

证券研究报告/行业研究/行业点评

2026年04月20日

航天任务密集实施，人形机器人工业化应用加速

强于大市 (维持)

高端制造行业 ETF 双周报 (20260407-20260417)

● 研报摘要

● **行情回顾:** (一) 截至 2026 年 4 月 17 日的两周期间, 在美伊停战预期及霍尔木兹海峡有望重新开放等利好因素刺激下, 大盘迅速走出前期下跌的格局, 转入强势反弹的态势, 而以创业板指数和科创 50 指数为代表的新兴成长产业类指数表现尤为强劲。军工、机床、机器人等高端制造类指数也跟随大盘大幅反弹; (二) 行业整体表现: 上证指数上涨 3.37%, 沪深 300 指数上涨 5.58%, 申万机械设备一级行业指数上涨 9.19%, 位居 3/31 位; 申万国防军工一级行业指数上涨 8.32%, 位居 7/31 位。剔除负值后, 机械设备行业市盈率 (整体法, TTM) 37.74 倍, 国防军工行业市盈率 (整体法, TTM) 73.94 倍; (三) 重点主题板块市场表现: 万得人形机器人指数上涨 8.36%, 年初以来累计下跌 4.06%, 52 周以来累计上涨 35.42%; 万得商业航天指数上涨 10.97%, 年初以来累计下跌 0.81%, 52 周以来累计上涨 81.28%。

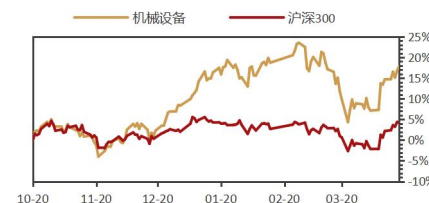
● **公司动态:** 锐新科技: 散热产品主要为传统工业电力电子散热器与汽车电源管理散热器; 博众精工: 3C 领域业务销售占比快速提升, 有效满足液冷散热核心部件加工需求; 康斯特: 基本消化了美国增税影响, 传感器在高铁/轨交领域进行送样测试; 鸿远电子: 民用 MLCC 本轮涨价对盈利水平及利润率没有显著影响; 华纬科技: 主动稳定杆产线在四季度处于产能爬坡; 航天电子: 在手订单创历史新高, 航天科技集团现代产业链链长单位。

● **产业要闻:** (1) 全球最大、国内首艘万吨级纯电动智能船首航; (2) 中国成功发射千帆星座第七批组网卫星, 力箭一号完成“一箭 8 星”发射; (3) 工程机械行业景气度持续回升。

● **ETF 投资建议:** 建议关注华夏国证航天航空行业 ETF (159227.OF)、易方达国证机器人产业 ETF (159530.OF)、景顺长城国证机器人产业 ETF (159559.OF) 和永赢国证商用卫星通信产业 ETF (159206.OF)。

● **风险提示:** (1) 技术发展不及预期; (2) 行业政策风险; (3) ETF 流动性风险。

行业指数与大盘走势对比



证券分析师

余闰华
S0670524050001
sheminhua@jr.jzq.com.cn

目录

一、行情回顾	4
(一) 行业指数及 ETF 行情回顾	4
(二) 行业整体表现	5
(三) 重点主题板块市场表现	7
二、公司动态	9
三、产业要闻	11
四、行业重点 ETF 推荐	11
五、风险提示	12

图表目录

图 1 : 机械设备、国防军工指数与沪深 300 走势对比	5
图 2 : 申万一级行业涨跌幅 (% , 2026-4-7~2026-4-17)	6
图 3 : 机械设备 (申万) 各板块涨跌幅 (% , 2026-4-7~2026-4-17)	6
图 4 : 国防军工 (申万) 各板块涨跌幅 (% , 2026-4-7~2026-4-17)	6
图 5 : 申万一级行业估值水平 (PE, TTM, 2026 年 4 月 17 日)	7
图 6 : 申万人形机器人指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较 (%)	8
图 7 : 万得商业航天指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较 (%)	8
表 1 : 军工和自动化设备代表性 ETF 业绩表现 (2026-4-7~2026-4-17)	4
表 2 : 军工和自动化设备行业指数市场表现 (2026-4-7~2026-4-17)	4
表 3 : 主要宽基指数市场表现 (2026-4-7~2026-4-17)	5
表 4 : 机械和军工行业涨跌幅居前的公司 (2026-4-7~2026-4-17)	6
表 5 : 万得人形机器人指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-4-7~2026-4-17)	8
表 6 : 万得商业航天指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-4-7~2026-4-17) ...	9
表 7 : 符合当前配置价值的行业 ETF 推荐	12

