



首都机场集团
Capital Airports Holdings



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

2026年05月28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	近一交易日%
上证综指	4,139	4,094	-1.25
深证成指	15,869	15,736	-0.88
创业板指	4,054	4,046	0.07
科创50	1,875	1,815	-2.80
恒生指数	25,609	25,328	-1.06
富时100	10,491	10,505	0.13
道琼斯工业	50,487	50,644	0.36
标普500	7,526	7,520	0.02
纳斯达克	26,695	26,675	0.07
费城半导体	12,877	12,702	-1.36
纳斯达克金龙	6,529	6,618	1.05

相关报告

【金元 TMT】海量数据首次覆盖
-信创筑基、AI 拓界，国产数据库核心厂商迎来成长拐点

王鑫旸 2026.05.27

【金元固收】月报 20260524
——结构分化延续，债市仍处震荡格局

贾晓庆-2026.05.27

【金元传媒】20260524 传媒周报
—DeepSeek 官方宣布永久降价，暑期多元题材供给丰富

李景星-2026.05.27

分析师：周强

联系电话：0755-83024882

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

研究助理：孙嘉瑞

联系电话：0755-21515519

执业证书编号：S0370125080017

[sunjr@jyzq.cn](mailto:sunjir@jyzq.cn)

股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 1.25%，报 4093.73 点；深证成指跌 0.88%，报 15736.47 点；创业板指涨 0.07%，报 4045.77 点；科创 50 跌 2.80%，报 1815.45 点；恒指跌 1.06%，报 25328.23 点。
- **美股行情**：道指涨 0.36%，报 50644.28 点；标普 500 涨 0.02%，报 7520.36 点；纳指涨 0.07%，报 26674.74 点；费城半导体指数跌 1.36%，报 12702.19 点。**财报方面**，惠普第二季度净营收 144.1 亿美元，市场预期 139.9 亿美元。EDA 巨头新思科技第二季度营收 22.8 亿美元，同比增长 42%。**太空概念股普涨**，AST SpaceMobile 涨超 8%，卫讯公司涨超 5%。**存储概念股延续涨势**，美光科技涨超 3%，希捷科技涨近 3%，西部数据涨超 1%。

国际要闻

- 日月光半导体表示，已研发出首条 310mm×310mm 自动化产线。
- 英伟达宣布将提高公司在中国台湾年度支出

国内要闻

- 国务院总理李强强调要加快建设大宗商品资源配置枢纽
- 长鑫科技 IPO 获上市委会议通过，为今年以来 A 股最大 IPO
- 公募基金总规模再创历史新高，首次突破 39 万亿大关

重要公告

- **恩捷股份(002812,未评级)**：拟收购江苏爱思开 100% 股权
- **香农芯创(300475,未评级)**：企业级 SSD 已与国内主流算力设备厂商完成验证对接并取得规模销售
- **德福科技(301511,未评级)**：拟约 31 亿元投建年产 5 万吨高端 AI 电子电路铜箔项目
- **汇成股份(688403,未评级)**：拟 6000 万元至 1.2 亿元回购股份

研报推荐

- **【金元 TMT】海量数据首次覆盖**-信创筑基、AI 拓界，国产数据库核心厂商迎来成长拐点
- **【金元固收】月报 20260524**——结构分化延续，债市仍处震荡格局
- **【金元传媒】20260524 传媒周报**—DeepSeek 官方宣布永久降价，暑期多元题材供给丰富

目录

1. 股市回顾.....	3
2. 国际要闻.....	3
3. 国内要闻.....	3
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 1.25%，报 4093.73 点；深证成指跌 0.88%，报 15736.47 点；创业板指涨 0.07%，报 4045.77 点；科创 50 跌 2.80%，报 1815.45 点；恒指跌 1.06%，报 25328.23 点。

美股行情：道指涨 0.36%，报 50644.28 点；标普 500 涨 0.02%，报 7520.36 点；纳指涨 0.07%，报 26674.74 点；费城半导体指数跌 1.36%，报 12702.19 点。

