

策略周报

首份国家级扩消费五年规划出台——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：7月13日，国务院印发《国民健康“十五五”规划》，提出人均预期寿命达到80岁，主要健康指标进入高收入国家行列；同日，国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业座谈会，提出要加大逆周期调节力度，用好用足存量政策，预研储备增量政策，切实巩固拓展经济稳中向好态势；同日，国务院印发《扩大消费“十五五”规划》，围绕促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育消费新业态新模式新场景、提升消费能力、优化消费环境、完善促进消费制度机制等六方面部署28条任务。

产业政策：7月13日，中办、国办发布关于完善自然资源资产管理制度体系的意见，提出促进自然资源资产高效配置，完善自然资源资产市场制度和规则；同日，民政部等14部门联合印发《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案（2026—2028年）》，做强做优做大脑机接口、康养机器人、假肢矫形器、助听器等6至8个重点子行业。7月14日，国家航天局发布《关于印发重复使用运载火箭科研项目指南（第三批）的通知》；工信部印发《关于推动互联网基础资源高质量发展的指导意见》，提出到2030年实现体系化突破，形成一批标志性原创成果和引领性技术标准，建成高效协作、智能互联的新型互联网基础设施。7月15日，国家网信办开展生成式人工智能服务备案工作，新增“Apple 智能”等7款手机端侧生成式人工智能服务备案信息。

地方政策：7月13日，黑龙江省印发《黑龙江省推进服务业扩能提质实施方案》，持续壮大冰雪经济、现代物流、健康养老、跨境贸易等4个千亿级特色产业集群。7月14日，苏州市科学技术局发布《关于组织开展2026年度省科技企业上市培育计划入库企业申报工作的通知》。7月15日，湖南省工业和信息化厅发布《关于开展2026年湖南省算力供给方信息登记的通知》，鼓励国产芯片、国产技术框架和国产算力优先接入；同日，武汉市发布《关于支持城市更新的若干政策措施（第三批）》，支持老旧街区、园区、厂房和商业建筑改造为孵化器、试验基地及概念验证中心。

海外政策：7月13日，美军将恢复对伊朗海上封锁，特朗普宣布重新开战。7月14日，美国6月CPI同比增长3.5%，低于预估3.8%，前值4.2%；6月CPI环比下降0.4%，预估下降0.1%；核心CPI同比增长2.6%，预估2.8%；同日，韩国政府四大经济部门高层协调机制将首次讨论应对方案；韩国交易所启动SIDEAR机制，暂停KOSDAQ程序化卖盘。7月16日，美国国际贸易委员会决定对特定动态随机存取存储器（DRAM）设备及其下游产品和组件启动337调查，涉及三星电子、谷歌、英伟达等公司；同日，美军于美东时间7月16日下午2时开始对伊朗发动新一轮空袭，这是连续第五个夜晚对伊朗实施打击。伊朗方面表示，霍尔木兹海峡不会因美国施压恢复开放，在美国接受伊方管理机制并停止相关行动前将继续关闭。

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(%)	9045.83/-3.22
创业板/月涨跌幅(%)	3692.46/-10.00
AH 股价差指数	123.40
A 股总/流通市值 (万亿元)	95.53/86.91

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-科创主题ETF获大幅净申购——7月第1周立体投资策略周报》——2026-07-13
《策略周报-牛市中后期，市场如何定价业绩？》——2026-07-11
《策略周报-南向资金放量回补推动港股修复——7月第1周全球资产配置观察》——2026-07-11
《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》——2026-07-10
《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

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	6
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：7月13日，国务院印发《国民健康“十五五”规划》，提出人均预期寿命达到80岁，主要健康指标进入高收入国家行列；同日，国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业座谈会，提出要加大逆周期调节力度，用好用足存量政策，预研储备增量政策，切实巩固拓展经济稳中向好态势。国务院印发《扩大消费“十五五”规划》，围绕促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育消费新业态新模式新场景、提升消费能力、优化消费环境、完善促进消费制度机制等六方面部署28条任务

