

监管自律(5) 证券公司(7) 场外业务(5) 固收

监管自律

中证协启动2025年度券商履行社会责任专项评价

中国证券业协会于2025年5月启动证券公司履行社会责任专项评价，围绕乡村振兴、协调发展等四个维度设置13项指标，并优化评价体系以提升精确性。此次评价采用合并口径，涵盖106家券商母公司，数据报送截止日为5月20日。

来源：中证金牛座 APP 2026-05-14

中国期货业协会发布4月全国期货市场交易情况

中国期货业协会数据显示，2026年4月全国期货市场成交量同比增长5.73%至8.55亿手，成交额同比增长6.53%至74.76万亿元，其中郑州、大连商品交易所成交量占比超六成，广州期货交易所成交额同比增长136.48%。1-4月全国期货市场累计成交量同比增长30.02%，累计成交额同比增长42.75%，显示市场整体保持活跃态势。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-14

聚酯产业链期货期权5月22日引入境外交易者

郑商所将于2026年5月22日引入境外交易者参与聚酯产业链期货期权交易，涵盖PX、PR、PF期货及期权和TA期权，进一步扩大市场开放。境外交易者可使用美元作为保证金，汇率按中国外汇交易中心公布的人民币中间价核算。

来源：期货日报网 2026-05-14

北交所新股发行迎改革窗口期 业内热议市值打新可行性

北交所新股发行近期热度高涨，IPO扩容提速，万亿打新资金常态化进场。中科仪时隔3年重启询价发行上市，释放市场化定价改革信号。2026年以来，北交所新股首日平均涨幅超过163%，打新收益持续亮眼。

来源：证券时报网 2026-05-15

持续发力 积极探索 深圳证监局投保工作亮点多

深圳证监局2025年在投资者保护工作中取得显著成效，通过引导上市公司现金分红、创新投教活动及强化纠纷调解机制，提升投资者获得感；同时严查证券违法行为，全年罚没1.81亿元，推动市场环境持续优化。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-15

证券公司

券商业绩另一面！17家亏损，最多亏超30亿元

2025年证券行业取得了不错的业绩，全行业实现营收5411.71亿元，同比增长19.95%；实现净利润2194.39亿元，同比增长31.20%。与此同时，仍然有17家券商净亏损，最多的一家券商亏损超30亿元。

来源：证券时报网 2026-05-14

从“活动化”迈向“常态化” 券商筑牢投保防线

5月15日是第八个“5·15全国投资者保护宣传日”。多家券商以该活动为契机，创新活动形式，深化科技应用，构建全方位、立体化、常态化的投资者保护体系。线上活动包括国泰海通证券的“投资者权益保护”专栏和国金证券的H5趣味闯关小游戏。线下活动如国泰海通证券的“百城千屏”ETF金融知识科普专项行动和国金证券的复古杂货铺主题活动。

来源：中证网 2026-05-15

今年以来券商罚单透视：经纪业务成违规“重灾区”

2026年以来，证券行业监管持续强化，经纪业务成为券商违规高发领域，第三方分佣、开户激励挂钩等问题突出。监管呈现“强监管、零容忍”态势，机构与个人双罚机制常态化，推动行业从粗放增长转向合规经营与专业能力竞争。

来源：中证网 2026-05-15

同比激增86%、规模突破7600亿！券商此轮“发债潮”有何新看点？

2026年前5个月，中国证券行业发债规模同比激增86%至7679亿元，其中场外衍生品等重点业务成为主要资金投向，反映出券商在低利率环境下加速资本补充以支持业务扩张的趋势。

来源：证券时报网 2026-05-14

多家券商增设“即时平仓线” 透露哪些市场风向？

多家券商近期增设“即时平仓线”指标（参数设定为115%），要求投资者在T+1日上午收市前补足担保比例，否则将强制平仓，反映出券商对两融业务风险管控趋严的市场风向。该措施已写入标准合同，成为行业普遍采用的刚性约束，但具体数值和命名方式因券商而异。

来源：央视财经 APP 2026-05-12

官宣！罗国华正式接任天风证券总裁

天风证券于5月14日宣布罗国华接任公司总裁，接替因个人原因辞职的王琳晶。罗国华具有丰富的金融行业经验，未来将重点推动公司产业智库建设、产业投行发展及财富管理业务。

来源：证券时报网 2026-05-14

红塔证券助力巴基斯坦成功发行首单主权国家熊猫债

5月14日，红塔证券作为联席承销商助力巴基斯坦在中国银行间市场成功发行首单主权国家熊猫债，规模17.5亿元人民币，获AAA评级及国际金融机构联合担保，标志着其在跨境金融服务领域的重大突破。此次发行不仅支持了巴基斯坦可持续发展项目，也体现了红塔证券在主权债和ESG投资领域的能力提升。

