

Claude Opus 4.6 开启多 Agent 协作模式

2026 年 02 月 08 日

本周 AI 要闻

- **事件 1:** 2026 年 2 月 2 日，逐际动力宣布完成 2 亿美元 B 轮融资，本轮融资由阿联酋磊石资本、京东、上汽集团等多家国内外知名机构参与。公司计划将资金用于具身智能核心技术研发及全球市场拓展。逐际动力聚焦全尺寸通用机器人及多形态产品研发，已形成本体硬件、小脑基础模型、智能体操作系统三大核心能力，其近期发布的 TRON2 多形态机器人与 LimX COSA 智能体操作系统，体现了其“大小脑融合”的技术路线，试图解决传统机器人依赖固定脚本、缺乏自主决策的痛点。
- **事件 2:** 2026 年 2 月 5 日，美国 AI 公司 Anthropic 宣布推出最新旗舰大模型 Claude Opus 4.6。其中 Anthropic 发布了名为“AI 代理团队”的功能，在 Claude Code 中，可以组建 Agent 团队共同完成任务，实现协作 workflow，提升 AI 并行协调能力以及使用者办公效率。同时 Opus 4.6 也将关注焦点转向更加广泛的白领日常工作，例如财务分析和研究，制作表格和 PPT 等，其在评估 AI 模型在金融、法律等知识工作任务表现的测试中超过了 GPT-5.2。
- **事件 3:** 2026 年 2 月 5 日，中科曙光 scale X 万卡超集群在国家超算互联网郑州节点上线试运行，建成当前规模最大的国产 AI 算力池，可提供超 3 万卡国产算力。该集群基于开放计算架构，兼容主流软件生态并支持多品牌国产加速卡混合部署，同时具备向百万卡扩展的能力，更好满足产业规模化发展需求。目前系统已完成与多个主流大模型与世界模型的适配优化，并依托国家超算互联网连接上千款应用与产业生态伙伴，为万亿参数模型训练、高通量推理及 AI for Science 等大规模计算场景提供高效算力支撑。

(信息来源：第一财经、财联社、AI daily 等)

周度观点

■ Claude Opus 4.6 开启多 Agent 协作模式，AI 向生活场景渗透

(1) 本周全球 AI 产业延续算力、模型与应用协同推进的演进趋势，基础设施加码与应用场景扩展两条主线持续延展。算力端，头部云厂商持续加大资本开支并通过融资扩容云基础设施，国内中科曙光万卡超集群上线试运行，显示算力资源正加速向具备资金与技术优势的主体集中，行业门槛持续抬升。模型端，随着大模型能力向复杂任务拆解与现实执行延伸，海外厂商通过多 Agent 协作与企业级 workflow，推动 AI 向“AI 员工”形态演进，国内厂商则通过开源完善具身智能技术体系，推动模型能力向物理世界延伸。应用端，AI 一方面通过人形机器人加速进入现实执行场景，另一方面借助消费与开发等高频数字场景培育用户使用习惯。整体来看，AI 产业正在算力集中与模型协同进化基础上，加速推动应用由数字内容生成向现实任务执行与生活服务场景延伸。

(2) 算力与基础设施方面，本周 AI 产业延续头部云厂商与算力平台同步加码投入的趋势。海外方面，亚马逊发布 2025 年 Q4 财报，AWS 云业务营收同比增长达 24%，以及 AI 需求带动下，提升 2026 年资本开支至 2000 亿美元，并依托自研 Trainium 与 Graviton 芯片及 Agent 服务锁定未来 AI 工作负载需求；同时，甲骨文通过发行约 250 亿美元债券扩容云基础设施，以满足 AMD 与 OpenAI 等客户的算力需求，显示云厂商正通过融资提前布局算力供给，提升未来回报确定性。国内方面，中科曙光 scale X 万卡超集群上线试运行，标志国产万卡级算力由技术突破迈向规模化运营阶段，为国内模型与应用发展提供关键底座。整体来看，头部企业与国产算力体系的重资产投入正持续抬高行业进入门槛，推动 AI 基础设施格局向集中化与规模化运营加速演进。

