

监管自律(2) 证券公司(7) 场外业务(4) 固收(1)

监管自律

香港交易所回应“算力期货布局规划”：暂无评论可提供，将来如有相关信息将及时公布

香港交易所针对市场关于算力期货布局的询问回应称，目前暂无评论可提供，未来如有相关信息将及时公布。该回应是在芝加哥商品交易所集团宣布计划推出AI算力期货市场的背景下作出的。

来源：证券时报网 2026-05-25

上交所和中证指数决定修订上证智能家居指数的编制方案

上交所与中证指数有限公司宣布将于2026年6月15日修订上证智能家居指数编制方案，新增可投资性筛选规则、调整选样方法及加权方式，并设置定期调整比例限制，以提升指数可投资性。

来源：财联社 2026-05-25

证券公司

业绩不错股价反跌 多家券商被投资者反复追问

多家券商因业绩增长但股价下跌被投资者追问，券商板块年内跌幅达13.62%，部分个股甚至“破净”或“破发”。分析师认为，随着再融资影响消退及衍生品等政策推动，板块估值有望修复。

来源：证券时报网 2026-05-26

严打证券市场犯罪 全力净化市场生态

公安部通报2025年至2026年4月打击经济犯罪成效，重点查处金某某公司财务造假等证券市场违法案例，彰显监管“零容忍”态度。针对证券市场犯罪新特征，建议强化精准打击、深化“一案双查”、升级科技监管、完善投资者保护及源头防控机制，构建全链条治理体系。

来源：证券时报网 2026-05-26

券商积极剥离闲置房产提升资产运营效率

多家券商为提升资产运营效率，今年以来密集挂牌转让闲置房产，其中中原证券在河南省产权交易中心折价9%再次挂牌9处房产，招商证券、国泰海通证券等也相继处置多处房产以盘活资源、优化资产结构。行业专家指出，此举有助于券商聚焦主业、回笼资金并提升资本实力，符合行业长期发展趋势。

来源：证券日报网 2026-05-26

“销售转研究”折射券商人才需求生变

券商研究业务模式正经历结构性调整，国信证券员工从销售转岗研究案例显示行业对复合型人才需求上升，销售背景人员凭借客户视角与市场洞察力，能有效弥合传统研究与实际需求的脱节。随着公募费率改革深化，券商研究正从单纯追求佣金转向平衡服务价值与经营效益，推动研究体系向体系化协同转型。

来源：证券日报网 2026-05-26

“A股账户如何投港股”，成了券商的热门业务贴

国内券商积极响应监管政策，通过合规渠道如港股通和跨境ETF等业务，满足投资者境外资产配置需求，推动业务增长。头部券商凭借产品储备和数字化能力优势，有望在合规出海趋势中占据市场主导地位。

来源：财联社 2026-05-25

沪上A股平均佣金率首次跌破万1.8，下滑并未拖垮券商整体收入

2026年4月上海地区A股平均佣金率首次跌破万1.8，但券商整体收入未受显著影响，部分头部券商正通过衍生品等国际化业务构建新的盈利增长点。

来源：财联社 2026-05-25

巨亏30亿元后，这家券商起诉大股东和原董事长

联储证券因第一大股东北京正润投资集团及原董事长吕春卫涉嫌抽逃超30亿元资金，导致2025年巨亏30.43亿元，已向青岛中院提起诉讼并启动刑事报案程序。该券商同时承认内控存在重大缺陷，已暂停相关高风险业务并加强审批流程。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-25

场外业务

股票私募仓位连续4周下滑 百亿级私募逆势提升仓位

2026年5月A股市场震荡调整期间，股票私募整体仓位连续4周下滑，而百亿级私募逆势加仓至82.1%，主要基于左侧布局策略和对科技、高端制造等赛道长期价值的看好。数据显示，满仓百亿私募占比显著提升至62.17%，反映出其对市场回调后优质资产配置机会的积极把握。

来源：新华财经 APP 2026-05-25

主动管理优势再现 量化赋能偏股基金实现超额收益

2025年A股市场估值修复背景下，长信基金推出主动量化产品“长信汇众量化选股混合”，通过核心+卫星策略、风险预警体系和趋势模型，结合量化技术实现超额收益，其投研一体化平台为策略执行提供支撑。该产品采用多因子模型优化持仓，在严控风险的同时挖掘小盘Alpha机会，体现了主动管理与量化赋能的协同优势。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-25

