

策略周报

美国宣布对含多晶硅等产品加征15%关税——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：7月31日，国务院印发《国务院关于出境入境管理的规定》，旨在规范出境入境管理，保障出境入境人员合法权益，维护国家主权、安全、发展利益。8月4日，市场监管总局召开深入贯彻落实公平竞争审查制度专项行动推进会，总结阶段性工作成效并部署下一阶段重点任务。8月5日，商务部出台对美反制举措，包括加强无人机及其关键零部件、技术对美出口管制，暂停中国强制性产品认证指定机构委托美认证机构实施的工厂跟踪检查等举措；同日，工信部会同多个部门联合制定的《“十五五”促进中小企业发展规划》即将发布。

产业政策：7月31日，中华全国供销合作总社发布《全国供销合作社“十五五”发展规划》。规划提出，到2030年，我国将新建改造上百个国家战略农资储备库，打造全国仓储设施骨干网；同日，金融监管总局等多部门发布《关于健全金融机构治理的实施意见》，形成权责边界清晰、激励约束相容、风险管理严格、运转规范高效的金融机构治理机制。8月3日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》，明确到2030年，新型电力系统初步建成，非化石能源发电量占比达到50%。8月4日，《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准正式发布，标准要求自动驾驶系统安全水平应至少达到正在承担动态驾驶任务的合格且专注驾驶人的水平。

地方政策：8月1日，北京市发展改革委发布《关于北京电网第四监管周期输配电价等有关事项的通知》；同日，上海加强和优化企业新型学徒制政策正式实施，通知围绕企业新型学徒培养对象、培训实施、补贴标准、资料留存、人才激励和资金监管等作出安排。8月3日，《珠海市人工智能赋能制造业高质量发展行动方案（2026—2028年）》正式实施，围绕人工智能赋能制造业高质量发展，提出推动企业在研发设计、生产制造、供应链协同、经营管理、工业互联网安全等环节应用人工智能技术。8月5日，北京市发布词元驱动智能经济专项支持政策，目标到2030年智能经济产业规模突破4000亿元。8月6日，多个热点城市正谋划出台住房消费提振举措，成都、合肥、武汉等城市将持续做好政策储备和动态优化调整工作，着力稳定房地产市场。

海外政策：8月1日，美联储主席沃什据悉正在考虑减少美联储定期召开的利率决策会议的次数；8月2日，特朗普在社交媒体发文称，同意取消对伊朗的打击，双方已就协议框架达成一致，协议将包括霍尔木兹海峡的立即、完全和彻底开放，以及结束伊朗的核威胁。8月4日，美国被曝拟禁止进口中国新型号光模块，以保护人工智能关键基础设施。8月5日，美国解除了与伊朗相关的制裁，据美媒报道，美国、伊朗和阿曼“接近达成”一项重新开放霍尔木兹海峡的临时协议。8月6日，韩国交易所启动SIDEAR机制，暂停KOSPI程序化卖出；同日，据了解美联储主席凯文·沃什想法的知情人士报道，如果未来几周公布的通胀数据偏热，且市场进一步提高对加息的预期，沃什已准备好上调利率；此外，美国白宫6日发布声明说，美国总统特朗普当日签署一份公告，宣布将对进口多晶硅衍生品加征15%关税，并对进口多晶硅及其衍生品设定最低进口价机制。

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(%)	8855.04/-5.16
创业板/月涨跌幅(%)	3563.12/-8.92
AH股价差指数	122.52
A股总/流通市值(万亿元)	96.32/87.78

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-融资规模已回落至4月初水平——7月第4周立体投资策略周报》——2026-08-03
 《策略周报-恒指周线5连阳，哪些资金在买？——7月第4周全球外资周观察》——2026-08-01
 《策略周报-韩国监管计划引入个人投资上限举措——每周海内外重要政策跟踪》——2026-07-31
 《策略周报-7月以来电子持续去杠杆——7月第3周立体投资策略周报》——2026-07-27
 《策略周报-历史性的抱团，对科技行情有何影响？》——2026-07-25

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	5
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：7月31日，国务院印发《国务院关于出境入境管理的规定》，旨在规范出境入境管理，保障出境入境人员合法权益，维护国家主权、安全、发展利益。8月4日，市场监管总局召开深入贯彻落实公平竞争审查制度专项行动推进会，总结阶段性工作成效并部署下一阶段重点任务。8月5日，商务部出台对美反制举措，包括加强无人机及其关键零部件、技术对美出口管制，暂停中国强制性产品认证指定机构委托美认证机构实施的工厂跟踪检查等举措；同日，工信部会同多个部门联合制定的《“十五五”促进中小企业发展规划》即将发布。

