

Executive Summary

今日主线：**AI**驱动的三大核心产业链持续验证

AI算力产业链保持最高景气度（★5），华为昇腾960超节点发布时间大幅提前，特斯拉机器人周产量已达600+台并预计9月底突破1000台，验证了AI硬件需求的强劲增长。光通信CPO产业链同步受益，源杰科技CW激光器即将通过认证，1.6T产品占比大幅提升。关联标的包括金田股份、申菱环境、源杰科技、中际旭创等。传统优势领域如工程机械海外业务延续20%增长趋势，但AI相关赛道展现出更强的增长确定性。

边际变化：新方向涌现与原有逻辑深化

今日新增三个重要方向值得关注：一是人形机器人量产加速推进（★5，新方向），特斯拉机器人产量爬坡超预期；二是快递行业涨价潮起（★4，新方向），义乌等地末端提价0.3-0.4元/票，反内卷政策效果显现；三是航运船舶行业景气上行（★4，新方向），BDI突破3620，油运指数上涨60%+。同时，原有的功率半导体与被动元件涨价潮进一步深化，车规级MLCC Q4预计涨价30-40%+，半导体设备订单传导至零部件端的国产替代逻辑得到验证。

关注点：催化因素与风险分歧

核心催化因素集中在AI基础设施建设加速，华为超节点集群规划、机器人量产放量将提供持续订单验证。重点关注变量包括：AI电源电容器需求扩张速度、液冷散热技术渗透率提升、以及国产大模型商业化进展。分歧点在于加息环境下高估值AI标的估值承压与基本面增长的博弈。需跟踪的指标包括：碳酸锂价格走势（当前13.3万元/吨，周跌8%）、半导体设备订单传导情况、以及CPO技术落地对传统光模块的冲击程度。

宏观 / 策略

宏观经济政策影响 宏观策略 ★★★★★ 2026-09-17 12:41

9月加息如期落地，FOMC例会偏鹰派，年内和明年美联储政策利率路径仍不明朗。加息对高估值板块形成冲击，但对跨境电商构成汇兑和价格竞争力双重利好。原帖未给出可核验数据。各家观点在加息路径和市场影响上存在分歧：部分认为鹰派立场将持续，另一部分关注经济数据变化；在板块影响上，不同行业对利率敏感度和汇率敞口存在差异。相比此前，政策不可见度增加。后续验证变量包括利率走势、汇率变化、经济数据、政策表态、市场表现。

- 美联储将联邦基金目标利率区间上调25bp至3.75%-4.00%
- 9月SEP维持经济韧性判断，同时抬升通胀预测路径
- PCE同比预测从3.6%提高到3.7%
- 加息25bp至3.75-4.00%

申万宏观[中性] 9月FOMC例会偏鹰，但恰到好处
信达轻纺[看多] 加息对跨境电商构成多重利好
国金金属[中性] 加息落地，有色回归基本面定价

⚠ 分歧: 主要差异在未来政策路径和经济影响程度、加息周期持续时间和对实体经济的实际影响

后续验证：利率走势 汇率变化 经济数据 政策表态

关联: 跨境电商相关

行业 / 主题

AI算力 (3条)

AI算力产业链需求持续验证 ★★★★★ 2026-09-17 12:38

AI算力需求持续旺盛，国产算力集群加速完善，配套产业链订单饱满。华为昇腾960超节点发布时间大幅提前至27Q1，NPO光引擎技术成为下一代互联方案。海星股份AI电极箔订单滚动上修，TDK高端应用产能明年提升至500万颗/月，AI电极箔全品类涨价5-10%。各家观点在国产算力兑现节奏上存在分歧：华为系认为960进度大幅提前，而英伟达系关注Rubin放量带来的液冷需求增长；在技术路线上，NPO光引擎与传统光模块路线并存；国内外需求方面，海外云厂商订单验证与国内算力集群建设同步推进。相比此前，国产算力时间节点显著提前，产业链配套更加完善。后续验证变量包括订单落地情况、价格传导机制、出货量增长、华为昇腾960发布进展、行业数据跟踪。

