۸,۱۶۲
۱۳۹۹	۲,۵۳۴	۱۰۳,۷۹۷	۱۳۳,۰۵۳	۸۵,۶۲۷	۶۷,۵۶۶	۹۴,۷۴۲	۳۳,۴۴۹	۴۶,۳۴۱	۶۱,۳۱۸	۱۸۲	۶۲۸,۶۰۹
۱۴۰۰	۰	۳۵,۱۴۴	۲۸,۰۱۸	۸,۲۲۷	۶۶,۳۰۰	۶۳,۶۰۹	۵۲,۵۴۸	۵۷,۲۱۹	۲۲,۶۵۴	۰	۳۳۳,۷۱۹
۱۴۰۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۷,۲۲۲	۰	۲۷,۲۲۲
جمع کل	۷,۷۵۵	۱۵۳,۳۴۸	۱۹۵,۶۹۸	۱۳۹,۴۳۷	۱۷۸,۰۸۴	۱۸۹,۴۳۳	۱۴۱,۶۳۸	۱۵۸,۱۶۰	۱۵۶,۰۰۱	۱۰۰۷	۱,۳۲۰,۵۵۹

۲,۱۱ عملکرد ماهانه خرید اوراق توسط فعالین بازار پول و سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۷



۳ وضعیت شاخص‌های اثرگذار بر بازارهای پولی و مالی کشور

۳,۱ تصویری کلی از تغییرات متغیرهای پولی و مالی

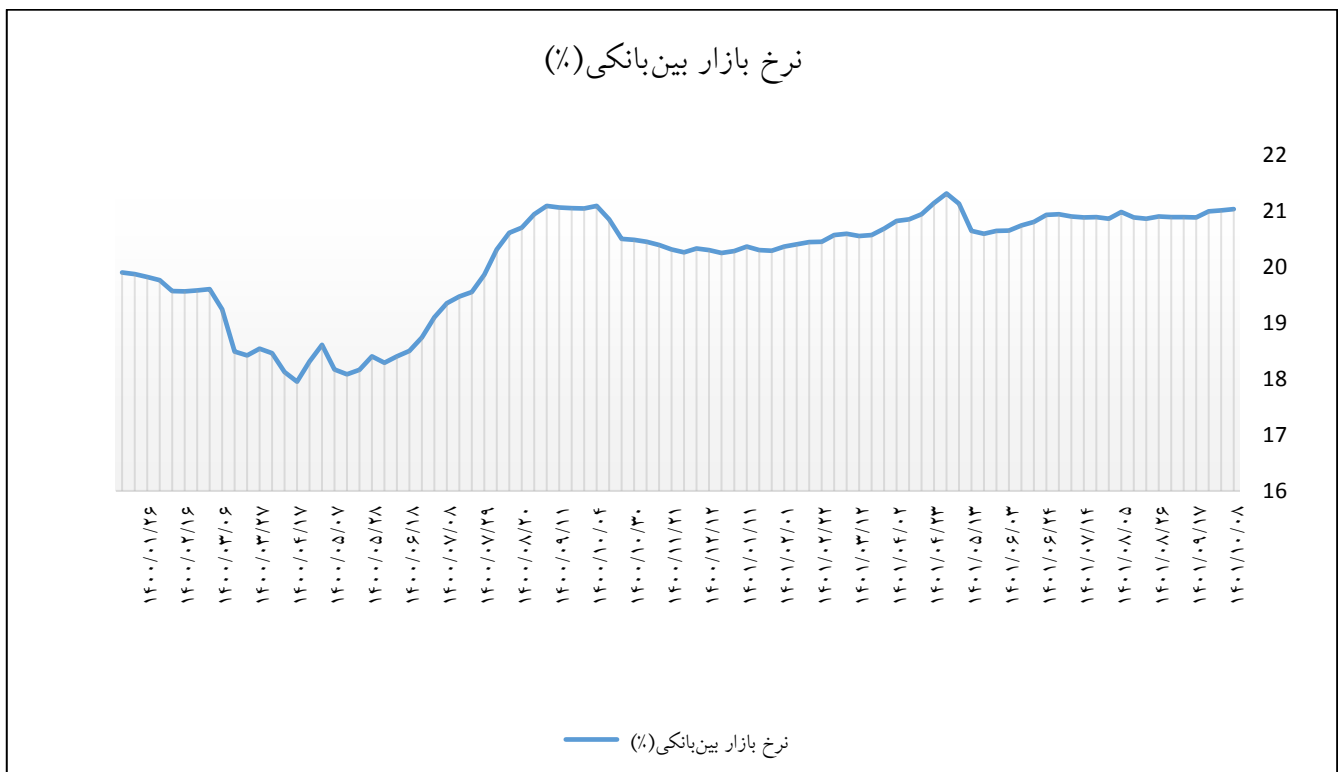
عنوان	هفته جاری	هفته گذشته	تغییرات (%)
نرخ بازار بین بانکی	۲۱.۰۳%	۲۱.۰۱%	۰.۰۲%
شاخص کل صکوک فرابورس ایران (هموزن)	۶۵۴.۱۶	۶۵۲.۳۶	۰.۲۸%
شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران (هموزن)	۲۵۰.۲۲	۲۵۰.۰۴	۰.۰۷%
شاخص کل بورس اوراق بهادار (هموزن)	۴۸۰,۶۸۱	۴۴۵,۷۲۱	۷.۸۴%

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.

