

Executive Summary

今日主线：**AI**算力基础设施确定性最强，光通信产业链具备全球定价权
今日市场聚焦AI算力基础设施建设的确定性需求（★5），Intel CPU大幅涨价及华为韬定律技术突破验证供需紧张格局，关联标的海光信息、润泽科技等受益。光通信与交换芯片产业链表现突出（★5），盛科通信、中际旭创等国内厂商在全球AI升级周期中获得定价权。AI硬件材料供应链同步受益（★4），芯基微装、南亚新材等上游材料供应商订单饱满。机器人产业化进程加速（★4），特斯拉Optimus硬件产线启动，申昊科技、秦川机床等零部件供应商需求释放。

边际变化：国产算力生态加速构建，商业化验证超预期
今日新增关注点集中在国产AI芯片商业化进程（★3），华为昇腾出海计划及壁仞科技融资加速标志着国产算力生态从技术突破转向商业落地。AI大模型技术竞争格局清晰化（★4），多步骤长轨迹数据成为核心壁垒，智谱、Anthropic等厂商商业化韧性验证需求真实性。韩国股市AI题材波动揭示杠杆资金放大效应，SK海力士等权重股需关注流动性风险。

关注点：电力瓶颈制约装机进度，跟踪供需平衡变量
核心催化因素仍为AI算力需求持续高增长与供给端产能释放节奏的匹配度。重点关注电力基础设施建设进度对数据中心装机的制约程度，以及国产AI芯片商业化落地时间表。分歧点在于AI硬件升级周期的持续性与宏观经济环境的匹配度。需跟踪的关键变量包括：IDC招标价格走势、半导体设备国产化进程、以及下游应用场景的商业化验证情况。

宏观 / 策略

本日无宏观策略类内容

行业 / 主题

AI算力 (4条)

AI算力基础设施与需求 ★★★★★ 2026-07-05 19:12 ~ 2026-07-06 00:01
AI算力需求持续高增长推动数据中心建设加速，但供需紧张格局仍在演绎。Intel服务器CPU大幅涨价12-50美元反映需求旺盛，华为韬定律技术突破提供国产算力替代路径。各家观点分化：部分机构认为CSP资本开支可能过度，而另一些坚持需求端高增确认产业景气，估值锚从CSP资本开支转向大模型企业ARR需求端。边际变化体现在Meta出租算力事件引发市场对供需平衡担忧，但实际为转化闲置算力的结构性调整。后续需验证CSP资本开支节奏、大模型商业化韧性、服务器招标价格及AI硬件出货量。

- 2027年Capex增速预期
- Anthropic与OpenAI商业化韧性
- Q3美股AI大厂财报验证
- Xeon 6980P定价13955美金，涨幅1495美金

申万计算机[中性] 多步骤长轨迹数据是当前大模型竞争核心壁垒
东方通信-半导体[中性] 普惠大模型拼成本和投入决心，AI生态越来越K型
广发传媒[看多] 7月DeepSeek V4与Kimi K3有望发布，国产模型+国产算力逻辑强化
申万通信[看多] 盛科通信国产交换芯片领军，26H2为国产超节点放量拐点
天风通信[看多] 永鼎股份光纤业务贡献弹性利润

△ 分歧: 主要差异在资本开支节奏、订单验证时间、技术产业化时间表和供需平衡预期。部分机构担心2027年Capex增速可持续性，另有机构认为需求端高增确认产业景气；在华为韬定律产业化时间表和商业化应用前景方面存在不同评估。

后续验证：CSP资本开支数据 大模型ARR增长 服务器招标价格 AI硬件出货量

关联: AI大厂 · CSP · 海光信息 · 润泽科技 · 东阳光 · 奥飞数据 · 大位科技 · 东方国信 · 宏景科技 · 协创数据

AI数据中心电力与散热基础设施 ★★★★★ 2026-07-05 20:28

缺电仍是制约AI数据中心装机的最大瓶颈，发电设备开工严重滞后于计划竣工。关键数据显示2026-2028年计划竣工16、21.5、37GW，实际开工仅5、6.3、4.5GW，AI芯片功率密度提升推动散热技术升级。各家观点一致认为电力供应紧张将持续，散热基础设施需求可见度增长，但在技术路线上存在分歧：金刚石散热材料热导率提升4-6倍等新技术路线与传统方案并存。边际变化体现在市场对缺电程度的重新认知，此前被低估。后续需验证发电设备开工进度、数据中心用电审批、散热材料订单及价格走势。