产业政策：7月13日，中办、国办发布关于完善自然资源资产管理制度体系的意见，提出促进自然资源资产高效配置，完善自然资源资产市场制度和规则；同日，民政部等14部门联合印发《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案（2026—2028年）》，做强做优做大脑机接口、康养机器人、假肢矫形器、助听器等6至8个重点子行业。7月14日，国家航天局发布《关于印发重复使用运载火箭科研项目指南（第三批）的通知》；工信部印发《关于推动互联网基础资源高质量发展的指导意见》，提出到2030年实现体系化突破，形成一批标志性原创成果和引领性技术标准，建成高效协作、智能互联的新型互联网基础设施。7月15日，国家网信办开展生成式人工智能服务备案工作，新增“Apple 智能”等7款手机端侧生成式人工智能服务备案信息。

地方政策：7月13日，黑龙江省印发《黑龙江省推进服务业扩能提质实施方案》，持续壮大冰雪经济、现代物流、健康养老、跨境贸易等4个千亿级特色产业集群。7月14日，苏州市科学技术局发布《关于组织开展2026年度省科技企业上市培育计划入库企业申报工作的通知》。7月15日，湖南省工业和信息化厅发布《关于开展2026年湖南省算力供给方信息登记的通知》，鼓励国产芯片、国产技术框架和国产算力优先接入；同日，武汉市发布《关于支持城市更新的若干政策措施（第三批）》，支持老旧街区、园区、厂房和商业建筑改造为孵化器、试验基地及概念验证中心。

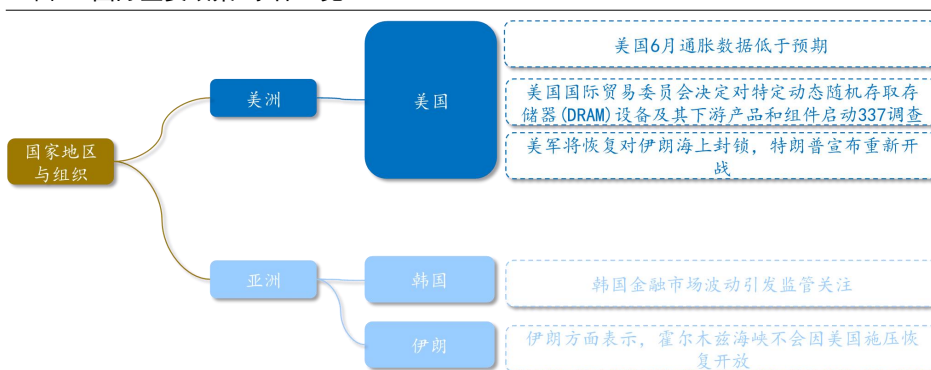
海外政策：7月13日，美军将恢复对伊朗海上封锁，特朗普宣布重新开战。7月14日，美国6月CPI同比增长3.5%，低于预估3.8%，前值4.2%；6月CPI环比下降0.4%，预估下降0.1%；核心CPI同比增长2.6%，预估2.8%；同日，韩国政府四大经济部门高层协调机制将首次讨论应对方案；韩国交易所启动SIDEAR机制，暂停KOSDAQ程序化卖盘。7月16日，美国国际贸易委员会决定对特定动态随机存取存储器（DRAM）设备及其下游产品和组件启动337调查，涉及三星电子、谷歌、英伟达等公司；同日，美军于美东时间7月16日下午2时开始对伊朗发动新一轮空袭，这是连续第五个夜晚对伊朗实施打击。伊朗方面表示，霍尔木兹海峡不会因美国施压恢复开放，在美国接受伊方管理机制并停止相关行动前将继续关闭。

图1：国内重要政策/事件一览

国务院	印发《扩大消费“十五五”规划》
	印发《国民健康“十五五”规划》
	李强主持召开经济形势专家和企业座谈会
中共中央办公厅	发布关于完善自然资源资产管理制度体系的意见
民政部	印发《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案(2026—2028年)》
工信部	印发《关于推动互联网基础资源高质量发展的指导意见》
国家航天局	《关于印发重复使用运载火箭科研项目指南(第三批)的通知》
网信部	开展生成式人工智能服务备案工作
外交部	成立世界人工智能合作组织协定签署仪式在上海举行

