



格林大华期货
Gelin Dahua Futures

证监许可【2011】1288号

全球经济和大类资产周报

AI回报闭环 推升标普创新高

2026年8月7日



更多精彩请关注官方公众号

研究员：于军礼

期货从业：F0247894

联系方式：yujunli@greendh.com

交易咨询：Z0000112

马斯克：存储需求增速远高于供给增速。SpaceX：新增的算力部署，不到一年即可回本

马斯克表示，存储供给每年增长约20%，这对任何成熟大型行业来说都是惊人的增速，但需求增速高达200%甚至更高，需求增速远超供给增速，价格只会上涨，这是经济学基本规律。

首席财务官：目前，新增算力部署的投资回收期已不足一年。几乎可以将其视为流动成本，因为资金转化为收入的速度极快。在极高的工程效率下，庞大的资本开支正在迅速转化为利润。

SpaceX的算力容量已从第一季度的1GW增长至目前的1.4GW，预计年底将超过2GW。到2027年底，算力规模可能在5-10GW之间。马斯克称，暂定目标是到2027年年底，在线电力和冷却系统达到20GW.....我们希望电力、冷却和电气设备的数量远超我们的GPU数量。

随时间推移，用于Grok训练的算力占比将逐步下降，更多算力将用于推理服务或租赁给其他方（无论是训练还是推理）。大致而言，Grok训练大约会占用我们10%的算力。

我对每瓦算力的收益预测是30至50美元区间，这只是粗略估计。随着AI技术进步，单位功耗产生的智能价值在快速提升，这意味着单位功耗的实用价值也在快速提升。

8月6日1周四，SpaceX官网发表《德州Terafab工厂破土动工》一文。将在同一地点完成先进逻辑芯片和存储芯片的制造、封装与测试。重申Terafab芯片工厂最终要年产“1太瓦算力”，1太瓦相当于1000吉瓦。

闪迪：对存储需求的增长速度已经超过公司供应能力，2028财年三分之二供应已锁定

随着AI推理和智能体AI快速发展，客户对存储需求的增长速度已经超过公司供应能力，部分大型客户在签署多年期供应协议后，仅数月后便要求增加未来3至5年的采购量。

闪迪披露，通过在推进的新商业模式（NBM）协议，八大客户锁定未来多年供应，协议覆盖2027财年超过50%的供应，覆盖2028财年约三分之二供应。

AI推理正在推动存储需求进入新的阶段，NAND已经成为AI基础设施的重要组成部分。AI从根本上来说是一个以存储为中心、对存储高度依赖的问题，它正在重塑NAND需求方程。

未来每一次AI交互都会产生大量需要保存、调用和低延迟访问的数据，而这些环节都依赖高容量企业级SSD和NAND闪存。

随着AI推理规模扩大，正在探索新的内存和存储架构，而闪迪认为HBF可能成为突破AI系统瓶颈的重要技术。

AI服务器、云计算基础设施以及企业级AI应用，将推动NAND需求进入新的结构性增长周期。2025年数据中心约占NAND总市场规模30%，2026年提升至约50%，未来仍将继续超过整体市场增速。2026年全球NAND市场规模将超过3000亿美元，同比增长约3倍，2027年市场规模将接近5000亿美元。

西部数据：AI时代数据会复合增长，物理AI正引爆硬盘需求，长协扩展至2031年

AI对存储的驱动正在发生结构性质变。

AI正迅速从“仅仅回答问题”转向“执行工作的智能体（Agent）”，在多步骤工作流中持续运行。智能体在工作流的每一步都会生成数据，既增加了创建的数据量，也增加了必须随时间存储的数据量。

AI训练和推理工作负载会随时间共享和重用计算资源。然而，这些工作负载产生的数据都在持续积累。

这种转变让**存储需求不再是“一次性的基础设施构建周期”，而是“数据的复合增长”**。

物理AI，训练所需的现实世界数据量是不够的，需要生成和存储合成数据集，这创造了存储需求的另一个驱动因素。

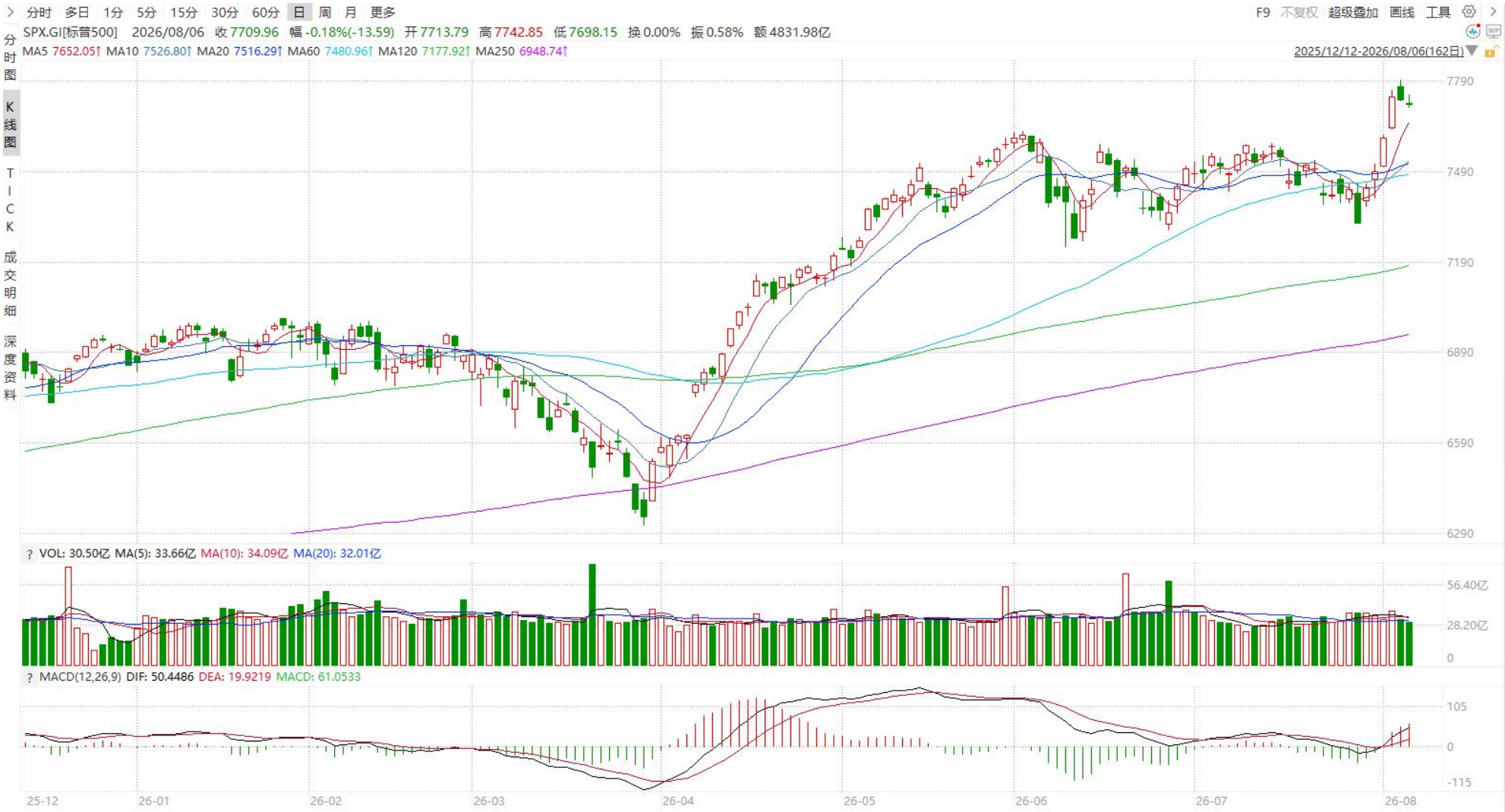
我们目前正积极与客户讨论建立2029、2030和2031日历年的长期协议（LTA）。客户对将LTA扩展到2031年的需求仍然非常强劲。

