

监管自律(6) 证券公司(6) 场外业务(6) 固收(6)

监管自律

一波金融精英“上岸”证监会！公示名单有看点

证监会2026年度拟录用281名公务员，其中金融行业精英占比显著，包括来自券商、基金、银行等机构的34人及律所、会计师事务所的51人，凸显金融监管专业化趋势。此次招录反映了金融行业薪酬与监管环境变化下，从业者向体制内流动的职业选择倾向。

来源：财联社 2026-05-11

香港证监会首订永续合约高层次框架 仅向专业投资者发售

香港证监会首次制定永续合约监管框架，仅限专业投资者参与，旨在通过高透明度产品设计和稳健风险控制措施协助风险管理并提升现货市场流动性，同时强调禁止投机行为。该框架要求参照资产须符合特定标准，并严格规范保证金支付方式及交易结算机制，以保障投资者利益。

来源：智通财经网 2026-05-11

中证协5月证券行业专业人员水平评价预约测试将于28日举行

中国证券业协会将于2026年5月28日举办证券行业专业人员水平评价预约测试，面向证券行业机构相关人员，测试科目涵盖高级管理人员和一般业务水平评价。报名时间为5月14日至21日，测试内容依据2024年和2025年发布的相关大纲设置。

来源：中证网 2026-05-11

上期所对两只私募基金及基金经理通报批评、责令改正并罚款

上海期货交易所对通理盈享1号和通理建信1号两只私募基金及其基金经理李焜因2025年9月在黄金期权合约上的违规交易行为作出通报批评、责令改正并处以罚款的处罚。涉事私募基金所属的上海通理投资管理有限公司被要求加强合规管理，防范类似事件再次发生。

来源：中证网 2026-05-11

上交所科创板债推出四年：累计发行1.99万亿元 中长期科创债份额约55%

上交所科创板债自2021年试点推出以来，累计发行规模达1.99万亿元，其中中长期科创债占比约55%，成为国内该领域主阵地，并通过优化机制有效降低融资成本，精准支持科技创新领域。

来源：证券日报网 2026-05-11

上海仲裁委员会与中国期货业协会、广州期货交易所签署合作协议

5月11日，上海仲裁委员会与中国期货业协会、广州期货交易所正式签署合作协议。上海仲裁委将与广州期货交易所所在纠纷解决机制衔接、前沿法律问题研究、专家库建设、法治宣传与人才培养等方面开展深度合作。

来源：新华财经 APP 2026-05-11

证券公司

市场景气度攀升促券商转型提速

A股市场交投活跃度持续提升，推动券商行业加速战略转型，财富管理、国际化布局和小币种应用成为主要发展方向。头部券商依托综合优势拓展全球市场，中小券商则聚焦差异化竞争，行业新格局正逐步形成。

来源：证券日报网 2026-05-12

交投活跃叠加一季报超预期券商板块配置性价比凸显

券商板块因交投活跃及一季报业绩超预期，配置性价比凸显，当前估值处于历史低位。市场活跃度提升及政策红利释放为行业景气度上行提供支撑，头部券商及特色券商受机构推荐。

来源：中证网 2026-05-12

自营成胜负手！五家拟IPO券商业绩分化，东莞证券领跑、渤海证券净利下滑超三成

A股结构性牛市在2025年持续发酵，交投热度持续提升。行业风口下，东莞证券、开源证券、财信证券、渤海证券、华龙证券5家拟IPO券商的2025年全年业绩也已揭晓。

来源：证券时报网 2026-05-11

中泰证券连收3监管函 对分支机构及工作人员管理薄弱

中泰证券因对分支机构及工作人员管理薄弱，被青岛证监局连续采取责令改正、出具警示函等监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。其青岛香港中路证券营业部因未履行重大事项报告义务、未妥善处理客户投诉等问题，营业部负责人傅咏梅被采取监管谈话措施。

来源：中国经济网 2026-05-11

提质增效向纵深推进 券商加码分红与回购

2026年证券行业持续推进“提质增效重回回报”行动，超10家上市券商通过完善分红、回购等机制强化股东回报，同时积极布局财富管理、国际业务等战略方向。行业业绩持续增长，2025年全年行业净利润同比增长31.2%，为加大分红比例提供支撑，注销式回购占比提升进一步优化股东回报。

来源：中国基金报 2026-05-11

券商新增“115%即时平仓线”，释放什么信号？

东方证券自2026年5月18日起在两融业务中新增115%即时平仓线，较常规130%平仓线更为严格，旨在缩短风险处置周期并防范穿仓风险。多家券商已设立类似机制，参数与执行力度各异，反映出行业强化前置风控的趋势。

来源：财联社 2026-05-11

场外业务

“互融通”一季度清算规模创上线以来新高

2026年一季度，“互融通”衍生品交易清算规模达1.78万亿元，创历史新高，境外投资者参与度持续提升，利率波动推动风险管理需求增长。随着境外机构持债结构变化和政策性金融债配置增加，“互融通”应用场景不断拓宽，风险管理机制持续完善，为跨境衍生品交易提供稳健支持。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-11

