

监管自律(7) 证券公司(6) 场外业务(3) 固收

监管自律

证监会等八部门联合发文 禁止境外机构非法跨境展业老虎、富途、长桥等境内主体被立案调查

中国证监会等八部门于2026年5月联合发布《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》，明确禁止境外机构非法跨境展业，并针对老虎证券、富途证券、长桥证券等境内主体立案调查，重点整治其违反《期货和衍生品法》等法规的非法经营活动，设置2年过渡期清理存量业务。

来源：证券时报网 2026-05-23

香港证监会增强措施以应对伪造文件及洗钱风险并提高开户标准

香港证监会发布通函强化开户审查标准，针对证券经纪行在开户文件中存在的伪造文件及洗钱风险问题，要求持牌法团立即核查并采取额外措施，包括关闭可疑账户及加强跨境合规管理。证监会强调对违规行为零容忍，并将采取监管行动以维护市场廉洁与公平竞争环境。

来源：新华财经 APP 2026-05-22

行业生态持续优化 今年以来注销登记私募基金数量逾500家

中国证券投资基金业协会公示信息显示，截至5月22日，今年以来私募基金管理人注销登记数量超过500家，仅4月30日注销登记的私募基金数量就超过200家。与此同时，多家私募基金因合规问题被监管部门点名。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-24

深交所优化债券协议回购 助力债券市场高质量发展

深交所优化债券协议回购制度，将债券ETF纳入质押券范围并修订风险管理措施，以促进债券市场高质量发展。此次调整包括分层管理质押券、新增集中度指标及强化违约控制，旨在提升市场流动性和风险防控能力。

来源：证券日报网 2026-05-22

交易所推动ESG“指挥棒”资金择优而聚 低评级加速出清

深交所近期修订创业板中盘200等3条指数编制方案，首次将ESG负面剔除机制扩展至创业板宽基指数，并同步实施ST剔除机制，以优化市场生态并降低投资风险。此举标志着A股主流宽基指数进入ESG管理时期，将倒逼上市公司提升ESG信息披露与治理水平，引导资金向优质企业集中。

来源：中证网 2026-05-25

上交所发布债券质押式协议回购通知 扶优限劣促进市场高质量发展

上交所于5月22日发布《关于上海证券交易所债券质押式协议回购业务开展有关事项的通知》，通过“扶优限劣、分层管理”机制提升优质担保品融资效率，同时强化质押券集中度及信息披露管理，促进债券质押式协议回购业务高质量发展。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-22

从“中国价格”向“全球价格”转变 郑商所七个期货期权品种同步对外开放

郑州商品交易所于2026年5月22日正式开放聚酯期货板块七个衍生品种的境外交易，标志着中国聚酯产业链从“中国价格”向“全球价格”转型迈出关键一步。此举将提升全球聚酯产业风险管理能力，推动“郑州价格”成为国际定价基准，同时助力中国企业拓展全球市场。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-23

证券公司

“研报换分仓”模式衰落，券商研究全面智库化转型

随着公募佣金制度改革深化，国内券商研究体系正加速从传统“研报换分仓”模式向智库化转型，聚焦产业研究和政策研究以构建差异化竞争力。头部券商布局全域综合智库服务国家战略，地方券商则深耕区域经济，但转型仍面临盈利模式、考核机制和人才储备等核心挑战。

来源：界面 2026-05-22

“投行+投资”协同发力 券商深度卡位硬科技赛道

券商正通过“投行+投资”协同模式深度布局硬科技赛道，以长鑫科技IPO为例，七家券商通过产业基金等方式提前潜伏持股。2026年以来，券商资本加速渗透商业航天、半导体等硬科技领域，从天使轮开始全程参与企业成长，提供全链条金融服务。

来源：证券时报网 2026-05-25

十家会计师事务所主动退出证券审计业务，挺好！

近一年来，11家会计师事务所退出证券审计业务，其中10家为主动申请注销备案，反映出在监管趋严、合规成本上升的背景下，行业正经历自我净化与资源优化。这一动态退出机制有助于提升证券审计市场整体质量，推动资源向合规能力强、执业质量高的机构集中。