证券分析师 陈刚

执业证书：S0600523040001

cheng@dwzq.com.cn

证券分析师 谢立昕

执业证书：S0600525080001

xielx@dwzq.com.cn

相关研究

《持币过节，还是持股过节？》

2026-02-06

《主动权益篇：坚守与破局——2025

公募基金洞察系列》

2026-02-04

(3) 模型技术层面，随着大模型能力向复杂任务拆解与现实场景执行延伸，厂商正从单体模型能力竞争转向 Agent 协作与具身智能方向的路径分化。海外方面，Anthropic 发布 Claude Opus 4.6，引入“Agent 团队”机制并扩大上下文窗口，使模型可拆解并协同完成财务分析和研究等复杂白领工作任务，显示模型正由代码生成向通用知识工作扩展。OpenAI 推出 GPT-5.3-Codex 并同步上线 Agent 管理平台 Frontier，在提升推理效率与成本效益的同时，将 AI 能力延伸至企业级多 Agent 协同与 workflow，推动 AI 从工具向“AI 员工”形态演进。国内方面，连续发布并开源四款具身智能模型，涵盖空间智能、具身基础模型和世界模型，并全面开源，完善从数字智能到物理执行的技术体系，体现国内厂商通过开源生态推动具身智能长期演进。整体来看，模型技术正由能力提升继续向多 Agent 协作与现实执行能力的路线分化。

(4) 应用层面，AI 正同时向实体执行能力与高频生活场景渗透两端扩展。国内方面，逐际动力完成 2 亿美元 B 轮融资，基于本体硬件、小脑基础模型与智能体操作系统三大核心能力，近期在通用人形与模块化机器人赛道发布 TRON 2 多形态机器人与 LimX COSA 系统，探索机器人向自主决策演进的应用路径；阿里千问启动 30 亿元春节免单计划，将 AI 购物能力嵌入吃喝玩乐等高频消费场景，借助春节流量培养用户在消费等日常场景的 AI 使用习惯，争夺全民 AI 入口。海外方面，OpenAI 推出 Codex 桌面应用，通过多智能体并行协作与自动化能力，使 AI 可在后台持续完成开发与知识工作任务，推动 AI 从辅助编程向承担复杂知识劳动延伸。整体来看，AI 应用正同时向实体任务执行与数字服务入口两端扩展，应用边界持续外延。

(5) AI 产业趋势不变，把握春季躁动第二阶段。此前 AI 应用受流动性影响有所调整，但推动市场走强的有利因素并未发生改变，随着前期市场波动率逐步修复，市场有望平稳进入春季躁动行情的第二阶段。政策层面，广东、浙江等地将 AI 列为 2026 年重点产业，推出“人工智能+”战略，同时国家部委部署“人工智能+制造”专项行动，推动技术应用落地；行业层面，阿里千问、腾讯元宝等参与春节活动，催化市场对 AI 应用落地的乐观预期；资金层面，春节前资金活跃，AI 营销、视频生成等应用领域情绪高涨推升板块热度。AI 应用仍是长期坚守方向。

本周报告推荐

- 【东吴计算机】云涨价已现，关注 AI Agent 需求带动下的云投资机会
- 【东吴电子】Molobot 重构个人 AI 助理：边缘算力硬件新赛道
- 【东吴电子】2025 年业绩预告点评：以端侧产品 AI 化转型为核心，盈利规模与质量实现双向进阶-炬芯科技（688049）
- 【东吴机械】2025 年业绩预告点评：Q4 盈利同环比逐步改善，有望受益于太空光伏&机器人产业化-高测股份（688556）
- 风险提示：美联储降息不及预期，AI 技术发展不及预期

1. 重要数据跟踪

表1: 美国主要科技股周度表现 (2026/02/02-2026/02/06)

