



首都机场集团
Capital Airport Group



金元证券股份有限公司
GOLDSTATE SECURITIES CO., LTD.

2026 年 9 月 7 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	3,956	3,930	-0.30
深证成指	13,726	13,517	-0.79
创业板指	3,345	3,287	-0.78
科创50	1,628	1,577	-2.10
恒生指数	25,516	25,651	1.74
富时100	10,831	10,831	0.00
道琼斯工业	53,585	53,414	-0.51
标普500	7,750	7,719	-0.38
纳斯达克	26,588	26,507	-0.29
纳斯达克金龙	6,036	6,056	0.89

研报推荐

【金元 TMT】GPT-6 Astra 发布：
Agent 能力迎来跃迁，AI 应用落地
有望加速
王鑫旸 2026.09.04

分析师：周强

Tel: 075582752129

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 0.30%，报 3930.12 点；深成指跌 0.79%，报 13516.97 点；创业板指跌 0.78%，报 3286.55 点；科创 50 跌 2.10%，报 1577.36 点；恒指涨 1.74%，报 25650.87 点。
- **美股行情**：道指跌 0.51%，报 53414.25 点；标普 500 跌 0.38%，报 7718.60 点；纳指跌 0.29%，报 26506.99 点；纳斯达克中国金龙指数涨 0.89%，报 6055.89 点。“科技七巨头”涨跌分化，Meta 涨 1.00%，英伟达涨 0.84%，亚马逊跌 0.15%，谷歌跌 1.11%，微软跌 2.04%，苹果跌 2.51%，特斯拉 Cybercab 更新未达预期，跌 5.92%。**存储板块**大涨，闪迪涨近 12%，SK 海力士涨超 8%，希捷科技涨超 6%，西部数据涨超 5%，美光科技涨超 6%。**光通信板块**走高，迈威尔科技涨超 7%，Coherent 涨超 6%，康宁涨超 5%，Lumentum 涨 4%。

国际要闻

- 美国 8 月季调后非农就业人口新增 16.2 万人，远超市场预期
- 三星电子正与芯片架构巨头 ARM 深化合作，基于 2 纳米制程共同开发面向端侧 AI 的定制芯片
- Anthropic 调整 IPO 时间表，计划在美国中期选举前数日完成上市
- 美光科技计划到 2026 年底将 HBM 月产能提升至约 10 万片晶圆

国内要闻

- 第 32 次亚太经合组织（APEC）中小企业部长会议在广州举办
- 2026 年国家基本医保药品目录谈判竞价及商保创新药目录价格协商工作正式启动
- 长三角 G60 科创走廊九城市政府联合发布低空安全联合行动倡议
- 工信部出台人工智能中小企业创业支持计划

重要公告

- **欣旺达(300207, 未评级)**：子公司拟增资扩股引入理想汽车
- **致尚科技(301486, 未评级)**：拟通过增资方式取得恒扬数据 5%—10% 股份
- **内蒙一机(600967, 未评级)**：全资子公司签订 2.07 亿元铁路货车采购合同
- **盛达资源(000603, 未评级)**：子公司完成巴彦包勒格区铅锌多金属矿探矿权延续登记

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 0.30%，报 3930.12 点；深证成指跌 0.79%，报 13516.97 点；创业板指跌 0.78%，报 3286.55 点；科创 50 跌 2.10%，报 1577.36 点；恒指涨 1.74%，报 25650.87 点。
- **美股行情**：道指跌 0.51%，报 53414.25 点；标普 500 跌 0.38%，报 7718.60 点；纳指跌 0.29%，报 26506.99 点；纳斯达克中国金龙指数涨 0.89%，报 6055.89 点。

“科技七巨头”涨跌分化，Meta 涨 1.00%，英伟达涨 0.84%，亚马逊跌 0.15%，谷歌跌 1.11%，微软跌 2.04%，苹果跌 2.51%，特斯拉 Cybercab 更新未达预期，跌 5.92%。存储板块大涨，闪迪涨近 12%，SK 海力士涨超 8%，希捷科技涨超 6%，西部数据涨超 5%，美光科技涨超 6%。光通信板块走高，迈威尔科技涨超 7%，Coherent 涨超 6%，康宁涨超 5%，Lumentum 涨 4%。

