

□# 思维纪要社_2026-05-09_每日汇总

数据来源：思维纪要社

数据区间：2026-05-09 13:22 ~ 22:23

帖子总数：95条

有效文本帖子数：95条

生成时间：2026-05-09 23:45

□ 核心事件 (3-5条最重要事件)

- 1.AI算力需求持续超预期：台积电4月营收4107亿新台币，同比增17.5%；北美超大云厂2026年资本开支将达7550亿美元，同比增83%
- 2.存储芯片价格暴涨：2D NAND的MLC 64Gb现货从2025年底6-7美元升至19-20美元，部分报价28美元，涨幅约200%-300%；三星HBM4技术突破，工作电压从1.1V降至0.75V
- 3.商业航天催化密集：5月进入发射密集期，长征十号乙、朱雀三号等可回收火箭试验在即；SpaceX即将上市，估值有望打开天花板
- 4.AI编程工具引爆需求：Anthropic Claude Code周安装量达1310万，ChatGPT Codex需求激增；AI编程工具引发的Agent浪潮推动算力需求飙升
- 5.地缘政治风险升温：美伊冲突反复，霍尔木兹海峡航运受阻，国际油价波动加剧

□ 宏观策略

盘面结构

- 指数表现：沪指平收4179.95点，深成指跌0.5%，创业板指跌0.96%，北证50涨2.24%
- 成交额：沪深北三市合计成交约3.08万亿元
- 北向资金：成交总额约3570.42亿元
-

风格表现：成长(-0.83%)>质量(-0.22%)>低估值(-0.10%)>红利(0.23%)

机构策略观点

- 长江另类策略：成长分化，中小盘保持活跃；军工、汽车、地产、石油等板块拉升
- 兴业宏观：4月制造业PMI为50.3%仍处扩张区间；美联储7月维持利率不变概率90.2%

海外市场

- 美股：标普500指数本周上涨2%，一季度盈利增速上调至+16%
- 非农数据：新增就业11.5万，超预期；失业率维持4.3%
- 降息预期：市场预期今年不降息概率达50%

□□ 港美股海外

港股

- 快手(1024.HK)：可灵AI收入规模化，2025年超10亿元，2026年预计翻倍至20亿元
- 鹰普精密(1286.HK)：北美缺电+AIDC带来业绩高增，卡特彼勒订单排至2028年

美股

- 英伟达(NVDA)：一季度收入有20亿美元超预期空间，目标价250美元
- CoreWeave(CRWW)：Q1收入20.8亿美元，超预期6%；积压订单994亿美元
- Applied Optoelectronics(AAOI)：Q1营收1.511亿美元，同比+51%；800G光模块产能扩张

其他海外市场

- 日本：任天堂Switch 2提价，苹果与英特尔达成芯片制造协议
- 韩国：AI半导体链从存储周期股重估为AI基础设施瓶颈图

□□ 机构观点

券商明确建议

- 1.国盛海外：快手目标价77港元，重申"买入"评级
- 2.东北计算机：DeepSeek计划融资500亿元，创下中国AI企业史上最大单笔融资纪录
- 3.中泰科技消费：推荐新宝股份(12xPE)、莱克电气(19xPE)等北美出口小家电

4.长江电新：钧达股份看好为主业+商业航天向好趋势共振，远期看500亿市值

5.天风汽车：天润工业看200亿市值，键邦股份看120亿市值

基金经理观点

- AI算力：国产CPU涨价30%，后续有望翻倍；海光信息、澜起科技受益
- 存储芯片：供给端脆弱性突出，铜价配置价值显著
- 商业航天：国内处于基建早期，海外处于应用爆发期

□ 值得关注

1.磷化铟衬底价格飙升：2英寸从800美元/片飙升至2300-2500美元/片，涨幅近2倍；云南锗业作为A股唯一实现6英寸磷化铟衬底规模化量产企业，目标产能从15万片/年提升至45万片/年

2.6F（六氟磷酸锂）价格跳涨：5-6月为供需边际变化拐点，预计5月价格将修复至13-14万/吨，极端情况可能15万以上

3.LCP材料应用前景广阔：工信部批复6G通信技术试验频率，LCP材料在6G通信应用前景广阔，远期市场空间预计150-200亿元

4.AI电源管理芯片：英飞凌上调AI业务市场规模指引；MPS企业数据板块2026年全年业绩指引上调至同比85%增长

□ AI大模型/国产算力

龙头

- 浪潮信息：国产算力龙头，2026Q1归母净利润增速超30%；元脑SD200超节点产品性能指标行业领先
- 华为海思：与中际旭创、光迅科技等头部客户认证并批量供货