* متغییر مربوط به «میانگین بازده اوراق با درآمد ثابت در بازار سرمایه» از وبگاه شرکت فرابورس ایران دریافت می‌شود 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 ۱۴۰۱/۱۰/۰۸، معادل ۲۱,۰۳ درصد بوده است که نسبت به هفته گذشته ۲ صدم درصد افزایش بوده و نسبت به ماه گذشته ۱۴ صدم درصد افزایش داشته است.

۳,۳ نمودار تاریخی شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران (هم وزن)

تاریخچه شاخص هم وزن اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران



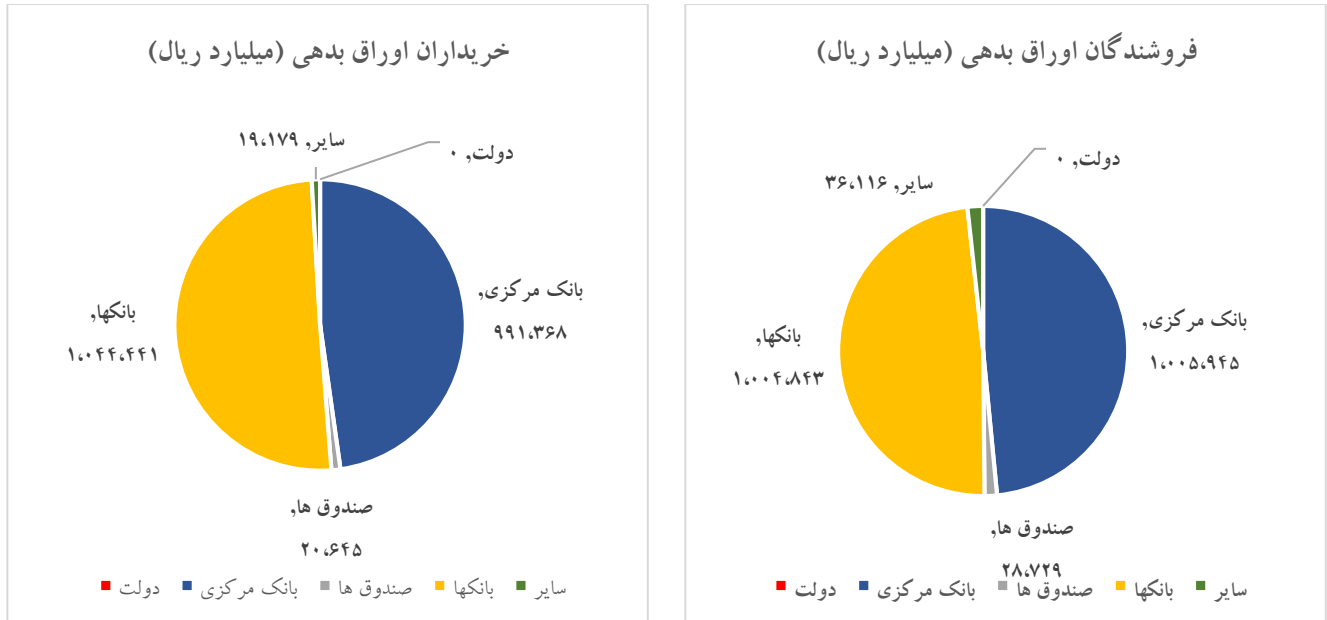
بر اساس آخرین اطلاعات دریافتی شاخص اسناد خزانه اسلامی فرابورس ایران به رقم **۲۵۰,۲۲ واحد** رسیده است. بازدهی سبد اسناد خزانه دولتی در طی هفته گذشته **مثبت ۰,۰۷ درصد** و ماه گذشته **مثبت ۱,۰۹ درصد** بوده است. این در حالیست که بازدهی شاخص کل صکوک فرابورس ایران (هم وزن) طی هفته گذشته **۲۸ صدم درصد** و طی ماه گذشته **۱,۲۰ درصد** بوده است.