- 金田股份液冷业务Q3出货量环比60%以上增长
- 申菱环境4.15亿美元海外订单
- 英伟达Rubin放量
- 昇腾960DT将于27Q1发布，比原计划提前三个季度

天风汽车[看多] 液冷产业链受益AI算力放量，金田股份份额领先
中信电器智造[看多] 海外大单落地，申菱环境明年业绩进入加速兑现期
中信科技与新兴产业[看多] 昇腾产品线全栈提前，硬件变现战略明确
中泰电子[看多] 960进度大幅提前、依托τ定律性能翻倍
申万计算机[看多] 国产AI芯片正式进入大显存、高带宽，光互联时代

⚠ 分歧: 主要差异在订单兑现节奏、技术路线选择、国产化替代进度和时间节奏上

后续验证: 华为昇腾960发布进展 订单落地情况 价格传导机制 出货量增长

关联: 金田股份 · 申菱环境 · 华为相关产业链

AI电源与散热基础设施 ★★★★★☆ 2026-09-17 12:39

AI服务器对高性能电容器需求激增，液冷散热需求快速增长，相关公司积极扩产。海星股份AI电极箔订单滚动上修，TDK高端应用产能明年提升至500万颗/月，AI电极箔全品类涨价5-10%。金田股份液冷业务Q3出货量环比60%以上增长，明年散热产能10万吨、母线4万吨。各家观点在扩产节奏和客户结构上存在差异：海星股份专注TDK等日系客户，金田股份覆盖英伟达Rubin份额接近70%；在价格策略上，不同公司涨价幅度和执行时间有所不同。相比此前，订单饱满度和扩产意愿明显增强。后续验证变量包括产能利用率、订单执行情况、价格维持水平、客户认证进展、行业扩产进度。

- 海星股份AI电极箔年化产能达1000万平
- TDK高端应用产能明年提升至500万颗/月
- AI电极箔全品类涨价5-10%，执行至27年3月
- 和胜股份已向AI算力服务器集成商交付产品

研究帖[看多] AI电极箔订单滚动上修，产能扩张加速
招商机械[看多] 达瑞电子并购液冷公司，金洲管道液冷业务推进
和胜股份[看多] 已建成液冷电力母排生产线并开始交付

⚠ 分歧: 主要差异在液冷渗透率提升速度、技术路线选择和订单兑现节奏

后续验证: 产能利用率 订单执行情况 价格维持水平 客户认证进展

关联: 海星股份 · TDK相关供应链 · 达瑞电子 · 金洲管道 · 和胜股份

国产大模型与AI应用商业化 ★★★★★☆ 2026-09-17 15:53

国产大模型商业化进程加速，智谱年底ARR目标上调至30亿美元，Kimi发布金融行业解决方案。AI从单点辅助走向端到端交付，应用层商业化路径逐渐清晰。智谱通过云厂分成+CoWork拓展，20天内再次上调年底ARR到30亿美元（0831给的24亿美元）。各家观点在商业化节奏和应用场景上存在分歧：智谱注重云厂合作模式，月之暗面聚焦金融垂直领域；在技术路线上，不同公司选择差异化的发展路径。相比此前，商业化落地速度明显加快。后续验证变量包括ARR增长情况、商业化落地进展、用户采纳率、收入确认、技术迭代进度。

- 智谱年底ARR目标30亿美元
- 小米MiMo 2.6 Flash模型发布
- Kimi金融行业解决方案落地
- Kimi金融行业解决方案涵盖10+权威数据源、9项金融技能

华泰计算机[看多] 国产大模型发展不减速，商业化进展加快
国盛计算机[看多] Kimi金融行业解决方案推动AI办公加速落地
中信科技与新兴产业[看多] AI从单点辅助走向金融工作流端到端交付
中金互联网[看多] 2C Agent是AI应用层重要演进，关键在时机而非方向

