



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21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	3,892	3,912	0.94
深证成指	13,564	13,641	1.72
创业板指	3,352	3,373	2.25
科创50	1,635	1,653	2.89
恒生指数	24,724	24,751	0.60
富时100	10,816	10,659	-1.45
道琼斯工业	51,827	51,683	-0.18
标普500	7,657	7,651	0.17
纳斯达克	26,522	26,523	0.39
纳斯达克金龙	5,771	5,787	0.76

研报推荐

【金元 TMT】华为全联接大会：昇腾 960 芯片性能翻倍，NPO 超节点首次规模商用
王鑫旸 2026.09.18

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**：沪指涨 0.94%，报 3911.87 点；深成指涨 1.72%，报 13640.87 点；创业板指涨 2.25%，报 3372.68 点；科创 50 涨 2.89%，报 1652.63 点；恒指涨 0.60%，报 24750.78 点。
- **美股行情**：道指跌 0.18%，报 51682.64 点；标普 500 涨 0.17%，报 7650.50 点；纳指涨 0.39%，报 26522.55 点；纳斯达克中国金龙指数涨 0.76%，报 5787.39 点。“科技七巨头”涨跌分化，英伟达涨 1.34%，亚马逊涨 1.00%，谷歌涨 0.64%；Meta 跌 2.43%，微软跌 0.80%，特斯拉跌 0.53%，苹果跌 0.26%。半导体板块走强，存储芯片股领涨，费城半导体指数尾盘快速拉升，收涨 2.78%。加密货币概念大涨，Strategy 涨超 16%，MARA Holdings 涨超 13%。

国际要闻

- 美国总统特朗普签署了《2026 年林赛·格雷厄姆制裁俄罗斯和伊朗法案》
- 三星电子已在美国得克萨斯州泰勒的代工厂开始原型生产，向特斯拉提供 AI5 芯片
- 人形机器人公司 Figure 正式推出其研发的“最先进”神经网络模型 Helix 2.5
- Anthropic 今年年化收入预计将超过 1000 亿美元，IPO 估值冲击 2 万亿美元

国内要闻

- 中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 9 月 19 日—23 日率团赴美国与美方举行经贸磋商
- 媒体称欧盟希中方自愿限制混动汽车对欧出口，商务部：坚决反对
- 离岸、在岸人民币对美元汇率双双升破 6.70 关口
- 工信部等十部门联合印发《医药工业发展“十五五”规划》

重要公告

- **格科微(688728, 未评级)**：拟定增募资不超过 42 亿元，用于 12 英寸 CIS 集成电路特色工艺扩产项目等
- **锐捷网络(301165, 未评级)**：拟发可转债募资不超 26 亿元，用于新一代算网融合关键技术研发等项目
- **工业富联(601138, 增持)**：回购实施完毕，已回购 1583.34 万股
- **宁德时代(300750, 未评级)**：9 月 18 日回购 151.26 万股 A 股股份

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

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 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指涨 0.20%，报 3940.55 点；深证成指跌 0.52%，报 13703.21 点；创业板指跌 1.15%，报 3359.72 点；科创 50 跌 1.52%，报 1591.00 点；恒指跌 0.38%，报 25317.18 点。
- **美股行情**：道指跌 1.18%，报 52786.07 点；标普 500 跌 0.58%，报 7673.52 点；纳指跌 0.32%，报 26421.41 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.73%，报 5950.99 点。

“科技七巨头”涨跌分化，英伟达涨 1.34%，亚马逊涨 1.00%，谷歌涨 0.64%；Meta 跌 2.43%，微软跌 0.80%，特斯拉跌 0.53%，苹果跌 0.26%。半导体板块走强，存储芯片股领涨，费城半导体指数尾盘快速拉升，收涨 2.78%。个股方面，闪迪大涨约 11%，Coherent 涨超 7%，希捷科技涨超 6%，西部数据涨超 4%，美光科技涨超 3%，AMD、SK 海力士涨逾 2%。加密货币概念大涨，Strategy 涨超 16%，MARA Holdings 涨超 13%，Coinbase 涨超 11%，Robinhood 涨超 9%，Bitmine、Cipher 涨超 8%，Circle 涨超 7%。

