场外业务资讯早报

2026年9月22日

中证机构间报价系统股份有限公司
专业 进取 公信 共享

监管自律(3) 证券公司(4) 场外业务(6) 固收业务(5) 信息科技(3)

监管自律

中国证券业协会召开2026年第三季度首席经济学家例会

中国证券业协会于2026年9月召开第三季度首席经济学家例会，汇聚监管人士与行业专家研判宏观经济与资本市场走势。会议发布四季度经济预测问卷结果，并聚焦防范输入性风险与夯实市场平稳运行根基展开专题研讨，为证券基金行业稳健发展提供决策参考。

来源：财联社 2026-09-21

湖北证监局：推动股票回购增持再贷款政策落地见效

湖北证监局精准施策推动股票回购增持再贷款政策落地见效，辖区累计31家次上市公司获批贷款上限64.1亿元，广泛覆盖战略性新兴产业。该局通过建立意向清单、深化跨部门协同与强化全流程监管，确保资金合规使用，持续赋能湖北资本市场高质量发展。

来源：证券时报网 2026-09-21

港交所开启第二阶段咨询，拟优化上市公司交易、分拆上市规则

香港交易所于2026年9月启动第二阶段咨询，拟通过优化交易规模测试、上调主要交易审批门槛及简化分拆上市程序，全面优化上市公司交易与分拆规则。此项改革旨在提升企业运作效率与香港市场竞争力的同时，强化信息披露机制，切实兼顾投资者权益保障。

来源：第一财经 2026-09-21

证券公司

上市券商投行业务透视：上半年投行业务回暖，中信证券、中金公司稳居前二

2026年上半年，A股42家上市券商投行业务手续费净收入达193.32亿元，同比增25.38%，整体呈现回暖态势。中信证券与中金公司稳居收入前二，但行业增速分化显著，且受整体营收高增影响，投行业务营收占比回落至5.33%。

来源：新华财经 APP 2026-09-22

券商并购趋势下旗下 公募迎整合大考

2026年以来，国内券商并购重组持续深化，旗下公募基金迎来股权变更与业务衔接的整合大考。相关机构需妥善协调多方股东利益、稳定核心投研团队并优化资源配置，以检验并购成效并推动行业向投资者利益至上转型。

来源：证券时报网 2026-09-22

申万宏源证券总经理张剑： 金融业业务布局应深度融入国家战略

在2026年深圳举行的金融机构年会上，申万宏源证券总经理张剑强调，金融业须将业务布局深度融入国家战略，切实发挥资本市场功能并深耕“五篇大文章”。机构应强化专业定价与跨境协同能力，护航企业产业链体系化出海，全面赋能金融强国建设。

来源：证券时报网 2026-09-22

从买流量到建信任 券商线上获客升级迭代

2026年伴随监管新规落地与国内A股市场活力释放，券商线上获客正告别粗放流量竞赛，全面转向总部统筹与合规中台建设。行业依托AIGC等数字化工具深化投教服务，考核重心由开户数量向有效户留存与资产管理规模迁移，标志着财富管理业务正式迈入以信任沉淀为核心的高质量发展新阶段。

来源：证券时报网 2026-09-22

场外业务

制度接轨、本土创新并行 场外衍生品保证金改革迎来实操突破

2026年中国场外衍生品保证金改革迎来实操突破，变动保证金规则正式落地且中央结算公司顺利通过ISDA合规评估。该举措在全面对标全球UMR监管框架基础上，创新债券充抵保证金机制，有效筑牢风险防控底座并打通跨境合规壁垒，以制度型双向开放护航中国金融市场高质量发展。

来源：新华财经 APP 2026-09-21

银行间市场衍生品应用系列案例 | ⑤通过信用违约互换助力金融机构管理信用风险

面对2026年福建地区金融机构债券投资信用风险上升的挑战，信用违约互换（CDS）为不减持持仓前提下的风险转移提供了高效路径。该实践表明，CDS工具可显著缓释潜在损失并提升管理灵活性，进而完善市场化风险分担机制，赋能区域绿色金融与债券市场稳健发展。

来源：上海清算所 2026-09-21

从7月"双杀"至8月"回血"，量化私募经历了什么？

2026年7月A股量化私募因极端行情与风险因子共振遭遇罕见的Beta与Alpha“双杀”，但随8月市场结构修复，该类产品凭借严格模型纪律实现强势“回血”。业内指出，此次反弹源于多因子机制恢复与管理人策略坚守，后续超额持续性将取决于市场广度、风格轮动及模型迭代能力。

来源：21世纪经济报道 2026-09-22

业绩超预期监管迎新规 期货公司掌门人把脉行业“新动能”

