仅供内部参考，请勿外传

策略周报

韩国拟大规模投资半导体产业——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：6月29日，李强主持召开国务院常务会议，听取人工智能发展情况汇报，研究当前外贸形势和贸易强国建设有关工作，审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》；同日，国务院正式印发《教育发展“十五五”规划》，着力提升学生能力素养，推进人工智能全学段教育，提升学生人工智能素养。6月30日，证监会召开资本市场财务造假综合惩防体系央地协同工作推进会，继续完善联合惩戒，加强社会监督，强化失信约束，构建防治造假机制。7月2日，国务院批复《体育强国建设“十五五”规划》，推进“三大球”振兴发展；同日，商务部发言人宣布中方已邀请欧盟委员会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇于今年秋季访华，举行磋商机制的第二次例会。

产业政策：6月26日，国家市场监督管理总局发布《人工智能 智能体互联》系列7项国家标准，该系列标准全面覆盖总体架构、身份管理、智能体描述、发现、交互等核心环节。6月29日，工信部等八部门印发《关于推动工业互联网高质量发展的实施意见》，其中提出到2030年，建设5万张工业5G专网，打造5个左右具有国际影响力的综合型平台，核心产业增加值突破2.5万亿元。7月2日，工信部等三部门发布三项光伏领域强制性国家标准，覆盖多晶硅、硅片、组件、逆变器等光伏产业链关键环节，分等级设定相关产品能耗能效指标，严控各环节高耗能低效产能；针对组件，创新纳入耦合环境应力衰减率评价指标。

地方政策：6月26日，福建省印发《“十五五”数字福建规划》，从全面构建数据要素支撑体系、系统培育人工智能创新生态等2个方面明确9项重点工作。6月30日，上海市印发《上海市促进时尚消费品产业高质量发展行动方案（2026-2028年）》，攻关端侧AI芯片、轻量模型、AR空间计算、柔性显示技术，发展轻量时尚的AI手机、AIPC、智能音箱等终端和智能眼镜、智能耳机等可穿戴产品，并布局家庭服务和陪伴机器人。7月1日，北京市印发《北京市加快推进人工智能赋能科学研究实施方案（2026-2028年）》，推动人工智能在基础研究、关键核心技术攻关、科研平台建设和成果转化等场景加快应用。7月2日，海南省印发《关于进一步优化调整住房公积金贷款政策的通知》，优化住房公积金贷款政策，加大支持缴存职工合理住房需求。

海外政策：6月26日，特朗普威胁对征收数字服务税的欧洲国家加征100%关税，表态主要针对欧洲多国推动或已实施的数字服务税。6月30日，中国将20家日本实体列入出口管制管控名单，禁止出口经营者向上述实体出口两用物项。同日，韩国总统李在明主持的会议上，三星电子和SK集团共同宣布一项在未来10年内总额高达2000万亿韩元（约合1.3万亿美元）的跨时代本土投资计划。7月1日，美联储主席凯文.沃什在欧洲央行论坛表示通胀风险已下降，仍以物价稳定为优先，不会对未来利率给出前瞻性指引；同日，美伊在卡塔尔多哈举行间接技术会谈，重点落实谅解备忘录、解冻伊朗资产及确保霍尔木兹海峡安全。7月2日，美国6月季调后非农就业人口增加5.7万人，低于市场预期的11万人；美国6月失业率回落至4.2%，低于预期4.3%。

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(%)	9301.07/-0.92
创业板/月涨跌幅(%)	4017.27/-0.95
AH股价差指数	123.87
A股总/流通市值（万亿元）	100.17/90.63

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-融资余额突破3万亿元——6月第4周立体投资策略周报》 ——2026-06-29
《策略周报-谁在追涨AI行情？——26H1A股资金面回顾》——2026-06-27
《策略周报-外资加仓互联网，内资追逐AI硬件——6月第4周全球外资周观察》 ——2026-06-27
《策略周报-欧盟扩大对中国新能源车关税征收范围——每周海内外重要政策跟踪》 ——2026-06-26
《策略周报-海外扰动消退，融资情绪明显回暖——6月第3周立体投资策略周报》 ——2026-06-23

