场外业务资讯早报

2026年10月14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(2)

监管自律

中证协发文规范券商风险数据管理 推进构建“穿透式+全景式”风控体系

中国证券业协会于2026年发布专项指引，全面规范境内券商风险数据管理，聚焦治理、架构与安全等六大核心能力。该文件通过统筹数据标准与全生命周期管控，强化跨境合规评估，旨在以高质量数据驱动“穿透式+全景式”风控体系构建，全面提升行业风险抵御效能。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-13

大连商品交易所：持续提升煤焦矿品种运行质量 为产业链发展提供有力支撑

2026年，大连商品交易所持续优化煤焦矿期货期权市场运行质量与交割规则，期现价格紧密联动，显著提升品种定价影响力。该所通过深化产融结合与风险管理工具应用，为钢铁产业链企业对冲价格波动、稳健转型提供坚实支撑。

来源：新华财经 APP 2026-10-13

打击失当行为巩固市场信心 香港证监会重拳整肃IPO认购操纵

香港证监会针对涉嫌操纵茶百道等新股认购的集团采取执法行动，冻结逾46.6亿港元资产并向中介人发出警示。该举措彰显监管层对市场失当行为零容忍的立场，旨在通过重拳整肃IPO认购操纵乱象，维护市场廉洁有序，从而巩固投资者信心并支撑香港资本市场长远发展。

来源：证券时报网 2026-10-14

证券公司

券商龙虎榜营业部大洗牌 头部席位资金聚焦三大方向

2026年下半年券商龙虎榜营业部迎来深度洗牌，上海地区机构与外资席位强势崛起，传统“拉萨天团”影响力显著退潮。头部席位资金加速向半导体、光模块及新能源三大方向集中，彰显市场资金结构向机构化与专业化加速演进。

来源：证券时报网 2026-10-14

北交所做市商扩容提速 多家券商加入排队行列

伴随准入条件优化，北交所做市商队伍加速扩容，目前已有28家券商取得业务资格，多家机构正排队申请。该举措将显著提升市场流动性与定价效率，增强机构配置意愿，为创新型中小企业提供精准金融赋能。

来源：证券时报网 2026-10-14

券商“注销式回购”密集落地

2026年下半年，中国券商板块密集推进“注销式回购”，通过全额注销增量股份与清退存量库存股直接缩减股本，实质性增厚每股收益与净资产。该举措在政策引导与估值修复双重驱动下，协同现金分红构建长效股东回报体系，有效稳定市场预期并有望逐步成为行业价值管理标配。

来源：经济参考网 2026-10-14

券商三季报前瞻：前三季净利高增、投行逆势突围，估值仍在地板上

21世纪经济报道记者注意到，截至目前，已有中金公司（601995.SH）、招商证券（600999.SH）、方正证券（601901.SH）、国联民生（601456.SH）等多家券商研究所发布了2026年三季报业绩前瞻。

来源：21世纪经济报道 2026-10-13

场外业务

衍生品与黑色产业论坛举行 专家：全球铁矿石需求已达到峰值区间

在2026年举行的衍生品与黑色产业论坛上，专家明确指出全球铁矿石需求已步入峰值区间。该研判为黑色产业链主体把握市场周期、优化衍生品风险管理策略提供了关键指引。

来源：第一财经 2026-10-13

衍生品赋能化工产业稳链强链，“中国价格”影响力持续升级

2026年大连衍生品与化工产业论坛指出，大商所化工期货市场运行稳健，套保效率与现货定价参考率均超九成，深度赋能能源化工产业稳链强链。伴随品种扩容与国际化提速，衍生品正升级为产业核心管理工具，“中国价格”国际影响力持续跃升。

来源：证券时报网 2026-10-13

公募量化进化论：不再追逐风口，策略还剩下什么

2026年A股市场极端行情倒逼中国公募量化策略加速迭代，机构通过升级动态风控、拓展多元Alpha来源及严控风格暴露以夯实抗波动能力。伴随市场风格回归均衡与投研体系优化，三季度公募指增产品超额收益显著回暖，行业发展重心已由追逐短期风口全面转向追求策略稳定性与长期主义。

来源：中证网 2026-10-13

2026年郑商所徐闻白糖“保险+期货”项目启动仪式顺利举行

2026年9月22日，郑商所徐闻白糖“保险+期货”项目在广东省湛江市正式启动，项目采用糖料蔗收入保险模式，预计保障白糖现货约1.85万吨。多方金融机构通过保费支持与专业培训协同发力，旨在将期货风险管理功能转化为保险保障，以稳定蔗农收益、提升产业韧性，全面赋能湛江糖业高质量发展。

