

策略周报

每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：2月2日，中共中央、国务院发布关于《现代化首都都市圈空间协同规划（2023—2035年）》；同日，商务部等九单位启动2026“乐购新春”春节特别活动，促进假期消费。2月3日，国务院国资委党委召开专题党委会议，提出要大力发展战略性新兴产业和未来产业。2月4日，中国人民银行召开2026年信贷市场工作会议要求不断加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。2月5日，财政部等三部门发布海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策；同日，国家网信办等11部门联合印发《关于提升境外人员入境数字化服务便利性的实施意见》。2月7日，国家数据局、工业和信息化部、公安部、证监会联合发布《关于培育数据流通服务机构 加快推进数据要素市场化价值化的意见》，首次明确我国将培育三类数据流通服务机构，包括数据交易所（中心）、数据流通服务平台企业和数据商。2月8日，央行公布中国1月末黄金储备报7419万盎司，为连续第15个月增持黄金。

产业政策：2月2日，市场监管总局会同中央空管办、国家发展改革委等十部门联合发布《低空经济标准体系建设指南（2025年版）》。2月3日，工信部等8部门发布《汽车数据出境安全指引（2026版）》。2月5日，工信部等八部门印发《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030年）》。2月6日，商务部召开汽车企业座谈会，强调汽车产业的支柱地位。2月7日，水利部、国家发展改革委近日印发《关于健全重大水利工程建设运行管理制度的实施意见》。2月8日，工信部发布关于组织开展国家算力互联互通节点建设工作的通知，提出构建算力互联互通节点体系。

地方政策：2月2日，上海启动收购二手住房用于保障性租赁住房项目工作，浦东新区、静安区、徐汇区作为首批试点区。2月3日，福建省发布《关于进一步促进房地产市场稳定发展的若干意见》。2月6日，海南省新闻办公室举行新闻发布会，介绍海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策情况。

海外动态：2月3日，特朗普签署法案结束美国政府部分“停摆”；同日，澳洲联储加息。2月4日，习近平分别同特朗普通电话、同普京视频会晤；同日，美联储宣布维持大型银行资本要求至2027年。2月6日，伊朗与美国在阿曼进行间接核谈判。2月7日，特朗普宣布对与伊朗有贸易往来的国家征收关税。

风险提示：政策和资本市场存在不确定性。

策略研究·策略周报

证券分析师：吴信坤 **证券分析师：杨锦**
 021-61761046
 wuxinkun@guosen.com.cn yangjin1@guosen.com.cn
 S0980525120001 S0980526020001

基础数据

中小板/月涨跌幅(%)	8625.29/-0.54
创业板/月涨跌幅(%)	3284.74/-1.29
AH股价差指数	118.11
A股总/流通市值(万亿元)	102.63/93.93

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

- 《策略周报-杠杆资金和外资流出额增加——2月第1周立体投资策略周报》——2026-02-09
- 《策略周报-持股过节，还是持币过节？》——2026-02-07
- 《策略周报-近期恒科走弱背后的资金扰动——2月第1周全球外资周观察》——2026-02-06
- 《策略周报-ETF净赎回规模收窄——1月第4周立体投资策略周报》——2026-02-02
- 《策略周报-均衡以待：行情下半场的配置思路》——2026-01-31

内容目录

1. 一周政策要览	4
2. 海内外重要政策详览	5
风险提示	9

图表目录

图 1：国内重要政策/事件一览	5
图 2：国际重要政策/事件一览	5
表 1：宏观重要政策	6
表 2：产业重要政策	7
表 3：地方重要政策	8
表 4：海外重要政策	9

1. 一周政策要览

国内宏观：2月2日，中共中央、国务院发布关于《现代化首都都市圈空间协同规划（2023—2035年）》；同日，商务部等九单位启动2026“乐购新春”春节特别活动，促进假期消费。2月3日，国务院国资委党委召开专题党委会议，提出要大力发展战略性新兴产业和未来产业。2月4日，中国人民银行召开2026年信贷市场工作会议要求不断加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。2月5日，财政部等三部门发布海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策；同日，国家网信办等11部门联合印发《关于提升境外人员入境数字化服务便利性的实施意见》。2月7日，国家数据局、工业和信息化部、公安部、证监会联合发布《关于培育数据流通服务机构 加快推进数据要素市场化价值化的意见》，首次明确我国将培育三类数据流通服务机构，包括数据交易所（中心）、数据流通服务平台企业和数据商。2月8日，央行公布中国1月末黄金储备报7419万盎司，为连续第15个月增持黄金。

