

策略周报

中东局势仍在反复拉锯——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观: 5月1日,央行等三部门印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放,进一步支持设备更新的通知》,将贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能等领域;5月6日,多项“五一”假期消费数据出炉,据交通运输部披露,五一期间全社会跨区域人员流动量15.25亿人次,同比增长4%;国家税务总局的数据显示,消费相关行业销售收入同比增长14.3%。同日,工业和信息化部批复北京国电高科科技有限公司开展卫星物联网业务商用试验。5月7日,中共中央办公厅印发《美丽中国建设成效考核办法》,要求围绕美丽中国建设设置考核指标,狠抓重点领域和关键环节。

产业政策: 5月1日,央行等三部门印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放,进一步支持设备更新的通知》,将贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能等领域。5月6日,工业和信息化部批复北京国电高科科技有限公司开展卫星物联网业务商用试验。5月7日,财政部开展公共数据资源治理成本归集试点工作,推动公共数据资源科学化管理;同日,卫健委发布《关于改革完善儿童用药供应保障机制的实施意见》,聚焦儿童创新药、用药管理等领域。

地方政策: 5月1日,山东省印发《山东省“人工智能+制造”行动方案(2026—2028年)》,聚力推动产业智改数转,加强模型开发,深化场景应用,推动人工智能深度赋能产业发展。同日,全国首部具身智能机器人领域地方性法规《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例》正式施行。5月7日,海南省出台《关于推动旅居养老高质量发展的若干措施》,同日,《重庆市智能网联汽车高速公路测试管理细则(试行)》正式实施。

海外政策: 5月1日,美国联邦通信委员会(FCC)审议通过相关限制措施,禁止被列入所谓“覆盖清单”的实体在美开展电信业务;同日,中国宣布对53个非洲建交国实施零关税政策。5月2日,美国国防部与7家人工智能巨头达成合作协议,将人工智能技术部署至国防部的机密网络中。5月3日,OPEC+宣布计划在6月将石油产量目标提高约18.8万桶/日。5月4日,俄乌均宣布将短暂停火以纪念苏联伟大卫国战争胜利81周年,同日,美国宣布在霍尔木兹海峡开辟“自由通行通道”。5月7日,美方向伊朗递交一页纸的谅解备忘录并称“很有可能”达成协议,伊朗则表示正在认真评估美方14点停战备忘录,油价应声大跌;同日,伊朗外长与中国外长在北京举行会谈。5月7日,美军袭击油轮并空袭沿海地区,伊朗对美方军事舰艇实施反击,特朗普回应称美伊停火仍有效。

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 021-61761046
 wuxinkun@guosen.com.cn S0980525120001
证券分析师: 杨锦 021-61761017
 yangjin1@guosen.com.cn 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(%)	9673.38/18.08
创业板/月涨跌幅(%)	3833.06/21.27
AH 股价差指数	118.54
A 股总/流通市值(万亿元)	105.58/96.27

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-节前融资流入放缓,ETF加速流出——4月第4周立体投资策略周报》——2026-05-06
- 《策略周报-从业绩和政策寻找市场机会》——2026-05-04
- 《策略周报-短线灵活外资转为净流出——4月第4周全球外资周观察》——2026-05-01
- 《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》——2026-05-01
- 《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

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	7

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	6
表 4：海外重要政策	6

1. 一周政策要览

国内宏观：5月1日，央行等三部门印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放，进一步支持设备更新的通知》，将贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能等领域；5月6日，多项“五一”假期消费数据出炉，据交通运输部披露，五一期间全社会跨区域人员流动量15.25亿人次，同比增长4%；国家税务总局的数据显示，消费相关行业销售收入同比增长14.3%。同日，工业和信息化部批复北京国电高科科技有限公司开展卫星物联网业务商用试验。5月7日，中共中央办公厅印发《美丽中国建设成效考核办法》，要求围绕美丽中国建设设置考核指标，狠抓重点领域和关键环节。

产业政策：5月1日，央行等三部门印发《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放，进一步支持设备更新的通知》，将贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能等领域。5月6日，工业和信息化部批复北京国电高科科技有限公司开展卫星物联网业务商用试验。5月7日，财政部开展公共数据资源治理成本归集试点工作，推动公共数据资源科学化管理；同日，卫健委发布《关于改革完善儿童用药供应保障机制的实施意见》，聚焦儿童创新药、用药管理等领域。

地方政策：5月1日，山东省印发《山东省“人工智能+制造”行动方案（2026—2028年）》，聚力推动产业智改数转，加强模型开发，深化场景应用，推动人工智能深度赋能产业发展。同日，全国首部具身智能机器人领域地方性法规《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例》正式施行。5月7日，海南省出台《关于推动旅居养老高质量发展的若干措施》，同日，《重庆市智能网联汽车高速公路测试管理细则（试行）》正式实施。