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



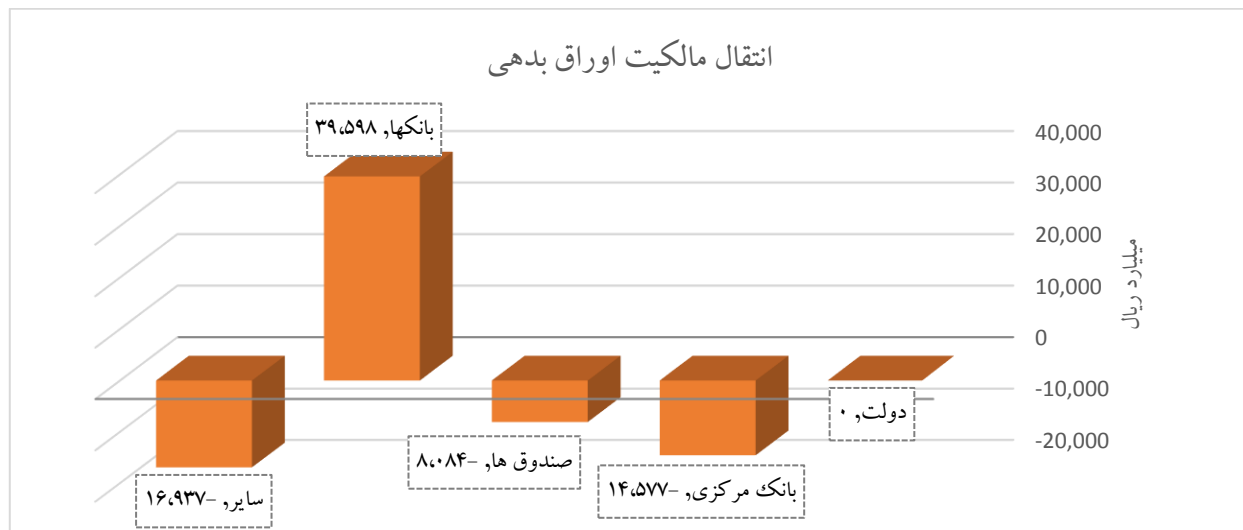
۴ گزیده اطلاعات مربوط به بازار بدهی طی هفته

۴,۱ خریداران و فروشندگان اوراق بدهی در هفته (۳ دی الی ۷ دی)



منبع : فرابورس ایران

۴,۲ نمودار انتقال مالکیت اوراق بدهی در هفته (۳ دی الی ۷ دی)



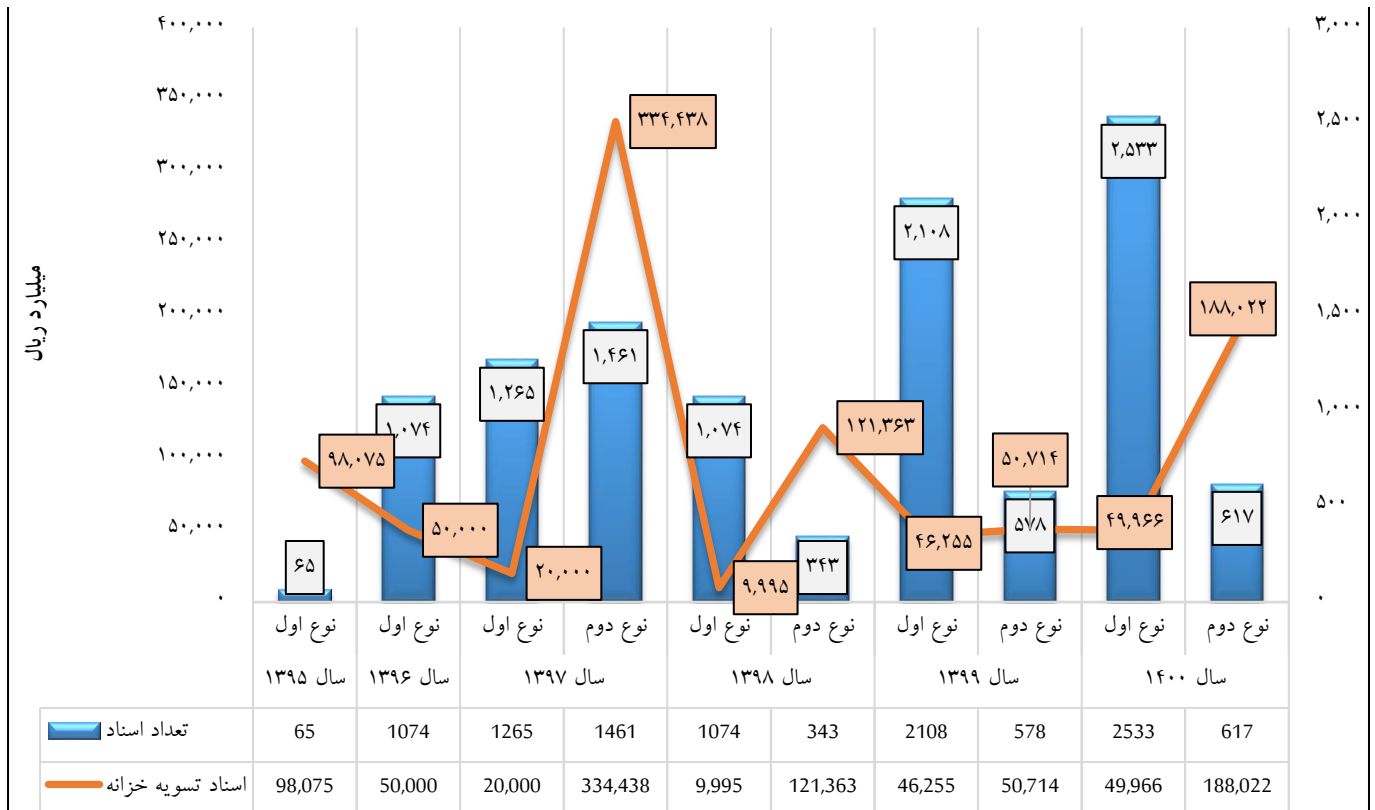
منبع : فرابورس ایران

همانطور که ملاحظه می شود در هفته گذشته بانکها بطور عمده خریدار اوراق بدهی بوده اند و بانک مرکزی بطور خالص مبلغ ۱۴,۵۷۷ میلیارد ریال در بازار بدهی فروشنده اوراق بوده است. دولت در هفته منتهی به ۸ دی ۱۴۰۱ فاقد عملکرد در حوزه تامین مالی بوده است.

