

2026 年 9 月 30 日
每日晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	昨收涨跌幅%
上证综指	3,816	3,830	0.18
深证成指	12,840	12,902	0.34
创业板指	3,137	3,143	0.09
科创50	1,559	1,569	0.86
恒生指数	24,649	24,524	-0.48
富时100	10,685	10,628	-0.53
道琼斯工业	51,417	51,350	-0.26
标普500	7,700	7,671	-0.17
纳斯达克	26,909	26,798	-0.09
纳斯达克金龙	5,751	5,662	-1.55

【金元通信】通信行业月报—9 月
市场数据及重点事件分析
周强 2026.09.28

分析师：周强
联系电话：075582752129
执业证书编号：S0370524080004
zhouqiang@jyqzq.cn

金元晨报

股市回顾

- **沪深港股行情**: 沪指涨 0.18%, 报 3830.45 点; 深成指涨 0.34%, 报 12901.95 点; 创业板指涨 0.09%, 报 3142.56 点; 科创 50 涨 0.86%, 报 1569.34 点; 恒指跌 0.48%, 报 24523.57 点。
- **美股行情**: 道指跌 0.26%, 报 51349.92 点; 标普 500 跌 0.17%, 报 7670.84 点; 纳指跌 0.09%, 报 26797.54 点; 纳斯达克中国金龙指数跌 1.55%, 报 5662.29 点。“科技七巨头”涨跌分化, Meta 涨 3.24%, 亚马逊涨 0.21%; 苹果跌 2.66% 领跌, 特斯拉跌 1.29%, 英伟达跌 0.72%, 谷歌跌 0.53%, 微软跌 0.05%。AI 硬件股普遍上涨, Lumentum 涨超 5%, 康宁、迈威尔科技涨超 4%, ARM、Coherent、Ciena 涨超 3%, SK 海力士涨超 2%, 美光科技、博通涨超 1%, 甲骨文涨近 4%, BloomEnergy 涨超 10%。

国际要闻

- 特朗普在白宫与马斯克等全球顶级 AI 企业领袖举行闭门午餐会, 明确拒绝立法监管
- OpenAI 发布“始终在线”的 AI 智能体 Dots
- Meta 宣布将个人 AI 代理 Muse 从消费场景进一步拓展至小企业运营
- OpenAI 寻求在最新一轮融资中募集至少 300 亿美元

国内要闻

- 中央财政首次对商业性个人住房贷款进行贴息
- 中国人民银行调整完善四项货币政策工具稳增长; 一年期抵押补充贷款利率从 1.75% 降至 1.5%
- 国家发改委向民营企业公开推介 52 个制造业投资项目
- DeepSeekHarnesv0.2 预览版正式发布
- 我国科学家研发出单光束多维光存储新技术

重要公告

- **网宿科技(300017, 未评级)**: 拟 3 亿元投资视频生成模型公司 Sand.ai
- **亿纬锂能(300014, 未评级)**: 全资孙公司收到思摩尔国际现金分红款 3.75 亿港元
- **中远海特(600428, 未评级)**: 拟不超过 26.24 亿元投建 8 艘 6 万吨级多用途重吊船
- **行云科技(300209, 未评级)**: 下属公司签署算力服务器销售合同

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 0.18%，报 3830.45 点；深成指涨 0.34%，报 12901.95 点；创业板指涨 0.09%，报 3142.56 点；科创 50 涨 0.86%，报 1569.34 点；恒指跌 0.48%，报 24523.57 点。

