

报价系统固定收益型收益凭证估值日报

2023 年 12 月 20 日

一、市场动态

央行公告称，为维护年末流动性合理充裕，2023 年 12 月 20 日人民银行以利率招标方式开展了 2850 亿元 7 天期和 14 天期逆回购操作。逆回购为 7 天期，中标利率为 1.80%，中标量为 1340 亿元；逆回购为 14 天期，中标利率为 1.95%，中标量为 1510 亿元。今日有 2650 亿元逆回购到期，公开市场净投放 200 亿元。Shibor 短期品种大多上行，隔夜 Shibor 涨 2.2bp 至 1.592%，1 周 Shibor 涨 1.7bp 至 1.784%，2 周 Shibor 为 2.429，基本与上一日持平，1 月 Shibor 涨 0.4bp 至 2.472%，3 月 Shibor 为 2.601，基本与上一日持平。

二、报价系统收益凭证估值情况

1. 收益凭证收益率曲线 2 日变动 (BP)

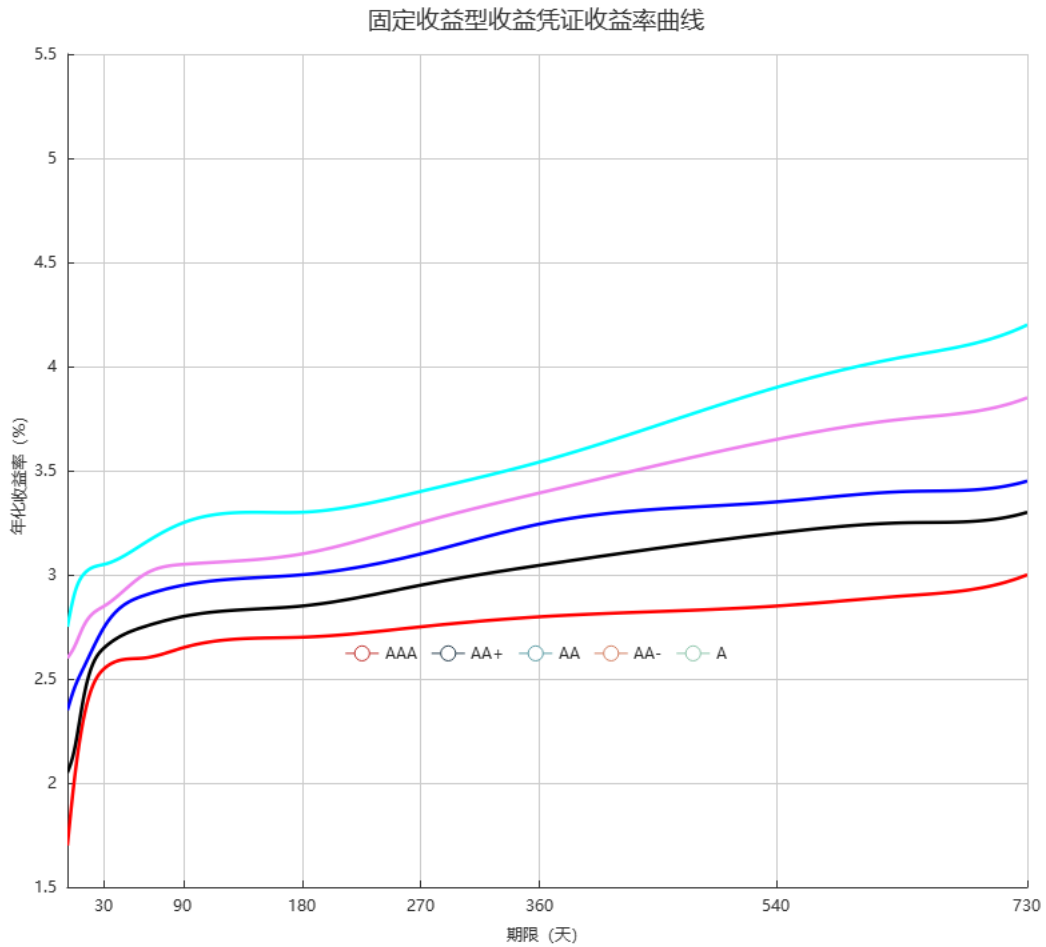
| 曲线名称 | 7D | 14D | 1M | 3M | 6M | 9M | 1Y |
|-----------------|----|-----|----|----|----|----|----|
| 收益凭证收益率曲线 (AAA) | | | 5 | | | | |
| 收益凭证收益率曲线 (AA+) | | | 5 | | | | |
| 收益凭证收益率曲线 (AA) | | | 5 | 5 | | | |
| 收益凭证收益率曲线 (AA-) | | | | 5 | | | |
| 收益凭证收益率曲线 (A) | | | | | | | |

2. 收益凭证各关键期限收益率 (%)

| 曲线名称 | 7D | 14D | 1M | 3M | 6M | 9M | 1Y |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|------|
| 收益凭证收益率曲线 (AAA) | 2.00 | 2.30 | 2.55 | 2.65 | 2.70 | 2.75 | 2.80 |
| 收益凭证收益率曲线 (AA+) | 2.15 | 2.40 | 2.65 | 2.80 | 2.85 | 2.95 | 3.05 |
| 收益凭证收益率曲线 (AA) | 2.45 | 2.55 | 2.75 | 2.95 | 3.00 | 3.10 | 3.25 |

| | | | | | | | |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|------|
| 收益凭证收益率曲线 (AA-) | 2.65 | 2.75 | 2.85 | 3.05 | 3.10 | 3.25 | 3.40 |
| 收益凭证收益率曲线 (A) | 2.90 | 3.00 | 3.05 | 3.25 | 3.30 | 3.40 | 3.55 |

三、报价系统收益凭证收益率曲线



声明:

1. 报价系统信用风险评价标识包括 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C, 各档次用“+”、“-”符号进行微调, 表示略高或略低于本等级, 微调不改变所在档次。该标识仅用于区分收益凭证发行人的偿债能力和偿债意愿, 为固定收益型收益凭证收益率曲线绘制及个券估值环节提供参考。各等级含义如下:

| 序号 | 等级符号 | 含义 |
|----|------|----|
|----|------|----|

| | | |
|---|-----|--------------------------------|
| 1 | AAA | 偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低 |
| 2 | AA | 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低 |
| 3 | A | 偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低 |
| 4 | BBB | 偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般 |
| 5 | BB | 偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高 |
| 6 | B | 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高 |
| 7 | CCC | 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高 |
| 8 | CC | 在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务 |
| 9 | C | 不能偿还债务 |

2. 当日发布的各档收益率曲线，主要依据次一交易日待发行产品价格信息及报价等信息编制，可作为次一交易日柜台市场收益凭证的价格中枢参考。中证机构间报价系统股份有限公司（以下简称“中证报价”）对本报告信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告及其所含任何信息均不构成任何证券、金融产品或其他投资工具或任何交易策略的依据或建议。对任何因直接或间接使用本报告或其所含任何信息而造成的损失，中证报价不承担任何法律责任。本报告版权归中证报价所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。

今日业务咨询请联系：

赵志伟（收益率曲线）：电话（010）83897569/邮箱 zhaozhw@cmdm.org.cn