每日晨报

证券研究报告

2026 年 7 月 7 日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	昨收涨跌幅%
上证综指	4,059	4,041	-0.06
深证成指	15,678	15,417	-1.16
创业板指	4,051	3,949	-1.77
科创50	2,015	1,996	1.04
恒生指数	23,405	23,616	1.14
富时100	10,679	10,652	-0.26
道琼斯工业	52,828	53,056	0.29
标普500	7,507	7,537	0.72
纳斯达克	26,000	26,121	1.12
纳斯达克金龙	5,964	6,014	1.71

研报推荐

【金元通信】通信行业周报 20260705—光模块龙头公司回应市场传闻
周强 2026.07.06

【金元交运】低空经济行业周报（第 27 周）：新《民航法》自 7 月 1 日起正式实施
李景星 2026.07.06

分析师：王鑫旸
联系电话：0755-21515519
执业证书编号：S0370526030001
wangxy4@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 0.06%，报 4041.24 点；深成指跌 1.16%，报 15416.80 点；创业板指跌 1.77%，报 3948.86 点；科创 50 涨 1.04%，报 1996.10 点；恒指涨 1.14%，报 23616.32 点。
- **美股行情**：道指涨 0.29%，报 53055.91 点；标普 500 涨 0.72%，报 7537.43 点；纳指涨 1.12%，报 26121.16 点；纳斯达克中国金龙指数涨 1.71%，报 6013.62 点。**热门科技股**多数上涨，特斯拉、AMD 涨超 6%，博通、阿斯麦涨超 3%。**计算机硬件、加密货币概念股**涨幅居前，西部数据涨超 7%，路特斯、Circle 涨超 6%。**减肥药概念、食品包装、邮轮概念**走低，辉瑞、诺和诺德跌超 2%。

国际要闻

- 韩国总统李在明主持召开半导体、物理 AI、AI 数据中心民官联合推进会
- 英伟达回应 AI 服务器架构延后报道，称公司路线图保持不变
- 英特尔确认上调旗下部分消费级与服务器级 CPU 价格
- 微软旗下 Xbox 宣布启动战略重组，拟裁员约 3200 人

国内要闻

- 中央网信办深入开展整治 AI 应用乱象专项行动第一阶段工作
- 2026 年第三批“两重”建设项目近日已下达，共安排超长期特别国债资金 1935 亿元
- 华为 Mate90 系列计划搭载基于韬定律的新麒麟芯片
- 腾讯混元正式发布 Hy3

重要公告

- **彩虹股份(600707，未评级)：**拟 19.16 亿元收购控股子公司虹阳显示 33.42%股权
- **有研新材(600206，未评级)：**终止 2024 年度向特定对象发行 A 股股票事项
- **德福科技(301511，未评级)：**拟定增募资不超 28 亿元，用于高端铜箔等项目
- **视源股份(002841，增持)：**上半年净利润同比预增 264.62%—314.91%

目录

1. 股市回顾 3
2. 国际要闻 3
3. 国内要闻 4
4. 重要公告 4
5. 研报推荐 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 0.06%，报 4041.24 点；深证成指跌 1.16%，报 15416.80 点；创业板指跌 1.77%，报 3948.86 点；科创 50 涨 1.04%，报 1996.10 点；恒指涨 1.14%，报 23616.32 点。

  美股行情：道指涨 0.29%，报 53055.91 点；标普 500 涨 0.72%，报 7537.43 点；纳指涨 1.12%，报 26121.16 点；纳斯达克中国金龙指数涨 1.71%，报 6013.62 点。**热门科技股**多数上涨，特斯拉、AMD 涨超 6%，博通、阿斯麦涨超 3%，Meta 涨近 3%，谷歌涨超 2%，英特尔、苹果涨超 1%，微软、SpaceX 跌近 1%。**计算机硬件、加密货币概念股**涨幅居前，西部数据涨超 7%，路特斯、Circle 涨超 6%，戴尔科技涨超 4%，罗技、昆腾、惠普涨超 3%。**减肥药概念、食品包装、邮轮概念**走低，辉瑞、诺和诺德跌超 2%。“特斯拉劲敌”Rivian 盘后跌超 6%，公司预计二季度营收初步估算为 15.5 亿-16.5 亿美元；并向美国证券交易委员会（SEC）提交文件，拟发行 7500 万股 A 类普通股。

