

监管自律(4) 证券公司(6) 场外业务(3) 固收

## 监管自律

### 交易所，最新通知！严禁为个别投资者提供特殊便利

上海证券交易所发布新规，严禁券商为个别投资者提供特殊交易便利，要求3个月内完成存量交易单元的自查整改，以保障市场公平性，尤其保护中小投资者权益。新规重点针对量化交易机构，防止其通过独立交易单元获取速度优势，确保交易环境公平有序。

来源：证券时报网 2026-06-04

### 中基协：4月ABS新增备案规模逾1000亿元

2026年4月，中国证券投资基金业协会数据显示，资产支持专项计划（ABS）新增备案规模达1061.9亿元，同比增长，其中应收账款、融资租赁债权和小额贷款债权为主要基础资产。截至4月底，ABS存续规模达23861.28亿元，不动产投资信托基金所投ABS占比显著。

来源：中新经纬 2026-06-04

### 郑商所发布关于动力煤期货2706合约有关事项的公告

郑州商品交易所（郑商所）发布公告，对动力煤期货2706合约的交易规则进行调整，规定交易保证金标准为50%，涨跌停板幅度为10%，并限制非期货公司会员或客户单日开仓交易最大数量为20手。

来源：第一财经 2026-06-04

### 深圳证监局举办商业不动产REITs培训交流会

深圳证监局于2026年5月28日联合多部门举办商业不动产REITs培训交流会，旨在推动试点政策落地，促进市场机构精准把握REITs发展趋势及申报要点，活动吸引了近90家行业代表参与并取得积极反响。目前深圳企业已申报3只商业不动产REIT，预计募资规模达81.92亿元。

来源：财联社 2026-06-04

## 证券公司

### 港交所：5月香港证券市场平均每日成交金额达2929亿港元 环比上升16%

2026年5月香港证券市场日均成交额达2929亿港元，环比增长16%，总市值同比上升15%至47.1万亿港元。同期新股上市数量及集资金额均实现翻倍增长，衍生品市场多项指标亦呈现上升趋势。

来源：智通财经网 2026-06-04

### 年内已有9家证券投顾机构遭“停新”

2026年6月，江苏、浙江两地证监局对陕西巨丰投资无锡分公司和海南港澳资讯杭州分公司采取监管措施，年内已有9家证券投顾机构因营销违规、适当性管理缺失及内控缺陷等问题被暂停新增客户，凸显行业系统性风控失灵及监管从严态势。专家建议机构转向投研驱动、强化合规体系，以应对监管常态化与行业洗牌趋势。

来源：北京商报 2026-06-05

### 超60亿元现金红包即将到账，券商分红进入落地阶段

A股上市券商2025年年报分红进入实施阶段，5家券商合计派现超90亿元，其中中信证券单笔分红达60.76亿元。业内专家指出，券商高分红反映政策引导与业绩支撑，但需关注中小券商分红可持续性 & 盈利质量。

来源：第一财经 2026-06-04

### 6月12日起调整境内服务 三家跨境券商落地整治细则

自6月12日起，富途、老虎、长桥三家跨境券商将暂停内地投资者账户的新开仓、加仓及入金服务，仅支持卖出、平仓和出金操作，以落实跨境证券业务整治要求。业内人士预计香港本地券商及美资券商将跟进调整，同时内地投资者在香港银行开设投资账户也面临更严格审查。

来源：证券时报网 2026-06-05

### 核心驱动力并未动摇五大券商把脉A股下半年机遇

多家头部券商研判2026年下半年A股行情，认为核心驱动力未动摇，市场整体估值合理但需警惕高估值板块波动风险。建议关注新兴科技、优势制造及传统行业估值修复机会，重点布局通信设备、高端装备、电力设备与新能源等板块，同时AI产业链仍处于景气扩散阶段。

来源：中证网 2026-06-05

### 券商密集发布2026年度提质增效方案 锚定投行提质、控薪增效、分红回馈三条主线

截至2026年6月，16家上市券商密集发布提质增效方案，聚焦投行提质、控薪增效和分红回馈三大方向。头部券商强化国际竞争力与科技服务，中小机构深耕区域特色，同时行业普遍推行薪酬递延、股权绑定及高比例分红机制，以提升治理效能和投资者回报。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-05

## 场外业务

### 私募量化超额失灵？连续7个月正超额者不足14%

2026年前四个月私募量化指增产品平均超额收益降至4.06%，中证500和中证1000指增产品超额显著收窄，仅13.5%的产品实现连续7个月正超额。市场结构变化和策略同质化加剧导致超额收益稳定性下降，行业竞争转向多周期信号和AI建模等深层次能力比拼。

