

监管自律(5) 证券公司(8) 场外业务(7) 固收(1)

## 监管自律

### 香港证监会：计划于8月3日推出五年期国债期货

香港证监会宣布将于2026年8月3日推出五年期国债期货，旨在为国际投资者提供离岸对冲工具并满足其风险管理需求，进一步巩固香港作为离岸人民币中心的地位。此举不仅有助于推进内地与香港金融市场互联互通，也是香港助力人民币国际化的重要举措。

来源： 新浪财经 APP 2026-06-18

### 香港交易所与中金所续签合作备忘录，进一步推动沪港金融合作

香港交易所与中金所于2026年6月18日续签合作备忘录，旨在深化沪港金融合作，通过产品业务探索、经验分享及人员交流等举措，共同推动两地资本市场高质量发展。

来源： 中证金牛座 APP 2026-06-18

### 中国金融期货交易所修订《中国金融期货交易所结算细则》

中国金融期货交易所发布修订后的《中国金融期货交易所结算细则》，新规已获中国证监会批准并将于2026年6月21日正式实施。

来源： 上海证券报·中国证券网 2026-06-18

### 【独家】上交所拟完善股票期权组合策略业务，推出单边平仓功能

上交所拟推出股票期权组合策略单边平仓功能，涵盖六类策略类型，旨在提升资金使用效率并简化交易流程，同时明确保证金校验及风险管理要求，为市场提供更精细化的制度支撑。

来源： 中证金牛座 APP 2026-06-20

### 广期所：碳酸锂期货及期权被确定为境内特定品种 7月3日起交易

广州期货交易所宣布，经中国证监会批准，碳酸锂期货及期权自2026年7月3日起被列为境内特定品种，允许境外交易者参与交易，并可使用美元作为保证金，折扣率为0.95。

来源： 新浪财经 APP 2026-06-18

## 证券公司

### 智能化驱动证券类App月活稳健增长

5月份证券类App月活达1.82亿，环比增长1.57%，主要受益于市场交投活跃及券商智能化工具的密集落地，其中头部券商及第三方平台表现突出。券商纷纷布局AI Skills以提升投研服务能力，但专家提醒投资者需注意交叉验证信息并保持独立判断。

来源： 证券日报网 2026-06-22

### 多起券商并购取得实质进展

2026年A股市场券商并购重组活跃，多起案例取得实质性进展，包括国泰君安并购海通证券等已完成案例及中金公司吸收合并东兴证券等推进中案例，政策驱动下行行业整合加速。并购后整合面临人员、业务及文化融合挑战，未来行业格局将呈现头部券商优势扩大、中小券商差异化发展态势。

来源： 经济日报 2026-06-22

### 市场交投持续活跃、自营业务不断修复.....券商业绩利好频频

2026年上半年，受益于市场交投活跃及自营业务修复，券商行业业绩表现亮眼，经纪、两融及投行业务全面增长，分析师普遍对全年业绩持乐观预期。数据显示，1-5月市场成交量同比大幅提升，两融业务稳健增长，券商一季度营收与净利润均实现双位数增长，行业景气度持续上行。

来源： 证券时报网 2026-06-21

### 券商密集上线Skills，重构服务颗粒度，谁能领先？

多家券商正将投研数据、研究框架等封装为可被大模型调用的Skills，覆盖高频投研与交易场景，推动行业从“人找功能”向“问题找能力”转变，以在AI时代构建差异化竞争优势。

来源： 财联社 2026-06-21

### 新动向！券商债券迎来少见的评级上调潮

2026年6月，中国券商次级债迎来罕见评级上调潮，中金财富、东北证券等多家券商债券信用等级从AA+提升至AAA，主要受益于2025年A股市场活跃带动券商资本实力增强。同期券商发债规模同比激增87%至1.15万亿元，头部机构主导融资，资金主要用于债务置换和业务扩张。

