

策略周报

美国拟重启对伊朗的大规模军事行动——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：7月22日，体育总局发布《体育强国建设“十五五”规划》，提出体育产业总规模突破7万亿元，人均体育场地面积达到4平方米左右。7月23日，国务院印发《全民健身计划(2026-2030年)》，对“十五五”时期推动全民健身事业高质量发展作出部署。

产业政策：7月17日，交通运输部公布通用航空运营许可和经营管理两项规章，为通用航空和低空经济发展夯实安全监管基础；同日，国家发展改革委等发布《人工智能合作发展行动计划》，围绕数据、算力、生态、赋能、人才、规则、治理和伦理提出八项行动；此外，文化和旅游部办公厅印发《国家文化和旅游产业发展示范区(单位)创建工作方案》并开展第一批创建工作。7月20日，商务部等九部门印发《关于促进家政服务业高质量发展的若干政策措施》，围绕加大对家政企业支持、鼓励地方制度创新、强化职业技能培训、建立健全信用信息平台体系、夯实行业发展基础等提出19项举措；同日，国家能源局组织开展村镇微能网建设试点工作，提出到2028年底建成一批村镇微能网试点项目，清洁能源供应保障体系、运行机制和安全质量管理体系基本建立。7月21日，证监会召开座谈会听取意见，讨论资本市场基础制度、中长期资金长周期考核、量化交易规范、违法违规惩处和稳市机制制度化等议题。7月23日，发改委、能源局印发《可再生能源发展“十五五”规划》，要求加强先进材料、核心元器件、关键设备及控制系统研发，推进水电、风电、光伏、氢氨醇等关键技术突破，其中包括加速钙钛矿叠层电池等高效光伏电池制备及产业化生产技术研究，以及开展高空风电、太空太阳能发电等新技术验证。

地方政策：7月20日，上海印发《上海市绿电直连有序发展工作方案》，提出有序推动绿电直连项目建设，促进新能源就近就地消纳。7月21日，《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条》即将发布，将彻底清理取缔隐蔽工作面。对查实隐蔽采掘点、“阴阳图纸”等行为，将责令煤矿停产整顿、撤出隐蔽采掘点人员设备。7月23日，上海市印发《上海市充分发挥直接融资功能 进一步加强科技金融服务的若干措施》，包括优化天使投资出资机制、构建投资接续长效机制、健全科技并购生态体系等；同日，北京市发展改革委等部门印发《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》，提出率先培育智能经济新形态，鼓励发展Token经济。

海外政策：7月21日，特朗普宣布两年后对仿制药征收100%关税，美国贸易代表称美国政府将依据《1974年贸易法》第301条，以所谓“强迫劳动”为名，对60个国家和地区加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的10%全球进口关税。7月22日，伊朗方面就霍尔木兹海峡局势连续表态，霍尔木兹海峡局势不会恢复至战前状态，若伊朗无法在地区出口石油，其他国家也无法出口石油。7月23日，美国对伊朗军事冲突风险升温，特朗普称正在“认真考虑”重启对伊朗的大规模作战行动；同日，中美探讨推进各自300亿美元规模的对等降税框架安排。

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 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(%)	8714.92/-8.03
创业板/月涨跌幅(%)	3575.52/-14.71
AH股价差指数	123.61
A股总/流通市值(万亿元)	94.79/86.46

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-宽基ETF放量回流，杠杆资金退潮——7月第2周立体投资策略周报》——2026-07-20

《策略周报-牛未完，新风景》——2026-07-18

《策略周报-短线外资止盈，长线外资延续流入——7月第2周全球外资周观察》——2026-07-18

《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》——2026-07-17

《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

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22日，体育总局发布《体育强国建设“十五五”规划》，提出体育产业总规模突破7万亿元，人均体育场地面积达到4平方米左右。7月23日，国务院印发《全民健身计划（2026-2030年）》，对“十五五”时期推动全民健身事业高质量发展作出部署。

