

Executive Summary

今日主线：**AI**算力基础设施与光通信产业链强势领涨
今日市场聚焦AI算力基础设施产业链（★5），AI电源（麦格米特、欧陆通）、散热系统（致茂）及台积电AI制程需求强劲，HBM、ABF载板等核心器件严重短缺推高产业链议价权。光通信及光电子产业链同步走强（★5），AI光互连需求驱动光模块、光芯片器件需求激增，AAOI、Coherent等海外龙头及罗博特科等A股标的受益。半导体生产设备板块（★4）维持积极态势，爱德万测试、东京电子等设备商订单饱满，稀土磁材因AI机器人等新兴应用需求结构性增长。

边际变化：**AI4S**应用拓展与政策风险并存
今日新增方向为AI4S及AI药物研发（★4），AI药物研发进入瓶颈交易阶段，智谱等前沿AI实验室推动供应链实验量显著增长，AI大模型出海合作模式逐步建立。同时，中国AI数据中心出海话题升温（★3），投资者关注思源电气、杰瑞股份等公司美国业务布局，但担忧美国行政令对海外设备接入输电线路的严苛审查风险。美股科技AI主题表现分化，META等巨头股价走强，SpaceX受多重催化推动强势上涨。

关注点：催化因素与风险分歧并重
核心催化因素包括台积电AI制程需求持续超预期、光通信3.2T代际技术升级、AI4S应用场景快速拓展。主要分歧在于美国政策限制对中国AI产业链出海的实际冲击程度，以及AI算力扩张速度与电力基础设施承载能力的匹配度。需重点跟踪HBM/ABF载板供需缺口变化、光模块3.2T政策落地进展、以及AI数据中心电力配额审批进度等关键变量。

宏观 / 策略

国庆假期出行数据观察 宏观策略 ★★☆☆☆ 2026-10-06 11:13

- 全社会日均人员流动3.11亿人次
- 铁路日均2139万人次(+8.4%)
- 民航日均237.5万人次(-1.0%)
- 自驾日均2.46亿人次(-1.7%)

国联民生交运[中性] 铁路、营业性巴士客流同比表现强，民航量稳价升，反映经济活动恢复

△ 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：出行数据月度变化 消费支出数据 服务业PMI 节假日经济贡献

行业 / 主题

AI算力 (4条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-10-06 11:14

AI算力需求持续超过供给推动全产业链需求激增，但电力缺口问题凸显制约扩张节奏。关键数据显示：台积电预计2026E/2027E营收同比分别增长42.0%/36.9%，鸿海9月营收同比增长38%；美国2026至2028年数据中心将面临逾30%电力缺口（净缺口32吉瓦）。各家观点分歧在于兑现节奏：高盛看好台积电增长延续至2027年，大摩担忧电力瓶颈影响下游组件；HBM供应最紧缺，贸易商价格已达原厂3倍，ABF载板缺口20%-30%。边际变化体现在AI电源逐步走向业绩兑现期，麦格米特出货指引80-120亿元，欧陆通40亿元。后续验证变量包括订单放量、出货数据、电力缺口缓解情况、HBM/ABF供应改善。

