场外业务资讯早报

2026年10月28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(4) 固收业务(4) 金融基础设施(1

监管自律

深交所首笔债券ETF质押式协议回购交易完成

2026年10月26日，深交所首笔债券ETF质押式协议回购交易在科创债ETF嘉实完成，标志着深市债券ETF质押融资功能正式落地。此举为机构盘活存量资产提供了新路径，进一步拓展了债券ETF应用场景并完善了交易所多层次债券回购市场建设。

来源：新华财经 APP 2026-10-27

港交所收紧买卖盘价格限制门槛 机构：新规旨在收紧“偏离市价的极端报价”

上证报中国证券网讯（记者 杨升）港交所10月26日发布公告称，香港证券及期货事务监察委员会已批准交易所规则修订，将所有证券（结构性产品除外）的买卖盘价格限制门槛由现时的九倍收紧为五倍，修订自2026年11月2日起生效。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-27

证券公司

中小券商继续稳居新三板做市赛道第一梯队

全国股转系统三季度评价显示，东北证券、开源证券等中小券商凭借综合排名优势及大量做市数量，继续稳居新三板做市赛道第一梯队。专家指出，头部券商布局重心偏移为中小券商留出差异化竞争空间，其通过深耕做市业务并强化跨市场联动，有助于构建稳健收入结构并推动市场生态向好发展。

来源：证券日报网 2026-10-28

上海本土券商格局再优化！华鑫股份易主国盛集团，明日复牌

华鑫股份公告控股股东上海仪电集团拟向上海国盛集团等转让股权，交易完成后上海国盛集团将成为新控股股东。此举旨在优化股权结构并强化股东协同，助力公司打造特色精品券商。

来源：证券时报网 2026-10-27

94家券商投行“大考”得分落定，2026年投行业务质量评价结果即将出炉

中国证券业协会已反馈94家券商2026年投行业务质量评价得分，行业分化显著且执业质量成主要差距来源。该评价体系挂钩分类监管与行政许可，旨在压实“看门人”责任，推动券商向归位尽责、质效优先转型。

来源：中证金牛座 APP 2026-10-27

券商IPO承销规模扩张 利好券商板块

2026年A股IPO承销规模显著扩张，通过增厚保荐收入、释放“三投联动”浮盈及强化头部集中效应，为券商板块提供多重基本面支撑。在行业格局优化背景下，具备综合优势的头部券商有望持续受益，带动板块估值修复机遇。

来源：21财经 APP　　2026-10-27

头部券商也“煎熬”，中信证券Q3净利降两成，9家券商股中8家下滑

敏感

2026年三季度，受权益市场震荡拖累，中信证券等头部券商单季净利普遍下滑，行业业绩分化加剧。尽管自营业务承压，但经纪、投行及财富管理成为核心支撑，头部券商凭借低估值与高股息率显现显著配置价值。

来源：财联社　　2026-10-27

场外业务

山东辖区举办期货和衍生品市场服务山东金属培训班

山东证监局联合多方举办期货和衍生品市场服务山东金属及能化产业培训班，旨在提升企业风险管理水平。会议强调立足主业科学运用工具、强化合规内控，以发挥期货市场功能助力山东实体经济高质量发展。

来源：证券时报网　　2026-10-27

百亿主观私募入局量化投资

百亿主观私募中欧瑞博近日开启首只量化CTA策略产品对外募资，正式宣告入局量化投资阵营。该策略此前已内部运作约五年，公司目前聚焦中低频量化领域，另有三款产品尚在打磨中。

来源：中证金牛座 APP　　2026-10-27

中美AI跨境投资转向 |《财经》封面

在地缘政治与监管收紧背景下，中美AI跨境投资从一级市场直接持股转向二级市场配置及间接合规路径。尽管基础大模型领域受限严苛，资本仍通过港股IPO基石认购、QDII渠道及离岸架构等迂回方式维持双向流动，以平衡安全审查与投资回报。