来源：财联社 2026-06-04

### 同比增长49.15% 今年前五月私募证券产品备案6530只

2026年前五个月，中国私募证券产品备案数量达6530只，同比增长49.15%，其中期货及衍生品策略产品备案732只，占总量的11.21%，较去年同期增长超40%。市场波动加大促使多资产配置需求上升，衍生品策略因具备风险对冲功能而受到投资者关注。

来源：新华财经 APP 2026-06-04

### 半年涨近500%！AI的“火”，烧到了期货市场.....

AI算力需求激增导致存储芯片价格半年内暴涨近500%，期货行业因高度依赖IT基础设施而面临服务器和办公设备采购成本飙升的困境，部分公司被迫推迟设备更新计划。行业正探索联合采购、弹性预算等策略应对持续至2027年的供应紧张局面，以平衡系统稳定性与成本压力。

来源：证券时报网 2026-06-04

## 固收业务

### 做加法、出佳品，「固收+」锚定稳健投资新坐标

随着资管新规实施推动居民财富管理需求转向稳健增值，固收+产品凭借风险收益平衡特性成为公募基金核心赛道，2026年Q1规模达3.15万亿元。博时基金通过构建多资产投研体系、打造精英团队和梯度化产品矩阵，在低中高波领域形成差异化布局，持续强化大类资产配置和细分资产定价能力，为投资者提供稳健回报。

来源：每经网 2026-06-04

### 市场预警AI债券“泡沫化”风险，更多债券发行还在路上

债券市场正面临AI相关债券“泡沫化”风险，预计今年10%~15%的债券发行规模与AI相关，未来五年AI资本支出或达5万亿美元。专家警示泡沫破裂风险，建议投资者关注资产负债表稳健的公司，同时市场预计将有更多AI债券集中发行。

来源：第一财经 2026-06-04

### 年内发行规模超1300亿元！熊猫债市场吸引力提升

2026年熊猫债市场发行规模显著增长，年内已超1300亿元，较2025年同期接近翻倍，成为全球投资者布局人民币资产的重要标的，并助力人民币国际化进程。人民币资产吸引力提升及熊猫债的高信用等级特性，推动了外资企业对中国市场的长期投资信心。

来源：央视财经 APP 2026-06-05

### 储蓄国债纳入个人养老金产品池 部分银行开通线上申购通道

中国部分银行已开通储蓄国债线上申购通道，将其纳入个人养老金产品范围，以提升账户投资的安全性和稳健性。此举填补了保本型产品空白，丰富了投资者选择，并为银行带来差异化竞争优势。

来源：证券日报网 2026-06-05

### 债市收盘|债市走强，30年期国债收益率下破2.2%关口

6月4日中国债市整体走强，30年期国债收益率下破2.2%关口至2.19%，长端债券表现突出，主要受基金和券商买盘推动，市场关注次日8000亿元逆回购到期续作情况。尽管央行连续两日暂停逆回购操作导致资金面波动，但信贷需求疲弱促使配置资金继续沿收益率曲线寻找资产。

来源：财联社 2026-06-04

### 透视年内债市信息披露监管措施：紧盯关键主体，全链条、穿透式深化

2026年债券市场监管持续强化，沪深交易所对38家信息披露违规发行人采取梯度处置措施，实施“公司+个人”双罚机制并追究中介机构，推动债市向高质量发展转型。监管部门通过全链条、穿透式监管，重点打击逾期披露、财务造假等乱象，有效维护市场秩序和金融安全。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-05

## 信息科技

### Anthropic呼吁全球放缓前沿AI研发 警告“自我改进”风险

美国人工智能公司Anthropic呼吁全球顶级AI实验室放缓前沿AI研发进程，警告AI系统可能实现无需人工干预的“递归式自我改进”，对社会构成重大风险，并提议建立全球核查机制确保协议执行。该公司计划与政策制定者等合作研究AI风险，同时面临外界对其监管动机的质疑。

来源：财联社 2026-06-05

### Meta最新AI模型API发布再度跳票，已推迟近两个月仍无上线日期

Meta最新AI模型Muse Spark的API发布再度推迟近两个月，引发外界对其商业化能力的质疑。这一延误使Meta在开发者生态竞争中处于不利地位，也反映出其将巨额AI投入转化为商业收益的挑战。

来源：华尔街见闻 2026-06-04

### 研究员测试AI漏洞挑战：GPT-5.5成功率最高、Deepseek V4 Pro成本最低

安全研究员Kasra Rahjerdi于2026年6月3日发布报告，通过故意留有漏洞的图书评论APK测试多款AI大语言模型的安全推理能力。结果显示，GPT-5.5解題成功率最高（7/10），而DeepSeek V4 Pro成本效益最优（单次成功成本仅为GPT-5.5的1/15）。

