场外业务资讯早报

2026年10月12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(6) 证券公司(4) 场外业务(2) 固收业务(3) 信息科技(2)

监管自律

中国证监会召开资本市场和金融形势专家座谈会

2026年10月10日，中国证监会主席吴清在北京主持召开座谈会，围绕资本市场与金融形势听取市场机构意见。与会专家研判宏观经济与资本市场总体稳健，并就壮大耐心资本、完善投资者回报机制、优化发行制度及强化交易监管建言献策，证监会表示将统筹研究增量政策以护航市场高质量发展。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-10

基金业重磅！公募基金运作办法迎修订，十大亮点出炉

10月9日，中国证监会就《公开募集证券投资基金运作管理办法（征求意见稿）》（下文简称《运作办法》）及配套规则的修订公开征求意见。此次修订剑指公募基金行业重首发轻持营、重规模轻回报、风格漂移、投资工具箱受限等行业发展的痛点堵点，为公募基金高质量发展进一步夯实制度根基。

来源：券商中国 2026-10-12

禁止“围猎”监管、炒作明星保代！中证协拟出新规

中证协拟出台《保荐代表人执业行为规范》，明确禁止保荐代表人“围猎”监管人员及过度炒作“明星保代”，并严禁以人工智能替代专业判断。该规范通过限制签字项目数量、压实保荐机构管理责任与强化廉洁从业要求，旨在全面净化中国境内资本市场执业生态，护航金融高质量发展。

来源：证券时报网 2026-10-10

上期所：调整燃料油、石油沥青期货相关合约涨跌停板幅度和交易保证金比例

上海期货交易所宣布，自2026年10月12日收盘结算起，正式调整燃料油与石油沥青期货相关合约的涨跌停板幅度及交易保证金比例。此项举措旨在强化上海期货市场风险管控，有效应对近期行情波动。

来源：每经网 2026-10-09

香港证监会梁凤仪：港交所将在四季度就延长现货市场交易时段发表讨论文件

香港证监会行政总裁梁凤仪指出，为提升市场交易便捷度并巩固香港金融竞争优势，港交所将于第四季度就延长现货市场交易时段发表讨论文件。该举措旨在协助投资者灵活应对跨时区全球市场波动，长远规划将结合数码港元等创新结算机制。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-09

香港证监会：已推出17个代币化零售产品 资产管理规模达13亿美元

香港证监会在代币化领域取得显著进展，已推出17个代币化零售产品，资产管理规模达13亿美元，近十二个月增幅达78%。监管层指出，代币化证券适用现行法规并需防范结构风险，技术虽提升交易效率，但市场流动性与系统联通仍需各方协同推进。

来源：智通财经网 2026-10-09

证券公司

前三季度券商股权业务分化明显

2026年前三季度中国A股市场股权融资保持活跃，券商股权业务分化态势显著。头部机构凭借综合优势主导保荐与承销规模，中小券商依托细分赛道突围，融资重心加速向硬科技集中，倒逼投行升级产业研究与全周期服务能力。

来源：证券日报网 2026-10-10

ETF做市这单大生意，哪些券商抢先布局了？

截至2026年8月，沪深交易所ETF做市覆盖率已达99%，中信证券等头部券商凭借系统与策略优势率先布局，呈现显著的马太效应。在公募降费背景下，做市业务正成为券商切入公募产业链、争夺流动性定价权的核心战场。

来源：财联社 2026-10-09

券商回购并注销动作密集了，股价维护还有待显效

2026年A股券商密集推进股份回购，注销式回购正成为行业市值管理新趋势。该模式通过直接缩减股本实质性优化财务指标以应对破净压力，但股价维护的实际成效仍有待市场验证。

来源：财联社 2026-10-09

今年破净券商为何这样多？20只破净创十年新高，还有的破净又破发

2026年A股券商破净数量攀升至20只创十年新高，大型券商亦集体加入破净行列。当前板块估值虽处历史底部，但与行业盈利高增及基本面改善显著错配，机构普遍看好其估值修复与配置价值。