财报方面，惠普第二季度净营收 144.1 亿美元，市场预期 139.9 亿美元；调整后每股收益为 86 美分，市场预期 71 美分。惠普预计第三季度调整后每股收益为 61 至 71 美分，市场预期为 64 美分。EDA 巨头新思科技第二季度营收 22.8 亿美元，同比增长 42%。新思科技预计第三季度营收为 24.1 亿至 24.6 亿美元，市场预期为 23.9 亿美元；预计全年营收为 96.3 亿至 97.1 亿美元，此前预期为 95.6 亿至 96.6 亿美元。**太空概念股普涨**，AST SpaceMobile 涨超 8%，卫讯公司涨超 5%，Rocket Labs 涨近 5%，Planet Labs PBC 涨超 4%。存储概念股延续涨势，美光科技涨超 3%，希捷科技涨近 3%，西部数据涨超 1%。

2. 国际要闻

- **日月光半导体表示，已研发出首条 310mm×310mm 自动化产线。**

日月光投控旗下日月光半导体表示，已研发出业内首条 310mm×310mm 面板级封装（Panel-Level Packaging）自动化产线。该产线实现了晶圆级封装到面板级封装的无缝衔接，同时兼容 FOCoS（基板扇出型封装）与 FOCoS-Bridge 两大封装平台的设计规范，有助于提升规模效应。**这条全新面板级封装产线，预计将于 2027 年上半年正式投产。**

- **英伟达宣布将提高公司在中国台湾年度支出**

英伟达首席执行官黄仁勋宣布，**将把公司在中国台湾年度支出从当前的 1000 亿美元提升至 1500 亿美元。**英伟达将于今年底在台北启动建设新办公园区，预计 2030 年落成后可容纳 4000 名员工。

3. 国内要闻

- **国务院总理李强强调要加快建设大宗商品资源配置枢纽**

中共中央政治局常委、国务院总理李强 5 月 25 日至 27 日在浙江省

舟山市、宁波市调研。他强调，要深入贯彻落实习近平总书记关于构建大国储备体系的重要论述和指示精神，坚持政府主导、社会共建、多元互补，做好大宗商品和重要物资储备调节，强化战略保障、宏观调控和应对急需功能，**持续提升产业链供应链韧性，加快建设大宗商品资源配置枢纽**，为统筹发展和安全提供可靠保障。

- **长鑫科技 IPO 获上市委会议通过，为今年以来 A 股最大 IPO**

长鑫科技集团股份有限公司科创板 IPO 获上市委会议通过，符合发行条件、上市条件和信息披露要求。长鑫科技招股说明书（申报稿）显示，公司预计 2026 年上半年实现营业收入 1100 亿元至 1200 亿元，同比增长 612.53%至 677.31%；实现归母净利润 500 亿元至 570 亿元，同比增长 2244.03%至 2544.19%。公司此次 IPO 拟公开发行不超 106.22 亿股，募资 295 亿元，用于存储器晶圆制造量产线技术升级改造项目、DRAM 存储器技术升级项目、动态随机存取存储器前瞻技术研究项目与开发项目等项目。这将成为今年以来 A 股最大 IPO。

- **公募基金总规模再创历史新高，首次突破 39 万亿大关**

中基协最新数据显示，截至 2026 年 4 月底，**我国公募基金总规模已达 39.36 万亿元，首次突破 39 万亿大关**，较 3 月末的 37.53 万亿元大增 1.82 万亿元，再创历史新高。近一年来公募基金总规模已 11 次创新高。今年 3 月公募总规模虽短暂下降，但 4 月就紧接着实现亮眼反弹，体现出我国公募基金行业的发展韧性。