产业政策：2月2日，市场监管总局会同中央空管办、国家发展改革委等十部门联合发布《低空经济标准体系建设指南（2025年版）》。2月3日，工信部等8部门发布《汽车数据出境安全指引（2026版）》。2月5日，工信部等八部门印发《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030年）》。2月6日，商务部召开汽车企业座谈会，强调汽车产业的支柱地位。2月7日，水利部、国家发展改革委近日印发《关于健全重大水利工程建设运行管理机制的实施意见》。2月8日，工信部发布关于组织开展国家算力互联互通节点建设工作的通知，提出构建算力互联互通节点体系。

地方政策：2月2日，上海启动收购二手住房用于保障性租赁住房项目工作，浦东新区、静安区、徐汇区作为首批试点区。2月3日，福建省发布《关于进一步促进房地产市场稳定发展的若干意见》。2月6日，海南省新闻办公室举行新闻发布会，介绍海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策情况。

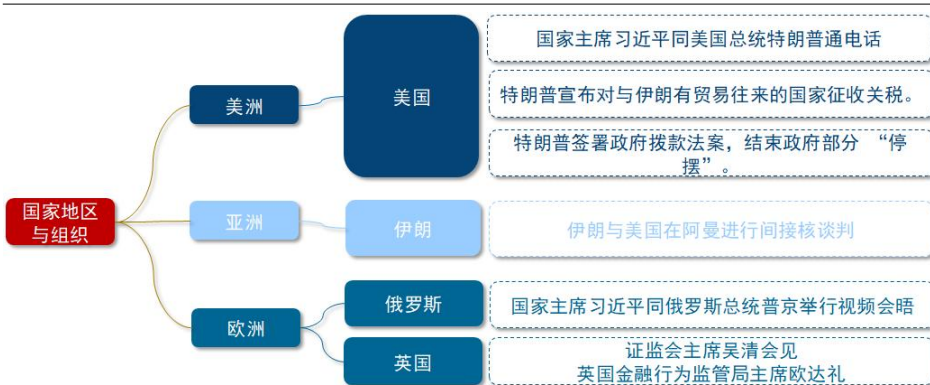
海外动态：2月3日，特朗普签署法案结束美国政府部分“停摆”；同日，澳洲联储加息。2月4日，习近平分别同特朗普通电话、同普京视频会晤；同日，美联储宣布维持大型银行资本要求至2027年。2月6日，伊朗与美国在阿曼进行间接核谈判。2月7日，特朗普宣布对与伊朗有贸易往来的国家征收关税。

图1: 国内重要政策/事件一览

中国人民银行	召开2026年信贷市场工作会议
国务院	国务院国资委召开专题党委会议，提出要大力发展战略性新兴产业和未来产业
商务部	启动 2026 “乐购新春” 春节特别活动，促进假期消费
	召开汽车企业座谈会，强调汽车产业的支柱地位
财政部	发布海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策
工信部	发布《汽车数据出境安全指引（2026版）》
	发布《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030年）》

