策略周报

欧盟取消跨境小包免税红利——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：11 月 6 日，国务院常务会议部署年底经济工作，研究加强社会救助工作；同日，国家发改委召开“六张网”领域重大项目建设工作调度会，强化规划衔接和配套政策，完善重大项目库及项目清单共享机制，加强资金、土地等要素保障。11 月 9 日，商务部继续暂停实施 24%的对美加征关税税率两个月，保留 10%的对美加征关税税率；同日，国家发改委印发《全国守信激励措施基础清单（2026 年版）》的通知。

产业政策：11 月 6 日，深交所印发关于修订创业板指数编制方案的公告，单只样本股权重上限逐步下调至 15%；同日，民政部等多部门印发《关于培育多元场景 促进适老用品产品消费的若干措施》的通知，将适老用品推广融入居家、社区、机构养老场景，鼓励养老服务设施提供产品体验、租售，建设综合为老服务中心消费专区。11 月 10 日，国家卫健委印发关于进一步做好创新药安全合理配备使用工作的通知；同日，工信部公布工业产品碳足迹核算规则团体标准推荐清单（第四批）的通告；此外，李强签署国务院令，公布修订后的《基金会管理条例》。11 月 11 日，中国人民银行发布 2026 年第三季度中国货币政策执行报告，加大逆周期调节力度，保持流动性充裕。11 月 12 日，国务院举行第二十二次专题学习，研究健全多层次社会保障体系，扩大企业年金、职业年金覆盖范围，提升个人养老金制度吸引力，发展商业健康保险，积极推进长期护理保险。

地方政策：11 月 6 日，福建省印发关于推进科技服务业扩能提质的若干措施，建立科技服务企业梯度培育库；11 月 9 日，吉林省印发数字吉林建设“十五五”规划，到 2030 年，数字经济核心产业增加值占地区生产总值比重达到 6%左右，每万人拥有 37 个 5G 基站；同日，青海省印发青海省光热发展“十五五”规划，力争光热发电在建和在运装机合计达到 800 万千瓦、在运装机突破 500 万千瓦。11 月 11 日，湖南省印发长株潭一体化发展“十五五”规划。11 月 12 日，福建省推动“人工智能+”行动方案（2026—2028 年），在科技创新、产业发展、消费、民生、治理和国际合作六个领域推进人工智能应用，开展制造业智能化改造和智能终端培育。

海外政策：11 月 6 日，美国延长 178 项对华 301 关税产品豁免；11 月 7 日，国务院副总理何立峰同美国财政部长贝森特、贸易代表格里尔就落实中美两国元首北京和华盛顿会晤重要共识及中美经贸磋商成果交换意见。11 月 9 日，中加举行第二次经济财金战略对话并签署三项文件，深化金融服务市场准入及资本市场、金融监管合作；同日，欧盟理事会就简化跨境网售增值税规则达成一致，申报机制由 150 欧元以下商品扩至所有价位，并覆盖非欧盟经营者储存在欧盟海关仓库的网售货物。11 月 11 日，王毅同美国国务卿鲁比奥通电话；同日，欧盟理事会与欧洲议会就 2027 年预算达成协议，七国外长发表巴黎会议联合声明，各方承诺协调关键技术管制政策措施，欢迎七国集团关键矿产韧性与生产联盟扩大；此外，联合国气候变化大会 COP31 举行清洁能源转型和电气化高级别对话，呼吁扩大清洁能源、加快电网和储能建设、缩短并网流程、加强跨境电力系统互联。

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(%)	6990.01/-8.55
创业板/月涨跌幅(%)	2426.08/-17.99
AH 股价差指数	129.71
A 股总/流通市值（万亿元）	88.12/80.39

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

《最近一周 ETF 净申购规模接近 7 月高点》 ——2026-11-09
《策略周报-反弹的持续性和关注点》 ——2026-11-07
《策略周报-长线外资流入港股规模创年内新高——11 月第 1 周全球外资周观察》 ——2026-11-07
《策略周报-稳定股市增量政策加速落地——每周海内外重要政策跟踪》 ——2026-11-06
《超 200 亿元主动 ETF 集中成立——10 月第 4 周立体投资策略周报》 ——2026-11-02

