场外业务资讯早报

2026年10月27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(2) 证券公司(5) 场外业务(3) 固收业务(4) 金融基础设施(1

监管自律

香港证监会首次批准向公众发售的代币化基金进行二级市场交易

香港证监会于2026年正式实施专项监管框架，首次批准向公众发售的代币化基金在持牌虚拟资产交易平台开展二级市场交易。该安排涵盖公平定价、流动性提供及信息披露等合规保障，标志着香港虚拟资产市场基础设施的重要突破。

来源：财联社 2026-10-26

港交所：所有证券的买卖盘价格限制门槛由现时的九倍收紧为五倍 11月2日起生效

港交所公告明确，经香港证监会批准，自2026年11月2日起，香港市场所有证券（结构性产品除外）的买卖盘价格限制门槛将由现行的九倍正式收紧至五倍。此项规则修订旨在进一步规范证券交易定价机制，提升市场运行稳定性。

来源：财联社 2026-10-26

证券公司

中金公司吸并东兴证券 信达证券顺利完成交割

中金公司于北京顺利完成对东兴证券与信达证券的换股吸收合并交割，新增股份登记及限售安排已全面落实。此次重组使公司净资本跃升至千亿元级，营业网点突破四百家，立足北京并辐射全国，显著强化综合金融实力，加速向国际一流投行迈进。

来源：新华财经 APP 2026-10-27

中信证券发布三季报：前三季利润增32.66%，单季波动不掩年内向好

2026年前三季度，国内头部券商中信证券实现归母净利润310.22亿元，同比增长32.66%，净资产收益率重回10%以上，轻资本业务与现金流表现强劲。尽管第三季度受市场环境与基数效应影响业绩出现短期波动，但大股东定增落地及资本金补充进一步夯实了国际化布局，整体经营态势持续向好。

来源：华尔街见闻 2026-10-26

自营收益缩水，华西、国元证券第三季度净利大幅下滑，中小券商迎来压力测试

2026年第三季度，受境内外市场波动影响，华西证券与国元证券自营收益缩水，致使单季归母净利润同比大幅下滑。该业绩表现凸显中小券商面临盈利压力测试，其多策略对冲体系受资本规模限制难以完全抵消市场回撤，短期业绩承压态势明确。

来源：时代在线 2026-10-26

三季度做市商评价出炉！头部券商掉队，2家全免经手费

全国股转公司发布2026年三季度做市商评价结果，东北证券与开源证券获经手费全额减免，部分头部券商掉队，市场呈现中小券商主导格局。监管方将持续优化评价激励机制，引导券商完善报价策略并推动做市业务向北交所倾斜，以全面提升市场流动性与活跃度。

来源：证券时报网 2026-10-26

券商出海今年为何加速？中信建投、华泰、国联民生、招商等这么说

2026年券商出海进程全面提速，中资机构以香港为核心枢纽累计增资约550亿元夯实跨境平台，并同步向东南亚、中东及中亚等新兴市场纵深拓展。此举依托境内外业务协同与全球资源配置优化，旨在精准服务中资企业全球化布局，推动境外业务成为行业核心盈利增长极。

来源：新浪财经 APP 2026-10-26

场外业务

首个碳中和CDS指数产品在银行间市场发布 服务“双碳”战略目标

上海清算所与中国外汇交易中心等机构在银行间市场联合推出首个碳中和CDS指数产品，该指数引入碳减排指标筛选参考实体，旨在提供标准化信用风险管理工具。此举有效支持碳中和债券发行与定价，为服务“双碳”战略与绿色金融高质量发展注入新动能。

来源：上海清算所 2026-10-26

知名私募集体喊话：A股估值很有吸引力

2026年以来，多家知名私募机构研判指出，A股悲观预期已充分兑现，企业盈利企稳回升，当前估值处于历史低位且股息率显著高于长端利率，配置吸引力凸显。伴随年内超16亿元自购资金的落地，机构以真金白银印证对中国资本市场中长期向好及全球配置价值的坚定看好。