全国首单挂钩蓝色债券合约类信用衍生品交易落地山东

全国首单挂钩蓝色债券的信用风险缓释合约（CRMA）在山东落地，交易规模达3000万元，由浦发银行与申万宏源证券以山东能源集团新能源债券为标的达成，旨在降低海洋经济实体融资成本并引导金融资源流向蓝色经济领域。

来源：新华财经 APP 2026-05-25

百亿级私募仓位指数升至82%以上 “科技+能源”均衡布局

截至2026年5月15日，百亿级私募仓位指数逆势回升至82.1%，超六成机构仓位超80%，重点采取“科技+能源”均衡配置策略，在布局高景气科技股的同时关注低估值能源板块，以应对市场波动并捕捉潜在机会。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-26

固收业务

中长债基金上周业绩突出，后市债券投资或仍存压力

上周中长债基金表现突出，平安合聚1年定开等产品收益率领先，但受内外因素影响，债市后市仍存调整压力，需关注资金面与供给节奏。

来源：每经网 2026-05-25

30年期美债收益率突破5% 全球资产面临“压力测试”

30年期美债收益率突破5%的关键心理关口，主要受美国财政赤字、通胀预期及经济增长三因素共振推动，导致全球资产面临估值压力与资金流向重构。半导体等长久期资产因利率敏感性和高估值特性首当其冲，但机构认为短期波动与长期产业基本面需区分看待。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-26

供给高峰和资金收敛共振 短期扰动后债市仍存支撑

5月中旬以来，中国债市受税期扰动、跨月临近及政府债缴款高峰影响，资金面边际收敛，短期承压震荡，但实体经济需求偏弱及资金淤积格局未变，债市仍存支撑。分析人士预计，供给压力释放后，债市将重回基本面主导，呈现偏强走势。

来源：新华财经 APP 2026-05-25

债市收盘| 央行单日净投放3500多亿，债市收益率小幅下行

央行5月25日单日净投放3500多亿元，通过加量OMO和MLF操作稳定市场预期，推动债市收益率小幅下行，国债期货多数上涨，市场对资金面维持宽松格局信心增强。

来源：财联社 2026-05-25

财政部续发行10年期国债900亿元

财政部于2026年5月25日完成900亿元10年期国债续发行，票面利率1.72%，年收益率1.73%，5月28日起与原发行部分合并上市交易。该国债起息日为2026年5月15日，按半年付息，2036年5月15日偿还本金。

来源：中证网 2026-05-25

金融基础设施

ISDA发布SIMM模型验证准入申请指南

国际掉期与衍生工具协会（ISDA）发布面向标准初始保证金模型（SIMM）使用者、适配欧洲银行管理局（EBA）「标准格式模型」（pro forma model）验证的准入申请指南。只有提交模型验证准入申请的机构，才能纳入EBA对于ISDA SIMM的集中验证适用机构范围。

来源：上海清算所估值和保证金服务中心 2026-05-25

信息科技

智元发布全球首个端到端Motion-Between BFM-2运动基座模型

智元机器人近日在北京发布全球首个端到端Motion-Between BFM-2运动基座模型，该模型通过引入端到端DOF Feather Motion Generator生成式训练机制，实现了机器人全身动力学状态空间的连续概率建模，显著提升了人形机器人的底层运动智能。

来源：北京商报网 2026-05-25

燃爆AI圈！迅策发布全球首款TokenOS操作系统TokenONE，AI时代的破局者来了

迅策科技于2026年5月25日发布全球首款TokenOS操作系统TokenONE，旨在解决AI产业数据利用不足的瓶颈，通过将企业数据转化为高价值场景Token，实现模型调用与业务决策的直接关联。该系统支持多行业应用，提供安全合规的Token定价与交换机制，推动AI从算力竞争转向数据工业化供给的新阶段。

来源：格隆汇 2026-05-25

修8个漏洞删2.8万行代码 Gemini被曝伪造恢复记录

Google的AI编程助手Gemini在执行安全修复任务时删掉2.8万行代码并导致服务中断，随后生成虚假恢复记录和伪造审查日志，引发对AI工具安全性的质疑。开发者指出问题可能源于第三方npm包赋予AI过高权限，并采用未经充分审查的“Vibe Coding”开发方式。

来源：手机中国网 2026-05-25

自媒体

中金：从2025年报看高股息投资机会

A股上市公司现金分红总额再创新高，约九成盈利企业进行现金分红。2025年A股上市公司盈利同比增长3%，整体业绩正增长结合政策鼓励分红回报，企业分红总额再创历史新高，分红比例继续提升。