代码	证券简称	收盘价美元	市值亿美元	周涨跌幅	2026年初至今涨跌幅
NVDA.O	英伟达(NVIDIA)	185.41	45,055	-2.99%	-0.58%
MSFT.O	微软(MICROSOFT)	401.14	29,787	-6.77%	-17.05%
AAPL.O	苹果(APPLE)	278.12	40,831	7.18%	2.30%
GOOGL.O	谷歌(ALPHABET)-A	322.86	39,069	-4.48%	3.15%
AMZN.O	亚马逊(AMAZON)	210.32	22,279	-12.11%	-8.88%
META.O	脸书(META PLATFORMS)	661.46	16,732	-7.68%	0.21%
TESLA.O	特斯拉(TESLA)	411.11	15,427	-4.48%	-8.59%

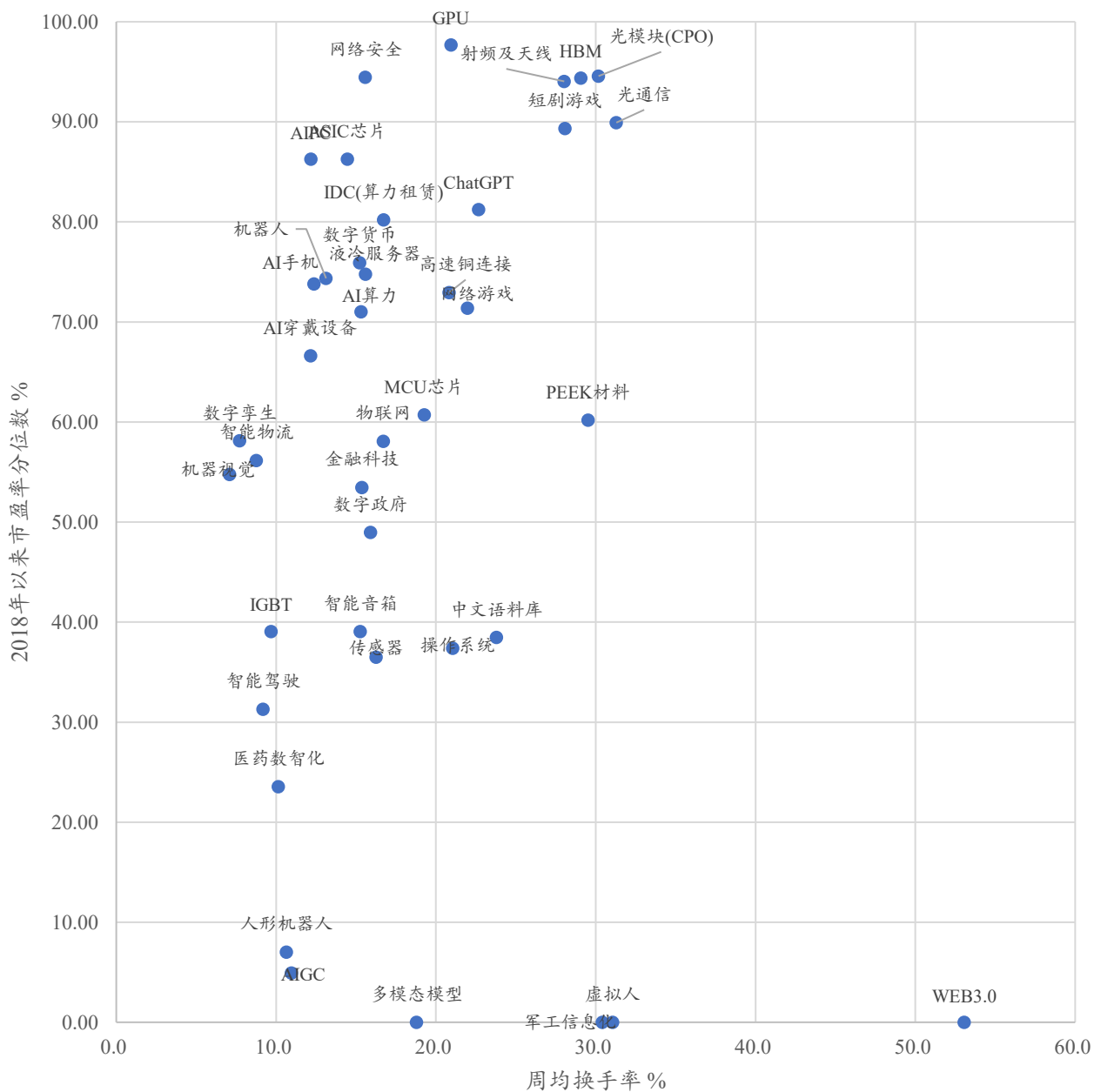
数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图1: 主要科技指数的收益表现 (归一化)



