

Executive Summary

今日主线：**AI**算力产业链全面爆发，多维度验证需求确定性

今日AI算力需求爆发成为最明确主线，三大方向表现突出：AI数据中心算力需求爆发(★5)，全球三大AI云服务巨头业绩超预期，浪潮信息、华勤技术等核心标的受益；光通信器件供应链紧张(★5)，磷化铟激光器为核心器件供应瓶颈凸显，LITE、仕佳光子等产业链公司业绩超预期；AI PCB及上游材料产业链(★5)，高频高速电子材料需求激增，呈和科技等上游材料供应商迎来量价齐升。MLCC电容器需求激增(★4)进一步验证AI硬件需求的广度和深度，单台AI服务器需28000个MLCC的用量数据强化了投资逻辑的确定性。

边际变化：新应用场景涌现，机器人产业化加速

今日出现两个重要新方向：人形机器人产业化加速(★4)为首次重点提及，丝杠方案成为核心技术路线，宇树科技、智元创新等公司迎来产业化突破机遇；美国储能需求旺盛(★4)同样为新增关注点，6月装机同比+107%的数据验证AI催生的额外电力需求。同时，AI应用生态快速发展显示端侧硬件或成新亮点，AI短剧等应用爆发预示着商业化闭环正在形成。这些新方向与此前AI算力基础设施逻辑形成有效补充，构建了从底层硬件到应用端的完整投资图谱。

关注点：催化因素明确，跟踪供需匹配度变化

核心催化因素包括AI云服务商资本开支持续加码、美国大储装机45%+增速预期以及机器人产业化时间节点临近。主要分歧在于AI硬件需求能否持续超预期，需密切关注云厂商实际部署进度与上游供应链产能释放节奏的匹配度。关键跟踪变量包括：AI服务器出货量、光模块价格走势、MLCC供需格局变化以及机器人订单转化情况，这些指标将决定当前高景气度的可持续性。

宏观 / 策略

美股科技股配置策略 宏观策略 ★★★☆☆ 2026-08-01 13:37

美股SOX指数大涨后不宜追高，历史数据显示回踩后再找机会更优。AI板块支撑风险资产走强。

- SOX回撤20%后单日大涨样本共10次
- 大涨后T+60日正收益比例80%

国海资产配置[中性] SOX大涨后直接追高不占优，适合等回踩后找机会
申万宏源宏观[看多] AI板块支撑风险资产震荡走强

△ 分歧: 分歧主要在科技股短期走势判断和配置时机

后续验证: 美股科技股走势 AI板块资金流向 宏观流动性变化 财报季表现

行业 / 主题

AI算力 (2条)

AI数据中心算力需求爆发 ★★★★★ 2026-08-01 13:35

AI云服务巨头业绩超预期，全球三大AI巨头云计算增速创新高。AI驱动的数据中心建设需求旺盛，超节点服务器成为新趋势。

- Google Cloud 26Q2营收248亿美元，同比+82%
- AWS 26Q2营收422.3亿美元，同比+37%
- Microsoft Azure同比+43%
- 超节点服务器净利率3%-5%，高于传统8卡服务器2%

开源通信[看多] 全球三大AI巨头云计算增速集体创新高，坚定看好全球AI算力链
国金商社[看多] AI应用新叙事开启，OpenAI降价推动AI应用放量
华创计算机[看多] 工业AI进入兑现期，TPT打开重估空间

△ 分歧: 分歧主要在AI应用落地节奏和订单验证时间，以及国内外需求差异

后续验证: 云厂商财报数据 AI应用订单转化 超节点服务器出货量 数据中心招标进展

关联: 浪潮信息 · 华勤技术 · 中控技术

AI应用生态快速发展 ★★★☆☆ 2026-08-01 13:39

AI短剧等应用爆发，OpenAI降价开启价格战，AI应用放量预期在26年Q3。端侧硬件或成新亮点。

- AI短剧抖音播放增量5157亿
- OpenAI入门版本Luna降价80%
- 台积电合作开发先进封装技术

东北计算机[看多] AI短剧近两月涌现多部爆款，AI应用概念股活跃

市场观点[看多] OpenAI降价将推动AI应用放量，端侧硬件被低估

△ 分歧: 分歧主要在AI应用变现能力和用户付费意愿

后续验证: AI应用用户增长 付费转化率 硬件销售情况 内容制作成本

光通信 (1条)