如今，超大规模数据中心中存储的大约80%的数据都存放在硬盘驱动器上。

西部数据明确表示不会盲目进行资本开支扩产。



AI回报闭环，大型科技公司推动下，标普500指数创下历史新高



标普500		SPX		买
7709.96		-13.59		-0.18%
NYSE 18:32:46		全球指数		
跌	298家	平	1家	涨202家
金额	4831.98亿			
成交量	30.50亿			
开盘	7713.79 (-0.13%)			
最高	7742.85 (0.25%)			
最低	7698.15 (-0.33%)			
市盈率TTM	26.0	市净率LF	5.64	
5日	3.66%	20日	2.20%	
60日	4.01%	今年	12.63%	
52周高	7793.68	52周低	6310.32	
15:59:55	7708.10			
15:59:56	7709.18 ↑			
15:59:57	7709.83 ↑			
15:59:59	7711.38 ↑			
16:00:00	7709.99 ↓			
16:00:02	7710.12 ↑			
16:00:03	7709.97 ↓			
16:00:04	7709.98 ↑			
16:01:39	7710.00 ↑			
16:03:07	7709.99 ↓			
16:03:17	7710.00 ↑			
16:03:42	7710.01 ↑			
16:03:45	7710.00 ↓			
16:03:46	7710.01 ↑			
16:03:54	7710.02 ↑			
16:03:56	7710.03 ↑			
16:04:01	7710.02 ↓			
16:04:06	7710.03 ↑			
16:04:11	7710.02 ↓			
16:04:29	7710.03 ↑			
16:04:31	7709.95 ↓			
16:04:48	7709.94 ↓			
16:04:58	7709.95 ↑			
16:05:26	7709.96 ↑			
18:32:46	7709.96			

数据来源：WIND，格林大华期货



AI回报闭环，亚马逊快速上涨，创下历史新高

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 更多

AMZN.O[亚马逊(AMAZON)] 2026/06/04 收 253.790 幅 1.51%(3.770) 开 253.120 高 255.830 低 251.750 均 253.838 量 3561万 换 0.33% 振 1.63% 额 90.39亿

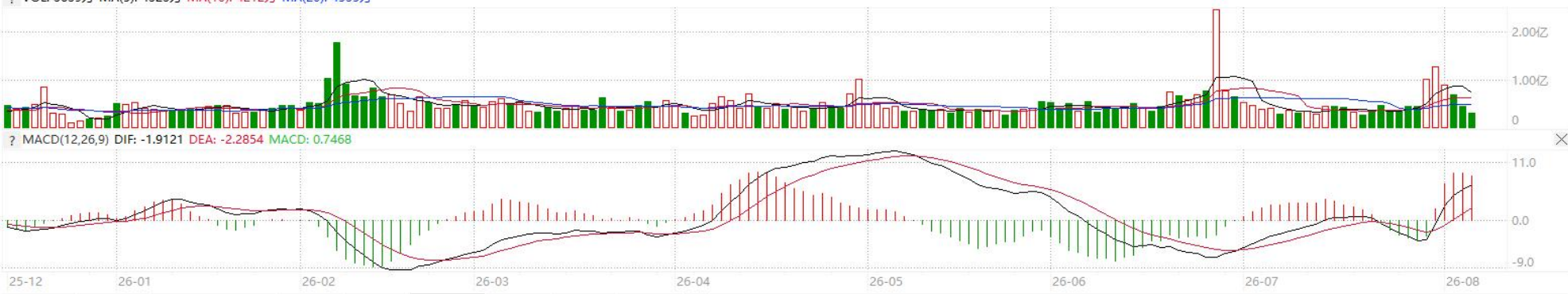
MA5 208.644 MA10 209.723 MA20 211.086 MA60 221.832 MA120 225.302 MA250 218.388

实时个股点评 F9 前复权 超级叠加 画线 工具

2025/12/15-2026/08/06(161日)



? VOL: 3639万 MA(5): 4323万 MA(10): 4212万 MA(20): 4535万



亚马逊(AMAZON) AMZN

272.260 -0.390 -0.14%

NASDAQ USD 20:01:00

盘后价 272.189 涨幅 0.03%

涨跌 0.076 盘后量 274.96万

卖一 272.400 300

买一 272.150 200

总量 3067.29万 换手 0.28%

现手 54 量比 0.35

外盘 1471.25万 内盘 1596.04万

总额 83.66亿 振幅 1.62%

均价 272.740 开盘 272.765

最高 275.480 最低 271.061

涨停 - 跌停 -

每手股数 1 最小价差 -

EPS TTM 12.54 流通盘 108亿

PE TTM 21.7 总股本 108亿

PE 2026E 25.2 流通值 29367亿

PB LF 5.32 总市值¹(元) 29367亿

股息率TTM - 总市值²(元) 29367亿

15:59:59 272.280 100

5 272.240 100

6 272.280 110

7 272.290 117

8 272.290 394

9 272.300 115

10 272.300 136

11 272.280 117

12 272.230 785

13 272.220 100

14 272.220 1458

15 272.250 166

16 272.260 100

17 272.270 100

18 272.210 100

19 272.200 300

20 272.200 715

21 272.270 100

22 272.290 100

23 272.300 167

24 272.300 1

16:00:01 272.260 119274

AI回报闭环，云业务高速增长，微软股价持续回升



数据来源：WIND，格林大华期货

腾讯WorkBuddy智能体 月活跃用户快速突破2000万户。智能体时代，算力需求激增



亚马逊：在手订单近5000亿美元 云业务需求远超产能 AI投入三年回本

AWS二季营收达到422亿美元，同比增长36.7%，营业利润率达到39%。录得18个季度以来最快增速。

我们的在手订单达到4960亿美元，同比增长三位数。

我们没有足够的产能来满足2026年的所有需求，而且我相信2027年的情况也会如此。事实上，我们目前对2028年的预计需求已经非常惊人了。

AI的增长驱动核心业务，因为训练后的强化学习和代理工具使用主要在CPU上进行，而非AI加速器。

对于服务器和网络设备，平均而言，这项投资需要不到三年时间就能实现收支平衡。服务器的使用寿命目前至少为五到六年，而我们目前大部分的AI容量合同期限至少为五年。**这意味着在实现收支平衡后的两到三年内，我们将在服务器和网络设备上产生可观的自由现金流。**

对于使用寿命超过30年的数据中心，我们至少应该获得五到六代服务器经济效益。

亚马逊正在考虑向第三方直接出售自研芯片。

2026年的现金资本支出将约为2200亿美元，高于我们先前的约2000亿美元的估计。

三星：存储供不应求 2027年比今年更紧张 60%至70%产能分给长期协议

在生成式AI与Agentic AI（代理型AI）需求的强力驱动下，三星营业利润高达89.5万亿韩元，同比飙升1814%

面对汹涌的算力需求，三星电子管理层在财报电话会上释放了明确的信号：**供需缺口正在扩大。**

随着Agentic AI（智能体 AI）加速普及，Token消耗量呈指数级增长，不仅AI服务器需求空前，通用计算服务器需求也极为旺盛，通用计算需求呈指数级增长。

行业可用存储供应相对于需求依然明显不足。**新建晶圆厂到实际开始生产需要超过3年**，因此我们认为，在2028年以前，新增供应不太可能出现显著增长。**预计2027年的供应约束将比2026年更加严重。**

三星正与全球十大科技巨头签订含大额预付款的5年期滚动长单（LTAs），以锁定公司60%—70%的总产能，长单模式将成为未来业绩“压舱石”。包含大额预付款，分布于整个合同期。设置最低价格条款（价格底线）。