۵ عملکرد تسویه و تهاتر بدهی ها 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، صندوق های بازنشستگی و شرکت های 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، بانک ها 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 می شود. عملکرد کلی اسناد مذکور به شرح جدول ذیل است:

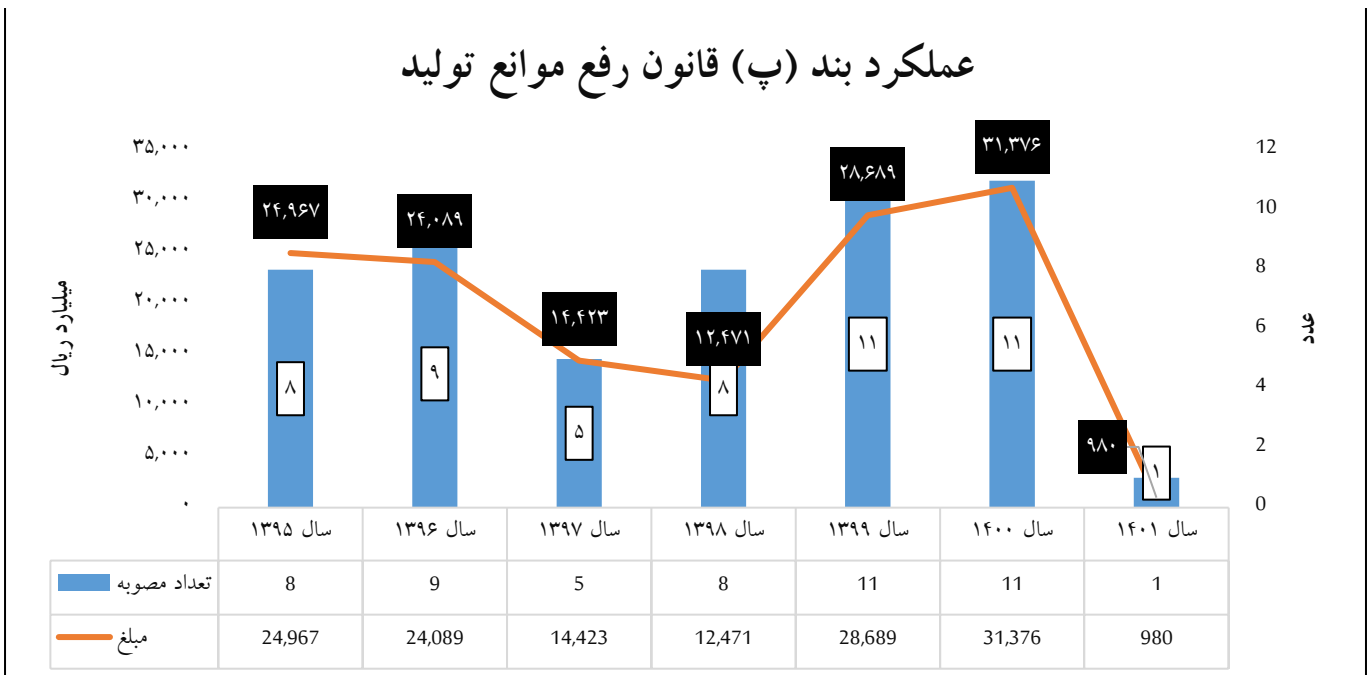


با توجه به نمودار فوق تا کنون، عملکرد صدور اسناد تسویه نوع اول مبلغ ۲۷۴,۲۹۱ میلیارد ریال و اسناد تسویه نوع دوم مبلغ ۶۹۴,۵۳۷ میلیارد ریال (جمعاً به مبلغ ۹۶۸,۸۲۸ میلیارد ریال) بوده است. اضافه می نماید ظرفیت مرتبط با تسویه و تهاتر در قانون بودجه سال ۱۴۰۱ حذف شده است.