产业政策：7月17日，交通运输部公布通用航空运营许可和经营管理两项规章，为通用航空和低空经济发展夯实安全监管基础；同日，国家发展改革委等发布《人工智能合作发展行动计划》，围绕数据、算力、生态、赋能、人才、规则、治理和伦理提出八项行动；此外，文化和旅游部办公厅印发《国家文化和旅游产业发展示范区（单位）创建工作方案》并开展第一批创建工作。7月20日，商务部等九部门印发《关于促进家政服务业高质量发展的若干政策措施》，围绕加大对家政企业支持、鼓励地方制度创新、强化职业技能培训、建立健全信用信息平台体系、夯实行业发展基础等提出19项举措；同日，国家能源局组织开展村镇微能网建设试点工作，提出到2028年底建成一批村镇微能网试点项目，清洁能源供应保障体系、运行机制和安全质量管理体系基本建立。7月21日，证监会召开座谈会听取意见，讨论资本市场基础制度、中长期资金长周期考核、量化交易规范、违法违规惩处和稳市机制制度化等议题。7月23日，发改委、能源局印发《可再生能源发展“十五五”规划》，要求加强先进材料、核心元器件、关键设备及控制系统研发，推进水电、风电、光伏、氢氨醇等关键技术突破，其中包括加速钙钛矿叠层电池等高效光伏电池制备及产业化生产技术研究，以及开展高空风电、太空太阳能发电等新技术验证。

地方政策：7月20日，上海印发《上海市绿电直连有序发展工作方案》，提出有序推动绿电直连项目建设，促进新能源就近就地消纳。7月21日，《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条》即将发布，将彻底清理取缔隐蔽工作面。对查实隐藏采掘点、“阴阳图纸”等行为，将责令煤矿停产整顿、撤出隐蔽采掘点人员设备。7月23日，上海市印发《上海市充分发挥直接融资功能 进一步加强科技金融服务的若干措施》，包括优化天使投资出资机制、构建投资接续长效机制、健全科技并购生态体系等；同日，北京市发展改革委等部门印发《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》，提出率先培育智能经济新形态，鼓励发展Token经济。

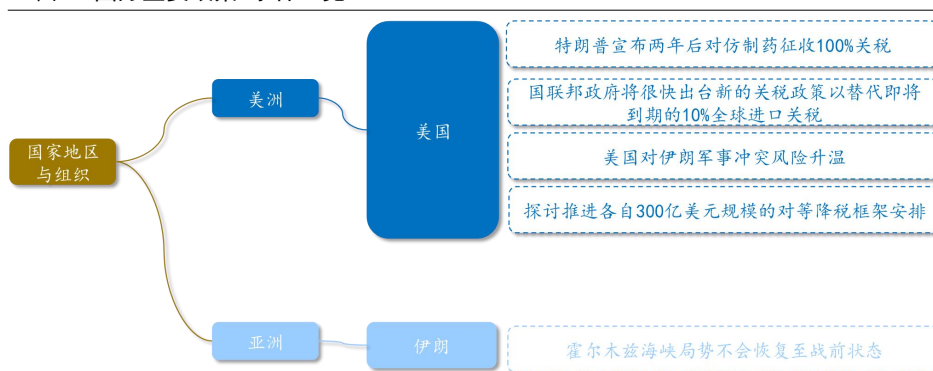
海外政策：7月21日，特朗普宣布两年后对仿制药征收100%关税，美国贸易代表称美国政府将依据《1974年贸易法》第301条，以所谓“强迫劳动”为名，对60个国家和地区加征10%至12.5%的关税，以替代即将到期的10%全球进口关税。7月22日，伊朗方面就霍尔木兹海峡局势连续表态，霍尔木兹海峡局势不会恢复至战前状态，若伊朗无法在地区出口石油，其他国家也无法出口石油。7月23日，美国对伊朗军事冲突风险升温，特朗普称正在“认真考虑”重启对伊朗的大规模作战行动；同日，中美探讨推进各自300亿美元规模的对等降税框架安排。

图1：国内重要政策/事件一览

国务院	印发《全民健身计划(2026-2030年)》
发展改革委	发布《人工智能合作发展行动计划》
	印发《可再生能源发展“十五五”规划》
交通运输部	公布通用航空运营许可和经营管理两项规定
	安排220亿元超长期特别国债支持老旧营运货车报废更新
文化和旅游部	印发国家文化和旅游产业发展示范区（单位）创建工作方案
国家能源局	组织开展村镇微电网建设试点工作
证监会	召开座谈会听取意见
体育总局	发布《体育强国建设“十五五”规划》

资料来源：国务院、发改委、交通运输部、文化旅游部、国家能源局、证监会、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、商务部、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
07/22	体育总局	《体育强国建设“十五五”规划》	体育总局发布《体育强国建设“十五五”规划》，这是首个以“体育强国”为主题的国家级专项规划。规划提出，到 2030 年体育整体发展质量和效益显著提升，并设定 5 项主要指标：体育产业总规模突破 7 万亿元，人均体育场地面积达到 4 平方米左右，经常参加体育锻炼人数比例达到 40%左右，国民体质优良率达到 31.1%，获得世界冠军数量位居前列。
07/23	国务院	《全民健身计划（2026-2030 年）》	国务院日前印发《全民健身计划（2026-2030 年）》，对“十五五”时期推动全民健身事业高质量发展作出部署。《计划》强调，推动全民健身和全民健康深度融合，不断完善全民健身公共服务体系，积极构建党委领导、政府主导、部门联动、社会协同、多元参与、法治保障的全民健身工作格局，进一步提升全民健身基本公共服务均衡性、可及性，加快建设体育强国、健康中国。

