

新兴产业周报202606014

西部证券研发中心

2026年6月14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





建议超配：光模块、半导体、固态电池、机器人

坚守强α方向，警惕风格再平衡，超配光模块、半导体、固态电池、机器人，关注新消费、创新药

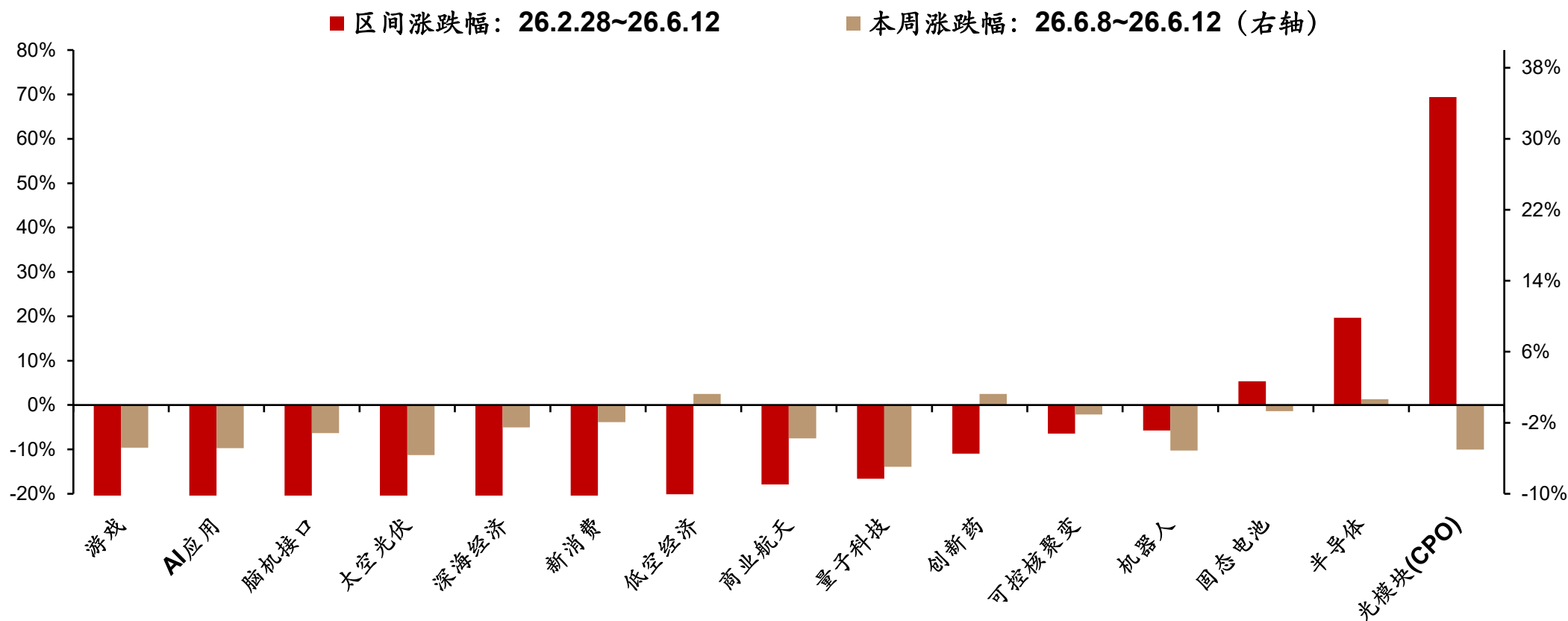
主题类别	主题名称	综合评级	技术面评级	技术指标打分 (1-5分)				盈利预期增速 (3月以来)	基本面变化
				120日均线 ±2倍标准差	个股轮动强度	实际拥挤度	相对位置		
产业趋势	 光模块 (CPO)	超配	偏弱	1	1	5	1	明显上修	7000亿巨头新易盛筹划H股上市，“光模块三巨头”或齐聚港股
	 半导体	超配	偏弱	1	4	1	2	上修	Q1全球半导体设备市场创365.5亿美元新高！中国大陆稳居第一
	 固态电池	超配	偏强	3	4	4	3	上修	东风全新固态电池下半年量产装车，续航突破1000公里，核心技术全国产
	 机器人	超配	中性	3	3	4	3	上修	特斯拉Optimus V3预计2026年下半年步入量产阶段，超10家中国供应商已进入供应链
	 商业航天	中性+	偏强	4	2	4	4	平稳	SpaceX IPO创纪录融资750亿美元，马斯克成全球首位万亿富翁
	 AI应用	中性	强	5	4	5	5	平稳	Siri AI正式落地，苹果AI战略从功能补齐走向生态重构
	 游戏	中性	强	5	3	5	5	平稳	微软将资本优先级押向AI算力，Xbox新CEO挥刀重组“Microsoft游戏帝国”
	 创新药	中性+	强	5	4	4	4	平稳	GSK史上最大收购！106亿美元买下Novartis
	 新消费	中性+	强	5	3	5	5	小幅上修	微信AI生态开放内测，京东、美团、携程等十余家企业首批接入
可证实	 太空光伏	中性	偏强	3	2	3	5	小幅上修	马斯克曝光AI数据中心卫星细节，搭载70米巨型光伏板
	 低空经济	中性	强	5	3	5	5	平稳	两度出售子公司 “低空经济概念股” 万丰奥威聚焦主业“做减法”
	 脑机接口	中性	偏强	5	2	5	5	平稳	博睿康科创板IPO获受理，冲击“脑机接口第一股”，拟融资25亿元，红杉、松禾资本为股东
	 深海经济	中性	强	5	5	3	5	小幅上修	中远海特：完成世界最大海上换流站DP浮托安装
不可证伪	 可控核聚变	中性+	中性	3	5	4	3	上修	宁德时代首次投资入局核聚变领域，领投贝塔聚变数亿元种子轮融资
	 量子科技	中性	偏强	5	4	5	4	平稳	本源量子完成近30亿元Pre-IPO轮融资，投前估值210亿元



