



监管自律(10)

证券公司(9)

场外业务(6)

固收业务(5)

信息科技(5)

监管自律

中国证监会细化违规转让证券行政处罚实施规则 力求过罚相当精准执法

中国证监会发布《违规转让证券案件行政处罚实施规则（征求意见稿）》，根据违规行为性质及危害程度将违规转让证券分为三类，并差异化设置处罚阶次，确保过罚相当、精准执法。规则明确量罚调整情节及处罚标准，旨在避免处罚畸轻畸重，提升执法透明度和一致性。

来源：新华财经 APP

2026-04-17

明确证券期货监管执法标准 证监会拟出台违法所得认定规则

中国证监会拟出台《行政处罚案件违法所得认定办法》，旨在统一证券期货违法行为的违法所得认定标准，区分交易类与非交易类违法行为计算方法，并规定多次违法盈亏不相抵原则，以提升监管执法透明度和公正性。该办法还明确了“余券”数量与价值基准日的确定方式，以减少裁量空间并确保违法所得计算的客观性。

来源：证券日报网

2026-04-18

证监会：扩大再融资战略投资者类型 支持中长期资金入市

中国证监会于2026年4月17日修订再融资战略投资者制度，明确将社保基金、养老保险等中长期资金纳入战略投资者范围，并设定最低5%的持股比例要求，以促进资本市场长期稳定发展。新规强化了资本投资者的治理参与及信息披露义务，同时加强监管防止违规行为。

来源：证券日报网

2026-04-18

证监会就《期货公司监督管理办法（征求意见稿）》及配套实施规定公开征求意见

中国证监会4月17日发布《期货公司监督管理办法（征求意见稿）》及配套实施规定，重点将期货做市交易等业务收归期货公司经营并强化监管，同时完善子公司、分支机构及股东监管，并提高期货公司资管业务“含期量”。此次修订旨在细化《期货和衍生品法》相关规定，优化监管框架并提升行业规范水平。

来源：证券日报网

2026-04-18

中国证券业协会修订发布《证券公司建立稳健薪酬制度指引》

中国证券业协会于2026年4月17日修订发布《证券公司建立稳健薪酬制度指引》，旨在规范薪酬管理、健全长效激励约束机制，优化原则目标并细化董事会职责、薪酬总额决定等条款，强化行业稳健经营。修订新增

了长周期考核要求，明确主要业务部门及核心人员范围，压实公司主体责任。

来源：证券日报网

2026-04-17

中国证监会2025年从严查办证券期货违法案件701件 公司机构违法类与交易违法类案件呈“一降一升”态势

中国证监会2025年从严查处证券期货违法案件701起，罚没金额达154.74亿元，公司机构违法类案件数量下降而交易违法类案件上升。2026年证监会将继续强化监管执法，重点打击欺诈造假、内幕交易等违法行为，维护资本市场秩序和投资者权益。

来源：上海证券报·中国证券网

2026-04-17

落实公募基金改革，中国基金业协会修订并发布《基金管理公司绩效考核管理指引》

4月17日，中国基金业协会修订并发布《基金管理公司绩效考核管理指引》（以下简称《考核指引》），自发布之日起实施。

来源：中国基金报

2026-04-17

香港交易所刊发咨询文件：拟将股票现货市场结算周期从T+2缩短至T+1

香港交易所拟将股票现货市场结算周期从T+2缩短至T+1，预计2027年第四季度实施，旨在提升市场效率与竞争力。咨询文件建议调整多项交易后流程，并征询市场意见至2026年5月18日。

来源：证券日报网

2026-04-17

券商文化建设评价工作新指标体系全面生效

中证协全面实施券商文化建设评价新指标体系，新增党建引领、首席经济学家发声等关键指标，评级AA级至B级券商可在分类评价中获得0.3-1分加分，预计25家券商将因首席经济学家表现受益。

来源：财联社

2026-04-17

深交所：本周共对122起证券异常交易行为采取了自律监管措施

深交所本周对122起证券异常交易行为采取自律监管措施，涉及盘中拉抬打压及虚假申报等情形，并对2起上市公司重大事项进行核查，同时对一家会员因融资融券业务违规采取约谈措施。

来源：财联社

2026-04-17

22家券商狂砸219亿元！国泰海通、华泰重金领衔，“ALL IN AI”写入年报

22家券商2025年信息技术投入总额达219亿元，国泰海通、华泰证券等头部机构以"ALL IN AI"战略引领行业转型，AI技术已深度渗透财富管理、投行等核心业务。尽管面临数据安全与大模型幻觉等挑战，不同规模券商正通过差异化路径推进AI应用，头部机构布局生态级建设，中型券商则聚焦垂直赛道分层推进。

