场外业务资讯早报

2026年10月8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(4) 证券公司(8) 场外业务(6) 固收业务(4) 信息科技(3)

监管自律

券商数字化能力成熟度“标尺”迎发布后首次修订窗口

中国证券业协会于2026年启动《证券公司数字化能力成熟度指引》首次全行业修订，旨在适配国内券商人工智能规模化落地与数字化投入加码的转型现状。此次修订将成熟度评估深度嵌入金融专项评价与分类监管体系，通过优化能力模型与判定标准，为国内证券行业数字化、智能化发展提供科学严谨的基准支撑。

来源：中证金牛座 APP 2026-10-06

上期所发布《上海期货交易所实际控制关系账户管理办法》（修订案）

上海期货交易所于9月30日发布《实际控制关系账户管理办法》（修订案），该修订案已报告中国证监会并将于2026年10月20日起正式实施。此举旨在进一步规范上海地区期货市场账户管理，强化实际控制关系识别与风险防控。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-09-30

上交所：近期对全球芯片LOF等溢价较高的基金进行重点监控

2026年9月下旬，上交所针对上海证券市场异常交易行为实施自律监管，并将全球芯片LOF等溢价较高基金列为重点监控对象。此举旨在强化交易风险预警，维护区域资本市场秩序与平稳运行。

来源：证券时报网 2026-09-30

香港证监会零售基金监管优化措施11月生效，四份守则10月16日刊宪

10月7日，香港证监会公布，将实施当日发表的有关建议修订《单位信托及互惠基金守则》的咨询总结中所载的多项建议措施，以完善香港对证监会认可零售基金的监管制度

来源：观点网 2026-10-08

证券公司

从营业部柜台到研究员微信群：券商罚单密集落地 合规边界再拓展

2026年9月以来，江西、湖南、浙江等多地证监局及央行密集下发券商罚单，经纪、研究及反洗钱等条线监管持续加码。处罚呈现机构与个人同步追责、责任穿透至高管的特征，合规边界正实质性向营业部柜台与研究员微信群等一线展业环节拓展，全面划定经纪业务、信息安全及廉洁从业等五条监管红线。

来源：21世纪经济报道 2026-10-01

券商10月“金股”折射布局思路 市场定价重心有望回归基本面

券商2026年10月“金股”组合逾220只，聚焦电子与医药等景气赛道，药明康德与腾讯控股获高频推荐。机构研判节后A股宏观压制退潮，市场定价重心有望随三季报披露回归产业基本面，可小幅提升风险偏好；港股中期反转尚未确认，需紧盯美债利率路径与结构性机会。

来源：证券时报网 2026-10-08

券商发债直追2万亿，头部三家破千亿，资本优势孵化业绩优势

2026年前三季度中国境内券商发债规模达1.69万亿元，同比增逾三成，久期主动拉长以匹配重资产业务扩张。行业分化加剧，头部三家发债破千亿并占据近六成份额，凭借评级优势构建低成本融资与扩表创收的正向循环，资本优势正加速转化为业绩优势，中小券商面临边缘化风险。

来源：财联社 2026-10-05

券商热衷拿哪些新牌照？年内全梳理，业务逻辑是第一驱动力

2026年，全国券商牌照规划深刻转向“按需精选”，业务逻辑成为核心驱动力。伴随并购重组深化，机构聚焦做市与碳交易等低风险赛道，并加速跨境布局，以优化资源配置与强化风险隔离。

来源：财联社 2026-10-04

多家在港中资券商调整内地存量投资者服务

在港中资券商近期陆续调整内地存量投资者服务，暂停境内登录账户的买入开仓及资金转入功能，仅保留卖出平仓与资金转出权限。此举系落实跨境证券经营监管要求，旨在分阶段压降非法存量业务规模，并引导投资者通过港股通等合法渠道开展境外投资。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-02

年内离职上百人，券商分析师格局又见新态

2026年三季度中国内地券商分析师流动格局呈现净减后回补态势，头部与特色券商研究路径分化，行业挖角降温并转向内部梯队建设。分析师去向趋多元，除转战买方与AI赛道外，赴港等境外发展成新趋势，预计四季度卖方研究将迎来新一轮人员调整。

来源：财联社 2026-10-02

券商文化建设评估指标大修，新的加分与扣分项注意了！

中证协全面修订中国券商文化建设评估指标，基础项精简至38条，增设规范经营与党建成效加分项，并将薪酬激励过度及员工违规炒股纳入扣分范畴。新规旨在与证监会分类评价标准接轨，通过优化考核口径与简化流程，压实机构合规与廉洁主体责任，引领行业文化向实质化转型。

来源：财联社 2026-09-30

国庆假期要让账户钱生钱，券商各出理财攻略

2026年国庆假期前夕，国内券商密集发布理财攻略，围绕国债逆回购、货币基金及短债基金等工具推出单一配置与接力策略。投资者需严格把握交易截止时间与计息规则，通过逆回购叠加债基组合实现账户闲置资金假期收益最大化。