相对位置：当前热门主题的相对位置

本周主题多数下跌，当前游戏、AI应用、脑机接口、太空光伏等位置偏低

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10日	美股市场两倍做多中际旭创的基金已经在募集当中	ProShares向SEC申报两倍做多中际旭创杠杆基金，尚在募集、两月后上市，目标单日收益为个股两倍；消息提振股价，凸显海外资金看好光模块龙头。
半导体	6月11日	启动200亿扩产项目！芯联集成开拓AI服务器电源与光互联市场	芯联集成公告合资投200亿建设绍兴12英寸产线，配套技术授权，约定远期收购合作方全部股权，深度布局AI服务器电源、光互联两大高增长领域。
机器人	6月10日	何小鹏发内部信：兼任机器人业务CEO，力争2026年底量产人形机器人IRON	何小鹏官宣兼任小鹏机器人业务CEO，全力推进IRON量产冲刺。公司将复用造车供应链与制造优势，坚持全栈自研，计划年底实现量产并率先落地门店商用。
商业航天	6月9日	朱雀二号遥六发射成功，千帆DTC01星等两颗卫星顺利入轨	朱雀二号遥六火箭发射两颗卫星，千帆星座在轨201颗；火箭多项技术革新，运载能力强，适配多元组网发射需求。
AI应用	6月8日	ChatGPT迎来史上最大改版，整合Codex编程工具	OpenAI将Codex并入ChatGPT，从聊天工具升级为能编程、订票的“超级应用”。战略转向让AI替用户完成任务，以加速变现追赶竞品。
游戏	6月7日	黄仁勋会见韩国两大游戏商代表共商游戏AI合作方案	黄仁勋访韩，约见KRAFTON与NCSoft掌门，探讨物理AI、人形机器人及AI游戏合作。英伟达与韩国游戏厂商战略绑定再深化。
创新药	6月4日	全球首创！舒泰神国产血友病1类新药国内获批上市	舒泰神全球首创血友病创新药波米泰酶α获批上市。其12小时止血率超80%且无血栓风险，填补了伴抑制物患者的临床空白。
脑机接口	6月9日	阿里巴巴、腾讯等入股植入式脑机接口公司阶梯医疗	腾讯、阿里联合入股植入式脑机接口公司阶梯医疗，注册资本增至300.64万元。巨头入局验证赛道价值，脑机接口产业资本与商业化加速。
深海经济	6月10日	东方电缆：近期深海科技项目合计中标金额约7.62亿元	东方电缆近期中标多项目，合计金额约52.31亿元。其中，深海科技项目约7.62亿元。中标将为公司业绩增长奠定基础，但合同签订及履行仍存不确定性。
可控核聚变	6月8日	东昇聚变完成1亿美元融资 珠海科技产业集团、启明创投等领投	东昇聚变获1亿美元融资，启明、工银联合领投。全球首家“托卡马克+氦气3”路线，低辐射易部署。其成立不足一年融资超8亿。
量子科技	6月11日	“量子精密测量第一股”国仪量子科创板IPO获批，拟募资11.69亿元	国仪量子科创板IPO获批，电子顺磁共振波谱仪打破国际垄断，多款量子测量产品市占率全球第一。“量子精密测量第一股”即将挂牌。