由于几乎每位客户都在寻求 LTA，我们难以在可用产能范围内满足所有供应请求。

我们还在积极应对AI应用场景带来的服务器SSD需求增长。今年，服务器SSD预计将占我们NAND销售组合的60%以上。

微软：Azure收入增超40%，巨额AI投入换来更快的云收入增长

第四财季，Azure和其他云服务收入同比增长43%，明显好于市场预期的39.6%。智能云业务营收393亿美元。

微软云的商业剩余履约义务，即RPO，同比大增84%至6780亿美元。约为整个2026财年微软营收规模3318.4亿美元的两倍。

第四财季新增尚未开始执行的数据中心租约承诺超过1300亿美元，总额环比增长67.4%至3291亿美元，显示其AI算力扩张仍在加速。

包括融资租赁获得的资产在内，第四财季微软的资本支出达到410亿美元。以约1900亿美元的微软今年支出指引计算，全年支出将较上年增长61%。

微软正在以空前规模建设数据中心、采购AI芯片，并扩张云计算基础设施。

第四财季，微软新增尚未开始执行的数据中心租约承诺超过1300亿美元，增幅67.4%，是微软数据中心租赁规模的一次历史性跃升。

AI需求可能已经从早期试验阶段进入更大规模商业部署阶段。企业客户不再只是测试Copilot或Azure AI服务，而是在长期云合同和软件订阅中锁定未来使用量。

Meta：AI变现见成效 只出售算力是愚蠢的 开源模型是企业需要的

伴随着AI技术对核心业务的全面加速以及个人超级智能蓝图的展开，Meta Q2营收超预期增长28%。

Meta的AI投资不仅正在实实在在地赚钱，而且还在勾勒一个覆盖数十亿人的“超级智能”商业版图。

个人与商业AI代理（Agent）构成了Meta未来业绩指引和想象空间的最大看点。

关于出售算力，其表示仅仅出售所有的计算能力并获取短期利润是愚蠢的，相信销售智能的利润率将持续显著高于直接销售计算能力。利用算力构建智能并在其基础上创造复合价值，才是真正的商业飞轮。

目前整体行业产能将在可预见的未来保持紧张，Meta当前的计划是“旨在最大化2026年和2027年的产能”。

Meta在会上宣布上调资本支出预期，预计全年资本支出将在1300亿至1450亿美元之间。

为了满足庞大的算力需求，Meta正积极推进基础设施建设，包括刚刚宣布与BlackRock合作在德克萨斯州开发1吉瓦的新数据中心。

我们一直认为开源是生态系统的重要组成部分，对世界有益，它创造了对我们有益的反馈循环。

谷歌上调资本开支，云业务积压订单增加，租用第三方算力

公司再度上调2026年全年资本开支指引至1950亿-2050亿美元，高于此前1800亿-1900亿美元的预期。

第二季度，Google Cloud收入达到247.68亿美元，高于市场预期224.6亿美元，同比飙升82%，创近年来最快增速，显示AI投资正持续转化为商业回报。

谷歌云业务已签约但尚未确认收入的积压订单（backlog）增至5140亿美元，环比增长500亿美元。

谷歌承认，内部算力建设速度暂时无法完全满足客户需求。公司将在第三季度扩大第三方算力的使用，作为内部基础设施建成前的“过桥策略”。这将帮助公司在短期内承接更多大型云客户和多年度合同。

AI功能持续推动Google搜索查询量增长，公司网络安全产品需求亦保持强劲，新推出的Gemini 3.5 Flash Cyber在成本效率方面表现突出。

在模型路线图方面，重心转向下一代旗舰模型Gemini 4，称其为“规模更大的下一代前沿模型”，目前正集中算力优先推进训练，并表示谷歌模型发布的节奏将会加快。

巴克莱在谷歌Q2财报后大幅上调资本支出预期：2027年升至3500亿美元，2028年升至5000亿美元，均超同期经营性现金流。核心驱动为Gemini 4大模型训练的算力需求。

英特尔电话会 产品需求前所未见 存储、逻辑芯片等短缺将持续存在 大幅上调明年两年资本开支

英特尔二季度财报大超预期，AI业务的爆发是最大的推手。由AI驱动的业务总体同比增长超过70%，其中包括创纪录的数据中心业务增长，并贡献了约70%的总营收。

英特尔处于AI基础设施大规模建设浪潮的核心受益位置，拥有x86 CPU、先进封装及晶圆代工三大战略资产。

面对AI带来的爆炸性算力需求，英特尔目前的产能已成为最大瓶颈。英特尔宣布将2026年的资本开支预期上调至200亿美元以上，较年初预期有大幅提升，并预告2027年的资本支出将显著高于2026年的水平。

整个行业正面临历史上最严峻的供应限制，涵盖了先进逻辑芯片、硅晶圆、存储器以及基板。在可预见的未来，这些短缺将持续存在。

除传统代工外，英特尔的定制芯片（ASIC）设计服务同样迎来爆发式增长。

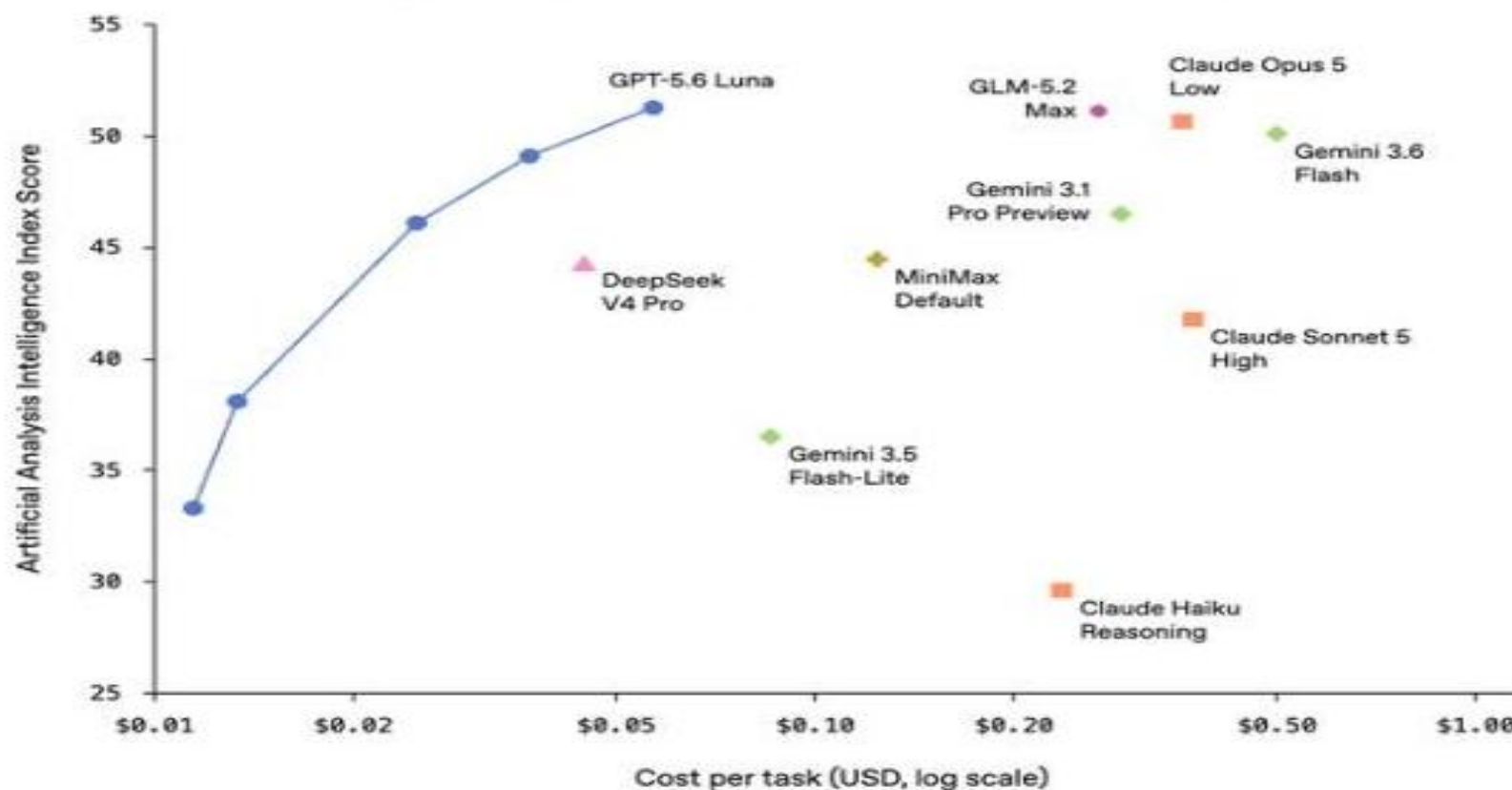
CPU与GPU的比例在上升，我们现在认为这两者在现阶段已经几乎达到了平价（parity），从长远来看，在出货量基础上有可能最终更倾向于CPU。

