思维纪要社 2026-09-15 每日汇总

总帖子数493条 | 有效帖子307条 | 总字数62975 | 阅读时间预估126分钟

核心事件

当日主线：市场缩量至1.61万亿年内新低，资金在"AI减速论+美债破5%+油价破百"三重压制下转向防御，但产业端AI硬件链的涨价景气、散热液冷、固态电池、机器人量产、汽车整合等主线仍在加速兑现，呈现"指数弱、结构强"的分化格局。

1. AI硬件链（PCB/电子布/CCL/铜箔/MLCC）涨价景气延续，Q3业绩兑现在即

电子布短缺是本轮涨价根源，CCL→PCB顺价已全面打通，二三线PCB厂Q3净利率修复至10%+，东威科技、生益科技、中国巨石等领涨；大摩首次覆盖并"跑赢大盘"评级CCL四杰（台耀/台光/金居/建滔），判断全球CCL TAM 2025→2030年CAGR达20%、AI/数据中心贡献90%增量。逻辑：AI资本开支驱动"选择性、由规格驱动"的材料周期，高端供给紧张持续至2028年。所以呢：板块仍处业绩兑现前半段，电子布/铜箔（涨价滞后、2027才是弹性高峰）与材料升级（M8/M9油墨、可剥铜、AI树脂、方邦股份）是后续α更厚的方向，回调即布局窗口。

2. AI"减速论"引爆硬件—软件—网安板块轮动，但资本开支不会真停

Anthropic披露第四起模型入侵真实系统、OpenAI/Anthropic倡议放缓AI开发，美股内存/CPO跌超7%、网络安全BUG ETF单日+10%创历史最大涨幅；A股跟随缩量、科技内部仅PCB/半导体设备局部强势。所以呢：机构共识是"放缓≠停止"——头部模型竞争、算力军备竞赛、主权AI约束客观存在，国产算力（华虹、寒武纪、杰华特DrMOS、和顺石油-奎芯）与半导体设备材料（科创半导体设备ETF +4.34%）低位修复逻辑未变；网安因"AI Security-Tax"成为新刚需，映射A股中新赛克、天融信、永信至诚。

3. AI散热（液冷/金刚石/MLCP）进入产业化元年，订单为王

英伟达Rubin平台100%全液冷使液冷由可选变刚需，澄天伟业（绑定台系健策，Q4起R系列订单放量、27年备20亿产值）、高澜股份（直供北美维谛二次侧管网，明年新增约40亿收入）、盾安环境（一次侧换热器，数据中心收入今年7亿→明年20亿）、金帝、东威科技等密集落地重大订单；金刚石散热2030年需求空间有望达1150亿元，九州一轨、斯莱克、沃尔德加速产业化。所以呢：散热是AI算力从"能训练"到"能跑满"的硬瓶颈，国产厂商凭热管理制造能力突围，Q4起业绩集中兑现，是贯穿AI链的"卖铲人"。

4. 固态电池：2027装车元年叙事强化，政策+技术双催化

比亚迪明确2027年推出固态车型、一汽攻克5MPa低压力硫化物工程化、我国牵头IEC固态电池国际标准成功立项、九部门纳入"十五五"专项、且免征消费税至2028年底；宁德时代因传闻Q3业绩下修（240-250亿）跌超6%，但多家机构坚定全年950亿、27年1200亿+，当前对应27年不到13倍。所以呢：固态是锂电强主题，关注干法电极设备（先导、利元亨、海目星）与硫化物/卤化物材料端；宁德回调提供中期布局窗口。

5. 风电/海风出口链打出高度，大金重工涨停

欧洲海上风电结构性供应约束（Rystad：整机售价较2020年涨40-45%、远超成本涨幅），大金重工欧洲海风基础装备份额已达29.1%、自有运输船队签约24艘/约120亿元；三一重能上半年风机毛利率提升、海外收入+300%。所以呢：海风出口是稀缺高景气方向，板块由海风装备向低位整机扩散补涨，跟踪出海订单与装机节奏。

6. 钨与战略小金属：资源民族主义+AI需求共振

美国禁止废钨出口、日本限制，国内65%WO3钨精矿上半年产量同比-14.75%，机构看Q4涨价10-20万元/吨；钽、金刚石同步受AI算力与地缘驱动，全球钽矿重心转移至非洲、供给弹性受限。所以呢：战略金属兼具商品属性与主题溢价，关注钨棒/钨粉/PCB钻针国产链（厦门钨业等）及东方钽业。

7. 汽车整合拉开序幕：广汽拟购一汽合资股权

广汽集团H股涨超12%，筹划发行A股购买一汽股份持有的整车合资公司（推测一汽丰田）部分股权，交易完成后一汽成第二大战略股东。所以呢：这是国内汽车央地国企协同的首例，若解决南北丰田产能/渠道重复，将改善行业供需、终结价格内卷，推动毛利率与ROIC中枢上行，中长期利好行业。

8. 机器人产业化加速，T链订单快速爬坡

供应链反馈T订单10月周产有望达1000台、年底2000台，恒勃（PEEK sleeve）、北特（丝杠）、福达（丝杠减速器）、双环（环动科技减速器）等核心供应链受益；肇民科技PEEK功能件已进入批量交付。所以呢：量产元年供应链确定性>弹性，优先卡位已定型、扩产可见的标的。

9. 茅台渠道改革见效，回款与库存双改善

飞天截至9月回款完成全年85%（同比+5pct），库存降至约2周（同比-50%），非标配额与补货政策开始调整、望修复。所以呢：高端白酒韧性超预期，渠道健康度改善为价格体系与未来提价打开空间。

10. AIDC与算力租赁加码，电源/液冷三线受益

润泽科技拟新增不超500亿授信加码AIDC，算力业务上半年收入+126%已超机柜成核心引擎；拓邦股份与维谛签署UPS主供框架协议、切入AIDC电源拐点。所以呢：算力基础设施资本开支延续，电源、液冷、算力租赁（宏景、协创、利通）仍是确定性主线。

宏观策略

一、海外：利率与油价"双高"触及临界点，本周美联储议息为核心变量

美国8月未季调CPI月率0.4%（年内6月以来新高）、PPI超预期，市场将9月FOMC加息25bp概率急速升温，高盛新增9月加息预测、终端利率上修至3.25-3.5%。美债10年期收益率升至5.02%（2007年以来最高）、30年期突破5.4%；布油约102美元/桶、WTI收于101.82，背后是中东（胡塞武装夺取丕林岛、霍尔木兹风险）推升全球油价与通胀预期。Citi因此平仓黄金多头（8/19建仓4488美元、9/14于4284美元平仓，亏损约0.4%），反映利率逻辑逆转。

市场影响：利率与油价双高均已触及临界点，浙商宏观判断"为防止失控，可能随时触发政策干预并修复情绪"——可打的牌包括RMP扩表、口头干预、财政部下修长期发债预期，极端情形还有SRF/央行互换等应急流动性工具。美股出现AI硬件→软件/网安的极端轮动，VIX升至17.13。

策略含义：A股两市成交缩至1.61万亿（刷新年内地量），超4300只个股下跌，沪指-0.54%、创业板指-1.15%、科创50逆势+1.55%。短期震荡格局难破，等9月17日议息落地；若加息符合预期反而可能"利空出尽"。美伊冲突不明朗前，宏观压力持续制约风险偏好。

二、国内：实体融资偏弱、消费弱复苏，财政发力节奏放缓

8月社会消费品零售总额3.98万亿元、同比仅+0.4%（预期+0.8%）；规模以上工业增加值+5.2%（好于预期）。金融数据全面低于预期：社融增量1660亿元（彭博共识2122亿），新增人民币贷款（实体）约550亿元，政府债净发行由7月1450亿降至635亿，贷款存量增速由5.1%降至4.9%。高盛将3Q
GDP同比增速预测由4.6%下调至4.4%。

市场影响：偏弱的宏观数据压制情绪，但工业增加值与部分高频边际改善，反映成本上升与政策发力共同作用。

策略含义：实体融资需求不足、财政节奏放缓背景下，结构性机会优先于总量弹性；关注成本传导能力强、估值安全边际足的方向，以及后续政策托底信号。

三、房地产：8月量价继续走弱，现房销售制改革成新逆风

8月新建商品房销售金额同比-12%（7月-9%）、住宅销售面积-14.8%，新开工-31%、竣工-28%；一线二手房价连续6个月环比为正、韧性犹在，但全国新房销售/值同比-15%/-12%。现房销售（竣工后销售）制度改革被UBS

称为"数十年来最重大改革之一"——严格执行下未来两年新房销售/新开工或再降约50%，开发商IRR由15-17%降至7-8%，加速行业整合、利好占土地销售约75%份额的国企。JPM/MS/GS/UBS对纯开发商普遍谨慎，首选华润万象生活、贝壳（二手房份额提升）、华润置地（低吸）。

策略含义：板块短期料跑输，结构性机会集中在二手房交易平台、商业地产与物业服务；一线城市房价或在26年底软着陆企稳。

四、总体配置思路

利率油价双高+AI减速论+地缘未明三重压制下，维持震荡与"指数弱、结构强"判断。产业端高景气（AI硬件涨价链、散热液冷、固态电池、机器人、海风出口）仍是最强结构主线；防御端关注高股息与消费韧性（白酒渠道改善、乳业新品迭代）。本周核心观察：9/17美联储议息、9月中旬中美AI安全会谈、9/16 ON Semi分析师大会。

港美股海外

恒生指数跌 1%，恒生国企跌 1%，恒生科技跌 0.6%，成交 1870 亿港元；午盘一度跌幅收窄（恒科 +0.8%、成交 960 亿），但尾盘区域风险偏好回落拖累单边下行。结构上看，本轮下跌由价值股抛售主导、成长股相对抗跌——原材料 -3.2%、综合企业 -2.5%、金融 -2.2% 领跌，资讯科技 +0.5% 独涨；金融与银行是卖盘主力，宁德时代 A/H 均遭大额卖出，医疗板块亦转卖（卖出中国生物制药），买入三一重工、小幅增持翰森。南向资金连续第 7 日净流入，早盘买入 2.3 亿美元、占总成交约 20%，但难抵整体弱势。

广汽集团 H 股（02238.HK）涨 12.25%——公司拟以发行 A 股方式购买一汽股份持有的某整车合资公司部分股权，9/14 已签意向协议，交易完成后一汽股份将成为第二大战略股东。这是九部门《关于汽车企业兼并重组》文件后首单实质性动作，市场解读为汽车行业供给侧改革/整合序幕，A 股汽车板块早盘脉冲（后涨幅收窄、仍被大举做空）。

美股

大盘收跌但脱离盘中低点：标普 500 -48bp 收 7619，纳指 100 -82bp 至 29127，道指 -29bp 至 52421，罗素 2000 -24bp；全美成交 152 亿股（低于年初均值 187 亿），VIX +814bp 至 17.13。宏观定价主线是"油价 + 利率双高"：WTI +178bp 至 101.82 美元/桶，10Y 美债 +0.019bp 至 4.9854%（逼近 5%），黄金 -152bp 至 4283，比特币 +216bp 至 78992。

AI 减速论冲击可控、主要跌宏观。 周末 Anthropic CEO 呼吁放缓前沿模型演进，引发费半一度跌近 6%、资金从 AI 基础设施（内存、CPO 跌超 7%）轮动至软件/网络安全。但国泰海通海外科技复盘前两次（25/10、26/7）"呼吁减速"事件，股价均 2 天即完成修复；且 Anthropic 新签 14.8GW 算力（约 5170 亿…），并非真减速。华泰计算机结论：模型没减速、算力没减速，若安全评测/RL/Monitoring 加强，安全本身还可能增加算力消耗；特朗普、黄仁勋均公开反对"减速叙事"。

网络安全成为本轮最确定的轮动方向。 美股 CRWD/PANW/ZS/OKTA 涨 10% – 17%，Global X 网络安全 ETF +10.66% 创历史最大单日涨幅，Zscaler +16.52%、Rubrik +15.64%、SentinelOne +14.48%、Palo Alto +13.09%、CrowdStrike +13.85%、Okta +11.98%；A 股映射中新赛克、天融信、国安股份、永信至诚。中信前瞻：黄仁勋明确 Cybersecurity 是 AI 下一阶段重要应用，NVIDIA 深化与 CrowdStrike 合作。

半导体与 AI 硬件

- AMD（Helios）：维持买入、目标价 620 美元（现价 516.13）。MI455/Pensando 9 月出货至 Helios ODM 组装，Q4 营收显著增长；ROCm 不再是大客户使用障碍；服务器 CPU 2H26 同比 +80%+、27 财年 +70%+。

- SK 海力士 / 三星电子：Citi 上调营业利润预估——SK 海力士 27E 355→369.7 万亿韩元（+4%）、28E 403→436 万亿韩元（+8%）；三星 27E 463→492 万亿韩元（+6%）、28E 472→514 万亿韩元（+9%）。逻辑：AI 持续学习强劲拉动 HBM、服务器 DRAM、eSSD，2028 年存储供需更趋紧。

- Anthropic 内存直购：预计 CY27 直接购买约 20% 内存（规模与 NVDA 相当），CY27 将有 400 – 500 亿颗 1Gb 需求、约 20% 直购。

- 大摩 2028 全球 AI 半导体与 CSP Capex：维持行业 Attractive，全球半导体 2030 年达 1.5 万亿美元（AI 占一半）；云端 AI 半导体 TAM 2026 年 4850 亿、2030 年 7530 亿；2028 年 Top14 云厂商 Capex 近 1.6 万亿美元、27 年增速放缓至 12%；2.5D 封装 2028 年仍 +50%，TSMC CoWoS 2027 年 250.9 万片。中国：长鑫 2028 年 DRAM 占全球 15%、HBM TSV 7 万片/月；DDR4 短缺延续至 26 下半年。Top Picks：联发科、AP Memory。

- Cerebras（CBRS）：大摩维持"跑赢大盘"、目标价 279 美元，股价月跌 17% 后视为买点，逻辑为低延迟推理 + 推理工作负载解耦；ON Semi 分析师大会 9/16 前瞻。

- SemiAnalysis Vera Rubin NVL72：实测每美元性能较 GB300 提升 67 倍（170 TPS），实际部署 60 – 100 TPS 领先 1.4 – 3 倍；能效较 GTC2026"3 倍"实际达 7 倍；每全功率 GW 年营收约 1595 亿美元、利润约 1499 亿。

中概 / 中国互联网

- 高盛将于 9/17 下午 4:30（香港时间）举办英文电话会，综合亚洲领袖大会与旧金山 Communacopia+Tech 峰会要点，覆盖腾讯、阿里、MINIMAX、小米，重点推荐腾讯与阿里（均买入）。腾讯聚焦"从投资到回报"；阿里云加速 + AI 资本开支高回报可见度；小米 SkyNomad 新机锁单强劲。

- 字节跳动：上半年净利润降至 200 亿美元（同比个位数下降），收入同比 +30% 至 1200 亿美元（TikTok 国际广告 + 电商驱动），估值约 6300 亿美元，约为 Meta（1.7 万亿）的零头。

- Citi 8 月线上零售：社零 3.98 万亿、同比 +0.4%；线上零售总额 +3.3%、线上商品 +2.2%，线上渗透率 44%；分品类通讯器材 +27.3%（新机涨价预期前移 + AI 需求）、家电 +2.3%、化妆品 +4.9%、服装 -0.5%。推演 JD 3Q26E 收入 3126 亿（+4.5%）、BABA FY2Q27E CMR -4.7% 至 752 亿、VIPS 3Q26E -4.2% 至 205 亿。