- 麦格米特出货指引80-120亿元
- 欧陆通出货指引40亿元
- 2026-2028年美国数据中心电力缺口32吉瓦
- 2027年预计算力出货量约50GW

国泰海通电新[看多] AI电源逐步走向业绩兑现期，上游零部件大幅锁单

摩根士丹利[中性] 2026至2028年美国数据中心开发商将面临逾30%的电力缺口

瑞银[中性] 算力供电缺口持续扩大，存在三条弥合路径

高盛[看多] 台积电增长动能延续至2027年，AI GPU/ASIC需求全面扩散

MS[看多] 每个机架PCB、CCL、铜箔用量成倍增长，先进AI PCB生产时间是普通PCB的2倍

△ 分歧: 主要差异在订单兑现节奏、技术路径选择和价格传导机制，包括不同等级覆铜板应用推广速度、AI电源订单兑现时间、内存瓶颈对产业链的实际冲击程度

后续验证：订单放量 出货数据 电力缺口缓解情况 HBM/ABF供应改善

关联: 麦格米特 · 欧陆通 · 致茂 · 台积电 · 鸿海 · 美光 · 闪迪 · 思源电气 · 汉钟精机 · 璞泰来

AI4S及AI药物研发 ★★★★★ 2026-10-06 13:25

AI4S成为市场焦点但处于瓶颈交易阶段，前沿AI实验室涌入推动供应链实验量增长。关键数据显示：TWIST、SDGR等AI4S核心标的表现突出，上月均上涨40%以上，昨日TWST+8%、SDGR+8%、TEM+9%、DNA+20%。各家观点在兑现时间上存在差异：Anthropic研究员认为未来6-24个月生物学将类似软件工程，AI药物研发正成为瓶颈交易；智谱接入AWS Bedrock实现收入分成。边际变化体现在中美AI合作态势回归，华为对高通专利授权与智谱AWS收入分成验证合作趋势。后续验证变量包括实验室订单量、药物研发进展、海外收入占比、合作项目落地。

- TWIST DNA SDGR等AI4S核心标的大涨40%以上
- TWST+8%, SDGR+8%,TEM+9%,DNA+20%
- 智谱接入AWS Bedrock进行收入分成
- 海外收入占比长期稳定在60-70%

天风海外[看多] AI4S成为国庆内美股瓶颈交易的核心

瑞银[看多] AI药物研发正成为瓶颈交易

国联民生计算机[看多] 智谱海收入增长迎来强劲催化剂

⚠ 分歧: 主要差异在AI药物研发商业化落地时间节点、技术成熟度和中美AI合作的持续性

后续验证: 实验室订单量 药物研发进展 海外收入占比 合作项目落地

关联: TWST · SDGR · TEM · DNA · 智谱

美股科技AI主题 ★★★★★ 2026-10-06 11:14

AI主题推动美股科技股走强，纳斯达克100创历史新高，但市场对AI Agent讨论回归理性。关键数据显示：截至10月6日半导体ETF SMH涨4.09%，光通信AAOI、Coherent分别涨22.48%、15.92%；SpaceX较26年8月低点反弹近60%。各家观点在AI Agent前景上存在分歧：软件公司逐步从AI威胁论中突围，但市场对Agent讨论逐步回归理性，META等个股周内小幅回落；投资者开始关注算力消耗、用户信任等实际问题。边际变化体现在疲软就业数据推动降息预期下调，成长股压制不明显。后续验证变量包括财报表现、AI Agent应用进展、降息政策、科技股解禁压力。

- 纳斯达克100创新高
- SOX距6月高点仅10%
- 9月就业数据疲软降低降息预期
- 10月2日、6日分别涨7.4%、7.6%

中信证券[看多] 软件公司从AI威胁论中突围，市场焦点转向通胀数据

国泰海通[看多] 估值要素拆分为Starship、AI、马斯克/特斯拉，多维事件催化共振

⚠ 分歧: 主要差异在AI应用落地节奏、具体受益标的估值水平和长期增长可持续性

后续验证: 财报表现 AI Agent应用进展 降息政策 科技股解禁压力

关联: META · SpaceX

中国AI数据中心出海 ★★★★★ 2026-10-06 13:25

投资者热衷讨论中国公司美国AI数据中心业务，但担忧美国政策限制风险。原帖未给出可核验数据。各家观点在政策风险评估上存在分歧：投资者热衷讨论思源电气与杰瑞股份的美国业务，但多数担忧行政令14420对接入美国输电线路海外设备设置严苛审核流程；多数投资者现阶段不愿给思源电气美国业务进行估值。边际变化体现在政策草案对接入美国输电线路的海外电网设备设置严苛审核流程。后续验证变量包括政策落地情况、美国业务进展、公司业绩表现、政策风险评估调整。

- 行政令14420对接入美国输电线路海外设备设严苛审查

路演反馈[看多] 偏好长期成长逻辑标的，而非短期盈利确定性强但估值压力大的公司

⚠ 分歧: 主要差异在政策风险评估、订单兑现时间和国内外需求对比

后续验证: 政策落地情况 美国业务进展 公司业绩表现 政策风险评估调整

关联: 思源电气 · 杰瑞股份

光通信 (1条)

光通信及光电子产业链 ★★★★★ 2026-10-06 15:56

光通信板块在AI推动下表现强劲，光遗传学获诺贝尔奖提升生物光子关注度。原帖未给出可核验数据。各家观点在技术路线上存在分歧：摩根士丹利关注FCC可能针对3.2T光模块出台监管规则，最早2026年10月启动；而光模块散热需求持续上升，金刚石散热产业化加速推进。边际变化体现在AI光互连需求推动光模块需求增长，光芯片封装级散热决策权在芯片封装厂。后续验证变量包括光模块订单、散热技术进展、监管政策落地、FCC规则实施进度。

