2026 年 06 月 03 日
每日晨报

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	4,061	4,075	0.43
深证成指	15,411	15,591	1.63
创业板指	3,987	4,056	2.66
科创50	1,676	1,691	1.61
恒生指数	25,395	26,038	2.52
富时100	10,338	10,374	0.33
道琼斯工业	50,913	51,308	0.45
标普500	7,595	7,610	0.13
纳斯达克	27,030	27,094	0.03
费城半导体	13,243	13,726	5.87
纳斯达克金龙	6,815	6,806	1.83

研报推荐

【金元固收】周报 20260531——资金利率升幅有限，供需错配下债市偏强
贾晓庆 2026.06.02

【金元计算机】行业周评 20260531—戴尔（DELL）AI 转型业绩大超预期
周强 2026.06.02

分析师：贾晓庆
联系电话：0755-21515531
执业证书编号：S0370525030001
jiaxq@jyzq.cn

研究助理：孙嘉瑞
联系电话：0755-21515519
执业证书编号：S0370125080017
sunjr@jyzq.cn

金元晨报

股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指涨 0.43%，报 4075.10 点；深成指涨 1.63%，报 15591.13 点；创业板指涨 2.66%，报 4055.87 点；科创 50 涨 1.61%，报 1690.56 点；恒指涨 2.52%，报 26038.32 点。
- **美股行情**：道指涨 0.45%，报 51307.79 点；标普 500 涨 0.13%，报 7609.78 点；纳指涨 0.03%，报 27093.90 点；费城半导体指数涨 5.87%，报 13726.27 点。**光通信板块领涨，**迈威尔科技大涨超 32%，创 2000 年以来最佳单日表现。Coherent 涨超 17%，Lumentum、康宁涨超 13%。**AI 服务器制造商**表现分化，慧与科技涨超 19%，超微电脑涨 7%，戴尔跌超 6%。**SaaS 板块回调，**ServiceNow 跌 6%，赛富时、微软跌超 4%。

国际要闻

- 美国下调部分钢铝铜产品进口关税
- 伊朗开放霍尔木兹海峡船舶通行许可申请系统
- 英伟达 NVIDIA Spectrum-X 以太网硅光技术已全面量产
- Anthropic 已秘交招股书，Mythos 模型助合作机构排查上万安全漏洞

国内要闻

- 国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》
- 全球首条 S+C+L 三波段超低损多芯光缆线路在山东青岛开通
- 腾讯云下调 DeepSeek-V4 系列模型价格
- 腾讯将推出微信 AI 助手

重要公告

- **中远海能(600026，未评级)：**间接全资子公司投资 64.45 亿元建造 4 艘 LNG 船舶
- **中南传媒(601098，未评级)：**全资子公司与湖南省教育厅签订 9.67 亿元政府采购合同
- **中国电信(601728，未评级)：**控股子公司拟参与设立量子产业创投基金
- **挖金客(301380，未评级)：**拟投资设立参股子公司，布局 AI 算力相关业务

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 5
5. 研报推荐 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指涨 0.43%，报 4075.10 点；深成指涨 1.63%，报 15591.13 点；创业板指涨 2.66%，报 4055.87 点；科创 50 涨 1.61%，报 1690.56 点；恒指涨 2.52%，报 26038.32 点。

  美股行情:道指涨 0.45%,报 51307.79 点;标普 500 涨 0.13%,报 7609.78 点;纳指涨 0.03%,报 27093.90 点;费城半导体指数涨 5.87%,报 13726.27 点。

  光通信板块领涨,迈威尔科技大涨超 32%,创 2000 年以来最佳单日表现。Coherent 涨超 17%，Lumentum、康宁涨超 13%。**AI 服务器制造商**表现分化，慧与科技涨超 19%，超微电脑涨 7%，戴尔跌超 6%。**SaaS 板块回调**，ServiceNow 跌 6%，赛富时、微软跌超 4%。