来源：财联社 2026-09-30

场外业务

规模连创11个月新高，私募“玩家”为何越来越少？

敏感

2026年中国私募行业呈现规模连创新高与管理人数量持续缩减并存的态势。在监管趋严与合规门槛抬升的驱动下，行业加速出清低效主体并步入“减量增质”阶段，资源正加速向具备资深投研能力的头部及精品机构集中，资金结构亦逐步向长期机构资金倾斜。

来源：第一财经 2026-09-30

私募策略转向均衡“轻指数重个股”渐成共识

2026年四季度A股市场预计维持震荡修复格局，私募机构普遍确立“均衡配置”与“轻指数重个股”的策略共识。机构在密切跟踪宏观政策与三季报业绩的同时，持续聚焦电子等科技赛道，侧重挖掘具备业绩兑现能力的AI产业链及全球化头部企业投资机会。

来源：中证网 2026-10-08

全球债券遭大幅抛售 量化对冲基金顺势斩获丰厚收益

受地缘博弈与通胀预期升温影响，2026年欧美等全球债券市场遭遇大幅抛售，借贷成本攀升至数十年高位。依托趋势跟踪策略的量化对冲基金精准捕捉债市下行趋势，通过做空固收资产斩获丰厚回报，整体业绩创近年新高。

来源：环球网 2026-10-05

62家百亿私募，集体调研！电子行业成“香饽饽”

2026年9月，中国A股三季报披露期临近，62家百亿私募密集开展调研，电子行业以551次调研频次成为机构布局焦点。头部资金聚焦产业链景气度与技术创新，旨在挖掘具备长期成长确定性的结构性投资机会。

来源：证券时报网 2026-10-04

“钞能力”抢人！有私募实习月薪6万，入职即送2万大礼包！量化打响校招大战

2026年秋季，国内量化私募在京沪及全国重点高校打响校招争夺战，以最高月薪六万元及入职礼包等优厚条件精准吸纳AI与量化研发人才。伴随公募老将加速向私募流动，CTA策略凭借低回撤优势持续领跑，行业正通过高薪引才与策略多元化双轮驱动重塑资管市场格局。

来源：证券时报网 2026-10-01

美债期货市场做空交易扎堆 轧空风险悄然升温

美债期货市场近期做空交易高度集中，押注收益率延续高位，致使轧空风险显著升温。市场正密切关注本周美国通胀与就业等关键数据，以研判潜在的头寸集中平仓压力。

来源：财联社 2026-09-30

固收业务

欧洲股市下跌 银行股表现落后，债券收益率攀升令投资者恐慌

敏感

受多国通胀数据超预期及英国国债收益率飙升影响，欧洲股市显著下挫，银行股因信贷风险担忧领跌。债券收益率持续攀升削弱权益资产吸引力，叠加法国财政整顿与地缘油价高企，进一步压制了区域市场情绪。

来源：华尔街见闻 2026-10-02

前三季度科创债发行超1.4万亿元

2026年前三季度，全国科创债发行规模突破1.4万亿元，在央行风险分担机制与江苏等多地贴息政策协同驱动下，市场供给显著增强。伴随沪苏等地创新产品密集落地，发行主体加速向民营科技企业拓展，科创债正精准赋能低空经济与算力基建等前沿产业，持续优化国内科技金融生态。

来源：证券日报网 2026-10-08

上清所发布债券业务费用阶段性减免安排 2026年10月起实施

上海清算所自2026年10月起实施债券业务费用阶段性减免安排，全面免除发行登记费并下调付息兑付及结算过户费率。该政策旨在切实降低银行间市场交易成本，进一步激发债券做市活力与整体流动性。

来源：证券时报网 2026-09-30

债市收盘| 债市全面回调，30年国债收率盘中上行近2BP

受中国9月制造业PMI重返扩张区间及结构性宽信用政策落地影响，国内债市情绪承压并迎来全面回调，30年期国债收益率盘中上行近2BP。央行季末净投放维稳资金面，在政策结构性发力背景下，长端利率大幅上行空间预计有限。

来源：财联社 2026-09-30

信息科技

券商加速补齐鸿蒙版图，用户从手机APP到PC端各有新体验

伴随鸿蒙生态用户规模持续扩张，国内券商正加速推进交易与服务系统从基础兼容向原生融合演进。当前行业适配已全面覆盖客户端APP迭代、PC桌面端部署及内部商用办公终端落地三大形态，旨在依托分布式协同与原生安全技术，全方位升级投资者交互体验并夯实金融机构信创底座。

来源：财联社 2026-10-01

GLM-5.3上架Amazon 智谱打开海外收入分成通道

智谱GLM-5.3大模型正式上架亚马逊云科技（AWS）Bedrock平台，双方基于调用量建立收入分成机制。该合作标志着智谱成功打通海外商业化路径，并与阿里云、华为云等国内厂商协同，构建起贯通国内外的模型分成生态体系。

