

Executive Summary

今日主线：**AI**算力产业链全面爆发，基础设施需求井喷

今日市场聚焦AI算力基础设施的系统性机会，三大核心方向表现突出：AI数据中心供电系统需求激增，800V高压架构推动功率器件、模拟芯片等被动元件全面涨价，单瓦价值量翻倍，TAM有望实现4-5倍增长（关联：瓦锡兰、钽电容相关）；AI散热与液冷系统成为刚需，全液冷方案成为主流趋势，Rubin平台率先采用100%液冷，打开千亿级市场空间（关联：申菱环境、胜蓝股份）；光通信产业链供需紧张加剧，1.6T、800G高速产品需求旺盛，光芯片供应瓶颈凸显（关联：旭创、新易盛）。被动元件与PCB材料全面涨价潮落地，AI服务器对高频高速PCB需求激增（关联：三环集团、宏和）。

边际变化：国产算力突破训练端，产业链国产化加速

今日出现的新变化主要体现在国产算力的重大突破——美团使用5万张国产处理器芯片成功训练LongCat大模型，标志着国产算力从推理向训练端扩展（新方向）。同时，AI算力主线从GPU单点投资进入存储系统性重估阶段，国产DRAM长协落地验证，存储板块从涨价预期进入业绩兑现阶段（延续此前逻辑）。此外，台积电、三星削减成熟制程转投先进制程，进一步加剧AI配套产品的供需紧张格局（新变化）。

关注点：催化因素与跟踪变量

重点关注AI数据中心建设的政策催化和订单落地情况，以及国产算力在训练端的技术突破进展。分歧点在于AI散热技术路线选择（风冷vs液冷）的成本效益权衡。核心跟踪变量包括：功率器件涨价幅度和持续性、液冷渗透率提升速度、光芯片交期变化、以及国产DRAM量产进度。券商板块估值修复的持续性和市场活跃度变化需密切关注。

宏观 / 策略

本日无宏观策略类内容

行业 / 主题

AI算力 (5条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-07-01 09:15 ~ 2026-07-02 00:14

AI算力建设需求爆发，从GPU到服务器到数据中心基础设施相关环节值得跟踪。算力租赁市场供不应求，AIDC行业进入量价齐升周期，国产算力加速渗透。AI数据中心用电需求激增推动燃气轮机、电源系统等发电设备需求旺盛。

- 行云科技55亿算力租赁合同
- Meta计划1350亿美元Capex新增2-3GW算力
- B300服务器涨价至1000万+/台
- IDC零售现货价格显著上涨

广发通信[[看多](#)] 北美云厂商仍在高强度AI竞赛，投入持续加码

开源海外科技[[中性](#)] Meta出售AI算力为巨额AI capex找商业闭环

国海计算机[[看多](#)] GPU租赁行业供需格局将持续紧张，量价齐升趋势明确

国金计算机[[看多](#)] AIDC正式步入量价齐升，国内算力黄金年代

国盛能源电力[[看多](#)] 算电协同概念兴起

⚠ 分歧: 主要差异在订单兑现节奏、技术路线选择、国产化进程速度和不同厂商的渗透率差异

后续验证: 算力租赁合同签约情况 IDC上架率和租金水平 国产GPU出货量 数据中心Capex投入

关联: 行云科技 · Meta · 英伟达 · 头部IDC公司 · 瓦锡兰 · 三菱重工 · 浪潮信息 · 胜蓝股份 · 思泉新材 · GEV · 西门子能源

AI数据中心供电与电源系统 ★★★★★ 2026-07-01 08:33

AI数据中心用电需求激增推动燃气发电设备、电源系统需求爆发。800V高压架构驱动功率器件、模拟芯片、被动元件全面涨价，单瓦价值量翻倍，TAM有望实现4-5倍增长。