- 美团（3690.HK）：摩根士丹利维持"超配"、目标价 110 港元（较 75.05 有 47% 上行）；预计 2030 年在线到店 GTV 2.8 万亿，到店其他以 2:1 领先抖音、到餐份额 60%；CLC 经营利润排序阿里 > 美团 > 拼多多 > 京东。

其他海外公司 / 宏观

- Citi 平仓黄金多头：8/19 以 4488 开仓、9/14 以 4284 平仓，亏损约 39.5 万美元（-0.40%）；逻辑为 Jackson Hole 后美联储转鹰 + 能源反弹、转向看加息。

- JPM 加密货币：8 月总市值环比 +23% 至 2.62 万亿美元（2026 年最佳月度），BTC +25% 至 78854、ETH +33% 至 2473；去美元化交易 + 华盛顿立法/监管利好驱动。

- CICC Morning Call：迪尔（DE）首次覆盖"跑赢行业"、目标价 760 美元（农机全球市占 21%）；立讯精密再次覆盖"跑赢行业"、目标价 80 元（26/27 净利 209/302 亿）。

- 中国房地产（海外视角）：摩根士丹利 8 月新房销售按值 -12.1%、按面积 -14.8%，新开工 -31%、竣工 -28%，现房销售政策加剧 K 型分化，维持 In-Line、看好贝壳（BEKE）；JPM 指出国家级二手房销售首度公布、8M26 +11% 占全国 52%，首推华润万象、贝壳。

- 中信证券海外政策：中东战争风险存在六个预期差，强调伊朗/胡塞战略决心被低估、特朗普 TACO 作用被高估，若 9 月美联储加息落地是否"风险出尽"高度取决于中东局势可控。

机构观点

> 说明：以下为当日研报/路演中实质评级与核心逻辑的叙述性梳理（约 20 条），按主题分组，非全量粘贴。

半导体设备与材料

- 华海清科：全系产品订单超预期，H 系存储扩产斩获 CMP、离子注入高份额；全年订单上修至翻倍（百亿级），27 年 PE 已触 40x、订单 PS 6 – 7x，被称"最便宜的前道设备"。设备板块当前位置向下空间有限，北方华创对应明年约 200 亿利润、21 – 22x PE，性价比突出。

- 芯源微：订单由 36 – 40 亿上修至 60 亿，明年看百亿订单、1500 亿市值；湿法清洗（超临界/高/中温）放量、四代机验证良好。

- 富乐德（中信强 Call）：陶瓷基板（800V + 光模块 TEC）26 – 28 年利润 3/6/8e，洗净 2/3/4.5e，综合 5/9/13e、CAGR 50%+，市值目标 500e+；并拓展 EML 底座陶瓷基板（新空间 100 – 200e）。

- 方邦股份（中信新材料）：可剥铜国产替代最领先，已实现下游小批量供货；AI 服务器 PCB 层数提升 + mSAP 工艺推动可剥铜需求成倍增长，全球约 50 亿市场三井垄断 90%+，公司是国内唯一实现 3 μ m 可剥铜量产者。

- 聚和材料（天风/长江电新）：投资国聚同辉布局 Blank Mask + 光刻胶，上海一期 2 万片产能建设中、年底头部存储厂率先放量，半导体材料平台化可期。

- 联瑞新材 / 华海诚科（中信新材料）：覆铜板营收占比升至约 30%（化学法 5000 吨产能年底建成）；华海诚科产能利用率 110%、承接住友外溢订单，长鑫/长存批量供货。

- 万讯自控 / 超纯应材：MFC 等半导体零部件受益供给管制与国产替代，万讯半导体业务 26H1 收入约 1000 万、订单目标较 H1 增长 5 倍。

算力、液冷与电力设备

- 盾安环境（天风家电）：液冷订单爆发，国内最大一次侧换热器供应商，今年数据中心液冷相关收入 7e、明年 20e，明年整体估值不到 10x，订单弹性尚未充分定价。

- 拓邦股份（天风通信）：与维谛签 AI 数据中心 UPS 主供框架，并有望向 HVDC、液冷延伸；江森（大客户）液冷/风冷已量产供货。

- 金洲管道（招商电新）：拟 6.8 亿增资液冷子公司（注册资本至 7 亿），一期 9 月中旬投产、年产值 10 亿，二期年底、合计 20 亿；Rubin 100% 全液冷推动渗透率提升。

- 思源电气（中信建投电新）：电力设备出口领军，北美禁令情绪 > 实质，海外持续高增，Q3 有望确认北美收入 + 国内高压交付起量，26/27 PE 约 26/19。

- 润泽科技：拟新增不超 500 亿授信加码 AIDC；26H1 算力收入 19.95 亿（+126%）、占营收 53%，成为核心增长引擎。

- 杰瑞股份（浙商机械）：燃机订单累计 31 亿美金（209 亿），数据中心一体化打开空间，单 GW 价值量数倍提升。

- 澄天伟业：Rubin / 封装级液冷核心，9 月 B 系列交付 1219 万、Q4 R 系列 5048 万，27 年液冷收入 20 亿，看 120 亿市值。

CCL / PCB / 电子树脂材料

- 呈和科技（天风电新）：AI 树脂（阻燃剂、PPO）放量在即，阻燃产能 1000 吨/年、年底提至 100 吨/月，PPO 720 吨/年、27Q1 新增 1000 吨/年；BCB 树脂为 M8→M9 升级纯新增量、单价由几十万/吨通胀至几百万/吨，27H1 投产。

- 华正新材（东北计算机）：定增解读，7 – 8 月归母净利 3.55 亿（+9347%）、营收 16.65 亿（+140%）；高端 CCL 毛利率结构性改善（H2 由 9.68%→15.61%→22.99%），高频高速切入 AI 算力链。

- 银禧科技（中信建投化工）：CCL + 3D 打印机上游 PPO，满产满销，与生益同在东莞松山湖，有望在生益体系内取较大份额。

- 海亮股份（天风电新）：铜箔锂电领先、PCB 铜箔加速追赶，明年利润看 40e，估值底 20x 对应 800e、中性 30x 对应 1200e。

- 中仑新材（天风建筑建材）：BOPA 全球市占 20%，新型 BOPA（锂电/固态）毛利 50%+，BOPP 电容膜已供法拉电子等。

医药

- 康方生物 AK112（HARMONi-2）：WCLC 读出 OS，依沃西头对头 K 药 mOS 30.8 vs 22.6 个月（HR 0.73，P=0.009），高表达亚组 HR 0.58、3 年 OS 率 53.4% vs 31.3%，为 global III 期 HARMONi-7 提供支持性证据。

- 华海药业（华创医药）：战略聚焦，26 – 28 扣非净利 9.43/12.17/14.44 亿，目标价 25 元、强推。

- 国邦医药（开源医药）：电子化学品（羟乙基哌嗪送样海力士/三星）+ 动保原料药 4Q 价格拐点，26 – 27 净利 8/10 亿。

- 南微医学（天风医药）：第七批消化介入集采 21 类拟中选，止血夹报量 49%、胆道子镜 61.8% 领跑，政策底确立。

- 爱美客（招商医药）：由消费医疗向严肃医疗延伸，布局核酸创新药、人源 ECM；26H1 营收 12.16 亿（-6.42%）、净利 5.93 亿（-24.84%）。

- 力诺药包：硼硅玻璃基板原片 + RTU + 新加坡自有品牌双轮驱动。

其他

- 立讯精密（CICC）：再次覆盖"跑赢行业"、目标价 80 元（26/27 净利 209/302 亿）；迪尔 DE（CICC）首次覆盖"跑赢行业"、目标价 760 美元。

- 杰华特（东吴电子）：华为全联接大会临近，国产 DrMOS 核心，26H1 放量、26H2/27 营收强势。

- 北自科技（中金机械）：织布机国产化对标丰田 810，27 年约 6e 利润（织布机 ~3.5e），27 年 PE ~13x。

- 新乳业：新品迭代（唯品百香果青瓜月销约 2000 万超预期）、内生盈利改善，净利率倍增目标或提前。

- 颐海国际：稳增长 + 高股息，复调/大健康景气，26H2 第三方双位数、海外收入 +46.8%。

- 匠心家居：低位股权激励，26 – 29 年收入/净利 CAGR 31%/22%。

- 鸿仕达（招商机械）：北交所 AI 服务器自动化设备"小巨人"，为纬创供 Vera Rubin 组装 L6 核心设备（SOCAMM 独供），北交所 11/15 五周年流动性改善预期。

值得关注

> 未来 1 – 2 周跟踪线索（前瞻视角，非投资建议）。

一、宏观与政策窗口

- 美联储 9/17（周四）FOMC 议息：市场定价加息 25bp（2007 年以来首次），关注点阵图与措辞。10Y 美债已破 5%、布油逼近 110，利率与油价"双高"触及临界点，浙商宏观提示关注潜在政策干预（RMP 扩表、口头干预、财政部下修长债预期）与情绪修复。落地前后是全球风险资产定价的核心变量。

- 富时罗素季度调仓：本周五（9/19）前后生效，区域成交短期清淡。

- 中东局势：美伊/胡塞博弈持续，霍尔木兹通航量未恢复战前，油价与通胀预期受其牵制；中信海外政策团队提示六个"预期差"。

二、AI 算力与硬件链（主线延续）

- 华为全联接大会（9/15 – 17）：昇腾 950 SuperPoD 真机展示与商业化进展，关注杰华特等国产 DrMOS 放量信号；阿里云栖大会下周接棒，大概率继续验证国产算力需求。

- Rubin 量产节奏：Vera Rubin Q3 产能爬坡、Q4 月出货有望升至 25 – 30 万颗 GPU（整机约 3500 台），液冷（冷板微通道/MLCP、CDU 电子泵、manifold 不锈钢波纹管）、800VDC/HVDC Sidecar 进入订单强兑现期；维谛预制舱 27 年需求或达数千套，高澜股份（北美二次侧管网主供）明年有望新增 40 亿收入。

- 半导体设备/零部件订单：产业验证 cx 新扩产框架年底下框架订单、晋华扩产上修、存储 27 年合理看 30 万片；华为 9 月下旬"韬光"若表现好，对产业链正向催化。零部件（射频电源、MFC、非金属件）海外交期拉长，恒运昌/江丰/富创/臻宝/珂玛受益。

- MFC 压电陶瓷缺货：全球龙头 Horiba 9 月减产 50%，交付周期拉长至 6 个月+；邦瓷材料（星源材质）国产唯一多层压电陶瓷量产，先导/高凯测试通过、10 月有望拿批量订单。

三、涨价链（电子布/CCL/PCB/铜箔/MLCC）

- 电子布—CCL—PCB：Q3 起中小 PCB 厂逐月提价、业绩兑现，27 年供需缺口扩大（电子纱 27 年或无增量、部分产线冷修），景气持续上行确定性高；织布机国产化（北自科技、日发）为关键瓶颈突破。

- PCB 电子铜箔/HVLP：供给硬约束（HVLP4 良率天花板约 75%、实际 50 – 63%），德福判断 27Q2 起 HVLP4 成最核心瓶颈；当前为"PCB/CCL 利润兑现期、铜箔利润蓄水期"。

- MLCC：10 月为国产替代重要观察窗——村田大概率首次普调涨价、三星跟涨、三环确定涨；华瓷股份氧化锆进潮州三环验证体系。

四、战略金属与新方向

- 钨：美国禁止废钨出口、日本钨原料进一步紧缺，国内 35 – 40 万/吨为成本线，业内看好 Q4 涨价 10 – 20 万/吨；WF6、棒材、PCB 钻针景气。

- 钽：AI 敞口最大金属，供给脆弱（刚果金 Rubaya 年内两次塌方影响全球 15%），价格容忍度高、上行斜率或超铜钨。

- 金刚石散热：北京区域路演 9/16 – 9/18，产业化元年；力量钻石 10 月新增 MPCVD 产能上修至 500 台，九州一轨/斯莱克/沃尔德产业化加速；测算 2030 年 AI 芯片+冷板+光模块金刚石散热需求空间约 1150 亿。

五、新能源与制造

- 固态电池：2027 装车元年——比亚迪明确 2027 推出首款固态车型、奇瑞固液 Q4 装车、松下 Q4 出样、一汽 5MPa 低压力工程化突破；我国牵头 IEC 固态电池标准立项，9/1 起锂电池征 2% 消费税（27 年 4%）、固态/钠电免税至 28 年底留出成本窗口。

- 海风/深远海：英国 waterekke 订单 9 月落地（大金约 30 亿）、BB 项目 10 月下锁产订单（Phase B 1.38GW、约 10 万吨单桩+10 万吨导管架）；德国某海风项目 9 月底落地；深远海三年行动方案 8 月落地（估算 10 – 20GW），国管海域管理办法年底前推进。27 年英国 AR8/法国 AO10/荷兰 CfD 密集催化。

- 机器人：T 链订单快速爬坡，预计 10 月周产 1000 台、年底 2000 台；关注恒勃（PEEK sleeve）、北特（丝杠）、福达、双环（环动科技终止分拆、估值收回）。

- 煤炭：霍尔木兹博弈 + 油气大涨，煤替代气发电逻辑强化；8 月原煤产量同比 -7.7%、火电 -4.3%，供给偏紧、库存未累库。

六、消费与事件驱动

- 豆包手机 NaviX Ultra（9/16 发布）：中兴×字节努比亚，预约破 36 万，验证"系统级 AI Agent"真实需求，关注首销数据与 ODM（福日电子）弹性。

- 广汽—一汽重组：9/14 起 A 股停牌（不超 10 交易日），汽车供给侧改革序幕，跟踪方案与复牌。

- 茅台渠道改革：飞天回款完成全年 85%（同比 +5pct）、库存约 2 周（同比 -50%），非标配额调整有望修复，关注双节动销。

- 创新药数据日历：WCLC 进行中→ESMO（10/23 – 27）接力，康方 HARMONi-7 高表达亚组提供参考，荣昌 RC148、科伦博泰 TROP2 等有望集中读出。

- 网安：中美 9 月中旬 AI 安全会谈，AI 失控事件（Claude 越界、Agent 联合入侵）持续发酵，板块从情绪走向"Security-Tax"刚需。

各行业板块

煤炭

核心催化

- 【国联民生能源 周泰团队】煤炭...：【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4.3%
原煤产量：2026年8月份全国原煤…

- 【国联民生能源】全球煤炭发运...：【国联民生能源】全球煤炭发运到港量周环比下降，中国到港量周环比上升 截至9月6日当周（前一周数据进行了追溯调整）：全球的周度煤炭发运到港量…

- 梅花庄：关于煤炭行业的跟踪点评...：梅花庄：关于煤炭行业的跟踪点评：
由于加息问题的干扰，近期煤炭板块表现不佳： 1.煤炭下跌的原因： 煤炭属于：资源+红利； 有色：资源； 资源是…

核心标的及逻辑

- 全国水泥：提及于《【国联民生能源 周泰团队】煤炭...》，【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4…

- 国联民生能源：提及于《【国联民生能源 周泰团队】煤炭...》，【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4…

- 传统能源：提及于《 【长江煤炭团队】炭为观止——...》， 【长江煤炭团队】炭为观止——2026年度研究回顾 [烟花]传统能源正迎来新一轮周期与价值的再定价，…

