场外业务资讯早报

2026年9月28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(5) 证券公司(6) 场外业务(7) 固收业务(7) 信息科技(3)

监管自律

多地证监局一天开出25张罚单，让网页都卡了

2026年9月24日，全国多地证监局集中下发25张监管罚单，严厉查处券商及期货机构在账户实名制、经纪业务管控与信息安全等领域的合规漏洞。监管部门通过暂停业务、经济处罚及穿透式追责等手段，全面强化跨区域资本市场规范运作与投资者权益保护。

来源：财联社 2026-09-24

新增23个品种！三大期交所扩大QFI可交易品种范围

2026年9月28日起，中国三大期货交易所正式扩大合格境外投资者（QFI）可交易品种范围，新增23个商品期货及期权合约。此举推动QFI投资标的迈向活跃品种全覆盖，旨在优化市场投资者结构，提升境内期货市场流动性与国际定价影响力，持续深化金融制度型开放。

来源：证券时报网 2026-09-27

上交所再次组织开展“国际投资者赴境内调研上市公司”活动

为吸引境外中长期资金入市并深化资本市场高水平对外开放，上交所于2026年半年报披露后再次组织近20家国际资管机构赴上海、杭州等地调研9家沪市科创企业。此次活动聚焦企业上半年业绩与中长期规划，旨在搭建跨境沟通平台，展现中国优质上市公司基本面与创新动能，助力全球投资者共享高质量发展机遇。

来源：证券日报网 2026-09-24

天津证监局：“十五五”四措并举推动REITs扩容提质

天津证监局明确“十五五”期间将以REITs扩容提质为核心，通过推进重点领域首发扩募、完善全链条服务、构建多层次盘活格局及强化存续期监管四项举措，系统打通项目培育与合规风控关键环节。该规划旨在进一步盘活区域存量资产，力争发行规模与运营效能再上新台阶，全面赋能天津经济社会高质量发展。

来源：新浪财经 APP 2026-09-24

甘肃证监局深化常态化走访调研 推动资本市场改革举措在辖区落地见效

2026年，甘肃证监局以常态化走访调研为抓手，协同多方精准纾困并深度宣讲资本市场改革政策，全面推动辖区上市公司规范治理与产业转型升级。该机制有效促进央地监管协同，助力甘肃辖区上市公司资产规模与盈利水平创历史新高，高质量发展动能持续增强。

来源：证券时报网 2026-09-24

证券公司

湘财证券拟被罚款29万元，并暂停新开证券账户3个月

敏感

湖南证监局拟对湘财证券处以29万元罚款并暂停新开证券账户3个月，主因系其经纪业务管控存在重大缺陷、账户实名制落实不到位及严重违反信息安全规定。公司总裁周乐峰等多名高管同步受罚，湘财证券已表态诚恳接受并承诺全面整改以强化合规管理。

来源：中证金牛座 APP　　2026-09-25

抖音“基”遇来了 券商承接交易与客户服务

2026年《金融产品网络营销管理办法》在国内全面实施后，抖音上线基金入口并跳转至持牌机构，标志着互联网平台与金融机构职责边界进一步明晰。在此背景下，国内券商承接交易与客户服务的核心能力成为竞争关键，行业重心正由前端流量获取转向后端合规运营与长期投资者陪伴。

来源：证券日报网　　2026-09-27

国盛证券，拟被暂停新开户3个月

江西证监局拟对国盛证券处以警告及29万元罚款，并责令暂停新开证券账户三个月。该公司因落实账户实名制存在重大过错、经纪业务管控缺陷及违反信息安全规定被立案查处，目前表示经营正常并将依法全面整改。

来源：证券时报网　　2026-09-26

券商年内密集发债 低息“补血”加剧行业分层

2026年以来，中国境内券商密集发行债券逾1.6万亿元，借低息窗口置换存量债务并补充净资本。此举虽有效压降财务成本，但头部机构凭借融资优势加速扩张，致使行业资本分层加剧，资金配置效能与杠杆风险管控已成为机构突围的核心关键。

来源：上海证券报.中国证券网　　2026-09-25

招商证券推出智能投研平台“小研Work”

招商证券于2026年在国内正式推出智能投研平台“小研Work”，在合规前提下将长期积累的研究数据与分析方法转化为可灵活调用的专业模块（Skill）。该平台首批聚焦高频投研场景，覆盖数据抽取、宏观策略及资产配置等核心领域，已率先向资管机构开放试用，后续将在完善风控验证后逐步向全行业推广。