一、行情回顾

(一) 行业指数及ETF行情回顾

市场强劲反弹，双创指数带动下高端装备板块走强：截至2026年4月17日的两周期间，在美伊停战预期及霍尔木兹海峡有望重新开放等利好因素刺激下，大盘迅速走出前期下跌的格局，转入强势反弹的态势，而以创业板指数和科创50指数为代表的新兴成长产业类指数表现尤为强劲。军工、机床、机器人等高端制造类指数也跟随大盘大幅反弹，两周期间，军工龙头、中证国防、中证军工、高装细分50、国证航天指数两周分别上涨了5.55%、8.36%、7.92%、7.12%、5.98%；机器人、机器人产业指数两周分别上涨9.67%、7.95%；中证机床指数更是大幅上涨了15.23%。

表1：军工和自动化设备代表性ETF业绩表现（2026-4-7~2026-4-17）

ETF代码	ETF简称	基金总市值 (亿元)	两周涨跌幅 (%)	近1月涨跌幅 (%)	近两周日均成交额 (亿元)	近两周跟踪误差 (年化, %)	近两周ETF资金净流入 (亿元)	跟踪指数名称
512710.SH	军工龙头ETF富国	97.90	5.65	-3.68	3.13	0.13	-2.15	军工龙头
512670.SH	国防ETF鹏华	29.92	8.23	-0.42	1.24	0.41	-0.54	中证国防
159638.SZ	高端装备ETF嘉实	15.69	7.02	-3.13	0.50	0.27	0.39	高装细分50
512660.SH	军工ETF国泰	101.78	7.86	-1.98	3.66	0.13	1.48	中证军工
512680.SH	军工ETF广发	55.46	7.83	-2.21	0.53	0.10	-0.78	中证军工
512560.SH	军工ETF易方达	8.56	7.79	-2.17	0.57	0.38	0.30	中证军工
512810.SH	军工ETF华宝	7.83	7.79	-2.19	0.40	0.37	-0.25	中证军工
159638.SZ	高端装备ETF嘉实	15.69	7.02	-3.13	0.50	0.27	0.39	高装细分50
159227.SZ	航空航天ETF华夏	44.09	5.99	-3.63	2.63	0.12	3.33	国证航天
159378.SZ	通用航空ETF永赢	7.35	7.79	-0.72	0.34	0.06	-0.19	通用航空
560170.SH	央企科技ETF南方	4.24	13.31	2.96	0.33	0.56	0.16	央企科技引领
563050.SH	央企科技ETF易方达	1.50	12.75	3.04	0.05	0.57	-0.08	央企科技引领
562380.SH	央企科技ETF银华	0.95	13.00	2.69	0.05	0.35	-0.01	央企科技引领
159667.SZ	工业母机ETF国泰	17.98	14.99	1.94	1.81	0.15	0.96	中证机床
562500.SH	机器人ETF华夏	216.44	9.44	0.20	5.62	0.05	-12.03	机器人
159770.SZ	机器人ETF天弘	86.58	9.55	0.38	1.72	0.11	-2.17	机器人
159526.SZ	机器人ETF嘉实	10.76	9.57	0.41	0.22	0.25	-0.39	机器人
560630.SH	机器人ETF万家	1.89	9.78	0.72	0.07	0.56	-0.11	机器人
562360.SH	机器人ETF银华	3.69	9.44	0.28	0.17	0.34	-0.19	机器人
159551.SZ	机器人ETF国泰	4.20	9.75	0.54	0.24	0.37	-0.03	机器人
159530.SZ	机器人ETF易方达	147.02	7.92	0.62	3.67	0.15	-1.22	机器人产业

资料来源：WIND，金融街证券研究所

表2：军工和自动化设备行业指数市场表现（2026-4-7~2026-4-17）

指数代码	指数名称	两周涨跌幅 (%)	近1月涨跌幅 (%)	指数当前PE(TTM)	3年以来分位数 (%)	总市值(亿元)	主力净流入额(亿元)	区间日均成交额(亿元)
931066.CSI	军工龙头	5.55	-3.62	80.86	90.48	14,689.53	-3.03	223.24
399973.SZ	中证国防	8.36	-0.57	81.00	88.83	19,668.72	1.36	370.49
399967.SZ	中证军工	7.92	-2.13	109.78	84.00	31,780.52	-12.33	619.99
931521.CSI	高装细分50	7.12	-2.99	120.43	80.41	20,781.94	-6.18	380.35
CM5082.CNI	国证航天	5.98	-3.61	124.26	73.66	16,894.67	-12.49	325.72
980076.CNI	通用航空	7.74	-0.91	124.20	93.29	13,647.16	0.90	297.16
932038.CSI	央企科技引领	12.90	2.66	85.79	94.21	45,468.98	13.55	755.08
931866.CSI	中证机床	15.23	1.91	66.62	95.72	12,839.19	0.90	387.96
h30590.CSI	机器人	9.67	0.15	63.87	70.76	14,505.27	-8.08	270.62
980022.CNI	机器人产业	7.95	0.34	61.13	70.62	14,841.47	-10.09	254.61

