

全国两会
重庆实践
谈股论金

两会定调新航向 基金经理带你掘金2026

2026

2026

2026

2026年两会期间，“十五五”规划纲要草案和政府工作报告不仅为经济发展与政策走向擘画了清晰蓝图，也释放出众多投资机会的信号。

多家受访基金公司认为，以生物医药为代表的新兴产业、以算电协同为代表的新基建工程、以消费服务为代表的国内大市场等，蕴含着大量投资机会。随着政策预期企稳与结构性转型加速，A股市场有望在科技创新与内需复苏的共振下开启新一轮行情。

生物医药

被纳入新兴支柱产业

今年的政府工作报告将“加紧培育壮大新动能”置于重点工作任务，而且对新兴产业和未来产业的布局描绘得尤为具体，成为市场关注的焦点。

具体来看，政府工作报告指出，要“鼓励央企国企带头开放应用场景，打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业。建立未来产业投入增长和风险分担机制，培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业”。

相较于往年，今年的政府工作报告在新兴产业中新增了生物医药，在未来产业中新增了脑机接口，且将未来能源在未来产业中的排序提前。

华泰柏瑞副总经理、指数投资部总监柳军表示，政府工作报告将生物医药纳入“新兴支柱产业”，顶层设计明确，叠加多款新药获批上市，业绩进入释放期，板块迎来政策重磅利好与商业化加速的双轮共振，在同样受益板块超跌、估值低位区间与资金流入的情况下，后续亦有望出现修复行情。

算电协同

明确成为新基建工程

政府工作报告还对“打造智能经济新形态”着墨较多，主要围绕“人工智能+”的产业化落地，在硬件方面提出实施超大规模智算集群、算电协同工程等新基建工程；在应用方面指出推动智能终端和智能体规模化应用，培育“智能原生新业态”；在数据要素方面指出健全数据要素基础制度，推进高质量数据集建设。

其中，“算电协同”首次被写入政府工作报告，且被明确列为新基建工程，引发市场关注。随后，报告起草组成员、国务院研究室副主任陈昌盛在国新办吹风会上特别强调：“现在网上有句话，说AI的尽头是能源，我们要用好国家电网体系的优势，进一步实施超大规模的智算集群和算电协同这样的新型基础设施建设。”

华宝电力ETF基金经理曹旭辰指出，近期电力股的强势表现，一方面体现出我国IDC数据中心行业的AI化转型正在逐步加速，另一方面也表明我国整体电力需求结构的逐步升级。在市场风偏波动较大的情况下，相对低估值的电力板块的定价可能刚刚开始，但能否从逻辑交易转向业绩预期交易，可能仍需等到下半年，但整体板块存在波动式上行可能性。

消费复苏

政策从供需两端发力

本次政府工作报告将“着力建设强大国内市场”置于十大工作任务之首，强调坚持内需主导，统筹促消费和扩投资，拓展内需增长新空间，更好发挥我国超大规模市场优势。

天弘基金认为，2026年消费政策“力度不减、结构更优”，报告首次提出了“制定实施城乡居民增收计划”，并明确“支持有条件的地方推广中小学春秋假，落实职工带薪错峰休假制度”，从消费场景创造入手激发内需潜力，2026年国内消费的复苏值得期待。

星石投资认为，扩大内需连续两年位列政府工作报告首位，政策对扩内需的侧重明显，更加关注服务消费和有效投资潜力的释放。

具体来看，政策将从供需

两端发力，需求端“两新”政策优化，安排超长期特别国债2500亿元支持消费品以旧换新，设立1000亿元财政金融协同促内需专项资金，组合运用贷款贴息、融资担保、风险补偿等方式，支持扩大内需，并制定实施城乡居民增收计划，落实职工带薪错峰休假制度，为促消费打开“钱”和“闲”的空间。供给端，要“打造一批带动面广、显示度高的消费新场景，加快培育消费新增长点”，并“扩能提质服务业”，有望通过增加优质消费供给来推动居民消费需求的进一步释放。星石投资认为，考虑到今年居民消费增长的良好势头在前两个月已经有所显现，预计随着供需两端政策发力，中国消费市场有望展现出强劲的内生动力。

解 读

政府工作报告里的产业红利

1 新兴支柱产业

打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业。

2 未来产业

培育发展未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G等未来产业，建立未来产业投入增长和风险分担机制。

3 传统产业

安排2000亿元超长期特别国债资金支持大规模设备更新；推行普惠性“上云用数赋智”服务，持续加大对中小企业数智化转型支持。

4 人工智能

深化拓展“人工智能+”。

5 数字经济

“十五五”时期，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达到12.5%。

6 智能汽车

巩固提升汽车产业竞争优势，打造具有国际影响力的智能汽车技术和产业创新中心；打造一批国家先进制造业集群。

7 绿色低碳

设立国家低碳转型基金，培育氢能、绿色燃料等新增长点。

8 消费升级

安排超长期特别国债2500亿元支持消费品以旧换新。

9 两业融合

深化先进制造业和现代服务业融合发展试点；壮大科技服务、金融、物流、知识产权、检验检测等生产性服务业。

10 专精特新

构建促进专精特新中小企业发展壮大机制，培育独角兽企业；政府投资基金要带头做耐心资本。

上游财经综合券商中国