产业链

- AI芯片：国产GPU卡持续放量，带动国产CPU放量；海光信息、澜起科技、中国长城受益
- AI服务器：2025年AI算力方向有效发明专利数量位居国内第一；连续4年蝉联中国液冷服务器市场第一

补充

- Token消耗：字节跳动拟投资1778亿元用于数据中心建设；国内Token消耗量持续高涨
- 商业化：豆包开启商业化进程，国内AI模型有望形成算力—模型—应用的正循环

□ 半导体/存储/光通信

龙头

- 台积电：4月营收4107亿新台币，为历史第二高单月；加速下一代CoPoS研发
- 三星电子：HBM4技术突破，36GB、12层堆叠、2048个IO、3.3TB/s带宽
- SK海力士：一季度营业利润37.6万亿韩元，利润率72%

产业链

- 存储芯片：DRAM
4月较一季度涨57%，服务器DRAM涨48%，NAND涨65%-70%
- 光模块：AAOI
Q1营收1.511亿美元，同比+51%；800G光模块产能约10万只/月
- 磷化铟衬底：全球高端产能被日本住友电工、美国AXT、日本JX金属三巨头垄断，合计市占超90%

补充

- 先进封装：台积电要求设备与材料供应商签多年独家供货合约
- CPO：英伟达CPO测试链相关机构把CPO放量瓶颈定义为测试吞吐

□ 商业航天

龙头

- 中国卫星：商业航天作为近期各类高层会议频繁点名重视的方向
- 国博电子：毫米波雷达、卫星通信核心供应商

产业链

- 火箭制造：蓝箭航天朱雀二号E、星河动力智神星一号等陆续发射
- 卫星制造：钧达股份收购的巡天千河是稀缺商业卫星标的
- 卫星应用：铖昌科技、臻镭科技等微波链路供应商

补充

- 发射场：宏润建设作为象山本土建筑龙头，参股火箭相关、布局发射工位运营
- 卫星电源：电科蓝天、上海港湾等供应商

□ 机器人

龙头

- 优必选：国产机器人公司IPO持续推进
- 越疆：资本化进度预计带来国产链密集催化

产业链

- 核心零部件：华沿机器人（前大族机器人）全球首创双关节模组技术
- 传感器：奥比中光、安培龙、汉威科技等
- 灵巧手：福莱新材、英搏尔、峰岹科技等

补充

- Tesla Optimus：V3预计今年年中接近量产再公开，预计7月底-8月初弗里蒙特工厂将正式量产
- 国产链：宇树/智元/银河通用/云深处/众擎等主机厂的资本化进度

□ 新能源/锂电

龙头

- 天赐材料：6F价格跳涨受益龙头
- 新宙邦：电解液龙头，受益6F价格上涨

产业链

- 6F（六氟磷酸锂）：5-6月为供需边际变化拐点，价格加速上涨启动
- 锂电需求：电车至今一直都没有购置税，28年渗透率基本要走到70%以上

补充

- 购置税：汽车消费税大概率是27年以后实施，不影响近两年基本面
- 储能：当前的核心矛盾是储能，不是国内的车

□ 电力/能源/液冷

龙头

- 天润工业：曲轴为下游扩产核心卡点，潍柴、卡特、康明斯、玉柴等主流厂商的核心供应商
- 键邦股份：赛克产品需求旺盛，调价空间依然充分

产业链

- 液冷：AI算力驱动下液冷方案全面铺开，冷板/快接头/泵阀等核心部件加工需求爆发
- 天然气发电机：卡特彼勒26Q1业绩会强调，天然气发电机扩产计划再次上调，预计到2030年产能达到65GW

