

Executive Summary

今日主线：**AI**算力与机器人产业链强势领涨

今日市场聚焦AI算力基础设施(★5)与人形机器人产业化(★5)两大核心方向。AI算力产业链延续此前逻辑演进，芯原股份、寒武纪等算力供应商订单饱满，海外市场需求旺盛推动国内企业出口增长；人形机器人迎来关键突破，特斯拉Optimus周交付量达100台，年底目标2500-3000台/周，优必选家用机器人正式发售。光通信产业链(★4)持续受益AI互连需求，华丰科技、天孚通信等光模块龙头二季度业绩显著改善。功率半导体(★4)供需紧张格局确立，士兰微、芯联集成等龙头企业价格上调10%-25%。

边际变化：机器人商业化拐点确立

今日最大边际变化为人形机器人从概念验证转向商业化落地，特斯拉Optimus量产节奏超预期，标志着B端应用场景逐步明确。同时，AI功率半导体涨价周期确立，从现货向原厂渠道蔓延，电感、MLCC等被动元器件迎来三重通胀逻辑。商业航天产业链受中美对比预期驱动成为新出现方向，长十乙火箭7月10日首飞将开启大运力可回收火箭商业化。

关注点：催化与跟踪变量

重点关注AI算力需求持续性与供应链瓶颈缓解进度，人形机器人降本路径与场景拓展节奏。催化因素包括海外AI投资加码、机器人订单放量；分歧点在于AI基础设施投资回报周期与机器人商业化成本控制；核心跟踪变量为服务器出货量、光模块交期变化、机器人单价下降幅度以及功率半导体产能释放节奏。

宏观 / 策略

本日无宏观策略类内容

行业 / 主题

AI算力 (2条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-07-03 13:43 ~ 2026-07-04 18:14

AI数据中心建设需求持续高增推动相关设备供应商订单饱满，海外需求旺盛带动国内企业出口增长。关键数据显示Intel服务器CPU涨价12%，国内CSP Capex增速预计2026年提升至70%+，超节点OEM迎来营收净利率双击。各家观点分化：看多方认为国产算力业绩释放才刚开始，Q3是赚钱窗口；看空方关注Meta模型竞争格局变化。边际变化体现在超节点架构复杂度驱动OEM盈利能力提升，订单从芯片向系统集成延伸。后续验证变量包括服务器出货量、数据中心招标数据、国产算力企业财报业绩。

- Intel服务器CPU涨价12%
- 预计2026年国内CSP Capex增速70%+
- NVIDIA Rubin NVL72含130万个独立组件
- 思源电气北美订单超10亿元，全年有望突破3亿美元

DW电子[[看多](#)] 国产算力业绩释放刚开始，Q3是赚钱窗口，国产算力五大天王有机会

国海计算机[[看多](#)] 2026年AI推理+国产超节点双技术周期拐点，超节点OEM迎来营收+净利率双击

转Intel消息[中性] Intel对热门服务器CPU型号进行调价，反映供应链紧张

长城机械[[看多](#)] 算力租赁最大弹性标的，设备采购和订单金额可能大于公司市值

华福电新[[看多](#)] AI超级电容龙头地位将受益于需求指数型爆发，当前时点明年仅20x

⚠ 分歧: 主要差异在订单兑现节奏、海外需求可持续性、AI投资节奏和Capex兑现时间，以及不同供应商的技术竞争力差异

后续验证: 服务器出货量 数据中心招标数据 国产算力企业财报业绩

关联: [芯原股份](#) · [寒武纪](#) · [浪潮信息](#) · [Intel](#) · [迈信林](#) · [思源电气](#) · [京仪装备](#) · [META](#) · [算力半导体相关](#)