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

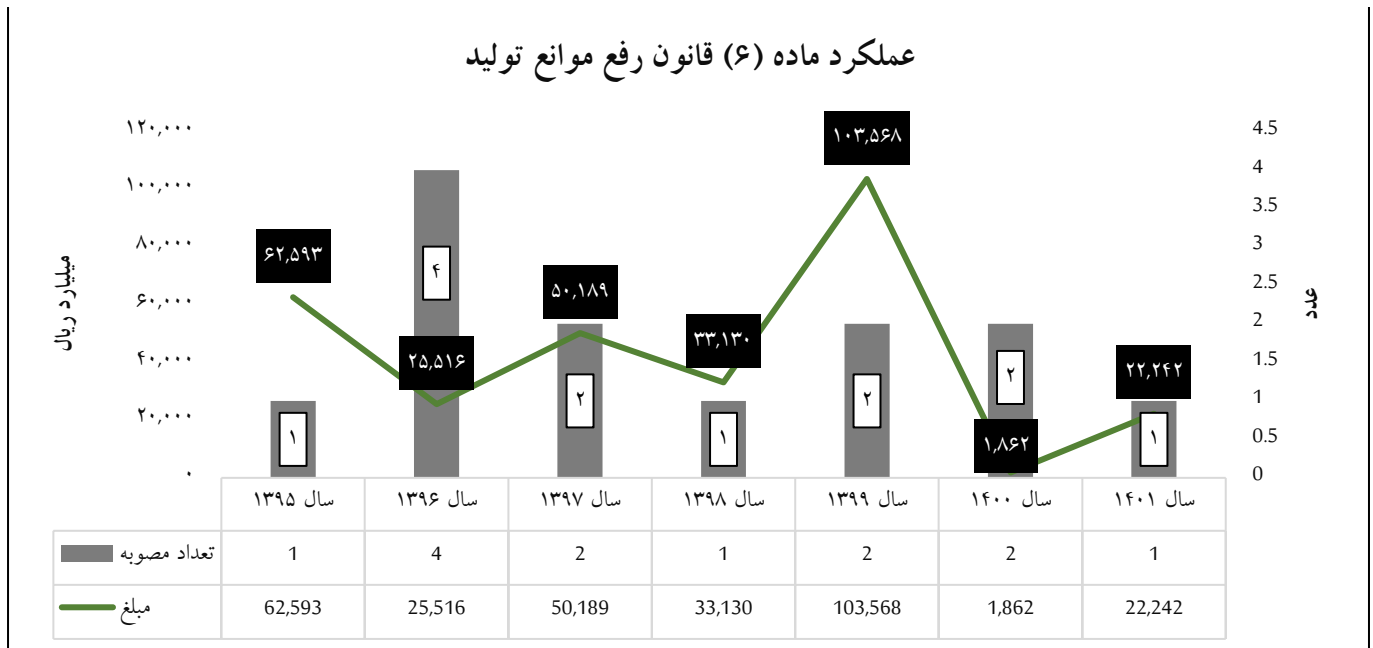
بر اساس بند (پ) ماده (۲) قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور، دولت مکلف است در صورت درخواست اشخاص حقیقی و حقوقی خصوصی و تعاونی، مطالبات خود از آنان را با بدهی شرکت های دولتی به آنها تهاتر کند. شرکت دولتی که به این ترتیب جایگزین بدهکار می شود، موظف است مبلغ بدهی تسویه شده را به حساب 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:

عملکرد بند (پ) قانون رفع موانع تولید



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 رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور

