

策略周报

长十乙火箭成功实现全球首次网系回收——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：7月3日，中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见，拟建立竞价定增储架发行制度，允许规范程度较高公司“一次注册、多次发行”；同日，国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》，明确可再生能源消费最低比重目标，淘汰低效高耗能高排放工艺装备，重点行业清洁运输比例达到75%、大气污染防治重点区域达到85%。7月8日，中国人民银行货币政策委员会召开2026年第二季度例会，会议建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性、灵活性、针对性；保持流动性充裕，促进社会综合融资成本低位运行，并关注长期收益率变化。7月9日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于全力做好防汛抗旱工作的通知》，要求加强重点领域基础设施风险隐患动态排查，加强南水北调、西气东输等重大基础设施工程防汛安全管理，保障重大基础设施和在建工程安全度汛。

产业政策：7月3日，财政部等三部门公告，自2027年1月1日起取消节能汽车车船税减半政策，并取消纯电动商用车、插电式(含增程式)混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策；同日，市场监管总局、商务部就《中华人民共和国电子商务法(修正草案征求意见稿)》公开征求意见，健全平台责任制度和常态化监管手段，推动电商规则标准与国际相通相容、引导有序出海及完善对外反制措施。7月7日，国务院原则同意《旅游强国建设“十五五”规划》，着力完善现代旅游业体系，优化旅游空间布局，培育旅游发展新动能，丰富旅游供给，释放消费潜力。7月9日，《“十五五”碳达峰行动方案》对外发布，明确到2030年单位国内生产总值二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达到25%。方案还提出提升新能源消纳能力，加快特高压外送通道建设，新增西电东送能力8000万千瓦以上，发展绿电直连、抽水蓄能、新型储能和虚拟电厂；同日，商务部等9部门印发加快零售业创新发展的意见，提出多项融资支持措施。7月10日，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，成功将卫星送入预定轨道，火箭一子级成功回收，任务取得圆满成功。此次任务是我国首次成功实施运载火箭一子级可控回收，也是全球首次实现运载火箭海上网系回收。

地方政策：7月3日，江西省修订印发《金融支持制造业产业链“1269”行动计划》，扩大制造业中长期信贷额度，加大科创贷、产业链票据、股权质押融资支持；同日，河南省政府国资委印发《河南省省管企业投资监督管理办法》，省管企业应建立健全投资全过程风险管理体系，将投资风险管理作为全面风险管理、加强廉洁风险防控的重要内容。7月7日，央行拟出台举措进一步支持香港国际金融中心的建设，推出离岸人民币国债期货，支持债券通公司升级为交易平台的运营实体，提供债券、货币、外汇等金融市场交易的金融基础设施服务，扩大人民币债券作为离岸市场合格担保品的适用范围等；同日，国家金融监督管理总局、上海市人民政府发布《加快上海国际再保险中心建设的若干措施》，提出支持再保险机构增资扩股和发行资本补充工具，提升资本补充能力和行业实力。

海外政策：7月6日，美国总统特朗普称，解决俄乌冲突将“比人们认为的要快得多”，里亚布科夫就此回应说，如果美国准备在俄方向美方提出的方案基础上采取行动，冲突确实很快能得到解决。同日，美联储理

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(%)	9427.28/2.54
创业板/月涨跌幅(%)	4018.17/1.42
AH 股价差指数	123.82
A 股总/流通市值(万亿元)	98.43/89.33

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-融资情绪降温，ETF 转为净流入——6月第5周立体投资策略周报》——2026-07-06
 《策略周报-AI 叙事松动，港股资金有何动向？——6月第5周全球外资周观察》——2026-07-04
 《策略周报-如何看待 AI 科技的调整？》——2026-07-04
 《策略周报-韩国拟大规模投资半导体产业——每周海内外重要政策跟踪》——2026-07-03
 《策略周报-融资余额突破3万亿元——6月第4周立体投资策略周报》——2026-06-29

