

Executive Summary

今日主线：**AI算力与新能源双轮驱动**

AI算力基础设施产业链(★5)延续高景气度，AI资本开支持续超预期推动云厂商大规模投资，算力硬件通胀逻辑强化，关联个股包括科士达、航天电器、鹏鼎控股等。储能产业链高景气(★5)成为今日新亮点，大储全球开花，户储工商储方兴未艾，鹏辉能源、华盛锂电、阳光电源等产业链排产回暖。光通信产业链(★4)继续受益AI算力增长，腾景科技、红板科技等高端PCB需求爆发。

边际变化：商业化落地加速与政策催化并现

AI应用商业化加速(★4)为今日新增方向，AI短剧市场规模超预期，全年有望突破400亿元，商业化应用场景从基础设施向内容端延伸。光伏产业链复苏(★4)因欧洲高温推升逆变器需求而重新激活，钧达股份等受益政策支持。零食量贩连锁高增长(★3)超预期，鸣鸣很忙、万辰集团H1净增门店超4千家，商业模式验证成功。有色金属价格修复行情(★4)在美国通胀预期纠偏后显现，飞南资源、赛恩斯等迎来估值修复。

关注点：催化密集释放与跟踪变量

重点关注AI缺电瓶颈缓解进度及电力基础设施投资节奏，储能产业链8月排产增速拐点(Q3涨价催化)以及锂电中游复苏持续性。风险点在于AI商业化落地速度是否匹配市场预期，以及宏观流动性变化对成长股估值的影响。跟踪变量包括云厂商资本开支指引、储能项目中标情况、以及半导体设备扩产周期的持续性。

宏观 / 策略

韩国股市外资流向追踪 宏观策略 ★★☆☆☆☆ 2026-07-23 18:00

- KOSPI三日涨8.9pct
- 强制平仓占比降至1.4%
- 云厂Q2财报

财通策略[中性] 外资承接个人卖盘，持续性看云厂capex

⚠ 分歧: 主要差异在全球风险偏好修复力度和外资流入持续性

后续验证: 外资流向 云厂财报 风险偏好 汇率变化

行业 / 主题

AI算力 (2条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-07-23 09:17

AI资本开支持续超预期，云厂商大规模投资数据中心建设，算力硬件通胀逻辑强化，从GPU到配套器件需求全面增长。AI缺电成为产业链瓶颈，电力基础设施投资加速，国产算力替代趋势明确。

- 谷歌Capex上调至2000亿美元
- 昇腾950超节点可拓展至8192卡
- 曙光8000实现国内首个十万卡集群
- 谷歌Q2资本开支449亿美元同比翻倍

东北计算机[看多] 高端PCB需求爆发价格涨超300%

浙商AI战队[看多] 算力极限博弈+国产芯片适配加速

东吴计算机[看多] 磷化铟衬底订单落地，行业景气度持续验证

天风轻纺[看多] 布局磷化铟收购落地，开启新征程

天风汽车[看多] AI基本面仍在向上，DrMOS供需缺口大

⚠ 分歧: 主要差异在订单验证节奏和价格传导机制，部分机构担忧需求可持续性 with 供给释放速度，分歧还体现在AI扩产节奏和订单兑现时间，部分机构认为电力瓶颈限制最快扩张速度

后续验证: 云厂商Capex指引变化 数据中心订单落地情况 AI芯片供需缺口 电力基础设施投资进度

关联: 科士达 · 航天电器 · 鹏鼎控股 · 云南铜业 · 兴业科技 · 中集集团 · 腾景科技 · 红板科技 · 浪潮信息 · 紫光股份 · 华勤技术 · 中科曙光 · 联想集团 · 超微电脑 · 戴尔 · HPE

AI应用商业化加速 ★★★★★ 2026-07-23 13:29

AI短剧市场规模超预期，全年有望突破400亿元，内容质量提升推动行业规范化发展。AI技术路线从语言模型向持续学习演进，商业化应用场景不断拓展。

- AI短剧1-5月市场规模超220亿
- 全年预期突破400亿
- 新增22.19万部AI短剧

中泰传媒互联网[看多] AI短剧规模预期大幅上调，出海成为新亮点

梁文峰观点[看多] AI技术路线向持续学习和具身智能演进

△ 分歧: 主要差异在商业化变现速度和监管政策对内容创作的影响

后续验证: AI应用付费转化率 监管政策变化 商业化收入增长 用户活跃度

光通信 (1条)

