

2026 年 10 月 9 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	昨收涨跌幅%
上证综指	3,839	3,812	-0.79
深证成指	12,896	12,621	-2.07
创业板指	3,140	3,037	-3.15
科创50	1,513	1,456	-4.82
恒生指数	24,032	23,786	-1.43
富时100	10,459	10,441	-0.16
道琼斯工业	51,105	51,232	0.10
标普500	7,778	7,765	-0.47
纳斯达克	27,416	27,193	-1.25
纳斯达克金龙	5,638	5,603	-0.62

【金元交运】伯特利(603596.SH)-
公司深度报告：线控底盘 XYZ 三
轴布局成型，L3 产业化打开增量
李景星 2026.10.08

【金元交运】商业航天：3D 打印重
塑航天制造范式——增材制造篇
李景星 2026.10.08

【金元传媒】AI+影视：从漫剧到长
剧，内容生态将如何演变
李景星、谭景文 2026.10.08

分析师：贾晓庆
联系电话：0755-21515531
执业证书编号：S0370525030001
jiaxq@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情**：沪指跌 0.79%，报 3811.90 点；深成指跌 2.07%，报 12620.90 点；创业板指跌 3.15%，报 3036.66 点；科创 50 跌 4.82%，报 1456.32 点；恒指跌 1.43%，报 23785.79 点。
- **美股行情**：道指涨 0.10%，报 51231.64 点；标普 500 跌 0.47%，报 7765.36 点；纳指跌 1.25%，报 27193.34 点；纳斯达克中国金龙指数跌 0.62%，报 5603.02 点。大型科技股多数下跌，亚马逊跌 2.25%、英伟达跌 2.94%。费城半导体指数跌 3.39%，英特尔跌 5.34%、意法半导体跌 6.18%。存储概念股普跌，SK 海力士跌 4.35%、美光科技跌 4.79%、闪迪跌 4.90%。光通信概念股大跌，Lumentum 跌 5.62%、康宁跌 6.38%、Coherent 跌 9.63%、应用光电跌 13.58%。油气股普涨，西方石油涨 3.56%、康菲石油涨 3.35%。消费零售板块普涨，劳氏涨 4.03%、百事涨 3.73%。

国际要闻

- 美国 2026 财年联邦政府预算赤字总额为 2 万亿美元，比 2025 财年的赤字高出 2180 亿美元
- OpenAI 披露当前年化营收规模已接近 500 亿美元
- 三星电子第三季度营业利润约 107.4 万亿韩元，同比增长 782.5%
- 英伟达宣布在未来五年内向美国科学研究领域投入价值 10 亿美元的资源

国内要闻

- 中国人民银行发布文章《中国人民银行关于人民币汇率的政策立场》
- 中英经济财金对话牵头人就下一步加强中英经济财金合作和双方共同关心的问题深入交换意见
- 今年前 8 个月，我国软件业务收入超过 10 万亿元，同比增长 8.8%
- 台积电 9 月合并营收约为 5118.57 亿新台币，同比大幅增长 54.6%

重要公告

- **鹏鼎控股** (002938, 未评级)：9 月合并营业收入为 49.59 亿元，同比增长 16.38%
- **晶晨股份** (688099, 未评级)：前三季度净利润同比预增 80.58%—87.74%
- **远东股份** (600869, 未评级)：9 月收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为 14.12 亿元
- **扬杰科技** (300373, 未评级)：前三季度净利润同比预增 20%—40%

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：**沪指跌 0.79%，报 3811.90 点；深成指跌 2.07%，报 12620.90 点；创业板指跌 3.15%，报 3036.66 点；科创 50 跌 4.82%，报 1456.32 点；恒指跌 1.43%，报 23785.79 点。

美股行情：道指涨 0.10%，报 51231.64 点；标普 500 跌 0.47%，报 7765.36 点；纳指跌 1.25%，报 27193.34 点；纳斯达克中国金龙指数跌 0.62%，报 5603.02 点。