产业政策：7月31日，中华全国供销合作总社发布《全国供销合作社“十五五”发展规划》。规划提出，到2030年，我国将新建改造上百个国家战略农资储备库，打造全国仓储设施骨干网；同日，金融监管总局等多部门发布《关于健全金融机构治理的实施意见》，形成权责边界清晰、激励约束相容、风险管理严格、运转规范高效的金融机构治理机制。8月3日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》，明确到2030年，新型电力系统初步建成，非化石能源发电量占比达到50%。8月4日，《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准正式发布，标准要求自动驾驶系统安全水平应至少达到正在承担动态驾驶任务的合格且专注驾驶人的水平。

地方政策：8月1日，北京市发展改革委发布《关于北京电网第四监管周期输配电价等有关事项的通知》；同日，上海加强和优化企业新型学徒制政策正式实施，通知围绕企业新型学徒培养对象、培训实施、补贴标准、资料留存、人才激励和资金监管等作出安排。8月3日，《珠海市人工智能赋能制造业高质量发展行动方案（2026—2028年）》正式实施，围绕人工智能赋能制造业高质量发展，提出推动企业在研发设计、生产制造、供应链协同、经营管理、工业互联网安全等环节应用人工智能技术。8月5日，北京市发布词元驱动智能经济专项支持政策，目标到2030年智能经济产业规模突破4000亿元。8月6日，多个热点城市正谋划出台住房消费提振举措，成都、合肥、武汉等城市将持续做好政策储备和动态优化调整工作，着力稳定房地产市场。

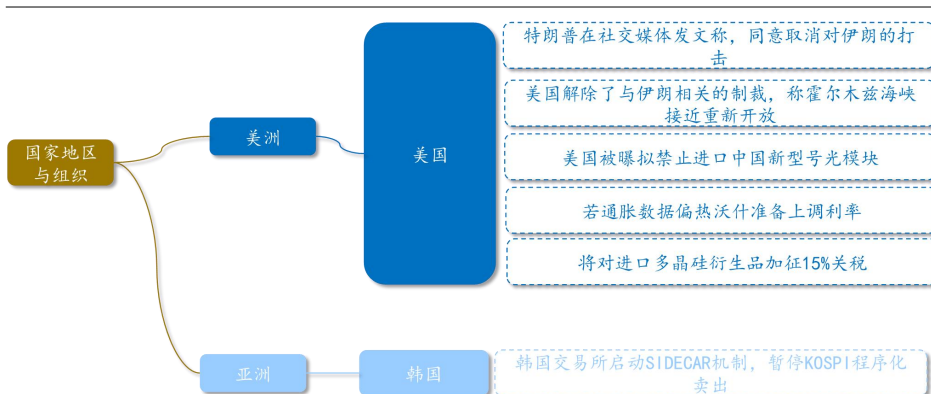
海外政策：8月1日，美联储主席沃什据悉正在考虑减少美联储定期召开的利率决策会议的次数；8月2日，特朗普在社交媒体发文称，同意取消对伊朗的打击，双方已就协议框架达成一致，协议将包括霍尔木兹海峡的立即、完全和彻底开放，以及结束伊朗的核威胁。8月4日，美国被曝拟禁止进口中国新型号光模块，以保护人工智能关键基础设施。8月5日，美国解除了与伊朗相关的制裁，据美媒报道，美国、伊朗和阿曼“接近达成”一项重新开放霍尔木兹海峡的临时协议。8月6日，韩国交易所启动SIDEAR机制，暂停KOSPI程序化卖出；同日，据了解美联储主席凯文·沃什想法的知情人士报道，如果未来几周公布的通胀数据偏热，且市场进一步提高对加息的预期，沃什已准备好上调利率；此外，美国白宫6日发布声明说，美国总统特朗普当日签署一份公告，宣布将对进口多晶硅衍生品加征15%关税，并对进口多晶硅及其衍生品设定最低进口价机制。

图1：国内重要政策/事件一览

国务院	《国务院关于出境入境管理的规定》
金融监管总局	《关于健全金融机构治理的实施意见》
国家发展改革委	《新型电力系统建设“十五五”规划》
工信部	《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》
	《“十五五”促进中小企业发展规划》
市场监管总局	召开深入贯彻落实公平竞争审查制度专项行动推进会
商务部	商务部出台对美反制举措

