

新兴产业周报20260419

西部证券研发中心

2026年4月20日

分析师 | 曹柳龙 S0800525010001 李超 S0800525100001

联系人 | 缪一宁

机密和专有
未经西部证券许可，任何对此资料的使用严格禁止





建议关注：算力基建、固态电池、商业航天、人形机器人

谨慎乐观不变，超配算力基建、固态电池、商业航天、人形机器人

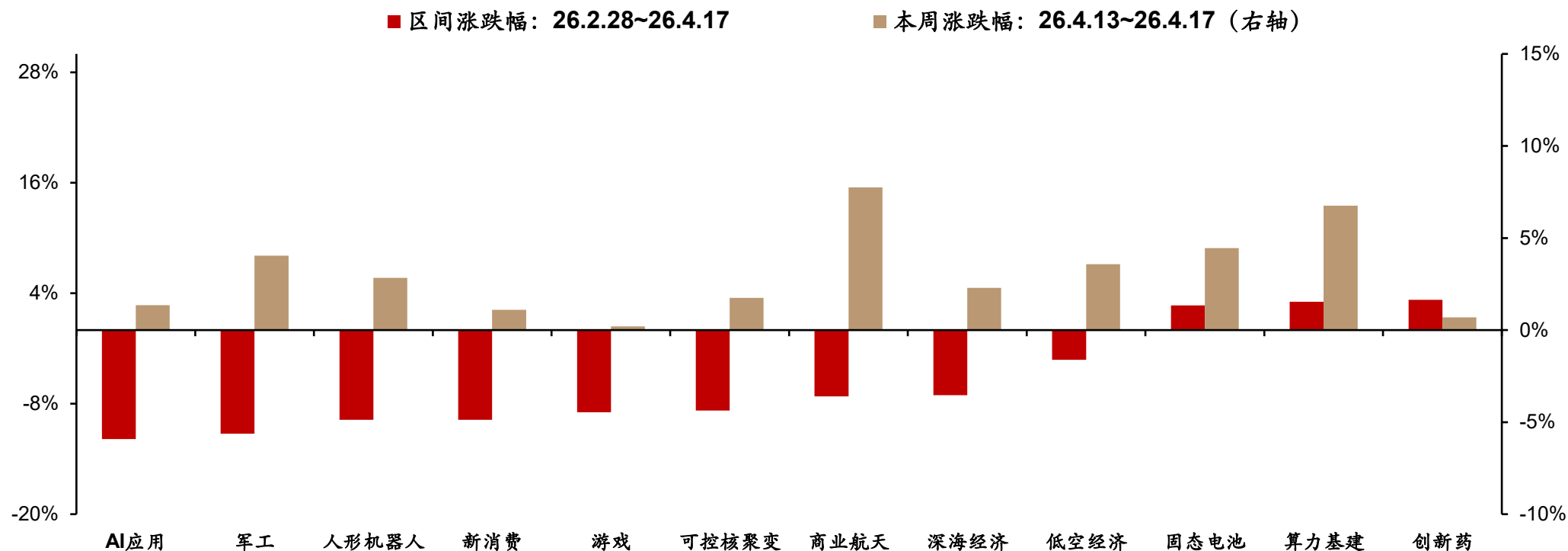
主题类别	主题名称	综合评级	技术面评级	技术指标				盈利预期增速 (1月以来)	基本面变化
				120日均线±2倍标准差	个股轮动强度	实际拥挤度	相对位置		
产业趋势	 商业航天	超配	偏强	略高于均值	偏高	偏低	中等	平稳	力箭一号遥十二成功发射，订单响应周期压缩至6个月
	 人形机器人	超配	偏强	接近均值	偏低	低	偏低	平稳	人形机器人产业化提速，万台级产线落地，实现 30 分钟一台高效量产
	 算力基建	超配	中性	接近+2标准差	低	偏高	偏高	上修	AI算力需求爆发，中际旭创一季度净利润增长262%
	 AI应用	中性+	强	略高于-2标准差	偏高	低	偏低	上修	流金科技“视界慧景”平台，17人团队月产5000分钟S+级AI短剧
	 固态电池	超配	偏强	接近+2标准差	偏低	中等	偏高	上修	比亚迪硫化物全固态电池通过车规验证，能量密度400Wh/kg
	 新消费	中性	强	接近-2标准差	高	偏高	偏低	下修	一季度，社会消费品零售总额约12.77万亿元，同比增长2.4%
	 创新药	中性+	偏强	略高于均值	中等	中等	偏高	下修	国务院办公厅：支持高水平创新药首发自主定价、稳定价格预期
	 游戏	中性	偏强	略高于-2标准差	偏高	偏高	偏低	上修	2026年第一季度中国游戏市场实际销售收入971.72亿元 同比增长13.38%
可证实	 低空经济	中性+	偏强	略高于均值	偏低	低	中等	上修	国务院国资委：加快打造具有国际竞争力的低空经济产业集群
	 深海经济	中性	中性	略高于均值	中等	偏高	中等	上修	青烟威船舶与海洋工程装备产业联盟成立，共建先进制造业集群发展
	 军工军售	中性+	偏强	略高于均值	偏高	偏低	偏低	上修	美国国务院批准向德国出售价值119亿美元的海军综合军事系统
不可证伪	 可控核聚变	中性	强	略高于均值	低	偏低	中等	上修	中国交付全球最大“人造太阳”ITER磁体馈线系统重要部件



