日评

来源：普兰数控中心　时间：2024-06-13 05:17:14

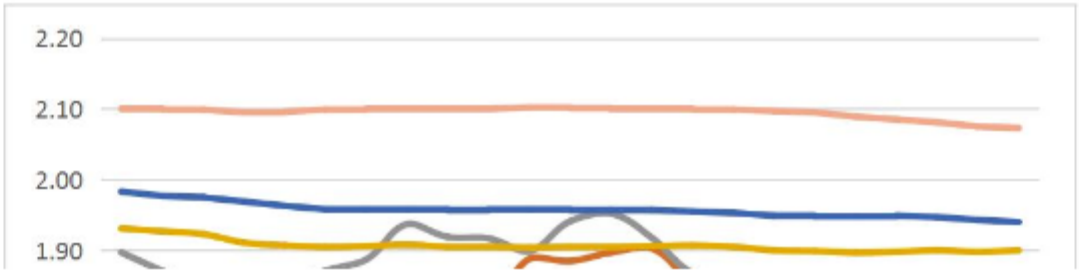
票据日评：长涨短降

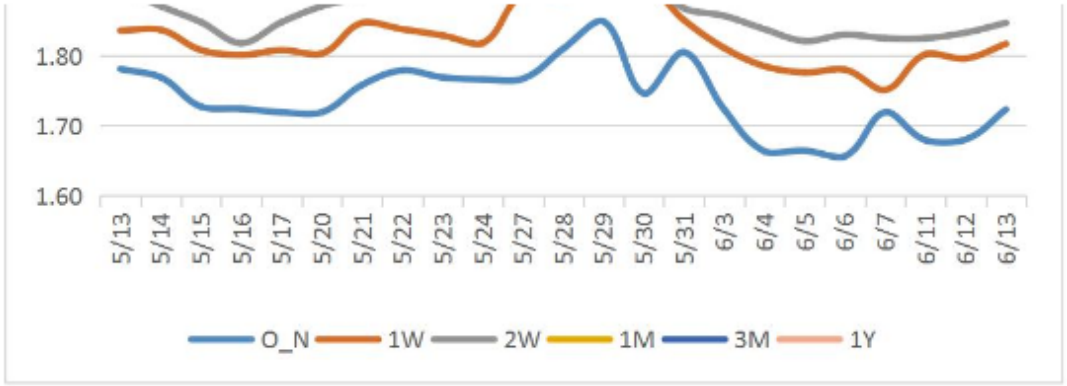
日期：2024 年 6 月 13 日

一、行情回顾

资金市场：6 月 13 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上行 4.30BP、2.10BP、1.40BP 至 1.7230%、1.8170%、1.8470%。

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：今日市场情绪有所回暖，票源供给提振，卖盘出票有所补充买盘配置情绪稳步释放，部分大行和中小行继续收票。供需相互博弈，今日长期票价震荡略涨，短期票价低位。截止收盘，各期限双国价格：6 月 1.68%，7 月 1.12-1.13%，8 月 1.17-1.19%，9 月 1.12%，10 月 1.38%，11 月 1.37%，12 月 1.34-1.35%。

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	1.35%	+1	1.40%	+1
3M国股	1.12%	+1	1.17%	+1
6M城商	1.47%	+1	1.52%	+1
3M城商	1.24%	+1	1.29%	+1
6M三农	1.65%	-	1.80%	-

3M三农	1.45%	-	1.60%	-

数据来源：普兰金服

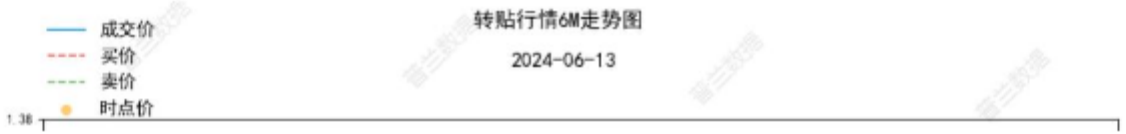
直贴市场：供给方面，一级市场签发量接近一千四百亿元，较上一交易日回暖，票源供给有所增加，卖盘出票力量增强。需求方面，今日部分直贴行下调报价，短期限票贴现利率下调较多，买盘需求稳步释放。供需相互博弈下，今日票价震荡调整。

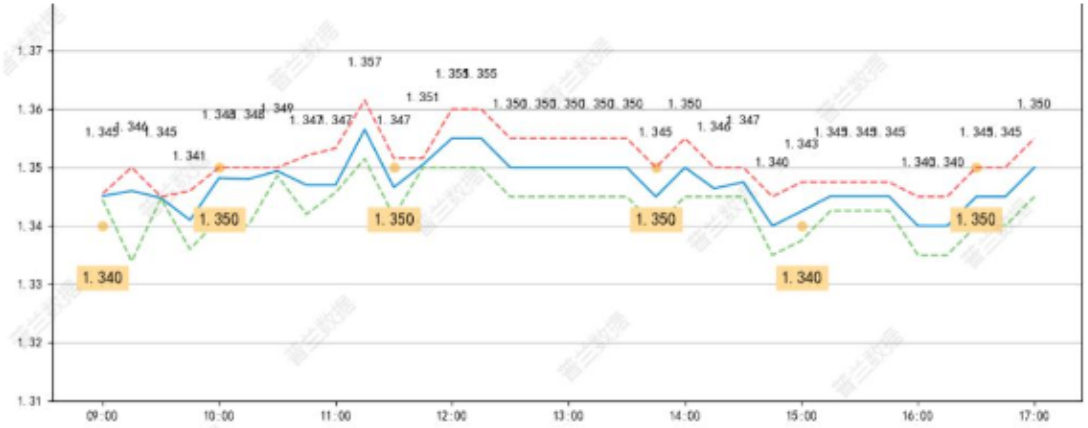
图表 3 普兰金融村直贴撮合利率情况

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	1.30%	-	1.32%	-	1.34%	-
6M城商	1.57%	-	1.59%	-	1.61%	-
3M城商	1.42%	-	1.44%	-	1.46%	-
6M三农	1.75%	-	1.82%	-	1.90%	-
3M三农	1.60%	-	1.67%	-	1.75%	-

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，一级市场签发量预计稳步提升，卖盘出票力量维持。需求方面，部分大行和中小行或继续收票，买盘需求仍在。标杆大行目前动作不大，市场动向尚不明朗。供需博弈下，预计明日票据利率小幅震荡。

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+0.58BP 至 1.4558%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 直贴利率维持在 1.45%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+0.26BP 至 1.3526%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 转贴利率维持在 1.35%附近。