

2026 年 7 月 17 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	3,912	3,882	-1.85
深证成指	14,497	14,489	-1.97
创业板指	3,711	3,692	-2.95
科创50	1,870	1,847	-4.02
恒生指数	24,825	25,009	1.33
富时100	10,515	10,572	0.54
道琼斯工业	52,925	52,553	-0.20
标普500	7,559	7,534	-0.51
纳斯达克	26,155	25,882	-1.47
纳斯达克金龙	6,373	6,397	1.79

分析师：王鑫旻

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 1.85%，报 3882.41 点；深成指跌 1.97%，报 14488.65 点；创业板指跌 2.95%，报 3692.46 点；科创 50 跌 4.02%，报 1846.88 点；恒指涨 1.33%，报 25008.60 点。
- **美股行情**：道指跌 0.20%，报 52552.97 点；标普 500 跌 0.51%，报 7533.77 点；纳指跌 1.47%，报 25881.95 点；纳斯达克中国金龙指数涨 1.79%，报 6396.76 点。大型科技股多数下跌，谷歌跌超 4%，SpaceX 跌超 3%，收盘价首次低于 IPO 发行价；英伟达、Meta 跌超 2%，苹果、微软涨超 1%。半导体、存储概念股继续大跌，SK 海力士跌超 13%，闪迪跌超 12%，希捷科技跌 10%，西部数据跌超 9%，英特尔、Arm、AMD、博通、美光科技跌超 5%，高通跌超 4%。

国际要闻

- 伊朗称若美国袭击伊朗电力网络，胡塞武装就封锁曼德海峡
- 美国对原产于中国的晶体硅光伏电池发起反规避调查
- 韩国检方近日对澜起科技、日本瑞萨电子和美国 Rambus 在韩国的办公室展开突击搜查
- 谷歌旗舰最强模型 Gemini 3.5 Pro 发布已较原定计划推迟数月，主因在于提升模型编程能力进程不及预期

国内要闻

- 世界人工智能合作组织协定签署仪式 7 月 16 日在上海举行
- 商务部回应：将根据国内外氨气供需变化，适时调整出口管理政策
- 华为业界最大规模超节点真机首次亮相
- 台积电公布强劲的第二季度财报，并全面上调全年营收及资本支出展望

重要公告

- **长鑫科技(688825, 未评级)**：网上发行最终中签率为 0.47141739%
- **鼎通科技(688668, 未评级)**：上半年净利润同比预增 60.04%
- **芯原股份(688521, 未评级)**：4 月 30 日至 7 月 16 日新签订单 64.13 亿元
- **摩尔线程(688795, 未评级)**：上半年预计实现营收 16.5 亿—17.5 亿元，同比增长 135.12%—149.37%

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

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**: 沪指跌 1.85%，报 3882.41 点；深证成指跌 1.97%，报 14488.65 点；创业板指跌 2.95%，报 3692.46 点；科创 50 跌 4.02%，报 1846.88 点；恒指涨 1.33%，报 25008.60 点。
- **美股行情**: 道指跌 0.20%，报 52552.97 点；标普 500 跌 0.51%，报 7533.77 点；纳指跌 1.47%，报 25881.95 点；纳斯达克中国金龙指数涨 1.79%，报 6396.76 点。

大型科技股多数下跌，谷歌跌超 4%，SpaceX 跌超 3%，收盘价首次低于 IPO 发行价；英伟达、Meta 跌超 2%，苹果、微软涨超 1%。半导体、存储概念股继续大跌，SK 海力士跌超 13%，闪迪跌超 12%，希捷科技跌 10%，西部数据跌超 9%，英特尔、Arm、AMD、博通、美光科技跌超 5%，高通跌超 4%。

2. 国际要闻

- **伊朗称若美国袭击伊朗电力网络，胡塞武装就封锁曼德海峡**

消息人士透露，伊朗告诉也门胡塞武装，若美国袭击伊朗电力网络，胡塞武装就封锁曼德海峡。伊朗军方强调，霍尔木兹海峡问题是伊朗的“红线”，不会因美国施压而恢复开放。如果针对伊朗的敌对行动持续，冲突将扩展至新的领域。美军中央司令部宣布，美军于美东时间 7 月 16 日下午 2 时开始对伊朗发动新一轮空袭，这是美军连续第五个夜晚对伊朗实施打击。伊朗部分机场、桥梁和铁路枢纽遭到袭击。白宫新闻秘书莱维特表示，伊朗仍在与美国对话，并希望与美国达成协议，因为其正在遭受“毁灭性打击”。莱维特称，美方近期打击行动源于伊朗违反谅解备忘录。

