

监管自律(6) 证券公司(6) 场外业务(6) 固收(6)

监管自律

香港交易所修订停牌证券买卖规则

香港交易所于2026年5月26日修订证券停牌买卖规则，明确禁止交易所参与者买卖停牌证券，但为满足最低公众持股比例、完成证券借贷或特定发行活动等五种例外情况除外，违规者将面临纪律处分。

来源：智通财经网 2026-05-26

中证协全面摸底券商利益冲突管理现状，直指治理架构、业务交叉与跨境穿透

中国证券业协会近期启动券商利益冲突管理调研，重点聚焦衍生品等创新业务的风险评估机制，并深入审视跨境业务协同与集团化管理的利益冲突管控难点。问卷直指交易顺序、价格倾斜等核心问题，要求券商从治理架构与决策机制层面强化合规风控。

来源：中证金牛座 APP 2026-05-26

中基协：截至4月末存续私募基金管理人18792家 管理基金规模23.46万亿元

中国证券投资基金业协会（中基协）数据显示，截至2026年4月底，全国存续私募基金管理人达18792家，管理基金规模23.46万亿元，涵盖证券投资、股权及创业投资等多个领域。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-26

中上协：1至4月，全市场新增18家A+H股公司，募资总额超过800亿港元

2026年1至4月，全市场新增18家A+H股公司，募资总额超800亿港元，其中8家为战略性新兴产业公司。同期境内股票市场上市公司达5519家，制造业公司占比59.6%，市值环比增长7.9%至117.2万亿元。

来源：新华财经 APP 2026-05-26

深交所召开商业不动产REITs市场投资人专题交流会

深交所于5月25日召开商业不动产REITs投资人专题交流会，70余家机构代表围绕市场机遇与投资生态建设展开研讨，旨在推动REITs市场高质量发展。深交所表示将严控项目质量、优化服务体系并深化投资者沟通，促进商业不动产REITs试点平稳落地。

来源：证券日报网 2026-05-26

上交所举办中国-巴西ETF互通国际路演推广活动

上交所与巴西证券期货交易所联合举办线上国际路演活动，旨在深化中巴资本市场合作，吸引巴西投资者通过ETF互通机制配置中国资产。活动展示了中国经济增长潜力及资本市场开放成果，目前已有3只ETF产品上市运行平稳，未来将进一步拓展跨境合作。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-26

证券公司

销售转岗研究员，券商研究人才新动向！

国信证券研究所原机构销售王文静转岗至金融团队，投身非银金融研究，引发业内对券商研究人才结构变化的关注。随着公募基金费率改革深化，券商研究所正探索多元化商业模式，复合型人才在行业转型中更具优势。

来源：中国基金报 2026-05-26

“掘金”科技牛股 券商浮盈惊人

2025年以来，券商通过科创板跟投和早期股权投资在科技股中斩获多重收益，部分跟投浮盈甚至超过全年净利润，推动行业科创属性显著提升。国泰海通证券测算显示，2026年券商板块盈利弹性有望突破200亿元，科技企业投资正成为券商第三大成长主线。

来源：第一财经 2026-05-27

跟投一单胜做一年投行：券商掘金科技牛“赢麻了”

2025年以来，券商通过科创板企业保荐跟投及早期股权投资，在科技牛市中实现多重收益，部分跟投浮盈甚至超过全年投行业务收入。头部券商凭借项目储备和投投联动优势，科创属性日益凸显，成为业绩增长的重要驱动力。

来源：第一财经 2026-05-26

券商利益冲突管理迎来全面“体检”46个直指制度落地与管控抓手

中国证券业协会近期启动对券商利益冲突管理现状的全面调研，通过46个问题深入评估制度执行与管控措施，重点关注跨业务协同、集团化治理及跨境业务中的利益冲突防范。此次调研旨在推动行业从制度完善转向执行落地，强化券商在综合金融服务中的合规底线与风险管理能力。

来源：中证网 2026-05-27

券商多措并举提升跨境投资服务能力

中国证监会等八部门联合印发方案整治非法跨境证券期货基金活动，推动居民跨境投资需求向本土券商合规渠道转移。券商正通过优化港股通、QDII等业务布局及提升投研能力，积极拓展跨境服务以满足投资者多元化资产配置需求。

来源：证券日报网 2026-05-27

出任董事长并代行总裁，朱江涛官宣掌舵万亿资产招商证券

招商证券新任董事长朱江涛正式掌舵，其深厚的银行风险管理背景将为公司衍生品等业务注入新动能，同时推动“银证协同”战略及AI证券公司的转型发展。

来源：财联社 2026-05-26

场外业务

韩国拟加强对跨境加密货币交易监管

韩国财政部宣布将强化对跨境加密货币交易的监管，要求相关平台在财政经济部注册并向央行报告交易活动，以遏制非法外汇交易。新规旨在应对虚拟货币跨境交易增加带来的风险，并加强外汇市场稳定性。

