

2026年9月28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	3,925	3,888	-1.22
深证成指	13,575	13,317	-2.34
创业板指	3,367	3,289	-2.68
科创50	1,653	1,622	-2.35
恒生指数	24,524	24,510	-1.01
富时100	10,680	10,695	0.14
道琼斯工业	51,360	51,829	0.93
标普500	7,710	7,743	0.51
纳斯达克	26,971	27,069	0.48
纳斯达克金龙	5,724	5,688	-0.64

【金元 TMT】阿里云栖大会：AI 全栈持续演进，算力基础设施与应用加速落地

王鑫旸 2026.09.24

分析师：周强

Tel: 075582752129

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

金元晨报

股市回顾

- **沪深港股行情**: 沪指跌 1.22%, 报 3888.37 点; 深成指跌 2.34%, 报 13316.97 点; 创业板指跌 2.68%, 报 3288.95 点; 科创 50 跌 2.35%, 报 1621.87 点; 恒指跌 1.01%, 报 24510.09 点。
- **美股行情**: 道指涨 0.93%, 报 51828.62 点; 标普 500 涨 0.51%, 报 7743.41 点; 纳指涨 0.48%, 报 27068.72 点; 纳斯达克中国金龙指数跌 0.64%, 报 5687.91 点。大型科技股涨跌不一, 微软涨 3.66%, 苹果涨 1.53%, 谷歌涨 0.46%。Meta 跌 3.33%, 特斯拉跌 1.54%。存储芯片股普涨, SK 海力士涨 2.78%, 高通涨 3.97%。半导体板块情绪整体偏强, 安森美半导体涨 5.54%。

国际要闻

- SK 海力士旗下固态存储子公司 Solidigm 正筹划赴美上市, 目标估值高达 1500 亿美元
- 谷歌将发射首颗搭载自研 AI 芯片的实验卫星
- Anthropic 与 Akamai 签署一项为期七年、总价值达 116 亿美元的算力合同
- 特斯拉近几个月将 Optimus 人形机器人产量提高约十倍

国内要闻

- 中美两国元首就中美建设性战略稳定关系及重大国际地区问题深入交换意见, 达成八点成果共识
- 外交部回应美国使用“超级智能”代替“人工智能”: 中方重视美方的立场, 也尊重美方的提法
- 工信部无线电管理局与挪威通信管理局举行第二次主管部门间卫星网络协调会谈
- 2026 云栖大会落幕

重要公告

- **亨通光电(600487, 未评级)**: 拟定增募资不超 66.36 亿元, 用于新一代光纤研发及生产等项目
- **亿纬锂能(300014, 未评级)**: 拟 11.5 亿元转让湖北恩捷新材料 45% 股权
- **中国通号(688009, 未评级)**: 7 至 8 月中标三个铁路市场重要项目金额总计约 9.76 亿元
- **汇绿生态(001267, 未评级)**: 拟 3.09 亿元投建钧恒科技研发生产基地项目, 新增年产 200 万支高速率光模块生产线



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 6

1. 股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指跌 1.22%，报 3888.37 点；深成指跌 2.34%，报 13316.97 点；创业板指跌 2.68%，报 3288.95 点；科创 50 跌 2.35%，报 1621.87 点；恒指跌 1.01%，报 24510.09 点。

美股行情：道指涨 0.93%，报 51828.62 点；标普 500 涨 0.51%，报 7743.41 点；纳指涨 0.48%，报 27068.72 点；纳斯达克中国金龙指数跌 0.64%，报 5687.91 点。大型科技股涨跌不一，微软涨 3.66%，创去年 11 月以来收盘新高，Azure 与 AI 云动能延续；苹果涨 1.53%，再创历史收盘新高，总市值逼近 5 万亿美元；谷歌涨 0.46%；英伟达、亚马逊小幅收涨。Meta 跌 3.33%，本周因 AI 智能体 Muse 大涨后的获利回吐；特斯拉跌 1.54%，消息称 Optimus 人形机器人产量近期提升约 10 倍。存储芯片赛道受 SK 海力士旗下 Solidigm 拟赴美 IPO 消息催化，叠加 AI 数据中心对 NAND 闪存与高带宽存储的需求预期，存储芯片股普涨，SK 海力士涨 2.78%，高通涨 3.97%、西部数据涨 1.44%、闪迪涨 1.38%。半导体板块情绪整体偏强，安森美半导体涨 5.54%、微芯科技涨 5.36%，模拟与车规芯片需求回暖。

