# 场外业务资讯早报

2026年10月26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(2) 场外业务(4) 固收业务(2) 金融基础设施(1

## 监管自律

### 吴清会见香港特区政府财政司司长陈茂波一行

中国证监会主席吴清会见香港特区政府财政司司长陈茂波一行，双方围绕深化两地资本市场务实合作与支持香港落实首个五年规划深入交换意见。此次会晤旨在促进内地与香港金融协同发展，进一步巩固提升香港国际金融中心地位。

来源：证券时报网 2026-10-23

### 证监会发文：促进私募投资母基金规范健康发展

中国证监会起草《私募投资母基金管理规定（征求意见稿）》，旨在规范私募投资母基金业务并促进其健康发展。该规定通过细化分类标准、落实分散投资与层级豁免要求、压实管理人主动管理职责及划定投资负面清单，引导中长期资金配置，防范通道化风险，助力我国私募行业高质量发展。

来源：证券日报网 2026-10-23

### 中证协拟修订券商社会责任专项评价办法 帮扶投入新增100万元指标

中证协拟修订我国《证券公司履行社会责任专项评价办法》，正式增设乡村振兴帮扶资金投入指标。新规将评价重心由覆盖广度转向深度与实效，对帮扶投入超100万元的券商按金额或营收比例孰高计分，旨在引导国内券商加大实质性投入，切实提升服务乡村振兴成效。

来源：财联社 2026-10-23

### 大商所修改《大连商品交易所指定交割仓库资格与监督管理规定》等规则

2026年10月23日，大连商品交易所正式修订并施行《指定交割仓库资格与监督管理规定》及《集团交割库资格与监督管理规定》。此次规则调整旨在优化集团库申请流程，提升企业便利性，以更好发挥期货市场服务实体产业的功能。

来源：每经网 2026-10-23

### 上交所：重要调整！

26日，上交所将实施修订后的上证系列综合指数编制方案，修订指数包括上证指数、上证A股指数、上证流通指数、科创综指及衍生指数等。

来源：央视网 2026-10-25

## 证券公司

### 证券纠纷“闸门”进一步向前端延伸

随着清越科技案落地，A股市场证券纠纷先行赔付机制实现赔付主体多元化与处置节奏前移。在《指导意见》规范下，该制度迈入常态化轨道，有效压实中介机构与实控人责任，成为快速化解资本市场群体性纠纷的前端闸门。

来源：证券日报网 2026-10-24

### 花旗证券（中国）落户上海，成中国境内第7家外商独资券商

2026年10月，花旗证券（中国）有限公司正式获批落户上海，成为中国境内第七家外商独资券商，注册资本12亿元并获准开展经纪与投行等四项业务。该举措彰显中国资本市场高水平开放持续深化，外资独资阵营加速扩容，将为本土市场引入成熟跨境经验并促进行业良性竞争。

来源：新浪财经 APP 2026-10-23

## 场外业务

### A股震荡分化 私募寻求投资组合再平衡

受地缘扰动与交易筹码松动影响，A股震荡分化格局延续。股票私募策略重心已由仓位择时转向结构优化，积极寻求投资组合再平衡，通过聚焦AI应用优选、高股息底仓配置及三季报业绩验证，在存量博弈中把握结构性机会。

来源：中国证券报 2026-10-26

### “借道布局” 私募持有年内成立ETF超23亿份

2026年以来，中国私募机构积极借道ETF布局市场，持有份额已超23亿份。机构认为当前入市性价比提升，中长期将持续聚焦港股估值修复与A股科技板块机会，强化个股精选策略。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-25

### 三季度17家私募首次进入“百亿俱乐部” 年内945家私募注销

2026年三季度全国私募市场呈现显著分化态势，17家机构首次跻身百亿俱乐部，管理规模向头部加速集中。同期年内合计945家私募注销，中小机构因业绩与渠道瓶颈面临出清，沪京等地行业生态正经历深度洗牌。