来源：大势看财经　　2026-10-27

受监管与市场降温影响 城堡证券印度业务增长放缓

监管收紧后，印度现货及衍生品市场整体交易活跃度下滑，城堡证券有限责任公司印度业务收入增长显著放缓。

来源：新浪财经　　2026-10-27

固收业务

银行理财子公司加码“固收+”产品净值回撤管控

面对权益市场波动，银行理财子公司将管控“固收+”产品净值回撤置于优先位置，通过量化分层定档等精细化风控手段重塑行业竞争逻辑。这一转变旨在契合低风险偏好客群需求，在低利率环境下以净值平稳构建差异化竞争力，推动风险预算前置管理成为行业基础框架。

来源：证券日报网 2026-10-28

43只可转债实现上涨 机构建议把握结构性机会

10月27日43只可转债实现上涨，机构指出11月市场将进入重结构交易窗口期。专家建议把握结构性机会，重点关注高景气成长、低估值及出海产业链等具备弹性与安全边际的转债品种。

来源：证券日报网 2026-10-27

股债跷跷板持续，债市非银互换便利有何影响

央行设立债市非银互换便利旨在阻断“债券下跌—理财赎回”负反馈，而非为债市托底或变相保本。在股债跷跷板效应下，该工具通过提供应急融资路径稳定市场预期，有助于降低信用债误伤风险并改善流动性环境。

来源：第一财经 2026-10-27

债市收盘|万亿隔夜逆回购“护盘”，30年期国债收益率再次领涨

在万亿隔夜逆回购顶格呵护下，资金面保持平稳，债市延续强势，30年期国债收益率再次领涨。尽管股债跷跷板效应显著，但长端债券面临获利盘离场风险，中短端确定性相对更高。

来源：财联社 2026-10-27

金融基础设施

关于修订《上海期货交易所锌期货合约》《上海期货交易所锌期货业务细则》公开征求意见的公告

上海期货交易所依据相关法律法规，拟修订《上海期货交易所锌期货合约》及业务细则并公开征求意见。相关建议须于2026年11月3日前通过书面或电子邮件反馈至该所法律事务部。

来源：上海期货交易所 2026-10-27

信息科技

2026年国泰海通金融科技文化节主题论坛在沪举行

2026年国泰海通金融科技文化节主题论坛在沪举行，通过区企共建及十家科技企业战略合作，深化“AI赋能新金融”与开放证券生态。活动集中发布三项金融科技成果，旨在推动科技、产业与金融高效循环，助力上海国际金融中心建设。

来源：中证网 2026-10-27

腾讯研究院AI速递 20261028

生成式AI一、OpenAI发布GPT-6.1 Terra，电脑操作比肩Astra成本仅1/101.OpenAI发布GPT-6.1 Terra，API每百万Token输入1美元、输出5美元，比GPT-5.6 Terra低50%；2.电脑操作基准Agents' Last Exam得分比前代高15个百分点，与GPT-6 Astra相当，Token价格仅其1/10；3.易错提示词低推理下错误率由53.6%降至16.7%，Terminal-Bench 4.0解决率50.3%，超前代两倍；网络安全达关键级。

来源：腾讯研究院 2026-10-28

自媒体

2024年1月的死亡螺旋，会再来一次吗?

敏感

对比2024年1月“死亡螺旋”，当前市场因DMA清零及雪球规模缩减，风险因素显著减弱。尽管两融比例偏高且国家队主要托底大盘，但核心需警惕量化连续大规模赎回及中小盘ETF是否获增持以阻断潜在螺旋。

来源：衍选 2026-10-27

一文读懂7类易混淆业务及区别：报价回购、国债逆回购、股票质押回购、收益凭证、融资融券、约定购回与同业拆借

最近多个读者问到很多名字相近的业务，笔者看了下大致包括：质押式报价回购、国债逆回购、股票质押回购、收益凭证、融资融券、约定购回式证券交易、同业拆借……它们有的只差两三个字。有人把报价回购当成券商版国债逆回购，有人把股票质押回购和融资融券混为一谈，还有人以为收益凭证是券商卖的理财产品。

