

监管自律(3) 证券公司(6) 场外业务(3) 固收(1)

监管自律

中证协评估券商报价报告相关规则实施效果

中证协近期对《证券公司提供投资价值研究报告行为指引》和《首次公开发行股票承销业务规则》第四章的实施效果开展问卷调查，重点核查券商报价报告业务中分析师的独立性保障措施及高管责任落实情况。

来源：中证网 2026-05-20

深交所将以“焕新质促升级·构筑产业整合新优势”为主题，组织召开深市上市公司集体业绩说明会

深交所将于5月26日以“焕新质促升级·构筑产业整合新优势”为主题召开深市上市公司集体业绩说明会，邀请新铝时代等公司参加，通过“线上+线下”方式与投资者交流。

来源：证券时报网 2026-05-19

深化创业板改革政策步入落地实施阶段 创业板第四套上市标准迎来首单IPO

5月19日深交所受理聚智能创业板IPO申请，成为首家适用第四套上市标准的企业。该公司作为人形机器人领军企业，2025年全球出货量第三，拟募资26亿元用于产业化项目。

来源：上海证券报 2026-05-20

证券公司

“4·7操纵期货市场案”仍有余波，东北证券旗下公司被起诉

2026年5月19日，东北证券公告其控股子公司渤海期货的全资子公司渤海融盛及孙公司渤海融幸因“4·7操纵期货市场案”被上海市人民检察院第一分院起诉，指控其在2021年1月通过不正当手段操纵焦煤和焦炭期货合约价格，违法所得890万余元。

来源：每经网 2026-05-19

债券发行利率与承销费用挂钩，华金证券领罚单，今年来12家券商涉债违规

5月18日，华金证券因在债券发行定价过程中将利率与承销费用挂钩被湖北证监局出具警示函，这种违规行为破坏了市场公平定价机制。

来源：财联社 2026-05-19

中金公司上线“分析师.Skill” 券商AI投研工具进入“技能化”新阶段

中金公司5月18日上线“分析师.Skill”功能，基于首席分析师于钟海的投研方法论打造数字分身，提供即时专业分析。该功能封装30万字研究报告和12万数据指标，实现专家经验AI化。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-19

破净、破发“都是泪”，这家券商让股民破防，业绩说明会11个灵魂拷问

华西证券2025年营收46.15亿元（同比增17.75%），净利润14.7亿元（同比增101.98%），但股价破净破发引发投资者22问，涉及市值管理、分红及投行业务恢复。公司回应将优化战略并完善分红机制。

来源：财联社 2026-05-19

管涛：建设一流投行并非头部机构“独角戏”，中小券商应错位发展

中银证券全球首席经济学家管涛在2026清华五道口全球金融论坛上表示，建设一流投资投行并非头部券商的“独角戏”，中小券商可采取“精品投行”模式错位发展。他提出避免行业“内卷式”竞争的三条路径：龙头企业兼并重组、传统企业差异化发展、优势企业拓展跨境服务。

来源：大河财立方 2026-05-19

银信合作再现理财估值平滑“隐蔽魔术”！券商投顾成新通道，浮动报酬变“调节池”

据媒体报道，近期，部分信托公司在与银行理财公司合作中，出现一种新的理财净值“平滑”操作：信托产品在聘请券商担任投顾时，约定固定和浮动投顾报酬，信托公司通过“打分”机制让券商主动放弃已计提的浮动报酬，将资金回补至信托资产，从而修复当日净值。

来源：财联社 2026-05-19

场外业务

张晓燕：普通投资者无需对量化机构过度恐慌，金融开放将聚焦跨境资产配置与企业出海服务

清华大学五道口金融学院副院长张晓燕表示，金融开放将聚焦跨境资产配置与企业出海服务，建议金融机构开发适配企业出海需求的避险产品和融资工具，监管部门优化跨境资金流动管理。

来源：新浪财经 APP 2026-05-19

银行间首批蓝色债券信用衍生品业务成功落地

近日，申万宏源证券、中金公司与浦发银行达成银行间市场首批挂钩蓝色债券的信用衍生品交易，该业务是服务“双碳”战略与海洋强国建设的创新探索。

来源：证券时报网 2026-05-19

英国央行与FCA发布代币化联合愿景，推动批发市场变革

2026年5月18日，英国金融行为监管局（FCA）与英格兰银行发布联合声明，就代币化及分布式账本技术在批发市场的推广应用提出共同愿景，并公开征求行业意见。代币化有望简化证券发行至资产管理的全流程，提升效率、降低成本并增强市场韧性。

