

每日调研精选

2026-06-24 | 知识星球「每日调研」 | 17 个话题 | 127 条原始帖子

数据时间范围: 2026-06-23 08:51 ~ 2026-06-24 00:02

Executive Summary

今日主线: **AI算力产业链全面爆发, 三大核心方向引领投资主线**

今日AI算力基础设施产业链 (★5) 继续强势, 英伟达Rubin平台全面液冷方案确认推动产业链升级, 相关标的中国长城、航天电器等表现活跃。光通信光模块产业链 (★5) 供需紧张加剧, 上游InP衬底和光芯片成为瓶颈, 仕佳光子、云南锗业等上游企业受益。AI液冷散热系统 (★5) 成为新增亮点, 45°C高温进水全液冷技术推动银轮股份、思泉新材等液冷企业订单红利期到来。被动元器件涨价周期 (★4) 逐步显现, 风华高科、三环集团等MLCC企业进入涨价初期。

边际变化: 液冷技术路线确立, 韩国市场政策冲击带来外部风险

今日最大边际变化在于英伟达Rubin平台全面液冷路线正式确立, 标志着AI数据中心进入能效拐点, 液冷从可选项转为必选项。同时, 韩国市场因杠杆ETF政策调整出现KOSPI指数暴跌10%的极端情况, 全球科技股流动性担忧升温。功率半导体涨价潮 (★4) 成为新出现方向, AI电源功率升级推动功率器件价值量8-10倍增幅, 新洁能、斯达半导等企业开启二轮涨价。深海油气超级周期 (★4) 因地缘政治因素进入新阶段, 博迈科等设备商订单兑现加速。

关注点: 技术催化与宏观分歧并存, 跟踪变量需重点关注

当前关注点集中在三个层面: 技术催化方面, 硅光技术产业化进程、CPO渗透率提升和存储芯片HBM需求增长仍是核心驱动力; 宏观分歧方面, 韩国政策调整和全球流动性收紧对科技股的影响需要持续观察; 跟踪变量包括英伟达Rubin平台订单落地情况、液冷技术渗透率变化以及MLCC等被动元器件涨价持续性。AI应用商业化进程和字节跳动多模态技术进展也将成为重要催化因素。

宏观 / 策略

韩国科技股及全球流动性 **宏观策略** ★★★★★ 2026-06-23 18:01 ~ 2026-06-24 00:02

韩国市场因杠杆ETF政策调整出现大幅调整, 全球科技股受流动性担忧影响回调。

- KOSPI指数暴跌10%
- 韩国散户股票多头寸增长明显
- 美银预测美联储年内加息三次

国泰海通海外科技[中性] 韩国杠杆ETF政策调整触发被动减仓, 短期流动性承压

财通宏观[看多] 科技牛市没有结束, 流动性收紧只是借口

兴证海外[中性] 韩国市场杠杆管控+所得税改革是调整主要原因

东北计算机[看多] 三星推出专为端侧AI优化的存储产品

东吴传媒海外[看多] 美光携手Anthropic见证存储周期向成长切换

△ 分歧: 主要差异在调整持续时间和流动性影响程度, 部分机构认为基本面无忧, 部分担心流动性收紧影响

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 三星电子 · SK海力士 · 全球科技股

行业 / 主题

AI算力 (4条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-06-23 09:02

AI算力基础设施产业链在英伟达Rubin平台全面液冷方案推动下迎来新一轮增长周期。

- NV Rubin平台全面液冷方案
- 10万卡集群对光纤光缆需求是Scale out的2-3倍
- 载板BT及ABF均有30%+涨幅
- 字节2026年资本开支4500亿

兴证通信[看多] Scale up架构下GPU集群内部带宽大幅提升, 光纤光缆需求成倍放大

天风计算机[看多] 中国长城AI芯片浮出水面, CPU+GPU+电源三剑齐发

国泰海通海外科技[中性] 全球存储板块回调主要受韩国杠杆ETF政策影响, 基本面无忧

开源电子[看多] 功率半导体涨价潮开启, 海外头部厂商交期长达半年至一年

天风电新[看多] 超容标配趋势进一步确认, 量价都超预期

△ 分歧: 主要差异在订单兑现节奏和价格涨幅预期, 部分机构担心PCB降价传言, 但多数认为是谣言; 分歧还体现在国内外需求分配比例和国产化进程速度

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 中国长城 · 航天电器 · 鼎鼎控股 · 胜宏科技 · 兴森科技 · 智微智能 · 寒武纪 · 中芯国际 · 华虹 · 兆易创新 · 三祥新材