内容目录

1. 一周政策要览 4
2. 海内外重要政策详览 6
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 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：11 月 6 日，国务院常务会议部署年底经济工作，研究加强社会救助工作；同日，国家发改委召开“六张网”领域重大项目建设工作调度会，强化规划衔接和配套政策，完善重大项目库及项目清单共享机制，加强资金、土地等要素保障。11 月 9 日，商务部继续暂停实施 24%的对美加征关税税率两个月，保留 10%的对美加征关税税率；同日，国家发改委印发《全国守信激励措施基础清单（2026 年版）》的通知，推动参与主体依托全国信用信息共享平台依法依规共享守信信息、开展联合激励。

产业政策：11 月 6 日，深交所印发关于修订创业板指数编制方案的公告，单只样本股权重上限逐步下调至 15%；同日，民政部等多部门印发《关于培育多元场景 促进适老用品产品消费的若干措施》的通知，将适老用品推广融入居家、社区、机构养老场景，鼓励养老服务设施提供产品体验、租售，建设综合为老服务中心消费专区。11 月 10 日，国家卫健委印发关于进一步做好创新药安全合理配备使用工作的通知；同日，工信部公布工业产品碳足迹核算规则团体标准推荐清单（第四批）的通告；此外，李强签署国务院令，公布修订后的《基金会管理条例》。11 月 11 日，中国人民银行发布 2026 年第三季度中国货币政策执行报告，加大逆周期调节力度，保持流动性充裕。11 月 12 日，国务院举行第二十二次专题学习，研究健全多层次社会保障体系，扩大企业年金、职业年金覆盖范围，提升个人养老金制度吸引力，发展商业健康保险，积极推进长期护理保险。

地方政策：11 月 6 日，福建省印发关于推进科技服务业扩能提质的若干措施，建立科技服务企业梯度培育库；11 月 9 日，吉林省印发数字吉林建设“十五五”规划，到 2030 年，数字经济核心产业增加值占地区生产总值比重达到 6%左右，每万人拥有 37 个 5G 基站；同日，青海省印发青海省光热发展“十五五”规划，力争光热发电在建和在运装机合计达到 800 万千瓦、在运装机突破 500 万千瓦。11 月 11 日，湖南省印发长株潭一体化发展“十五五”规划。11 月 12 日，福建省推动“人工智能+”行动方案（2026—2028 年），在科技创新、产业发展、消费、民生、治理和国际合作六个领域推进人工智能应用，开展制造业智能化改造和智能终端培育。