来源：财联社 2026-10-09

场外业务

从超4万人到清零，期货居间时代落幕！行业告别粗放式拓客

2026年，国内期货居间人登记数量正式清零，标志着该群体主导的粗放式返佣拓客模式彻底落幕。伴随监管持续收紧与合规责任压实，期货行业正加速剥离外部渠道依赖，全面转向聚焦产业服务与专业投研的高质量发展新阶段。

来源：证券时报网 2026-10-09

信号突变！美债死循环瓦解、看涨期权激增，转折点要来？

受抵押贷款支持证券久期拉长及凸性对冲驱动的美国国债技术性抛售潮正逼近极限，叠加近期标售需求强劲，美债收益率上行势头显现见顶迹象。随着长期国债ETF看涨期权成交量激增，部分机构已转向看多并逐步建仓，美国债市或迎关键转折点，但宏观风险仍存不确定性。

来源：财联社 2026-10-09

固收业务

广发基金刘兴旺：打造有生命力的"固收+"产品

广发基金基金经理刘兴旺在上海受访时强调，打造有生命力的“固收+”产品需坚守绝对收益内核，依托宏观景气度动态优化资产配置以严控回撤。其拟任基金经理的广发丰和债券基金将落地“哑铃策略”，统筹高股息防御资产与AI产业链进攻标的，力求在震荡市中发挥稳定器作用并实现净值快速修复。

来源：上海证券报 2026-10-11

估值回调筑震荡底部 十月转债市场有望迎来结构性交易窗口期

2026年9月国内转债市场受正股走弱与估值压缩影响震荡筑底，板块行情显著分化。展望十月，市场全面配置性价比尚未凸显，建议投资者摒弃长期重仓思路，依托正股反弹逻辑均衡布局AI科技、红利低波及顺周期品种，以波段操作精准把握结构性交易窗口。

来源：新华财经 APP 2026-10-10

债市收盘| 资金价格下行，货币宽松预期走强，30年国债收益率大幅下行超2BP

受银行间资金价格下行及Shibor创2026年新低驱动，中国债市做多情绪升温，长端利率债收益率全线走低。市场博弈货币宽松预期持续走强，推动30年国债收益率大幅下行超2BP，国债期货主力合约亦全线收涨。

来源：财联社 2026-10-09

信息科技

消息称字节、腾讯加速个人 AI 智能体研发，追赶 Meta Muse

受海外Meta推出行动导向型个人AI智能体Muse的驱动，国内字节跳动与腾讯正加速推进同类产品研发。字节依托“Spell”项目整合豆包资源拟尽快上线，腾讯则于微信生态内测云端助理LightVela，中美科技企业正围绕个人智能体赛道展开激烈角逐。

来源：IT之家 2026-10-11

英伟达加码布局开放AI模型！据悉正洽谈收购Reflection AI

据媒体报道，英伟达正与美国开放权重模型开发商、人工智能初创公司Reflection AI进行初步谈判，探讨收购该公司或进一步加大投资的可能性。

来源：科创板日报 2026-10-11

自媒体

滚贴水做超额，真比量化指增更稳吗？

针对2026年A股市场"滚贴水收益优于量化指增"的观点，作者指出股指期货贴水并非无风险红利，其收益完全暴露于指数波动与杠杆风险，且贴水率随市场供需实时变动。相较于已实现的指增超额，滚贴水仅为预期报价，两者不可简单类比，该策略仅适用于长期看好A股且能承受大幅回撤的低杠杆投资者。

来源：看山财富笔记 2026-10-11

A股深V反攻，一到周末全是利好！公募基金新规出炉，什么信号？

受财政增量政策与公募基金新规落地共振，A股市场于2026年10月9日实现深V反转，宽基指数显著放量。新规通过降低产品门槛、拓宽投资范围及强化逆周期布局，旨在引导长期资金入市并规范运作生态，为国内权益市场注入持续活水。

来源：金石杂谈 2026-10-10

券商分析师迁徙：卖方大逃杀，砍向首席！

2026年中国券商行业正经历卖方研究结构性洗牌，券商分析师迁徙呈现总量微降、流动趋缓态势，实质为人才向头部平台重新聚集。伴随商业模式重构，首席分析师岗位变动最为密集，行业正式告别规模扩张，转向以效率与差异化为核心的高质量发展新阶段。

