

监管自律(3) 证券公司(9) 场外业务(3) 固收(1)

## 监管自律

### 券业监管新风向：“双罚制”加码，穿透追责深化，倒查存量项目

2026年证券监管强化“双罚制”，前5个月已对41家券商开出97份罚单，其中中天国富证券被罚没4305万元，天风证券因信息披露违规顶格处罚2500万元。

来源：上海证券报 2026-05-21

### 大商所系列期权再扩容 黄大豆1号、豆粕系列期权将于5月29日晚挂牌

大商所将于2026年5月29日晚夜盘起正式挂牌交易豆一、豆粕系列期权合约，修改了相关合约条款并发布挂牌参数。

来源：新浪财经 APP 2026-05-20

### 上交所联合抖音、抖音精选及抖音财经“大V”推出投资理财公开课

上交所联合抖音推出“真财实学”投资理财公开课，涵盖股票、基金等投资领域，倡导价值投资理念。该系列由10位财经大V参与制作，课程播放量已超2200万次。

来源：证券日报网 2026-05-20

## 证券公司

### 券商密集处置非核心房产 优化资本结构聚焦主业

2026年以来，中原证券、招商证券、国泰海通、红塔证券等多家券商密集处置非核心房产，总价值数亿元，旨在盘活闲置资产、优化资本结构并聚焦主业。

来源：证券时报网 2026-05-21

### 国新证券四千万股股份七折起拍 元道通信财务造假后遗症待解

国新证券4000万股股份将于2026年6月11日以8652万元起拍价（评估价七折）进行司法拍卖，该股权存在质押风险。此外，国新证券因保荐项目元道通信财务造假面临监管调查。

来源：证券时报网 2026-05-21

### 券商多维赋能 熊猫债年内发行近1300亿元

2026年熊猫债市场持续扩容，发行规模达1276.75亿元，同比增长93.4%。券商近期密集落地多款信用衍生品创新业务，如挂钩熊猫债的信用风险缓释合约（CRMA），有效补齐市场风险对冲短板。

来源：证券日报网 2026-05-21

### 前4个月证券交易印花税增长74.8% 支出进度为近五年同期最快

财政部数据显示，前4个月证券交易印花税增长74.8%，主要因股票市场交易活跃；同期全国一般公共预算支出进度为近5年同期最快。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-20

### 4月证券APP活跃用户1.8亿，同比高增、环比稳升，AI赋能与财报季催生“新流量”

2026年4月证券服务类APP活跃人数达1.8亿，环比增长1.73%，同比增长7.5%，华泰证券涨乐财富通以1251.15万月活居首。

来源：财联社 2026-05-20

### 多项券商并购案迎新进展 力破“大而不强”难题

日前，随着“中金+东兴+信达”并购草案正式发布，又一起重磅券商并购案迎来新突破。进入2026年，从头部券商的“强强联合”到区域券商的南北协同，证券行业并购重组持续提速。并购整合对券商规模扩张、业务补强和区域布局的积极效应凸显。

来源：经济参考网 2026-05-20

### 四家券商现身长鑫股东名单，数百亿浮盈带动座次洗牌，再造一个半“招商证券”

招商证券通过子公司和参股基金持有长鑫科技5.05亿股，若长鑫科技年内完成IPO，其持股账面价值扣除流动性折扣后约192.49亿元，有望将2026年净利润推升至行业前三。

来源：财联社 2026-05-20

### 26家券商获评证券业年度优秀课题，九大课题负责人为券商“一把手”

2025年证券业重点课题研究优秀课题报告评选结果出炉，26家券商入选。

来源：财联社 2026-05-20

### 投顾数量逆势扩容券业人才结构加速重构

2026年以来，证券行业从业人员数量整体微降，但投顾数量逆势增加。广发证券投顾的数量从4849人增至4939人，净增90人。投顾数量增长与行业“全员投顾”战略密切相关，广发证券将买方投顾作为财富管理转型的核心抓手，持续完善买方投顾业务模式和服务体系。未来行业竞争的关键是“谁的人更专业、更懂客户、更能整合资源”。

来源：中证网 2026-05-21

## 场外业务

### 定了！期货子公司衍生品业务生变，18个月全面关停，母公司统一接盘运营

近日，中国证监会发布《衍生品交易监督管理办法(试行)》(下称《办法》)，这是《期货和衍生品法》实施以来最重要的配套制度文件，标志着规模达25.4万亿元的场外衍生品市场正式告别监管碎片化时代，迈入全链条管控、统一规范发展的新阶段。