2. 国际要闻

- **美国 8 月季调后非农就业人口新增 16.2 万人，远超市场预期**

美国 8 月季调后非农就业人口新增 16.2 万人，创 3 月以来新高，远超市场预期的 5.6 万人。6 月和 7 月新增就业人数合计上修 5.5 万人；8 月失业率维持在 4.1% 的低位。美国总统特朗普称就业数据“非常亮眼”，再次呼吁美联储降低利率，强调高利率使美国处于“不公平的劣势”。特朗普威胁称，要么降息，否则就停止与逆差国进行贸易。数据公布后，美联储 9 月加息预期显著升温。若 8 月 CPI 数据同样超预期，加息几乎将成定局。

- **三星电子正与芯片架构巨头 ARM 深化合作，基于 2 纳米制程共同开发面向端侧 AI 的定制芯片**

三星电子正与芯片架构巨头 ARM 深化合作，基于 2 纳米制程共同开发面向端侧 AI 的定制芯片，ARM 提供技术，三星负责设计及量产。业内人士透露，该项目的最终客户候选人为 OpenAI。

- **Anthropic 调整 IPO 时间表，计划在美国中期选举前数日完成上市**

知情人士透露，Anthropic 调整了 IPO 时间表，预计最早于 10 月中旬启动 IPO 路演，并计划在 11 月美国中期选举前数日完成上市。部分投资者给出的估值预期达 2 万亿美元，若该估值得以实现，Anthropic 将成为史上规模最大的 IPO。Anthropic 此次 IPO 目标募资额高达 1000 亿美元。

- 美光科技计划到 2026 年底将 HBM 月产能提升至约 10 万片晶圆

美光科技计划到 2026 年底将 HBM 月产能提升至约 10 万片晶圆，较 2025 年水平接近翻倍。同时，美光还在加速推进面向英伟达“Vera Rubin”的 12 层 HBM4 的量产爬坡，预计其产能占比将在年底提升至 50%。

3. 国内要闻

- 第 32 次亚太经合组织（APEC）中小企业部长会议在广州举办

第 32 次亚太经合组织（APEC）中小企业部长会议 9 月 4 日在广州市举办。会议形成并发布《第 32 次亚太经合组织（APEC）中小企业部长会议主席声明》，发布《中小企业创新和韧性发展主席倡议（广州倡议）》。中方还发起在广州设立亚太人工智能赋能中小企业发展合作中心、在深圳建设亚太中小企业合作区。

- 2026 年国家基本医保药品目录谈判竞价及商保创新药目录价格协商工作正式启动

2026 年国家基本医保药品目录谈判竞价及商保创新药目录价格协商工作正式启动，相较于往年提前一个月左右。与往年国谈按“消化类”“抗病毒类”等大类划分谈判日程不同，今年的谈判另辟蹊径，同天谈判的药品横跨中药与西药多个不同类别。

- 长三角 G60 科创走廊九城市政府联合发布低空安全联合行动倡议

长三角 G60 科创走廊九城市政府联合发布低空安全联合行动倡议。其中明确，严守法规制度，落实实名登记、空域查询、飞行审批，坚决杜绝黑飞；强化科技赋能，接入低空监管平台，提升飞行器智能安全能力。

- 工信部出台人工智能中小企业创业支持计划

工信部出台人工智能中小企业创业支持计划，明确通过三年时间，在行业应用、数据服务、智能算力等重点领域，新培育科技和创新型中小企业 1 万家以上，专精特新“小巨人”企业突破 2000 家。

4. 重要公告

- 欣旺达(300207, 未评级): 9 月 4 日公告, 公司子公司欣旺达动力科技股份有限公司(简称“欣旺达动力”)拟进行增资扩股, 引入

北京理想汽车有限公司(简称“理想汽车”)。理想汽车拟出资 26.5 亿元向欣旺达动力增资,认购欣旺达动力 14 亿元新增注册资本,对应本次增资完成后欣旺达动力 8.79%的股份。本次增资扩股完成后,公司对欣旺达动力的持股比例将由 26.38%下降至 24.06%,可能带来控制力减弱或丧失控制权的风险。