⚠ 分歧: 主要差异在技术成熟度、商业化变现能力、商业化落地时间和用户接受度

后续验证: ARR增长情况 商业化落地进展 用户采纳率 收入确认

光通信 (1条)

光通信与CPO产业链 ★★★★★ 2026-09-17 12:32

CPO技术逐步落地，1.6T和NPO产品占比大幅提升，光模块产业链受益于AI流量增长。源杰科技CW激光器即将通过认证，27年开始出货。CPO落地不会冲击高端PCB/CCL需求，柜内70-80%的PCB仍需走电连接。源杰科技绑定中际旭创/新易盛大客户，产品向更高价值量的100mw-200mw区间升级。各家观点在CPO对PCB影响程度上存在分歧：部分认为CPO会降级CCL需求，另一部分认为柜内PCB升级趋势持续；在技术路线上，NPO与传统方案并存发展。相比此前，CPO商业化落地节奏加快。后续验证变量包括CPO出货量、价格水平、客户认证、技术标准、行业渗透率。

- 源杰科技300mw以上CPO产品CW激光器预计27年开始出货
- 源杰绑定中际旭创/新易盛两家大客户
- PCB行业短期影响有限，长期仍是价值增值环节
- AI机柜内7-8成PCB需求来自柜内中短距互联

天风新材料[[看多](#)] CPO渗透率提升影响部分CCL需求增速，但高端板材升级逻辑不变

中信电子[[看多](#)] CPO落地不改PCB升规升阶趋势

大中华区科技硬件[[中性](#)] CPO属于长期风险，短期内不会冲击高端CCL需求

研究帖[[中性](#)] CPO短期影响有限，PCB长期仍是价值增值环节

天风汽车[[看多](#)] 车规MLCC涨价验证供给紧缺加剧

⚠ 分歧: 主要差异在CPO技术替代传统PCB的速度和程度、CPO对CCL等级的具体影响程度和技术路径、Q3业绩超预期幅度

后续验证: CPO出货量 价格水平 客户认证 技术标准

关联: 源杰科技 · 中际旭创 · 新易盛 · PCB相关公司 · 中天 · 剑桥 · 光迅 · 亨通 · 中瓷电子

机器人 (1条)

人形机器人量产加速推进 ★★★★★ 2026-09-17 12:40

特斯拉机器人量产爬坡加速，周产量已达600+台，预计9月底突破1000台，供应链扩产落地。产业正式进入订单验证期，供应商扩产从观望转向落地。按此推算，预计27年T年化产量超过10万台。各家观点在量产节奏和订单确认上存在差异：部分认为9月底产能目标可实现，另一部分关注实际交付能力；在供应链布局上，不同公司参与程度和份额分配存在分歧。相比此前，量产爬坡速度超出预期。后续验证变量包括周产量数据、订单确认情况、产能利用率、供应链扩产进度、交付验证。

- 最新周产量达600+
- 预计9月底实现周产1000台
- 预计27年年化产量超10万台
- 震裕科技机器人业务ASP超3万元

长江电新[[看多](#)] T链开启国内审厂，产能扩建是此轮核心

国泰海通机械[[看多](#)] T来华督战量产，量产落地置信度进一步提升

申万机器人[[看多](#)] GPT-6展现具身智能潜力，技术迭代加快

CC电新[[看多](#)] 震裕科技机器人加仓首选，ASP超3万元

国金机械[[看多](#)] 奥普特受益苹果3D打印制造渗透率提升

⚠ 分歧: 主要差异在量产爬坡速度、最终产能规模、商业化落地时间和市场规模预期

后续验证: 周产量数据 订单确认情况 产能利用率 供应链扩产进度

关联: 长盈精密 · 双环传动 · 科达利 · 恒立液压 · 震裕科技 · 奥普特

新能源 (1条)