- **美国对原产于中国的晶体硅光伏电池发起反规避调查**

应美国国内企业提交的申请，美国对原产于中国的晶体硅光伏电池（无论是否组装入模块）发起反规避调查，审查是否存在规避美国反倾销和反补贴税令的行为。

- **韩国检方近日对澜起科技、日本瑞萨电子和美国 Rambus 在韩国的办公室展开突击搜查**

韩国检方近日对澜起科技、日本瑞萨电子和美国 Rambus 在韩国的办公室展开突击搜查，调查三家公司涉嫌串通内存接口芯片价格一事。据弗若斯特沙利文数据，2024 年三家企业市场份额合计高达 93.4%，澜起科技以 36.8% 居首。

- **谷歌旗舰最强模型 Gemini 3.5 Pro 发布已较原定计划推迟数**

月，主因在于提升模型编程能力进程不及预期

据知情人士透露，谷歌旗舰最强模型 Gemini 3.5 Pro 发布已较原定计划推迟数月，主因在于谷歌正试图提升模型的编程能力，但进展不如预期。许多工程师和管理层担忧谷歌正在失去市场先机。部分研究人员的挫败感已演变为离职潮，Anthropic 等成为主要去向。

3. 国内要闻

- 世界人工智能合作组织协定签署仪式 7 月 16 日在上海举行

世界人工智能合作组织协定签署仪式 7 月 16 日在上海举行，中共中央政治局委员、外交部长王毅出席并代表中国政府签署协定。协定明确，世界人工智能合作组织是独立的政府间国际组织，旨在促进人工智能国际合作和全球治理，确保人工智能朝着有益、安全、公平方向健康有序发展，造福全人类。组织总部设在中国上海。

- 商务部回应：将根据国内外氦气供需变化，适时调整出口管理政策

商务部新闻发言人何亚东在 16 日举行的商务部例行新闻发布会上回应我国对氦气进行临时禁止出口管理的有关提问时说，中国是氦气主要进口国，为保障国内供应，商务部、海关总署联合发布公告，决定对氦气实施临时禁止出口管理。该举措符合《中华人民共和国对外贸易法》有关规定和世贸组织规则。后续，我们将根据国内外氦气供需变化，适时调整出口管理政策。

- 华为业界最大规模超节点真机首次亮相

华为昇腾 950 超节点在今年 WAIC 首秀，是业界最大规模 1024 卡超节点真机首次亮相，采用业界最大 256TB 全局单一虚拟地址空间，具备 1EFLOPSFP8 算力，3us 超低 RTT 时延支撑海量并发训推场景，TB 级 NPU 互联带宽。

- 台积电公布强劲的第二季度财报，并全面上调全年营收及资本支出展望

台积电公布强劲的第二季度财报，并全面上调全年营收及资本支出展望：将 2026 年资本支出预期从 520 亿至 560 亿美元上调至 600 亿至 640 亿美元，并预计全年以美元计价的营收增速将略高于 40%，高于此前逾 30% 的指引。在台积电法说会上，台积电董事长兼首席执行官魏哲家强调，台积电对 AI 长期产业浪潮信心极强，因此持续上调资本开支规模，“当前判断，未来三年资本开支规模将较过往三年进一步大幅提升。”

4. 重要公告

- **长鑫科技(688825, 未评级)**: 7 月 16 日公告, 在超额配售选择权及网上、网下回拨机制启动后, 网下最终发行数量为 217313.3388 万股, 约占超额配售选择权全额行使后扣除最终战略配售数量后发行数量的 36.07%, 约占超额配售选择权全额行使后发行数量的 28.25%; 网上最终发行数量为 385110.3500 万股, 约占超额配售选择权全额行使后扣除最终战略配售数量后发行数量的 63.93%, 约占超额配售选择权全额行使后发行数量的 50.07%。回拨机制启动后, 网上发行最终中签率为 0.47141739%。
- **鼎通科技(688668, 未评级)**: 7 月 16 日披露业绩预告, 预计 2026 年上半年归母净利 1.85 亿元, 同比增长 60.04%。得益于人工智能技术的持续驱动与广泛应用, 全球范围内对高速、高可靠性通讯连接器的市场需求呈现出逐年增长态势。在此背景下, 公司应用于数据中心及高性能计算领域的 112G 高速产品已进入大规模量产与稳定供货阶段, 市场需求持续旺盛; 224G 风冷产品已进入规模化批量生产阶段。
- **芯原股份(688521, 未评级)**: 7 月 16 日公告, 公司 2026 年 4 月 30 日至 2026 年 7 月 16 日新签订单金额 64.13 亿元, 其中, AI 算力相关订单及数据处理领域订单占比均超过 90%。2026 年 1 月 1 日至 2026 年 7 月 16 日, 公司新签订单合计 146.53 亿元。
- **摩尔线程(688795, 未评级)**: 7 月 16 日发布 2026 年半年度业绩预告, 公司 2026 年半年度预计实现营业收入 16.5 亿元至 17.5 亿元, 同比增长 135.12%至 149.37%。报告期内, 得益于人工智能产业的蓬勃发展和市场对全功能 GPU 的强劲需求, 叠加公司夸娥智算集群商业化加速, 产品性能获得客户高度认可并实现稳定供货, 公司市场竞争优势进一步扩大, 推动收入快速增长。

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。