

Executive Summary

今日主线：**AI**算力产业链全面爆发，光通信与半导体材料需求激增

今日市场聚焦AI算力基础设施建设浪潮，三大核心方向表现突出：光通信产业链(★5)因AI算力需求推动800G/1.6T光模块快速放量，中际旭创、光库科技等核心标的受益；AI算力基础设施(★5)持续超预期，北美云厂商资本开支增长验证需求可见度，东方电热、并行科技等产业链公司业绩确定性强；AI软件商业化(★4)加速落地，Palantir业绩超预期带动AI+教育应用发展。同时，AI驱动的半导体材料需求(★4)和人形机器人产业链(★4)也呈现强劲增长态势。

边际变化：新方向涌现，监管政策影响显现

今日出现两个重要新方向：脑机接口产业化(★3)进入从0到10阶段，创新医疗、熵基科技等公司迎来发展机遇；煤炭供给收缩(★3)因矿难后安全监管升级，供给端收缩支撑价格。延续此前逻辑的包括AI算力需求持续旺盛、光模块产业链价值重构等趋势进一步强化。值得注意的是，海外科技监管政策(★2)正从芯片出口延伸至前沿模型能力，中美科技博弈常态化对产业发展构成潜在制约。

关注点：催化因素与风险分歧并存

重点关注AI算力基础设施建设进度、光模块出口限制政策变化以及国产AI芯片规模化放量进程作为核心催化因素。分歧点在于AI商业化速度是否能够匹配当前高估值预期，以及海外监管政策收紧对产业链的冲击程度。跟踪变量包括北美云厂商资本开支计划、高端算力卡租赁价格走势、以及脑机接口等新兴技术产业化时间节点，这些将直接影响相关产业链的投资机会和风险评估。

宏观 / 策略

海外科技监管政策 宏观策略 ★★☆☆☆ 2026-08-04 23:05

- AI监管延伸至前沿模型能力
- 发布审查和跨境访问
- 中美科技博弈常态化

国金宏观[中性] AI监管正由芯片出口进一步延伸至前沿模型能力、发布审查和跨境访问

△ 分歧: 主要差异在政策执行的具体范围和对产业发展的影响程度

后续验证：监管政策细节 中美博弈进展 企业合规成本 技术封锁范围

韩国股市及融资 宏观策略 ★☆☆☆☆ 2026-08-04 22:56

- KOSPI涨跌幅+1.62%
- 强制平仓金额占比1.3%
- 环比减少5.8pct

财通策略[中性] 韩国市场情绪有所回暖，财政部长表示改善市场基本面

△ 分歧: 分歧信息不足

后续验证：韩国股市表现 资金流动情况 政策支持措施 市场情绪指标

行业 / 主题

AI算力 (3条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-08-04 10:48

AI服务器出货量持续超预期，北美AI云厂商资本开支持续增长，Rubin架构调整推升液冷散热等刚需。关键数据与逻辑：亚马逊市值突破3万亿美元，二季度AWS收入同比增37%至422亿美元；英伟达Rubin Ultra通过NVL576超大集群堆叠弥补单卡存储短板，机柜GPU数量、总功耗大幅抬升。各家观点对比：市场认为风冷已达上限，液冷成量产硬性要求，渗透率有望超50%；部分观点关注MLCC等被动元件需求持续高增。边际变化：相比此前关注硬件需求，当前重点转向散热等配套设施刚需，液冷成为AI集群必备基建。后续验证变量：云厂商资本开支、液冷订单、服务器出货量、AI电源需求、财报数据。

- 英伟达Rubin Ultra架构强制45℃无风扇全液冷方案
 - 功率密度突破50-80W/cm²
 - 风冷达到上限
 - 2026年为渗透率元年

西部计算机[[看多](#)] 海外高端算力卡供给紧缺，租赁价格上行
东北计算机[[看多](#)] 亚马逊AWS收入同比增长37%，创18个季度最快增速
CC电新[[看多](#)] 机器人液冷为量产刚需，2026年为渗透率元年
浙商新兴产业[[看多](#)] AI液冷需求增长打开第二成长曲线
国盛能源[[看多](#)] AI周期对国内头部厂商是周期涨价机遇和历史级别成长机遇