数据来源: WIND, 东吴证券研究所

图2：A股主要AI概念指数情绪（截至2026年02月06日）



数据来源：WIND，东吴证券研究所

2. 人工智能报告推荐

表2：东吴人工智能报告推荐一览

发布时间	报告名称	核心内容	相关标的
2026/2/2	【东吴计算机】云涨价已现，关注 AI Agent 需求带动下的云投资机会	供给侧硬件成本提升，需求侧 AI Agent 爆款不断推陈出新，全球大厂纷纷下场，云作为 AI 的基础设施，海外大厂谷歌和亚马逊已经开始涨价，为多年来第一次。我们认为随着春节临近，国内 AI 应用需求逐步提升，国内云厂也会提价，AI 云产业链有望引来投资机会。	算力租赁厂商：宏景科技、协创数据等。云厂商：网宿科技、优刻得、青云科技、阿里巴巴等。CPU：澜起科技、海光信息、广合科技、龙芯中科、中国长城等。IDC 及配套：润泽科技、大位科技、奥飞数据、数据港、中恒电气等。
2026/2/1	【东吴电子】Moltbot 重构个人 AI 助理：边缘算力硬件新赛道	个人 Agent 驱动的常驻算力需求成型：我们认为，以 Moltbot 为代表的本地 Agent 框架将催生一类 24 小时运行、兼顾隐私与能效的个人计算硬件需求。	SoC：晶晨股份、瑞芯微等 GPU：寒武纪、海光信息、龙芯中科、摩尔线程、东芯股份（砺算科技）等 存储：澜起科技等
2026/2/1	【东吴电子】2025 年业绩预告点评：以端侧产品 AI 化转型为核心，盈利规模与质量实现双向进阶	2025 年业绩高速增长，盈利质量双向进阶。核心产品线放量，端侧 AI 技术赋能音频芯片构筑核心壁垒。研发加码前瞻布局，新品迭代支撑长期增长。	炬芯科技（688049）
2026/2/5	【东吴机械】2025 年业绩预告点评：Q4 盈利同环比逐步改善，有望受益于太空光伏&机器人产业化	切割业务放量叠加降本增效，Q4 盈利同环比改善。切入机器人蓝海，核心技术打开新空间。	高测股份（688556）

数据来源：东吴证券研究所整理（报告筛选标准为：本周公开已发布，对相关标的进行长期跟踪）

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下,东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的,应当注明出处为东吴证券研究所,并注明本报告发布人和发布日期,提示使用本报告的风险,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的,应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后6至12个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期(A股市场基准为沪深300指数,香港市场基准为恒生指数,美国市场基准为标普500指数,新三板基准指数为三板成指(针对协议转让标的)或三板做市指数(针对做市转让标的),北交所基准指数为北证50指数),具体如下:

公司投资评级:

- 买入:预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在15%以上;
- 增持:预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于5%与15%之间;
- 中性:预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与5%之间;
- 减持:预期未来6个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间;
- 卖出:预期未来6个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级:

- 增持:预期未来6个月内,行业指数相对强于基准5%以上;
- 中性:预期未来6个月内,行业指数相对基准-5%与5%;
- 减持:预期未来6个月内,行业指数相对弱于基准5%以上。

我们在此提醒您,不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系,表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况,如具体投资目的、财务状况以及特定需求等,并完整理解和使用本报告内容,不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街5号
邮政编码:215021

传真:(0512)62938527

公司网址:<http://www.dwzq.com.cn>