光通信器件供应链紧张 ★★★★★ 2026-08-01 13:34

AI光互连核心器件供应趋紧，磷化铟激光器成为产业链瓶颈。光模块需求旺盛，相关公司业绩超预期。

- Lumentum InP激光器产能较客户需求低30%以上
- EML激光器供需最为紧张
- 仕佳光子26H1营收14.95亿元，同比+50.66%

SemiAnalysis[看多] 磷化铟激光器供应缺口已超过存储产业，成为AI光网络扩张瓶颈

国泰海通通信[看多] 仕佳光子半年度业绩符合预期，Q2单季营收利润创新高

△ 分歧: 分歧主要在光器件产能扩张速度和价格传导机制

后续验证: 光器件产能投放 激光器价格走势 AI数据中心建设进度 光模块订单情况

关联: LITE · 仕佳光子

机器人 (2条)

人形机器人产业化加速 ★★★★★☆ 2026-08-01 13:38

丝杠方案成为人形机器人核心技术路线，Optimus方案固化后将迎来爆发。特种机器人商业化率先突破。

- 七腾机器人今年1万台，明年可能2万台
- 预计明年70-80亿收入，20-30亿利润
- AI短剧播放增量5157亿

市场观点[看多] 丝杠将成为人形机器人第一个全面爆发的核心零部件

市场观点[看多] 七腾机器人在特种场景跑通商业模式，具备放量基础

东北计算机[看多] AI短剧爆发带动概念股涨停，机器人概念活跃

△ 分歧: 分歧主要在人形机器人商业化时间节点和技术路线选择

后续验证: 特斯拉Optimus量产进展 丝杠供应商认证 机器人订单情况 相关政策法规

关联: 宇树科技 · 智元创新 · 七腾机器人

机器人贸易政策影响 ★★★☆☆ 2026-08-01 13:38

- FCC将先进机器人设备列入受管制清单
- 扫地机器人等消费级机器人符合判定标准

市场观点[看多] 短期对石头/九号无影响，中长期利好龙头公司提价提份额

△ 分歧: 分歧主要在政策执行力度和行业影响深度

后续验证: 政策执行情况 企业应对措施 市场份额变化 出口数据

关联: 石头科技 · 九号公司

新能源 (1条)

美国储能需求旺盛 ★★★★★☆ 2026-08-01 21:06

美国大储装机需求旺盛，6月装机同比+107%，AI催生额外需求。25年美国大储装机增速预期45%+。

- 美国大储6月新增装机2661MW，同环比+107%/+359%
- 美国大储备案量62.2GW
- 预计2026年新增装机21.6GW

东吴电新[看多] 美国大储需求旺盛，AI催生额外储能需求

△ 分歧: 分歧主要在AI相关储能需求的实际规模和兑现时间

后续验证: 美国储能招标 AI数据中心建设 储能订单转化 政策支持力度

电子 (3条)

AI PCB及上游材料产业链 ★★★★★ 2026-08-01 13:34

AI PCB持续迭代推动上游材料升级，高频高速电子材料需求增长可见度强。PCB板数量增加且单机柜价值量提升，带动树脂、阻燃剂等上游材料同步升级。

- 呈和科技扩产计划：高频高速阻燃剂2500吨+PPO树脂2500吨+高端合成水滑石2万吨
- AI-PCB价值量持续提升

国金建材新材料[看多] AI-PCB持续迭代，上游材料同步升级确定性强，AI磷系阻燃剂国产替代加速

⚠ 分歧: 分歧主要在具体材料的技术路线选择和国产化替代进度上

后续验证: AI服务器出货量、高频高速材料订单落地情况、国产替代进展

关联: 呈和科技 · AI PCB相关企业

MLCC电容器需求激增 ★★★★★☆ 2026-08-01 20:45

面向数据中心的MLCC需求高增长，村田等龙头企业业绩超预期。AI服务器每台使用高达28000个MLCC，需求持续性强。

- 村田26Q2收入5023亿日元，同比+20.7%
- 营业利润985亿日元，同比+59.8%
- AI服务器每台使用28000个MLCC
- 电容器销售额增30%，计算机用途增47%

