

监管自律(2) 证券公司(7) 场外业务(3) 固收(1)

## 监管自律

### 上交所：上周新增18家IPO受理企业，其中上交所主板2家，科创板2家

上交所数据显示，6月8日至14日期间新增18家IPO受理企业，其中上交所主板和科创板各2家，深交所主板3家，创业板5家，北交所6家。截至6月14日，2026年累计受理企业达70家。

来源：每经网 2026-06-15

### 郑商所公布3起违规案件处理情况

郑州商品交易所近期公布3起违规案件处理情况，涉及未遵守风险警示制度、对敲转移资金等行为，4名客户分别受到警告、通报批评及暂停开仓交易等处分。郑商所强调将依法从严打击违规行为，呼吁市场参与者提升合规意识，共同维护公平有序的交易环境。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-15

## 证券公司

### 从“能用”到“敢用” 券商AI投顾提速扩容

境内券商AI投顾正从技术验证阶段迈向规模化应用，头部机构通过大额投入构建算力优势，推动服务从基础问答升级为全链路决策辅助。然而，在实现“敢用”目标前，仍需解决监管框架适配性、责任界定等合规难题，中证协建议通过分级准入、算法管理等系统性举措推动行业健康发展。

来源：证券时报网 2026-06-16

### 三大业务重构定价逻辑 券商板块有望迎修复行情

券商板块因财富、投行及海外业务支撑，估值与业绩呈现“剪刀差”，2026年6月市场交投活跃带动板块修复预期，头部券商及特色标的配置价值凸显。

来源：证券时报网 2026-06-16

### 20余家券商扎堆修订薪酬制度 追索与扣回机制覆盖离退休人员

2026年6月以来，中国20余家券商集中修订薪酬制度，重点强化长周期考核、绩效薪酬递延支付及全周期追索扣回机制，其中追索条款首次明确覆盖离职及退休人员。此次改革源于证券业协会4月发布的新规，旨在通过薪酬约束机制推动行业从短期激励转向长期稳健经营，促进头部券商强化合规风控优势。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-16

### 行业整合提速 展现中小券商股权转让

随着证券行业整合加速，2026年中小券商股权转让频现但流拍率攀升，市场对牌照估值趋于理性，更关注标的实际经营能力与业务特色。专家指出行业分化加剧，具备区域深耕或专业优势的中小券商方能获得市场青睐。

来源：证券日报网 2026-06-15

### 券商反复异动！龙头已“两连板”！

券商板块近期异动频发，中信证券等个股表现突出，衍生品新规落地与并购重组提速成为核心催化因素，推动行业估值修复预期升温。

来源：证券日报网 2026-06-15

### 研报现超级“乌龙”，都是AI惹的祸？方正证券再曝合规漏洞

近日，一份署名方正证券地产行业分析师陈立、王嵩的行业周报在资本市场引发争议。这份发布于2026年6月9日的《央地政策发力，二手房成交虽进入淡季但仍处历史高位》研报中，出现了一处低级却关键的事实错误：将两年前国务院常务会议的政策表述，标注为2026年6月7日的最新会议部署。

来源：中国证券报 2026-06-15

### 上交所受理！中金公司“三合一”重组再进一步

6月15日，中金公司、东兴证券、信达证券三家券商齐发公告：重大资产重组事项申请文件获得上海证券交易所受理。这意味着该笔重组交易已进入监管审核阶段。从去年11月首次披露收购合并意向到如今交易所受理，历时约7个月。

来源：证券时报网 2026-06-15

## 场外业务

### 北交所首单私募债获批通过

北交所首单私募债项目“石家庄交通投资发展集团有限责任公司2026年非公开发行公司债券”获批通过，发行规模10亿元，审批用时不足1个月。此举标志着北交所债券市场产品体系进一步完善，为创新型中小企业提供了更灵活的融资渠道。

来源：证券时报网 2026-06-16

### 前5个月超六成私募债指增产品实现正超额收益

2026年前5个月，中国私募指数增强产品整体表现稳健，66.51%的产品实现正超额收益，其中沪深300和中证A500指数增强产品表现尤为突出，而管理规模较大的私募机构超额收益能力更强。行业专家指出，量化投资需持续优化模型迭代、风险控制和技术创新以应对市场波动和超额收益获取难度加大的挑战。