4. 重要公告

- **恩捷股份(002812,未评级)**: 恩捷股份(002812)5月27日公告,公司下属子公司江苏恩捷新材料科技有限公司拟收购 SKie technology Co.,Ltd. 持有的爱思开电池材料科技(江苏)有限公司(简称“江苏爱思开”)100%股权,基础购买价款4亿元。此次交易能够快速补足公司现有产能,大幅缩短自建产能周期、节约项目投资成本及时间成本,助力公司及时承接隔膜产品订单,满足下游客户需求。
- **德福科技(301511,未评级)**: 德福科技(301511)5月27日公告,公司拟与九江经济技术开发区管理委员会签订《招商项目合同书》,计划投资约31亿元人民币,包括固定资产投资约21亿元和后期运营流动资金支持10亿元,建设年产5万吨高端AI电子电路铜箔项目,具体将在公司全资子公司九江琥珀新材料有限公司内实施。

- **汇成股份(688403, 未评级):** 汇成股份(688403)5月27日公告, 公司拟6000万元至1.2亿元回购股份, 回购的股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励, 回购股份价格不超过27.71元/股(含)。
- **香农芯创(300475, 未评级):** 香农芯创(300475)5月26日在业绩说明会上表示, 公司企业级SSD进展顺利, 目前已经和国内主流算力设备厂商完成验证对接并取得了规模销售。

5. 研报推荐

【金元 TMT】海量数据首次覆盖

-信创筑基、AI 拓界, 国产数据库核心厂商迎来成长拐点

投资要点

- **国产数据库核心厂商, 信创与 AI 数据底座双轮驱动。**海量数据是国内首家以数据库为主营业务的主板上市公司, 长期坚持“专注做好数据库”战略, 围绕自研Vastbase构建G100、V100、M100及计算/存储产品矩阵。
- **行业信创进入深水区, 公司将持续受益于国产数据库升维替代红利。**数据库国产替代正由党政办公、外围系统向金融、电信、能源、制造等关键行业核心系统推进, 公司深度参与OpenGauss生态, Vastbase G100已在政务、金融、通信、能源、制造等行业落地, 并在中国移动OLTP框架采购、中国能建国产数据库集采、金融资管估值核算等项目中持续突破, 有望受益于信创从“可用”走向“好用”、从外围走向核心的升级趋势。
- **G100+V100 构建“关系型+向量”AI 数据底座, 打开第二成长曲线。**企业级大模型落地的瓶颈正从模型能力转向私有数据的安全、高效、实时调用, RAG、企业知识库、语义搜索、智能问答等场景推动向量数据库成为AI Infra关键增量。公司G100 V3.0原生整合向量处理能力, 实现标量与向量联合查询; V100面向非结构化及半结构化数据的向量化存储与检索, 支持私有化部署和国产化适配。依托信创客户基础、行业理解和生态适配能力, 公司有望从国产关系型数据库厂商升级为企业级AI数据基础设施服务商。
- **盈利预测及估值:**我们预计公司2026-2028年营业收入分别为7.5亿元、10.2亿元、13.2亿元, 归母净利润分别为0.10亿元、0.34亿元、0.84亿元。考虑到公司在信创深水区替代与AI数据基础设施两大方向具备明确的先发优势及高成长性, 估值水平有望向行业中枢提升。首次覆盖给予公司“增持”评级。

风险提示: 国产替代推进不及预期的风险; AI 原生数据库研发不及预期

的风险；行业竞争加剧的风险。

【金元固收】月报 20260526

——结构分化延续，债市仍处震荡格局

- **货币环境：汇率偏强、非银存款回升，央行维持净回笼**

5月人民币汇率偏强，人民币中长期升值预期仍有支撑，4月末外汇占款余额环比增加956亿元。4月社融弱于季节性，政府债券占比升至21.75。截至5月26日，5月政府债净融资12,390亿元，公开市场净回笼4,891亿元，MLF与逆回购净投放对政府债融资额上升形成一定对冲，资金面平稳。大行非银存款大量回流，银行流动性压力可控、资产温和扩张，同业存单利率维持低位。

