

新兴产业周报20260802

西部证券研发中心

2026年8月2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：半导体、光模块、AI应用、机器人

长守大势，短抓反弹，建议超配半导体、光模块、AI应用、机器人，关注商业航天、创新药
主要宽基赔率凸显，反弹一触即发。稳健投资者可逐步将“泛红利”仓位调至偏成长方向。

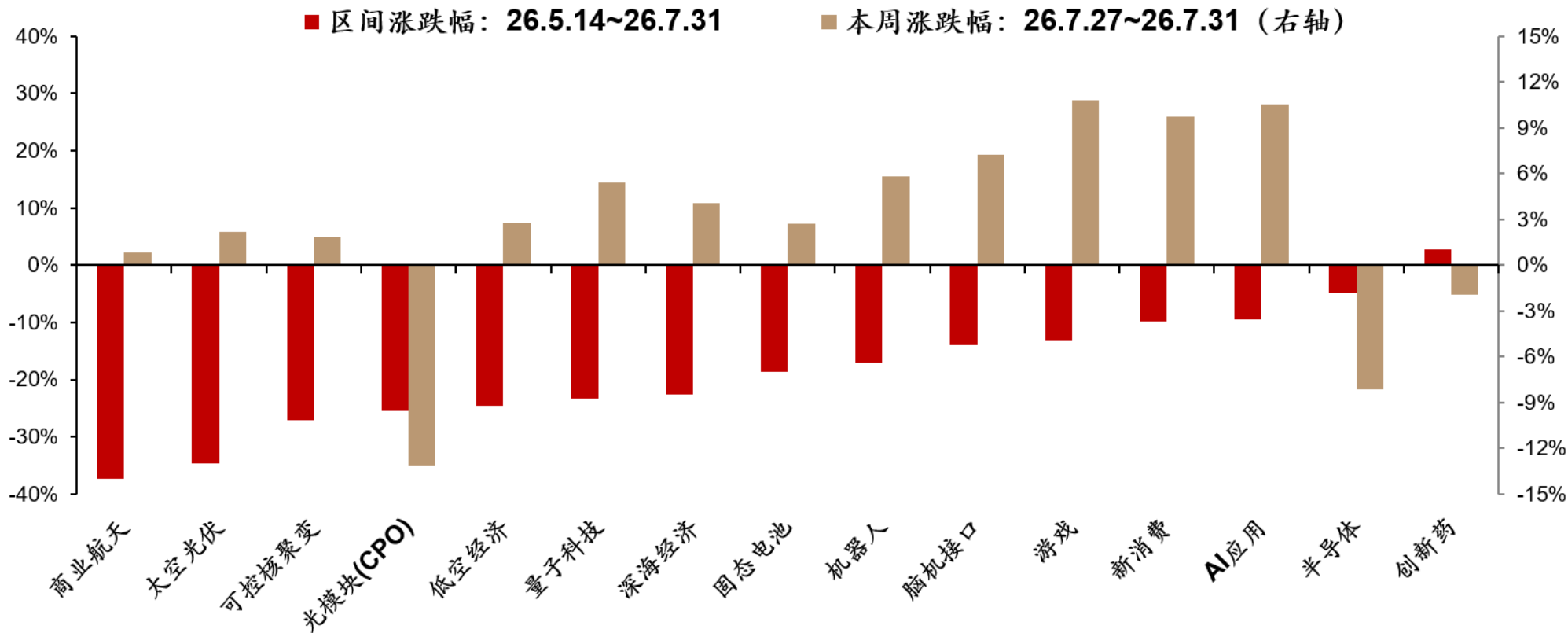
主题类别	主题名称	综合评级	技术面评级	技术指标打分 (1-5分)				盈利预期增速 (5月以来)	基本面变化
				120日均线 ±2倍标准差	个股轮动强度	实际拥挤度	相对位置		
产业趋势	 光模块 (CPO)	超配	强	4	4	4	4	明显上修	中际旭创披露股份回购提议公告，回购40亿至80亿元股份用于股权激励或员工持股计划
	 半导体	超配	偏强	4	4	1	1	明显上修	长鑫科技正式登陆A股，全天成交额达1411亿元，成为A股历史首只单日成交额突破千亿元的个股
	 固态电池	中性	偏强	5	4	4	3	平稳	三星 SDI 发布财报，Q2 营收 3.77 万亿韩元（同比 + 18.5%），营业利润 2038 亿韩元，维持2027 下半年全固态电池量产目标
	 机器人	超配	强	5	2	4	3	上修	宇树科技科创板IPO获批，本次拟发行4044.6434万股
	 商业航天	中性+	强	5	5	4	5	小幅上修	SpaceX星舰第13次试飞成功，首次部署20颗星链V3卫星
	 AI应用	超配	强	5	4	4	2	小幅上修	月之暗面宣布正式开源其最强模型Kimi K3 (2.8万亿参数MoE架构)，且支持商用
	 游戏	中性	偏强	5	3	4	3	小幅上修	CDEC披露上半年游戏产业数据：实际销售收入1884.5亿元，同比增长12.17%，AI普及率86%
	 创新药	中性+	中性	3	2	2	1	小幅上修	2026复星医药全球BD合作大会在上海成功举办，达成多项重磅签约
	 新消费	中性+	偏强	4	2	4	2	小幅上修	中共中央政治局召开会议，明确强调要有效扩大国内需求，挖掘服务消费潜力
可证实	 太空光伏	中性	强	5	4	4	5	小幅上修	天合光能获海外小批量订单，太空光伏进入规模化商用前夜
	 低空经济	中性	偏强	5	4	4	4	平稳	2026国际低空经济博览会闭幕：452家企业参展、23项全球首发、42项国内首发
	 脑机接口	中性	偏强	5	3	4	3	平稳	中国残联“十五五”将深入推进科技助残创新应用，重点推动“融合非侵入式脑机接口的智能康复设备”应用场景
	 深海经济	中性	偏强	5	3	3	4	平稳	2026“圳港杯”海洋新质生产力创新大赛在深启动
不可证伪	 可控核聚变	中性	偏强	5	2	5	4	小幅上修	宁德时代再度加码核聚变，以数亿元领投贝塔聚变新一轮融资
	 量子科技	中性	偏强	5	4	5	4	平稳	工信部成立新量子技术委员会，产业化进入标准引领新阶段