AI液冷散热系统 ★★★★★ 2026-06-23 09:09

英伟达Rubin平台全面液冷路线确立推动液冷从可选项转为必选项。

- 英伟达Rubin平台秋季量产
- 45°C高温进水全液冷
- CDU板式换热器价值占比20-25%
- 大型换热模块单组价值数万元

东北计算机[[看多](#)] 国内CSP今年大规模上液冷

国金电新[[看多](#)] 电子泵是年内最有希望上量业绩的环节

长江轻工[[看多](#)] 金富科技是NV高度认可的波纹管供应商

XN汽车/川渝团队[[看多](#)] 液冷行业从可选项迈入必选项新阶段

zx汽车[[看多](#)] CDU板式换热器将成为AI算力基础设施产能瓶颈

△ 分歧: 主要差异在订单验证节奏和产能扩产周期, 部分机构关注海外厂商竞争压力; 分歧还体现在技术路线选择和客户集中度风险

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 思泉新材 · 大元泵业 · 金富科技 · 五洋自控 · 银轮股份 · 英维克 · 佳力图

AI存储及内存芯片 ★★★★★☆ 2026-06-23 09:02

AI需求推动存储行业从周期向成长切换, 三星推出第九代V-NAND闪存产品。

- 三星UFS 5.0读写带宽较UFS 4.1翻倍
- 美光与Anthropic战略合作
- 端侧AI存储需求大幅提升
- MLC 64Gb年初至今涨273%

东北计算机[[看多](#)] 三星推出专为端侧AI优化的存储产品

东吴传媒海外[[看多](#)] 美光携手Anthropic见证存储周期向成长切换

国泰海通海外科技[[看多](#)] 存储板块短期受杠杆政策影响, 长期AI需求确定性强

天风轻纺[[看多](#)] 多邻国AI对于新课程生成作用巨大, 盈利能力大幅提升

天风计算机[[看多](#)] 字节在多模态领域保持全球领先地位

△ 分歧: 主要差异在AI需求兑现时间和价格弹性, 部分机构担心美光财报影响; 分歧还体现在价格持续性和订单兑现节奏

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 美光科技 · 三星电子 · SK海力士 · 中芯国际 · 华虹 · 兆易创新 · 三祥新材

AI应用及商业化 ★★★★★☆ 2026-06-23 09:03

AI商业化进程加速, 字节跳动在多模态领域保持领先优势。

- 多邻国DAU4050万+51%, 付费渗透率约9%
- Seedance2.0月收入10e+
- 字节AI coding大规模落地
- Token调用量成为核心指标

天风轻纺[[看多](#)] 多邻国AI对于新课程生成作用巨大, 盈利能力大幅提升

天风计算机[[看多](#)] 字节在多模态领域保持全球领先地位

中控技术[[看多](#)] 工业AI通用大模型实现泛化能力

计算机行业中期策略[中性] 模型厂商应重点观察真实调用、客户转化、收入兑现

卓越睿新[[看多](#)] 多模数据赋能物理AI, 大厂合作落地

△ 分歧: 主要差异在AI商业化变现速度和用户付费意愿; 分歧还体现在商业化兑现节奏和技术成熟度

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 多邻国 · 中控技术 · 字节相关 · 卓越睿新

光通信 (1条)

AI光通信光模块产业链 ★★★★★ 2026-06-23 09:00 ~ 2026-06-24 00:02

光模块产业链面临上游InP衬底和光芯片瓶颈，预计紧缺将持续至2028年。

- 英伟达3月各砸20亿美金给Coherent和Lumentum签长协
- 2027年前光源供应持续紧张
- 2028年下半年才平衡
- 过去4年网络+4倍、训练+16倍、推理+32倍