- 瓦锡兰获2.92亿欧元数据中心订单
- 单机功率10MW左右
- 预计2029年-2030年交付
- 北美IDC订单与25全年持平20亿欧元

浙商机械[看多] 气发订单加速，AI数据中心供电需求旺盛

国投机械[看多] 西门子上调业绩指引，燃机在手订单增长至60GW

天风电子[看多] AI电源器件已从周期底部迈入结构性景气上行

国金AI金属[看多] 钽电容涨价，AI服务器电源系统渗透率提升

GEV股价分析[看多] 燃气轮机需求远超供给，AI数据中心推动需求增长

△ 分歧: 主要差异在技术路线选择、订单兑现节奏和不同器件的渗透速度

后续验证: 电源系统订单量 功率器件价格走势 800V架构渗透率 燃气轮机交付进度

关联: 瓦锡兰 · 三菱重工 · 钽电容相关 · 功率器件 · 模拟芯片 · GEV · 西门子能源 · 中富电路 · 逸飞激光 · 金盘科技

AI散热与液冷系统 ★★★★★ 2026-07-01 08:38

AI服务器功耗提升推动液冷需求爆发，全液冷方案成为AI散热主流趋势，Rubin平台率先采用100%液冷，打开千亿级市场空间。同时AI散热需求推动电子氟化液等高端氟化工产品需求增长。

- 未来1-2年扩产可能是当前产能5-10倍
- Tier1系统集成商产能跟不上订单节奏
- 申菱环境海外订单超预期
- Rubin全球首个100%液冷AI平台

中泰电新[看多] 液冷板块主升机会来临

申菱环境[看多] 海外订单今年有比较大概率超预期

胜蓝股份[看多] 液冷迎来全面加速拐点

广发机械[看多] 全液冷方案带来数量级增长需求空间

永和股份[看多] 氟化工高端化布局打开成长空间

△ 分歧: 主要差异在技术路线选择、渗透节奏和国内厂商技术竞争力

后续验证: 液冷渗透率 散热系统订单量 氟化液需求增长 液冷技术标准制定

关联: 申菱环境 · 胜蓝股份 · 大元泵业 · 鸿富瀚 · 永和股份 · 巨化股份 · 三美股份

AI存储产业链 ★★★★★☆ 2026-07-01 08:35

AI算力主线从GPU单点投资进入存储系统性重估阶段，国产DRAM长协落地验证，存储芯片需求持续高增，存储板块从涨价预期进入业绩兑现阶段。

- 长鑫存储与腾讯签署长期DRAM供应协议金额或超200亿元
- 25年全球需求8500-9000吨
- 26年需求破万吨增速超20%
- 聚辰NOR Flash涨价25%

SX计算机[看多] AI算力主线进入存储+IDC+电力+网络系统性重估

国金电新[看多] 六氟化钨供需矛盾长期存在，需求持续高增

天风电子[看多] 存储从涨价预期进入业绩兑现阶段

△ 分歧: 主要差异在国产化进程速度、国际竞争格局变化和涨价持续时间

后续验证: DRAM价格走势 国产存储出货量 长协订单执行情况 存储厂商业绩

关联: 长鑫存储 · 腾讯 · 六氟化钨相关 · 聚辰

AI算力国产化突破 ★★★★★☆ 2026-07-01 08:41

国产算力在万亿参数模型训练方面取得突破，美团使用5万张国产处理器芯片训练出LongCat大模型，标志着国产算力从推理向训练端扩展。

- 美团5万张国产芯片集群
- 万亿参数LongCat模型
- 长上下文和复杂任务表现良好

东方计算机[看多] 国产算力从推理到万亿模型训练迈出重要一步

△ 分歧: 主要差异在国产算力性能与国外产品的差距程度以及生态完善度

后续验证: 国产芯片性能测试 大模型训练效果 生态合作伙伴 订单转化情况

光通信 (1条)

光通信产业链 ★★★★★ 2026-07-01 08:31

光通信成为AI硬件瓶颈，各环节需求百花齐放，AI算力需求推动光模块需求高增，1.6T、800G等高速产品需求旺盛，光芯片供应紧张，行业转向卖方市场。

- 合盛硅业3200吨光纤预制棒扩产
- 优迅股份10Gbps电芯片市占率28%
- 光模块电芯片市场规模21亿美金
- 通信板块涨幅74%

ZTtx[[看多](#)] 合盛光纤预制棒扩产或大超预期
优迅股份[[看多](#)] 高速率光通信电芯片国产厂商进入导入期
天风通信[[看多](#)] 光通信最好的时代，产业链百花齐放
永鼎[[看多](#)] 光芯片明年年底产能1.2e颗，海外订单增长
DW电子[[看多](#)] 光强芯弱，EML芯片供应紧张转向卖方市场