- 握煤炭周期红利与能源：提及于《 【长江煤炭团队】炭为观止——...》， 【长江煤炭团队】炭为观止——2026年度研究回顾 [烟花]传统能源正迎来新一轮周期与价值的再定价，…

- 此煤炭也同样跟着有色：提及于《梅花庄：关于煤炭行业的跟踪点评...》，梅花庄：关于煤炭行业的跟踪点评： 由于加息问题的干扰，近期煤炭板块表现不佳： 1.煤炭下跌的原因： …

- 兹海峡问题导致的能源：提及于《梅花庄：关于煤炭行业的跟踪点评...》，梅花庄：关于煤炭行业的跟踪点评： 由于加息问题的干扰，近期煤炭板块表现不佳： 1.煤炭下跌的原因： …

- 但芯片存储：提及于《【国联民生能源开采周泰】煤炭-...》，【国联民生能源开采周泰】煤炭 除了爱你还能爱谁？ 1.当煤价涨到1000附近心里价位，买卖双方都有观…

- 过去两年缺芯片存储：提及于《【国联民生能源开采周泰】煤炭-...》，【国联民生能源开采周泰】煤炭 除了爱你还能爱谁？ 1.当煤价涨到1000附近心里价位，买卖双方都有观…

行业趋势

- 【长江煤炭团队】炭为观止——...： 【长江煤炭团队】炭为观止——2026年度研究回顾 [烟花]传统能源正迎来新一轮周期与价值的再定价，长江煤炭团队持续深耕…

- 【国联民生能源开采周泰】煤炭-...：【国联民生能源开采周泰】煤炭 除了爱你还能爱谁？ 1.当煤价涨到1000附近心里价位，买卖双方都有观望心里， 目前需求也…

石油石化

核心催化

- 海风板块异动上涨点评：国内... 国内外海风更新：预期后续会逐步有欧洲海风订单落地 欧洲海风 【英国】 英国AR7海上风电项目中的部分项目有望在26Q4左右定标设备供…

- 9月15日复盘笔记：芯片/风电...：9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅财经信息 ①8月份一线城市商品住宅销售价格环…

- 【天风建筑建材&新材料】 中仑...：【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA为行业龙头，全球市占20%。新型BOPA（锂…

- 【和顺石油-奎芯科技】：股权...： 【和顺石油-奎芯科技】：股权激励落地，拓展定制芯片业务，国产算力板块黑马【天风计算机】 股权激励落地、激励奎芯科技核心人员 公司完成2026年…

- 【万讯自控】传统仪表基本盘筑底...：【万讯自控】传统仪表基本盘筑底，半导体仪表打开第二成长曲线 传统工业仪表基本盘稳健，核电、石化领域国产替代持续兑现。依托流程工业仪表技术同源优…

核心标的及逻辑

- 臻宝科技：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

- 中晶科技：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

- 天龙股份：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

- 大为股份：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

- 摩根大通发布半导体：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

- 燧原科技：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

- 电膜客户覆盖明冠新材：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 已批量供货法拉电子：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 目标在法拉电子：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 胜业电气：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 中仑新材：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 宁德时代：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 来自法拉电子：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 江海股份：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

行业趋势

- 【财通商社】2026年8月社零...：【财通商社】2026年8月社零数据速览 增速继续放缓，限额以上降幅略扩，必选消费与通讯器材表现较好，大宗消费依旧承压 1…

- 【国联民生能源开采周泰】煤炭-...：【国联民生能源开采周泰】煤炭 除了爱你还能爱谁？ 1.当煤价涨到1000附近心里价位，买卖双方都有观望心里， 目前需求也…

- 【叮嘱】各位，wo在看美股，有...：【叮嘱】各位，wo在看美股，有些话想说说： 1 最近情况多变，而wo们是实战圈，需要紧跟形势，而不是迂阔地进行宏观叙事。…

- 美国股市动态：板块轮动： ... 标普 500 指数下跌 48 个基点，收于 7619 点，收盘竞价（MOC）为 2800 亿美元的买入指令。…

有色金属

核心催化

- 电子布/铜箔/pcb链的三季度...：电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】 1、电子产业链本轮行情传导逻辑 · 行情传导路径：本轮行情从PCB释放利润…

- UBS-中国房地产：预售制度改...：UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与UBS Mining Expert Call…

- MS-8月商场增长仍疲软，假期...：MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求持续疲软。领先商场运营商同店销售增速(SSS…

- 极致散热登场，金刚石迎来产业化...：极致散热登场，金刚石迎来产业化元年 路演交流： 本周三（9.16）到周五（9.18）北京区域路演交流，欢迎一起探讨金刚石散热相关投资机会。 …

- 东威科技 今日大涨，上周五策略...：东威科技 今日大涨，上周五策略会交流增量干货，汇总如下： 订单爆发：7、8月单月新签均超4e，1-8月含税近30e，全年冲击40e（2025约2…

核心标的及逻辑

- 整体扣除汽车：提及于《【东吴商社】8月社零：整体扣除...》，【东吴商社】8月社零：整体扣除汽车外增长+2.5%，化妆品、饮料、烟酒类表现稳健，黄金珠宝较差，汽车…

-
短缺本质为电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 季度电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 涨价的核心根源是电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 再传导到电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 其中电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 预售制度改革对房地产：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 这是住房和城乡建设：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 中国房地产：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 十年来最重大的房地产：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 以及中秋节和国庆黄金：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

- 不含汽车：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

- 近的中秋节和国庆黄金：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

- 长实集团：提及于《　　高盛香港市场复盘》，恒生指数... 恒生指数下跌 1%｜恒生中国企业指数下跌 1%｜恒生科技指数下跌 0.6%｜成交额 …

行业趋势

- 【东吴商社】8月社零：整体扣除...：【东吴商社】8月社零：整体扣除汽车外增长+2.5%，化妆品、饮料、烟酒类表现稳健，黄金珠宝较差，汽车&家电等一次性刺激因…

-　　高盛香港市场复盘：恒生指数... 恒生指数下跌 1%｜恒生中国企业指数下跌 1%｜恒生科技指数下跌 0.6%｜成交额 1870 亿港元　　…

- 【聊天】wo想问问，今天生益科...：【聊天】wo想问问，今天生益科技早上上冲到157左右时，大家都是怎么操作的？ 没有对错，就是想多了解一些你们的习惯。 …

- VC/均热板或热管理飞荣达（3...：VC/均热板或热管理飞荣达（300602）：热管理器件较全（含VC均温板、热管、模组等）领益智造（002600）：多种材…

- 摩根士丹利对英伟达下一代 AI...：摩根士丹利对英伟达下一代 AI机架（GB300、VR200、VR300）单机架铜箔（Copper Foil）、覆铜板（…

-　　大摩 —— 覆铜板（CCL）...：　　大摩 —— 覆铜板（CCL）与铜箔的规格升级周期　　摩根士丹利认为，AI 基础设施投资正驱动一场“ 选择性、由规格驱动…

- 【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，...：【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，矿山绿电经济性显著【东吴环保｜矿业双碳】 观点重申 【矿业是双碳绿能最佳的应用场景之一 …

- 【聊天】这次几大模型巨头呼吁放...：【聊天】这次几大模型巨头呼吁放缓AI开发速度，做好安全措施再出发，的确是打击了AI硬件的热度。关于这件事，国际上讨论也很…

钢铁

核心催化

- UBS-中国房地产：预售制度改...：UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与UBS Mining Expert Call…

- 【国联民生能源 周泰团队】煤炭...：【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4.3% 原煤产量：2026年8月份全国原煤…

- 【中金电新】光伏反内卷政策逐步...：【中金电新】光伏反内卷政策逐步体系化，供需改善渐行渐进——反内卷vs市场化出清（5） [庆祝] 我们刚刚发布《反内卷vs市场化出清》系列的第5篇…

核心标的及逻辑

- 预售制度改革对房地产：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 这是住房和城乡建设：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 中国房地产：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 十年来最重大的房地产：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 全国水泥：提及于《【国联民生能源 周泰团队】煤炭...》，【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4…

- 国联民生能源：提及于《【国联民生能源 周泰团队】煤炭...》，【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4…

行业趋势

- UBS-中国房地产：预售制度改...：UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与UBS Mining…

- 【国联民生能源 周泰团队】煤炭...：【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4.3% 原煤产量：…

- 【中金电新】光伏反内卷政策逐步...：【中金电新】光伏反内卷政策逐步体系化，供需改善渐行渐进——反内卷vs市场化出清（5） [庆祝] 我们刚刚发布《反内卷vs…

基础化工

核心催化

- 【天风医药杨松团队】国邦医药点...：【天风医药杨松团队】国邦医药点评：化工中间体优势明显，或受益于行业变动 化工中间体 主要包括硼氢化钾、硼氢化钠，2025年预计收入体量在10亿左…

- 【中信建投化工】银禧科技-CC...：【中信建投化工】银禧科技-CCL 和 3D 打印机关键上游，低估值、高弹性高频高速PPO标的 公司PPO目前满产满销，产品全部供应覆铜板客户，…

- 【华创AI新材料大化工】8月中...：【华创AI新材料大化工】8月中国台湾省AI硬件材料产业链月营收跟踪：整机与PCB材料增长突出，半导体材料表现分化 服务器整机营收保持较快增长。8…

- 金田股份：AI算力“热路”与“...：金田股份：AI算力“热路”与“电路”的铜材升级 【浙商化工&算力杨占魁】 液冷与高压化正重塑数据中心供电架构并拉动高端铜材需求。机架母线（Bu…

- 【ZX化工】AI材料观点更新：... ———————————— 覆铜板端保持高增速，且增速持续提升。台湾覆铜板企业台光、台耀、联茂8月收入同比+130%、+132%、+98%，且…

核心标的及逻辑

- 江山股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 亚钾国际：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 盐湖股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 三条化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 中化国际：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 建议关注三条化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 云图控股：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 润丰股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 年对农产品和相关化学：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 扬农化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 广信股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 川恒股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 利尔化学：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 年国邦医药：提及于《【天风医药杨松团队】国邦医药点...》，【天风医药杨松团队】国邦医药点评：化工中间体优势明显，或受益于行业变动 化工中间体 主要包括硼氢化钾…

行业趋势

- 强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...：强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候中心明确大概率形成一…

- 【国联民生能源开采周泰】煤炭-...：【国联民生能源开采周泰】煤炭 除了爱你还能爱谁？ 1.当煤价涨到1000附近心里价位，买卖双方都有观望心里， 目前需求也…

- 【叮嘱】各位，wo在看美股，有...：【叮嘱】各位，wo在看美股，有些话想说说： 1 最近情况多变，而wo们是实战圈，需要紧跟形势，而不是迂阔地进行宏观叙事。…

建筑材料

核心催化

- GS-中国房地产月度追踪：8月...：GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一二手房价环比跌幅与7月、6月趋势一致（-0.…

- UBS-中国房地产：预售制度改...：UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与UBS Mining Expert Call…

- 力诺药包：玻璃基板原片技术领先...：力诺药包：玻璃基板原片技术领先，RTU/自有品牌业务进入快车道 1）玻璃基板：路线占优，产业化节奏明确。公司选取硼硅玻璃路线，从第一性原理看在性…

- 【国联民生能源 周泰团队】煤炭...：【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4.3% 原煤产量：2026年8月份全国原煤…

- 光伏1H26业绩review—...：光伏1H26业绩review——主链筑底，辅材与逆变器向好 2Q26光伏主产业链亏损环比扩大、胶膜盈利修复、玻璃仍承压、逆变器业绩保持增长。我们…

核心标的及逻辑

- 日发布的中国房地产：提及于《GS-中国房地产月度追踪：8月...》，GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一…

- 月房地产：提及于《GS-中国房地产月度追踪：8月...》，GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一…

- 中国房地产：提及于《GS-中国房地产月度追踪：8月...》，GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一…

- 预售制度改革对房地产：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 这是住房和城乡建设：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 十年来最重大的房地产：提及于《UBS-中国房地产：预售制度改...》，UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与…

- 公司是玻璃：提及于《力诺药包：玻璃基板原片技术领先...》，力诺药包：玻璃基板原片技术领先，RTU/自有品牌业务进入快车道 1）玻璃基板：路线占优，产业化节奏明…

- 公司选取硼硅玻璃：提及于《力诺药包：玻璃基板原片技术领先...》，力诺药包：玻璃基板原片技术领先，RTU/自有品牌业务进入快车道 1）玻璃基板：路线占优，产业化节奏明…

- 我们测算玻璃：提及于《力诺药包：玻璃基板原片技术领先...》，力诺药包：玻璃基板原片技术领先，RTU/自有品牌业务进入快车道 1）玻璃基板：路线占优，产业化节奏明…

- 全国水泥：提及于《【国联民生能源 周泰团队】煤炭...》，【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4…

- 国联民生能源：提及于《【国联民生能源 周泰团队】煤炭...》，【国联民生能源 周泰团队】煤炭产业链8月产量数据跟踪：8月原煤产量同比-7.7%，火电发电量同比-4…

-

主产业链及玻璃：提及于《光伏1H26业绩review—...》，光伏1H26业绩review——主链筑底，辅材与逆变器向好 2Q26光伏主产业链亏损环比扩大、胶膜盈…

行业趋势

- 大摩 —— 覆铜板（CCL）...： 大摩 —— 覆铜板（CCL）与铜箔的规格升级周期 摩根士丹利认为，AI基础设施投资正驱动一场“ 选择性、由规格驱动…

建筑装饰

核心催化

- MS-中国房地产：8月数据走弱...：MS-中国房地产：8月数据走弱，现房政策细节待观察 核心观点 - 摩根士丹利报告指出，中国新房销售8月进一步走弱（按价值同比-12.1%，按面积…

- JPM-中国房地产：8月数据依...：JPM-中国房地产：8月数据依旧疲软，国家级二手房销售数据首次公布 核心观点 - 8月新建商品房销售进一步走弱（住宅销售金额同比-12%），施工…

- 【天风建筑建材&新材料】 中仑...：【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA为行业龙头，全球市占20%。新型BOPA（锂…

- 【东财建筑建材】电子布-CCL...：【东财建筑建材】电子布-CCL-PCB涨价链传导顺畅，聚焦高景气度板块 [礼物]近期中小PCB厂商开启逐月提价模式，上游电子布、CCL厂商紧缺，…

- CITI-平仓黄金多头头寸：核... 核心观点 - Citi此前基于美联储鸽派预期及美国国债回购公告而建立黄金多头头寸，但Jackson Hole会议后美联储转鹰、叠加能源…

核心标的及逻辑

- 中国房地产：提及于《MS-中国房地产：8月数据走弱...》，MS-中国房地产：8月数据走弱，现房政策细节待观察 核心观点 - 摩根士丹利报告指出，中国新房销售8…

- 月发布的中国房地产：提及于《MS-中国房地产：8月数据走弱...》，MS-中国房地产：8月数据走弱，现房政策细节待观察 核心观点 - 摩根士丹利报告指出，中国新房销售8…

- 日发布的中国房地产：提及于《JPM-中国房地产：8月数据依...》，JPM-中国房地产：8月数据依旧疲软，国家级二手房销售数据首次公布 核心观点 - 8月新建商品房销售…

