日评

来源：普兰数控中心　　时间：2024-06-17 06:17:41

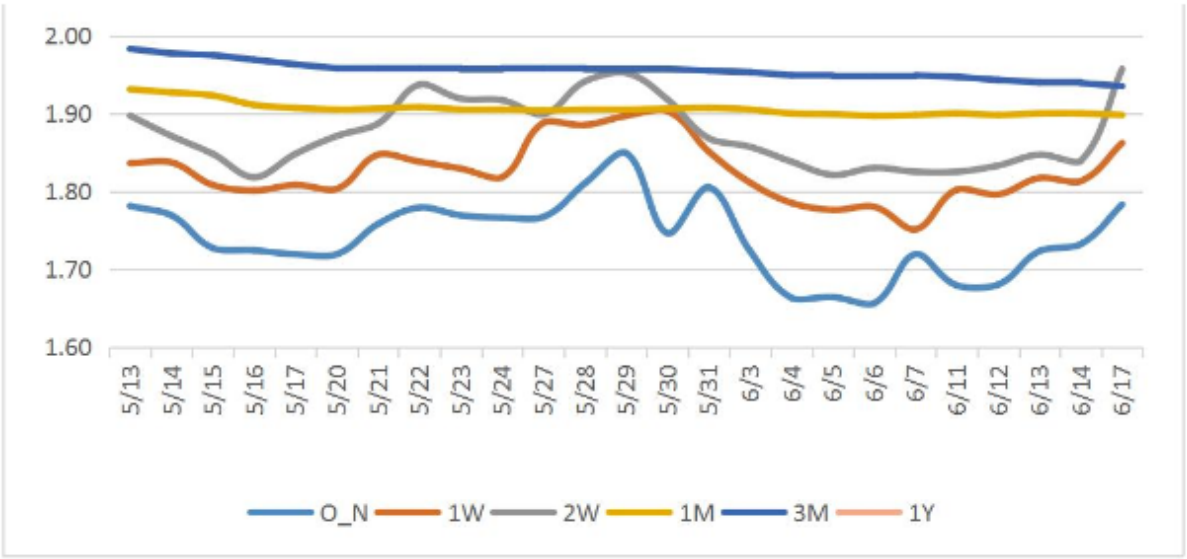
票据日评：略有上行

日期：2024 年 6 月 17 日

一、行情回顾

资金市场：6 月 17 日，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行以利率招标方式开展了 40 亿元 7 天逆回购和 1820 亿元 MLF 操作，中标利率分别为 1.80%和 2.50%，较之前持平。因今日有 2370 亿元 MLF 到期，当日实现净回笼 510 亿元。今日隔夜、7 天、14 天 shibor 利率分别较前一交易日上行 5.10BP、4.90BP、11.80BP 至 1.7830%、1.8620%、1.9570%。

图表 1　上海银行间同业拆放利率走势图



数据来源：银行间同业拆借中心　　数据整理：普兰数据

转贴市场：一级市场票源供给攀升，支撑卖票继续出票，买盘收口大多维持观望态度。供需相互博弈下，长期票据利率震荡略涨。午盘过后，市场情绪仍然比较稳定，交投稍显冷清，收口不多，票价整体震荡。截止收盘，各期限国股报价：托收 1.67%，7 月 1.15%，8 月 1.22%，9 月 1.15%，10 月 1.42-1.43%，11 月 1.40-1.41%，12 月 1.39%。

图表 2　普兰金融村转贴撮合利率情况

转贴价格				
票据品种	转贴价格（国股贴）	涨跌幅度（BP）	转贴价格（城农贴）	涨跌幅度（BP）
6M国股	1.39%	+1	1.44%	+1
3M国股	1.15%	-	1.20%	-

6M城商	1.51%	+1	1.56%	+1
3M城商	1.27%	-	1.32%	-
6M三农	1.70%	+2	1.85%	+2
3M三农	1.45%	-	1.60%	-