资料来源：商务部，央行，国务院国资委，财政部，工信部，国信证券经济研究所整理

图2: 国际重要政策/事件一览



资料来源：央视网，新华网，中青在线，新浪财经，光明网，国信证券经济研究所整理

2. 海内外重要政策详览

表 1：宏观重要政策

时间	部门	政策/事件	重要内容
2026/2/2	商务部等 9 部门	发布《2026“乐购新春”春节特别活动方案》	商务部等九单位启动 2026“乐购新春”春节特别活动，聚焦首发经济、数字消费、绿色消费、智能消费、健康消费、入境消费等领域，通过商旅文体健融合、线上线下联动，组织开展内容丰富多彩、群众喜闻乐见的春节促消费活动，扩大优质商品和服务供给，丰富多元化消费场景，激发实体商业活力，更好满足人民美好生活需要。
2026/2/3	中共中央 国务院	发布《关于锚定农业农村现代化 扎实推进乡村全面振兴的意见》	中共中央发布“十五五”首个中央一号文件，提出提高强农惠农富农政策效能，守牢国家粮食安全底线，持续巩固拓展脱贫攻坚成果，提升乡村产业发展水平、乡村建设水平、乡村治理水平，努力把农业建成现代化大产业、使农村基本具备现代生活条件、让农民生活更加富裕美好，为推进中国式现代化提供基础支撑。
2026/2/3	央行	央行将于 2 月 4 日开展 8000 亿元 3 个月期买断式逆回购操作	央行将于 2 月 4 日开展 8000 亿元 3 个月期买断式逆回购操作，加量续作 1000 亿元，为近四个月来首次加量续作。
2026/2/3	国务院	国务院国资委党委召开专题党委会议	国务院国资委党委召开专题党委会议，提出要大力发展战略性新兴产业和未来产业，促进科技创新与产业创新深度融合，强化出资人政策保障，加快打造开放协同创新生态等多个发展方向。
2026/2/3	工信部	召开党组会议	会议强调，提出要加强统筹谋划和前瞻布局，加强未来产业科技供给，充分发挥企业主体作用，优化未来产业生态，健全未来产业治理体系。
2026/2/3	中央网信办	召开《生活服务类平台算法负面清单（试行）》推进部署会议	会议要求，各生活服务类平台要成立由主要负责人牵头的专项工作组，抓紧制定工作方案，形成具体可操作的时间表和路线图。
2026/2/4	央行	召开 2026 年信贷市场工作会议	央行部署 2026 年信贷市场重点工作，要求不断加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，进一步完善金融“五篇大文章”各项机制，着力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。
2026/2/5	财政部等三部门	发布海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策	财政部等三部门：对海南自由贸易港岛内居民在指定经营场所购买的进境商品，在免税额度和商品清单范围内免征进口关税、进口环节以及国内环节增值税和消费税。
2026/2/5	网信办等 11 部门	印发《关于提升境外人员入境数字化服务便利性的实施意见》	《意见》旨在打通境外人员入境数字化服务堵点、卡点，建立互联互通、包容普惠、标准互认的数字化服务体系。文件明确了 5 方面 14 条工作举措，包括夯实数字化基础服务、完善数字化支付服务、优化数字化旅游服务、丰富数字化公共服务、加强网络和数据安全保障。
2026/2/7	国家数据局、工业和信息化部、公安部、证监会	印发《关于培育数据流通服务机构 加快推进数据要素市场化价值化的意见》	首次明确我国将培育三类数据流通服务机构，包括数据交易所（中心）、数据流通服务平台企业和数据商。意见提出探索多样化流通交易模式，鼓励数据换数据、换订单、换服务、换模型、换场景等交换方式，并围绕协同推进“人工智能+”和“数据要素×”行动，提出面向服务人工智能发展建设高质量数据集，拓展适应人工智能发展的高质量数据集流通交易方式。
2026/2/8	央行	央行公布黄金储备	中国 1 月末黄金储备报 7419 万盎司，12 月末为 7415 万盎司，为连续第 15 个月增持黄金

