



گزارش ماهانه بازار بدهی

دی ماه ۱۴۰۱



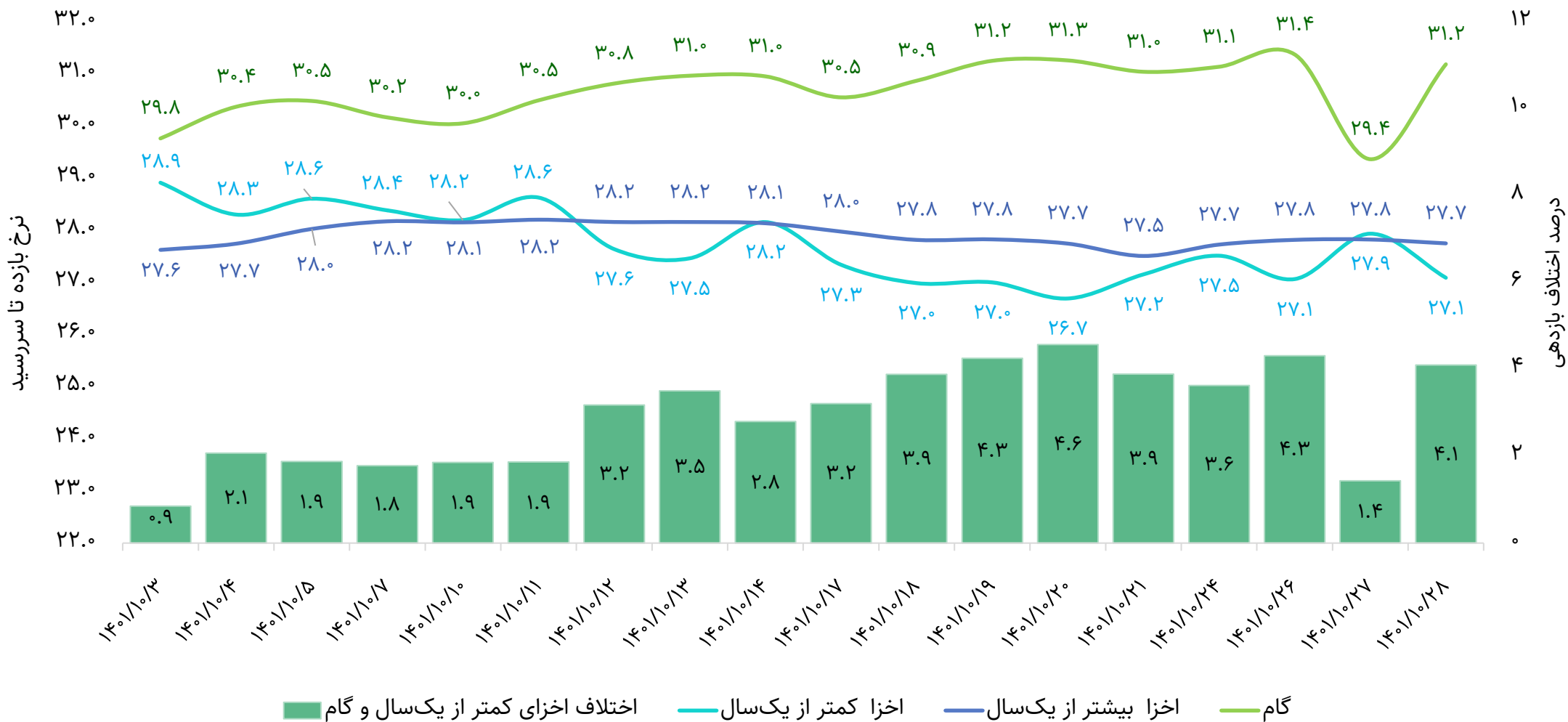


ماهی که گذشت...

- در ماه گذشته، نرخ بازده تا سررسید اوراق اخزا با سررسید بیش‌تر از یک‌سال تا اواسط ماه افزایشی بود و از ۲۷.۶ درصد به ۲۸.۲ درصد رسید و پس از آن شیب نزولی به خود گرفت و تا انتهای ماه به ۲۷.۷ درصد رسید. نرخ اوراق اخزای کمتر از یک‌سال نیز که در ابتدای ماه بالاتر از اخزای بلندمدت بود طی ماه بالغ بر یک درصد کاهش داشت و به محدوده ۲۷.۲ درصد رسید. نرخ بازده تا سررسید اوراق گام نیز از محدوده ۳۰ درصد در ابتدای ماه به محدوده ۳۱ درصد در انتهای ماه رسید.
- نکته قابل توجه، اختلاف بازدهی تا سررسید اوراق اخزا و گام بود که از ۲ درصد در ابتدای ماه به محدوده ۴ درصد در انتهای ماه رسید.
- ۱۹ ام دی ماه، تاریخ سررسید نماد اخزا ۹۰۲ به ارزش ۵۰۰۰ میلیارد تومان بود.
- در صندوق‌های درآمد ثابت، شاهد خالص ارزش ابطال واحد ۷۶۰۰ میلیارد تومانی بودیم.
- طی ماه گذشته شاهد خالص خلق پول بانک مرکزی، بالغ بر ۲۰.۸ همت بوده‌ایم.
- شاهد ناترازی شدید بانک‌ها هستیم، به گونه‌ای که مقدار ریپوهای انجام شده در دی ماه ۱۴۰۱ از ابتدای تاریخ آغاز عملیات بازار باز بانک مرکزی، بی‌سابقه بوده است.
- در ماه گذشته شاهد افزایش ۳ صدم درصدی نرخ بهره بین‌بانکی بوده‌ایم.

