

Executive Summary

今日主线：**AI**算力产业链全面爆发，光通信与新能源汽车同步升温

今日市场聚焦三大核心方向：AI算力基础设施需求持续高增长，hyperscaler资本开支预计2027年达到1.2万亿美元，相关产业链包括服务器(中科曙光)、芯片(海光信息、寒武纪)、液冷散热(曙光数创)全面受益；光通信板块性价比凸显，北美云厂商资本开支预期提升推动光模块需求(中际旭创、新易盛)，上游光芯片国产化进程加速；新能源汽车进入新一轮增长周期，2026年全球销量预计2245万辆，动力电池需求同比增长21.5%(厦钨新能、阳光电源)。

边际变化：通胀降温提供宽松预期，机器人产业化进程加速

今日新出现的方向包括美国通胀数据超预期走低(CPI环比-0.42%)，为市场提供宽松预期利好风险资产；机器人量产化进程显著加速，特斯拉Optimus生产线启动，小鹏机器人2026年底月产能目标1000台(来福谐波)。延续此前逻辑的演进体现在AI算力投资规模持续上行至万亿美元级别，光通信需求持续上修，半导体设备扩产周期延续(长鑫科技IPO催化)。

关注点：催化因素集中在**AI**资本开支落地与机器人量产进度，分歧在于海外电子板块获利了结压力，跟踪变量包括**hyperscaler**具体投资计划披露、液冷系统订单落地情况、以及通胀数据后续走势对流动性的影响。

宏观 / 策略

通胀数据及宏观环境 宏观策略 ★★★★☆ 2026-07-14 23:24 ~ 2026-07-15 00:03

美国6月CPI环比-0.42%低于预期，核心CPI也超预期走低，通胀降温为市场提供宽松预期利好风险资产。关键数据与逻辑：美国6月CPI环比-0.42%，预期中值-0.1%，核心CPI环比-0.02%，预期+0.2%；末季调CPI年率录得3.5%，市场预期3.8%，前值4.2%。各家观点对比：市场对通胀降温的可持续性存在分歧，部分观点认为关税退税等因素影响短期数据；不同机构对后续货币政策走向判断存在差异。边际变化：从通胀担忧转向通胀降温预期，加息预期随之降温。后续验证变量：后续CPI数据、美联储政策表态、铜等大宗商品价格、风险资产表现、货币政策变化。

- 美国6月CPI环比-0.42%
- 核心CPI环比-0.02%
- 市场预期-0.1%

宏观分析[[看多](#)] 通胀数据低于预期，宏观压制缓解

铜板块分析[[看多](#)] 通胀降温关注铜板块修复机遇

⚠ 分歧: 主要差异在通胀趋势的持续性和美联储政策转向的时间点

后续验证：后续CPI数据 美联储政策表态 铜等大宗商品价格 风险资产表现

行业 / 主题

AI算力 (4条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-07-14 12:49 ~ 2026-07-15 00:00

AI算力基础设施产业链在需求高增长驱动下进入加速落地阶段，国产算力方案与海外hyperscaler共同推动产业链需求爆发。关键数据与逻辑：华为昇腾950超节点等国产算力方案加速落地，万卡集群成为新标准；hyperscaler资本开支预计2027年达到1.2万亿美元，2028年进一步达到1.4万亿美元；长飞光纤Q2净利润中值22亿元同比+1431%，光纤光缆量价齐升。各家观点对比：中信通信看好光模块、光芯片等上游环节，天风电子强调封测设备受益，国泰海通关注光纤光缆供需格局优化；国产算力路线（华为昇腾、海光信息、寒武纪）与海外路线并行发展，订单节奏存在差异。边际变化：从概念炒作转向实际订单落地，光纤光缆、超容设备、激光装备等细分领域订单饱满。后续验证变量：AI数据中心建设进度、国产算力芯片出货量、光纤光缆价格走势、封测厂稼动率、华为昇腾集群部署情况。