7月31日，OpenAI推出GPT-5.6 “促销”：Luna降价80%，将轻量级推理的使用成本压至极低水平

Artificial Analysis Intelligence Index v4.1

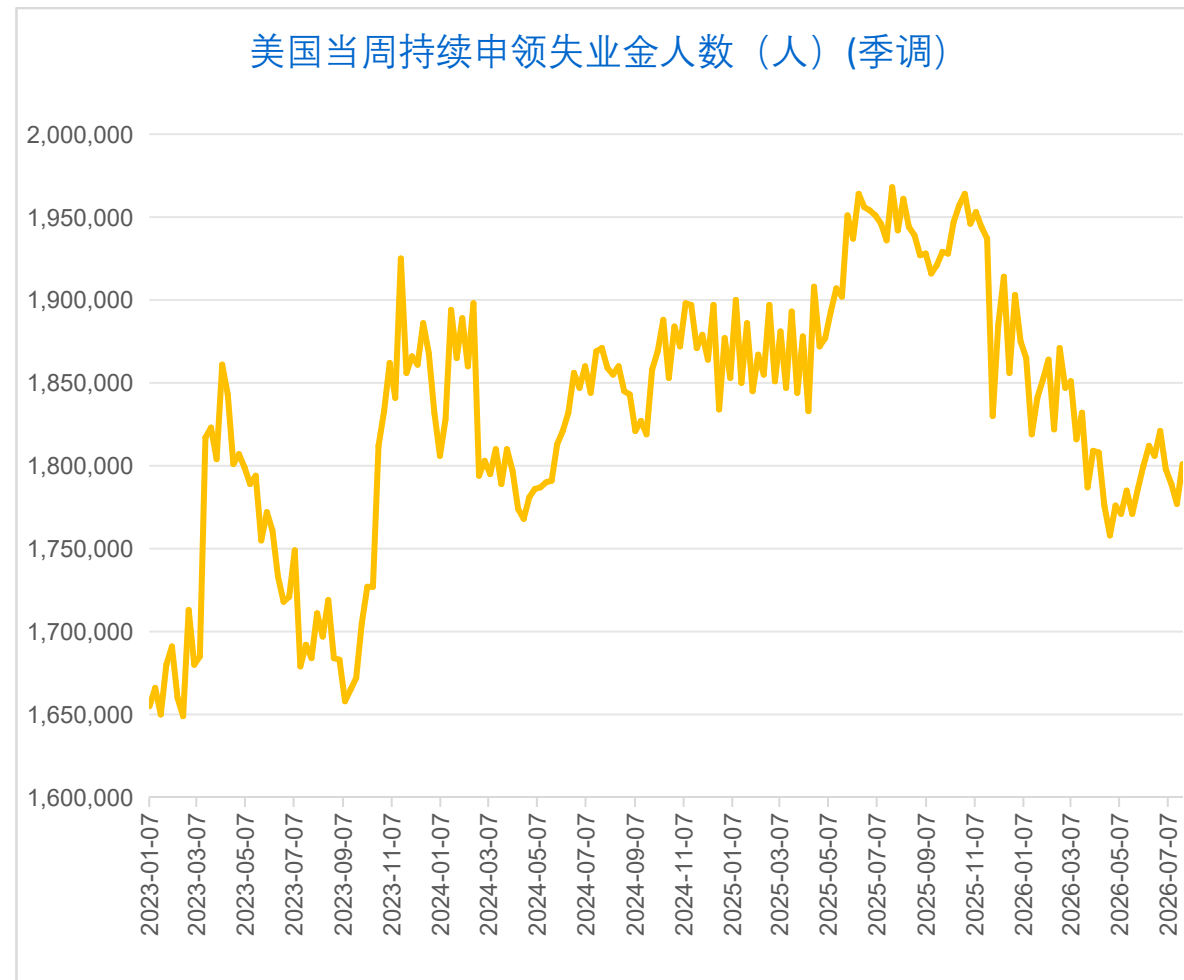
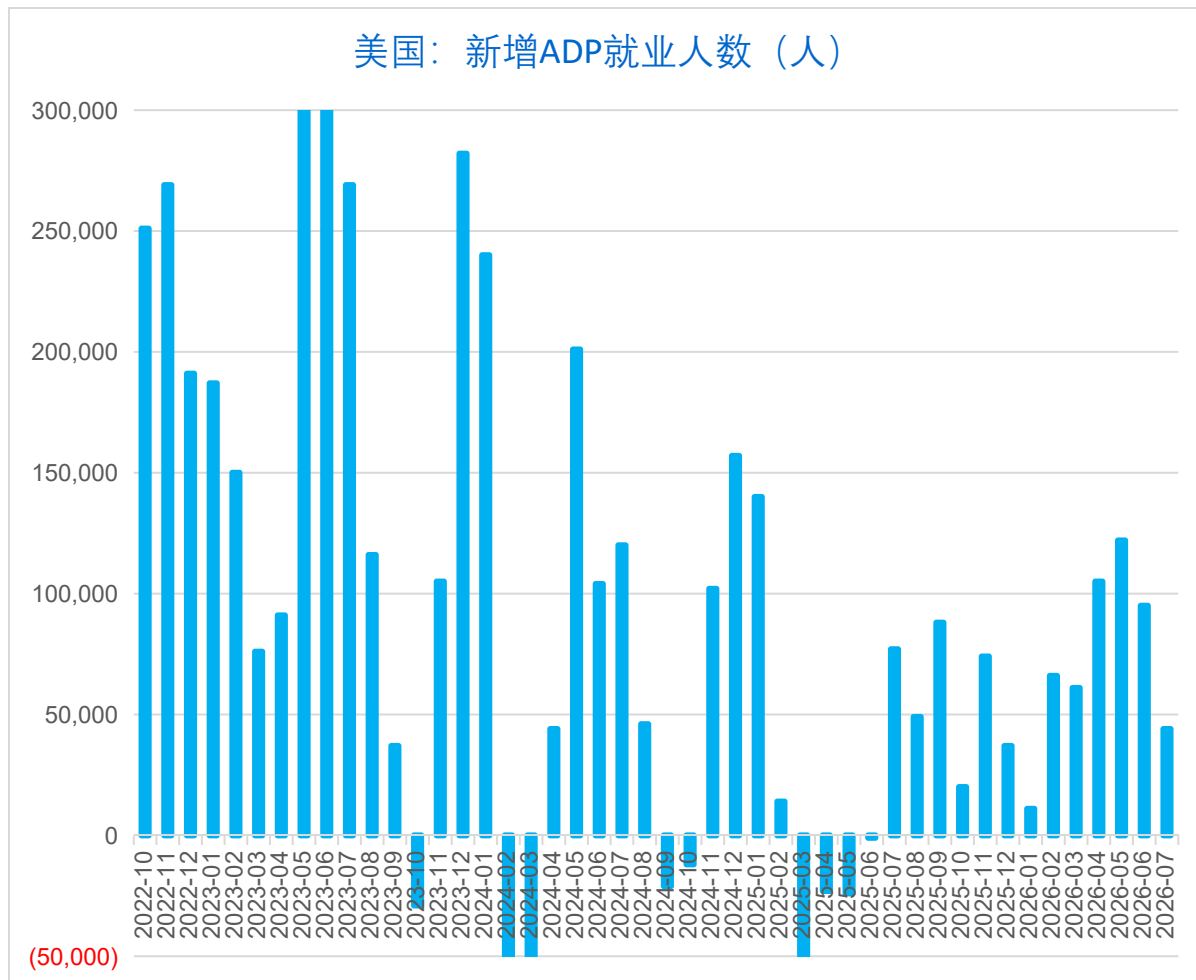


GPT-5.6 Luna achieves the highest intelligence score at a fraction of the cost of similarly capable models.