2. 国际要闻

- 美国总统特朗普签署了《2026 年林赛·格雷厄姆制裁俄罗斯和伊朗法案》

美国白宫发布声明表示，美国总统特朗普签署了《2026 年林赛·格雷厄姆制裁俄罗斯和伊朗法案》。该法案授权并扩大了针对俄罗斯的法定制裁、关税及禁令，并延长了现行针对伊朗的制裁措施。

- 三星电子已在美国得克萨斯州泰勒的代工厂开始原型生产，向特斯拉提供 AI5 芯片

消息称，三星电子已在美国得克萨斯州泰勒的代工厂开始原型生产，向特斯拉提供 AI5 芯片。三星泰勒工厂原定于 11 月左右全面投产，但由于大型科技公司对 AI 芯片的需求激增，三星提前了原型产量以开始良率验证，计划在今年年底完成大规模生产验证，并于明年全面供应。

- 人形机器人公司 Figure 正式推出其研发的“最先进”神经网络模型 Helix 2.5

人形机器人公司 Figure 正式推出其研发的“最先进”神经网络模型 Helix 2.5。结果显示，机器人能够在没有经过任何额外训练的情况下，实现零样本全身自主做家务。这意味着具身智能可以像人类一样，将自身对物理世界的理解从一个环节迁移至另一个环境，以实时适应动态变化，而不必每次都从头构建。

- Anthropic 今年年化收入预计将超过 1000 亿美元, IPO 估值冲击 2 万亿美元

知情人士透露, Anthropic 今年年化收入预计将超过 1000 亿美元, 较 7 月时的 650 亿美元大幅增长, IPO 估值冲击 2 万亿美元。Anthropic 最快可能在未来几周公布 IPO 相关财务文件, 并有望最早于 11 月开始股票交易。

3. 国内要闻

- 中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 9 月 19 日—23 日率团赴美国与美方举行经贸磋商

经中美双方商定, 中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰将于 9 月 19 日—23 日率团赴美国与美方举行经贸磋商。双方将以两国元首重要共识为引领, 就彼此关心的经贸问题开展磋商。

- 媒体称欧盟希中方自愿限制混动汽车对欧出口, 商务部: 坚决反对

商务部新闻发言人就媒体称欧盟希中国自愿限制混动汽车对欧出口答记者问称, 中方注意到有关报道。所谓自愿出口限制严重违反世贸组织规则, 违背市场经济规律和公平竞争原则。中方对此坚决反对。中方的立场是一贯的, 中欧之间的任何解决方案必须确保利益平衡, 必须符合世贸组织规则和各自国内法律, 并充分照顾双方业界利益。

- 离岸、在岸人民币对美元汇率双双升破 6.70 关口

人民币汇率迎来重要突破, 9 月 18 日离岸、在岸人民币对美元汇率双双升破 6.70 关口。东方金诚首席宏观分析师王青指出, 近日人民币走强背后有两个直接原因: 一是美联储加息效应释放后, 美元指数冲高回落; 二是近期人民币中间价持续向偏强方向调整。王青预计, 年底前人民币汇率核心波动区间在 6.7 至 6.9 之间, 全年人民币汇率走势有可能“先升后稳”。

- 工信部等十部门联合印发《医药工业发展“十五五”规划》

工信部等十部门联合印发《医药工业发展“十五五”规划》, 提出 10 项预期性指标, 包括: 到 2030 年, 规模以上医药工业企业营业收入超过 3.5 万亿元; 首创新药 (FIC) 占全球比例达到 25% 以上; 创新药上市数量位居世界前列; 创新医疗器械上市数量累计超过 200 个; 创新药产业规模增速年均达到 20% 以上; 年营业收入超过 100 亿元的医药工业企业数量达 50 家; 千亿级医药产业园区数量达