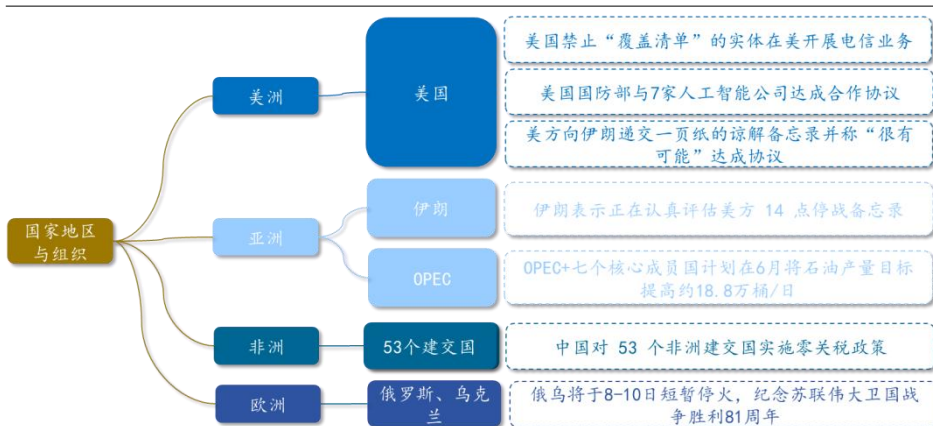
海外政策：5月1日，美国联邦通信委员会（FCC）审议通过相关限制措施，禁止被列入所谓“覆盖清单”的实体在美开展电信业务；同日，中国宣布对53个非洲建交国实施零关税政策。5月2日，美国国防部与7家人工智能巨头达成合作协议，将人工智能技术部署至国防部的机密网络中。5月3日，OPEC+宣布计划在6月将石油产量目标提高约18.8万桶/日。5月4日，俄乌均宣布将短暂停火以纪念苏联伟大卫国战争胜利81周年，同日，美国宣布在霍尔木兹海峡开辟“自由通行通道”。5月7日，美方向伊朗递交一页纸的谅解备忘录并称“很有可能”达成协议，伊朗则表示正在认真评估美方14点停战备忘录，油价应声大跌；同日，伊朗外长与中国外长在北京举行会谈。5月7日，美军袭击油轮并空袭沿海地区，伊朗对美方军事舰艇实施反击，特朗普回应称美伊停火仍有效。

图1：国内重要政策/事件一览

中共中央办公厅	发布《美丽中国建设成效考核办法》，围绕美丽中国建设设置考核指标，狠抓重点领域和关键环节
中国人民银行	发布《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放进一步支持设备更新的通知》，将支持范围扩展至电子信息、人工智能等14个领域
国家卫生健康委	发布《关于改革完善儿童用药供应保障机制的实施意见》，提出完善儿童创新药研发、用药管理等16条举措
证监会	发布《推动公募基金高质量发展行动方案》，建立健全基金公司收入报酬与投资者回报绑定机制

资料来源：中共中央办公厅、中国人民银行、国家卫生健康委、证监会，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：财政部、美国国防部、白宫、新华网、财联社、人民网，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
05/01	中国人民银行、国家发展改革委、财政部	《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放 进一步支持设备更新的通知》	《通知》聚焦金融服务科技创新和设备更新的重要环节，将研发投入水平较高的民营中小企业纳入再贷款政策支持领域，将技术改造和设备更新贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能、设施农业、消费商业设施等 14 个领域。着力做好对企业购买人工智能设备和软件服务的金融服务，促进“人工智能+产业”发展。
05/06	交通运输部	“五一”假期预计全社会跨区域人员流动量超 15 亿人次	5月1日至5日，预计全社会跨区域人员流动量 15.25 亿人次，日均 3.05 亿人次，比 2025 年同期日均增长 4%。
05/07	国家税务总局	五一假期消费数据	“五一”假期消费相关行业销售收入同比增长 14.3%。其中，旅游游览和娱乐服务销售收入同比增长 21.2%，居民健康服务销售收入同比增长 40.1%，餐饮销售收入同比增长 31.4%，综合零售销售收入同比增长 12.4%。
05/07	中共中央办公厅、国务院办公厅	《美丽中国建设成效考核办法》	考核方法要求，地方应提高对党中央生态文明建设决策部署的执行力；坚持目标导向、问题导向，针对群众反映强烈的突出生态环境问题，持续深入打好污染防治攻坚战，围绕美丽中国建设目标任务设置关键性、引领性考核指标，狠抓重点领域和关键环节。

