场外业务资讯早报

2026年9月23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(2) 证券公司(5) 场外业务(7) 固收业务(8) 信息科技(3)

监管自律

新股盘中临停督促市场各主体归位尽责

沪深北交易所年内常态化实施新股盘中临停机制，旨在发挥注册制下风险防控作用，为投资者预留理性决策窗口。该机制有效督促监管方、上市公司、中介机构及中小投资者协同归位尽责，助力A股市场构建定价合理、交易规范的良性生态。

来源：证券日报网 2026-09-23

上期所镍国际化业务全流程贯通 全球服务能级持续提升

上海期货交易所镍期货国际化业务于2026年全面贯通交易、结算与交割全流程，境外参与主体已覆盖全球18个国家和地区。该机制有效强化跨境价格联动与产业链风险管理，助力完善全球镍定价体系，上期所将持续优化服务以深化市场双向开放。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-09-22

证券公司

事关并购，多家上市券商回应

2026年半年报披露期，国内多家上市券商在业绩说明会上密集回应市场关于“并购”的关切。各机构依据重组进度差异化表态，已合并者聚焦协同效能释放，推进中者强调合规审批，观望者则审慎评估外延机遇，整体折射出中国证券行业在监管框架下稳步推进整合的趋势。

来源：中证金牛座 APP 2026-09-21

“新三板之王”开源证券督导失职收警示函，2026年存量督导项目密集解约

敏感

厦门证监局近日对开源证券出具警示函，指其在瞳景物联持续督导中履职流于形式，未能及时揭示企业重大风险。2026年以来，受客户拖欠督导费影响，开源证券密集解除多项存量督导协议，凸显新三板督导规模扩张与实质合规间的矛盾。

来源：界面 2026-09-22

券商“三合一”迎重要进展！中金公司，明日复牌

2026年9月23日，中金公司A股股票将于上交所正式复牌，标志着其换股吸收合并东兴证券与信达证券的券商“三合一”重组取得关键进展。合并完成后两家机构将成为中金全资子公司，叠加上半年业绩大幅双增，此举将进一步巩固其行业领先地位。

来源：每经网 2026-09-22

佣金承压趋势不改 券商经纪业务加速谋变

在佣金率长期下行承压背景下，上海及全国券商经纪业务正加速向财富管理转型。面对传统通道利润收窄，券商依托线上拓客与买方投顾体系建设，推动营收模式由“交易驱动”向“资产保有与服务驱动”切换，以重塑行业竞争格局。

来源：证券日报网 2026-09-23

重构·再出发——复盘20年“内生变革史”，华泰证券如何铺垫ALL IN AI?

在金融行业数智化转型步入深水区的今天，AI的冲击正从效率工具层面上升至整个商业模式重构层面。当多数机构仍在探索大模型的轻量应用时，头部券商已开始将AI视为替代既有工程化壁垒的“拆墙者”。

来源：财联社 2026-09-22

场外业务

全球最大衍生品交易所终迎460亿美元上市

印度国家证券交易所（NSE）历经多年监管审查与合规整改，终以460亿美元估值启动IPO。作为占据印度股市超九成份额的全球最大衍生品交易所，其上市虽受衍生品监管收紧及市场情绪低迷影响导致认购偏冷，但凭借本土资本支撑与金融基础设施标杆地位，仍有望顺利完成发行。

来源：新浪财经 APP 2026-09-22

私募"埋伏"新上市ETF 年内扫货超22亿份，传递哪些信号?

2026年以来，境内私募基金加速布局新上市ETF，年内累计配置份额突破22亿份，重点聚焦港股通与科创板等主题产品以优化资产配置。该趋势虽有助于补充市场流动性并平抑短期波动，但需警惕私募同质化交易可能引发的估值偏离及市场脆弱性风险。

来源：21世纪经济报道 2026-09-23

广发证券：持续为机构客户提供以场外衍生品为载体的资产配置和风险管理解决方案

2026年上半年，国内场外衍生品市场延续规范健康发展态势。广发证券作为业务一级交易商，依托专业定价与交易优势持续强化系统建设，深耕产品创设与策略创新，致力于为境内机构客户提供以场外衍生品为载体的资产配置与风险管理解决方案。

来源：21财经 APP 2026-09-22

美联储加息靴子落地 私募机构谋划A股“新打法”

美联储加息靴子落地后，国内私募机构普遍将其定性为预防式调整，并据此在A股市场展开仓位与结构的策略重塑。机构投资逻辑正从博弈宏观弹性转向聚焦业绩确定性，通过均衡配置科技主线与红利资产，以严格估值纪律应对2026年四季度震荡分化行情。

来源：证券时报网 2026-09-23

百亿元级商品期货增至16个 贵金属板块最“吸金”

国内商品期货市场百亿元级品种增至16个，贵金属板块凭借避险与抗通胀属性成为资金沉淀核心。受实体套保需求提升、机构资产配置优化及宏观博弈加剧驱动，国内期市资金持续向贵金属等板块集聚，但板块分化加剧，需警惕短期回调风险。