碳酸锂价格持续下跌 ★★★★★☆ 2026-09-17 23:13

碳酸锂市场继续去库，价格延续下跌趋势，供给过剩局面持续。本周碳酸锂现货价格13.3万元/吨，周环比下跌8%。本周SMM碳酸锂新口径库存15.8万吨、去库0.6万吨。各家观点在价格底部位置和企稳时间上存在分歧：部分认为去库化进程将支撑价格，另一部分关注供给释放压力；在需求复苏节奏上，不同机构对新能源车和储能需求增长预期不同。相比此前，去库速度有所放缓。后续验证变量包括价格走势、库存变化、产量数据、需求恢复、政策影响。

- SMM电池级碳酸锂13.3万元/吨，周环比-8.0%
- 锂辉石精矿1880美元/吨，周环比-11.1%
- SMM碳酸锂库存15.8万吨，去库0.6万吨

东吴电新[[看空](#)] 碳酸锂市场进一步去库，价格继续下跌

⚠ 分歧: 分歧主要在价格底部位置和去库持续时间

后续验证: 价格走势 库存变化 产量数据 需求恢复

电子 (5条)

半导体设备与材料国产化 ★★★★★ 2026-09-17 12:37

半导体设备订单快速增长，精智达全年订单预期上调，微导纳米半导体设备订单30亿元左右，全年有望突破40亿。设备订单传导至零部件端，交期拉长推动国产替代加速。微导纳米1-8月新签半导体设备订单30亿元左右，其中80%来自国内两家头部存储客户。各家观点在国产化进程和订单可持续性上存在分歧：部分看好国产替代加速，另一部分关注海外技术差距；在客户结构上，不同公司对头部客户的依赖程度不同。相比此前，订单增长速度和国产化程度明显提升。后续验证变量包括订单增长情况、毛利率变化、客户拓展、技术认证、产能利用率。

- 精智达新增15.76亿订单
- 微导纳米1-8月新签半导体设备订单30亿元
- 微导纳米全年新签订单有望突破40亿
- 零部件交期显著拉长

长江电子[[看多](#)] 精智达订单目标完成，看好明年订单保持高速增长
研究帖[[看多](#)] 微导纳米订单呈快速增长趋势，毛利率提升
国金计算机[[看多](#)] 光智科技磷化镭出货海外，先导基电材料设备双轮驱动
高盛[[看多](#)] ABF载板设备订单交期延长至2031年

△ 分歧: 主要差异在国产化替代进程、海外客户接受度和国产化替代的速度

后续验证: 订单增长情况 毛利率变化 客户拓展 技术认证

关联: [精智达](#) · [微导纳米](#) · [光智科技](#) · [先导基电](#) · [亿尚精密](#) · [南电](#) · [景硕](#)

功率半导体与被动元件涨价潮 ★★★★★ 2026-09-17 12:42

功率半导体行业景气度上行，AI算力扩张重构需求，供给端海外IDM产能倾斜导致通用型号紧张。MLCC行业出现密集涨价催化，车规产品供需紧张，现货市场价格不稳定上涨。三环针对Q4规划车规品涨价，平均涨幅在30-40%+，部分高容料号达80%。各家观点在涨价持续性和需求恢复程度上存在分歧：部分认为AI需求将持续支撑价格，另一部分关注传统需求恢复情况；在供需平衡上，不同公司对产能投放节奏判断不同。相比此前，涨价幅度和范围明显扩大。后续验证变量包括价格走势、库存水平、需求恢复、产能投放、客户接受度。

- 英飞凌年内两轮涨价5-25%
- 华润微、士兰微全品类上调超15%
- 台达高压MOSFET物料紧张
- 三环车规计划Q4涨价40-80%

国金电子[[看多](#)] 车规产线不通用，供需紧缺程度加剧
AVX[[看多](#)] 部分MLCC型号涨价
长江电子[[看多](#)] 供给刚性叠加需求跃迁，重视量价齐升
财通电子[[看多](#)] 台系厂商拟10月再提价10-15%
芯联集成[[看多](#)] 满产满销叠加涨价驱动，Q2营收同比+47.6%