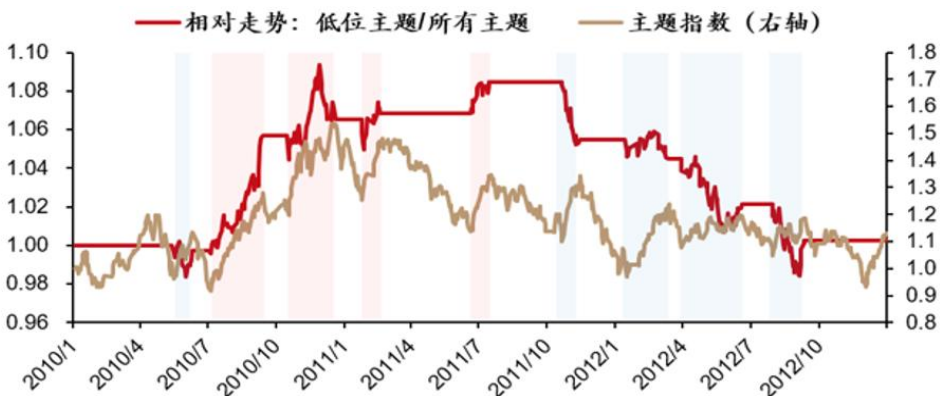
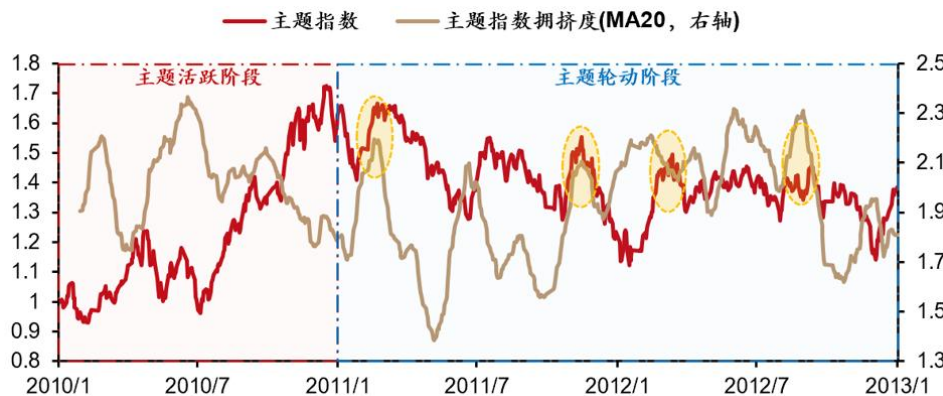
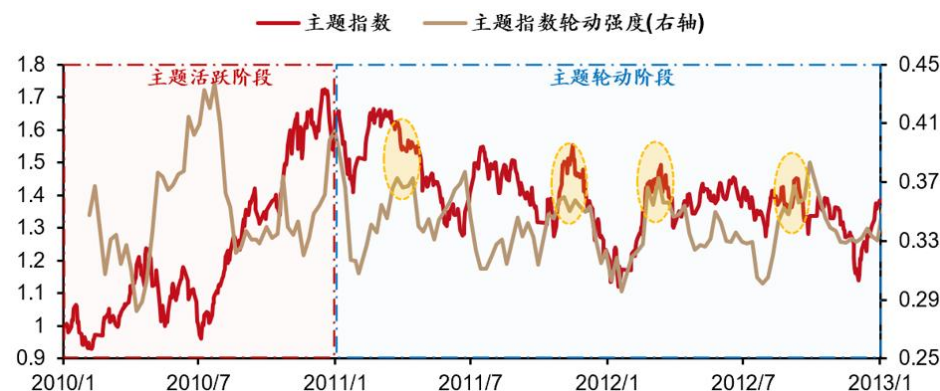
下周展望