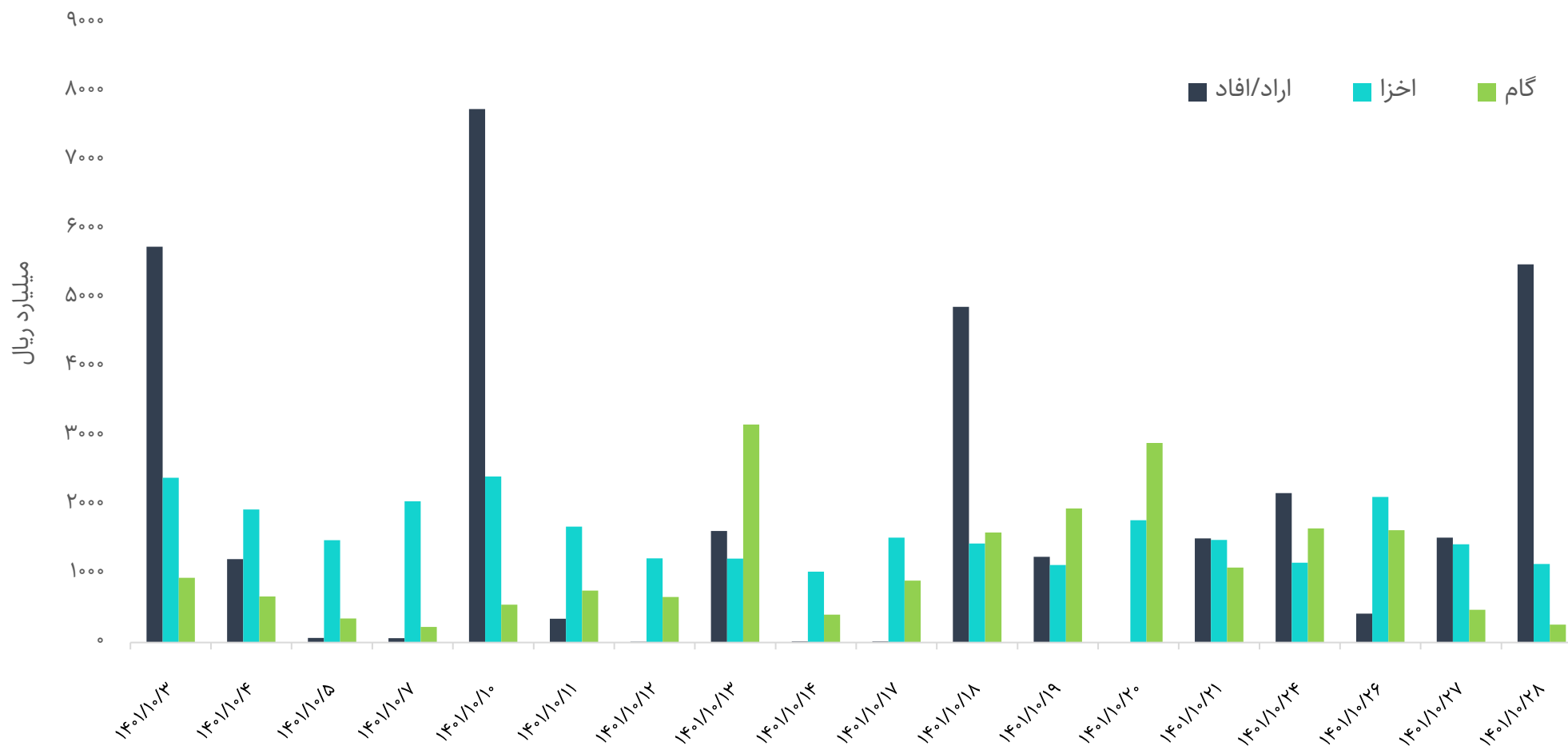


میانگین بازده تا سررسید اوراق اخزا و گام





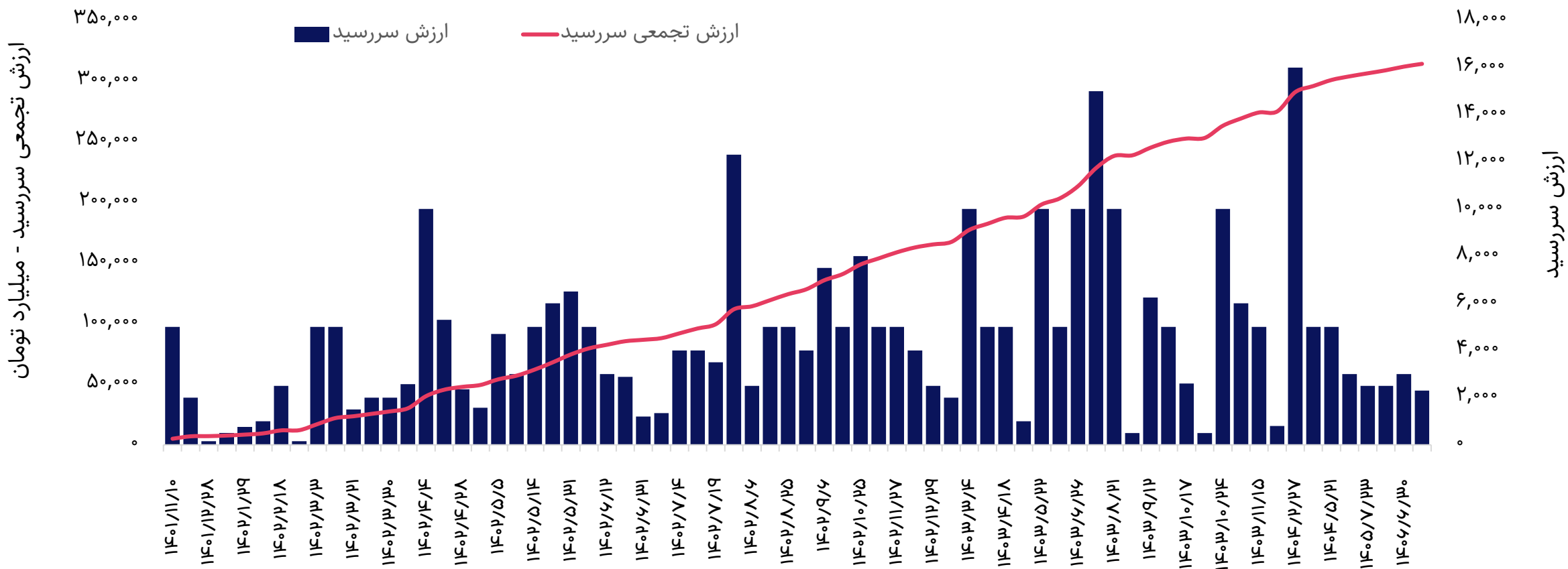
ارزش معاملات اوراق



طی ماه مجموعاً ۲۸۶۰ میلیارد تومان اوراق اخزا، ۳۴۰۰ میلیارد تومان اراد/افاد و ۲۰۱۸ میلیارد تومان اوراق گام معامله شد. سررسید نماد اخزا ۹۰۲ به ارزش ۵ همت نیز در این ماه بود.