天风汽车[看多] 服务器下游高景气度，电容器高增长

海外机构[看多] 村田订单强劲，全公司订单额增56%，电容器增86%

⚠ 分歧: 分歧主要在汇率影响程度和产能扩张节奏

后续验证: MLCC价格走势 数据中心建设进度 AI服务器出货量 库存周转情况

关联: 村田 · 三星电机

半导体设备需求复苏 ★★★★★☆ 2026-08-01 13:39

海外半导体设备公司财报强劲，AI、存储、先进封装需求旺盛。国产算力链条设备需求可见度高。

- 泛林、KLA、爱德万等海外设备公司财报整体较强
- 先进封装设备和算力芯片测试机需求增长

市场观点[看多] 半导体设备是AI产业链中需求确定性最高的方向之一

推荐机构[看多] 先进封装设备和测试设备受益于国产算力芯片放量

⚠ 分歧: 分歧主要在国产化进程速度和下游需求持续性

后续验证: 设备订单情况 国产化率提升 AI芯片出货量 设备厂商财报

关联: 芯碁微装 · 骄成超声 · 华峰测控 · 长川科技

个股深度

锂电铜箔及AI应用 电子 ★★★★★☆ 2026-08-01 13:34

诺德股份作为锂电铜箔龙头，2026年上半年业绩大幅改善实现扭亏为盈。AI应用为其带来新的增长弹性预期。

- 诺德股份2026H1收入64.33亿元，同比+113.33%
- 归母净利润1.03亿元，同比+242.07%
- 2026Q2收入38.90亿元，同比+142.20%

长江电新[看多] 主业量价齐升，AI弹性可期，继续推荐

⚠ 分歧: 分歧主要在AI应用的具体订单转化时间和估值水平

后续验证: AI相关订单落地情况、铜箔价格走势、下游需求验证

关联: 诺德股份

消费医疗全球化布局 消费医药 ★★☆☆☆ 2026-08-01 20:46

- 时代天使26H1收入2.29-2.31亿美元，同比增长41.9-43.1%
- 净利润2400-2540万美元，同比增长69-78.9%
- 全球案例数31.66万例，YoY+40.2%