资料来源：中国人民银行、交通运输部、国家税务总局、国家卫生健康委、证监会、中共中央办公厅，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
医药	05/07	国家卫生健康委	《关于改革完善儿童用药供应保障机制的实施意见》	完善儿童用药研发创新机制、完善儿童用药临床应用指导原则、优化儿童用药配备管理、加强儿童合理用药管理、加大儿科药学服务供给等 16 条具体措施，更好满足儿童疾病防治用药需求，全面提高儿科供药用药能力。
	05/01	中国人民银行、国家发展改革委、财政部	《关于扩大科技创新和技术改造贷款投放进一步支持设备更新的通知》	《通知》聚焦金融服务科技创新和设备更新的重要环节，将研发投入水平较高的民营中小企业纳入再贷款政策支持领域，将技术改造和设备更新贷款支持范围扩展至电子信息、人工智能、设施农业、消费商业设施等 14 个领域。着力做好对企业购买人工智能设备和软件服务的金融服务，促进“人工智能+产业”发展。
数字经济	05/06	工业和信息化部	工信部批复开展卫星物联网业务商用试验	工业和信息化部批复北京国电高科科技有限公司开展卫星物联网业务商用试验，试验期为两年；试验期间，企业可依法试点经营卫星物联网业务，依托“天启星座”提供广覆盖、低功耗、高可靠的物联网连接服务。
	05/07	财政部	关于开展公共数据资源治理成本归集试点工作的通知	为探索公共数据资源会计处理方法，推动公共数据资源科学化管理，决定在北京市、河北省、辽宁省、上海市、浙江省、安徽省、福建省、青岛市、重庆市、四川省等地区组织开展行政事业单位公共数据资源治理成本归集试点工作。
绿色低碳	05/07	中共中央办公厅、国务院办公厅	《美丽中国建设成效考核办法》	考核方法要求，地方应提高对党中央生态文明建设决策部署的执行力；坚持目标导向、问题导向，针对群众反映强烈的突出生态环境问题，持续深入打好污染防治攻坚战，围绕美丽中国建设目标任务设置关键性、引领性考核指标，狠抓重点领域和关键环节。
金融	05/07	证监会	《推动公募基金高质量发展行动方案》	方案指出，要优化基金运营模式，建立健全基金公司收入报酬与投资者回报绑定机制；强化长周期考核与激励约束机制；提升公募基金权益投资规模与占比

资料来源：国家卫生健康委、国家发展改革委、中国人民银行、中共中央办公厅、证监会，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
05/01	山东	《山东省“人工智能+制造”行动方案(2026—2028年)》	方案指出要聚力推动产业智改数转，加强模型开发，深化场景应用，推动人工智能深度赋能产业发展
05/01	杭州	《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例》	全国首部具身智能机器人领域地方性法规《杭州市促进具身智能机器人产业发展条例》正式施行。
05/07	海南	《关于推动旅居养老高质量发展的若干措施》	《通知》指出，推出一批适合老年人的主题旅居套餐、精品路线，探索发展定制化的“怀旧游”“家庭游”等特色旅游线路产品。深化医养结合。励养老服务机构提供长期护理服务，将其纳入长期护理保险护理服务机构定点管理。
05/07	重庆	《重庆市智能网联汽车高速公路测试管理细则(试行)》	为规范 L3 级及以上智能网联汽车高速公路测试全流程管理，要求 L3 车辆同批次累计安全里程不低于 2000 公里、单车不少于 200 公里；L4 及以上单车累计安全里程需达 10000 公里，均须完成仿真模拟、封闭场地、城市道路前置测试并出具完整报告。

资料来源：人民网、上海市人民政府网，杭州市人民政府，重庆市经济和信息化委员会，海南省人民政府，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
05/01	中国、美国	禁止“覆盖清单”的实体在美开展电信业务	美国联邦通信委员会（FCC）审议通过相关限制措施，拟取消未与美国签署“互认协议”国家检测认证机构资质，禁止被列入所谓“覆

			盖清单”的实体在美开展电信业务。
05/01	非洲	中国对 53 个非洲建交国实施零关税政策	中国对同中国建交的 20 个不属于最不发达国家的非洲国家实施零关税，有效期两年。
05/02	美国	美国国防部与 7 家人工智能公司达成合作协议	美国国防部 5 月 1 日宣布与 7 家领先的人工智能公司达成协议，旨在将这些公司先进的人工智能技术部署至国防部的机密网络中，用于合法的作战行动。
05/03	OPEC+	OPEC+计划六月再增产	OPEC+七个核心成员国计划在 6 月将石油产量目标提高约 18.8 万桶/日，这一数字与 5 月计划的 20.6 万桶/日增量基本一致
05/04	俄罗斯、乌克兰	俄乌短暂停火	俄乌将于 8-10 日短暂停火，纪念苏联伟大卫国战争胜利 81 周年
05/04	美国	美军在霍尔木兹海峡开辟“自由通行通道”	美军中央司令部库珀表示，美军已在霍尔木兹海峡开辟“自由通行通道”，协助两艘悬挂美国国旗的船只成功通过；美方称已向伊朗发出警告，若伊朗向美国船只开火，将视同对美军开战。
05/07	美国、伊朗	美伊双方“很有可能”达成协议	美方通过巴基斯坦向伊朗递交一页纸的谅解备忘录，这份 14 点的备忘录包含两项核心内容：一是伊朗开放霍尔木兹海峡，美国逐步解除对伊朗船只和港口的封锁；二是伊朗限制其核计划，换取美国解除部分对伊制裁和资产冻结。
05/07	中国、伊朗	中伊外长在北京会谈	王毅表示，当前地区局势正处于战和转换的关键节点。中方认为，全面止战刻不容缓，重启战端更不可取，坚持谈判尤为重要。中方支持伊方维护国家主权和安全，赞赏伊方愿通过外交途径寻求政治解决。关于海峡问题，国际社会对恢复海峡正常安全通行有共同关切，中方希望当事方尽快回应国际社会的强烈呼声。

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