

# 报价系统固定收益型收益凭证估值日报

2020年10月16日

## 一、市场动态

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，10月16日人民银行以利率招标方式开展了500亿元逆回购操作。逆回购为7天期，中标利率2.20%。今日无逆回购到期，有2000亿元中期借贷便利(MLF)到期。Shibor大多上行，隔夜Shibor跌4.6bp至2.017%，1周Shibor涨0.8bp至2.199%，2周Shibor涨1.2bp至2.183%，1个月Shibor跌0.1bp至2.632%，3个月Shibor涨1.2bp至2.786%。

## 二、报价系统收益凭证估值情况

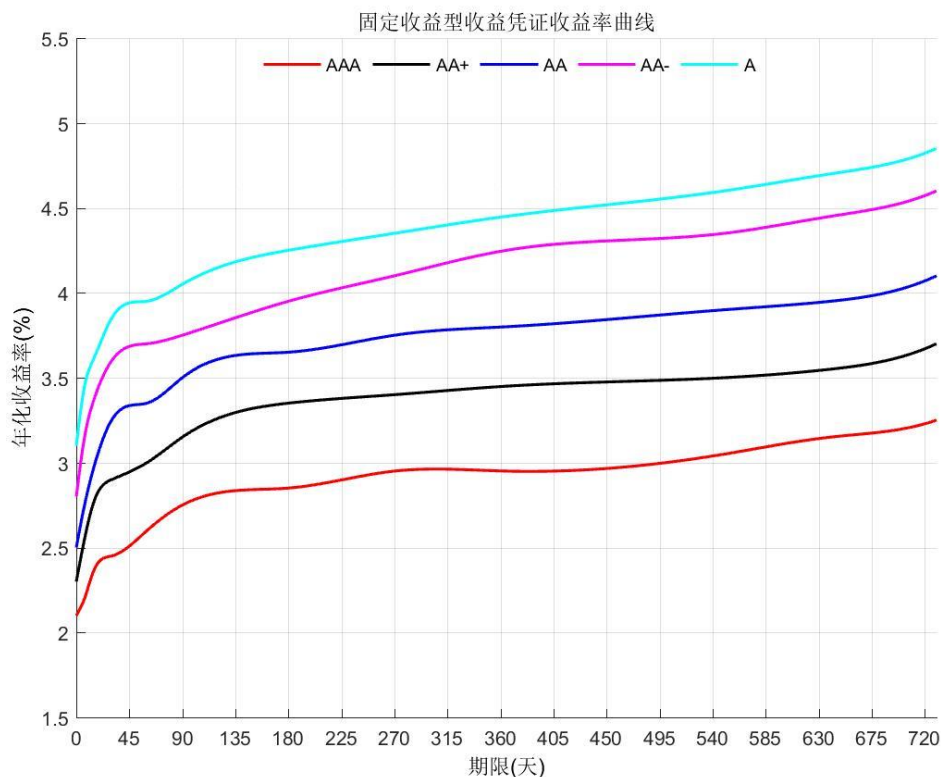
### 1. 收益凭证收益率曲线2日变动(BP)

| 曲线名称           | 7D | 14D | 1M | 3M | 6M | 9M | 1Y |
|----------------|----|-----|----|----|----|----|----|
| 收益凭证收益率曲线(AAA) |    |     |    | 10 | 10 | 5  |    |
| 收益凭证收益率曲线(AA+) |    |     |    | 10 | 5  | 5  | 5  |
| 收益凭证收益率曲线(AA)  |    |     |    | 5  | 5  | 5  | 5  |
| 收益凭证收益率曲线(AA-) |    |     | 5  | 5  | 5  | 5  | 5  |
| 收益凭证收益率曲线(A)   |    |     | 5  | 5  | 5  | 5  | 5  |

### 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) | 2.20 | 2.35 | 2.45 | 2.75 | 2.85 | 2.95 | 2.95 |
| 收益凭证收益率曲线(AA+) | 2.55 | 2.75 | 2.90 | 3.15 | 3.35 | 3.40 | 3.45 |
| 收益凭证收益率曲线(AA)  | 2.75 | 2.95 | 3.25 | 3.50 | 3.65 | 3.75 | 3.80 |
| 收益凭证收益率曲线(AA-) | 3.15 | 3.35 | 3.60 | 3.75 | 3.95 | 4.10 | 4.25 |
| 收益凭证收益率曲线(A)   | 3.45 | 3.60 | 3.85 | 4.05 | 4.25 | 4.35 | 4.45 |

### 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：

刘永红（收益率曲线）：电话（010）83897992/邮箱 liuyh@sac.net.cn