仅供内部参考，请勿外传

策略周报

财政增量政策加速落地，5500亿地方债结存限额启用——每周海内外重要政策跟踪

核心观点

国内宏观：10月9日，国务院印发《关于发展新质生产力的意见》，围绕科技创新、产业创新、发展方式创新、体制机制创新和人才工作机制创新五方面，提出19项重点举措。同日，财政部发布《2026年上半年中国财政政策执行情况报告》，部署下一阶段财政重点工作，并安排使用5500亿元地方政府债务结存限额，其中一般债务结存限额3000亿元全部分配县区，专项债务结存限额2500亿元分配给第四季度有实际项目资金需求的地区。

产业政策：10月9日，证监会就公募基金运作管理办法及实施规定、基金合同内容与格式准则修订稿公开征求意见。10月10日，证监会召开座谈会，听取上市公司负责人和证券基金机构专家意见；同日，工信部就《关于进一步加强汽车产品创新设计和研发测试验证有关管理工作的通知》公开征求意见，拟从汽车创新设计安全评估、研发测试验证等环节加强管理，指导生产企业提升安全技术性能。10月12日，财政部拟调整新能源汽车、电子烟设备装置等产品出口退税政策，将新能源汽车增值税出口退税率由13%下调至9%；同日，国家铁路局印发《铁路科技创新‘十五五’规划》。10月13日，交通运输部印发《内河新能源船舶推广应用行动方案（2026—2030年）》，重点推动内河电动、甲醇动力船舶发展。

地方政策：10月8日，湖南省政府常务会议原则通过政府投资基金管理办法和促进私募投资基金高质量发展若干措施。10月12日，安徽省工信厅就工业高质量数据集建设实施方案公开征求意见，并同步听取公平竞争影响意见，推进工业高质量数据集建设与应用，支持制造业智能化、绿色化、融合化发展。10月13日，上海市人民政府印发《上海市节能降碳和循环经济发展‘十五五’规划》，到2030年，新型储能装机规模达到300万千瓦，非化石能源消费占比达到21.5%。

海外政策：10月9日，中国商务部回应美国等经济体所谓“产能过剩”联合声明，反对以产能问题为名实施贸易保护主义、将经贸问题政治化，强调维护开放包容的全球产业链供应链。10月12日，胡塞武装称袭击沙特机场及能源设施，中东地区冲突加剧。10月13日，国际货币基金组织发布《全球金融稳定报告》，提示AI资产、债券收益率及网络风险，指出人工智能盈利或投资不及预期引发的资产调整、债券收益率上升及网络威胁，可能触发既有金融脆弱性、收紧融资条件。10月14日，美日就战略投资倡议下首个半导体项目达成一致，拟在纽约州增加成熟制程制造能力；同日，美国9月未季调CPI年率为3.7%，为今年5月以来新高，高于预期的3.6%。10月15日，二十国集团举行第三次财长和央行行长会议，讨论全球经济及金融稳定；同日，欧盟领导人在布鲁塞尔开启为期两天的峰会，讨论对华贸易失衡、高能源价格和2028—2034年预算等问题。

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

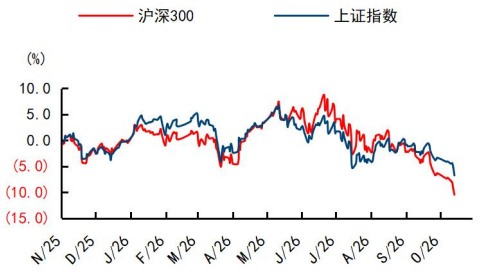
证券分析师：杨锦
021-61761017
yangjin1@guosen.com.cn
S0980526020001

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(%)	7376.54/-10.28
创业板/月涨跌幅(%)	2783.17/-14.31
AH股价差指数	128.12
A股总/流通市值（万亿元）	90.11/82.27

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

《宽基ETF现放量净申购-10月第1周立体投资策略周报》——2026-10-12
《策略周报-美债利率高位波动，长线外资转为流出——10月第1周全球外资周观察》——2026-10-10
《策略周报-9月以来外资流出港股互联网规模靠前——9月第5周全球外资周观察》——2026-10-03
《杠杆资金和外资转为净流出》——2026-09-28
《策略周报-节前南向资金是港股入市主力——9月第4周全球外资周观察》——2026-09-26

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 6
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：10 月 9 日，国务院印发《关于发展新质生产力的意见》，围绕科技创新、产业创新、发展方式创新、体制机制创新和人才工作机制创新五方面，提出 19 项重点举措。同日，财政部发布《2026 年上半年中国财政政策执行情况报告》，部署下一阶段财政重点工作，并安排使用 5500 亿元地方政府债务结存限额，其中一般债务结存限额 3000 亿元全部分配县区，专项债务结存限额 2500 亿元分配给第四季度有实际项目资金需求的地区。

