

2026 年 9 月 29 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	3,878	3,824	-1.67
深证成指	13,266	12,859	-3.44
创业板指	3,268	3,140	-4.53
科创50	1,611	1,556	-4.06
恒生指数	24,555	24,643	0.54
富时100	10,695	10,700	0.05
道琼斯工业	51,648	51,482	-0.67
标普500	7,722	7,684	-0.77
纳斯达克	26,936	26,820	-0.92
纳斯达克金龙	5,688	5,751	1.12

【金元交运】低空经济行业周报
(第 39 周): 广汽高域落地敦煌全
国首个低空交旅融合枢纽
李景星 2026.09.29

分析师: 周强
联系电话: 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 1.67%, 报 3823.62 点; 深成指跌 3.44%, 报 12858.75 点; 创业板指跌 4.53%, 报 3139.82 点; 科创 50 跌 4.06%, 报 1555.98 点; 恒指涨 0.54%, 报 24642.51 点。
- **美股行情:** 道指跌 0.67%, 报 51481.51 点; 标普 500 跌 0.77%, 报 7683.69 点; 纳指跌 0.92%, 报 26820.38 点; 纳斯达克中国金龙指数涨 1.12%, 报 5751.39 点。“科技七巨头”多数下跌, Meta 跌 4.79%, 特斯拉跌 3.94%, 亚马逊跌 1.41%; 英伟达涨 1.68%。半导体、光通信板块走低, ARM 跌超 8%, 高通跌超 7%, 英特尔、SK 海力士跌超 5%, Coherent 跌逾 4%, 闪迪、AMD、迈威尔科技跌超 3%。黄金矿业股普跌, 金田跌超 12%, 哈莫尼黄金跌超 6%, 埃尔拉多金业跌超 5%。

国际要闻

- SpaceX “星舰”首次成功进入地球轨道
- 苹果等科技巨头近期集体追加台积电 2 纳米家族产能预订
- Anthropic 推出 Claude Sonnet 5.5
- AMD 以约 82 亿美元全股票交易收购 AI 初创公司 World Labs

国内要闻

- 商务部解读第八轮中美经贸磋商成果: 双方就中美贸易理事会工作规程、“300 亿对 300 亿”对等降税框架职责文件等达成共识
- 七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》
- 今年前 8 月中国规模以上工业企业营业收入同比增长 6.6%, 利润总额增长 15.7%
- 快手旗下 AI 视频子公司可灵发布最新一代模型 Kling4.0

重要公告

- **杰普特 (688025, 未评级):** 拟向控股子公司奥杰微电子增资 7000 万元
- **光智科技 (300489, 未评级):** 拟设合资公司投建高性能红外探测器产业化项目
- **国轩高科 (002074, 未评级):** 子公司签署 10.94 亿欧元工程承包合同
- **芯联集成 (688469, 未评级):** 预计前三季度实现净利润 6.81 亿元同比扭亏

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 1.67%，报 3823.62 点；深成指跌 3.44%，报 12858.75 点；创业板指跌 4.53%，报 3139.82 点；科创 50 跌 4.06%，报 1555.98 点；恒指涨 0.54%，报 24642.51 点。

美股行情：道指跌 0.67%，报 51481.51 点；标普 500 跌 0.77%，报 7683.69 点；纳指跌 0.92%，报 26820.38 点；纳斯达克中国金龙指数涨 1.12%，报 5751.39 点。“科技七巨头”多数下跌，Meta 跌 4.79%，特斯拉跌 3.94%，亚马逊跌 1.41%，微软跌 1.35%，苹果跌 0.78%，谷歌-A 跌 0.34%；英伟达涨 1.68%，此前公司宣布将股票回购授权增加 1500 亿美元。半导体、光通信板块走低，ARM 跌超 8%，高通跌超 7%，英特尔、SK 海力士跌超 5%，Coherent 跌逾 4%，闪迪、AMD、迈威科技跌超 3%。黄金矿业股普跌，金田跌超 12%，哈莫尼黄金跌超 6%，埃尔拉多金业跌超 5%，纽曼矿业、泛美白银跌超 4%，金罗斯黄金跌超 3%。MongoDB Inc. 跌超 18%，创 3 月份以来最差单日表现。

2. 国际要闻

- **SpaceX “星舰”首次成功进入地球轨道**

SpaceX“星舰”迎来关键里程碑。9 月 28 日，尽管飞行途中一台发动机提前关机，SpaceX“星舰”仍首次成功进入地球轨道，并部署 26 颗新一代“星链”V3 卫星，标志着“星舰”向商业化发射迈出重要一步。按原计划，此次任务应持续约 10 小时，但飞船在轨道飞行约 3 小时后提前结束任务。

- **苹果等科技巨头近期集体追加台积电 2 纳米家族产能预订**

AI 需求催化台积电加速扩产。消息称苹果、英伟达、AMD、高通、联发科等科技巨头近期集体追加台积电 2 纳米家族产能预订，增幅达 10%至 20%。受此驱动，台积电大幅提速 2 纳米扩产计划，今年底月产能目标直指 12 万片。

- **Anthropic 推出 Claude Sonnet 5.5**

Anthropic 推出 ClaudeSonnet5.5，称这是 Claude5.5 家族第二款模型。与上一代 Sonnet5 相比，新模型输出速度提升超过 30%，在保持 API 价格不变的情况下，由于完成相同任务通常所需的 Token 更少，单项任务成本最高可下降 30%。

