

Executive Summary

今日主线：**AI**算力基础设施持续高景气，半导体产业链共振上行

AI算力基础设施需求维持爆发式增长，GPU/ASIC缺口扩大至30%，电力需求上调25%，带动数据中心相关产业链全面受益（关联个股：液冷散热厂商、电源管理企业）。半导体存储周期进入景气上行通道，硅片库存接近警戒线，预计下月集中调价10-20%，中芯国际二季度Ebitda利润率接近台积电水平（关联个股：硅片供应商、存储原厂）。光通信向NPO/CPO技术演进，硅光、TFLN等新技术路线并行发展，光模块需求持续旺盛（关联个股：光模块制造商、硅光器件供应商）。

边际变化：新方向涌现，传统逻辑深化演进

今日新增方向主要集中在AI终端硬件推动的高阶PCB需求爆发，以及化工品短缺逻辑在旺季来临后的兑现（今日新出现）。此前AI算力、半导体国产化等逻辑继续深化演进，硅片涨价预期从预期转向落地执行阶段。航运业复苏超预期，集运企业上调全年业绩指引，美线运价涨幅显著（今日新出现）。机器人产业化进程加速，核心零部件自研自产模式验证（延续此前逻辑）。

关注点：多重催化因素交织，跟踪变量分化明显

催化方面重点关注硅片调价落地情况、AI终端硬件量产进度、航运旺季需求释放；分歧点在于AI算力需求可持续性与供应链瓶颈的博弈；需跟踪的关键变量包括：GPU供应缺口变化、光通信技术路线选择、存储价格走势、机器人订单转化率。短期关注8-9月传统旺季需求验证，中期观察AI应用商业化进展对上游产业链的持续拉动效应。

宏观 / 策略

本日无宏观策略类内容

行业 / 主题

本日无行业类内容

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			
太辰光	300570	193.80	+20.00%
仕佳光子	688313	160.00	+13.67%
芯原股份	688521	226.30	+9.18%
炬光科技	688167	291.20	+7.47%
天孚通信	300394	286.56	+7.04%
中际旭创	300308	1001.03	+6.15%
澜起科技	688008	224.37	+5.88%
寒武纪	688256	1156.00	+5.76%
源杰科技	688498	1595.01	+5.00%
欧陆通	300870	239.00	+4.68%
茂莱光学	688502	454.50	+4.39%
光迅科技	002281	199.75	+4.30%
新易盛	300502	466.68	+4.15%
福晶科技	002222	67.65	+4.14%
深南电路	002916	392.90	+3.94%
华工科技	000988	113.66	+3.52%
沪电股份	002463	125.09	+3.15%
蔚蓝锂芯	002245	19.45	+3.13%
麦格米特	002851	135.50	+3.12%
威腾电气	688226	31.34	+3.09%

可立克	002782	16.38	+3.08%
工业富联	601138	68.23	+3.08%
德科立	688205	163.37	+3.06%
禾望电气	603063	35.43	+2.87%
京泉华	002885	31.97	+2.83%
海光信息	688041	288.80	+2.78%
润建股份	002929	58.48	+2.58%
科士达	002518	36.29	+2.57%
胜宏科技	300476	276.00	+2.48%
浪潮信息	000977	80.68	+2.39%
烽火通信	600498	41.73	+2.03%
生益科技	600183	144.49	+0.89%
联特科技	301205	304.08	+0.53%
中国移动	600941	96.02	-1.73%
AI应用			
易点天下	301171	39.23	+7.77%
科大讯飞	002230	41.94	+0.38%
宇信科技	300674	15.75	-0.06%
金山办公	688111	255.44	-0.39%
机器人			
蓝思科技	300433	36.99	+3.50%
绿的谐波	688017	362.17	+3.50%
鸣志电器	603728	53.50	+2.55%
恒立液压	601100	108.82	+2.39%
双环传动	002472	38.65	+2.01%
上海沿浦	605128	24.90	+1.92%
三花智控	002050	39.02	+1.88%
信测标准	300938	30.33	+1.81%
拓普集团	601689	50.31	+1.62%
汇川技术	300124	61.97	+1.26%
光伏			
帝尔激光	300776	127.86	+5.28%
迈为股份	300751	187.06	+4.86%
钧达股份	002865	46.63	+3.74%
福斯特	603806	15.64	+2.62%
阳光电源	300274	118.80	+1.78%
锂电			
德福科技	301511	101.00	+6.29%
湖南裕能	301358	72.60	+5.55%
富临精工	300432	16.70	+2.90%
宁德时代	300750	399.98	+1.54%
军工			
广联航空	300900	25.77	+5.53%
航天电子	600879	16.45	+3.52%
菲利华	300395	95.25	+1.98%
航天电器	002025	65.16	+1.46%
火炬电子	603678	52.37	+1.32%
中航沈飞	600760	44.51	+0.18%
电子			
中瓷电子	003031	143.09	+10.00%
晶升股份	688478	53.73	+7.20%
华峰测控	688200	437.10	+7.13%
华虹公司	688347	269.92	+6.59%
东山精密	002384	217.66	+6.08%
华海清科	688120	277.44	+5.32%
立讯精密	002475	58.84	+3.99%
北方华创	002371	765.97	+3.70%
中微公司	688012	387.82	+3.46%
中船特气	688146	310.11	+3.04%

中芯国际	688981	136.76	+2.93%
芯联集成	688469	9.39	+1.84%
华勤技术	603296	86.90	+1.09%
材料			
禾盛新材	002290	66.52	+4.87%
中国巨石	600176	46.32	+4.35%
聚杰微纤	300819	50.75	+4.21%
石英股份	603688	51.18	+3.31%
东阳光	600673	37.57	+3.07%

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。