- 两者抛售集中于科技：提及于《 高盛韩国收盘》，韩国综合指数... 韩国综合指数：下跌 0.85%，点位 6627.3，成交额 119 亿美元，外资…

- 韩国科：提及于《 高盛韩国收盘》，韩国综合指数... 韩国综合指数：下跌 0.85%，点位 6627.3，成交额 119 亿美元，外资…

- 韩国半导体：提及于《 高盛韩国收盘》，韩国综合指数... 韩国综合指数：下跌 0.85%，点位 6627.3，成交额 119 亿美元，外资…

- 电膜客户覆盖明冠新材：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 已批量供货法拉电子：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 目标在法拉电子：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 胜业电气：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 中仑新材：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 宁德时代：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】 中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 来自法拉电子：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】
中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

- 江海股份：提及于《【天风建筑建材&新材料】 中仑...》，【天风建筑建材&新材料】
中仑新材调研纪要总结（2026.9.14） BOPA主业： 通用型BOPA…

行业趋势

- 高盛韩国收盘：韩国综合指数... 韩国综合指数：下跌 0.85%，点位 6627.3，成交额 119 亿美元，外资净卖出 15.2 亿…

电力设备

核心催化

- 海风板块异动上涨点评：国内... 国内外海风更新：预期后续会逐步有欧洲海风订单落地 欧洲海风【英国】 英国AR7海上风电项目中的部分项目有望在26Q4左右定标设备供…

- 【浙商汽车 文姬团队】肇民科...： 【浙商汽车 文姬团队】肇民科技调研更新-0915
[太阳]机器人：绑定T链核心，PEEK功能件已进入批量交付，订单节奏持续提升，单机ASP可观…

- 中国互联网-香港/旧金山科技峰...：中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈, 本周四下午四点半英文电话会
核心观点 - 高盛将于9月17日举办电话会，分享亚洲领袖大会与旧金山Comm…

- 复盘数据/市场情绪：1.... 1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板块题材持续性偏弱，近期交易难度持续提高。 2…

- 9月15日复盘笔记：芯片/风电...：9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅财经信息 ①8月份一线城市商品住宅销售价格环…

核心标的及逻辑

- 肇民科技：提及于《 【浙商汽车 文姬团队】肇民科...》， 【浙商汽车 文姬团队】肇民科技调研更新-0915
[太阳]机器人：绑定T链核心，PEEK功能件已进…

- 肇民科：提及于《 【浙商汽车 文姬团队】肇民科...》， 【浙商汽车 文姬团队】肇民科技调研更新-0915
[太阳]机器人：绑定T链核心，PEEK功能件已进…

- 浙商汽车：提及于《 【浙商汽车 文姬团队】肇民科...》， 【浙商汽车 文姬团队】肇民科技调研更新-0915
[太阳]机器人：绑定T链核心，PEEK功能件已进…

- 小米：提及于《中国互联网-香港/旧金山科技峰...》，中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈,
本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日…

- 旧金山科技：提及于《中国互联网-香港/旧金山科技峰...》，中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈,
本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日…

- 阿里：提及于《中国互联网-香港/旧金山科技峰...》，中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈,
本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日…

- 腾讯：提及于《中国互联网-香港/旧金山科技峰...》，中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈,
本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日…

- 气派科技：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 大金重工：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 中百集团：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 风电吉鑫科技：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 西陇科：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 臻宝科技：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 华正新材：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

行业趋势

- 高盛中国市场复盘：上证综合... 上证综合指数下跌 0.54%，科创 50 上涨 1.55% 上证 50 下跌 0.52%，创业板指下跌 …

- 高盛香港市场复盘：恒生指数... 恒生指数下跌 1%｜恒生中国企业指数下跌 1%｜恒生科技指数下跌 0.6%｜成交额 1870 亿港元 …

- 风电异动：#风能

- 今日王炸消息！比亚迪已经确定 ...：今日王炸消息！比亚迪已经确定
2027年固态电池上车！燃油车已经没有未来！ 固态电池：金龙羽、上海洗霸； 固态电池设备：…

- GS CHINA OPEN...： GS CHINA OPEN 市场情绪 SENTIMENT 中国 A 股现金成交额，受节前交易意愿清淡以及人工智…

- GS CHINA OPEN：核... 核心观点 -
中国A股市场因节假日临近及AI发展担忧，成交活跃度降至2026年次低水平，美股隔夜出现AI硬件（…

- 种业双交会要点汇报https:...：种业双交会要点汇报 两机产业链投资框架
调整之后，如何展望储能的投资机会？

- 「国海资产配置」科技股后市：盈...：「国海资产配置」科技股后市：盈利支撑仍在，估值扩张受限
——以中际旭创与宁德时代的周期对比为线索 7月以来科技板块的回撤…

机械设备

核心催化

- 中国互联网-香港/旧金山科技峰...：中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈, 本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日举办电话会，分享亚洲领袖大会与旧金山Comm…

- 浙商机械【杰瑞股份】燃机业务高...：浙商机械【杰瑞股份】燃机业务高景气，数据中心一体化加速推进，持续推荐！ 1、燃气轮机发电：已收到7月大客户百亿订单首笔预付款，后续交付稳步推进。…

- 东威科技 今日大涨，上周五策略...：东威科技 今日大涨，上周五策略会交流增量干货，汇总如下：
订单爆发：7、8月单月新签均超4e，1-8月含税近30e，全年冲击40e（2025约2…

- 英伟达Rubin进入量产关键...： 英伟达Rubin进入量产关键节点，液冷部件价值量提升【中泰中小盘&北交所】 英伟达Rubin采用100%液冷方案，单机柜液冷组件价值量提升17…

- 【中金机械｜织布机】北自科技更...：【中金机械｜织布机】北自科技更新 我们在近期组织了公司更新交流，作为全市场首家提出织布机国产化趋势的卖方团队（我们3月初即组织日发纺调研、发布织…

核心标的及逻辑

- 小米：提及于《中国互联网-香港/旧金山科技峰...》，中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈, 本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日…

- 旧金山科技：提及于《中国互联网-香港/旧金山科技峰...》，中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈，本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日…

- 阿里：提及于《中国互联网-香港/旧金山科技峰...》，中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈，本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日…

- 腾讯：提及于《中国互联网-香港/旧金山科技峰...》，中国互联网-香港/旧金山科技峰会反馈，本周四下午四点半英文电话会 核心观点 - 高盛将于9月17日…

- 杰瑞股份：提及于《浙商机械【杰瑞股份】燃机业务高...》，浙商机械【杰瑞股份】燃机业务高景气，数据中心一体化加速推进，持续推荐！1、燃气轮机发电：已收到7月…

- 浙商机械：提及于《浙商机械【杰瑞股份】燃机业务高...》，浙商机械【杰瑞股份】燃机业务高景气，数据中心一体化加速推进，持续推荐！1、燃气轮机发电：已收到7月…

- 北美数据中心建设：提及于《浙商机械【杰瑞股份】燃机业务高...》，浙商机械【杰瑞股份】燃机业务高景气，数据中心一体化加速推进，持续推荐！1、燃气轮机发电：已收到7月…

- 请支持建投机械：提及于《东威科技 今日大涨，上周五策略...》，东威科技
今日大涨，上周五策略会交流增量干货，汇总如下： 订单爆发：7、8月单月新签均超4e，1-8…

- 东威科技：提及于《东威科技 今日大涨，上周五策略...》，东威科技
今日大涨，上周五策略会交流增量干货，汇总如下： 订单爆发：7、8月单月新签均超4e，1-8…

- 金富科技：提及于《 英伟达Rubin进入量产关键...》， 英伟达Rubin进入量产关键节点，液冷部件价值量提升【中泰中小盘&北交所】 英伟达Rubin采用1…

- 英伟达：提及于《 英伟达Rubin进入量产关键...》， 英伟达Rubin进入量产关键节点，液冷部件价值量提升【中泰中小盘&北交所】 英伟达Rubin采用1…

- 远东股份：提及于《 英伟达Rubin进入量产关键...》， 英伟达Rubin进入量产关键节点，液冷部件价值量提升【中泰中小盘&北交所】 英伟达Rubin采用1…

- 谷歌：提及于《 英伟达Rubin进入量产关键...》， 英伟达Rubin进入量产关键节点，液冷部件价值量提升【中泰中小盘&北交所】 英伟达Rubin采用1…

- 冰轮环境：提及于《 英伟达Rubin进入量产关键...》， 英伟达Rubin进入量产关键节点，液冷部件价值量提升【中泰中小盘&北交所】 英伟达Rubin采用1…

行业趋势

- 【招商机械】鸿仕达：AI时代自...：【招商机械】鸿仕达：AI时代自动化设备“ 小巨人 ”
北交所流动性有望迎来改善。11月15日，北交所迎来开市五周年重要节点， …

国防军工

核心催化

- 极致散热登场，金刚石迎来产业化...：极致散热登场，金刚石迎来产业化元年 路演交流：
本周三（9.16）到周五（9.18）北京区域路演交流，欢迎一起探讨金刚石散热相关投资机会。 …

- 【GX军工】航天电器继续重点推...：【GX军工】航天电器继续重点推荐：半导体核心设备+AI算力高速模组+CPU Socket三大核心板块全突破 半导体测试互连：已批量供货国内头部客…

- SemiAnalysis-承载...：SemiAnalysis-承载不了的大脑：端侧与数据中心推理之争 核心观点 - SemiAnalysis认为，机器人硬件约束（实时性、单位成本）…

- 【国海策略赵阳】行业拥挤度更新...：【国海策略赵阳】行业拥挤度更新20260914
一、TMT拥挤度再度回落至60%附近分位，情绪消化比较充分： （1）AI硬件方面，拥挤度极低的是…

核心标的及逻辑

- 光模块金刚石散热材料：提及于《极致散热登场，金刚石迎来产业化...》，极致散热登场，金刚石迎来产业化元年　路演交流： 本周三（9.16）到周五（9.18）北京区域路演交…

- 英伟达：提及于《极致散热登场，金刚石迎来产业化...》，极致散热登场，金刚石迎来产业化元年　路演交流： 本周三（9.16）到周五（9.18）北京区域路演交…

- 年营收有望比肩半导体：提及于《【GX军工】航天电器继续重点推...》，【GX军工】航天电器继续重点推荐：半导体核心设备+AI算力高速模组+CPU Socket三大核心板块…

- 航天电器：提及于《【GX军工】航天电器继续重点推...》，【GX军工】航天电器继续重点推荐：半导体核心设备+AI算力高速模组+CPU Socket三大核心板块…

- 电池材料：提及于《【国海策略赵阳】行业拥挤度更新...》，【国海策略赵阳】行业拥挤度更新20260914 一、TMT拥挤度再度回落至60%附近分位，情绪消化比…

行业趋势

- 极致散热登场，金刚石迎来产业化...：极致散热登场，金刚石迎来产业化元年　路演交流： 本周三（9.16）到周五（9.18）北京区域路演交流，欢迎一起探讨金刚…

- 【GX军工】航天电器继续重点推...：【GX军工】航天电器继续重点推荐：半导体核心设备+AI算力高速模组+CPU Socket三大核心板块全突破 半导体测试互…

- SemiAnalysis-承载...：SemiAnalysis-承载不了的大脑：端侧与数据中心推理之争 核心观点 - SemiAnalysis认为，机器人硬件…

- 【国海策略赵阳】行业拥挤度更新...：【国海策略赵阳】行业拥挤度更新20260914 一、TMT拥挤度再度回落至60%附近分位，情绪消化比较充分： （1）AI…

汽车

核心催化

- 【浙商汽车 文姬团队】肇民科...：　【浙商汽车 文姬团队】肇民科技调研更新-0915 [太阳]机器人：绑定T链核心，PEEK功能件已进入批量交付，订单节奏持续提升，单机ASP可观…

- CITI-中国互联网：2026...：CITI-中国互联网：2026年8月线上零售总额/线上商品销售同比+3.3%/+2.2% 核心观点 - Citi发布2026年8月中国零售数据分…

- GS-中国互联网观察：电商月度...：GS-中国互联网观察：电商月度追踪——8月线上零售走软，Temu推进自有品牌 核心观点 - 高盛发布中国电商月度追踪报告，主要观点包括：1）8月…

- MS-8月商场增长仍疲软，假期...：MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求持续疲软。领先商场运营商同店销售增速(SSS…

- 9月15日复盘笔记：芯片/风电...：9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅财经信息 ①8月份一线城市商品住宅销售价格环…

核心标的及逻辑

- 整体扣除汽车：提及于《【东吴商社】8月社零：整体扣除...》，【东吴商社】8月社零：整体扣除汽车外增长+2.5%，化妆品、饮料、烟酒类表现稳健，黄金珠宝较差，汽车…

- 肇民科技：提及于《　【浙商汽车 文姬团队】肇民科...》，　【浙商汽车 文姬团队】肇民科技调研更新-0915 [太阳]机器人：绑定T链核心，PEEK功能件已进…

- 肇民科：提及于《　【浙商汽车 文姬团队】肇民科...》，　【浙商汽车 文姬团队】肇民科技调研更新-0915 [太阳]机器人：绑定T链核心，PEEK功能件已进…

- 浙商汽车：提及于《　【浙商汽车 文姬团队】肇民科...》，　【浙商汽车 文姬团队】肇民科技调研更新-0915 [太阳]机器人：绑定T链核心，PEEK功能件已进…

- 美团：提及于《GS-中国互联网观察：电商月度...》，GS-中国互联网观察：电商月度追踪——8月线上零售走软，Temu推进自有品牌 核心观点 - 高盛发布…

- 家电和电子：提及于《GS-中国互联网观察：电商月度...》，GS-中国互联网观察：电商月度追踪——8月线上零售走软，Temu推进自有品牌 核心观点 - 高盛发布…

- 阿里：提及于《GS-中国互联网观察：电商月度...》，GS-中国互联网观察：电商月度追踪——8月线上零售走软，Temu推进自有品牌 核心观点 - 高盛发布…

- 京东：提及于《GS-中国互联网观察：电商月度...》，GS-中国互联网观察：电商月度追踪——8月线上零售走软，Temu推进自有品牌 核心观点 - 高盛发布…

- 以及中秋节和国庆黄金：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

- 不含汽车：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

- 近的中秋节和国庆黄金：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

- 臻宝科技：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

- 中晶科技：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

- 天龙股份：提及于《9月15日复盘笔记：芯片/风电...》，9月15日复盘笔记：芯片/风电设备/PCB/固态电池/网络安全/电力/MLCC/光纤/钨等 一、重磅…

行业趋势

- 【东吴商社】8月社零：整体扣除...：【东吴商社】8月社零：整体扣除汽车外增长+2.5%，化妆品、饮料、烟酒类表现稳健，黄金珠宝较差，汽车&家电等一次性刺激因…

- 高盛韩国收盘：韩国综合指数... 韩国综合指数：下跌 0.85%，点位 6627.3，成交额 119 亿美元，外资净卖出 15.2 亿…

- 交易台 - 高盛中国午盘：上... 上证综指 -0.10% 科创 50 +1.79% 上证 50 -0.03% 创业板指 -0.18% 沪深 300…

- GS CHINA MIDDA...： GS CHINA MIDDAY 高盛中国午盘 CHOMP -0.10% 科创 50 +1.79% 上证 50 -0…

- 【财通商社】2026年8月社零...：【财通商社】2026年8月社零数据速览
增速继续放缓，限额以上降幅略扩，必选消费与通讯器材表现较好，大宗消费依旧承压 1…

