

2026年8月26日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

上证综指	3,863	3,889	0.19
深证成指	13,684	13,746	-0.35
创业板指	3,403	3,398	-1.00
科创50	1,585	1,605	0.14
恒生指数	25,634	25,511	-0.02
富时100	10,855	10,886	0.29
道琼斯工业	53,595	53,577	0.30
标普500	7,677	7,677	0.32
纳斯达克	26,149	26,151	0.66
纳斯达克金龙	6,191	6,268	1.11

研报推荐

【金元固收】固收周报 20260823—
资金利率回升、经济数据偏弱，30-
10Y 利差压缩
贾晓庆 2026.08.25

【金元通信】通信行业周报
20260823—SK 海力士发布 CPO 技
术路线图
周强 2026.08.25

【金元交运】低空经济行业周报
(第 34 周): 亿航智能携手中建六
局, 建设跨琼州海峡低空走廊
李景星 2026.08.25

分析师: 李景星
联系电话: 0755-23832812
执业证书编号: S0370522090001
lijingx@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情:** 沪指涨 0.19%, 报 3889.44 点; 深成指跌 0.35%, 报 13745.87 点; 创业板指跌 1.00%, 报 3397.52 点; 科创 50 涨 0.14%, 报 1604.59 点; 恒指跌 0.02%, 报 25511.10 点。
- **美股行情:** 道指涨 0.30%, 报 53577.40 点; 标普 500 涨 0.32%, 报 7677.28 点; 纳指涨 0.66%, 报 26151.30 点; 纳斯达克中国金龙指数涨 1.11%, 报 6268.26 点。“科技七巨头”涨跌不一, 英伟达涨 2.19%, Meta 涨 1.97%, 微软涨 0.90%。光通信、存储板块走强, Lumentum 涨 6.67%, 应用光电涨 5.13%, 希捷科技涨 3.40%。加密货币概念股走强, 嘉楠科技涨 15.83%, BTC Digital 涨 14.94%。石油股走弱, 埃克森美孚跌 2.08%。矿业股 走强, 埃尔拉多黄金、科尔黛伦矿业、金田涨超 3%。

国际要闻

- 美伊或已达成停火协议; 伊朗与阿曼拟在霍尔木兹海峡建立一条安全海上通道
- 加拿大将自 9 月 8 日起对约 700 种美国商品加征反制关税
- 苹果在官网更新新款 Mac mini 和 Mac Studio 产品页面
- Meta 平台公司计划推出 OpenClaw AI 智能体的消费版

国内要闻

- 第三届中美 1.5 轨对话在北京举行
- 美方计划对不参与制裁伊朗的国家采取反制措施, 中方回应: 采取一切必要措施, 坚定维护自身权益
- 长征六号丙遥一运载火箭发射升空, 国内首次面向东南亚完成整星交付
- 字节跳动发布豆包工作 Agent

重要公告

- **北方华创(002371, 未评级):** 上半年净利润 33.7 亿元, 同比增长 5.05%
- **沪电股份(002463, 未评级):** 上半年净利润 29.23 亿元, 同比增长 73.72%
- **江西铜业(600362, 未评级):** 上半年净利润 86.32 亿元, 同比增长 106.77%
- **华勤技术(603296, 未评级):** 上半年净利润 30 亿元, 同比增长 58.8% 合同

目录

1. 股市回顾 3

2. 国际要闻 3

3. 国内要闻 4

4. 重要公告 5

5. 研报推荐 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情**: 沪指涨 0.19%, 报 3889.44 点; 深证成指跌 0.35%, 报 13745.87 点; 创业板指跌 1.00%, 报 3397.52 点; 科创 50 涨 0.14%, 报 1604.59 点; 恒指跌 0.02%, 报 25511.10 点。
- **美股行情**: 道指涨 0.30%, 报 53577.40 点; 标普 500 涨 0.32%, 报 7677.28 点; 纳指涨 0.66%, 报 26151.30 点; 纳斯达克中国金龙指数涨 1.11%, 报 6268.26 点。