来源：未央网 2026-05-19

固收业务

超半数纯固收产品加权年化收益率落在2%—3%，仅2只突破4%

截至2026年5月14日，理财公司存续992只成立满1年的公募纯固收产品，其中705只有完整年化收益率披露，仅2只产品加权年化收益率超过4%，超半数产品收益率落在2%—3%区间。

来源：21经济网 2026-05-19

年内发行规模超1200亿 熊猫债市场亮点纷呈

2026年熊猫债市场持续高景气，年内发行规模突破1200亿元，同比增长超80%，外资发行人占比近半，预计全年发行规模将创新高。

来源：证券时报网 2026-05-20

可转债表现分化加剧！翻倍可转债与“腰斩”可转债并存

可转债市场近期分化加剧，部分可转债年内翻倍，如珂玛转债、斯达转债等，而惠城转债等则“腰斩”。

来源：证券时报网 2026-05-19

存款到期不“搬家”？固收+规模连增，一线理财经理：部分到期储户风险偏好在上

“固收+”产品因兼顾灵活性和收益受客户青睐，Wind数据显示其数量与规模连续三个月增长，3月24,531只增至5月25,777只，规模达17.13万亿元；数量累计增长5.08%，规模增长1.72%。

来源：财联社 2026-05-19

普益标准：固收类产品近六月收益有所上升 达1.01%

截至2026年4月末，全国银行理财市场固收类产品近三月收益下降至0.46%，近六月收益上升至1.01%。

来源：新华财经 APP 2026-05-19

债市收盘|午后股债双双走强，30年期国债收益率下行2BP

5月19日，债市午后非银机构买盘力度加大，利率债全线下行，国债期货全线上涨，30年期主力合约涨0.56%。

来源：财联社 2026-05-19

信息科技

消失的“龙虾”热：OpenClaw访问量腰斩，QClaw暴跌99%

OpenClaw在2026年3月迅速走红，成为GitHub史上增长最快的开源项目，但4月访问量腰斩至1420万，环比跌幅达50.67%，其衍生品QClaw更是暴跌99.19%。

来源：澎湃 2026-05-19

DeepSeek最新发声

5月19日，DeepSeek针对用户反馈的“think”字符触发模型异常回复问题发布说明，确认属于特殊字符引发的模型幻觉，不涉及安全风险。技术团队将增强模型识别能力。此前4月24日，公司推出DeepSeek-V4预览版并开源，同时吸引阿里、腾讯等巨头关注其首轮融资。

来源：大河财立方 2026-05-19

消息称谷歌收买 Gemini 免费版，设置百分比周限额

谷歌计划调整免费版 Gemini 的计量方式，从较短周期的使用恢复机制改为“每周额度”管理，用量页面已出现面向免费用户的每周上限展示方式，且会以百分比形式呈现总周用量。科技媒体 sammyguru 2026年5月18日报道称，目前这套系统只向少量用户开放，尚未说明何时全面推送。

来源：IT之家 2026-05-19

Anthropic将向全球金融监管机构通报 Mythos模型相关情况

人工智能企业Anthropic将向金融稳定委员会通报其Mythos AI模型发现的全球金融体系网络防御安全漏洞，此次沟通由英国央行行长安德鲁·贝利提议。金融稳定委员会正撰写金融业人工智能合规应用规范报告，计划下月发布草案公开征求意见。

来源：未央网 2026-05-19

自媒体

证监会《衍生品交易监督管理办法（试行）》正式落地要点评述

中国证监会于2026年5月13日审议通过《衍生品交易监督管理办法（试行）》，将于2026年11月16日起施行。该办法历经三轮意见征集，统一了证券期货经营机构衍生品业务监管尺度，标志着我国场外衍生品监管进入新阶段。

来源：金杜研究 2026-05-19

通俗解读证监会衍生品交易首部规章说了啥（监管逻辑、要点梳理、核心解读、潜在影响、合规建议等）

2026年5月15日，中国证监会正式发布《衍生品交易监督管理办法（试行）》（证监会令234号，以下简称“《办法》”），共7章56条，自2026年11月16日起施行。这是证监会首部统一规范衍生品交易监管的部门规章。它的出台，意味着衍生品市场，第一次有了一套完整、清晰的“交通规则”。本文用通俗的语言进行解读。