来源： 证券时报网 2026-06-20

### 券商年度“大考”启动 功能性发挥变成硬评分

2026年证券公司分类评价工作已启动，监管部门将重点考核券商的风险管理能力、合规状况及业务功能发挥，强化服务实体经济的导向，并细化扣分项以全面评估潜在风险。此次评价标志着新规进入常态化运行阶段，行业分化将更趋明显，头部券商需依靠综合实力，中小券商则需突出专业特色。

来源： 中国证券报 2026-06-18

### 央行披露各金融行业资产增长情况 证券业机构资产增速第一

央行数据显示，2026年一季度我国金融业机构总资产达556.34万亿元，同比增长8.8%，其中证券业机构资产增速达25.4%，位居各行业之首。同期金融业机构总负债为509.53万亿元，同比增长9.0%，证券业负债增速达30.9%，同样领先其他金融行业。

来源： 上海证券报·中国证券网 2026-06-18

### 一线岗位人才需求旺盛 券商分支机构遭遇“人才荒”

A股市场交投活跃推动券商财富管理人才需求激增，但分支机构尤其是非核心城市面临招聘进度缓慢的困境。多家券商正通过校企合作、管培生计划等措施构建长效培养机制，以解决区域网点“招人难、留人难”问题。

来源： 证券时报网 2026-06-22

## 场外业务

### 赋能信托标品转型，近30家机构获批股指期货交易资质

2026年信托行业加速标品转型背景下，近30家机构获批股指期货交易资质，该衍生品交易工具主要用于对冲风险及优化资产配置，但实际运用仍受限于机构投研能力与监管套保要求。监管审批保持严格标准，旨在引导行业依托标品化工具稳健转型，同时头部信托机构通过该资质绑定优质私募资源，强化市场竞争力。

来源： 界面 2026-06-20

### 爆火的量化“固收+”

2026年，量化“固收+”产品在中国金融市场表现活跃，银行理财和公募基金领域均呈现显著增长。量化策略通过数学模型优化权益投资，在收益和风险控制上优于传统“固收+”产品，但不同类型产品间存在收益与回撤差异，银行理财更稳健而公募基金收益更高但波动更大。

来源： 21财经 APP 2026-06-19

### 同比激增超50%！这类私募策略密集“上新”

截至2026年5月底，中国私募证券投资基金备案数量同比激增近50%，其中期货及衍生品策略私募基金新备案数量达732只，同比增长超40%，显示市场对含权类策略的青睐。业内人士指出，市场波动加剧促使资金流向具备对冲功能的衍生品策略，同时结构性行情持续推动私募基金行业活跃。

来源： 上海证券报·中国证券网 2026-06-21

### 暂停新开户！期货罚单这项业务成重灾区

2026年期货行业监管重点转向衍生品交易领域，《期货公司监督管理办法（征求意见稿）》和《衍生品交易监督管理办法（试行）》明确要求将子公司经营的衍生品业务纳入期货公司本部持牌开展，并设置过渡期明确了券款对付等结算模式及合规要求。政策组合拳旨在剥离风险管理子公司的金融衍生品业务资质，促使其回归现货服务定位，过渡期内合规风险可能集中暴露。

来源： 证券时报网 2026-06-20

### 私募圈再迎大佬创业潮！多家新私募完成备案

5月下旬以来，私募行业再迎创业潮，多家新私募完成备案，其中广东艾托邦私募基金管理有限公司和海南昭明私募基金管理有限公司尤为引人注目，后者业务涉及私募证券投资基金FOF和衍生品策略。同期，私募排排网数据显示，2026年5月共有2095位基金经理管理的3357只产品净值创历史新高，其中期货及衍生品策略基金经理占15位。

来源： 证券时报网 2026-06-19

### 香港试点“数码港元” 优化衍生品收市后交易风险管理

香港交易所与金融管理局联合试点“数码港元”项目，旨在通过24/7运作的批发层面央行数字货币优化衍生品市场收市后交易时段的预缴按金支付流程，提升风险管理能力。该项目将解决银行营业时段外的支付痛点，同时保持现有作业流程，为香港资本市场创新发展奠定基础。