△ 分歧: 主要差异在涨价持续时间和不同细分领域的景气度差异、涨价幅度和持续时间

后续验证: 价格走势 库存水平 需求恢复 产能投放

关联: [英飞凌](#) · [华润微](#) · [士兰微](#) · [芯联集成](#) · [天岳先进](#) · [三环](#) · [AVX](#)

PCB与电子元件需求 ★★★★★ 2026-09-17 15:30

PCB板块受CPO负面影响回调，但长期仍是价值增值环节。车规级MLCC产品Q4涨价30-40%+，现货价格止跌回升。鼎泰高科钻针出货量价齐升，40x钻针份额快速提升。AI PCB中70-80%为AI服务器柜内需求，柜内中短距互联通过PCB连接的趋势明确。各家观点在CPO影响程度上存在分歧：部分认为CPO会冲击PCB需求，另一部分认为柜内PCB升级趋势持续；在价格策略上，不同公司涨价幅度和执行时间有所不同。相比此前，CPO担忧情绪有所缓解。后续验证变量包括PCB需求量、价格水平、CPO渗透率、客户订单、技术标准。

- 车规级MLCC产品Q4平均涨幅30-40%+，部分高容料号达80%
- 鼎泰高科8月出货约1.8亿支，9月预计1.9亿支
- 鼎泰高科ASP从2块1提升至2块4
- 9月下旬大尺寸TV面板价格有望迎来上涨

研究帖[中性] CPO短期影响有限，PCB长期仍是价值增值环节
天风汽车[[看多](#)] 车规MLCC涨价验证供给紧缺加剧
ZX机械[[看多](#)] 鼎泰高科钻针景气持续，份额快速提升
中信电子[[看多](#)] 9月TV面板涨价在即，玻璃基载板打开AI封装成长空间

△ 分歧: 主要差异在CPO替代速度、PCB需求结构变化、面板涨价持续性和AI封装应用规模

后续验证: PCB需求量 价格水平 CPO渗透率 客户订单

关联: [PCB相关](#) · [三环](#) · [鼎泰高科](#) · [京东方](#)

3D打印与家电控制器 ★★★☆☆ 2026-09-17 15:59

3D打印设备产量大幅增长带动耗材需求，PLA产能扩张不及预期，供需错配推动价格上涨。视源股份通过前瞻性低价库存备货获得时间差收益，H1毛利率提升超8个百分点。上半年国内3D打印设备产量同比增长48.5%，预计今年同比翻倍，未来三年CAGR也将维持50%+。各家观点在需求增长可持续性和价格传导上存在分歧：部分看好3D打印长期增长，另一部分关注传统应用领域需求；在供应链管理上，不同公司库存策略和成本控制能力存在差异。相比此前，供需错配程度加剧。后续验证变量包括3D打印设备产量、PLA价格走势、毛利率变化、库存周转、需求释放。

- 3D打印设备产量同比增长48.5%
- PLA市场需求约7万吨
- 未来三年CAGR维持50%+
- H1毛利率20%+，提升超8pct

行业调研[[看多](#)] 3D打印需求井喷，PLA供不应求

国盛家电[[看多](#)] 板卡前瞻性备货贡献强劲利润

东吴机械[[看多](#)] 大族激光三箭齐发，重视果链催化

△ 分歧: 主要差异在库存策略可持续性和价格波动风险、果链订单获取能力和3DP工艺渗透速度

后续验证: 3D打印设备产量 PLA价格走势 毛利率变化 库存周转

关联: [海正生材](#) · [视源股份](#) · [大族激光](#) · [大族数控](#)

电子纸市场扩容 ★★★☆☆ 2026-09-17 19:38

- 预计2030年电子纸市场200亿美元
- 莱宝高科预计投入90亿建设产线
- 预计年营收100亿以上

国泰海通环保[[看多](#)] 电子纸市场扩容在即，莱宝高科布局新产线

△ 分歧: 主要差异在技术路线成熟度和市场接受度

后续验证: 电子纸出货量 技术成熟度 市场份额 下游应用

关联: [莱宝高科](#)

消费医药 (3条)