- 【广汽集团H股涨超12% 拟发...：【广汽集团H股涨超12%
拟发A股购一汽股份所持合资车企股权】财联社9月15日电，截至发稿，广汽集团(02238.HK)…

- 今日王炸消息！比亚迪已经确定 ...：今日王炸消息！比亚迪已经确定
2027年固态电池上车！燃油车已经没有未来！ 固态电池：金龙羽、上海洗霸； 固态电池设备：…

- 盘前热点事件：一、昨日热点 ... 一、昨日热点 AI安全：中新赛克、天融信 汽车整合：山子高科 MLCC：双星新材 PCB：超声电子…

计算机

核心催化

- 20260915盘后消息汇总：... 其他 1.美国30年期国债收益率突破5.40% 创2007年以来新高 2.焦化厂减产 炭黑市场刷新历史新高 3.马士基豪掷90亿美元开展…

- 电子布/铜箔/pcb链的三季度...：电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻辑 · 行情传导路径：本轮行情从PCB释放利润…

- Edgewater 关于 M...： Edgewater 关于 MU / 海力士 SKHY 的渠道调研： Anthropic 预计将在 CY27 直接购买约 20% 的内存，并在…

- [红包]【申万TMT+海外科技...：[红包]【申万TMT+海外科技】美股近期更新260915：重视AI产业链价值量分配趋势 整体：处于26-27年大模型及应用层ARR有一定增长预期…

- 【招商电新】金洲管道推荐202...：【招商电新】金洲管道推荐20260915 近7亿元增资液冷子公司 公司今日公告，拟以自有资金6.8亿元增资全资子公司金洲液冷，增资后注册资本提升…

核心标的及逻辑

- 字节跳动：提及于《20260915盘后消息汇总》，...其他 1.美国30年期国债收益率突破5.40% 创2007年以来新高 2.焦化厂减产 炭黑市…

- 华为：提及于《20260915盘后消息汇总》，...其他 1.美国30年期国债收益率突破5.40% 创2007年以来新高 2.焦化厂减产 炭黑市…

- 寒武纪：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦：一、国产化替代：“十五五”…

- 宏景科技：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦：一、国产化替代：“十五五”…

- 利通电子：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦：一、国产化替代：“十五五”…

- 敏芯股份：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦：一、国产化替代：“十五五”…

- 下一阶段科技：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦：一、国产化替代：“十五五”…

- 海光信息：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦：一、国产化替代：“十五五”…

- 短缺本质为电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 季度电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 涨价的核心根源是电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 再传导到电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 其中电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 企业客户的存储：提及于《[红包]【申万TMT+海外科技...》，[红包]【申万TMT+海外科技】美股近期更新260915：重视AI产业链价值量分配趋势 整体：处于2…

行业趋势

- 【东吴计算机王紫敬】计算机行业...：【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线
下一阶段科技产业核心聚焦： 一、国产化替代：“ 十五五 ”核心战略任务，国产替…

- 独家报道：字节跳动上半年利...： 独家报道：字节跳动上半年利润降至 200 亿美元，AI 支出拖累业绩 据三位知情人士透露，字节跳动今年上半年净利润…

- FlowUs 息流｜一站式知识...：【FlowUs 息流】AI破解最难数学难题，这为何值得人类担心？

- 高盛中国市场复盘：上证综合... 上证综合指数下跌 0.54%，科创 50 上涨 1.55% 上证 50 下跌 0.52%，创业板指下跌 …

- 高盛韩国收盘：韩国综合指数... 韩国综合指数：下跌 0.85%，点位 6627.3，成交额 119 亿美元，外资净卖出 15.2 亿…

- 高盛香港市场复盘：恒生指数... 恒生指数下跌 1%｜恒生中国企业指数下跌 1%｜恒生科技指数下跌 0.6%｜成交额 1870 亿港元 …

- 【国联民生计算机】9月金股【寒...：【国联民生计算机】9月金股【寒武纪】逆势大涨：大国“ 芯 ”战奇兵 公司与智谱GLM-5.3-Flash完成Day0适配， N…

- AI科技没有强趋势的话，对于题...：AI科技没有强趋势的话，对于题材来说，容易反复炒作，接下来的一两日启动的都会比前面的节奏好很多，不用担心补跌风险了。

电子

核心催化

- 电子布/铜箔/pcb链的三季度...：电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】
1、电子产业链本轮行情传导逻辑 · 行情传导路径：本轮行情从PCB释放利润…

- 华瓷股份：MLCC氧化锆新面孔...：华瓷股份：MLCC氧化锆新面孔 1 东曹断供Apple Watch电子级氧化锆近期愈演愈烈，在供应链引起较大反响，预计后续国产氧化锆将加速替代…

- 【澄天伟业】台湾健策A股唯一供...：【澄天伟业】台湾健策A股唯一供应商
[玫瑰]微通道MLCP的必要性：Power/package density上升；Heat flux极限集中（…

- 上周一提示的小pcb和载板链均...：上周一提示的小pcb和载板链均大涨，重申近期路演观点：
1、本轮为什么非ai的pcb涨价锐度这么高，在23年之前全球pcb市场5000e元，目前…

- 【甬矽电子】交流速递（0915...：【甬矽电子】交流速递（0915） ————
1）主业：26全年营收54亿元以上➡ 28全年至少75亿元。QFN、SiP已满产， 先进封装（凸点…

核心标的及逻辑

- 寒武纪：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦： 一、国产化替代：“ 十五五 ”…

-
宏景科技：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦： 一、国产化替代：“ 十五五 ”…

-
利通电子：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦： 一、国产化替代：“ 十五五 ”…

-
敏芯股份：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦： 一、国产化替代：“ 十五五 ”…

- 下一阶段科技：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦： 一、国产化替代：“ 十五五 ”…

-
海光信息：提及于《【东吴计算机王紫敬】计算机行业...》，【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦： 一、国产化替代：“ 十五五 ”…

-
短缺本质为电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】 1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 季度电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】 1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 涨价的核心根源是电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】 1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 再传导到电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】 1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 其中电子：提及于《电子布/铜箔/pcb链的三季度...》，电子布/铜箔/pcb链的三季度前瞻【国金建材&AI 新材料 李阳团队】 1、电子产业链本轮行情传导逻…

- 字节跳动：提及于《 独家报道：字节跳动上半年利...》， 独家报道：字节跳动上半年利润降至 200 亿美元，AI 支出拖累业绩 据三位知情人士透露，字节…

- 原因是这家中国科技：提及于《 独家报道：字节跳动上半年利...》， 独家报道：字节跳动上半年利润降至 200 亿美元，AI 支出拖累业绩 据三位知情人士透露，字节…

- 长裕集团：提及于《华瓷股份：MLCC氧化锆新面孔...》，华瓷股份：MLCC氧化锆新面孔 1 东曹断供Apple Watch电子级氧化锆近期愈演愈烈，在供应…

行业趋势

- 【东吴计算机王紫敬】计算机行业...：【东吴计算机王紫敬】计算机行业锚定三大主线 下一阶段科技产业核心聚焦： 一、国产化替代：“ 十五五 ”核心战略任务，国产替…

- 独家报道：字节跳动上半年利...： 独家报道：字节跳动上半年利润降至 200 亿美元，AI 支出拖累业绩 据三位知情人士透露，字节跳动今年上半年净利润…

- 高盛中国市场复盘：上证综合... 上证综合指数下跌 0.54%，科创 50 上涨 1.55% 上证 50 下跌 0.52%，创业板指下跌 …

- 交易台 - 高盛中国午盘：上... 上证综指 -0.10% 科创 50 +1.79% 上证 50 -0.03% 创业板指 -0.18% 沪深 30…

- TrendForce：“ GPU...：TrendForce：“ GPU 并不是瓶颈。 ”DRAM、HDD 和 ABF 才是短缺所在，正是这些短缺阻碍了更多 HP…

- GS CHINA MIDDA...： GS CHINA MIDDAY 高盛中国午盘 CHOMP -0.10% 科创 50 +1.79% 上证 50 -0…

- pcb上游的电子布：宏//和/...：pcb上游的电子布：宏//和//科//技，国//际//复//材，东//材//国//际，中//国//巨//石等很强势. 这…

- 花旗 (Citi) 上调 S...： 花旗 (Citi) 上调 SK 海力士、三星电子业绩预估 1、SK 海力士 投资评级及目标价 营业利润预估上调，2…

通信

核心催化

- MS-8月商场增长仍疲软，假期...：MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求持续疲软。领先商场运营商同店销售增速(SSS…

- [红包]【国金通信&电子】重视...：[红包]【国金通信&电子】重视光模块散热方向（1） - 260915 1 光通信领域的逻辑是npo/cpo放量带来的通胀： 单个光引擎带宽提…

- ‼ 【豆包手机事件点评：预约突...：‼ 【豆包手机事件点评：预约突破36万，AI Agent手机从“ 概念验证 ”正式走向大众爆款】 事件：截至9月15日9:30，京东数据显示，中兴通…

-

【风电】大金重工打出板块高度...： 【风电】大金重工打出板块高度，三一重能迎来盈利修复与出海重估 板块情绪向整机扩散：9月15日风电板块明显走强，大金重工等海风出口链表现突出…

- 润泽科技：拟新增不超500亿授...：润泽科技：拟新增不超500亿授信加大布局AIDC，全球布局&算力拓展带来强劲增长动能 公司发布公告拟新增不超500亿元授信额度，加大AIDC领域…

核心标的及逻辑

- 以及中秋节和国庆黄金：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

- 不含汽车：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

- 近的中秋节和国庆黄金：提及于《MS-8月商场增长仍疲软，假期...》，MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求…

-

国金通信：提及于《[红包]【国金通信&电子】重视...》，[红包]【国金通信&电子】重视光模块散热方向（1） - 260915 1 光通信领域的逻辑是np…

- 源发射部分的薄膜电路：提及于《[红包]【国金通信&电子】重视...》，[红包]【国金通信&电子】重视光模块散热方向（1） - 260915 1 光通信领域的逻辑是np…

- 石墨烯导热界面材料：提及于《[红包]【国金通信&电子】重视...》，[红包]【国金通信&电子】重视光模块散热方向（1） - 260915 1 光通信领域的逻辑是np…

- 京东：提及于《‼ 【豆包手机事件点评：预约突...》，‼ 【豆包手机事件点评：预约突破36万，AI Agent手机从“ 概念验证 ”正式走向大众爆款】 事件：…

- 消费电子新材料：提及于《‼ 【豆包手机事件点评：预约突...》，‼ 【豆包手机事件点评：预约突破36万，AI Agent手机从“ 概念验证 ”正式走向大众爆款】 事件：…

- 字节跳动：提及于《‼ 【豆包手机事件点评：预约突...》，‼ 【豆包手机事件点评：预约突破36万，AI Agent手机从“ 概念验证 ”正式走向大众爆款】 事件：…

- 手机外观材料：提及于《‼ 【豆包手机事件点评：预约突...》，‼ 【豆包手机事件点评：预约突破36万，AI Agent手机从“ 概念验证 ”正式走向大众爆款】 事件：…

- 福日电子：提及于《‼ 【豆包手机事件点评：预约突...》，‼ 【豆包手机事件点评：预约突破36万，AI Agent手机从“ 概念验证 ”正式走向大众爆款】 事件：…

- 三一重能与大金重工：提及于《 【风电】大金重工打出板块高度...》， 【风电】大金重工打出板块高度，三一重能迎来盈利修复与出海重估 板块情绪向整机扩散：9月15日风…

- 大金重工：提及于《 【风电】大金重工打出板块高度...》， 【风电】大金重工打出板块高度，三一重能迎来盈利修复与出海重估 板块情绪向整机扩散：9月15日风…

- 望承接板块由海风装备：提及于《 【风电】大金重工打出板块高度...》， 【风电】大金重工打出板块高度，三一重能迎来盈利修复与出海重估 板块情绪向整机扩散：9月15日风…

行业趋势

- 【9月15日盘策略思路】：市场... 市场情绪周期定位：混沌
昨天市场低开弱修复，市场修复强度一般，AI科技内部一些有增量的（mlcc，pcb，光…

- 【帝奥微】海外客户新进展！：...
公司已对接海外L客户和A客户，光模块产品AFE，DCDC等产品已经送样测试。
公司面向高速光模块开发的AFE信号…

传媒

核心催化

- 【华安互联网传媒】软件行业点评...：【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Claude系列大模型在安全评估测试期间，因环境配…

核心标的及逻辑

- 华安互联网传媒：提及于《【华安互联网传媒】软件行业点评...》，【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Cla…

- 引发市场对网络：提及于《【华安互联网传媒】软件行业点评...》，【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Cla…

- 金蝶国际：提及于《【华安互联网传媒】软件行业点评...》，【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Cla…

- 范式智能：提及于《【华安互联网传媒】软件行业点评...》，【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Cla…

- 建议关注港股软件：提及于《【华安互联网传媒】软件行业点评...》，【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Cla…

- 系统可能引发的网络：提及于《【华安互联网传媒】软件行业点评...》，【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Cla…

- 昨晚北美技术软件：提及于《【华安互联网传媒】软件行业点评...》，【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Cla…

行业趋势

- 【华安互联网传媒】软件行业点评...：【华安互联网传媒】软件行业点评
Anthropic近日披露第四起AI模型入侵真实系统事件，旗下Claude系列大模型在安…

食品饮料

核心催化

- 【金丹科技】近期要点更新：1... 1）公司拥有23.3万吨乳酸产能，为国内龙一，全球龙二地位（国内市占率超过50%），下游目前40%用来合成PLA，30%流向乳制品食品…

- 【中金机械｜织布机】北自科技更...：【中金机械｜织布机】北自科技更新 我们在近期组织了公司更新交流，作为全市场首家提出织布机国产化趋势的卖方团队（我们3月初即组织日发纺调研、发布织…

- 茅台观点更新：烈火炼真金 20...：茅台观点更新：烈火炼真金 20260915 [玫瑰]今年以来，茅台进行一系列渠道和价格体系改革，i茅台上线飞天、非标价格体系调整、非标代售制度落…

核心标的及逻辑

- 流向乳制品食品：提及于《【金丹科技】近期要点更新》，1...
1）公司拥有23.3万吨乳酸产能，为国内龙一，全球龙二地位（国内市占率超过50%），下游目…

- 金丹科技：提及于《【金丹科技】近期要点更新》，1...
1）公司拥有23.3万吨乳酸产能，为国内龙一，全球龙二地位（国内市占率超过50%），下游目…

- 江山股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 亚钾国际：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 盐湖股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 三条化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 中化国际：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 建议关注三条化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 云图控股：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 润丰股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 年对农产品和相关化学：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 扬农化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 广信股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 川恒股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

行业趋势

- 江苏白酒渠道交流要点 202...： 江苏白酒渠道交流要点 20260915 [玫瑰]行业整体：
大众消费存在刚性，但呈现轻度消费降级趋势，产品结构向中低价…

- 强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...：强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条
[玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候中心明确大概率形成一…

- 【财通商社】2026年8月社零...：【财通商社】2026年8月社零数据速览
增速继续放缓，限额以上降幅略扩，必选消费与通讯器材表现较好，大宗消费依旧承压 1…

社会服务

核心催化

- 【天风批零社服】26年8月社零...：【天风批零社服】26年8月社零数据跟踪 8月社零总额3.98万亿元/ yoy +0.4%，除汽车外社零总额3.65万亿元/ yoy +2.5%…