来源：证券日报网 2026-06-15

### 筑牢制度根基 护航衍生品市场高质量发展

证监会于2026年5月发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》，重点规范券商和期货市场场外衍生品业务，构建全链条闭环监管体系，标志着我国场外衍生品市场迈入法治化、规范化高质量发展新阶段。新规通过七大核心亮点重构现代监管体系，包括精准划定监管边界、锚定实体本源、划定股权交易刚性红线等，旨在推动行业合规转型、强化风险防控并服务实体经济。

来源：新华财经 APP 2026-06-15

## 固收业务

### 债市收盘|央行净投放超2000亿，债市长强短弱，30年期国债收益率下行逼近2.22%

央行单日净投放2065亿元，债市呈现长强短弱格局，30年期国债收益率下行0.6bp至2.221%，市场预期债市转向概率较高。资金面维持紧平衡，隔夜Shibor较2026年1月以来新高，短期利率承压但长期利率受持续宽松预期支撑。

来源：财联社 2026-06-15

### 低利率时代，「固收+」重塑稳健投资新格局

在低利率环境下，固收+产品凭借多资产配置策略成为投资者应对市场波动的重要选择，博时基金通过强化投研团队和跨部门协作，构建了覆盖不同风险等级的固收+产品矩阵，致力于提供风险可控、收益多元的资产配置方案。

来源：中国网 2026-06-15

### 资金价格抬升叠加基本面数据超预期 债市震荡走弱并出现预防性赎回

6月第二周中国债市因资金价格抬升及基本面数据超预期而震荡走弱，央行加大回购投放以缓解市场情绪，但机构预防性赎回仍导致收益率普遍上行。海外市场方面，美债收益率受加息预期影响小幅回落，全球流动性趋紧加剧中美利率倒挂。

来源：新华财经 APP 2026-06-15

### 供需缺口倒逼“补货” 6月可转债发行迎来加速跑

6月可转债市场迎来密集发行期，10只新债合计发行规模达96.81亿元，主要受权益分派政策及科技股行情推动的强赎潮影响。抢权配售虽为投资者提供参与机会，但需承担正股波动风险，建议根据资金规模和风险偏好选择策略。

来源：新华财经 APP 2026-06-16

## 金融基础设施

### 新加坡拟建立场外黄金清算系统 并推出央行金库服务

新加坡计划于2026年底前建立场外黄金清算系统，六家银行将担任清算会员，同时该国金管局将于10月推出央行金库服务，旨在提升其作为黄金交易中心的地位。

来源：观点 2026-06-15

## 信息科技

### 技术突破驱动成本下降 多款国产大模型宣布降价

国产大模型行业近期迎来大规模降价潮，DeepSeek、小米、腾讯云等厂商相继下调API调用费用，降幅最高达99%，主要得益于技术突破与市场竞争的双重驱动。行业分析师指出，这一趋势降低了AI创业门槛，同时凸显了国产厂商在算力适配和架构优化方面的技术优势。

来源：证券日报网 2026-06-16

### 腾讯 AI 生态进一步打通：ima 知识库作为信源接入元宝

腾讯AI生态实现进一步整合，将ima知识库作为信源接入元宝平台，以强化其AI服务能力。

来源：IT之家 2026-06-15

### Anthropic新模型发布三天就被禁用 美AI监管路线之争升温

Anthropic上周五（6月12日）在官网宣布，受美国政府紧急出口管制指令影响，公司被迫暂停向所有客户开放其最新、能力最强的Fable 5和Mythos 5模型。

来源：财联社 2026-06-15

## 自媒体

### 监管全面升级：详解基金经理兼任新规的核心要点

为贯彻落实《推动公募基金高质量发展行动方案》，进一步规范私募基金投资管理兼任管理，中国基金业协会近日对《《基金经理兼任私募资产管理计划投资经理工作指引（试行）》进行了修订，新规自2026年6月12日起施行。本文对新规在旧规基础上的核心变化进行解读分析，以期对基金管理人提供一些参考。

来源：合规小兵 2026-06-15

### 再论券商：十年最好的业绩，为何无人喝彩？

2026年一季度，中国头部券商ROE创十年新高，但机构投资者对证券板块的配置却降至历史低点，主要源于市场对券商盈利可持续性的担忧及自营业务转向场外衍生品等非方向性投资导致的贝塔弹性下降。券商板块在成长性 & 确定性之间面临估值困境，导致资金流向更具吸引力的科技股和高股息保险股。

来源：华尔街见闻 2026-06-16

## 其他要闻

### 国家外汇管理局：5月外资总体净买入境内股票和债券 各类主体结汇意愿和购汇意愿稳定

国家外汇管理局数据显示，2026年5月我国外汇市场运行平稳，外资总体净买入境内股票和债券，跨境资金净流入保持稳定，企业等主体的结汇和购汇意愿均表现平稳。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-15