AI产能扩张 ★★★☆☆ 2026-07-03 22:19 ~ 2026-07-04 09:27

- 崇达技术珠海二厂产能12万平/月
- 东华软件政企专供服务器投产
- 四会富仕泰国二期瞄准AI赛道
- 50万亿美元市场空间

产能调研[[看多](#)] AI产业链产能快速扩张

浙商新兴产业[[看多](#)] 科达利设立启云星辰子专注精密结构件，物理AI是将AI技术与物理世界深度融合的技术体

开源传媒互联网[[看多](#)] 物理AI全线大涨，产业界高度关注，自动驾驶和人形机器人是近端重点方向

⚠ 分歧: 主要差异在产能投放节奏和需求匹配度，以及技术落地节奏和商业化验证时间

后续验证: 产能利用率 订单转化 技术进展 资金流入

关联: [崇达技术](#) · [东华软件](#) · [四会富仕](#) · [药明生物](#) · [蓝思科技](#) · [华灿光电](#) · [科达利](#)

光通信 (1条)

AI光通信产业链 ★★★★★ 2026-07-03 22:20 ~ 2026-07-04 13:17

光互连半导体化趋势强化，硅光技术生态完善推动光通信需求增长。关键数据显示光模块龙头二季度业绩显著改善，旭创净利润环比增长35%-45%，物料短缺问题持续缓解。各家观点一致看好：认为光通信需求增长可见度强，CPO和相干光技术路线并行发展，国内算力链交付加速。边际变化体现在光芯片导入爬坡阶段，三季度预计业绩拐点。后续验证变量包括光模块出货量、光芯片供货提升情况、光通信企业季度财报数据。

- 华丰科技发布NPO Socket连接器
- OpenLight联合多家厂商完善硅光生态
- 国内算力链订单景气度向上
- 旭创Q2净利润环比增长35%-45%，预期77-80亿

长江通信[[看多](#)] 光互连半导体化趋势强化，硅光生态协同完善，国内算力链交付加速
开源证券[[看多](#)] 光通信陶瓷管壳业务受益AI需求，进入Coherent、Google供应体系
业绩前瞻[[看多](#)] 光模块龙头业绩超预期，物料短缺改善
天风通信[[看多](#)] 天安新材参股烁光精密，专注V型槽和TGV通孔加工，已获国内头部客户订单
天风电子[[看多](#)] 智立方光芯片设备订单加速增长，客户覆盖索尔思、Coherent等头部企业

⚠ 分歧: 主要差异在硅光技术路线的成熟度、国产替代进度、下游需求释放节奏、订单兑现节奏和汇率影响程度

后续验证: 光模块出货量 光芯片供货提升情况 光通信企业季度财报数据

关联: 华丰科技 · 天孚通信 · 鸿远电子 · 旭创 · 新易盛 · 仕佳光子 · 天孚 · 天安新材 · 智立方

机器人 (1条)

人形机器人产业链 ★★★★★ 2026-07-03 16:22 ~ 2026-07-04 09:28

特斯拉Optimus量产启动，人形机器人从概念走向商业化应用。关键数据显示特斯拉周交付量已达100台，年底目标2500-3000台/周，优必选U1订单已超1.3万台。各家观点分化：B端需求相对明确，C端以情感陪伴为主，降本与场景覆盖是关键挑战。边际变化体现在量产规模快速爬坡，商业化应用场景逐步拓展。后续验证变量包括机器人交付量、订单转化率、商业化应用场景扩展情况。

- 特斯拉7月实现100台周度交付
- 年底前爬坡至2500-3000台/周
- 27年中实现年化50万台产能
- 优必选U1订单超1.3万台

国盛张一鸣[[看多](#)] 特斯拉量产实锤，机器人三足鼎立格局渐成
招商机械[[看多](#)] 机器人产业链弹性标的值得关注
帖子内容[[看多](#)] 机器人商业化落地加速
财通海外[[看多](#)] 人形机器人是高弹性赛道，B端需求明确，支付意愿与用工成本有直观换算关系

⚠ 分歧: 主要差异在量产爬坡速度、成本控制能力、C端市场接受度、产品实用性验证节奏以及不同技术路线的产业化进程

后续验证: 机器人交付量 订单转化率 商业化应用场景扩展情况

关联: 斯菱智驱 · 正强股份 · 铁流 · 恒工 · 翔楼新材 · 优必选 · 绿的谐波 · 中大力德 · 来福谐波

军工 (1条)