- 26-28年计划竣工16、21.5、37GW
- 实际开工量仅5、6.3、4.5GW
- 电网接入瓶颈、变压器缺货
- 金刚石散热热导率较传统材料提升4-6倍

天风电新[看多] 缺电制约AIDC装机最大瓶颈，看好市场重新定价
华为韬定律[看多] 光热瓶颈正突破，持续看好金刚石散热
金刚石散热专家[看多] 金刚石散热材料将部分替代铜合金，优先应用于高端芯片

△ 分歧: 主要差异在电力供应瓶颈缓解时间与散热技术成本下降速度。

后续验证: 发电设备开工数据 数据中心用电审批 散热材料价格 电力供需缺口

AI大模型技术竞争与商业化 ★★★★★ 2026-07-05 20:28 ~ 2026-07-06 00:19

多步骤长轨迹数据成为大模型竞争核心壁垒，商业化韧性超预期验证需求。Anthropic和智谱凭借早期押注代码agent优势突出，Claude code具备行业最多代码agent长程数据。关键数据显示Anthropic与OpenAI商业化韧性远超预期，7月将成为国产大模型关键验证窗口。各家观点在技术路线和商业化节奏上存在分歧：部分看好长程数据壁垒，另一些关注成本压缩和C端用户习惯培养。边际变化体现在出口管制政策反复强化国产模型独立成长逻辑。后续需验证大模型商业化收入、用户活跃度、技术迭代进度及政策变化。

- Anthropic Claude code早期代码agent数据
- 智谱外部头部蒸馏Agent轨迹数据
- DeepSeek V4参数1.6万亿
- Seedance 2.5支持30秒单段原生视频直出

申万计算机[中性] 多步骤长轨迹数据是当前大模型竞争核心壁垒
东方通信-半导体[中性] 普惠大模型拼成本和投入决心，AI生态越来越K型
广发传媒[看多] 7月DeepSeek V4与Kimi K3有望发布，国产模型+国产算力逻辑强化
中泰传媒互联网[看多] AI剧出海步伐加快，工具升级推动内容生成

△ 分歧: 主要差异在技术路线选择、商业化模式和商业化变现能力。

后续验证: 大模型商业化收入 用户活跃度 技术迭代进度 政策变化

关联: Anthropic · 智谱 · DeepSeek

国产AI芯片与算力生态 ★★★★★ 2026-07-05 22:27

国产AI芯片加速商业化，华为昇腾出海计划推进，壁仞科技融资70.38亿港元加速产品商业化。存储芯片持续涨价，DDR4从2024年底至2026年6月涨超17倍，DDR5同期涨约4.9倍。各家观点在国产化进度上存在分歧：部分认为华为昇腾可见度较高，另一些关注壁仞科技等新兴厂商的商业化节奏。边际变化体现在国产芯片出海计划启动，韩国市场成为第一站。后续需验证国产芯片订单、海外市场份额、存储价格走势及政策支持。

- 壁仞科技配售70.38亿港元
- 华为昇腾950系列推进韩国市场
- 60%募资用于商业化及量产
- 海力士7/1涨价20%

申万计算机[看多] 壁仞科技融资加速下一代产品商业化及生产
申万化工[看多] 前驱体量增逻辑下100亿营收，30亿利润，价值1000亿
东吴机械[看多] AI算力催生HBM带动测试机新需求，国产设备商有望充分受益

△ 分歧: 主要差异在国产芯片性能竞争力、海外市场份额获取和国产化进程速度。

后续验证: 国产芯片订单 海外市场份额 存储价格 政策支持

关联: 壁仞科技 · 华为昇腾 · 雅克科技 · 江波龙

光通信 (1条)

光通信与交换芯片产业链 ★★★★★ 2026-07-05 20:28 ~ 2026-07-06 00:01

光通信作为AI产业链中最确定的受益环节，国内公司具备全球定价权。国产算力部署加速推动交换芯片需求，超节点解耦方案抬升Scale-up芯片需求。永鼎股份Q2利润中值4.5亿环比增长183%，盛科通信25.6T交换芯片预计贡献12亿营收。各家观点在国产化进程上存在分歧：部分认为2026H2为国产超节点放量拐点，另一些关注华为昇腾等国产芯片的商业化节奏。边际变化体现在国产替代加速推进，技术标准逐步统一。后续需验证CSP大厂订单、交换芯片出货量、光模块价格及国产化率。