来源：证券时报网 2026-10-13

800亿才是入围线，幻方、九坤、明汯、鸣石、世纪前沿、衍复“量化六小龙”正重新刻画头部

根据第三方数据，截至今年三季度末，国内管理规模超过800亿元的量化null数量已经增至6家，较上一季度增加了2家，“量化六小龙”也受到业内热议。具体来看，6家私募分别为幻方量化、九坤投资、明汯投资、鸣石基金、世纪前沿、衍复投资。

来源：财联社 2026-10-13

华泰证券落地上清所风伙台系统变动保证金交互

2026年10月9日，华泰证券通过上清所风伙台系统完成与中资银行类客户的变动保证金交互，实现了变动保证金业务模式的全流程覆盖。

来源：华泰证券频道 2026-10-13

固收业务

利率债长短两端走势分化，机构：债市仍处于胜率较高、赔率有限震荡格局

2026年10月，国内利率债市场呈现长短两端走势分化，短端受资金面转松明显下行，长端窄幅震荡。机构研判，在政策落地与供给节奏交织下，债市仍处于胜率较高、赔率有限的震荡格局，后续需密切关注流动性边际变化及中段票息配置机会。

来源：每经网 2026-10-13

AI巨头发债虹吸全球资本 新兴市场债券发行面临挤出效应

2026年，AI巨头发债为基础设施融资正大规模虹吸全球资本，加剧其与各国政府的资金争夺。受地缘风险、高油价及利率上行叠加影响，新兴市场美元债券收益率显著走高，其债券发行与债务再融资正面临严峻的挤出效应。

来源：华尔街见闻 2026-10-13

资金面转松助推债市走强 30年期国债null盘中创新高

受资金面转松、银行负债压力缓解及宽松预期升温驱动，国内债市持续走强，30年期国债null盘中创历史新高。尽管流动性改善提振市场信心，但部分地区中小银行久期管理要求或制约超长端配置，后市需密切关注政策实效与政府债供给节奏。

来源：证券时报网 2026-10-14

专项债接续发力 稳投资力度持续加大

2026年四季度，财政部安排使用2500亿元专项债务结存限额，叠加超8000亿元新增专项债待发行，专项债发行使用节奏将显著加快。资金将优先保障在建项目及“六张网”等重点基建领域，精准对接各地实际需求，通过加速拨付落地形成实物工作量，持续加大稳投资力度并带动产业链发展。

来源：证券日报网 2026-10-14

债市收盘|强势延续 10年期国债收益率下行0.5BP

2026年10月13日银行间及交易所债市延续强势，10年期国债收益率下行0.5BP至1.656%，资金面平稳偏松且央行单日净投放650亿元。受30年期国债涨势乏力及地方债表现分化影响，叠加本周CPI等宏观数据即将发布，市场预计债市短期或面临回调压力。

来源：财联社 2026-10-13

信息科技

国内首家，字节 Seed 设立单独的大模型安全与对齐部门

字节跳动Seed实验室近日在国内率先设立独立的大模型安全与对齐部门，旨在强化智能体行为管控并提升与人类意图的契合度。面对AI智能体逃逸等安全风险加剧的行业态势，该举措标志着国内前沿AI机构在构建可信技术架构与防范前沿风险方面取得实质性突破。

来源：IT之家 2026-10-13

前沿AI模型“四国大战”打响！谷歌Gemini 4 Argon全面上架

美国科技巨头谷歌正式推出旗舰大模型null 4 Argon，凭借百万词元上下文窗口及金融、3D建模与量子计算等垂直领域优势，进一步激化全球AI技术竞争格局。该模型现阶段仅面向付费订阅用户开放，虽引发访问权限争议，但其在复杂任务处理与机器人仿真中的实测效能，彰显AI大模型正加速向专业化与高算力场景落地。

来源：财联社 2026-10-14

自媒体

A股午后强势拉升，谁是大买家?

A股午后呈V型反转，宽基ETF持续净流入、量化资金脉冲买入及主力调仓至AI与PCB等业绩预增板块构成核心买盘。在估值安全边际提升、2026年三季报催化及政策预期缓和下，反弹虽提振情绪，但持续性仍待成交放量与财报验证，市场或维持高波动。

来源：格隆汇APP 2026-10-13

从近期一则警示函看证券经纪业务附带投资建议的边界

针对2026年9月某辖区监管警示案例，作者指出证券经纪业务附带投资建议虽豁免签约收费形式，但实质合规义务并未免除。该业务须严守形式、主体、对象与内容依据四重边界，核心在于确保建议具备合理依据并充分提示风险，机构宜回归正式签约模式以筑牢合规防线。