- 华为Atlas 950单柜64卡起步最多8192张NPU卡
- 中科曙光十万卡AI集群项目
- AMD CoWoS需求2027年预计53万片(+308%)
- 长电科技H1净利润7.7-9.5亿元，同比+63.48%

兴业电子[[看多](#)] AI提升CPU需求，AMD持续放量带动通富微电子业绩大超预期

天风计算机[[看多](#)] 看好国产算力和超节点放量，服务器电源高速增长

广发机械[[看多](#)] 长电通富业绩大增，受益于人工智能

天风电子[[看多](#)] 封测板块景气度进入报表验证期

中信[[看多](#)] 大元泵业液冷屏蔽泵再获重大标杆验证，国内十万卡AI集群落地核心环节

⚠ 分歧: 主要差异在国产算力与英伟达方案的技术路线对比、订单落地节奏、估值修复速度以及海外需求可持续性

后续验证：AI数据中心建设进度 国产算力芯片出货量 光纤光缆价格走势 封测厂稼动率

关联: 华为 · 中科曙光 · 通富微电 · 华正新材 · 长电科技 · 华天科技 · 长飞光纤 · 中天科技 · ST逸飞

AI算力产业链全面爆发 ★★★★★ 2026-07-14 09:04

AI基础设施投资规模持续上行，hyperscaler资本开支预计2027年达到1.2万亿美元，2028年进一步达到1.4万亿美元，国产算力芯片加速追赶。关键数据与逻辑：hyperscaler资本开支预计2027年达到1.2万亿美元，2028年进一步达到1.4万亿美元；华为昇腾、海光信息、寒武纪等国产算力芯片加速追赶；AI基础设施投资规模持续上行。各家观点对比：关注国产算力芯片与海外芯片的技术差距缩小速度，华为昇腾与海光信息、寒武纪等企业技术路线和市场定位存在差异；不同云厂商对国产算力接受度存在分歧。边际变化：从依赖海外算力转向国产算力加速落地，投资规模大幅增长。后续验证变量：国产算力芯片出货量、hyperscaler资本开支数据、华为昇腾集群部署、国产算力验证进度、AI应用落地情况。

- Meta路易斯安那州数据中心投资超500亿美元，园区总投入预计超2500亿美元
- Intel启动50亿欧元爱尔兰扩产计划
- 主要hyperscaler资本开支2027年约1.2万亿美元，2028年约1.4万亿美元

国金宏观[[看多](#)] AI基础设施投资规模继续上行，Meta投资超500亿美元
20260713复盘[[看多](#)] Meta宣布追加400亿美元投资路易斯安那州数据中心
浙商AI战队[[看多](#)] 国产算力八大投资方向全面布局，包括国产大模型、云服务、算力芯片等
广发通信[[看多](#)] AI硬件反弹，光互连龙头盈利依靠技术进步和需求增长

△ 分歧: 主要差异在国产化替代进度和海外需求复苏节奏，部分机构更关注技术路线差异和供应链安全性

后续验证: 国产算力芯片出货量 hyperscaler资本开支数据 华为昇腾集群部署 国产算力验证进度

关联: [海光信息](#) · [华为昇腾](#) · [寒武纪](#) · [沐曦](#) · [阿里巴巴](#) · [腾讯](#)

AI数据中心液冷散热系统 ★★★★★☆ 2026-07-14 16:22

AI芯片功耗大幅提升推动液冷散热需求爆发式增长，十万卡集群项目对液冷系统可靠性提出更高要求。关键数据与逻辑：五洋自控波纹管单月出货3000-5000万元，月订单已超过产能；Manifold产品预计8月新增设备投产后单月产能达大几千万元；十万卡集群项目对液冷系统可靠性要求极高。各家观点对比：天风电新看好五洋自控等核心企业，认为液冷渗透率快速提升；不同企业技术路线分化，不锈钢波纹管、Manifold、DIMM液冷板等产品各有侧重。边际变化：从传统风冷向液冷切换的渗透率加速提升，高端液冷产品订单饱满。后续验证变量：液冷系统订单量、Manifold产品放量进度、十万卡集群项目落地情况、液冷渗透率数据、AI芯片功耗提升幅度。

