场外业务资讯早报

2026年10月21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(5) 场外业务(2) 固收业务(3) 信息科技(2)

监管自律

证监会法制司司长程合红：研究推进将《证券法》修改纳入下一届全国人大的立法规划

在北京举办的2026金融街论坛年会上，证监会法制司司长程合红指出，鉴于现行《证券法》实施已逾六年且资本市场发生深刻变革，证监会正全面开展实施效果评估。下一步将研究推进将《证券法》修改纳入下一届全国人大立法规划，以系统完善配套金融法律体系。

来源：财联社 2026-10-20

北交所副总经理周箴：将进一步优化上市准入和审核机制

北京证券交易所副总经理周箴在2026可持续全球领导者大会上表示，将全面优化上市准入与审核机制，提升审核精准性以引导资本向新兴产业及未来产业聚集。北交所同步完善再融资与并购重组等制度工具，旨在构建高效投融资体系，助力企业持续高质量发展。

来源：第一财经 2026-10-20

深交所开展“上市公司全球行——阿联酋专场”系列活动

深交所在深圳举办“上市公司全球行——阿联酋专场”活动，组织深市科技企业开展跨境投融资与产业合作精准对接。依托2026年APEC会议契机，深交所将持续深化中东资本市场务实合作，提升跨境服务效能，助力上市公司统筹利用国内外资源实现高质量发展。

来源：证券时报网 2026-10-20

上期所发布关于调整天然橡胶品种套保持仓额度自动转化标准的通知

上海期货交易所公告，自2026年10月最后一个交易日起，调整天然橡胶品种套保持仓额度自动转化标准。未取得临近交割月额度的相关市场参与者，其一般月份套保额度转入临近交割月时，自动转化的买卖额度均暂调整为零手。

来源：财联社 2026-10-20

香港交易所推出“香港交易所绿色股权”认证计划

2026年10月20日，香港交易所正式推出“香港交易所绿色股权”自愿性认证计划。该机制依托独立评估与国际标准框架，旨在精准识别港股市场中绿色业务企业，提升其全球能见度以引导可持续投资，进而巩固香港国

际领先可持续金融中心地位。

来源：证券日报网 2026-10-20

证券公司

跨境碳交易试点破题 券商碳交易版图扩张

深港跨境碳交易结算试点顺利完成，国泰海通、华泰及中金等券商率先参与，有效跑通结算流程并拓宽碳金融业务边界。针对数据安全、税务适用及系统对接等实操堵点，业界建议完善制度标准衔接与互认机制，依托深港试点经验推动跨境碳市场规模化发展。

来源：新华财经 APP 2026-10-21

设立应对非银机构大额赎回的流动性支持工具！券商解读来了

中国人民银行于2026年金融街论坛宣布设立应对非银机构大额赎回的流动性支持工具。该机制聚焦特定风险情景，通过高等级抵押与宏观审慎约束阻断债市负向循环，为中国债券市场稳定与非银机构风险防控提供制度保障，并有效防范跨市场风险传染。

来源：证券时报网 2026-10-20

华福证券任志强：统筹推进风险防范与金融改革开放

在2026年北京金融街论坛年会上，华福证券任志强指出，金融监管层正协同释放政策信号，坚持统筹发展与安全。我国需统筹推进风险防范与金融改革开放，通过健全跨领域风险处置机制筑牢市场防线，并深化资本市场改革与跨境双向开放，持续提升金融韧性以赋能实体经济与高质量发展。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-20

上市券商前三季度净利润有望继续增长 机构看好头部券商超额收益机会

2026年前三季度，受A股市场阶段性调整影响，上市券商业绩虽现分化，但整体净利润仍有望延续增长态势。机构研判，当前板块估值与ROE错配凸显配置性价比，叠加杠杆优化与分红机制完善，头部券商将迎显著超额收益机会。

来源：证券时报网 2026-10-21

城堡证券考虑扩大固定收益业务版图 称目前存在一些空白

美国城堡证券总裁Jim Esposito指出，公司固定收益业务尚处起步阶段且产品服务存在空白，拟于未来几年稳步推进该领域版图扩张。该战略旨在填补业务缺口，持续强化其全球市场竞争力。

来源：财联社 2026-10-21

场外业务

国债期货全线飘红，债市火热行情仍有发展空间

受央行拟将公开市场操作转向隔夜及国内流动性环境持续宽松影响，2026年10月国债期货全线飘红，债市行情仍具发展空间。业内专家指出，资金成本下行有望拓宽投资息差，但需警惕政策利率中枢变动引发的阶段性波动，建议逢高优化配置。