2. 国际要闻

- **美国下调部分钢铝铜产品进口关税**

  美国白宫 1 日发布公告说，美国总统特朗普当天签署文件，依据《1962 年贸易扩展法》第 232 条款，暂时调整部分进口钢铝铜产品关税。 根据该文件，收割机和一些其他农业机械适用的进口从价关税从 25%下调至 15%。 白宫还调整了今年 4 月 2 日发布的钢铝铜关税文件中关于进口产品是否“完全”使用美国产钢铝铜制造的认定标准，将本地成分含量比例门槛从 95%下调至 85%。 根据该文件，调整后的关税措施将从 8 日开始实施，但从 2028 年 1 月 1 日开始将恢复适用现行关税税率。 特朗普在其第一个总统任期曾出台对进口钢铝加征关税的政策。2025 年再次就任总统后，特朗普对拜登政府时期钢铝政策进行调整并出台铜关税政策。今年 4 月 2 日，白宫发布公告，从 4 月 6 日开始调整对进口钢、铝、铜及相关衍生产品加征的从价关税。

- **伊朗开放霍尔木兹海峡船舶通行许可申请系统**

  伊朗媒体 2 日报道称，霍尔木兹海峡船舶通行许可申请系统已全面开放，全球船东和船长可在全天 24 小时任何时段提交通行申请。据报道，船方可通过管理机构设立的电子系统提交霍尔木兹海峡通航申请。审核通过后，船舶将获得通行许可。

- **英伟达 NVIDIA Spectrum-X 以太网硅光技术已全面量产**

  英伟达宣布，NVIDIA Spectrum-X 以太网硅光技术现已全面量产，新一代 Spectrum-X 交换机基于光电一体封装技术（CPO）构建，支持 NVIDIA Vera Rubin 平台在数据中心进行横向扩展和跨区域扩展部署 AI 工厂。Spectrum-X 以太网硅光技术是 NVIDIA 全栈协同

设计的典范代表之一。与使用传统收发器的网络相比，Spectrum-X 以太网硅光技术可实现能效提升 5 倍,AI 正常运行时间提升 5 倍，部署时间快 1.3 倍。

- **Anthropic 已秘交招股书，Mythos 模型助合作机构排查上万安全漏洞**

Anthropic宣布,面向超15个国家新增150家合作企业落地玻璃翼计划，合作机构将借助Mythos工具排查软件安全漏洞。新增合作方覆盖电力、水务、医疗、通信、硬件等多个行业。自从4月开始向初始合作伙伴开放预览后，“神话”大模型已帮助这些机构找到超过一万个高危或严重安全缺陷,发现漏洞的速度提升了"十倍以上”。Anthropic也已在本周一宣布向美国证券交易委员会**秘交招股书**，按照普遍经验，如果美股市场未出现重大环境变化，Anthropic的IPO可能会在今年秋季。

3. 国内要闻

- **国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》**

国务院日前印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》，规划提出，到 2030 年，粮食安全根基持续夯实，农业质量效益和竞争力不断提高，脱贫攻坚成果持续巩固拓展，农业科技自立自强水平大幅提高，把农业建成现代化大产业取得重要进展，农民收入持续较快增长，宜居宜业和美乡村加快建设，城乡融合发展实现新突破，农业农村高质量发展取得显著成效。

- **全球首条 S+C+L 三波段超低损多芯光缆线路在山东青岛开通**

全球首条 S+C+L 三波段（短波段+常规通信波段+长波段）超低损多芯光缆线路近日在山东青岛正式建成开通。这条新型光缆线路突破传统光纤的传输容量极限,标志着我国空分复用光纤与多波段融合技术迈入商用化新阶段，为智能时代算力互联、超大带宽传输提供了全新技术方案。

- **腾讯云下调 DeepSeek-V4 系列模型价格**

腾讯云公告，为持续降低用户使用成本，腾讯云智能体开发平台将于北京时间 2026 年 6 月 3 日 00:00 对 DeepSeek-V4 系列模型价格进行下调，最高降幅达 97.5%。本次调整仅涉及价格变更，模型服务能力保持不变。

