

监管自律

中期协：今年7月全国期货市场成交额达86.28万亿元

中国期货业协会数据显示，2026年7月全国期货市场成交额达86.28万亿元，同比增长20.99%，其中贵金属、能源化工及农产品板块表现活跃，而黑色系品种成交量普遍下降。

来源：央视财经 APP2026-08-12

港交所徐经纬：香港正发展为全球领先矿业融资中心

香港交易所董事总经理徐经纬指出，随着全球能源转型及AI发展推动工业金属需求增长，香港正迅速崛起为全球领先的矿业融资中心，2026年上半年矿业企业融资额达72亿美元。港交所通过加强区域合作及分拆上市等举措，进一步巩固其市场地位。

来源：观点2026-08-12

证券公司

国联民生业务大挪移：民生证券将承接财富管理业务

国联民生通过业务重组将财富管理业务划转至全资子公司民生证券，使其专业化定位为财富管理平台，同时母公司聚焦固定收益、股票及衍生品投资等自营业务。此次整合优化了资源配置，民生证券客户规模及业务体量显著提升，并获基金投顾资格，强化了财富管理领域的竞争力。

来源：每日经济新闻2026-08-13

场外业务

印度散户股票衍生品交易一年亏损96亿美元 监管遏制措施成效有限

印度散户在截至2026年3月的一年中因股票衍生品交易亏损96亿美元，监管措施虽使亏损额和参与人数略有下降，但成效有限，凸显监管机构劝阻个人投资者参与高风险交易的挑战。

来源：财联社2026-08-12

美国证监会据报将公布加密资产发行新规，为代币化股票铺路

美国证监会（SEC）计划于8月15日公布加密资产发行新规，重点讨论代币化证券交易的“创新豁免”方案，允许上市公司反对第三方代币化其股票，并加强反洗钱措施。此举标志着美国对代币化股票的监管从模糊走向清晰，可能重塑市场结构并影响全球竞争格局。

来源：新浪财经 APP2026-08-12

量化基金走下神坛？

2026年7月，中国量化基金业绩显著下滑，纯多头量化基金平均亏损17%，头部机构产品跌幅超20%，行业规模虽达3.45万亿元但收益神话破灭。专家指出量化策略具有周期性，市场整体下跌时难以规避回撤，此次表现虽优于主动型基金，但仍引发对其“不败之身”的质疑。

来源：南方周末 APP2026-08-12

2026年郑商所静宁苹果“保险+期货”县域覆盖项目启动

2026年郑州商品交易所（郑商所）在甘肃省静宁县启动苹果“保险+期货”县域覆盖项目，该项目由价格保险升级为收入保险，构建全链条收益保障体系，八年来累计服务8.44万户果农，风险保障金额达30.63亿元。郑商所通过金融创新助力乡村振兴，该项目已成为国内持续时间最长、覆盖面最广的农业风险管理示范案例。

来源：证券日报网2026-08-12

7月私募备案创年内新高，头部私募主导备案，小众期权策略备案大增

7月中国私募证券产品备案量达1763只，创年内新高，头部私募主导备案，其中股票策略占比超七成，期权策略备案量环比大增45.45%。前7个月证券类私募备案总量同比增长43.85%，权益资产仍是机构配置核心，量化私募占比近半。

来源：财联社2026-08-12

量化私募的淘汰赛与融合战

2026年，中国量化私募行业规模突破3万亿元，但受科技股回调影响，超额收益骤降，行业进入深度洗牌阶段。头部与中小机构分化加剧，风控纪律与策略差异化成为生存关键，量化与主观投资的融合趋势日益明显，行业正从规模竞争转向能力淘汰。

来源：中国证券报2026-08-13

固收业务

评级“挤水分”：科创债市场第三方机构的角色定位

2026年中国科创债市场发行规模突破2.8万亿元后，第三方评级机构的角色定位成为制约市场高质量发展的关键瓶颈，监管部门正通过评级整治和制度创新推动其回归“投资者看门人”职能。当前探索包括投资者付费评级、投票选择机制等方案，但核心挑战仍在于如何切断评级机构与发行人的利益链条，实现真正的独立性。

来源：财新网2026-08-12

三维发力高质量建设债市“科技板”

中国人民银行提出高质量建设债券市场“科技板”，以解决科创企业融资难题，截至2026年8月已发行科创债2880只，规模达3.04万亿元，并通过优化评估体系、强化风险分担和完善制度推动其高质量发展。

来源：证券日报网2026-08-13

债市延续震荡偏强格局 机构把脉下半年投资策略

2026年下半年中国债市预计延续震荡偏强格局，机构建议采取波段交易策略，关注超长期端与长端利差压缩机会，同时加强久期管理和回撤控制。当前市场交易拥挤度上升，追涨赔率回落，需警惕政策信号与基本面变化对收益率的影响。

来源：上海证券报·中国证券网2026-08-12

债市收盘|央行连续两日逆回购零操作，30年期国债收益率小幅回调0.5bp

央行连续两日暂停逆回购操作，导致短端资金利率温和上升，30年期国债收益率小幅回调0.5个基点，债市短期或维持震荡格局。超长期债供给增加叠加税期临近，进一步抑制了长债上行空间。

来源：财联社2026-08-12

债市多头情绪升温 10年期国债收益率再跌破1.7%

国内债券市场多头情绪高涨，10年期国债收益率于8月12日跌破1.7%至1.694%，30年期国债收益率同步降至年内低位2.160%，主要受宽松政策预期及资金面偏松等因素推动，但市场多空博弈加剧，利率下行趋势仍需观察。

