新一代本币交易系统建设思路

一、背景

1.挑战

交易中心的外部压力巨大，本币交易系统主要功能都面临着来自市场不同细分领域的竞争，系统服务质量的提升迫在眉睫。

这决定了新一代本币交易系统建设**必须以强化自身核心竞争力为基础，以合作共赢为手段。**

2.变化

本币市场机构众多、复杂度高，在市场结构、产品设计、业务规则、政策要求等方面仍经历着不断的发展变化，且在当前对外开放的大背景下，变化可能更多、更快。

这决定了新一代交易系统**技术架构设计必须有弹性，但业务方向必须明确。**

3.现状

本币交易系统09年上线至今，承载了各种市场、监管发展要求，系统规模庞大、功能众多；但在交易促成、信息提供等电子交易平台核心功能较为有限**，**在系统开放性、便利友好性上也有很大提升空间。

这决定了新一代交易系统建设**应首先着手于解决主要矛盾，逐步、分阶段实现新老系统替换。**

二、建设目标

**新一代本币交易系统建设应以搭建银行间市场高效、开放的前台交易网为建设目标。**目标交易网应当具有以下特点：**一是高效的核心交易功能。**这个是本币交易系统的灵魂，也是当前系统建设要解决的主要矛盾。**二是可扩展的产品范围。**既高效支持当前品种交易，也为未来引入其他结构化产品、非标准化产品、外币资产等预留空间。**三是层次化的高效接入安排。**横向上，第一层次为客户接入，即客户端建设和交易接口建设，这是当前系统建设要解决的主要矛盾；第二层级为第三方平台类机构接入，包括北金所、Tradeweb、Wind等接入接口，以及货币经纪接入接口，同时要考虑大型交易商单一平台的可能接入。纵向上，加强与国债公司、上海清算所的前后台接口建设，丰富接口业务内容、提高稳定性和可靠性。**四是丰富的交易辅助功能。**一是交易信息的处理、整合和展示，二是机构交易账户、交易员、交易相关信息管理，三是必要的风险控制措施。

三、方案

从上述背景和目标出发，新一代本币交易系统建设**应立足现实情况、围绕主要矛盾制定业务方案，先期集中力量解决交易功能和系统接入的问题。**

（一）交易功能

**1.X系列：**

（1）提升X系列处理速度，优化底层架构和撮合引擎，达到国际同类撮合系统的处理能力。

（2）扩大X系列可支持产品范围。

（3）丰富X撮合逻辑。

**2.做市**：

（1）参考国际平台经验优化RFQ功能，弱化非市场化约束条件，实现各产品可复用的标准化RFQ交易流程。

（2）实现做市分层报价功能，支持做市机构向不同市场、不同客户群体提供有差异报价和可成交量。

**3.交易信息：**整合报价、成交、基准、交易员、债券等信息。其中报价信息可包括做市报价、X系列报价和经纪报价，方便市场参与者迅速定位最优价格进行成交，并提供当日及历史报价曲线等可视化参考。成交信息可剔除异常交易和策略交易，并提供当日及历史成交曲线等可视化参考。

4.**意向报价：**根据各市场电子交易的标准化程度不同，梳理和完善意向报价功能，实现意向报价的高效展示与智能推荐匹配，提高交易达成效率。

（二）系统接入

**1.客户端建设：功能完善，提升性能和用户友好性**

（1）根据交易习惯整合信息展示，以促成交易为目的设计信息展示。

（2）提升客户端界面友好性，重新设计页面布局，优化界面设计，提高界面易用性和专业性，按行为类型集成常用功能。

（3）梳理简化客户端业务规则，去掉不必要功能或业务判断，提升客户端反应速度。

（4）同时支持专线、互联网登录，满足机构灵活、便利接入需求。

（5）实现对日常用户使用客户端界面的追踪记录，为提升交易界面、功能设计提供参考。

**2.接口建设**

（1）支持较大数量机构接口接入，支持主要市场成员（300家）交易接口方式接入本币交易系统，同时大幅提升X系列接口、做市接口处理性能；

（2）支持市场成员通过交易中心接口服务实现内部系统与中心系统的全交易生命周期联通，支持做市商通过交易接口实现分层报价、报价交易量分配等功能。

（3）提供标准化第三方平台接入服务，基于接口服务与外部系统双向联通。

（4）提供标准化货币经纪接入服务，实现货币经纪成交意向传输及成交合同达成反馈。

需要指出的是，交易功能提升和系统接入完善业务方案的实现需要技术平台需求的支撑，**两者一体两面、必须同步推进。**如互联网接入、客户端统一接入技术框架、客户端框架、行情订阅、查询控件、全局搜索技术框架等。

四、具体实施步骤

二部已于9月按照上述工作思路就新一代本币交易系统客户端建设需求签报中心领导。建议尽快启动客户端建设工作，发挥客户端作为各项功能展示窗口的抓手功能，**首先实现X系列和现券RFQ功能依托新客户端的整合，**逐步完成新一代本币交易系统建设工作。