事沃勒表示，美联储不会为帮助美国政府为财政赤字融资而刻意维持低利率，并称考虑设定通胀目标区间是合理的。7月7日，美国财政部撤销允许伊朗石油销售的通用许可，相关收尾交易可持续至美国东部时间7月17日零点；美军中央司令部称已开始对伊朗发动一系列强力打击，回应商船在霍尔木兹海峡遇袭。同日，中荷召开经贸混委会第18次会议，中国商务部愿与荷方加强在先进制造业、科技创新、绿色转型、现代服务等领域合作。7月8日，美伊局势围绕军事打击与霍尔木兹海峡持续升级。特朗普称美伊谅解备忘录“已终结”，美军今晚可能再次打击伊朗，并可能重新实施海上封锁、打击民用基础设施及试图控制哈尔克岛。

风险提示：政策和资本市场存在不确定性。

内容目录

1. 一周政策要览	5
2. 海内外重要政策详览	7
风险提示	9

图表目录

图 1：国内重要政策/事件一览	6
图 2：国际重要政策/事件一览	6
表 1：宏观重要政策	7
表 2：产业重要政策	8
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：7月3日，中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见，拟建立竞价定增储架发行制度，允许规范程度较高公司“一次注册、多次发行”；同日，国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》，明确可再生能源消费最低比重目标，淘汰低效高耗能高排放工艺装备，重点行业清洁运输比例达到75%、大气污染防治重点区域达到85%。7月8日，中国人民银行货币政策委员会召开2026年第二季度例会，会议建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性、灵活性、针对性；保持流动性充裕，促进社会综合融资成本低位运行，并关注长期收益率变化。7月9日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于全力做好防汛抗旱工作的通知》，要求加强重点领域基础设施风险隐患动态排查，加强南水北调、西气东输等重大基础设施工程防汛安全管理，保障重大基础设施和在建工程安全度汛。

产业政策：7月3日，财政部等三部门公告，自2027年1月1日起取消节能汽车车船税减半政策，并取消纯电动商用车、插电式(含增程式)混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策；同日，市场监管总局、商务部就《中华人民共和国电子商务法(修正草案征求意见稿)》公开征求意见，健全平台责任制度和常态化监管手段，推动电商规则标准与国际相通相容、引导有序出海及完善对外反制措施。7月7日，国务院原则同意《旅游强国建设“十五五”规划》，着力完善现代旅游业体系，优化旅游空间布局，培育旅游发展新动能，丰富旅游供给，释放消费潜力。7月9日，《“十五五”碳达峰行动方案》对外发布，明确到2030年单位国内生产总值二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达到25%。方案还提出提升新能源消纳能力，加快特高压外送通道建设，新增西电东送能力8000万千瓦以上，发展绿电直连、抽水蓄能、新型储能和虚拟电厂；同日，商务部等9部门印发加快零售业创新发展的意见，提出多项融资支持措施。7月10日，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，成功将卫星送入预定轨道，火箭一子级成功回收，任务取得圆满成功。此次任务是我国首次成功实施运载火箭一子级可控回收，也是全球首次实现运载火箭海上网系回收。

地方政策：7月3日，江西省修订印发《金融支持制造业产业链“1269”行动计划》，扩大制造业中长期信贷额度，加大科创贷、产业链票据、股权质押融资支持；同日，河南省政府国资委印发《河南省省管企业投资监督管理办法》，省管企业应建立健全投资全过程风险管理体系，将投资风险管理作为全面风险管理、加强廉洁风险防控的重要内容。7月7日，央行拟出台举措进一步支持香港国际金融中心的建设，推出离岸人民币国债期货，支持债券通公司升级为交易平台的运营实体，提供债券、货币、外汇等金融市场交易的金融基础设施服务，扩大人民币债券作为离岸市场合格担保品的适用范围等；同日，国家金融监督管理总局、上海市人民政府发布《加快上海国际再保险中心建设的若干措施》，提出支持再保险机构增资扩股和发行资本补充工具，提升资本补充能力和行业实力。