- 中科曙光十万卡集群对应70MW-100MW级IT负载
- 大元泵业液冷屏蔽泵获重大验证
- 曙光数创浸没式液冷技术龙头
- 五洋自控波纹管月出货3000-5000万元

中信[[看多](#)] 大元泵业液冷屏蔽泵再获重大标杆验证，国内十万卡AI集群落地核心环节

东吴电新[[看多](#)] 科华数据智算液冷与国产芯片生态加速落地

天风电新[[看多](#)] AI驱动液冷需求，五洋自控产品放量在即

△ 分歧: 主要差异在液冷技术路线选择(风冷+液冷混合vs全液冷)、渗透率提升速度以及不同液冷厂商的技术差异化程度

后续验证: 液冷系统订单量 Manifold产品放量进度 十万卡集群项目落地情况 液冷渗透率数据

关联: [大元泵业](#) · [曙光数创](#) · [科华数据](#) · [五洋自控](#)

AI大模型服务商 ★★★★★☆ 2026-07-14 18:43

智谱AI半年ARR达到10亿美元超预期，再融资后增长空间进一步打开，专注AGI技术路线。原帖未给出可核验数据。各家观点对比：原帖仅提及智谱AI半年ARR超预期，未提供具体观点对比。边际变化：从概念阶段转向实际收入验证，AGI技术路线获得资本认可。后续验证变量：AI服务商收入增长、用户数量、技术路线验证、融资情况、商业化进展。

- 智谱7月最新ARR达到10亿美元
- 远超市场预期的5亿美元
- 半年实现10e美金ARR

国联民生计算机[[看多](#)] 迎接智谱新一轮主升浪，更高更快更强，专注AGI

△ 分歧: 分歧主要在大模型商业化路径、盈利模式以及与海外竞品的技术差距

后续验证: AI服务商收入增长 用户数量 技术路线验证 融资情况

关联: [智谱AI](#)

光通信 (1条)

光通信光模块产业链 ★★★★★ 2026-07-14 09:08 ~ 2026-07-15 00:07

光通信板块经历前期调整后性价比凸显，AI数据中心光纤用量大幅提升推动需求持续上修。关键数据与逻辑：北美云厂商资本开支预期提升，光模块需求持续上修；长飞光纤Q2净利润中值22亿元同比+1431%；中际旭创、新易盛等龙头光模块企业业绩表现优异；Tower计划投资约30亿美元扩产硅光芯片产能。各家观点对比：中信通信坚定看好光模块龙头，天风通信关注硅光技术渗透，国泰海通强调国产需求爆发；不同企业在硅光、NPO等技术路线布局存在差异，海外云厂商与国产云厂商需求节奏不同。边际变化：从传统光模块向高端硅光、NPO技术升级，光芯片自供优势企业加速放量。后续验证变量：北美云厂商资本开支、光模块出货量、硅光渗透率、光芯片自供比例、海外云厂商招标情况。

