

策略周报

全球加息潮渐起——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：8月21日，国务院常务会议部署新一代通信网建设、清理拖欠企业账款等工作，统筹推进基础网络、空间网络、国际网络和融合网络建设，普及新一代智能终端，培育智慧城市、智能制造等高质量场景；要求加快清理拖欠企业账款，用好专项债券、专项再贷款等政策。8月27日，国家知识产权局等两部门提出《关于加强知识产权数据资源开发利用的意见》，推进知识产权数据共享开放和公共数据授权运营；同日，发改委印发《物流网建设实施方案》，围绕国家物流枢纽、骨干通道、城乡配送和多式联运体系完善物流基础设施网络。

产业政策：8月21日，财政部等三部门扩大财政贴息政策覆盖范围，将符合条件的中小微民营企业新发放流动资金贷款及信用卡各类分期业务纳入支持。8月25日，国家发展改革委召开“六网协同”协调推进工作会，提出完善多元化投融资模式，分类细化财政、金融、投资、价格等支持政策，创新政策工具和政策组合。8月26日，国家医疗保障局印发《关于做好长期护理保险支付管理工作的指导意见》，统一规范长期护理保险支付范围、支付方式和支付标准。同日，工信部将加快新一代通信网、算力网建设，加强6G核心技术攻关、技术试验和标准研制，为商用做好准备。8月27日，工业和信息化部等四部门开展道路机动车辆产品生产一致性和质量提升专项行动，集中整治道路机动车辆产品生产一致性、可靠性、耐久性和新技术测试验证等问题。

地方政策：8月24日，上海市人民政府印发《上海市加快推进新型工业化构建现代化产业体系“十五五”规划》，提出全链条推动集成电路关键核心技术攻关，建设张江、临港、嘉定“一体两翼”世界级产业集群。8月25日，成都市人民政府将申请住房公积金贷款的最低首付款比例为15%，并给予一年期限、20%的利息补贴。8月26日，辽宁省人民政府办公厅印发《辽宁省“十五五”水安全保障规划》。8月27日，福建省人民政府印发《福建省“十五五”卫生健康发展规划》。

海外政策：8月22日，加拿大拒绝在最后期限前与美国最终敲定贸易协议，美国随后依据第338条款，对部分加拿大进口商品加征50%关税。8月24日，美国启动“经济放逐行动”，进一步强化对伊朗经济与金融制裁，重点切断伊朗与全球金融、航运、能源和贸易体系的联系。8月27日，韩国银行将基准利率上调25个基点至3.00%，为连续第二次加息。同日，伊朗与阿曼仍在磋商霍尔木兹海峡相关协议细节，伊朗称已就控制水域占比及收益分配达成原则性共识，并提出美国结束港口封锁、赔偿及取消制裁等条件。

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(%)	8659.39/-1.55
创业板/月涨跌幅(%)	3473.35/-3.27
AH 股价差指数	122.93
A 股总/流通市值 (万亿元)	97.53/88.85

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-A 股减持规模已降至今年以来低点——8 月第 3 周立体投资策略周报》——2026-08-24
《策略周报-美债扰动后，科技如何再起航？》——2026-08-22
《策略周报-长短线外资一致流入医药、有色等——8 月第 3 周全球外资周观察》——2026-08-22
《策略周报——一线城市地产政策进一步优化——每周海内外重要政策跟踪》——2026-08-21
《策略周报-AI 硬件的成交额占比持续下降——8 月第 2 周立体投资策略周报》——2026-08-17

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	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：8月21日，国务院常务会议部署新一代通信网建设、清理拖欠企业账款等工作，统筹推进基础网络、空间网络、国际网络和融合网络建设，普及新一代智能终端，培育智慧城市、智能制造等高价值场景；要求加快清理拖欠企业账款，用好专项债券、专项再贷款等政策。8月27日，国家知识产权局等两部门提出《关于加强知识产权数据资源开发利用的意见》，推进知识产权数据共享开放和公共数据授权运营；同日，发改委印发《物流网建设实施方案》，围绕国家物流枢纽、骨干通道、城乡配送和多式联运体系完善物流基础设施网络。