来源：中证网 2026-10-20

市场真慌了？AI相关CDS需求出现“井喷”！

受2026年人工智能基础设施巨额融资及商业化变现疑虑驱动，全球及美国投资者为防范AI泡沫破裂风险，正大幅增持AI相关信用违约互换（CDS）。市场数据显示，相关CDS交易量与利差均创历史新高，已成为机构低成本对冲科技债务敞口的核心避险工具。

来源：财联社 2026-10-20

固收业务

经济温和修复延续 债市仍存配置窗口

2026年三季度中国经济温和修复延续，结构性分化下内需恢复仍有空间，货币政策宽松预期持续强化。在此背景下，国内债市仍存配置窗口，超长端国债受机构年末配置需求与流动性充裕支撑，行情有望延续且短期调整风险可控。

来源：新华财经 APP 2026-10-20

债市收盘| 情绪持续高涨，30年国债收益率盘中下行超1BP破2.05%

受央行宣布开展大规模隔夜逆回购操作提振，2026年10月20日中国债市情绪高涨，30年期国债收益率盘中下行超1BP跌破2.05%，各期限国债期货全线收涨。分析认为，当前利率下行系前期偏贵后的中枢回归，资金面整体平稳，Shibor与回购利率多数走低，市场流动性维持合理充裕。

来源：财联社 2026-10-20

从单一固收到多元增强：“固收+期权”策略为何在稳健投资中越来越火？

在2026年低利率与全球市场震荡背景下，“固收+期权”策略凭借“固收筑底、期权争顶”的非线性结构，成为兼顾稳健与弹性的核心配置工具。该策略依托系统化投研框架动态优化挂钩标的与期权结构，有效拓宽收益来源并严控回撤，正加速重塑中国资管市场的资产配置逻辑。

来源：中国基金报 2026-10-20

信息科技

FSB要给金融AI立规矩 | 国际金融观察（10.19）

2026年，金融稳定理事会（FSB）发布金融AI应用指导文件，确立涵盖治理、风控与人工监督的十二项操作准则。该准则虽无强制效力，但标志着AI风险正式纳入全球金融治理议程，强调机构须将AI全生命周期嵌入风控体系，严守人工干预底线以防范系统性风险。

来源：国际金融报 2026-10-20

欧美篇：英国研究险情报告、欧盟问询AI安全并引用质量标准、纽约州警示聊天机器人误答、FSB定稿12项AI实践

2026年10月，英国、欧盟、纽约州及金融稳定理事会密集发布AI监管动态，聚焦智能体险情报告、高风险系统质量标准引用、选举防误导及金融AI治理实践。上述欧美及国际监管举措为企业完善AI全生命周期合规与风险防控提供了明确指引。

来源：inNextAI+ 2026-10-20

自媒体

证监会主席吴清点名境外挂钩A股杠杆产品：产品在境外，风险怎么传回来？

2026年10月，证监会主席吴清在金融街论坛年会上警示境外挂钩A股杠杆产品的新风险，指出此类产品虽在境外发行，但机构对冲交易可能将市场波动传导至境内。监管强调需穿透合约结构追踪净敞口与对冲路径，关注个股流动性约束及集中调整压力，以防范跨境金融联动对A股稳定的潜在冲击。

来源：RWA研究院 2026-10-20

以案示警：债市反腐风暴再上演，利益输送链条正在被揭开

2026年无锡专案深度揭开银行间债市利益输送链条，涉案主体利用场外交易定价盲区与规则差异，系统性将机构利润违规转移至体外账户。该案折射出债市反腐常态化趋势，警示金融机构亟需重塑内控机制并强化穿透式监测，以捍卫市场定价效率与金融安全。

来源：合规小兵 2026-10-21

《期货公司监督管理办法》法规拆解与过渡期行动清单

立足2026年中国期货市场监管新规，作者系统拆解《期货公司监督管理办法》核心条款，并为境内机构梳理过渡期合规行动清单。该指引旨在帮助市场主体精准把握监管导向，高效完成制度衔接与内控整改，确保业

务平稳过渡。

来源：合规小兵 2026-10-21

哪些量化抗住了这轮下跌?