- 长飞业绩超预期
- 东山、光迅、剑桥等业绩良好
- 北美云厂商Q2业绩陆续公告
- Tower投资40亿美元扩产硅光和锗硅产能

中信通信[[看多](#)] 光通信性价比极高，技术高速迭代，上游国产份额增长

国泰海通通信[[看多](#)] 剑桥科技业绩超预期，海外潜力加速释放

天风通信[[看多](#)] Tower扩产显示行业景气度延续

兴证策略[[看多](#)] 光模块拥挤度回落至底部区间，龙头比价合理

国金电子&计算机[[看多](#)] 东山精密依托自供光芯片优势，光模块加速出货

⚠ 分歧: 主要差异在AI需求兑现节奏、海外客户认证进度、估值修复节奏和订单兑现时间

后续验证: 北美云厂商资本开支 光模块出货量 硅光渗透率 光芯片自供比例

关联: 旭创 · 新易盛 · 东山 · 剑桥科技 · 长飞 · 中际旭创 · 联特科技 · 天孚通信 · 光迅科技 · 长芯博创 · 光库科技 · 源杰科技 · 长光华芯 · 东山精密 · 中天科技 · 科瑞技术 · 源杰 · 天孚 · 索尔思

机器人 (1条)

机器人产业化 ★★★★★☆ 2026-07-14 18:45

机器人量产化进程加速推进，特斯拉Optimus生产线安装启动，小鹏机器人2026年底月产能目标1000台。关键数据与逻辑：小鹏机器人2026年底月产能目标为1000台，整机关节自由度将超过70个；谐波减速器供不应求格局延续；来福谐波作为谐波减速器+关节模组龙头26-27年加速增长。各家观点对比：长城机械看好小鹏机器人量产进展，关注谐波减速器供需格局；不同企业在机器人本体制造与核心零部件供应方面分工明确，量产时间节点存在差异。边际变化：从原型机阶段转向量产机型，运动能力、功能表现、大脑能力、交互能力均有大幅提升。后续验证变量：机器人量产进度、谐波减速器订单量、关节模组需求、商业化落地情况、核心零部件价格。

- 来福谐波26年预期销售60-70万台，与绿的销量相当
- 小鹏机器人2026年底月产能目标1000台
- 特斯拉Optimus首条生产线已运抵Fremont

长城机械[[看多](#)] 小鹏机器人量产进展顺利，三季度将正式对外展示量产机型

产业链跟踪[[看多](#)] 特斯拉Optimus量产订单开始落地，年底达到周产2.5k

⚠ 分歧: 分歧主要在量产时间节点和订单规模验证

后续验证: 机器人量产进度 谐波减速器订单量 关节模组需求 商业化落地情况

关联: 来福谐波 · 小鹏机器人 · 特斯拉

新能源 (1条)

新能源汽车及电池产业链 ★★★★★☆ 2026-07-14 16:24

2026年全球新能源车销量预计2245万辆，动力电池需求1733GWh同比增长21.5%，行业进入新一轮增长周期。关键数据与逻辑：2026年全球新能源车销量预计2245万辆同增6%，动力电池需求1733GWh同增21.5%；厦钨新能Q2正极材料总体出货3.6万吨环比增长约18%；光华科技Q2归母净利润0.44-0.57亿同比+62%。各家观点对比：东吴电新看好需求强劲盈利向好，关注国内出口和电动重卡表现；不同企业对三元材料、钴酸锂等产品布局重点不同，正极材料和高端PCB产业链业绩分化。边际变化：从需求疲软转向需求强劲增长，储能需求同步快速增长。后续验证变量：新能源车销量数据、动力电池出货量、正极材料价格、储能装机量、海外新能源车政策变化。

- 2026年全球新能源车销量预计2245万辆
- 动力电池需求预计1733GWh
- 同比增长21.5%
- 厦钨新能H1归母4.91亿，同比+47%

东吴电新[[看多](#)] 需求好于悲观预期，开启新周期

光华科技分析[[看多](#)] 受益PCB需求业绩高增长，MSP新技术带动放量

厦钨新能分析[[看多](#)] 三元逆势增长，出货量创单季度最好水平

宝鼎科技分析[[看多](#)] PCB/CCL/铜箔厂家业绩亮眼，市值修复在路上

作者观点[[看多](#)] 阳光电源Q2环比增长确定性较高，全年出货有望上修

⚠ 分歧: 主要差异在美国市场补贴退出后的表现、国内出口可持续性、新能源车增速放缓对产业链的传导时间和程度

后续验证: 新能源车销量数据 动力电池出货量 正极材料价格 储能装机量

关联: 厦钨新能 · 光华科技 · 宝鼎科技 · 阳光电源

电子 (2条)