来源：证券时报网 2026-05-25

年内券商发债募资近9000亿创新高，超千亿规模获批蓄势待发

2026年券商发债规模创历史新高，年内募资近9000亿元，头部券商主导市场并加速布局衍生品等重资本业务。科创债政策获支持，资金精准投向半导体、新能源等硬科技领域，同时超千亿发债额度获批显示行业融资需求持续旺盛。

来源：财联社 2026-05-24

炒股19年，亏掉476万，这位券商员工又被罚了25万

天津证监局对前券商员工迟伟处以25万元罚款，因其在2005年至2024年间违规使用他人账户炒股累计亏损476万元，凸显监管对从业人员违规行为的高压态势。2026年以来，证券行业已有21人因类似行为受罚，显示监管重点在于行为本身而非盈亏结果。

来源：财联社 2026-05-24

罕见！这家券商年报被问询，什么情况？

太平洋证券因2025年业绩与行业趋势不符遭上交所问询，其自营和投行业务表现不佳，受价格战及城投债市场缩水影响显著。作为中小券商，该公司面临行业分化加剧和传统业务模式退潮的双重挑战，凸显区域券商在激烈竞争中的发展困境。

来源：证券时报网 2026-05-24

场外业务

中资券商跨境收益互换迎来新一轮发展机遇，会爆发式增长吗？

中资券商跨境收益互换业务因机构投资者全球资产配置需求增长迎来发展机遇，但受限于监管要求与风险管控，短期内难以爆发式增长。该业务作为合规的场外衍生品工具，具有标的广泛、交易灵活等优势，但仅限头部券商参与且面临严格监管。

来源：财联社 2026-05-24

SEC紧急“踩刹车”！美股代币化交易计划突遭推迟

美国证券交易委员会（SEC）推迟了允许加密货币企业交易代币化股票的计划，因需权衡市场参与者对第三方代币交易及技术可行性的担忧。该提案要求平台确保代币持有者享有与普通股东同等权利，但实施细节及潜在风险引发争议。

来源：智通财经网 2026-05-23

减持新规实施两周年：大宗交易、询价转让成产业资本退出“主渠道”

减持新规实施两周年以来，通过封堵衍生品交易等绕道减持行为，有效遏制了违规减持乱象，同时大宗交易和询价转让成为产业资本合规退出的主要渠道。监管部门持续强化对违规减持的高压监管，推动市场秩序进一步规范。

来源：证券日报网 2026-05-24

固收业务

为何经济周期上行带不动国债收益率

经济K型增长背景下，商业银行信用创造能力钝化导致贷款需求不足，资金被动配置国债推升需求，抵消了经济短周期上行对国债收益率的拉动作用，形成收益率与经济基本面背离的现象。

来源：财新网 2026-05-22

央行：将通过香港金融管理局债务工具中央结算系统债券投标平台，招标发行中央银行票据

中国人民银行将于2026年5月27日通过香港金融管理局债务工具中央结算系统发行两期中央银行票据，总额300亿元人民币，旨在丰富香港人民币金融产品并完善收益率曲线。其中，3个月期和1年期票据各150亿元，分别采用固定利率附息债券形式，通过荷兰式招标方式发行。

来源：第一财经 2026-05-22

今年以来科创债发行超8000亿元

2026年前5个月，中国科技创新债发行规模突破8000亿元，较去年同期大幅增长，主要受益于政策支持、成本优势及发行主体多元化。专家指出，科技创新债精准赋能硬科技领域，未来市场扩容潜力充足，但需进一步优化发行机制以提升中小科技企业参与度。

来源：证券时报网 2026-05-25

年内绿色债券市场创新提速

2026年中国绿色债券市场创新加速，产品体系从基础环保属性拓展至“绿色+”多元化模式，涵盖科创、区域建设等要素，并通过统一标准与跨境发行提升国际化水平。可持续发展挂钩债券表现突出，发行规模同比增长显著，同时人民币绿色主权债券首次常态化发行，推动市场双向开放。