商业航天产业链 ★★★★★ 2026-07-03 16:23 ~ 2026-07-04 16:45

商业航天受中美对比预期驱动，长十乙火箭首飞将开启大运力可回收火箭商业化。关键数据显示2025年中国卫星互联网发射约200颗，而Starlink发射3200颗，差距显著。各家观点分歧明显：看多方预期追赶美国水平，看空方关注现实差距。边际变化体现在火箭回收技术临近商业化应用。后续验证变量包括火箭发射次数、卫星部署进度、商业航天企业订单数据。

- 2025年中国卫星互联网发射约200颗
- Starlink发射3200颗
- 预计26年SpaceX发射增长20%
- 预计7月10日长十乙首飞

zx航空航天[[看多](#)] 短期板块在中美现实间波动，资本市场对中国追赶美国水平有较强预期
国金电子[[看多](#)] 预计市场将沿着火箭链→卫星链→应用端链条推进，长十乙首飞打开产业向上天花板

⚠ 分歧: 主要差异在国内卫星发射节奏、技术追赶速度、商业化进程的时间表以及技术路线成熟度

后续验证: 火箭发射次数 卫星部署进度 商业航天企业订单数据

新能源 (2条)

传统能源设备 ★★★★★ 2026-07-03 22:19 ~ 2026-07-04 13:04

煤电订单增长稳健，传统电力设备企业迎来订单交付旺季。关键数据显示东方电气4-5月新增订单同比实现增长，煤电一季度招标量20GW。各家观点分化：看多方认为传统能源设备估值修复空间大，看空方关注新能源替代趋势。边际变化体现在燃机国产化进程推进。后续验证变量包括新增订单数据、交付进度、电力设备企业财报业绩。

- 煤电一季度招标量20GW
- 1-5月全国新增煤电装机32GW，同比增长54%
- 预计27年底形成中小燃机25台、大型燃机3台产能
- 比亚迪PE仅15x

东方电气[看多] 煤电订单交付旺季，自主燃机订单陆续落地
国金汽车[看多] 整车板块估值处于低位，出海高增长+内需改善+智驾拐点，看好修复行情

△ 分歧: 主要差异在内需恢复速度和智驾商业化进程

后续验证: 新增订单数据 交付进度 电力设备企业财报业绩

关联: 东方电气 · 比亚迪 · 吉利 · 长城H · 奇瑞 · 理想 · 小鹏 · 零跑

柔性光伏技术 ★★★★★ 2026-07-04 13:04

- 目前产能为150MW
- 哈尔斯合计4500万元战略投资入股
- 拥有20+年柔性CIGS技术产业化沉淀

擎天星能[看多] 柔性CIGS太空光伏全球龙头，与哈尔斯深度合作加速产业化

△ 分歧: 主要差异在技术商业化时间和市场规模

后续验证: 技术商业化 产能扩张 订单获取 应用场景

关联: 擎天星能 · 哈尔斯

电子 (4条)

AI半导体产业链 ★★★★★ 2026-07-03 22:16 ~ 2026-07-04 13:06

半导体设备国产化加速，AI需求驱动功率半导体供需紧张价格上涨。关键数据显示多家龙头企业上调产品价格10%-25%，模拟芯片交期延长至12-16周以上，存储行业进入景气周期。各家观点分化：看多方认为景气度将持续提升，设备订单增长可见度高；技术路线分歧体现在模拟芯片、功率半导体、存储等细分领域表现差异。边际变化为AI需求成为半导体景气度重要驱动力。后续验证变量包括半导体设备订单数据、功率半导体价格走势、存储企业财报业绩。

- 京仪装备先进闪存订单16亿，先进内存订单18亿
- 莱特光电26年主业保守7亿+收入
- 杰华特DRMOS业务成为重中之重
- 士兰微、芯联集成、扬杰科技等涨价10%-25%

HYDZ HL[看多] 京仪装备在先进闪存、内存、逻辑芯片设备领域订单快速增长
莱特光电[看多] OLED材料随京东方8.6代线爬坡逐季抬升，韩国客户27年贡献增量
东吴电子[看多] 杰华特DRMOS作为AI核心模拟器件，卡位优势明显
东北计算机[看多] AI存储芯片业绩爆发
天风电子[看多] 模拟全行业已开启涨价，交期翻倍，景气周期刚开始