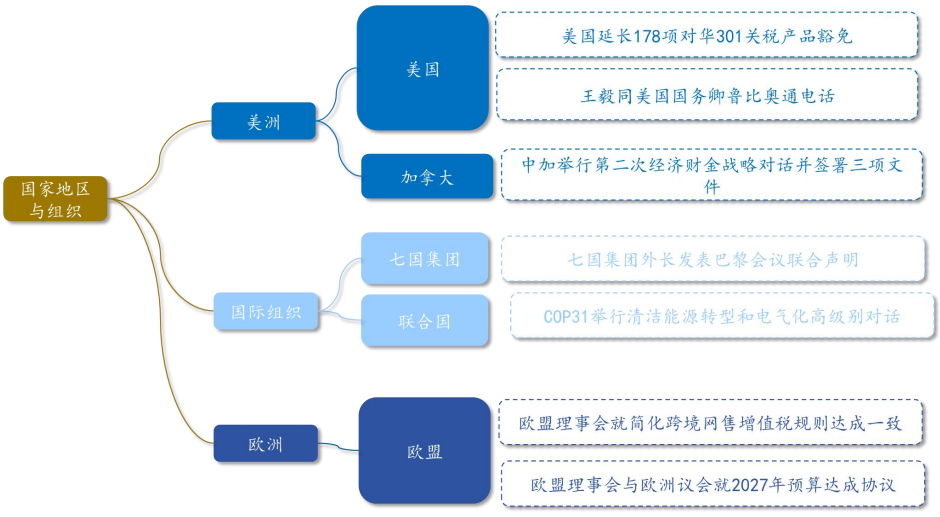
海外政策：11 月 6 日，美国延长 178 项对华 301 关税产品豁免；11 月 7 日，国务院副总理何立峰同美国财政部长贝森特、贸易代表格里尔就落实中美两国元首北京和华盛顿会晤重要共识及中美经贸磋商成果交换意见。11 月 9 日，中加举行第二次经济财金战略对话并签署三项文件，深化金融服务市场准入及资本市场、金融监管合作；同日，欧盟理事会就简化跨境网售增值税规则达成一致，申报机制由 150 欧元以下商品扩至所有价位，并覆盖非欧盟经营者储存在欧盟海关仓库的网售货物。11 月 11 日，王毅同美国国务卿鲁比奥通电话；同日，欧盟理事会与欧洲议会就 2027 年预算达成协议，七国外长发表巴黎会议联合声明，各方承诺协调关键技术管制政策措施，欢迎七国集团关键矿产韧性与生产联盟扩大；此外，联合国气候变化大会 COP31 举行清洁能源转型和电气化高级别对话，呼吁扩大清洁能源、加快电网和储能建设、缩短并网流程、加强跨境电力系统互联。

图1：国内重要政策/事件一览



资料来源：国务院、国家发改委、工信部、卫健委、商务部、民政部、中国人民银行，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
11/06	国务院	国务院常务会议部署年底经济工作，研究加强社会救助工作	会议要求加快重大项目和“六张网”建设，支持企业扩大设备更新和无形资产投资，推进城乡、线上线下消费联动，及时足额拨付各类政策性资金；完善资本市场稳市机制，推动化解地方政府债务和中小金融机构风险，做好跨年度政策衔接。会议还部署加强社会救助数据共享、推动发展型救助。
11/06	国家发展改革委	国家发展改革委召开“六张网”领域重大项目建设工作调度会	会议要求加快推进“六张网”重大项目建设，强化规划衔接和配套政策，完善重大项目库及项目清单共享机制，加强资金、土地等要素保障；推动不同领域协同，谋划拓展一批多网融合应用场景，研究安排下一年度建设任务。相关部门和省份参加会议。
11/09	国务院关税税则委员会、商务部	中国继续暂停部分对美加征关税及相关非关税措施	自 11 月 10 日 13 时 01 分起，继续暂停实施 24%的对美加征关税税率两个月，保留 10%的对美加征关税税率。商务部自 11 月 10 日起继续暂停对出口管制管控名单中的 16 家美国实体和不可靠实体清单中的 11 家美国实体采取的相关措施两个月；涉及两用物项出口或与有关实体开展交易的，仍须按规定提出申请。
11/09	国家发展改革委、中国人民银行	关于印发《全国守信激励措施基础清单（2026 年版）》的通知	推动参与主体依托全国信用信息共享平台依法依规共享守信信息、开展联合激励；参与企业细化受理条件和办理渠道并向社会公开，核验自然人守信信息须取得本人授权。地方可在维护公平竞争和全国统一大市场前提下补充激励措施，同步废止五份既有联合激励文件。

资料来源：国务院、国家发改委、商务部、中国人民银行，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
金融	11/06	深圳证券交易所、深圳证券信息有限公司	关于修订创业板指数编制方案的公告	创业板指数单只样本股权重上限逐步下调至 15%。临近每次定期调整时，如第一大样本股实际权重超过 14.5%，则将其权重加 0.5 个百分点后向上取整，作为过渡上限；过渡期内权重上限及调整因子只下调、不上调。修订自 12 月 14 日定期调整时生效。
	11/10	国务院	《基金会管理条例》	李强签署国务院令，公布修订后的《基金会管理条例》；《条例》旨在加强基金会公信力建设，促进基金会健康有序发展。
	11/11	中国人民银行	2026 年第三季度中国货币政策执行报告	下一阶段继续实施适度宽松的货币政策，加大逆周期调节力度，保持流动性充裕；稳妥推进货币政策操作框架改革，引导短期市场利率围绕政策利率运行，推动贷款利率定价基准多元化。加大对扩大内需、科技创新、小微企业和“六张网”建设的金融支持，丰富宏观审慎管理和金融稳定工具箱。
消费	11/06	民政部等多部门	关于印发《关于培育	将适老用品推广融入居家、社区、机构养老场景，鼓励养老服