来源：每经网

2026-04-17

一季度做市商评价结果出炉 3家券商经手费获全免

2026年一季度全国股转公司做市商评价结果显示，东北证券、开源证券和国元证券位列前5%，获得100%经手费减免，而渤海证券等中小券商排名有所上升。此次共有12家券商获得经手费减免资格，反映出中小券商在新三板做市业务中的差异化竞争优势。

来源：证券时报网

2026-04-20

券商整合潮再添“新军” 行业加速迈向“大而强、专而精”

2026年证券行业并购重组加速推进，东方证券拟收购上海证券，国泰海通等合并案例成效显著，推动行业向“大而强、专而精”发展。政策引导下，头部券商强强联合、区域整合及特色互补成为主流路径，行业格局正从“一超多强”向“头部引领+特色细分”转变。

来源：上海证券报·中国证券网

2026-04-19

国债逆回购大动作！多家券商已行动

多家券商已将“国债逆回购”业务正式更名为“债券通用质押式回购”，以更准确反映业务内涵，此次更名源于质押品范围扩大至地方政府债、政策性金融债等品种，但核心交易规则保持不变。沪深交易所已明确要求各券商在2026年4月30日前完成相关整改工作，并加强投资者风险教育。

来源：证券时报网

2026-04-19

大赚110亿！这家头部券商，营收净利创10年新高！ROE逾10%领跑同业

国信证券2025年业绩表现亮眼，营收达241.43亿元，净利润110.73亿元，均创10年新高，ROE达10.69%领跑同业。财富管理与机构业务贡献超半壁江山，同时完成对万和证券的收购并布局跨境资管业务。

来源：证券时报网

2026-04-18

AI重塑竞争格局 券商金融科技投入稳增长

中国证券行业正加速向科技驱动转型，头部券商如国泰海通证券、华泰证券等2025年信息技术投入均超20亿元，AI技术在智能投研、风控等领域的应用显著提升业绩。政策支持与行业复苏推动下，券商将持续深化金融科技布局，构建AI驱动的业务新模式。

来源：中证网

2026-04-18

上海证券总经理罗国华因个人原因辞职 下一站将赴天风证券

上海证券总经理罗国华因个人原因辞职，其下一站将赴天风证券担任党委副书记。罗国华在金融领域经验丰富，曾推动上海证券经营效益提升，并长期深耕财富管理业务。

来源：上海证券报·中国证券网

2026-04-17

3月券商APP用户活跃度上升！14家月活突破500万，多家日活增长超20%

2026年3月中国证券类APP用户活跃度显著提升，月活用户达1.77亿，环比增长3.6%，14家券商APP月活突破500万，其中华泰证券涨乐财富通以1234.22万用户领跑；日活方面，华泰证券、国泰海通君弘和广发证券位居前三，多家券商日活环比增长超20%，显示市场交投情绪持续修复。

来源：财联社

2026-04-18

券商调仓动向揭晓 现身百余家上市公司前十股东榜

截至2025年末，券商自营调仓动向显示，128家上市公司前十大股东中出现券商身影，合计持股市值达299.24亿元，头部券商在医药生物、机械设备等行业布局显著，权益投资风格趋向多元稳健。

来源：上海证券报·中国证券网

2026-04-18

场外业务

今年新发私募产品，量化占比达48%

2026年私募产品发行呈现“减量提质”趋势，量化产品占比达48%，百亿私募中量化发行占比更高达82%，行业格局持续优化，头部集中效应显著。大湾区私募数量居全国首位但规模偏小，量化发展空间广阔，与上海等地相比仍有差距。

来源：界面

2026-04-18

量化私募规模“狂飙”：高光之下，隐忧浮现

敏感

2026年一季度，中国量化私募行业规模突破1.8万亿元，但超额收益承压，策略同质化与市场波动加剧导致业绩分化。行业面临从规模扩张向策略创新转型的关键节点，需通过AI技术应用、数据深度挖掘及差异化产品设计寻求突破。

来源：中国基金报

2026-04-18

指数增强型基金最高超额近10%，量化投资迭代进行时

2026年中国市场指数增强型基金表现突出，超七成产品跑赢基准，最高超额收益达9.83%，量化投资通过多策略融合和模型迭代持续优化超额收益能力。

量化私募规模扩张，超额收益遭遇考验

敏感

2026年一季度中国量化私募行业规模突破1.8万亿元，但超额收益面临挑战，主要源于市场风格轮动、策略同质化及交易成本上升。业内人士建议通过策略创新、数据多元化及AI技术深度应用来应对同质化问题，提升行业竞争力。