来源：新浪财经 APP 2026-05-26

灰色操作监管套利 警惕跨境场外期权交易风险

随着内地场外衍生品市场监管趋严，部分个人投资者和中介机构转向香港市场进行跨境场外期权交易，利用资金过桥和资质包装规避监管，形成灰色交易链条。监管部门警示此类交易存在跨境监管套利、内幕交易隐蔽化等风险，且风险敞口集中于少数大型机构。报告强调，投资者需警惕高杠杆带来的潜在损失。

来源：证券时报网 2026-05-27

高杠杆博高收益 内地资金绕道香港豪赌场外期权

内地资金为规避监管，通过香港渠道参与高杠杆A股个股场外期权交易，形成跨境灰色产业链。尽管暴利案例吸引投资者涌入，但该业务存在监管套利、法律风险及内幕交易隐患，且多数散户面临高亏损风险。

来源：证券时报网 2026-05-27

百亿元级私募机构已率先加仓

A股市场震荡期间，百亿元级私募机构逆势加仓，仓位指数回升至82.10%，显示其对科技、高端制造等赛道长期价值的看好。业内人士建议均衡配置多元策略，把握结构性机会。

来源：证券日报网 2026-05-27

欧洲央行称私募信贷动荡尚未构成系统性风险

欧洲央行在最新报告中指出，尽管近期私募信贷市场动荡尚未对欧元区金融体系构成系统性风险，但部分行业如保险公司和养老金可能面临间接压力，且风险敞口集中于少数大型机构。报告强调，监管层对风险规模和集中度缺乏透明度可能加剧市场担忧。

来源：新华财经 APP 2026-05-26

加密市场步入“休眠期”！比特币隐含波动率降至九个月新低

比特币隐含波动率跌至九个月新低，反映出加密市场交易活动低迷及投资者兴趣转移，同时美国现货比特币ETF资金流出加剧了市场抛售压力。市场分析显示，当前比特币价格接近持仓成本时更易触发集中抛售，导致波动率持续走低。

来源：智通财经网 2026-05-26

固收业务

优化专项债资本金机制，放大投资撬动效应

专项债券用作项目资本金是中央强化资金撬动效应的重要举措，但实践中存在规模占比偏低、市场化融资不畅等问题。文章剖析了项目收益约束、监管要求冲突、审核标准不协同及社会资本衔接不畅等成因，并提出拓宽偿债来源、差异化资产管理、财政金融协同审查及打通社会资本合作等优化路径。

来源：第一财经 2026-05-26

单周转债“上新”8只，审批边际提速，可转债供需缺口有望缓解

近期可转债市场审批提速，单周新增8只转债获批，科技类转债占比显著提升，供需缺口有望缓解；但受审批至上市周期及强赎潮影响，短期内存量规模收缩压力仍存。

来源：财联社 2026-05-26

债市收盘|央行单日再度净投放2485亿元，债市小幅走强

央行5月26日单日净投放2485亿元，推动资金面边际转松，债市收益率小幅下行，10年期国债活跃券收益率降至1.743%，但债券估值偏贵制约了进一步下行空间。

来源：财联社 2026-05-26

人民币强势突破6.8，港股转债迎来扩容潮，近一年发行已超600亿美元

人民币汇率走强突破6.8关口，推动中资企业赴港发行可转债规模激增，近一年发行量超600亿美元，其中零息可转债因“低成本融资、高弹性收益”的双重优势成为市场热点。香港市场灵活的发行机制和人民币升值预期共同促成了本轮转债扩容潮，药明康德、紫金矿业等企业发行的零息可转债均获超额认购。

来源：财联社 2026-05-26

信息科技

阿里云发布Qwen Cloud等 加速AI出海

阿里云在新加坡发布Qwen Cloud等AI产品，加速海外市场布局，覆盖模型、入口及云基础设施升级，以满足全球开发者对AI能力的需求。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-26

OpenAI GPT-5.6模型曝下月发布：AI上下文150万tokens

OpenAI计划于2026年6月发布GPT-5.6模型，其显著特点是支持150万tokens的上下文窗口，较前代提升43%，并具备更强大的前端界面生成能力。开发者测试显示该模型能流畅处理超百万tokens的输入，同时生成接近商用水平的前端应用界面。

来源：IT之家 APP 2026-05-26

中国AI模型正跨越“技术鸿沟” “Android化”将成厂商破局的关键路径

中国AI模型正逐步缩小与北美在技术能力上的差距，但海外市场渗透与用户信任仍是主要挑战。开源、低成本部署与本地化能力被视为中国厂商突破全球市场的关键路径。

来源：智通财经网 2026-05-26

谷歌推Gemini 3.5 Flash (Low) 并重置所有配额

谷歌于2026年5月26日推出轻量版Gemini 3.5 Flash (Low)，通过降低推理强度减少45%的Token消耗，并重置所有免费及付费计划的周配额，以提升使用效率。该版本由Google DeepMind团队主导优化，在软件工程任务中表现优于早期版本，同时保持系统提示词和上下文压缩质量。