核心标的及逻辑

- 今日帖未明确标的

行业趋势

- 【天风批零社服】26年8月社零...：【天风批零社服】26年8月社零数据跟踪　　8月社零总额3.98万亿元/ yoy +0.4%，除汽车外社零总额3.65万亿…

轻工制造

核心催化

- GS-中国房地产月度追踪：8月...：GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一二手房价环比跌幅与7月、6月趋势一致（-0.…

- 力诺药包：玻璃基板原片技术领先...：力诺药包：玻璃基板原片技术领先，RTU/自有品牌业务进入快车道 1）玻璃基板：路线占优，产业化节奏明确。公司选取硼硅玻璃路线，从第一性原理看在性…

- 【长江轻工-蔡方羿团队】箱板瓦...：【长江轻工-蔡方羿团队】箱板瓦楞纸更新和展望：9月纸价仍在博弈，10月起期待旺季提价、继续看好太阳/玖龙/理文等龙头 纸价回顾：先上涨后调整。…

- 【信达消费-点评】匠心家居：发...：【信达消费-点评】匠心家居：发布股票激励计划，增长有望逐步提速 [太阳]事件：公司发布限制性股票激励计划，拟通过定增向185名激励对象（不包含独…

- ‼　【浙商轻工纺服 史凡可/马...：‼　【浙商轻工纺服 史凡可/马莉等】期待您的支持，非常感谢[抱拳][红包]匠心家居点评：低位股权激励彰显信心，期待品牌矩阵、渠道深化成果落地 公…

核心标的及逻辑

- 日发布的中国房地产：提及于《GS-中国房地产月度追踪：8月...》，GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一…

- 月房地产：提及于《GS-中国房地产月度追踪：8月...》，GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一…

- 中国房地产：提及于《GS-中国房地产月度追踪：8月...》，GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一…

- 公司是玻璃：提及于《力诺药包：玻璃基板原片技术领先...》，力诺药包：玻璃基板原片技术领先，RTU/自有品牌业务进入快车道 1）玻璃基板：路线占优，产业化节奏明…

- 公司选取硼硅玻璃：提及于《力诺药包：玻璃基板原片技术领先...》，力诺药包：玻璃基板原片技术领先，RTU/自有品牌业务进入快车道 1）玻璃基板：路线占优，产业化节奏明…

- 我们测算玻璃：提及于《力诺药包：玻璃基板原片技术领先...》，力诺药包：玻璃基板原片技术领先，RTU/自有品牌业务进入快车道 1）玻璃基板：路线占优，产业化节奏明…

- 以上净利润为剔除股份：提及于《【信达消费-点评】匠心家居：发...》，【信达消费-点评】匠心家居：发布股票激励计划，增长有望逐步提速 [太阳]事件：公司发布限制性股票激励…

- 匠心家居：提及于《【信达消费-点评】匠心家居：发...》，【信达消费-点评】匠心家居：发布股票激励计划，增长有望逐步提速 [太阳]事件：公司发布限制性股票激励…

- 剔除股份：提及于《【国金轻工】匠心家居：股权激励...》，【信达消费-点评】匠心家居：发布股票激励计划，增长有望逐步提速 [太阳]事件：公司发布限制性股票激励…

- 核心智能：提及于《【国金轻工】匠心家居：股权激励...》，【国金轻工】匠心家居：股权激励发布，彰显长期信心，基本面压力最大阶段已过，把握布局窗口 业绩考核目标…

- 智能睡眠及多场景家居：提及于《‼　【浙商轻工纺服 史凡可/马...》，‼　【浙商轻工纺服 史凡可/马莉等】期待您的支持，非常感谢[抱拳][红包]匠心家居点评：低位股权激励…

行业趋势

- 【国金轻工】匠心家居：股权激励...：【国金轻工】匠心家居：股权激励发布，彰显长期信心，基本面压力最大阶段已过，把握布局窗口 业绩考核目标：2026—2027…

医药生物

核心催化

- [發]【国泰海通医药】康方生物...：[發]【国泰海通医药】康方生物harmoni2研究详细结果出炉，OS获益持续扩大 [玫瑰]今日上午WCLC大会，周彩存教授以LBA的形式汇报了H…

- 【开源医药】国邦医药重点推荐：...：【开源医药】国邦医药重点推荐：电子化学品贡献增量，动保原料药预计4季度有望迎来价格拐点 动保产品淡季不淡，预计2026年4季度开始价格逐步上行。…

- 【华创医药】华海药业：战略聚焦...：【华创医药】华海药业：战略聚焦，经营兑现正当时 站在当前时点，公司原料药新品持续放量，国内制剂向高壁垒复杂制剂升级，海外制剂产品储备逐步兑现，三…

- 【天风医药杨松团队】从第七批消...：【天风医药杨松团队】从第七批消化介入集采看南微医学：短期受益集采放量，中长期看好全球化、平台化创新 事件。9.10第七批高值耗材（消化介入）天津…

- 【天风医药杨松团队】国邦医药点...：【天风医药杨松团队】国邦医药点评：化工中间体优势明显，或受益于行业变动 化工中间体 主要包括硼氢化钾、硼氢化钠，2025年预计收入体量在10亿左…

核心标的及逻辑

- 康方生物：提及于《康方生物在WCLC会议上读出H...》，康方生物在WCLC会议上读出HARMONi-2的OS数据，依沃西头对头K药取得显著优效 [玫瑰]截至…

- 国泰海通医药：提及于《[發]【国泰海通医药】康方生物...》，[發]【国泰海通医药】康方生物harmoni2研究详细结果出炉，OS获益持续扩大 [玫瑰]今日上午W…

- 江山股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 亚钾国际：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 盐湖股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 三条化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 中化国际：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 建议关注三条化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 云图控股：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 润丰股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 年对农产品和相关化学：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 扬农化工：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 广信股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

- 川恒股份：提及于《强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...》，强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候…

行业趋势

- 康方生物在WCLC会议上读出H...：康方生物在WCLC会议上读出HARMONi-2的OS数据，依沃西头对头K药取得显著优效 [玫瑰]截至2026年8月20日…

- 强厄尔尼诺或将来临，建议关注三...：强厄尔尼诺或将来临，建议关注三条化工品投资链条 [玫瑰]当前发展成超强厄尔尼诺时间概率极高。国家气候中心明确大概率形成一…

- 【天风医药杨松团队】康方生物：...：【天风医药杨松团队】康方生物：H-2披露OS结果，高表达亚组获益为H-7提供参考 [太阳]事件：康方于WCLC 2026…

- 【兴证医药】康方生物披露HAR...：【兴证医药】康方生物披露HARMONi-2完整数据，进一步展现AK112单药在1L NSCLC各亚组中巨大潜力 在ITT…

- 【天风医药杨松团队】维立志博：...：【天风医药杨松团队】维立志博：LBL-024肺癌数据亮眼，鳞癌高ORR与6个月PFS率彰显潜力 [太阳]事件：2026 …

- 【国泰海通医药】1700人与会...：【国泰海通医药】1700人与会、国家医保局莅临、百位CEO出席，第15届CEO论坛圆满举办！ 持续看好创新药反转：内…

- 求支持【国海医药团队】202...： 求支持【国海医药团队】2026WCLC-SCLC特辑 省流： B7H3验证年1、瀚森&宜联，两个3期基本确认B7H3…

-
爱美客：由消费医疗向严肃医疗，...：爱美客：由消费医疗向严肃医疗，布局核酸创新药、ECM【招商医药】①医美消费复苏高基数，业绩稳中有压。公司2026年上半…

公用事业

核心催化

- 【思源电气】电力设备出口领军...： 【思源电气】电力设备出口领军者，与全球高压设备需求高景气共振向上，短期情绪扰动不改长线增长强逻辑 中信建投电新 【观点】①北美禁令情绪影响大于…

- 高盛——美国科技：硬件与网络—...：高盛——美国科技：硬件与网络——Communacopia+Technology 2026大会核心纪要 高盛在旧金山举办Communacopia+…

- JPM 关于 Neoclou...： JPM 关于 Neoclouds 的观点: “ 整个行业中，长期裸金属定价似乎在 $10-12/W 左右…… 我们认为，实现 $15/W+ 的…

- 【国金机械】强烈推荐应流股份...： 【国金机械】强烈推荐应流股份：大客户持续突破+低估值，把握当前低位布局机会 燃机订单排期持续延长， 海外龙头布局叶片彰显叶片的紧缺性。 截至2…

核心标的及逻辑

- 思源电气：提及于《 【思源电气】电力设备出口领军...》， 【思源电气】电力设备出口领军者，与全球高压设备需求高景气共振向上，短期情绪扰动不改长线增长强逻辑 …

- 因此国内出海黄金：提及于《 【思源电气】电力设备出口领军...》， 【思源电气】电力设备出口领军者，与全球高压设备需求高景气共振向上，短期情绪扰动不改长线增长强逻辑 …

- 装备电气：提及于《【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，...》，【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，矿山绿电经济性显著【东吴环保｜矿业双碳】 观点重申 【矿业是双碳绿能…

- 东吴环保：提及于《【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，...》，【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，矿山绿电经济性显著【东吴环保｜矿业双碳】 观点重申 【矿业是双碳绿能…

- 根据紫金矿业：提及于《【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，...》，【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，矿山绿电经济性显著【东吴环保｜矿业双碳】 观点重申 【矿业是双碳绿能…

- 矿山装备：提及于《【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，...》，【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，矿山绿电经济性显著【东吴环保｜矿业双碳】 观点重申 【矿业是双碳绿能…

- 能源稀缺更加凸显矿业：提及于《【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，...》，【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，矿山绿电经济性显著【东吴环保｜矿业双碳】 观点重申 【矿业是双碳绿能…

- 型和全产品组合的网络：提及于《高盛——美国科技：硬件与网络—...》，高盛——美国科技：硬件与网络——Communacopia+Technology 2026大会核心纪要…

- 美国科技：提及于《高盛——美国科技：硬件与网络—...》，高盛——美国科技：硬件与网络——Communacopia+Technology 2026大会核心纪要…

- 硬件与网络：提及于《高盛——美国科技：硬件与网络—...》，高盛——美国科技：硬件与网络——Communacopia+Technology 2026大会核心纪要…

- 驱动的网络：提及于《高盛——美国科技：硬件与网络—...》，高盛——美国科技：硬件与网络——Communacopia+Technology 2026大会核心纪要…

- 正驱动网络：提及于《高盛——美国科技：硬件与网络—...》，高盛——美国科技：硬件与网络——Communacopia+Technology 2026大会核心纪要…

- 是首款针对智能：提及于《SemiAnalysis-Ve...》，SemiAnalysis-Vera Rubin NVL72智能体推理：每美元性能提升67倍 核心观点…

- 生态护城河在智能：提及于《SemiAnalysis-Ve...》，SemiAnalysis-Vera Rubin NVL72智能体推理：每美元性能提升67倍 核心观点…

行业趋势

- 【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，...：【紫金龙净】矿卡电动迫在眉睫，矿山绿电经济性显著【东吴环保｜矿业双碳】 观点重申 【矿业是双碳绿能最佳的应用场景之一 …

- SemiAnalysis-Ve...：SemiAnalysis-Vera Rubin NVL72智能体推理：每美元性能提升67倍 核心观点 - SemiAna…

房地产

核心催化

- MS-中国房地产：8月数据走弱...：MS-中国房地产：8月数据走弱，现房政策细节待观察 核心观点 - 摩根士丹利报告指出，中国新房销售8月进一步走弱（按价值同比-12.1%，按面积…

- JPM-中国房地产：8月数据依...：JPM-中国房地产：8月数据依旧疲软，国家级二手房销售数据首次公布 核心观点 - 8月新建商品房销售进一步走弱（住宅销售金额同比-12%），施工…

- GS-中国房地产月度追踪：8月...：GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一二手房价环比跌幅与7月、6月趋势一致（-0.…

- 【东北地产建筑|周度专题】82...：【东北地产建筑|周度专题】828新政后土拍市场表现如何——2026W37房地产周报 本周观点：828新政后土拍市场表现如何 本周地产：A股与港…

- 万通发展投资逻辑再梳理-091...：万通发展投资逻辑再梳理-0914 [庆祝]联想服务器登顶全球第一！！！[庆祝] 根据IDC最新季度统计数据，2026年第二季度全球X86服务器出…

核心标的及逻辑

- 中国房地产：提及于《MS-中国房地产：8月数据走弱...》，MS-中国房地产：8月数据走弱，现房政策细节待观察 核心观点 - 摩根士丹利报告指出，中国新房销售8…

- 月发布的中国房地产：提及于《MS-中国房地产：8月数据走弱...》，MS-中国房地产：8月数据走弱，现房政策细节待观察 核心观点 - 摩根士丹利报告指出，中国新房销售8…

- 日发布的中国房地产：提及于《JPM-中国房地产：8月数据依...》，JPM-中国房地产：8月数据依旧疲软，国家级二手房销售数据首次公布 核心观点 - 8月新建商品房销售…

- 月房地产：提及于《GS-中国房地产月度追踪：8月...》，GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一…

- 开源地产：提及于《【开源地产丨核心城市新开盘去化...》，【开源地产丨核心城市新开盘去化率情况】2026W36-37 9月前两周核心城市楼市新盘供应放缓，去化…

- 东北地产：提及于《【东北地产建筑|周度专题】82...》，【东北地产建筑|周度专题】828新政后土拍市场表现如何 ——2026W37房地产周报 本周观点：82…

- 商业地产：提及于《【东北地产建筑|周度专题】82...》，【东北地产建筑|周度专题】828新政后土拍市场表现如何 ——2026W37房地产周报 本周观点：82…

- 本周地产：提及于《【东北地产建筑|周度专题】82...》，【东北地产建筑|周度专题】828新政后土拍市场表现如何 ——2026W37房地产周报 本周观点：82…

- 建发国际集团：提及于《【东北地产建筑|周度专题】82...》，【东北地产建筑|周度专题】828新政后土拍市场表现如何 ——2026W37房地产周报 本周观点：82…

- 新城控股：提及于《【东北地产建筑|周度专题】82...》，【东北地产建筑|周度专题】828新政后土拍市场表现如何 ——2026W37房地产周报 本周观点：82…

- 方面建议关注存量地产：提及于《【东北地产建筑|周度专题】82...》，【东北地产建筑|周度专题】828新政后土拍市场表现如何 ——2026W37房地产周报 本周观点：82…

- 控股子公司数渡科技：提及于《万通发展投资逻辑再梳理-091...》，万通发展投资逻辑再梳理-0914 [庆祝]联想服务器登顶全球第一！！！[庆祝] 根据IDC最新季度统…

- 投资性房地产：提及于《万通发展投资逻辑再梳理-091...》，万通发展投资逻辑再梳理-0914 [庆祝]联想服务器登顶全球第一！！！[庆祝] 根据IDC最新季度统…

行业趋势

- 【开源地产丨核心城市新开盘去化...：【开源地产丨核心城市新开盘去化率情况】2026W36-37 9月前两周核心城市楼市新盘供应放缓，去化表现分化；续销项目仍…

银行

核心催化

- 【招商电新】金洲管道推荐202...：【招商电新】金洲管道推荐20260915 近7亿元增资液冷子公司 公司今日公告，拟以自有资金6.8亿元增资全资子公司金洲液冷，增资后注册资本提升…