光通信及光模块产业链 ★★★★★ 2026-07-23 10:22

光通信需求旺盛，光模块受益AI算力增长，高端PCB需求爆发。腾景科技OCS业务进入加速兑现期，红板科技布局mSAP工艺切入光模块领域。

- 普睿司曼与Molex签订55亿欧元光缆供货协议
- 高端PCB价格涨超300%
- 腾景科技Q2净利润环比增长超过100%
- 三星电机获2亿美元MLCC长协订单

东北计算机[看多] 高端PCB需求爆发价格涨超300%

中国巨石[看多] E布8月涨价，产量已达峰值

中信证券[看多] 高速光模块配套器件快速放量，绑定全球核心厂商

财通电子[看多] MLCC板块经过调整后重现价值洼地

红板科技[看多] mSAP工艺布局，载板能力赋能光模块

△ 分歧: 主要差异在光模块需求增长可持续性和技术路线演进节奏，分歧还体现在价格持续性和新增产能投放时间

后续验证: 光模块出货量增长 AI数据中心建设进度 光通信设备订单 技术标准演进

关联: 腾景科技 · 红板科技 · 风华高科

机器人 (1条)

机器人产业链布局加速 ★★★★★ 2026-07-23 10:14

液冷散热和机器人精密制造成为新赛道，维珍妮机器人服装业务已获明确订单，飞亚达卡位算力客户。特斯拉Optimus生产线安装中，预计很快启动生产。

- 维珍妮机器人服装业务已获订单
- 飞亚达液冷+机器人双赛道布局
- Optimus第一代生产线正在安装
- Austin工厂规划1000万台机器人工厂

广发纺织[看多] 液冷+机器人双赛道打开精密制造新空间

维珍妮调研[看多] 机器人服装业务放量在即

中信证券电池与能源管理[看多] VC价格将达20-25万高度

天风汽车[看多] MLCC下半年原厂涨价确定

华源前瞻科技[看多] 成熟制程芯片从涨价演变成缺货

△ 分歧: 主要差异在商业化落地时间和市场规模，分歧还体现在量产爬坡速度和成本控制能力

后续验证: 机器人订单增长 量产进度 成本控制情况 商业化应用

关联: 飞亚达 · 维珍妮

新能源 (4条)

储能产业链高景气 ★★★★★ 2026-07-23 11:11

大储全球开花，户储工商储方兴未艾，储能板块底部确认，海外需求增长强劲，产业链排产回暖。锂电中游8月排产增速拐点在即，Q3涨价催化不断。

- 26年国内锂电储能装机253GWh(+44%)
- 1-6月大储EPC招标304.8GWh(+193%)
- 1-5月美国大储装机5.14GW(+94%)
- 欧洲峰谷价差超过1元/kWh