资料来源：国务院、市场监管总局、金融监管总局、商务部、发改委、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：美联储、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
07/31	国务院	《国务院关于出境入境管理的规定》	《国务院关于出境入境管理的规定》7月31日公布，自2026年9月15日起施行。规定共19条，旨在规范出境入境管理，保障出境入境人员合法权益，维护国家主权、安全、发展利益。规定主要体现在四方面内容：一是健全出境安全风险防范制度；二是明确出境入境申请要求；三是完善出境入境限制措施，规定中国公民依法不准其出境、外国人依法不准其入境的情形；四是规范出境入境中介服务，规定对从事出境入境中介服务的机构和人员实行备案管理。
08/04	市场监管总局	召开深入贯彻落实公平竞争审查制度专项行动推进会	市场监管总局召开深入贯彻落实公平竞争审查制度专项行动推进会，总结阶段性工作成效并部署下一阶段重点任务。会议强调，要在严格规范审查、加强监督保障、提升审查能力、强化宣传倡导等方面持续加力，确保“应审尽审”“凡审必严”。同时，将对企业反映强烈的不当干预市场竞争痛点卡点和公平竞争问题较多地区开展重点抽查，统筹运用抽查、约谈、通报、立案等监管工具，切实强化公平竞争审查刚性约束。
08/05	商务部	商务部出台对美反制举措	中方只能采取必要的反制措施予以回应，包括：加强无人机及其关键零部件、技术对美出口管制，暂停中国强制性产品认证指定机构委托美认证机构实施的工厂跟踪检查，将美国合规性测试公司列入反制清单，对进口打印复印办公设备发起对外贸易国家安全调查，将6家美国实体列入反制清单等。
08/05	工信部	《“十五五”促进中小企业发展规划》	工信部会同多个部门联合制定的《“十五五”促进中小企业发展规划》即将发布，规划将以促进中小企业专精特新发展为主线，优化发展环境，完善优质中小企业梯度培育体系，推动中小企业高质量发展。

资料来源：国务院办公厅、市场监管总局、商务部、工信部，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
科技	08/03	国家发展改革委	《新型电力系统建设“十五五”规划》	国家发展改革委、国家能源局印发《新型电力系统建设“十五五”规划》，明确到2030年，新型电力系统初步建成，非化石能源发电量占比达到50%，初步建成安全可靠、绿色低碳、坚强韧性、智能灵活的新型电网，实现28亿千瓦。
	08/04	工信部	《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》	《智能网联汽车 自动驾驶系统安全要求》强制性国家标准正式发布，拟于2027年7月1日起正式实施。标准要求自动驾驶系统安全水平应至少达到正在承担动态驾驶任务的合格且专注驾驶人的水平，同时不得对用户及其他道路使用者造成不合理安全风险，并明确了系统在不同场景下执行动态驾驶任务的安全要求及最小风险策略的触发和执行要求。
消费	07/31	中华全国供销合作总社	《全国供销合作社“十五五”发展规划》	中华全国供销合作总社发布《全国供销合作社“十五五”发展规划》。规划提出，到2030年，我国将新建改造上百个国家战略农资储备库，打造全国仓储设施骨干网。同时，在产粮大县新建改造1000个左右县域农资配送中心，全面提升农资保供稳价能力，夯实国家粮食安全根基。
金融	07/31	金融监管总局、中国人民银行、中国证监会、财政部	《关于健全金融机构治理的实施意见》	提出22条措施。《实施意见》明确，到2029年，基本形成权责边界清晰、激励约束相容、风险管理严格、运转规范高效的金融机构治理机制。《实施意见》提出，健全防范大股东违规干预和内部人控制的治理机制，加强对股权和关联交易的穿透式监管，强化董事、高管等“关键少数”责任。此外，《实施意见》还要求保护金融消费者等利益相关方合法权益，依法保护消费者知情权、自主选择权和公平交易权等合法权利，健全

