

监管自律(9) 证券公司(5) 场外业务(4) 固收(1)

监管自律

吴清，最新发声

中国证监会主席吴清5月18日表示，将全力配合国家统计局督察组对证监会统计工作的监督检查，并以督察为契机完善资本市场统计体系，为高质量发展提供支撑。督察组组长毛盛勇强调，此次统计督察旨在落实党中央防治统计造假决策部署，确保统计数据真实准确。

来源：中证金牛座 APP 2026-05-18

证监会副主席李超：以更大力度推进北交所深化改革

证监会副主席李超在2026北京上市公司高质量发展大会上强调，将以更大力度推进北交所深化改革，支持科技创新与产业创新深度融合，并夯实上市公司应聚焦主业、避免内卷，通过并购重组与国际化布局实现高质量发展。他提出六大发展方向，包括深耕主业、创新驱动及合规治理，并呼吁产业链协同合作，共同推动行业健康稳定发展。

来源：证券日报网 2026-05-18

证监会国际司副司长谈从炎：中国有条件有能力深入参与全球金融治理

证监会国际司副司长谈从炎在2026清华五道口全球金融论坛上指出，中国资本市场规模位居全球第二，具备深入参与全球金融治理的条件与能力，未来需从“深度参与者”转向“积极建设者”，通过推进制度型开放、贡献重点议题方案及加强国际协同，提升全球金融治理话语权。

来源：证券日报网 2026-05-18

证监会：四家公募基金申报REITs指数证券投资基金

证监会官网显示，华夏基金、中金基金、易方达基金和南方基金四家公募基金公司已申报REITs全收益指数证券投资基金。

来源：财联社 2026-05-18

港委任命程萃和吴家俐为香港证监会执行董事为期三年

香港政府于2026年5月18日宣布再度委任程萃为证监会法律服务部执行董事，并任命吴家俐为投资产品部执行董事，任期均为三年。两人凭借丰富的市场经验和专业背景，将协助证监会履行监管职责并推动市场发展。

来源：智通财经网 2026-05-18

中上协宋志平：上市公司高质量发展需聚焦主业、告别内卷、善用并购与国际化布局

中国上市公司协会会长宋志平在2026北京上市公司高质量发展大会上强调，上市公司应聚焦主业、避免内卷，通过并购重组与国际化布局实现高质量发展。他提出六大发展方向，包括深耕主业、创新驱动及合规治理，并呼吁产业链协同合作，共同推动行业健康稳定发展。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-18

中基协全面筑牢制度根基、优化服务供给 激发私募基金新活力 引导行业规范健康发展

中国证券投资基金业协会通过完善制度体系、优化服务供给及强化自律管理，推动私募基金行业规范发展，2025年行业规模突破22万亿元，实现从量增到质的转变。协会持续深化登记备案改革，建立透明化服务体系，精准回应行业诉求，助力行业服务实体经济与科技创新。

来源：中国基金报 2026-05-18

上交所张小义：打造新质生产力“核心主阵地”

上交所副总经理张小义在2026北京上市公司高质量发展大会上表示，科创板已成为培育新质生产力的核心载体，未来将从制度包容性、成果转化平台和市场主体三方面持续发力。目前科创板已汇聚609家企业，总市值突破13万亿元，在集成电路、生物医药和高端装备制造领域形成完整产业链，2025年营收达1.6万亿元，研发投入强度连续7年保持13%的领先水平。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-18

深交所副总经理李鸣钟：深化创业板改革 服务新质生产力发展

深交所副总经理李鸣钟表示，深交所充分发挥资本市场枢纽功能，将支持高水平科技自立自强放在突出位置，打造从“IP”到“IPO”再到上市后做优做强的全周期服务平台，已成为高成长优质企业上市聚集地、高水平创新创业动能策源地，并持续强化建设优质创新资本中心。

来源：金融界 2026-05-18

证券公司

又一批券商罚单落地！国都证券连吃5张罚单，另有从业人员遭5年禁业

国都证券因在公司债券承销项目中存在多项违规行为，被北京证监局采取监管谈话措施，项目负责人及成员分别受到禁业1年和警示处罚。此外，该公司受托管理的债券出现信息披露不及时等问题，再次被安徽证监局出具警示函，并因多起债券违约面临诉讼。

