

2026 年 7 月 9 日

证券研究报告 · 中山每日点评

半导体领涨

—— 7 月 9 日 A 股市场点评

中山证券研究所

分析师：唐晋荣
登记编号：S0290517120002
邮箱：tangjr@zszy.com

分析师：方鹏飞
登记编号：S0290519010001
邮箱：fangpf@zszy.com

分析师：葛淼
登记编号：S0290521120001
邮箱：gemiao@zszy.com

1. 市场整体表现

表 1 主要指数涨跌幅度

指数名称	涨跌幅 (%)	指数名称	涨跌幅 (%)
上证指数	1.65	北证 50	0.44
深证成指	3.07	万得全 A	2.42
沪深 300	2.54	中证 500	3.13
科创 50	8.41	红利指数	-1.27

资料来源：Wind，中山证券研究所

表 2 热门行业及主题概念

申万行业表现前五		申万行业表现后五	
行业名称	涨跌幅 (%)	行业名称	涨跌幅 (%)
电子(申万)	7.33	钢铁(申万)	-2.09
通信(申万)	5.37	煤炭(申万)	-1.86
综合(申万)	3.30	食品饮料(申万)	-1.37
机械设备(申万)	2.72	社会服务(申万)	-1.35
计算机(申万)	2.64	美容护理(申万)	-1.17
概念表现前五		概念表现后五	
概念名称	涨跌幅 (%)	概念名称	涨跌幅 (%)
半导体硅片指数	10.68	锂矿指数	-2.90
GPU 指数	9.65	煤炭开采 精选指数	-2.33
HBM 指数	8.81	稀土永磁指数	-2.25
长鑫存储指数	8.65	乳业指数	-2.09
晶圆产业指数	8.61	锂电负极指数	-1.91

资料来源：Wind，中山证券研究所

2. 事件解读

据 IT 之家消息，鸿海发布公告，2026 年 6 月营收为 8218 亿新台币，环比下降 4.38%，同比增长 52.11%，为历年同期最高。历年同期次高为 2025 年 6 月营收 5402 亿新台币。

鸿海表示，预计第三季度 AI 机柜维持增长态势，同时 ICT 产品进入下半年传统旺季，企业运营状况将逐步回暖。整体来看，第三季度营收有望实现环比、同比双增长，但仍需持续关注复杂多变的全球政治经济局势带来的潜在影响。

台股陆续公布 6 月营收数据，为 AI 服务器代工的鸿海维持高速增长，证明 AI 产业链依然高度景气。

据 IT 之家消息，科技媒体 Wccftech 7 月 3 日发布博文，报道称瑞银(UBS)预估 DRAM 内存供应紧张导致的涨价将持续到 2028 年第 2 季度，今年依然有较大涨价空间。

瑞银预估 2026 年第 3 季度全球内存合约价环比上涨 32%，较此前预测(17%)上调 15 个百分点；在第 4 季度，该机构预估内存合约价环比再上涨 18%，较此前预测（12%）上调 6 个百分点。

供需数据方面，瑞银预估 2027 年内存需求将增长 36.2%，而供应方面预估增长 19.3%。

在 NAND 闪存方面，瑞银预估 2026 年第 3 季度环比上涨 30%，较此前预测（17%）上调 13 个百分点；在第 4 季度环比上涨 12%。

目前市场对下半年 AI 资本支出维持谨慎乐观态度，预计存储器价格还将继续上调。

据澎湃新闻消息,7月9日凌晨,国内 DRAM(动态随机存取存储器,Dynamic Random Access Memory, DRAM)龙头企业长鑫科技集团股份有限公司(以下简称“长鑫科技”)公布科创板 IPO(首次公开发行)招股意向书,预计发行日期为7月16日。

据公告,长鑫科技拟初始公开发行股票 66.88 亿股,发行股份占公司发行后总股本的比例约为 10%(超额配售选择权行使前);发行后总股本为 668.81 亿股(超额配售选择权行使前)。发行初始战略配售发行数量为 33.44 亿股,占初始发行数量的 50%。此外,发行人授予联席保荐人(联席主承销商)中金公司不超过初始发行股份数量 15%的超额配售选择权,若全额行使,发行总股数将扩大至 76.91 亿股。