数据来源：华为，格林大华期货

美国7月新增ADP就业人数只有4.4万人，大幅低于预期，9月加息预期快速下降



数据来源：WIND，格林大华期货

美联储7月议息会议：沃什--- 长债收益率上行是有效的紧缩传导

美联储7月29日会议决定维持联邦基金利率目标区间在3.5%至3.75%不变，投票结果为9比3。

三位委员（Hammack、Kashkari、Logan）反对，主张上调25个基点。声明措辞从“重申”改为“继续执行”，其余表述与6月基本一致。

本次声明再次重申，中东冲突导致经济高度不确定性，通胀仍处高位、部分源于能源价格上涨，经济稳步扩张、失业率基本保持不变。

美联储减少前瞻指引的目的是获取市场“未经过滤”的信号，让国债价格、美元汇率等由买卖双方自由交易形成，美联储再据此判断通胀与就业状况。

“市场参与者正在学习跟着球走，而不是跟着裁判走，市场价格将继续朝着他们认为合适的方向和幅度作出反应。在我看来，这是向好的变化”。

自6月17日会议以来，市场对事件的反应更加直接，名义利率和实际利率均大幅上升，这本身就是一种有效的紧缩传导，不应被央行的预测或评论所干扰。

AI相关投资正在推升高科技资本开支，但其对生产率、供给能力和通胀的最终影响尚难准确判断。这意味着，投资与生产率改善能否缓解价格压力，仍是美联储后续政策评估中的关键变量。

美国30年期美债收益率上升至5.22%，创下新高，面临上升三角形突破

30年期美债收益率 (%)



数据来源：WIND，格林大华期货

韩国进行万亿美元的大规模半导体投资，举国all in AI

6月29日，韩国总统李在明在总统府青瓦台主持韩国“三大超级项目国民报告会”，该项目核心宗旨是推动韩国成为“不可替代”、“超级差距”的产业强国，把存储半导体、物理人工智能（AI）、AI数据中心列为三大重心。李在明表示，在全球AI竞争不断升温背景下，韩国必须以“速度战略”抢占产业先机。

韩国将在西南地区建设总投资约800万亿韩元（约合3.52万亿元人民币）的半导体制造基地，包括4座晶圆厂及配套产业集群，三星和海力士各两座；在忠清地区打造总投资81万亿韩元的先进封装中心；同时投资550万亿韩元（约合2.42万亿元人民币）建设AI数据中心。

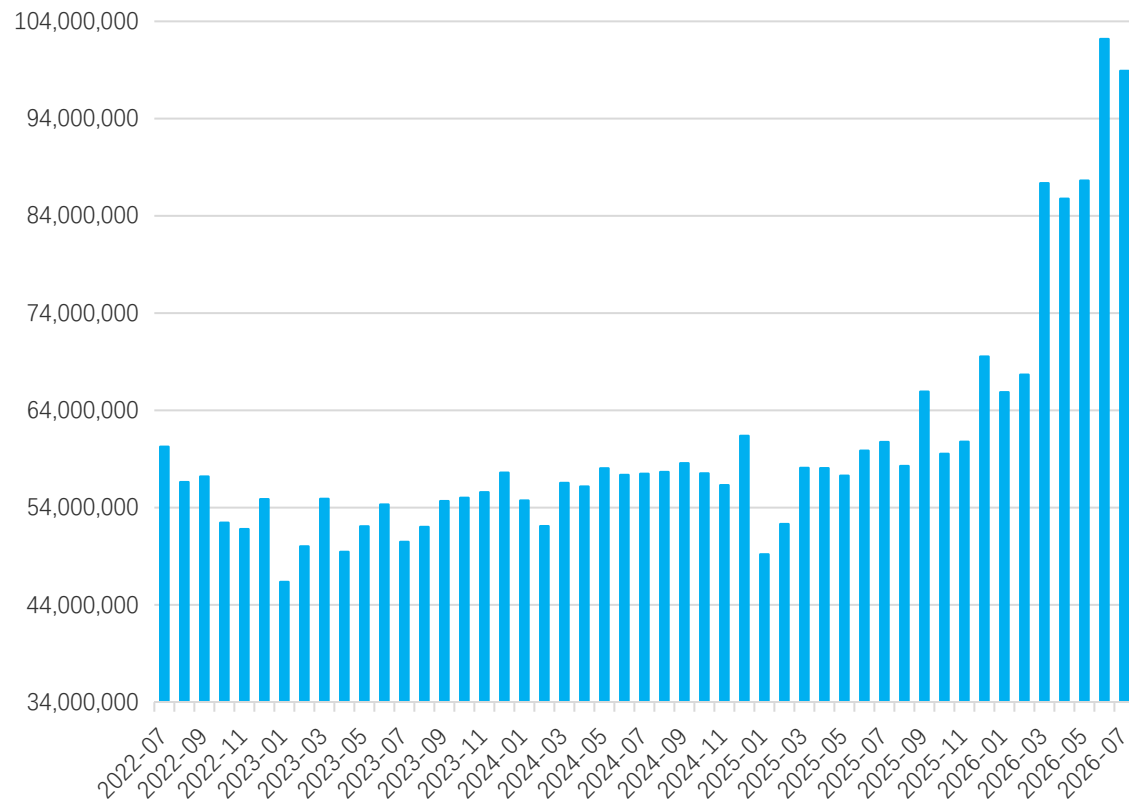
三大项目总投资规模逾1800万亿韩元（约合7.92万亿元人民币）。但从三星和SK集团披露的方案看，其整体AI投资额远超政府公布的数据。

当日，三星集团也发布投资计划，宣布将投资2655万亿韩元（约合11.68万亿元人民币）布局未来产业。其中，2030万亿韩元（约合8.93万亿元人民币）将投向半导体产业集群建设，625万亿韩元（约合2.75万亿元人民币）将布局AI半导体、机器人、电池、IT零部件等未来产业。

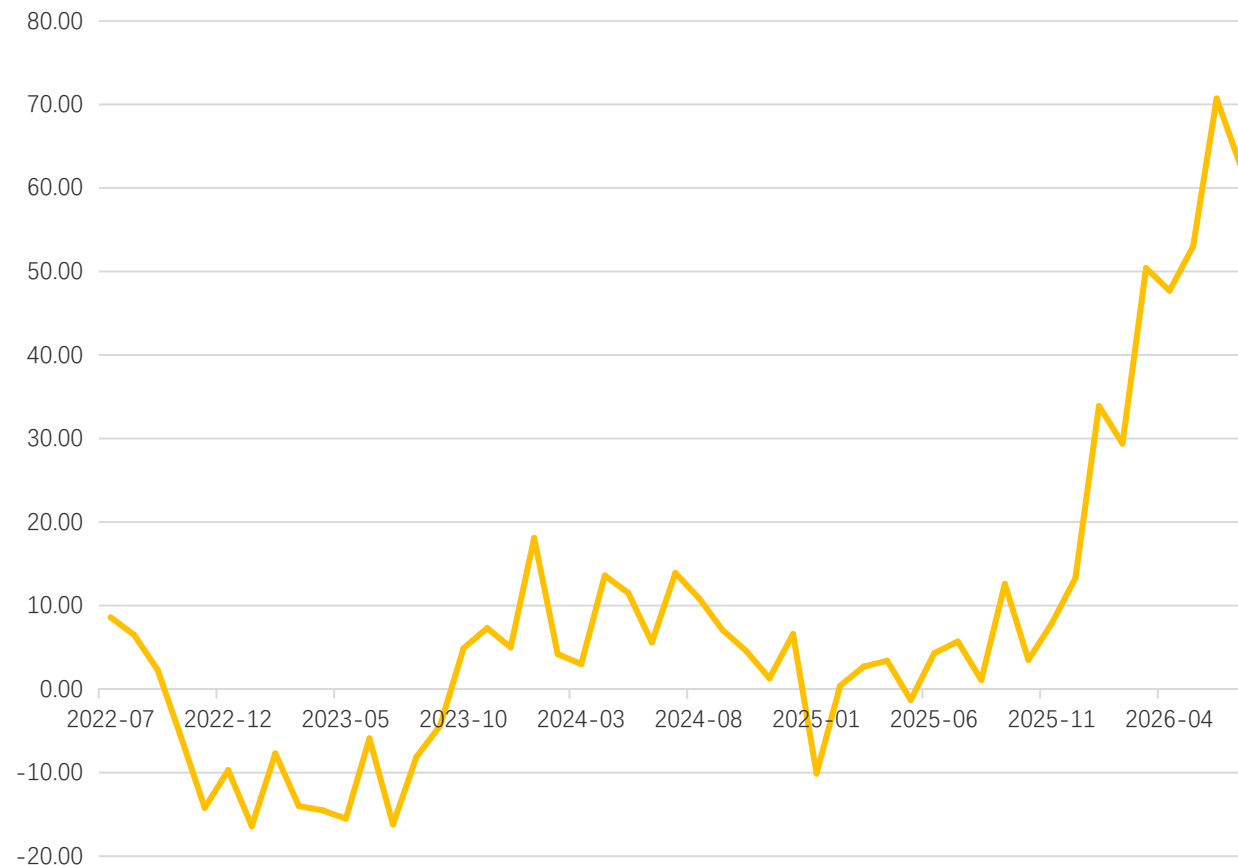
今年四月份推理大规模爆发，对存储芯片的需求比训练要多好几倍，导致存储DRAM和NAND容量都在大幅增加。韩国整体还是围绕存储产业链去做投资。