长江电新[看多] 真瓶颈在上游InP衬底/光芯片，紧缺至少撑到2028

兴证通信[看多] Scale up架构下光纤光缆需求是Scale out的2-3倍

广发通信[看多] 光模块供不应求，订单根本做不完

有色行业[中性] 下跌更多来自资金面冲击，基本面关系不大

火电核准[看多] 火电核准量大幅下滑，供需改善见端倪

△ 分歧: 主要差异在价格传导和订单验证时间，部分机构担心NV压价传言，但多数认为供需紧张格局不变；分歧还体现在价格竞争激烈程度和订单兑现节奏

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 仕佳光子 · 云南锗业 · 高测股份 · 光模块相关 · 旭光电子 · 汇绿生态 · 长飞 · 康宁 · 藤仓 · 剑桥科技 · 中际旭创 · 新易盛 · 天孚通信

机器人 (1条)

智能驾驶硬件需求 ★★★☆☆ 2026-06-23 10:15

L3自动驾驶硬件市场预计2029年达4608亿元，芯片摄像头等赛道增长显著。

- 29年L2及以上智驾硬件市场4608亿
- 较26年增长1518亿
- 芯片增量357亿

浙商大制造[看多] 29年L2及以上智驾硬件市场达4608亿元

△ 分歧: 主要差异在自动驾驶普及速度和技术成熟度

后续验证: 订单、价格、出货

新能源 (2条)

新能源及储能技术 ★★★☆☆ 2026-06-23 08:51 ~ 2026-06-24 00:02

磷酸铁锂产业链一体化趋势加强，钠离子储能技术取得突破。

- VC今日再涨8000元/吨，累计涨15000元
- 2026年1.6T光模块拉动高端氮化铝需求400吨
- 陶瓷基板单只1.6T光模块价值量320-
- 宁德时代天恒钠电储能系统发布

长江电新[看多] 富临精工磷酸二氢锂一体化比例进一步提升

天风电新[看多] VC涨价行情根本没结束，Q3价格冲击18-20万/吨

国泰海通电新[看多] 陶瓷基板和玻璃基板未来两年逐步成熟

东北锂电[看多] 宁德时代储能产品力大超预期

阳光电源[看多] 储能盈利能力已开始修复

△ 分歧: 主要差异在价格持续性和需求增长速度，部分机构担心产能投放影响；分歧还体现在钠电技术成熟度和成本下降速度

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 富临精工 · 海科新源 · 华盛锂电 · 金博股份 · 宁德时代 · 阳光电源 · 宗申动力

可控核聚变产业 ★★★☆☆ 2026-06-23 21:13

- BEST装置2027年建成
- 实现聚变净功率增益与发电演示
- 2026年成为核聚变产业工程验证关键年

可控核聚变之光[看多] 2026年成为全球可控核聚变产业化关键元年

△ 分歧: 主要差异在技术突破时间节奏和商业化路径

后续验证: 聚变实验进展 技术突破节点 商业化时间表 政策支持

电子 (5条)

AI功率半导体及电容器件 ★★★★★ 2026-06-23 10:13

AI电源功率升级推动功率半导体价值量8-10倍增幅，功率器件进入涨价周期。

- NV电源功率升级后功率半导体价值量将迎来8-10倍增幅
- 英飞凌SegmentMargin升至25%以上
- HVLP-4供需缺口明确
- 扬杰科技全系产品涨价10-15%

开源电子[[看多](#)] 功率半导体涨价潮开启，海外头部厂商交期长达半年至一年

天风电新[[看多](#)] 超容标配趋势进一步确认，量价都超预期

东北计算机[[看多](#)] PCB上游调整属于正常回调，通胀仍是2026年最强主线

中信电子[[看多](#)] 二轮涨价趋势确立，AI电源增量空间广阔

国金电子[[看多](#)] 海外模拟连续多轮涨价，看好AI电源芯片进展

△ 分歧: 主要差异在估值水平和兑现节奏，部分机构担心涨价可持续性；分歧还体现在涨价幅度和持续时间预期

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 新洁能 · 斯达半导 · 士兰微 · 宗申动力 · 德福科技 · 扬杰科技 · 圣邦股份 · 纳芯微