“科技七巨头”涨跌不一, 英伟达涨 2.19%, Meta 涨 1.97%, 微软涨 0.90%, 特斯拉涨 0.37%, 苹果跌 0.14%, 谷歌跌 0.36%, 亚马逊跌 0.39%。光通信、存储板块走强, Lumentum 涨 6.67%, 应用光电涨 5.13%, 希捷科技涨 3.40%, 西部数据涨 3.53%, SK 海力士涨 2.68%, 美光科技涨 2.48%。加密货币概念股走强, 嘉楠科技涨 15.83%, BTC Digital 涨 14.94%, Hut 8 涨 7.47%, Riot Platforms 涨 6.50%, MARA Holdings 涨 5.81%, Coinbase 涨 4.28%, Strategy 涨 3.42%。石油股走弱, 埃克森美孚跌 2.08%, 雪佛龙、康菲石油、斯伦贝谢跌超 1%。矿业股走强, 埃尔拉多黄金、科尔黛伦矿业、金田涨超 3%。

2. 国际要闻

- **美伊或已达成停火协议; 伊朗与阿曼拟在霍尔木兹海峡建立一条安全海上通道**

消息称美国与伊朗已达成停火协议, 预计未来数日将正式对外宣布。这份网传协议包含霍尔木兹海峡航行自由以及依据伊斯兰堡备忘录重启谈判。美国与伊朗双方均尚未证实该协议。与此同时, 有报道称, 美国驻中东外交机构可能最早于本周开始让外交官返回, 并逐步缩减此前采取的紧急措施。

伊朗与阿曼发表联合声明, 拟在霍尔木兹海峡建立一条双方共同商定的安全海上通道。伊朗外交部副部长加里巴巴迪表示, 伊朗与阿曼达成霍尔木兹海峡谅解备忘录, 并不代表海峡将从 8 月 26 日起恢复开放。根据协议, 进入波斯湾和离开波斯湾的航线将分别经过伊朗和阿曼水域, 加里巴巴迪形容其为“一条双向高速公路”, 宽约 7 海里。加里巴巴迪指出, 这条航道是临时性的, 双方将在 30 至 60 天内谈判确定永久航线。

- **加拿大将自 9 月 8 日起对约 700 种美国商品加征反制关税**

加拿大将从 9 月 8 日起, 对价值 200 亿美元的约 700 种美国商品加征反制关税, 税率分别为 15%、25% 或 50%。加拿大对美国农用设备、家具和纸浆/纸张加征关税。加拿大的反制关税适用于钢材、乳制品

和家电。此外，加拿大对受关税影响的企业和员工推出 75 亿加元的方案。

- 苹果在官网更新新款 Mac mini 和 Mac Studio 产品页面

苹果在官网更新新款 Mac mini 和 Mac Studio 产品页面。Mac mini 可选择搭载 M6 或 M5 Pro 芯片。相比采用 M4 芯片的产品，搭载 M6 芯片的 Mac mini 可提供高达 4 倍的 AI 性能、2 倍的存储容量与图形处理速度，CPU 性能增加 40%。Mac mini 起售价为 6999 元，发售时间为 9 月 22 日。Mac Studio 搭载 M5 系列的 M5 Max 和 M5 Ultra 芯片。新一代 Mac Studio 起售价 19999 元起，相比去年发布的搭载 M4 Max 和 M3 Ultra 芯片的产品起售价提高 3500 元。

- Meta 平台公司计划推出 OpenClaw AI 智能体的消费版

Meta 平台公司计划最快在未来几周推出 OpenClaw AI 智能体的消费版（内部项目名为 Hatch，是 Instagram 端的智能购物工具），并将最新 AI 模型“Watermelon”的发布时间定在 10 月。Meta 已考虑采用分级定价体系，其中该产品高级版月度订阅费最高可达 199.99 美元。