来源：中国基金报

2026-04-18

私募指增产品一季度平均超额收益率达3.79%

2026年一季度，A股市场结构性分化背景下，私募指数增强产品平均超额收益率达3.79%，其中83.78%产品实现正收益，主要受益于市场环境、策略契合度及技术迭代等因素。头部私募机构表现尤为突出，50亿元以上规模机构产品平均超额收益率达4.33%，正收益占比94.47%。

来源：证券日报网

2026-04-18

私募业优胜劣汰进行时 专业与合规成为生存之本

2026年中国私募行业持续优胜劣汰，监管趋严推动行业规范化发展，年内已有222家私募注销登记，同时16家具备专业背景的新私募完成备案。行业加速出清违规机构，专业能力和合规经营成为私募管理人立足市场的关键要素。

来源：上海证券报

2026-04-20

固收业务

今年首期特别国债下周起发行，超长债还能继续“疯”吗？

财政部将于4月24日启动2026年首期20年期和30年期特别国债发行，总规模达1190亿元，发行计划基本延续去年结构但调整了发行顺序。市场此前对超长债供给减少的预期被证伪，机构分析认为在资金面宽松背景下长端利率仍有下行空间，但需关注活跃券切换对个券流动性的影响。

来源：第一财经

2026-04-19

央行少量净投放未改资金面宽松 债市短期或仍将保持热度

尽管央行资金投放保持克制，但市场流动性依然宽松，推动债市持续升温，10年期和30年期国债收益率分别下行至1.75%和2.25%。机构分析认为，短期内债市热度或将延续，但需警惕超长端债券因前期涨幅较大而可能出现的回调风险。

来源：财新网

2026-04-18

700只“固收+权益”理财产品一季度净值下跌

2026年一季度，国内约700只“固收+权益”理财产品净值下跌，占比2.58%，主要受股市波动加剧影响；同时部分产品通过配置非标资产、公募基金及跨境投资实现较高收益，表现呈现明显分化。

来源：21经济网

2026-04-17

ETF资金上演大挪移 固收与红利成新宠

2026年开年以来，ETF市场资金流向呈现显著变化，全市场ETF总规模降至5.21万亿元。在此背景下，易方达的公司债ETF获得大额申购，反映出资金风险偏好显著降低，投资者追求确定性和稳健票息。此外，红利ETF易方达持续获得资金净流入，显示出在市场不确定性中，高股息资产的配置价值受到认可。

来源：证券时报网

2026-04-20

32万亿理财配置格局生变！债券类资产占比创资管新规落地后新低

2026年一季度，中国银行理财市场债券类资产配置占比降至51.4%，创下自2022年资管新规落地以来的新低，反映出在债市收益趋弱背景下，理财公司正加速转向多资产、多策略配置。与此同时，尽管理财存续规模环比下降，投资者数量仍同比增长17.46%至1.48亿，显示“存款搬家”趋势持续。

来源：证券时报网

2026-04-17

信息科技

ChatGPT 推出年龄预测功能，为青少年提供适龄体验

OpenAI于2026年4月14日宣布推出ChatGPT年龄预测功能，通过账户信号分析和第三方验证为全球青少年用户提供适龄内容过滤，欧盟地区将优先上线该合规功能。系统将自动启用未成年人保护机制，限制敏感内容并禁用广告，确保交互安全。

来源：IT之家

2026-04-19

DeepSeek，大消息！启动首轮外部融资！

中国大模型企业DeepSeek（深度求索）启动首轮外部融资，计划以超100亿美元估值募集不少于3亿美元资金，以应对研发成本激增和核心人才流失压力，加速新一代模型研发和商业化进程。此次融资反映了全球AI资本竞赛向头部企业集中的趋势，标志着行业进入商业化深水区。

来源：证券时报网

2026-04-18

微软首日集成ClaudeOpus4.7，GitHubCopilot等9大AI工具全面接入

微软于4月17日在其GitHub Copilot等9大开发环境中首日集成Claude Opus 4.7模型，标志着其打破与OpenAI的排他性合作，该模型显著提升了复杂软件工程任务处理能力和视觉能力。此次集成覆盖Visual Studio Code

等多平台，并计划在未来几周内成为Copilot Pro+用户的默认选项。

来源：IT之家 APP

2026-04-18

微软收购初创公司 Fintool，AI 金融研究工具将深度融入 Office 全家桶

4 月 19 日消息，微软已收购金融科技初创公司 Fintool，该公司以面向金融专业人士打造人工智能研究工具而闻名。尽管微软既未正式公布此项交易，也未披露具体条款，但 Fintool 创始人已在社交平台 X 及公司官网上发布了收购相关信息。此次收购彰显出微软愈发强烈的野心，即借助人工智能助手的能力优化 Microsoft 365 的使用体验。