产业政策：10 月 9 日，证监会就公募基金运作管理办法及实施规定、基金合同内容与格式准则修订稿公开征求意见。10 月 10 日，证监会召开座谈会，听取上市公司负责人和证券基金机构专家意见；同日，工信部就《关于进一步加强汽车产品创新设计和研发测试验证有关管理工作的通知》公开征求意见，拟从汽车创新设计安全评估、研发测试验证等环节加强管理，指导生产企业提升安全技术性能。10 月 12 日，财政部拟调整新能源汽车、电子烟设备装置等产品出口退税政策，将新能源汽车增值税出口退税率由 13%下调至 9%；同日，国家铁路局印发《铁路科技创新‘十五五’规划》。10 月 13 日，交通运输部印发《内河新能源船舶推广应用行动方案（2026—2030 年）》，重点推动内河电动、甲醇动力船舶发展。

地方政策：10 月 8 日，湖南省政府常务会议原则通过政府投资基金管理办法和促进私募投资基金高质量发展若干措施。10 月 12 日，安徽省工信厅就工业高质量数据集建设实施方案公开征求意见，并同步听取公平竞争影响意见，推进工业高质量数据集建设与应用，支持制造业智能化、绿色化、融合化发展。10 月 13 日，上海市人民政府印发《上海市节能降碳和循环经济发展‘十五五’规划》，到 2030 年，新型储能装机规模达到 300 万千瓦，非化石能源消费占比达到 21.5%。

海外政策：10 月 9 日，中国商务部回应美国等经济体所谓“产能过剩”联合声明，反对以产能问题为名实施贸易保护主义、将经贸问题政治化，强调维护开放包容的全球产业链供应链。10 月 12 日，胡塞武装称袭击沙特机场及能源设施，中东地区冲突加剧。10 月 13 日，国际货币基金组织发布《全球金融稳定报告》，提示 AI 资产、债券收益率及网络风险，指出人工智能盈利或投资不及预期引发的资产调整、债券收益率上升及网络威胁，可能触发既有金融脆弱性、收紧融资条件。10 月 14 日，美日就战略投资倡议下首个半导体项目达成一致，拟在纽约州增加成熟制程制造能力；同日，美国 9 月未季调 CPI 年率为 3.7%，为今年 5 月以来新高，高于预期的 3.6%。10 月 15 日，二十国集团举行第三次财长和央行行长会议，讨论全球经济及金融稳定；同日，欧盟领导人在布鲁塞尔开启为期两天的峰会，讨论对华贸易失衡、高能源价格和 2028—2034 年预算等问题。

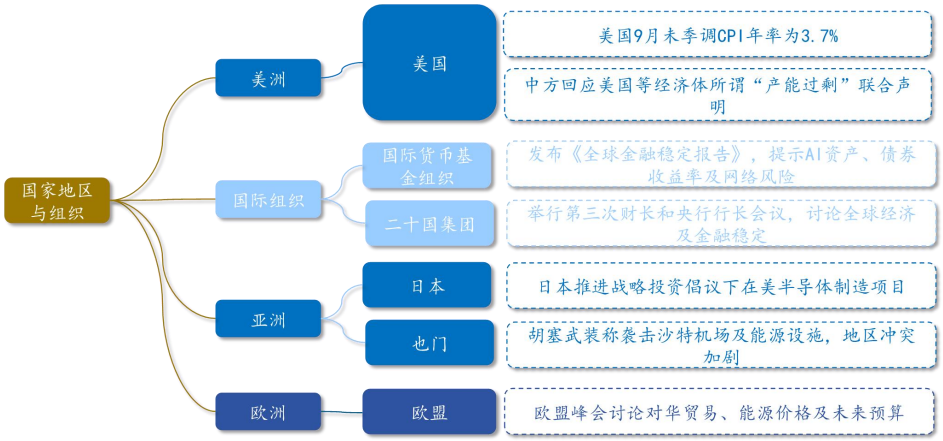
图1：国内重要政策/事件一览

仅供内部参考，请勿外传

国务院	《关于发展新质生产力的意见》
财政部	发布《2026年上半年中国财政政策执行情况报告》
	安排使用5500亿元地方政府债务结存限额
证监会	《公开募集证券投资基金运作管理办法》及配套规则修订公开征求意见
	召开资本市场和金融形势专家座谈会
工信部	《关于进一步加强汽车产品创新设计和研发测试验证有关管理工作的通知》公开征求意见
税务总局	调整新能源汽车、电子烟设备装置等产品出口退税政策
国家铁路局	《铁路科技创新"十五五"规划》
交通运输部	《内河新能源船舶推广应用行动方案（2026—2030年）》