快递行业涨价潮起 ★★★★★ 2026-09-17 18:05

快递行业反内卷政策效果显现，多地开始涨价，义乌9月18日起末端提价0.3-0.4元/票，行业盈利改善预期增强。义乌单量占比约10%，对总部单票UE直接+0.01-0.015元。各地旺季涨价超预期，此前市场预期是旺季不涨价，远超市场预期。各家观点在涨价持续性和盈利能力恢复上存在分歧：部分认为监管约束将稳定价格，另一部分关注竞争格局变化；在盈利修复程度上，不同公司市场份额和成本结构影响修复速度。相比此前，涨价执行力度超出预期。后续验证变量包括价格水平、单量变化、盈利能力、市场份额、政策执行。

- 义乌末端提价0.3-0.4元/票
- 总部加收0.1-0.2元/票
- 单票收益直接+0.01-0.015元

长江交运[[看多](#)] 反内卷持续深化，价格下行空间收窄

市场观察[[看多](#)] 义乌涨价锁盘坚定反内卷信心

△ 分歧: 主要差异在涨价持续性和盈利稳定性

后续验证: 价格水平 单量变化 盈利能力 市场份额

消费板块分化明显 ★★★☆☆ 2026-09-17 12:37

消费板块呈现两极分化趋势，头部品牌表现稳定，非头部品牌下滑显著，商务场景需求减少明显。受厄尔尼诺影响海水鱼资源紧张，安井食品等龙头企业酝酿提价应对。安井食品计划在10月、12月分两步针对鱼糜类产品进行提价，计划两轮提价幅度高单位数。各家观点在消费复苏节奏和提价传导上存在分歧：部分看好龙头企业定价权，另一部分关注终端需求疲软；在成本压力传导上，不同公司提价能力和渠道控制力存在差异。相比此前，成本压力传导加速。后续验证变量包括提价执行情况、毛利率变化、终端需求、竞争格局、成本压力。

- 山东白酒整体动销下滑
- 茅五动销增长约20%
- 烟酒店订货频率下降40%
- 海水鱼糜涨幅明显

山东白酒渠道[中性] 行业两极分化，头部品牌增长非头部下滑

个护数据[中性] 卫生巾8月GMV同比+11.8%，牙膏同比+5%

中金食品[中性] 成本驱动酝酿涨价，近期经营表现向好

国海轻工[[看多](#)] 黑纸9月底涨价函密集加码，龙头超额利润有望加速兑现

中邮医药[[看多](#)] AI制药订单持续翻番，27年预计1亿美金

△ 分歧: 主要差异在不同品牌和细分领域的复苏节奏差异、提价幅度和消费者接受度、涨价持续性和下游需求承接能力、AI制药技术成熟度和商业化转化效率

后续验证: 提价执行情况 毛利率变化 终端需求 竞争格局

关联: [安井食品](#) · [玖龙](#) · [山鹰纸业](#) · [茅台](#) · [五粮液](#) · [汾酒](#) · [剑南春](#) · [Twist](#)

AI制药平台进展 ★★☆☆☆ 2026-09-17 18:04

- 年内新签合同总金额约73亿美元
- 管线进入III期验证阶段
- 施维雅潜在8.88亿美元交易

太平洋医药[看多] AI制药平台企业关键临床启动与高频BD共振

△ 分歧: 主要差异在临床试验成功率和商业化前景

后续验证: 临床试验进展 合同执行 商业化收入 管线成功率

关联: 英矽智能

其他 (5条)

航运船舶行业景气上行 ★★★★★ 2026-09-17 15:55

三大主流船型运费指数持续上涨，干散货运费指数BDI突破3620，集装箱运费指数上涨超10%，油运指数上涨60%+。全球地缘政治重塑贸易路径，油轮作为战略资产议价能力提升。BDI已突破到3620，年初以来上涨90%+；BDTI相比7月的底部已上涨60%+。各家观点在景气持续性和地缘影响上存在分歧：部分认为地缘政治将长期支撑运价，另一部分关注需求恢复情况；在估值修复空间上，不同公司资产质量和运营效率影响修复程度。相比此前，运费上涨幅度超出预期。后续验证变量包括运费指数、新船订单、运价走势、地缘政治、需求恢复。