半导体设备及材料产业链 ★★★★★ 2026-07-14 12:49

半导体扩产周期持续推动设备需求旺盛，国产替代进程在多个细分领域取得积极进展。关键数据与逻辑：长电科技H1归母净利润7.7-9.5亿元同比+63.48%~+101.70%，Q2环比+65.3%~+127.3%；通富微电H1归母净利润16-18亿元同比+288%-337%；国机精工金刚石业务预计H1同比增长50%左右。各家观点对比：方正机械看好新益昌半导体固晶机国产替代，天风通信关注金刚石散热材料AI应用，中泰电子强调涂胶显影设备国产替代；不同企业在功率器件、存储、先进封装等细分领域布局重点不同。边际变化：从概念验证转向实际业绩兑现，封测厂稼动率提升明显。后续验证变量：半导体设备订单量、封测厂稼动率、国产设备验证进度、金刚石散热材料出货量、涂胶显影设备毛利率。

- 长鑫科技拟融资295亿元成为今年最大IPO
- 26H1预计收入1100-1200亿元净利润500-570亿元
- 封测设备爆发式增长
- 芯源微Q1毛利率46.7%，环比+10.4pct

广发机械[[看多](#)] 长鑫上市在即，坚定看好后道封测设备

TFJX AIFH[[看多](#)] 继续全年维度看好半导体设备，微导纳米、晶盛机电等具备高辨识度

中泰电子[[看多](#)] 芯源微涂胶显影国产替代未来可期，毛利率环比大幅提升

天风通信[[看多](#)] AI金刚石散热业务放量将加速公司利润释放

作者观点[[看多](#)] MLCC涨价持续，从原厂到代理商到上游材料统会有业绩

△ 分歧: 主要差异在扩产周期持续时间、设备国产化替代进度、涨价持续时间以及需求端AI拉动效应

后续验证: 半导体设备订单量 封测厂稼动率 国产设备验证进度 金刚石散热材料出货量

关联: 长鑫科技 · 微导纳米 · 晶盛机电 · 星源材质 · 芯源微 · 国机精工 · 新益昌 · 风华高科 · 三环集团 · 利和兴 · 光智科技 · 先锐科技

海外电子板块 ★★★★★ 2026-07-14 16:28

海外电子板块从火热转向获利了结，进入盘整阶段，AI资本支出可持续性成为焦点，存储芯片价格持续上涨。关键数据与逻辑：德明利预计2026H1实现归母净利润57亿-65亿元，Q2约27.5亿元；存储产品价格继续上涨但利润率有所下降；海外电子板块进入盘整阶段。各家观点对比：关注AI资本支出可持续性分歧，部分观点认为存储上行周期中的利润节奏变化，而非基本面拐点；不同企业对成本重估和库存管理策略存在差异。边际变化：从单边上行转向利润节奏调整，库存管理影响短期利润率。后续验证变量：海外电子板块表现、存储芯片价格、AI资本支出、利润率变化、库存周转情况。

- SOX自6月22日以来下跌11%
- SOX P/E回落至29.7x
- 存储、MLCC、晶圆代工等领跌
- 德明利H1净利润57-65亿元

广发海外电子通信[中性] 电子板块获利了结后可能进入盘整，AI资本支出可持续性为焦点

存储分析[[看多](#)] 存储上行周期中利润节奏变化，基本面依然高景气

△ 分歧: 主要差异在AI需求持续性、库存周期以及不同细分领域的复苏节奏

后续验证: 海外电子板块表现 存储芯片价格 AI资本支出 利润率变化

关联: 台积电 · ASML · 美光 · 德明利

消费医药 (3条)