来源：证券日报网 2026-09-23

首例！12名LP起诉解散基金，私募控股上市公司的退出困局何解？

敏感

围绕国内首例LP起诉解散控股型私募基金案，北京法院裁定驳回诉求，确立司法介入谦抑原则。该纠纷深刻揭示私募基金控股上市公司面临的期限错配与退出困局，亟需通过预设弹性存续条款、对齐投资双方退出预期及夯实产业运营能力，系统性化解治理与流动性风险。

来源：证券时报网 2026-09-22

私募招人，“Token无限量”

2026年秋招季，中国私募机构全面开启AI人才争夺战，以止于至善、九坤投资等为代表的机构通过提供无限量AI算力额度、打破传统招聘限制等举措，积极招募AI算法与应用人才。业内指出，AI正深度重构投研生产链路与组织架构，私募“抢人”实为抢占未来十年行业核心竞争力，推动资管行业向智能化转型。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-09-22

固收业务

境外机构看好中国资产 人民币债券全球配置价值提升

2026年以来，在全球债市震荡分化背景下，中国债市凭借稳健基本面走出独立行情，持续吸引境外机构增持，人民币债券托管规模已近2.03万亿元。伴随跨境债券体系完善与制度型开放深化，人民币债券避险属性与综合回报优势凸显，其全球配置价值正稳步提升。

来源：新华财经 APP 2026-09-23

创新增信双轮驱动 科创债精准支持硬科技

2026年，以苏州为代表的科创债市场依托“产品创新与增信机制”双轮驱动，加速向定制化融资转型。央行风险分担工具与CRMW等举措有效疏通民企融资堵点，精准赋能具身智能等硬科技产业，推动资本市场与科技创新深度融合。

来源：证券日报网 2026-09-23

债市9月震荡磨底 四季度配置窗口渐行渐近

中国债市九月在央行流动性呵护与多空博弈下延续窄幅震荡，短端套息空间收窄而长端利率下行预期随四季度供给压力缓解逐步显现。机构建议投资者把握当前震荡窗口，依托哑铃型策略优化组合久期，前瞻布局四季度配置行情。

来源：新华财经 APP 2026-09-22

债市收盘|交易盘买方力量较强，30年期国债收益下行超1BP

2026年9月22日，受跨季资金面宽松及券商基金等交易盘买方力量强劲驱动，中国债市全线走强，30年期国债活跃券收益率下行超1BP至2.1325%。分析指出，宽松货币环境支撑债市韧性，但双节临近引发机构调仓与获利了结预期，收益率进一步突破前低的空间仍存不确定性。

来源：财联社 2026-09-22

科创债年内发行超1.4万亿元！融资模式趋向定制化、多样化

2026年我国科创债发行规模突破1.4万亿元，融资模式加速向定制化与多样化演进。上海、盐城等地相继落地多项创新产品，精准匹配科技企业长周期研发需求，未来市场将在定价分层中稳步扩容，有效引导耐心资本赋能硬科技发展。

来源：央视财经 APP 2026-09-22

富国基金武磊：“固收+”安全垫变薄 投资组合需转向精细化管理

面对利率中枢下行致使“固收+”安全垫变薄，富国基金武磊指出国内资产配置难度攀升，投资组合亟需转向精细化管理。其依托“宏观、行业、个股”三层权益框架，在严控集中度基础上均衡布局，以把握A股市场风格再平衡后的结构性机遇。

来源：证券时报网 2026-09-21

前8个月熊猫债券累计发行已超2000亿元

2026年前八个月，中国境内熊猫债券累计发行规模达2139.8亿元，并新增29家境外机构入市。作为人民币计价债务工具，其持续扩容有效拓宽了跨境融资渠道，对深化中国债券市场开放及助推人民币国际化具有显著战略价值。

来源：财联社 2026-09-22

境外机构看好中国资产 人民币债券全球配置价值提升

中央结算公司日前发布的数据显示，8月份，境外机构增持中国国债约16亿元，为连续第四个月增持，持有总规模已升至近2.03万亿元。

来源：中国证券报 2026-09-23

信息科技

Opus 5.5与GPT-6新品同日亮相，AI模型价格战愈演愈烈

2026年9月22日，美国科技巨头Anthropic与OpenAI同日发布Opus 5.5与GPT-6系列新模型，AI模型价格战持续升级。两款新品在性能对标前代旗舰的同时大幅下调定价，并强化安全对齐机制，标志着全球大模型竞争正式迈入高性价比与安全性并重的新阶段。

来源：财联社 2026-09-23

AI失控恐慌愈演愈烈！OpenAI与Anthropic据悉曾讨论互测大模型

针对日益加剧的AI失控恐慌，美国科技巨头OpenAI与Anthropic曾探讨签署协议，推进大模型互测以排查安全隐患。伴随多起智能体入侵事件，中美行业领袖正呼吁引入第三方评估机制并放缓研发节奏，以筑牢AI安全防线。