2026年深圳期货业年会上，期货公司掌门人指出上半年行业业绩超预期增长，系市场机遇、实体避险需求与专业能力共振所致。伴随监管新规落地，行业正加速向重资本与特色化转型，通过强化投研赋能、深化智能应用及拓宽服务边界，全面激发高质量发展新动能。

来源：证券时报网 2026-09-22

英国发布加密资产监管边界最终指引，2027年10月起新规生效

英国金融行为监管局于2026年9月发布《加密资产监管边界指引》最终版，明确自2027年10月25日起将加密资产相关业务正式纳入法定监管范畴。涉事机构须于过渡期内完成授权申请或许可变更，现有资质不予自动转换，监管机构将同步提供合规支持并持续优化配套细则。

来源：未央网 2026-09-21

美国证监会发布"创新豁免"，允许代币化美股在许可环境下链上交易

2026年9月，美国证券交易委员会向TSV平台授予“创新豁免”，允许代币化美股在许可环境下依托自动做市商机制开展链上交易。该政策附设智能合约公开审计、交易同步停牌及严格信息披露等监管条件，旨在兼顾市场创新与投资者保护，豁免期定为五年。

来源：未央网 2026-09-21

固收业务

转债下修转股价频次增多 权益反弹带动估值修复

2026年下半年以来，受A股市场震荡调整影响，国内上市公司下修转债转股价频次显著攀升，旨在优化资本结构并规避回售压力，但需警惕股权稀释及股东大会否决风险。伴随权益市场企稳反弹，转债估值迎来修复窗口，后续行情将深度依赖正股盈利支撑与个券信用资质。

来源：证券时报网 2026-09-22

股债基协同发力 资本市场赋能“双碳”目标

2026年，中国资本市场通过股债基协同发力，有效引导长期资本支持绿色产业扩容与传统高碳行业低碳转型。面对碳数据核算与资金期限错配等挑战，需进一步夯实ESG披露标准、深化碳市场联动并优化长期资金激励机制，以完善绿色金融生态护航“双碳”目标稳步实现。

来源：证券日报网 2026-09-21

境内外固收市场分化显现 五大机构详解策略配置、信用风控与固收科技

2026年上海浦东全球资管年会聚焦境内外固收市场分化格局，五大机构代表围绕策略配置、信用风控与固收科技展开研讨。针对境内外资金与资产供需差异，与会专家提出以动态策略配置增厚收益、构建信用违约预警体系，并强调数据标准化与AI融合将驱动固收业务数字化转型。

来源：财联社 2026-09-21

债市收盘|资金面小幅上行，10年国债收益率上行0.15BP

2026年9月21日，国内债市窄幅震荡，受LPR维持不变及央行净投放1650亿元流动性呵护影响，资金面整体宽松，10年国债收益率小幅上行0.15BP至1.6775%。在资产荒延续与货币环境友好的双重作用下，长端利率上行空间受限，后续需密切跟踪跨季资金面演变。

来源：财联社 2026-09-21

债市博弈情绪升温，中长期纯债基金上周业绩走强

受国内政策博弈期资金集中配置超长端资产影响，2026年9月中旬债市呈现震荡突破格局，中长期纯债基金上周业绩显著走强并优于短债基金。机构指出当前市场多空分歧加大，建议短期聚焦票息策略保持观望，中期债市整体仍偏顺风。

来源：每经网 2026-09-21

信息科技

国际清算银行(BIS)金融稳定研究所主席Fernando Restoy：在AI塑造的经济下监督银行

国际清算银行金融稳定研究所主席费尔南多·雷斯托伊在英国剑桥大学指出，人工智能正深刻重塑金融生态，传统审慎监管已不足以应对新挑战。监督机构需兼顾技术治理与宏观韧性视角，综合运用商业模式与情景分析等前瞻工具，全面评估并提升银行在人工智能驱动经济下的运营与战略稳健性。

来源：金法研析 2026-09-21

月之暗面发布 Kimi Code Desktop 桌面客户端，macOS 和 Windows 版同步上线

月之暗面正式发布 Kimi Code Desktop 桌面客户端，同步登陆 macOS 与 Windows 平台。该产品将 AI 编程智能体能力全面图形化，深度集成终端、浏览器与 Git 状态管理，支持多模式 Agent 协作，致力于为开发者打造清晰可控、无缝衔接实际工作流的高效编程环境。