相对位置：当前热门主题的相对位置

本周主题多数上涨，当前AI应用、军工、机器人、新消费等位置偏低

图：上一轮高点（26.2.27）后区间涨跌幅和本周涨跌幅





近期产业“核心聚焦”

主题	时间	事件	评价
商业航天	4月11日	我国成功海上发射卫星互联网技术试验卫星，系“烟台智造”捷龙三号运载火箭第11次飞行。	该事件再次证明海阳东方航天港在移动发射领域的成熟能力，其作为国内唯一商业海上发射母港，已累计完成25次海上发射、入轨155颗卫星，完善商业航天全产业链布局。
人形机器人	4月17日	领益智造北京超级工厂首批人形机器人成功下线。	标志着京津冀首个具备高自动化、高兼容性、全链条的具身智能超级工厂正式进入规模化交付阶段。
算力基建	4月15日	国产GPU板块大涨，中科曙光6万卡集群投入使用。	中科曙光6万卡国产自主可控AI4S集群在郑州投用，不仅在科研领域实现多项突破，更直接催化海内外国产 GPU 板块集体大涨。
AI应用	4月17日	热播总榜AI短剧占比稳定超30%，红果爆款AI剧热度比肩真人剧。	红果短剧合并AI剧与真人剧排名后，热播榜AI剧占比稳定超30%最高达41.4%，推荐榜占比亦超三成，玄幻题材爆款热度突出，印证AI短剧在用户侧的高接受度。
固态电池	4月16日	恩清动力2GWh准固态产线投产，恩力磐石系列固态电池首发。	本次2GWh智造基地顺利投产 + 新品首发，实现固态电池相关产品工业化量产落地，依托高能量密度与高安全属性，精准卡位电摩、低空经济、机器人等新兴细分赛道，推动固态电池商业化应用提速。
新消费	4月17日	发改委提出编制扩消费专项规划，激活新消费潜力。	国家层面加快完善扩消费顶层设计，搭配大额财政资金投放与数字智能产业升级，助力新型消费持续稳步发展。
创新药	4月16日	百济神州首次实现全年盈利，明星产品贡献超七成营收，近五年研发投入超630亿元。	该事件是中国创新药从高强度研发投入期迈入全球化商业化收获期的里程碑事件，但企业存在核心单品增速放缓、业绩依赖单一市场等问题，长期增长可持续性仍有待新管线落地兑现。
游戏	4月16日	腾讯混元3D世界模型2.0开源发布：可一键生成可编辑3D资产，打通Unity/UE游戏引擎。	这是腾讯在游戏AI领域从“降本增效工具”升级为“核心战略护城河”的标志性事件，将AI生成从“视频/图片”带入“可直接生产的3D资产”阶段，真正开始重构游戏工业化管线。
低空经济	4月14日	深澳携手深化低空经济协作，加速跨境无人机物流试点落地。	本次深澳多部门联合对接，围绕空域管理、通关监管、场景应用及标准共建达成合作共识，依托大湾区区位优势与企业产业基础，为跨境低空物流商业化落地与跨区域制度协同打通关键环节。
深海经济	4月13日	天津港保税区海工产业链延伸至深海系泊领域。	巨力索具深海系泊项目正式奠基，补齐本地深海装备供给短板，延伸海工产业链，推动区域海洋产业集群扩容升级。
可控核聚变	4月14日	上海“人造太阳”星环聚能可控核聚变实验基地通电开工。	星环聚能可控核聚变实验基地极速完成接电施工，将搭建自研新型托卡马克装置，验证可控核聚变多项关键核心技术。