大型科技股多数下跌，苹果涨 1.11%；Meta 跌 0.06%、谷歌-A 跌 0.63%、特斯拉跌 0.74%、微软跌 1.35%、亚马逊跌 2.25%、英伟达跌 2.94%。费城半导体指数跌 3.39%，报 12623.72 点。台积电跌 3.01%、安森美半导体跌 3.76%、AMD 跌 3.90%、超微电脑跌 4.83%、英特尔跌 5.34%、意法半导体跌 6.18%。存储概念股普跌，西部数据跌 2.99%、希捷科技跌 4.05%、SK 海力士跌 4.35%、美光科技跌 4.79%、闪迪跌 4.90%。光通信概念股大跌，Lumentum 跌 5.62%、康宁跌 6.38%、Coherent 跌 9.63%、应用光电跌 13.58%。油气股普涨，西方石油涨 3.56%、康菲石油涨 3.35%、雪佛龙涨 3.12%、EOG 能源涨 2.98%、埃克森美孚涨 2.71%、斯伦贝谢涨 2.13%。消费零售板块普涨，劳氏涨 4.03%、百事涨 3.73%、家得宝涨 3.39%、麦当劳涨 2.61%、可口可乐涨 2.27%、沃尔玛涨 2.22%、迪士尼涨 2.17%、百胜涨 1.89%、宝洁涨 1.87%、耐克涨 1.11%。

2. 国际要闻

- **美国 2026 财年联邦政府预算赤字总额为 2 万亿美元，比 2025 财年的赤字高出 2180 亿美元**

据美国国会预算办公室估算，美国 2026 财年联邦政府预算赤字总额为 2 万亿美元，比 2025 财年的赤字高出 2180 亿美元。据估算，2026 财年期间，收入增加 1690 亿美元（增幅为 3%），支出增加约 3860 亿美元（增幅为 6%）。支出增长主要来自债务净利息、主要福利项目、国防和教育等领域；收入增长则主要由个人所得税和工资税收入增加推动。

- **OpenAI 披露当前年化营收规模已接近 500 亿美元**

OpenAI 在 9 月底向投资者披露，当前年化营收规模已接近 500 亿美元。这一数值较去年同期实现大幅增长，但较媒体此前报道的 OpenAI 近 700 亿美元年化营收水平少约 200 亿美元。消息披露后，周四英伟达、甲骨文、美光科技等 AI 相关股票股价纷纷走低。知情人士指出，此前市场上出现的营收数据偏差，源于 OpenAI 投资者试图将其营收与 Anthropic 年化营收做直接对标对比。

- 三星电子第三季度营业利润约 107.4 万亿韩元，同比增长 782.5%

三星电子发布初步业绩，第三季度营业利润约 107.4 万亿韩元，同比增长 782.5%；销售额约 195 万亿韩元，增长 126.6%。这是三星电子单季营业利润首次突破 100 万亿韩元，也是连续第四个季度刷新历史纪录，但仍略低于部分市场预期。与此同时，因手机内存价格暴涨，三星正大幅削减第四季度智能手机供应量 20%至 30%。

- 英伟达宣布在未来五年内向美国科学研究领域投入价值 10 亿美元的资源

英伟达宣布在未来五年内向美国科学研究领域投入价值 10 亿美元的资源，重点布局量子计算、医疗健康与能源安全等对美国战略地位至关重要的领域。

3. 国内要闻

- 中国人民银行发布文章《中国人民银行关于人民币汇率的政策立场》

中国人民银行发布文章《中国人民银行关于人民币汇率的政策立场》，首次全面、系统阐述人民币汇率的政策立场。文章强调，中国贸易发展根源于产业国际竞争力的提升，中国没有必要，也无意通过汇率贬值获取贸易竞争优势，从不搞竞争性货币贬值。中国人民银行不预设汇率目标水平，不干预汇率长期趋势，保持汇率弹性和双向浮动。国际上有关汇率均衡水平的评估方法尚不成熟，将个别评估结论作为人民币汇率低估的“官方依据”，是对评估结果的曲解和误用。

- 中英经济财金对话牵头人就下一步加强中英经济财金合作和双方共同关心的问题深入交换意见

中英经济财金对话中方牵头人、国务院副总理何立峰 8 日下午应约同对话英方牵头人、英国财政大臣希利举行视频通话，就下一步加强中英经济财金合作和双方共同关心的问题深入交换意见。