来源：IT之家 2026-09-21

AI应用周度观察（2026.09.14-2026.09.20）

2026年9月中旬，AI应用与智能体技术加速向消费、教育、医疗及金融科技领域渗透。北京、南宁、重庆及上海等地密集发布大模型升级与行业解决方案，教育部同步将人工智能教育列为独立遴选类别，标志着AI产业正全面迈入规模化落地与效能兑现新阶段。

来源：新浪网 2026-09-21

自媒体

场外衍生工具产品第11类牌照：十大要点

香港拟于2026年实施场外衍生工具产品第11类牌照制度，并设六个月过渡期。作者系统梳理该牌照的监管边界、现行簿记模式转型路径、核心豁免条款及财政资源要求，为金融机构合规架构调整提供实务指引。

来源：金杜研究 2026-09-21

FICC南向观：渠道扩容，配置趋增

2026年，伴随境内跨境投资渠道持续扩容，银行等机构增配境外固收资产需求显著上升。债券通"南向通"与QDII机制协同发力，推动境内资金向离岸人民币及信用债市场加速布局，进一步巩固香港全球离岸人民币业务枢纽功能。

来源：中信证券FICC研究 2026-09-20

JPMorgan组建"AI Markets Lab"：华尔街大行开始正面迎战Jane Street与Citadel Securities

根据公开招聘信息，这个名为 AI Markets Lab 的团队隶属于JPMorgan的Quantitative Trading and Research部门，目前在纽约、伦敦和新加坡开放 12个职位，覆盖量化研究、低延迟工程和交易系统开发。

来源：LLMQuant 2026-09-21

其他要闻

央行：继续推动金融高水平开放，持续完善政策供给

2026年9月，中国人民银行在中国召开外资金融机构座谈会，明确将继续推动金融高水平开放并持续完善政策供给。央行将实施适度宽松货币政策，稳步扩大金融市场双向开放，优化跨境支付服务以便利人民币国际使用，全面优化营商环境。

来源：中证网 2026-09-21

金融监管总局：下一步将加强跨境金融风险防范

金融监管总局于广西南宁举办中国与东盟及周边国家金融监管合作研讨会，各方就新技术变革下的区域金融风险演变达成共识。下一步，监管总局将持续深化区域监管协作，共同提升金融韧性，全面强化跨境金融风险防范。

来源：中证网 2026-09-21

管涛：全球央行加息未竟但约束重重

2026年9月，美日欧英四大央行相继启动加息以应对通胀风险，但后续紧缩进程受制于财政债务、AI泡沫隐患、传统需求敏感度及政治干预等多重约束。在利率路径高度不确定的背景下，全球央行协同收紧货币政策将加剧金融市场波动。

来源：第一财经 2026-09-21

路透早报：9月22日

也门战事与中美经贸动态交织，胡塞武装扩大攻势之际特朗普据报叫停空袭，中美正稳步推进两百架波音客机采购协议。受高生活成本与伊朗冲突影响，特朗普支持率降至32%创历史新低，全球市场在美联储加息预期与地缘博弈中呈现分化走势。

来源：路透财经早报 2026-09-22

陆家嘴财经早餐2026年9月22日星期二

2026年9月下旬，中美高层互动与纽约经贸磋商深化双边关系，央行稳步推进金融双向开放，人民币对美元汇率连升九日。全球市场震荡修复，A股与美股科技板块共振上行，中东地缘缓和带动油价回落，长三角地区加速承接机器人产业链，人工智能与绿色算力产业获政策与市场双轮驱动。

来源：Wind万得 2026-09-22

透视A股再融资结构优化的深层价值

2026年以来，A股再融资结构优化持续深化，资本加速向科技创新与先进制造领域集聚。该优化通过丰富融资工具与推行中小额按需融资，显著提升了资本配置精准度与供需适配性，有效赋能实体经济转型升级并增强资本市场内在稳定性。

来源：证券日报网 2026-09-21

IPO节奏稳定 公募年内逾338亿元参与打新

2026年以来，在中国A股IPO节奏保持稳定的背景下，公募机构积极参与科创板等板块网下打新，年内累计获配金额逾338亿元，重点聚焦电子与高端装备等硬科技赛道。机构借此策略有效增厚组合收益并平滑净值波动，同时以发行成本提前锁定产业升级核心资产，完成前瞻性战略布局。

来源：经济参考报(数字报) 2026-09-22

算力产业迎来多重催化 公募加大产品布局力度

算力正在成为基金管理人和投资人双向发力的方向。数据显示，目前已经成立的8只创业板算力主题ETF募集规模超50亿元。与此同时，公募还在加大布局力度，继首批10只产品后，9月以来，又有7只包括了ETF与场外指数基金的创业板算力主题基金上报。

来源：上海证券报 2026-09-22