

# 策略周报

## 抗通缩政策正形成合力——每周海内外重要政策跟踪

### 核心观点

**国内宏观：**4月24日，国务院常务会议研究科技创新和海洋经济工作，提出深化科技体制机制改革，强化企业创新主体地位，并推动海洋产业数字化智能化升级；同日，国家发展改革委、国家能源局修订《省间电力现货交易规则》，推动更大范围电力资源配置。4月25日，国务院办公厅转发《关于促进综合保税区扩能提质的若干措施》，提升综保区开放平台能级。4月28日，中共中央政治局召开会议分析研究当前经济形势和经济工作，会议强调要用好用足宏观政策，其中有两大亮点值得关注，一是再度提及“深入整治内卷式竞争”，二是专门提及“抓好农业生产，稳定生猪等农产品价格”，两者合力下通缩压力有望在二季度缓解；同日，国新办介绍服务业扩能提质政策。

**产业政策：**4月24日，国常会部署推动海洋经济高质量发展；同日，国家发展改革委等部门推进2026年集成电路企业或项目、软件企业税收优惠清单制定。4月25日，国务院办公厅转发综保区扩能提质措施，支持保税研发、检测维修、跨境电商等业态。4月27日，工信部、水利部等开展重点用水企业、园区水效领跑者遴选。4月28日，工信部、国家数据局实施“模数共振”行动，推动人工智能模型、数据资源和制造业场景协同；同日，工信部印发工业场景数据要素应用参考指引，五部门开展废旧动力电池回收利用联合执法。

**地方政策：**4月24日至25日，上海围绕“五五购物节”升级票根经济，推动文商旅体展消费资源联动。4月24日至29日，上海推进全球科技伙伴计划、国家数字经济创新发展试验区和产业互联网平台赋能行动，提升国际科技合作、公共数据运营和产业链数字化能力。4月29日，北京印发数据跨境流动便利化综合配套改革实施方案，服务国家数据要素“一区三中心”建设。4月29日，深圳市住房和建设局印发《关于进一步优化调整本市房地产相关政策的通知》，进一步优化调整住房限购政策，并进一步优化调整住房公积金贷款政策。4月30日，广东推动人工智能全域全时全行业高水平应用，推进“人工智能+”场景落地。

**海外政策：**4月24日，中国商务部取消对欧盟两家金融机构反制措施；同日，欧盟推进第20轮对俄制裁，覆盖反规避、能源、金融、贸易等领域；美国与伊朗围绕核协议和谈判安排继续博弈。4月29日，美联储维持联邦基金利率目标区间在3.50%-3.75%，并提示通胀和中东局势不确定性；同日，美国称将在达成核协议前维持对伊朗海上封锁，并与油气企业讨论冲突对能源市场、航运安全和供应链的影响。4月29日，国务院关税税则委员会公布对53个非洲国家100%税目产品零关税安排。

**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

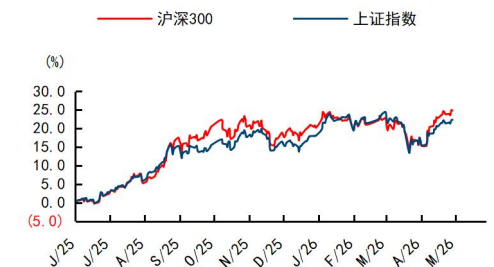
**证券分析师：吴信坤**      **证券分析师：杨锦**  
 021-61761046                  021-61761017  
 wuxinkun@guosen.com.cn    yangjin1@guosen.com.cn  
 S0980525120001                S0980526020001

**证券分析师：刘颖**  
 021-60933170  
 liuying25@guosen.com.cn  
 S0980526040001

#### 基础数据

中小板/月涨跌幅(%)	9404.74/12.41
创业板/月涨跌幅(%)	3677.15/12.34
AH股价差指数	120.55
A股总/流通市值(万亿元)	151.60/135.80

#### 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-资金面收紧，市场情绪高位震荡——4月第3周立体投资策略周报》——2026-04-27
- 《策略周报-外资流入放缓，南向明显回流——4月第3周全球外资周观察》——2026-04-24
- 《策略周报-国内低碳政策持续落地中——每周海内外重要政策跟踪》——2026-04-24
- 《策略周报-活跃资金和被动资金延续背离——4月第2周立体投资策略周报》——2026-04-20
- 《策略周报-外资或是近期港股反弹主要推手——4月第2周全球外资周观察》——2026-04-18