- **AMD 以约 82 亿美元全股票交易收购 AI 初创公司 World Labs**

AMD 以约 82 亿美元全股票交易收购 AI 初创公司 WorldLabs，后者由 AI 先驱李飞飞联合创立，专注空间智能与三维环境模拟。交易完

成后，李飞飞将出任 AMD 执行副总裁兼首席科学家。

3. 国内要闻

- **商务部解读第八轮中美经贸磋商成果：双方就中美贸易理事会工作规程、“300 亿对 300 亿”对等降税框架职责文件等达成共识**

商务部解读第八轮中美经贸磋商成果称，双方就中美贸易理事会工作规程、“300 亿对 300 亿”对等降税框架职责文件、降税产品清单等达成共识。双方在金融服务领域达成原则共识，同意建立中美投资理事会，同意将吉隆坡经贸磋商联合安排延期至 2027 年 1 月 10 日，同意就增加中美直航航班保持沟通。

- **七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》**

七部门联合印发《新型电池产业发展“十五五”规划》提出，到 2030 年，全固态电池初步实现规模化应用，长寿命锂电池循环寿命达到 15000 次，头部企业产品缺陷率达到 PPB 级。培优育强新型电池领域龙头企业，支持企业兼并重组。

- **今年前 8 月中国规模以上工业企业营业收入同比增长 6.6%，利润总额增长 15.7%**

今年前 8 月中国规模以上工业企业营业收入同比增长 6.6%，利润总额增长 15.7%。在算力基础设施加速建设带动下，光纤制造、光缆制造行业利润同比分别增长 5.3 倍和 1 倍。8 月当月，规模以上工业企业利润增速回落至 4.2%。

- **快手旗下 AI 视频子公司可灵发布最新一代模型 Kling4.0**

快手旗下 AI 视频子公司可灵发布最新一代模型 Kling4.0。新模型将单次最长生成时长提升至 30 秒，支持最多 15 项多模态参考输入，并引入最多 10 张关键帧的精准叙事控制功能。

4. 重要公告

- **杰普特（688025，未评级）**：9 月 28 日公告，奥杰微电子为公司控股子公司，截至目前，公司持有奥杰微电子 70% 股权。为进一步落实公司“光+AI”战略规划的实施，开拓高精密 PCB 超快激光钻孔加工市场，满足设备扩产的资金需求，公司拟以 7000 万元的金额向奥杰微电子增资。增资完成后，奥杰微电子的注册资本将由 4000 万元增加至 7500 万元，其中公司对奥杰微电子的持股比例将由 70% 增加至 84%，奥杰微电子仍为公司控股子公司。
- **光智科技（300489，未评级）**：9 月 28 日公告，公司拟以货币出资 6.37 亿

元与衢州智造安合股权投资合伙企业（有限合伙）、上海光启芯联科技有限公司共同设立合资公司，合作打造“高性能红外探测器产业化项目”，公司占注册资本的 49.00%。

- **国轩高科（002074，未评级）**：9 月 28 日公告，公司全资子公司 GotionSpainGreenEnergy, S. L.（简称“GotionSpain”）拟与 PowerCoBatterySpain, S. A. U.（简称“PowerCoSpain”）分别签署“年产 29.1GWh 锂电池项目”的《一期干燥房总承包合同》和《二期工程总承包合同》，上述合同总金额为 10.94 亿欧元。本次交易将进一步深化公司与大众汽车的战略合作关系，公司参与大众汽车集团欧洲核心电芯基地建设，为公司带来业务收入的同时积累欧洲大型电池工厂项目承包经验，有利于优化公司业务结构和盈利模式。
- **芯联集成（688469，未评级）**：9 月 28 日公告，公司预计 2026 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润约 6.81 亿元，较上年同期增加约 11.44 亿元，同比实现扭亏为盈。预计 2026 年前三季度营业收入约为 77.66 亿元，较上年同期增加约 23.44 亿元，同比增长约 43.23%。报告期内，受全球半导体产业的技术迭代、需求升级与场景渗透的多重驱动，以及 AI 等新兴应用领域持续拓展，公司积极拓展市场、持续深化客户合作，充分把握国产替代带来的机遇，推动业务规模持续扩张。

5. 研报推荐

【金元交运】低空经济行业周报（第 39 周）：广汽高域落地敦煌全国首个低空交旅融合枢纽

● 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨 1.79%，相对沪深 300 涨幅 1.85%，日均成交额 1715 亿元，相较上周基本持平。

● 个股表现：

本周涨幅前五个股为航天电器（002025.SZ，未评级）、航新科技（300424.SZ，未评级）、震裕科技（300953.SZ，未评级）、中创新航（3931.HK，未评级）、广和通（300638.SZ，未评级）；跌幅前五个股为宁德时代（300750.SZ，未评级）、威迈斯（688612.SH，未评级）、航天彩虹（002389.SZ，未评级）、*ST 中岩（002542.SZ，未评级）、晨曦航空（300581.SZ，未评级）。

● 行业动态：

1. 广汽高域落地敦煌全国首个低空交旅融合枢纽：广汽高域与敦煌市政府签署战略合作协议，打造全国首个低空交旅融合枢纽示范项目，旗下 GOVYAirCab 同步完成敦煌首次公开飞行演示。
2. 亿航智能推进落地泰国普吉岛：亿航智能与泰国民航局、普吉府政府达成共识，三方成立专项工作组，正式启动普吉岛无人驾驶 eVTOL 商业落地推进工作，初步选定首个低空沙盒试验飞行点位。
3. 第五年全球数字贸易博览会在杭州召开：多款国产 eVTOL、超轻型飞

行器、消费级无人机、工业无人机等产品亮相。蓝色向量在展会期间与新加坡航空运营企业 MoonAero 正式签署 SKYLAV30eVTOL 预售订单 30 架，为首批海外预售订单。

- **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。