⚠ 分歧: 主要差异在AI需求兑现节奏和具体技术路径选择，如液冷vs风冷、不同散热方案的技术路线，以及国产化进程的兑现节奏和技术差距缩小的速度

后续验证: 云厂商资本开支 液冷订单 服务器出货量 AI电源需求
关联: 东方电热 · 金富科技 · 风华高科 · 三环集团 · 洁美科技 · 双星新材 · 天利控股集团 · 行云科技 · 青云科技 · 深信服 · 美利信 · 博硕科技 · 新雷能 · 村田制作所 · 英伟达相关

AI算力需求及云服务 ★★★★★ 2026-08-04 09:44

海外高端算力卡供给依旧紧缺，租赁价格持续上行，AI算力租赁成为国内高端云资源唯一来源。关键数据与逻辑：部分卡种租赁价格较6月依旧有所上行，Palantir全年收入指引区间提至81.5亿-81.58亿美元，同比增82%；未履约合同快速增长表明企业AI需求上升。各家观点对比：西部计算机认为海外高端算力供需错配将持续，国产卡租赁价格近期维持稳定；华泰海外认为token降温主要集中在AI编程领域，Agent仍有大量行业落地场景。边际变化：相比此前关注消费级应用，当前重点转向企业级AI需求和云厂商主导模式。后续验证变量：算力租赁价格、云厂商财报、企业AI需求数据、国产芯片出货量、政策变化。

- 海外高端算力卡供给紧缺
 - 租赁价格较6月有所上行
 - 算力国产化率持续爬升
 - 并行科技2025年营收11.10亿元，同比增69.56%

东吴北交所[[看多](#)] 并行科技为国内超算云服务龙头服务商，业绩持续高增长
华福计算机[[看多](#)] 算力租赁是国内高端云资源的唯一来源，是A股的云计算
梁宏[[看多](#)] 国产链基本面好于海外链，国内模型性价比远超海外
华源前瞻科技[[看多](#)] 富满微&明微电子从涨价逐步演变成缺货，重视21年弹性复现
利扬芯片[[看多](#)] 国产AI芯片步入规模化放量期，芯片测试迎来三重价值共振

⚠ 分歧: 主要差异在估值合理性和AI软件商业模式可持续性，以及海外资本开支依赖债务融资的风险

后续验证: 算力租赁价格 云厂商财报 企业AI需求数据 国产芯片出货量
关联: 并行科技 · 迈信林 · 利扬芯片 · 行云科技 · 青云科技

AI软件商业化 ★★★★★☆ 2026-08-04 10:12

Palantir 26Q2业绩大幅超预期，全年收入指引上调，AI商业化全面加速。关键数据与逻辑：Palantir全年收入指引中值81.54亿美元同比增82%，较上季度指引提高11个百分点；美国商业TCV订单21.32亿美元同比增153%、环比增81%；Rule of 40达到155%。各家观点对比：浙商计算机认为软件公司帮助企业掌控模型部署控制权，实现token不空转；凯文教育关注AI+教育应用进入落地阶段，预计年内实现海淀区学校覆盖约35万+学生。边际变化：相比此前概念炒作，当前重点转向实际收入验证和商业化落地。后续验证变量：Palantir财报、AI软件订单、教育应用落地进度、商业化收入数据、客户留存率。

- Palantir全年收入指引上调至81.5-81.58亿美元
 - 同比增82%，较上季度指引提高11个百分点
 - 美国商业TCV订单21.32亿美元，同比增153%
 - 海淀区35万+学生2万+老师覆盖

浙商计算机[[看多](#)] 软件公司帮助企业掌控模型部署控制权，AI落地效果显著
开源通信[[看多](#)] Palantir中国区正宗映射概念
Palantir财报分析[[看多](#)] AI商业化全面加速，增长、盈利与现金流同步超预期
凯文教育交流[[看多](#)] 智谱AI+教育合作，卡位海淀区顶级教育资源渠道

⚠ 分歧: 主要差异在估值合理性和AI软件商业模式可持续性，以及AI教育产品的商业化程度和付费意愿验证

后续验证: Palantir财报 AI软件订单 教育应用落地进度 商业化收入数据
关联: Palantir · 凯文教育

光通信 (1条)