相对位置：当前热门主题的相对位置

本周主题多数上涨，当前商业航天、太空光伏、可控核聚变、光模块（CPO）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30日	中际旭创正式登陆港交所完成“A+H”两地上市，基础募资约534亿港元	中际旭创完成“A+H”两地上市，成为年内港股最大IPO。本次募资将支持高端光模块产能布局，助力企业承接全球AI算力基础设施建设需求。
半导体	7月30日	三星电子发布Q2财报，DS部门营业利润高达89.2万亿韩元，业绩创下历史新高	海外存储大厂业绩大幅回暖，行业上行周期特征显现，整体景气度变化可以作为国内产业链发展的参照依据。
固态电池	7月29日	Factorial与SK On签署固态电池量产评估备忘录	Factorial与SK On签署固态电池量产评估备忘录。海外电池厂商持续推进固态电池产业化论证，加速相关技术与产业链落地探索。
机器人	7月28日	比亚迪确认其人形机器人产品“小迪”将于8月初在郑州“迪空间”发布	车企凭借自身成熟制造供应链切入人形机器人领域，给整个行业的商业化探索带来了不一样的发展路径。
商业航天	7月29日	长征七号甲文昌发射成功，验证国内高密度发射常态化能力	长征七号甲在文昌成功发射，持续夯实国内火箭常态化发射能力，为卫星组网、太空算力等产业发展提供基础支撑。
AI应用	7月31日	DeepSeek-V4-Flash 正式版 API 上线公测，V4-Pro 正式版将“尽快”发布	强化智能体与代码调用能力，接口兼容性较好，利好企业AI应用开发；目前仅开放API，后续V4-Pro表现值得关注。
游戏	7月31日	ChinaJoy 2026开幕，“与AI同游”成年度主题	ChinaJoy 2026以“与AI同游”为年度主题。AI技术融合成为游戏行业重要发展方向，持续推动内容生产与交互模式创新。
创新药	7月27日	通化东宝门冬胰岛素注射液获美国 FDA 上市批准，国产首款获批门冬胰岛素	国产胰岛素制剂成功登陆美国市场，国内创新药企的海外市场化布局迎来标志性进展。
新消费	7月27日	上半年直播电商零售额突破1万亿元，同比增长6.5%	直播电商赛道依旧保持稳健增长态势，线上消费渠道持续释放市场活力，有效带动电商运营、货品供应链、物流配送等整条消费上下游产业链平稳运行。
低空经济	7月30日	湖南印发《培育服务消费新增长点实施方案（2026—2028）》布局景区低空旅游起降点	湖南出台低空经济发展实施方案，重点布局低空旅游场景。地方配套政策持续落地，不断拓宽低空经济应用场景。
量子科技	7月29日	D-Wave公司与美国电信运营商AT&T计划扩大其量子计算技术在网络运营领域的使用	海外企业开始在通信运营场景试水量子计算应用，前沿技术慢慢走出实验室，向实体经济领域渗透。

