日评

来源：普兰数控中心　　时间：2024-06-14 05:04:18

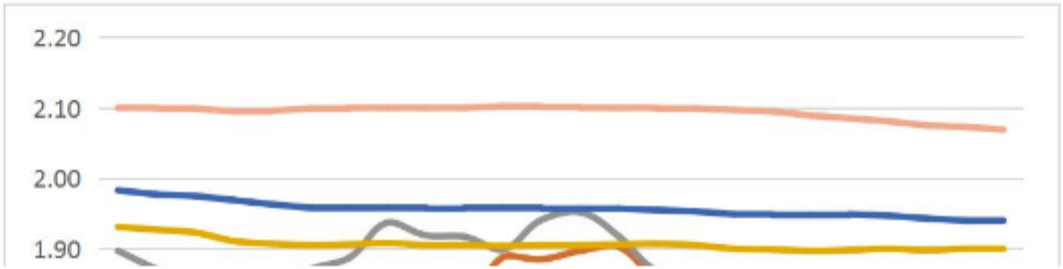
票据日评：再涨，1.4%有望

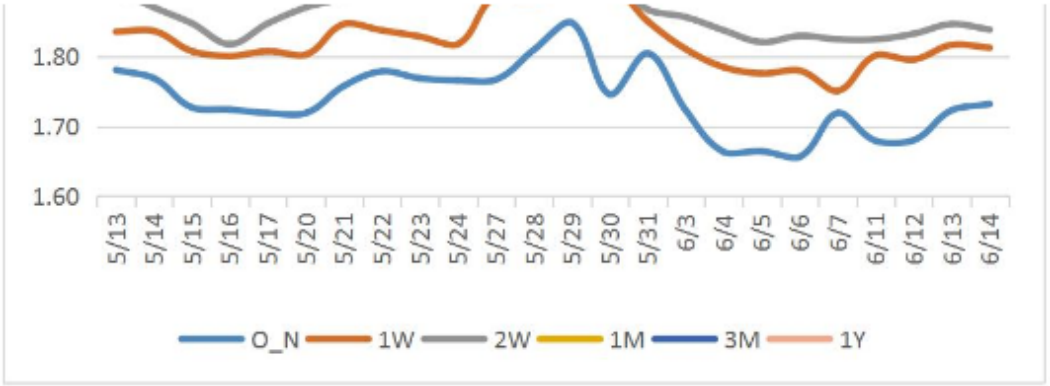
日期：2024 年 6 月 14 日

一、行情回顾

资金市场：6 月 14 日，人民银行以利率招标方式开展了 20 亿元 7 天逆回购操作，中标利率为 1.80%较之前持平。因今日有 20 亿元逆回购操作到期，当日实现零投放零回笼。今日隔夜、7 天、14 天 shibor 利率分别较前一交易日变动 0.90BP、-0.40BP、-0.80BP 至 1.7320%、1.8130%、1.8390%。

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：早盘，随着票源供给回暖，卖盘出票需求继续释放，买盘稳步收票，部分报价上调，票价震荡上涨。临近午盘，市场供大于求，卖方价格维稳。午盘过后，买盘大批离场，卖盘持票观望，利率稳中微涨。截止收盘，各期限国股报价：托收 1.67%，7 月 1.15%，8 月 1.20-1.23%，9 月 1.13-1.15%，10 月 1.40%，11 月 1.39-1.40%，12 月 1.38%。

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	1.38%	+3	1.43%	+3
3M国股	1.15%	+3	1.20%	+3
6M城商	1.50%	+3	1.55%	+3
3M城商	1.27%	+3	1.32%	+3
6M三农	1.68%	+3	1.83%	+3

3M三农	1.45%	-	1.60%	-

数据来源：普兰金服

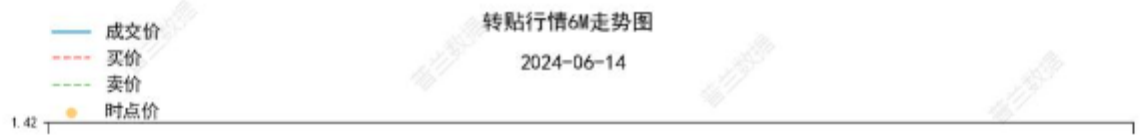
直贴市场：供给方面，一级市场开票量继续提升，企业融资贴现需求同步释放，卖盘出票力量增强。需求方面，今日直贴行报价多数平稳，部分行小幅上调 1-2BP，买盘配置意愿温和。供需相互博弈下，今日票价震荡略涨。

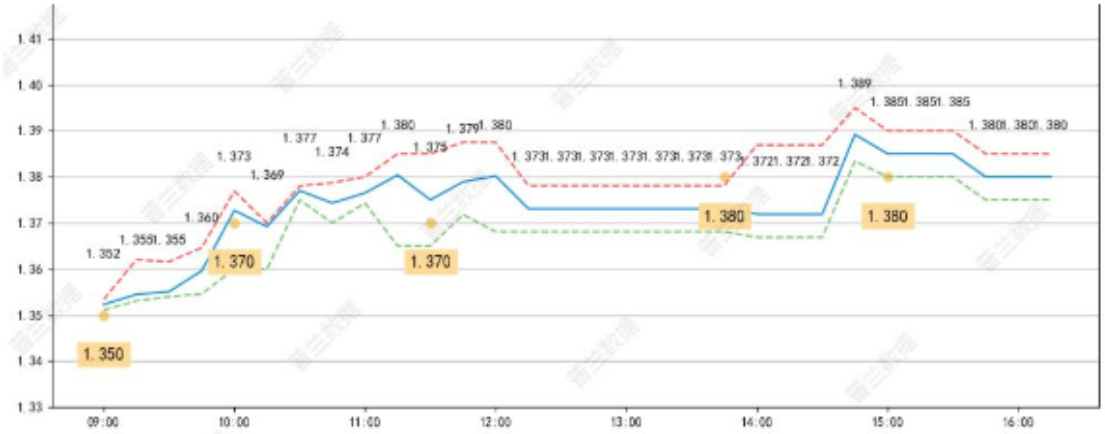
图表 3 普兰金融村直贴撮合利率情况

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	1.45%	-	1.47%	-	1.49%	-
3M国股	1.31%	+1	1.33%	+1	1.35%	+1
6M城商	1.57%	-	1.59%	-	1.61%	-
3M城商	1.43%	+1	1.45%	+1	1.47%	+1
6M三农	1.75%	-	1.82%	-	1.90%	-
3M三农	1.61%	+1	1.68%	+1	1.76%	+1

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

下周一预测：展望下周一，供给方面，随着票源供给稳步回升，卖盘出票力量得以补充。需求方面，随着缴税时点临近及债券发行缴款等因素影响，资金成本或将提高，叠加近期标杆大行活跃度不高，预计买盘收票节奏平缓。供需博弈下，预计下周一票据利率震荡回暖。

直贴利率预判：

依据多因子预测模型计算，下周一国股 6M 直贴利率+1.27BP 至 1.4627%；

依据市场专家预测，下周一国股 6M 直贴利率+1BP 至 1.46%附近。

转贴利率预判：

依据多因子预测模型计算，下周一国股 6M 转贴利率+0.89BP 至 1.3889%；

依据市场专家预测，下周一国股 6M 转贴利率+1BP 至 1.39%附近。