AI光通信产业链 ★★★★★ 2026-08-04 11:29

AI算力需求推动800G/1.6T光模块快速放量，尽管光模块出口限制风波存在扰动但全球供应链依赖中国难以替代。关键数据与逻辑：全球90%光模块产能深度依靠中国供应链，磷化铟等上游材料面临供不应求；800G和1.6T光模块放量带来MCU需求爆炸，意法半导体光模块用MCU涨价30-40%。各家观点对比：中信通信认为禁令不具备落地可行性，广发通信认为中国厂商5年内海外无法替代，部分观点认为FCC认证仅影响新品审批而非存量产品。边际变化：相比此前担忧，当前重点转向上游关键材料价值重估，磷化铟等资源属性环节受关注。后续验证变量：光模块订单、价格、出货量、FCC政策细则、磷化铟供需数据。

- 全球90%光模块产能依赖中国供应链
 - 磷化铟成为高速EML激光器核心衬底材料
 - 全球800G/1.6T光模块供给高度集中于中国厂商
 - 意法半导体光模块用MCU涨价30-40%

广发通信[看多] 完全无需悲观，中国光模块公司全球地位无法取代
中信通信[看多] 所谓中国光模块禁令是不实传言，完全不具备落地可行性
中金通信[中性] 短期情绪冲击，中长期雷声大雨点小
ZX通信[看多] 政策难以落地，影响有限
光模块产业链[看多] 上游关键材料有望迎来价值重估

⚠ 分歧: 主要差异在政策执行的具体形式和时间节奏，部分机构认为主要影响测试认证而非进口禁令，认证时间延长但存量产品2年过渡期可正常销售；同时在地缘政治影响程度和国产替代进度方面存在分歧

后续验证: 光模块订单 价格 出货量 FCC政策细则
关联: 中际旭创 · AOI · 光库科技 · 罗博特科 · 长飞H · 仕佳光子 · 长光华芯 · 永鼎股份 · 意法半导体 · 盛群 · 联讯仪器

机器人 (2条)

人形机器人产业链 ★★★★★☆ 2026-08-04 12:22

机器人Optimus最新一代谐波用量从14个增至22个，谐波减速器用量增加是未来大方向。关键数据与逻辑：Optimus最新一代谐波用量从14个增加到22个，增量环节主要在头部、颈部、肩部；铁流股份月度排产3000多个柔轮，泰国布局150万套柔轮产能。各家观点对比：长城机械认为谐波减速器用量增加是未来大方向，东方电热关注机器人液冷为量产刚需，功率密度突破50~80W/cm²；部分观点认为液冷成量产硬性要求，2026年为渗透率元年。边际变化：相比此前概念阶段，当前重点转向具体零部件用量增加和产能布局。后续验证变量：谐波减速器订单、机器人出货量、液冷渗透率、零部件价格、特斯拉机器人进展。

- 谐波用量从14个增至22个
 - 月度排产3000多个柔轮
 - 泰国150万套柔轮产能
 - 日盈电子T链在手订单5个型号

长城机械[看多] 谐波减速器用量增加是未来大方向，铁流股份是核心供应商
XB机械[看多] 日盈电子T链最小市值+切入国内头部量产型号
东吴汽车[看多] L3/L4强标落地，坚定看好智能汽车主线

⚠ 分歧: 主要差异在机器人量产进度和下游需求的可见度，以及商业化盈利时间表

后续验证: 谐波减速器订单 机器人出货量 液冷渗透率 零部件价格
关联: 铁流股份 · 日盈电子

脑机接口产业化 ★★★☆☆ 2026-08-04 20:50

脑机接口技术标准确立，进入从0到10阶段，医疗器械、非侵入式等多路径发展。关键数据与逻辑：原帖未给出可核验数据。各家观点对比：中邮计算机认为脑机接口本质是通信系统，从0到10阶段，关注医疗器械创新医疗、非侵入式熵基科技、脑机病房亚华电子等不同路径；京沪竞相落地政策支持。边际变化：相比此前实验室阶段，当前重点转向技术标准确立和产业化落地。后续验证变量：技术标准进展、医疗器械审批、政策支持细节、产业化订单、临床试验数据。