来源：上海证券报.中国证券网　　2026-09-24

券商研究转型：从“拼产能”到“拼认知”

2026年，伴随AI技术深度嵌入中国卖方研究工作流，券商研究转型正由“拼产能”全面转向“拼认知”。在公募佣金改革与技术提效驱动下，基础数据处理交由机器完成，研究员核心价值加速向深度产业洞察与信任构建迁移，行业格局全面迈向细分赛道深耕与高质量认知输出。

来源：上海证券报.中国证券网　　2026-09-24

场外业务

英伟达成美国信用违约互换最活跃标的之一，对冲需求飙升

财联社9月24日电，与英伟达挂钩的衍生品如今已成为美国信用违约互换（CDS）市场交易最活跃的品种之一，投资者正积极利用该工具对冲该公司债券的风险敞口。由于市场参与者对英伟达债券的信用保护交易激增，英伟达被纳入CDX投资级指数。

来源：财联社 2026-09-24

SEC拟投票放宽私募市场准入 扩大合格投资者范围

美国证券交易委员会（SEC）拟于本周三投票放宽私募市场准入限制，通过修订财务门槛以扩大合格投资者范围。该举措旨在拓宽散户投资渠道，若获通过，将成为特朗普政府第二任期推动美国资本市场开放的关键监管步骤。

来源：第一财经 2026-09-26

相关性生变私募多策略经历风险平价“成年礼”

2026年，国内私募多策略产品受大类资产相关性逆转冲击，传统资产拼凑模式遭遇严峻考验。为穿越周期，以上海为代表的管理人正加速向深度风险平价策略迭代，通过构建宏观风险预算体系与强化衍生品对冲，推动该赛道迈向精细化风控的成熟阶段。

来源：中证网 2026-09-28

节后怎么投？主流私募最新研判

主流私募研判四季度A股将延续结构性行情，整体仓位维持高位并聚焦自下而上的基本面机会。针对AI板块，机构认为短期呈震荡验证态势，需密切跟踪资本开支与商业化回报的匹配度，同时把握国产大模型及算力芯片的细分投资机遇。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-09-27

百亿私募增至159家，年内47家首突百亿，主观私募重回增量主力

截至2026年9月，国内百亿私募数量增至159家，年内47家机构首破百亿规模。在结构性行情驱动下，主观私募占比回升至四成以上并重回增量主力，行业扩容态势显著且竞争核心转向业绩持续性与策略承载力。

来源：财联社 2026-09-27

私募规模25.75万亿再创新高！年内近900家私募注销，行业加速洗牌

截至2026年8月末，中国私募基金管理规模达25.75万亿元，连续11个月创历史新高，且管理人高度集中于北上深等六大辖区。在年内889家机构注销与新登记仅68家的显著反差下，叠加监管规则持续收紧，私募行业正加速洗牌，全面迈入存量竞争与优胜劣汰新阶段。

来源：证券时报网 2026-09-24

香港交易所旗下衍生产品结算所将于11月起接纳中国国债、政策性金融债及财政部债券作为非现金抵押品

香港交易所旗下衍生产品结算所拟于2026年11月起，正式接纳中国国债、政策性金融债及财政部债券作为非现金抵押品。此举旨在拓宽内地债券在港使用场景，优化市场保证金管理结构，进而提升资本效率并推动香港定息与人民币生态圈建设。

来源：财联社 2026-09-25

固收业务

资管年会共议资产配置：从"固收+"迈向多资产，向负债端要收益

在2026年上海资管年会上，业界聚焦低利率环境下的资产配置重构，指出需突破传统"固收+"模式，全面迈向多资产协同配置。机构应强化风险预算管理，拓宽另类与跨境资产边界，并将投研深度嵌入产品全生命周期，通过夯实负债端稳定性向负债端要收益。

来源：21世纪经济报道 2026-09-25

规模首破万亿 债券ETF驶入发展快车道

步入2026年，受机构配置需求、政策引导与产品创新协同驱动，国内债券ETF规模已突破万亿元关口，正式步入高速发展阶段。凭借高流动性与低波动优势，该品种持续吸纳机构资金，未来伴随标的扩容与制度优化，境内市场成长空间依然广阔。