来源： 中国新闻网 2026-06-18

### 这类期货公司合并将大提速！多重意愿推动

期货行业合并步伐加快，申万期货与宏源期货等多家子公司近期完成或推进整合，监管与股东意愿共同推动行业重组，以优化牌照资源并提升业务协同性。券商系期货公司因业务同质化更易整合，涉及中金公司、西部证券、浙商证券等多家机构。

来源： 财联社 2026-06-18

## 固收业务

### 剑指干扰债券发行定价！交易商协会出手了

交易商协会针对江苏海州湾发展等多家机构在债券发行中的违规行为，包括非市场化发行、干扰定价及收取额外费用等，采取了警告、严重警告等自律处分措施。2026年共处分143家（人）次，重点打击结构化发行违规，以维护银行间债券市场秩序。

来源： 证券时报网 2026-06-19

### 谁来定义、认证绿色？全国政协常委周汉民：以“四个转变”护航绿色债券市场高质量发展

全国政协常委周汉民在2026陆家嘴论坛上指出，中国绿色债券市场需从规模扩张转向质量提升，建议通过市场化、法治化、国际化路径推动期限延长、标准提高、结构优化和国际影响力增强。他提出“四个转变”策略，强调从用途融资转向结果治理、从单一产品转向金融生态、从国内市场转向全球定价、从信用驱动转向数据驱动，以促进绿色债券市场高质量发展。

来源： 上海证券报·中国证券网 2026-06-19

### 陆家嘴论坛债市关注什么？三大重要举措 优化货币政策工具，平抑债市波动

陆家嘴论坛提出三大货币政策优化举措，包括完善短端利率调控机制、创设非流动性支持工具及境外央行回购工具，旨在平抑债市波动并防范人民币风险。机构分析认为，这些措施将增强政策利率传导效率，防范系统性风险，同时提升人民币资产的国际吸引力。

来源： 财联社 2026-06-18

### 偏弱基本面支撑债市修复 资金转松拉动利率短端抢跑

中国债市在2026年6月中旬因偏弱经济数据和央行资金面呵护政策获得支撑，收益率曲线呈现陡峭化下移，短端利率抢跑现象明显。央行在陆家嘴论坛宣布优化利率调控机制，收窄短端利率走廊区间至50BP，并推出隔夜逆回购工具，以增强市场利率稳定性。

来源： 新浪财经 APP 2026-06-22

### 债市收盘|资金价格高位下短端走势偏强，10年期国债收益率仅小幅下行0.2bp

6月18日中国银行间债市在高资金成本环境下呈现短端偏强走势，10年期国债收益率仅微降0.2个基点至1.721%，机构延续防守策略导致长端交投清淡。央行单日净投放595亿元逆回购稳定资金面，叠加5月经济数据疲弱对债市形成支撑。

来源： 财联社 2026-06-18

## 金融基础设施

### 上海清算所发布新版业务指南 优化外币回购清算服务

上海清算所发布2026年修订版外币回购清算业务指南，优化九类币种清算服务并规范结算流程，以提升银行间市场外币资金融通效率。新指南明确了券款对付等结算模式及应急处理机制，助力市场机构跨币种流动性管理和债券融资交易便利化。

来源： 上海证券报·中国证券网 2026-06-18

### 金融监管总局：推进人工智能金融行业应用基础设施建设

金融监管总局发布指导意见，推进人工智能在金融行业的基础设施建设与应用生态发展，强调大型机构示范引领与中小机构协作共享，同时要求加强风险治理与数据安全。该政策旨在促进人工智能与金融业务深度融合，确保技术应用合规、安全且高效。

来源： 华尔街见闻 2026-06-18

## 信息科技

### 银行业AI安全开发应用指导意见出炉

金融监管总局发布银行业首份AI安全开发应用指导意见，从治理架构、开发应用、数据治理等维度规范金融机构AI发展，强调自主可控与安全第一原则，推动行业从粗放式创新转向高质量可持续发展。

