**做市合规推送业务规则**

## 提要：

做市合规消息是与‘债券市场--做市报价’相关联的（注：发送对象仅为‘银行间’）。

统计同一机构下交易员当日所有做市报价的情况，来推送消息。

消息推送给同一机构下、有权限收到推送消息的交易员，他们所收到的消息内容、数量一致。

## 机构所需权限：

1、交易账户权限管理：业务权限市场-->市场-->现券买卖-->点击成交

2、交易账户业务资格管理：

业务资格类型：做市机构-->新增做市机构，机构做市商类型：做市商 （注：尝试做市业务金融机构无推送）

## 有权限机构下交易员所需权限：

1、机构用户管理：自营身份-->交易执行-->现券买卖-->做市交易-->做市报价

2、机构用户管理：自营身份-->监控权限-->现券买卖

## 消息推送时间：

交易日，节假日不推送

## 做市合规消息解析:

注：取现券买卖-QDM的开盘、收盘、闭市时间。

有效做市报价：报价状态不为撤销（手动、自动）、冻结，且双边报价量大于场务维护的“最小做市报价量（万元）”。

非有效做市报价：撤销（手动、自动）、冻结、成交、部分成交报价，导致双边或单边的报价量小于场务维护的“最小做市报价量（万元）”。

开盘20分钟提醒

该消息关注重点为做市报价所使用的债券是否符合规则。

消息接收界面：①消息盒子-->实时预警；

消息接收时间：开盘时间+20钟（注：可能会有几秒延迟）

消息标题：“做市合规提醒”

消息体：

①“做市券种总数少于6种，请增加”

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+20分钟这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的有效做市报价中，使用的做市券种少于6种。反之则无此消息。

②“债券待偿期种类少于4种，请增加”

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+20分钟这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的有效做市报价中，使用的做市券的待偿期种类少于4种。反之则无此消息。

注：新发关键期限国债查询：

SELECT \* FROM TBS\_BASE.AST\_BSC\_INFO;

待偿期种类分为：0-1年、1-3年、3-5年、5-7年、7年以上，各区间均含下限不含上限，查看数据库TTM列；

含权债时，待偿期特殊处理逻辑：不按加总期限进行处理，调整为按“含权期限”进行处理；

eg：某做市券种的待偿期“1.05Y+2.5Y”，行权期限为1.05Y，加总期限为3.55Y，做市券种的待偿期不属于[3Y-5Y)区间，应该在[1Y-3Y)区间。

③“新发关键期限国债报价少于4个关键期限，请增加”

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+20这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的有效做市报价中，没有4个关键期限的新发关键期限国债的做市报价。反之则无此消息。

注：新发关键期限国债查询：

SELECT \* FROM TBS\_BASE.AST\_BSC\_INFO WHERE LAST\_ISSUE\_KEY\_PRD\_BOND\_F=’1’;

新发关键期限国债关键期限分为：1年、3年、5年、7年、10年，查看数据库SCRTY\_TERM列。

④“缺少XXXX的报价，请增加”

注：XXXX为做市券种类型，常见例如：政府债券、政府类开发金融机构债券、非政府信用债券。

各做市券种类型又包含多种债券类型。常见例如：政府债券包括“国债”、“央行票据”、“地方政府债”，政府类开发金融机构债券包括：“政策性金融债”和“政府支持机构债券”，非政府信用债包括剩余的其他类型债券。

维护路径：场务端-->交易工具管理-->债券管理-->做市券种类型维护；

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+20钟这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的有效做市报价中，缺少哪个做市券种类型的报价，在违规信息里就显示哪个做市券种类型的名称。如果都不缺少则无此消息。如政府债券没有报价，则显示“缺少政府债券的报价，请增加”，做市券种类型之间用逗号隔开。满足则无此消息。

开盘30分钟提示

该消息关注重点为做市报价所使用的债券是否符合规则。

消息接收界面：①消息盒子-->实时预警；

②客户端-->债券市场-->报价监控-->做市合规查询-->连续30分钟规则-->不合规情况说明；

③场务端-->信息查询-->做市信息-->做市合规查询-->连续30分钟规则-->不合规情况说明。

消息接收时间：开盘时间+30分钟（注：可能会有几秒延迟）

消息标题：“做市合规提示”（标题仅在消息盒子内展示）

消息体：

①“做市券种总数少于6种，已违规”

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+30分钟这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的有效做市报价中，使用的做市券种少于6种。反之则无此消息。其他规则同25分钟提醒。

②“债券待偿期种类少于4种，已违规”

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+30分钟这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的有效做市报价中，使用的做市券的待偿期种类少于4种。反之则无此消息。其他规则同25分钟提醒。

③“新发关键期限国债报价少于4个关键期限，已违规”

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+30分钟这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的有效做市报价中，没有4个关键期限的新发关键期限国债的做市报价。反之则无此消息。其他规则同25分钟提醒。

④“缺少XXXX的报价，已违规”

