

# 质押式回购请求报价业务操作指南

## 一、交易前准备

登录 CIBMTS 客户端，完成权限维护。

发送请求报价权限：机构需参与质押式回购交易，且自身用户需具有“回购交易-请求报价”权限。

进行请求回复权限：机构需申请成为资金交易商，且自身用户需具有“回购交易-请求回复”权限。

## 二、交易主流程

质押式回购请求报价交易流程主要包括以下环节：

1. 资金交易商维护质押 RFQ 交易对手白名单，名单内机构可向资金交易商发送资金请求。
2. 资金请求方发送资金交易请求。
3. 资金交易商对收到的资金交易请求进行回复。
4. 资金请求方对资金交易商的回复进行确认。
5. 资金请求方对已确认报价，补充质押券等交易要素并发送给资金交易商。
6. 资金交易商查看无误后，完成成交。

## 三、交易时段与参数

### （一）交易时段

交易日 8:00-12:00、13:30-17:00，可进行资金请求、请求回复、回复确认、提券操作；

交易日 9:00-12:00、13:30-17:00，除可进行上述操作

外，还可进行成交操作。

## （二）交易参数

请求报价最小交易单位为 1000 万，最小变动单位为 10 万，质押券最小券面总额 10 万元，质押券最小券面变动单位 10 万元。

## 四、质押 RFQ 白名单管理（适用：资金交易商）

资金交易商下具有“回购交易-请求回复”权限的用户，点击“管理设置-交易设置-对手方管理-质押 RFQ 白名单”。

### 1. 添加交易对手

**自行主动添加：**用户自行搜索查询目标交易对手，添加至质押 RFQ 白名单。

**收到申请添加：**用户点击“收到申请”按钮，查看其他市场参与者发来的白名单申请，快捷添加至质押 RFQ 白名单。

### 2. 维护管理

用户可按需维护质押 RFQ 白名单交易对手。

管理设置

内部管理

- 资金账户设置
- 交易账户组管理
- 交易账户别名管理
- 用户权限设置
- 交易平台设置
- 内部标签设置
- 用户信息查询
- 机构信息设置
- 清算所债券持仓量查询

个人设置

- 行情显示设置
- 衍生品合约顺序
- 意向设置
- 我的关注券设置
- 报价提示设置
- 个人信息设置
- 成交单设置

交易设置

- 自选交易账户设置
- 产品篮子维护
- 质押参数设置
- 衍生品交易参数设置

对手方管理

对手方限额 现券黑名单 质押RFQ白名单

本方 对手方机构 对手方 对手方类型 查询

+ 添加 批量删除 下载模板 收到申请 导入 导出

RFQ交易对手白名单

	本方	对手方机构	对手方	对手方类型	更新时间
	培训机构199	培训机构013	培训机构013	国有商业银行	2019-12-26 14:37
	培训机构199	培训机构015	培训机构015	国有商业银行	2019-12-26 14:37
	培训机构199	培训机构024	培训机构024	国有商业银行	2019-12-26 14:37
	培训机构199	培训机构030	培训机构030	国有商业银行	2019-12-26 14:37
	培训机构199	培训机构044	培训机构044	国有商业银行	2019-12-17 16:13
	培训机构199	培训机构045	培训机构045	国有商业银行	2019-12-26 14:37
	培训机构199	培训机构047	培训机构047	国有商业银行	2019-12-26 14:37
	培训机构199	培训机构049	培训机构049	国有商业银行	2019-12-26 14:37
	培训机构199	培训机构052	培训机构052	国有商业银行	2019-12-26 14:37

< > 1 / 3 > 共47条

## 五、报价与成交

### （一）资金请求（适用：资金请求方）

点击【我要报价】按钮或按 F8 打开【我要报价】白屏，选择“货币市场-质押式回购-请求”。

#### 1. 申请加入白名单

点击“交易对手列表”按钮（不分仓时，需先输入拟报价的“本方”；分仓时，需先添加拟报价的“产品”），打开“交易对手列表”页面，点击“可交易对手”TAB页，可选择当前可发送请求报价的资金交易商；点击“可申请对手方”TAB页，可选择当前暂不可发送请求报价的资金交易商，申请加入该资金交易商的质押 RFQ 白名单。