来源：华夏时报网 2026-05-20

### 市场首单“金融期货直接融资保障计划”业务落地

中金公司与某大型跨国矿业集团子公司于2026年5月18日落地2026年“金融期货直接融资保障计划”市场首单业务——挂钩国债期货价格的场外期权业务，精准对冲该企业所发行科创债券的利率波动风险。

来源：证券时报网 2026-05-20

### 外媒：美国证券交易委员会拟本周推出代币化股票豁免框架

美国证券交易委员会（SEC）拟于2026年5月18日至24日推出代币化股票豁免框架，允许与上市公司股票挂钩的数字代币在去中心化平台上交易。截至5月17日，代币化现实世界资产市场总价值达3400亿美元。

来源：未央网 2026-05-20

## 固收业务

### 油价高悬、利率预期转向，全球债市抛售何时休

全球债市抛售潮持续加剧，10年期美债收益率突破4.68%，30年期美债收益率站上5.19%，英国和日本30年期国债收益率均创下近25年新高。通胀预期进一步上修、地缘冲突及财政因素是主要推手，形成“价格下跌—仓位平仓—进一步下跌”的负反馈链条。

来源：第一财经 2026-05-20

### 从200万亿元看债券市场功能升级

2026年3月我国债券市场规模达200.3万亿元(同比+9.2%)，首次突破200万亿关口，占社融存量29.3%，功能升级为金融资源配置核心枢纽。

来源：证券日报网 2026-05-21

### 债市收盘|长端走弱，30年期国债收益率一度上行至2.235%

2026年5月20日，债市长端走势较弱，30年期国债利率一度上行至2.235%，国债期货收盘全线上涨，10年期国债活跃券260005收益率上0.1bp报1.74%。业内人士指出当前流动性宽松环境对债市仍有支撑，但久期不建议追涨。

来源：财联社 2026-05-20

### 40余家发债企业仍未披露2025年报，涉存续债券1200多亿，审计延期与改革重组是主因

截至2026年5月20日，40余家债券发行人未披露2025年财报，涉及存续债券1200多亿元，主因审计延期、破产重整及改革重组。

来源：财联社 2026-05-20

### 可转债收缩态势显现 强赎潮下表现分化加剧

截至2026年5月20日，全市场可转债余额规模降至5024.63亿元，较2023年末的阶段高点明显回落。今年以来已有74只可转债退出市场，退出规模接近735.21亿元，主要因正股上涨触发强制赎回条款及市场结构性分化加剧。

来源：上海证券报 2026-05-21

## 金融基础设施

### 香港加密资产申报框架及经修订的共同汇报标准修订条例草案周五刊宪

香港政府将于5月22日刊宪《2026年税务(修订)条例草案》并于6月3日提交立法会首读，实施经组织加密资产申报框架，计划2028年起自动交换相关税务资料。

来源：智通财经网 2026-05-20

## 信息科技

### 35小时智能体自主进化！阿里发布新一代千问旗舰模型Qwen3.7-Max

2026年5月20日，阿里巴巴发布Qwen3.7-Max模型，该模型在Arena全球大模型盲测中位列国产第一，可实现35小时自主智能体任务，推理速度提升10倍。阿里云同时升级技术体系，将推出多模态版本。

来源：每经网 2026-05-20

### OpenAI承诺投资逾3亿新元，在新加坡设海外首个应用AI实验室

5月20日，OpenAI与新加坡数码发展及新闻部签署谅解备忘录，承诺投资超过3亿新元（约2.34亿美元）在新加坡建立其美国本土以外的首个应用人工智能实验室，并将在未来几年创造200个技术岗位。

来源：界面 2026-05-20

### 谷歌发布 Gemini 3.5 Flash 模型：AI 输出速度 4 倍于 GPT-5.5

2026年5月20日，谷歌CEO桑达尔·皮查伊在2026谷歌I/O开发者大会上宣布推出Gemini 3.5 Flash模型，其输出速度达到每秒289 tokens，是GPT-5.5 xhigh模型的4倍。