来源：DoNews 2026-05-26

自媒体

中金缪延亮：美国如何逆势开放资本账户？

美国今天常被视为资本自由流动与金融开放的象征，但鲜为人知的是，其资本账户的彻底开放并非一蹴而就，而是一部以储备货币利益为核心、在美元霸权收益和金融稳定风险之间的动态权衡史。

来源：中金点睛 2026-05-27

其他要闻

陆家嘴财经早餐2026年5月27日星期三

美伊冲突持续升级，伊朗谴责美国违反停火协议并威胁封锁石油运输，同时美伊谈判围绕资金解冻问题陷入僵局；中国与巴基斯坦重申恢复中东和平的五点倡议，A股融资余额突破2.9万亿元创历史新高，小米宣布200亿港元股份回购计划。

来源：Wind万得 2026-05-27

路透早报：5月27日

伊朗称美国新一轮打击违反停火协议，美称行动属防御性质 类似就对华降税商品征询意见，关税或长期高于他国 特朗普完成例行体检，称身体状况极佳

来源：路透财经早报 2026-05-27

跨境开户乱象仍存 合规出海投教热潮骤起

中国证监会等八部门联合整治跨境证券违规经营，对老虎、富途等机构开出22亿元罚单，但违规开户乱象仍以隐蔽方式存在。在此背景下，合规投教热潮兴起，头部券商通过社交平台 and App普及港股通、QDII基金等合法渠道，引导投资者转向受监管的跨境投资方式。

来源：北京商报 2026-05-27

年内逾600只理财产品提前退场，理财资金流向何处

2026年银行理财市场迎来产品“退场潮”，年内已有逾600只理财产品提前终止，主要因规模缩水触及清盘线或达到止盈条件。理财资金部分回流存款与保险产品，部分转向权益类资产及“固收+”产品，整体仍主要在理财市场内部重新配置，行业正从规模扩张转向质量竞争。

来源：第一财经 2026-05-26

工具化投资成新宠 基金标签“失灵”引争议

工具化投资热潮下，主动基金因持仓信息披露滞后导致产品标签与实际运作错位，引发投资者争议。业内人士指出，主动基金的核心竞争力在于阿尔法选股能力，而非标签化营销，需强化细分领域研究和负债端管理以应对市场波动。

来源：中证网 2026-05-27

年内已有6家A股公司申请庭外重组

2026年以来，已有6家A股公司申请庭外重组，其中ST长方因债务危机获深圳福田企业重组服务中心受理，凸显当前部分A股公司面临的严峻财务压力。庭外重组作为非司法程序，具有灵活高效的特点，为困境企业提供了债务调整和资产重构的新路径。

来源：证券时报网 2026-05-27

机构正加强上市银行调研

2026年二季度以来，证券公司、基金公司等机构对28家上市银行展开56次调研，重点关注区域性银行的差异化优势及净息差、信贷投放等核心业绩指标。专家指出，区域性银行凭借本地化经营优势和政策响应能力成为机构关注焦点，预计2026年将成为银行业净息差筑底之年，行业将步入低息差高质量发展阶段。

来源：证券日报网 2026-05-27

年内578家A股公司发布回购预案 涉金额超1000亿元

2026年A股市场回购活跃，578家公司发布633份回购预案，涉金额超1000亿元，龙头企业如美的集团、五粮液等推出百亿级回购计划，策略呈现多元化、规模创新高且与公司战略深度绑定。监管政策优化推动回购生态完善，专家预计回购将常态化并成为企业长期价值管理的重要战略工具。

来源：证券日报网 2026-05-27

分红创新高 息差创新低 银行如何平衡股东回报与资本安全

2025年A股上市银行拟分红总额达6456.36亿元创新高，但净息差收窄至1.4%的历史低点，银行面临平衡股东回报与资本补充的挑战。业内人士指出，资本充足的大型银行将维持稳定分红，而部分中小银行需优先考虑利润留存以增强风险抵御能力。

来源：中证网 2026-05-27

理财“特种兵”出没 短线炒作紧盯“爆金市”行情

一批自称理财“特种兵”的投资者正通过短线操作新发、小规模理财产品，利用资金集中兑付、大额赎回和机构冲业绩等因素造成的“爆金市”行情套利，但随着监管政策收紧，此类套利空间正逐步收缩。业内人士提醒，频繁交易徒增成本且风险较高，投资者应理性分析产品底层资产和长期表现，避免盲目追高。

来源：中证网 2026-05-27

从规模扩张到价值回归 37万亿元规模公募 基金谋变

中国公募基金行业正经历从规模扩张到价值创造的战略转型，2026年规模已达37万亿元。监管改革推动费率调整、投资行为规范及考核体系优化，促使行业聚焦投资者回报，形成多元化竞争格局。

来源：上海证券报·中国证券网 2026-05-27

“韬(τ)定律”真能换道超车？多家券商解读，三大主线明确受益

多家券商分析认为，华为提出的“韬(τ)定律”为中国半导体产业提供了换道超车的新路径，将推动晶圆代工、先进封装及AI芯片三大主线受益，但同时也面临热管理和成本控制等挑战。

来源：财联社 2026-05-26