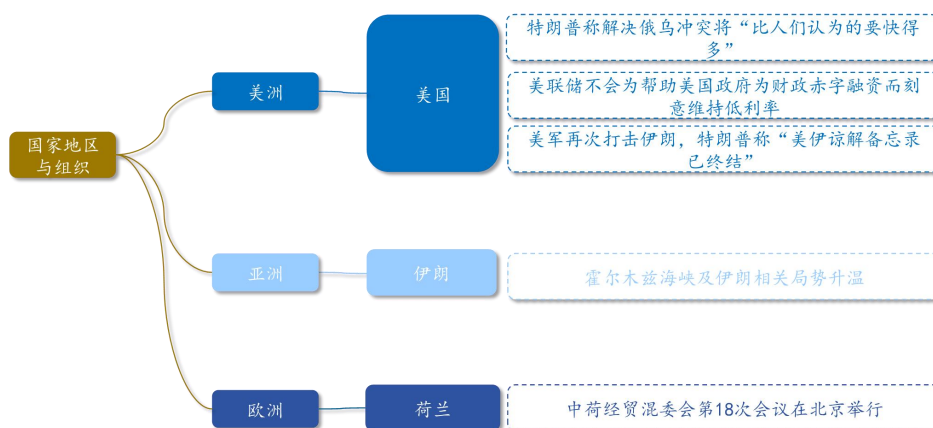
海外政策：7月6日，美国总统特朗普称，解决俄乌冲突将“比人们认为的要快得多”，里亚布科夫就此回应说，如果美国准备在俄方向美方提出的方案基础上采取行动，冲突确实很快能得到解决。同日，美联储理事沃勒表示，美联储不会为帮助美国政府为财政赤字融资而刻意维持低利率，并称考虑设定通胀目标区间是合理的。7月7日，美国财政部撤销允许伊朗石油销售的通用许可，相关收尾交易可持续至美国东部时间7月17日零点；美军中央司令部称已开始对伊朗发动一系列强力打击，回应商船在霍尔木兹海峡遇袭。同日，中荷召开经贸混委会第18次会议，中国商务部愿与荷方加强在先进制造业、科技创新、绿色转型、现代服务等领域合作。7月8日，美伊局势围绕军事打击与霍尔木兹海峡持续升级。特朗普称美伊谅解备忘录“已终结”，美军今晚可能再次打击伊朗，并可能重新实施海上封锁、打击民用基础设施及试图控制哈尔克岛。

图1：国内重要政策/事件一览

国务院	印发《美丽中国建设“十五五”规划》
	印发《旅游强国建设“十五五”规划》
	印发《“十五五”碳达峰行动方案》
中共中央	印发《关于全力做好防汛抗旱工作的通知》
证监会	拟建立竞价定增储架发行制度
商务部	印发《中华人民共和国电子商务法(修正草案征求意见稿)》
	印发加快零售业创新发展的意见
财政部	取消节能汽车车船税减半政策
中国人民银行	中国人民银行货币政策委员会召开2026年第二季度例会
中国航天科技集团	长征十号乙首飞成功 我国运载火箭首次实现可控回收