产业政策：8月21日，财政部等三部门扩大财政贴息政策覆盖范围，将符合条件的中小微民营企业新发放流动资金贷款及信用卡各类分期业务纳入支持。8月25日，国家发展改革委召开“六网协同”协调推进工作会，提出完善多元化投融资模式，分类细化财政、金融、投资、价格等支持政策，创新政策工具和政策组合。8月26日，国家医疗保障局印发《关于做好长期护理保险支付管理工作的指导意见》，统一规范长期护理保险支付范围、支付方式和支付标准。同日，工信部将加快新一代通信网、算力网建设，加强6G核心技术攻关、技术试验和标准研制，为商用做好准备。8月27日，工业和信息化部等四部门开展道路机动车辆产品生产一致性和质量提升专项行动，集中整治道路机动车辆产品生产一致性、可靠性、耐久性和新技术测试验证等问题。

地方政策：8月24日，上海市人民政府印发《上海市加快推进新型工业化构建现代化产业体系“十五五”规划》，提出全链条推动集成电路关键核心技术攻关，建设张江、临港、嘉定“一体两翼”世界级产业集群。8月25日，成都市人民政府将申请住房公积金贷款的最低首付款比例为15%，并给予一年期限、20%的利息补贴。8月26日，辽宁省人民政府办公厅印发《辽宁省“十五五”水安全保障规划》。8月27日，福建省人民政府印发《福建省“十五五”卫生健康发展规划》。

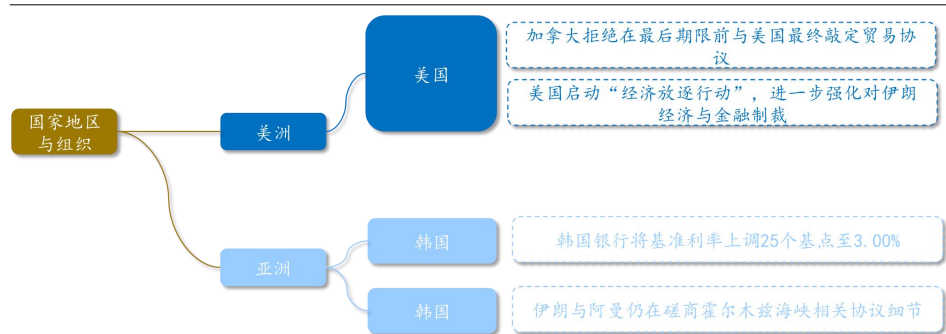
海外政策：8月22日，加拿大拒绝在最后期限前与美国最终敲定贸易协议，美国随后依据第338条款，对部分加拿大进口商品加征50%关税。8月24日，美国启动“经济放逐行动”，进一步强化对伊朗经济与金融制裁，重点切断伊朗与全球金融、航运、能源和贸易体系的联系。8月27日，韩国银行将基准利率上调25个基点至3.00%，为连续第二次加息。同日，伊朗与阿曼仍在磋商霍尔木兹海峡相关协议细节，伊朗称已就控制水域占比及收益分配达成原则性共识，并提出美国结束港口封锁、赔偿及取消制裁等条件。

图1：国内重要政策/事件一览

国务院	国务院常务会议部署新一代通信网建设、清理拖欠企业账款等工作
财政部	《关于进一步做好财政金融协同促内需政策有关工作的通知》
国家发展改革委	国家发展改革委召开“六网协同”协调推进工作会
	《物流网建设实施方案》
国家医疗保障局	《关于做好长期护理保险支付管理工作的指导意见》
工信部	工信部将加快新一代通信网、算力网建设
	开展道路机动车辆产品生产一致性和质量提升专项行动
国家知识产权局	《关于加强知识产权数据资源开发利用的意见》

