

新兴产业周报20260607

西部证券研发中心

2026年6月7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：光模块、半导体、机器人、固态电池

缩圈“取暖”见效，静待调整结束，短期超配光模块、半导体、机器人、固态电池，关注商业航天

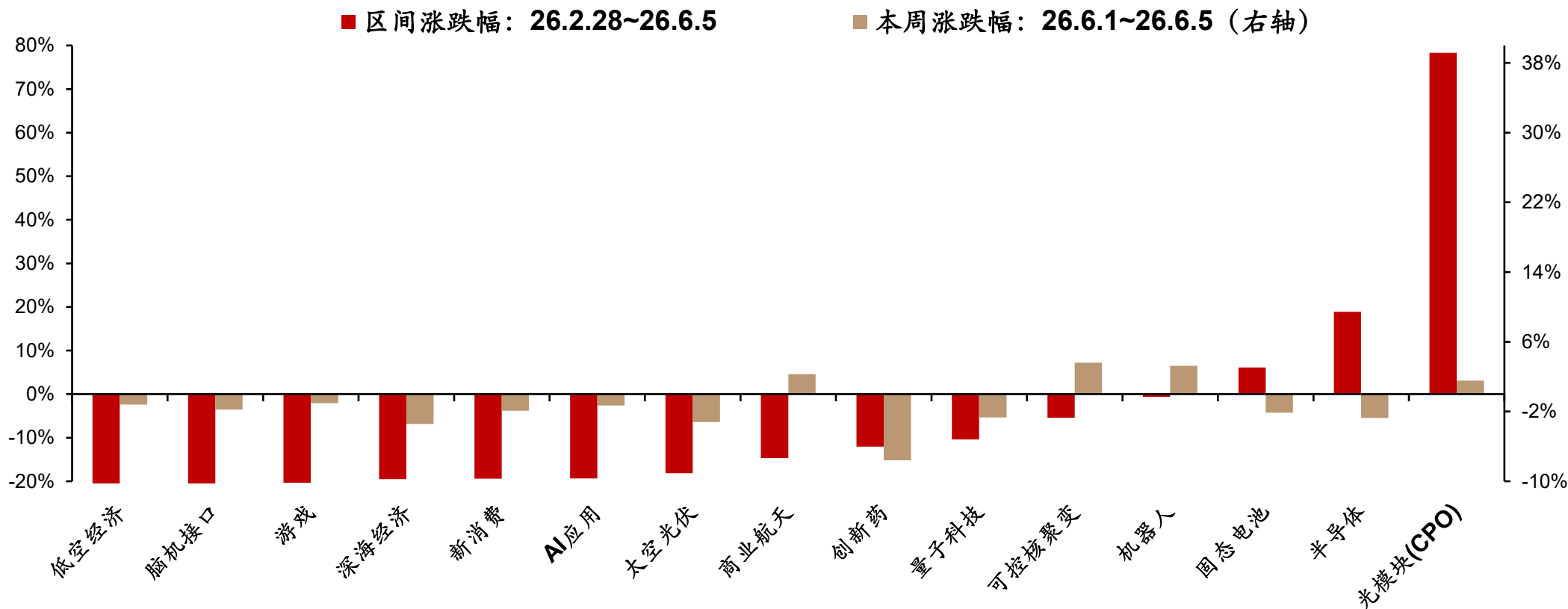
主题类别	主题名称	综合评级	技术面评级	技术指标打分 (1-5分)				盈利预期增速 (3月以来)	基本面变化
				120日均线 ±2倍标准差	个股轮动强度	实际拥挤度	相对位置		
产业趋势	光模块 (CPO)	超配	偏弱	1	1	5	1	明显上修	英伟达Spectrum-X以太网硅光技术现已全面量产，较传统收发器的网络能效提升5倍
	半导体	超配	弱	1	2	1	2	明显上修	2026全球半导体市场规模或将突破10.9万亿元，存储芯片将迎来超级上行周期；2027年半导体行业规模增长或超26%
	固态电池	超配	中性	1	4	4	2	上修	大全能源拟投资60亿元建设智慧能源系统制造基地项目，从事包括固态变压器、固态电池等产品的研发制造
	机器人	超配	中性	3	5	4	3	上修	宇树科技科创板IPO上会通过，全程仅用时73天
	商业航天	中性+	偏强	4	2	4	4	平稳	北京穿越者载人航天科技有限公司完成亿元Pre-A轮融资，是2026年商业航天C端最大单笔融资
	AI应用	中性	强	5	3	5	5	平稳	全球最大Agent底座诞生！OpenClaw原生登陆16亿台Windows PC
	游戏	中性	强	5	3	5	5	平稳	首轮融资数千万美元、估值2.5亿美元，「Aippy」正在打造下一代AI游戏社区
	创新药	中性+	强	5	4	4	3	平稳	海思科环泊酚获批美国上市，国产创新药再添标杆作品
	新消费	低配	强	5	3	5	5	平稳	柠季接棒哈根达斯内地门店，茶饮冰淇淋融合赛道加速扩容
可证实	太空光伏	中性	偏强	3	2	3	4	小幅上修	SpaceX确定IPO发行价为每股135美元，估值达1.77万亿美元
	低空经济	中性	强	5	3	4	5	平稳	eVTOL关键技术突破！沃兰特完成国内首次有人驾驶转换飞行
	脑机接口	中性	偏强	5	4	5	5	平稳	灵犀云完成近亿元A系列融资，加速构建脑机接口大数据与大模型平台
	深海经济	中性	偏强	4	3	3	5	小幅上修	亨通光电再谋亨通华海分拆上市，后者拟冲击科创板，系海缆通信网络建设龙头
不可证伪	可控核聚变	中性	中性	3	5	4	3	小幅上修	核聚变初创企业Helion完成Thrive领投融资，估值近三倍增至155亿美元
	量子科技	中性	中性	3	3	5	3	平稳	量坤科技完成数亿元天使轮融资，开启QuantumAI for Science新范式