美股行情：道指跌 0.26%，报 51349.92 点；标普 500 跌 0.17%，报 7670.84 点；纳指跌 0.09%，报 26797.54 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.55%，报 5662.29 点。“科技七巨头”涨跌分化，Meta 涨 3.24%，亚马逊涨 0.21%；苹果跌 2.66% 领跌，特斯拉跌 1.29%，英伟达跌 0.72%，谷歌跌 0.53%，微软跌 0.05%。消息面上，Meta 当日推出面向小企业的 AI 助手 Muse (Muse for Small Business)，可连接 Shopify、Slack、Zoom 等商业工具，此前一日还宣布启动 Meta 企业平台，并延揽 MongoDB 首席执行官 CJDesai 负责该平台；苹果新任首席执行官特努斯正推动公司全面改革。AI 硬件股普遍上涨，Lumentum 涨超 5%，康宁、迈威尔科技涨超 4%，ARM、Coherent、Ciena 涨超 3%，SK 海力士涨超 2%，美光科技、博通涨超 1%。SpaceX 涨 2.59%，其 AI TeamBots 已面向 Teams 和企业版用户开放公开测试。甲骨文涨近 4%，将携手 NetApp 推出原生 OCI 存储服务。BloomEnergy 涨超 10%，Jefferies 将其目标价由 229 美元上调至 264 美元。

2. 国际要闻

- 特朗普在白宫与马斯克等全球顶级 AI 企业领袖举行闭门午餐会，明确拒绝立法监管

美国总统特朗普在白宫与马斯克、贝索斯、扎克伯格等全球顶级 AI 企业领袖举行闭门午餐会，明确拒绝立法监管，力推行业自我监管，并宣布将在政府文件中把“人工智能”更名为“超级智能”。特朗普强调，美国在 AI 领域“领先幅度很大”，而维持这一优势的关键正是“不扼杀增长”。特朗普将执法机构而非专门立法定位为规范 AI 发展的核心机制。

- OpenAI 发布“始终在线”的 AI 智能体 Dots

AI 助手竞争日趋激烈，为了与 Meta 的 Muse 竞争市场份额，OpenAI 发布“始终在线”的 AI 智能体 Dots，并推出月费 500 美元的高端订阅层级。Dots 基于 GPT-6 版 Astra 模型运行，可主动替用户处理调研、编程、文件起草等任务。OpenAI 还宣布推出 GPT-6.1 Sol 模型，其性能接近 Astra，但标准词元价格仅为 Astra 五分之一。

- **Meta 宣布将个人 AI 代理 Muse 从消费场景进一步拓展至小企业运营**

Meta 宣布将个人 AI 代理 Muse 从消费场景进一步拓展至小企业运营，新增接入 Instagram 专业账户、Facebook 主页、Meta 广告账户及 Canva 等数十款商业工具，帮助小企业主自动化日常运营。

- **OpenAI 寻求在最新一轮融资中募集至少 300 亿美元**

据知情人士透露，OpenAI 寻求在最新一轮融资中募集至少 300 亿美元。公司寻求约 1.4 万亿美元的投前估值（不含本轮募集资金）。上述融资讨论仍处于早期阶段，可能会发生变化。OpenAI 首席执行官 Sam Altman 表示，公司目前没有具体的 IPO 计划，在厘清下一代人工智能的安全边界之前，上市并非优先事项。

3. 国内要闻

- **中央财政首次对商业性个人住房贷款进行贴息**

中央财政首次对商业性个人住房贷款进行贴息。我国将从 10 月 1 日起对个人商贷购房实施贴息，政策实施期暂定一年，资金总规模不设上限。本次贴息政策聚焦首套刚需，对面积不超过 120 平方米、总价不超过 150 万元，新房、二手房均可适用。可享受贴息的贷款规模最高可达 100 万元，贴息 1 个百分点，期限不超过 5 年。以 100 万元长期限贷款为例，最多可累计减少付息近 5 万元。

- **中国人民银行调整完善四项货币政策工具稳增长；一年期抵押补充贷款利率从 1.75% 降至 1.5%**

中国人民银行调整完善几项货币政策工具稳增长。一是下调一年期抵押补充贷款（PSL）利率 0.25 个百分点至 1.5%。二是扩大抵押补充贷款支持领域，将水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”建设纳入支持领域，引导政策性银行加大对“六张网”建设金融支持。三是增加科技创新和技术改造再贷款额度 2000 亿元，并将该项再贷款支持比例统一从 60% 提高至 100%。四是增加支农支小再贷款额度 5000 亿元，其中民营企业再贷款额度增加 3000 亿元。