韩国7月出口金额当月值仅低于6月，当月同比增速为62.8%，主要是芯片出口金额大幅增长

韩国月度出口金额（千美元）



韩国月度出口金额同比（%）



数据来源：WIND，格林大华期货

全球经济展望：全球进入加息周期，债市是大类资产中的金丝雀，全球金融风暴在酝酿

【全球经济展望】

马斯克表示，存储供给每年增长约20%，但需求增速高达200%甚至更高，需求增速远超供给，价格上涨是经济学基本规律。闪迪披露，长期协议覆盖2027财年超过50%的供应，覆盖2028财年约三分之二供应。三星、美光、SK海力士的DRAM及HBM 2027年全年产能已全数分配完毕，NAND Flash产能亦基本预售一空。亚马逊CEO认为，实验室算力狂飙只是前奏，AI真正庞大的需求，来自数百万企业尚未全面启动的生产工作负载。SK集团会长崔泰源指出，2027年整体存储需求增幅达50%~60%，而供给端几乎无实质性扩产计划，供需缺口将持续扩大，全球供应争夺达“恐慌”级。高盛发布报告，建议客户将仓位从韩国AI交易切换至“中国AI价值链”，推出覆盖电力、半导体、AI基础设施等全链条的股票篮子。该行认为，中国AI市值约4万亿美元，全球基金配置比例仅1.2%，存在显著低配。OpenRouter最新数据显示，美国公司在OpenRouter上通过中国AI模型处理的Token比例达到了创纪录的约58%。高盛、巴克莱和野村分析认为，美联储正在默许由债券市场替代官方加息。

全球进入加息周期，债市持续面临压力，债市是大类资产中的金丝雀，全球金融风暴在酝酿。

日元保卫战正在快速消耗日本外汇储备，日本大规模抛售美债也对美债收益率构成持续压力



数据来源：WIND，格林大华期货

美联储6月会议纪要显示，AI基建成为推动通胀的重要变量

美联储6月会议纪要显示，官员们普遍认为，如果今年通胀持续处于高位，就需要进一步提高利率。

多位与会者表示，价格压力已经变得更加广泛，许多商品和服务价格均出现了明显上涨。

越来越多的官员认为，**AI投资热潮可能成为通胀持续维持高位的重要推动因素。**

更多官员首次将AI基础设施建设带来的企业投资热潮列为持续通胀的新来源。

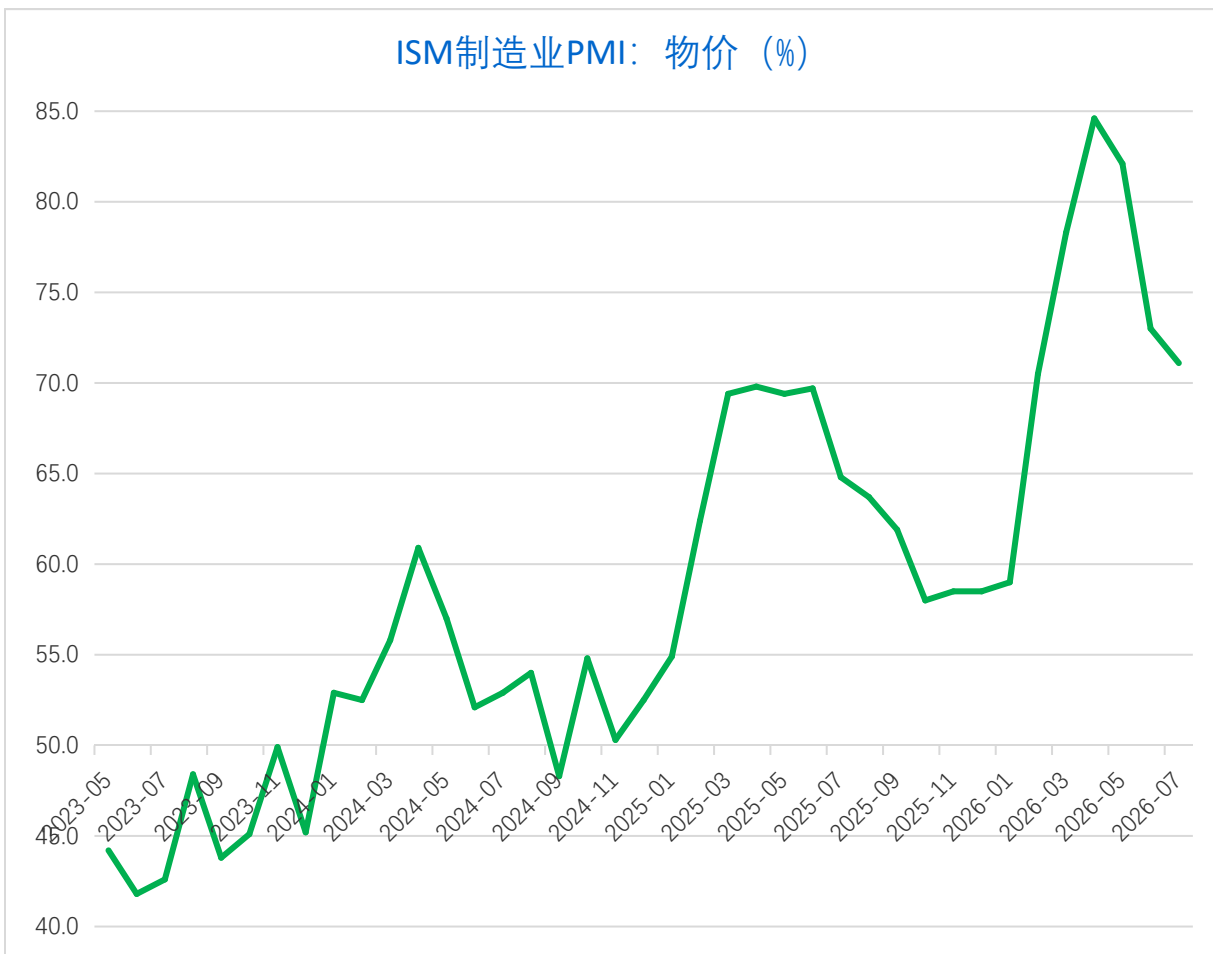
多位官员指出，大规模建设数据中心、持续扩充算力基础设施，使美国经济面临新的需求冲击，而供给能力正难以跟上。