资料来源：国务院、财政部、发改委、工信部、知识产权局、医保局、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：新华社、光明网、人民网、央视网，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
08/21	国务院	国务院常务会议部署新	8月21日，国务院常务会议提出统筹推进基础网络、空间网络、国

		代通信网建设、清理拖欠企业账款等工作	际网络和融合网络建设，普及新一代智能终端，培育智慧城市、智能制造等高价值场景；要求加快清理拖欠企业账款，用好专项债券、专项再贷款等政策，健全合理账期、失信认定和支付监管规则；同时研究持续改善空气质量并审议通过两项条例草案。
08/27	国家知识产权局、国家数据局	《关于加强知识产权数据资源开发利用的意见》	两部门提出编制全国知识产权数据资源目录，推进知识产权数据共享开放和公共数据授权运营，支持建设知识产权区域数据中心、可信数据空间和高质量数据集，稳妥开展行业大模型、公共服务智能体等应用；推动知识产权与科技、金融、市场监管等数据融合，服务专利转化、质押融资、证券化和企业创新。
08/27	国家发展改革委、交通运输部	《物流网建设实施方案》	方案经国务院同意印发，围绕国家物流枢纽、骨干通道、城乡配送和多式联运体系完善物流基础设施网络，推动交通物流降本提质增效；提出深化投融资体制改革，统筹相关资金渠道和市场化金融工具，带动社会资本参与，并在国土空间、用地、水域、空域等方面强化要素保障。

资料来源：国务院、国家知识产权局、国家发展改革委，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
消费	08/21	财政部、中国人民银行、金融监管总局	《关于进一步做好财政金融协同促内需政策有关工作的通知》	三部门扩大财政贴息政策覆盖范围，将符合条件的中小微民营企业新发放流动资金贷款及信用卡各类分期业务纳入支持；扩大经办机构范围，并将中小微企业、服务业经营主体可享贴息贷款规模上限分别提高至 7500 万元、2000 万元，个人消费贷款和信用卡分期年度贴息上限提高至 5000 元。通知自 2026 年 8 月 1 日起施行。
	08/26	国家医疗保障局	《关于做好长期护理保险支付管理工作的指导意见》	指导意见统一规范长期护理保险支付范围、支付方式和支付标准，明确评估服务以按人次付费为主，居家、机构、社区护理服务以按时长付费为主；要求加强基金预算和支付审核，建立定点长护服务机构质量评价与费用控制激励约束机制，原有试点地区原则上用 3 年左右完成政策衔接。
科技	08/25	国家发展改革委	国家发展改革委召开“六网协同”协调推进工作会	会议研究算力网、新型电网、新一代通信网、交通网、物流网和水网的投融资机制与支持政策，提出完善多元化投融资模式，分类细化财政、金融、投资、价格等支持政策，创新政策工具和政策组合，建立与不同领域、不同类型工程项目相适配的投融资机制，推动重大工程项目加快开工建设。
	08/26	工信部	工信部将加快新一代通信网、算力网建设，加强 6G 核心技术攻关、技术试验和标准研制，为商用做好准备	工信部在“开局起步‘十五五’”系列发布会上介绍，未来五年将推进传统产业改造升级、新兴产业培育和未来产业布局，重点打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人等新兴支柱产业，并推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、6G 等发展。工信部将加快新一代通信网、算力网建设，加强 6G 核心技术攻关、技术试验和标准研制，为商用做好准备。
	08/27	工业和信息化部、公安部、生态环境部、市场监管总局	开展道路机动车辆产品生产一致性和质量提升专项行动	四部门决定在全国开展为期一年的专项行动，集中整治道路机动车辆产品生产一致性、可靠性、耐久性和新技术测试验证等问题，严格企业和产品准入管理，强化检验检测机构规范经营与行业自律，加快完善新能源汽车相关标准及首席质量官、质量信息披露等制度，推动汽车和摩托车产业规范竞争。