- **国家发改委向民营企业公开推介 52 个制造业投资项目**

国家发改委向民营企业公开推介 52 个制造业投资项目，涉及化学原料及化学制品、非金属矿物制品、金属制品、通用设备、专用设备、专用设备、专用设备，预计总投资 524 亿元，拟引入民间资本 155 亿元，支持民营企业通过独资、控股、参股项目公司等多种方式参与。

● DeepSeekHarnessv0.2 预览版正式发布

DeepSeekHarnessv0.2 预览版正式发布，并提供开箱即用的 macOS 和 Windows 桌面端安装包。新版本预置面向日常办公和开发的常用功能，让常用能力开箱即用。同时，新增插件安装与管理页面，方便按需扩展功能。

● 我国科学家研发出单光束多维光存储新技术

我国科学家研发出单光束多维光存储新技术，有望为海量数据带来新的存储选择。据实验结果估算，借助该技术，一张 DVD 尺寸的介质理论存储容量可达约 0.4PB，比现有蓝光光盘容量高出三个量级以上，数据读取可靠性超过 99.99%。

4. 重要公告

- **网宿科技(300017, 未评级)**：9 月 29 日公告，Sandai Holdings Limited（简称“Sandai 开曼”）、及其控制的上海三呆科技、北京三呆科技等子公司（合称“Sand.ai”）是一家视频生成模型公司，并基于视频模型开展应用产品研发。公司拟以自有资金出资 3 亿元（折合 4445.17 万美元）以 21.1137 美元/股的价格认购 Sandai 开曼增发的 A+ 轮优先股 210.54 万股。本次交易完成后，公司持有 Sandai 开曼 4.3963% 的股权，Sandai 开曼为公司参股子公司。
- **亿纬锂能(300014, 未评级)**：9 月 29 日公告，截至目前，公司全资孙公司 EVE BATTERY INVESTMENT LTD. 收到参股公司思摩尔国际现金分红款 3.75 亿港元。公司对思摩尔国际的长期股权投资按权益法核算，该笔分红款对公司 2026 年度合并报表净利润无影响。
- **中远海特(600428, 未评级)**：9 月 29 日公告，公司通过全资子公司中远航运（香港）投资发展有限公司或所属公司委托中远海运重工股份有限公司下属公司大连中远海运重工有限公司建造 8 艘 6 万吨级多用途重吊船，船价不超过 26.24 亿元（不含税）。本次交易能够进一步发展和优化公司多用途重吊船队运力，更好地促进船队结构健康发展，为客户提供优质服务。经测算，该项目内部收益率约 6.64%，静态投资回收期 12.51 年，具有较好的经济效益。
- **行云科技(300209, 未评级)**：9 月 29 日公告，公司境外全资新加坡孙公司与 VG 客户签署了《国际贸易销售框架协议》《销售订单》，新加坡孙公司向 VG 客户提供算力服务器，合计金额约 5.73 亿元。另外，近日，公司全资子公司深圳行云与 VF 客户签署了《销售合同》，深圳行云向 VF 客户提供算力服务器，合计金额约 2.39 亿元。

5. 研报推荐

【金元通信】通信行业月报—9 月市场数据及重点事件分析

- 本期（9.1-9.24）沪指震荡走弱，沪深 300 指数期内下跌 4.02%，通信行业指数报告期收盘上涨 2.51%，跑赢沪深 300 指数 6.53 百分点。
- 本期光通信产业链不仅交出了一份极其亮眼的中报成绩单，同时工信部也勾勒了我国新一代通信网的宏伟蓝图。在产业端，华为发布了业界首个搭载 NPO（近封装光学）技术的昇腾 960 超节点及新一代光互联产品 Hi-ONE。
- 通信行业“十五五”规划不仅为我国在 2030 年全面建成全球领先的新一代通信网提供了制度保障，也为资本市场和实体产业指明了 AI 算力、6G、卫星互联网及光通信等高成长赛道的演进方向。
- **风险因素分析：**算力成本与投资收益率压力、地缘政治风险、Agent 落地不及预期等。

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。