2. 国际要闻

- **SK 海力士旗下固态存储子公司 Solidigm 正筹划赴美上市，目标估值高达 1500 亿美元**

SK 海力士旗下固态存储子公司 Solidigm 正筹划赴美上市，目标估值高达 1500 亿美元，拟募资 150 亿美元，有望刷新美股半导体 IPO 纪录。

- **谷歌将发射首颗搭载自研 AI 芯片的实验卫星**

谷歌下周将发射首颗搭载自研 AI 芯片的实验卫星，4 颗 Trillium TPU 将首次在轨运行 Gemini 模型。这是“日晷捕手”项目的首次在轨测试，重点验证芯片应对发射冲击、辐射和散热的能力。目前芯片全功率运行约 15 分钟便需停机降温，谷歌计划 2027 年进一步验证星间激光组网。

- **Anthropic 与 Akamai 签署一项为期七年、总价值达 116 亿美元的算力合同**

Anthropic 与 Akamai 签署一项为期七年、总价值达 116 亿美元的算力合同，标志着 AI 算力基础设施领域又一巨额交易落地。根据协议，Akamai 将向 Anthropic 提供中央处理器（CPU）算力，以支持其日益增长的人工智能服务需求。作为交易的重要组成部分，Akamai

向 Anthropic 发行认股权证，允许其购买可转换为普通股的 B 轮股份。

- 特斯拉近几个月将 Optimus 人形机器人产量提高约十倍

特斯拉近几个月将 Optimus 人形机器人产量提高约十倍，但公司仍在努力实现大规模可靠生产。据熟悉项目的人士透露，其生产线正面临机器人复杂手部、自动化设备和供应商限制等问题。8 月特斯拉每周生产了几百台机器人。

3. 国内要闻

- 中美两国元首就中美建设性战略稳定关系及重大国际地区问题深入交换意见，达成八点成果共识

当地时间 9 月 23 日至 25 日，中国国家主席习近平对美国进行国事访问。其间，两国元首就中美建设性战略稳定关系及重大国际地区问题深入交换意见，达成八点成果共识，包括：双方同意构建“基于尊重、公平、对等的中美建设性战略稳定关系”；两国元首同意伊朗应履行不发展核武器的承诺，任何国家或机构都不得对国际水道征收通行费；两国元首认可中美经贸磋商机制积极作用和双方经贸团队磋商成果，包括建立并推进贸易理事会等机制，达成“300 亿美元”对等降税安排，延期吉隆坡经贸磋商成果等，并指示予以落实；双方同意建立中美人工智能对话，交流人工智能相关风险和惠益。下次对话将于今年 11 月举行。双方同意建立人工智能事件的沟通渠道。

- 外交部回应美国使用“超级智能”代替“人工智能”：中方重视美方的立场，也尊重美方的提法

外交部发言人就人工智能问题答记者问。有记者提问：美方在介绍此次访问成果时，使用“超级智能”代替“人工智能”。请问中方有何评论？外交部发言人对此表示，中美元首会晤时，就人工智能问题进行了深入讨论。关于人工智能表述问题，中方重视美方的立场，也尊重美方的提法。人工智能技术正在持续发展，各方可以结合最新形势，加强交流、深入探讨、寻求共识。

- 工信部无线电管理局与挪威通信管理局举行第二次主管部门间卫星网络协调会谈

工信部无线电管理局与挪威通信管理局在挪威奥斯陆举行第二次主管部门间卫星网络协调会谈。双方在国际电信联盟《无线电规则》框架下，就高低轨多个卫星系统的 30 余项议题开展协商，涉及卫星固定、卫星移动等多种业务，涵盖 L、S、C、X、Ku、Ka 和 Q/V 等多

个频段。双方充分交换意见并达成多项共识，共同签署了会议纪要。

● 2026 云栖大会落幕

2026 云栖大会落幕。从智能体电脑、AI 耳机等终端入口，到超节点、硅光芯片等算力底座，再到数字员工、AI 办公等落地应用，智能体时代的竞争已不再是单一模型的比拼，而是终端、云、算力、应用与生态的协同作战。当 AI 从工具进化为“始终在场”的 AI 专家，一场围绕生产力重构的变革才刚刚开始。不过，其未来商业模式的脉络仍不清晰。