来源：第一财经 2026-05-18

A股“下半场”怎么走？券商最新研判

2026年A股下半年走势成为券商关注焦点，多家机构预期结构性行情将主导市场，科技AI与复苏成为核心主线，科技创新、能源安全及内需消费等领域蕴含投资机会。

来源：第一财经 2026-05-18

上市券商一季度业绩景气度延续

2026年一季度A股上市券商整体业绩延续增长态势，42家券商合计营收1511.27亿元、净利润608.45亿元，同比分别增长31%和16.5%，其中头部券商表现突出，中小券商弹性显著，各主营业务全线增长。资本市场活跃度提升、交易量攀升及业务结构优化是推动券商行业景气度持续向好的主要因素。

来源：经济日报 2026-05-19

70以上高龄投资者获重点关注！首个证券投资者适当性管理统一标准出炉

证监会出台《衍生品交易监督管理办法（试行）》，将于2026年11月16日施行，旨在规范衍生品市场，强化风险管理，禁止操纵市场等违规行为，并明确参与机构准入门槛，以防范风险向投资者传导。

来源：证券时报网 2026-05-18

A股重磅！中金公司等3家券商整合，定价公布

中金公司于5月18日宣布拟以36.68元/股的价格换股吸收合并东兴证券和信达证券，此举旨在响应监管推动券商行业整合，提升行业集中度并强化头部券商竞争力。业内人士分析认为，此类并购将加速行业资源整合，形成“两超多强”格局，推动证券行业格局的重大转变。

来源：证券时报网 2026-05-18

场外业务

衍生品新规重塑业务发展生态 头部券商具备先发优势

近日，证监会正式发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》（简称“衍生品新规”），自2026年11月16日起施行，衍生品新规对衍生品交易和结算、衍生品交易者、衍生品经营机构、衍生品市场基础设施、监督管理和法律责任等作出规定。

来源：中国证券报 2026-05-19

从“easy money”到“全面内卷”，量化私募开始练内功

国内量化私募行业已从早期的“easy money”红利期进入深度内卷阶段，2026年一季度头部机构管理规模超1.8万亿元，但超额收益普遍下滑，行业竞争趋于白热化，AI布局与策略多元化成核心领域。随着监管趋严和机构资金占比提升，未来行业将呈现“降频提质”趋势，竞争焦点集中在工具体配置能力、AI应用深度及品牌信誉等维度。

来源：界面 2026-05-18

国家外汇管理局：1—4月企业外汇衍生品交易规模同比增长22%

2026年1—4月，中国外汇市场企业外汇衍生品交易规模同比增长22%，外汇套保率提升至33.6%，显示企业汇率风险管理能力持续增强。国家外汇管理局数据显示，4月跨境资金恢复净流入，外汇市场交易量达3.7万亿美元，市场运行总体稳健。

来源：21财经 APP 2026-05-18

量化人才的“公募之路”

公募量化行业正迎来人才聚集与产品创新期，海外与本土量化人才纷纷加盟，推动产品类型从单一指数增强向多资产配置等方向扩展。中欧基金等机构通过差异化策略和团队优势，在提升收益稳定性的同时，探索公募量化在透明度与规模上的竞争优势。

来源：上海证券报 2026-05-19

固收业务

全球债市波动加剧 多国国债收益率攀升

全球债市近期波动加剧，美国、日本等主要发达经济体的长期和短期国债收益率均攀升至历史高位，日本受地缘政治紧张、通胀上行及央行加息预期升温等因素推动。分析师指出，短期内债市高波动性将持续，收益率中极易上难下，中长期走势将取决于财政状况修复及央行政策再平衡。

来源：证券日报网 2026-05-19

风险资产集体下跌！全球债券抛售潮加剧

受美伊紧张局势升级影响，全球风险资产集体下跌，债券市场遭遇抛售潮。美国、德国和日本国债收益率均攀升至多年新高，市场担忧通胀压力加剧及央行加息预期升温，导致投资者削减风险资产仓位，加密货币市场也出现大幅回调。

来源：证券时报网 2026-05-18

债市收盘1午后债市拉升明显，长端品种有所回暖，10年期国开债下行1BP

5月18日中国债市午后明显拉升，长端品种回暖，10年期国开债收益率下行1个基点至1.826%，业内人士分析称经济数据疲弱和资金面稳定对债市形成支撑，短期调整或带来布局机会。