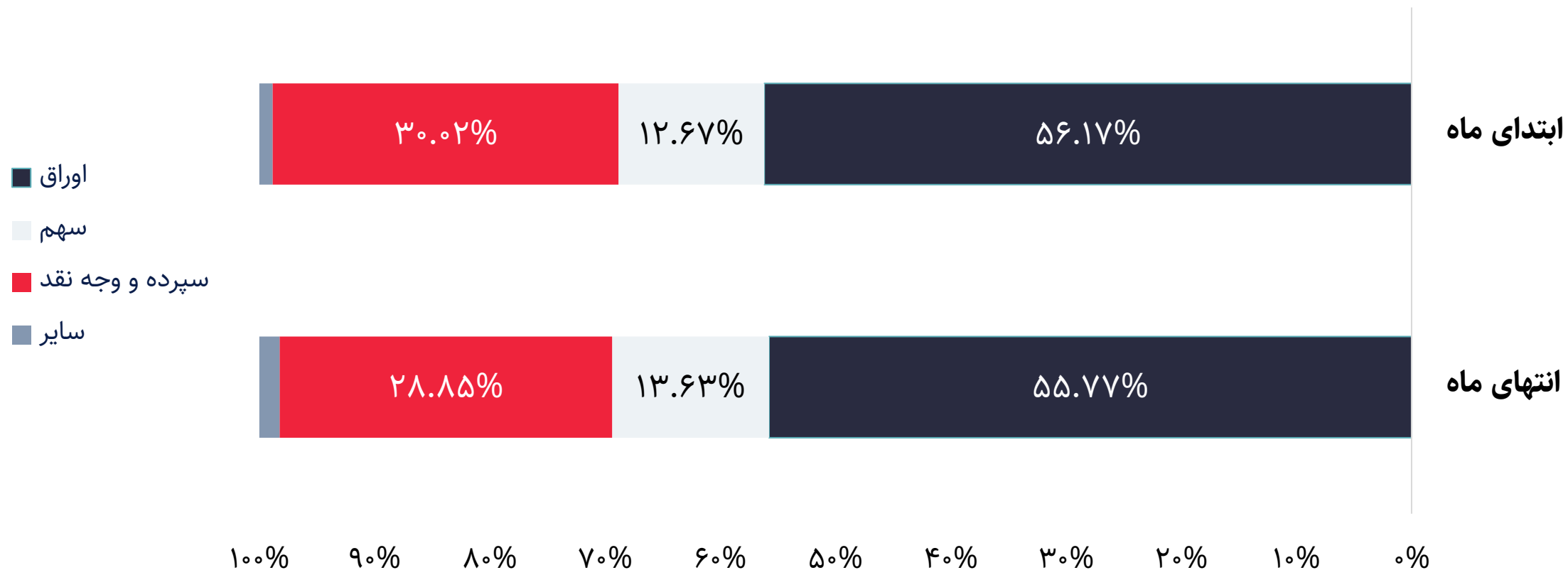
ارزش سررسید اوراق اراد/افاد/اخزا/گام



در نمودار فوق مجموع ارزش سررسید اوراق اراد، افاد، اخزا و گام فعال در بورس و فرابورس در هر تاریخ و بصورت تجمعی نمایش داده شده است.



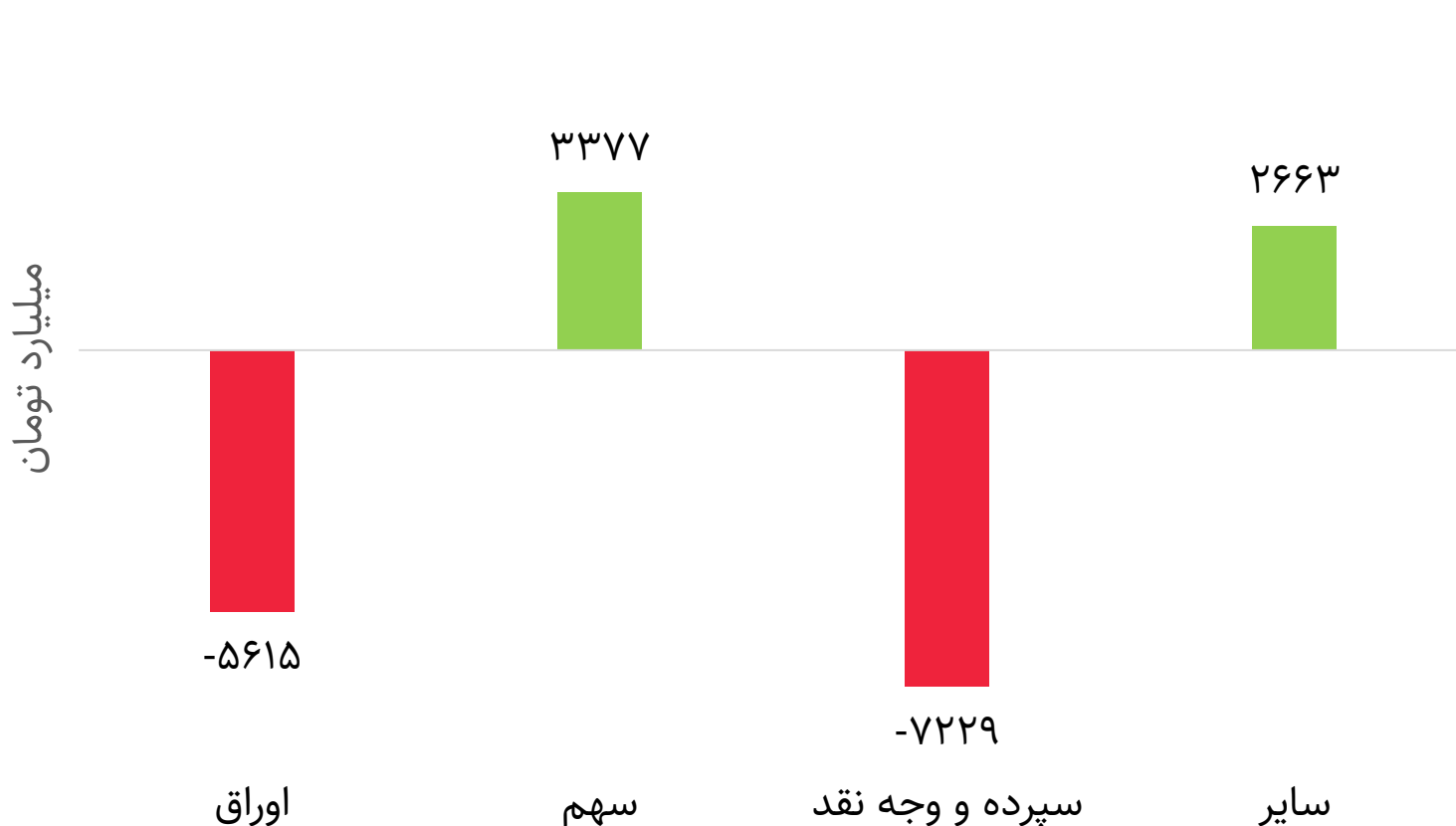
تغییرات ترکیب دارایی صندوق‌های درآمد ثابت



نمودار فوق میانگین نسبت هرکدام از دارایی‌ها را در پورتفوی صندوق‌های درآمد ثابت نمایش می‌دهد. نسبت سهام طی ماه گذشته افزایش پیدا کرده و نسبت سپرده و اوراق کاهش یافته است.