- BDI已突破到3620，年初以来上涨90%+
- 集装箱运费指数从26年2月的197上涨至当前的219
- BDTI达到3026，相比7月底部上涨60%+
- 招商轮船对应27年预期8倍PE

华创交运[看多] 油轮作为核心战略资产议价能力面临双升机遇

招商机械[看多] 三大主流船型运费上涨，持续景气预期

浙商机械[看多] 周期景气上行趋势明确，行业量利齐升

△ 分歧: 主要差异在景气持续时间和新船订单释放节奏、地缘政治持续性和运价可持续性

后续验证: 运费指数 新船订单 运价走势 地缘政治

关联: 招商轮船 · 船舶相关公司

化工产业链景气修复 ★★☆☆☆ 2026-09-17 13:44

中游库存见底，海外产能受损，炼化行业被动去产能推动价差持续提升，行业景气度回升。原帖未给出可核验数据。各家观点在景气修复持续性和供需平衡上存在分歧：部分认为海外产能受损将支撑价差，另一部分关注需求恢复节奏；在盈利改善程度上，不同公司产品结构和成本控制能力影响修复速度。相比此前，库存去化程度加深。后续验证变量包括价差变化、库存水平、开工率、需求恢复、产能投放。

- 全球炼厂加工量同比下降
- 海外日韩欧洲产能加速退出
- 长丝产能新增有限

申万化工[看多] 炼化全球被动去产能，景气后续加速修复

恒逸石化[看多] 海外炼厂受益供需逻辑

△ 分歧: 主要差异在海外产能退出速度和国内政策限制的影响程度

后续验证: 价差变化 库存水平 开工率 需求恢复

关联: 恒逸石化 · 恒力石化 · 荣盛石化 · 东方盛虹

煤炭行业配置机会 ★★☆☆☆ 2026-09-17 13:45

发达经济体加息冲击高估值板块，盈利增长可见度红利资产迎来配置机会。煤炭供给端政策加码，超产代价高昂，进口补充有限，淡季回调后迎来加仓机遇。原帖未给出可核验数据。各家观点在政策执行力度和需求韧性上存在分歧：部分看好供给端政策约束，另一部分关注需求季节性波动；在估值修复空间上，不同公司资源禀赋和成本结构影响配置价值。相比此前，政策约束力度加强。后续验证变量包括产量数据、价格走势、政策执行、需求恢复、进口情况。