来源：证券时报网 2026-10-27

知名私募出手，自购超3000万元！

2026年10月，注册于上海的半鞅私募等机构密集开展私募自购，年内33家管理人合计投入超17亿元，彰显对中国资本市场长期向好的信心。该举措通过真金白银实现利益深度绑定，旨在稳定持有人预期、提振市场信心，并为后续结构性行情提供支撑。

来源：中国基金报 2026-10-26

固收业务

汇丰转而看好债券 认为固收市场抛售已“过度”

汇丰策略师将发达市场政府债券配置立场由低配上调至超配，指出固收市场抛售已显过度，同时将股票配置调至中性。该团队展望2027年，强调中东、美联储政策转向及数据中心现金流将成为核心投资主题。

来源：财联社 2026-10-26

上周多家理财公司发声，以“固收+”多策略应对权益波动

面对2026年10月下旬国内权益市场波动，多家理财公司明确以“固收+”多策略应对净值回撤。机构依托固收打底与多元资产均衡配置，通过动态调仓及降低资产相关性等组合手段，有效对冲市场风险并优化投资者持有体验。

来源：财经网 2026-10-26

债市收盘|30年期国债收益率小幅下行，尾盘央行发布债市非银大额赎回互换便利工具BNSF

受资金面阶段性收紧影响，中国债市整体偏强，30年期国债收益率小幅下行。央行尾盘正式推出债市非银大额赎回互换便利工具（BNSF），旨在特定流动性压力情景下支持非银机构融资，进一步维护境内债券市场稳定运行。

来源：财联社 2026-10-26

政策利率“换锚”落地 长端“先下后上”、曲线两端分化

2026年10月下旬，伴随央行操作期限切换为隔夜，政策利率“换锚”正式落地，中国债市收益率曲线呈现“中端下移、两端略抬升”的分化格局。受政策信号与经济数据修复影响，市场视此举为调控框架优化，预计资金面延续宽松，债市短期将维持区间震荡，调整后仍存结构性机会。

来源：新华财经 APP 2026-10-26

金融基础设施

上海清算所上半年清算业务优惠规模约2亿元 惠及市场主体超3400家次

2026年上半年，上海清算所落实减费降负政策，清算业务优惠规模约2亿元，惠及超3400家次市场主体。该举措全面覆盖债券及衍生品等核心业务，切实降低实体经济展业成本，并锚定海外人民币资产服务三大目标持续优化清算供给，助力金融强国建设。

来源：新华财经 APP 2026-10-26

信息科技

华泰证券携手恒生电子 打造新一代核心交易系统

国内券商华泰证券与恒生电子近日正式启动新一代核心交易系统项目，全面深化信创升级与数智化转型。该系统以全栈国产化与AI战略为底座，旨在重构安全高效、开放智能的现代金融基础设施，打造引领行业变革的技术标杆。

来源：证券时报网 2026-10-26

自媒体

以案说法：营业部负责人“飞单”私售私募，证券公司被判赔70%

针对安徽马鞍山某证券营业部负责人“飞单”私售私募引发的纠纷，法院认定该销售行为具备职务外观，机构因未尽投资者适当性义务须承担相应责任。判决按过错比例判令证券公司赔偿投资者七成损失，重申“卖者尽责”系“买者自负”前提，为厘清“飞单”纠纷中的机构责任边界提供了明确司法指引。

来源：合规小兵 2026-10-27

市场见底了吗？观察4个信号

针对中国A股市场是否见底，作者通过研判杠杆出清、资金托底、成交缩量与恐慌情绪四个信号指出，当前仅两项显现，市场仍处底部区域震荡阶段。投资者应防范被动平仓风险，利用结构化产品捕捉波动价值，待信号全面确认后再行布局。

来源：衍选 2026-10-26

衍生品不是用来赚钱的：企业从“会用”到“真懂”衍生品的7个认知

衍生品并非企业盈利工具，而是剥离价格波动风险、锁定经营确定性的核心风险管理手段。国内企业须摒弃投机导向，将衍生品严格嵌入成本管控体系，通过期现头寸的精准匹配与动态对冲，方能完成从“会用”到“真懂”的认知跨越。