仅供内部参考，请勿外传

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



仅供内部参考，请勿外传

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

仅供内部参考，请勿外传

1. 一周政策要览

国内宏观：6 月 29 日，李强主持召开国务院常务会议，听取人工智能发展情况汇报，研究当前外贸形势和贸易强国建设有关工作，审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》；同日，国务院正式印发《教育发展“十五五”规划》，着力提升学生能力素养，推进人工智能全学段教育，提升学生人工智能素养。6 月 30 日，证监会召开资本市场财务造假综合惩防体系央地协同工作推进会，继续完善联合惩戒，加强社会监督，强化失信约束，构建防治造假机制。7 月 2 日，国务院批复《体育强国建设“十五五”规划》，推进“三大球”振兴发展；同日，商务部发言人宣布中方已邀请欧盟委员会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇于今年秋季访华，举行磋商机制的第二次例会。

产业政策：6 月 26 日，国家市场监督管理总局发布《人工智能 智能体互联》系列 7 项国家标准，该系列标准全面覆盖总体架构、身份管理、智能体描述、发现、交互等核心环节。6 月 29 日，工信部等八部门印发《关于推动工业互联网高质量发展的实施意见》，其中提出到 2030 年，建设 5 万张工业 5G 专网，打造 5 个左右具有国际影响力的综合型平台，核心产业增加值突破 2.5 万亿元。7 月 2 日，工信部等三部门发布三项光伏领域强制性国家标准，覆盖多晶硅、硅片、组件、逆变器等光伏产业链关键环节，分等级设定相关产品能耗能效指标，严控各环节高耗能低效产能；针对组件，创新纳入耦合环境应力衰减率评价指标。

地方政策：6 月 26 日，福建省印发《“十五五”数字福建规划》，从全面构建数据要素支撑体系、系统培育人工智能创新生态等 2 个方面明确 9 项重点工作。6 月 30 日，上海市印发《上海市促进时尚消费品产业高质量发展行动方案（2026-2028 年）》，攻关端侧 AI 芯片、轻量模型、AR 空间计算、柔性显示技术，发展轻量时尚的 AI 手机、AIPC、智能音箱等终端和智能眼镜、智能耳机等可穿戴产品，并布局家庭服务和陪伴机器人。7 月 1 日，北京市印发《北京市加快推进人工智能赋能科学研究实施方案（2026-2028 年）》，推动人工智能在基础研究、关键核心技术攻关、科研平台建设和成果转化等场景加快应用。7 月 2 日，海南省印发《关于进一步优化调整住房公积金贷款政策的通知》，优化住房公积金贷款政策，加大支持缴存职工合理住房需求。

海外政策：6 月 26 日，特朗普威胁对征收数字服务税的欧洲国家加征 100%关税，表态主要针对欧洲多国推动或已实施的数字服务税。6 月 30 日，中国将 20 家日本实体列入出口管制管控名单，禁止出口经营者向上述实体出口两用物项。同日，韩国总统李在明主持的会议上，三星电子和 SK 集团共同宣布一项在未来 10 年内总额高达 2000 万亿韩元（约合 1.3 万亿美元）的跨时代本土投资计划。7 月 1 日，美联储主席凯文.沃什在欧洲央行论坛表示通胀风险已下降，仍以物价稳定为优先，不会对未来利率给出前瞻性指引；同日，美伊在卡塔尔多哈举行间接技术会谈，重点落实谅解备忘录、解冻伊朗资产及确保霍尔木兹海峡安全。7 月 2 日，美国 6 月季调后非农就业人口增加 5.7 万人，低于市场预期的 11 万人；美国 6 月失业率回落至 4.2%，低于预期 4.3%。

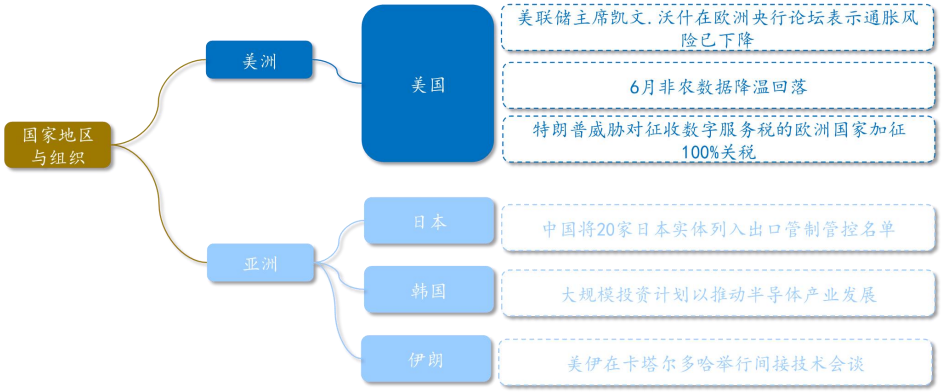
图1：国内重要政策/事件一览

仅供内部参考，请勿外传



资料来源：国务院、商务部、证监会、市场监管总局、国家发改委、工信部，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：商务部、外交部、人民网，国信证券经济研究所整理

