

北交所定期报告 20260701

中基协“摸底”头部量化私募，国巨上调电容产品报价

2026年07月01日

证券分析师 朱洁羽

执业证书: S0600520090004

zhujiayu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书: S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书: S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书: S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书: S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

相关研究:

《国家航天局将建小行星监测体系，

10年期国债期货创新高》

2026-06-30

《美伊同意停止互袭，韩国推出万亿级半导体投资规划》

2026-06-29

- **资本市场新闻: 中基协“摸底”头部量化私募，涉及同质化交易等内容。** 6月中基协组织部分头部量化私募召开座谈会，就量化管理人的基本情况与经营现状、主要策略特征与迭代方向、合规展业情况、行业风险情况等方面内容进行交流。此次座谈会不仅涉及头部量化私募当前规模及近一年变化，投研、交易人员规模与配置等基本情况，还关注了多项今年以来量化私募的最新变化。比如，各家量化私募主推策略容量上限判断、应对因子同质化的差异化措施等。在风险层面，座谈会还涉及了DMA或收益互换等杠杆工具使用情况及杠杆倍数、极端行情下各家私募的风控机制以及同质化交易引发的流动性风险等内容。
- **行业新闻: 国巨上调全系列电容产品报价。** 据中国台湾经济日报7月1日报道，被动元件公司国巨通知客户，自当日起上调全系列电容产品报价，涵盖积层陶瓷电容（MLCC）、铝电解电容、钽质电容、高分子铝电容、薄膜电容及超级电容等，是国巨近年来调涨范围最大的一波。随着AI大模型、高性能计算及超大规模数据中心快速发展，GPU算力持续提升、功耗同步走高，电容作为保障供电稳定性的核心被动元件，需求迎来结构性增长。据TrendForce数据，普通服务器单机MLCC用量约2200-4000颗，英伟达VR200NVL72新一代算力机柜用量更是达到44万-60万颗。此外，三星在5月份签署了约68亿人民币的硅电容供应合同，用于AI服务器GPU和HBM。
- **市场表现: 1) 行情回顾:** 2026年7月1日，科创50下跌2.48%，上证指数上涨0.44%，A股指数上涨0.44%，北证50上涨1.10%，沪深300下跌0.41%，创业板指下跌1.89%。**2) 北证A股表现:** 截至2026年7月1日，北交所成分股共323个，公司平均市值26.56亿，成交额230.82亿元，较前一交易日增加27.21亿元。
- **公司公告:** 暂无
- **风险提示:** 个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期。

内容目录

1. 资本市场新闻	4
2. 行业新闻	4
3. 市场表现	5
3.1. 北交所板块表现.....	5
3.2. 北交所个股表现.....	5
4. 公司公告	6
5. 今日新股	6
6. 风险提示	6

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/7/1)	5
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/7/1)	5
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/7/1)	5
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/7/1)	5
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/7/1)	6

1. 资本市场新闻

中基协“摸底”头部量化私募，涉及同质化交易等内容

6月中基协组织部分头部量化私募召开座谈会，就量化管理人的基本情况与经营现状、主要策略特征与迭代方向、合规展业情况、行业风险情况等方面内容进行交流。

此次座谈会不仅涉及头部量化私募当前规模及近一年变化，投研、交易人员规模与配置等基本情况，还关注了多项今年以来量化私募的最新变化。比如，各家量化私募主推策略容量上限判断、应对因子同质化的差异化措施等。在风险层面，座谈会还涉及了DMA或收益互换等杠杆工具使用情况及杠杆倍数、极端行情下各家私募的风控机制以及同质化交易引发的流动性风险等内容。

此次座谈体现出监管和行业协会对量化私募规范发展的持续关注。一方面，随着量化私募规模提升和策略类型多元化，运营报送机制有望进一步精细化，包括持仓结构、交易结构、策略容量和风险暴露等信息，以提升行业透明度和监管有效性。另一方面，座谈会也关注了极端行情下的流动性风险和交易共振风险，机构需要通过容量评估、交易限额、冲击成本监控和压力测试等方式，避免同向交易引发踩踏风险。此外，策略同质化也是行业长期需要面对的问题。随着市场有效性提升，简单因子和单一策略的超额收益空间逐步压缩，量化机构需要持续提升多策略研发、数据工程、模型迭代、交易执行和风控体系等综合能力，形成更加差异化、可持续的竞争优势。

2. 行业新闻

国巨上调全系列电容产品报价

据中国台湾经济日报7月1日报道，被动元件公司国巨通知客户，自当日起上调全系列电容产品报价，涵盖积层陶瓷电容（MLCC）、铝电解电容、钽质电容、高分子铝电容、薄膜电容及超级电容等，是国巨近年来调涨范围最大的一波。