资料来源：新华网，商务部，央行，国务院国资委，工信部，中央网信办，财政部，国家数据局，国信证券经济研究所整理

表 2：产业重要政策

产业	日期	部门	政策/事件	重要内容
汽车	2026/2/3	工信部等 8 部门	印发《汽车数据出境安全指引（2026 版）》	面向汽车研发设计、生产制造、驾驶自动化、软件升级、联网运行等场景，引导规范汽车数据处理者高效便利安全开展数据出境活动，提升汽车数据出境便利化水平。
	2026/2/6	商务部	召开汽车企业座谈会	商务部召开汽车企业座谈会，强调汽车产业的支柱地位。会议明确 2026 年将坚持政策支持与改革创新并举，重点推进汽车以旧换新及流通消费改革试点，以推动消费扩容提质。工信部、公安部等多部门现场回应了企业诉求。
医药	2026/2/5	工业和信息化部等八部门	印发《中药工业高质量发展实施方案（2026—2030 年）》	方案提出，到 2030 年，中药工业全产业链协同发展体系初步形成。重点中药原料持续稳定供应能力进一步增强，数智化、绿色化水平明显提升。培育一批引领带动能力突出的中药工业领航企业，培育 60 个高标准中药原料生产基地。方案还提出，建设 5 个中药工业守正创新中心。推动一批中药创新药获批上市，新培育 10 个中成药大品种。
其他	2026/2/2	市场监管总局/中央空管办、国家发展改革委等十部门	联合发布《低空经济标准体系建设指南（2025 年版）》	重点围绕低空航空器、低空基础设施、低空空域交通管理、安全监管和应用场景五大核心领域，建立技术标准与管理规范融合、国内标准与国际规则融合、强制性标准与推荐性标准融合、基础标准与场景标准融合的“四维融合”标准供给体系。到 2027 年，低空经济标准体系基本建立，基本满足低空经济安全健康发展需求。到 2030 年，低空经济领域标准超过 300 项，结构优化、先进合理、国际兼容的低空经济标准体系基本形成，为低空经济安全健康发展提供有力支撑
	2026/2/7	国家数据局、工业和信息化部、公安部、证监会	联合发布《关于培育数据流通服务机构 加快推进数据要素市场化价值化的意见》	《意见》首次明确我国将培育三类数据流通服务机构，包括数据交易所（中心）、数据流通服务平台企业和数据商。意见提出探索多样化流通交易模式，鼓励数据换数据、换订单、换服务、换模型、换场景等交换方式，并围绕协同推进“人工智能+”和“数据要素×”行动，提出面向服务人工智能发展建设高质量数据集，拓展适应人工智能发展的高质量数据集流通交易方式。
	2026/2/7	水利部、国家发展改革委	印发《关于健全重大水利工程建设运行管理机制的实施意见》	《意见》要求围绕“系统完备、安全可靠，集约高效、绿色智能，循环通畅、调控有序”的国家水网建设目标，健全权责清晰、投资多元、质效并重的工程建设和运行机制，实现重大水利工程高质量建设、高水平运行和高效能管理。
	2026/2/8	工信部	发布关于组织开展国家算力互联互通节点建设工作的通知	通知提出，面向国家枢纽节点、重大战略区域、重点行业建设算力互联互通节点，构建算力互联互通节点体系。区域节点建设统一服务平台，为区域内算力互联互通提供标识注册、互联调度和数据监测等综合性支撑服务。行业节点建设各自服务平台，为行业内算力互联互通提供算力资源汇聚、算力标识、算力选择等市场化服务，并接入区域节点。