- 美国银行上调半导体增长前景，...： 美国银行上调半导体增长前景，预计至 2030 年前复合增速 18% 美国银行当前预计，2026 至 2030 年半导体行业将实现 18% 的…

- 彭博： 美国 10 年期国债... 美国 10 年期国债收益率升至 2007 年以来最高水平 周二，收益率一度上行 4 个基点至5.02%，突破 …

核心标的及逻辑

- 字节跳动：提及于《 独家报道：字节跳动上半年利...》， 独家报道：字节跳动上半年利润降至 200 亿美元，AI 支出拖累业绩 据三位知情人士透露，字节…

- 原因是这家中国科技：提及于《 独家报道：字节跳动上半年利...》， 独家报道：字节跳动上半年利润降至 200 亿美元，AI 支出拖累业绩 据三位知情人士透露，字节…

- 近百台激光：提及于《【招商电新】金洲管道推荐202...》，【招商电新】金洲管道推荐20260915 近7亿元增资液冷子公司 公司今日公告，拟以自有资金6.8亿…

- 英伟达：提及于《【招商电新】金洲管道推荐202...》，【招商电新】金洲管道推荐20260915 近7亿元增资液冷子公司 公司今日公告，拟以自有资金6.8亿…

- 美国银行：提及于《 美国银行上调半导体增长前景，...》， 美国银行上调半导体增长前景，预计至 2030 年前复合增速 18% 美国银行当前预计，2026 …

- 代表美国银行：提及于《 美国银行上调半导体增长前景，...》， 美国银行上调半导体增长前景，预计至 2030 年前复合增速 18% 美国银行当前预计，2026 …

- 美国银行上调半导体：提及于《 美国银行上调半导体增长前景，...》， 美国银行上调半导体增长前景，预计至 2030 年前复合增速 18% 美国银行当前预计，2026 …

- 今天生益科：提及于《【聊天】wo想问问，今天生益科...》，【聊天】wo想问问，今天生益科技早上上冲到 157左右时，大家都是怎么操作的？ 没有对错，就是想多了…

- 生益科技：提及于《【聊天】wo想问问，今天生益科...》，【聊天】wo想问问，今天生益科技早上上冲到 157左右时，大家都是怎么操作的？ 没有对错，就是想多了…

-
今天生益科技：提及于《【聊天】wo想问问，今天生益科...》，【聊天】wo想问问，今天生益科技早上上冲到 157左右时，大家都是怎么操作的？ 没有对错，就是想多了…

- 说今天可能连银行：提及于《【聊天】wo想问问，今天生益科...》，【聊天】wo想问问，今天生益科技早上上冲到 157左右时，大家都是怎么操作的？ 没有对错，就是想多了…

- 蒙特利尔银行：提及于《 彭博》， 美国 10 年期国债... 美国 10 年期国债收益率升至 2007 年以来最高水平 周二，收…

- 扩张疲软主要源于银行：提及于《GS-中国：信贷扩张弱于预期，...》，GS-中国：信贷扩张弱于预期，主要源于银行贷款与政府债券发行放缓 核心观点 - 8月中国货币与信贷数…

- 主要源于银行：提及于《GS-中国：信贷扩张弱于预期，...》，GS-中国：信贷扩张弱于预期，主要源于银行贷款与政府债券发行放缓 核心观点 - 8月中国货币与信贷数…

行业趋势

- 独家报道：字节跳动上半年利...： 独家报道：字节跳动上半年利润降至 200 亿美元，AI 支出拖累业绩 据三位知情人士透露，字节跳动今年上半年净利润…

- 【聊天】wo想问问，今天生益科...：【聊天】wo想问问，今天生益科技早上上冲到 157左右时，大家都是怎么操作的？ 没有对错，就是想多了解一些你们的习惯。 …

- 8月的 社融数据，差出了一个...：8月的 社融数据，差出了一个时代。
社融预期2.3万亿，实际1.66万亿，9,000亿凭空蒸发；信贷预期3,8 想看更…

- GS-中国：信贷扩张弱于预期，...：GS-中国：信贷扩张弱于预期，主要源于银行贷款与政府债券发行放缓 核心观点 - 8月中国货币与信贷数据全面低于市场预期。…

非银金融

核心催化

- [资讯】各位，不好意思，不好意...：[资讯】各位，不好意思，不好意思，借过借过，wo又要出来吓唬人了。您各位，就当瞧个热闹，若觉得没事，自己玩哈，但wo得说。美债10年期国债收益率…

- [红包]【中信证券海外政策团队...：[红包]【中信证券海外政策团队】中东战争风险的六个预期差 中东战争风险持续，我们认为市场对此理解存在六个预期差。 1 市场低估了伊朗和胡塞武…

- [红包]浙商大制造【杭州柯林】...：[红包]浙商大制造【杭州柯林】盘中涨超10% 人形机器人整机+零部件全面布局打开成长空间 一、 人形机器人 星柯造物+开普勒双平台，六维力传感器…

核心标的及逻辑

- 吉鑫科技：提及于《[资讯】各位，不好意思，不好意...》，[资讯】各位，不好意思，不好意思，借过借过，wo又要出来吓唬人了。您各位，就当瞧个热闹，若觉得没事，…

- 大金重工：提及于《[资讯】各位，不好意思，不好意...》，[资讯】各位，不好意思，不好意思，借过借过，wo又要出来吓唬人了。您各位，就当瞧个热闹，若觉得没事，…

- 天顺风能：提及于《[资讯】各位，不好意思，不好意...》，[资讯】各位，不好意思，不好意思，借过借过，wo又要出来吓唬人了。您各位，就当瞧个热闹，若觉得没事，…

- 锡华科技：提及于《[资讯】各位，不好意思，不好意...》，[资讯】各位，不好意思，不好意思，借过借过，wo又要出来吓唬人了。您各位，就当瞧个热闹，若觉得没事，…

- 关于大金重工：提及于《[资讯】各位，不好意思，不好意...》，[资讯】各位，不好意思，不好意思，借过借过，wo又要出来吓唬人了。您各位，就当瞧个热闹，若觉得没事，…

- 欧洲海上风电基础装备：提及于《[资讯】各位，不好意思，不好意...》，[资讯】各位，不好意思，不好意思，借过借过，wo又要出来吓唬人了。您各位，就当瞧个热闹，若觉得没事，…

- 与美国国内的政治环境：提及于《[红包]【中信证券海外政策团队...》，[红包]【中信证券海外政策团队】中东战争风险的六个预期差　　中东战争风险持续，我们认为市场对此理解存…

- 欢迎联系中信证券：提及于《[红包]【中信证券海外政策团队...》，[红包]【中信证券海外政策团队】中东战争风险的六个预期差　　中东战争风险持续，我们认为市场对此理解存…

- 中信证券：提及于《[红包]【中信证券海外政策团队...》，[红包]【中信证券海外政策团队】中东战争风险的六个预期差　　中东战争风险持续，我们认为市场对此理解存…

- 成立星柯造物控股：提及于《[红包]浙商大制造【杭州柯林】...》，[红包]浙商大制造【杭州柯林】盘中涨超10%　　人形机器人整机+零部件全面布局打开成长空间 一、 人形…

- 浙商证券：提及于《[红包]浙商大制造【杭州柯林】...》，[红包]浙商大制造【杭州柯林】盘中涨超10%　　人形机器人整机+零部件全面布局打开成长空间 一、 人形…

- 消费电子：提及于《[红包]浙商大制造【杭州柯林】...》，[红包]浙商大制造【杭州柯林】盘中涨超10%　　人形机器人整机+零部件全面布局打开成长空间 一、 人形…

行业趋势

- [资讯】各位，不好意思，不好意...：[资讯】各位，不好意思，不好意思，借过借过，wo又要出来吓唬人了。您各位，就当瞧个热闹，若觉得没事，自己玩哈，但wo得说…

- [红包]【中信证券海外政策团队...：[红包]【中信证券海外政策团队】中东战争风险的六个预期差　　中东战争风险持续，我们认为市场对此理解存在六个预期差。1　…

- [红包]浙商大制造【杭州柯林】...：[红包]浙商大制造【杭州柯林】盘中涨超10%　　人形机器人整机+零部件全面布局打开成长空间 一、 人形机器人 星柯造物+开…

商贸零售

核心催化

- 复盘数据/市场情绪：1.... 1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板块题材持续性偏弱，近期交易难度持续提高。 2…

- 【天风批零社服】26年8月社零...：【天风批零社服】26年8月社零数据跟踪　　8月社零总额3.98万亿元/ yoy +0.4%，除汽车外社零总额3.65万亿元/ yoy +2.5%…

- 【华创医药】华海药业：战略聚焦...：【华创医药】华海药业：战略聚焦，经营兑现正当时 站在当前时点，公司原料药新品持续放量，国内制剂向高壁垒复杂制剂升级，海外制剂产品储备逐步兑现，三…

- 　　【新乳业|更新推荐】新品持续...：　　【新乳业|更新推荐】新品持续迭代，内生盈利持续改善（2026-9-15）短期趋势&业绩指引—— 上半年收入增长5.2%（但主业收入+9%超…

- 【信达消费-点评】匠心家居：发...：【信达消费-点评】匠心家居：发布股票激励计划，增长有望逐步提速[太阳]事件：公司发布限制性股票激励计划，拟通过定增向185名激励对象（不包含独…

核心标的及逻辑

- 气派科技：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 大金重工：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 中百集团：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 风电吉鑫科技：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 西陇科：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 臻宝科技：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 华正新材：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 欧克科技：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 百大集团：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 大为股份：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 诺德股份：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 宁德时代：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 澳弘电子：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

- 国芳集团：提及于《复盘数据/市场情绪》，1....
1.美联储议息会议本周即将落地（周四），中东冲突抬高油价。A股今日乏善可陈，行情缩量，板…

行业趋势

- 【国金轻工】匠心家居：股权激励...：【国金轻工】匠心家居：股权激励发布，彰显长期信心，基本面压力最大阶段已过，把握布局窗口 业绩考核目标：2026—2027…

农林牧渔

核心催化

- 今日帖未明确催化事件

核心标的及逻辑

- 科技科技：提及于《pcb上游的电子布：宏//和/...》，pcb上游的电子布：宏//和//科//技，国//际//复//材，东//材//国//际，中//国//巨…

- 上游的电子：提及于《pcb上游的电子布：宏//和/...》，pcb上游的电子布：宏//和//科//技，国//际//复//材，东//材//国//际，中//国//巨…

- 切换到半导体：提及于《pcb上游的电子布：宏//和/...》，pcb上游的电子布：宏//和//科//技，国//际//复//材，东//材//国//际，中//国//巨…

行业趋势

- 做题材最怕就是金//健//米/...：做题材最怕就是金//健//米//业高位式微之后，然后板块中低位开始进入很强的调整退潮周期。 基本上，大部分做题材的人亏…

- pcb上游的电子布：宏//和/...：pcb上游的电子布：宏//和//科//技，国//际//复//材，东//材//国//际，中//国//巨//石等很强势. 这…

- 【9月15日盘策略思路】：市场... 市场情绪周期定位：混沌
昨天市场低开弱修复，市场修复强度一般，AI科技内部一些有增量的（mlcc，pcb，光…

- 种业双交会要点汇报https:...：种业双交会要点汇报 两机产业链投资框架
调整之后，如何展望储能的投资机会？

综合

核心催化

- 行云科技，几个公告更新：1.... 1.2026年度服务器采购额度：70亿元→200亿元 2.授信额度：100亿→200亿 3.日常关联交易：10.2亿→15.7亿 具…

-
【长江交运韩轶超团队】效率脱钩...：【长江交运韩轶超团队】效率脱钩与高景气共振，新造船订单持续兑现 马士基豪掷90亿美元开展近年来最大规模造船计划。Tradewinds报道，马士基…

- 【CC电新】液冷金帝，预期差核...：【CC电新】液冷金帝，预期差核心标的 主业扎实、安全边际足。公司新能源车定转子高速发展，叠加轴承支撑架基石业务稳定发展，预计26/27分别贡献1…

- 英特尔更新： CPU 顺风... CPU 顺风因素：GPT-6 代理能力预计将推动服务器 CPU 需求增长。 CWF（Clear Wafer Fores…

- 涛涛车业推荐更新：[太阳]电... [太阳]电动高尔夫球车延续高增
我们预计公司26Q3电动高尔夫球车销量与26Q2基本接近，同比仍有望实现50%及以上增长；单车…

核心标的及逻辑

- 行云科技：提及于《行云科技，几个公告更新》，1.... 1.2026年度服务器采购额度：70亿元→200亿元 2.授信额度：100亿→200亿 …

- 系稳定的全球航线网络：提及于《【长江交运韩轶超团队】效率脱钩...》，【长江交运韩轶超团队】效率脱钩与高景气共振，新造船订单持续兑现 马士基豪掷90亿美元开展近年来最大规…

- 公司新能源：提及于《【CC电新】液冷金帝，预期差核...》，【CC电新】液冷金帝，预期差核心标的 主业扎实、安全边际足。公司新能源车定转子高速发展，叠加轴承支撑…

- 英伟达：提及于《 英特尔更新》， CPU 顺风... CPU 顺风因素：GPT-6 代理能力预计将推动服务器 CPU 需求增长。 …

- 标服务器中有行云科技：提及于《行云科技0915》，下跌在于传...
下跌在于传言非标短期没戏，经过公司沟通，内部在加速处理当中，下跌来自于资金行为 另…

- 产品材料：提及于《NV、ASIC、AMD产品材料...》，NV、ASIC、AMD产品材料供应商梳理

- 呈和科技：提及于《明年【呈和科技】经营利润7.2...》，明年【呈和科技】经营利润7.2亿，表观6亿（股权激励费用1.2亿），核心看BCB树脂，M8-M9确定…

- 芯源微：提及于《 强Call【芯源微】，现...》， 强Call【芯源微】，现价看翻倍空间
①近期订单大幅上修，下游份额提升叠加客户扩产，订单增速显…

- 前面对科技：提及于《【风险教育】来，大家来欣赏这些...》，【风险教育】来，大家来欣赏这些图形，前面对科技爱答不理冷嘲热讽的人，去追这些 东西。只要重仓参与一个…

- 华正新材：提及于《【华正新材】定增回复函，披露7...》，【华正新材】定增回复函，披露7-8月合计3.55亿利润，之前我们更新过7月单月净利润1.5亿利润，则…

- 京东：提及于《消费级3D打印8月数据追踪&最...》，消费级3D打印8月数据追踪&最新观点【国金新消费】【打印机】☀ 内销-天猫/京东/抖音：拓竹增长…

- 航宇科技：提及于《美林最新【航宇科技】深度报告目...》，美林最新【航宇科技】深度报告目标价：50%上涨空间

- 达战略并购后补齐精密：提及于《【欧克科技】蚀刻设备迎来重大突...》，【欧克科技】蚀刻设备迎来重大突破 国内能提供mSAP、IC载板全套湿制程设备厂商极少，闪蚀/蚀…

- 欧克科技：提及于《【欧克科技】蚀刻设备迎来重大突...》，【欧克科技】蚀刻设备迎来重大突破 国内能提供mSAP、IC载板全套湿制程设备厂商极少，闪蚀/蚀…

行业趋势

- 据生意社监测，炭黑2026年9...：据生意社监测，炭黑2026年9月15日最新价格12778.57元/吨，最近5天上涨29.26%，10天上涨32.72%，…

- 他排除了利通，那说的大概就是宏...：他排除了利通，那说的大概就是宏景了。宏景Q2有1亿

- 【仅16127.17亿元！A股...：【仅16127.17亿元！A股两市成交额创年内新低】财联社9月15日电，据财联社盯盘数据显示，截至收盘，沪深两市全天成交…

- 【自选股】大家把唯特偶这个票放...：【自选股】大家把唯特偶这个票放到自选股里
这个票，前期被爆炒过一阵子，现在跌落很深。但具备唯一性，就是pcb上的焊膏。很…

- NV、ASIC、AMD产品材料...：NV、ASIC、AMD产品材料供应商梳理

- 日本提高军费开支，利好光刻胶：...