国内存储器龙头长鑫科技上市有望带动国产替代主题情绪。

3. 市场展望

7月9日,主要指数上涨(红利指数除外)。电子、通信相对强势。钢铁、煤炭等板块相对弱势。日内走势上,早盘沪指高开后一度翻绿,午后资金流入科技成长赛道,券商板块同步拉升,带动指数反转。

预计下一交易日市场温和震荡。半导体产业链在长鑫科技 IPO 申购临近的催化下仍有惯性上行动能,但需警惕短期交易拥挤带来的获利回吐压力。中报业绩预告进入密集披露期,“业绩兑现”逻辑将逐步取代纯预期博弈。中东地缘局势升级推升油价、美债利率走向及美元指数波动可能对有色和汇率敏感品种形成压制,同时需关注央行公开市场操作节奏对流动性的边际影响。

风险提示:海外需求走弱,地缘冲突升级,AI 产业发展不及预期。

分析师介绍：

唐晋荣：中山证券研究所分析师；

方鹏飞：中山证券研究所分析师；

葛 淼：中山证券研究所分析师。

投资评级的说明**— 行业评级标准**

报告列明的日期后3个月内，以行业股票指数相对同期市场基准指数（中证800指数）收益率的预期表现为标准，区分为以下四级：

强于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在5%以上；

同步大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动；

弱于大市：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下；

未评级：不作为行业报告评级单独使用，但在公司评级报告中，作为随附行业评级的选择项之一。

— 公司评级标准

报告列明的发布日期后3个月内，以股票相对同期行业指数收益率为基准，区分为以下五级：

买入：强于行业指数15%以上；

持有：强于行业指数5%~15%；

中性：相对于行业指数表现在-5%~5%之间；

卖出：弱于行业指数5%以上；

未评级：研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

要求披露

本报告由中山证券有限责任公司（简称“中山证券”或者“本公司”）研究所编制。中山证券有限责任公司是经监管部门批准具有证券投资咨询业务资格的机构。

风险提示及免责声明：

★ 市场有风险，投资须谨慎。本报告提及的证券、金融工具的价格、价值及收入均有可能下跌，以往的表现不应作为日后表现的暗示或担保。您有可能无法全额取回已投资的金额。

★ 本报告无意针对或者打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

★ 本报告是机密的，仅供本公司的个人或者机构客户（简称客户）参考使用，不是或者不应视为出售、购买或者认购证券或其他金融工具的要约或者要约邀请。本公司不因收件人收到本报告而视其为本公司的客户，如收件人并非本公司客户，请及时退回并删除。若本公司之外的机构发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，本公司及本公司雇员不为前述机构之客户因使用本报告或者报告载明的内容引起的直接或间接损失承担任何责任。

★ 任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等都只是研究观点的简要沟通，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

★ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但是本公司不保证该资料及信息的准确性、完整性，我公司将随时补充、更新和修订有关资料和信息，但是不保证及时公开发布。本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告列明的发布日期当日的判断，本公司可以在不发出通知的情况下做出更改。本报告所包含的分析基于各种假设和标准，不同的假设和标准、采用不同的观点或分析方法可能导致分析结果出现重大的不同。本公司的销售人员、交易人员或者其他专业人员、其他业务部门也可能给出不同或者相反的意见。

★ 本报告可能附带其他网站的地址或者超级链接，对于可能涉及的地址或超级链接，除本公司官方网站外，本公司不对其内容负责，客户需自行承担浏览这些网站的费用及风险。

★ 本公司或关联机构可能会持有本报告所提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能已经、正在或者争取向这些公司提供投资银行业务等各类服务。在法律许可的情况下，本公司的董事或者雇员可能担任本报告所提及公司的董事。撰写本报告的分析师的薪酬不是基于本公司个别投行收入而定，但是分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投行、销售与交易业务。因此，客户应当充分注意，本公司可能存在对报告客观性产生影响的利益冲突。

★ 在任何情况下，本报告中的信息或者所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，任何人不应将本报告作为做出投资决策的惟一因素。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不就本报告的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。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。除法律强制性规定必须承担的责任外，本公司及雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

★ 本报告版权归本公司所有，保留一切权利。除非另有规定外，本报告的所有材料的版权均属本公司所有。未经本公司事前书面授权，任何组织或个人不得以任何方式发送、转载、复制、修改本报告及其所包含的材料、内容。所有于本报告中使用的商标、服务标识及标识均为本公司所有。