

新兴产业周报20260726

西部证券研发中心

2026年7月26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、商业航天、机器人

底部区间，坚持信仰，建议超配光模块、半导体、商业航天、机器人，关注创新药、AI应用
政策底已现，静待市场底，主要宽基赔率凸显。稳健投资者可继续守候“泛红利”、非银。

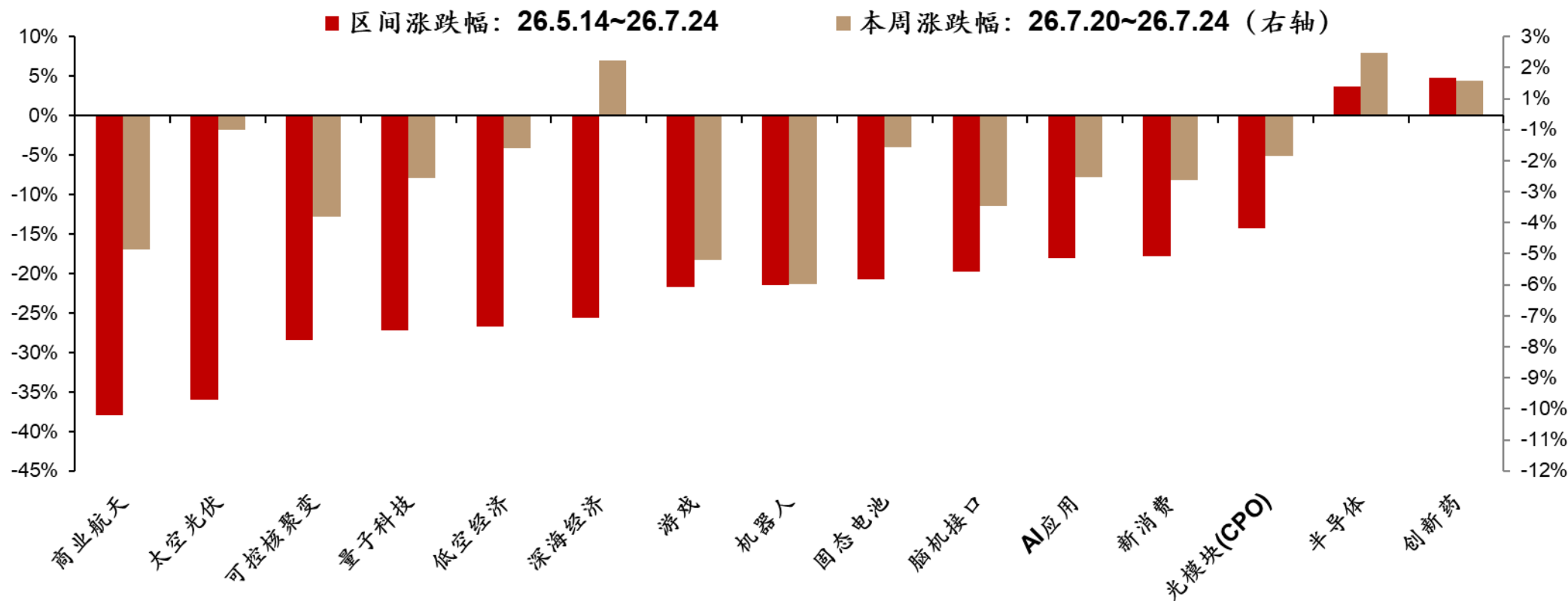
主题类别	主题名称	综合评级	技术面评级	技术指标打分 (1-5分)				盈利预期增速 (5月以来)	基本面变化
				120日均线 ±2倍标准差	个股轮动强度	实际拥挤度	相对位置		
产业趋势	 光模块 (CPO)	超配	强	4	4	5	2	明显上修	新易盛发布半年度业绩预告，公司上半年净利润同比增长77.56%至102.93%；天孚通信同样披露半年度业绩预告，上半年归母净利润同比增长25%至45%；
	 半导体	超配	强	4	4	1	1	明显上修	英特尔公司第二季度营收161.3亿美元 同比增长25%
	 固态电池	中性	偏强	4	4	4	3	平稳	三部门：9月起至2028年底，对钠电池、固态电池等免征消费税
	 机器人	超配	强	5	2	4	3	上修	特斯拉第发布二季度财报：公司当季营收为282.36亿美元，净利润11.14亿美元，同比下降5%
	 商业航天	超配	强	5	5	4	5	小幅上修	引力一号遥四在东海发射，入轨卫星人工智能与定量遥感相结合
	 AI应用	中性+	强	5	4	4	2	平稳	月之暗面推出全球参数最大的开源模型Kimi K3。拥有2.8万亿参数模型以及100万token上下文窗口。
	 游戏	中性	偏强	5	2	4	3	平稳	腾讯全球休闲游戏版图再落一子：拟10亿至15亿美元收购以色列休闲手游开发商SuperPlay
	 创新药	中性+	偏强	3	2	2	1	小幅上修	中国首发全球同步研究创新药奥普雷顿片，用于治疗1型发作性睡病患者
	 新消费	中性	偏强	5	2	4	2	平稳	Moonix AI眼镜标准版7月17日全球同步发售，2299元起
可证实	 太空光伏	中性	强	5	4	4	5	小幅上修	“太空光伏工作组”将成立，我国拟构建太空光伏领域标准体系框架
	 低空经济	中性	偏强	5	4	4	4	平稳	2026国际低空经济博览会开幕，全球首发新品23项
	 脑机接口	中性	偏强	5	3	4	3	平稳	脑机接口迎重大突破：视网膜芯片获准在欧上市，可帮助患者恢复视力
	 深海经济	中性	偏强	5	3	3	4	小幅上修	上海发布海洋发展“十五五”规划，2030年海洋产业增加值不低于3500亿元
不可证伪	 可控核聚变	中性	偏强	5	2	5	4	小幅上修	ITER取得重大进展——韩国完成最后真空室扇区模块组装，全球最大核聚变实验堆进入最终组装阶段
	 量子科技	中性	偏强	5	4	5	4	平稳	复旦大学团队最新研究成果突破单电子量子存储 登上《科学》主刊