来源：财联社 2026-05-18

大行一周抛售国债近900亿 反手押注政金债结构性行情

近期中国债市出现分化调整，大型银行单周抛售国债891亿元，同时增持政策性金融债794亿元，反映机构对利率债风险偏好的转变。业内普遍认为，这一行为与资金面宽松背景下机构对中端期限品种稳定性的需求以及基金买盘力量带动的结构性行情有关。

来源：财联社 2026-05-18

财政部决定开展5月份国债做市支持操作

财政部宣布将于2026年5月开展国债做市支持操作，旨在提升国债二级市场流动性并完善国债收益率曲线。操作安排包括随卖券于5月22日上市交易，并要求中标机构在5月20日前完成缴款。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-18

海外债市迎新一轮抛售 国内债市保持定力 不改震荡格局

海外债市因通胀及加息预期升温迎来新一轮抛售，而国内债市在宽松资金面支撑下保持震荡格局，国债期货普遍收涨。中国人民银行明确将继续实施适度宽松的货币政策，同时通过逆回购操作引导利率向政策利率合理回归。

来源：新华财经 APP 2026-05-18

“固收+”产品加速回血策略转向“多元增强”

中国“固收+”产品年内业绩显著回暖，超九成产品实现正收益，最高涨幅近30%，策略正从传统“八债二股”模式向涵盖股票、转债、黄金等多元资产的“增强型”方向转型。市场环境改善、风险偏好回升及管理策略优化共同推动产品净值创新高，产业周期把握和动态组合管理成为新趋势。

来源：中国基金报 2026-05-18

业内人士：债券市场已成为央行宏观调控和政策传导的重要阵地

中国人民银行在《2026年第一季度货币政策执行报告》中指出，债券市场已成为宏观调控和政策传导的重要阵地，商业银行作为一级交易商和做市商在流动性传导、定价锚定及市场稳定中发挥核心作用。报告同时强调需提升债券市场定价效率与机构风险管理能力，以完善货币政策框架并防范系统性风险。

来源：财联社 2026-05-18

信息科技

“史上最强大网络安全模型”Mythos立功！Anthropic向金融稳定委员会通报金融系统“古老漏洞”

人工智能初创公司Anthropic向金融稳定委员会(FSB)通报其最新AI模型Mythos发现的全球金融系统长期网络漏洞，该模型具备识别和利用主流系统零日漏洞的能力，引发全球金融监管机构对潜在系统性风险的担忧。英国央行行长贝利警告称，Mythos可能彻底改变网络安全格局，促使各国监管机构加强对技术发展的监控。

来源：智通财经网 2026-05-18

阿里QoderWork上线AI Native设计工作台

阿里云旗下QoderWork于5月18日推出AI Native设计工作台（Design Desk），支持语音输入生成可编辑的专业设计产物，实现设计即代码的无缝研发流程。该平台内置丰富风格模板与设计技能，设计文件可直接交付至开发工具，显著提升设计研发协同效率。

来源：第一财经 2026-05-18

智元WITA成为全国首例完成大模型备案的具身智能交互模型

智元WITA成为全国首款通过上海市网信办备案的具身智能交互大模型，依托“三智一体”技术体系，该模型将推动人形机器人从工具向具有人格化特征的“硅基伙伴”升级，为具身智能产品落地提供核心技术支撑。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-18

AI也能调智商？谷歌Gemini上线思考强度调节功能

谷歌在2026年I/O开发者大会前夕为Gemini AI推出思维等级调节功能，新增标准与增强两种推理模式，并接入GitHub、Spotify等第三方软件，强化AI在办公、生活等场景的实用性。

来源：环球网 2026-05-18

腾讯推出AI设计智能体Ardot，支持一句话生成代码

腾讯云推出AI设计智能体Ardot，支持通过自然语言指令生成可编辑设计稿，并实现设计稿一键转代码功能，显著提升产研协同效率。

来源：品玩 APP 2026-05-18

Anthropic 10个智能体重构投行、基金工作流，如何影响国内金融机构？

今年5月，Anthropic CEO 达里奥·阿莫代伊（Dario Amodei）在纽约华尔街举办的金融服务专场闭门发布会上，正式发布10个金融专用AI智能体，覆盖投行、研报、PE、财富管理、基金运营等全链条工作流，从投行前台到基金后台实现全面覆盖，重构华尔街工作流。