最近一个月，同样的剧本再次上演，不少量化已经把今年以来的涨幅抹平了，这也让投资人苦不堪言。不过话说回来，量化并非全军覆没，还是有一些管理人抗住了这波下跌。上周净值出来后，风云君也整理盘点了出来。

来源：风云君的研究笔记 2026-10-20

其他要闻

我国外汇市场运行总体稳健 涉外交易保持活跃

2026年9月，我国外汇市场运行总体稳健，涉外交易保持活跃。跨境收支与结售汇规模环比双增，货物贸易资金延续净流入，整体跨境资金保持净流入态势，市场预期平稳且人民币融资功能稳步提升。

来源：证券日报 2026-10-21

LPR连续17个月保持不变 畅通传导路径 贷款利率定价锚趋向多元化

2026年10月，受政策利率持稳与银行净息差承压影响，我国LPR已连续17个月维持不变，宏观经济韧性为其提供坚实支撑。为畅通货币政策传导路径，我国正推动贷款利率定价锚由单一参考LPR向引入DR001等市场利率的多元化基准转型，以深化利率市场化改革并优化信贷资源配置。

来源：证券日报网 2026-10-21

央行将连续9个工作日开展隔夜逆回购操作 流动性调节精准性和灵活性进一步提升

中国人民银行于2026年10月下旬在我国连续开展隔夜逆回购操作，每日规模上限达万亿元，旨在精准匹配银行体系短期流动性需求。此举标志着我国流动性调节精准性与灵活性显著提升，未来公开市场操作主力品种有望逐步切换至隔夜，进一步理顺价格型货币政策框架传导机制。

来源：证券日报网 2026-10-21

陆家嘴财经早餐2026年10月21日星期三

2026年10月，中国发改委加速推进扩大内需战略，央行连续开展大额逆回购维稳流动性，LPR连续十七个月持平，国家数据集团于雄安揭牌，宏观政策与数据基建协同发力。全球金融市场分化，A股震荡反弹，欧美亚股市涨跌互现；中美科技博弈升温，算力竞赛与开源框架并行，地缘摩擦持续扰动大宗商品及汇率走势。

来源：Wind万得 2026-10-21

路透早报：10月21日

法国部署军队应对抗议浪潮，意大利等国动荡加剧美特使威特科夫将赴俄，特朗普施压基辅结束战争美限制DeepSeek，中国商务部称无视中美经贸关系大局，敦促撤销相关措施

来源：路透财经早报 2026-10-21

资本市场法治路径明晰：投保基金定位专业支持者，中介连带责任不容弱化

2026年北京金融街论坛年会明确资本市场法治建设路径，指出投保基金在先行赔付机制中仅定位专业支持者而非责任兜底方。监管层同步重申中介机构连带责任不容弱化，须严格压实"看门人"职责，以法治化手段全面筑牢投资者权益保护防线。

来源：界面 2026-10-20

转型中的央行：独立性的意义与金融稳定的新题

在2026外滩年会上，多国央行前行长聚焦转型期央行角色，重申独立性对锚定价格稳定的核心意义。面对非银中介风险累积与人工智能外溢效应，央行亟需填补数据缺口、强化跨部门宏观审慎协调，依托流动性供给与智库职能筑牢金融稳定防线。

来源：第一财经 2026-10-20

A股注销式回购升温 七家公司回购注销金额超五十亿元

2026年以来，A股注销式回购持续升温，美的集团等七家公司累计注销金额突破五十亿元，多家行业龙头亦推出百亿级方案。该模式通过缩减股本有效增厚内在价值与每股收益，优质白马股凭借强劲盈利与"分红+回购"双轮驱动，在股东回报及长期股价表现上显著优于高占比公司。

来源：证券时报网 2026-10-21

A股年内分红回购规模达2.1万亿元

2026年A股上市公司分红与回购规模达2.1万亿元，标志着中国资本市场底层逻辑正式转向"重回报"。在业绩基本面改善、稳市机制健全与中长期资金入市的共振下，市场正加速实现投融资平衡，资产配置价值持续凸显。

来源：证券日报网 2026-10-21

多家理财子公司推出T+0.25早间到账产品

近期，国内多家理财子公司相继推出T+0.25早间到账产品，将资金赎回到账时点前置至次日上午八点前，旨在契合商户资金周转需求并加剧同业服务竞争。该创新虽有效提升流动性，但对机构全链路清算效率与流动性管理提出更高要求，资产端收益空间或面临被动压缩。

来源：证券日报网 2026-10-21

一边降温一边加码，银行黄金业务为何冷热分化？

受国际金价高位震荡影响，国内银行黄金业务呈现“冷热分化”态势。黄金理财产品因收益空间压缩与需求疲软发行骤减，积存金业务则获银行密集加码，此分化系金融机构基于风险管控与经营收益的差异化策略，投资者应依风险承受能力理性配置。

来源：证券时报网 2026-10-20