2. 国际要闻

- **韩国总统李在明主持召开半导体、物理 AI、AI 数据中心民官联合推进会**

  韩国总统李在明主持召开半导体、物理 AI、AI 数据中心民官联合推进会，要求打好三大项目“速度战”。他强调，政府应提前消除企业投资和项目建设过程中可能遇到的各种障碍，绝不能因行政审批程序拖延而影响投资和项目落地。

- **英伟达回应 AI 服务器架构延后报道，称公司路线图保持不变**

  英伟达回应 AI 服务器架构延后的报道，称公司路线图保持不变。7 月 6 日，研究机构 SemiAnalysis 在 X 平台发文称，英伟达 Kyber NVL144 架构系统在 PCB 制造环节遭遇挫折。当天，亚洲印刷电路板(PCB)板制造商的股价重挫。英伟达最大的供应商之一的日本 PCB 制造商揖斐电股价一度下跌 10%。相关供应链公司中，建滔积层板 H 股一度重挫 18%，台光电下跌 10%，三星电机一度下跌 11%。

- **英特尔确认上调旗下部分消费级与服务器级 CPU 价格**

  英特尔确认上调旗下部分消费级与服务器级 CPU 价格，理由是市场环境变化、成本上升以及相关产品需求持续旺盛。此次涨价中，消费级旗舰产品涨幅在 30 至 50 美元之间，而数据中心级产品的价格涨幅则达到数百乃至逾千美元。

- **微软旗下 Xbox 宣布启动战略重组，拟裁员约 3200 人**

微软旗下 Xbox 宣布启动战略重组，拟裁员约 3200 人，占其员工总数的 20%，并同步剥离五家游戏开发工作室。除 Xbox 外，微软销售等部门也将裁撤约 3200 个岗位，两部门合计裁员约 6400 人。

3. 国内要闻

- **中央网信办深入开展整治 AI 应用乱象专项行动第一阶段工作**

中央网信办深入开展整治 AI 应用乱象专项行动第一阶段工作，累计处置违规网站、应用程序、智能体等 AI 产品 1.4 万余款，清理违法违规信息 600 余万条。下阶段，将重点整治利用 AI 技术制作发布虚假信息、从事网络水军活动等问题。

- **2026 年第三批“两重”建设项目近日已下达，共安排超长期特别国债资金 1935 亿元**

2026 年第三批“两重”建设项目近日已下达，共安排超长期特别国债资金 1935 亿元。至此，今年“两重”建设项目清单已全部下达完毕。今年以来，国家发改委联合有关行业主管部门，共安排 8000 亿元支持了 1417 个重大项目建设。

- **华为 Mate90 系列计划搭载基于韬定律的新麒麟芯片**

知情人士透露，将于今年秋季发布的华为 Mate90 系列，计划搭载基于韬定律的新麒麟芯片。

- **腾讯混元正式发布 Hy3**

腾讯混元正式发布 Hy3。Hy3 基于 preview 版本进一步提升了后训练数据的质量和多样性，扩大了 RL 算力规模，在推理、智能体、长上下文等任务上显著进步，取得了比肩国内外更大尺寸旗舰模型的效果。

4. 重要公告

- **彩虹股份(600707，未评级)：**7 月 6 日公告，公司以自筹资金 19.16 亿元收购控股子公司虹阳显示（咸阳）科技有限公司（简称“虹阳显示”）少数股东合计持有的虹阳显示 33.42%的股权。收购完成后，公司持有虹阳显示的股权比例将由 62.4%增至 95.82%。
- **有研新材(600206，未评级)：**7 月 6 日公告，自公司 2024 年度向特定对象发行 A 股股票方案公布以来，公司与相关中介机构积极推进各项工作。现综合考虑当前资本市场环境变化、公司实际情况及未来发展规划等诸多因素，经与各方充分沟通及审慎分析后，公司决定终止 2024 年度向特定对象发行 A 股股票事项，并向上交所申请

