

北交所定期报告 20260611

上期所调整黄金白银特定合约保证金，北证50 下跌 3.34%

2026 年 06 月 11 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujiayu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

相关研究：

《财政部发布财政收支情况，北证 50 下跌 3.33%》

《AI 算力与存储产品迎来涨价潮，北证 50 上涨 0.69%》

■ **资本市场新闻：**1) **上海期货交易所黄金及白银特定合约涨跌停板幅度与交易保证金比例调整公告。**根据上海期货交易所发布的公告，经研究决定，自黄金 AU2609 合约和白银 AG2706 合约上市之日起，对上述合约的涨跌停板幅度及交易保证金比例进行调整。其中，黄金 AU2609 合约与白银 AG2706 合约的涨跌停板幅度均设定为 17%。交易保证金比例方面，上述合约的套持仓交易保证金比例为 18%，一般持仓交易保证金比例为 19%。如遇《上海期货交易所风险控制管理办法》第十三条规定的情形，则将在上述涨跌停板幅度及交易保证金比例的基础上进行相应调整。有关涨跌停板及交易保证金的其他事项，仍按《上海期货交易所风险控制管理办法》及相关业务规则执行。

■ **行业新闻：**1) **电商平台第二批典型问题公布。**6 月 11 日，北京市市场监督管理局约谈淘宝、京东、拼多多、抖音、小红书五家平台，通报第二批“内卷式”竞争典型问题，包括虚假宣传、规则不透明、未公示商家信息等。专家指出，平台盲目开展“百亿补贴”可能扭曲价格机制、挤压商家利润，阻碍行业创新。监管部门要求平台转向比创新、比服务，立即自查整改，并将持续动态监测。2) **我国成功发射通信技术试验卫星二十五号。**北京时间 6 月 11 日 15 时 30 分，我国在文昌航天发射场使用长征五号运载火箭，成功将通信技术试验卫星二十五号发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。该卫星主要用于开展多频段、高速率卫星通信技术验证。

■ **市场表现：**1) **行情回顾：**2026 年 6 月 11 日，科创 50 上涨 0.62%，上证指数下跌 0.16%，A 股指数下跌 0.15%，沪深 300 下跌 0.55%，创业板指下跌 1.13%，北证 50 下跌 3.34%。2) **北证 A 股表现：**截至 2026 年 6 月 11 日，北交所成分股共 320 个，公司平均市值 26.53 亿元，成交额 231.2 亿元，较前一交易日减少 20.13 亿元。

■ **公司公告：**暂无

■ **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期。

内容目录

1. 资本市场新闻	4
2. 行业新闻	4
3. 市场表现	4
3.1 北交所板块表现.....	4
3.2 北交所个股表现.....	5
4. 公司公告	6
5. 今日新股	6
6. 风险提示	6

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/6/11)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/6/11)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/6/11)	5
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/6/11)	5
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/6/11)	5

1. 资本市场新闻

上海期货交易所黄金及白银特定合约涨跌停板幅度与交易保证金比例调整公告

根据上海期货交易所发布的公告，经研究决定，自黄金 AU2609 合约和白银 AG2706 合约上市之日起，对上述合约的涨跌停板幅度及交易保证金比例进行调整。其中，黄金 AU2609 合约与白银 AG2706 合约的涨跌停板幅度均设定为 17%。交易保证金比例方面，上述合约的套持仓交易保证金比例为 18%，一般持仓交易保证金比例为 19%。如遇《上海期货交易所风险控制管理办法》第十三条规定的情形，则将在上述涨跌停板幅度及交易保证金比例的基础上进行相应调整。有关涨跌停板及交易保证金的其他事项，仍按《上海期货交易所风险控制管理办法》及相关业务规则执行。

2. 行业新闻

电商平台第二批典型问题公布

6 月 11 日，北京市市场监督管理局约谈了淘宝（天猫）、京东、拼多多、抖音、小红书五家电商平台，通报了“内卷式”竞争综合整治中发现的第二批典型问题。主要问题包括：促销活动虚假宣传、促销规则公示不规范、未公示商品经营者信息等。其中，淘宝（天猫）平台宣传“6·18 百亿补贴”活动，但无法提供实际补贴金额及出资比例，也未显著公示活动规则；拼多多平台同样未明确补贴金额及出资比例，并在规则中单方面免除平台法定责任；京东平台未公示促销期限及补贴金额、出资比例；抖音平台未向消费者公示促销规则，且调整规则时未公开征求意见；小红书平台的“积分抽好礼”有奖销售活动未明确中奖概率、弃奖规则等信息，其规则中排除了消费者的协商权利。

专家指出，平台竞相开展“百亿补贴”可能引发“内卷式”竞争风险，尤其非理性的大额补贴会扭曲市场价格机制，甚至出现补贴由商家全部承担的情况，导致商家陷入降价亏损、不降价没流量的困境，严重挤压利润空间，阻碍行业创新。北京市市场监督管理局要求各平台深刻认识“内卷式”竞争的危害，从卷补贴、卷价格转向比创新、比服务，立即组织自查整改，并强调将持续开展动态监测，维护市场正常秩序。

我国成功发射通信技术试验卫星二十五号

北京时间 6 月 11 日 15 时 30 分，我国在文昌航天发射场用长征五号运载火箭，成功将通信技术试验卫星二十五号发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。该卫星主要用于开展多频段、高速率卫星通信技术验证。