	6.15/周一	6.16/周二	6.17/周三	6.18/周四	6.19/周五	6.20/周六	6.21/周日
未来产业	★★★★ OpenAI CEO到访韩国，或讨论AI合作	★★ 2026第三届AEPT固态电池峰会暨起点固态电池论坛					
大科技	★★★★ 国产GPU“四小龙”燧原科技科创板IPO上会	★★ 人工智能+生态大会（AIEC 2026）	★★★★ 亚马逊计划执行Leo Europe 3发射任务				
大制造	★★★ 美国工业产出同比	★★★★ 中国5月规模以上工业增加值同比		★★★ 中汽协举办“2026国际汽车及供应链博览会（香港）”			
大消费	★★★★ 京东欧洲Joybuy开启“夏季黑五”	★★★★ 中国70城房价指数同比 中国5月社零同比	★★★★ 美国5月零售销售同比	★★★★ 国内成品油将开启新一轮调价窗口	★★★★ 2026年端午节假期		



四大技术指标：均线、轮动强度、拥挤度、相对位置

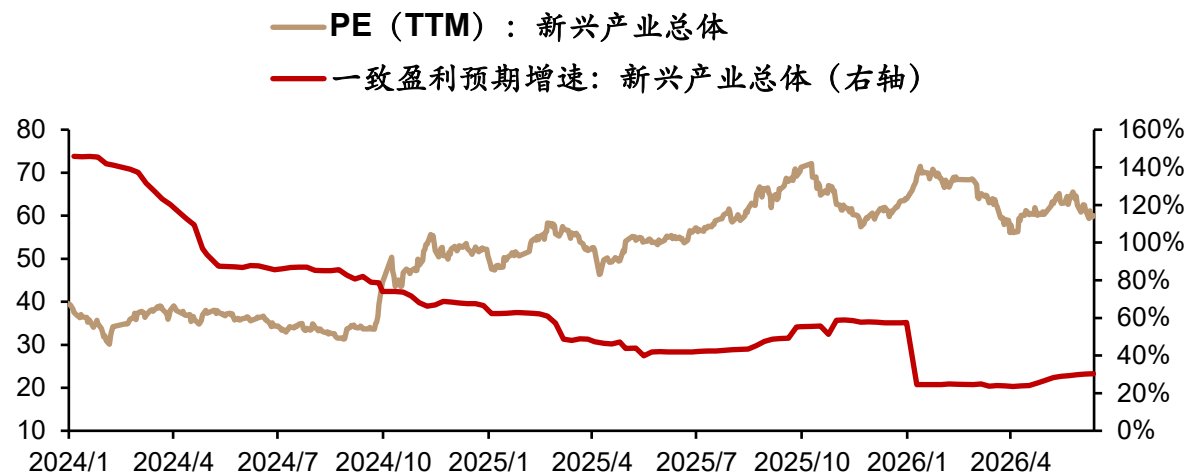
