

监管自律

中证协拟修订从业人员业务培训细则，将廉洁要求、纪法知识纳入必修学时

中国证券业协会拟修订《证券公司从业人员业务培训细则》，将廉洁要求、纪法知识纳入必修学时，占比不低于35%，以强化从业人员职业操守与合规意识。此次修订旨在落实廉洁文化建设要求，通过量化考核推动行业文化内化，从源头降低执业风险。

来源：新华财经 APP 2026-05-21

大商所：持续完善农产品、化工品、钢铁原燃料等产业链品种布局

大连商品交易所2026年会员大会强调，将持续完善农产品、化工品、钢铁原燃料等产业链的衍生品布局，健全期货衍生品工具体系，以增强价格发现、风险管理和资源配置功能。同时，交易所将提升市场监管效能和国际影响力，推进数字化转型，强化党建引领，助力我国现代化建设。

来源：新华财经 APP 2026-05-21

证券公司

券商债券承销监管加码！国都、华金接连被罚，行业合规短板凸显

2026年5月，国都证券、华金证券等多家券商因债券承销业务违规接连被监管处罚，暴露出行业在尽职调查、受托管理及内控机制方面的合规短板。监管持续收紧债券业务监管，推动行业从规模导向转向质量提升，强化执业质量与风险管理。

来源：界面 2026-05-21

350亿市值券商 押中存储“双子星”

华安证券因间接持股国产存储企业长鑫科技和长江存储，成为A股中少数同时押中存储“双子星”的券商，其投资版图还涵盖摩尔线程、寒武纪等明星企业。通过参投安徽产业基金和国家大基金，华安证券在半导体和人工智能等前沿领域布局广泛，但投资收益尚未显著体现。

来源：21经济网 2026-05-21

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，内部结构也在发生变化。Choice数据显示，截至5月20日，全行业从业人员为32.54万人，较2025年底的33.1万人减少5548人。其中，投顾数量逆势增加，证券经纪人、分析师和保荐代表人数量均有所减少。

来源：中国证券报 2026-05-21

券商私募资管规模一年增超6700亿元

中国证券投资基金业协会数据显示，截至2026年3月末，券商私募资管规模达5.99万亿元，其中期货及衍生品类产品规模392.57亿元，占比0.66%，显示产品多元布局持续推进。

来源：证券日报网 2026-05-22

加大人才和资金布局 中资券商国际化业务驶入快车道

中资券商加速国际化布局，通过考取境外从业资格、增资海外子公司及增设办公网点等措施，推动业务向综合化、本土化方向发展。香港作为核心枢纽，国际业务规模持续增长，行业全球服务能力显著提升。

来源：中国证券报 2026-05-22

券商并购重组从规模扩张转向追求功能协同

中国证券行业并购重组正从规模扩张转向功能协同，中金公司吸收合并东兴证券与信达证券的案例凸显了业务互补与区域资源整合的重要性，行业集中度提升与政策驱动下，券商需通过深度融合实现竞争力跃升。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-21

严打“一人公司”非法开户，新三板监管升级，券商须临柜核实特定群体资金来源

全国股转公司近日升级新三板监管措施，重点针对“一人公司”非法开户行为，要求券商临柜核实资金来源及真实意愿，并加强风险提示与异常交易监测，以防范非法销售风险。该举措旨在保护投资者权益，打击利用“一人公司”规避监管、进行非法证券活动的行为。

来源：财联社 2026-05-21

兼顾盘活存量到跨境互联 资产证券化二十年之际探路新程

第十二届中国资产证券化论坛年会在深圳前海召开，聚焦资产证券化二十年发展历程及未来方向，强调盘活存量资产以及跨境互联的重要性。会议探讨了REITs、数据资产证券化等创新工具，以及跨境资本融通机制，为“十五五”规划下的资产证券化发展提供了新思路。

来源：新华财经 APP 2026-05-21

好金融“五篇大文章” 完善文化建设长效机制 106家证券公司文化建设年报亮相

证券公司文化建设实践年度报告（2025年度）日前在中国证券业协会官网集中公示。上海证券报记者梳理发现，“做好金融‘五篇大文章’”“完善文化建设长效机制”“持续加强声誉风险管理”“品牌塑造”等成为2025年券商文化建设工作的关键词。

来源：上海证券报 2026-05-22

场外业务

A股全天高开低走，“对子顶”引发量化砸盘？

5月21日，A股市场全线下跌，沪指失守4100点，半导体等科技板块回调明显，市场猜测量化交易在“对子顶”点位触发砸盘，但业内人士予以否认，认为下跌主因是科技板块过度拥挤及获利资金集中卖出。