补充

- 缺电：北美缺电成为确定性趋势，大马力发动机订单已排到2028年
- 液冷连接器：永贵电器液冷busbar订单份额超过lx和aph

□ 智能制造/机床

龙头

- 津上机床中国：26Q1订单+40%，其中AI液冷占比大幅提升至19%
- 乔锋智能：25/26Q1通用+3C液冷+新能源车三大领域收入同比超40%/60%

产业链

- AI液冷加工：AI算力驱动下液冷方案全面铺开，利好车床/钻攻/立加等机型
- 机床核心零部件：进口丝杠/导轨/数控系统等涨价，国产厂商加快核心部件自研进程

补充

- 需求复苏：26年3月日本机床订单同比+28%，创单月历史新高
- 价格内卷缓解：上游涨价带动进口零部件涨价，低价竞争压力有望缓解

□□ 消费/家电/宠物

龙头

- 香飘飘：古方系列为公司战略重点，古方五红推出至1季度末实现5000万GMV
- 大行科工：26Q1营收+30%，P10供不应求，终端缺货普遍

产业链

- 小家电：美国裁定川普此前2月实施的10%的全球122关税无效，利好输美小家电
- 宠物保健：由单纯补剂产品转向以功能性零食为主，MAG、卫仕等品牌推出新品

补充

- 北美市场：新宝股份、莱克电气、欧圣电气等北美占比30%-80%不等
- PET用品：它博会5月8日逛展小结，宠物保健篇新品趋势明显

□ 医药/医疗

龙头

- 无明确龙头：本期帖子中医药内容较少

产业链

- AI医疗：AI客服解决超40%客户问题，每次预订成本下降约10%
- 创新药：安克创新首次提到健康品类（以音频AI芯片切入助听等品类）

补充

- 医疗器械：鹰普精密拿到AS9100体系认证，已拿到第一批墨西哥航空零件第三方订单

□ 金融/保险

龙头

- 平安、人寿、人保、太保：长期看好头部公司
- 友邦、众安：港险和健康险标的

产业链

-

保险：保险公司正在迅速走向寡头化，产品和费用在严监管下趋向无差异

- 金融科技：AI时代，全面走向高客市场，围绕高客建设全心的队伍、服务、产品体系

补充

- 资产端：受益债券收益率曲线陡峭化，股市老登股调整带来险资持续加大高股息资产配置力度

- 负债端：增量主要看银保市场，抢占储蓄存款和类固收分流

□ 海外财报速览

CoreWeave (CRWV)

- Q1营收：20.8亿美元，超预期6%
- 积压订单：994亿美元，同比+284%
- 全年指引：收入120-130亿美元，调整后运营利润9-11亿美元

Applied Optoelectronics (AAOI)

- Q1营收：1.511亿美元，同比+51%
- Q2指引：1.8亿至1.98亿美元
- 全年预期：营收突破11亿美元，调整后运营利润超1.4亿美元

Rocket Lab (RKLB)

- Q1营收：2.003亿美元，同比+63.5%
- Q1 backlog：22亿美元，环比+20.2%
- Q2指引：2.25亿-2.40亿美元

Fluence Energy

- FY26Q2营收：4.65亿美元，新增订单5.74亿美元
- 累计在手订单：56亿美元，创历史新高
- 全年指引：收入32-36亿美元

□ 催化日历

近期重要事件

- 1.5月11日：长征七号（遥11）发射，文昌航天发射场
- 2.5月13日：蓝箭航天朱雀二号E发射，酒泉东风商业航天试验区
- 3.5月14日：嘉信理财（SCHW）投资者日，关注AI智能体化现金优化方案
- 4.5月17日：长征八号甲（遥9）发射，海南商业航天发射场
- 5.7月-9月：Rubin芯片time线，7月QS，8月PS，9月MP

中长期催化

- 1.2026年下半年：SpaceX上市，估值有望打开天花板
- 2.2026年Q3：Tesla Optimus V3量产，弗里蒙特工厂正式量产

3.2026年Q4：字节跳动AI基础设施支出增加25%，达2000亿元人民币

4.2027年：汽车消费税可能实施，28年电车购置税5%

□ 连板与强势股

连板股

- 无明确连板数据：本期帖子未提供具体连板股票信息

强势股

- 1.存储芯片：闪迪年内上涨3731%，超过高通1999年2620%涨幅
- 2.AI算力：英伟达、AMD、博通等AI龙头股价强势
- 3.商业航天：中国卫星、国博电子等商业航天标的受益

□ ETF关注

AI算力相关ETF

- 算力ETF：关注润泽科技、奥飞数据、东阳光、万国数据等
- 液冷ETF：关注英维克、申菱环境、高澜股份、曙光数创等

商业航天ETF

- 卫星ETF：关注中国卫星、国博电子、铖昌科技、臻镭科技等
- 火箭ETF：关注蓝箭航天、星河动力等产业链标的

机器人ETF

- T链ETF：关注三花智控、拓普集团、五洲新春等
- 国产链ETF：关注晋拓股份、福达股份等

□□ 风险提示

- 1.AI算力需求不及预期：AI编程工具引发的Agent浪潮能否持续存在不确定性
- 2.存储芯片供给扩张：三星、海力士、美光大幅提高CapEx，可能缓解供需紧张
- 3.地缘政治风险：美伊冲突反复，霍尔木兹海峡航运受阻，国际油价波动加剧
- 4.模型效果及迭代不及预期：可灵AI等大模型技术迭代存在不确定性
- 5.竞争超预期：AI算力、商业航天等领域竞争可能超预期

6.关税政策波动：美国关税政策仍存在其他执行口径博弈

7.原材料成本大幅上涨：铜、环氧乙烷等原材料价格波动可能影响利润

8.汇率波动：人民币汇率波动可能影响出口企业盈利

数据来源说明：本汇总基于思维纪要社2026年5月9日全部95条帖子整理，所有信息均来自原始帖子，未编造任何数据。

生成时间：2026-05-09 23:45