- 煤价破1000回落，短期不利预期已然兑现
- 国内政策加码导致制度阀门越拧越紧
- 印尼RKAB影响下半年显化

研究帖[看多] 煤炭乃盈利增长确定性红利资产不二之选

△ 分歧: 主要差异在煤炭需求复苏节奏和政策执行力度

后续验证: 产量数据 价格走势 政策执行 需求恢复

关联: 煤炭相关

汽车行业新品牌布局 ★★☆☆☆ 2026-09-17 15:57

- 明年是零跑品牌新车型投放高峰
- 进一步填充10-20万价格带区间
- 第二品牌可能迎来密集投放

研究帖[中性] 零跑汽车新物种定位，跳出传统乘用车思路

⚠ 分歧: 主要差异在新车型市场接受度和第二品牌投入产出比

后续验证: 新车型销量 市场份额 品牌认知度 投入产出

关联: 零跑汽车

资源品价格波动影响 ★★☆☆☆ 2026-09-17 15:30

- 期货市场铜、黄金、铁矿石价格有所波动
- 美联储首次加息增加融资成本
- 26-28年是海外百吨以上高端矿车更新置换高峰期

研究帖[看多] 外部环境带来扰动，公司基本面向好，已进入超跌区间

⚠ 分歧: 主要差异在外部环境影响持续时间和矿车需求复苏节奏

后续验证: 资源品价格 矿车需求 融资成本 更新周期

关联: 三一国际

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			
寒武纪	688256	1075.79	+3.44%
芯原股份	688521	185.00	+3.21%
生益科技	600183	150.25	+2.91%
澜起科技	688008	187.83	+1.72%
禾望电气	603063	29.81	+1.26%
仕佳光子	688313	146.85	+1.25%
蔚蓝锂芯	002245	18.16	+1.17%
茂莱光学	688502	399.04	+0.82%
欧陆通	300870	199.91	+0.65%
胜宏科技	300476	226.06	+0.47%
海光信息	688041	224.60	+0.41%
华工科技	000988	100.20	+0.20%
天孚通信	300394	257.38	+0.16%
深南电路	002916	389.72	+0.15%
沪电股份	002463	125.82	+0.10%
润建股份	002929	48.78	-0.06%
浪潮信息	000977	68.76	-0.09%
中国移动	600941	97.79	-0.38%
源杰科技	688498	1685.15	-0.44%
麦格米特	002851	118.73	-0.57%
京泉华	002885	26.93	-0.88%
烽火通信	600498	40.27	-0.89%
中际旭创	300308	864.01	-1.03%
科士达	002518	36.69	-1.11%
新易盛	300502	397.01	-1.22%
工业富联	601138	60.80	-1.25%
可立克	002782	14.80	-1.66%
联特科技	301205	272.02	-1.69%
福晶科技	002222	63.46	-1.72%
威腾电气	688226	28.14	-1.95%
太辰光	300570	194.39	-1.97%
光迅科技	002281	168.37	-2.00%

德科立	688205	208.00	-3.75%
炬光科技	688167	276.00	-3.76%
AI应用			
易点天下	301171	33.70	+0.39%
金山办公	688111	225.52	-1.34%
科大讯飞	002230	39.00	-1.52%
宇信科技	300674	16.37	-2.44%
机器人			
信测标准	300938	28.91	+2.26%
双环传动	002472	36.22	+1.74%
绿的谐波	688017	279.40	+0.01%
鸣志电器	603728	47.00	-0.17%
上海沿浦	605128	22.86	-1.04%
蓝思科技	300433	32.86	-1.23%
恒立液压	601100	98.81	-2.33%
三花智控	002050	33.80	-2.59%
拓普集团	601689	41.95	-2.74%
汇川技术	300124	51.55	-3.93%
光伏			
迈为股份	300751	192.16	+3.06%
帝尔激光	300776	108.75	-0.01%
福斯特	603806	14.32	-0.56%
钧达股份	002865	36.68	-0.65%
阳光电源	300274	84.38	-0.71%
锂电			
德福科技	301511	112.10	+2.82%
湖南裕能	301358	53.44	-0.95%
富临精工	300432	13.55	-1.74%
宁德时代	300750	316.36	-6.16%
军工			
航天电器	002025	68.78	+5.33%
菲利华	300395	96.48	+1.56%
航天电子	600879	14.26	-0.49%
火炬电子	603678	49.23	-0.75%
广联航空	300900	22.84	-0.91%
中航沈飞	600760	44.80	-1.54%
电子			
华海清科	688120	255.50	+8.64%
中船特气	688146	227.99	+4.52%
华峰测控	688200	354.70	+2.36%
北方华创	002371	638.16	+1.94%
中瓷电子	003031	125.20	+1.89%
中微公司	688012	330.60	+1.84%
华虹公司	688347	214.60	+1.84%
中芯国际	688981	114.86	+0.69%
华勤技术	603296	76.22	+0.32%
晶升股份	688478	39.82	-0.10%
芯联集成	688469	8.24	-0.60%
东山精密	002384	182.82	-1.24%
立讯精密	002475	51.63	-2.18%
材料			
中国巨石	600176	47.09	+3.97%
聚杰微纤	300819	48.30	+2.27%
石英股份	603688	48.20	+1.05%
东阳光	600673	31.18	+0.39%
禾盛新材	002290	61.88	-1.54%