- 25.6T交换芯片7万颗预期
- 51.2T进展
- 26H2国产超节点放量拐点
- 光通信是国内公司在全球AI最有定价权的环节

申万通信[[看多](#)] 盛科通信国产交换芯片领军，26H2为国产超节点放量拐点
东方通信-半导体[[看多](#)] 7月下旬CSP Capex为光通信行情关键节点
天风通信[[看多](#)] 永鼎股份光纤业务贡献弹性利润
中信通信[[看多](#)] 光通信是国内公司在全球AI最有定价权的环节，坚定看好
中泰通信[[看多](#)] CRU数据显示光纤价格持续超预期上调

⚠ 分歧: 主要差异在国产化进程速度、订单落地节奏和短期情绪冲击与长期基本面的权衡。

后续验证: [CSP订单数据](#) [交换芯片出货量](#) [光模块价格](#) [国产化率](#)

关联: [盛科通信](#) · [永鼎股份](#) · [中际旭创](#)

机器人 (1条)

机器人产业链 ★★★★★☆ 2026-07-05 20:29

工业具身机器人在电力和算力领域应用拓展，机器人零部件需求随产业化进程加速释放。特斯拉Optimus从预期炒作转向实际兑现阶段，AI5芯片已流片，硬件产线启动。关键数据显示秦川机床丝杠设备对应6-10亿收入空间，五洲新春交叉滚子轴承产能可达30+万套。各家观点在产业化节奏上存在分歧：部分认为量产已至，另一些关注成本控制和规模化生产挑战。边际变化体现在从研发转向量产重心转移。后续需验证机器人订单、零部件出货量、成本控制及应用场景扩展。

- 申昊科技算力运维机器人空间
- 秦川机床手部丝杠年产10+万根
- 五洲新春交叉滚子轴承产能30+万套
- AI5芯片4月流片、年底小批量、27年中量产

DBJX[[看多](#)] 申昊科技一体两翼战略，算力租赁和运维机器人空间巨大
zx汽车[[看多](#)] 机器人零部件产业链调研，丝杠、轴承等需求爆发
ZT机械[[看多](#)] 方向已定、真金白银已下、确定性提升，从炒预期转入看兑现
领益智造[[看多](#)] 独家供应北美万亿巨头机器人项目，单机价值10万美金

⚠ 分歧: 主要差异在产业化时间节点、订单落地速度和量产时间节点。

后续验证: [机器人订单](#) [零部件出货量](#) [成本控制](#) [应用场景](#)

关联: [申昊科技](#) · [秦川机床](#) · [五洲新春](#) · [日盈电子](#) · [领益智造](#)

军工 (1条)

商业航天与可回收火箭技术 ★★★★★☆ 2026-07-05 20:29

中国商业航天进入回收验证阶段，长征十号乙7月首飞，可回收技术验证成功将推动星座大规模组网。关键数据显示可回收火箭技术从研发迈向工程应用，双线验证加速推进。各家观点在商业化时间表上存在分歧：部分看好技术验证后的快速产业化，另一些关注监管审批和成本控制挑战。边际变化体现在从技术验证向商业运营转换。后续需验证火箭发射成功率、回收技术验证、星座部署进度及政策支持。

- 长征十号乙7月10-13日首飞
- 朱雀三号已完成静态点火
- 首次验证海上网系回收技术
- 朱雀三号计划2025年12月完成首次入轨级可回收试飞验证

东吴计算机[[看多](#)] 长十乙7月首飞，中国可回收火箭元年开启
华西计算机[[看多](#)] 可回收火箭双线冲刺，从研发迈向工程应用

⚠ 分歧: 主要差异在技术验证成功率和商业化时间表。

后续验证: [火箭发射成功率](#) [回收技术验证](#) [星座部署进度](#) [政策支持](#)

关联: [飞沃科技](#) · [云南锗业](#) · [电科蓝天](#) · [航天工程](#) · [美新科技](#)

新能源 (1条)