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+30分钟这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的有效做市报价中，缺少哪个做市券种类型的报价，在违规信息里就显示哪个做市券种类型的名称。如果都不缺少则无此消息。如政府债券没有报价，则显示“缺少政府债券的报价，已违规”，做市券种类型之间用逗号隔开。其他规则同25分钟提醒。

⑤“XX点XX分XX秒，您未在人民银行规定的时间内发送做市报价。”

触发条件：开盘后本机构交易员开始发送做市报价，开盘时间+30分钟这一刻，系统开始判定，本机构所有交易员发送的做市报价中没有一笔有效报价存在。反之则无此消息。

最小做市报价量

提要：只有本机构内当日进入监控范围的债券所发送的做市报价才会触发‘最小做市报价量’提醒、提示。

如何使债券在当日进入监控范围：机构内，该债券所发做市报价，在开盘时间+30分钟这一刻，系统判定为有效的做市报价。进入当日监控范围仅当日有效。

该消息关注重点为做市报价量是否符合规则。

消息接收前提：本机构内做市报价所使用的债券在当日进入监控范围内。

消息可接收时间段：开盘时间+30分钟---收盘后20分钟

消息接收时间点：做市报价变为无效状态时，实时推送。

①消息标题：“做市合规提醒”

消息接收界面：①消息盒子-->实时预警；

消息体：“XX点XX分XX秒， 您XX券（注：‘XX券’为债券名称）的买入方向做市报价量小于人民银行规定的最小做市报价量，请尽快更新该做市报价”

触发条件：本机构内符合监控条件的债券所发送的做市报价，买方向报价量小于场务设置的“最小做市报价量（万元）” ，同一债券可多次触发。特别注意：同一债券所发的新做市报价替换旧的做市报价，也会触发此消息，并可重复触发。该消息出现后不会消失。只要报价量始终大于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，就不会触发。

②消息标题：“做市合规提醒”（标题仅在消息盒子内展示）

消息接收界面：①消息盒子-->实时预警；

消息体：“XX点XX分XX秒， 您XX券（注：‘XX券’为债券名称）的卖出方向做市报价量小于人民银行规定的最小做市报价量，请尽快更新该做市报价”

触发条件：本机构内符合监控条件的债券所发送的做市报价，卖方向报价量小于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，同一债可重复触发。**特别注意**：同一债券所发的新做市报价替换旧的做市报价，不会触发息（需求变更，以前会）。该消息出现后不会消失。只要报价量始终大于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，就不会触发。

如何使报价量小于场务设置的“最小做市报价量（万元）”？

Ⅰ、使报价从有效变为非有效，即撤销（手动、自动）、冻结、成交、部分成交报价，导致双边或单边的报价量小于场务维护的“最小做市报价量（万元）”。

Ⅱ、或者报价时，双边或单边的报价量输入值直接填写小于场务维护的“最小做市报价量（万元）”。

（前端限制，一般无法做到）

以上触发方式同一债可重复触发消息。

注：最小做市报价量（万元）设置：场务端-->市场管理-->交易参数维护-

适用市场：交易中心，市场：现券买卖，交易模型：QDM，报价方式：做市报价

查询出参数名称为‘最小做市报价量（万元）’进行设置。

连续30分钟规则（30分钟报价空白时间）

提要：只有本机构内当日进入监控范围的债券所发送的做市报价才会触发‘30分钟报价空白时间’提醒、提示。

如何使债券在当日进入监控范围：机构内，该债券所发做市报价，在开盘时间+30分钟这一刻，系统判定为有效的做市报价。进入当日监控范围仅当日有效。

该消息关注重点为做市报价量小于场务设置的“最小做市报价量（万元）”时长。

消息接收前提：本机构内做市报价所使用的债券在当日进入监控范围内。

消息可接收时间段：开盘时间+30分钟---收盘后20分钟

①消息标题：“做市合规提醒”

消息接收时间点：做市报价变为无效状态的时间点+[报价时间间隔（分钟）-5分钟]

注：报价时间间隔（分钟）设置：场务端-->市场管理-->交易参数维护-

适用市场：交易中心，市场：现券买卖，交易模型：QDM，报价方式：做市报价

查询出参数名称为‘报价时间间隔（分钟）’进行设置。

消息接收界面：①消息盒子-->实时预警；

消息体：“XX点XX分XX秒，您XX券（注：XX券为债券名称）的做市报价空白时间已接近人民银行规定时间，请尽快更新做市报价”

触发条件：本机构内符合监控条件的债券所发送的做市报价的报价量小于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，且后续25分钟内，该债券再无有效报价。如果做市报价报价量一直大于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，或后续25分钟内该债券所做的做市报价的报价量由小于变为大于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，则不会触发此消息。该消息出现后不会消失。同一债可重复触发。

②消息标题：“做市合规提示”（标题仅在消息盒子内展示）

消息接收时间点：做市报价变为无效状态的时间点+[报价时间间隔（分钟）]

