日评

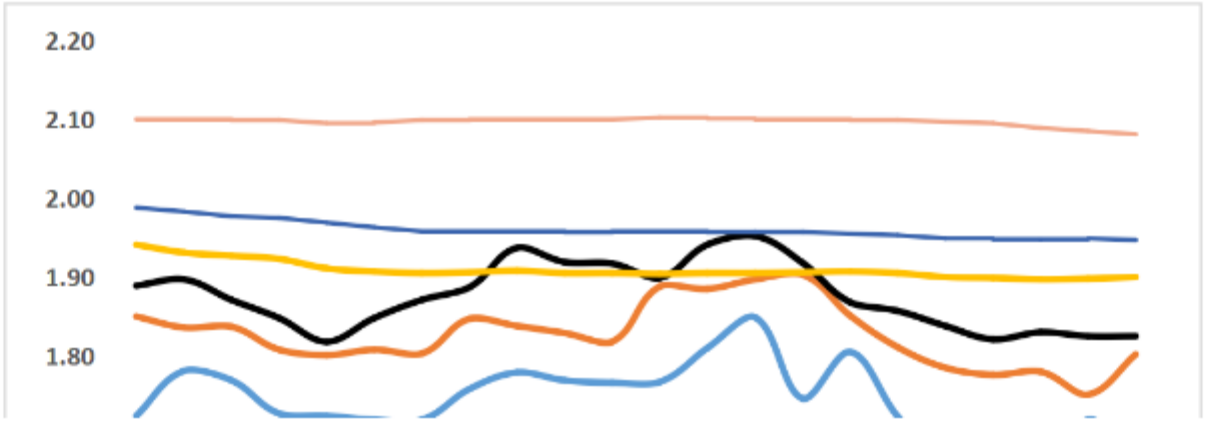
来源：普兰数控中心　　时间：2024-06-12 05:16:36

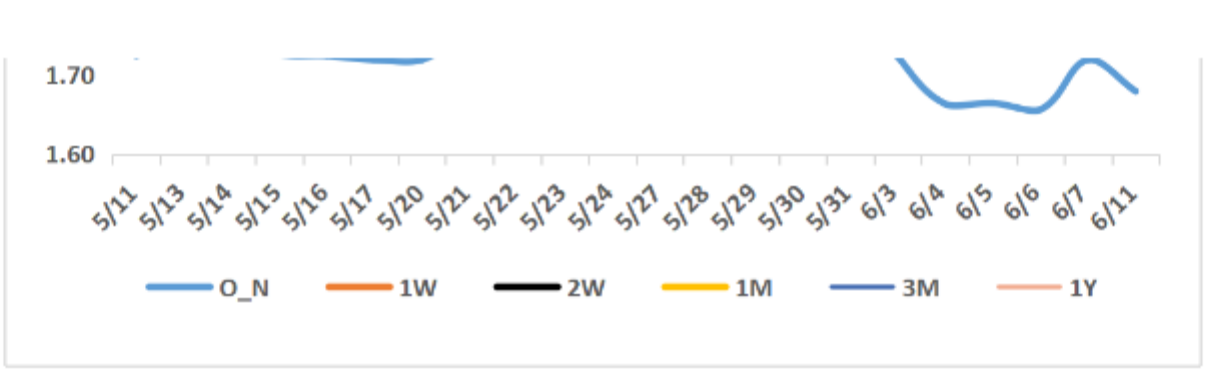
票据日评：下行企稳，明日转向?