资料来源：财政部、发改委、工信部、医保局、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
08/24	上海市人民政府	《上海市加快推进新型工业化构建现代化产业体系“十五五”规划》	上海市人民政府印发《上海市加快推进新型工业化构建现代化产业体系“十五五”规划》，提出全链条推动集成电路关键核心技术攻关，建设张江、临港、嘉定“一体两翼”世界级产业集群。规划提出推动高性能算力芯片、通用处理器芯片、存储芯片、互联芯片和智能传感器达到国际先进水平，并加快先进封装技术产业化。
08/25	成都市人民政府	申请住房公积金贷款的最低首付款比例为 15%	成都住建、规划资源、财政及住房公积金等部门发布通知，进一步优化房地产市场平稳健康发展政策。申请住房公积金贷款的最低首付款比例为 15%，并给予一年期限、20%的利息补贴；同时鼓励区（市）县发放购房补贴、支持“拆旧建好”，探索收购存量商办用于保障性租赁住房及公共服务配套，并扩大房票安置适用范围。
08/26	辽宁省人民政府办公厅	《辽宁省“十五五”水安全保障规划》	规划提出到 2030 年辽宁现代化水网建设取得决定性进展，系统提升水旱灾害防御、水资源配置、城乡供水、河湖生态保护和水资源节约集约利用能力；重点推进骨干水网、重点水源和防洪减灾工程建设，完善水利投融资、价格和节水机制，并加强数字孪生水网与水网智能调度能力。
08/27	福建省人民政府	《福建省“十五五”卫生健康发展规划》	规划提出到 2030 年卫生健康事业整体发展跻身全国前列，围绕全生命周期健康保障、公共卫生、优质医疗资源扩容下沉、全民健康数智化和“三医”协同改革部署重点任务；推动健康与医药产业创新融合、中医药产业高质量发展、社会办医和外商独资医院规范发展，并实施数智健康融合等重点工程。

资料来源：成都市人民政府、上海市人民政府、辽宁省人民政府办公厅、福建省人民政府，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
08/22	加拿大、美国	加拿大拒绝在最后期限前与美国最终敲定贸易协议	美国贸易代表格里尔称加拿大拒绝在最后期限前与美国敲定贸易协议，加拿大总理卡尼已决定暂停与美国的贸易谈判。美国随后依据第 338 条款，对部分加拿大进口商品加征 50%关税，措施于美东时间 8 月 22 日凌晨 00:01 生效。
08/24	美国白宫	美国启动“经济放逐行动”，进一步强化对伊朗经济与金融制裁	美国政府宣布启动“经济放逐行动”，要求财政部加大对伊朗及其支持网络的金融制裁和执法力度，重点切断伊朗与全球金融、航运、能源和贸易体系的联系。该行动旨在压缩伊朗获取外汇与国际融资的渠道。
08/27	韩国银行	韩国银行将基准利率上调 25 个基点至 3.00%	韩国银行货币政策委员会将基准利率由 2.75%上调至 3.00%，为连续第二次加息。韩国央行指出，出口和投资带动经济增长强于预期，而通胀预计在较长时间内高于目标水平，需要通过预防性收紧防止价格压力扩散并关注金融稳定风险；同时上调 2026 年和 2027 年经济增速预测。
08/27	伊朗、阿曼	伊朗与阿曼仍在磋商霍尔木兹海峡相关协议细节	围绕霍尔木兹海峡问题，伊朗与阿曼仍在磋商协议细节，伊朗称已就控制水域占比及收益分配达成原则性共识，并提出美国结束港口封锁、赔偿及取消制裁等条件。伊朗表示，目前允许船只临时通过特定航道，未来通行须以与美国签署谅解备忘录为准

资料来源：新华社、光明网、央视网、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