交易对手列表

可交易对手方

可申请对手方

☒ 培训机构012

☐ 培训机构016

☐ 培训机构020

☐ 培训机构024

☐ 培训机构028

☐ 培训机构032

☐ 培训机构036

☐ 培训机构040

☐ 培训机构044

☒ 培训机构013

☐ 培训机构017

☐ 培训机构021

☐ 培训机构025

☐ 培训机构029

☐ 培训机构033

☐ 培训机构037

☐ 培训机构041

☐ 培训机构045

☒ 培训机构014

☐ 培训机构018

☐ 培训机构022

☐ 培训机构026

☐ 培训机构030

☐ 培训机构034

☐ 培训机构038

☐ 培训机构042

☐ 培训机构046

☐ 培训机构015

☐ 培训机构019

☐ 培训机构023

☐ 培训机构027

☐ 培训机构031

☐ 培训机构035

☐ 培训机构039

☐ 培训机构043

☐ 培训机构047

本方

已选对手方

培训机构198-基金产品1

培训机构012

×

培训机构014

×

培训机构013

×

申请说明

烦请添加本方为质押RFQ交易对手，谢谢！

重置

确认

## 2. 发送请求报价

(1) 当本方机构或本方一个产品需要发送请求报价时，分仓方式可选“不分仓”。填写“本方”、“请求量”、“回购期限”、“有效时间”、“清算速度”等交易要素，选择交易对手（即资金交易商），即可向其发送一笔请求报价。

债券市场 货币市场 衍生品市场

质押式回购

报价方式 ☒ 请求 ☐ 对话

分仓方式 ☒ 不分仓 ☐ Pre-Allocation

正回购 逆回购

本方\* 培训机构198-基金产品1

请求量(万元)\* 100,000 回购期限(天)\* 1 有效时间\* 15:21

清算速度\* +0 结算币种\* CNY 首次结算日 2020/08/19 到期结算日 2020/08/20

搜索交易对手

交易对手列表

☐ 培训机构200 ☒ 培训机构007

前3 前10

已选1个对手方 培训机构007

备注(交易对手可见)

提交

(2) 当本方多个产品需要同时发送请求报价时，分仓方式可选“Pre-Allocation”。添加“篮子或产品”，填写“请求量”、“回购期限”、“有效时间”、“清算速度”等交易要素，选择交易对手（即资金交易商），即可向其发送一笔请求报价。若发送请求时还未明确各产品的资金需求量，可先仅发送请求总量而暂不为各产品分配请求量，后续环节再作分配；若

此时已明确，也可预分配。

债券市场 货币市场 衍生品市场

质押式回购

报价方式 ☒ 请求 ☐ 对话

分合方式 ☐ 不分合 ☒ Pre-Allocation

**正回购** 逆回购

请求量(万元)\* 200,000 回购期限(天)\* 1 有效时间\* 16:27

清算速度\* +0 结算币种\* CNY 首次结算日 2020/08/18 到期结算日 2020/08/19

搜索交易对手 交易对手列表

已选1个对手方 培训机构007

前3 前10

添加篮子/产品 ☐ 平均分配请求量

按篮子 按产品 产品名称 分配请求量(万元)

产品	产品名称	分配请求量(万元)
	培训机构198-基金产品1	请输入分配量
	培训机构198-基金产品2	请输入分配量

保存 提交

### 3. 管理请求报价

点击【功能列表-货币市场-我的报价】，交易方式选择【RFQ || 我的请求】。可查看已经发出的请求报价并进行管理。

我的报价-货币市场

质押式回购

交易方式 ☐ 对话 ☒ RFQ || 我的请求 我的回复 提券管理

状态 ☒ 全部 ☐ 待发送 ☐ 已发送 ☐ 待确认 ☐ 已确认 回购期限(天) 本方 对手方 对手方机构

<input type="checkbox"/>	本方向	本方状态	本方	对手方	对手方交易员	回购期限(天)	请求量(万)	请求有效	回复量(万)	回复有效	回购利率	清算速度	备注
<input type="checkbox"/>	正回购	已发送	培训机构198...	培训机构199	-	1	50,000	14:29	-	-		+0	押利率债

撤销 提交 确认

### (二) 请求回复 (适用：资金交易商)

点击【功能列表-货币市场-我的报价】，交易方式选择

【RFQ || 我的回复】。可查看本方收到的请求报价，并对“待回复”状态的请求报价进行回复，回复需在请求报价有效时间截止前进行。

### 1. 逐笔回复

方式 1：打开报价白屏回复。

选择一笔“待回复”状态的请求报价，双击打开报价白屏，填写“回复量”/“回复有效时间”/“回复利率（可选）”，点击“提交”按钮回复。

当分仓方式为“Pre-Allocation”时，表示该笔请求报价为多个产品的共同请求报价。A. 回复方可通过“是否分配”按钮决定回复量是否适用于各个产品。B. 回复方可选择是否对各个产品填写分配回复量，若不填写分配回复量，则回复