△ 分歧: 主要差异在国产替代进度、海外客户认证时间、涨价持续时间、存储价格波动风险和需求持续性

后续验证: 半导体设备订单数据 功率半导体价格走势 存储企业财报业绩

关联: 京仪装备 · 莱特光电 · 杰华特 · 士兰微 · 芯联集成 · 扬杰科技 · 江波龙

AI功率半导体 ★★★★★ 2026-07-04 09:27

AI需求驱动功率半导体供需紧张，龙头企业上调产品价格10%-25%。关键数据显示士兰微、芯联集成、扬杰科技等多家公司陆续调价，AI服务器电源需求持续旺盛。各家观点一致看好：认为AI驱动功率半导体需求增长可见度高。边际变化体现在AI服务器对功率半导体需求量大幅提升。后续验证变量包括功率半导体价格走势、AI服务器出货量、企业订单数据。

- 士兰微、芯联集成、扬杰科技等涨价10%-25%
- AI服务器电源需求旺盛

东北计算机[看多] AI存储芯片业绩爆发

△ 分歧: 分歧信息不足

后续验证: 功率半导体价格走势 AI服务器出货量 企业订单数据

关联: 士兰微 · 芯联集成 · 扬杰科技

被动元器件涨价周期★★★★☆2026-07-03 16:22 ~ 2026-07-04 13:15

电感行业面临三重通胀逻辑，供需缺口逐步显现推动涨价周期持续。关键数据显示MLCC涨价从现货向原厂渠道蔓延，高端产品TLVR明年可能出现巨大产能缺口。各家观点一致看好：认为本轮周期持续性强于上轮，下游客户接受度较高。边际变化体现在电感产品形态升级和用量提升双重驱动。后续验证变量包括元器件价格走势、产能投放进度、下游需求数据。

- 横店东磁26年底产值扩至8亿
 - 27年底扩至30亿
 - 28年规划至60亿
 - 日韩磁粉扩产较慢

横店东磁[[看多](#)] 电感行业三重通胀逻辑，供需缺口逐步出现，高端产品TLVR将出现产能缺口

MLCC经销商专家[[看多](#)] 涨价由现货向原厂渠道蔓延，持续性或长于上轮周期

⚠ 分歧: 主要差异在涨价持续时间、需求增长可持续性、产能扩张节奏以及涨价幅度和持续时间

后续验证: 元器件价格走势 产能投放进度 下游需求数据

关联: 横店东磁

折叠屏手机供应链★★★★☆2026-07-04 13:03

苹果2026年折叠iPhone备货量上调至1000万台，供应链环节受益明显。关键数据显示备货量较前期预期提升50%以上，从700-800万台提升至1000万台。各家观点一致看好：认为3D打印等供应链环节将显著受益，折叠屏渗透率提升。边际变化体现在苹果对折叠屏产品信心增强。后续验证变量包括折叠屏手机出货量、3D打印供应链订单、苹果供应商财报数据。

- 苹果2026年折叠iPhone备货1000万台
 - 较前期预期提升50%以上
 - 3D打印轴盖环节受益

zx航空航天[[看多](#)] 折叠机备货大幅提升，利好3D打印产业链

⚠ 分歧: 主要差异在折叠屏渗透率提升速度和竞争格局变化

后续验证: 折叠屏手机出货量 3D打印供应链订单 苹果供应商财报数据

消费医药 (1条)

消费服务板块★★★★☆2026-07-03 22:16 ~ 2026-07-04 13:04

线上渠道增长显著，头部券商业绩优于中小券商展现强者恒强态势。关键数据显示森马服饰线上单月同比+10%，国泰海通二季度扣非净利润环比增长137%-146%。各家观点分化：消费服务复苏节奏存在分歧，券商板块估值修复空间有不同判断。边际变化体现在头部企业集中度进一步提升。后续验证变量包括消费数据、券商财报业绩、线上渠道渗透率。

- 6月单月同比+1.0%，1-6月累计+8.3%
 - 线上单月同比+10.0%，累计+15.0%
 - 26Q1归母净利润+45%
 - 国泰海通预计归母净利润200-205亿元