AI被动元器件周期 ★★★★★ 2026-06-23 08:52

AI驱动被动元器件进入涨价周期，MLCC处于涨价初期阶段。

- MLCC现货价加速上涨
- 被动元器件全面通胀在即
- AI服务器钽电容单机用量500-1000颗
- 钽电容交期12-18个月

GLMSDZ[[看多](#)] MLCC是AI驱动最有锐度的涨价品种

宏达电子[[看多](#)] 钽电容是AI服务器电源链核心刚需

国瓷材料[[看多](#)] AI算力需求拉动MLCC放量

中信主题策略[[看多](#)] AI业务敞口逐渐放大

强力新材[[看多](#)] PSPI刚需不可替代

△ 分歧: 主要差异在涨价持续时间和订单验证节奏，部分机构担心短期博弈因素；分歧还体现在技术路线选择和国产化替代进程

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 风华高科 · 三环集团 · 宏达电子 · 国瓷材料 · 旭光电子 · 科翔陶瓷 · 强力新材 · 呈和科技

半导体制造及设备材料 ★★★★★ 2026-06-23 09:04

FAB三剑客估值较低，硅片涨价分化，先进制程产品涨幅更高。

- 中芯国际港股不到4X PB，A股不到5X PB
- 华虹相对强势
- 先进制程重掺片涨幅15%，成熟制程轻掺片涨幅5%
- 立昂微10-15%涨价7月执行

财通唐佳[[看多](#)] FAB三剑客估值便宜，配合成熟+先进涨价预期

天风电新[[看多](#)] 半导体零部件普遍可看订单景气带来稼动率提升

长川科技[[看多](#)] Q2业绩超预期，AI芯片测试需求旺盛

中信新材料[[看多](#)] 硅片5年维度上行周期刚刚开始

国金机械[[看多](#)] 广钢气体电子大宗气自主可控龙头

△ 分歧: 主要差异在先进制程国产化进度和订单转化效率；分歧还体现在涨价持续性和国产替代进度

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 中芯国际 · 华虹集团 · 长川科技 · 微导纳米 · 立昂微 · 有研硅 · 广钢气体 · 华润微

AI新材料需求 ★★★★★ 2026-06-23 09:16

AI推动新材料需求爆发，陶瓷基板、PSPI等细分领域迎来发展机遇。

- 氮化铝粉体2026年产能500吨
- 国内占比超25%
- PSPI是TSV核心材料
- Rubin及Rubin Ultra GPU功耗热流密度提升

中信主题策略[[看多](#)] AI业务敞口逐渐放大

强力新材[[看多](#)] PSPI刚需不可替代

金刚石散热板[[看多](#)] AI芯片功耗热量激增，金刚石材料替代确定性较强

△ 分歧: 主要差异在技术路线选择和国产化替代进程；分歧还体现在技术成熟度和商业化推广节奏

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 旭光电子 · 科翔陶瓷 · 强力新材 · 呈和科技

消费电子制造 ★★★☆☆ 2026-06-23 08:51

AI服务器需求推动AI PCB、电子布等上游材料受益，价格传导空间更大。

- AI PCB需求增长
- 电子布投入回收期3-4年
- E布/LDK2涨价空间大
- 钻针出货均价1.6元+

广发建材电子[[看多](#)] 电子布超级大周期，供给约束最显性

民爆光电[[看多](#)] 扩产节奏超预期，产品结构升级

△ 分歧: 主要差异在需求持续性和产能投放节奏，下游AI服务器采购波动性存在争议

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 民爆光电 · 中国巨石 · 建滔集团

消费医药 (1条)

生物医药创新药 ★★★☆☆ 2026-06-23 09:34

AD检测收费落地在即，CRO/CDMO板块回购彰显底部共识。

- 诺唯赞11项AD检测产品获批
- 300余家医院装机
- 药明康德10亿回购

诺唯赞[[看多](#)] AD检测收费落地在即，有望打造第二成长曲线

CRO板块[[看多](#)] 回购彰显底部共识，内外需共振

△ 分歧: 主要差异在政策风险和国际化进展

后续验证: 订单、价格、出货

关联: 诺唯赞 · 药明康德 · 药明生物 · 泰格医药

其他 (1条)