相对位置：当前热门主题的相对位置

本周主题多数下跌，当前商业航天、太空光伏、可控核聚变、量子科技等位置偏低

图：上一轮高点（26.5.14）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）	7月22日	东山精密回应子公司光模块失窃：损失不会对公司利润产生重大影响，未达到披露标准。	7月23日，东山精密子公司索尔思光电在2026年6月有一批光模块产品在运输过程中发生损失，公司已于第一时间报警并通知货物运输保险承保方；经确认，本次出险预计可获足额赔付。
半导体	7月23日	中微半导预计上半年净利润1.65亿元 同比增长90.82%	本轮业绩增长主要受益于全球AI及算力需求持续爆发，一方面挤占了MCU产能，另一方面带动了MCU需求增长。
固态电池	7月23日	卫蓝新能源进军AIDC储能，固态电池产业化再落关键一子	卫蓝新能源此次落子AIDC储能，也是固态电池企业拓展应用场景的重要尝试。随着AIDC、新型储能等需求增长，部分企业开始关注固态电池在储能领域的潜在应用。
机器人	7月24日	小鹏人形机器人进入小批量试生产，2026年量产冲刺倒计时	此前，小鹏曾表示，2026年实现人形机器人量产，预计2027年起将陆续进驻全球小鹏门店及商业场景，承担导购、讲解等服务。
商业航天	7月18日	WAIC重磅：上海“星枢计划”首发星座正式发布	“星枢计划”是上海重点布局的太空算力产业标杆项目，商业部署阶段发射50颗算力星+100边缘计算星，商业运营阶段完成千星部署。
AI应用	7月19日	直击WAIC：阿里发布秒悟团队版，已用于电商、内容创作等场景	其核心能力包括统一身份管理、统一采购与额度管控、精细化权限管理和团队资产共享等。
游戏	7月23日	国家新闻出版署：7月共193款国产网络游戏获批	截至2026年7月底，年内累计发放游戏版号1147个（国产1110款、进口37款），版号审批保持每月一次的常态化节奏。
创新药	7月20日	工信部披露：上半年38款创新药获批上市，其中国产创新药31款，占比超80%；	我国医药创新实现系统性跃升，国产创新药已成为绝对主力，产业正从“仿制药大国”向“创新药强国”加速转型。
太空光伏	7月23日	两部门印发《可再生能源发展“十五五”规划》部署太空太阳能发电等多领域技术研发	规划明确提出：研究面向太空的太阳能发电技术，推进关键技术验证。这是太空太阳能发电首次被写入国家级可再生能源规划。
脑机接口	7月23日	中国脑机接口重要突破，首次实现跨地域上千人同步脑电信号采集	此次千人同步采集单场即可积累上千小时的真实脑电数据，为快速构建脑电数据底座提供了可行路径。
量子科技	7月21日	两仪万象完成数亿元A+轮融资，孵化自清华大学原子量子计算研究团队	公司专注于中性原子量子计算的整机研制，近期与清华大学科研团队协同实现了11000个原子的稳定捕获，打破国际纪录。

