南向通一期业务需求

1. 相关背景

根据人民银行指示要求，优化完善“债券通”，推动落实“南向通”，为境内投资者提供更多资产全球化配置途径。“南向通”是指通过交易中心与彭博的连接，境内银行间投资者在交易中心本币交易系统投资境外债券的机制安排。

1. 名词解释与业务范围

**交易中心**

**彭博**

**报价商**

**境内托管机构**

**Tradeweb**

**境内投资者**

1. 境外债券：在境外发行的债券，以人民币或外币计价。**初期范围为离岸人民币债券、中资美元债、中资欧元债。**
2. 报价商：境外债券的做市报价机构，可通过彭博、Tradeweb（接口交互）等境外第三方平台。**初期报价方式为指示性报价。**
3. 境内投资者：指通过南向通买卖境外债券的银行间债券市场成员。
4. 交易方式：**初期交易方式为RFQ。**
5. 交易额度：按结算日统计的总净买入额度，并在小白屏上根据结算日显示实时剩余额度。
6. 交易时间：北京时间上午9：00-12：00，下午13：30-20：00。指示性报价适用此交易时段。
7. 清算速度：当选择托管机构为上海清算所的结算路径时，可选择清算速度，仅支持T+0/T+1/T+2/T+3。
8. 结算日：选择通过托管行账户结算时，无需选择清算速度，可直接选择结算日，可选择交易日后10个自然日内的任意结算日；选择通过上海清算所账户结算时，根据清算速度推算结算日。
9. 节假日表：系统支持场务维护多套节假日列表，当托管机构选择上海清算所时，结算日需为人民币及香港地区工作日，托管机构为其他时，可选择任意结算日，若为某一市场节假日，则显示并提醒。
10. 具体功能
11. **债券基础信息维护**

1.彭博、Tradeweb等第三方平台通过接口分别向新平台提供境外债券信息，新平台分别存储债券信息，每日定时增量更新存量债券信息、全量更新次日上市的新债券信息。

2.债券类型新增离岸人民币债、境外公司债、境外政府类债券、境外其他债券。南向通债券中境外人民币债券默认为离岸人民币债，债券币种为CNH，结算币种CNY；中资外币债债券类型为境外公司债，支持美元、欧元等币种。

3.新平台场务端可查询南向通债券的全部债券信息，支持按来源（彭博、Tradeweb）、债券名称、ISIN码、债券类型、债券币种、发行人等条件筛选。

4.新平台-债券基础信息查询增加南向通TAB页，可查看所有南向通债券信息，债券基础信息查询条件增加来源（彭博、Tradeweb），支持点击债券信息打开相应的单券页面。

1. **指示性报价和单券行情**

1. 彭博、Tradeweb等第三方平台通过接口向新平台实时推送指示性报价行情。

2.新平台新增南向通报价版，展示所有南向通债券各第三方平台推送的最新一笔指示性报价，可使用现有筛选条件版，并增加筛选条件报价来源（彭博、Tradeweb）字段。

3.点击南向通报价版的报价信息或通过全局搜索，可打开单券页面。

4.具有南向通业务资格的机构和用户可查看南向通指示性报价版和单券页面中的报价行情Tab页。

5.南向通债券信息的单券页面:

（1）单券信息分为报价行情和债券基础信息两部分内容；

（2）债券基础信息：当不同第三方平台针对同一只债券（相同ISIN码）发送报价和基础信息时，债券基础信息按不同平台分别展示，报价信息合并展示，单券Tab页为报价行情、债券基础信息（彭博）、债券基础信息（Tradeweb）；若债券的基础信息和报价仅支持一个平台的，则仅展示该平台基础信息，TAB为报价行情、债券基础信息（第三方平台名称）。

（3）报价行情：展示所有第三方平台的所有指示性报价信息，按时间倒序排列，支持筛选条件全部、彭博、Tradeweb，对于仅支持一个平台的债券，无需筛选条件，报价信息来源为该第三方平台。可展示南向通下成交行情

（4）点击报价信息可打开南向通请求报价发送窗口（小白屏），根据报价来源和报价机构自动选择第三方平台和境外报价商，自动填写债券信息。

1. **交易前准备**

1.系统需提前维护以下信息和权限：（1）报价商基础信息：报价商向交易中心提供本机构信息，交易中心在UUAS维护报价商机构信息，并分配21位码与彭博BBG Customer Number、和Tradeweb机构码建立映射关系。（2）报价商权限：场务维护可回复RFQ和发送指示性报价的报价商名单。（3）境内投资者权限：场务维护可查看指示性报价，发送南向通RFQ的境内投资者名单（按机构维护）。