来源：证券日报网 2026-05-24

熊猫债市场缘何加速扩容

2026年前4个月中国熊猫债发行规模同比大幅增长71.6%，反映出境外资本对人民币资产的信心增强，其增长主要得益于境内融资成本优势和政策制度优化。熊猫债市场扩容不仅推动了人民币国际化进程，还促进了境内外金融市场的双向开放与融合。

来源：证券日报网 2026-05-24

全球国债收益率持续攀升 中国宏观调控需留足余地

全球国债收益率持续攀升，美国30年期国债收益率突破5%，带动日本、英国等发达经济体国债收益率同步上涨，主要受中东局势引发的通胀焦虑影响。中国需在宏观调控中保持长远眼光，为利率上行周期可能带来的财政压力预留政策空间。

来源：证券时报网 2026-05-23

今年首期注资特别国债招标发行

2026年5月22日，财政部启动首期3000亿元注资特别国债招标发行，用于支持国有大型商业银行补充资本，增强其风险吸收和信贷投放能力。此次发行是继2025年首轮5000亿元注资后的第二轮举措，旨在构建覆盖全部国有大行的系统性资本保障体系，提升金融服务实体经济能力并筑牢金融安全底线。

来源：证券时报网 2026-05-23

债市收盘|央行投放1525亿，30年期国债收益率小幅上行0.3bp

央行5月22日投放1525亿元逆回购以缓解缴税期资金压力，但市场资金面仍趋紧，DR007升至1.37%，30年期国债收益率小幅上行0.3bp至2.234%，中短端利率下行动力不足，债市整体呈现震荡格局。

来源：财联社 2026-05-22

信息科技

大厂出手，AI大模型加速金融落地

盈米基金与阿里云在杭州联合发布“机构金融AI智能体解决方案”，通过四层架构设计降低金融机构AI应用门槛，同时推出具备长期记忆和复杂任务编排能力的“AI小顾3.0”，推动大模型在金融领域的专业化落地。当前金融AI仍面临专业性不足、可解释性缺失等痛点，未来具备自主感知与执行能力的智能体或将成主流发展方向。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-22

DeepSeek API完成输出提速与服务扩容，默认支持500并发同时在在线

DeepSeek宣布其API已完成输出提速与服务扩容，默认支持500并发同时在在线，企业用户可申请更高并发。同时，DeepSeek-V4-Pro模型API的2.5折优惠期将于2026年5月31日结束，价格将恢复至原价的14%。

来源：IT之家 APP 2026-05-23

微软推出Fara 1.5系列浏览器AI智能体模型，72%任务成功率超OpenAI Operator

微软研究院AI Frontiers实验室推出Fara 1.5系列浏览器AI智能体模型，包含4B、9B和27B三个版本，在Online-Mind2Web基准测试中以72%的任务成功率超越OpenAI Operator等竞品。该模型采用Qwen3.5基础检查点，结合浏览器截图和“观察-思考-行动”循环机制，并具备安全防护功能，适用于沙盒浏览器环境下的网页任务自动化。

来源：IT之家 APP 2026-05-23

自媒体

证券公司信息技术部员工利用未公开信息交易，被罚！

周某新利用未公开信息从事相关证券交易，交易股票130只，交易金额10,898.58万元，盈利2,813,036.10元；明示周某明从事相关证券交易，交易股票85只，趋同交易金额2,634.74万元，盈利462,351.94元。

来源：合规小兵 2026-05-23

一文通俗讲透债券交易利益输送（主要模式、监管红线、合规重点及典型案例、潜在触犯罪名分析）

债券圈里一些“习以为常”的做法——帮朋友过个券、调剂一下头寸、一起分点利润——放在以前可能就是人情往来，但放在今天的监管环境下，可能就是刑事犯罪。

来源：invictus耀的法研库 2026-05-25

其他要闻

两部门：共同落实好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策

财政部与中国人民银行召开联合会议，强调加强财政与货币政策协调，以实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，旨在提升宏观调控效能并服务实体经济，推动2026年经济工作目标的实现。会议重点讨论了支持金融市场稳定、完善财政金融协同机制及发展离岸人民币国债市场等议题。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-22