资料来源：体育总局、国务院，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	07/17	交通运输部	交通运输部公布通用航空运营许可和经营管理两项规章	交通运输部公布《通用航空运营许可程序规定》和《通用航空经营管理规定》，两项规章均自公布之日起施行。新规落实新修订民用航空法关于通用航空经营许可和运行许可“两证合一”、分类管理的要求，明确经营性通航运营人管理、运营许可、运行种类和经营种类、许可证变更注销撤销、通航企业经营管理和安全责任等内容，为通用航空和低空经济发展夯实安全监管基础。
	07/17	国家发展改革委	国家发展改革委等发布《人工智能合作发展行动计划》	2026 世界人工智能大会暨人工智能全球治理高级别会议期间，国家发展改革委会同有关部门发布《人工智能合作发展行动计划》。行动计划围绕数据、算力、生态、赋能、人才、规则、治理和伦理提出八项行动，包括推进数据跨境流动和跨境可信数据空间建设、面向发展中国家提供普惠智算服务、共建国际人工智能开源社区、深化“人工智能+”国际合作、共建标准规范体系和安全治理协作机制等。
	07/23	发改委、能源局	《可再生能源发展“十五五”规划》	发改委、能源局印发《可再生能源发展“十五五”规划》，提出锚定碳达峰碳中和目标，以扩量提质、可靠替代为主线，推动可再生能源高质量发展。规划要求加强先进材料、核心元器件、关键设备及控制系统研发，推进水电、风电、光伏、氢氨醇等关键技术突破，其中包括加速钙钛矿叠层电池等高效光伏电池制备及产业化生产技术研究，以及开展高空风电、太空太阳能发电等新技术验证。
消费	07/17	文化和旅游部办公厅	印发国家文化和旅游产业发展示范区（单位）创建工作方案	文化和旅游部办公厅印发《国家文化和旅游产业发展示范区（单位）创建工作方案》并开展第一批创建工作。文件对文旅产业领域创建示范项目进行清理优化，保留国家文化和旅游产业发展示范区（单位）创建示范项目，原有国家级文化产业示范园区、国家文化和旅游消费示范城市、夜间文化和旅游消费集聚区、文旅融合发展示范区等 6 个创建示范项目不再开展；第一批创建重点围绕激发文旅消费活力、培育新型文旅业态、壮大经营主体等方向。
	07/20	商务部等九部门	《关于促进家政服务业高质量发展的若干政策措施》	商务部等九部门印发《关于促进家政服务业高质量发展的若干政策措施》，围绕加大对家政企业支持、鼓励地方制度创新、强化职业技能培训、建立健全信用信息平台体系、夯实行业发

				展基础等提出 19 项举措。文件提出培育家政服务品牌企业、鼓励开发家政服务保险产品、支持家政企业参与长期护理服务体系建设、提高灵活就业家政服务人员参保率、开展家政服务促消费活动,并完善合同示范文本、价格监管和服务质量评价。
周期	07/20	国家能源局综合司	国家能源局组织开展村镇微能网建设试点工作	国家能源局综合司发布通知,决定在全国范围内组织开展村镇微能网建设试点工作,探索“村能村用”新模式、新业态。通知提出到 2028 年底建成一批村镇微能网试点项目,清洁能源供应保障体系、运行机制和安全质量管理体系基本建立;到 2030 年底推动试点成功经验和成熟模式在农村地区有效实践。试点方向包括满足农村生产生活用能需求的村镇微能网、服务村镇工商业用能的综合微能网,以及边远地区可再生能源独立电力系统和应急型微电网。
金融	07/21	证监会	证监会召开座谈会听取意见	证监会党委班子成员 7 月 20 日下午至 21 日召开座谈会,听取上市公司、证券基金机构和专家学者等 29 位代表意见,讨论资本市场基础制度、中长期资金长周期考核、量化交易规范、违法违规惩处和稳市机制制度化等议题。证监会表示,将统筹防风险、强监管、促高质量发展,持续加强市场基础制度建设,增强市场内在稳定性。