相对位置：当前热门主题的相对位置

本周主题多数下跌，当前低空经济、脑机接口、游戏、深海经济等位置偏低

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
光模块 (CPO)	6月4日	东山精密拟投10亿投建500万件光模块，2.23亿布局4800个CPO	此前受市场传闻影响，东山精密股价曾剧烈波动，此次大手笔扩产及后续机构调研中“高端光模块订单充足”的表述，有力地回应了市场疑虑，稳固了投资者信心
半导体	6月1日	英伟达在Computex 2026宣布台积电将AI引入晶圆厂，推动半导体设计与制造	英伟达与台积电深化AI合作，将提升先进制程的良品率和生产效率，利好半导体制造产业链的长期投资价值。
固态电池	6月1日	恩捷股份携手凌云光、卫蓝新能源，共筑固态电池材料与AI质检新生态	本次合作打破了单一隔膜业务的局限，实现了以“材料科学 + 固态电池应用 + AI智能制造”的跨界融合，有助于提升长期竞争力和盈利质量。
机器人	6月4日	重磅！比亚迪正式官宣入局人形机器人：代号“尧舜禹”	比亚迪依托极致制造与供应链能力切入人形机器人赛道，虽短期对主营盈利影响有限，但显著强化其长期成长叙事并有效催化了机器人板块情绪
商业航天	5月31日	长征二号丁运载火箭成功发射卫星互联网技术试验卫星	此任务核心目标为验证手机宽带直连卫星、天地网络融合等关键技术，标志着我国卫星互联网技术从实验室阶段迈入在轨验证新阶段，为2026年底实现商用奠定坚实基础。
AI应用	6月1日	豆包6月下旬正式上线付费内容，标准版每月68元、加强版200元、专业版500元	豆包计划推出专业版，面向专业人群生产力需求，同时基础功能保持免费；相关报道也提到其可能在Force大会公布付费方案并与抖音电商等场景联动的规划。
游戏	6月3日	游戏驿站发布2026年第一季度财报：创纪录盈利，20亿美元回购计划	财报显示第一季度净利润达3.896亿美元，创公司历史最高季度盈利纪录（去年同期仅4,480万美元）；净销售额同比增长14%至8.353亿美元，超出预期。
新消费	6月2日	6100个服饰品牌成交翻倍，天猫618服饰中高端赛道增长显著	天猫618首阶段，国产中高端品牌集体突围店播成为品牌增量核心引擎，超2000家品牌店播成交翻倍，AI数字人直播间已被蕉下、MUJI等品牌规模化落地
太空光伏	6月2日	“太空能源发展联盟”和“太空能源技术生态联盟”成立，光伏龙头加速竞逐太空能源	两大“太空能源联盟”成立标志着产业从分散探索转向集团化协作，叠加清晰的市场空间测算，有望推动太空光伏从概念炒作进入订单驱动的投资新阶段。
低空经济	6月1日	广汽集团孵化企业高域宣布eVTOL量产机下线投产，目前已获得2000架意向订单，	高域eVTOL量产下线标志着低空经济从概念验证进入“可量产”的实质性拐点，后续适航取证节奏与商业化场景变现将成为验证投资兑现度的两大核心变量。
脑机接口	6月2日	国内脑机接口临床转化迈入加速落地阶段“北脑一号”已完成植入16例	“北脑一号”半侵入式脑机接口已完成16例植入、累计安全运行超55000小时，说明该技术已突破实验室验证阶段、正式进入临床转化加速期，距离大规模商业化及产业链兑现尚需较长时间。
深海经济	6月3日	武晓集团北交所IPO提速，拟募资10亿布局深远海高端海工	该项目将推动企业从传统钢结构向高端深远海装备制造跃迁，紧抓深远海养殖政策窗口期与海上风电规模化提速的市场机遇。
量子科技	6月2日	IBM计划在未来五年向量子计算领域投资超过100亿美元 目标2029年实现全球首台大规模容错量子计算机	IBM还将推出全球首个纯量子晶圆代工厂Anderon，并已获得美国商务部10亿美元芯片法案资助。其量子路线图目标是支持100M门运算和200量子比特，推动量子计算从当前领先系统迈向大规模商业化应用。