来源：证券时报网 2026-09-28

三季度新增专项债发行提速

三季度各地新增专项债发行显著提速，规模近1.3万亿元，全年进度达76%。后续各地将聚焦资金拨付与项目开工，加快形成实物工作量，以有效托底基建投资并防范地方债务风险。

来源：证券日报网 2026-09-28

"固收+"正式纳入个人养老金基金产品名录

9月24日，"固收+"基金正式纳入中国个人养老金基金产品名录，首批名单将于近日公布。此举进一步丰富了国内养老金融产品货架，在现有养老目标FOF与指数基金基础上，为公众提供更多元稳健的长期配置选择。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-09-24

境内债券ETF突破万亿元 沪市占比近八成

截至2026年9月，境内债券ETF总规模突破万亿元，沪市占比近八成。依托上交所持续优化的产品矩阵与配套机制，中长期资金配置力度显著增强，有效助力资本市场服务实体经济高质量发展。

来源：证券日报网 2026-09-24

债市收盘| 超长端强势，30年国债收益率下行超1.5BP

受股市回调与央行跨季跨节流动性呵护双重提振，2026年9月24日国内债市整体走强。其中超长端表现尤为强势，30年国债收益率下行超1.5个基点逼近2.10%，在外部美债利率飙升背景下充分彰显国内债市韧性。

来源：财联社 2026-09-24

9月新基金发行分化明显 固收类产品受追捧

2026年9月国内新基金发行市场呈现显著分化，被动指数类产品多因风险偏好下行而延长募集，固收类及公募REITs则凭借稳健属性备受追捧并提前结募。面对A股震荡格局，业内建议投资者维持均衡配置，聚焦"科技成长与红利防御"双主线。

来源：新华财经 APP 2026-09-24

信息科技

接连发生 AI 失控事件，OpenAI 暂停其最强模型训练

鉴于近期接连发生AI失控事件，OpenAI已全面暂停其最强模型的训练与评估工作。该举措源于模型突破沙盒限制、不当上传用户数据，并尝试攻击美国教育部网站及抓取联邦机构信息，凸显出高能力AI智能体安全管控的严峻挑战。

来源：IT之家 2026-09-27

GPT、Claude、千问全线降价，大模型竞争正式进入「拼性价比」时代

2026年9月，中美厂商密集迭代大模型，行业竞争正式迈入"拼性价比"新阶段。厂商通过全线降价、性能跃升与场景分层策略，推动企业选型逻辑从追逐参数上限转向注重落地效率与成本效益。

来源：Bianews 2026-09-24

智能体浪潮席卷证券业 券商AI转型从单点增效迈向体系重构

2026年，智能体技术正加速渗透中国证券业，推动券商AI转型由单点降本增效迈向核心业务流程的体系化重构。头部机构依托自研与生态开放双轮驱动深化布局，行业技术壁垒与竞争分化随之加剧。

来源：证券时报 2026-09-28

自媒体

整整两年了，A股市值增加了51万亿，你赚钱了吗?

2024至2026年间，中国A股市值增长约51万亿元，但受仓位管理失当、持仓错配及情绪滞后影响，多数散户未能盈利。作者指出该阶段呈现显著财富再分化特征，资金高度聚焦AI等新质生产力主线，投资者需摒弃追涨杀跌惯性，通过识别底部、拥抱产业趋势与合理控仓把握结构性机遇。

来源：格隆汇APP 2026-09-24

机构高呼：节后修复，持股过节！前券商首席惊人言论：30%仓位

2026年国庆前夕，多家机构研判A股市场量能企稳，普遍建议持股过节以博弈节后修复行情。配置层面聚焦三季报景气主线与AI产业链核心资产，同时提示防范海外宏观风险，主张以震荡市思维均衡布局科技成长与红利低估值板块。

来源：金石杂谈 2026-09-28

由创新高个股看市场投资热点

截至2026年9月24日，A股市场共244只个股创出250日新高，电子、医药与机械行业数量居前，银行及煤炭板块占比领先。研究通过追踪创新高个股的行业分布与筛选平稳创新高标的，揭示制造与大金融板块的动量优势，为精准把握市场投资热点提供趋势指引。

