

监管自律(5) 证券公司(6) 场外业务(6) 固收(6)

## 监管自律

### 罚款近6000万元！证监会开出私募领域“史上最重”罚单

中国证监会对深圳前海泓源资产及腾创投资开出私募领域“史上最重”罚单，因利用私募基金输送利益、报送虚假信息违规行为，合计罚款近6000万元并对实际控制人实施市场禁入措施，彰显监管部门对私募领域违法违规行为“零容忍”的监管态度。

来源：证券日报网 2026-06-26

### 事关证券行业专业人员水平评价测试 中证协发布五件大纲

中国证券业协会于2026年6月26日发布五件证券行业专业人员水平评价测试大纲，包括高管、合规管理、评级业务及保荐代表人等测试内容，强化纪法观念和职业道德要求，新大纲将于2026年9月1日起施行。中证协同步更新配套法规汇编，并计划完善题库建设，以提升测试科学性并推动行业人才队伍建设。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-26

### 大商所修改集团交割库资格与监督管理规定

大连商品交易所于2026年6月26日修订集团交割库管理规定，将制度适用范围扩展至黄大豆2号等5个农产品期货品种，并调整豆粕等品种的设立标准及收费方式，以强化风险防控和规范管理。新规自公布之日起生效。

来源：界面 2026-06-26

### 关于实施《北京证券交易所债券交易规则》相关条款的公告

北京证券交易所宣布自2026年6月26日起实施《债券交易规则》相关条款，明确非公开发行公司债券现券交易初期仅支持协商成交方式，并采用逐笔全额结算。该公告要求各市场参与主体做好业务和技术准备。

来源：证券日报网 2026-06-26

### 广东证监局：持续推动新一轮资本市场改革在辖区落实落地

广东证监局持续推动资本市场改革在辖区深化落实，重点提升上市公司质量，强化风险防控并促进科技与金融融合，截至2026年5月辖区上市公司达467家，总市值7.93万亿元。该局通过优化融资服务、加强监管执法及推进粤港澳大湾区金融互联互通，助力构建“科技-产业-金融”良性循环体系。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-26

## 证券公司

### 彰显市值管理决心，注销式回购渐成券商行业共识

2026年，多家上市公司加速推进注销式回购，将其作为常态化市值管理工具，以提升每股收益并传递长期价值信心。政策引导及行业倡议进一步推动券商通过回购注销优化资本结构，但市场分析指出，此举需与基本面改善相结合方能持续提升估值。

来源：界面 2026-06-27

### 万亿发债潮叠加评级上调 券商大力融资谋转型

2026年上半年，中国券商行业迎来发债潮，61家券商累计发行债券规模突破1.22万亿元，同比增长131%，头部机构占据主导地位。与此同时，多家券商高级信用评级获上调至AAA级，反映出行业资本实力和经营质量提升，为业务转型和并购整合提供了资金支持。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-29

### 证券行业并购整合仍具备较大空间

证券行业并购整合持续升温，中金公司、东吴证券等头部券商通过并购重组实现业务互补与区域协同，行业分层整合趋势明显，旨在打造具备全球竞争力的综合型投行。

来源：证券日报网 2026-06-28

### 12家券商同日官宣薪酬制度，绩效薪酬比重最高至60%

12家券商同日公布薪酬管理制度，其中衍生品交易条线的绩效薪酬考核将体现与实体经济、商业银行及理财子公司等机构的交易占比，推动行业激励体系与功能导向对齐。薪酬改革聚焦绩效占比、递延支付及追责机制，标志着证券行业从“规模驱动”向“风险与功能匹配”转型。

来源：财联社 2026-06-27

### 为吸引投资者新开股票账户 有券商新客理财约定年化收益率高达8.18%

中国券商为争夺新客户资源，推出年化收益率高达8.18%的新客理财产品，主要投向低风险衍生品等金融工具。在行业佣金率下行背景下，此类高收益产品成为吸引投资者的重要手段，但需警惕网络营销中的合规风险。