- 技术标准确立
 - 阶梯医疗首入审查程序
 - 京沪竞相落地
 - PK Neuralink

中邮计算机[看多] 脑机接口技术+政策+产业共振，建议布局

⚠ 分歧: 主要差异在技术成熟度和商业化落地的时间表

后续验证: 技术标准进展 医疗器械审批 政策支持细节 产业化订单
关联: 创新医疗 · 熵基科技 · 岩山科技 · 狄耐克 · 亚华电子

军工 (1条)

卫星互联网及航天 ★★★☆☆ 2026-08-04 20:29

- XW系统院完成创新院整合
 - 千帆垣信卫星融资即将交割
 - 8月底开始批产星发射

ZX航空航天[看多] 卫星互联网建设持续推进，批产星招标生产

⚠ 分歧: 主要差异在发射进度和商业化盈利时间表

后续验证: 卫星发射进度 商业化应用 政策支持力度 产业链订单

新能源 (2条)

煤炭供给收缩★★★★☆2026-08-04 22:49

矿难后安全监管升级，超产管控大幅加强，亿吨级别隐性产能减量支撑价格。关键数据与逻辑：鄂尔多斯此前每年超产规模预计5000万-1亿吨，产地库存、站台库存均处在近年低位；灾害治理煤矿政策收紧传闻已久但目前尚未落地执行。各家观点对比：国盛能源认为超产纳入刑法且多部门联合执法，显性产量下降伴随亿吨级别隐性产能减量；部分观点认为后续核增空间有限，新矿投产周期长。边际变化：相比此前产能过剩担忧，当前重点转向供给端收缩和库存低位。后续验证变量：煤炭产量数据、库存水平、价格走势、政策执行情况、新增产能投放。

- 超产纳入刑法多部门联合执法
 - 鄂尔多斯超产规模5000万-1亿吨
 - 产地库存站台库存均处近年低位

国盛能源开采[看多] 安全监管升级超产管控加强，带来显性产量下降和亿吨级别隐性产能减量

⚠ 分歧: 主要差异在政策执行的严格程度和需求端的变化

后续验证: 煤炭产量数据 库存水平 价格走势 政策执行情况

光伏行业政策★★★★☆2026-08-04 09:50

- 市场监管总局对光伏行业开展价格合规指导
 - 硅单晶、硅多晶、组件能效27年1月1日开始执行
 - 硅料1/2/3级标准为5/5.5/6.3 kgce/kg
 - 光伏行业基本面底部区间

东吴电新[看多] 光伏基本面底部区间，供给端逐步改善

⚠ 分歧: 主要差异在政策执行力度和行业出清速度

后续验证: 政策执行情况 价格合规进展 行业出清速度 质量标准提升

关联: 光伏相关

电子 (1条)

AI驱动半导体材料需求★★★★☆2026-08-04 10:14

AI算力扩张带动高端半导体材料需求，成熟制程受AI拉动供需矛盾积累。关键数据与逻辑：厦门钨业钨矿自给率约20%，未来资源保障率目标提升至70%；中微半导26Q2净利率有25%净利；光模块MCU稼动率拉满只能满足800G和1.6T高端MCU市场需求的70%。各家观点对比：国金金属认为AI算力扩张推动高端钨材料国产替代，华源科技关注成熟制程供需矛盾日渐积累；部分观点认为AI挤压导致成熟制程芯片代工厂转向其他产品。边际变化：相比此前关注芯片制造，当前重点转向上游材料环节供需紧张。后续验证变量：钨价走势、MCU供需数据、半导体材料订单、成熟制程产能利用率、AI芯片出货量。

- AI算力持续扩张，半导体、高端PCB及先进封装维持高景气
 - 成熟制程芯片代工厂转向AI相关产品
 - 光模块用MCU涨价30-40%
 - AI芯片测试占BOM成本10%-20%