			多元场景 促进适老用品产品消费的若干措施》的通知	务设施提供产品体验、租售，建设综合为老服务中心消费专区；发展适老用品专业商店、线上专区，推动养老与健康、文旅、体育等产业融合；支持具身智能、大语言模型、脑机接口、外骨骼等技术在养老领域应用。
	11/12	国务院	国务院举行第二十二次专题学习，研究健全多层次社会保障体系	会议提出扩大企业年金、职业年金覆盖范围，提升个人养老金制度吸引力，发展商业健康保险，积极推进长期护理保险；完善灵活就业人员等群体参保政策，巩固企业职工基本养老保险全国统筹，推进基本医疗保险省级统筹，强化社保基金监管并推动基金保值增值。
科技	11/10	国家卫生健康委办公厅	关于进一步做好创新药安全合理配备使用工作的通知	二级以上医疗机构应及时召开药事会，将符合诊疗需要的创新药纳入用药目录；省、市级医院按诊疗能力配备医保谈判药品目录、商保创新药目录内的 1 类新药。医保目录创新药病例不宜按病种标准付费的，可申报特例单议；两目录内 1 类新药不计入“一品两规”及指定公立医院绩效指标，不得以区域性目录限制非本地产品。
	11/10	工业和信息化部	关于公布工业产品碳足迹核算规则团体标准推荐清单（第四批）的通告	四部门为落实碳排放双控制度体系工作方案，经标准化机构推荐、专家评审和网上公示，公布第四批工业产品碳足迹核算规则团体标准推荐清单，列入 30 项团体标准。

资料来源：国务院、工信部、卫健委、商务部、民政部、中国人民银行，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
11/06	福建省人民政府	关于推进科技服务业扩能提质的若干措施	建立科技服务企业梯度培育库，支持符合条件的企业申领科技创新券，推动研发设计、检验检测和技术转移服务专业化。到 2030 年，力争规上科技服务业企业达 800 家，概念验证中心、产业技术研发公共服务平台和制造业中试服务平台合计达 50 家以上。推进财政资金拨改投试点，探索贷款与外部股权投资联动。
11/09	吉林省人民政府	数字吉林建设“十五五”规划	到 2030 年，数字经济核心产业增加值占地区生产总值比重达到 6%左右，每万人拥有 37 个 5G 基站（含 5G-A）。推进长春都市圈算力集群和吉林西部绿色算力集群建设，建立全省算力调度平台，规范公共数据授权运营和登记，布局行业可信数据空间，推进汽车、轨道客车和石化等重点产业链数智化改造。
11/09	青海省人民政府办公厅	青海省光热发展“十五五”规划	到 2030 年，力争光热发电在建和在运装机合计达到 800 万千瓦、在运装机突破 500 万千瓦。重点在海西州、海南州布局百万千瓦级光热发电园区，独立光热项目每年优选约 100 万至 200 万千瓦。推进光热与外送基地、绿色算力协同布局，培育熔盐储热和关键设备产业链，支持增量独立光热项目前置开展机制电价竞价。
11/11	湖南省人民政府	长株潭一体化发展“十五五”规划	推动长沙承担研发、高端制造和总部等功能，支持株洲、湘潭培育特色制造业；编制重点产业链图谱，推进三市联合招商及园区共建，探索税收分享和成本共担。推动工程机械、轨道交通装备等产业集群升级，联合建设城际轨道环线，布局算力节点，并以一体化产业发展基金支持人才创新创业。
11/12	福建省人民政府办公厅	福建省推动“人工智能+”行动方案（2026—2028 年）	在科技创新、产业发展、消费、民生、治理和国际合作六个领域推进人工智能应用，开展制造业智能化改造和智能终端培育。建设 100 个以上行业高质量数据集，围绕福州和厦漳泉都市圈布局城市级数据中心，建设国家算力互联互通区域节点，支持各地探索算力券和绿电直连等模式。