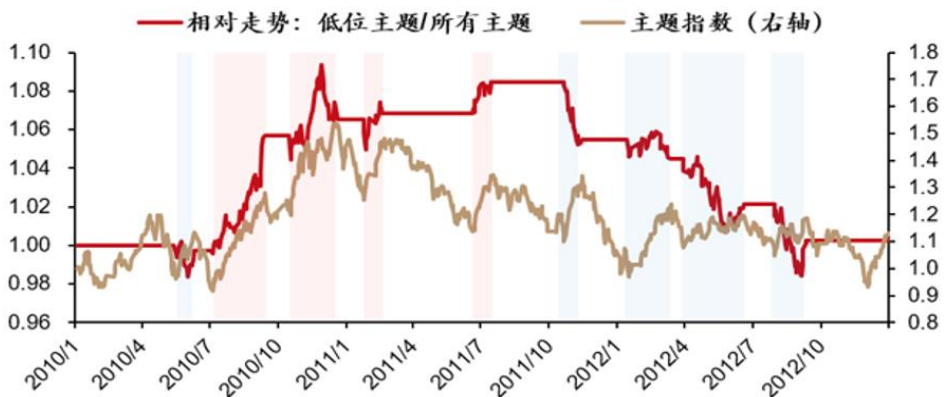
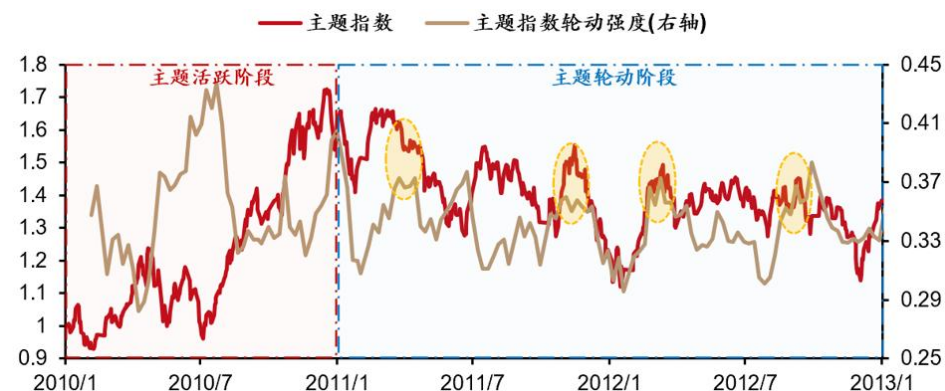
下周展望

	6.8/周一	6.9/周二	6.10/周三	6.11/周四	6.12/周五	6.13/周六	6.14/周日
未来产业			★★★ 第十届国际氢能与燃料电池汽车大会		★★★★★ SpaceX确定最终定正式价，并于6月12日上市		
大科技	★★★★★ 智谱、Minimax预计将纳入恒生科技指数	★★★★★ 苹果WWDC开发者大会，升级版Siri或发布	★★★★ 日本航天局拟于6月10日恢复H3火箭发射	★★★★ 甲骨文发布Q4及年度财报并举行电话会议	★★★★★ 华为开发者大会(HDC 2026) Adobe发布Q2季度财报		
大制造		★★★★ 工业富联将召开年度股东会，拟每10派6.5元	★★★★ 亚洲消费电子技术展CES Asia于北京举办				
大消费	★★★★ 恒指公司2026年第一季度系列检讨结果生效		★★★★ 居民消费价格指数月度报告；工业生产者价格指数月度报告				