下周展望

4.20/周一

4.21/周二

4.22/周三

4.23/周四

4.24/周五

4.25/周六

4.26/周日

未来产业

★★

全球首个自动驾驶移动空间路线于贵阳试运营

★★

2026全球6G技术与产业生态大会

★★

2026（第五届）半导体生态创新大会

★★

首个“新质生产力并购论坛”上海启幕

大科技

★★★★

闪迪公司于盘前正式成为纳斯达克100指数成份股

★★★★

宁德时代将举办2026年“超级科技日”发布会

★★

2026年谷歌云年度大会

★★

华为乾崮技术大会

大制造

★★

美国海关启动关税退款

★★

第十四届中国数控机床展览会

★★

FAIR plus2026机器人全产业链峰会

★★

海康机器人2026智造大会

大消费

★★★★

2026第二十届消费经济发展论坛（春季）

★★★★

第37届中国（郑州）糖酒食品交易会

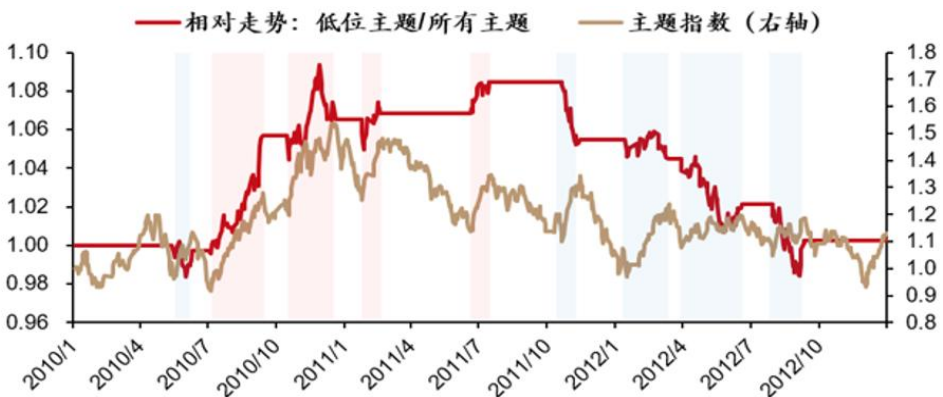
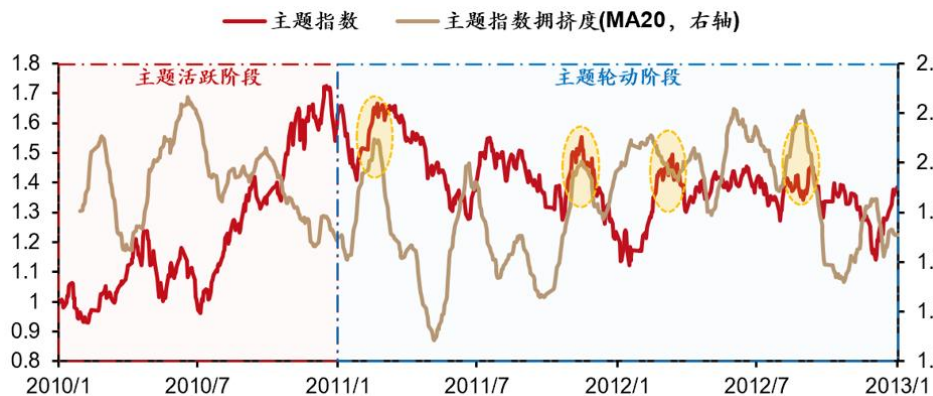
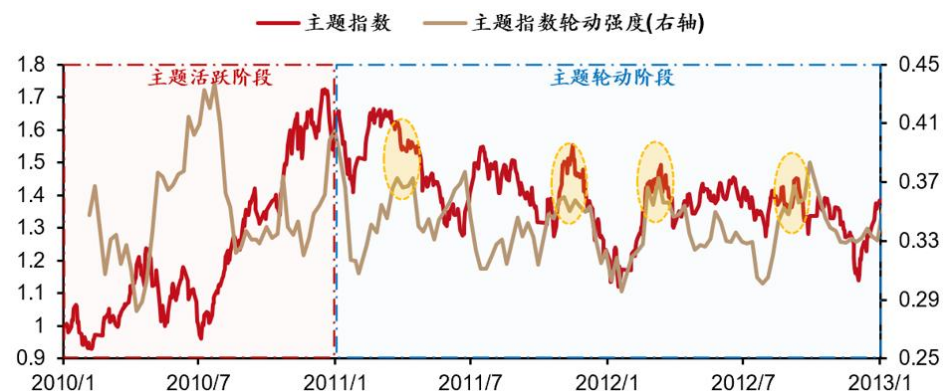
★★★★