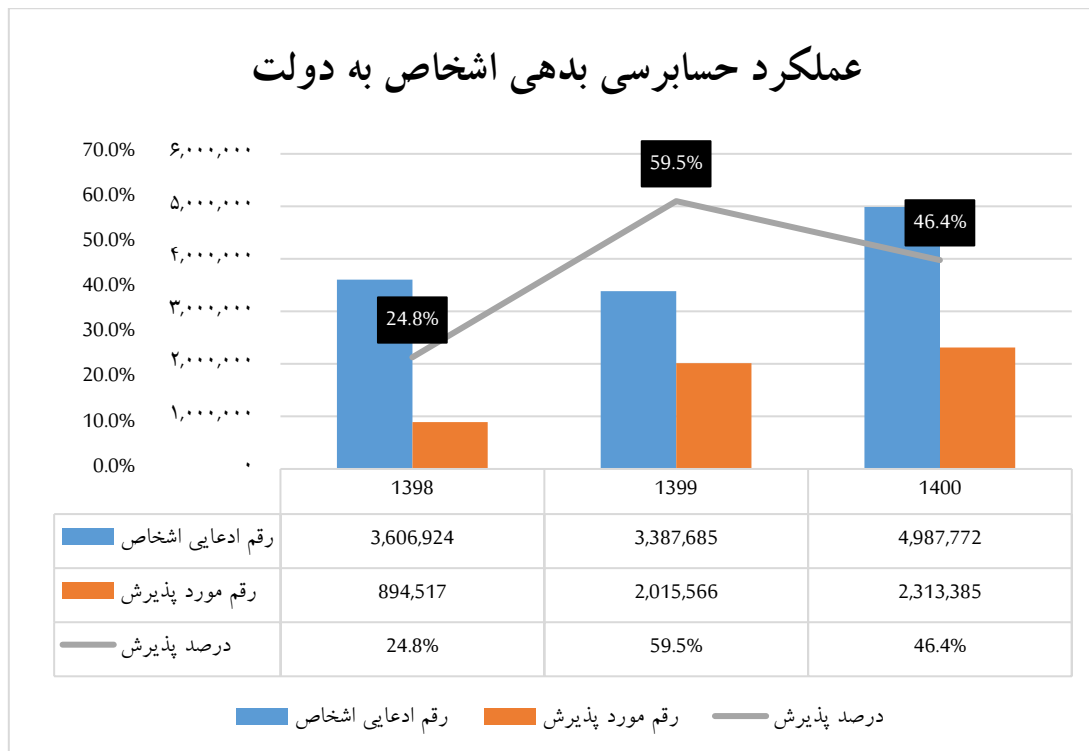


به موجب ماده (۶) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مقرر شده است آن دسته از بدهی‌های شرکت‌های دولتی (مورد تایید سازمان حسابرسی) که ناشی از تکالیف قانونی بوده و براساس حکم قانونی، دولت مجاز به تضمین بازپرداخت آنها شده است و همچنین بدهی شرکت‌های مادر تخصصی ناشی از تعهدات دریافت تسهیلات برای اجرای طرح‌ها و پروژه‌های سرمایه‌گذاری 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 می‌شود 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 رقابت‌پذیر 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. محمدرضا فرزین در جلسه روز ۸ دی ماه هیات دولت به عنوان رییس کل جدید بانک مرکزی جمهوری اسلامی معرفی شد. (منبع: www.shada.ir)
۲. بنا بر 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 ۵ دی توافق بازخرید بود. از این رو، این بانک به اجرای عملیات بازار باز در قالب توافق بازخرید به مبلغ ۱۰۱۰,۹ هزار میلیارد ریال اقدام کرد. (منبع: www.cbi.ir)
۳. مدیرکل خزانه وزارت امور اقتصادی و دارایی با تصریح بر اینکه هیچ پولی در خزانه گم نشده و نخواهد شد، جزئیات واریز ۳۲,۵ هزار میلیارد تومان مبلغ قسط اول واگذاری بلوک ۱۲ درصدی هلدینگ خلیج فارس به حساب واحد خزانه را تشریح و تاکید کرد که به محض اعلام سازمان برنامه و بودجه این مبلغ قابل تخصیص است. (منبع: www.shada.ir)
۴. ادعای وضعیت مطلوب خزانه در پایان دولت دوازدهم در حالی تکرار می‌شود که نه یک خزانه خالی بلکه یک خزانه بدهکار از این دولت بر جا مانده بود. (منبع: www.shada.ir)
۵. راهکارهایی که دولت در بودجه سال آینده برای حمایت از بازار سرمایه و همچنین سهامداران خرد در نظر گرفته در تداوم رویکرد حمایت راهبردی دولت سیزدهم از این بازار است و قیاس آن با آنچه دولت وقت در سال ۹۹ انجام داد، درست نیست. (منبع: www.shada.ir)
۶. رییس کل بانک مرکزی با اعلام اینکه عرضه ارز افزایش می‌یابد، گفت: اکنون در سامانه نیما میانگین نرخ ارز ۲۹ هزار تومان است و از امروز (شنبه) ارز با قیمت ۲۸ هزار و ۵۰۰ تومان عرضه خواهد شد. (منبع: www.cbi.ir)
۷. مجموع عرضه ارز در سامانه نیما در روز ۸ دی به معادل ۴۷۱ میلیون دلار رسید. (منبع: www.cbi.ir)

۸ نکته آموزشی هفته:

در گزارش پیشین به مدل عملیاتی انتشار اوراق منفعت پرداخته شد. در این گزارش به رویه اجرایی انتشار اوراق منفعت می‌پردازیم:

۱- بانی (موسسه خدماتی)، طرح واگذاری منافع دارایی‌های بادوام یا محصولات خدماتی خود را شناسایی کرده و با مراجعه به امین (شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه) شرکت واسط را تشکیل می‌دهد.

۲- بانی (موسسه خدماتی)، طی قراردادی منافع دارایی‌های بادوام یا محصولات خدماتی خود را برای مدت زمان معینی به واسط واگذار می‌کند.

۳- واسط (ناشر)، بعد از کسب مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار، به انتشار اوراق منفعت اقدام کرده، منافع و خدمات خریداری شده را به مردم (سرمایه‌گذاران مالی) واگذار کرده و وجوه سرمایه‌گذاران مالی را جمع‌آوری می‌کند.

۴- ناشر با استفاده از وجوه جمع‌آوری شده از واگذاری اوراق منفعت، بدهی خود به بانی از بابت خرید منافع و خدمات را می‌پردازد.

در گزارش آتی به بازار ثانویه اوراق منفعت می‌پردازیم.

(منبع: <https://sukuk.ir>)