传统行业及周期股 ★★★☆☆ 2026-06-23 18:04

- 有色金属行业指数下跌7.24%
- 火电核准装机同比下滑76%
- 中集来福士斩获FPSO项目合同

有色行业[中性] 下跌更多来自资金面冲击，基本面关系不大

火电核准[[看多](#)] 火电核准量大幅下滑，供需改善见端倪

中集集团[[看多](#)] 海工装备订单持续获得验证

△ 分歧: 主要差异在政策影响持续时间和基本面恢复速度

后续验证: 大宗商品价格 基建投资 工业生产 政策变化

关联: 紫金矿业 · 洛阳钼业 · 中集集团

个股深度

本日无个股类内容

核心股票行情

名称	代码	收盘价	涨跌幅
AI算力			
仕佳光子	688313	199.98	+9.55%
茂莱光学	688502	501.17	+0.43%
芯原股份	688521	285.00	+0.35%
烽火通信	600498	82.75	+0.23%
蔚蓝锂芯	002245	21.90	-1.17%
中国移动	600941	90.52	-1.53%
威腾电气	688226	43.80	-1.84%
京泉华	002885	45.85	-2.18%
源杰科技	688498	1818.30	-2.95%
禾望电气	603063	48.71	-2.97%
寒武纪	688256	1413.00	-3.02%
海光信息	688041	317.00	-3.10%

可立克	002782	24.21	-3.28%
浪潮信息	000977	64.00	-3.32%
光迅科技	002281	266.90	-3.33%
润建股份	002929	61.52	-3.65%
炬光科技	688167	358.44	-4.41%
天孚通信	300394	311.06	-4.62%
沪电股份	002463	138.50	-4.65%
新易盛	300502	552.00	-4.82%
科士达	002518	49.40	-5.05%
中际旭创	300308	1310.01	-5.23%
太辰光	300570	264.52	-5.93%
工业富联	601138	74.10	-6.06%
欧陆通	300870	356.50	-6.18%
华工科技	000988	163.66	-6.30%
深南电路	002916	426.00	-6.85%
联特科技	301205	323.49	-7.41%
胜宏科技	300476	338.20	-7.44%
德科立	688205	227.00	-7.64%
澜起科技	688008	258.00	-7.87%
麦格米特	002851	173.05	-8.34%
福晶科技	002222	93.00	-8.39%
生益科技	600183	167.87	-9.01%
AI应用			
宇信科技	300674	17.12	+0.53%
科大讯飞	002230	42.25	-3.71%
金山办公	688111	215.43	-5.07%
易点天下	301171	35.70	-8.70%
机器人			
信测标准	300938	44.40	+1.39%
上海沿浦	605128	26.17	+0.19%
蓝思科技	300433	53.32	-0.91%
鸣志电器	603728	59.42	-1.46%
恒立液压	601100	112.18	-2.55%
汇川技术	300124	66.82	-3.09%
拓普集团	601689	58.02	-3.61%
双环传动	002472	40.56	-3.68%
绿的谐波	688017	378.53	-3.76%
三花智控	002050	43.19	-4.51%
光伏			
钧达股份	002865	59.35	-5.88%
迈为股份	300751	208.31	-6.55%
帝尔激光	300776	166.21	-6.57%
福斯特	603806	16.33	-6.69%
阳光电源	300274	152.00	-7.01%
锂电			
湖南裕能	301358	83.92	-2.26%
宁德时代	300750	392.51	-4.03%
富临精工	300432	22.13	-7.44%
德福科技	301511	140.08	-14.65%
军工			
航天电器	002025	60.55	+0.61%
中航沈飞	600760	40.93	-2.08%
广联航空	300900	31.49	-3.99%
火炬电子	603678	62.09	-4.76%
航天电子	600879	18.88	-6.44%
菲利华	300395	127.35	-7.88%
电子			
中船特气	688146	389.99	+7.14%
芯联集成	688469	9.41	+4.44%

华虹公司	688347	292.08	+4.31%
华峰测控	688200	424.15	+3.98%
立讯精密	002475	69.36	+1.40%
北方华创	002371	747.49	+0.33%
中微公司	688012	371.72	-0.27%
华海清科	688120	231.01	-1.74%
中芯国际	688981	141.70	-2.67%
中瓷电子	003031	187.44	-3.34%
华勤技术	603296	76.06	-4.16%
晶升股份	688478	87.80	-5.27%
东山精密	002384	255.02	-5.74%
材料			
中国巨石	600176	58.93	+0.94%
禾盛新材	002290	86.30	-0.95%
东阳光	600673	33.80	-3.70%
聚杰微纤	300819	68.22	-4.17%
石英股份	603688	80.64	-6.34%

内容来自知识星球「每日调研」公开信息整合，仅供研究参考，不构成投资建议。