撤回相关申请文件。

- **德福科技(301511，未评级)：**7 月 6 日公告，公司拟定增募资不超过 28 亿元（含），用于 5 万吨人工智能高端电子电路 AI 铜箔项目和补充流动资金。
- **视源股份(002841，增持)：**7 月 6 日发布业绩预告，预计 2026 年上半年归属于上市公司股东的净利润 14.5 亿元—16.5 亿元，同比增长 264.62%—314.91%;基本每股收益 2.07 元—2.36 元。报告期内，公司聚焦核心业务发展，围绕产品迭代升级、AI 技术融合应用及全球化市场拓展持续发力，业绩实现同比增长，整体经营质量持续向好。此外，公司参投企业上市产生公允价值变动收益同比增加 5.22 亿元，该收益计入非经常性损益，后续将随被投企业股权公允价值变动而波动。

5. 研报推荐

【金元通信】通信行业周报 20260705—光模块龙头公司回应市场传闻

- 本周（6.29-7.3）沪深 300 指数收盘下跌 0.54%，通信行业指数大跌 9.17%。本周通信行业指数大幅跑输沪深 300 指数 8.63 个百分点。
- 据 Choice 数据,本周通信行业成分个股中有 60 家上涨 60 家下跌，其中锐捷网络（49.43%）、星网锐捷（32.2%）、中通国脉（26.73%）占据了行业周涨幅榜的前三名。
- 7 月 5 日光模块龙头公司中际旭创（300308.SZ，未评级）在深交所互动易平台否定了“上游物料炫光片被封锁”的传言。而对于康宁玻璃桥技术，公司认为即使未来 CPO 技术成为主流，公司多元化的技术布局也能充分适配。
- 维持通信行业强于大市的投资评级。本周通信行业市场指标出现明显下行，部分传统行业开始出现在市场热点指标前排，前期市场热点极度集中的态势或将缓解。临近中报期，可继续关注具有明确业绩增长的光通信领域重点上市公司。
- **风险因素分析：**地缘政治风险、Agent 落地不及预期、算力成本与投资收益率压力等。

【金元交运】低空经济行业周报（第 27 周）：新《民航法》自 7 月 1 日起正式实施

- **板块行情回顾：**

本周低空经济指数涨 3.88%,相对沪深 300 涨幅 4.42%,日均成交额 3290 亿元，相较上周微降 7%。

- **个股表现：**

本周涨幅前五个股为*ST 航图（688066.SH，未评级）、中简科技（300777.SZ，未评级）、卧龙电驱（600580.SH，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、航天电器（002025.SZ，未评级）；跌幅前五个股为宗申动力（001696.SZ，未评级）、信维通信（300136.SZ，未评级）、爱乐达（300696.SZ，未评级）、安泰科技（000969.SZ，未评级）、中复神鹰（688295.SH，未评级）。

- **行业动态：**

1. 齐飞航空与航空工业自控公司达成战略合作，共建 eVTOL 自主可控 GNC 系统；
2. 蓝色向量半年多轮融资超 4 亿元；
3. 重庆梁平开通 10 条乡土低空物流航线。

- **政策动态**

1. **新《民航法》自 7 月 1 日起正式实施：**低空经济发展政策导向更加明确；提出完善支持低空经济的政策措施，优化低空空域资源配置，建设民用低空飞行和应用相关服务监管平台，建立健全适应低空经济发展要求的适航审定、飞行管理等制度和标准，鼓励低空经济领域技术创新和应用拓展。
2. **十部门《关于完善现代化都市圈综合交通运输体系的指导意见》发布：**发展“出行即服务”模式，研究推进 eVTOL 载人飞行示范应用；因地制宜规划建设都市圈无人机物流起降场站和航线网络，拓展低空货运、应急救援、养护巡检等应用场景。

- **风险提示：**低空空域开放不及预期；电池、电驱技术发展不及预期；下游应用场景开拓、民众需求不及预期；产业发展进程不及预期；市场竞争激烈程度超出预期。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%～15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%～+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见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任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券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。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/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。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。