



监管自律(5)

证券公司(10)

固收业务(5)

其他要闻(10)

监管自律

【独家】券商交易结算系统压力测试指引“二稿”出炉，正向行业征求意见

中国证券业协会近期就《证券公司交易结算系统压力测试指引（征求意见稿）》第二稿向行业征求意见，对测试频率、环境要求、责任归属等核心环节进行了十余处修订，强化了分类监管和前瞻性风险管理，并推动自律与行政监管的紧密衔接。此次修订旨在提升证券行业交易结算系统的稳定性和抗风险能力，适应金融科技快速发展和市场交易量增长的需求。

来源：中证网

2026-02-12

香港交易所委任马鸿嘉为董事总经理及中东地区首席代表

香港交易所任命马鸿嘉为董事总经理及中东地区首席代表，负责拓展沙特阿拉伯及中东市场业务，推动该地区与香港资本市场的联系。马鸿嘉将常驻利雅得办事处，向环球上市服务部主管徐经纬汇报。

来源：财联社

2026-02-12

港交所：MSCI中国A50期货的50%交易费用折扣优惠将维持不变

港交所宣布，MSCI中国A50期货的50%交易费用折扣优惠将持续有效，同时将于2026年4月推出新一期的流通量提供者及活跃交易者计划，有效期至2028年3月31日。

来源：财联社

2026-02-12

上交所发布2026年为市场办实事项目 预计全年向市场让利约11.13亿元

上交所发布《2026年为市场办实事项目清单》，涵盖信息公开、监管服务、投资标的、综合服务及降费让利五大领域十项举措，预计全年向市场让利约11.13亿元，旨在提升市场透明度和服务效能。该清单是上交所深化“开门办审核、开门办监管、开门办服务”的具体实践，以助力资本市场高质量发展为目标。

来源：证券日报网

2026-02-12

青岛证监局：辖区2025年直接融资规模创新高 2026年聚焦三大重点工作

青岛证监局2025年推动辖区资本市场高质量发展，直接融资规模达1438亿元创历史新高，企业上市资源储备显著提升，REITs实现零突破。2026年将聚焦防风险、强监管和促高质量发展三大重点，深化资本市场改革，助力地方经济。

来源：上海证券报·中国证券网

2026-02-12

中航证券16.1亿元股权遭冻结三年，累计被冻结股权已逾50%

敏感

中航证券新增16.1亿元股权被冻结，累计冻结比例超50%，主要股东中航投资因关联信托业务风险被波及。市场关注股权冻结对公司治理及经营稳定性的影响，2024年该公司虽业绩回升，但股东方债务问题持续传导风险。

来源：蓝鲸TMT APP

2026-02-12

再融资新规激活市场：头部券商优势凸显 中小投行错位竞争

沪深北交易所近期优化再融资政策，头部券商凭借定价与承销能力优势显著受益，而中小投行则计划通过深耕北交所市场实现错位竞争。新规以“扶优限劣”为原则，对投行专业能力提出更高要求，预计将推动股权投资业务收入企稳回升。

来源：证券时报网

2026-02-13

东吴证券20亿增资东吴香港获批 近期13家券商强力推进海外业务

东吴证券获证监会批准向香港子公司增资20亿港元，近期包括华安证券、东北证券等13家券商密集推进海外业务布局，显示中资券商加速拓展国际市场的趋势。

来源：财联社

2026-02-12

券商代销业务打法最新调研（上）：从费率到专业服务突围，券商如何破局？

公募基金销售新规推动券商代销行业向买方投顾转型，聚焦专业服务能力、全球化资产配置及行业生态共建。券商通过优化费率、强化投顾服务及差异化竞争策略应对市场变化，中小机构则深耕区域细分市场以构建护城河。

来源：财联社

2026-02-12

券商代销业务打法最新调研（下）：“天量存款”搬家，固收+产品如何承接居民财富迁徙？

2026年中国居民约50万亿至75万亿元定期存款集中到期，券商代销业务面临重大机遇与挑战，需通过优化“固收+”产品筛选标准、强化定制化服务及差异化资产配置能力，承接低风险偏好资金并拓展高净值客户市场。中信建投、中金财富等机构已构建多维度评估体系，推动产品创新与客户陪伴模式转型，以应对居民财富向净值型资产迁移的趋势。