资料来源：WIND，金融街证券研究所

表 3: 主要宽基指数市场表现 (2026-4-7~2026-4-17)

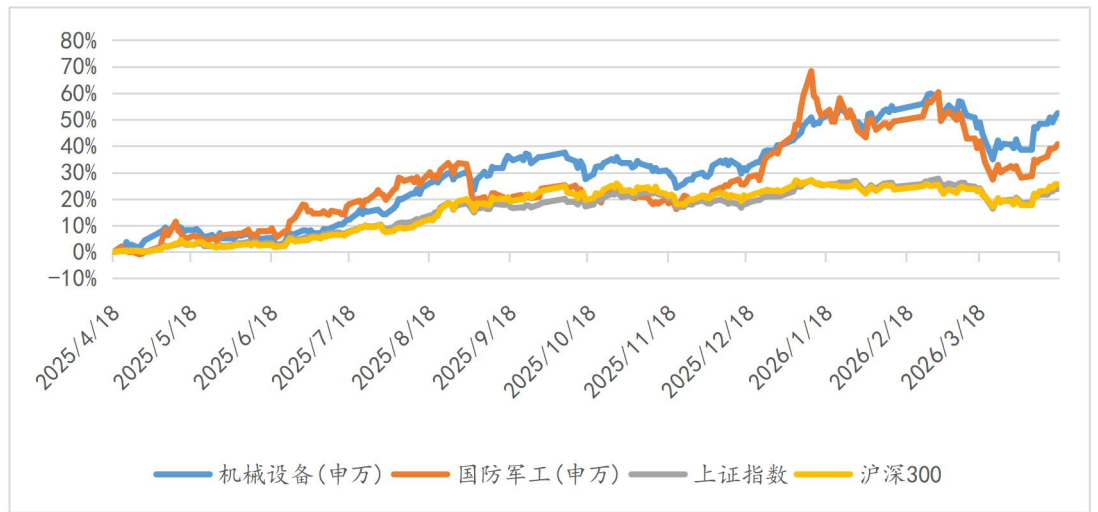
跟踪指数代码	跟踪指数名称	两周涨跌幅 (%)	近1月涨跌幅 (%)	指数当前PE (TTM)	3年以来分位数 (%)	总市值 (亿元)	主力净流入额 (亿元)	区间日均成交额 (亿元)
000016.SH	上证50	2.01	-1.55	11.44	78.62	280,908.19	-9.51	1,210.53
000300.SH	沪深300	5.58	1.28	14.40	97.93	679,223.50	-131.63	5,441.56
000001.sh	上证指数	3.37	-1.07	17.12	97.52	776,394.45	-3.64	9,306.90
000300.SH	沪深300	5.58	1.28	14.40	97.93	679,223.50	-131.63	5,441.56
000510.SH	中证A500	6.54	1.18	17.61	99.72	681,041.01	-141.10	8,033.40
000680.SH	科创综指	13.03	6.54	201.94	32.55	125,295.88	-17.76	2,502.68
000681.SH	科创价格	13.03	6.54	201.94	32.55	125,295.88	-17.76	2,502.68
000682.SH	科创信息	15.79	6.69	138.28	78.76	51,704.25	-8.59	841.04
000685.SH	科创芯片	17.29	9.60	158.81	57.79	47,191.75	-12.13	851.18
000688.SH	科创50	12.77	3.62	159.69	84.00	50,407.63	-10.05	773.54
000689.SH	科创材料	11.39	2.40	184.89	100.00	10,133.66	-1.82	226.29
000690.SH	科创成长	17.97	16.46	142.62	76.28	18,903.39	-5.43	454.25
000698.SH	科创100	12.77	8.53	135.93	24.42	33,562.75	-2.84	640.33
000852.SH	中证1000	8.97	1.13	49.96	96.41	164,776.73	-9.66	4,698.28
000858.SH	中证500信息	15.39	4.43	95.52	76.28	37,477.57	0.80	1,002.16
000905.SH	中证500	8.01	-0.31	36.46	94.34	192,506.95	3.36	4,065.27
000993.SH	全指信息	15.38	5.02	66.83	86.48	137,634.78	0.87	2,983.46
399006.SZ	创业板指	15.94	11.12	42.55	94.07	99,741.46	-30.04	5,917.37
399296.SZ	创成长	25.66	23.04	45.17	99.03	73,811.80	-6.13	1,997.29
399616.SZ	深证可选	4.44	0.10	21.79	80.97	37,248.49	-12.67	545.79
399673.SZ	创业板50	17.82	13.39	41.69	91.31	79,593.22	-27.43	1,989.84