⚠ 分歧: 主要差异在不同公司技术路线、客户结构差异和光芯片有效产能释放节奏

后续验证: 光模块出货量 光芯片产能利用率 1.6T产品渗透率 光通信价格走势

关联: 合盛硅业 · 优迅股份 · 飞凯材料 · 旭创 · 新易盛 · 天孚 · 长飞 · 永鼎 · 长光华芯

机器人 (1条)

机器人产业链 ★★★★★☆ 2026-07-01 10:19

机器人板块预期修复，特斯拉机器人量产预期提升，核心零部件如谐波减速器、电机等环节受益。机器人核心供应商交付量爬坡至每周50-100台，目标年底前2500-3000台，产业链各环节供应商加速放量。

- 特斯拉机器人量产预期提升
- 科达利谐波减速器供应链突破
- 机器人零部件需求增长
- 每周50-100台交付量

浙商新兴产业[[看多](#)] 可以更乐观，静待特斯拉机器人量产
方正汽车[[看多](#)] 机器人零部件公司调研更新，业务拓展顺利
产业链调研[[看多](#)] 机器人产业链各环节供应商加速放量

⚠ 分歧: 主要差异在商业化时间节点、下游需求放量速度和订单验证时间

后续验证: 机器人交付量 零部件订单量 商业化时间表 下游需求验证

关联: 科达利 · 斯菱智驱 · 斯菱智驱 · 福赛科技 · 新泉股份

新能源 (1条)

新能源与储能产业链 ★★★☆☆ 2026-07-01 09:27

储能需求增长推动相关设备需求，光伏逆变器等产品在海外市场需求良好。锂电行业景气度修复，供应链信心恢复，7月排产数据环增显著，下半年需求预期向好。美国拟限制中国逆变器进口主要考虑通信安全，但多数机构认为实际落地概率较低。

- 海博思创海外营收占比8%
- 欧洲市场增速预期上调至60%
- 储能需求增长
- 石大胜华7月排产环增20%，8月环增10%

招商电新[[看多](#)] 阳光电源坚持合规经营，海外市场拓展顺利
海博思创[中性] 美国制裁传闻不影响基本面，风险规避能力强
锂电行业更新[[看多](#)] 供应链整体信心修复，行业景气度很高
石大胜华[[看多](#)] Q3~Q4旺季量价利齐升
胜蓝股份[[看多](#)] 国产算力既有Capex总量增长

⚠ 分歧: 主要差异在贸易政策风险、海外需求可持续性、需求持续性和价格走势

后续验证: 储能装机量 锂电排产量 逆变器出口数据 政策落地情况

关联: 阳光电源 · 海博思创 · 石大胜华 · 宁德时代 · 宁德时代

电子 (4条)

被动元件与PCB材料 ★★★★★ 2026-07-01 09:01

AI服务器需求推动MLCC、电容等被动元件全面涨价，涨价从MLCC扩散到全电容家族，原厂密集涨价潮落地。AI服务器对高频高速PCB需求激增，电子布、覆铜板等上游材料涨价，供给紧张局面持续。

