日评

来源：普兰数控中心　时间：2024-08-07 17:38:24

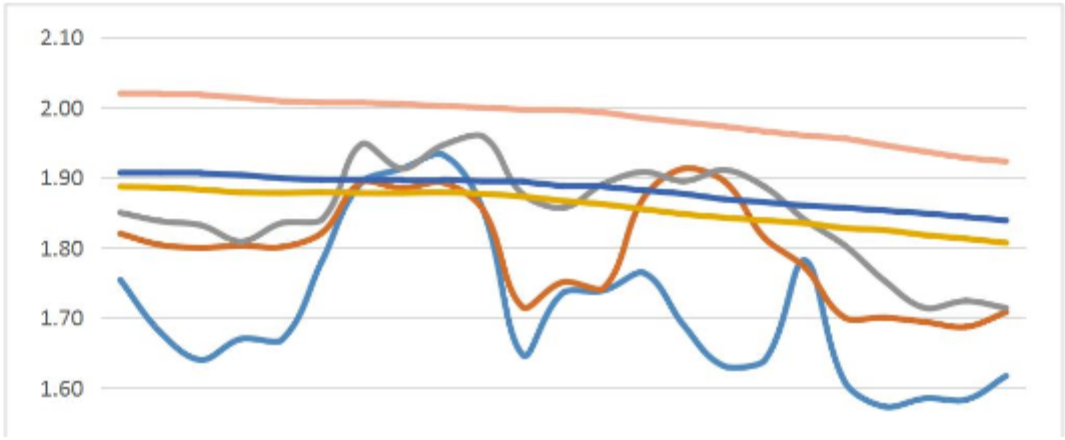
票据日评：情绪转向，票价回暖

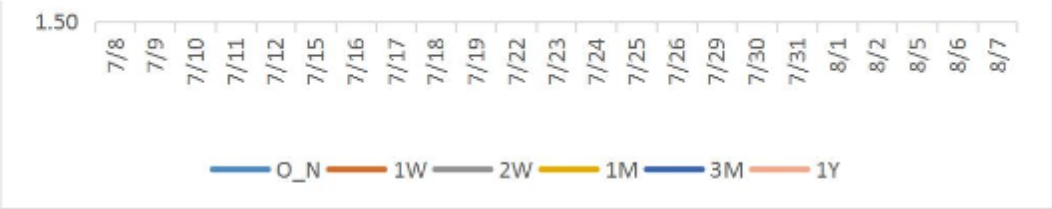
日期：2024 年 8 月 7 日

一、行情回顾

资金市场：8 月 7 日，央行：目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，根据公开市场业务一级交易商的需求，2024 年 8 月 7 日逆回购操作量为零。因今日有 2516.7 亿元逆回购操作到期，当日实现净回笼 2516.7 亿元。今日隔夜、7 天、14 天 shibor 利率分别较前一交易日变动 3.40BP、2.10BP、-1.00BP 至 1.6170%、1.7080%、1.7140%。

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：今日早盘，主要大行继续收足月国股大商、城商 ，标杆大行进场出四季度，卖盘出票力量增强，买盘情绪平稳，各期限国股的价格都有所上涨。2 月票价震荡，维持在 1.03-1.04%附近 ，价格比较平稳。午盘过后，市场供需情绪仍然高位运行，交投活跃度稍显冷清，收口不多。 截止收盘，各期限国股报价 :托收 1.55% ，9 月 1.02-1.04%，10-11 月 1.39-1.40%，12 月 1.38-1.40%，1 月 0.85-0.86%，2 月 1.04-1.05%。

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	1.05%	+2	1.10%	+2
3M国股	1.40%	+3	1.45%	+3
6M城商	1.17%	+2	1.22%	+2
3M城商	1.52%	+3	1.57%	+3
6M三农	1.35%	+2	1.50%	+2
3M三农	1.70%	+3	1.85%	+3

数据来源：普兰金服

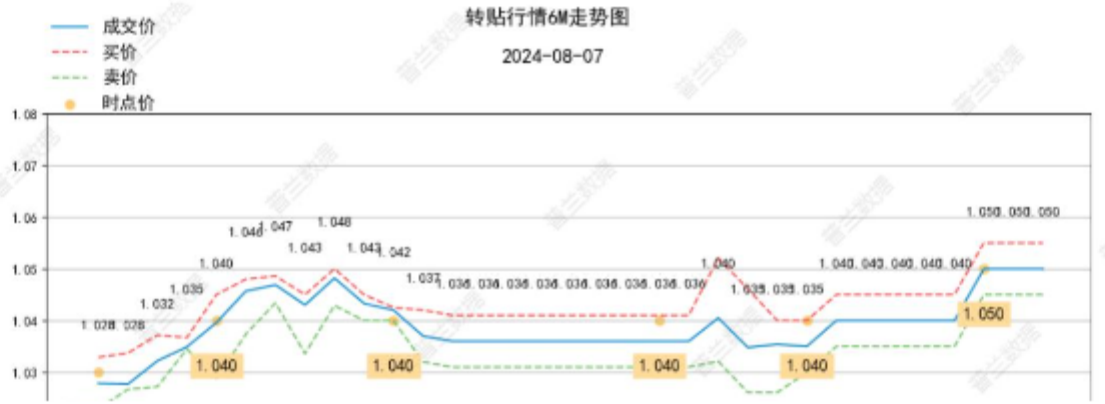
直贴市场：一级市场开票量突破千亿水平，企业融资贴现需求同步释放，卖盘出票供给有所提振。今日多数直贴行报价维持，买盘收票情绪整体一般。供需相互博弈下，票据利率震荡小涨。

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	1.15%	-	1.17%	-	1.19%	-
3M国股	1.50%	+3	1.52%	+3	1.54%	+3
6M城商	1.27%	-	1.29%	-	1.31%	-
3M城商	1.62%	+3	1.64%	+3	1.66%	+3
6M三农	1.45%	-	1.52%	-	1.60%	-
3M三农	1.80%	-	1.87%	-	1.95%	-

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

后续预测：展望明日，供给方面，一级市场市场签发量预计在破千后再度增长，这对当前相对较弱的供给来说起到一定提振作用，市场供需情绪转暖，将继续带动卖盘出票的节奏。需求方面，主要大行收票需求稳步释放，报价或有所上调，中小机构谨慎收敛，买盘整体力量预计不占优势。供需博弈下，明日票据利率或延续小幅回暖。

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+0.83BP 至 1.1583%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 直贴利率+1BP 至 1.16%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+0.67BP 至 1.0567%；

依据市场专家预测，明日国股 6M 转贴利率+1BP 至 1.06%附近。