新能源电池与循环经济
 ★★☆☆☆
 2026-07-05 22:27 ~ 2026-07-06 00:01

- 锂矿权益指数修复+5.4%
 - LC主力合约反弹至16.88w
 - 蔚蓝锂芯电芯涨价预期
 - 五年内采购1.617万吨电池级碳酸锂

天风金属&新材料[[看多](#)] 利空逐步落地，锂权益与商品震荡反弹
 招商电新[[看多](#)] 蔚蓝锂芯电动工具电芯有望涨价，BBU规模出货
 广发环保[[看多](#)] 十五五循环政策发布，关注金属再生回收赛道
 国海工业[中性] 美国国防部战略收储碳酸锂，显示关键矿物战略重要性
 广发电新[[看多](#)] 锂电旺季全面启动，极端高温催化电力设备出海

△ 分歧: 主要差异在价格反弹持续性和政策落地时间。

后续验证: 锂价走势 电池需求 政策落地 供需平衡修复

关联: [蔚蓝锂芯](#) · [大地海洋](#) · [盈峰环境](#) · [浙富控股](#)

电子 (4条)

AI硬件材料与上游供应链
 ★★★★★
 2026-07-05 19:12 ~ 2026-07-06 00:19

AI硬件升级推动MLCC总用量需求增长，AI PCB需求爆发带动高阶HDI扩产。关键数据显示新一代GPU机柜MLCC用量不降反增，PCB价值量占比17%的曝光设备与21%的钻孔设备迎来量价齐升。各家观点在需求强度上存在分歧：部分认为Verona Rubin Ultra下修40% MLCC用量，另一些坚持功耗升级抵消用量减少影响。边际变化体现在上游材料涨价持续，供需偏紧格局延续。后续需验证MLCC订单量、PCB产能利用率、铜箔CCL价格走势及AI服务器BOM清单。

- ultra机柜MLCC用量减少5%
 - 超高容占比保持增长
 - PCB曝光设备价值量占比17%
 - 铜箔供需偏紧缺口约5%-10%

国联民生电子[[看多](#)] ultra功耗升级确定，MLCC总用量需求+超高容占比保持增长
 浙商大制造[[看多](#)] AI算力推动高阶HDI扩产，PCB曝光设备迎量价齐升
SY材料供应商[[看多](#)] 铜箔、CCL等AI上游材料供需偏紧，价格持续上涨
 国泰海通建材[[看多](#)] 电子布供给不足确定性强，价格逐月加速上涨
 海泰海通南亚新材[[看多](#)] 普通CCL价格持续上涨，高速CCL加速放量

△ 分歧: 主要差异在具体用量数据验证和材料涨价的持续性。

后续验证: MLCC订单量 PCB产能利用率 铜箔CCL价格 AI服务器BOM清单

关联: [芯基微装](#) · [南亚新材](#)

半导体设备与先进封装
 ★★☆☆☆
 2026-07-05 22:24

华为韬定律V2推动先进封装技术发展，半导体设备需求在先进制程扩产与存储扩产共振下增长。台积电CoPos第二代将采用玻璃基板，三星电机与住友化学投资22亿成立玻璃基板合资企业。各家观点在技术路线上存在分歧：部分关注台积电CoPos进展，另一些看好三星等厂商的玻璃基板布局。边际变化体现在韬定律从理论框架向可量产路径转变，商业化验证加速。后续需验证先进封装订单、半导体设备出货量、玻璃基板产能及EDA工具适配进度。

- 华为韬定律V2新增Logic Folding关键参数
 - 三星海力士万亿美元级投资
 - 台积电先进制程涨价5-10%
 - 台积电CoPos中试线2026年2月启动设备交付

GFJS[[看多](#)] 韬定律V2补齐工程路径，EDA是Logic Folding关键工具
 广发机械[[看多](#)] 硅基通胀带来下游盈利改善，先进制程扩产与存储扩产共振
 东吴机械[[看多](#)] 华为V2版韬定律关注先进封测设备需求
 财通建筑建材[[看多](#)] 玻璃基板作为最确定的新技术方向之一，市场共识正在逐渐形成

△ 分歧: 主要差异在技术路径选择、商业化时间表和技术成熟度。

后续验证: 先进封装订单 半导体设备出货量 玻璃基板产能 EDA工具适配

关联: [长川科技](#) · [强一股份](#) · [联讯仪器](#) · [精智达](#)