数据来源：普兰金服

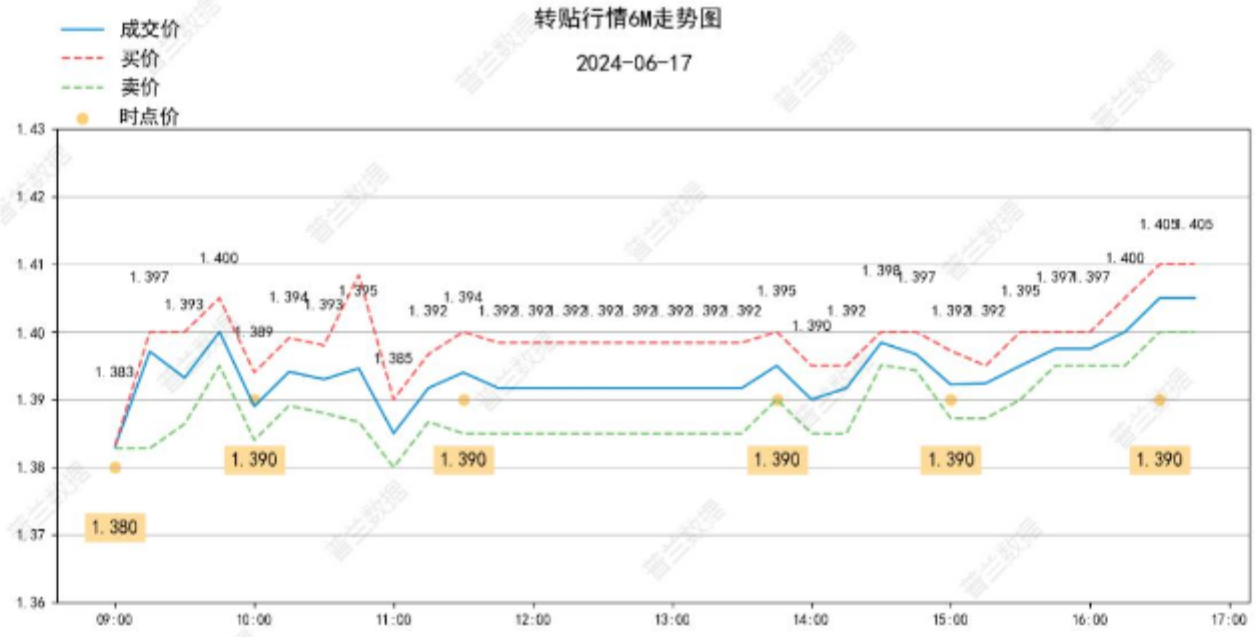
直贴市场：目前来看，一级市场签发量接近一千九百亿元，较上一交易日继续冲高，票源供给相对充足。今日买方收口则略显温和，部分直贴行报价小幅上调 1-5BP。供需博弈下，票据利率震荡小涨。

图表 3 普兰金融村直贴撮合利率情况

直贴价格						
票据品种	国股贴	涨跌(BP)	城商贴	涨跌(BP)	三农贴	涨跌(BP)
6M国股	1.47%	+2	1.49%	+2	1.51%	+2
3M国股	1.31%	-	1.33%	-	1.35%	-
6M城商	1.59%	+2	1.61%	+2	1.63%	+2
3M城商	1.43%	-	1.45%	-	1.47%	-
6M三农	1.80%	+5	1.87%	+5	1.95%	+5
3M三农	1.61%	-	1.68%	-	1.76%	-

数据来源：普兰金服

图表 4 半年国股转贴利率日内实时行情



数据来源：普兰金服

二、后续预判

明日预测：展望明日，供给方面，一级市场票源供给预计时点性回落，但总体仍接近一千五百亿元水平，企业融资贴现情绪稳步释放。需求方面，标杆大行活跃度不高叠加资金利率上行，买盘收票意愿温和。供需博弈下，预计明日票据利率震荡回暖。

直贴利率预判：

依据多因子预测模型计算，明日国股 6M 直贴利率+1.3BP 至 1.483%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 直贴利率+1BP 至 1.48%附近。

转贴利率预判：

依据多因子预测模型计算，明日国股 6M 转贴利率+0.52BP 至 1.3952%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 转贴利率+1BP 至 1.40%附近。