资料来源:发改委、交通运输部、商务部、文化旅游部、国家能源局、证监会、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
07/20	上海市发展和改革委员会	上海印发《上海市绿电直连有序发展工作方案》	上海市发展改革委印发《上海市绿电直连有序发展工作方案》,提出有序推动绿电直连项目建设,促进新能源就近就地消纳,更好满足企业绿色用能需求。方案强调安全优先、试点先行、源网荷协同,至 2030 年建立健全全周期绿电直连服务保障体系,推动建成一批高质量绿电直连项目,优先服务算力、绿色氢氨醇等新兴产业用能需求。
07/21	山西省人民政府	《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条》	《山西省统筹煤炭行业发展和安全新规十七条》即将发布,将彻底清理取缔隐蔽工作面。对查实隐蔽采掘点、“阴阳图纸”等行为,将责令煤矿停产整顿、撤出隐蔽采掘点人员设备;拒不整改的,依法采取关停、吊销证照、永久封井等措施。对相关关键人员构成犯罪的,依法移送司法机关追究刑事责任。同时,山西将严格落实“三管三必须”实施细则和煤矿安全管理职责清单,强化煤矿安全全链条监管。
07/23	上海市人民政府	《上海市充分发挥直接融资功能 进一步加强科技金融服务的若干措施》	上海发布科技金融服务新政,《上海市充分发挥直接融资功能 进一步加强科技金融服务的若干措施》涵盖 20 条举措,包括优化天使投资出资机制、构建投资接续长效机制、健全科技并购生态体系等。措施提出加快设立上海社保科创基金,并推动科创板持续深化改革,推动科创板人工智能、低空经济等企业适用第五套标准上市审核指引,支持可控核聚变、具身智能、大模型、量子计算、脑机接口等未来产业企业在科创板上市。
07/23	北京市发展改革委	《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》	北京市发展改革委等部门印发《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》,提出率先培育智能经济新形态,鼓励发展 Token 经济,支持通用处理器、专用推理芯片和推理架构等关键技术攻关。措施还提出培育 Token 即服务(TaaS)、智能体即服务(AaaS)、结果即服务(RaaS)等商业新模式,加大算力券支持力度,并探索发放 Token 券、智能体服务券等,推动智能体应用落地。

资料来源:上海市发展和改革委员会、山西省人民政府、上海市人民政府、北京市发展改革委,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
07/21	美国	特朗普宣布两年后对仿制药征收 100%关税	特朗普表示，自 2026 年 8 月 1 日起进口美国的仿制药未来两年继续适用零关税，两年期满后征收 100%关税一年，此后提高至 200%，以推动仿制药生产回流美国；专利药、品牌药和创新药现行政策继续维持。
07/21	美国	美国拟推出新关税政策	美国贸易代表格里尔称，美国政府将依据《1974 年贸易法》第 301 条，以所谓“强迫劳动”为名，对 60 个国家和地区加征 10%至 12.5% 的关税，以替代即将到期的 10%全球进口关税。
07/22	伊朗	伊朗方面就霍尔木兹海峡局势连续表态	伊朗方面就霍尔木兹海峡局势连续表态。伊朗议会议长卡利巴夫称，霍尔木兹海峡局势不会恢复至战前状态，若伊朗无法在地区出口石油，其他国家也无法出口石油。伊朗伊斯兰革命卫队海军司令部表示，霍尔木兹海峡进出路线明确且完全处于伊朗控制之下，任何替代航线都不安全且危险，并警告各方不要使用相关航线。
07/23	美国、伊朗	美国对伊朗军事冲突风险升温	美国对伊朗军事冲突风险升温：众议院通过要求特朗普政府停止对伊朗军事行动的决议，但美国国会参议院否决限制特朗普对伊朗战争权力的决议案。特朗普称正在“认真考虑”重启对伊朗的大规模作战行动，并表示船只、货物及相关资产损失将由美国控制的伊朗资金支付；伊朗方面称已推演多种美军进攻场景并提升战备。
07/23	中国、美国	探讨推进各自 300 亿美元规模的对等降税框架安排	商务部外资司表示，中美经贸团队正就贸易理事会架构、职能、运行模式等安排保持密切沟通，并探讨推进各自 300 亿美元规模的对等降税框架安排。中方正在就相关降税安排建议广泛征求国内企业、商协会、地方政府、美资企业商协会等意见，美方也在征求公众评论。双方将尽快商定具体产品降税安排并推动实施，进一步拓展双边贸易。

资料来源：外交部、商务部、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