3. 国内要闻

- 第三届中美 1.5 轨对话在北京举行

第三届中美 1.5 轨对话 8 月 25 日在北京举行，将围绕增进政治互信、拓展经贸合作，探索人工智能与科技合作等议题深入探讨。创立于 2023 年的中美 1.5 轨对话，介于官方正式外交（一轨）和纯民间（二轨）对话之间，是中美政党、战略界、工商界、学术界、民间重要的沟通交流平台。

- 美方计划对不参与制裁伊朗的国家采取反制措施，中方回应：采取一切必要措施，坚定维护自身权益

针对有报道称美方计划对不参与制裁伊朗的国家采取反制措施，外交部表示，中国同伊朗合作始终在国际法框架内进行，不应受到干扰破坏。中方正密切关注相关动向，将采取一切必要措施，坚定维护自身权益。

- 长征六号丙遥一运载火箭发射升空，国内首次面向东南亚完成整星交付

北京时间 2026 年 8 月 25 日 11 时 21 分，长征六号丙遥一运载火箭在太原卫星发射中心发射升空，将包括银河航天灵知 09 泰国立方

星等在内的 7 颗卫星顺利送入预定轨道，飞行试验任务取得圆满成功。这是中国商业航天卫星企业首次面向东南亚国家完成整星研制、发射及在轨交付，证明中国商业航天企业已具备面向海外客户提供交付、运营、教学一体化的完整解决方案能力。

● 字节跳动发布豆包工作 Agent

字节跳动正式发布豆包工作。作为豆包面向生产力场景推出的全新 Agent 产品与品牌，豆包工作能围绕用户目标自主拆解任务、调用工具、持续推进复杂工作流程。豆包工作还与飞书深度打通，让 Agent 基于企业上下文更准确地完成工作。

4. 重要公告

- **北方华创(002371, 未评级)**: 8 月 25 日披露半年报, 2026 年上半年, 公司实现营业收入 201.61 亿元, 同比增长 24.90%; 归属于上市公司股东的净利润 33.7 亿元, 同比增长 5.05%; 基本每股收益 4.6486 元。报告期内, 公司集成电路装备领域刻蚀、薄膜沉积、热处理、湿法清洗、离子注入、涂胶显影、键合等多款设备市占率稳步提升, 工艺覆盖度及市场占有率增长, 营业收入同比增加。
- **沪电股份(002463, 未评级)**: 8 月 25 日披露半年报, 2026 年上半年, 公司实现营业收入 136.89 亿元, 同比增长 61.17%; 实现归属于上市公司股东的净利润为 29.23 亿元, 同比增长 73.72%; 基本每股收益 1.5191 元。报告期内, 公司 PCB 业务实现营业收入约 129.94 亿元, 同比增长约 59.39%; 32 层及以上 PCB 产品同比大幅增长约 190.83%, 随着 PCB 业务产品结构的进一步优化, 2026 年上半年 PCB 业务毛利率提升至约 40.52%, 同比增加约 4.06 个百分点。2026 年上半年, 公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金约 36.02 亿元, 同比大幅增长约 159.46%。
- **江西铜业(600362, 未评级)**: 8 月 25 日披露半年报, 2026 年上半年, 公司实现营业收入 3071.55 亿元, 同比增长 19.53%; 归属于上市公司股东的净利润 86.32 亿元, 同比增长 106.77%; 基本每股收益 2.5 元。报告期内, 营收业绩变动主要原因是主产品价格及销量变动。
- **华勤技术(603296, 未评级)**: 8 月 25 日披露半年报, 2026 年上半年, 公司实现营业收入 937.19 亿元, 同比增长 11.65%; 归属于上市公司股东的净利润 30 亿元, 同比增长 58.8%; 基本每股收益 2.07 元。报告期内, 公司业务规模拓展, 产品出货量增加。