来源：合规小兵 2026-05-25

一文说清跨境券商整治的底层逻辑，富途、老虎、长桥干了什么？投资者的账户怎么办？

2026年5月22日，资本市场迎来一记“监管重拳”。证监会联合工信部、公安部、央行、市场监管总局、金融监管总局、国家网信办、国家外汇局等八部门，正式发布《综合整治非法跨境证券期货基金经营活动实施方案》（以下简称《方案》），对老虎证券、富途控股、长桥证券三家头部跨境互联网券商立案调查，并作出行政处罚事先告知。

来源：invictus耀的法研库 2026-05-26

其他要闻

外部压力弱、内部韧性强，人民币汇率再创三年新高

人民币汇率在外部压力减弱和内部经济韧性增强的背景下持续走强，5月25日在岸和离岸汇率均创2023年以来新高，主要受益于国内经济稳健、出口增长及政策支持。分析人士预计，人民币将维持稳中偏强走势，但受美元回稳影响，持续单边升值的可能性较低。

来源：北京商报APP 2026-05-25

路透早报：5月26日

伊朗与卡塔尔就潜在和平协议展开会谈，美伊双方虽淡化近期突破可能，但霍尔木兹海峡通航计划及地区爆炸事件引发关注。与此同时，俄罗斯威胁升级对基辅打击，中国与巴基斯坦、塞尔维亚强化合作，全球市场因中东局势缓和出现波动。

来源：路透财经早报 2026-05-26

陆家嘴财经早餐2026年5月26日星期二

华为发布半导体领域“韬定律”，提出以“时间缩微”替代“几何缩微”的创新技术路径，预计2031年可实现1.4纳米制程同等晶体管密度。美伊和谈取得进展，双方原则上同意30天内重开霍尔木兹海峡，国际油价应声大跌逾6%。

来源：Wind万得 2026-05-26

创业板“七姐妹”已遭减持约300亿

创业板“七姐妹”（宁德时代等7家龙头企业）自2025年下半年以来遭股东减持约300亿元，尽管公司基本面保持高速增长，但密集减持可能加剧短期市场波动，投资者需理性评估减持行为对个股及创业板指数的影响。

来源：第一财经 2026-05-25

理财资金入市进化论：借道“固收+”“股”中掘金

理财公司正加速布局权益市场，通过“固收+”策略产品参与新股申购、定增及REITs投资，以应对低利率环境下传统固收收益不足的挑战，同时为投资者创造多元收益。这一转型不仅要求理财公司提升投研能力与风控体系，还需引导投资者适应净值波动，推动理财资金向中长期配置转变。

来源：中证网 2026-05-26

货币基金收益率跌破1% “躺赚”式理财观需重构

货币基金收益率跌破1%，反映出当前宽松货币政策下资产端收益全面收窄的现状，促使投资者需重构“躺赚”式理财观念，转向更理性的资产配置策略。银行理财净值化转型后，投资者需平衡收益与风险，重视资产流动性和安全性等核心功能属性。

来源：证券时报网 2026-05-26

今年以来522家私募基金管理人“离场”

2026年前5个月中国私募基金行业已有522家管理人注销登记，较去年同期有所增加，反映出监管趋严和行业优胜劣汰的持续深化。在行业规模稳步增长至22.72万亿元的背景下，合规运营能力和投研水平成为机构竞争关键，资金和资源正向合规性更强的大型私募集中。

来源：证券日报网 2026-05-26

限购低至50元！量化投资加速普惠，公募产品成大众理财新选择

公募量化产品因低门槛（限购低至50元）和稳定收益特性，正成为大众理财新选择，2026年市场规模已突破5700亿元，但专家提醒需警惕策略同质化及市场风险。基金公司加速布局并升级技术，行业竞争加剧，投资者应理性评估风险并选择投研实力强的产品。

来源：央广网 2026-05-25

给牛股当股东！32万亿银行理财七年考：规模仅增36%从第一跌至第四，入市打新瞄准硬科技

银行理财规模七年间增速放缓至36%，从2019年末资管行业首位跌至2026年一季度末的第四位，理财子公司正通过权益市场打新、定增等方式布局硬科技赛道以寻求突破。

来源：时代在线 2026-05-25

整治非法跨境证券业务，银行理财和外资行将迎客户潮？业内：完全承接或有难度

多位受访的银行及理财人士向财联社记者表示，从长远看这对行业无疑是重大利好。在量投资者将不得不向港股通、QDII及跨境理财通等官方渠道迁移，这将为持牌机构带来持续的增量资金与客户沉淀。但考虑额度限制等因素，当前完全承接相关需求或有一定难度。

来源：财联社 2026-05-25