来源：新华网 2026-05-14

场外业务

137家，百亿私募阵营再扩容！头部量化备案持续进行

截至2026年4月，中国百亿私募数量增至137家，行业集中度持续提升，头部量化机构备案活跃。险资背景私募加速崛起，4月平均收益达7.03%，市场回暖推动资金向头部集中。

来源：券商中国 2026-05-14

多只量化基金限制大额申购；“10元基”数量突破百只

恒越基金董事长葛丰离任，由张逸接任，同时多只量化基金为保护持有人利益限制大额申购，市场表现强劲下“10元基”数量突破百只。

来源：每经网 2026-05-13

乱象侵蚀行业根基，私募基金如何筑牢投资者保护“安全网”？

私募基金行业因违规行为频发面临投资者保护挑战，监管部门通过加大处罚力度和出台新规强化监管，推动行业规范发展。截至2026年4月，行业呈现规模扩张与劣质机构加速出清并存的态势，投资者需增强风险意识并审慎选择合规机构。

来源：第一财经 2026-05-14

新晋百亿量化，违规！

近日，上海证监局发布《关于对深圳知行通达私募证券投资基金管理合伙企业(有限合伙)予以监管警示的决定》称，知行通达在参与首次公开发行证券网下询价过程中，存在以下两项违规行为。

来源：上海证券报 2026-05-14

申万宏源证券成功达成首笔银行间挂钩“蓝色债券”信用衍生品交易

近日，申万宏源证券成功达成银行间市场首笔挂钩“蓝色债券”的信用风险缓释合约(CRMA)交易，此次交易由中国外汇交易中心本币交易系统提供全程交易服务，上海清算所负责专业清算服务，标志着申万宏源证券在绿色金融衍生品创新领域实现重要突破，为蓝色债券市场风险管控提供了全新实践路径。

来源：申万宏源FICC 2026-05-14

固收业务

互换通上线三年：人民币债券投资从“可投资”到“可管理”

5月15日，内地与香港利率互换市场互联互通合作（简称“互换通”）迎来运行三周年。三年来，互换通稳步扩容，从跑通交易迈向深度放量，推动人民币债券投资从“可投资”走向“可管理”。2026年一季度，互换通业务清算量达1.78万亿元，同比增长25.82%，创业务上线以来季度最高规模。截至一季度末，已有23家境内外报价商、95家境外投资者参与互换通业务。

来源：上海证券报 2026-05-15

新增专项债1.46万亿落地，进度领跑五年同期，广东省发行量一马当先

截至2026年5月14日，全国新增专项债发行规模达1.46万亿元，完成全年额度的33.18%，广东省以2276.67亿元发行量居首，资金主要投向市政、产业园区及交通基础设施领域，占比超六成。第二批新增试点地区发行进度较慢，但土储类项目呈现加速态势，二季度专项债投向领域有望进一步扩容。

来源：财联社 2026-05-14

可转债强赎潮来袭，新债顶格大涨

近期可转债市场呈现分化态势，新债集中上市且首日涨幅显著，同时迎来强赎高峰期，高溢价品种面临回调压力。业内人士指出，市场博弈加剧，投资者需警惕强赎风险，但受益于经济向好和科技产业优势，转债市场仍有震荡上行。

来源：中证网 2026-05-14

债市收盘|长端利率回调，10年期国债收益率上行近1BP

5月14日中国债市长端利率回调，10年期国债收益率上行0.7BP至1.7475%，30年期国债期货主力合约下跌0.15%，显示市场做多意愿有所收敛，但资金面维持宽松格局使得大幅下跌风险可控。央行单日净回笼265亿元，同时4月社融数据显示M2同比增长8.6%，业内人士提示需警惕长端利率风险并关注央行流动性回收节奏。

来源：财联社 2026-05-14

全球金融“核爆点”？G7长债“腰斩”逾20年来最惨烈风暴席卷债市

G7国家长期债券市场正经历20年来最严峻的金融风暴，长期政府借贷成本飙升至2004年以来新高，美国、日本、欧盟和英国的长债收益率均逼近或创下历史新高。债务压力、地缘动荡、通胀顽疾与利率风险交织，导致投资者对超长债信心崩塌，全球金融体系抗风险韧性面临严峻考验。

来源：财联社 2026-05-14

信息科技

ChatGPT网页端流量份额一年内从77.6%跌至53.7%，谷歌Gemini快速追赶

ChatGPT网页端流量份额在一年内从77.6%大幅下滑至53.7%，而谷歌Gemini同期流量占比从7.3%迅速增长至26.7%，成为主要竞争对手。其他AI聊天机器人如Claude和Deepseek的流量占比也出现显著变化，但整体格局受限于网页端统计范围及谷歌的导流优势。

来源：IT之家 APP 2026-05-14

Anthropic高管震撼披露：公司90%代码已由AI完成 员工则负责检查与把关

Anthropic首席财务官Krishna Rao透露，公司90%的代码和财务报表已由AI系统Claude生成，员工角色正转向审核与战略决策。这一转变提升了生产效率，并引发关于AI将重塑白领工作本质的讨论，即从执行转向管理监督。