来源：科创板日报 2026-10-06

中国大模型首次进入OpenAI企业付费结算体系

2026年9月，中国开源大模型Kimi K3正式接入美国OpenAI编程工具Codex，相关调用费用可直接抵扣企业既有采购额度，标志着中国大模型首次进入OpenAI企业付费结算体系。此举与此前Kimi K3登陆亚马逊云Bedrock平台形成联动，彰显中国AI技术首次以分成模式向全球头部云厂商实现能力输出。

来源：科创板日报 2026-09-30

自媒体

做期权！其实没有什么“鄙视链”！……

期权交易中的买方、卖方与波动率策略并无高下之分，其核心分别依托择时忍耐力、风控果断力与调仓中性思维。作者强调，投资者应摒弃策略优劣的刻板认知，依据自身特质构建稳定体系，方能在境内市场中实现长期稳健盈利。

来源：力的期权工作室 2026-10-03

美股大涨A股大跌，原因找到了！任泽平：搞好A股要从融资市转向投资市

针对中美股市走势分化，任泽平剖析指出A股承压源于融资抽血与交易结构失衡，而美股走强得益于科技业绩与高额股东回报。为重塑中国资本市场生态，作者强调必须推动A股从“融资市”向“投资市”根本转型，通过强化分红回购约束、严控减持套现、完善退市机制及培育长期资本，切实保护投资者权益。

来源：金石杂谈 2026-10-03

其他要闻

人民银行连续23个月增持黄金

截至2026年9月末，我国外汇储备规模维持在3.4万亿美元以上，受美元升值及全球资产价格下跌影响环比微降。同期，人民银行连续第23个月增持黄金至7747万盎司，单月增持量创本轮新高，旨在优化储备结构、增强金融韧性，后续增持黄金仍为明确趋势。

来源：北京商报网 2026-10-08

陆家嘴财经早餐2026年10月8日星期四

2026年10月8日，中国9月外储微降但黄金连增23个月，A股节后复市，恒生科技指数同步实施成分股扩容至50只的重大修订。宏观与地缘方面，美联储释放年底前再加息信号，中东局势扰动全球能源市场，多国央行及国际机构正密集应对通胀与债务挑战。

来源：Wind万得 2026-10-08

路透早报：10月8日

美联储决策者9月在加息理由上存在分歧--会议记录 国际能源署：将加快释放石油储备，还有1亿桶待投放市场 部分G20贸易部长签署美国牵头声明谴责工业产能过剩，中国未参与

来源：路透财经早报 2026-10-08

新型政策性金融工具加快落地 基建投资提速可期

新型政策性金融工具加速投放并重点倾斜新兴产业与民间投资，叠加央行下调PSL利率及扩容支持“六张网”建设，有效降低政策性银行负债成本。该举措正推动重点项目资本金与配套融资落实，内蒙古等区域实物工作量加快形成，基建投资增速有望显著提速。

来源：证券时报网 2026-10-08

外资机构关注中国资产：积极调研A股公司 发声看好长期前景

尽管外围高利率环境延续，外资机构正积极调研并上调中国A股配置权重，正式结束长达四年的低配状态。多家国际资管机构看好中国资产长期前景，强调其估值具备显著修复空间，且2026年盈利增长预期强劲，在AI硬件与高端制造等领域蕴藏核心机遇。

来源：证券时报网 2026-10-08

从ETF募集冷热分化看公募行业转型

2026年中国ETF市场募集呈现冷热分化，其本质系供需结构错配与资金偏好转变所致。面对竞争逻辑重塑，公募机构需摒弃规模扩张路径，通过差异化布局、发展主动ETF及升级投顾服务，全面推动公募行业转型。

来源：证券日报网 2026-10-08

年内公募基金分红总额超1300亿元 权益类基金分红金额占比提升

2026年前三季度，国内公募基金分红总额突破1300亿元，权益类基金分红占比显著提升至33.46%，行业分红格局呈现“股升债降”态势。该变化系监管引导重视持有人回报与权益市场盈利积累共同驱动，未来分红可持续性仍取决于市场行情与基金真实盈利能力，投资者宜理性配置。

来源：证券日报网 2026-10-08

机构：假期后A股市场有望“量价齐升” 科技主线或重新占优

国庆长假后A股市场有望迎来量价齐升行情，全球资金向确定性景气资产倾斜将助推科技主线重新占优。机构指出，投资者应聚焦具备盈利与订单支撑的AI硬件等核心资产，商业航天与创新药等板块亦具活跃潜力。

来源：证券时报网 2026-10-08

新型政策性金融工具加快落地 基建投资提速可期

我国新型政策性金融工具加速落地，9月以来累计投放已超千亿元，叠加央行下调PSL利率及扩大支持领域等举措，有效压降政策性银行负债成本。多路资金正加快形成实物工作量，将有力拉动国内基建投资提速，重点项目资本金与配套融资落实预期显著增强。

来源：证券时报网 2026-10-08