来源：财联社 2026-05-18

自媒体

中金：美联储年内或难以降息

近期多项美国通胀数据超预期，就业市场则趋于稳定。债券出现抛售，市场对通胀的担忧持续升温。与此同时，美伊和平谈判未见实质性进展，霍尔茨巴赫仍处于事实封闭状态，能源价格上行风险难以消退。

来源：中金点晴 2026-05-19

衍生品业务的发展路径与未来展望

困扰长期资金投资运营和参与股票投资的问题之一是“投资范围较为有限，缺乏合适的投资品种和风险控制工具”，强化衍生品业务的风险管理能力是优化资本市场环境的题中之义，针对利用衍生品等对冲工具助力长期资金运营的问题，本文通过详细梳理国内外发展逻辑进行分析。

来源：CSC研究非银前瞻团队 2026-05-18

其他要闻

陆家嘴财经早餐2026年5月19日星期二

国务院总理李强强调推动人工智能与先进制造业深度融合，中国4月经济数据部分指标波动，一线城市房价连续两月上涨；特朗普宣布推迟对伊朗军事打击，中美经贸团队达成积极成果；A股缩量调整，腾讯仪器成新“股王”；国际油价因地缘局势紧张持续上涨。

来源：Wind万得 2026-05-19

路透早报：5月19日

特朗普鉴于谈判仍在进行，他暂停原定周二对伊朗的袭击 沃什将于周五宣誓就美联储主席；前美联储官员呼吁关注资产负债表策略 克里姆林宫：俄罗斯对普京访华抱有“非常高的期待”

来源：路透财经早报 2026-05-19

ETF规模失守5万亿元大关，5家头部公募上周均“瘦身”超百亿元

2026年5月，A股市场波动导致ETF总规模跌破5万亿元，华夏基金等5家头部公募单周规模均缩水超百亿元，其中股票型ETF受创最重，但半导体材料设备主题ETF及黄金类产品展现较强韧性。

来源：每经网 2026-05-18

理财公司密集降费 行业洗牌加速

多家理财公司近期密集下调产品费率，部分甚至降至0%，以应对低利率环境下的市场竞争，但行业专家警示无序降费或引发价格内卷，强调应通过强化投研能力和资产配置实现可持续发展。当前降费潮正加速行业洗牌，推动市场从价格竞争转向差异化高质量发展。

来源：证券日报网 2026-05-19

部分理财子打新报价量增长139%，收益率爆棚，“固收+打新”策略正深入推进

银行理财子公司通过“固收+打新”策略显著提升收益率，部分产品年化收益率达8.82%，并延伸至港股基石投资，聚焦半导体、人工智能等科技领域。该策略不仅增强产品收益弹性，还助力理财行业向多资产配置转型。

来源：财联社 2026-05-18

多只绩优基金主动限购控制“体重”

多只年内净值涨幅超50%的绩优主动权益基金近期启动限购，包括广发远见智选混合等产品，反映出公募行业从“重规模”向“重回报”的经营理念转变，通过控制规模保障策略稳定性并维护投资者利益。业内人士指出，科技主题和量化基金对规模管理更为敏感，主动限购有助于减少追涨行为并改善持有体验，体现了行业向高质量发展的成熟趋势。

来源：证券日报网 2026-05-19

3月外国投资者美债持仓下降 管涛：地缘冲突、能源供给冲击的自然反应，4月或回升

“3月TIC美债数据出现较大波动，是美债市场自身在中东地缘冲突和能源供给冲击下的自然反应，也是全球投资者在金融全球流动性紧张背景下调整资产配置的正常结果。”中银证券全球首席经济学家管涛对财联社记者表示，随着中东局势缓和，预计4月TIC美债数据将出现明显回升。

来源：财联社 2026-05-19

权益类贡献过半 基金年内分红近630亿元

今年以来基金累计分红达627.51亿元，分红总次数为2233次。其中，权益类基金（混合型、股票型基金）分红贡献突出，达到322亿元，占分红总额的半数以上，且较去年同期168亿元的分红规模增长逾91%。

来源：上海证券报 2026-05-19