后请求方可在回复量范围内自行对各个产品分配回复量。

请求报价回复-pre

逆回购

请求有效时间 16:36

本方  
培训机构007

对手方机构  
培训机构198

分合方式  
Pre-Allocation

对手方交易员  
交易员198A

回购期限(天)  
1

清算速度  
+0

首次结算日  
2020/08/18

到期结算日  
2020/08/19

结算币种  
CNY

请求量(万元)  
200,000

回复量(万元)\*  
200,000

回复有效时间\*  
17:55

基准利率  
固定利率

回购利率(%)

按平均分配

是否分配

对手方

分配请求量(万)

分配回复量(万)

1 ☒ 培训机构198-基金产品1

2 ☒ 培训机构198-基金产品2

合计(万)

备注

拒绝

保存

撤销

提交

方式 2:【RFQ || 我的回复】黑屏回复。选择一笔“待回复”状态的请求报价，在界面上直接填写“回复量”/“回复有效时间”/“回购利率（可选）”，点击“提交”按钮回复。

我的报价-货币市场

质押式回购

存单路演-发行人

存单路演-投资人

交易方式

对话

RFQ || 我的请求

我的回复

提券管理

状态

全部

待回复

待发送

已回复

待分配

回购期限(天)

本方

对手方

对手方机构

本方向

本方状态

本方

对手方

对手方交易员

回购期限(天)

请求量(万)

请求有效

回复量(万)\*

回复有效\*

回购利率

分

☐ 逆回购

待回复

培训机构007

培训机构198...

交易员198A

1

50,000

16:36

☒ 逆回购

待回复

培训机构007

2

交易员198A

1

200,000

16:36

160,000

17:54

DR001

+10

BP

取消

拒绝

提交

批量回复

按比例

按定量

按平均

回复有效

||

回购利率

固定利率

%

已勾选1笔, 请求量200,000万, 回复量160,000万

2. 批量回复

通过【RFQ || 我的回复】黑屏进行快捷回复。选择多笔“待回复”状态的请求报价，在界面下方区域选择批量回复方式“按比例”或“按定量”或“按平均”、回复有效时间，以及回购利率（可选），进行批量回复。其中回购利率非必填项，如填写可选择按“固定利率”或按“基准利率（DR/R）加减点”形式回复，选择“基准利率加减点”形式回复的，最终成交利率按成交时刻的基准利率加减点值进行成交。



### （三）回复确认（适用：资金请求方）

点击【功能列表-货币市场-我的报价】，交易方式选择【RFQ || 我的请求】。

1. 对于资金交易商已回复的请求报价，状态更新为“待确认”，资金请求方可选中单笔或多笔“待确认”状态的请求报价，点击“确认”按钮完成对资金交易商回复的确认。





2. 对于分仓方式为“Pre-Allocation”的请求报价，需双击报价打开白屏，对各个产品分配回复量以完成回复确认。



若资金请求方可接受该资金交易商回复总量，但还需一定时间才能明确各个产品的资金需求量，可勾选“延迟分配”按钮后先行确认该资金交易商回复总量（下左图，操作后报

价状态更新为“待分配”), 后尽快将回复总量分配至各个产品(下右图)。

请求报价确认-pre

正回购

请求有效时间 16:36

请求量(万元)  
200,000

回购期限(天)  
1

分合方式  
Pre-Allocation

结算币种  
CNY

清算速度  
+0

首次结算日  
2020/08/18

到期结算日  
2020/08/19

☒ 对手方

对手方交易员

回购量(万元)

回购利率

回购有效/分配有效

☒ 培训机构007

交易员007A

200,000

17.55

产品名称

分配回购量(万元)

培训机构198-基金产品1

培训机构198-基金产品2

☐ 平均分配回购量

合计(万元)

☒ 延迟分配

产品名称

已分配量(万元)

延迟分配：可先确认回购量，后尽快分配至具体产品

1 培训机构198-基金...

0

0

0

2 培训机构198-基金...

0

0

0

合计：产品2个，已分配量0万，已勾选量0万，共0万

撤销

确认

请求报价确认-pre

正回购

请求有效时间 16:36

请求量(万元)  
200,000

回购期限(天)  
1

分合方式  
Pre-Allocation

结算币种  
CNY

清算速度  
+0

首次结算日  
2020/08/18

到期结算日  
2020/08/19

☒ 对手方

对手方交易员

回购量(万元)

回购利率

回购有效/分配有效

☒ 培训机构007

交易员007A

200,000

16.44

产品名称

分配回购量(万元)

培训机构198-基金产品1

160,000

培训机构198-基金产品2

40,000

☐ 平均分配回购量

合计(万元)

合计(万元)

200,000

产品名称

已分配量(万元)

已勾选量(万元)

合计(万元)

1 培训机构198-基金...