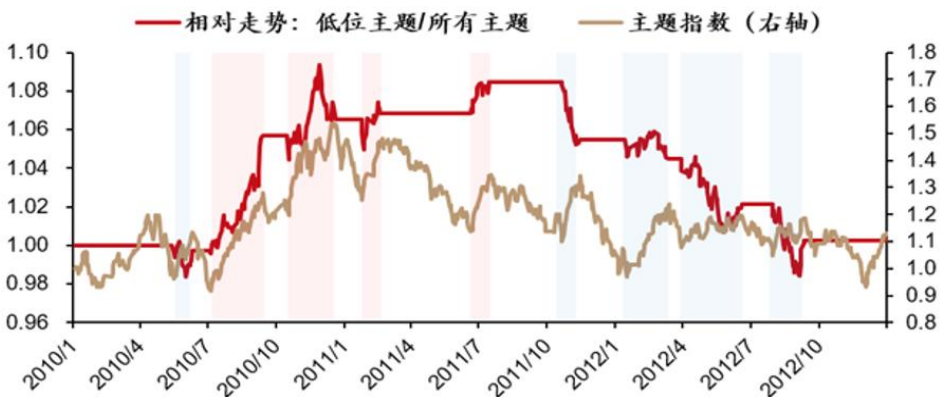
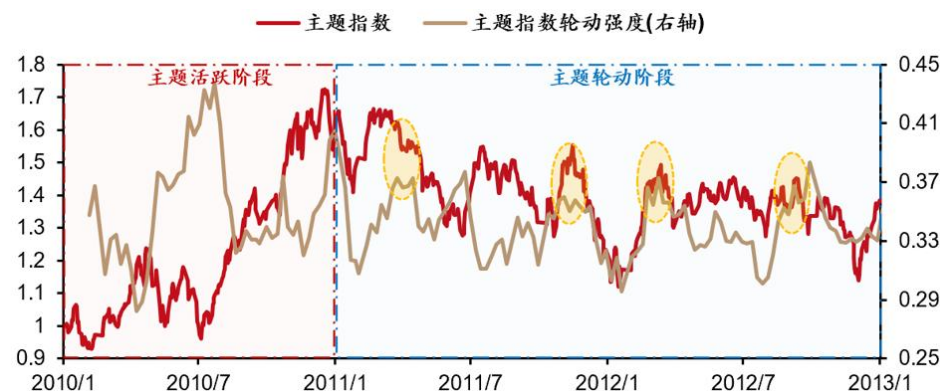
下周展望

	7.27/周一	7.28/周二	7.29/周三	7.30/周四	7.31/周五	8.1/周六	8.2/周日
未来产业	★★★ Rambus发布2026年第二季度财报	★★★ 波音公司发布2026年第二季度财报	★★★ Lam Research、希捷科技、KLA、发布年度财报	★★★ 微软、Meta发布2026年财报 ARM发布2026年Q1财报	★★★ 长川科技、三星电子发布2026年中报 苹果发布2026年第三季度财报		
大科技	★★★ 长鑫科技将于上海证券交易所科创板上市	★★★ 康宁发布2026年第二季度财报	★★★ Vertiv、Teradyne发布第二季度财报	★★★ 中际旭创预计于香港联交所挂牌并开始上市交易			
大制造		★★★ 铿腾电子发布2026年第二季度财报	★★★ Bloom energy发布2026年第二季度财报	★★★ LG新能源、Robinhood、SOBKY发布2026年度中报	★★★ 中国7月官方制造业PMI		
大消费		★★★ 可口可乐公司、标普环球发布2026年第二季度财报	★★★ VISA发布2026年第二季度财报 宝洁发布2026年度财报	★★★ 东鹏特饮、万事达发布2026中报 星巴克发布2026年第三季度财报	★★★ Coinbase、雪佛龙、埃克森美孚、亚马逊发布2026年中报		