资料来源：国务院、中共中央办公厅、商务部、证监会、财政部、中国人民银行、新华网，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：美联储、商务部、外交部、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
07/03	证监会	证监会拟建立竞价定增储架发行制度	中国证监会就完善上市公司再融资规则公开征求意见，拟建立竞价定增储架发行制度，允许规范程度较高公司“一次注册、多次发行”；沪深小额快速融资上限由 3 亿元提高至 6 亿元，特大型企业至 10 亿元，北交所由 1 亿元提高至 2 亿元；统一定增以发行期首日为定价基准日，简化控股股东定增条件并将限售期延至 36 个月，同时强化可转债监管。
07/03	国务院	《美丽中国建设“十五五”规划》	国务院印发《美丽中国建设“十五五”规划》，要求积极稳妥推进碳达峰，全面实施碳排放总量和强度双控制度，提升可再生能源电力消费比重，推进碳捕集利用与封存示范；同时推动重点用能行业绿色化清洁化，明确可再生能源消费最低比重目标，淘汰低效高耗能高排放工艺装备，重点行业清洁运输比例达到 75%、大气污染防治重点区域达到 85%。
07/08	中国人民银行	中国人民银行货币政策委员会召开 2026 年第二季度例会	中国人民银行货币政策委员会召开 2026 年第二季度例会，研究下阶段货币政策主要思路。会议建议发挥增量政策和存量政策集成效应，增强政策前瞻性、灵活性、针对性；保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长和价格总水平预期目标相匹配；强化央行政策利率引导，促进社会综合融资成本低位运行，并关注长期收益率变化。会议还提出增强外汇市场韧性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。
07/09	中共中央办公厅	《关于全力做好防汛抗旱工作的通知》	中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于全力做好防汛抗旱工作的通知》，要求加强重点领域基础设施风险隐患动态排查，突出交通设施高边坡、高填方、急弯陡坡、临水临河等部位，以及城市生命线设施低洼场站、地下管网、老旧管线等薄弱环节；同时加强南水北调、西气东输等重大基础设施工程防汛安全管理，保障重大基础设施和在建工程安全度汛。

资料来源：国务院、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 2：产业重要政策

产业	时间	部门	政策/事件	重要内容
科技	07/03	财政部	取消节能汽车车船税减半政策	财政部等三部门公告，自 2027 年 1 月 1 日起取消节能汽车车船税减半政策，并取消纯电动商用车、插电式(含增程式)混合动力汽车、燃料电池商用车免征车船税政策；纳税人新取得及公告实施前已取得的相关车辆，均应按车船税法及实施条例等规定征收车船税。
	07/03	市场监管总局、商务部	《中华人民共和国电子商务法(修正草案征求意见稿)》	市场监管总局、商务部就《中华人民共和国电子商务法(修正草案征求意见稿)》公开征求意见，拟扩大法律调整范围，健全平台责任制度和常态化监管手段，建立跨界混业经营下的部门联动、央地协同机制，规范突出违法行为，并推动电商规则标准与国际相通相容、引导有序出海及完善对外反制措施。
	07/09	国务院	《“十五五”碳达峰行动方案》	国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》，明确以能源绿色低碳转型为关键，推进产业绿色化、低碳化和节能降碳工作，到 2030 年单位国内生产总值二氧化碳排放比 2025 年降低 17%，非化石能源消费占比达到 25%。方案还提出提升新能源消纳能力，加快特高压外送通道建设，新增西电东送能力 8000 万千瓦以上，发展绿电直连、抽水蓄能、新型储能和虚拟电厂。
	07/10	中国航天科技集团	长征十号乙首飞成功我国运载火箭首次实现可控回收	7 月 10 日，长征十号乙运载火箭在海南商业航天发射场发射升空，成功将卫星送入预定轨道，火箭一子级成功回收，任务取得圆满成功。此次任务是我国首次成功实施运载火箭一子级可控回收，也是全球首次实现运载火箭海上网系回收。
消费	07/07	国务院	《旅游强国建设“十五五”规划》	国务院原则同意《旅游强国建设“十五五”规划》，着力完善现代旅游业体系，优化旅游空间布局，培育旅游发展新动能，丰富旅游供给，释放消费潜力，提升服务质量，推进高效能治理，深化旅游领域交流合作，加快建设旅游强国，让旅游业更好服务美好生活、促进经济发展、构筑精神家园、展示中国形象、增进文明互鉴。
	07/09	商务部	商务部等 9 部门印发加快零售业创新发展的意见	商务部等 9 部门印发加快零售业创新发展的意见，提出多项融资支持措施，包括支持符合条件的新型优质零售企业上市，支持零售经营主体发行资产支持型证券和商业不动产投资信托基金，推动符合条件主体享受服务业经营主体贷款贴息政策，并支持百货商场、购物中心、社区商业、农贸市场等消费基础设施项目发行基础设施 REITs；同时在风险可控前提下，加大对设施设备节能降碳和数字化改造的金融支持。