资料来源: WIND, 金融街证券研究所

(二) 行业整体表现

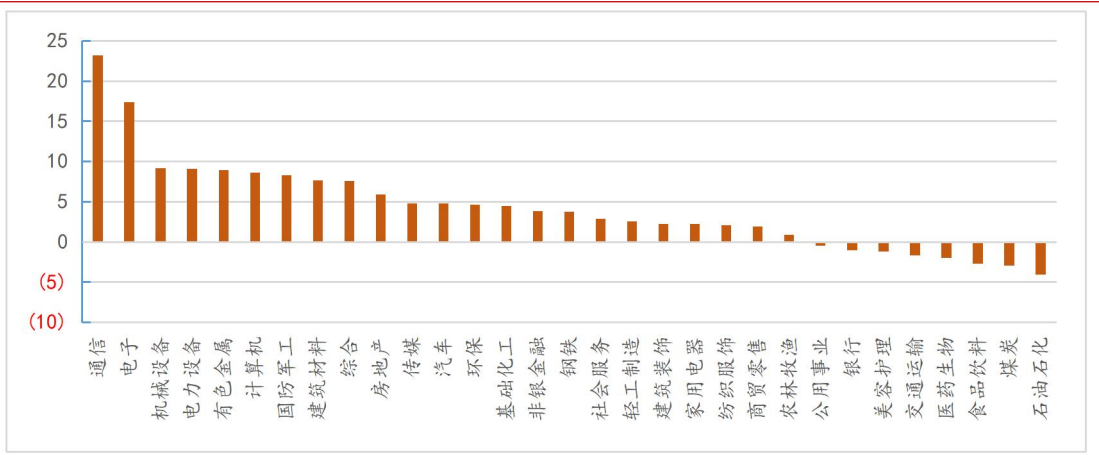
根据万得资讯数据,截至4月17日的两周期间,上证指数上涨3.37%,沪深300指数上涨5.58%,申万机械设备一级行业指数上涨9.19%,位居3/31位;申万国防军工一级行业指数上涨8.32%,位居7/31位。机械设备五个子板块全部上涨,其中自动化设备板块分别上涨13.28%,涨幅居首,专用设备和通用设备板块分别上涨10.68%和10.16%。国防军工五个子板块也全部上涨,其中军工电子和航天装备板块分别上涨11.41%和10.48%。

图 1: 机械设备、国防军工指数与沪深 300 走势对比



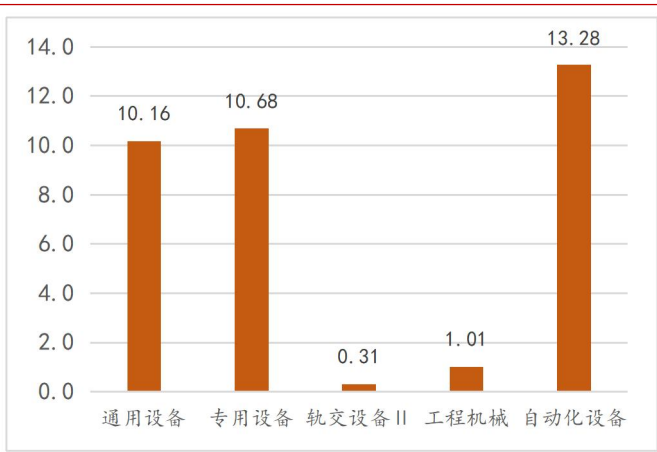
资料来源: WIND, 金融街证券研究所

图 2：申万一级行业涨跌幅（%，2026-4-7~2026-4-17）



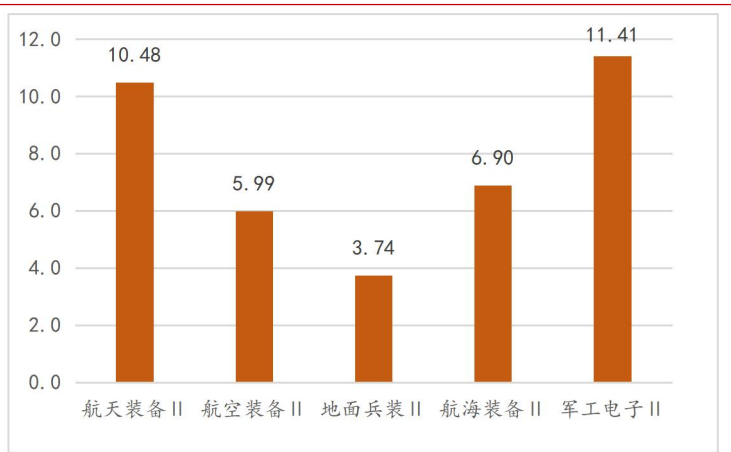
资料来源：WIND, 金融街证券研究所

图 3：机械设备（申万）各板块涨跌幅（%，2026-4-7~2026-4-17）



资料来源：WIND, 金融街证券研究所

图 4：国防军工(申万)各板块涨跌幅(%, 2026-4-7~2026-4-17)