期货公司多措并举防范原油期货交易风险

今年以来，国际油价整体呈现走强行情，WTI原油价格从年初的56.3美元/桶涨至最高点110.93美元/桶，涨幅高达97%。

来源：证券日报网 2026-05-12

百亿元级私募数量增至136家 再创新高

截至2026年4月30日，国内百亿元级私募机构数量增至136家，创历史新高，其中8家新晋机构中有7家首次突破百亿规模。险资背景私募增至5家，行业马太效应显著，资金持续向头部机构集中，叠加市场反弹推动私募业绩提升，4月平均收益率达7.03%。

来源：新华财经 APP 2026-05-11

当量化遇上全市场选股 一场面向结构性行情的超额探索

广发基金于2026年5月11日推出量化多头产品广发汇智量化选股混合，以中证全指为基准，采用量化多因子选股模型，旨在挖掘A股全市场的结构性机会并创造可持续超额收益。该产品依托广发基金量化投资部的共享因子库和机器学习技术，结合泛AI产业等投资方向，力求在不同市场环境下实现稳定的超额回报。

来源：中国基金报 2026-05-11

部分私募：管得了百亿元资金，却在打新上“翻车”

2025年以来，中国证监会已对超5家百亿级私募的打新违规行为进行点名，暴露出行业在定价依据不充分、决策流程不规范等问题上的严重缺陷。随着新股发行制度持续优化，私募机构需强化内部机制建设，将合规要求转化为具体操作规范，以履行专业投资者的定价责任。

来源：上海证券报 2026-05-12

私募基金竟让“老鼠看家”：三道防线为何形同虚设？

中基协近日发布的纪律处分决定书显示，包括浙江壹诺投资、湘联控股、上海善流投资在内的多家机构因违规行为受到处罚，其中壹诺投资的情况尤为触目惊心，李凌云违规任职事件更反映了私募合规治理层面的失守。

来源：界面 2026-05-11

固收业务

债券ETF“货架”日益丰富 规模逼近8000亿元

截至2026年5月10日，中国债券ETF市场规模已达7999.20亿元，产品类型从利率债扩展至信用债、科创债等全谱系，反映出市场对标准化、工具化产品的需求增长。政策支持、产品创新及机构配置需求共同推动其发展，未来在理财资金转型和个人养老金等长期资金入市背景下，债券ETF有望突破万亿元规模。

来源：财联社 2026-05-11

收复失地！超七成“固收+”基金净值创年内新高，最高回报已近30%

随着股市反弹及债市稳定，超七成“固收+”基金净值已突破2月底高点，年内最高回报近30%，权益仓位提升至2023年二季度以来最高水平。机构分析指出，“固收+”策略正通过多元配置优化风险收益平衡，适应复杂市场环境。

来源：财联社 2026-05-11

债市情绪积极，资金面逐步回归中性偏松

债市情绪积极，成交量显著上升，国债期货及现券收益率普遍下行，资金面维持中性偏松格局。机构普遍认为通胀数据影响有限，短期债市仍将保持均衡宽松态势，但需关注弱资质品种的风险分化。

来源：财联社 2026-05-11

信息科技

“替代人工超千万小时”VS“一线体感温度低”：银行AI投入的“统计数字与落地温差”

银行业AI应用呈现显著“统计数字与落地温差”：尽管年报显示AI替代人工效能显著，但一线员工普遍反映体感弱，成本与利润改善不明显。当前AI应用存在梯度落差，且缺乏公认的效能评估框架，银行正从“敢投”转向“会算”阶段。

来源：每经网 2026-05-11

OpenAI发布Daybreak项目：剑指Anthropic，把安全检查放进日常代码流程

OpenAI推出Daybreak项目，旨在将安全防护整合至企业软件开发全流程，通过AI模型自动检测漏洞并提供修复支持，直接对标Anthropic的Guardrail方案。该项目提供三种定制化GPT-5模型，强调持续嵌入开发环节的威胁建模与监控能力，目前已开放企业评估申请。

来源：IT之家 2026-05-12

千问与淘宝全面打通 正式上线AI购物

阿里巴巴旗下千问与淘宝于5月11日实现全面打通，推出全球首个电商平台与大模型深度融合的AI购物全链路服务，用户可通过对话完成商品选购至售后全流程。此次整合强化了阿里在AI电商领域的领先优势，为AI作为下一代消费入口奠定基础。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-11

欧盟委员会对OpenAI开放新型ChatGPT模型访问权限表示欢迎

欧盟委员会对OpenAI计划开放新版ChatGPT模型访问权限表示欢迎，并拟于本周展开进一步交流；同时正与Anthropic公司就Mythos模型进行持续磋商，寻求类似合作方案。

来源：界面 2026-05-11

阿里云上线团队版Token Plan，支持多坐席分配和管理

阿里云推出团队版Token Plan，支持多坐席分配和管理，内置多款多模态模型，提供企业级数据隐私保护和成本管控功能，满足企业规模化使用需求。该服务兼容主流Agent工具，用户可灵活调用多种模型完成各类创作任务。