- AAOI涨22.48%
- Coherent涨15.92%
- FCC拟对3.2T光模块实施管制
- 2026年诺贝尔生理学或医学奖授予光遗传学

浙商机械[[看多](#)] 金刚石散热产业化加速
东北计算机[[看多](#)] 光模块散热需求持续
摩根士丹利[[看空](#)] FCC或针对3.2T光模块出台监管规则
华西电子[[看多](#)] AI板块光通信涨幅明显
光遗传学概念[[看多](#)] 罗博特科是A股唯一光遗传学概念

⚠ 分歧: 主要差异在地缘政治风险对光模块出口的影响程度、监管政策执行情况和生物光子产业化时间节点

后续验证: [光模块订单](#) [散热技术进展](#) [监管政策落地](#) [FCC规则实施进度](#)

关联: [AAOI](#) · [Coherent](#) · [罗博特科](#)

电子 (2条)

半导体生产设备及材料 ★★★★★☆ 2026-10-06 13:25

半导体生产设备基本面维持偏积极态度，稀土磁材受益AI新兴应用需求增长。关键数据显示：爱德万测试、东京电子等设备商被频繁提及，稀土磁材需求因AI机器人、无人机等应用呈现结构性增长。各家观点在基本面判断上存在分歧：亚洲投资者整体维持偏积极态度，但美国路演显示投资者情绪转弱，认为AI增长即将迎来阶段性高点；爱德万测试、国际电气被看多，而迪斯科、激光泰克等面临减仓压力。边际变化体现在投资者选股愈发挑剔，个股择选压倒宽泛板块配置思路。后续验证变量包括财报兑现、设备订单、AI应用渗透率、磁材需求数据。

- 爱德万测试列为首选标的
- 东京电子、SCREEN被看好
- 存储与半导体设备板块感受尤为突出

亚洲投资者调研[[看多](#)] 半导体生产设备板块有望迎来强劲表现
瑞银[中性] 投资者情绪转弱，难以挖掘新增上行空间
多伦多稀土大会[[看多](#)] 实体AI、机器人、无人机带来实实在在需求增量，西方掀起产能建设计划

⚠ 分歧: 主要差异在 market 情绪修复时间、板块估值水平和供应链安全建设节奏

后续验证: [财报兑现](#) [设备订单](#) [AI应用渗透率](#) [磁材需求数据](#)

关联: [爱德万测试](#) · [东京电子](#) · [SCREEN](#) · [迪斯科](#)

消费电子及存储 ★★★☆☆ 2026-10-06 20:35

智能手机厂商从需求驱动转为价格被动接受方，存储涨价节奏放缓有利手机厂商利润率改善。关键数据显示：苹果iPhone销售连续18个月同比正增长，8月全球销售营收同比增长13%，销量增长7%、ASP增长6%；2026年第四季度DRAM合同价格预期显著上涨。各家观点在复苏时间上存在差异：IDC预测2027年市场企稳、2028年迎来复苏；存储行业已进入新阶段，手机厂商利润率有望改善。边际变化体现在AI驱动的存储涨价幅度放缓将改善手机厂商盈利。后续验证变量包括手机出货量、存储价格走势、利润率变化、苹果新品销售数据。

- 苹果8月全球iPhone销售营收同比增长13%
- 销量增长7%，ASP增长6%
- 连续18个月同比正增长

中国消费电子[[看多](#)] 存储涨价放缓有利于手机厂商利润率改善
伯恩斯坦[[看多](#)] iPhone 17系列销量较iPhone 16表现更好

⚠ 分歧: 主要差异在AI驱动的存储需求增长和手机出货量恢复的时间节奏

后续验证: [手机出货量](#) [存储价格走势](#) [利润率变化](#) [苹果新品销售数据](#)

关联: [小米](#) · [苹果](#)

其他 (1条)

3D打印及新材料★★★★☆2026-10-06 18:42

3D打印门槛降低驱动设备需求放量，PLA作为主要耗材需求快速增长。关键数据显示：2025年国内PLA下游消费结构中3D打印需求约占30%，2026年3D打印在PLA领域需求占比有望达50%；全球PLA有效产能预计60万吨左右，国内产能约36万吨。各家观点在需求增长预期上较为一致，均认为AI时代下3D打印门槛大幅降低将驱动需求高速增长。边际变化体现在3D打印料订单交付紧张，不同牌号产品价格走势分化。后续验证变量包括3D打印设备销量、PLA价格走势、产能利用率变化、订单交付情况。