下周展望

8.3/周一

8.4/周二

8.5/周三

8.6/周四

8.7/周五

8.8/周六

8.9/周日

未来产业

★★★
CCF量子计算大会

★★★
宇树科技：IPO初步询价日为8月5日

★★★
马斯克旗下AI Grok 4.6即将发布

大科技

★★★
美国7月ISM制造业指数

★★★
AI产业年度盛会：第二十届沙利文GIL峰会

★★★
SpaceX上市后首份财报发布，并举行电话会

★★★
SpaceX解禁潮将至：1160亿美元股票8月6日进入流通

大制造

★★★
华为全场景新品发布会

★★★
中国7月进出口同比（按美元计）

★★★
中国7月CPI、PPI同比

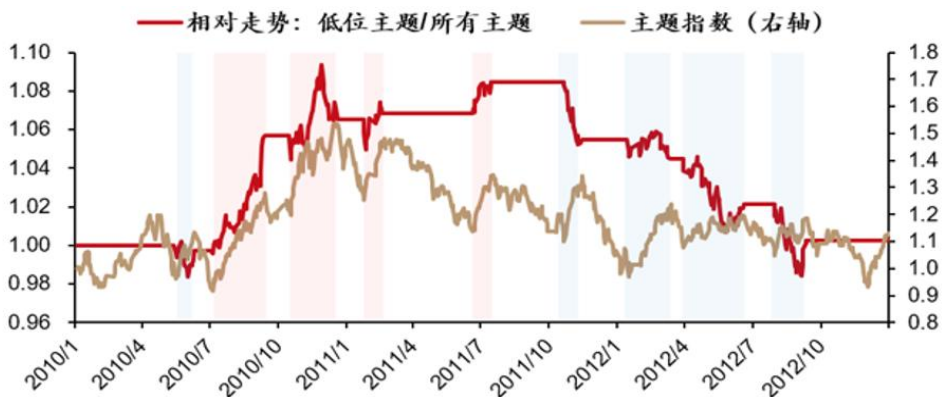
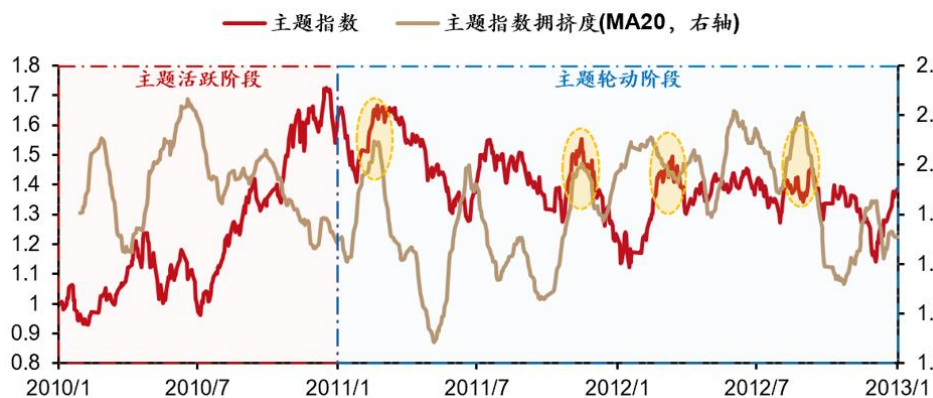
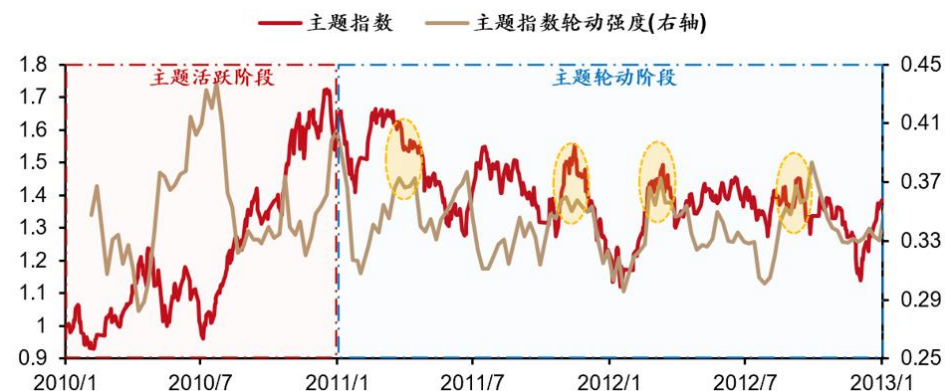
大消费