资料来源：WIND, 金融街证券研究所

表 4：机械和军工行业涨跌幅居前的公司（2026-4-7~2026-4-17）

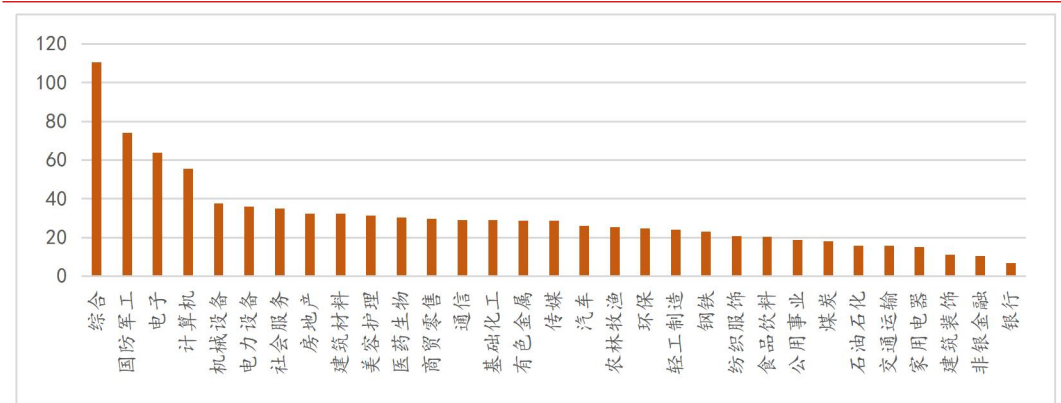
机械行业涨跌幅前五					
排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	优利德	70.02	1	东方智造	-15.46
2	九州一轨	66.79	2	*ST 华嵘	-13.40
3	科瑞技术	57.54	3	神州高铁	-13.14
4	远信工业	54.71	4	晋西车轴	-13.12

5	航天工程	54.38	5	山东墨龙	-12.75
军工行业涨跌幅前五					
排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	博云新材	62.29	1	*ST 万方	-26.45
2	陕西华达	33.33	2	中简科技	-9.00
3	航天电器	31.57	3	捷强装备	-8.18
4	爱乐达	31.14	4	*ST 观典	-5.24
5	理工导航	31.02	5	北方长龙	-2.86

资料来源: WIND, 金融街证券研究所

剔除负值后, 机械设备行业市盈率(整体法, TTM) 37.74 倍, 国防军工行业市盈率(整体法, TTM) 73.94 倍。

图 5: 申万一级行业估值水平 (PE, TTM, 2026 年 4 月 17 日)

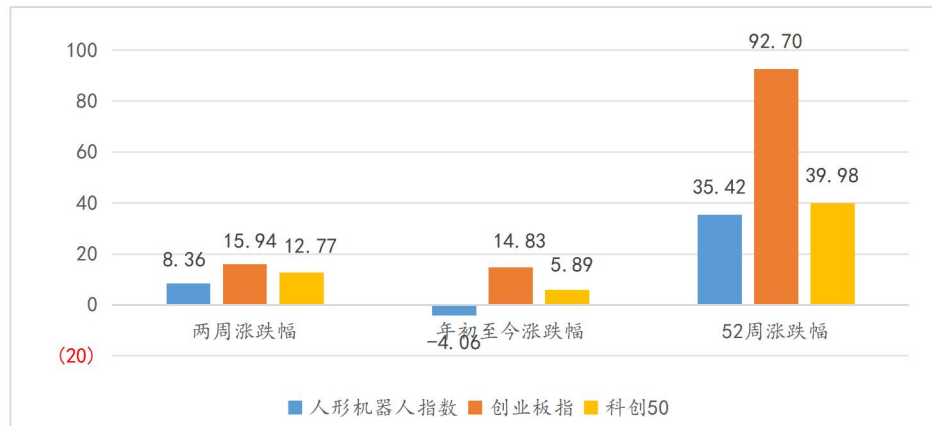


资料来源: WIND, 金融街证券研究所

(三) 重点主题板块市场表现

截至 2026 年 4 月 17 日的两周期间, 万得人形机器人指数上涨 8.36%, 年初以来累计下跌 4.06%, 52 周以来累计上涨 35.42%。两周万得人形机器人指数成分股中涨幅前五名分别是科瑞技术、华兴源创、锐科激光、胜宏科技和胜蓝股份。

图 6: 申万人形机器人指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较 (%)