四大技术指标：均线、轮动强度、拥挤度、相对位置

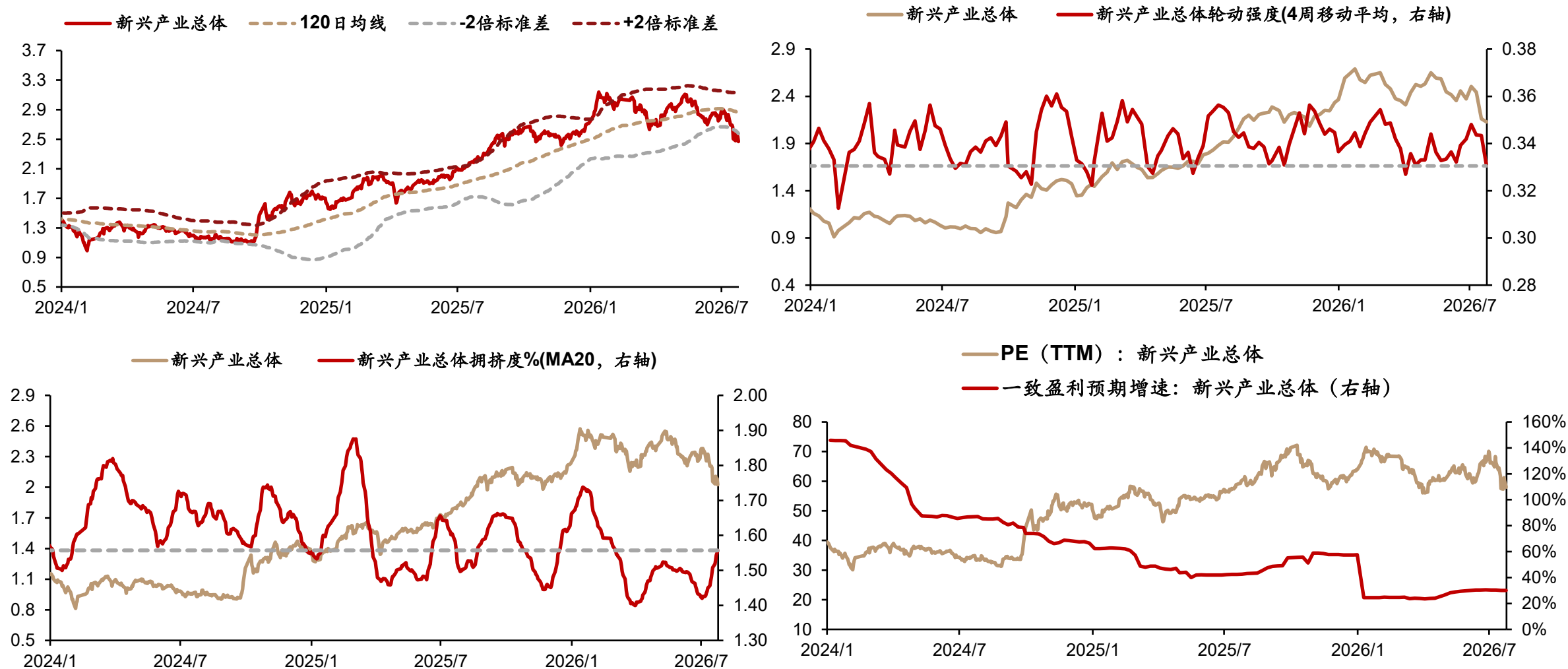
- ①均线：比较主题指数120日均线及 ± 2 倍标准差，通常在区间内震荡运行，主题活跃阶段可能突破
- ②个股轮动强度：计算行业内个股周度涨跌幅分位数，取分位数环比变动的均值，轮动强度高点指示行情高点
- ③实际拥挤度：计算主题成交额占比与总市值占比的比值，拥挤度高点指示行情高点
- ④相对位置：横向比较各主题前一段时间（如市场前高至今）的涨跌幅，在主线形成前低位主题往往弹性更高





新兴产业总体：偏强基本面+强技术面

绝对位置低于-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





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。	

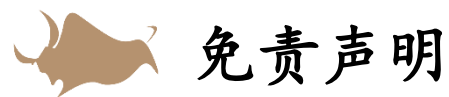
分析师声明

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



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。