来源：财联社 2026-09-22

千问加速布局Personal Agent 开放平台覆盖领域已超20个

在2026年杭州云栖大会上，千问宣布加速布局Personal Agent，依托Qwen 3.8模型为3亿用户提供持续个性化的智能服务。其开放平台现已覆盖超20个领域，并逐步接入健康、运动及理财等授权数据，全面构建个人AI助理生态。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-09-22

自媒体

年内首例！一机构被某证监局“全域封新”：暂停新开证券账户3个月

2026年8月，某证监局对某券商湖某分公司及辖内营业部实施暂停新开证券账户三个月的监管措施，系年内首例。该处罚直指内控失效、账户实名制缺失及营销考核扭曲等系统性合规漏洞，彰显监管层强化区域分支机构全链条问责与从业人员执业约束的鲜明导向。

来源：合规小兵 2026-09-23

隐波回落倒挂修复，风格切换看涨情绪升温

2026年9月中旬A股市场呈现中小盘领涨的风格切换特征，伴随隐波回落与期限结构倒挂修复，市场短期风险溢价显著收敛。看涨情绪升温推动资金偏好高收益衍生品结构，整体定价由过度防御向中性修复过渡。

来源：同余终端 2026-09-22

中金缪延亮：AI革命如何改变经济与市场

AI革命是当下最重要的投资主线。相较于AI对生产率与增长等实际变量的影响，资本市场更关注AI对名义变量的影响，因为名义变量最终决定资产定价。通胀与汇率是最为关键的名义变量，而AI革命对二者的影响机

制或不同于以往技术革命：此前技术革命主要通过供给扩张压低通胀，而AI革命还可通过就业与收入分配渠道影响需求，中长期去通胀力量或强于以往技术革命。历史上生产率提升往往伴随货币地位上升，随着英国和美国先后成为技术革命的中心，英镑和美元也相继成为全球最重要的货币。

来源：中金点睛 2026-09-23

其他要闻

路透早报：9月23日

特朗普在联大警告伊朗，若未达成和平协议将彻底摧毁该国，中国AI企业DeepSeek同期受邀赴联合国安理会研判人工智能风险。欧洲央行报告指出，中国工业崛起正加速抢占全球市场份额，德国企业首当其冲面临严峻竞争挑战。

来源：路透财经早报 2026-09-23

陆家嘴财经早餐2026年9月23日星期三

2026年9月23日，全球资本市场聚焦人工智能产业加速演进与中东地缘局势缓和。中美政策共振推动先进制造与AI基建扩容，美伊外交接触促使霍尔木兹海峡通行风险降温，国际油价承压回落，A股与美股科技板块在资金博弈中呈现结构性行情。

来源：Wind万得 2026-09-23

机构认为A股四季度有望迎来反弹行情

受节前资金情绪谨慎影响，A股市场短期维持震荡筑底格局，机构建议投资者持股过节并合理控制仓位。伴随稳增长政策持续落地与三季报业绩预期博弈，A股四季度有望迎来反弹行情，资金配置将聚焦AI算力、半导体等科技主线及高股息防御板块。

来源：证券时报网 2026-09-23

从“外购”到“定制” 银行理财子公司资产配置“指数篮子”日趋丰富

在低利率环境与财富管理转型背景下，银行理财子公司正加速从外购标准指数向自主定制转型，持续丰富资产配置“指数篮子”。该趋势通过内化投研风控逻辑与嵌入多资产再平衡规则，有效优化风险收益结构，使定制指数逐步演变为提升配置效率与精准匹配客户偏好的核心工具。

来源：证券日报网 2026-09-23

公募机构秋招打响AI人才争夺战

2026年秋季校园招聘季，中国公募基金行业在稳固投研主线之际全面打响AI人才争夺战。易方达、南方等超二十家机构纷纷设立AI专项赛道，重点引进算法工程师与量化研究员，旨在以技术赋能投研体系，抢占行业智能化转型先机。

来源：证券日报网 2026-09-23

科技主题基金密集“上新”

我国公募市场科技主题基金发行持续升温，呈现被动指数产品密集申报与绩优主动产品常态化限购并行的格局。机构借指数工具精准承接细分赛道配置需求，并以规模管控维护主动策略超额收益，凸显行业精细化运营趋势。

来源：证券日报网 2026-09-23

资本市场创新加持 丰收与增收同行

2026年秋分之际，我国纵深推进粮食安全战略，资本市场创新正通过赋能农业上市公司聚焦化肥增效、生物育种与农机升级，全面驱动粮食稳产。以山东德州等地为例，科技赋能有效破解土壤改良与气候抗逆难题，在降本增效的同时显著提升单产，切实推动“丰收”与“增收”协同发展，筑牢大国粮仓根基。

来源：证券日报网 2026-09-23

股票ETF延长募集期情形明显增多

2026年9月以来，国内股票ETF延长募集期现象显著增多，单只产品募资效率同比大幅下滑。业内分析表明，当前发行市场并未全面转冷，而是呈现“热门赛道越热、冷门赛道越冷”的结构性分化，资金正加速向电力、算力等少数主线集中。

来源：中国基金报 2026-09-22