申银万国[[看多](#)] 线上投流效果逐步显现，主业盈利韧性增强，26Q2有望高增长

广发非银[[看多](#)] 国泰海通业绩炸裂，头部券商业绩显著优于中小券商，看好券商板块

国信社服[[看多](#)] 交易结果具备较强可预见性，嘀嗒为轻资产顺风车平台

申万家电[[看多](#)] 莱克电气基金投资聚焦芯箭星进入兑现期，石头科技海外市场表现良好

⚠ 分歧: 主要差异在消费复苏节奏、线下门店转型效果、市场活跃度持续性和监管政策影响

后续验证: 消费数据 券商财报业绩 线上渠道渗透率

关联: 森马服饰 · 国泰海通 · 同程旅行 · 嘀嗒出行 · 莱克电气 · 石头科技 · 云豹智能

其他 (2条)

制造业海外布局★★★★☆2026-07-04 13:05

制造企业加速海外建厂布局以应对关税压力和重构全球竞争力。关键数据显示华新建材非尼日利亚项目Q1量同比+20%，浙江鼎力计划北美建厂投资4-5期工厂规模。各家观点一致：认为海外业务量价齐升趋势明显，关税规避是核心驱动。边际变化体现在从总装向供应链前端延伸。后续验证变量包括海外工厂投产进度、关税政策变化、海外订单数据。

- 浙江鼎力北美建厂投资约4-5期工厂规模
 - 北美关税约90%
 - 2026年北美需求好转
 - 非尼日利亚项目26Q1量同比+20%，吨毛利+14元

广发机械[[看多](#)] 北美需求好转和关税确定性推动海外建厂，重塑全球竞争力

中泰建材&化工[[看多](#)] 海外业务量价齐升，尼日利亚项目盈利能力显著提升

⚠ 分歧: 主要差异在海外建厂的投资回报率、运营效率、地缘政治风险以及海外宏观环境对需求的影响程度

后续验证: 海外工厂投产进度 关税政策变化 海外订单数据

关联: 浙江鼎力 · 华新建材

包装纸行业★★★★☆2026-07-03 22:20

- 箱板纸价格3735元/吨，处历史34%分位
- 瓦楞纸价格3029元/吨，处历史45%分位
- 箱板纸25年产能4889万吨

浙商轻工[[看多](#)] 淡季八连涨验证供需改善，高端牛卡+自给浆龙头价值重估

△ 分歧: 主要差异在需求恢复节奏和成本传导能力

后续验证: 纸价走势 需求恢复 产能投放 出口订单

个股深度

电力设备业绩新能源★★★★☆2026-07-03 16:19

长高电气Q2潜在预期高增，归母利润或同比增长6倍，富特科技投资收益贡献显著。关键数据显示长高电气Q2归母利润同比增长预期，电力设备企业业绩分化明显。各家观点分歧：业绩增长可持续性存在不同判断。边际变化体现在投资收益成为业绩重要组成部分。后续验证变量包括电力设备企业Q2财报、投资收益确认情况、主营业务增长数据。

- Q2单季度归母利润4-5亿
- 富特科技投资收益有望达到3亿以上
- 主业利润1亿
- 11PE估值水平

未知来源[[看多](#)] 长高电气Q2潜在预期高增，归母利润或同比增长6倍，看翻倍空间

△ 分歧: 主要差异在投资收益的可持续性和主业增长的稳定性

后续验证: 电力设备企业Q2财报 投资收益确认情况 主营业务增长数据

关联: 长高电气 · 富特科技

半导体测试设备电子★★★★☆2026-07-04 09:28

- 收购对价1000万美元
- 标的公司核心团队源自国际领先设备厂商

广发机械[[看多](#)] 收购补强存储测试业务

△ 分歧: 主要差异在协同效应实现程度

后续验证: 收购整合 协同效应 订单转化 市场份额

关联: 联动科技

AI存储芯片电子★★★★☆2026-07-03 22:16 ~ 2026-07-04 09:27

- 江波龙H1净利92-110亿元
- 同比增长62204%-74394%
- AI存储需求强劲
- 江波龙26H1营收220-250亿元，同比+116%~145%