来源：新华财经 APP 2026-10-25

### 中央结算公司发布“非集中清算衍生品保证金一体化服务平台”

2026年北京金融街论坛年会上，中央结算公司正式发布“非集中清算衍生品保证金一体化服务平台”，精准对接国家金融监管总局场外衍生品保证金管理新规。该平台依托中债专业优势，为境内机构提供估值计量、担保品管理及争议解决等全流程自动化服务，有效破解合规痛点，助力场外衍生品市场稳健运行。

来源：新华财经 APP 2026-10-23

## 固收业务

### 债市收盘| DR001小幅抬升，长端延续调整，30年国债收益率上行0.6BP

2026年10月22日中国债市收盘延续长端调整态势，DR001小幅抬升，30年期国债收益率上行0.6BP，国债期货多数回落而交易所地方债走强。央行单日净投放250亿元维稳流动性，机构指出短期波动不改资产欠配主线，交易端需严控仓位久期以防范税期资金摩擦。

来源：财联社 2026-10-23

### 优化组合、加快进度 今年政府债券工具持续发力

今年全国财政部门优化政府债券工具组合，加快专项债与超长期特别国债发行进度，前三季度新增专项债发行超3.56万亿元，1.3万亿元超长期特别国债已收官。资金精准投向基建、化债及“两重”领域，有效防范地方债务风险并扩大有效投资，财政部正提前下达2027年限额以延续积极财政政策效能。

来源：新华网 2026-10-23

## 金融基础设施

### 上期所 25 位编码，给有色金属办 “电子身份证”

上期所以25位商品编码为核心抓手，推动建设有色金属数据系统，通过“生产端赋码、仓储端扫码、交易所汇聚、全周期确权、多主体共治”的逻辑，实现有色金属生产、仓储、交割全生命周期贯通，构建“一物一码、数据贯通”的数字化货权管理体系。

来源：期货日报产业服务联盟 2026-10-23

## 信息科技

### DeepSeek、MiniMax完成AI模型出海登记 合规路径落地提振国内AI“出海”信心

随着深度求索（DeepSeek）与稀宇科技（MiniMax）率先完成AI模型出海登记手续，中国通用型大模型海外发布的合规路径正式落地。此举有效化解了行业合规边界模糊难题，为国内企业拓展全球市场提供明确指引，显著提振了海外客户对中国技术出海的信心。

来源：财联社 2026-10-25

### 中金：AI从传统需求的“朋友”到“敌人”？

7月以来，全球AI链条持续调整，背后除了不断走高的成本外，更重要的是市场担心AI能产生的回报撑不住大规模的投资，例如看似市场是在担心CoreWeave的信用风险，背后可能是担心Anthropic ARR的放缓，所以市场要算ROIC（回报）与WACC（成本）的账，这与去年四季度市场担心私募信贷的"剧本"如出一辙。

来源：中金点睛 2026-10-26

## 自媒体

### 基差改善能否支撑这轮反弹延续?

2026年10月A股市场衍生品定价改善，四大宽基指数基差改善与贴水收敛为反弹延续提供支撑。作者研判市场情绪已由偏谨慎上调至中性，但短期波动预期分化仍存，趋势反转尚待价格与波动率指标进一步共振确认。

来源：东吴金工与产品研究 2026-10-24

### 由创新高个股看市场投资热点

截至2026年10月23日，A股市场共239只个股近20日创出250日新高，医药、电子与机械行业数量居前，银行及煤炭板块占比领先。基于动量与路径平滑度筛选的20只平稳创新高个股集中于周期与大金融板块，该分布格局精准映射出当前A股市场的资金偏好与核心投资热点。

来源：量化藏经阁 2026-10-23

### 场外衍生品交易：收益互换挂钩指数的标的范围与许可边界

根据《证券公司收益互换业务管理办法》第十七条，收益互换业务挂钩标的应当具备公允的市场定价、良好的流动性，包括但不限于股票、股票指数、大宗商品等。实践中，相较单一个股或单笔商品，指数成份分散、点位连续，估值与对冲均有可循的公开依据，因此在收益互换中使用较多。