来源：证券日报网 2026-06-27

### “买券商等于买一篮子打折科技股”交易逻辑发酵 券商股上演价值重估行情

A股券商板块近期迎来价值重估行情，因“买券商等于买一篮子打折科技股”的交易逻辑发酵，券商股与硬科技板块同步走强。券商通过投行跟投和股权投资持有大量硬科技企业股权，叠加板块估值处于历史低位，其科创属性正被市场重新定价。

来源：上海证券报 2026-06-29

## 场外业务

### 股票类跨境TRS额度管理细化，私募海外资产配置何去何从

中国监管部门近期进一步细化股票类跨境TRS（总收益互换）额度管理，要求私募机构暂停新增规模，以加强场外衍生品业务风险管控。此举延续了跨境资本流动规范趋势，预计资金将转向QDII等合规渠道，部分可能回流国内硬科技领域。

来源：第一财经 APP 2026-06-28

### 违规推荐“雪球产品” 华泰证券被判赔钱

华泰证券因违规向自然人投资者推荐高风险“雪球产品”（场外衍生品），与私募机构共同搭建交易通道规避监管，导致投资者亏损1434万元，被上海金融法院终审判赔1004万元。该案凸显金融机构在销售场外期权等复杂衍生品时违反适当性义务的严重后果，为行业合规展业敲响警钟。

来源：经济观察网 2026-06-26

### 比特币市场坠入“极度恐惧”区域，期权市场押注继续下跌

比特币衍生品市场近期出现大规模清算，24小时内超14亿美元头寸被平仓，市场情绪跌至“极度恐惧”区域。期权市场数据显示看跌期权交易量激增，投资者押注比特币价格将进一步下跌，反映出市场对加密货币的悲观预期。

来源：第一财经 2026-06-26

### 私募行业监管步入“深水区”

中国证监会近期对深圳两家私募机构开出近6000万元罚单，标志着私募行业监管进入“深水区”，通过提高违法成本、实施“资格罚”及刑事追责等组合拳强化监管力度。2026年出台的《指导意见》进一步明确打击私募违规行为，推动行业在规范中实现高质量发展。

来源：证券日报网 2026-06-28

### 期货公司抢抓行业对外开放新机遇

上海期货交易所推出20号股指期货跨境交割业务，标志着国内期货市场对外开放再迈一步，为期货公司提供了拓展国际化业务的新机遇。业内人士建议期货公司升级服务体系，深耕跨境产业服务，以提升中国大宗商品定价的国际影响力。

来源：证券日报网 2026-06-27

### 中国（上海）证期货仲裁中心发布首份白皮书

中国（上海）证期货仲裁中心发布首份《证期货仲裁白皮书》及《十大典型案例》，系统展示2021年至2026年证期货争议解决成果，其中衍生品争议案聚焦投资者适当性义务履职边界，为市场提供专业参考。此次发布标志着该中心从基础受理迈向专业化阶段，为资本市场健康发展提供重要制度支撑。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-06-26

## 固收业务

### 我国地方政府专项债务首次突破40万亿元，怎么看？

截至2026年5月，中国地方政府专项债务余额首次突破40万亿元，占全国政府债务总额的69.2%，主要源于稳增长需求及隐性债务置换。专家指出专项债在拉动投资和就业方面成效显著，但受土地收入下滑及项目收益不足影响，中长期偿债风险显现，建议优化债务结构并加强项目管理。

来源：第一财经 2026-06-28

### 券商“把脉”下半年可转债市场投资主线

2026年可转债市场延续供需偏紧格局，估值处于历史高位但存在结构性机会，分析师建议关注科技、“出海”产业链等成长领域，同时警惕高溢价品种风险。投资者需精细化筛选个券，把握景气产业方向以获取收益弹性。

来源：证券日报网 2026-06-28

### 27家下调+221家终止合作！债市进入评级调整季

2026年债市进入评级调整季，27家债券发行人主体信用评级被下调，221家终止评级合作，主要受监管整治评级虚高、企业经营分化及债务压力加大等因素影响。评级调整反映了企业财务状况恶化，而终止评级则涉及规避降级风险、更换机构等多种情形，监管层持续加强评级行业整治以提升风险预警有效性。