- 国巨全系列电容涨价覆盖约50%营收
- E布涨价30%
- MLCC涨价幅度有望翻倍甚至翻两倍
- 富乔E布涨价30%，二代布涨价15%

中信电子[[看多](#)] MLCC就是小存储，涨价周期有望延续超一年

HFDZ[[看多](#)] 涨价已从MLCC扩散到全电容家族

天风电新[[看多](#)] 载板、电容、SOFC全面受益AI需求

电子布产业[[看多](#)] 电子布行业高景气度持续

松下CCL[[看多](#)] 覆铜板涨价5-15%

△ 分歧: 主要差异在涨价持续时间和幅度预期、下游需求传导和客户接受度

后续验证: 被动元件价格指数 PCB材料库存水平 电子布供需缺口 涨价传导情况

关联: 三环集团 · 国巨 · 村田 · 太阳诱电 · 宏和 · 光远 · 松下 · 富乔 · 中钨高新 · 厦门钨业 · 博云新材

先进封装产业链 ★★★★★☆ 2026-07-01 08:31

先进封装需求旺盛，CoWoS先进封装需求爆发，国产替代窗口期来临，相关封测企业迎来快速增长长期。玻璃基板成为先进封装重要方向，产业链加速验证导入。

- 日月光先进封装涨价20%
- 甬矽电子拟投103亿
- 长电科技拟投78亿
- CoWoS斜率8倍增长

中泰电子[[看多](#)] 头部OSAT积极扩充先进封装，重视封测产业链

天风电子[[看多](#)] BT载板需求旺盛，订单排期持续加长

DBJX[[看多](#)] 海外刀具持续涨价，关注硬质合金产业链

东北计算机[[看多](#)] 硬质合金通胀持续演绎，产业链利润重构

汇成股份[[看多](#)] 先进封装28年贡献百亿收入

△ 分歧: 主要差异在国产化进程速度、订单获取节奏和技术成熟度

后续验证: 先进封装产能利用率 国产封装良率 CoWoS订单量 玻璃基板验证进度

关联: 日月光 · 甬矽电子 · 长电科技 · 汇成股份 · 汇成股份 · 甬矽电子 · 台积电 · SK · 三星 · Intel

半导体设备与材料国产化 ★★★★★☆ 2026-07-01 09:04

半导体设备需求受益存储扩产和AI发展，半导体设备需求快速增长，真空泵、封测设备等细分领域国产替代加速，设备厂商订单快速增长。半导体材料国产替代加速，空白掩膜版、六氟化钨等关键材料实现突破。

- 北方华创订单预期上修
- 易德龙射频电源主控板业务翻倍
- 先进封装需求增长
- 长鑫新增产能国产泵用量超过70%

天风电子[[看多](#)] 易德龙业务释放10倍弹性

东吴机械[[看多](#)] 北方华创严重低估，订单预期上修

国信建筑[[看多](#)] 半导体真空泵国产替代窗口期来临

迈为股份[[看多](#)] 半导体业务发展突飞猛进

微导纳米[[看多](#)] 订单上调至40亿水平

△ 分歧: 主要差异在国产化进程速度、客户验证周期和不同细分领域的竞争格局

后续验证: 国产设备验证进度 材料国产化率 设备订单量 客户认证周期

关联: 北方华创 · 易德龙 · 方邦股份 · 迈为股份 · 微导纳米 · 晶盛机电 · 美埃科技 · 正帆科技 · 聚和材料 · 江钨 · SK海力士

成熟制程供需紧张 ★★★★★☆ 2026-07-01 08:31

AI服务器需求推动成熟制程产能紧张，台积电三星削减成熟制程转投先进制程，功率器件等AI配套产品需求旺盛。

- 台积电28年底量产CoPoS
- SK 26年底商业化
- 三星27H2量产
- Intel 28-30年量产

华泰机械[[看多](#)] 玻璃物理特性优异，加速验证导入

中泰电子[[看多](#)] 玻璃基板和CPO玻璃桥趋势明确

△ 分歧: 分歧主要在产能转移速度和需求韧性

后续验证: 成熟制程产能利用率 代工厂产能分配 功率器件价格 供需缺口

关联: 台积电 · 三星 · SK · Intel

空调出口与家电消费★★★★☆2026-07-01 14:26

欧洲南亚高温天气刺激空调需求，中国对欧盟空调出口创新高，家电出口迎来结构性拐点。医药行业经营筑底企稳，创新药放量和BD收入确认推动利润增长；消费品成本压力有所缓解。目前生猪均价明显低于行业现金成本，行业亏损持续加剧，新一轮猪周期渐近。