- 另外，国//芳//集//团一直...：另外，国//芳//集//团一直是金//健//米//业的补涨股，昨天国//芳还起来很强势，但是这种强势属于无根之木，本质和…

- 【风险教育】来，大家来欣赏这些...：【风险教育】来，大家来欣赏这些图形，前面对科技爱答不理冷嘲热讽的人，去追这些 东西。只要重仓参与一个，今年基本全毁。加上…

家用电器

核心催化

- 对今早简报中的一项内容进行快...： 对今早简报中的一项内容进行快速更正： 初步摘要称 Rubin Ultra 推迟至 2028 年，但应明确指出高盛专家电话会议中提到的是 Ky…

- 长江家电陈亮团队【1】：二季... 二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当前整体外部环境仍不具备趋势性景气向上的条件，…

- 二季度是家电行业整体业绩压力最...：二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当前整体外部环境仍不具备趋势性景气向上的条件，建议重点把握…

- 【天风家电】盾安环境：液冷订...： 【天风家电】盾安环境：液冷订单爆发，重点推荐！
[太阳]盾安的核心逻辑是存量卡位带来的增量弹性：与开利、特灵等暖通巨头数十年核心零部件供应关系…

- 北自科技重大更新：国产首家电子...：北自科技重大更新：国产首家电子布织机在头部客户通过测试260914
核心观点：依托各行业标杆客户资源由项目制向专机转型，26-27年优先落地电子…

核心标的及逻辑

- 英伟达：提及于《　　对今早简报中的一项内容进行快...》，　　对今早简报中的一项内容进行快速更正：　　初步摘要称 Rubin Ultra 推迟至 2028 年，…

- 这将利好现有电气：提及于《　　对今早简报中的一项内容进行快...》，　　对今早简报中的一项内容进行快速更正：　　初步摘要称 Rubin Ultra 推迟至 2028 年，…

- 爱玛科技：提及于《长江家电陈亮团队【1】》，二季...
二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当…

- 雅迪控股：提及于《长江家电陈亮团队【1】》，二季...
二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当…

- 格力电器：提及于《长江家电陈亮团队【1】》，二季...
二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当…

- 石头科技：提及于《长江家电陈亮团队【1】》，二季...
二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当…

- 但当前整体外部环境：提及于《长江家电陈亮团队【1】》，二季...
二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当…

- 美的集团：提及于《长江家电陈亮团队【1】》，二季...
二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当…

- 盾安环境：提及于《　　【天风家电】盾安环境：液冷订...》，　　【天风家电】盾安环境：液冷订单爆发，重点推荐！ [太阳]盾安的核心逻辑是存量卡位带来的增量弹性：与…

- 跟随液冷数据中心建设：提及于《　　【天风家电】盾安环境：液冷订...》，　　【天风家电】盾安环境：液冷订单爆发，重点推荐！ [太阳]盾安的核心逻辑是存量卡位带来的增量弹性：与…

- 年优先落地电子：提及于《北自科技重大更新：国产首家电子...》，北自科技重大更新：国产首家电子布织机在头部客户通过测试260914 核心观点：依托各行业标杆客户资源…

- 北自科技：提及于《北自科技重大更新：国产首家电子...》，北自科技重大更新：国产首家电子布织机在头部客户通过测试260914 核心观点：依托各行业标杆客户资源…

- 同时在在国内其他电子：提及于《北自科技重大更新：国产首家电子...》，北自科技重大更新：国产首家电子布织机在头部客户通过测试260914 核心观点：依托各行业标杆客户资源…

- 年公司电子：提及于《北自科技重大更新：国产首家电子...》，北自科技重大更新：国产首家电子布织机在头部客户通过测试260914 核心观点：依托各行业标杆客户资源…

行业趋势

-　　对今早简报中的一项内容进行快...：　　对今早简报中的一项内容进行快速更正：　　初步摘要称 Rubin Ultra 推迟至 2028 年，但应明确指出高盛专家…

- 长江家电陈亮团队【1】：二季... 二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当前整体外部环境仍不具…

- 二季度是家电行业整体业绩压力最...：二季度是家电行业整体业绩压力最大的阶段，下半年将迎来低基数下的恢复和成本端环比改善，但当前整体外部环境仍不具备趋势性景气…

-　　【天风家电】盾安环境：液冷订...：　　【天风家电】盾安环境：液冷订单爆发，重点推荐！ [太阳]盾安的核心逻辑是存量卡位带来的增量弹性：与开利、特灵等暖通巨头…

- 北自科技重大更新：国产首家电子...：北自科技重大更新：国产首家电子布织机在头部客户通过测试260914 核心观点：依托各行业标杆客户资源由项目制向专机转型，…

美容护理

核心催化

- 今日帖未明确催化事件

核心标的及逻辑

- 整体扣除汽车：提及于《【东吴商社】8月社零：整体扣除...》，【东吴商社】8月社零：整体扣除汽车外增长+2.5%，化妆品、饮料、烟酒类表现稳健，黄金珠宝较差，汽车…

行业趋势

- 【东吴商社】8月社零：整体扣除...：【东吴商社】8月社零：整体扣除汽车外增长+2.5%，化妆品、饮料、烟酒类表现稳健，黄金珠宝较差，汽车&家电等一次性刺激因…

催化日历

> 当日可跟踪的未来重要事件，按时间排序。

9/15 – 17｜华为全联接大会：昇腾 950 SuperPoD 真机展示与商业化进展，关注国产 DrMOS（杰华特）放量信号。

9/16（周二）

- 豆包手机 NaviX Ultra（中兴×字节努比亚）正式发布，预约已破 36 万，验证系统级 AI Agent 需求。
- ON Semi 分析师大会（大摩前瞻 Cerebras/ON 逻辑）。
- 北京金刚石散热主题路演开启（9/16 – 9/18），产业化元年跟踪窗口。

9/17（周四）｜美联储 FOMC 议息：市场定价加息 25bp（2007 年来首次），关注点阵图与措辞；同日高盛中国互联网英文电话会（腾讯/阿里/MINIMAX/小米），华为全联接大会收官。

9/19（周五）：富时罗素季度调仓生效，区域成交短期清淡。

9 月底：德国某海风项目落地（预期 10 万吨+）；国管海域管理办法持续推进中。

9/30：聚和材料股东大会（国聚同辉半导体材料平台审计）。

10 月

- 英国 BB 海风项目订单（10 月底单桩+导管架锁产，Phase B 1.38GW）；waterekke 订单 9 月落地（大金约 30 亿）。
- MLCC 国产替代观察窗：村田大概率首次普调涨价、三星跟涨、三环确定涨。
- 高澜股份液冷产能扩至 3 亿/月；海亮 PCB 铜箔 HVLP 小批量；华正新材定增产能释放。

11/15：北交所开市五周年，首批 3 个月持有期主题基金上报，关注流动性改善（鸿仕达等）。

11 月：美国 OCC 稳定币规则截止日、CFTC 创新咨询委员会。

2027Q1：方邦可剥铜产能、呈和 BCB 树脂投产、万讯 MFC 放量、联瑞新材 5000 吨化学法硅微粉、金盘 SST 北美批量、晶禧激光隐切、力量钻石金刚石散热产能扩产。

2027 年：比亚迪固态电池车型、三星 SDI 固态；英国 AR8/法国 AO10/荷兰 CfD 年初落地，德国重启拍卖；800VDC 占美国新建数据中心比例上修路径（2030 约 21%）。

2028 年：Rubin Ultra Kyber NVL144 机架推迟至 2028；大规模固态变压器（SST）部署或始于 2029。

连板与强势股

> 数据来自当日复盘与盘面锚点（缩量 1.61 万亿、年内新低，全市场超 4300 只下跌）。

连板梯队

- 网络安全：中新赛克 4 连板、启明信息 2 连板（AI 安全叙事驱动，美股网安映射）。
- PCB：澳弘电子 3 连板。
- 海风：天顺风能 4 天 2 板。

涨停与强势

- 风电：吉鑫科技、大金重工涨停，海力风电 +10%+（欧洲海风订单预期 + 深远海政策）。
- PCB/电子布链：华正新材、诺德股份、欧克科技涨停；宏和科技、国际复材、中国巨石等强势。
- 半导体：西陇科学、大为股份涨停，臻宝科技、气派科技涨超 10%；寒武纪 +3.44%，科创 50 +1.55%（国产替代主线相对抗跌）。
- 液冷/散热：盾安环境、飞荣达等联动。

弱势与风险信号

- 宁德时代跌超 6%，股价创近 1 年新低，拖累创业板；锂电池链整体承压。
- 农业退潮：新农开发、敦煌种业双双二连跌停；金健米业补跌，题材周期末端。
- 零售：国光连锁、百大集团、国芳集团、中百集团跌停。
- 整体：缩量震荡格局、题材持续性偏弱，短期或仍震荡为主，等待 9/17 美联储落地破局。

ETF关注

> 当日 posts_etf.txt 仅 1 篇（财通策略《流动性周跟踪》），为市场资金面周度跟踪，无具体 ETF 标的推荐，故本板块以流动性观察替代，不作推荐。

资金面要点（财通策略 9/15 流动性周跟踪）

- ETF：流入收窄，宽基中科创板流入最多；行业侧大金融流入、科技流出。
- 两融：余额减少，电子流出较多、通信流入较多。
- 产业资本：回购减少、净减持增加。
- 外资：主被动均流出，但被动流出明显收窄；行业侧科技流入最多、能源/工业流出较多。
- 南下：总额流入幅度扩大、成交占比上升，流入中际旭创、小米，流出中芯国际、华虹宏力。
- 全球风偏：货币流入放缓、股票流入扩大，债券最受青睐，新兴市场转为流入；美国内科技流入最多、工业流出。

> 说明：本板块按规则以占位说明呈现，未编造任何 ETF 推荐标的。

海外财报速览

> 从当日港美股/中概/海外帖子流中提取的业绩披露与更新要点（含中概、港股及部分 A 股中报更新）。

中概 / 港股

- 字节跳动（未上市）：上半年净利润降至 200 亿美元（同比个位数下降），收入同比 +30% 至 1200 亿美元（TikTok 国际广告 + 电商驱动）；估值约 6300 亿美元，约为 Meta（1.7 万亿）的零头。AI 支出拖累短期利润但收入仍高增。

- 诺诚健华（688428/9969.HK）：当日 +12%；26H1 营收 11.4 亿（+55.5%），药品收入 9.2 亿（+43.2%），现金及等价物 84.3 亿；奥布替尼新适应症放量与海外拓展有序。

- 颐海国际（港股）：26H1 海外收入 +46.8%，26H2 第三方指引双位数；复调/大健康景气，高股息。

- 硬蛋创新（港股）：中报收入 132.49 亿（+98.4%），净利 3.73 亿（+96.3%）；AI 硬件分销 + "AI Token 工厂运营商"轻资产落地（10 月起确认收入）。

A 股中报更新（出现在海外/中概流）

- 新乳业：上半年收入 +5.2%（主业 +9% 超预期）、净利 +16.7%，Q2 还原后 +20%+；新品（唯品百香果青瓜等）月销超预期。

- 爱美客：26H1 营收 12.16 亿（-6.42%）、净利 5.93 亿（-24.84%）；凝胶/溶液类承压，布局核酸创新药、ECM 新增长极。

- 涛涛车业：26Q3 电动高尔夫球车销量同比有望 +50%+，单车 ASP 优化；发电机组新业务 27 年 200 – 300MW 目标。

- 蓝晓科技：超纯水树脂（半导体验证 0 – 1）、多肽载体（GLP-1 全球 6 – 7 成份额）、小核酸载体放量加速。

- 隆鑫通用：欧洲天花板论下份额爬升（西班牙 9%、意大利 7.7%），拉美四国约 600 万台纯增量空间。

事件型（非财报但影响定价）

- 长鑫 LPDDR6 量产：首发搭载小米 18 Fold，峰值速率 12800Mbps、最高 16GB；利好 BT 基板（上峰材料等）自主可控。

- 广汽集团：筹划发 A 股购一汽合资公司股权，9/14 起停牌（不超 10 交易日），非财报但为当日港股/中概核心事件。

⚠ 风险提示

- 当日风险提示详见各板块及宏观策略；以下为跨板块实质风险点：

核心标的及逻辑

- 今日帖未明确单一标的，以系统性风险表述为主

行业趋势

- 康方生物在WCLC会议上读出H...：康方生物在WCLC会议上读出HARMONi-2的OS数据，依沃西头对头K药取得显著优效 [玫瑰]截至2026年8月20日，共发生234例OS…

- [红包]【申万TMT+海外科技...：[红包]【申万TMT+海外科技】美股近期更新260915：重视AI产业链价值量分配趋势 整体：处于26-27年大模型及应用层ARR有一定增长…

- CITI-中国互联网：2026...：CITI-中国互联网：2026年8月线上零售总额/线上商品销售同比+3.3%/+2.2% 核心观点 - Citi发布2026年8月中国零售数…

- MS-中国房地产：8月数据走弱...：MS-中国房地产：8月数据走弱，现房政策细节待观察 核心观点 - 摩根士丹利报告指出，中国新房销售8月进一步走弱（按价值同比-12.1%，按…

- JPM-中国房地产：8月数据依...：JPM-中国房地产：8月数据依旧疲软，国家级二手房销售数据首次公布 核心观点 - 8月新建商品房销售进一步走弱（住宅销售金额同比-12%），…

- GS-中国房地产月度追踪：8月...：GS-中国房地产月度追踪：8月房价走势未变，一线城市韧性犹存 核心观点 - 报告核心观点：1）8月一二手房价环比跌幅与7月、6月趋势一致（-…

- UBS-中国房地产：预售制度改...：UBS-中国房地产：预售制度改革成为又一逆风 核心观点 - UBS中国房地产专家John Lam参与UBS Mining Expert Ca…

- GS-中国互联网观察：电商月度...：GS-中国互联网观察：电商月度追踪——8月线上零售走软，Temu推进自有品牌 核心观点 - 高盛发布中国电商月度追踪报告，主要观点包括：1）…

- MS-8月商场增长仍疲软，假期...：MS-8月商场增长仍疲软，假期消费成关键观察点 核心观点 - 8月零售销售增长仍然温和，反映消费需求持续疲软。领先商场运营商同店销售增速(S…

- [0915收盘】各位，收盘了，...：[0915收盘】各位，收盘了，我想大家心情还是不错。AI上游硬件链，真是出人意料地走出了独立行情，连同韬定律稳住了中国科技板块。 今天还让我…

免责声明

免责提醒：本汇总内容来自公开渠道，仅供参考，不构成任何投资建议。投资有风险，决策需谨慎。