MLCC主要应用于AI服务器、智能手机、PC、车载电子及工业设备；钽电容可靠性、温度稳定性优异，广泛配套服务器、通信基站、航空航天设备；液态铝电解、高分子铝电解电容多用于电源适配器、AI服务器、新能源车等高功率设备；薄膜电容集中应用于光伏风电新能源、工业自动化、汽车电控领域；超级电容主要落地短时储能、智能电网、工业启停控制等场景。

随着AI大模型、高性能计算及超大规模数据中心快速发展，GPU算力持续提升、功耗同步走高，电容作为保障供电稳定性的核心被动元件，需求迎来结构性增长。据TrendForce数据，普通服务器单机MLCC用量约2200-4000颗，英伟达VR200NVL72新一代算力机柜用量更是达到44万-60万颗。此外，三星在5月份签署了约68亿人民币的硅电容供应合同，用于AI服务器GPU和HBM。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

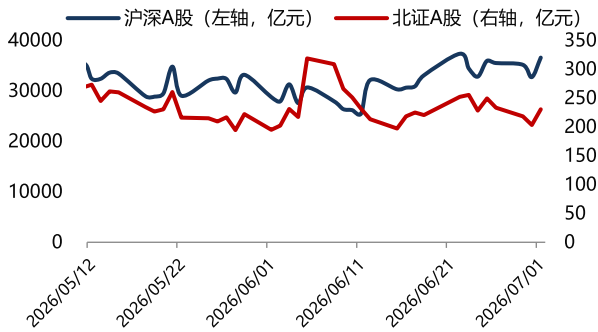
行情回顾：2026年7月1日，科创50下跌2.48%，上证指数上涨0.44%，A股指数上涨0.44%，北证50上涨1.10%，沪深300下跌0.41%，创业板指下跌1.89%。

北证A股表现：截至2026年7月1日，北交所成分股共323个，公司平均市值26.56亿，成交额230.82亿元，较前一交易日增加27.21亿元。

3.2. 北交所个股表现

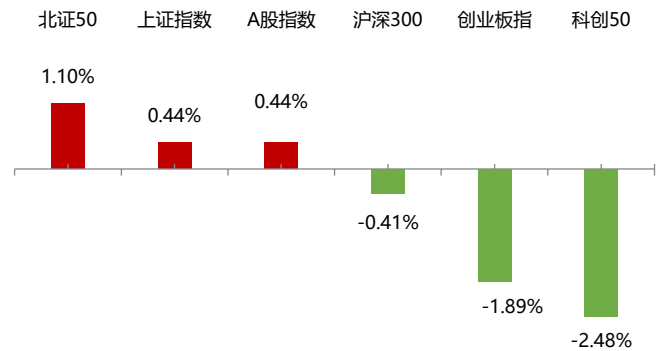
个股来看，收盘上涨的共286只，涨幅居前的有海达尔、*ST同辉、大禹生物，分别上涨29.99%、29.82%、26.83%；跌幅居前的有惠丰钻石、金戈新材、恒太照明，分别下跌7.22%、6.96%、6.72%。

图1：市场成交额走势（截至2026/7/1）



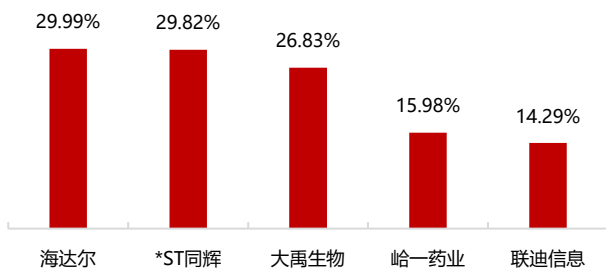
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至2026/7/1）



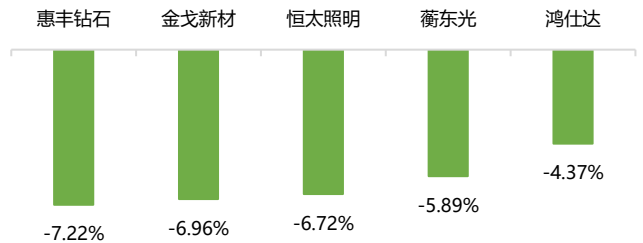
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至2026/7/1）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至2026/7/1）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/7/1）

涨幅前五个股所属板块	
海达尔	家用电器,华为概念,东数西算(算力),比亚迪概念
*ST 同辉	互联网金融,京津冀一体化,职业教育,ST 板块,虚拟现实,数据中心(AIDC),元宇宙,数字经济,MR(混合现实),AI 智能体,DeepSeek 概念
大禹生物	食品安全,猪肉,专精特新
哈一药业	CRO 概念,创新药
联迪信息	智慧城市,互联网金融,手机游戏,水利,车联网(车路协同),乡村振兴,电力物联网,人民币贬值受益,数字乡村,云办公,储能,数据要素,DeepSeek 概念,AI 应用

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。

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>