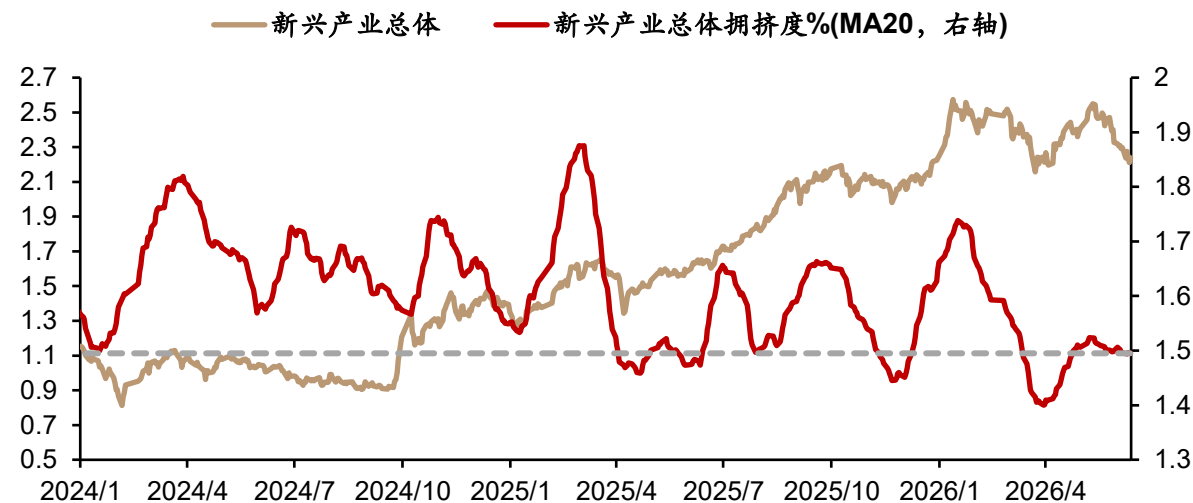
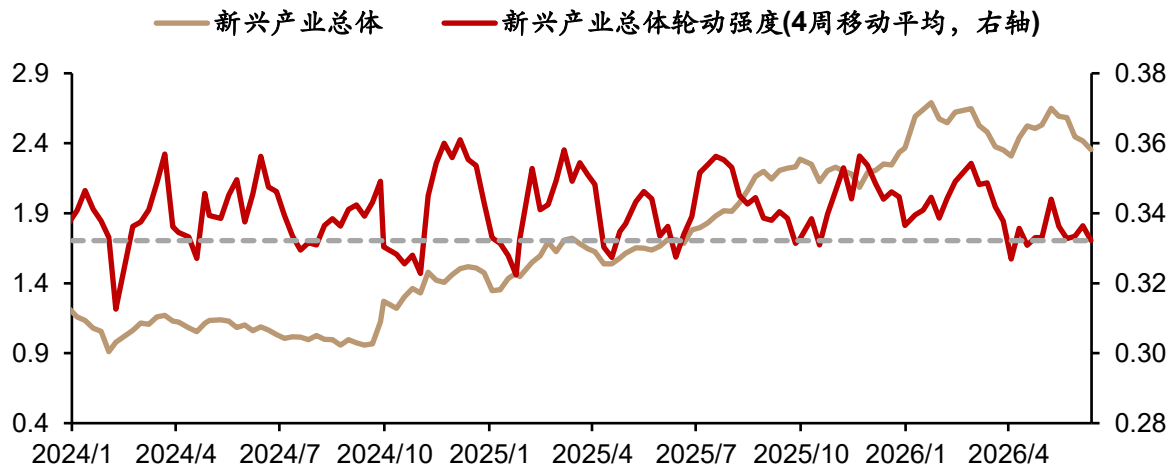
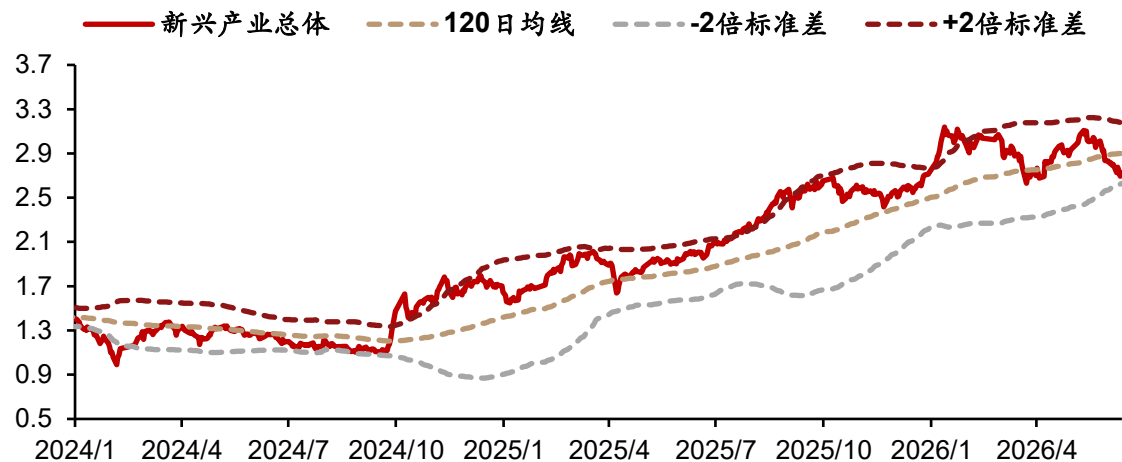
- ①均线：比较主题指数120日均线及 ± 2 倍标准差，通常在区间内震荡运行，主题活跃阶段可能突破
- ②个股轮动强度：计算行业内个股周度涨跌幅分位数，取分位数环比变动的均值，轮动强度高指示行情高点
- ③实际拥挤度：计算主题成交额占比与总市值占比的比值，拥挤度高指示行情高点
- ④相对位置：横向比较各主题前一段时间（如市场前高至今）的涨跌幅，为主线形成前低位主题往往弹性更高





新兴产业总体：偏强基本面+偏强技术面

绝对位置接近-2标准差，轮动强度位置较低，拥挤度位置较低，盈利预期小幅上修





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。