来源：严律看法 2026-10-23

## 其他要闻

### 央行10月MLF缩量续作2000亿元 避免中长期流动性过度叠加 引导货币市场短端利率适度回升

今日，央行预告于10月26日开展7000亿元MLF操作，期限为1年期。由于10月有9000亿元MLF到期，这意味着10月MLF续作缩量2000亿元。

来源：财联社 2026-10-23

### 人民币汇率，创4年新高！

2026年10月，人民币汇率对美元汇率创四年新高，主要受中国贸易顺差持续扩大与企业结汇需求集中释放驱动。境内企业汇率风险管理需求随之显著攀升，而人民币偏强运行亦为国内货币政策维持支持性立场及债市利率下行提供空间。

来源：证券时报网 2026-10-24

## 财政部将抓紧做好提前下达2027年部分新增地方政府债务限额工作

财政部将提前下达2027年部分新增地方政府债务限额，指导各地优化预算程序以尽早启动债券发行。结合广东、四川等地发行实践，该举措将精准保障县区基本财力与经济大省重点项目资金需求，持续发挥专项债扩投资、防风险的政策效能。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-24

## 陆家嘴财经早餐2026年10月26日星期一

聚焦2026年四季度宏观与资本市场动态，二十届五中全会即将召开，上证系列指数修订实施，股票型ETF获超千亿元资金净流入，彰显A股流动性改善。全球迎来“超级央行周”，美联储等将公布利率决议；AI产业链业绩兑现与韩国股市估值调整并存，地缘博弈及能源基建成跨市场核心变量。

来源：Wind万得 2026-10-26

## 路透早报：10月26日

特朗普称美国可能对伊朗发动新一轮军事行动泽连斯基：乌俄美三国谈判代表将于11月初在阿布扎比举行会晤美国扩大对华投资审查领域，中国商务部：敦促美方停止将经贸问题政治化

来源：路透财经早报 2026-10-26

## 科技企业集体喊话 成交逼近2万亿 A股探底回升意味着什么

2026年10月23日，A股探底回升且成交逼近2万亿元，科技企业集体披露经营进展与三季报预喜数据，彰显产业链景气度回升。机构研判市场多维指标已现底部特征，短期有望迎来修复性行情，后续投资需聚焦业绩验证主线。

来源：第一财经日报 2026-10-26

## 多只ETF募集成功 主动ETF销售火热□本报记者 郝健

近期中国A股市场增量资金持续涌入ETF领域，多只主题ETF成功募集，首批主动ETF更因认购火爆提前结募。机构研判当前市场估值处于历史低位、下行空间有限，建议采取红利防御与科技算力进攻并重的哑铃型配置策略，以把握中长期产业趋势。

来源：中证网 2026-10-26

## 科创板龙头企业频发利好消息

2026年以来，深圳、陕西、苏州及烟台等地科创板龙头企业集中披露经营利好，在AI算力、存储、高速互联及生物医药等领域实现业绩高增与订单饱满。相关企业持续加码研发与产能建设，关键技术突破加速产业链国产替代，充分彰显科技自立自强带来的基本面韧性。

来源：证券日报网 2026-10-26

## 大跌后集体反思，基金经理怎么看后市？

基金经理深度反思2026年三季度A股AI等科技主线因交易拥挤与资金退潮引发的剧烈回撤，强调需强化组合风控与估值再平衡。展望后市，机构调仓路径呈现分化，在坚守AI产业中长期逻辑的同时，普遍通过优化持仓结构与分散集中度，以应对全球流动性波动及地缘风险。

来源：证券时报网 2026-10-25

## 基金发行再遇冷，什么原因？

受A股科技行情震荡调整影响，2026年中国公募基金发行再遇冷，三季度平均募集规模创2005年以来新低，股票型及ETF产品多“踩线”成立。其深层症结在于产品同质化加剧且缺乏创新，难以持续吸引增量资金，行业亟需向长期业绩与持有体验驱动转型。

来源：证券时报网 2026-10-25

## 公募配置REITs空间有望拓宽 行情回暖下成色仍待验证

证监会拟修订相关规则，明确公募基金投资REITs的份额限制与豁免条款，有望进一步拓宽沪深市场公募配置空间。近期行情回暖主要受制度优化与避险需求驱动，但反弹持续性仍需待三季报披露后，由底层资产实际经营数据予以验证。

来源：上海证券报 2026-10-25