## 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 .....	8

## 图表目录

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

## 1. 一周政策要览

**国内宏观：**4月24日，国务院常务会议研究科技创新和海洋经济工作，提出深化科技体制机制改革，强化企业创新主体地位，并推动海洋产业数字化智能化升级；同日，国家发展改革委、国家能源局修订《省间电力现货交易规则》，推动更大范围电力资源配置。4月25日，国务院办公厅转发《关于促进综合保税区扩能提质的若干措施》，提升综保区开放平台能级。4月28日，中共中央政治局召开会议分析研究当前经济形势和经济工作，会议强调要用好用足宏观政策，其中有两大亮点值得关注，一是再度提及“深入整治内卷式竞争”，二是专门提及“抓好农业生产，稳定生猪等农产品价格”，两者合力下通缩压力有望在二季度缓解；同日，国新办介绍服务业扩能提质政策。

**产业政策：**4月24日，国常会部署推动海洋经济高质量发展；同日，国家发展改革委等部门推进2026年集成电路企业或项目、软件企业税收优惠清单制定。4月25日，国务院办公厅转发综保区扩能提质措施，支持保税研发、检测维修、跨境电商等业态。4月27日，工信部、水利部等开展重点用水企业、园区水效领跑者遴选。4月28日，工信部、国家数据局实施“模数共振”行动，推动人工智能模型、数据资源和制造业场景协同；同日，工信部印发工业场景数据要素应用参考指引，五部门开展废旧动力电池回收利用联合执法。

**地方政策：**4月24日至25日，上海围绕“五五购物节”升级票根经济，推动文旅商体展消费资源联动。4月24日至29日，上海推进全球科技伙伴计划、国家数字经济创新发展试验区和产业互联网平台赋能行动，提升国际科技合作、公共数据运营和产业链数字化能力。4月29日，北京印发数据跨境流动便利化综合配套改革实施方案，服务国家数据要素“一区三中心”建设。4月29日，深圳市住房和建设局印发《关于进一步优化调整本市房地产相关政策的通知》，进一步优化调整住房限购政策，并进一步优化调整住房公积金贷款政策。4月30日，广东推动人工智能全域全时全行业高水平应用，推进“人工智能+”场景落地。

**海外政策：**4月24日，中国商务部取消对欧盟两家金融机构反制措施；同日，欧盟推进第20轮对俄制裁，覆盖反规避、能源、金融、贸易等领域；美国与伊朗围绕核协议和谈判安排继续博弈。4月29日，美联储维持联邦基金利率目标区间在3.50%-3.75%，并提示通胀和中东局势不确定性；同日，美国称将在达成核协议前维持对伊朗海上封锁，并与油气企业讨论冲突对能源市场、航运安全和供应链的影响。4月29日，国务院关税税则委员会公布对53个非洲国家100%税目产品零关税安排。

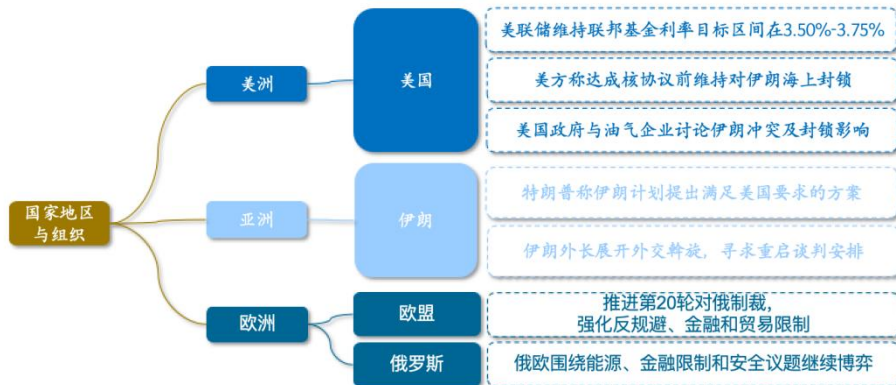
图1: 国内重要政策/事件一览

中共中央政治局	召开会议分析研究当前经济形势和经济工作，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期
国务院	李强主持召开国务院常务会议，研究科技创新和海洋经济有关工作，部署高水平科技自立自强和海洋经济高质量发展
	转发《关于促进综合保税区扩能提质的若干措施》
	举行《关于推进服务业扩能提质的意见》政策例行吹风会
国家发展改革委	修订《省间电力现货交易规则》
工业和信息化部	联合实施2026年“模数共振”行动
财政部	发布《关于做好2026年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作的通知》