资料来源：国务院、中共中央办公厅、商务部、民政部、国家航天局、国家网信办、工信部、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：外交部、新华社、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
07/13	国务院	国务院印发《国民健康“十五五”规划》	提出到 2030 年健康优先发展战略制度体系逐步建立，健康中国建设取得决定性进展，人均预期寿命达到 80 岁，主要健康指标进入高收入国家行列。规划围绕全人群全方位全周期健康服务、卫生健康安全屏障、优质高效整合型医疗卫生服务体系、卫生健康高质量发展新动能和健康治理部署 24 项重点任务。
07/13	国务院	国务院总理李强主持召开经济形势专家和企业座谈会	李强强调，做好下半年经济工作，直接关系到全年发展目标实现，关系“十五五”良好开局。要按照党中央决策部署，保持高质量发展战略定力，加大逆周期调节力度，用好用足存量政策，预研储备增量政策，切实巩固拓展经济稳中向好态势。要系统施策释放内需潜力，抓好服务业扩能提质政策落实，扩大优质服务供给，加快培育消费新增长点。坚持投资于物和投资于人协同发力，着力推进重大基础设施网络建设，加强教育、培训等人力资本投入，完善医疗、养老、托育等公共服务，在改善民生中扩大内需。要推进新旧动能平稳接续转换，加快制造业数智化转型，推动先进制造业和现代服务业深度融合，促进人工智能等新技术规模化商业化应用，培育更多新产业新赛道。

资料来源：国务院、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
科技	07/14	工业和信息化部、中央网信办、国家发展改革委、国家数据局	四部门印发《关于推动互联网基础资源高质量发展的指导意见》	围绕 IP 地址、域名、自治域号码、网络标识等互联网基础资源及服务设施，提出到 2030 年实现体系化突破，形成一批标志性原创成果和引领性技术标准，建成高效协作、智能互联的新型互联网基础设施。文件部署基础理论研究、关键核心技术攻关、新型设施建设、安全保障、应用服务和国际合作等 16 项任务。
	07/14	国家航天局	《关于印发重复使用运载火箭科研项目指南(第三批)的通知》	国家航天局系统工程司消息，《关于印发重复使用运载火箭科研项目指南(第三批)的通知》已正式发布，各类企业、事业单位可按相应渠道查阅申报要求和指南内容并积极申报。
	07/15	国家网信办	开展生成式人工智能服务备案工作	国家网信办会同有关部门有序开展生成式人工智能服务备案工作，新增“Apple 智能”等 7 款手机端侧生成式人工智能服务备案信息，还包括华为小艺大模型、OPPO AndesGPT 大模型等。
消费	07/13	国务院	国务院关于《扩大消费“十五五”规划》的批复	明确“十五五”时期消费领域发展思路、目标和政策举措。规划围绕促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育消费新业态新模式新场景、提升消费能力、优化消费环境、完善促进消费制度机制等六方面部署 28 条任务，并设置银发经济、育儿产品和服务、文旅消费、健康消费、汽车消费等专栏。
	07/13	民政部	《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案(2026—2028 年)》	民政部等 14 部门联合印发《康复辅助器具产业扩能提质三年行动方案(2026—2028 年)》，部署 6 项重点任务及 20 余项具体举措。方案明确，到 2028 年，形成主体壮大、载体支撑、品牌提升、市场活跃、创新引领的康复辅具产业发展新格局，做强做优做大脑机接口、康养机器人、假肢矫形器、助听器等 6 至 8 个重点子行业，突破 50 项产业关键技术(产品)，全国规模以上康复辅具企业力争突破 500 家，培育一批专精特新“小巨人”企业，并支持符合条件的企业上市融资。
周期	07/13	中办、国办	完善自然资源资产管理体制的意见	中办、国办发布关于完善自然资源资产管理体制的意见，提出促进自然资源资产高效配置，完善自然资源资产市场制度

				和规则。意见指出，深化自然资源资产有偿使用制度改革，全面推进矿业权竞争性出让，严格控制协议出让，逐步提高海域使用权市场化配置比例，培育和规范用水权交易市场，健全自然资源资产价格体系，完善自然资源资产交易机制，加强市场动态监测监管。
--	--	--	--	---