资料来源：湖南省人民政府、福建省人民政府、青海省人民政府、吉林省人民政府，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
11/06	美国贸易代表办公室	美国延长 178 项对华 301 关税产品豁免	美国贸易代表办公室决定将现行 178 项对华 301 加征关税产品豁免延长约两个月。延期适用于美东时间 2026 年 11 月 10 日 0 时 01 分起、2027 年 1 月 9 日 23 时 59 分前申报进口供消费或从保税仓库提取供消费的符合条件货物。豁免范围按公告列明的税则号及产品描述确定。
11/07	中美经贸中方牵头人、美国财政部、美国贸易代表办公室	何立峰同贝森特、格里尔举行视频通话	中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰同美国财政部长贝森特、贸易代表格里尔就落实中美两国元首北京和华盛顿会晤重要共识及中美经贸磋商成果交换意见。双方同意继续通过中美经贸磋商机制保持密切沟通，拓展合作、管控分歧。
11/09	中国财政部、加拿大财政部等	中加举行第二次经济财金战略对话并签署三项文件	中国国务院副总理何立峰与加拿大财政部长商鹏飞、国际贸易部长西杜在温哥华共同主持第二次中加经济财金战略对话。双方签署财政部门合作谅解备忘录、金融监管对话合作协议和金融工作组职责文件，并同意深化金融服务市场准入及资本市场、金融监管合作。
11/09	欧盟理事会	欧盟理事会就简化跨境网售增值税规则达成一致	欧盟理事会同意将进口一站式增值税申报机制由 150 欧元以下商品扩至所有价位，并覆盖非欧盟经营者储存在欧盟海关仓库的网售货物。按协议，非欧盟平台将被视为其向欧盟销售商品的增值税供应商，负责代收代缴；规则拟自 2028 年 7 月 1 日起适用，正式通过前将征询欧洲议会意见。
11/11	中国外交部、美国国务院	王毅同美国国务卿鲁比奥通电话	中共中央政治局委员、外交部长王毅同美国国务卿鲁比奥就中美关系及两国元首互动交换意见。王毅表示，中方愿同美方加强沟通合作，处理分歧和敏感问题，相互支持办好 2026 年亚太经合组织领导人非正式会议和二十国集团领导人峰会，落实中美关系新定位。
11/11	欧盟理事会、欧洲议会	欧盟理事会与欧洲议会就 2027 年预算达成协议	欧盟理事会与欧洲议会谈判代表就 2027 年预算达成协议，承诺拨款约 1997 亿欧元、支付拨款约 2115 亿欧元，涵盖凝聚力、单一市场和数字创新、自然资源及环境等支出。双方各有 14 天完成正式批准程序，理事会预计 11 月 23 日审议。
11/11	七国集团外长、欧盟外交与安全政策高级代表	七国集团外长发表巴黎会议联合声明	七国集团外长和欧盟外交与安全政策高级代表发表联合声明，支持保障霍尔木兹海峡安全和自由通行，反对征收通行费及施加限制，并支持加强乌克兰冬季能源保障。各方承诺协调关键技术管制政策措施，欢迎七国集团关键矿产韧性与生产联盟扩大。
11/11	联合国气候变化框架公约秘书处、联合国秘书长	COP31 举行清洁能源转型和电气化高级别对话	联合国气候变化大会 COP31 在土耳其安塔利亚举行清洁能源转型和电气化高级别对话。联合国秘书长古特雷斯在会上欢迎到 2035 年将电力占全球终端能源消费比重提高至 35%的目标，并呼吁扩大清洁能源、加快电网和储能建设、缩短并网流程、加强跨境电力系统互联。

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±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±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