资料来源：国务院、国家发展改革委、工信部、中共中央政治局、财政部、商务部，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: 商务部、美联储、欧盟委员会、财联社、海峡时报, 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
04/24	国务院	李强主持召开国务院常务会议, 研究科技创新和海洋经济有关工作	会议研究科技创新有关工作, 要求锚定 2035 年建成科技强国战略目标, 深化科技体制机制改革, 强化企业科技创新主体地位; 同时听取推动海洋经济高质量发展情况汇报, 提出推动海洋领域数字化智能化转型升级, 培育海洋生物医药、新材料等新兴产业。
04/24	国家发展改革委、国家能源局	修订省间电力现货交易规则	国家发展改革委、国家能源局原则同意修订后的《省间电力现货交易规则》, 要求发挥省间现货交易促进更大范围资源配置、余缺互济的作用, 做好省间现货市场与中长期市场、省内现货市场及跨电网经营区交易衔接, 并研究用户侧直接参与省间电力现货市场路径。
04/25	国务院办公厅、海关总署	转发《关于促进综合保税区扩能提质的若干措施》	国务院办公厅转发海关总署等部门关于促进综合保税区扩能提质的若干措施, 围绕拓展保税加工、保税物流、保税服务和新业态功能, 提升综合保税区开放平台能级, 支持外贸稳量提质和产业链供应链协同发展。
04/27	国家发展改革委	印发《西藏生态安全屏障保护与建设规划(修编)》	《规划(修编)》经国务院同意后印发, 围绕西藏生态安全屏障保护与建设作出修编安排, 强化高原生态系统保护修复、生态安全格局构建和国家生态安全屏障建设。
04/28	中共中央政治局	召开会议分析研究当前经济形势和经济工作	中共中央政治局召开会议, 分析研究当前经济形势和经济工作。会议要求坚持稳中求进工作总基调, 完整准确全面贯彻新发展理念, 加快构建新发展格局, 进一步全面深化改革, 扩大高水平对外开放, 着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期, 推动经济持续回升向好。
04/28	国务院、国家发展改革委等	国新办举行《关于推进服务业扩能提质的意见》政策例行吹风会	吹风会介绍服务业扩能提质政策落实安排, 强调需求牵引、改革攻坚、科技赋能、开放合作, 推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸、生活性服务业向高品质多样化便利化升级。

04/28	工业和信息化部	介绍推动软件和信息技术服务业、科技服务业发展等情况	工信部表示，2025年软件和信息技术服务业营收达15.48万亿元，下一步将推动软件和信息技术服务业创新发展，壮大科技服务业，促进基础软件、工业软件、大模型、智能体服务等新业态新模式发展。
04/29	国务院关税税则委员会	公布适用100%税目产品零关税的53个非洲国家清单	自2026年5月1日起，对53个与我国建交的非洲国家原产的100%税目产品适用零关税，体现扩大面向最不发达国家单边开放安排，支持中非经贸合作高质量发展。
04/29	财政部、税务总局等	做好2026年享受税收优惠政策的集成电路、软件企业清单制定工作	国家发展改革委等部门明确2026年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定安排，延续对集成电路生产、设计、装备材料、封装测试和重点软件企业的税收支持。
04/30	商务部	回应经贸热点并部署稳外贸、扩开放相关工作	商务部围绕外贸形势、服务业开放和对外经贸合作等议题释放政策信号，强调稳住外贸基本盘，推动贸易创新发展，配合综合保税区扩能提质和服务业扩能提质等政策落地。