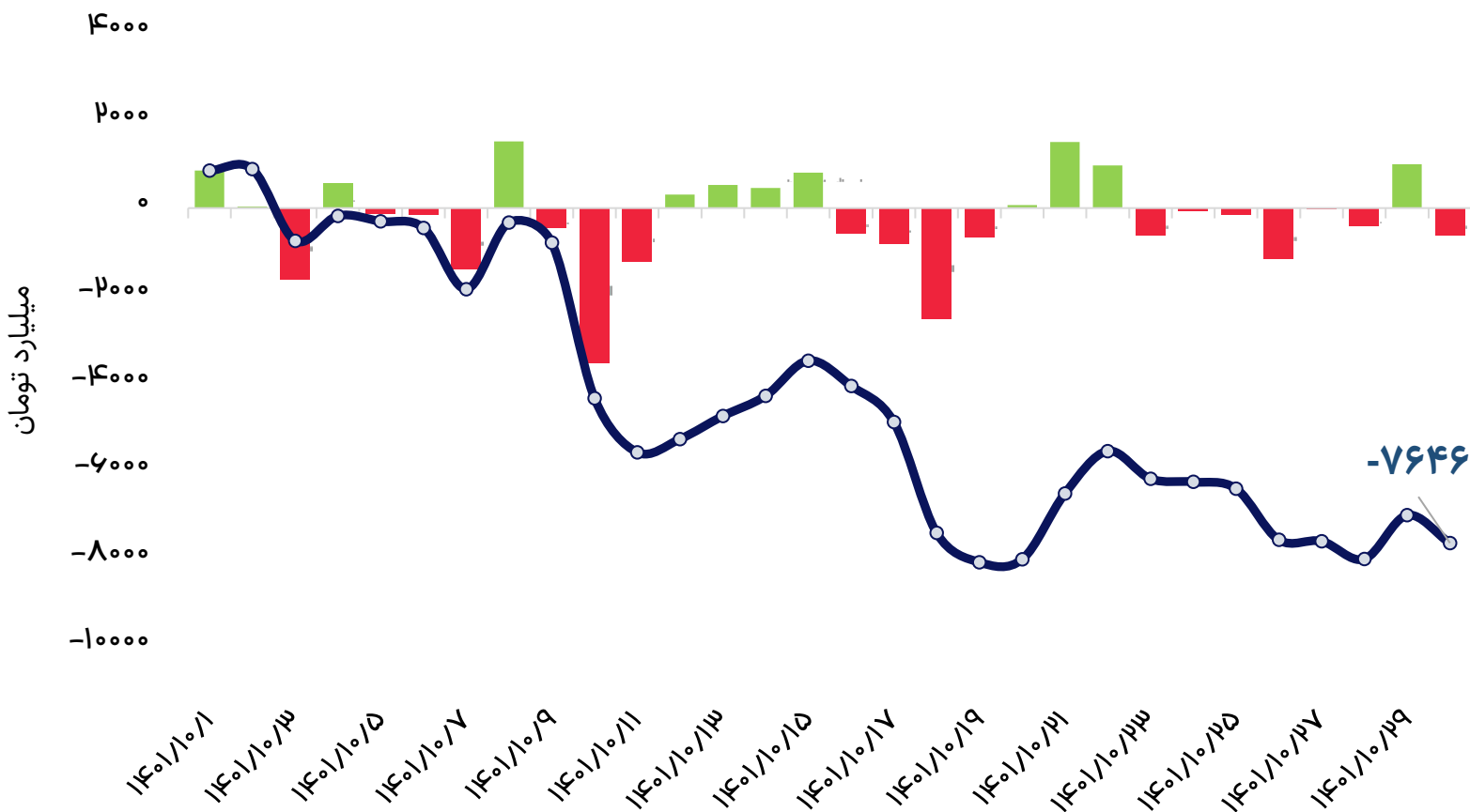
تغییرات ترکیب دارایی صندوق‌های درآمد ثابت



- در دی ماه، سپرده و اوراق صندوق‌های درآمد ثابت به ترتیب ۷۲۰۰ و ۵۶۰۰ میلیارد تومان کاهش داشت. همچنین دارایی سهام صندوق‌ها رشد ۳۳۷۷ میلیارد تومانی داشت.
- ارزش ابطال ۷۶۰۰ میلیارد تومانی صندوق‌های درآمد ثابت طی ماه می‌تواند توضیحی برای کاهش قابل توجه دارایی سپرده و اوراق صندوق‌ها باشد.