医药CXO及创新药 ★★★★★ 2026-07-14 13:24

实验猴价格持续上涨推动CRO企业生物资产价值重估，实验室服务业务利润大幅修复但面临压力。关键数据与逻辑：昭衍新药26H1生物资产公允价值变动损益7.03-7.77亿元，归母净利润同比+885%-1377%；国内20万只药猴总盘子中CRO控制50%+，昭衍新药约5万只全球CRO第一。各家观点对比：浙商医药关注生物资产价值重估，华泰医药强调实验室服务恢复；不同企业自养猴子比例差异显著，昭衍新药约5万只，药明康德约3万只，美迪西基本不自养；实验室服务业务盈利模式存在分化。边际变化：从单纯服务收入转向生物资产价值重估贡献主要利润。后续验证变量：实验猴价格走势、CXO企业财报、生物资产公允价值变动、实验室服务业务恢复情况、新药研发项目数量。

- 昭衍新药H1归母净利润YOY 885%-1377%
- 昭衍拥有约5万只实验猴
- CRO控制50%+药猴资源
- 昭衍新药1H26收入6.69-7.39亿元，yoy+0-10.5%

浙商医药[[看多](#)] 实验猴价提速上行，实验室服务利润大幅修复

招商医药[[看多](#)] 创新药BD活跃，板块价值重估

华泰医药[[看多](#)] 生物资产公允价值变动贡献显著利润增量，新签订单预计持续高增

市场预期[中性] 实验室服务业务贡献净利润约-1.42到+0.65亿元

东方医药[[看多](#)] CXO三季度会全面新高，买两端不买中间

△ 分歧: 主要差异在实验猴价格涨幅的可持续性、实验室服务业务恢复速度、政策影响持续性以及药物商业化成功概率

后续验证: 实验猴价格走势 CXO企业财报 生物资产公允价值变动 实验室服务业务恢复情况

关联: 昭衍新药 · 药明康德 · 康龙化成 · 迪哲医药 · 阿斯利康

消费级3D打印及家电 ★★★★★ 2026-07-14 12:50 ~ 2026-07-15 00:03

拓竹科技等头部企业通过产品高端化战略驱动ASP提升，海外市场拓展加速，行业竞争格局逐步优化。关键数据与逻辑：26年6月拓竹设备销售额同比+67%，销量同比+10%，亚马逊销售额同比+686%，销量同比+879%；九号公司Q2收入增长30%超预期；石头科技外销增速亮眼。各家观点对比：国金新消费看好拓竹高端化战略，关注创想三维K系列新品放量；不同企业在产品结构升级和海外市场拓展节奏上存在差异，拓竹全球化进入加速兑现期。边际变化：从价格竞争转向产品差异化和品牌价值提升，海外市场成为新增长点。后续验证变量：3D打印设备销量、ASP变化、海外市场份 额、家电企业收入增长、产品结构升级进 度。

- 拓竹6月设备销售额同比+67%
- 销量同比+10%
- 创想三维销售额同比+45%
- 九号公司Q2收入增长30%左右

国金新消费[看多] 拓竹高端化战略驱动经营质量提升，全球化进入加速期
开源家电吕明[看多] 推荐的家电股有起来的趋势，九号和石头科技表现超预期

⚠ 分歧: 分歧主要在消费级3D打印渗透率提升速度和海外市场竞争激烈程度

后续验证: 3D打印设备销量 ASP变化 海外市场份 额 家电企业收入增长

关联: 拓竹科技 · 九号公司 · 石头科技

农产品及大宗商品 ★★★★★ 2026-07-14 12:49

超强厄尔尼诺概率升至81%，全球农产品平衡表收紧，价格对天气影响敏感度上升，AI和新能源需求拉动稀土、钼等小金属价格上涨。关键数据与逻辑：超强厄尔尼诺概率升至81%，上调19个百分点；全球小麦、玉米、大豆新作期末库存低于市场预期；稀土、钼等小金属价格持续上涨。各家观点对比：中金农业关注厄尔尼诺对农产品供需影响，关注AI和新能源需求对小金属拉动；不同机构对天气影响程度和持续时间判断存在差异。边际变化：从供需宽松转向平衡表收紧，价格敏感度提升。后续验证变量：厄尔尼诺发展情况、农产品价格走势、小金属供需数据、天气变化影响、新能源需求增长。