消息接收界面：①消息盒子-->实时预警；

②客户端-->债券市场-->报价监控-->做市合规查询-->连续30分钟规则-->不合规情况说明；

（点击做市报价情况中某个具体的记录）

③场务端-->信息查询-->做市信息-->做市合规查询-->连续30分钟规则-->不合规情况说明。

（点击做市报价情况中某个具体的记录）

消息体：“XX点XX分XX秒，您XX券（注：XX券为债券名称）的做市报价空白时间已接近人民银行规定时间，请尽快更新做市报价”

触发条件：本机构内符合监控条件的债券所发送的做市报价的报价量小于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，且后续30分钟内，该债券再无有效报价。如果做市报价报价量一直大于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，或后续30分钟内该债券所做的做市报价的报价量由小于变为大于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，则不会触发此消息。该消息出现后不会消失。同一债可重复触发。

累计4小时规则（累计不满4小时报价）

提要：只有本机构内当日进入监控范围的新发关键期限国债所发送的做市报价才会触发‘累计不满4小时报价’提示。

如何使新发关键期限国债在当日进入监控范围：机构内，该债券所发做市报价，在开盘时间+30分钟这一刻，系统判定为有效的做市报价。进入当日监控范围仅当日有效。

该消息关注重点为新发关键期限国债做市报价量大于场务设置的“最小做市报价量（万元）”时长。

消息接收前提：本机构内做市报价所使用的新发关键期限国债在当日进入监控范围内。

消息可接收时间：闭市后

①消息标题：“做市合规提示”（标题仅在消息盒子内展示）

消息接收界面：①消息盒子-->实时预警；

②客户端-->债券市场-->报价监控-->做市合规查询-->累计4小时规则-->不合规情况说明；

③场务端-->信息查询-->做市信息-->做市合规查询-->累计4小时规则-->不合规情况说明。

消息体：“XXXX(XXXX为债券代码)累计时间不满4小时，已违规”

触发条件：本机构内符合监控条件的新发关键期限国债所发送的做市报价的报价量大于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，且累计时长低于4小时。如过累计时长长于4小时，则不会触发此消息。该消息出现后不会消失。

## 特别注意：

**做市合规消息每日清库规则:**

①清库后，做市合规消息无法发出，新本币当日不再接收。

②清库时间为收盘后20分钟。

③收盘后20分钟内，依旧可以接收到最小做市报价量或30分钟报价空白时间的消息。

**做市合规查询中报价状态以及报价状态跑批规则：**

①做市合规查询报价状态跑批时间：收盘后20分钟。

②当日连续报价状态跑批前，30分钟元数据映射：

已发送-有效（此‘有效‘为上游定义字段，与做事合规的有效做市报价无关联’），

撤销-撤销，

成交-全部成交，（无此场景）

冻结-冻结。

注：收盘后20分钟，当日所有报价状态跑批为撤销，历史数据报价状态都为撤销。

③累计4小时规则：只有撤销一种状态，包括历史数据。因‘累计不满4小时报价’消息闭市后生成，所以报价状态都已跑批为撤销。

**做市合规查询中连续30分钟规则最大空白时间（分）计算和更新：**

注：连续30分钟规则统计不依据同一债券统计，而是以某笔做市报价本身独立统计展示。即会出现多个相同债券代码的情况

使用本机构处于监控中的债券发送做市报价，使之变为非有效，当超过30分钟后，最大空白时间（分）更新为30，

当对该债券的做市报价反复操作有效和无效：有效—无效—有效—无效······取其中空白时间超30分钟，且最长的空白使时间，并在收盘时刷新。特别注意休市时间不参与计算。

**做市合规累计4小时规则累计时间（分）计算方法:**

注：累计4小时规则统计依据债券统计，统计机构下使用监控中的新发关键期限国债所做的做市报价中，在交易时段内所存在有效报价的时间。

报价有效至报价无效，可多时段累加。特别注意休市时间不参与计算。

**30分钟报价空白时间特殊场景：**

双边报价，单边触发空白30分钟提示后，成交或撤销或冻结另一边，使另一边报价量小于场务设置的“最小做市报价量（万元）”，因为已违规，另一边不再有空白提醒、提示消息，但会有最小报价量提醒消息。

**30分钟报价空白时间状态验证、场景罗列：**使用本机构处于监控中的债券发送做市报价

|  |  |
| --- | --- |
| 报价状态变化 | 对应情况 |
| 有效-->撤销 | 30分钟合规提示，报价状态为撤销 |
| 有效-->冻结 30分钟内改为有效 | 30分钟无合规提示 |
| 有效-->冻结 30分钟后改为有效 | 30分钟合规提示，报价状态为冻结，改为有效后重新监控 |
| 有效-->冻结 30分钟内撤销 | 30分钟合规提示，**报价状态为冻结** |
| 有效-->冻结 30分钟后撤销 | 30分钟合规提示，报价状态为冻结，撤销后不会有最小报价量和空白提示 |
| 全部成交 30分钟内重新报价 | 30分钟无合规提示 |
| 全部成交 30分钟后重新报价 | 30分钟合规提示，报价状态为成交 |
| 部分成交 30分钟内重新报价 | 30分钟无合规提示 |
| 部分成交 30分钟后重新报价 | 30分钟合规提示，报价状态为已发送 |