20 个等。

4. 重要公告

- **格科微(688728, 未评级)**: 9 月 18 日公告, 公司定增募资不超过 42 亿元, 用于 12 英寸 CIS 集成电路特色工艺扩产项目、高性能高像素图像传感器研发及产业化项目、补充流动资金。
- **锐捷网络(301165, 未评级)**: 9 月 18 日公告, 拟发可转债募资不超过 26 亿元, 用于面向大规模智算集群的高速互联网络系统研发及产业化项目、面向高密度算力集群的高速网络交换单元及整体解决方案研发及产业化项目、新一代算网融合关键技术研发项目和补充流动资金。
- **工业富联(601138, 增持)**: 9 月 18 日公告, 此前公告, 公司拟 10 亿元—20 亿元回购公司股份。截至公告披露日, 公司本次股份回购计划已达到回购金额下限, 经公司管理层决定, 本次回购实施完毕。公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量 1583.34 万股, 约占公司总股本的 0.08%, 回购最高价格为 66.4 元/股、最低价格为 59.91 元/股, 回购均价为 63.16 元/股, 使用资金总额为 10 亿元(不含交易佣金、过户费等交易费用)。
- **宁德时代(300750, 未评级)**: 9 月 18 日公告, 公司 9 月 18 日回购 151.26 万股 A 股股份, 回购价格区间为每股 300.89 元—302.63 元, 回购总金额约 4.56 亿元。

5. 研报推荐

【金元 TMT】华为全联接大会：昇腾 960 芯片性能翻倍，NP0 超节点首次规模商用

事件：

9 月 17 日，华为全联接大会 2026 上，轮值董事长汪涛发布昇腾 960 系列芯片及昇腾 960 超节点。

- **昇腾 960 芯片性能翻番，产品迭代节奏加快。**性能方面，960DT 算力提升到 2 PFLOPS (FP8) / 4 PFLOPS (FP4)，互联带宽为 2.2TB/s。访存容量达到 288GB，访存带宽 9.6TB/s。较前代 950DT 算力和访存容量翻倍，访存带宽提升至 2.4 倍。960PR FP4 算力提升到 8 PFLOPS，访存容量为 192GB，带宽为 2.4TB/s。FP4 精度算力达到前代 950PR 的 4 倍，访存容量和带宽提升 50%。发布节奏方面，960DT 风冷版计划于 2027Q1 就绪，较原先规划提前三个季度；960PR 液冷版计划于 2027Q3 发布，较原先规划提前一个季度。后续昇腾 970、昇腾 980 等产品将保持年度迭代节奏。

- **超节点芯片实现全栈自研，竞争逻辑由单芯片走向系统级协同。**此次大会公开华为围绕灵衢（UnifiedBus）构建的 11 颗超节点关键芯片——覆盖“算”（鲲鹏 CPU、昇腾两款 NPU）、“存”（智能存储、磁盘控制、存储控制芯片）、“管”（灵衢管理芯片、设备管理控制芯片）、“联”（灵衢互联芯片、NPO 高密光引擎、网卡芯片）四大类。灵衢以统一协议打通 CPU、NPU、存储等组件互联，并延伸至超节点间集群级互联。与英伟达 NVLink 在 GPU 互联领域的定位相比，灵衢更强调面向超节点内部及集群级互联的统一架构能力。
- **NPO 首次实现规模化商用。**华为发布的 Hi-ONE 是业内首个量产 NPO 产品，单体传输容量 7.2T，首次采用内置光源设计；昇腾 960 超节点以约 5500 个 Hi-ONE 替代约 4.8 万颗 800G 光模块，功耗降低超 550 千瓦，无故障运行时间提升一倍，可用度达 99.8%。
- **4096 卡超节点落地，AI 基础设施迈向更大规模与更高集成度。**目前昇腾 910C 超节点已部署超 1000 套，950 超节点已规模化商用；新发布的 960 超节点支持 4096 卡，面向十万亿参数模型训练推理，RTT 时延 $2\mu s$ 。整体来看，960 系列通过芯片性能提升、灵衢统一互联架构及 NPO 等技术协同，推动国产 AI 算力竞争从单芯片性能比拼进一步向超节点规模、互联效率及系统级协同能力演进。随着超节点向更大规模集群持续升级，算力基础设施的价值量有望进一步向高速互联、光电融合、服务器及电源等系统级环节延伸，相关产业链厂商有望受益。
- **风险提示：**超节点规模落地不及预期；AI 算力需求不及预期；海外贸易及供应链政策变化风险等。

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。