来源：invictus耀的法研库 2026-10-27

其他要闻

央行最新披露

2026年9月，央行披露银行间市场交易数据：同业拆借日均成交2925.4亿元，同比大幅减少30.5%；债券回购日均成交6.5万亿元，同比下降10.6%。数据显示当月市场流动性活跃度显著降温，两项核心指标均呈现两位数降幅，反映出资金面趋于收敛。

来源：中国金融 2026-10-27

气候披露标准对标国际 九行业“碳账本”将迎考验

财政部发布九行业气候披露应用指南，通过细化排放源清单与打通CBAM核算边界，实现从原则指引向实操落地的转变。此举推动国内标准与国际规则对齐，借助产业链传导机制倒逼企业建立标准化核算体系，以应对日益严格的合规挑战。

来源：上海证券报.中国证券网 2026-10-27

路透早报：10月28日

也门胡塞武装宣称袭击沙特拉斯坦努拉炼油厂，加剧中东局势紧张。先正达拟以至少660亿美元估值启动香港IPO，有望成为明年全球最大上市项目之一。

来源：路透财经早报 2026-10-28

陆家嘴财经早餐2026年10月28日星期三

2026年10月28日，中国规上工业企业利润同比增15.5%，张一鸣登顶胡润百富榜，欧盟拟减少自华进口部分产品。全球市场方面，AI主导金融情绪，台积电拟上调先进封装价格，以色列选举内塔尼亚胡阵营未获多数席位，国际油价因地缘缓和回落。

来源：Wind万得 2026-10-28

月内32只FOF启动募集发行 数量创历史单月新高

10月以来，32只FOF启动募集创历史单月新高，多资产配置成为公募布局重点。伴随证监会拟降低成立门槛及允许投资ETF联接基金，行业竞争正延伸至资产配置能力与投资者持有体验优化。

来源：证券日报网 2026-10-28

红利资产，崛起！银行、红利主题ETF“霸屏”

2026年10月27日，A股市场中红利资产逆势崛起，银行及红利主题ETF领涨。在中期分红规模超2600亿元及政策推动下，红利资产正从防御性高股息标的向高确定性类债底仓重估，成为震荡市中的核心配置方向。

来源：新浪财经 APP 2026-10-27

摩根基金：中国资产估值在全球具备较高配置性价比

摩根基金指出中国资产估值在全球具备较高配置性价比，长期投资价值随企业盈利修复进一步凸显。伴随境内首批主动管理型ETF开售，其旗下产品获股东7500万美元注资并迅速达到募集上限，彰显对深耕中国市场及挖掘投资机会的信心。

来源：证券时报网 2026-10-27

票息超 3%，为何赚不到钱？外币理财被汇率改写收益账，41只产品中仅澳元实现正收益，最高超4%

受人民币升值影响，41只非美元外币理财产品中仅澳元实现正收益，最高超4%。这表明外币理财需兼顾高票息与汇率优势，单一因素难以支撑最终盈利。

来源：财联社 2026-10-27

基金经理调仓见真章：定力与均衡更显价值

基金三季报显示，面对科技股剧烈波动，保持定力与均衡配置的基金经理有效控制了回撤并实现稳健收益。相反，频繁追高换仓加剧了风险，印证了在不确定市场中坚守价值与分散配置的重要性。

来源：证券时报网 2026-10-28

超30只红利基金，密集限购！

10月以来，已有超30只红利主题基金发布暂停大额申购或限制大额申购公告。与此同时，红利主题基金的申报与发行同步提速，但发行出现分化，仍有部分新基金宣告延长募集期。

来源：中国基金报 2026-10-27