来源：DoNews 2026-05-20

## 自媒体

### 金融机构适当性管理过程中重复测评与前端屏蔽的合规边界与风控启示

在金融产品销售场景中，投资者风险测评（KYC）是金融机构履行适当性义务的核心抓手，也是资本市场“卖者尽责、买者自负”的重要前置机制。风险测评的初衷，是精准识别投资者风险偏好与承受能力，实现客户与产品的风险适配，夯实交易合规基础。

来源：合规小兵 2026-05-21

## 其他要闻

### LPR连续12个月“按兵不动”，央行报告释放贷款定价未来转型信号

5月20日，中国人民银行公布的1年期和5年期以上LPR报价分别为3.0%和3.5%，连续12个月保持不变。央行在《2026年第一季度中国货币政策执行报告》中提出探索“以LPR为核心的贷款多元基准利率体系，以应对商业银行净息差收窄压力”。

来源：第一财经 2026-05-20

### 路透早报：5月21日

美国总统特朗普2026年5月20日表示愿再等几天以获得伊朗的“正确回应”，同时伊朗警告若再次遭受袭击将扩大地区战争。中俄签署联合声明共同维护全球能源市场稳定并批评美国的“金穹”计划，欧盟将铀、稀土列入战略储备清单以减少对中国的依赖。

来源：微信公众号 2026-05-21

### 陆家嘴财经早餐2026年5月21日星期四

5月20日，中俄签署20项合作文件；美伊谈判最后阶段；美联储鹰派纪要推高加息预期；英伟达Q1营收816亿美元；SpaceX和OpenAI推进IPO；欧盟达成欧美贸易协议。

来源：微信公众号 2026-05-21

### 费率探底 理财公司抢“存款搬家”红利

5月以来，多家理财机构密集触发生产品上溢条款，同时超700款产品推出费率优惠，行业以“量补价”步伐提速。截至一季度末理财市场规模达31.91万亿元，机构正通过多策略产品争夺存款搬家红利。

来源：北京商报 2026-05-21

### 银行理财子公司竞速赎回到账，“T+0.5”成新战场

银行理财子公司竞相升级理财产品赎回到账时间至“T+0.5”模式，最快可在赎回后第二个工作日上午9点到账，以提升客户体验和竞争力。

来源：界面 2026-05-20

### 多家上市公司实现“摘星脱帽”

2025年年报披露后，多家\*ST类、ST类上市公司成功实现“摘星脱帽”，包括\*ST宝鹰和微电子，其股票简称变更并恢复10%涨跌幅限制；部分公司如\*ST星农仅实现“摘星”未“脱帽”。

来源：中证网 2026-05-21

### 两大存储龙头IPO进程提速 机构密集关注 23只产业链个股

存储芯片板块走强，核心催化源自长江存储和长鑫科技IPO进程提速，彻底激活市场对国产存储产业链的估值重估预期。

来源：证券时报网 2026-05-21

### 公募量化基金业绩亮眼 新发产品频出“爆款”

截至2026年5月19日，多只公募量化基金年内收益率超过50%，其中中金量化精选A以80.58%的收益率领先，半导体、电子等科技赛道成为主要贡献来源。同时，量化基金新发市场火爆，天弘智航量化选股等产品募集规模超20亿元。

来源：证券时报网 2026-05-21

### 祁斌：在人工智能的竞争中不容有失，建议进一步畅通A股市场和香港市场的AI企业上市通道

祁斌在2026清华五道口全球金融论坛上指出，在人工智能的竞争中不容有失，建议深化资本市场改革，畅通A股和香港资本市场的AI企业上市通道，构建政府资金、国有资本和民间资本分工协作的AI投融资支持体系。

来源：财联社 2026-05-20

### 权益类新基金展现“爆款”年内首募破2660亿元

权益类基金新发市场表现强劲，华夏基金旗下一只新基金50亿元额度一日售罄。年内权益类基金首发规模达2660亿元，同比增长逾50%。

来源：证券时报网 2026-05-21

### 银行力推FOF：年内新发近千亿，超九成产品正收益

银行渠道推动FOF产品规模飙升，年内新发81只合计962.69亿元，超九成正收益；招商银行等通过“TREE长盈计划”等定制品牌深度参与，稳健型产品占市场八成份额。

来源：21经济网 2026-05-20

### 打造权威基准，填补行业空白！新财富私募指数正式发布！

5月20日，由证券时报社、国联期货、新财富杂志社联合主办的“新财富私募指数发布暨2026私募基金创新发展研讨会”在上海隆重举行。

来源：券中社 2026-05-20