央行将开展6000亿元MLF操作

中国人民银行将于2026年5月25日开展6000亿元MLF操作，较到期量净投放1000亿元，超出市场预期，体现货币政策与财政政策协同发力支持实体经济。分析师指出，此次“收短放长”操作旨在平衡市场流动性，防范资金空转，同时为基建投资和制造业提供信贷支持。

来源：中国基金报 2026-05-22

陆家嘴财经早餐2026年5月25日星期一

美伊谈判进入关键阶段，双方在核问题条款上存在分歧，特朗普表示谈判有序推进但未急于达成协议。同时，中国神舟二十三号载人飞船成功对接空间站，粤港澳大湾区外贸数据即将发布，全球市场关注多项经济数据与财报披露。

来源：Wind万得 2026-05-25

路透早报：5月25日

特朗普称无须急于与伊朗达成协议，美军封锁仍将持续 沃什就任美联储主席，通胀压力与政治博弈凸显政策挑战 中国整治非法跨境证券再出重拳，逾20亿元罚单压顶、富途老虎美股暴跌

来源：路透财经早报 2026-05-25

股价刚创新高就减持，7只半导体热门股拟套现127亿

A股半导体板块股价创新高之际，7家龙头企业股东密集发布减持计划，拟套现总额达127亿元，其中中微公司大股东东鑫投资一年内三度减持套现124.7亿元，阿里巴巴也再度减持翱捷科技14.53亿元。

来源：第一财经 2026-05-24

多只指数基金围绕“持续运作”召开持有人大会

多家公募基金近期围绕指数基金“持续运作”召开持有人大会，部分议案因未达法定条件未通过，而新华社证A50ETF等产品则成功修改条款，反映出宽基公募竞争加剧及行业马太效应显著。数据显示，A500指数基金首尾分化明显，前十大基金公司管理规模占比超七成，市场资源加速向头部集中。

来源：证券日报网 2026-05-24

年内69家公募机构高管发生变动

2026年公募基金行业高管变动频繁，截至5月24日已有69家机构涉及139人调整，其中申万菱信基金新任总经理邱春杨具备丰富行业经验，凸显行业在竞争加剧背景下通过人事更迭推动市场化转型与高质量发展的趋势。南开大学教授田利辉指出，未来公募需强化投研体系构建、科技应用及治理平衡等核心能力以适应行业新阶段发展需求。

来源：证券日报网 2026-05-24

银行加快上调原油类基金风险等级至最高级

多家银行近期集中上调原油类基金风险等级至最高级（R5），涉及国有大行、股份制银行及城商行代销的各类原油基金产品，主要受监管趋严及国际油价波动加剧影响。此举旨在提升风险透明度，减少投资者盲目跟风，推动市场稳健运行，同时建议投资者审慎评估自身风险承受能力。

来源：证券日报网 2026-05-23

理财产品提前终止趋于常态化 主动“瘦身”成理财公司风控新策略

多家理财公司近期集中发布理财产品提前终止公告，涉及多类产品品种，主动“瘦身”正成为其风险控制新策略。数据显示，截至2026年一季度末，全市场存续理财产品达4.80万只，其中理财公司产品占比超七成。

来源：证券时报网 2026-05-25

难怪这些公募量化卖爆了！客户都想买量化

2026年公募量化基金市场呈现爆发式增长，年内22只产品启动发行，合计募资232.85亿元，5只产品收益率超50%，部分绩优产品已开启限购控规模。随着权益和固收背景公募纷纷布局量化赛道，发起式产品先行试水，公募量化正从小众走向主流竞争阶段。

来源：财联社 2026-05-23