资料来源: WIND, 金融街证券研究所

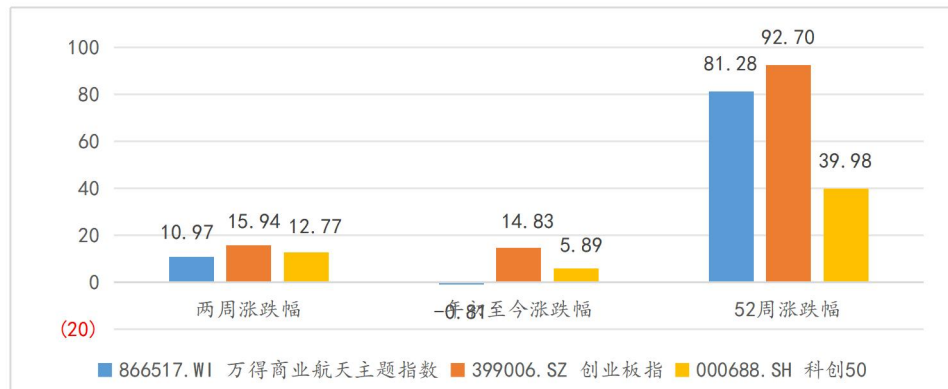
表 5: 万得人形机器人指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-4-7~2026-4-17)

排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	科瑞技术	57.54	1	石头科技	-6.26
2	华兴源创	36.21	2	襄阳轴承	-6.05
3	锐科激光	29.41	3	汇川技术	-1.81
4	胜宏科技	27.79	4	江苏北人	-0.12
5	胜蓝股份	26.57	5	中马传动	0.48

资料来源: WIND, 金融街证券研究所

截至 2026 年 4 月 17 日的两周期间, 万得商业航天指数上涨 10.97%, 年初以来累计下跌 0.81%, 52 周以来累计上涨 81.28%。两周期间万得商业航天指数成分股中涨幅前五名分别是博云新材、陕西华达、航天电器、爱乐达和通宇通讯。

图 7: 万得商业航天指数涨幅及与创业板指数、科创 50 指数比较 (%)



资料来源: WIND, 金融街证券研究所

表 6: 万得商业航天指数成分股表现最好和最差前五的公司 (2026-4-7~2026-4-17)

排名	公司	涨跌幅 (%)	排名	公司	涨跌幅 (%)
1	博云新材	62.29	1	电科数字	-8.23
2	陕西华达	33.33	2	*ST 立航	-1.47
3	航天电器	31.57	3	金盾股份	-0.28
4	爱乐达	31.14	4	航天发展	-0.18
5	通宇通讯	23.77	5	信息发展	1.08

资料来源: WIND, 金融街证券研究所

二、公司动态

【锐新科技:散热产品主要为传统工业电力电子散热器与汽车电源管理散热器】:2026 年 4 月 17 日, 公司发布投资者关系活动记录表: 公司实控人变更为黄山市国资委, 黄山方面有没有为公司发展提供支持? 黄山开投领盾创业投资有限公司成为公司控股股东以来, 积极为公司引流各类业务、人才资源以及先进管理经验。公司是否有切入服务器算力散热或数据中心液冷方面的规划? 公司散热产品主要为传统工业电力电子散热器与汽车电源管理散热器, 未来将积极推动现有产品的升级迭代, 提升附加值, 同时积极研发液冷板等新型铝合金散热器型材和产品制备工艺。公司十分重视海外业务拓展, 2025 年国外业务收入占比 20.95%, 比去年同期增长 6.13%。公司建设的泰国生产基地已具备生产能力。公司将聚焦热交换系统(散热器)和新能源铝合金结构件(汽车)两大主业, 同时, 加大液冷、铜散热器、汽车结构件的研发力度, 努力开拓更多高端客户, 并通过国资赋能, 提升融资与订单能力。

【博众精工:3C 领域业务销售占比快速提升, 有效满足液冷散热核心部件加工需求】:2026 年 4 月 3 日, 公司公告: 因所在行业发展稳定, 公司业务稳步增长, 截至 2026 年 3 月 31 日, 公司在手订单总额为 66.34 亿元(未含税), 比上年同期增长 163.78%。其中: 消费电子行业在手订单 12.65 亿元(未含税), 比上年同期增长 88.52%; 新能源行业在手订单 41.77 亿元(未含税), 比上年同期增长 144.13%; 半导体行业、汽车行业及其他在手订单 11.92 亿元(未含税)。

【康斯特:基本消化了美国增税影响, 传感器在高铁/轨交领域进行送样测试】:2026 年 4 月 3 日, 公司发布投资者关系活动记录表: 面对全球经济格局的变化, 公司一方面应对美国高关税, 提前做了准备, 通过新加坡运营中心发货; 另一方面重新加大在中国市场的开拓力度, 聚焦产品迭代和之前相对薄弱的行业, 如针对仪表及传感器生产企业的生产线提供产品, 份额取得了较高增长, 国内部分头部外资企业也已将我们纳入其全球采购供应商体系。新压力控制器是产品线的主攻方向, 去年增长也相对显著, 应用也从计量校准切入生产线的测试环节, 今年 7 月初将发布针对石化行业的新产品。压力控制器产品在仪表及传感器板块, 主要与威卡、德鲁克进行良性竞争, 经过迭代, 产品在快速补压、大流量等场景应用上竞争力更强, 今年该产品线目标是保持 20%的增长。今年公司整体的财务预