东吴电新[看多] 大储全球开花，户储工商储方兴未艾

华盛锂电[看多] 继续看好锂电超跌反弹

锂电板块[看多] 继续看好锂电超跌反弹

券商调研[看多] 2027年国内储能增速30-50%，海外景气度尤高

锂电中游[看多] 8月排产环比增速加速，Q3铜箔等环节有望涨价

△ 分歧: 主要差异在储能盈利修复节奏和碳酸锂成本下降对毛利率改善的幅度，分歧还体现在国内需求恢复节奏和海外政策变化对订单的影响

后续验证: 海外储能订单增长 碳酸锂价格走势 储能系统毛利率变化 电网侧储能政策

关联: 鹏辉能源 · 华盛锂电 · 阳光电源 · 海科新源

光伏产业链复苏 ★★★★★ 2026-07-23 13:27

欧洲高温推升逆变器需求，可再生能源十五规划明确增长底线，太空光伏首次写入规划。出口金额同比增长显著，政策支撑长期发展。

- 6月逆变器出口500.9万台
- 出口金额同比+30%
- 风光年均>192GW

中金光伏[看多] 欧洲高温推升逆变器出口需求
国金电新[看多] 太空光伏写入十五规划，打开新空间

△ 分歧: 主要差异在传统地面电站需求恢复速度和新技术路线推广进度

后续验证: 逆变器出口数据 地面电站开工情况 新技术组件渗透率 海外政策变化

关联: 钧达股份

锂电产业链价格波动与复苏 ★★★★★ 2026-07-23 12:36

碳酸锂价格继续下跌，但锂电板块估值仍处低位，Q3切换高景气度，材料涨价诉求强烈。8月电池排产环比增长7.4%，旺季拐点显现。

- 电池级碳酸锂14.65万元/吨(-4.9%)
- 锂辉石精矿2105美元/吨(-2.77%)
- 8月排产环比+7.4%
- 锂电A排产量106.3GWh

锂电板块[看多] 继续看好锂电超跌反弹
东吴电新[中性] 本周继续去库，锂价短期波动
国泰海通[看多] 8月排产环比+7.4%，旺季即将来临

△ 分歧: 主要差异在价格底部判断和复苏时间，分歧还体现在需求恢复持续性和盈利修复幅度

后续验证: 碳酸锂价格走势 电池排产数据 锂电材料价格 下游需求恢复

关联: 鼎胜新材 · 石大胜华 · 湖南裕能 · 宁德时代

电网设备投资加码 ★★★★★ 2026-07-23 17:04

电网投资适度超前政策定调，特高压招标放量共振，北交所电网设备产业链受益。输变电设备景气持续上行，政策与订单双轮驱动。

- 公募配置占流通市值比例从3%降至2%
- 十五五规划制定后确定性投资
- 政策定调适度超前
- 特高压招标放量

电网行业[看多] 国内订单高增+海外叙事加强，板块共振上行
东财北交所[看多] 政策订单双轮驱动，电网设备景气持续

△ 分歧: 主要差异在政策落地时间和海外拓展进度

后续验证: 电网投资计划执行 特高压项目招标 政策文件发布 订单落地情况

电子 (1条)

半导体设备及制造扩产周期 ★★★★★ 2026-07-23 10:22

半导体行业景气度持续，长鑫存储上市在即，扩产成为最大公约数，设备需求可见度强。

- 长鑫上半年收入1100-1200亿元
- 净利660-750亿元
- 预计募资295亿元

西部北交所[看多] 半导体设备景气度只有好与更好
长鑫扩产[看多] 扩产为最大公约数，国产化需求迫切

△ 分歧: 主要差异在扩产节奏和国产化替代进程

后续验证: 扩产计划执行 设备订单增长 国产化进展 技术突破

关联: 长鑫存储

消费医药 (4条)

零食量贩连锁高增长★★★★☆2026-07-23 11:52

零食量贩连锁开店超预期，鸣鸣很忙、万辰集团H1净增门店超4千家，7月延续单月近千家开店趋势。资金面扰动为主，基本面强劲估值具备性价比。

- H1净增门店超4k家
- 完成全年目标80-90%
- 单月近千家开店
- 鸣鸣很忙签约门店达3万家

东财[看多] 开店超预期基本面强劲，PE为15x/14x

行业分析[看多] 零售变革时代零食量贩最前排，标准化程度高

零食量贩[中性] 价格战影响有限，竞争优势显著，利润率仍提升

⚠ 分歧: 主要差异在扩张可持续性和盈利能力验证，分歧还体现在价格战激烈程度和盈利修复时间

后续验证: 开店速度 单店盈利能力 竞争格局变化 毛利率水平

关联: 鸣鸣很忙 · 万辰集团 · 万辰

游戏版号发放常态化★★★★☆2026-07-23 20:21

- 7月版号197款
- 连续26个月国产版号超100个
- 同比增长21.4%

国海传媒[看多] 版号发放常态化，行业监管趋于稳定

⚠ 分歧: 分歧信息不足，需等待更多机构观点或后续数据验证。

后续验证: 版号发放数量 游戏公司业绩 新游戏上线 监管政策

关联: 网易

中医药政策支持★★★★☆2026-07-23 22:06

- 中医药振兴发展十五五规划推出

政策[看多] 中医药行业有望迈上新发展阶段

⚠ 分歧: 分歧信息不足，需等待更多机构观点或后续数据验证。

后续验证: 政策细则出台 医保覆盖范围 医院采购情况 行业收入增长

消费行业数据跟踪★★★★☆2026-07-23 22:10

- 海底捞翻台率4.1次/天
- 茶咖连锁同店效率多数正增长

东财新消费[中性] 餐饮行业分化明显，消费需求有待恢复

⚠ 分歧: 分歧信息不足，需等待更多机构观点或后续数据验证。

后续验证: 消费数据 餐饮同店销售 客流恢复 客单价变化

关联: 海底捞 · 太二 · 蜜雪

其他 (1条)