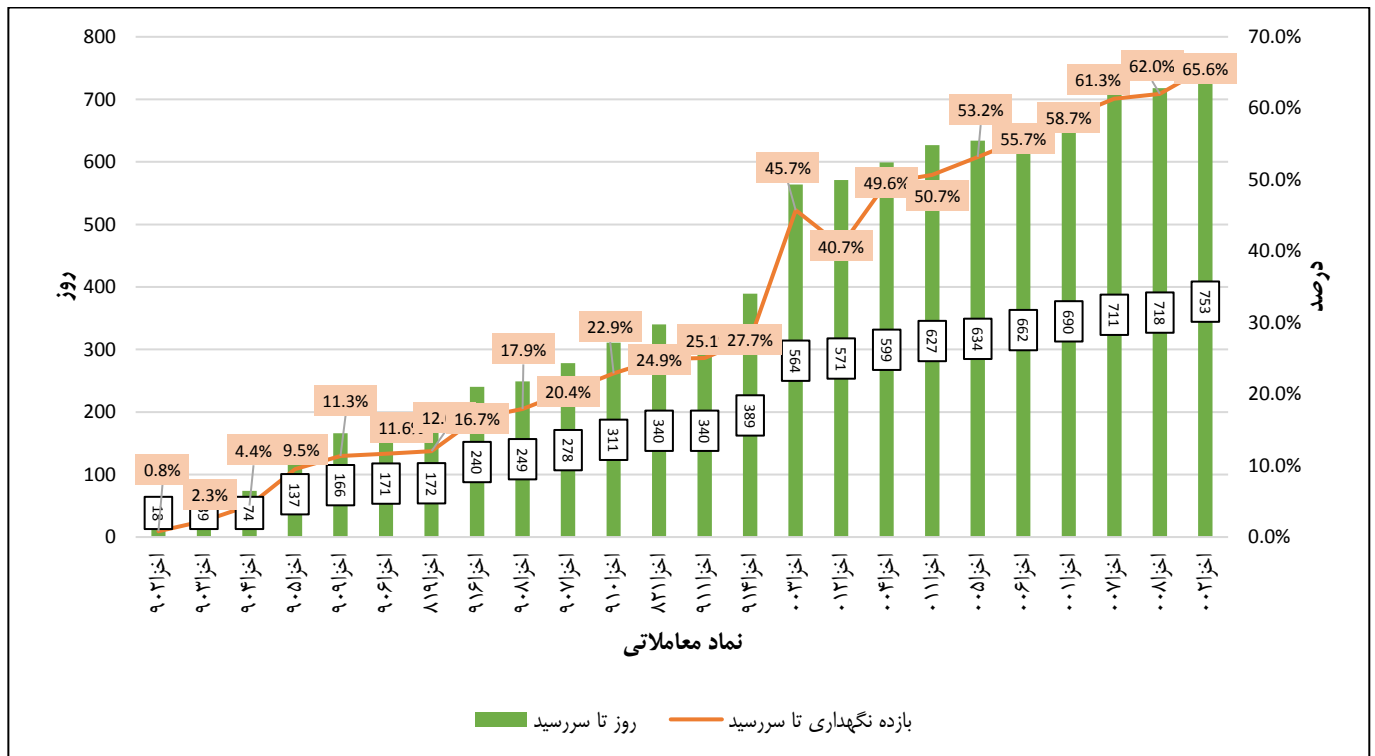
۹ فرصت های سرمایه گذاری در اسناد خزانه اسلامی دولت