★★★
美国7月失业率
美国7月非农就业人口变动（万人）



四大技术指标：均线、轮动强度、拥挤度、相对位置

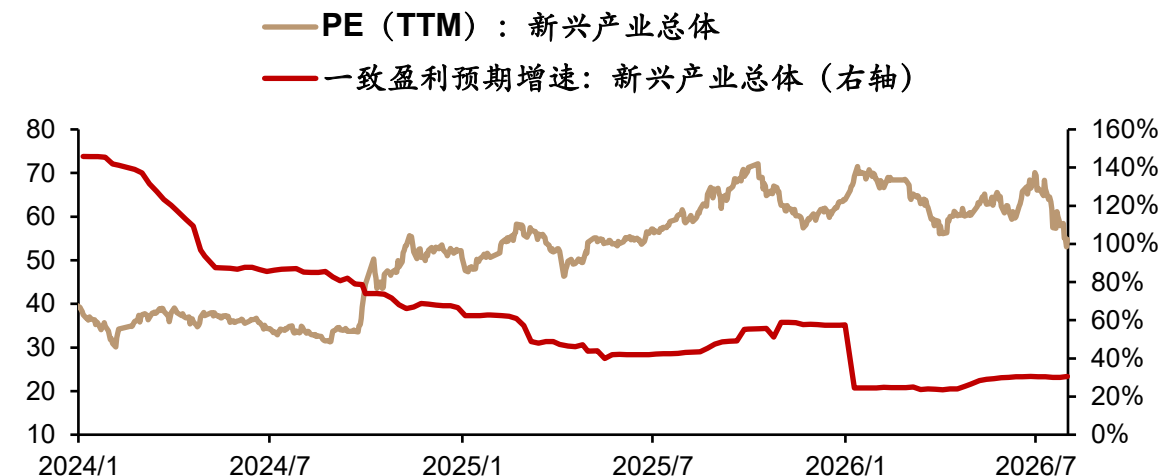
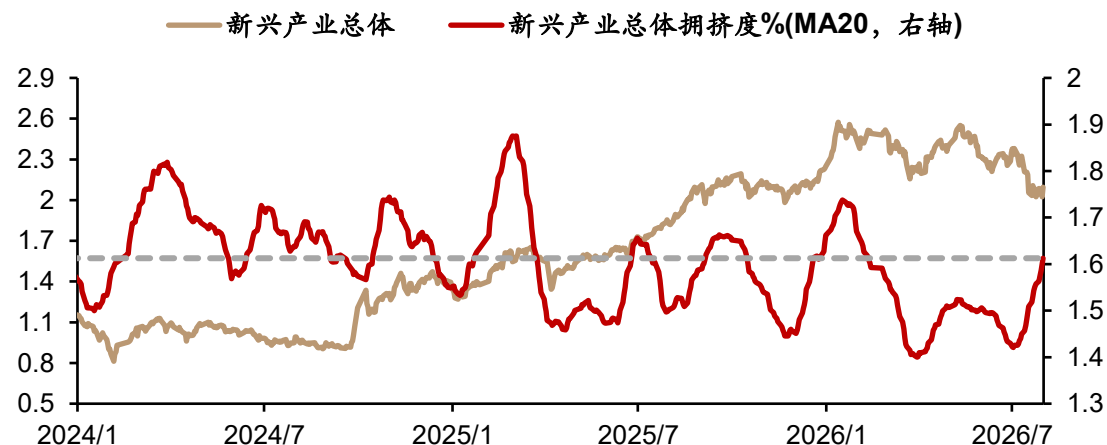
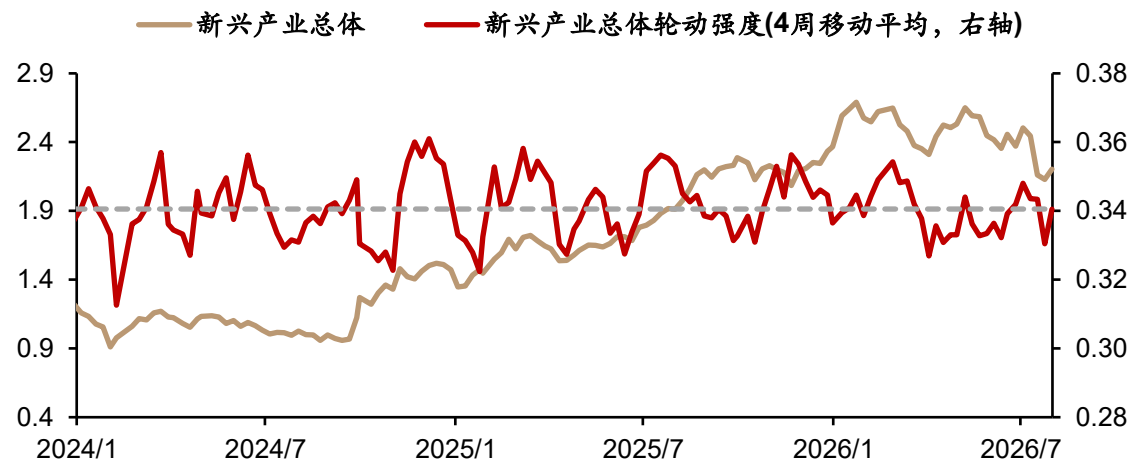
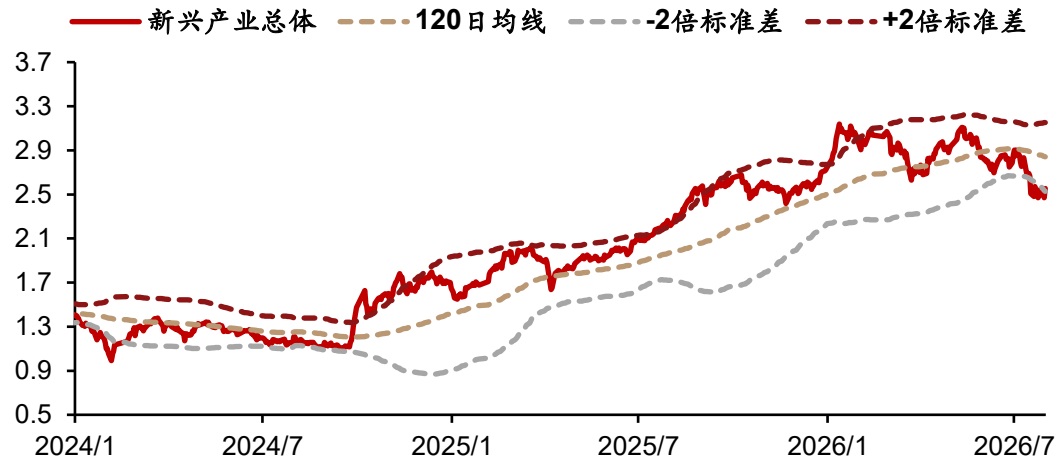
- ①均线：比较主题指数120日均线及 ± 2 倍标准差，通常在区间内震荡运行，主题活跃阶段可能突破
- ②个股轮动强度：计算行业内个股周度涨跌幅分位数，取分位数环比变动的均值，轮动强度高指示行情高点
- ③实际拥挤度：计算主题成交额占比与总市值占比的比值，拥挤度高指示行情高点
- ④相对位置：横向比较各主题前一段时间（如市场前高至今）的涨跌幅，为主线形成前低位主题往往弹性更高





新兴产业总体：偏强基本面+强技术面

绝对位置低于-2标准差，轮动强度位置适中，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



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。