来源：IT之家 APP 2026-06-04

## 自媒体

### 私募证券投资基金2025年行业现状及对典型风险事件的思考

2025年是私募基金行业拨云见日的一年，市场回暖驱动行业总规模历史性突破22万亿元，年度平均收益率超20%，百亿级阵营再度回到“百家百亿”；同时在监管持续深化下，行业内部也在加速优胜劣汰与转型升级的一年，制度基础不断完善，自查整改广度提升，监管处罚持续高压。

来源：合规小兵 2026-06-04

### 通俗读懂资本市场热点：什么是量化中性策略（底层逻辑、怎么赚钱、三重困境、核心风险等）

中性策略最大的成本来自对冲端。由于国内股指期货长期存在“贴水”（期货价格低于现货价格），做空股指期货意味着到期时期货价格会向现货价格靠拢，这个收敛过程就是对冲成本。Alpha收益必须超过对冲成本，中性策略才有实际盈利。

来源：invictus耀的法研库 2026-06-04

## 其他要闻

### 传香港金管局低调遴选机构 计划以外汇基金新资金追踪标普500指数

香港金管局正低调遴选资产管理机构，计划以外汇基金新资金追踪标普500指数，要求采用低追踪误差策略，但具体资金规模未披露。

来源：智通财经网 2026-06-04

### 陆家嘴财经早餐2026年6月5日星期五

美国总统特朗普表示若与伊朗达成协议，不排除与伊朗最高领袖会晤；中国央行连续两日暂停7天期逆回购操作，技术性回笼持续；国内ETF管理规模排名变动，易方达超越华夏成为全市场规模最大ETF管理人。

来源：微信公众号 2026-06-05

### 路透早报：6月5日

黎巴嫩真主党拒绝美斡旋的黎以停火协议，加剧中东紧张局势，伊朗暗示可能直接介入冲突。与此同时，普京称特朗普方案或可结束乌克兰战争，而美国贸易代表承诺遵守美欧日15%关税上限。

来源：微信公众号 2026-06-05

### ETF座次重新洗牌资金“换挡”重塑市场生态

2026年境内ETF市场格局发生显著变化，资金从宽基ETF转向行业主题ETF，推动头部基金管理人竞争策略调整，易方达基金以6185.19亿元规模成为市场第一。结构性行情下，科技细分、红利等主题ETF逆势吸金，市场生态正从全市场贝塔配置转向细分行业阿尔法收益挖掘。

来源：中证网 2026-06-05

### 港股IPO市场活跃 国际长线投资者兴趣高涨

2026年港股IPO市场持续活跃，科技企业成为主导力量，国际长线投资者兴趣显著提升，基石投资者参与度创历史新高。数据显示，科技企业占IPO发行数量的63%，中东及欧洲投资者占比大幅增长，主权基金和长线资金积极布局AI等热门领域。

来源：证券日报网 2026-06-05

### 理财产品“多胞胎”现象调查：期号排长龙“打榜”未退场

银行理财产品普遍存在“多胞胎”现象，同一系列产品以不同期号连续发行，部分产品因投资策略或代销渠道差异而存在实质性区别，但更多产品仅为管理收益而重复发行，导致“打榜”行为未完全消失，加剧了产品同质化与投资者选择困难。

来源：中证网 2026-06-05

### “理财特种兵”热衷博取净值脉冲 警惕“爆金币”式行情击鼓传花

证券时报记者注意到，部分投资者正将目光锁定在新发行、小规模银行理财产品上，试图通过短线快进快出，捕捉净值突然拉升的“爆金币”行情。这类被“理财特种兵”盯上的产品，往往是中低风险的新发固收理财产品，在特定条件下产生的收益均摊到较小的初始份额上，会让年化收益率短期内出现明显冲高。

来源：证券时报网 2026-06-05

### 612家A股公司年内发力回购 计划上限1114亿元

2026年，612家A股上市公司积极实施股份回购，计划金额上限达1114亿元，主要用于股权激励和市值管理，其中白马股表现尤为突出。回购以集中竞价交易为主，自有资金占比过半，反映出企业现金流充裕及市场化操作趋势，实际完成金额已超343亿元，有效提升市场信心。

来源：经济参考网 2026-06-05

### 前5个月基金新开户数近160万 基金经理对后市普遍持乐观态度

2026年前5个月基金新开户数达159.79万，同比增长超20%，权益类与“固收+”产品持续热销，基金经理普遍看好后市，认为中国经济平稳、流动性充裕，AI产业链等科技领域将成投资重点。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-05

### 全球最大IPO，上市时间定了！

当地时间6月3日，埃隆·马斯克旗下航天巨头SpaceX向美国证券交易委员会（SEC）提交更新招股文件，预计发行价为每股135美元，对应整体估值1.77万亿美元，计划发行5.556亿股，募资750亿美元，股票代码SPCX，将于6月12日上市交易。

来源：证券时报网 2026-06-04