一、行情回顾

资金市场：6 月 12 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 7 天逆回购到期，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 0.10BP、-0.60BP、0.80BP 至 1.6800%、1.7960%、1.8330%。

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：资金利率跌多涨少，资金面维持宽松。开盘市场情绪延续，建行、工行等大行进场收票，中小行配置需求跟随释放，票源供给相对不足，卖盘低价出票。市场供不应求，票价继续震荡走低。下午，利率持续低位徘徊，卖方捂票惜售。截止尾盘各期限双国，7 月 1.13-1.15%，8 月 1.18%，9 月 1.10-1.11%，10 月 1.36-1.37%，11 月 1.35-1.36%，12 月 1.34%。

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	1.34%	-	1.39%	-
3M国股	1.11%	-7	1.16%	-7
6M城商	1.46%	-	1.51%	-
3M城商	1.23%	-7	1.28%	-7

6M三农	1.65%	-	1.80%	-
3M三农	1.45%	-5	1.60%	-5

数据来源：普兰金服

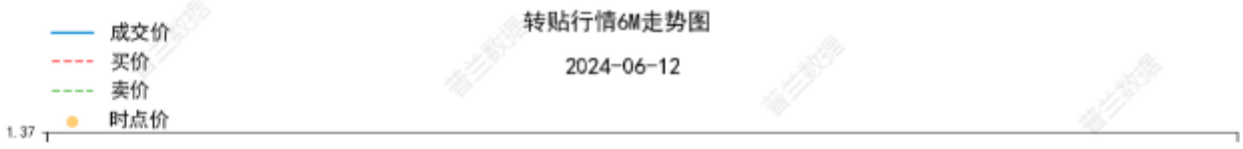
直贴市场：当前来看，一级市场签发量时点性回落，票源供给增长相对受限。受转贴市场行情影响，买方情绪回暖，部分直贴行机构报价继续下调。供需博弈下，票价小幅震荡走低。

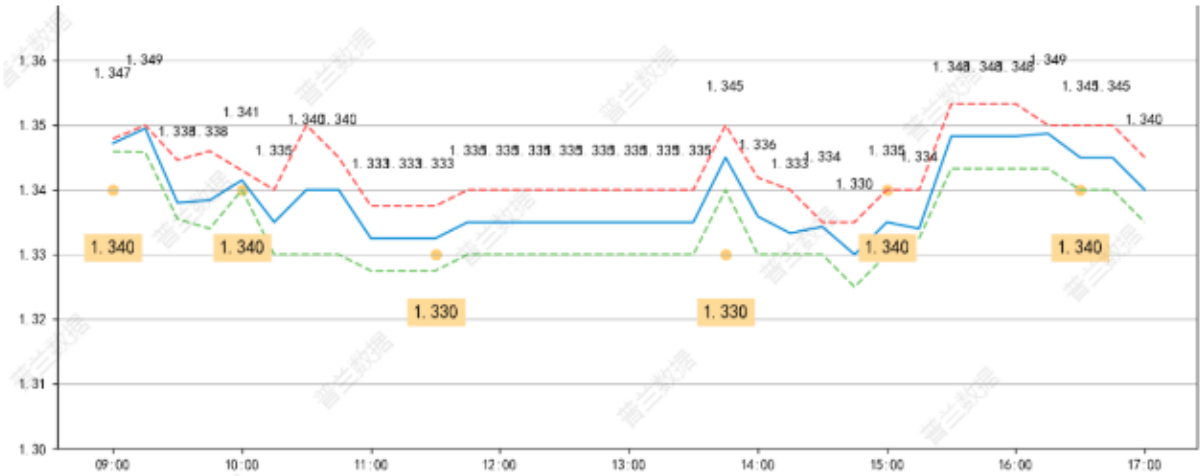
图表 3 普兰金融村直贴撮合利率情况

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%	-6	1.32%	-6	1.34%	-6
6M城商	1.57%	-	1.59%	-	1.61%	-
3M城商	1.42%	-6	1.44%	-6	1.46%	-6
6M三农	1.75%	-	1.82%	-	1.90%	-
3M三农	1.60%	-5	1.67%	-5	1.75%	-5

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，随着中旬时点临近，企业开票量有所提振，票价低位下卖盘获利了结意愿增加，明日买方或继续震荡，票价或低位震荡行情。

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+0.78BP 至 1.4578%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 直贴利率维持至 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+0.52BP 至 1.3452%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 转贴利率维持至 1.34%附近。