2. 海内外重要政策详览

仅供内部参考，请勿外传

表 1：宏观重要政策

时间	部门	政策/事件	重要内容
06/29	国务院常务会议	李强主持召开国务院常务会议，审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》	国务院总理李强主持召开国务院常务会议，听取人工智能发展情况汇报，研究当前外贸形势和贸易强国建设有关工作，审议通过《“十五五”碳达峰行动方案》和《国民健康“十五五”规划》。会议要求完善人工智能支持政策和治理体系，加快关键技术攻关、超大规模智算集群建设和高质量数据供给，深入实施“人工智能+”行动，并完善科技伦理、测试认证等安全监管制度。
06/29	国务院	国务院关于印发《教育发展“十五五”规划》的通知	对“十五五”时期加快建设教育强国作出部署。规划提出，到 2030 年，教育强国建设取得显著成效，高质量教育体系基本建成。在具体措施上，着力提升学生能力素养，推进人工智能全学段教育，提升学生人工智能素养。同时，规划提出推进新一轮“双一流”建设，聚焦优势学科和战略急需适度扩大建设范围，突出学科交叉、产教融合、科教融汇、数智赋能。
06/30	证监会	证监会召开资本市场财务造假综合惩防体系央地协同工作推进会	经过近两年的共同努力，综合惩防体系日益健全，市场生态持续净化，打击和防范资本市场财务造假需要继续同向发力、协同共治。一是继续完善联合惩戒，加强社会监督，强化失信约束，构建防治造假机制。二是继续强化监管协作，提升信息共享水平，增强风险处置合力。三是继续打击配合造假，进一步完善线索通报与反馈机制，加大处置力度，坚决破除造假生态圈。
07/02	国务院	国务院批复《体育强国建设“十五五”规划》	国务院批复《体育强国建设“十五五”规划》，锚定体育强国建设目标，提出完善全民健身公共服务体系，改革完善竞技体育管理体制和运行机制，加强青少年体育工作，推进“三大球”振兴发展，加快体育产业提质扩容升级，深化体育领域交流合作，提升体育发展支撑能力
07/02	商务部	中方邀请欧盟委员会贸易和经济安全委员于今年秋季访华	中欧贸易投资磋商机制是中欧在经贸领域新建立的常态化交流机制，双方商定每年举行 1 至 2 次部长级会议。中方已邀请欧盟委员会贸易和经济安全委员谢夫乔维奇于今年秋季访华，举行磋商机制的第二次例会。首次会议期间，双方重点讨论从新兴领域、潜在领域和问题领域三个方向推动贸易向上平衡，双方就中欧经贸关系的新定位达成共识，即稳定、平衡的中欧关键贸易伙伴。

资料来源：国务院、商务部、证监会，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	06/26	国家市场监督管理总局	《人工智能 智能体互联》系列 7 项国家标准发布	该系列标准全面覆盖总体架构、身份管理、智能体描述、发现、交互等核心环节，系统性搭建起“身份标识—能力描述—供需发现—协同交互—工具调用”全覆盖、闭环式标准规范体系，有效补齐该领域标准空白。通过统一架构与交互规则，可帮助企业减少定制开发，压缩产品上市周期，并夯实跨域可信、安全交互的制度基础。
	06/29	工信部等八部门	《关于推动工业互联网高质量发展的实施意见》	工信部等八部门印发《关于推动工业互联网高质量发展的实施意见》。其中提出：到 2030 年，建设 5 万张工业 5G 专网，打造 5 个左右具有国际影响力的综合型平台，核心产业增加值突破 2.5 万亿元，成为新质生产力的重要组成
	07/02	工信部等三部门	发布三项光伏领域强制性国家标准	围绕硅料、硅片、光伏组件、逆变器全链条划定能耗能效刚性约束，以标准化手段完善光伏产业链绿色管控体系。三项标准分别为《硅单晶单位产品能源消耗限额》《晶体硅光伏组件和逆变器能效限定值及能效等级》《硅多晶和锗单位产品能源消耗限额》，覆盖多晶硅、硅片、组件、逆变器等光伏产业链关