来源：证券时报网 2026-06-26

### 债市收盘：隔夜利率维持在1.40%下方，债市收益率全线下行

6月26日中国债市收益率全线下行，隔夜利率维持在1.40%下方，国债期货全线收涨，10年期国债活跃券收益率下行0.39个基点至1.7261%。业内人士分析指出，央行持续释放流动性预期，保持季资金平稳，预计10年期国债收益率将在1.7%-1.8%区间震荡，超长期或成下半年市场关注重点。

来源：财联社 2026-06-26

### 境外机构5月大举增持国债 规模创阶段新高

5月境外机构对中国国债的持有量环比净增610亿元，创2023年12月以来最大单月增幅，截至5月末境外机构持有银行间市场国债规模达2万亿元。中国债券市场持续开放，包括税收优惠、国债期货交易准入等政策推动国际资本加速布局人民币资产。

来源：央视财经 APP 2026-06-26

### 财政部在卢森堡成功发行欧元主权债券

中华人民共和国财政部于6月25日在卢森堡成功发行50亿欧元主权债券，分5年、8年和12年期，获得国际投资者近5倍超额认购，总认购金额达248亿欧元。该债券将托管于香港金管局债务工具中央结算系统，并在香港及卢森堡交易所上市。

来源：证券时报网 2026-06-26

## 信息科技

### 北大与DeepSeek联合开源DSpark：破解AI大模型高并发推理瓶颈，速度提升60%至85%

北京大学与DeepSeek联合开源的DSpark推理加速框架，通过半自回归架构和置信度调度验证机制，显著提升大语言模型在高并发环境下的推理效率。这个不出境也能买美股的方式，从此只许出、不许进。本文通俗拆解下跨境TRS的运作逻辑、叫停背后的监管脉络，以及其与QDII、QDLP、跨境CLN、南向通的区别。

来源：IT之家 APP 2026-06-27

### OpenAI最强AI模型：GPT-5.6系列登场，编程跑分超ClaudeMythos5

OpenAI于2026年6月27日发布GPT-5.6系列AI模型，包括旗舰版Sol、均衡版Terra和经济版Luna，其中Sol在编程测试中超越ClaudeMythos5，并引入新的推理模式和分层安全防护体系，目前仅向可信合作伙伴提供预览权限。

来源：IT之家 APP 2026-06-27

## 自媒体

### 通俗读懂跨境TRS是什么及被暂停的背后逻辑、与QDII、QDLP、跨境CLN、南向通等跨境投资方式的区分分析

据媒体报道，多家私募收到合作券商通知——股票类跨境TRS暂停新增规模。这个不出境也能买美股的方式，从此只许出、不许进。本文通俗拆解下跨境TRS的运作逻辑、叫停背后的监管脉络，以及其与QDII、QDLP、跨境CLN、南向通的区别。

来源：invictus耀的法学研库 2026-06-29

### 券商惨烈佣金战的“危”与“机”

当前A股市场行情火爆，券商行业却陷入惨烈的佣金战，新客低佣、老客流失等问题冲击行业根基。作者指出，内卷仅是表象，券商应回归佣金价值本源，通过提升专业投顾服务能力破解困局，实现“危”中寻“机”的转型发展。

来源：合规小兵 2026-06-28

## 其他要闻

### 中国人民银行行长潘功胜出席国际清算银行行长例会及年度股东大会

中国人民银行行长潘功胜于2026年6月27日至28日出席在瑞士巴塞尔举行的国际清算银行行长例会及年度股东大会，就国际经济金融形势、通胀及人工智能影响等议题与各国央行行长展开交流，并探讨双边金融合作事宜。

来源：21财经 APP 2026-06-28

### 中国人民银行就《同业存单管理办法》公开征求意见

6月26日，中国人民银行发布消息称，为进一步规范引导同业存单市场发展，加强金融监管，中国人民银行对《同业存单管理暂行办法》（中国人民银行公告〔2013〕第20号）、中国人民银行公告〔2017〕第12号进行修订，形成《同业存单管理办法》（以下简称《办法》），现面向社会公开征求意见，意见反馈截止时间为2026年7月26日。

来源：证券日报 2026-06-27

### 陆家嘴财经早餐2026年6月29日星期一

2026年6月29日财经要闻显示，全球市场聚焦美国6月非农就业报告及半导体行业“7月涨价潮”，同时美伊达成停火协议并计划在卡塔尔会晤；国内方面，四川宜宾发生5.5级地震，中国地震局启动三级应急响应，A股上市公司密集发布股价异动公告，新基金发行规模突破千亿元。