来源：财联社 2026-05-14

DeepSeek专家模式无法上传文件 官方提示：目前资源紧张

DeepSeek的“专家模式”因资源紧张已暂停文件上传功能，网页端和App均受影响，而“快速模式”仍支持文件上传。同时，DeepSeek正在灰度测试历史聊天记录查询功能，部分用户已可通过关键词搜索过往对话内容。

来源：快科技 2026-05-14

阿里云发布万小智2.0：打通AI建站、域名备案到上线运营全流程

阿里云于5月14日发布企业级AI建站平台万小智2.0，该平台整合了从网站生成、域名备案到上线运营的全流程服务，可在几分钟内完成生产级网站的创建与部署。

来源：银柿财经 2026-05-14

自媒体

一文读懂2025年上市公司监管处罚及证券风险（全景、核心风险、典型案例、新变化等）

2025年资本市场“严监管”再升级！全年查办案件701起，罚没款154.74亿元，市场禁入142人，同比增长超20%。从上市公司造假到中介机构失责，从内幕交易窝案到操纵市场十亿罚单，六大核心风险贯穿全年。

来源：invictus耀的法研库 2026-05-14

其他要闻

金融总量平稳增长货币政策持续显效

中国人民银行数据显示，4月社会融资规模和M2增速保持合理增长，信贷结构持续优化，重点领域支持力度加大，货币政策为经济高质量发展营造了适宜的金融环境。专家指出，贷款增长放缓反映融资结构转型，居民部门主动修复资产负债表有助于提升消费能力，金融市场呈现稳中有进态势。

来源：中证网 2026-05-15

陆家嘴财经早餐2026年5月15日星期五

中国国家主席习近平与美国总统特朗普举行会谈，确立“中美建设性战略稳定关系”新定位，强调台湾问题是中美关系核心议题。与此同时，中国4月金融信贷数据出炉，贷款增速放缓或成新常态，A股震荡回调失守4200点。

来源：Wind万得 2026-05-15

今年已有46家A股公司被立案调查，同比大增逾五成

2026年A股监管力度显著增强，截至5月14日已有46家上市公司因涉嫌信息披露违规等问题被立案调查，同比增长53%，其中ST类公司占比超40%，反映出监管从治标向治本的根本性转变。随着全链条问责机制强化和投资者风险意识提升，市场正加速从投机驱动向价值驱动转型，违规公司面临行政处罚、民事赔偿等多重惩戒，且退市不免责原则倒逼空壳企业加速出清。

来源：第一财经 2026-05-14

多家银行理财子公司推出“T+0.5”赎回到账模式

多家银行理财子公司推出“T+0.5”赎回到账模式，将资金到账时间从传统的T+1日下午提前至T+1日上午，以提升流动性应对市场竞争并满足投资者需求。专家指出，此举优化了用户体验并增强理财产品吸引力，但建议银行理财子公司还需在投研能力、产品创新和风险管理等方面持续发力以实现长期竞争力。

来源：证券日报 2026-05-15

业绩预告频频“失准” 多家公司收到监管函

2025年A股年报披露后，多家上市公司因业绩预告与实际数据存在重大偏差收到监管函，其中林州重机、太极股份等公司出现由盈转亏或亏损扩大情形，部分企业因触及退市指标被实施*ST。分析显示，会计处理不规范、收入确认调整及减值计提不充分是主要诱因，暴露出公司治理和内控缺陷。

来源：上海证券报 2026-05-15

万亿解禁潮来袭，港股进入“流通盘大考”时刻

2026年港股市场面临1.6万亿至1.7万亿港元的限售股解禁潮，其中9月单月解禁规模超3000亿港元，主要源于2025年IPO回暖后新股锁定期集中届满。市场分析显示，解禁将加剧短期波动，但流动性改善和基本面稳健的企业有望抵御冲击，而高估值、低流动性个股可能面临较大抛压。

来源：21财经 APP 2026-05-14

五大原因导致银行理财提前终止频现，目标盈收益略胜一筹

2026年多家银行理财产品频繁提前终止，主要受五大因素影响，包括达到止盈条件、规模不足、投资资产提前终止等，其中目标盈产品平均收益率达3.11%，表现优于其他类型。理财公司加大止盈型产品研发力度，适合风险偏好较低的投资者及时锁定收益。

来源：21经济网 2026-05-14

低利率时代的收益博弈 银行理财加速入局IPO打新“主战场”

从打新理财成绩来看，银行理财公司已深度切入港股与A股IPO市场：工银、中邮、光大等机构累计参与数十笔投资，覆盖半导体、新能源等硬科技赛道。其中中邮理财投资规模达2.5亿美元，部分“固收+打新”产品年化收益率超9%甚至11%。

来源：新京报 2026-05-14