2026北京国际汽车展览会



四大技术指标：均线、轮动强度、拥挤度、相对位置

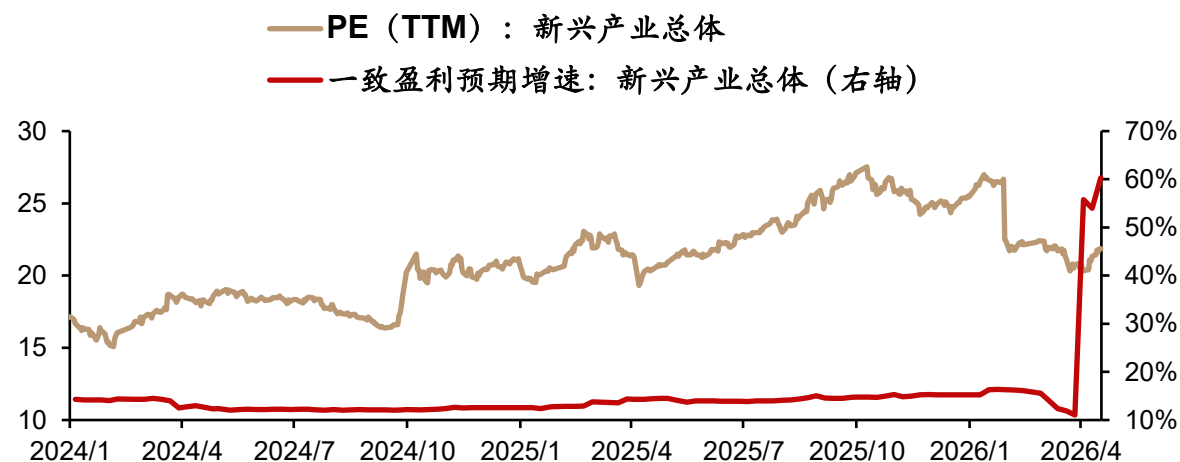
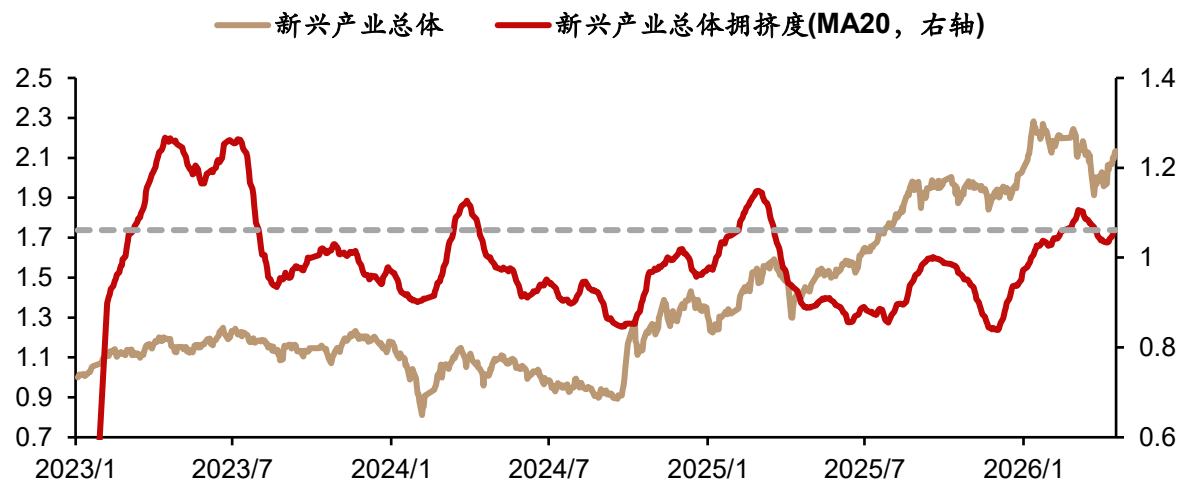
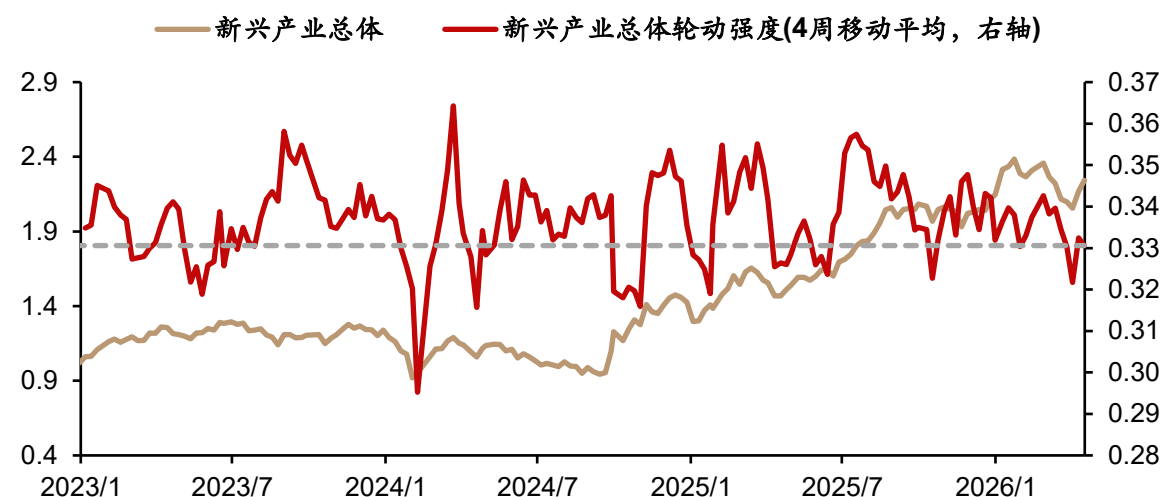
- ①均线：比较主题指数120日均线及 ± 2 倍标准差，通常在区间内震荡运行，主题活跃阶段可能突破
- ②个股轮动强度：计算行业内个股周度涨跌幅分位数，取分位数环比变动的均值，轮动强度高点指示行情高点
- ③实际拥挤度：计算主题成交额占比与总市值占比的比值，拥挤度高点指示行情高点
- ④相对位置：横向比较各主题前一段时间（如市场前高至今）的涨跌幅，在主线形成前低位主题往往弹性更高





新兴产业总体：偏强基本面+中性技术面

绝对位置略高于均值，轮动强度相对适中，拥挤度略偏高，盈利预期小幅上修





风险提示

国际局势变化风险，美债利率超预期上行，产业政策变化风险等



投资评级说明

西部证券—投资评级说明

行业评级	超配： 行业预期未来6-12个月内的涨幅超过市场基准指数10%以上
	中配： 行业预期未来6-12个月内的波动幅度介于市场基准指数-10%到10%之间
	低配： 行业预期未来6-12个月内的跌幅超过市场基准指数10%以上
公司评级	买入： 公司未来 6-12个月的投资收益率领先市场基准指数20%以上
	增持： 公司未来 6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%到20%之间
	中性： 公司未来 6-12个月的投资收益率与市场基准指数变动幅度相差-5%到5%
	卖出： 公司未来 6-12个月的投资收益率落后市场基准指数大于5%
报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后6-12个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A股市场以沪深300指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。	

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

联系地址

联系地址： 上海市浦东新区耀体路276号12层
北京市西城区月坛南街59号新华大厦303
深圳市福田区深南大道6008号深圳特区报业大厦10C

联系电话： 021-38584209



免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。