- **致尚科技(301486, 未评级)**: 9 月 4 日公告,公司拟使用现金通过增资方式取得深圳市恒扬数据股份有限公司(简称“恒扬数据”)增发后总股本 5%—10%的股份。恒扬数据专注于智能计算和数据处理产品及应用解决方案的研发、销售与服务。通过本次交易,有利于进一步拓展公司在数据通信及智能计算领域的战略布局。致尚科技同日公告,公司终止通过发行股份及支付现金的方式购买恒扬数据 99.8555%股权事项并撤回申请文件。
- **内蒙一机(600967, 未评级)**: 9 月 4 日公告,收到全资子公司北创公司与中国国家铁路集团有限公司签订的《铁路货车采购项目合同》,中国国家铁路集团有限公司向北创公司采购了 C70E 型通用敞车和 X70 型集装箱专用平车,合同总金额 2.07 亿元(含税)。
- **盛达资源(000603, 未评级)**: 公司控股子公司德运矿业于近日完成了内蒙古自治区阿鲁科尔沁旗巴彦包勒格区铅锌多金属矿勘探探矿权(简称“巴彦包勒格区铅锌多金属矿探矿权”)的延续工作,并收到赤峰市自然资源局颁发的《不动产权证书(探矿权)》《矿产资源勘查许可证》。除巴彦包勒格区铅锌多金属矿探矿权外,德运矿业还拥有一宗巴彦包勒格矿区银多金属矿采矿权,其《采矿许可证》证载生产规模为 90 万吨/年,矿区面积 2.3206 平方公里,目前德运矿业正在办理巴彦包勒格矿区银多金属矿矿山建设前的报建手续。

5. 研报推荐

【金元 TMT】GPT-6 Astra 发布: Agent 能力迎来跃迁, AI 应用落地有望加速

事件:

2026 年 9 月 4 日, OpenAI 正式发布 GPT-6 系列首个模型 GPT-6 Astra, 定位“最智能、最对齐”的旗舰模型。Astra 支持 105 万 Token 上下文及 12.8 万 Token 最大输出长度,并提供 Low 至 Max 五档推理强度。定价上,简短上下文输入价格为 \$10/百万 tokens,输出价格为 \$50/百万 tokens,为前代 GPT-5.6 Sol 的 2.5 倍,与 Fable 5.1 保持一致。

- **Computer Use 实现代际飞跃, 应用场景更深更复杂。**GPT-6 Astra 进一步强化 Computer Use 能力,可自主操作浏览器、更新 CRM 记录、编辑表格、做研究、生成演示文稿等。在 OSWorld 2.0 延迟模拟中, Astra Computer Use 性能比 GPT-5.6 Sol 快约 47%, 每项任

- 务耗时约 40 分钟，得分 72.6%(GPT-5.6 Sol 得分 65.7%)。同时，Astra 可调用 KiCad 等专业软件，根据电子原理图完成 PCB 布局。Computer Use 能力正逐步覆盖这类极度依赖人类经验的工作场景。
- **长周期任务可靠性显著提升。**针对 Agent 执行过程中容易出现的信息丢失、任务偏移等问题，GPT-6 Astra 采用跨窗口注释机制替代传统摘要压缩方式，提升长上下文任务处理能力。在 100 万 Token 上下文、多针检索测试中，Astra 准确率达到 96.3%。同时，面对不可完成任务时，Astra 越权执行比例由 GPT-5.6 Sol 时期的 48% 下降至 0。长周期任务可靠性的提升，为 AI Agent 从完成单点任务向承接完整业务流程演进提供基础。
 - **训练规模持续扩大。**Astra 是 OpenAI 历史上规模最大的训练任务之一，在得州 Stargate 园区使用超 10 万块 GPU 完成预训练。同时，这也是 OpenAI 第一款由前代模型深度参与训练监督的模型产品。
 - **网络安全能力首次触及 OpenAI "关键" 阈值。**在网络安全测试中，Astra 在 ExploitBench 获得 100% 得分，高于 GPT-5.6 Sol 的 78.5%；在 ExploitGym 测试中，Astra 成功率达到 42.4%，高于 GPT-5.6 Sol 的 30.3%。针对近三个月公开的新漏洞，Astra 攻击成功率达到 39%，而 Sol 仅为 5.5%。此外，测试期间 Astra 还发现并利用两个此前未知的 V8 零日漏洞，显示大模型在网络安全领域具备进一步拓展潜力。
 - **GPT-6 Astra 在 Computer Use、长周期任务可靠性及专业软件操作能力上的提升，标志着 AI Agent 正从“辅助工具”向“生产力平台”演进。**Computer Use 能力使 AI 能够像人一样操作软件系统，将应用范围从内容生成、知识问答拓展至 CRM 维护、工程设计、数据处理等复杂工作流；长周期任务可靠性的提升，则降低企业部署 AI 应用对于准确性和可控性的顾虑。随着模型 Agent 能力持续增强，AI 应用有望加速规模化落地，推动算力基础设施、AI 软件生态及智能化应用需求持续增长。
 - **风险提示：**大模型商业化落地不及预期风险；模型技术迭代不及预期风险；行业竞争加剧的风险等。

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。