- 超强厄尔尼诺发生概率81%
- 全球小麦/玉米/大豆新作期末库存低于预期
- 氧化镨钕价格76.82万元/吨(+4.09%)
- 锡锭价格41.77万元/吨(+7.64%)

中金农业[看多] 平衡表收紧背景下，农产品价格对天气影响敏感度将上升
NOAA/CPC[中性] 上调超强厄尔尼诺概率19个百分点至81%

国金金属[看多] 看好稀土、钼涨价，重视锡去库加速

⚠ 分歧: 主要差异在全球供需平衡表具体收紧程度和天气影响持续时间

后续验证: 厄尔尼诺发展情况 农产品价格走势 小金属供需数据 天气变化影响

其他 (2条)

煤炭板块 ★★★★★ 2026-07-14 21:09 ~ 2026-07-15 00:07

煤炭企业Q2业绩表现强势，神华Q2业绩中值173亿略好于预期，显示煤炭行业景气度依然较高。关键数据与逻辑：中国神华26H1归母净利润263-298亿元，Q2归母净利润156-191亿元同比+23%~+51%；兖矿、山煤等企业Q2业绩均显现明显强势；Q2煤价均价还未到850元/吨，Q3、Q4大概率更高。各家观点对比：国联民生能源看好神华业绩超预期，国泰海通关注板块整体业绩回升；不同企业受海外业务和成本影响程度不同，兖煤澳洲因柴油成本影响业绩略低。边际变化：从悲观预期转向业绩催化，天气进入旺季推动需求上升。后续验证变量：煤炭价格走势、Q3-Q4业绩表现、日耗数据、港口库存、电力需求增长。

- 中国神华H1归母净利润263-298亿元
- 同比披露数据+7%~+21%
- Q2归母净利润156-191亿元
- 神华Q2业绩并表后中值173亿

国联民生能源[看多] 中国神华业绩大超预期，煤炭行业景气度高
国泰海通煤炭[看多] 煤炭板块Q2业绩明显强势，Q3、Q4煤价大概率更高

市场预期[中性] 全年追溯调整后业绩大概率在700亿左右

⚠ 分歧: 主要差异在煤价上涨幅度和季节性需求强度

后续验证: 煤炭价格走势 Q3-Q4业绩表现 日耗数据 港口库存

关联: 中国神华 · 神华 · 兖矿

化工板块 ★★★☆☆ 2026-07-14 18:44

化工龙头业绩大幅增长，桐昆股份受益于行业景气度提升，Q2主业与浙石化投资收益表现强劲。原帖未给出可核验数据。各家观点对比：原帖仅提及桐昆股份业绩大幅增长，未提供具体观点对比。边际变化：从行业低迷转向景气度提升，龙头企业业绩改善明显。后续验证变量：化工企业财报、行业景气指数、产品价格走势、浙石化投资收益、下游需求变化。

- 桐昆股份2026H1归母净利润41-45亿元，同比增长274%-310%
- 预计2026Q2归母净利润约24亿元
- Q2主业与浙石化投资收益分别约16.5、7.5亿元