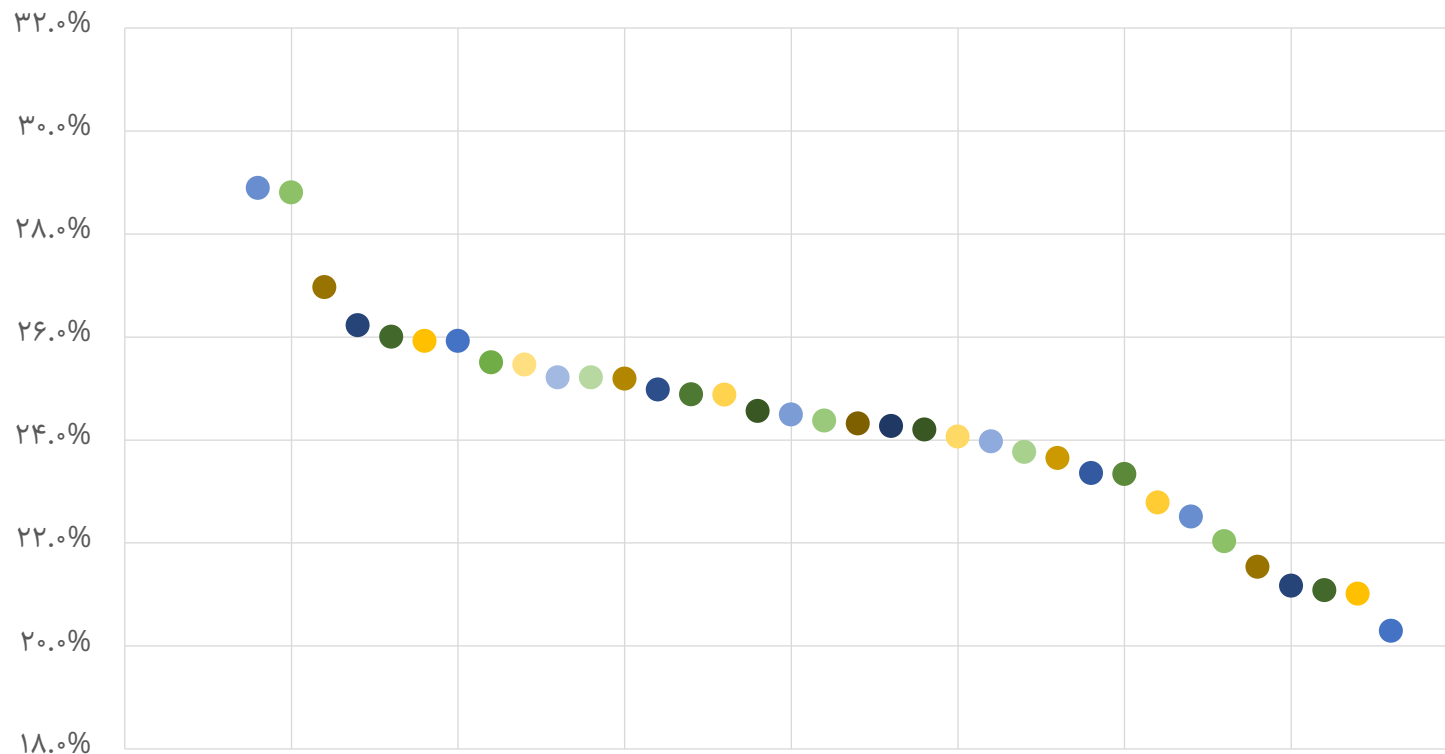
روند صدور و ابطال صندوق‌های درآمد ثابت



- طی ماه گذشته شاهد خالص صدور/ابطال منفی در صندوق‌های درآمد ثابت بوده‌ایم و بالغ بر ۷۶۰۰ میلیارد تومان خروج پول از این صندوق‌ها ثبت شد.
- در انتهای ماه مجموع خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های درآمد ثابت به ۴۴۲ همت رسید.
- در نمودار سمت چپ، خالص ارزش صدور ابطال صندوق‌های درآمد ثابت را طی ماه بصورت روزانه و تجمعی نمایش داده شده‌است.



بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت قابل معامله در بورس

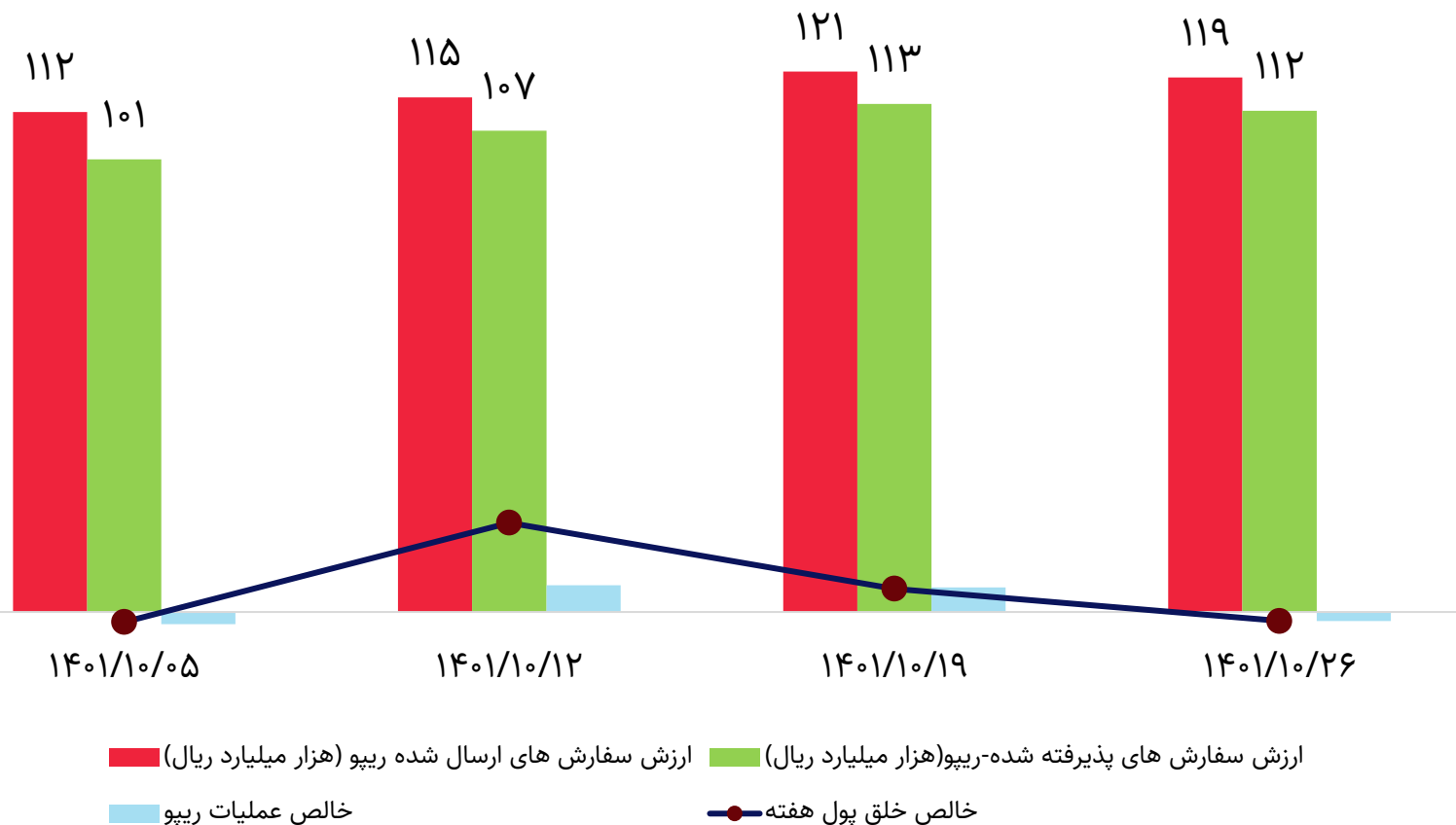


تعداد صندوق	معادل سالانه بازدهی هفتگی
۳	کمتر از ۲۱%
۷	۲۱%-۲۳%
۱۵	۲۳%-۲۵%
۱۳	بیشتر از ۲۵%

- در نمودار بالا معادل سالانه موثر بازده قیمتی ماهانه (تغییر قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی ماه به آخرین روز معاملاتی ماه قبل با در نظر گرفتن سود تقسیمی) صندوق‌های درآمد ثابت قابل معامله در بورس آورده شده است. هر نقطه نماینده بازدهی یک صندوق است.
- توضیح اینکه ۳ صندوق‌ها به دلیل فاصله بسیار زیاد از میانگین، از نمودار حذف شده‌اند.