- **财政政策：收入端继续修复，支出端增速回落**

1-4月一般公共预算收入累计同比增长3.46%，其中税收收入累计同比升至3.9%，非税收入累计同比回落至1.6%，收入端改善主要由税收修复带动；一般公共预算支出累计同比增长1.31%，支出节奏边际放缓。政府性基金收入同比下降18.9%，土地出让收入同比下降27.2%，土地财政收入仍偏弱，叠加专项债发行节奏偏缓、优质项目储备不足等影响，地方支出增速降幅较大。

- **宏观环境：海外政策预期不明朗，国内需求仍显不足**

美国4月新增非农就业11.5万人，较3月修正后的18.5万人有所回落但仍维持正增长。油价下跌，但美伊谈判仍未落地，海外政策预期仍易反复。国内方面，4月制造业PMI为50.3%，PPI同比升至2.8%，生产端与价格端延续修复；但新订单、社零和投资走弱，内需修复基础仍需巩固。

- **策略：修复斜率放缓与低利率并存，仍以震荡思路应对**

5月债市整体维持震荡，10年期国债收益率较4月末小幅上行0.46BP至1.7519%。当前基本面呈现“生产与价格修复、需求与地产偏弱、财政收入改善但支出放缓”的组合，资金面平稳对债市形成支撑，但PPI回升、PMI连续扩张及政府债供给回升对长端利率下行形成牵制。策略上仍建议以套息策略为主、少量波段操作为辅，优选高等级品种。

- **风险提示：美伊谈判超预期反复；国内财政扩张速度偏慢；地产修复不及预期引发信用风险波动；流动性超预期收紧；海外通胀反复或主要央行政策路径超预期变化。**

【金元传媒】20260524 传媒周报

—DeepSeek 官方宣布永久降价，暑期多元题材供给丰富

- **核心观点:**

本周（2026.05.18-2026.05.22）深证成指上涨 0.23%，中证 500 指数上涨 0.48%，上证指数与沪深 300 则小幅下跌，周跌幅分别为-0.54%、-0.30%。申万传媒板块本周下跌-4.03%，在全行业周涨跌幅排名 27/31。传媒行业各个子板块之中，电视广播本周上涨 0.99%，其余板块均有不同程度下跌，其中影视板块跌幅最小，出版板块跌幅最大。

(1) AI 模型: 东方明珠 (600637.SH, 未评级) 投资的算力巨头超聚变 IPO 获受理; DeepSeek 官方宣布 2.5 折限时优惠将转为永久定价; 智谱 (2513.HK, 未评级) 面向部分用户开放 GLM-5.1 高速版 API “GLM-5.1-highspeed”, 联合滴滴成立“滴滴-智谱 AI 探索实验室” (DiDi - Z. AI Universe Lab); 阿里巴巴 (9988.HK, 未评级) 发布 Qwen3.7-Max 在长程智能体稳定性、模型泛化能力、编程与生产能力方面均大幅提升。建议关注 DeepSeek 生态链及 AI 垂类应用相关标的。

(2) 影视: 本周电影总票房环比继续增长, TOP5 影片包揽 93.9% 市场; 暑期档题材多元, 优质内容供给充足; 芒果 TV (300413.SZ, 未评级) 持续产出能力稳定, TOP3 综艺市占率达 42.21%; 同题材竞争分化加剧, 漫剧逐步进入“精耕”阶段。建议关注暑期优质影片储备充足的影视公司、AI+影视相关标的。

(3) 游戏: DNF 二周年庆巩固腾讯 (0700.HK, 未评级) 游戏大盘, 灵犀互娱借《宗师之上》加速多元化突围。建议关注头部游戏厂商的持续运营能力与新品类拓展进展。

- **公司公告:**

网易 (9999.HK, 未评级)、哔哩哔哩 (9626.HK, 未评级)、百度集团 (89888.HK, 未评级) 发布 2026 年第一季度财务业绩公告

- **风险提示:** 行业竞争加剧风险; 产业政策变化风险; 影视作品进展不及预期风险; AI 变现能力不达预期风险; 监管趋严风险; 经营不达预期风险; 宏观经济波动风险; 地缘政治风险。

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。