来源：invictus耀的法研库 2026-05-19

其他要闻

央行拟出台新规 规范对严重失信主体惩戒措施

中国人民银行近日发布《中国人民银行管理领域严重失信主体名单管理办法（征求意见稿）》，明确10项应被列入严重失信主体名单的违法违规行为，主要涉及支付、征信等领域。

来源：证券日报网 2026-05-20

央行、国家档案局：加强金融业重大政策等关键性文件材料收集等工作

中国人民银行5月19日消息，近日，中国人民银行、国家档案局联合发布的《中国人民银行档案管理规定》提出，加强金融业重大政策等关键性文件材料的收集、整理和归档工作，加强档案信息化建设，积极推进档案利用开发工作，充分发挥档案资源价值。

来源：中国证券报 2026-05-19

金融监管总局表示：加大重点产业链上下游小微企业信贷投放

金融监管总局表示，稳投放，即推动银行业金融机构提供与经济发展相适应，与小微企业、民营企业需求相匹配的信贷供给，实现贷款质的有效提升和量的合理增长。优结构，即做好首贷、信用贷、中长期贷款支持，增加小微企业法人贷款投放，重点支持科技、消费、外贸等领域。

来源：中国证券报 2026-05-20

陆家嘴财经早餐2026年5月20日星期三

5月19日，中美两国元首就人工智能问题达成共识，同意开展政府间对话。同日，俄罗斯总统普京抵京访华。特朗普透露美国可能再次打击伊朗，而副总统万斯称美伊谈判取得进展。北约考虑介入霍尔木兹海峡护航。全球债市因通胀担忧动荡，30年期美债收益率创20年新高。

来源：Wind万得 2026-05-20

路透早报：5月20日

特朗普称美国可能再次打击伊朗，但德黑兰方面希望达成协议 G7财长警告贸易失衡不可持续，聚焦中国过剩产能但未提具体对策 中国5月LPR料连12个月按兵不动，信贷偏弱难改政策节奏

来源：路透财经早报 2026-05-20

A股再现“伪明星”式炒作，短期狂欢背后存陷阱

2026年5月，A股市场出现利用“小作文”扰动股价的乱象，涉及和远气体、节能风电等公司，监管已对相关行为进行处罚。

来源：21经济网 2026-05-19

抢抓IPO红利！银行理财扎堆打新增厚收益，部分产品提前止盈

银行理财子公司2026年积极参与A股及港股IPO打新以增厚收益，宁银理财、兴银理财、光大理财等机构累计打新报价239次，较3月初增长139%，部分产品因获利丰厚提前止盈。

来源：21经济网 2026-05-19

银行理财费率又拓渠道 行业盈利格局生变

近日，多家银行理财子公司密集下调产品费率，部分公司甚至将固定管理费、销售服务费降至零费率，同时加速构建跨行代销网络，导致行业盈利格局分化。

来源：证券时报网 2026-05-20

万倍认购股再现 港股“打新”何以持续火爆？

5月18日翼菲科技港股上市获14855倍认购创纪录。2026年港股“打新”火爆，超五成新股认购超千倍，科技赛道受全球资金追逐。

来源：上海证券报 2026-05-20

伊朗股市时隔80天重新开市

新华社德黑兰5月19日电 据伊朗伊斯兰共和国广播电视台19日报道，德黑兰证券交易所于当日上午9时正式恢复股票交易，时隔80天后伊朗股市重新开市。

来源：上海证券报 2026-05-19

多只证券ETF迎来资金增配

近期，多只证券ETF迎来资金增配，连续多个交易日获得资金净流入。Wind数据显示，证券ETF易方达从4月13日到5月18日连续23个交易日保持资金净流入；证券ETF国泰连续10个交易日（4月29日到5月15日）保持资金净流入，合计达36.88亿元；券商ETF华宝本月以来净流入额达21.21亿元。

来源：证券日报网 2026-05-20

平替带来投资热情 公募量化新势力破圈

公募量化产品因投资门槛低成为私募量化的“平替”首选，5月以来多只产品在新发端出现比例配售，存量端最低申购限额低至50元。

来源：证券时报网 2026-05-20