算报告中对营收的测算目标是 6.5 亿元，国外市场增长目标是争取不低于 15%。某美国大客户的需求对公司产品和软件黏性足。2018 年至 2025 年初公司承担的关税税率是 25%，2025 年新增关税由公司、代理商和客户共同分担，整体影响也被分摊。去年通过将部分业务转移至新加坡发货，因此公司整体毛利率仅波动 1 个百分点，基本消化了美国增税影响。在终端售价方面，公司对美出口产品提价约 5%，与海外友商的提价幅度相当。2025 年自产传感器交付约 7000 只，今年目标是突破 1 万只，传感器在满足自用的同时，公司已开始在高铁/轨交领域进行送样测试。传感器及变送器产品的策略是走高端路线，并覆盖中端需求，对标威卡、德鲁克的高端产品以及霍尼韦尔、横河等产品。

【鸿远电子：民用 MLCC 本轮涨价对盈利水平及利润率没有显著影响】：2026 年 4 月 3 日，公司发布投资者关系活动记录表：关于 2025 年新品拓展情况，在高可靠领域：公司 MLCC、金属支架电容器、脉冲电容器、单层电容器等系列产品在宇航高可靠领域实现关键技术突破，通过了相关宇航标准认证。公司围绕微组装技术发展趋势和客户定制化需求，聚焦硅电容和高性能多层芯片电容器等产品研发，实现多项关键技术突破，推出了硅电容系列、超小尺寸多层芯片电容器和高温多层芯片电容器等新产品。在民用领域：公司围绕 Q 射频微波多层瓷介电容器、大功率射频微波多层瓷介电容器、芯片瓷介电容器、硅基电容器、车规级多层瓷介电容器、高压可调电容等系列产品进行民用品类拓展。公司在商业航天领域的布局整体处于初期阶段。民用 MLCC 本轮涨价属于行业产业链共性行情，对公司整体盈利水平及利润率没有显著影响。产品交付周期根据客户需要确定，通常交期 4 至 6 周。

【华纬科技：主动稳定杆产线在四季度处于产能爬坡】：2026 年 4 月 3 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司投入了新产品主动稳定杆产线，该产品在四季度处于产能爬坡，在产能释放阶段增加了整体的固定成本；另一方面存在一些客户返利。综合影响了毛利率水平。主动稳定杆产线与传统稳定杆产线存在差异。传统稳定杆是整体式实心或空心结构，而主动稳定杆的结构件采用左右分体式设计，产品价值量显著高于传统稳定杆。公司后续发展的方向是哪些？在国内，将产品从单一零部件逐步向总承甚至系统拓展。现有产品会持续升级，如近几年稳定杆从实心向空心再向主动稳定杆迭代升级，在海外，目前公司已布局墨西哥、摩洛哥、德国三大生产基地，并在德国设立研发中心，后续将重点推进海外产能落地与市场业务拓展。公司悬架系统产品在海外布局产能最终目的是围绕配套中国车企出海。收购 MSSC 墨西哥制造有限公司的出发点是快速获取成熟产能、合规运营资质、本地专业团队及供应链资源，实现产能快速落地，及时响应北美市场需求，该公司现阶段亏损主要原因是产能利用率偏低，其客户结构以日系为主。公司可依托自身资源为其导入海外订单，有效提升产能利用率。同时，其现有稳定杆技术路线具备迭代升级空间。

【航天电子：在手订单创历史新高，航天科技集团现代产业链链长单位】：2026 年 4 月 3 日，公司发布投资者关系活动记录表：公司在手订单 325.11 亿元创历史新高，其中 GW 星座相控阵天线、星间激光通信终端、中东 50 亿元无人系统军贸订单，2026 年公司力争实现营业收入 154.92 亿元。公司具有相关主管部门核发的无人机研制生产资质，是中国航天科技集团有限公司关于航天技术应用产业重点领域打造的现代产业链链长单位。公司的激光通信技术及产品，包括型谱化激光通信终端、数据分发处理机等多项卫星载荷已配套用户装备星，主要用于数据传输。