				金融纠纷多元化解机制。
--	--	--	--	-------------

资料来源：工信部、国家发展改革委、中华全国供销合作总社、金融监管总局，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
08/01	北京市	北京电网第四监管周期输配电价自 8 月 1 日起执行	北京市发展改革委发布《关于北京电网第四监管周期输配电价等有关事项的通知》，自 2026 年 8 月 1 日起执行。通知根据国家发展改革委发改价格〔2026〕1077 号文要求，明确北京电网第四监管周期输配电价安排，居民生活、农业生产用电继续执行现行目录销售电价政策，工商业用电价格由上网电价、输配电价、系统运行费用、政府性基金及附加等构成，要求电网企业严格执行核定输配电价并做好代理购电。
08/01	上海市	上海加强和优化企业新型学徒制政策正式实施	上海市人力资源社会保障局、市财政局发布《关于加强和优化企业新型学徒制工作的通知》，自 2026 年 8 月 1 日起实施，有效期至 2031 年 7 月 31 日。通知围绕企业新型学徒培养对象、培训实施、补贴标准、资料留存、人才激励和资金监管等作出安排，支持培养单位通过“招工即招生、入企即入校、企校双师联合培养”等方式提升技能人才供给质量，原全面推行企业新型学徒制实施办法同步废止。
08/03	珠海市	《珠海市人工智能赋能制造业高质量发展行动方案（2026—2028 年）》开始实施	《珠海市人工智能赋能制造业高质量发展行动方案（2026—2028 年）》自 2026 年 8 月 3 日起实施，有效期至 2028 年 12 月 31 日。方案围绕人工智能赋能制造业高质量发展，提出推动企业在研发设计、生产制造、供应链协同、经营管理、工业互联网安全等环节应用人工智能技术，开展数据安全风险监测与应急处置，建立全链条数据安全保护体系，并鼓励各区出台协同配套政策。
08/05	北京市	词元驱动智能经济专项支持政策	规划建设万卡级词元工厂，推动区域算力总规模突破 10 万 P，度电词元产出效率提升 6 倍；培育 50 个以上智能体研发协作平台，集聚超 5000 家 OPC 市场主体；目标到 2030 年智能经济产业规模突破 4000 亿元；配套支持 AI 企业上市融资、发行产业专项债券
08/06	成都市/合肥市/武汉市	多个热点城市正研究出台住房消费提振举措	成都着力从优供给、增需求、去库存、稳预期方面提出住房销售政策，包括优化供给促进供需平衡、支持住房消费满足多元需求等；合肥正结合国家政策导向，会同相关部门统筹研究促进“大消费”部门协同联动行动方案；武汉积极做好政策研究储备工作，下半年拟从一二手房市场联动、商办去化、高品质住房供应等完善政策工具箱

资料来源：北京市人民政府、上海市人民政府、珠海市人民政府，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
08/01	美国	美联储主席沃什据悉正在考虑减少美联储定期召开的利率决策会议的次数	这一举措可能引发巨大震动，并将标志着近年来美联储运作方式最重大的变革。目前，美联储由 12 人组成的联邦公开市场委员会（FOMC）每年召开八次会议，就是否上调、下调或维持借贷成本进行表决。
08/02	美国、伊朗	特朗普在社交媒体发文称，同意取消对伊朗的打击	特朗普在社交媒体发文称，同意取消对伊朗的打击，原因是伊朗和其他中东国家要求暂缓攻击，且双方已就协议框架达成一致，协议将包括霍尔木兹海峡的立即、完全和彻底开放，以及结束伊朗的核威胁。
08/04	美国、中国	美国被曝拟禁止进口中国新型号光模块	据路透社报道，美国政府正起草一项禁令，拟禁止进口中国新型号的数据中心组件，以保护人工智能关键基础设施。中国驻美国大使

			馆回应称，敦促美国“倾听两国工商界客观、理性的声音”，停止抹黑中国企业并以制裁相威胁，并表示对于任何严重损害中方利益的行动，中国都将采取一切必要措施予以回应。
08/05	美国、伊朗	美国解除了与伊朗相关的制裁	美国财政部网站显示，美国解除了与伊朗相关的制裁。据美媒报道，美国、伊朗和阿曼“接近达成”一项重新开放霍尔木兹海峡的临时协议，该临时协议设定了一项为期 60 天的临时安排，由阿曼与伊朗共同执行，旨在恢复美伊停火状态并重启伊核协议谈判。但伊朗副外长随后表示，美国恢复履行其在《伊斯兰堡谅解备忘录》中作出的承诺是一个条件，但不足以实现霍尔木兹海峡重新开放。
08/06	韩国	韩国交易所启动 SIDECAR 机制，暂停 KOSPI 程序化卖出	韩国交易所启动 SIDECAR 机制，暂停 KOSPI 程序化卖出。SIDECAR 机制是韩国金融市场中使用的一种程序化交易暂停机制，当监控指数涨跌幅达到或超过 5% 并持续至少 1 分钟时自动触发，旨在稳定市场情绪，通过暂停相关程序化交易 5 分钟来提供市场冷静期。
08/06	美国	若通胀数据偏热沃什准备上调利率	据了解美联储主席凯文·沃什想法的知情人士报道，如果未来几周公布的通胀数据偏热，且市场进一步提高对加息的预期，沃什已准备好上调利率。沃什身边的人士称，沃什承认自就任美联储主席以来在沟通方面存在失误，未能充分强化有关物价稳定的关键信息。
08/06	美国	美国将对进口多晶硅衍生品加征 15% 关税，并对进口多晶硅及其衍生品设定最低进口价机制	据新华社报道，美国白宫 6 日发布声明说，美国总统特朗普当日签署一份公告，宣布将对进口多晶硅衍生品加征 15% 关税，并对进口多晶硅及其衍生品设定最低进口价机制。

资料来源：美联储、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