4. 重要公告

- **亨通光电(600487, 未评级)**：9 月 24 日公告，公司拟向特定对象发行股票募资不超过 66.36 亿元，扣除相关发行费用后用于新一代光纤研发及生产项目、内蒙古光学高端光学新材料建设项目、CPO 先进封装研发项目、亨通数据智联通信项目、AI 先进光互联项目、亨通（揭阳）海洋能源互联与智慧运维项目、万吨级深远海敷设船投资建设项目、亨通智能制造产业基地项目、补充流动资金。
- **亿纬锂能(300014, 未评级)**：9 月 24 日公告，公司拟将所持湖北恩捷新材料科技有限公司（简称“湖北恩捷新材料”）45%的股权，按照 11.5 亿元的价格转让给上海恩捷新材料科技有限公司。交易完成后，公司将不再持有湖北恩捷新材料的股权。
- **中国通号(688009, 未评级)**：9 月 24 日公告，2026 年 7 月至 8 月，公司中标三个铁路市场重要项目，分别为内蒙古阿拉善高新技术产业开发区巴音敖包工业园铁路专用线项目，中标金额 5.29 亿元；中国铁塔福建省分公司 2026 年高铁公网覆盖 5G 改造工程二期（7 条线路）施工采购标段 1 项目，中标金额 2.9 亿元；中铁武汉电气化局集团有限公司新建西安至重庆高速铁路安康至重庆段正线局界至重庆西及樊哈经开州至万州连接线“四电”系统集成及相关工程 XYKYRD-1 标段第七批二次自购物资公开招标轨道电路材料、设备采购项目，中标金额 1.57 亿元。三个项目中标金额总计约为 9.76 亿元，约占公司中国会计准则下 2025 年经审计营业总收入的 2.81%。
- **汇绿生态(001267, 未评级)**：公司控股子公司武汉钧恒科技拟在武汉东湖高新区投资建设“钧恒科技研发生产基地项目”，预计总投资 3.09 亿元，资金来源为自有或自筹资金。项目建成后，钧恒科技现有产线中年产 150 万支年产能将实现全面技术升级，并新增年产 200 万支高速率光模块生产线，武汉区域合计年产能达 350 万支。此后，钧恒科技现有生产厂房将不再使用。汇绿生态表示，本项目符合公司整体战略规划。项目建成后，钧恒科技的产能规模以及研发与制造能力将得到提升，有助于巩固公司在光模块领域的竞争地位。

5. 研报推荐

【金元 TMT】阿里云栖大会：AI 全栈持续演进，算力基础设施与应用加速落地

- **事件：**9 月 22 日至 24 日，2026 云栖大会在杭州举行。大会设三大主论坛，涵盖模型、芯片、云基础设施，另有 120 余场分论坛聚焦 AI 原生云、Agentic 应用与行业落地。
- **模型侧：**大模型递归自我改进（RSI）已初步进入模型训练、推理及芯模协同环节，基于新一代架构的 Qwen4 正在训练，Qwen4.5、Qwen5 等版本将拓展至 5-10T 参数。图像生成模型 Qwen-Image-3.1、音乐生成模型 Happy Shrimp1.1、世界模型 HappyOyster 2.0 Preview 相继亮相，新一代视频生成模型也将于 11 月发布。
- **算力侧：**平头哥发布新一代 AI 芯片真武 V900，性能达真武 M890 的 3 倍，可满足万亿级参数模型训练与推理需求，预计 2027 年一季度量产。系统层面，阿里云发布磐久 AL64 分布式 SNPO 光互连超节点：单机 64 卡，Scale-Up 无收敛可扩展至 1024 卡，配备 51.2T 光互连交换，计算模组功耗最高达 3500W。新一代磐久超节点集成 V900、ICN Switch、磐脉智能网卡及镇岳 SSD 主控芯片，单集群可扩展至 50 万卡。我们判断，阿里正由单芯片竞争转向“芯片—互连—整机—集群”全栈协同，光互连渗透与高功耗散热需求同步提升，国产算力自主可控能力有望增强。
- **端侧：**Qwen Intelligence AI 手机全栈方案发布，提供三套针对手机场景优化的模型与 Agent 方案，分别承接规划、操作与创作，加速个人智能普及。
- **应用侧：**千问办公发布企业上下文（Enterprise Context）产品，其内置专属模型可低成本压缩、更新分散信息，缓解企业数据规模与 Agent 上下文窗口有限的矛盾；数字员工可与员工及其他 Agent 协同工作，千问办公已打通钉钉、飞书、企业微信等 IM，并支持企业及 SaaS 厂商以应用形式接入业务系统。
- 我们认为，AI 应用、算力与电力基础设施有望形成正向循环。Agent 渗透推动 Token 需求增长，带动训练及推理算力扩张；算力密度提升进一步推升数据中心功率密度，拉动电源侧需求提升，基础设施升级则为更大规模算力部署及 AI 应用落地提供支撑。相关公司如下（以下公司除顺络电子外均未评级）：
- **风险提示：**下游资本开支不及预期；AI Agent 商业化及渗透进度不及预期等。

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。