来源：相信价格研究院 2026-10-26

其他要闻

中国人民银行设立债市非银大额赎回互换便利

中国人民银行于2026年10月26日设立债市非银大额赎回互换便利（BNSF），旨在维护中国债券市场稳定并防范非银机构群体性流动性风险。该机制允许符合条件的资管机构在面临系统性赎回压力时，借入央行票据开展回购融资以购回遭赎回产品份额，进而完善宏观审慎管理体系并维护市场纪律。

来源：中国人民银行 2026-10-26

路透早报：10月27日

中东地区沙特防务协议成员国赴德黑兰促和，但胡塞武装仍发动更多袭击。北美美加正磋商减免钢铁与汽车关税协议以期中期选举前达成，中国外交部则明确反对针对孔子学院的抹黑与污名化，强调教育交流互利共赢。

来源：路透财经早报 2026-10-27

陆家嘴财经早餐2026年10月27日星期二

中国人民银行创设债市流动性支持工具防范赎回风险，首批主动ETF加速上市，A股宽基ETF放量，人民币对美元汇率走强。国际市场上，卢拉胜选引发巴西股汇双杀，美军备战伊朗致油价回落，Anthropic与Meta巨额融资加码AI基建，OpenAI发布新模型并大幅降价。

来源：Wind万得 2026-10-27

银行年内赎回1555亿元优先股 优化资本结构压降财务成本

2026年以来，境内银行优先股赎回规模达1555亿元。在低利率环境下，银行通过低成本资本工具置换高息品种以优化资本结构并压降财务成本，促使存量市场加速收缩，投资者需理性应对资产稀缺与赎回风险。

来源：新华财经 APP 2026-10-27

海外央行议息周来临 全球资产将迎关键指引

2026年10月海外央行议息周来临，美欧日央行大概率按兵不动，加拿大与新西兰央行或率先加息。全球资产将迎关键指引，市场聚焦政策声明对通胀与后续利率路径的表述，以重新锚定长端收益率及科技股估值。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-27

高盛：对冲基金以两年来最快速度抛售科技股，AI交易信念面临考验

高盛报告指出，在美国华尔街市场遭遇抛售之际，对冲基金正以两年来最快速度减持科技股。随着AI交易持续回吐，市场对该投资逻辑的信念面临严峻考验，标普500指数震荡表象下实则掩盖了自六月底以来的显著业绩回撤。

来源：华尔街见闻 2026-10-27

贵金属价格持续走弱 国际金价两月间最大跌幅超15%

受中东地缘冲突推升油价与美国通胀反弹影响，国际金价两月内最大跌幅超15%，国内金价同步下探。市场分析指出，美联储加息预期与强美元压制金价短期走势，但美国高负债格局仍为黄金长期信用对冲价值提供支撑。

来源：证券时报网 2026-10-26

科技股回调银行猛涨，这轮避险行情“肥”了谁?

本轮A股与港股避险行情中，科技股大幅回调与银行股强势上涨形成鲜明对比。在高股息吸引力与资金配置驱动下，银行股整体走强但内部分化加剧；伴随三季报密集披露，机构看好大型银行及优质区域行结构性机

会，2026年板块业绩确定性仍强。

来源：第一财经 2026-10-26

清盘刚性红线“松绑” 发起式基金开启差异化培育阶段

2026年中国监管部门拟优化发起式基金退出机制，删除“成立满三年规模不足两亿元即清盘”的刚性红线。该举措通过管理人自担固定费用等约束，为具备长期投资价值的差异化产品预留培育空间，推动国内公募行业竞争重心向长期投研与客户经营能力转型。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-27

两只SK海力士杠杆ETF，面临清盘

敏感

随着投资者对人工智能（AI）交易的热情降温，两只与SK海力士挂钩的杠杆交易所交易基金（ETF）在美国上市仅仅3个月后就将面临清盘。

来源：财联社 2026-10-26