来源：合规小兵 2026-10-14

同一天被两地证监局出具6份罚单，问题出在哪？

2026年9月，浙江与深圳两地证监局同日对该券商分支机构出具6份行政监管罚单，暴露出其在垂直管控、适当性管理及合规独立性等方面存在系统性漏洞。监管双罚并行与跨区协同凸显分支机构合规管理短板，券商亟需重构管控体系、重置考核机制并强化全流程监测以筑牢合规底线。

来源：合规小兵　　2026-10-13

其他要闻

中国人民银行灵活运用多种工具保持流动性充裕 10月资金面或延续平稳偏宽状态

中国人民银行综合运用多种工具灵活调节流动性，呈现短期净回笼与中长期净投放的结构性特征，有效协同财政政策并稳定市场预期。在央行持续呵护与财政支出提速支撑下，中国2026年10月资金面预计延续平稳偏宽态势，月末阶段性扰动整体可控。

来源：证券日报网　　2026-10-14

路透早报：10月14日

受美伊冲突与高利率环境双重压制，华尔街投行三季度业绩表现分化，美联储官员威廉姆斯明确2027年暂无加息必要。中国方面，九月通胀与贸易数据即将公布，市场预计CPI同比续升，出口亦在AI产业链高景气支撑下延续强劲增长态势。

来源：路透财经早报　　2026-10-14

陆家嘴财经早餐2026年10月14日星期三

2026年10月，IMF上调全球经济增长预期，人工智能投资热潮有效对冲中东地缘冲突引发的能源风险。美联储释放年内或再加息一次信号，亚太股市剧烈分化，韩国市场重挫，中国A股与港股展现韧性，光伏与科技产业加速整合。

来源：Wind万得　　2026-10-14

人民币汇率稳中有升 "小步慢走"将延续

2026年三季度以来，中国人民币汇率呈现稳中有升态势，在岸与离岸汇率均升破6.70关口。在出口韧性支撑与美元预期调整等多重因素共振下，人民币汇率将延续"稳中偏强、双向波动、小步慢走"格局，短期内单边大幅升值基础不足，四季度运行区间预计维持在6.65至6.75之间。

来源：北京商报　　2026-10-14

权益法适用门槛或提升 银行股廉价购买利得不易得

2026年财政部拟提升权益法适用门槛，明确A股持股低于20%需同时满足四项条件方可核算。此举将大幅提高银行股廉价购买利得的获取难度，险企与资管机构长期配置逻辑虽不变，但核算方式或转向公允价值计量，博取一次性利得的动机将显著减弱。

来源：证券时报网　　2026-10-14

银行零售黄金业务再布局

2026年以来，面对国际金价震荡，华东及长三角地区多家银行推出积存金手续费优惠并动态上调起购门槛，以强化风控并承接客户配置需求。与此同时，银行业加速清退高风险贵金属代理业务，推动零售黄金业务向长期客户经营与稳健配置转型。

来源：证券时报网 2026-10-14

涉及不当考核激励、非理性定价、不当返佣返利银行业反内卷升级

2026年以来，金融监管总局统筹部署，厦门、吉林等地监管局与行业协会协同建立监测与举报机制，深入推进银行业反内卷工作，重点整治不当考核激励、非理性定价及不当返佣返利等乱象。此举推动行业治理由软约束转向硬机制，旨在引导机构告别规模竞逐，落实错位发展以促进行业高质量转型。

来源：中证网 2026-10-14

理财规模增速放缓收益下行

受底层资产收益率走低、监管规范及基数效应等多重因素影响，2026年三季度中国银行null规模增速显著放缓，各类型产品收益全线回落。展望四季度，行业重心已由规模扩张转向控波动与提质增效，市场将呈现稳中有压、结构分化的运行态势。

来源：证券日报网 2026-10-14

均衡策略基金产品接连上新

2026年以来，国内公募基金市场均衡策略基金产品密集发行，旨在通过跨行业与多风格配置应对市场轮动，满足投资者控制回撤与追求长期稳健收益的需求。业内专家指出，该策略并非简单平均分配，其业绩分化显著，投资者需结合基金经理的实际持仓、投资风格及历史风险收益特征审慎甄选。

来源：证券日报网 2026-10-14

炒股赚钱了！华尔街三大行，集体公布！

美国华尔街三大行摩根大通、高盛与花旗集团第三季度财报显示，股票交易及相关服务业务营收同比大幅跃升，成为驱动整体业绩的核心引擎。尽管固收业务表现分化且美联储关注长端收益率对需求的抑制作用，但金融板块盈利韧性依然强劲，美股市场延续结构性分化态势。

来源：证券时报网 2026-10-13