中国对欧盟空调出口37.6亿美元

同比+43.2%

5月家电出口量+8.8%

医药行业Q1营收同比增长2.16%

东财家电[看多] 欧亚空调热销带来品牌突破机遇

东吴机械[看多] 抓住最景气赛道半导体设备

天风电子[看多] 易德龙业务释放10倍弹性

中信建投医药[看多] 创新药全球临床价值兑现，企业经营持续改善

CT食饮[看多] 东鹏饮料成本压力缓和，价值底部

△ 分歧: 主要差异在高温天气持续时间、季节性需求的可持续性、政策影响持续时间和下游需求复苏节奏

后验验证: 空调出口数据 医药业绩 生猪价格 家电成本压力

关联: 东鹏饮料 · 天邦股份

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			
润建股份	002929	73.57	+10.00%
联特科技	301205	346.00	+3.56%
澜起科技	688008	315.89	+1.93%
蔚蓝锂芯	002245	19.02	+1.66%
威腾电气	688226	43.10	+0.63%
中国移动	600941	86.49	+0.42%
可立克	002782	20.68	-1.76%
深南电路	002916	448.02	-2.16%
京泉华	002885	39.88	-2.40%
德科立	688205	202.27	-2.84%
工业富联	601138	70.00	-2.98%
太辰光	300570	238.36	-3.38%
茂莱光学	688502	670.00	-3.40%
中际旭创	300308	1223.17	-3.69%
浪潮信息	000977	67.26	-3.91%
科士达	002518	51.47	-3.96%
生益科技	600183	164.80	-4.96%
沪电股份	002463	145.01	-5.10%
新易盛	300502	575.56	-5.18%
海光信息	688041	349.90	-5.51%
福晶科技	002222	87.19	-5.52%
光迅科技	002281	242.43	-5.65%
胜宏科技	300476	326.86	-5.65%
烽火通信	600498	69.35	-5.77%
天孚通信	300394	285.00	-5.84%
华工科技	000988	173.55	-5.99%
炬光科技	688167	332.98	-5.99%
欧陆通	300870	324.71	-6.07%
麦格米特	002851	156.45	-6.42%
源杰科技	688498	1761.00	-6.63%
寒武纪	688256	1485.33	-6.91%
仕佳光子	688313	170.80	-7.50%
芯原股份	688521	342.10	-7.82%
禾望电气	603063	48.43	-8.43%

AI应用			
金山办公	688111	221.60	+4.01%
宇信科技	300674	15.49	+2.92%
易点天下	301171	34.18	+0.65%
科大讯飞	002230	41.03	+0.47%
机器人			
信测标准	300938	52.57	+5.39%
鸣志电器	603728	63.14	+3.64%
双环传动	002472	42.70	+2.87%
汇川技术	300124	68.20	+2.82%
绿的谐波	688017	423.98	+1.46%
拓普集团	601689	56.98	+0.99%
三花智控	002050	44.21	+0.87%
蓝思科技	300433	53.42	-0.45%
恒立液压	601100	105.74	-1.69%
上海沿浦	605128	23.53	-2.93%
光伏			
迈为股份	300751	306.50	+8.51%
钧达股份	002865	60.22	+0.90%
福斯特	603806	16.43	-2.14%
帝尔激光	300776	203.91	-5.14%
阳光电源	300274	136.92	-13.90%
锂电			
德福科技	301511	155.02	+7.77%
湖南裕能	301358	76.80	+1.23%
富临精工	300432	19.73	-1.79%
宁德时代	300750	383.84	-2.33%
军工			
火炬电子	603678	87.50	+5.42%
航天电器	002025	80.20	+5.22%
广联航空	300900	38.99	+1.09%
航天电子	600879	21.45	+0.75%
中航沈飞	600760	41.28	+0.44%
菲利华	300395	126.17	-5.65%
电子			
中船特气	688146	378.61	+8.18%
北方华创	002371	935.36	+5.74%
华海清科	688120	330.00	+2.43%
华峰测控	688200	529.85	+0.90%
中微公司	688012	462.00	-1.39%
芯联集成	688469	10.39	-2.07%
中芯国际	688981	154.48	-2.73%
华勤技术	603296	72.04	-3.00%
中瓷电子	003031	172.78	-4.17%
立讯精密	002475	66.24	-5.91%
东山精密	002384	246.31	-6.11%
华虹公司	688347	315.61	-6.15%
晶升股份	688478	82.98	-6.29%
材料			
东阳光	600673	36.94	+10.01%
禾盛新材	002290	88.85	-3.29%
中国巨石	600176	70.27	-3.58%
石英股份	603688	78.89	-4.50%
聚杰微纤	300819	69.02	-6.75%

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。