来源： 北京商报 2026-06-22

### 中国AI里程碑！智谱GLM 5.2模型智能指数冲入全球前三

中国智谱GLM 5.2模型在Artificial Analysis智能指数中位列全球第三，成为中国首个进入该榜单前三的AI模型，其编程能力和智能体能力表现尤为突出。该模型采用MIT开源协议，主要基于国产算力平台，实现了1M token上下文的生产和长程编程性能突破。

来源： 快科技 2026-06-21

### GPT-5.6或将下周问世：从“模型”迈向“可执行Agent”，定价或仅为竞品1/3

OpenAI或将于2026年6月下旬推出GPT-5.6，该模型在上下文窗口扩展至150万tokens的同时，强化了视觉复刻、SVG 3D生成及浏览器自动化等Agent能力，且定价仅为竞品Claude的三分之一。尽管被部分用户视为小版本迭代，但其性能提升和低价策略或将显著冲击AI市场竞争格局。

来源： 华尔街见闻 2026-06-21

## 自媒体

### 350亿债券只收700元承销费？一文读懂债券发行承销：代销、包销与监管红线全拆解

北京证监局2026年5月对XX证券债券承销失职行为采取监管措施，揭示债券承销中代销与包销模式的核心差异及风险。文章深入分析包销灰色操作、承销费价格战乱象及其对市场定价机制的扭曲，并梳理监管全链条追责逻辑与典型案例，强调合规承销对维护债券市场健康发展的重要性。

来源： invictus耀的法研库 2026-06-22

## 其他要闻

### 陆家嘴财经早餐2026年6月22日星期一

全球市场聚焦美伊瑞士谈判进展，伊朗石油制裁豁免草案已敲定，霍尔木兹海峡通航问题取得突破；同时，英国首相斯塔默或将宣布辞职，引发政坛震动。国内方面，端午假期跨区域人员流动量超6.5亿人次，北上深等地楼面价突破10万元/平，A股公司密集启动增持回购计划，护盘资金超百亿。

来源： Wind万得 2026-06-22

### 路透早报：6月22日

美伊在瑞士展开和平谈判之际，特朗普威胁将发动新一轮袭击，伊朗则以美国未履行承诺为由暂停霍尔木兹海峡交通。中国6月LPR预计连续13个月持平，政策预期稳定，5月自美大豆进口创同期新高，自俄进口同比暴增近四倍。

来源： 路透财经早报 2026-06-22

### 公募REITs五年“蝶变” 总募集资金规模2450亿元，增强资本市场服务实体经济质效

我国公募REITs上市五周年总募集资金规模达2450亿元，其中上交所上市59只REITs募资1760亿元，有效支持了基础设施建设和经济结构调整。沪市REITs通过多元化资产运营和稳健分红机制，2025年实现收入145亿元、分红78亿元，并推动商业不动产REITs试点，持续增强资本市场服务实体经济能力。

来源： 上海证券报·中国证券网 2026-06-22

### 美芯片股再度走强 多只重仓QDII基金收益翻倍

美国芯片股强势上涨带动多只重仓半导体资产的QDII基金收益翻倍，华泰瑞通中韩半导体ETF等产品年内收益率超100%，主要受益于全球算力需求增长和半导体行业景气度回升。

来源： 证券时报网 2026-06-22

### 银行理财以价换量稳规模

近期银行理财市场掀起降费热潮，多家机构通过下调管理费、销售服务费等吸引资金流入，以价换量稳定规模。专家指出，降费虽短期让利投资者，但长期可能影响产品收益和行业健康发展，建议理财公司提升投研实力，转向差异化竞争。

来源： 经济日报 2026-06-22

### 新动向！互联网基金销售巨头，上线“超额收益专区”

紧扣公募基金高质量发展方案的核心命题——投资者收益，互联网基金销售巨头又有大动作，天天基金近期上线“超额收益专区”，将超额收益领先的基金“C位”展示。业内人士指出，此举呼应了监管对增强投资者回报的政策导向，将引导投资者关注管理人创造超额回报的能力，同时倒逼基金公司弱化规模考核，深耕主动管理能力。

来源： 中国基金报 2026-06-21