来源：财联社

2026-02-12

湘财证券研究所所长曹旭特：扩内需是驱动经济与资本市场双向赋能的关键

湘财证券研究所所长曹旭特强调，扩内需战略通过提升居民消费能力、优化供给结构和畅通经济循环，将推动经济高质量发展并实现与资本市场的双向赋能。他建议关注消费升级、产业升级与民生改善三大主线，把握扩内需背景下的长期投资机遇。

来源：证券时报网

2026-02-12

三年前项目穿透式追责，中泰证券等三方中介“连坐”，核查环节集体躺平

上交所对中泰证券、天职国际会计所、启元律所三家机构及其8名责任人予以监管警示，因其在2022年麒麟信安IPO项目中未核实客户函件即出具不实核查意见，凸显监管对历史项目穿透式追责的常态化趋势。2025年以来已有超85名保代被罚，监管通过长周期回溯持续强化IPO执业质量要求。

来源：财联社 APP

2026-02-12

郑治国加盟，德邦证券高端人才引进再落子

郑治国加盟德邦证券担任高级副总经理，分管研究业务，其投研与投行双重经验将助力德邦证券补齐业务短板。德邦证券在山东国资入主后持续优化高管团队，2025年实现扭亏为盈，展现出人才布局的积极成效。

来源：财联社 APP

2026-02-12

香港券商佣金调查：卷疯了！免佣成常态，与内地同入竞争深水区

香港券商佣金竞争加剧，免佣及免平台费模式普及，与内地市场同步进入交易通道免费化阶段，两地券商均向财富管理和生态服务转型。2026年，香港市场通过特色服务和差异化策略应对价格战，竞争重点转向全品类服务和生态构建。

来源：财联社

2026-02-12

国盛证券研究所“奖金取消”惹争议，人员更替持续进行，多位首席新加盟

敏感

国盛证券研究所近期因所长杨涛在群聊中宣布取消奖金引发争议，同时研究所正经历大规模人员变动，多位首席分析师离职并陆续有新成员加盟。2025年以来，该所分仓佣金持续下滑，但公司近期完成股权调整和管理层整合，2025年净利润预计同比增长25.44%-67.25%。

来源：证券时报 APP

2026-02-12

固收业务

债市节前暖意回归：收益率下破1.8%后企稳，大行成买入主力

春节前夕，中国债市在流动性充裕和机构配置需求推动下持续走强，10年期国债收益率跌破1.8%后企稳，大行成为买入主力，同业存单利率下行至1.58%显示银行负债端压力缓解。市场分析认为，存贷错位现象和央行政策信号共同支撑债市“配置牛”行情，2026年债市环境预计将保持相对温和。

来源：21财经 APP

2026-02-12

纯固收长盈理财冠军加权收益率超4%，绩优产品偏好搭配公募基金

2026年2月南财理财通发布的纯固收长盈榜单显示，信银理财“固盈象固收稳健一年持有期2号”D类以超4%的加权收益率居首，绩优产品普遍采用债券与公募基金组合配置策略。榜单统计显示，在392只成立满1年的6-12个月期限公募纯固收产品中，仅1只产品收益率突破4%，七成产品收益率集中在1%-3%区间。

来源：21财经 APP

2026-02-12

节前基金操作现反差：固收“闭门”权益“纳新”

2026年春节前夕，中国公募基金市场呈现固收与权益产品操作分化：超150只固收类基金密集限购以应对假期流动性风险，而部分权益类基金则放宽申购限制，反映机构对节后市场结构性机会的乐观预期。业内分析指出，这一反差既体现了固收产品防御性管理需求，也传递出权益资产在估值合理区间的配置价值信号。

来源：财经网 APP

2026-02-12

债市收盘|央行本周已累计净投放超万亿，10年期国债收益率下破1.78%

央行本周累计净投放超万亿元，推动10年期国债收益率跌破1.78%，市场在资金面宽松背景下维持偏多情绪，但超长期国债表现相对疲弱。机构持券过节意愿强烈，叠加央行持续释放流动性，债市短期有望延续走强态势。