资料来源：国务院、证监会、工信部、财政部、税务总局、国家铁路局、交通运输部，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：新华社、光明网、人民网、央视网，国信证券经济研究所整理

仅供内部参考，请勿外传

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
10/09	中共中央、国务院	《关于发展新质生产力的意见》	《意见》围绕科技创新、产业创新、发展方式创新、体制机制创新和人才工作机制创新五方面，提出 19 项重点举措。强化企业创新主体地位，推动传统产业升级、新兴产业壮大和未来产业布局，全面实施‘人工智能+’行动，加大金融创新产品供给，促进科技与产业深度融合；强调因地制宜，防止一哄而上、盲目投资和产业空心化。
10/09	财政部	发布《2026 年上半年中国财政政策执行情况报告》，部署下一阶段财政重点工作	报告提出，实施好更加积极的财政政策，根据宏观经济运行情况谋划务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度。合理加快政府债券发行使用，优化财政支出结构，支持‘两重’‘两新’和‘十五五’重大工程，优化财政金融协同促内需政策，促进居民消费、民间投资及科技产业创新，并持续推进地方债务风险化解。
10/09	财政部	安排使用 5500 亿元地方政府债务结存限额	财政部安排使用 5500 亿元地方政府债务结存限额，其中一般债务结存限额 3000 亿元全部分配县区，专门提高一般公共预算保障能力；专项债务结存限额 2500 亿元分配给第四季度有实际项目资金需求的地区，并向经济大省倾斜，优先保障在建项目，新建项目聚焦‘六张网’等领域。加快发行拨付，推动形成实物工作量。

资料来源：国务院、财政部，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
金融	10/09	证监会	《公开募集证券投资基金运作管理办法》及配套规则修订公开征求意见	证监会就公募基金运作管理办法及实施规定、基金合同内容与格式准则修订稿公开征求意见。修订拟完善投资运作监管、压实基金管理人职责，支持权益类基金发展，为产品创新和中长期资金入市提供空间，并优化部分监管指标及机制，提高基金运作灵活度。
	10/10	证监会	召开资本市场和金融形势专家座谈会	证监会召开座谈会，听取上市公司负责人和证券基金机构专家意见。与会专家建议持续加强稳市机制，拓宽中长期资金来源、渠道和入市方式，发展耐心资本；推动有条件上市公司增加分红回购，完善投资者回报和权益保护；优化发行上市制度，强化交易及跨境风险监管，研究储备更多增量政策工具。
科技	10/10	工信部	《关于进一步加强汽车产品创新设计和研发测试验证有关管理工作的通知》公开征求意见	四部门研究起草汽车产品创新设计和研发测试验证管理通知，并向社会公开征求意见，反馈截止 11 月 10 日。拟从汽车创新设计安全评估、研发测试验证等环节加强管理，指导生产企业提升安全技术性能、守牢产品安全底线，推动汽车产业高质量发展。
	10/12	财政部、税务总局	调整新能源汽车、电子烟设备装置等产品出口退税政策	公告明确，自 2027 年 4 月 1 日起，将新能源汽车增值税出口退税率由 13%下调至 9%，取消电子烟设备装置等产品增值税出口退税。上述产品中征收消费税的产品，继续适用现行出口消费税退（免）税政策；适用退税率以出口货物报关单注明的出口日期界定。
	10/12	国家铁路局	《铁路科技创新‘十五五’规划》	《规划》围绕基础研究和前沿技术、工程建造、技术装备、运输服务、数智铁路、安全保障、绿色低碳七个领域，部署 61 项重点工程。推动铁路专用芯片、自主可控技术、人工智能和新材料应用，推进更高速度列车工程化技术攻坚、铁路大模型和算力设施建设，以及低空技术与铁路业务协同，促进装备和运输体系升级。

仅供内部参考，请勿外传

	10/13	交通运输部、工信部、国家能源局	《内河新能源船舶推广应用行动方案（2026—2030 年）》	《方案》部署新能源船舶分类应用、用能保障、商业模式、制造支撑、标准管理和技术攻关等 11 项任务，重点推动内河电动、甲醇动力船舶发展。到 2028 年，新能源船舶保有量较 2025 年翻倍，形成零碳水路运输通道 3000 公里，长江甲醇加注服务贯通、长三角充换电设施基本成网；到 2030 年初步实现规模化应用。