来源：IT之家 APP

2026-04-19

200亿美元！OpenAI押注“迄今为止最大”AI芯片 片上SRAM进入主流视野

OpenAI与Cerebras达成价值200亿美元的协议，将采用其晶圆级引擎WSE-3芯片以减少对英伟达的依赖，该芯片采用片上SRAM技术以提升数据处理效率。SRAM架构因高速访问和3D堆叠技术的潜力正成为AI芯片领域的新焦点。

来源：财联社

2026-04-19

自媒体

期货衍生品 | 《期货公司监督管理办法》与《期货公司监督管理办法（征求意见稿）》对照表

为了加强对期货公司的监督管理，规范期货公司的行为，防范期货公司的风险，保护客户的合法权益，维护社会公共利益，根据《中华人民共和国期货和衍生品法》（以下简称《期货和衍生品法》）、《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）等法律、行政法规，制定本办法。

来源：中衍律师事务所

2026-04-19

浅析《证券公司建立稳健薪酬制度指引》六大核心变化

为进一步规范证券公司薪酬管理行为，健全长效激励约束机制，促进证券公司稳健经营和高质量发展，中国证券业协会于近日发布了《证券公司建立稳健薪酬制度指引》。新规自发布之日起施行，中证协发〔2022〕123号同时废止。本文对新规在旧规基础上的六大核心变化进行梳理分析，以期对证券公司提供一些参考。

来源：合规小兵

2026-04-19

其他要闻

央行：将实施好适度宽松货币政策

中国人民银行行长潘功胜在G20财长和央行行长会议上表示，中国经济稳中向好，央行将实施适度宽松的货币政策以支持高质量发展，并为全球经济增长贡献力量。会议还讨论了全球经济失衡等议题，呼吁各国加强宏观政策协调应对共同挑战。

来源：证券时报网 2026-04-18

路透早报：4月20日

美国扣押伊朗货船引发德黑兰报复威胁，导致地区停火前景堪忧，同时推高全球油价；中国4月LPR预计连续11个月持稳，经济数据表现强劲且房地产政策保持定力。

来源：路透财经早报 2026-04-20

陆家嘴财经早餐2026年4月20日星期一

全球市场聚焦美伊谈判进展，伊朗拟出台霍尔木兹海峡管理法禁止以色列关联船只通行；同时，东方证券与上海证券筹划合并重组，A股股票停牌，合并后资产规模有望突破6000亿元。

来源：Wind万得 2026-04-20

机构调研热情不减 多家上市公司成"团宠"

2026年4月13日至17日，A股市场机构调研热度持续，344家上市公司接受调研，其中恒逸石化、润泽科技等6家企业获超百家机构关注。恒逸石化一季度业绩显著增长，润泽科技则重点布局境内AIDC业务，市场需求旺盛。

来源：证券时报 2026-04-18

158家A股公司率先披露一季报预告 三大赛道业绩亮眼

截至2026年4月17日，158家A股上市公司披露的一季报预告显示，超八成业绩预喜，其中人工智能、有色金属和锂电三大赛道表现尤为突出，反映出我国新质生产力培育成效显著。

来源：证券日报 APP 2026-04-18

银行理财产品平均年化收益率连续两月下行

银行理财产品平均年化收益率连续两月下行，3月降至1.01%，主要受债券市场收益率下移和权益市场波动影响。

来源：证券时报网 2026-04-18

多家头部公募跟进调降旗下产品费率

多家头部公募基金公司近期持续调降旗下产品费率，涉及指数基金、固收类产品等，旨在降低投资者成本并推动行业高质量发展。基金降费已成为行业趋势，既源于同质化竞争加剧，也体现了提升投资者获得感和重塑公募生态的长期考量。

原油大跌、黄金上涨，市场抢跑又被打断？

敏感

2026年4月，霍尔木兹海峡地缘局势变化引发全球市场剧烈波动，原油价格因美国释放开放信号而暴跌，黄金则因降息预期修复和尾部风险未清而上涨。市场正重新评估中东局势对美联储政策自由度的影响，从通胀冲击转向风险溢价退潮的定价逻辑。

来源：经济观察网

2026-04-19

多家银行上调代销原油类基金风险等级

多家银行近期上调了代销原油类基金的风险等级，主要因国际原油市场波动加剧导致相关基金风险敞口扩大。同时，基金公司也发布公告警示原油类基金溢价风险，提醒投资者需根据自身风险承受能力谨慎选择投资产品。

来源：中国经营网

2026-04-17

公募南下步伐加快 新发港股主题基金数量同比翻倍

公募基金南下布局港股步伐加快。今年以来，新发港股主题基金超50只，同比翻倍。不少基金公司采用“指数+主动”双轮驱动产品策略，抢占港股市场机遇。

来源：中国基金报

2026-04-20