来源：财联社

2026-02-12

机构“玩转”债券交易AI 诱惑与挑战并存

人工智能技术正加速推动中国债券市场数字化转型，各类金融机构纷纷布局AI应用，覆盖从做市报价到投研决策全流程。尽管AI在利率预测、套利策略等方面成效显著，但数据治理、模型可解释性及信息安全等挑战仍制约着行业发展。

来源：财联社

2026-02-12

其他要闻

金融监管总局：2025年四季度末我国银行业金融机构本外币资产总额480万亿元

2025年四季度末，我国银行业金融机构本外币资产总额达480万亿元，同比增长8.0%，其中大型商业银行资产占比43.9%；同期保险业总资产41.3万亿元，较年初增长15.1%，行业整体保持稳健发展态势。

来源：证券日报网

2026-02-12

10000亿元！央行宣布，明日操作

中国人民银行宣布将于2026年2月13日开展10000亿元6个月期买断式逆回购操作，实现当月净投放6000亿元，创近三个月新高，旨在应对春节前流动性需求增加，传递维护市场稳定的积极信号。

来源：中国基金报 2026-02-12

陆家嘴财经早餐2026年2月13日星期五

美国总统特朗普计划4月访华，中美贸易休战或将延长；美国众议院否决对加拿大加征关税，特朗普关税政策面临变数；美股因AI焦虑大跌，纳指跌超2%，黄金白银遭抛售；中国发布《汽车行业价格行为合规指南》，规范虚假促销等问题。

来源：Wind万得 2026-02-13

路透早报：2月13日

消息人士称，在中美两国元首预计4月会晤前夕，特朗普政府搁置了一系列针对北京的关键技术安全措施。

来源：路透财经早报 2026-02-13

年内新成立公募FOF达31只 同比增长244.44%

截至2026年2月12日，中国公募FOF市场年内新成立产品达31只，同比增长244.44%，反映出投资者对稳健增值产品的强烈需求以及行业创新推动的快速扩容。随着ETF等工具的丰富，公募FOF的配置逻辑已从传统股债二元结构转向多元化资产配置，同时基金经理角色也从分配者转变为直接参与者。

来源：证券日报网 2026-02-12

积极响应再融资新规 多家上市公司推出相关预案

沪深北交易所2月9日推出再融资新规后，A股市场迅速响应，中科曙光、紫光股份等18家上市公司在三天内密集披露再融资预案，涉及可转债和定向增发，资金主要投向人工智能、新能源等科技创新领域。新规通过优化审核机制、简化流程等措施，显著提升了市场融资效率，为优质科创企业提供了精准支持。

来源：证券日报网 2026-02-12

“并购六条”以来沪市央企累计披露资产重组170单 借力资本市场加快专业化整合

自“并购六条”实施以来，沪市央企累计完成170单资产重组，交易总额达1794亿元，通过资本市场加速专业化整合，显著提升核心竞争力和产业协同效应。2025年央企在沪市债券融资规模突破1万亿元，并积极运用REITs等工具盘活存量资产，推动科技创新和产业升级。

来源：证券日报网 2026-02-12

买了300万信托亏超136万，法院：代销银行违反适当性义务，赔偿20%损失

上海金融法院判决光大银行上海市东支行因在代销信托产品过程中违反投资者适当性义务，需赔偿投资者耿某本金损失的20%即27.22万元。该案凸显银行代销信托业务正从通道模式转向需履行实质性审查和风险匹配的专业服务。

来源：财联社

2026-02-12

春节前夕再现“红包雨” 近120家深市公司累计分红超375亿元

春节前夕，近120家深市公司累计分红超375亿元，其中民营企业占比约六成，龙头企业如立讯精密、天山铝业等积极回馈投资者。2025年深市公司整体业绩稳中向好，分红总额达5475.59亿元，上市公司通过规范治理增强分红透明度，形成良性投资回报机制。

来源：上海证券报.中国证券网

2026-02-12

阿联酋央行与香港金管局深化金融合作及市场互联互通

阿联酋央行与香港金管局在阿布扎比举行第三次会议，重点讨论跨境债务资本市场互联互通、数码资产及供应链融资等关键领域合作，并宣布阿联酋央行正式加入香港债务工具中央结算系统，以促进两地金融融合。双方高层均强调此举将强化国际资本市场互联互通，为投资者提供多元化机遇，并巩固香港作为国际金融枢纽的地位。

来源：上海证券报.中国证券网

2026-02-12