日评

来源：普兰数控中心　时间：2024-06-04 05:24:18

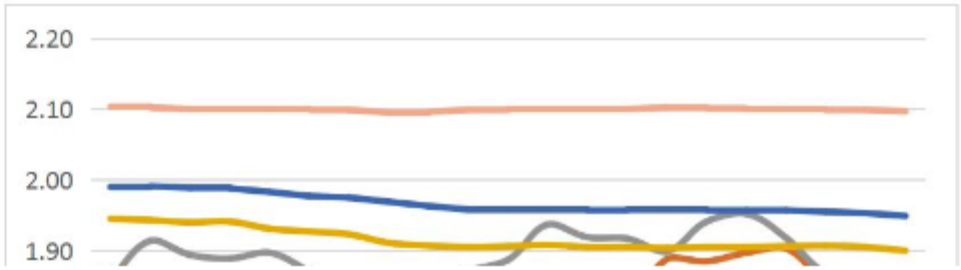
票据日评：供给回落，票价缓涨

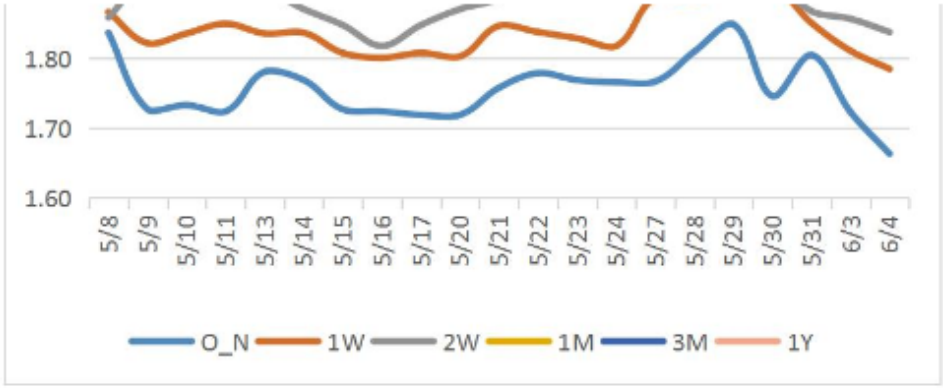
日期：2024 年 6 月 4 日

一、行情回顾

资金市场：6 月 4 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下行 6.00BP、2.60BP、1.90BP 至 1.6630%、1.7850%、1.8380%。

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：今日市场情绪延续，大行进场配置托收，买盘收口观望，卖盘出票力量持稳。供需相互博弈下，票价震荡小涨。午后，市场交投一般，买卖双方价格横盘震荡。截止收盘各期限双国股价格：托收 1.68%，7 月 1.43%，8 月 1.45-1.47%，9 月 1.33-1.35%，10-11 月 1.44-1.45%，12 月 1.41-1.42%。

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	1.42%	+2	1.47%	+2
3M国股	1.35%	-	1.40%	-
6M城商	1.54%	+2	1.59%	+2
3M城商	1.47%	-	1.52%	-
6M三农	1.72%	+2	1.87%	+2

3M三农	1.65%	-	1.80%	-

数据来源：普兰金服

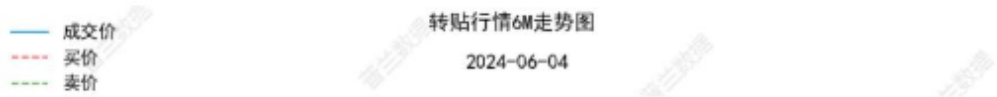
直贴市场：一级市场签发量明显下滑，月初企业融资贴现需求放缓，贴现量跌至 700 亿元水平，票源供给增速下降，卖盘供给力量小幅补充。今日市场情绪延续，买盘配置需求温和，多数直贴行报价持稳，部分直贴行报价小幅上调 2-5BP。供需相互博弈下，今日票价震荡略涨。

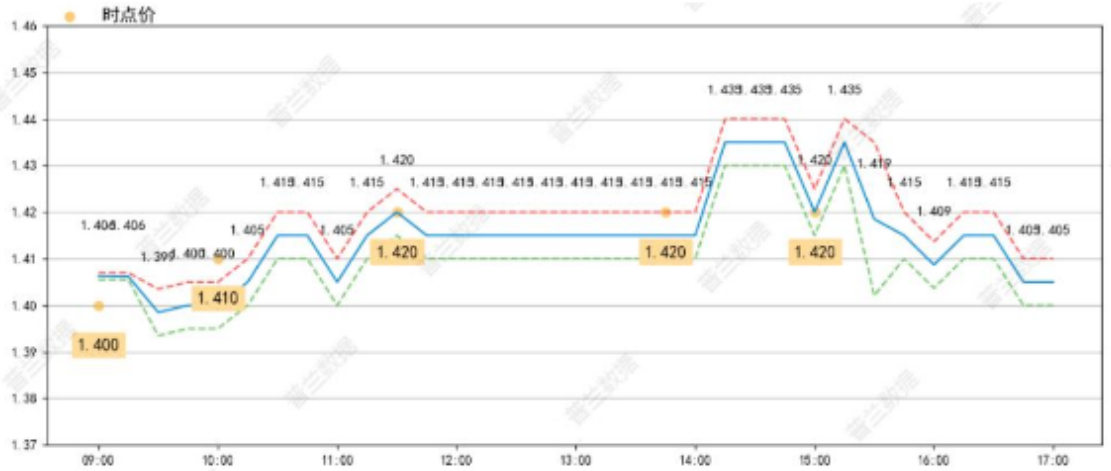
图表 3 普兰金融村直贴撮合利率情况

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	1.52%	-	1.54%	-	1.56%	-
3M国股	1.48%	+1	1.50%	+1	1.52%	+1
6M城商	1.64%	-	1.66%	-	1.68%	-
3M城商	1.60%	+1	1.62%	+1	1.64%	+1
6M三农	1.82%	-	1.89%	-	1.97%	-
3M三农	1.78%	+1	1.85%	+1	1.93%	+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

明日预测：展望明日，一级市场签发量预计跌后回升，卖盘供给力量得到补充。需求方面，随着票价小幅上行，部分买盘或缓步释放收票需求。供需博弈下，预计明日票据利率将震荡调整。

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+0.18BP 至 1.5218%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 直贴利率维持在 1.52%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+0.23BP 至 1.4223%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 转贴利率维持在 1.42%附近。