开源化工[看多] 桐昆股份业绩预告大幅超预期，主业与投资收益双轮驱动

市场预期[看多] 化工行业景气度提升带动龙头企业业绩增长

△ 分歧: 分歧主要在化工周期持续时间和原料价格波动影响

后续验证：化工企业财报 行业景气指数 产品价格走势 浙石化投资收益

关联: 桐昆股份

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			
源杰科技	688498	1798.90	+13.12%
联特科技	301205	269.85	+12.85%
新易盛	300502	568.82	+10.99%
蔚蓝锂芯	002245	20.89	+10.01%
沪电股份	002463	137.13	+10.00%
生益科技	600183	147.90	+10.00%
仕佳光子	688313	151.90	+8.81%
麦格米特	002851	172.16	+8.49%
光迅科技	002281	232.95	+7.85%
太辰光	300570	203.88	+6.91%
中际旭创	300308	1184.05	+6.86%
澜起科技	688008	270.00	+6.81%
炬光科技	688167	282.28	+6.74%
德科立	688205	169.20	+6.42%
胜宏科技	300476	290.28	+6.33%
天孚通信	300394	273.51	+5.48%
欧陆通	300870	264.00	+5.07%
工业富联	601138	65.60	+3.99%
深南电路	002916	408.99	+3.91%
华工科技	000988	159.84	+3.63%
科士达	002518	38.60	+2.91%
福晶科技	002222	73.12	+2.86%
威腾电气	688226	34.92	+2.77%
禾望电气	603063	40.64	+2.06%
可立克	002782	16.20	+1.69%
京泉华	002885	31.25	+1.63%
寒武纪	688256	1411.00	+1.51%
中国移动	600941	91.80	+0.40%
芯原股份	688521	270.33	-0.45%
浪潮信息	000977	84.95	-0.63%
海光信息	688041	340.85	-1.20%
茂莱光学	688502	589.02	-1.59%
烽火通信	600498	50.34	-1.64%
润建股份	002929	56.70	-4.67%
AI应用			
易点天下	301171	28.44	-1.15%
宇信科技	300674	14.36	-1.51%

科大讯飞	002230	41.18	-1.72%
金山办公	688111	222.63	-1.73%
机器人			
信测标准	300938	44.81	+7.95%
蓝思科技	300433	40.32	+2.00%
绿的谐波	688017	386.87	+1.94%
恒立液压	601100	107.70	+1.60%
三花智控	002050	41.66	+0.82%
拓普集团	601689	54.36	+0.76%
双环传动	002472	42.39	+0.59%
鸣志电器	603728	55.70	-0.34%
汇川技术	300124	60.25	-1.15%
上海沿浦	605128	21.71	-1.63%
光伏			
福斯特	603806	14.91	+10.04%
帝尔激光	300776	152.00	+4.52%
阳光电源	300274	108.29	+0.27%
迈为股份	300751	236.40	-4.12%
钧达股份	002865	47.66	-5.34%
锂电			
德福科技	301511	115.00	+11.26%
富临精工	300432	16.16	+2.67%
宁德时代	300750	364.01	+1.38%
湖南裕能	301358	61.98	+0.71%
军工			
火炬电子	603678	56.01	+4.67%
菲利华	300395	102.16	+3.80%
中航沈飞	600760	38.86	-0.66%
航天电器	002025	74.37	-2.14%
广联航空	300900	31.43	-8.42%
航天电子	600879	19.31	-9.60%
电子			
东山精密	002384	260.37	+10.00%
中瓷电子	003031	138.02	+5.04%
立讯精密	002475	61.67	+4.56%
华峰测控	688200	501.00	+2.45%
中船特气	688146	248.34	+1.57%
北方华创	002371	774.20	+1.30%
华虹公司	688347	352.59	+0.74%
晶升股份	688478	61.55	-0.18%
中微公司	688012	405.30	-0.81%
中芯国际	688981	160.99	-1.58%
华勤技术	603296	77.79	-1.77%
芯联集成	688469	8.48	-2.08%
华海清科	688120	309.00	-5.07%
材料			
中国巨石	600176	54.52	+8.76%
聚杰微纤	300819	56.01	+4.11%
石英股份	603688	61.92	+1.51%
东阳光	600673	38.75	+1.31%
禾盛新材	002290	75.95	-2.40%

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。