工程机械底部复苏★★★★☆2026-07-23 13:30

工程机械数据持续超预期，3-6月月月改善，Q2业绩好于Q1。海外需求强劲，长期逻辑不变，半年维度看50%空间。

- 3-6月数据月月超预期
- Q2业绩好于Q1
- 海外需求强劲

长城机械[看多] 确定性机会要下重注，半年维度50%

⚠ 分歧: 主要差异在复苏持续性和政策支持力度

后续验证: 订单数据 海外出口 政策刺激 下游需求

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			
中国移动	600941	93.40	+0.38%

海光信息	688041	304.88	-4.84%
芯原股份	688521	231.60	-4.91%
沪电股份	002463	127.80	-6.52%
可立克	002782	14.23	-6.75%
科士达	002518	33.53	-6.84%
寒武纪	688256	1190.58	-6.93%
威腾电气	688226	29.48	-7.32%
京泉华	002885	26.16	-8.05%
深南电路	002916	334.00	-8.24%
禾望电气	603063	32.25	-8.51%
工业富联	601138	57.59	-8.62%
福晶科技	002222	60.05	-8.92%
浪潮信息	000977	77.40	-8.94%
源杰科技	688498	1656.00	-9.31%
润建股份	002929	50.16	-9.99%
华工科技	000988	117.62	-10.00%
光迅科技	002281	189.45	-10.00%
麦格米特	002851	136.59	-10.00%
生益科技	600183	132.29	-10.00%
烽火通信	600498	39.60	-10.00%
蔚蓝锂芯	002245	16.64	-10.01%
胜宏科技	300476	241.50	-10.86%
新易盛	300502	482.88	-11.01%
中际旭创	300308	979.46	-12.00%
太辰光	300570	158.08	-12.52%
德科立	688205	134.88	-12.68%
澜起科技	688008	183.60	-13.04%
天孚通信	300394	211.37	-13.42%
欧陆通	300870	203.40	-13.81%
联特科技	301205	201.50	-14.26%
茂莱光学	688502	454.90	-14.97%
炬光科技	688167	217.54	-16.81%
仕佳光子	688313	117.99	-16.93%
AI应用			
科大讯飞	002230	41.12	-2.07%
宇信科技	300674	14.53	-2.55%
金山办公	688111	223.50	-6.14%
易点天下	301171	26.60	-9.68%
机器人			
上海沿浦	605128	21.40	+0.09%
汇川技术	300124	59.12	-1.97%
恒立液压	601100	103.51	-4.34%
三花智控	002050	39.75	-4.97%
拓普集团	601689	50.67	-6.98%
双环传动	002472	37.80	-9.07%
鸣志电器	603728	49.54	-9.93%
蓝思科技	300433	34.24	-10.60%
信测标准	300938	36.05	-13.76%
绿的谐波	688017	326.10	-13.87%
光伏			
福斯特	603806	13.83	-3.08%
阳光电源	300274	101.61	-4.00%
钧达股份	002865	41.52	-7.49%
帝尔激光	300776	120.13	-10.02%
迈为股份	300751	190.50	-11.81%
锂电			
宁德时代	300750	360.00	-1.69%
湖南裕能	301358	59.47	-2.89%
富临精工	300432	14.84	-5.24%

德福科技	301511	96.22	-10.07%
军工			
中航沈飞	600760	40.21	+0.65%
航天电子	600879	16.28	-4.18%
火炬电子	603678	47.23	-7.32%
菲利华	300395	84.63	-9.10%
航天电器	002025	64.76	-9.99%
广联航空	300900	24.62	-10.83%
电子			
中船特气	688146	251.00	-1.57%
中微公司	688012	350.69	-2.97%
北方华创	002371	677.00	-3.67%
立讯精密	002475	58.05	-5.73%
华虹公司	688347	309.00	-5.75%
华海清科	688120	241.67	-6.49%
芯联集成	688469	6.93	-6.60%
中芯国际	688981	139.88	-7.85%
华勤技术	603296	71.76	-8.77%
东山精密	002384	241.92	-10.00%
中瓷电子	003031	107.28	-10.00%
华峰测控	688200	372.91	-11.63%
晶升股份	688478	46.72	-14.07%
材料			
石英股份	603688	49.89	-7.59%
中国巨石	600176	43.80	-8.20%
东阳光	600673	32.77	-8.95%
禾盛新材	002290	60.60	-10.00%
聚杰微纤	300819	48.02	-11.21%

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。