5. 研报推荐

【金元固收】固收周报 20260823

—资金利率回升、经济数据偏弱，30-10Y 利差压缩

- 本周，政府债净融资额回升、税期、公开市场净回笼，资金利率回升，但央行周五重新投放 7D 逆回购稳定资金面，短债收益率微幅下行。15 家中小基金公司申报新一批摊余成本法债基（均为 63 个月封闭式），产品重启预期提振 5Y 至 7Y 政金债需求。7 月经济数据偏弱，30-10Y 利差压缩。股市调整引发固收+赎回忧虑，加大债市波动。利率债 10Y 至 20Y 以调整为主，其他期限收益率小幅下行，信用债期限利差收窄，等级利差分化。
- 全周来看，AAA 级 3Y 中票到期收益率上行 0.29BP 至 1.6643%；10Y 国债到期收益率下行 1.25BP 至 1.6839%。R001 利率先降后升，较上周上行 7.81BP 至 1.4594%。
- 资金利率抬升、政府债供给上升，利率债收益率仍多数下行，短期扰动尚未扭转债市偏强格局；后续央行操作节奏与资金价格仍是观察流动性关键指标。10Y-1Y 及 30Y-10Y 利差收窄，长端下行空间下降，信用债期限利差与多数信用利差亦进一步压缩，部分品种配置性价比下降。策略上，债市短期仍有支撑，但在收益率低位、供给回升及资金价格边际上行的背景下不宜过度追涨。
- 风险提示：政策变动调整超预期；经济数据超预期；流动性超预期收紧；长期利率波动风险。

【金元通信】通信行业周报 20260823—SK 海力士发布 CPO 技术路线图

- 本周（8.17-8.21）沪深 300 指数收盘下跌 0.56%，通信行业指数跌 1.39%，在连续数周大幅跑赢沪深 300 指数之后，本周通信行业指数小幅跑输沪深 300 指数 0.83 个百分点。
- 本周 SK 海力士与多家顶尖学府的研究人员合作，在权威期刊上发布了题为《用于高性能计算和人工智能的共封装光学》的 CPO 技术路线图。该线图的最大创新在于将 CPO 延伸至存储接口。
- SK 海力士在 CPO 领域的积极投入，将其业务重心从单纯的存储芯片制造，扩展到解决 AI 系统互连瓶颈的关键技术，有望在未来的 AI 架构中占据更重要的战略位置。
- 维持通信行业强于大市的投资评级。以市场数据来看，通信行业仍是市场最主要的热点板块，我们对光模块厂商的未来发展前景充满信心，建议关注地缘政治发展走向，积极把握光模块厂商本次市场调整带来的投资机会。
- 风险因素分析：地缘政治风险、Agent 落地不及预期、算力成本与投资收益率压力等。

【金元交运】低空经济行业周报（第 34 周）：亿航智能携手中建六局，建设跨琼州海峡低空走廊

- 板块行情回顾：

本周低空经济指数涨-2.36%，相对沪深 300 涨幅-1.35%，日均成交额 2024 亿元，相较上周下降 3%。

● **个股表现：**

本周涨幅前五个股为博众精工（688097.SH，未评级）、华测检测（300012.SZ，未评级）、*ST 中岩（002542.SZ，未评级）、小鹏集团-W（9868.HK，未评级）、吉利汽车（0175.HK，未评级）；跌幅前五个股为西部材料（002149.SZ，未评级）、超捷股份（301005.SZ，未评级）、航天环宇（688523.SH，未评级）、青云科技（688316.SH，未评级）、信维通信（300136.SZ，未评级）。

● **行业动态：**

美方针对中国无人机征收 232 关税，商务部敦促撤销；

CCAR-120 通航运营新规进入落地过渡期，全行业启动换证整改；

亿航智能推出全球 Fast Track 计划，加快无人驾驶 eVTOL 国际化商业化落地；

亿航智能携手中建六局布局低空基建，海南临高低空走廊项目率先动工；

服务海南自由贸易港的琼州海峡低空经济综合应用示范项目立项。

- **风险提示：**低空空域开放不及预期；电池、电驱技术发展不及预期；下游应用场景开拓、民众需求不及预期；产业发展进程不及预期；市场竞争激烈程度超出预期。

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/或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/或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。