资料来源：证监会、工信部、财政部、税务总局、国家铁路局、交通运输部，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
10/08	湖南省人民政府	原则通过政府投资基金管理办法及促进私募投资基金高质量发展措施	湖南省政府常务会议原则通过政府投资基金管理办法和促进私募投资基金高质量发展若干措施。要求建强金芙蓉‘1+5+N’基金矩阵，引导资金投向重点产业链和科技创新，落实差异化容亏容错机制，加强基金募投管退全流程风控，完善私募基金风险摸排、分类分级监管，促进科技、产业、金融良性循环。
10/12	安徽省工信厅	《安徽省工业高质量数据集建设实施方案（2026—2030 年）》公开征求意见	安徽省工信厅就工业高质量数据集建设实施方案公开征求意见，并同步听取公平竞争影响意见，反馈截止 11 月 12 日。方案面向 2026—2030 年，贯彻国家‘人工智能+制造’专项行动，推进工业高质量数据集建设与应用，支持制造业智能化、绿色化、融合化发展，构建人工智能时代产业竞争新优势。
10/13	上海市人民政府办公厅	《上海市节能降碳和循环经济发展‘十五五’规划》	《规划》部署碳排放双控、能源和工业绿色转型、资源循环利用等任务。到 2030 年，新型储能装机规模达到 300 万千瓦，非化石能源消费占比达到 21.5%；‘十五五’新增光伏装机 500 万千瓦以上。推进绿电交易、虚拟电厂、绿色燃料、零碳园区和动力电池回收，培育绿色低碳产业及金融服务。

资料来源：上海市人民政府、湖南省人民政府、安徽省工信厅，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
10/9	中国商务部	回应美国等经济体所谓“产能过剩”联合声明	针对美方召集部分经济体发布所谓‘结构性产能和生产过剩’部长级联合声明，商务部表示反对以产能问题为名实施贸易保护主义、将经贸问题政治化，强调维护开放包容的全球产业链供应链。中方表示，若有关经济体未来以此采取损害中方利益的措施，将作出必要回应。
10/12	也门胡塞武装、沙特阿拉伯	胡塞武装称袭击沙特机场及能源设施，地区冲突加剧	胡塞武装 11 日宣布，过去 24 小时内使用导弹和无人机对沙特机场及能源设施实施 4 次军事行动，目标包括利雅得、达曼附近机场和沙特阿美设施，并警告航空公司避免使用沙特机场及领空。沙特方面确认利雅得机场航站楼遭袭。
10/13	国际货币基金组织	发布《全球金融稳定报告》，提示 AI 资产、债券收益率及网络风险	IMF 指出，强劲盈利和人工智能乐观预期支撑市场风险偏好，但韧性不等于安全。人工智能盈利或投资不及预期引发的资产调整、债券收益率上升及网络威胁，可能触发既有金融脆弱性、收紧融资条件。建议利用当前韧性修复财政失衡、增强金融体系缓冲，并关注部分低评级新兴经济体融资风险。
10/14	美国、日本	推进战略投资倡议下在美半导体制造项目	美日就战略投资倡议下首个半导体项目达成一致，拟在纽约州增加成熟制程制造能力，服务汽车、工业机械、智能手机及 AI 数据中心等领域。项目初期规模约 100 亿美元，计划 2026 年内开工，未来扩产后可能增至约 210 亿美元；日本企业有望参与设备、材料供应及产品采购。
10/14	美国	美国 9 月未季调 CPI 年率为 3.7%	美国 9 月未季调 CPI 年率为 3.7%，为今年 5 月以来新高，高于预期的 3.6%；月率为 0.6%，为今年 4 月以来新高，符合预期。9 月核心 CPI 年率升至 2.6%，高于预期的 2.5%和前值 2.4%；核心 CPI 月率为

仅供内部参考，请勿外传

			0.3%，高于预期的 0.2%，与前值持平。
10/15	二十国集团	举行第三次财长和央行行长会议，讨论全球经济及金融稳定	G20 在曼谷举行财长和央行行长会议，讨论全球经济展望、金融部门改革等。与会各方认为世界经济保持韧性，但贸易摩擦、保护主义和地缘冲突仍构成风险，呼吁加强政策协调、完善金融监管。潘功胜指出部分国债市场波动及 AI 资产估值调整风险，并表示中国央行将继续实施好适度宽松的货币政策。
10/15	欧盟	欧盟峰会讨论对华贸易、能源价格及未来预算	欧盟领导人在布鲁塞尔开启为期两天的峰会，讨论对华贸易失衡、高能源价格和 2028—2034 年预算等问题。报道所引草案提出继续与中方对话，同时充分运用现有贸易防御工具并考虑增设新工具，法德此前联合提议成为讨论重点。

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。

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