3. 市场表现

3.1 北交所板块表现

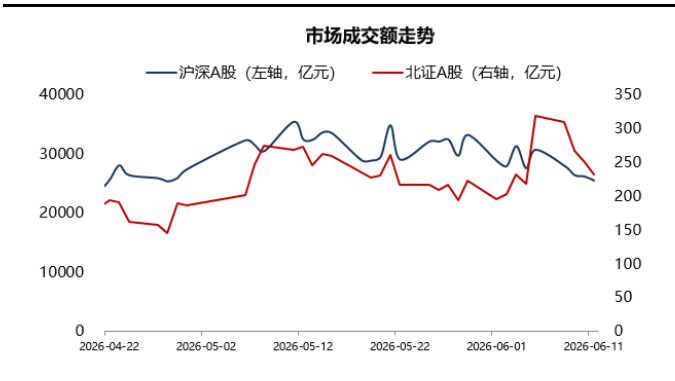
行情回顾：2026 年 6 月 11 日，科创 50 上涨 0.62%，上证指数下跌 0.16%，A 股指数下跌 0.15%，沪深 300 下跌 0.55%，创业板指下跌 1.13%，北证 50 下跌 3.34%。

北证 A 股表现: 截至 2026 年 6 月 11 日, 北交所成分股共 320 个, 公司平均市值 26.53 亿元, 成交额 231.2 亿元, 较前一交易日减少 20.13 亿元。

3.2 北交所个股表现

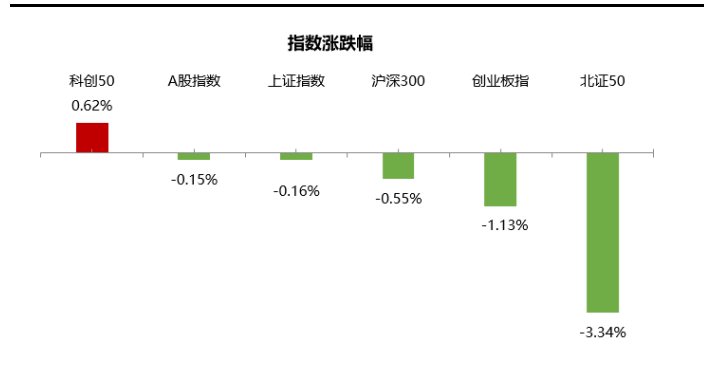
个股来看, 收盘上涨的共 22 只, 涨幅居前的有金戈新材、民士达、宁新新材, 别上涨 433.78%、13.27%、6.80%; 跌幅居前的有泓禧科技、慧为智能、聚星科技, 分别下跌 13.59%、13.49%、13.02%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/6/11)



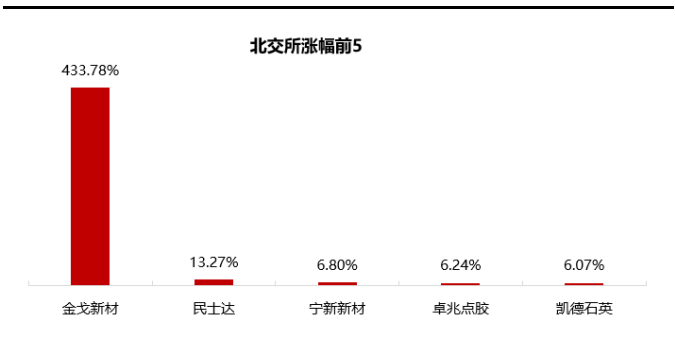
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/6/11)



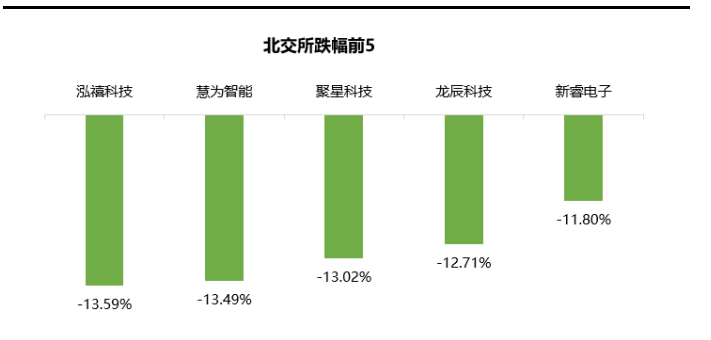
数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/6/11)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/6/11)



数据来源: ifind, 东吴证券研究所

图5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/6/11)

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
金戈新材	融资融券, 新股与次新股
民士达	融资融券, 特高压, 新能源汽车, 高铁, 无人机, 大飞机, 体育产业, 风电, 华为汽车, 专精特新, 比亚迪概念, 国企改革, 长安汽车概念, 低空经济
宁新新材	融资融券, 石墨烯, 光伏概念, 锂电池概念, 燃料电池, 石墨电极, 宁德时代概念, 氢能源, 第三代半导体, 钠离子电池, 专精特新, 固态电池
卓兆点胶	融资融券, 苹果概念, 新能源汽车, 特斯拉概念, 机器人概念, 光伏概念, 芯片概念, 富士康概念, 消费电子概念, 专精特新, 比亚迪概念, 机器视觉, MR(混合现实), AI眼镜
凯德石英	融资融券, 光伏概念, 股权转让(并购重组), 芯片概念, 中芯国际概念, 专精特新

数据来源: ifind, 东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

金戈新材（证券代码：920083）

本次公开发行股票 2,231.7369 万股，发行后总股份 8,926.9474 万股，发行价格 9.65 元/股，新股募集资金总额 2.15 亿元。

金戈新材的主营业务是功能性粉体材料的研发，生产和销售。公司的主要产品包括导热粉体材料，阻燃粉体材料、吸波粉体材料等，下游客户通过将公司产品填充至高分子材料中，使其具备导热、阻燃、吸波等特性，最终产品广泛应用于新能源汽车、消费电子、5G 通信、光伏储能等领域。

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>