来源：Wind万得 2026-06-29

### 路透早报：6月29日

美国与伊朗同意停止互相袭击，计划周二重启谈判——Axios报导 中国5月工业利润再增高但分化明显 美国FCC扩大对华设备禁令，涵盖旧款中国制产品

来源：路透财经早报 2026-06-29

### 公募基金第二批业绩比较基准调整落地业内人士：不会对市场运行造成冲击

6月27日电，公募基金第二批业绩比较基准调整落地。6月26日，近百家基金管理公司旗下的千余只产品，发布了部分存量产品业绩比较基准调整公告。与首批相比，第二批调整覆盖范围更广、产品数量更多、参与主体更加多元，意味着公募基金行业围绕产品定位、投资约束、信息披露和投资者保护的系统性改革进一步走深走实。

来源：证券时报网 2026-06-27

### 首只跟踪香港交易所科技100指数ETF上市

首只跟踪香港交易所科技100指数的ETF于6月26日在港交所上市，由易方达香港推出，为全球投资者提供布局港股优质“硬科技”标的的标准化渠道。该指数聚焦人工智能、生物科技等前沿领域，采用灵活调整机制，覆盖港股通大中型科技企业，助力投资者把握港股科技板块增长机遇。

来源：证券日报网 2026-06-28

### 银行理财抢滩！首批商业不动产REITs挂牌上市

中国首批商业不动产REITs在上交所挂牌上市，工银理财、中邮理财等银行理财公司积极参与投资，通过战略配售、网下认购等方式布局，以应对低利率环境下的资产配置需求。银行理财资金正成为REITs市场的重要买方力量，推动多资产配置转型并增厚产品收益。

来源：证券时报网 2026-06-27

### 公募基金业绩比较基准改革全面铺开

公募基金业绩比较基准改革全面铺开，覆盖权益类、债券类等多种产品类型，旨在通过优化基准标准提升产品透明度与投资风险一致性，改善投资者持有体验并吸引中长期资金入市。此次改革强调调整基准而非强制调仓，确保基金实际投资与基准更贴合，推动行业向高质量发展转型。

来源：证券日报网 2026-06-27

### A股公司要最大化释放股权激励价值

A股市场股权激励已成为上市公司长效治理的重要工具，截至2026年一季度，科创板公司覆盖率高达75.9%，多期激励趋势显著，且方案设计日益注重市值管理和核心人才吸引，推动企业长期价值创造。

来源：证券日报网 2026-06-27

### 多家上市银行回应投资者市值管理关切

多家上市银行近期积极回应投资者对市值管理的关切，通过股东大会和投资者互动平台沟通估值提升、股东回报等核心问题，并成立专门小组落实相关措施。专家指出，市值管理需平衡短期市场预期与长期战略价值，通过稳健经营、可持续分红和深化投资者沟通来提升市场认知。

来源：证券日报网 2026-06-27

### 绩优QDII基金重仓全球AI产业链赛道进入“阿尔法时刻”

2026年全球AI产业加速发展，绩优QDII基金重仓布局AI产业链核心资产，如台积电、英伟达等，推动行业进入精选个股的“阿尔法时刻”。机构认为，尽管AI产业长期成长逻辑坚实，但市场波动将加大，投资者需关注业绩支撑较强的细分领域。

来源：上海证券报 2026-06-29

### 主动ETF让基金盈利直面阳光

中国证监会主席吴清在2026陆家嘴论坛宣布支持沪深交易所推出主动ETF，该产品通过每日公示持仓清单打破基金操作暗箱，使基金经理的真实投资能力透明化，有助于遏制行业乱象并引导投资者理性决策。主动ETF的推出将转变行业竞争逻辑，推动公募基金市场健康发展，并有望成为居民理财新选择。

来源：上海证券报 2026-06-29

### 银行渠道升级代销策略

今年以来，市场行情趋于极致分化，追求均衡配置的银行渠道开始尝试在持营产品中增加指数增强基金和行业指数、行业主题基金作为补充。

来源：中国基金报 2026-06-28