来源：第一财经 APP 2026-05-21

局部过热存风险隐忧 私募寻找策略新坐标

A股市场结构性分化加剧，私募机构对科技板块的过热风险与投资机会展开博弈，策略选择从集中进攻转向攻守平衡甚至逆向布局。部分机构继续聚焦AI产业链龙头，而另一些则关注低估值传统行业，市场分歧凸显机遇与机遇并存。

来源：中证网 2026-05-22

洲际交易所重磅入局，算力衍生品赛道开启双强角逐

洲际交易所与奥恩公司合作推出GPU算力期货合约，旨在为AI产业提供定价基准和风险管理工具，同时芝商所等机构也加速布局算力衍生品市场，标志着算力商品化进入关键发展阶段。行业分析认为，算力期货的推出将推动AI产业金融生态完善，为市场参与者提供透明定价和风险对冲机制。

来源：证券时报网 2026-05-21

金价狂泻近20%！挂钩黄金的结构性存款还“香”吗？

当前，地缘政治冲突持续加剧，黄金价格剧烈震荡。面对金价后续走势的扑朔迷离，许多投资者既希望捕捉波动中的收益机会，又渴望获得相对确定的回报。在此背景下，挂钩黄金的结构性存款正成为一种兼顾“保本”与“博收益”的投资选择。

来源：财联社 2026-05-21

ICE板块助推整体未平仓合约量创历史新高

ICE副总裁卡特丽娜·卡拉马斯基表示，随着市场变化影响通胀预期，利率风险转移的需求加速增长，公司为客户提供了应对波动性变化的深度流动性。

来源：新浪网 2026-05-21

固收业务

今年首期注资特别国债发行国有大行再迎资本补充

财政部于5月22日发行2026年首期3000亿元特别国债，重点用于补充工商银行和农业银行的资本金，以提升其核心一级资本充足率并增强服务实体经济能力。此次注资将优化国有大行在科技创新、绿色金融等领域的信贷投放，进一步强化财政与货币政策的协同效应。

来源：中证网 2026-05-22

海外债市风险升温 国内债市“以我为主”韧性凸显

海外债市因地缘冲突和通胀压力波动加剧，而国内债市凭借流动性宽松和基本面支撑保持稳定，凸显“以我为主”的韧性。机构分析认为，中美债市定价逻辑分化，国内债市受外部冲击有限，未来走势将更多取决于国内经济基本面和政策预期。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-21

债市收盘|央行净投放995亿，债市整体弱势震荡

5月21日中国央行净投放995亿元，但债市整体呈现弱势震荡格局，10年期国债活跃券收益率上行0.55bp至1.745%，各期限国债期货主力合约全线下跌。业内人士分析指出，当前债市在资产荒与利率回归预期的博弈中维持震荡，资金面趋势性收紧可能性较低，建议保留逢低买入的交易策略。

来源：财联社 2026-05-21

国内债市无惧海外扰动“以我为主”韧性凸显

国内债市在海外市场波动加剧背景下展现韧性，收益率上行幅度有限且快速回归自身运行轨道，凸显“以我为主”特征。海内外债市定价逻辑分化，国内流动性宽松、基本面修复偏弱及资产欠配压力成为主导因素，短期扰动难改长期趋势。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-22

信息科技

生成式AI用户已超6亿，大模型信任度、风险关注转变

中国网民对AI大模型的认知度和信任度高于欧美，但金融、司法等严肃领域信任度不足20%，且风险关注转向能力退化和情感依赖。生成式AI用户达6.02亿，渗透率42.8%，但深度认知仍待提升，立法监管成为主要应对措施。

来源：第一财经 2026-05-21

史上最大IPO来了！SpaceX估值冲刺2万亿，OpenAI火速跟进

SpaceX正式提交招股书，目标估值达2万亿美元，有望创下全球最大IPO纪录；与此同时，OpenAI加速上市进程，两家公司即将展开资本争夺战，标志着AI行业进入公开市场竞争时代。

来源：第一财经 2026-05-21

腾讯推出操作系统层级AI助手“马维斯”

腾讯于2026年5月21日推出操作系统层级AI助手“马维斯”，该系统整合终端资源并预置多Agent协同架构，同时提供兼顾效率与隐私的两种运行模式，支持端侧处理敏感数据。该产品已开放免费下载，用户每日可获得1000万Token的免费额度。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-21