### 许正宇：深化内地与香港金融产业合作 全方位支持内地企业深耕全球市场

香港财经事务及库务局局长许正宇强调，香港将依托其国际金融体系与专业服务优势，深化与内地特别是浙江的金融产业合作，通过绿色金融、跨境财资管理等举措，全方位支持内地企业拓展全球市场。两地资源互补将助力企业应对国际竞争，推动国家高水平对外开放与高质量发展。

来源：智通财经网 2026-06-15

### 陆家嘴财经早餐2026年6月16日星期二

美伊达成停战协议，霍尔木兹海峡将重新开放，国际油价应声下跌4%以上；全球股市普遍上涨，A股创业板指涨幅超5%，SpaceX市值突破2.5万亿美元。

来源：Wind万得 2026-06-16

### 路透早报：6月16日

特朗普称伊朗协议“已全部签署”，但具体细节尚不得而知 中国数据观测：高科技行业支撑5月工业生产料略改善，消费或趋零增长 美股纳指劲扬3%道指创收盘新高，美伊达成协议缓解油市忧虑

来源：路透财经早报 2026-06-16

### 全球股市与黄金齐涨 各类资产开启新一轮再定价

美伊和平协议推动全球股市与黄金同步上涨，上证指数、日经225等主要股指显著攀升，市场逻辑从地缘避险转向通胀预期调整。机构分析认为，美联储政策转向预期及美元信用疑虑共同驱动了此次资产再定价。

来源：第一财经 2026-06-16

### AI新贵“入编”A股核心指数，ETF同步调仓换股

6月15日，A股核心指数完成半年调整，半导体、AI算力等硬科技赛道个股被纳入沪深300、创业板指等指数，带动相关ETF被动调仓，涉及规模超8000亿元。机构建议投资者理性看待调仓影响，避免追高调入概念股，关注长期基本面而非短期波动。

来源：21财经 APP 2026-06-15

### 模糊披露频发 合作虚实难辨 A股“巨头朋友圈”概念炒作亟待纠偏

A股市场频现上市公司通过模糊披露与科技巨头的合作关系进行概念炒作，导致股价剧烈波动，引发监管与投资者对信息披露真实性的关注。专家建议需细化自愿性信息披露规则、强化惩戒力度，并提升投资者辨别能力以构建理性投资生态。

来源：证券时报网 2026-06-16

### ETF总规模达4.7万亿元 公募机构激烈角逐

截至2026年6月15日，中国ETF市场规模已达4.7万亿元，58家公募机构参与竞争，其中易方达和华夏基金以近6000亿元规模领跑行业。头部机构通过差异化产品布局满足多元投资需求，推动行业向被动化、标准化方向发展，ETF正成为公募基金规模增长的核心引擎。

来源：证券日报网 2026-06-15

### 港股IPO投资，银行理财出手

银行理财公司积极拓展港股IPO投资，以增厚产品收益，工银理财和中银理财等机构通过精选标的和强化投研能力，在低利率环境下寻求权益类资产配置机会。然而，理财公司在投研能力、产品适配及流动性管理等方面仍面临挑战，需加强风控体系建设 and 投资者教育。

来源：中国基金报 2026-06-15

### 事关金银交易！上交所上调金银保证金比例和涨跌幅限制

上海黄金交易所为防范端午节期间国际金价波动风险，于2026年6月17日起上调金银合约保证金比例及涨跌幅限制，其中Au（T+D）保证金比例从15%提至16%，涨跌幅限制从14%调至15%。此举正值中东局势缓和导致贵金属价格反弹，伦敦金现单日涨幅达2.74%至4334美元/盎司，但年内金价仍呈现剧烈震荡，较峰值回撤28%。

来源：21经济网 2026-06-15

### A股“分步并购”悄然流行 产业逻辑特征更加鲜明

A股市场“分步并购”模式正成为主流资本运作方式，其通过“控制权获取”与“资产整合”分离实现高效运作，但存在治理缺陷与中小股东利益受损风险。该模式具有鲜明产业逻辑特征，地方国资积极参与推动资产证券化进程，同时通过股权和表决权杠杆设计降低资金成本。

来源：证券时报 2026-06-16

### 告别“挂羊头卖狗肉”，基金公司出手，“第一批整改已经落地”

近日，中国证券投资基金业协会正式发布《公开募集证券投资基金主题投资风格管理指引》（以下简称《指引》），将于今年12月1日正式施行。

来源：中国基金报 2026-06-15