四大技术指标：均线、轮动强度、拥挤度、相对位置

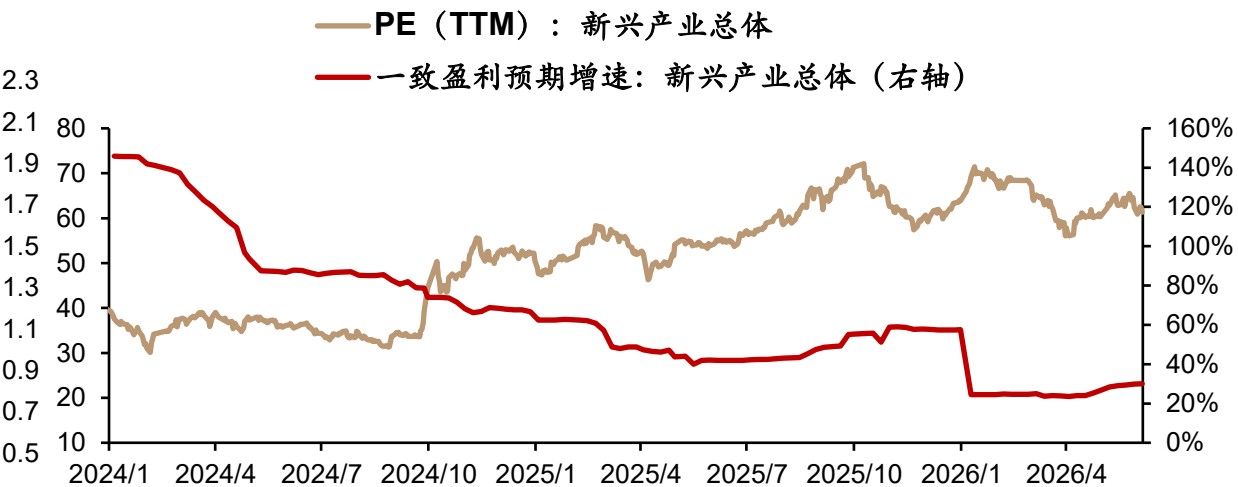
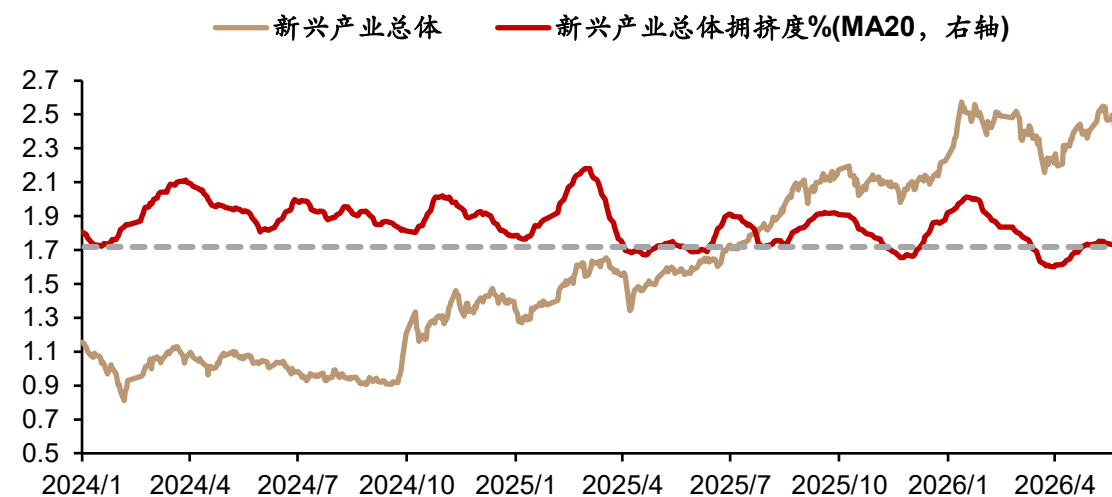
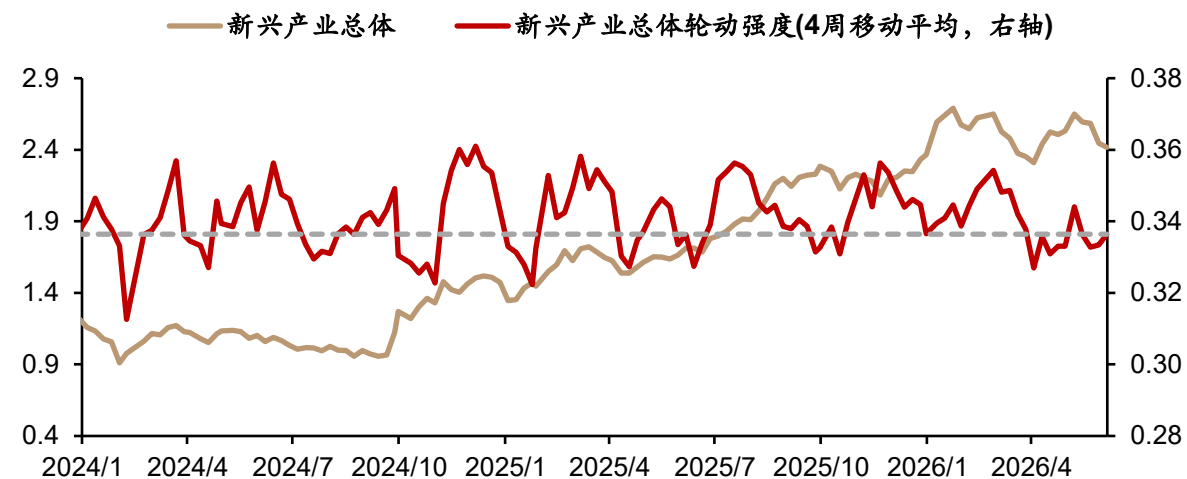
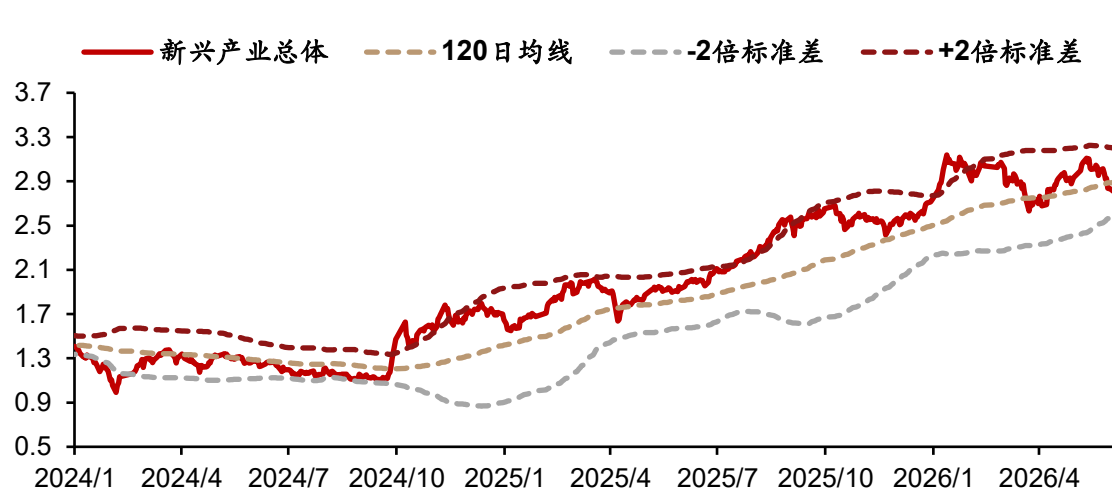
- ①**均线**：比较主题指数120日均线及±2倍标准差，通常在区间内震荡运行，主题活跃阶段可能突破
- ②**个股轮动强度**：计算行业内个股周度涨跌幅分位数，取分位数环比变动的均值，轮动强度高位指示行情高点
- ③**实际拥挤度**：计算主题成交额占比与总市值占比的比值，拥挤度高点指示行情高点
- ④**相对位置**：横向比较各主题前一段时间（如市场前高至今）的涨跌幅，在主线形成前低位主题往往弹性更高





新兴产业总体：偏强基本面+中性技术面

绝对位置低于均值，轮动强度位置较低，拥挤度位置较低，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%
<p>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。</p>	

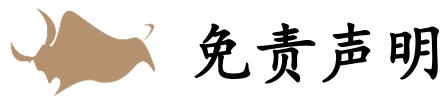
分析师声明

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



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。