半导体化学品与电子材料 ★★★☆☆ 2026-07-05 23:17

半导体化学品成为核心利润增量板块，新宙邦电子化学品毛利率接近48%，预计2026年40%-50%增长。半导体硅部件市场空间大，华民股份硅部件毛利率接近70%，净利率高达50%。各家观点在增长可持续性上存在分歧：部分看好AI+数据中心驱动需求，另一些关注产能扩张和竞争格局变化。边际变化体现在从概念验证向实际盈利转化。后续需验证化学品订单、硅部件出货量、毛利率水平及下游capex数据。

- 电子化学品25年收入约14.6亿，毛利率接近48%
- 26年预计40%-50%增长
- 产能利用率仅50%-60%
- 硅部件销售单价高达30万/吨

东吴电新[[看多](#)] 电子化学品是公司当前最核心利润增量板块，多点开花继续强推

hcdx[[看多](#)] 硅部件大市场，高利润，低国产化率，受益于先进制程扩产

⚠ 分歧: 主要差异在下游需求持续性和竞争格局变化。

后续验证: 化学品订单 硅部件出货量 毛利率水平 下游capex数据

关联: [新宙邦](#) · [华民股份](#)

电子板块情绪与基本面 ★★★☆☆ 2026-07-05 19:54

电子板块短期承压但基本面强劲，AI和自主可控驱动下半年成长预期，存储和PCB上游涨价持续。关键数据显示电子板块调整主要为情绪扰动，AI中长期逻辑未受破坏。各家观点在复苏节奏上存在分歧：部分认为基本面强劲支撑估值修复，另一些关注宏观环境和库存周期影响。边际变化体现在从预期驱动向基本面验证转换。后续需验证电子板块财报、库存周转、下游订单及AI硬件需求。

- 电子板块本周-3.12%
- 半导体-2.7%
- 存储H1确定性看好
- OLED蒸镀设备业务收入大幅增长

中信电子[[看多](#)] 电子板块二季度业绩强劲，下半年AI环比加速成长

东北计算机[[看多](#)] 存储业绩预告开始，看好存储H1确定性

国金电新[[看多](#)] 设备核心竞争壁垒持续夯实，产品技术与市场卡位优势充分落地

⚠ 分歧: 主要差异在短期市场波动与长期成长性的权衡。

后续验证: 电子板块财报 库存周转 下游订单 AI硬件需求

关联: [奥来德](#)

消费医药 (1条)

消费医药与健康 ★★★☆☆ 2026-07-05 20:27 ~ 2026-07-06 00:02

- 长白山6月接待38.32万人次，同比增长7.2%
- 2026H1中国创新药BD 997亿美元
- 二季度能繁母猪累计去化3.2%
- 行业现金流亏损持续4个月

广发批零社服[中性] 核心景区6月客流数据统计，呈现复苏分化态势

国金医药[[看多](#)] 中国创新药从可选到必选，WCLC/ESMO或催化第二波交易浪潮

养殖大周期[[看多](#)] 产能出清加速趋势明确，下半年猪价前低后高

⚠ 分歧: 主要差异在估值合理性和监管审批进度。

后续验证: 景区客流恢复 创新药审批 生猪价格走势 消费需求

关联: [长白山](#) · [宋城演艺](#) · [九华旅游](#) · [丽江股份](#)

其他 (1条)

航空运输复苏 ★★★☆☆ 2026-07-05 21:57

暑运启动需求改善，油价回落利好盈利修复，亲子游需求刚性保障经营改善。关键数据显示Q2国内含油票价同比+6%，暑运启动略晚但需求刚性较强。各家观点在复苏强度上存在分歧：部分看好暑期旺季表现，另一些关注宏观经济和消费意愿恢复情况。边际变化体现在从淡季向旺季转换。后续需验证客座率、票价水平、燃油成本及暑运数据。

- Q2国内客流同比-5%
- 航油出厂价下调18%
- 酒店火车预订量同比增长
- Q2国内含油票价同比+6%

国泰海通交运[[看多](#)] 油价回落且亲子游刚性，保障暑运经营改善

⚠ 分歧: 主要差异在需求恢复节奏和票价水平。

后续验证: 客座率 票价水平 燃油成本 暑运数据

个股深度

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。