国金金属[看多] AI算力扩张推动高端钨材料需求，钨供需偏紧格局延续

华源前瞻科技[看多] 成熟制程受AI直接拉动和挤占效应，供需矛盾日渐积累

华创AI新材料[看多] 鼎龙股份CMP材料业务推进国产替代

MCU分析[看多] AI挤压导致成熟制程转向，光模块MCU紧缺加剧

利扬芯片[看多] 国产AI芯片步入规模化放量期，芯片测试迎来三重价值共振

⚠ 分歧: 主要差异在国产替代进度和国际竞争格局变化，以及不同材料细分领域的增长速度差异

后续验证: 钨价走势 MCU供需数据 半导体材料订单 成熟制程产能利用率

关联: 厦门钨业 · 鼎龙股份 · 艾森股份 · 富满微 · 明微电子 · 新洁能 · 利扬芯片

消费医药 (2条)

零售新模式★★★☆☆2026-08-04 15:41

- 工作日日均销售额5万元+，客单价35元左右
 - 门店面积150平米，计划拓展至250平米以上
 - 稳态净利率预计为10%

来伊份调研[中性] 新鲜零食门店模式探索，盈利能力待验证

⚠ 分歧: 主要差异在新模式的可复制性和盈利能力可持续性

后续验证: 门店扩张进度 单店盈利能力 客流量变化 复制推广情况

关联: 来伊份

医疗生物出海 ★★☆☆☆ 2026-08-04 10:14

- 康宁杰瑞SKN016海外授权交易总额最高20.93亿美元
- 不可退还首付款1.25亿美元
- 大中华区权益完整保留
- 海外独家开发及商业化许可

东吴医药朱国广团队[[看多](#)] SKN016达成海外授权，交易总额最高20.93亿美元

△ 分歧: 分歧信息不足

后续验证: 海外临床进展 商业化收入 监管审批进度 合作伙伴推进

关联: 康宁杰瑞

其他 (4条)

燃机订单与产能 ★★☆☆☆ 2026-08-04 19:29

三菱重工燃气轮机订单创新高，但交付能力严重不足，产能严重紧缺问题突出。关键数据与逻辑：26Q1三菱燃机新签订单930 billion日元同比+54.36%，环比25Q4增长35.12%；交付端26Q1仅交付274.9 billion日元环比-16.55%；在手订单提升到80台同比+51%。各家观点对比：国金机械认为产能已严重紧缺，新签订单超过交付量3倍；部分观点关注全年订单指引从2300上调为2400 billion日元。边际变化：相比此前需求担忧，当前重点转向产能瓶颈和供需失衡。后续验证变量：燃机交付数据、订单转化率、产能扩张进展、毛利率变化、下游需求数据。

- 26Q1新签订单930 billion日元，同比+54.36%
- 交付仅274.9 billion日元，环比-16.55%
- 新签订单超过交付量3倍

国金机械[[看多](#)] 燃机订单超预期，交付承压，产能严重不足

△ 分歧: 主要差异在产能扩张速度和需求持续性

后续验证: 燃机交付数据 订单转化率 产能扩张进展 毛利率变化

关联: 三菱重工

浮法玻璃行业 ★★☆☆☆ 2026-08-04 15:40

- 6/7月冷修3250/4800t/d产能，在产日熔量降至14.0万吨
- 天然气/石油焦产线累计亏损近两年
- 26H1销量2258万吨，-4.7%yoy

中信建材[[看多](#)] 在产产能降至五年低点，行业拐点渐近

△ 分歧: 主要差异在地产修复节奏和需求恢复速度

后续验证: 地产需求恢复 产能利用率 价格走势 库存水平

化工供给侧 ★★☆☆☆ 2026-08-04 11:14

- 华东一PTA供应商装置降负30%运行，涉及产能850万吨
- 华东300万吨PTA装置降负至7-8成
- 东北375万吨PTA装置停车预计三个月
- 合计影响产能约1795万吨