东北计算机[[看多](#)] AI存储芯片业绩爆发

招商电子[[看多](#)] 江波龙业绩亮眼，存储行业景气度回升，建议持续关注

△ 分歧: 主要差异在高增长可持续性和竞争格局变化

后续验证: 存储芯片需求 业绩增长 竞争格局 价格走势

关联: 江波龙

核心股票行情

名称	代码	收盘价	涨跌幅
AI算力			
深南电路	002916	454.48	+7.42%
生益科技	600183	160.78	+5.81%
蔚蓝锂芯	002245	20.34	+5.12%
浪潮信息	000977	66.35	+4.01%
沪电股份	002463	135.35	+3.71%
新易盛	300502	526.00	+3.34%
源杰科技	688498	1659.23	+1.23%
可立克	002782	19.92	+1.12%
工业富联	601138	64.72	+1.09%
海光信息	688041	325.40	+0.96%
欧陆通	300870	295.90	+0.92%

胜宏科技	300476	308.07	+0.65%
太辰光	300570	237.12	+0.61%
麦格米特	002851	147.62	+0.44%
京泉华	002885	39.62	+0.05%
天孚通信	300394	250.10	-0.27%
光迅科技	002281	217.33	-0.39%
中国移动	600941	87.48	-0.87%
澜起科技	688008	266.80	-0.87%
润建股份	002929	68.99	-0.95%
禾望电气	603063	43.52	-1.27%
寒武纪	688256	1353.00	-1.38%
华工科技	000988	153.95	-1.44%
仕佳光子	688313	158.57	-1.45%
威腾电气	688226	41.18	-1.72%
芯原股份	688521	303.00	-2.10%
炬光科技	688167	297.75	-2.25%
中际旭创	300308	1116.00	-2.36%
科士达	002518	47.80	-2.59%
德科立	688205	178.10	-2.68%
烽火通信	600498	61.91	-2.84%
联特科技	301205	297.99	-2.88%
福晶科技	002222	82.30	-3.35%
茂莱光学	688502	572.28	-6.34%
AI应用			
宇信科技	300674	15.41	+1.18%
科大讯飞	002230	41.51	+1.05%
金山办公	688111	211.35	-1.88%
易点天下	301171	32.00	-10.41%
机器人			
绿的谐波	688017	488.00	+18.15%
拓普集团	601689	62.43	+10.01%
恒立液压	601100	121.66	+10.00%
双环传动	002472	47.01	+9.99%
三花智控	002050	48.99	+9.06%
鸣志电器	603728	68.02	+7.34%
汇川技术	300124	72.15	+5.48%
上海沿浦	605128	24.28	+3.50%
蓝思科技	300433	52.42	+3.41%
信测标准	300938	52.10	-4.05%
光伏			
钧达股份	002865	58.99	+1.81%
福斯特	603806	15.76	+0.51%
迈为股份	300751	265.01	-0.50%
阳光电源	300274	126.16	-1.31%
帝尔激光	300776	182.60	-2.04%
锂电			
德福科技	301511	153.10	+5.14%
富临精工	300432	20.18	+2.80%
宁德时代	300750	380.00	-0.61%
湖南裕能	301358	73.39	-2.68%
军工			
广联航空	300900	41.47	+8.62%
航天电子	600879	22.27	+6.40%
火炬电子	603678	85.48	+5.18%
中航沈飞	600760	41.63	+2.08%
航天电器	002025	83.70	+0.72%
菲利华	300395	114.02	-2.71%
电子			
立讯精密	002475	64.44	+5.81%

东山精密	002384	232.73	+4.98%
华峰测控	688200	464.00	+3.11%
中微公司	688012	413.69	+1.17%
华勤技术	603296	68.88	+0.31%
华虹公司	688347	285.00	+0.18%
中瓷电子	003031	156.98	-1.52%
中芯国际	688981	140.31	-2.63%
北方华创	002371	816.00	-2.98%
芯联集成	688469	9.35	-3.11%
华海清科	688120	267.50	-4.80%
晶升股份	688478	72.00	-7.98%
中船特气	688146	330.14	-9.55%
材料			
聚杰微纤	300819	69.97	+5.08%
中国巨石	600176	70.90	+4.54%
东阳光	600673	36.25	-0.58%
禾盛新材	002290	86.00	-2.24%
石英股份	603688	69.25	-3.89%

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。