仅供内部参考，请勿外传

				键环节，分等级设定相关产品能耗能效指标，严控各环节高耗能低效产能；针对组件，创新纳入耦合环境应力衰减率评价指标。

资料来源：国家市场监管总局、工信部、国家发改委，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
06/26	福建省	《“十五五”数字福建规划》	从全面构建数据要素支撑体系、系统培育人工智能创新生态等 2 个方面明确 9 项重点工作，提出数据要素价值提升行动、“人工智能+”千行百业行动、人工智能创新发展行动等。
06/30	上海市	《上海市促进时尚消费品产业高质量发展行动方案（2026-2028 年）》	聚焦主动智能、无感交互、统一协议、端云协同技术趋势，攻关端侧 AI 芯片、轻量模型、AR 空间计算、柔性显示技术，发展轻量时尚的 AI 手机、AIPC、智能音箱等终端和智能眼镜、智能耳机等可穿戴产品，并布局家庭服务和陪伴机器人。
07/01	北京市	《北京市加快推进人工智能赋能科学研究实施方案（2026-2028 年）》	北京市委教育科技人才工作领导小组印发《北京市加快推进人工智能赋能科学研究实施方案（2026-2028 年）》，围绕人工智能赋能科研范式变革和科技创新组织方式升级作出安排，推动人工智能在基础研究、关键核心技术攻关、科研平台建设和成果转化等场景加快应用，强化北京科技创新中心建设和人工智能产业生态协同。
07/02	海南省	《关于进一步优化调整住房公积金贷款政策的通知》	通过优化住房公积金贷款政策，加大支持缴存职工合理住房需求，促进海南省房地产市场平稳健康发展。政策优化调整充分考虑了当前房地产市场形势和缴存职工实际需求，通过提高贷款额度、优化计算机制、加大人才支持等措施，切实增强住房公积金制度的保障作用

资料来源：福建省人民政府、上海市人民政府、北京市人民政府、海南省人民政府，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
06/26	美国	特朗普威胁对征收数字服务税的欧洲国家加征 100%关税	美国总统特朗普 26 日在社交媒体发文，威胁对向美国企业征收数字服务税的欧洲国家收取 100%报复性关税，并称该关税将取代美国与相关国家之间已签署或实施的贸易协议。该表态主要针对欧洲多国推动或已实施的数字服务税，可能重新激化欧美经贸摩擦，并增加跨大西洋贸易协议落地的不确定性。
06/30	中国、日本	中国将 20 家日本实体列入出口管制管控名单。	商务部决定将防卫研究所等参与提升日本军事实力的 20 家日本实体列入出口管制管控名单。措施包括禁止出口经营者向上述实体出口两用物项，以及禁止境外组织和个人将原产于中国的两用物项转移或提供给上述实体。
06/30	韩国	大规模投资计划以推动半导体产业发展	韩国总统李在明主持的会议上，三星电子和 SK 集团共同宣布一项在未来 10 年内总额高达 2000 万亿韩元（约合 1.3 万亿美元）的跨时代本土投资计划，计划核心是打破传统的首都圈集中模式，向以全罗道为中心的西南地区进行大举投资。
07/01	美联储	美联储主席凯文.沃什在欧洲央行论坛表示通胀风险已下降	美联储主席凯文.沃什在欧洲央行论坛表示通胀风险已下降，仍以物价稳定为优先，不会对未来利率给出前瞻性指引，并称将开辟新的政策路径，设立独立工作组研究货币政策沟通、数据体系、生产率、通胀框架及资产负债表政策。
07/01	美国、伊朗	美伊在卡塔尔多哈举行间接技术会谈	美伊 7 月 1 日在卡塔尔多哈举行间接技术会谈，重点落实谅解备忘录、解冻伊朗资产及确保霍尔木兹海峡安全。特朗普称会谈进展顺利。伊方代表加里巴巴迪表示，美方违反谅解备忘录，将组建监督小组通过直接沟通通报和审查违规。海湾国家亦与伊朗展开直接磋商，讨论海峡通航管理及经济换安全。伊朗议长卡利巴夫称仅允许

仅供内部参考，请勿外传

			国际原子能机构进入布什尔核电站和德黑兰核研究反应堆。美伊在多哈举行间接会谈，围绕落实备忘录、解冻资产和霍尔木兹海峡安全、伊方将组建监督小组审查美方违规、仅允许 IAEA 进入指定两处设施为要点。
07/02	美国	非农数据降温回落	美国 6 月季调后非农就业人口增加 5.7 万人，低于市场预期的 11 万人；美国 6 月失业率回落至 4.2%，低于预期 4.3%，为 2025 年 6 月以来最低水平；上周首次申领失业救济人数 21.5 万，预估 21.8 万。

资料来源：商务部、外交部、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。

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

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