三、产业要闻

【全球最大、国内首艘万吨级纯电动智能船首航】：4月15日16时20分许，由宁波远洋运输股份有限公司打造的全球最大、国内首艘万吨级纯电动智能集装箱船“宁远电鯨”轮从宁波舟山港北仑港区解缆启航，驶向嘉兴港乍浦港区，正式投入商业航线运营，标志着我国沿海集装箱运输开启纯电驱动、智能领航的全新探索发展阶段。“宁远电鯨”轮总长127.8米、宽21.6米，可装载742标准箱货物。船舶采用10个标准化箱式电池作为核心动力，总储电量约2万度，相当于300辆家用电动汽车的电池容量总和，投用后预计每年可节约燃油580吨，减少二氧化碳排放量超1400吨，相当于4万棵成年乔木全年二氧化碳吸收量，真正实现航行过程中的零排放、零污染。

资料来源：<https://finance.sina.com.cn/wm/2026-04-15/doc-inhurpq57525240.shtml>

【中国成功发射千帆星座第七批组网卫星，力箭一号完成“一箭8星”发射】：4月7日21时32分，长征八号运载火箭在海南商业航天发射场以“一箭十八星”方式，将千帆星座第七批组网卫星送入预定轨道，发射任务获得圆满成功。长征八号运载火箭由中国航天科技集团一院抓总研制。它作为长征八号系列运载火箭的一员，与长征八号甲运载火箭共同形成太阳同步轨道5吨、7吨级的运载能力梯队，有力提升中国中低轨道卫星组网发射能力。此次任务中，长征八号运载火箭采用捆绑两个助推器的基本构型。近日，中科宇航力箭一号遥十二运载火箭·i自然号在东风商业航天创新试验区发射，采用“一箭8星”的方式，将“邮储银行(5.070, 0.00, 0.00%)号”等8颗卫星精准送入预定轨道，发射任务取得圆满成功，全面拉开力箭一号本年度航班化发射序幕。截至目前，力箭一号保持着我国民商火箭“一箭26星”的多星发射最高纪录，已累计将92颗卫星送入太空，入轨载荷总质量超12吨，持续领跑国内商业运载火箭赛道。

资料来源：

https://www.sohu.com/a/1006508573_12375

<https://finance.sina.com.cn/wm/2026-04-15/doc-inhupvff8543302.shtml>

【工程机械行业景气度持续回升】：一季度，挖掘机主要制造企业共销售挖掘机73336台，同比增长19.5%。其中，国内销量39579台，同比增长8.25%；出口33757台，同比增长36.1%。装载机方面，一季度装载机主要制造企业共销售各类装载机38325台，同比增长25.4%。其中，国内销量18677台，同比增长14%；出口19648台，同比增长38.5%。挖掘机和装载机是工程机械行业产销量最大的两个产品品类。综合来看，受国内外需求回暖影响，工程机械行业景气指数持续提升。出口高增的背后，是工程机械企业全球化战略的显著成效。

资料来源：https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202604/content_7065849.htm

四、行业重点ETF推荐

在4月17日国家航天局举办的2026年“中国航天日”新闻发布会上，国家航天局相关负责人发布2026年重要任务信息。2026年，中国航天任务继续密集实施：天问二号将

接近目标小行星，开展近距离探测；载人航天工程将实施神舟二十三号等载人飞船任务；多型重复使用火箭将开展飞行验证；商业航天将以高水平安全保障高质量发展。日前，工信部发布的《人形机器人与具身智能标准体系（2026版）》及首份行业测试标准，为机器人规模化工业应用铺平了道路。在政策、技术与产业的三重共振下，人形机器人的工业化落地有望加速。建议关注商业航天和人形机器人板块。相关ETF建议重点关注，华夏国证航天航空行业ETF（159227.OF）、易方达国证机器人产业ETF（159530.OF）、景顺长城国证机器人产业ETF（159559.OF）和永赢国证商用卫星通信产业ETF（159206.OF）。

表 7：符合当前配置价值的行业 ETF 推荐

ETF 代码	ETF 简称
159227.OF	华夏国证航天航空行业 ETF
159530.OF	易方达国证机器人产业 ETF
159559.OF	景顺长城国证机器人产业 ETF
159206.OF	永赢国证商用卫星通信产业 ETF

资料来源：Wind，金融街证券研究所

五、风险提示

(1) 技术发展不及预期；(2) 行业政策风险；(3) ETF 流动性风险。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此声明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

法律主体声明

本报告隶属于金融街证券股份有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可登录 www.jrjzq.com.cn 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露

评级说明

公司评级	买入--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 20%以上 增持--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 10%~20% 持有--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%~10% 卖出--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%以下
行业评级	强于大市--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅 5%以上 中性--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%~5% 弱于大市--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%以下

相关证券市场代表性指数说明 本报告采用的基准指数--沪深 300 指数（简称基准）

免责声明

金融街证券股份有限公司具有证券投资咨询资格，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式将研报内容和相关信息对外公布、转发、转载、传播、复制、编辑、修改、引用等。如有上述违法行为，本公司保留追究相关法律责任的权利。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。