自媒体

泡沫加速下一关：十年美债的挑战

美国十年期国债利率受投资需求旺盛、油价上涨及全球财政扩张影响，预计将持续上行，可能引发金融市场波动。尽管存在短期风险，作者仍对科技、工业等“安全资产”保持长期战略乐观。

来源：微信公众号 2026-05-21

证券公司利益冲突管理要点及难点解析

证券公司利益冲突管理是贯穿业务全流程、覆盖各条线的系统性工程，既是合规底线，更是行业高质量发展的内在要求。在资本市场改革持续深化、业务模式不断创新的背景下，利益冲突隐蔽化、复杂化、跨界化的趋势日益凸显，管理难点长期存在。

来源：合规小兵 2026-05-22

其他要闻

国务院常务会议提出加强金融法治建设 加快完善中央银行制度

国务院常务会议审议通过《中国人民银行法（修订草案）》，强调加强金融法治建设是完善我国金融法律体系的基础工程，需加快中央银行制度完善以全面履行央行职责。会议同时部署了全国统一大市场建设及现代化应急体系建设等重点任务。

来源：中证网 2026-05-22

财政部：对4家评估机构、12名资产评估师作出行政处罚

为深入贯彻落实中央办公厅、国务院办公厅印发的《关于进一步加强财会监督工作的意见》精神，财政部监督评价局会同中国资产评估协会（以下简称中评协），依据《中华人民共和国资产评估法》等法律法规，持续加强对资产评估行业的联合监管，促进提升行业执业质量、净化行业发展环境

来源：界面 2026-05-21

陆家嘴财经早餐2026年5月22日星期五

国务院常务会议研究推进全国统一大市场建设，商务部将扩大优质服务供给；美国与伊朗谈判取得进展但分歧仍存，特朗普重申阻止伊朗拥核立场；A股放量回调，韩国综合指数因三星电子罢工威胁解除大涨8%。

来源：微信公众号 2026-05-22

路透早报：5月22日

美伊在铀库存与海峡问题上分歧犹存，但鲁比奥称谈判现“积极迹象” 中国国常会：研究推进全国统一大市场建设，原则通过中国人民银行法修订草案 美国就业市场面对战争展现韧性，通胀与高利率冲击楼市

来源：路透财经早报 2026-05-22

新发抢购、存量限购，公募量化怎么突然成了“香饽饽”？

近期公募量化基金市场呈现爆发式增长，多只新发产品遭抢购，存量产品则纷纷限购，反映出市场对量化策略的旺盛需求。业内人士指出，量化产品在近年市场波动中表现稳健，超额收益显著，但需警惕策略同质化、因子失效等潜在风险。

来源：第一财经 2026-05-21

“校准”行动加速高风险等级基金产品不再隐身

2026年，中国公募基金行业加速推进风险等级“校准”行动，光大保德信、华夏等10余家机构调整超200只产品风险等级，重点将权益类产品从R3上调至R4，以匹配底层资产波动特征，响应监管“穿透到底”要求，强化投资者权益保护。银河证券等评级机构划定60%股票仓位等明确标准，推动产品风险等级与实际运作精准对齐，解决合同定位与投资实际脱节问题。

来源：中证网 2026-05-22

多家外资巨头一季度大幅增持中概股

多家外资机构2026年一季度大幅增持阿里巴巴、百度、京东等中概股，主要基于企业盈利复苏、云业务增长及估值优势。摩根大通、花旗等国际投行同步上调相关公司评级和目标价，认为当前股价尚未充分反映其增长潜力。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-22

A股公司股东回馈机制持续创新

A股上市公司正通过创新股东回馈机制，打破传统现金分红模式，采用产品体验、专属优惠等多元化方式提升股东价值。文旅、医药生物等行业企业积极实践，但需注意合规性以避免市场公平性问题。

来源：证券日报网 2026-05-22

91只年内上市ETF获私募机构重仓持有

截至2026年5月21日，86家私募机构重仓持有91只年内上市ETF，合计份额达10.93亿份，占发行总量的65.47%，其中科技主题ETF成为核心配置方向，私募机构通过布局ETF以高效捕捉赛道机会并降低风险。

来源：证券日报网 2026-05-22

触发“止盈”！多只理财产品提前退场

记者注意到，仅5月19日当天，便有中银理财、华夏理财等公司宣布，产品因触发止盈条件而提前退场，部分产品实际到期日较原预计到期日提前近两年。此外，青岛农商银行、广州银行等也有产品提前止盈。

来源：国际金融报 2026-05-21