资料来源：国务院、国家发展改革委、工信部、中共中央政治局、财政部、商务部，国信证券经济研究所整理

表 2：产业重要政策

产业	时间	部门	政策/事件	重要内容
高端制造	04/24	国家发展改革委、工业和信息化部等	做好2026年享受税收优惠政策的集成电路企业或项目、软件企业清单制定工作	文件明确2026年享受税收优惠政策的集成电路企业、项目和软件企业清单制定要求，覆盖集成电路生产、设计、装备材料、封装测试以及重点软件企业等，延续对关键产业链环节的税收支持。
	04/28	工业和信息化部	发布2026年第9号公告	工信部发布2026年第9号公告，涉及道路机动车辆生产企业及产品等行业管理事项，推动装备制造领域产品准入、质量管理和行业规范化发展。
数字经济	04/28	工业和信息化部、文化和旅游部等四部门	公布2025年元宇宙典型案例	四部门公布2025年元宇宙典型案例，推动元宇宙在工业制造、文旅消费、教育培训、商贸服务等场景应用落地，促进数字内容、智能终端和场景运营协同发展。
	04/28	工业和信息化部	公布2025年度数字化转型典型案例（“数字三品”方向）名单	工信部公布数字化转型典型案例（“数字三品”方向）名单，鼓励地方加强案例宣传推广和经验交流，发挥标杆引领作用，助力消费品工业转型升级和高质量发展。
	04/28	工业和信息化部	印发《工业场景数据要素应用参考指引》	《指引》要求以场景应用为牵引，引导企业探索工业数据“采、集、用”有效路径，加快工业数据开发利用，促进数据要素赋能新型工业化。
	04/28	工业和信息化部、国家数据局	联合实施2026年“模数共振”行动	行动面向钢铁、石化、工业母机、汽车、医疗装备、船舶、航空航天、软件、信息通信、网络安全等行业，推动形成高价值人工智能应用场景、行业模型、专用模型、特色智能体和高质量数据集，年底前基本形成“数据-模型-场景应用”良性互促循环。
绿色低碳	04/27	工业和信息化部、水利部等	组织开展2026年重点用水企业、园区水效领跑者遴选工作	遴选对象覆盖钢铁、炼焦、石油炼制、乙烯、氯碱、多晶硅、印制电路板、纺织、造纸等28个行业工业企业及县级以上工业园区，强化水效标准引领，提升水资源集约安全利用水平。

	04/28	工业和信息化部、生态环境部等五部门	开展规范废旧动力电池回收利用联合执法专项行动	专项行动自 2026 年 4 月至 6 月底开展，聚焦违规交售、非法拆解、溯源缺失、无照经营、利用废旧动力电池生产不合格产品等问题，强化废旧动力电池回收利用全链条监管。
现代服务业	04/25	国务院办公厅、海关总署等	促进综合保税区扩能提质	政策围绕综保区功能拓展和监管便利化，支持保税研发、检测维修、跨境电商、服务贸易和新型离岸国际贸易等业态发展，推动开放平台与产业链供应链深度融合。
	04/28	工业和信息化部	部署推动软件和信息技术服务业、科技服务业发展	工信部在政策吹风会上提出，围绕基础软件、工业软件、开源大模型、智能体服务等方向增强创新供给，推动软件和信息技术服务业成为新型工业化和服务业扩能提质的重要支撑。
海洋经济	04/24	国务院	部署推动海洋经济高质量发展	国常会提出做强做优做大海洋产业，巩固提升优势产业地位，大力培育海洋生物医药、新材料等新兴产业，有序开发海洋能源资源，拓展海洋经济发展空间。