开源海外[看多] 时代天使收入利润同步高增，经营杠杆释放

⚠ 分歧: 分歧信息不足

后续验证: 海外市场拓展 案例数量增长 盈利能力变化 竞争格局

关联: 时代天使

新能源车出海加速新能源 ★★☆☆☆ 2026-08-01 13:41

- 比亚迪26H1海外销量占比近44%
- 2021-2025年营收CAGR达39%

浙工大制造[看多] 比亚迪海外销量占比提升，出口具有较大增长空间

⚠ 分歧: 分歧主要在海外市场竞争激烈程度和盈利能力

后续验证: 海外销量数据 海外市场占有率 出口价格变化 海外建厂进展

关联: 比亚迪

消费品牌经营分化消费医药 ★★☆☆☆ 2026-08-01 13:39

- 歌力思Q2 Self-Portrait预计维持双位数增长
- 老铺黄金7月线下门店出现排队现象

信达消费[中性] 国际品牌表现较优，国内品牌受高基数影响预计个位数下降
国金商社[看多] 老铺黄金新品调价+七夕活动效果良好，Q3有望边际改善

⚠ 分歧: 分歧主要在消费复苏节奏和品牌差异化表现

后续验证: 品牌销售数据 门店客流恢复 新品销售情况 消费信心指数

关联: 歌力思 · 老铺黄金

特种纸电容纸业务突破其他 ★★☆☆☆ 2026-08-01 13:36

- 电容纸高压产品单价8万元/吨左右
- 客户验证周期已明显缩短至2000小时+
- 明年柬埔寨工厂投产

zx轻工/新材料[看多] 电容纸下游客户认证进展超预期，利润率非常可观

⚠ 分歧: 分歧信息不足

后续验证: 客户认证进展 批量打样情况 海外工厂投产 产品价格稳定性

关联: 仙鹤股份

核心股票行情

名称	代码	收盘价	涨跌幅
AI算力			
芯原股份	688521	193.00	+13.39%
炬光科技	688167	175.44	+11.16%
麦格米特	002851	106.45	+10.00%
润建股份	002929	47.97	+10.00%
联特科技	301205	221.00	+9.57%
深南电路	002916	308.00	+8.26%
太辰光	300570	114.00	+7.63%
沪电股份	002463	103.75	+7.46%
源杰科技	688498	1092.10	+7.41%
仕佳光子	688313	90.04	+7.23%
德科立	688205	115.61	+7.11%
天孚通信	300394	171.01	+6.81%
新易盛	300502	396.01	+6.71%
光迅科技	002281	161.65	+6.12%
寒武纪	688256	1106.00	+6.10%
欧陆通	300870	176.68	+5.73%
威腾电气	688226	26.50	+5.58%
胜宏科技	300476	190.40	+5.57%
生益科技	600183	105.64	+5.56%
工业富联	601138	56.70	+5.39%
蔚蓝锂芯	002245	15.88	+5.03%
茂莱光学	688502	317.50	+4.79%
华工科技	000988	95.37	+4.69%
中际旭创	300308	902.01	+4.40%
澜起科技	688008	204.90	+4.13%
京泉华	002885	23.27	+4.12%
禾望电气	603063	28.17	+4.03%

浪潮信息	000977	71.81	+3.95%
福晶科技	002222	49.03	+3.66%
烽火通信	600498	33.09	+3.24%
科士达	002518	30.62	+2.99%
可立克	002782	13.54	+2.50%
海光信息	688041	277.00	+1.31%
中国移动	600941	97.41	-1.31%
AI应用			
易点天下	301171	30.49	+19.99%
金山办公	688111	269.58	+6.90%
科大讯飞	002230	42.22	+5.89%
宇信科技	300674	16.63	+3.61%
机器人			
绿的谐波	688017	303.65	+16.34%
鸣志电器	603728	49.44	+9.21%
双环传动	002472	38.42	+7.65%
上海沿浦	605128	23.00	+7.63%
三花智控	002050	37.53	+5.84%
拓普集团	601689	46.65	+5.78%
恒立液压	601100	108.45	+5.29%
信测标准	300938	24.25	+3.28%
蓝思科技	300433	31.58	+2.43%
汇川技术	300124	64.06	+0.87%
光伏			
迈为股份	300751	148.86	+4.08%
帝尔激光	300776	99.04	+2.63%
钧达股份	002865	40.27	+1.87%
福斯特	603806	14.67	+0.89%
阳光电源	300274	103.37	-0.33%
锂电			
德福科技	301511	66.30	+3.72%
富临精工	300432	15.62	+0.39%
湖南裕能	301358	63.34	-1.31%
宁德时代	300750	395.30	-1.64%
军工			
航天电器	002025	61.37	+7.37%
广联航空	300900	21.08	+4.36%
航天电子	600879	14.58	+3.92%
菲利华	300395	72.77	+1.63%
火炬电子	603678	40.62	+1.25%
中航沈飞	600760	43.44	-1.52%
电子			
华峰测控	688200	357.67	+6.45%
东山精密	002384	171.48	+5.98%
晶升股份	688478	40.69	+4.47%
中瓷电子	003031	94.70	+3.95%
华虹公司	688347	237.90	+3.43%
华勤技术	603296	81.28	+3.15%
北方华创	002371	687.00	+2.83%
芯联集成	688469	7.80	+0.91%
中芯国际	688981	123.99	+0.81%
中微公司	688012	344.00	-0.72%
立讯精密	002475	57.48	-1.49%
华海清科	688120	256.98	-4.21%
中船特气	688146	266.00	-6.55%
材料			
东阳光	600673	28.36	+10.01%
禾盛新材	002290	51.17	+4.90%
中国巨石	600176	37.84	+3.30%

聚杰微纤	300819	41.25	+3.12%
石英股份	603688	41.98	+2.84%

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。