

报价系统固定收益型收益凭证估值日报

2019年7月15日

一、市场动态

央行公告称，从2019年5月15日开始，人民银行对服务县域的农村商业银行实行较低存款准备金率，分三次实施到位。今日为实施该政策的第三次存款准备金率调整，释放长期资金约1000亿元。同时，为对冲税期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，7月15日，人民银行在对当日到期的1885亿元中期借贷便利(MLF)等量续做的基础上，对中小银行开展增量操作，总操作量2000亿元。今日不开展逆回购操作。MLF为1年期，操作利率3.3%。今日无逆回购到期。Shibor全线上扬，隔夜Shibor涨38.25bp至2.6175%，1周Shibor涨11bp至2.669%，2周Shibor涨26bp至2.638%，1个月Shibor涨1.1bp至2.498%，3个月Shibor为2.600%，基本与上一日持平。

二、报价系统收益凭证估值情况

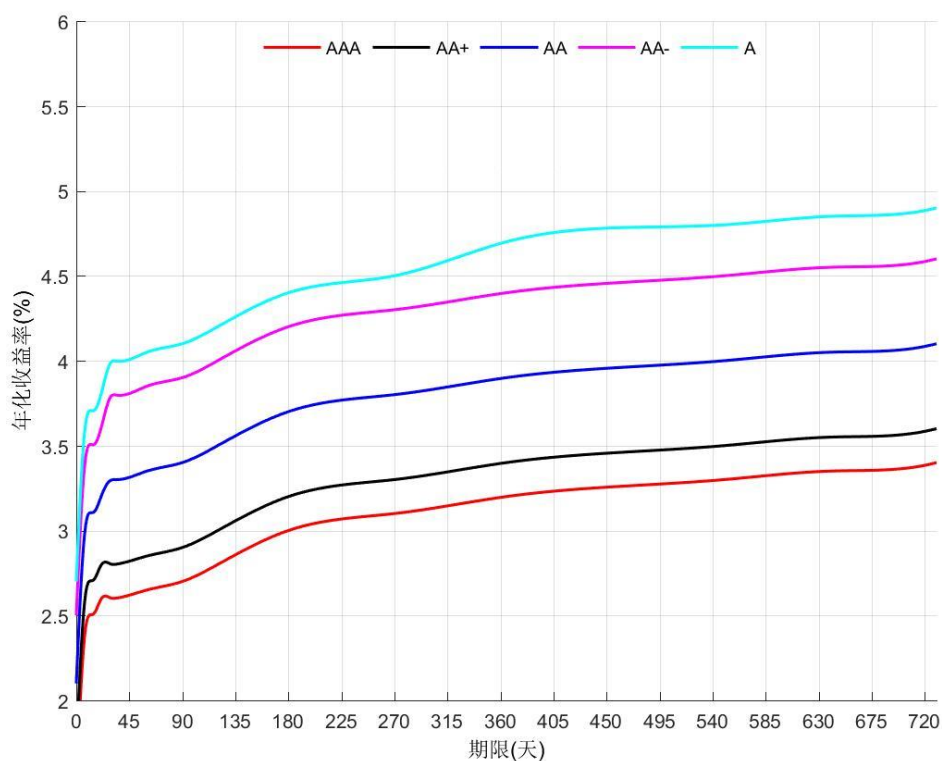
1. 收益凭证收益率曲线2日变动(BP)

曲线名称	7D	14D	1M	3M	6M	9M	1Y
收益凭证收益率曲线(AAA)				-15			
收益凭证收益率曲线(AA+)				-15			
收益凭证收益率曲线(AA)				-15			
收益凭证收益率曲线(AA-)	10	10	10	5	20	10	
收益凭证收益率曲线(A)	10	10	10	-5	10		

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)	2.40	2.50	2.60	2.70	3.00	3.10	3.20
收益凭证收益率曲线 (AA+)	2.60	2.70	2.80	2.90	3.20	3.30	3.40
收益凭证收益率曲线 (AA)	3.00	3.10	3.30	3.40	3.70	3.80	3.90
收益凭证收益率曲线 (AA-)	3.40	3.50	3.80	3.90	4.20	4.30	4.40
收益凭证收益率曲线 (A)	3.60	3.70	4.00	4.10	4.40	4.50	4.70

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：

潘燕（主体等级）：电话（010）83897995/邮箱 panyan@sac.net.cn

杜超（收益率曲线）：电话（010）83897849/邮箱 duchao@sac.net.cn