资料来源：国务院、财政部、商务部、市场监管总局、国家发改委，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
07/03	江西省	《江西省人民政府关于印发江西省制造业重点产业链现代化建设“1269”行动计划（2023-2026 年）的通知》	修订印发《金融支持制造业产业链“1269”行动计划》，扩大制造业中长期信贷额度，加大科创贷、产业链票据、股权质押融资支持，鼓励省内上市公司并购产业链中小企业，设立制造业纾困专项基金。
07/03	河南省	《河南省省管企业投资监督管理办法》	河南省政府国资委印发《河南省省管企业投资监督管理办法》，本办法自 2026 年 7 月 1 日起施行。其中提到，省管企业应建立健全投资全过程风险管理体系，将投资风险管理作为全面风险管理、加强廉洁风险防控的重要内容。规范完善风险评估、风险监测预警和应对机制，提升防范化解重大风险能力。纳入省政府国资委债务风险管控的省管企业新上投资项目应审慎实施，避免进一步推高企业负债水平。

07/07	香港	央行拟出台举措进一步支持香港国际金融中心的建设	支持香港推出离岸人民币国债期货，香港不久后将上线五年期人民币国债期货，便利离岸市场风险管理；支持香港建设综合性的金融交易平台，中国人民银行指导中国外汇交易中心，与香港金管局、香港证监会合作，支持债券通公司升级为交易平台的运营实体，提供债券、货币、外汇等金融市场交易的金融基础设施服务；扩大人民币债券作为离岸市场合格担保品的适用范围等。
07/07	上海	《加快上海国际再保险中心建设的若干措施》	国家金融监督管理总局、上海市人民政府发布《加快上海国际再保险中心建设的若干措施》；措施提出支持再保险机构增资扩股和发行资本补充工具，提升资本补充能力和行业实力，并引导保险行业围绕国家重大项目建设、战略性新兴产业、民生保障等领域聚合保险和再保险承保能力

资料来源：中国人民银行、国家金融监督管理总局、江西省人民政府、上海市人民政府、河南省政府国资委，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
07/06	美国、俄罗斯、乌克兰	特朗普称解决俄乌冲突将“比人们认为的要快得多”	美国总统特朗普当天早些时候称，解决俄乌冲突将“比人们认为的要快得多”。里亚布科夫就此回应说，如果美国准备在俄方向美方提出的方案基础上采取行动，冲突确实很快能得到解决。
07/06	美联储	美联储不会为帮助美国政府为财政赤字融资而刻意维持低利率	美联储理事沃勒表示，美联储不会为帮助美国政府为财政赤字融资而刻意维持低利率，并称考虑设定通胀目标区间是合理的。
07/07	美国、伊朗	美伊冲突再次爆发	霍尔木兹海峡及伊朗相关局势升温：美国财政部撤销允许伊朗石油销售的通用许可，相关收尾交易可持续至美国东部时间 7 月 17 日零点，国际油价应声上涨；美军中央司令部称已开始对伊朗发动一系列强力打击，回应商船在霍尔木兹海峡遇袭
07/07	中国、荷兰	中荷召开经贸混委会	商务部部长王文涛与荷兰外贸与发展合作大臣在北京共同主持召开中荷经贸混委会第 18 次会议，中国商务部愿与荷方加强在先进制造业、科技创新、绿色转型、现代服务等领域合作，希望荷方为中国企业赴荷投资营造公平公正可预期的环境，保持半导体供应链稳定，推动妥善解决有关企业纠纷。中方欢迎荷兰企业投资中国，共享中国大市场。
07/08	美国、伊朗	美伊紧张局势进一步升级	美伊局势围绕军事打击与霍尔木兹海峡持续升级。特朗普称美伊谅解备忘录“已终结”，美军“今晚可能”再次打击伊朗，并可能重新实施海上封锁、打击民用基础设施及试图控制哈尔克岛；其后美军中央司令部证实已开始更多打击。

资料来源：美联储、商务部、外交部、人民网，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 $\pm 10\%$ 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所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