资料来源：国务院、商务部、民政部、国家航天局、国家网信办、工信部、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
07/13	黑龙江省人民政府	黑龙江省印发《黑龙江省推进服务业扩能提质实施方案》	黑龙江省人民政府印发《黑龙江省推进服务业扩能提质实施方案》，落实国务院推进服务业扩能提质部署，提出到 2030 年服务业增加值力争达 1.25 万亿元，冰雪经济、现代物流、健康养老、跨境贸易等 4 个千亿级特色产业持续壮大。方案围绕生产性服务业专业化高端化、生活性服务业品质化多样化、服务消费场景和服务业开放合作等方向提出任务。
07/14	苏州市科学技术局	《关于组织开展 2026 年度省科技企业上市培育计划入库企业申报工作的通知》	启动科技企业上市培育入库，重点面向战略性新兴产业、高新技术企业及已制定明确上市计划的企业。入库企业可获得江苏证监局、交易所、券商、会计师事务所、银行及创投机构的上市辅导和融资对接，并在地方科技计划支持中获得重点关注。
07/15	湖南省工业和信息化厅	《关于开展 2026 年湖南省算力供给方信息登记的通知》	建立省级算力供给资源库，入库单位可纳入湖南省算力券补贴政策适用范围；覆盖数据中心、智算中心、超算中心、云计算和人工智能算力服务商，鼓励国产芯片、国产技术框架和国产算力优先接入。
07/15	武汉市人民政府	《关于支持城市更新的若干政策措施（第三批）》	支持老旧街区、园区、厂房和商业建筑改造为孵化器、试验基地及概念验证中心；允许符合条件的工业项目提高容积率且不增收土地价款，对地下公共停车、经营性项目土地年期、商业街区临时外摆等给予政策支持，利好城市更新、建筑建材、产业园区及消费场景建设。

资料来源：黑龙江省人民政府、苏州市科学技术局、湖南省工业和信息化厅、武汉市人民政府，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
07/13	美国、伊朗	美军将恢复对伊朗海上封锁 特朗普宣布重新开战	美国总统特朗普宣布美国将恢复对伊朗的海上封锁，并对所有经由霍尔木兹海峡运输的货物收取 20% 的费用。特朗普称该封锁仅针对伊朗的船只或客户，其他所有国家均可公平、公开地使用该海峡，美国将成为“霍尔木兹海峡守护者”，相关流程与部署工作将立即启动。对此，伊朗武装部队哈塔姆安比亚中央总部发言人表示，绝不允许美国干涉霍尔木兹海峡的管理，并将对美军未经授权擅自闯入指定航道、干扰商船和油轮通行的行为予以强力回击。
07/14	美国	美国 6 月通胀数据低于预期	美国 6 月通胀数据低于预期：美国 6 月 CPI 同比增长 3.5%，低于预估 3.8%，前值 4.2%；6 月 CPI 环比下降 0.4%，预估下降 0.1%；核心 CPI 同比增长 2.6%，预估 2.8%，核心 CPI 环比持平，为 2021 年 1 月以来最小增幅。美国至 6 月 27 日当周 ADP 就业人数周度变动 1.975 万人，前值 2.1 万人。市场定价显示，本月美联储加息押注被下调。沃什表示，不认为 QE 本身会引发通胀，且虽 CPI 好于预期，但不赞成只挑有利数据决策。
07/14	韩国	韩国金融市场波动引发监管关注	韩国政府四大经济部门高层协调机制将首次讨论应对方案；韩国交易所启动 SIDEAR 机制，暂停 KOSDAQ 程序化卖盘。
07/16	美国	美国国际贸易委员会决定对特定动态随机存取存储器 (DRAM) 设备及其下游产	美国国际贸易委员会决定对特定动态随机存取存储器 (DRAM) 设备及其下游产品和组件启动 337 调查，涉及三星电子、谷歌、英伟达等公司；Netlist, Inc. 提出调查申请，主张相关产品违反美国 337 条

		品和组件启动 337 调查	款，请求发布有限排除令、禁止令。
07/16	美国、伊朗	美军开始对伊朗发动新一轮空袭	中东局势继续影响能源与航运预期。美军中央司令部称，美军于美东时间 7 月 16 日下午 2 时开始对伊朗发动新一轮空袭，这是连续第五个夜晚对伊朗实施打击。伊朗方面表示，霍尔木兹海峡不会因美国施压恢复开放，在美国接受伊方管理机制并停止相关行动前将继续关闭。白宫称伊朗仍在与美国对话并希望达成协议；伊拉克石油部称南部港口石油装载仍在进行，油轮附近不明物体未造成损坏。

资料来源：外交部、新华社、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