资料来源：国家发展改革委、工业和信息化部、国家数据局，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
04/25	上海	举行“五五购物节”新闻发布会，升级票根经济和文旅体展联动	上海介绍“五五购物节”安排，16 个区以票根串联文旅体展消费资源，推动文体场馆、酒店、商场权益互通；浦东、黄浦、静安、普陀、虹口等区推出消费券、数字手环、赛事惠民礼包等场景。
04/24	上海	推进全球科技伙伴计划，服务国际科技创新合作	上海围绕国际联合研究、人才交流访问、国际科技组织引育、国际科技合作基地建设等方向推进全球科技伙伴计划，强化全球创新资源链接，提升国际科技合作能级。
04/29	北京	印发进一步深化数据跨境流动便利化综合配套改革实施方案	北京提出持续迭代升级数据跨境流动便利化改革政策，围绕国家数据要素“一区三中心”建设，打造国家数据领域高水平开放展示窗口、全国数据跨境流动便利化政策创新实践高地和全球数据资源流通重要枢纽。
04/29	上海	推进国家数字经济创新发展试验区建设	上海市国家数字经济创新发展试验区方案提出，到 2028 年数据要素价值全面激活、制度建设有效引领创新、实数融合进一步深化，并围绕公共数据授权运营、高质量数据集、数据流通基础设施等开展探索。
04/29	上海	发布产业互联网平台赋能行动相关政策安排	上海围绕新能源汽车、电子信息、集成电路、具身智能等重点产业链，推动产业互联网平台赋能企业数字化转型，促进产业链供应链协同和制造业服务化发展。
04/29	深圳市	印发《关于进一步优化调整本市房地产相关政策的通知》	深圳市住房和建设局印发《关于进一步优化调整本市房地产相关政策的通知》，进一步优化调整住房限购政策，并进一步优化调整住房公积金贷款政策。
04/30	北京	发布低空经济、人工智能和数字经济等重点产业政策动态	北京围绕数据跨境、人工智能应用、低空经济场景和科技创新服务体系持续释放政策安排，强化数字经济和新质生产力培育。
04/30	广东	推动人工智能全域全时全行业高水平应用政策落地	广东围绕“人工智能+”科学研究、农业农村、传统产业、新兴产业、服务业、治理能力和民生福祉等方向推进场景应用，打造全国人工智能融合应用高地。

资料来源：上海市政府网，首都之窗，深圳市住建局，广东省政府网，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
04/24	中国、欧盟	商务部取消对欧盟两家金融机构反制措施	鉴于欧盟 4 月 23 日宣布撤销对中国两家金融机构的制裁，中方决定自北京时间 4 月 24 日起，取消对欧盟 UAB Urbo Bankas 和 AB Mano Bankas 两家银行的相关反制措施，并将其移出反制清单。

04/24	欧盟、俄罗斯	欧盟推进对俄第20轮制裁并准备后续制裁讨论	欧盟第20轮对俄制裁强化反规避、能源、金融、贸易和媒体限制，并针对第三国金融机构、加密资产服务、军工供应链及规避制裁实体扩大措施；欧方随后表示将继续准备第21轮制裁。
04/24	美国、伊朗	特朗普称伊朗计划提出满足美国要求的方案	据媒体报道，特朗普表示伊朗计划提出旨在满足美国要求的方案，美伊和谈预计在巴基斯坦恢复；伊朗方面则称尚无同华盛顿会晤安排，外长阿拉格齐开始访问伊斯兰堡、马斯喀特和莫斯科。
04/28	日本	日本政府围绕防卫装备出口和安全政策继续调整	日本围绕防卫装备转移、供应链韧性和安全政策继续推进制度调整，强化与盟友在防务产业和地区安全议题上的协调。
04/29	美国	美联储维持联邦基金利率目标区间在3.50%-3.75%	美联储FOMC决定维持联邦基金利率目标区间不变，声明称经济活动稳健扩张、通胀仍偏高且部分反映全球能源价格上涨，中东局势增加经济前景不确定性，委员会将继续评估数据、前景和风险平衡。
04/29	美国、伊朗	特朗普称将在达成核协议前维持对伊朗海上封锁	Axios报道，特朗普表示将维持对伊朗的海上封锁，直到伊朗同意解决美国对其核计划关切的协议；同日美方还与油气企业讨论伊朗战争和长期封锁可能带来的能源影响。
04/29	美国、能源企业	美国政府与能源企业讨论伊朗冲突及封锁影响	美方与油气企业讨论伊朗战争和长期封锁可能对能源市场、航运安全和供应链形成的影响，反映中东局势仍是全球能源政策和市场预期的重要扰动。
04/30	俄罗斯、欧盟	俄欧围绕制裁、能源和安全议题继续博弈	在欧盟推进对俄制裁背景下，俄欧围绕能源供应、金融限制和安全议题继续博弈，欧洲进一步强化制裁执行和反规避安排，俄罗斯则寻求通过替代市场和能源路线降低影响。

资料来源：商务部、美联储、欧盟委员会、财联社、海峡时报，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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 10\%$ 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