来源：银柿财经 2026-05-11

自媒体

一文通俗读懂债券现券交易（交易方式、核心流程、银行间与交易所区别、案例及常见误区等）

债券现券交易是债券二级市场的核心交易方式，涉及银行间和交易所两大市场。前者以机构为主、采用询价交易，后者允许个人参与、采用竞价交易。交易流程包括确定价格、寻找对手、合规审批和券款交割，需注意净价与全价的区别及常见误区。

来源：invictus耀的法研库 2026-05-11

中金：PPI上行如何影响A股市场？

3月我国PPI同比+0.5%，时隔41个月首次转正，一季度核心CPI同比+1.2%，创近五年最高，市场对于国内低通胀叙事反转预期升温，煤炭、有色金属、化工等中上游行业年初至今录得较好表现。本文复盘了2000年以来我国历次PPI上行时期A股市场表现，总结不同驱动因素下市场的运行规律，为未来市场行情节奏和配置方向提供参考。

来源：中金点睛 2026-05-11

其他要闻

中国人民银行：继续实施好适度宽松的货币政策

中国人民银行在2026年第一季度货币政策执行报告中强调，将继续实施适度宽松的货币政策，强化逆周期和跨周期调节，以支持经济持续向好发展。报告指出，将灵活运用多种政策工具，保持流动性充裕，优化信贷结构，并加强金融风险防范，确保经济稳定增长和物价合理回升。

来源：证券日报网 2026-05-12

8000亿元新型政策性金融工具或加快投放

2026年，中国将加快投放8000亿元新型政策性金融工具，重点支持新质生产力、城市更新和绿色低碳等战略领域，以优化经济结构并扩大有效投资。多地已开展政策解读和业务对接活动，预计该工具将撬动8.8万亿至11.2万亿元项目总投资，最快于第二季度批量落地。

来源：证券日报网 2026-05-12

陆家嘴财经早餐2026年5月12日星期二

美国总统特朗普时隔9年再次访华，将与中国国家主席习近平就中美关系及全球重大议题展开深入交流；与此同时，中国央行重申“适度宽松”货币政策，4月CPI同比上涨1.2%，A股市场放量大涨逼近历史高点。

来源：Wind万得 2026-05-12

路透早报：5月12日

美国总统特朗普警告美伊停火濒危，伊朗问题将列入北京会谈议程，同时白宫宣布马斯克等企业高管将随行访华。中国央行重申“适度宽松”货币政策，但未提及降准降息信号。

来源：路透财经早报 2026-05-12

科创板史上最大并购重组案！审议通过

2026年5月11日，中芯国际发行股份购买中芯北方49%股权的重大资产重组案获上交所审议通过，交易规模达406.01亿元，成为科创板设立以来最大并购重组交易，将助力我国晶圆制造产业集群化发展。该交易完成后中芯国际将实现对中芯北方的全资控股，进一步提升资产质量与业务协同性。

来源：上海证券报 2026-05-11

沪指创近11年新高，外资“买买买”热情高涨

沪指突破4200点创近11年新高，外资持续加码A股市场，宏发股份等多只个股因外资持股比例超限被“限购”，行业龙头及科技股成为外资重点布局方向。瑞银等机构认为A股估值优势尚未完全兑现，盈利增长和政策支持将推动市场进一步上行。

来源：第一财经 2026-05-11

上市公司认购理财规模大幅下降 闲置资金运用趋谨慎

上市公司认购理财产品规模同比大幅下降50%，主要受收益率预期降低和监管趋严影响，企业资金运用更趋谨慎。结构性存款占比下滑，逆回购等流动性强、安全性高的产品更受青睐，反映出企业对资金安全边际的重视超过收益最大化。

来源：中证网 2026-05-12

A股表决权让渡热度不减 “控股权倒挂”折射治理隐患

A股市场表决权让渡热度持续上升，2025年约80家上市公司披露相关公告，2026年已有近20家跟进，但“控股权倒挂”现象频现，折射出公司治理隐患。监管层正加强穿透审查，强调“实质重于形式”原则，以规范控制权归属并保护投资者权益。

来源：证券时报网 2026-05-12

审核提速工具创新 产业并购激活A股新质生产力

A股并购重组市场活跃度持续提升，产业协同导向交易占比超50%，微并购与大并购形成梯次格局，审核效率提升与支付工具创新推动资源配置优化。新质生产力领域及跨境并购将成为未来核心方向，强调“真技术+强整合”的产业逻辑。

来源：证券时报网 2026-05-12

上市制度优化有望落地 今年港股IPO继续火热

港股IPO市场2026年持续火热，前五个月新股数量和募资额已超去年同期的40%和50%，主要得益于港交所上市制度优化措施即将落地，包括降低企业上市门槛和优化流程。同时，港股IPO呈现大市值化趋势，科技制造行业占比提升，且打新收益显著改善，市场热度有望全年延续。

来源：证券时报网 2026-05-11

A股资产备受基金青睐 “专业买手”连续加仓6个月

A股资产持续获得基金青睐，截至2026年4月已连续6个月加仓，科技成长主题成为配置方向。数据显示，4月A股在11类资产中增配比例居首，电子、机械装备等行业获重点布局，而量化产品也频繁出现在增配组合中。

来源：上海证券报 2026-05-12