来源：证券时报网2026-08-13

信息科技

腾讯混元Hy4将在近期发布

腾讯计划近期发布混元Hy4大模型，此前Hy3版本上线一周调用量较前代增长超68倍，已完成从预见到正式版的快速迭代。

来源：科创板日报2026-08-12

国内首个成功运行超 2 万亿参数大模型的超节点，阿里云灵骏真武 M890 超节点实例上线

阿里云在内蒙古乌兰察布推出国内首个支持超2万亿参数大模型的灵骏真武M890超节点实例，提供64卡高速互联算力单元，并实现低碳高效运行。该实例支持FP8/FP4低精度计算，训练性能较上一代提升3倍，并计划在全球扩展模块化数据中心产能。

来源：IT之家2026-08-12

阿里云：千问AI Arena上线

阿里云于8月12日推出“千问AI Arena”平台，旨在为AI开发者提供基于真实业务场景的挑战任务及评测环境，首个任务聚焦跨境电商商品上架问题。

来源：Bianews2026-08-12

为什么说“信任”是大模型落地证券业的最大瓶颈？

在证券行业，大模型落地的核心瓶颈并非技术，而是双向信任问题，涉及用户对AI投资建议的信任及监管对AI安全可控性的信任。为构建信任基座，行业正通过权威认证体系强化数据安全与治理能力，将安全成本转化为竞争优势。

来源：上海证券报·中国证券网2026-08-12

自媒体

券商首席5000字讲透AI投研的“陷阱”与“护城河”

光大证券首席分析师王开指出，AI投研存在“蒸馏”历史知识相互冲突、无法捕捉非文本关键信息等核心陷阱，强调超额收益依赖人类对产业一线的深度理解与判断。他建议机构划出“飞地”培育AI工作流，同时保留资深分析师在商业逻辑洞察和现场调研中的不可替代优势。

来源：Wind万得2026-08-12

其他要闻

央行：预计本轮主要经济体央行货币政策调整将相对温和

央行在2026年第二季度货币政策执行报告中指出，受中东局势紧张等因素影响，主要经济体通胀水平上升，但预计本轮货币政策调整将相对温和，对全球经济和金融市场的冲击可能小于以往。

来源：证券时报网2026-08-12

路透早报：8月13日

美伊谈判陷入僵局，双方互指违反协议，霍尔木兹海峡仍处封锁状态；中国央行强调将加大逆周期调节力度，保持流动性充裕。

来源：路透财经早报2026-08-13

陆家嘴财经早餐2026年8月13日星期四

中国央行宣布将适时调整货币政策工具以保持流动性充裕，并首次在月中开展隔夜逆回购操作；美国7月通胀数据温和，美联储加息压力缓解，同时特朗普宣称美国完全控制霍尔木兹海峡。腾讯二季度资本开支大增176%，DeepSeek V4 Pro性能接近Fable 5，美国撤销联邦政府设备使用TikTok禁令。

来源：Wind万得2026-08-13

从板块轮动中脱颖而出 超70只基金净值创历史新高

在A股市场板块轮动背景下，超70只基金净值创历史新高，其中方正富邦金立方一年持有D以50.52%的年内回报领跑，基金经理通过周期布局 and 逆向操作把握结构性机会。市场从AI热潮转向均值回归过程中，均衡配置和行业轮动策略成为超额收益的关键，部分基金通过前瞻布局消费、医药等低估值板块实现逆势增长。

来源：证券时报网2026-08-13

金价迎来拉升行情，但年内高点回撤22%，黄金理财产品发行近乎“停摆”两月

2026年黄金市场经历剧烈波动，现货金价从1月的历史高点5598.75美元/盎司回撤22%，导致挂钩黄金的理财产品发行近乎“停摆”近两个月。尽管金价大幅震荡，多数黄金理财产品仍实现正收益，但机构对后市金价预期存在分歧，目标价区间为4100-5000美元不等。

来源：财联社2026-08-12

分红、回购、增持常态化推进 A股公司以实际行动稳市场强信心

A股上市公司通过增加中期分红、扩大回购规模及大额增持等举措，显著增强投资者信心并推动市场稳定发展。分析指出，这些常态化措施结合政策支持，有助于强化资本市场上内生稳定机制，促进A股长期健康运行。

来源：证券时报网2026-08-13

市场变化考验公募定增策略 “折价拿货”并非稳赚不赔

近期A股市场风格切换导致公募基金定增策略面临挑战，科技板块定增项目频现价格倒挂现象，部分个股倒挂幅度超28%。业内建议从赛道逻辑转向基本面分析，采取分散投资和严格交易规则以应对市场波动。

来源：中国证券报2026-08-13

从卖资产，到卖投资能力，国内公募量化模型出海

国内公募基金正从输出中国资产转向输出投资能力，富国基金将其量化模型应用于新加坡市场，为当地ETF提供选股支持，标志着中国公募量化投资能力的国际化拓展。

来源：财联社2026-08-12

银行理财热衷打新 底仓波动打破稳赚神话

多家银行理财产品参与宇树科技网下打新，但底仓波动导致部分产品收益归零甚至亏损，打破了银行理财稳赚不赔的神话。2025年起银行理财被纳入IPO网下A类优先配售对象后，理财公司频繁参与硬科技IPO，但市场波动加剧了投资风险。

来源：财新2026-08-12