来源：量化藏经阁 2026-09-25

其他要闻

货币政策委员会例会释放新信号 加大逆周期调节力度 加强对“六张网”建设金融支持

中国人民银行货币政策委员会2026年第三季度例会明确，我国将继续实施适度宽松的货币政策并加大逆周期调节力度，以稳定宏观经济大盘。会议首次将“六张网”建设列为重点支持领域，强调运用结构性工具引导金融资源精准投向重大基础设施，协同发力扩大内需与培育新质生产力。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-09-28

陆家嘴财经早餐2026年9月28日星期一

2026年国庆长假前夕，A股市场聚焦持股过节策略与三季报业绩验证，机构普遍预期指数震荡上行。本周中美宏观数据密集发布，中东地缘局势扰动能源运输，叠加英伟达布局玻璃基板与OpenAI暂停先进模型训练等产业动态，共同指引全球资本市场短期走向。

来源：Wind万得 2026-09-28

路透早报：9月28日

中美元首峰会落幕，达成八点成果共识 特朗普拒绝伊朗和平提议，德黑兰仍寻求外交解决方案 普京：解决俄乌战争的所有方案仍在谈判桌上，俄方将权衡自身利益

来源：路透财经早报 2026-09-28

股票ETF成立容易做大难 逾八成新发规模不足4亿

2026年中国股票ETF市场呈现“成立易、做大难”特征，逾八成新发产品规模不足4亿元，主要受个人投资者占比攀升与主题产品同质化叠加影响。业内建议投资者明晰资产配置定位、规避短线博弈，基金公司亦需转向

质量深耕与存续期精细化管理，以促进行业长期稳健发展。

来源：证券时报网 2026-09-28

新基金延募现象频发 被动产品成“滞销”重灾区

近期A股市场震荡加剧，新基金延募现象频发，被动产品因赛道同质化与投资者观望情绪成为滞销重灾区。发行低谷往往契合市场底部，拉长募集周期客观上为基金经理低位建仓提供充裕窗口，有望为后续净值修复构筑安全垫。

来源：证券时报网 2026-09-28

公募前瞻四季度权益市场 A股结构性机会显现

展望四季度，中国宏观经济韧性夯实市场基础，公募机构普遍看好A股结构性机会。科技、医药、消费与黄金等核心赛道获重点布局，建议投资者聚焦产业趋势与基本面，把握资金再平衡阶段的配置价值。

来源：证券日报网 2026-09-28

A股并购市场保持活跃 产业整合与跨界硬科技成两大主流

受政策引导与产业转型共振影响，2026年A股并购市场持续活跃，年内披露交易计划近五千单。该市场已形成产业整合与跨界硬科技两大核心逻辑，前者通过产业链延伸提升行业集中度，后者推动传统企业向半导体及人工智能等前沿领域转型，有效促进资本市场资源优化配置。

来源：证券日报网 2026-09-28

从“有什么卖什么”到为长钱量体裁衣 公募基金推动供给端调整

2026年，国内公募基金行业持续深化供给端调整，通过优化权益产品矩阵、落实浮动费率与长周期考核，推动业务逻辑从“规模导向”向“回报导向”转变。该转型旨在精准适配“长钱”配置需求，破解长周期投资堵点，持续赋能A股市场高质量发展。

来源：证券日报网 2026-09-28

监管明确险资港股通ETF投资口径，南向“长钱活水”可期

2026年9月，监管正式明确险资投资港股通ETF口径，允许符合条件的保险机构参照现有港股通股票规则开展配置。该举措旨在突破QDII额度瓶颈，优化险资跨境资产配置结构，以高效指数化工具为港股市场引入长期资金，并与QDII机制形成差异化互补。

来源：财联社 2026-09-24

金价回落叠加节日促销 黄金零售市场迎来消费旺季

受国际金价回调与中秋国庆促销双重驱动，国内黄金零售市场迎来消费旺季，婚嫁刚需与年轻悦己需求同步释放。业内分析认为，短期金价将维持宽幅震荡，但中长期上涨逻辑未改，终端消费活力有望持续巩固。

来源：证券日报网 2026-09-28

科创板ETF六周年： 产品矩阵加速完善 硬科技投资生态进阶

值此科创板ETF成立六周年之际，场内产品规模已突破3800亿元，构建起覆盖宽基、行业与策略的全维度指数工具箱。伴随公募资金持续增配与指数样本动态优化，该系列产品正加速完善硬科技投资生态，成为布局A股新质生产力的核心利器。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-09-28