- 2025年3D打印需求占PLA下游30%
- 2026年预期占比达50%
- 全球PLA有效产能约60万吨

中信建投化工[看多] 3D打印驱动PLA量价齐升大趋势

△分歧: 主要差异在3D打印普及速度和PLA产能投放节奏

后续验证：3D打印设备销量 PLA价格走势 产能利用率变化 订单交付情况

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			
联特科技	301205	283.32	+7.53%
威腾电气	688226	30.49	+2.42%
天孚通信	300394	260.77	+1.87%
中国移动	600941	95.80	+1.00%
德科立	688205	209.00	+0.87%
仕佳光子	688313	154.48	+0.51%
蔚蓝锂芯	002245	16.16	-0.25%
工业富联	601138	58.20	-0.38%
炬光科技	688167	282.88	-0.49%
中际旭创	300308	808.44	-0.56%
深南电路	002916	373.01	-0.69%
科士达	002518	34.05	-0.82%
新易盛	300502	389.00	-1.00%
光迅科技	002281	164.88	-1.21%
源杰科技	688498	1613.00	-1.56%
烽火通信	600498	35.70	-1.60%
太辰光	300570	212.35	-1.78%
浪潮信息	000977	65.93	-1.86%
禾望电气	603063	27.61	-1.95%
华工科技	000988	92.25	-2.12%
生益科技	600183	129.96	-2.27%
麦格米特	002851	115.72	-2.35%
福晶科技	002222	60.64	-2.43%
可立克	002782	13.99	-2.51%
茂莱光学	688502	404.00	-2.55%
沪电股份	002463	115.93	-2.64%
润建股份	002929	46.11	-2.70%
京泉华	002885	25.78	-2.83%
胜宏科技	300476	210.30	-2.98%
欧陆通	300870	175.30	-3.36%
寒武纪	688256	1009.01	-3.54%
海光信息	688041	226.80	-3.85%
澜起科技	688008	202.31	-4.84%
芯原股份	688521	171.68	-11.34%
AI应用			
金山办公	688111	218.80	+0.88%
科大讯飞	002230	37.22	+0.05%
易点天下	301171	32.61	-3.06%

宇信科技	300674	15.04	-5.88%
机器人			
蓝思科技	300433	32.31	+2.70%
上海沿浦	605128	23.75	+0.55%
三花智控	002050	35.71	+0.51%
恒立液压	601100	90.31	-0.56%
绿的谐波	688017	273.75	-0.67%
汇川技术	300124	51.90	-1.12%
双环传动	002472	38.09	-1.58%
拓普集团	601689	46.52	-1.75%
鸣志电器	603728	51.50	-1.85%
信测标准	300938	29.74	-3.85%
光伏			
帝尔激光	300776	128.91	+1.67%
钧达股份	002865	36.44	+1.19%
福斯特	603806	13.86	+0.73%
阳光电源	300274	82.49	-0.39%
迈为股份	300751	176.90	-2.82%
锂电			
宁德时代	300750	291.11	+1.50%
富临精工	300432	12.93	+0.94%
湖南裕能	301358	50.69	+0.24%
德福科技	301511	95.25	-0.94%
军工			
菲利华	300395	94.92	+2.39%
中航沈飞	600760	43.63	+2.30%
航天电子	600879	13.55	-0.81%
航天电器	002025	67.01	-1.60%
火炬电子	603678	42.72	-2.38%
广联航空	300900	21.48	-2.81%
电子			
中瓷电子	003031	118.84	+0.23%
华勤技术	603296	74.49	-1.14%
中船特气	688146	190.66	-1.34%
芯联集成	688469	8.86	-1.56%
立讯精密	002475	49.43	-1.92%
中微公司	688012	318.55	-1.92%
北方华创	002371	615.97	-2.07%
东山精密	002384	167.40	-2.23%
华海清科	688120	227.43	-2.39%
中芯国际	688981	111.99	-4.70%
华虹公司	688347	207.92	-5.10%
晶升股份	688478	46.05	-5.40%
华峰测控	688200	374.00	-6.26%
材料			
东阳光	600673	30.37	-0.23%
中国巨石	600176	39.41	-0.71%
石英股份	603688	43.54	-2.03%
禾盛新材	002290	68.08	-2.60%
聚杰微纤	300819	42.35	-5.36%

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。