开源化工[[看多](#)] 关注PTA供给侧扰动，装置集中降负停车影响产能

△ 分歧: 分歧信息不足

后续验证: 装置重启进度 价格变化 需求恢复情况 库存水平

关联: PTA相关

建材行业跟踪 ★★☆☆☆ 2026-08-04 10:49

- 雨虹7月防水卷材和涂料下滑15%
- 科顺7月发货同比下滑十几到二十左右
- 旗滨光伏产销110以上
- 水泥7月均价314.90元/吨

建材公司跟踪[[看空](#)] 7月下游需求较差，加之雨水天气影响发货

△ 分歧: 分歧信息不足

后续验证: 需求恢复情况 价格走势 库存水平 政策刺激效果

关联: 雨虹 · 科顺 · 凯伦 · 旗滨 · 兔宝宝 · 公元

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			
仕佳光子	688313	113.70	+17.50%
天孚通信	300394	212.00	+17.45%
源杰科技	688498	1315.00	+14.65%
新易盛	300502	448.00	+13.68%
炬光科技	688167	201.99	+13.66%
中际旭创	300308	1021.99	+13.24%
太辰光	300570	133.80	+12.92%
芯原股份	688521	207.09	+12.49%
光迅科技	002281	172.32	+10.00%
沪电股份	002463	111.77	+10.00%
深南电路	002916	332.54	+10.00%
润建股份	002929	54.01	+10.00%
生益科技	600183	112.23	+10.00%
茂莱光学	688502	326.48	+8.68%
华工科技	000988	100.65	+8.03%
麦格米特	002851	106.80	+8.03%
福晶科技	002222	52.92	+7.96%
欧陆通	300870	184.68	+7.84%
德科立	688205	126.15	+7.54%
工业富联	601138	59.93	+7.21%
京泉华	002885	25.01	+7.16%
澜起科技	688008	203.25	+7.01%
胜宏科技	300476	201.80	+6.60%
威腾电气	688226	28.50	+6.26%
禾望电气	603063	29.90	+5.99%
海光信息	688041	275.35	+5.50%
联特科技	301205	266.94	+5.14%
寒武纪	688256	1078.21	+4.88%
烽火通信	600498	34.46	+4.74%
可立克	002782	14.64	+3.90%
蔚蓝锂芯	002245	16.37	+3.74%
科士达	002518	32.13	+3.65%
浪潮信息	000977	74.14	+3.46%
中国移动	600941	96.42	-2.58%
AI应用			
易点天下	301171	37.60	+16.26%
科大讯飞	002230	43.49	+1.59%
宇信科技	300674	16.70	+0.24%
金山办公	688111	274.45	+0.16%
机器人			
信测标准	300938	25.25	+8.04%
绿的谐波	688017	326.00	+4.50%
蓝思科技	300433	32.95	+4.37%
拓普集团	601689	49.75	+3.17%
三花智控	002050	38.74	+1.15%
上海沿浦	605128	23.25	+1.09%
鸣志电器	603728	51.82	+0.82%
汇川技术	300124	64.10	-0.02%
双环传动	002472	38.84	-0.03%
恒立液压	601100	106.30	-3.22%
光伏			
帝尔激光	300776	104.75	+10.37%
迈为股份	300751	155.87	+6.83%
钧达股份	002865	42.95	+2.68%
阳光电源	300274	106.34	+2.51%

福斯特	603806	15.24	+2.01%
锂电			
德福科技	301511	68.71	+8.50%
富临精工	300432	16.09	+2.55%
湖南裕能	301358	63.28	+0.76%
宁德时代	300750	395.10	+0.18%
军工			
火炬电子	603678	44.64	+6.69%
菲利华	300395	75.05	+5.87%
广联航空	300900	23.34	+4.76%
航天电子	600879	15.59	+3.52%
航天电器	002025	63.47	+3.39%
中航沈飞	600760	43.06	-0.67%
电子			
东山精密	002384	179.09	+10.00%
中瓷电子	003031	100.30	+10.00%
华虹公司	688347	236.95	+7.95%
华峰测控	688200	344.98	+7.85%
晶升股份	688478	41.30	+7.38%
北方华创	002371	687.00	+7.13%
中芯国际	688981	121.10	+3.95%
华勤技术	603296	76.55	+3.59%
立讯精密	002475	55.48	+3.30%
芯联集成	688469	7.95	+2.58%
中微公司	688012	317.74	+2.55%
中船特气	688146	253.10	+2.06%
华海清科	688120	228.11	+0.49%
材料			
东阳光	600673	32.15	+9.99%
禾盛新材	002290	54.30	+8.51%
聚杰微纤	300819	43.75	+7.76%
石英股份	603688	43.46	+6.31%
中国巨石	600176	36.19	+6.25%

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。