日评

来源：普兰数控中心　时间：2024-06-07 05:29:17

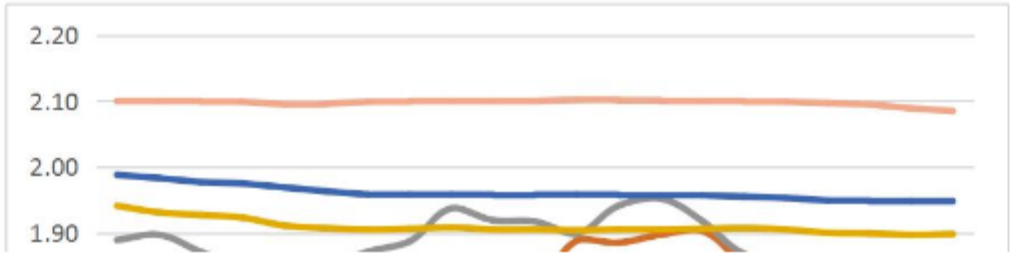
票据日评：市场交投减弱，票价跌后震荡

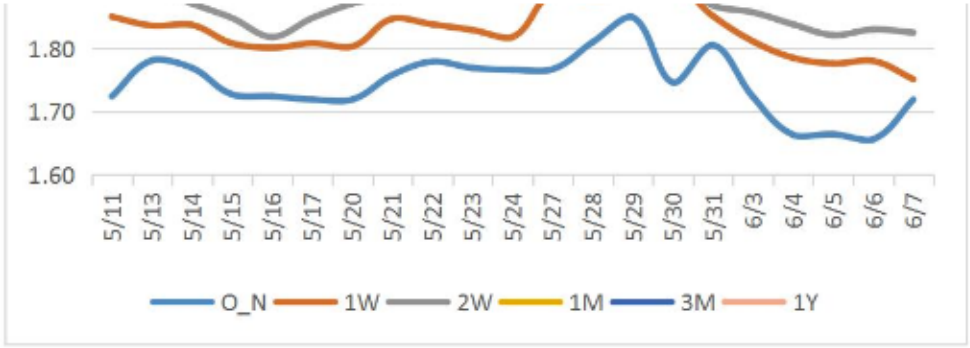
日期：2024 年 6 月 7 日

一、行情回顾

资金市场：6 月 7 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 1000 亿元逆回购操作到期，当日实现净回笼 980 亿元。今日隔夜、7 天、14 天 shibor 利率分别较前一交易日变动 6.30BP、-2.90BP、-0.50BP 至 1.7190%、1.7510%、1.8250%。

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：早间买盘早早入场收票，集中配置三季度及足月票据，由于短期需求旺盛，利率下行明显。随着不少大行进场收票，市场买盘需求稳步释放，卖盘供给相对不足，各期限利率都有小幅下调。临近中午，各期限双国股报至：托收 1.67%附近，7 月 1.28%附近，8 月 1.31%附近，9 月 1.22%附近，10 月 1.42%附近,11 月 1.39%,12 月 1.37%附近。午后，市场不少买盘收满离场，卖盘零星，节日观望情绪加重，交投活跃度进一步下调，利率大体持稳，足月双国稳定在 1.37%位置。

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	1.37%	-1	1.42%	-1
3M国股	1.22%	-6	1.27%	-6
6M城商	1.49%	-1	1.54%	-1

3M城商	1.34%	-6	1.39%	-6
6M三农	1.70%	-	1.85%	-
3M三农	1.55%	-5	1.70%	-5

数据来源：普兰金服

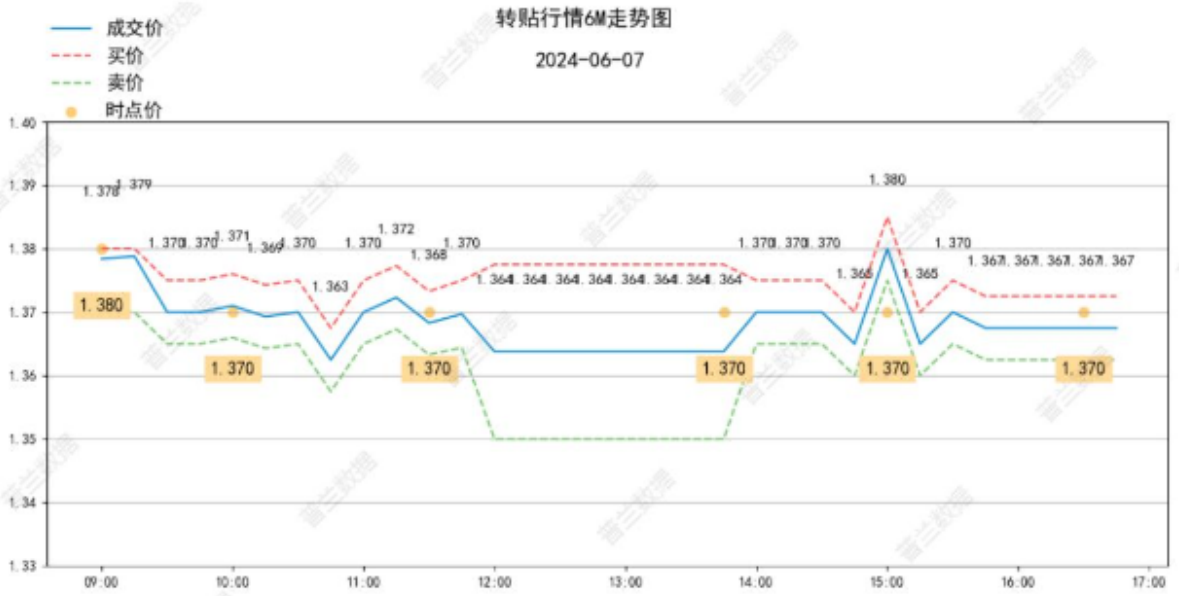
直贴市场：目前来看，一级市场签发量 1270.36 亿元，较上一交易日继续提振，票源供给有所补充。今日市场活跃度一般，部分直贴行报价下调 2-5BP，买盘收票需求稳步释放，供需博弈下，票价继续走低。

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	1.47%	-	1.49%	-	1.51%	-
3M国股	1.37%	-3	1.39%	-3	1.41%	-3
6M城商	1.59%	-	1.61%	-	1.63%	-
3M城商	1.49%	-3	1.51%	-3	1.53%	-3
6M三农	1.80%	-	1.87%	-	1.95%	-
3M三农	1.65%	-5	1.72%	-5	1.80%	-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

下周二预测：展望下周二，供给方面，节后一级市场开票量预计有所下滑，票源供给小幅补充，卖盘出票一般。需求方面，部分大行或继续进场稳步配置，市场情绪预计低位运行，买盘需求向好。供需博弈下，预计下周票据利率震荡走低。

直贴利率预判：

依据多因子预测模型计算，下周二国股 6M 直贴利率-1.52BP 至 1.4548%；

依据市场专家预测，下周二国股 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，下周二国股 6M 转贴利率-1.24BP 至 1.3576%；

依据市场专家预测，下周二国股 6M 转贴利率-1BP 至 1.36%附近。