来源：机构研究 2026-10-09

其他要闻

路透早报：10月12日

10月12日，国际政经局势呈现多维博弈：特朗普宣布俄罗斯将立即向美及全球市场供应逾30万吨柴油；胡塞武装袭击沙特利雅得机场致13死300余伤，沙特誓言回应；中欧达成谅解，中国对欧混合动力汽车出口或减少逾半。上述动态凸显2026年全球能源安全、中东局势及产业链重构面临严峻考验。

来源：路透财经早报 2026-10-12

陆家嘴财经早餐2026年10月12日星期一

2026年10月12日当周，全球市场聚焦中美经济数据与IMF世行曼谷年会，俄乌达成能源停火，沙特利雅得遇袭及伊朗霍尔木兹海峡局势牵动地缘神经。国内上海深化服务业创新，多地放宽公积金提取，中信证券建议以景气与供给出清策略应对高利率，密切跟踪AI投资周期拐点。

来源：Wind万得 2026-10-12

金价震荡之下 银行扎堆积存金"打折"抢客

面对国际金价大幅震荡，江苏、北京、上海、杭州及四川等地银行近期密集推出积存金费率优惠，以降低门槛吸引客户配置。此举系金融机构在风控与监管导向下，主动收缩高波动通道业务、转向稳健型零售黄金业务的结构性调整，旨在通过让利与服务升级，引导投资者回归长期资产配置本源。

来源：北京商报 2026-10-12

年内A股公司回购金额超1300亿元 同比增近两成

2026年以来，中国A股市场股份回购金额突破1300亿元且新增计划显著增长，同比增幅均近两成。在监管引导与市场波动背景下，A股公司回购已从临时护盘转向常态化市值管理，注销式回购比例持续攀升，有效提振投资者信心并优化资本结构。

来源：证券日报网 2026-10-11

锚定投资者回报核心 新模式浮动费率基金扩容

2026年监管部门优化注册安排，推动新模式浮动费率基金在参与机构、产品范围及存量改造三方面全面扩容。此举旨在强化管理人与持有人利益绑定，标志着国内公募基金费率改革迈入以投资者回报为核心的加速推行新阶段。

来源：证券日报网 2026-10-10

财政部：有力有效实施更加积极的财政政策

财政部发布《2026年上半年中国财政政策执行情况报告》，明确中国在“十五五”开局之年通过优化支出结构与加快债券发行，有力有效实施更加积极的财政政策。后续将聚焦扩大内需、科技创新、民生保障及风险防范，切实提升资金效能以支撑经济高质量发展。

来源：证券日报网 2026-10-10

A股市场下探回升 机构称市场具备修复性反弹基础

本周中国A股市场整体下探后企稳，煤炭及传媒等板块逆势领涨。机构研判，短期市场已具备修复性反弹基础，伴随三季报披露期临近，盈利支撑较强的行业有望承接资金布局，驱动交投活跃度温和回升。

来源：证券时报网 2026-10-10

基金规则大改周末刷屏，降门槛等成关键词，招商、景顺长城、汇添富、摩根等多家发声

公募行业如何看待这一轮修订，修订将对行业和市场带来怎么样的影响？招商基金、景顺长城、汇添富、摩根资管等多家公募及其相关人士，就此给出各自的观点，成立门槛“双降”、业绩基准约束强化、逆周期布局价值凸显、创新空间拓宽等成为他们眼中此次修订的“关键词”。

来源：财联社 2026-10-11

最高年化收益率 61.31%！年内私行专属理财大爆发，超99%产品赚钱

从网点升级到组织架构调整，银行对高净值客户的资源倾斜仍在加码。作为私行客户资产配置的核心工具之一，私行专属理财的供给端在四季度伊始继续提速。

来源：财联社 2026-10-11

浦发银行落地全国首单挂钩粤港澳大湾区气温指数结构性存款

近日，浦发银行联合国家气象信息中心、TCL实业控股股份有限公司（下称“TCL实业”）、国泰君安风险管理有限公司（下称“国君风险子公司”）成功落地全国首单“挂钩粤港澳大湾区气温指数结构性存款”试点项目。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-10-11