资料来源：商务部，工信部，市场监管总局，国家数据局，水利部，新华网，国信证券经济研究所整理

表 3：地方重要政策

时间	地区	政策/事件	重要内容
2026/2/2	上海市	黄浦区人民政府办公室关于印发《黄浦区加快打造国际一流营商环境工作方案（2026 年）》的通知	其中提到，保护企业合法权益。营造清朗网络环境，压实网站平台主体责任，持续打击涉企网络谣言、“网络水军”等违法行为。规制牟利性职业举报和职业索赔，健全投诉举报异常名录的管理、共享和应用机制。健全防范和化解拖欠账款工作机制，确保机关、事业单位零拖欠。
2026/2/2	广东省	广东省发展改革委印发《广东省 2026 年优化市场化一流营商环境工作方案》	《工作方案》提出，推动碳排放权交易市场建设，支持广州期货交易所推进碳排放权期货市场建设，适时研究推出碳排放权相关的期货品种。
2026/2/2	上海市	上海市发展改革委发布《关于组织申报 2026 年循环经济发展与资源综合利用专项扶持项目的通知》	通知提出，根据《扶持办法》要求，结合本市实际，申报项目应主要围绕工业、城建、农林和生活等领域的废弃物资源化综合利用和废旧汽车零部件、工程机械、机电产品再制造等。
2026/2/2	上海市	上海启动收购二手住房用于保障性租赁住房工作	上海启动收购二手住房用于保障性租赁住房项目工作，浦东新区、静安区、徐汇区作为首批试点区。第一批拟收购房源将着重房型匹配、布局合理、配套成熟、交通便捷等特点，精准匹配各领域人才“职住平衡”需求，为更多青年人提供优质居住选择。
2026/2/3	福建省	福建省发布《关于进一步促进房地产市场稳定发展的若干意见》	在优化市场供给、支持住房消费、深化住房“以旧换新”、优化住房公积金提取政策、推进城市更新与保障服务等方面提出若干意见。
2026/2/6	海南省	海南省新闻办公室举行新闻发布会，介绍海南自由贸易港岛内居民消费的进境商品“零关税”政策情况	财政部、海关总署、税务总局联合出台海南自由贸易港岛内居民消费进境商品“零关税”制度安排，实现了岛内居民免税购买进境日用消费品“从 0 到 1”“从无到有”的历史性突破。海南全省首批在海口、三亚、儋州三个地级市共开设 5 家日用消费品免税店，各店定于 2 月 11 日南方小年开业。

资料来源：上海市黄浦区人民政府，广东省发改委，福建省住房和城乡建设厅，上海市政府，新华网，国信证券经济研究所整理

表 4：海外重要政策

时间	地区	政策/事件	重要内容
2026/2/2	美国、伊朗	伊朗和美国将在未来几天内举行谈判	据伊朗政府相关人士透露，伊朗总统已正式下令开启与美国的核问题专项谈判。伊朗外交部发言人在当天早些时候的表态中也证实，伊美双方极有可能在未来几天内展开对话。据悉，本次谈判有望实现高层对接。
2026/2/3	美国	美国总统特朗普签署政府拨款法案	美国总统特朗普签署政府拨款法案，结束政府部分“停摆”。
2026/2/3	澳洲	澳洲联储宣布加息	澳洲联储加息 25 个基点至 3.85%，符合市场预期。
2026/2/4	中国、美国	国家主席习近平同美国总统特朗普通电话	习近平指出，美方有美方的关切，中方有中方的关切。中方言必信，行必果，说到做到。只要双方秉持平等、尊重、互惠的态度相向而行，就可以找到解决彼此关切的办法。
2026/2/4	中国、俄罗斯	国家主席习近平同俄罗斯总统普京举行视频会晤	习近平表示，开年以来，国际形势愈发动荡。中俄两国有义务推动国际社会坚守公平正义，坚决维护以联合国为核心的国际体系和国际法基本准则，携手维护全球战略稳定。普京表示，面对复杂多变的国际形势，俄方愿同中方继续在联合国、上海合作组织、金砖国家等多边平台加强战略协作，为国际事务注入正能量。
2026/2/4	美国	美联储宣布维持大型银行资本要求至 2027 年	美联储周三宣布，在 2026 年的压力测试周期中将不会调整大型银行的资本水平，目前正考虑对这项年度测试进行多项改革以提升透明度。
2026/2/4	美国	多位参议员联名要求推迟候任美联储主席凯文·沃什的全部提名程序	美国国会参议院银行委员会的全体 11 名民主党人致信该委员会主席蒂姆斯科特，要求推迟候任美联储主席凯文·沃什的全部提名程序，直至针对现任主席鲍威尔等美联储理事的刑事调查终止。
2026/2/6	美国、伊朗	美国与伊朗在阿曼首都马斯喀特举行间接谈判	此次会谈为美伊恢复外交和技术层面的谈判创造了适宜条件，虽然暂未达成任何实质性的协议，但双方均释放出继续谈判的信号。

资料来源：央视网，新华网，中青在线，新浪财经，光明网，国信证券经济研究所整理

风险提示

政策和资本市场存在不确定性。

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 到 12 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 到 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A 股市场以沪深 300 指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票 投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数 ±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数 10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业 投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数 10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数 ±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032