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

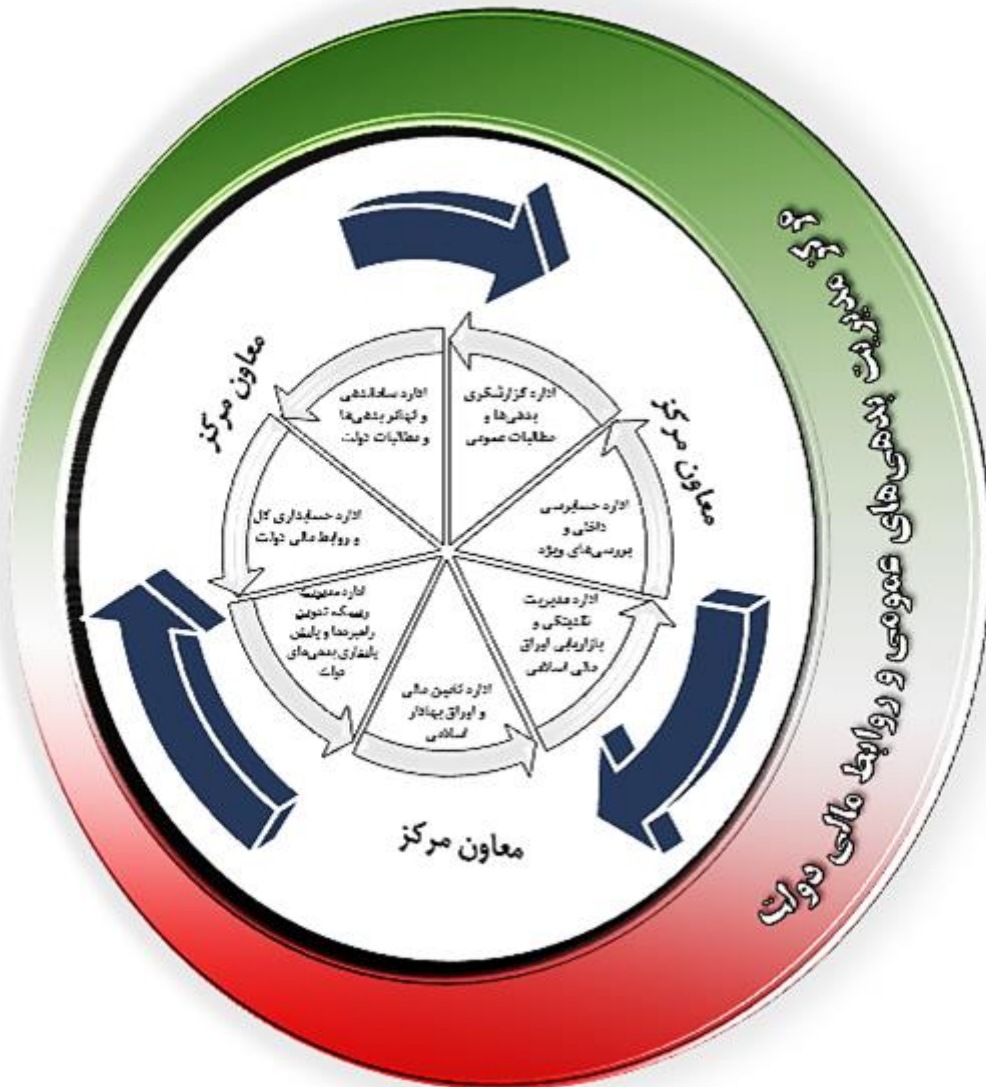


۹,۳ جدول بازده اسناد خزانه اسلامی دولت به تفکیک نماد معاملاتی

نام نماد	قیمت معامله	تاریخ آخرین معامله	تاریخ سررسید	YTM	بازده ساده
اخزا۲	۹۹۱,۱۶۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۱/۱۰/۱۹	۳۱,۰۱٪	۲۷,۱۳٪
اخزا۳	۹۷۷,۰۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۱/۱۱/۱۰	۲۹,۳۴٪	۲۶,۰۳٪
اخزا۴	۹۵۷,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۱/۱۲/۱۵	۲۶,۶۱٪	۲۴,۱۲٪
اخزا۵	۹۱۲,۴۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۰۲/۱۸	۲۹,۱۰٪	۲۶,۷۵٪
اخزا۹	۸۹۷,۵۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۰۳/۱۶	۲۷,۹۸٪	۲۶,۰۵٪
اخزا۶	۸۹۵,۰۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۰۳/۲۱	۲۷,۸۱٪	۲۵,۹۵٪
اخزا۱۹	۸۹۲,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۹/۲۹	۱۴۰۲/۰۳/۲۲	۲۷,۰۹٪	۲۵,۴۰٪
اخزا۱۶	۸۵۶,۶۰۰	۱۴۰۱/۰۶/۲۷	۱۴۰۲/۰۵/۲۸	۱۸,۳۷٪	۱۸,۲۴٪
اخزا۸	۸۴۷,۲۹۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۰۶/۰۶	۲۸,۲۶٪	۲۷,۰۷٪
اخزا۷	۸۳۰,۰۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۰۷/۰۴	۲۸,۴۱٪	۲۷,۴۸٪
اخزا۱۰	۸۱۳,۵۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۵	۱۴۰۲/۰۸/۰۶	۲۷,۹۲٪	۲۷,۳۵٪
اخزا۱	۸۱۳,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۰۸/۰۷	۲۸,۱۱٪	۲۷,۵۳٪
اخزا۱۱	۸۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۰۹/۰۶	۲۷,۶۲٪	۲۷,۳۲٪
اخزا۱۱	۷۹۸,۹۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۰۹/۰۶	۲۷,۸۱٪	۲۷,۵۱٪
اخزا۱۴	۷۸۲,۴۹۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۲/۱۰/۲۵	۲۶,۳۳٪	۲۶,۴۹٪
اخزا۳	۶۸۵,۶۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۰۴/۱۸	۲۸,۰۰٪	۳۰,۰۰٪
اخزا۱۲	۷۱۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۹/۲۷	۱۴۰۳/۰۴/۲۵	۲۴,۲۸٪	۲۵,۹۳٪
اخزا۴	۶۶۷,۹۹۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۰۵/۲۲	۲۸,۱۹٪	۳۰,۵۹٪
اخزا۱۱	۶۶۳,۰۹۰	۱۴۰۱/۰۴/۰۷	۱۴۰۳/۰۶/۱۹	۲۰,۵۰٪	۲۳,۰۷٪
اخزا۵	۶۵۲,۲۴۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۰۶/۲۶	۲۸,۱۹٪	۳۰,۹۹٪
اخزا۶	۶۴۱,۵۸۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۰۷/۲۳	۲۸,۰۱٪	۳۱,۰۸٪
اخزا۱۱	۶۲۹,۴۸۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۰۸/۲۱	۲۸,۰۲٪	۳۱,۴۱٪
اخزا۷	۶۱۹,۳۵۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۰۹/۱۲	۲۸,۱۵٪	۳۱,۸۲٪
اخزا۸	۶۱۶,۶۹۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۰۹/۱۹	۲۸,۱۲٪	۳۱,۸۶٪
اخزا۲	۶۰۳,۳۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۱۰/۲۴	۲۸,۰۱٪	۳۲,۱۳٪
اخزا۹	۶۰۰,۹۵۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۱۱/۰۱	۲۷,۹۶٪	۳۲,۱۴٪
اخزا۱۰	۵۹۴,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۳/۱۱/۱۵	۲۸,۰۹٪	۳۲,۴۸٪
اخزا۱۱	۵۳۹,۳۲۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۴/۰۳/۲۶	۲۸,۴۲٪	۳۴,۶۰٪
اخزا۳	۵۱۹,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۰/۰۷	۱۴۰۴/۰۵/۲۰	۲۸,۴۲٪	۳۵,۳۵٪
اخزا۲	۵۳۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۸/۲۸	۱۴۰۴/۰۸/۲۶	۲۳,۵۹٪	۲۹,۵۹٪

۱۰ اقدامات برجسته و دستاوردهای مدیریت بدهی‌های عمومی و روابط مالی دولت





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



<https://iridmo.mefa.ir>



Riskmgn@mefa.gov.ir



<https://sokhan.mefa.ir/۸۰۸۲>