就业市场已经趋于稳定，而能源价格上涨与AI投资热潮又同时推高成本，这意味着继续“等待观察”可能增加通胀长期高于目标的风险。

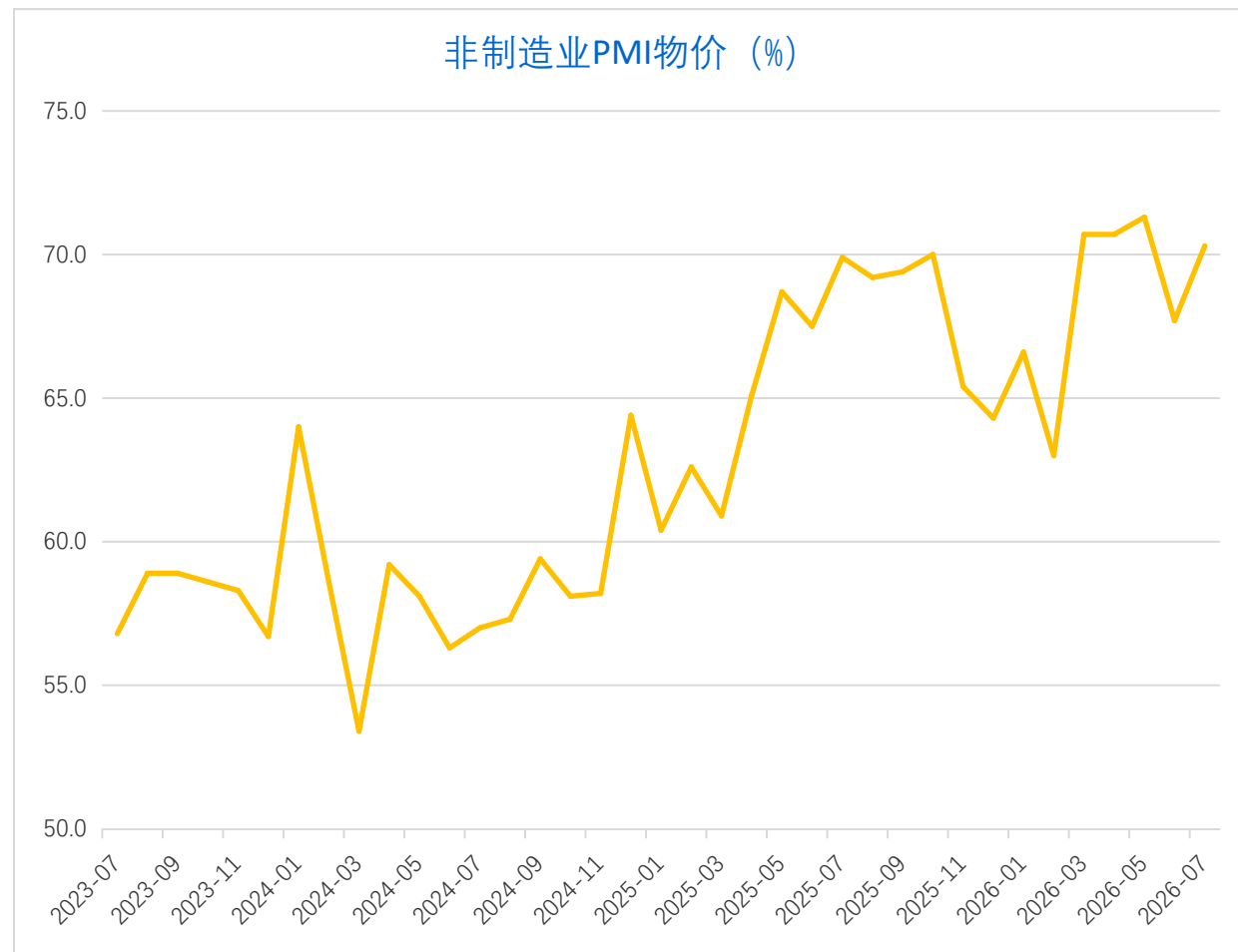
关税、油价以及AI投资热潮形成了一轮又一轮叠加的价格冲击，不断考验美联储“忽略一次性价格上涨”的政策框架。

美国通胀有粘性，7月美国ISM制造业PMI物价指数继续扩张，7月服务业PMI物价指数处于高位

ISM制造业PMI：物价 (%)

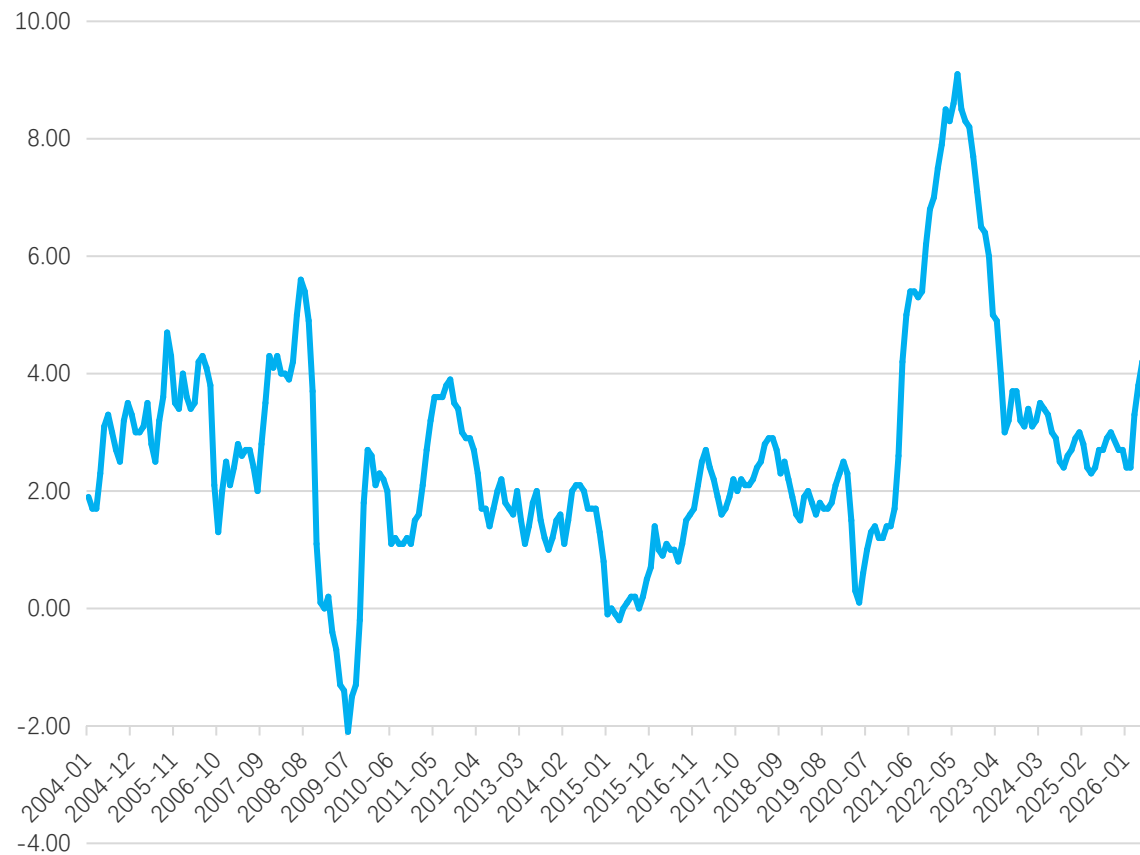


非制造业PMI物价 (%)