0

160,000

160,000

2 培训机构198-基金...

0

40,000

40,000

合计：产品2个，已分配量0万，已勾选量200,000万，共200,000万

撤销

确认

4. 确认需在回复有效时间截止前完成，确认后即该笔资金交易商的回复量完成敲定，进入提券管理环节。确认过程中，用户不可修改资金交易商的回复要素。

（四）提券及成交（适用：资金请求方/资金交易商）

点击【功能列表-货币市场-我的报价】，交易方式选择【RFQ || 提券管理】。查看已经确认过的请求报价并进行提券管理，该环节不可对已确认的交易要素（如交易量、回购期限、回购利率）再次修改，质押券等其他要素可协商修改。

1. 资金请求方：选中“待提券”状态的提券报价，双击

打开报价白屏，补全质押券等交易要素，点击“提交”按钮发送。（注：若资金请求方在回购小助手设置了回购利率控制类条件，则报价需满足控制类条件。）

请求报价橙券

正回购

本方 \*  
培训机构198-基金产品2

回购方式 \*  
双边回购

对手方 \*  
培训机构199

对手方交易员 \*  
交易员199A

回购期限(天) \*  
1

回购利率(%) \*  
DR001+10BP

清算速度 \*  
+0

结算币种 \*  
CNY

债券币种 \*  
CNY

首次结算方式 \*  
券款对付

到期结算方式 \*  
券款对付

清算类型 \*  
全额清算

代码 \*  
1 180214

名称 \* / 类型  
18国债14

券面总额(万元) \*  
40,000

折算比例(%) \*  
99.00

估值净价(元)

取CFETS标准折算率

券面总额合计(万元)  
40,000

质押券折算总额(元)  
396,000,000.00

交易金额(元)  
300,000,000.00

首次结算日  
2020/04/09

到期结算日  
2020/04/10

回购利息(元)  
—

到期结算金额(元)  
—

实际占款天数  
1

交易品种  
R001

保存

提交

请求报价橙券

逆回购

本方 \*  
培训机构199

回购方式 \*  
双边回购

对手方 \*  
培训机构198-基金产品2

对手方交易员 \*  
交易员198A

回购期限(天) \*  
1

回购利率(%) \*  
DR001+10BP

清算速度 \*  
+0

结算币种 \*  
CNY

债券币种 \*  
CNY

首次结算方式 \*  
券款对付

到期结算方式 \*  
券款对付

清算类型 \*  
全额清算

代码 \*  
1 180214

名称 \* / 类型  
18国债14

券面总额(万元) \*  
40,000

折算比例(%) \*  
99.00

估值净价(元)

取CFETS标准折算率

券面总额合计(万元)  
40,000

质押券折算总额(元)  
396,000,000.00

交易金额(元)  
300,000,000.00

首次结算日  
2020/04/09

到期结算日  
2020/04/10

回购利息(元)  
—

到期结算金额(元)  
—

实际占款天数  
1

交易品种  
R001

拒绝

提交

成交

2. 资金交易商：对于“待提券”状态的提券报价，请等待资金请求方先行提券并补全要素后再行操作；对于资金请求方已经提券并补全要素的报价，状态更新为“待成交”，资金交易商可在黑屏或双击打开报价白屏检查相关要素后完成成交。（注：若资金交易商在回购小助手设置了提示类条件或控制类条件，则收到对方提券报价时，不满足相关条件的交易要素会自动高亮，报价成交时如不满足提示类条件会再次提示、不满足回购利率控制类条件则不能成交。）

11

我的报价-货币市场

质押式回购

存单路演-发行人

存单路演-投资人

交易方式

对话

RFQ

我的请求

我的回复

推荐管理

状态

全部

待推荐

待发送

已发送

待成交

本方方向

全部

正回购

逆回购

回购期限(天)

-

本方

对手方

对手方机构

本方方向

本方状态

本方

对手方

对手方交易员

交易金额(万)

回购期限(天)

回购利率

代码

名称

折算比例(%)

券

逆回购

待成交

培训机构007

培训机构198-...

交易员198A

50,000

1

0.3000%

180212

18国开12

90.00

撤销

拒绝

提交

成交

批量推荐

人民币质押式回购：共1笔(正回购0/逆回购1),5亿(正回购0/逆回购5)

12