روند عملیات بازار باز بانک مرکزی

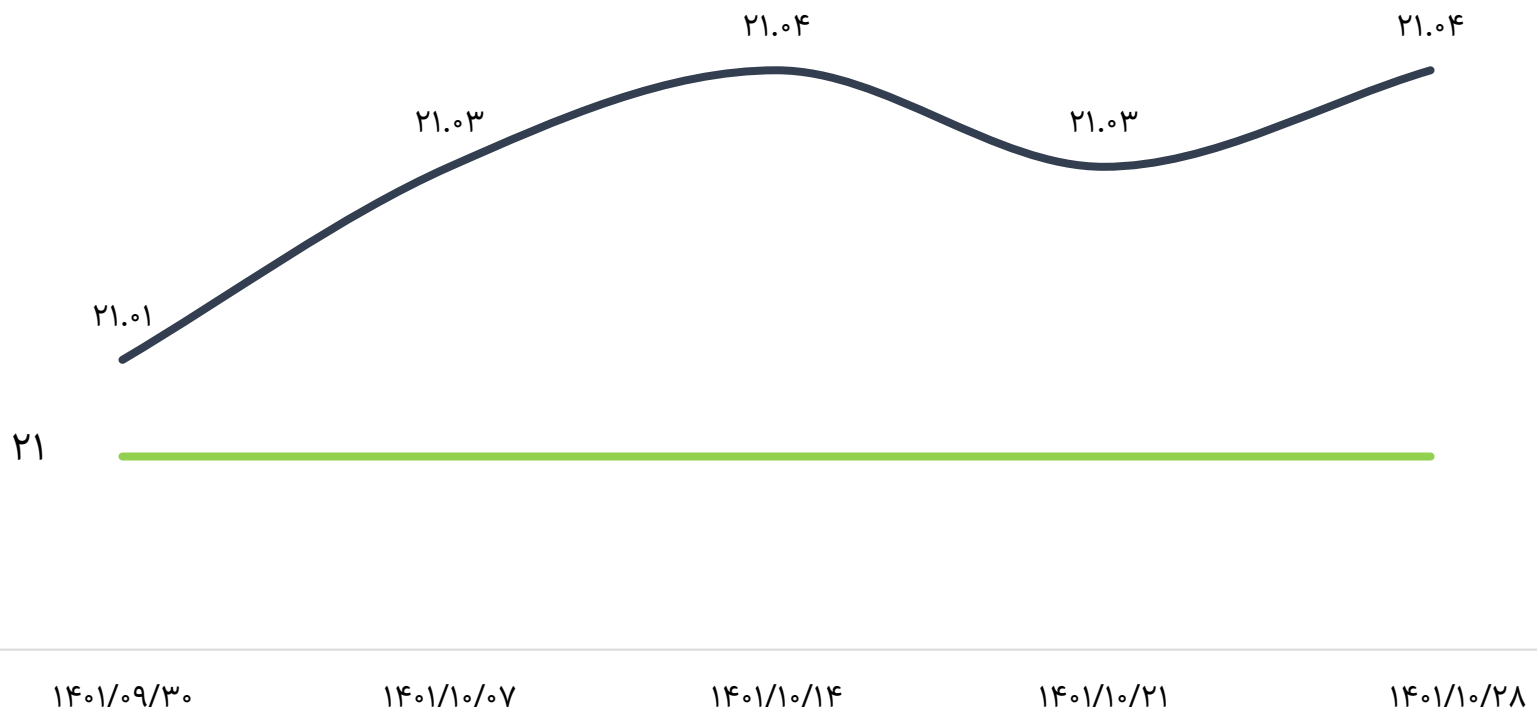


- طی ماه گذشته شاهد خالص خلق پول بانک مرکزی، بالغ بر ۲۰.۸ همت بوده ایم.
- مقدار ریپوهای انجام شده در دی ماه ۱۴۰۱ از ابتدای تاریخ آغاز عملیات بازار باز بانک مرکزی، بی سابقه بوده است. به گونه ای که در هفته سوم دی ماه ۱۴۰۱، بانک مرکزی ۱۱۳ همت ریپو را انجام داد، که این مقدار بزرگترین ریپوی انجام شده توسط این بانک است.
- تمامی عملیات بازار باز دی ماه با نرخ ۲۱ درصد انجام شد.

خالص خلق پول هفته از جمع خالص عملیات بازار باز و خالص اعتبارگیری قاعده مند بدست می آید.



روند نرخ بهره بین بانکی



- طی ماه گذشته شاهد افزایش نرخ بهره بین بانکی از ۲۱.۰۱ درصد به ۲۱.۰۴ درصد بوده ایم.
- حداقل نرخ توافق با خرید در تمام ماه ۲۱ درصد بوده است.

— نرخ بازار بین بانکی (%) — حداقل نرخ توافق با خرید (%)



سپردان آریا
Aria Asset Management

راه های ارتباطی:

۰۲۱-۸۸۲۱۸۳۰۷

info@ariaamc.ir

Ariaassetmanagement

۱۴۳۴۶۵۳۴۵۵

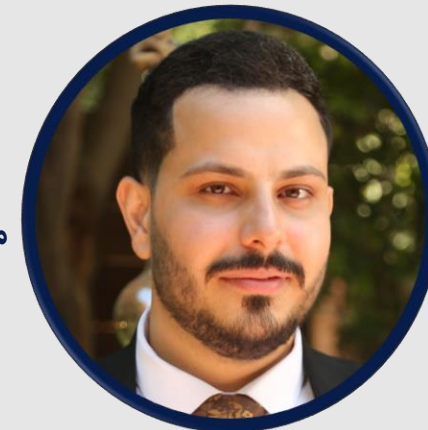
تهران، خیابان سید جمال‌الدین اسدآبادی
خیابان سی و هفتم، پلاک ۳۶، طبقه دوم،

واحد ۴

محتوای این گزارش، توسط تیم تحلیل صندوق درآمد ثابت آریا و با همکاری سایت خبری اقتصاد آنلاین تهیه شده است.

این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی جنبه‌های لازم برای تصمیم‌گیری را پوشش دهد و به هیچ عنوان مبنای کاملی جهت خرید و فروش هر گونه دارایی نمی‌باشد. صندوق آریا، هیچ‌گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای محتوای این گزارش را ارائه نمی‌دهد.

تهیه کنندگان گزارش



افشین جاوید
مشاور اقتصادی صندوق
سرمایه گذاری
با درآمد ثابت آریا



فرزاد فروغی
تحلیلگر بازار سرمایه