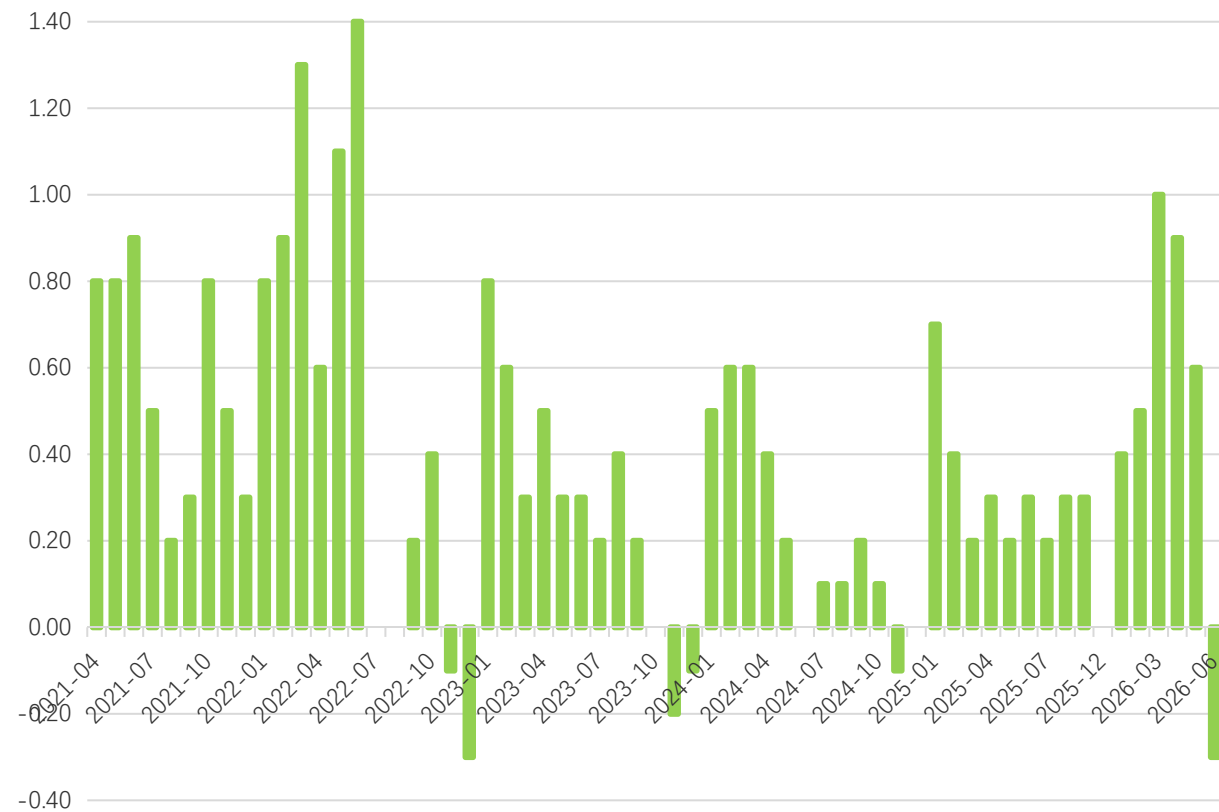


美国6月CPI同比增速为3.5%，环比下降0.3%，和汽油价格快速下降相关

美国CPI同比 (%)



美国CPI环比 (%)



大类资产配置-- 存储需求增速远高于供给增速，新增算力不到一年即可回本

【大类资产配置】

马斯克表示，存储供给每年增长约20%，这对任何成熟大型行业来说都是惊人的增速，但需求增速高达200%甚至更高，需求增速远超供给增速，价格只会上涨，这是经济学基本规律。

SpaceX首席财务官：目前，新增算力部署的投资回收期已不足一年。几乎可以将其视为流动成本，因为资金转化为收入的速度极快。在极高的工程效率下，庞大的资本开支正在迅速转化为利润

亚马逊表示，对于服务器和网络设备，平均而言，这项投资需要不到三年时间就能实现收支平衡。

三星表示，新建晶圆厂到实际开始生产需要超过3年，因此在2028年以前，新增供应不太可能出现显著增长。

月之暗面 Kimi K3体现“杰文斯悖论”，效率提升反而增加资源消耗。月之暗面寻求新算力。

DeepSeek公告将大幅上调价格，暗示算力需求激增下，中国算力供应已空前紧张。

半导体板块有望展开新一轮上升行情。

存储大扩产，AI有望展开第三波行情，焦点转向中国半导体设备材料、中国科创50指数。



纳指距离历史新高只有一步之遥



纳斯达克指数				IXIC	买
26348.35				-15.09	-0.06%
NASDAQ 16:00:04				全球指数	
跌	1701家	平	483家	涨	1477家
金额					4478.36亿
成交量					82.88亿
开盘					26268.84 (-0.36%)
最高					26499.42 (0.52%)
最低					26208.43 (-0.59%)
市盈率TTM	33.3	市净率LF	7.20		
5日	4.88%	20日	0.54%		
60日	0.28%	今年	13.37%		
52周高	27190.21	52周低	20690.25		
15:59:38	26334.61				0
15:59:39	26334.03				0
15:59:40	26336.30				0
15:59:41	26336.56				0
15:59:42	26334.68				0
15:59:43	26335.05				0
15:59:44	26333.95				0
15:59:45	26334.79				0
15:59:46	26334.80				0
15:59:47	26340.84				0
15:59:48	26339.63				0
15:59:49	26337.52				0
15:59:50	26336.23				0
15:59:51	26337.97				0
15:59:52	26336.64				0
15:59:53	26336.60				0
15:59:54	26338.39				0
15:59:55	26341.16				0
15:59:56	26341.79				0
15:59:57	26345.34				0
15:59:59	26352.45				0
16:00:01	26350.56				0
2	26348.35				0
16:00:03	26348.35				0
16:00:04	26348.35				0



存储短缺将越来越严重，韩国海力士具备创新高的潜力

分时 多日 1分 5分 15分 30分 60分 日 周 月 更多
000660.KS[SK海力士] 2026/08/07 收 1422000 幅 -4.88%(-73000) 开 1521000 高 1542000 低 1409000 均 1447237 量 480万 换 0.68% 振 8.90% 额 6.94万亿
MA5 1545800 MA10 1553600 MA20 1725300 MA60 2090866 MA120 1582938 MA250 1022885



SK海力士		000660
1422000		-73000 -4.88%
KSE KRW 16:05:44 延时20分钟		
卖一	1422000	13859
买一	1421000	21094
总量	479.69万	换手 0.68%
现手	13	量比 0.80
外盘	232.04万	内盘 247.65万
总额	6.94万亿	振幅 8.90%
均价	1447238	开盘 1521000
最高	1542000	最低 1409000
涨停	-	跌停 -
每手股数	-	最小价差 -
EPS TTM	227421.69	流通盘 7.08亿
PE TTM	6.3	总股本 7.13亿
PE 2026E	5.8	流通值 1007.20万亿
PB LF	-	总市值¹(¥) 1013.46万亿
股息率 TTM	0.21	总市值²(¥) 1013.46万亿
15:19:51	1421500	2
15:19:52	1422000	2
15:19:53	1421000	1
15:19:54	1421000	18
15:19:55	1422000	1
15:19:56	1421000	9
15:19:58	1421000	40
15:19:59	1421000	26
15:30:05	1422000	333071
15:40:00	1422000	102
15:40:17	1422000	1
15:42:13	1422000	20
15:43:34	1422000	4
15:43:43	1422000	2
15:43:52	1422000	2
15:45:29	1422000	4
15:45:34	1422000	1
15:46:47	1422000	1
15:47:22	1422000	1
15:49:13	1422000	1
15:49:32	1422000	1
15:52:05	1422000	25
15:52:54	1422000	5
15:56:01	1422000	13

数据来源：WIND，格林大华期货

存储大扩产，AI有望展开第三波行情，焦点转向中国半导体设备材料、中国科创50指数



半导体材料设备		931743	买
9920.74		+272.06	+2.82%
SSE 15:00:11			
跌	0家	平	0家
涨	0家	涨	0家
金额	1031.24亿		
成交量	12.02亿		
开盘	9656.16 (0.08%)		
最高	9983.56 (3.47%)		
最低	9544.02 (-1.08%)		
市盈率TTM	161	市净率LF	11.95
5日	10.53%	20日	-18.57%
60日	29.20%	今年	92.67%
52周高	14013.42	52周低	3607.23
14:55:21	9911.47	3207万	
14:55:27	9911.22	1048万	
14:55:31	9912.68	8719万	
14:55:37	9912.43	1555万	
14:55:41	9912.49	3712万	
14:55:47	9911.84	8398万	
14:55:51	9911.83	913万	
14:55:56	9909.98	4222万	
14:56:01	9911.07	9093万	
14:56:06	9911.24	1472万	
14:56:11	9912.48	6042万	
14:56:16	9909.85	9216万	
14:56:21	9909.43	1683万	
14:56:26	9910.57	4000万	
14:56:31	9911.11	1.02亿	
14:56:36	9910.56	1282万	
14:56:41	9910.99	4455万	
14:56:46	9908.36	8723万	
14:56:51	9908.45	1168万	
14:56:56	9913.73	3400万	
14:57:01	9914.48	6043万	
14:57:06	9914.52	52万	
15:00:01	9915.49	4528万	
15:00:06	9920.98	6.27亿	
15:00:11	9920.74	2.16亿	

数据来源：WIND，格林大华期货

存储大扩产，AI有望展开第三波行情，焦点转向中国半导体设备材料、中国科创50指数



数据来源：文华财经，格林大华期货



格林大华期货
Gelin Dahua Futures

演示完毕

谢谢观看

THANK YOU

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就报告中的任何内容对任何投资所做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其他报告，本报告反映分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

格林大华期货有限公司

🏠 办公地址：北京市朝阳区建国门外大街8号北京IFC国际财源中心B座29层

☎ 办公电话：010-56711700

👤 客服电话：400-653-7777

🌐 公司官网：www.gldhqh.com.cn



更多精彩请关注官方公众号