- **腾讯将推出微信 AI 助手**

根据业内报道，腾讯更加接近推出微信 AI 助手，引发市场热议。

据相关人士透露，腾讯目前正在测试这款智能体的原型，其可帮助用户在微信内完成各类操作；公司计划最快于本月启动上线前所需的合规审批流程。

4. 重要公告

- **中远海能(600026，未评级)：**6 月 2 日公告，公司间接全资子公司远海公司（作为买方）与江南船厂（作为卖方）签订 4 艘 17.5 万立方米 LNG 船舶的建造合同，投资总额为 64.45 亿元。本次交易中远海公司以自有资金及外部融资投入，不涉及使用募集资金，不构成重大资产重组。
- **中南传媒(601098，未评级)：**6 月 2 日公告，全资子公司湖南省新华书店有限责任公司（简称“湖南省新华书店”）与湖南省教育厅签订《政府采购合同协议书》，合同总价 9.67 亿元。通过本次采购合同的签订，公司继续成为 2026 年度湖南省义务教育免费教科书、既定的教学辅助学习资源（小学一年级学生字典等）、专题教育读本和地方课程教材的供应商，确保了公司主营业务收入的稳定性，对公司 2026 年度的生产经营产生积极影响。
- **中国电信(601728，未评级)：**6 月 2 日公告，公司控股子公司科大国盾量子技术股份有限公司（简称“国盾量子”）拟与关联方中电信量子（北京）企业管理合伙企业（有限合伙）（简称“中电信量子企业管理”）、中国电信集团投资有限公司（简称“电信投资”）及其他各方共同出资设立“中电信量子产业创业投资基金（有限合伙）”（简称“量子基金”）。中电信量子企业管理、电信投资均为公司控股股东中国电信集团有限公司的下属子公司。量子基金主要对在中国境内设立或运营的量子信息科技等相关领域及其他战新产业领域的初创期、成长期企业进行创业投资、股权投资，以及普通合伙人认为符合基金利益的其他投资机会，其中，基金总规模的主要部分原则上应投资于量子信息科技等相关领域创投项目。
- **挖金客(301380，未评级)：**6 月 2 日公告，公司与北京康惠智创科技有限公司签订《合作协议》，就开展算力项目运营事宜达成约定，共同推动 AI 算力赛道相关业务的发展。双方拟共同出资设立北京惠金智创科技有限公司（简称“合资公司”），注册资本为 1.4 亿元，公司认缴出资 4900 万元，占注册资本的 35%。本次投资设立参股子公司，布局 AI 算力相关业务，有利于公司借助合作方在产业资源、项目运营、行业渠道等方面的优势，快速切入人工智能算力新基建领域，培育新的业务增长点。

5. 研报推荐

【金元固收】周报 20260531

——资金利率升幅有限，供需错配下债市偏强

- 本周为 5 月末，为呵护月末流动性，央行转向净投放，资金面收紧但利率升幅有限。股市震荡、PMI 预期偏弱、人民币汇率偏强，地方债发行放量但利率债净融资额小幅下降，债市收益率下行。利率债 5Y 至 15Y 平均下行超 5BP，10Y-1Y 利差收窄，30Y-10Y 利差小幅走阔。信用债收益率下行，信用利差走阔。
- 全周来看，AAA 级 3 年期中期票据到期收益率下行 3.59BP 至 1.6315%；10 年期国债到期收益率下行 4.29BP 至 1.7090%。R001 利率由 1.3610%上行至 1.3889%，累计上行 2.79BP。
- 短期债市的核心变量仍是央行态度与资金面。近两月央行“缩长放短”，隔夜利率回到 1.3%附近。但人民币持续升值，结汇规模仍高；政府债供给高峰叠加跨半年资金缺口，若 MLF 等长钱充分对冲，降准降息概率不高。债市机构欠配压力下，10 年国债向 1.7%靠拢，进一步下行需经济预期或货币宽松催化。策略上，曲线平坦化空间有限：短端有配置需求托底，超长端面临供给和配置不足压力。
- **风险提示：**政策变动调整超预期；经济数据超预期；流动性超预期收紧；长期利率波动风险。

【金元计算机】行业周评 20260531

—戴尔（DELL）AI 转型业绩大超预期

- 本周（5.25-5.29）沪深 300 指数上涨 0.97%，计算机行业指数收盘大幅下挫 7.56%，计算机行业指数本周大幅跑输沪深 300 指数 8.53 个百分点。
- 本周戴尔科技交出了一份“爆表”的成绩单，其 2027 财年第一季度各项关键财务指标不仅创下历史新高，而且远超市场预期，管理层在季报发布的同时，全面上调了公司未来的业绩指引。
- 戴尔股价的大幅上扬，是其 AI 服务器收入爆发式增长、全栈液冷技术护城河以及深度绑定英伟达等因素共同作用下的必然结果，而其核心在于与英伟达建立了深度的战略绑定，并由此斩获了 AI 产业链中最顶级的供应链红利。
- 维持计算机行业强于大市的投资评级。本周 TMT 行业延续分化，计算机行业市场数据表现相对不佳，我们判断通信和电子行业仍将在短期内成为 TMT 行业主要的资金流向，计算机行业可继续关注与算力相关的 AI 服务器重点公司的市场表现。
- **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。