2.境内投资者需维护南向通结算信息，托管账户信息支持多个托管机构，包括上海清算所、国债公司、托管行等。

1. **RFQ交易功能**

1.报价页面（小白屏）新增“南向通”大类，可选择第三方平台（彭博、Tradeweb），交易方式目前均显示为RFQ。

2.有境内投资者权限的机构可在小白屏，输入必填字段（债券代码（ISIN码）、名称、本方、券面总额、清算速度、结算日、有效时间、结算账户信息等）并选择交易对手（有报价商权限的机构），系统自动展示币种（价格单位根据币种展示）。RFQ提交后，不可修改要素，仅可撤销。当境内投资者选择托管机构为上海清算所的结算信息时，清算速度必填，根据清算速度、中国节假日和香港节假日推算结算日，当境内投资者选择托管行的结算路径时，结算日必填，清算速度按自然日推算，选择结算日时对节假日给予提示。

3.境内投资者在发送RFQ时在小白屏查看实时剩余额度。

4.交易中心将上述信息通过接口发送至彭博或Tradeweb，报价商通过彭博或Tradeweb将RFQ回复报价发送至交易中心。

5.境内投资者在【我的报价-现券买卖】中查询RFQ，本方状态实时更新。新增发送对象筛选条件“银行间”“南向通-BBG”“南向通-TW”。

6.境内投资者在【请求报价确认】中成交/撤销，页面展示净价、全价、到期收益率、应计利息、应计利息总额、结算金额、券面总额、交易金额等完整要素。初期可不进行计算，直接使用彭博或Tradeweb传输的计算结果。

7.境内投资者在【成交查询-现券买卖-成交明细】和【当日成交-现券买卖】查询成交明细。

8.成交单为中文+英文，价格单位应为境外债券的币种（如美元债的价格单位为美元，欧元债的价格单位为欧元）。

9.本期RFQ支持不分仓、交易前分仓和交易后分仓。

1. **额度控制**

额度按全市场额度设计，一个是当日额度，一个是总额度；按结算日计算。

场务设置全市场每日总净买入债券交易额度的限制（按结算日统计），在RFQ小白屏实时展示当日净买入余额，当日净买入余额=每日总净买入额度-当日买入债券券面总额＋当日卖出债券券面总额+结算失败券面总额。

1. **节假日表**

场务可设置多套节假日表，其中交易节假日按人民币节假日控制，结算节假日可设置美元节假日、港币节假日、欧元节假日，仅对结算日进行控制或提醒，其中通过上海清算所结算的债券按人民币节假日、港币节假日控制结算日，其他债券仅对计算日是否为某个节假日进行提示。

1. **托管行交互**

1.账户设置功能新增南向通，可支持境内投资者（按交易账户）独立维护南向通下的资金账户和托管账户。境内投资者可在南向通资金账户设置中新增资金账户信息。境内投资者提交申请后，由场务维护南向通托管账户（可新增托管账户），机构可在南向通托管账户信息选择场务维护的托管账户，并与资金账户信息进行关联。

（2）支持成交数据根据托管机构信息分别下发至国债公司、上清所、境内商业银行，其中托管行（境内商业银行）通过CSTP接口获取成交数据，原CSTP成交数据中成交类型增加南向通。

（八）场务功能

1.优化场务端债券基础信息维护及查询功能，支持场务维护、查看南向通债券信息。

2.新增业务资格-南向通投资机构、南向通报价商，场务可为境内投资者设置南向通业务资格，为境外报价商设置南向通报价商资格。

3.用户权限树增加南向通相关权限，具有南向通投资机构资格的机构，机构管理员可在用户自营或资管的权限树中勾选南向通RFQ权限，具有该权限的用户可使用自营账户或关联的具有南向通业务资格的交易账户进行南向通交易、查看南向通指示性报价行情。

4.场务可为具有权限的境内投资者维护南向通托管账户和资金账户信息。

5.场务可查看所有第三方平台传输的指示性报价信息，包括指示性报价的发送范围。

6.通过CIM维护境外报价商的机构信息后，场务可为境外报价商设置南向通报价商权限，可通过UUAS维护报价商的用户信息。

7.场务端可设置南向通交易额度，包括当日额度和总额度，可查看实时剩余额度。

8.场务端可查看所有南向通RFQ请求、报价和成交明细。

（九）其他接口

本期暂不考虑CMDS接口、RDI接口、交易接口，不考虑与其他下游系统的交互，如数仓等。