日评

来源：普兰数控中心　时间：2024-08-23 17:21:01

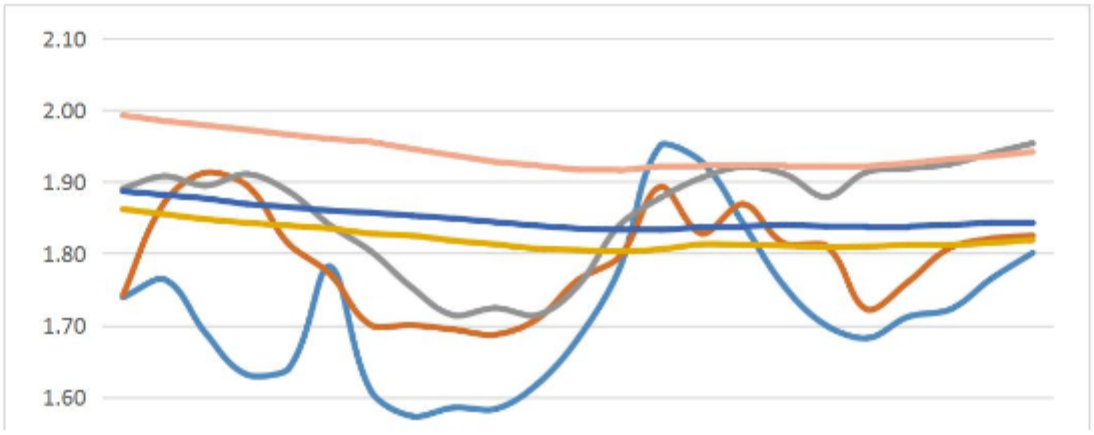
票据日评：触底反弹，涨至 0.81%

日期：2024 年 8 月 23 日

一、行情回顾

资金市场：8 月 23 日，为维护银行体系流动性合理充裕，人民银行以固定利率、数量招标方式开展了 3793 亿元 7 天逆回购操作，操作利率为 1.70%，较之前持平。因今日有 1378 逆回购操作到期，当日实现净投放 2415 亿元。今日隔夜、7 天、14 天 shibor 利率分别较前一交易日上行 3.60BP、0.40BP、1.40BP 至 1.8010%、1.8250%、1.9540%。

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，部分大行进场抬价收票，市场供需反转，各期限票据利率皆上行。午后市场，供过于求延续，买盘收敛观望，出票情绪高位，票价涨后震荡。截止收盘各期限双国股价格，9 月 0.20-0.25%，10 月 0.98-1.00%，11-12 月 1.00%，1 月 0.65-0.66%，2 月 0.81-0.82%。

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	0.81%	+7	0.86%	+7
3M国股	1.00%	+10	1.05%	+10
6M城商	0.93%	+7	0.98%	+7
3M城商	1.12%	+10	1.17%	+10
6M三农	1.11%	+6	1.26%	+6
3M三农	1.30%	+10	1.45%	+10

数据来源：普兰金服

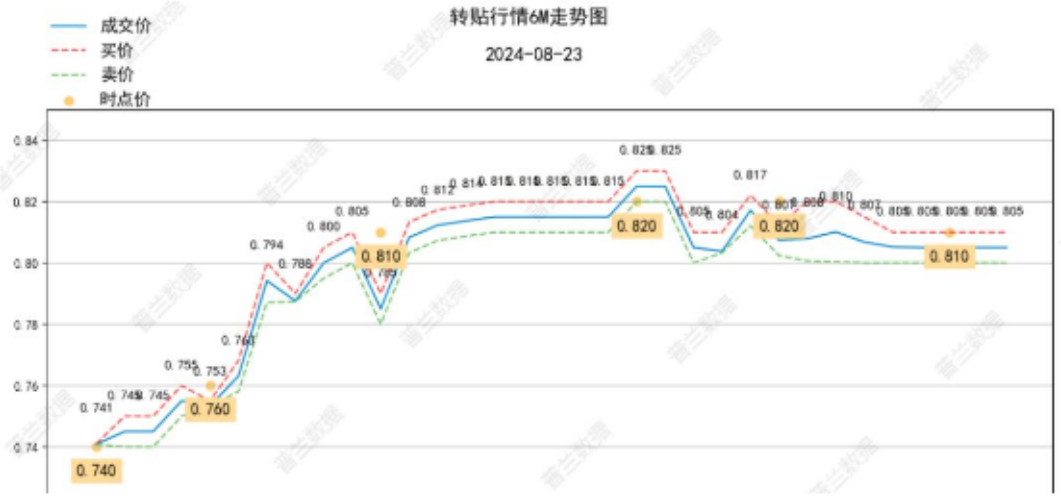
直贴市场：一级市场签发量继续增多，票源供给得以补充，企业融资贴现意愿维持，卖盘继续出票。今日买盘配置需求有所收敛，报价较前日抬高。供需相互博弈下，今日票据利率明显回调。

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	0.95%	+7	0.97%	+7	0.99%	+7
3M国股	1.23%	+11	1.25%	+11	1.27%	+11
6M城商	1.07%	+7	1.09%	+7	1.11%	+7
3M城商	1.35%	+11	1.37%	+11	1.39%	+11
6M三农	1.25%	+5	1.32%	+5	1.40%	+5
3M三农	1.55%	+10	1.62%	+10	1.70%	+10

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:展望下周一，月末企业融资贴现需求释放，叠加当前票据利率低位，票源供给预计有所提振。部分机构或出票止盈，卖盘出口将明显增多。主要大行配置节奏放缓，买盘情绪有所收敛。供需博弈下，下周一票据利率预计将延续小幅反弹。

直贴利率预判：

依据多因子预测模型计算，下周一国股 6M 直贴利率+1.88BP 至 0.9688%；

依据市场专家预测，下周一国股 6M 直贴利率+1BP 至 0.96%附近。

转贴利率预判：

依据多因子预测模型计算，下周一国股 6M 转贴利率+1.27BP 至 0.8227%；

依据市场专家预测，下周一国股 6M 转贴利率+1BP 至 0.82%附近。