- 今年前 8 个月，我国软件业务收入超过 10 万亿元，同比增长 8.8%

从工业和信息化部了解到，今年前 8 个月，我国软件业务收入超过 10 万亿元，同比增长 8.8%，软件业利润总额同比增长 1.3%；软件业务出口 459.9 亿美元，同比增长 12.5%。分领域运行情况显示，软件产品收入稳定增长。

- 台积电 9 月合并营收约为 5118.57 亿新台币，同比大幅增长 54.6%

台积电 9 月合并营收约为 5118.57 亿新台币，同比大幅增长 54.6%，环比则小幅回落 0.6%；1-9 月累计销售额 3.9 万亿元新台币，同比增长 41.1%。

4. 重要公告

- **鹏鼎控股 (002938, 未评级)**：10 月 8 日公告，公司 2026 年 9 月合并营业收入为 49.59 亿元，较去年同期的合并营业收入增加 16.38%。
- **晶晨股份 (688099, 未评级)**：10 月 8 日发布 2026 年前三季度业绩预告，预计 2026 年前三季度实现归属于母公司所有者的净利润 12.6 亿元—13.1 亿元，同比增长 80.58%—87.74%。其中，第三季度预计实现归属于母公司所有者的净利润 6.49 亿元—6.99 亿元，同比增长 222.67%—247.52%，环比增长 48.36%—59.79%。2026 年第三季度，公司延续上半年以来的经营趋势，主营业务收入平稳增长，主力产品持续放量，高端电视 SoC 产品在头部终端客户中的导入进程继续推进，产品结构进一步优化。依托多产品线落地及海内外客户持续拓展，公司经营层面初步预估本年度营业收入有望突破 100 亿元。该预估基于当前在手订单、行业环境及客户拓展情况作出，不属于业绩预告，不构成业绩承诺。
- **远东股份 (600869, 未评级)**：10 月 8 日公告，9 月公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单合计为 14.12 亿元。
- **扬杰科技 (300373, 未评级)**：10 月 8 日公告，预计 2026 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 11.68 亿元—13.63 亿元，同比增长 20%—40%。2026 年前三季度，功率半导体行业受益于 AI 服务器、新能源汽车、光储等领域需求爆发，叠加 8 英寸成熟制程产能紧缺，呈现景气度上行、量价齐升的发展态势。公司紧抓市场机遇，持续加快产品结构优化升级，实现营业收入同比增长超 30%。其中，SiC 业务在产能释放与客户导入加快的驱动下，收入同比实现超 100% 增长，且增速逐季提升，第三季度同比增幅近 200%。

5. 研报推荐

【金元交运】伯特利 (603596.SH)-公司深度报告：线控底盘 XYZ 三轴布局成型，L3 产业化打开增量

- 伯特利是国内智能底盘核心 Tier1，由传统机械制动零部件供应商成长为具备多系统供给能力的平台型企业。公司已完成制动、转向、悬架 XYZ 三轴线控底盘业务布局：制动端 WCBS One-Box 线控制动实现大规模量产，全球率先实现全干式 EMB 小批量交付并取得 ASIL-D 功能安全认证；转向端通过控股豫北转向补齐全谱系 EPS 产

品，推进线控转向验证；悬架端电控减振器、空气悬架总成临近量产。依托底盘领域电机、丝杠、运动控制的同源技术积累，公司前瞻布局人形机器人关节核心零部件，打造汽车主业之外的潜在第二成长曲线。全球化维度，墨西哥工厂持续爬坡实现北美本地化配套，摩洛哥基地规划落地，面向欧洲市场提前布局，逐步构建全球制造供应网络。

- 行业层面，新能源汽车渗透率持续提升，同时国内 L3 及以上高阶自动驾驶政策与强制性国标加速落地，L3 车型对制动、转向系统提出冗余、电信号解耦硬性安全要求，线控底盘作为高阶智驾的底层执行硬件，迎来明确的增量需求窗口。底盘零部件赛道技术研发、整车验证、客户认证构筑较高行业壁垒，行业竞争格局相对集中。伯特利 WCBS 冗余版本、EMB 产品均可满足 L3 及以上自动驾驶的功能安全要求，叠加丰富的定点储备、快速的客户响应能力，有望充分受益于国产替代以及 L3 产业化带来的单车价值量提升。
- 盈利层面，我们预测公司 2026-2028 年营业收入分别为 151.92、190.23、233.93 亿元，同比增长 26.5%、25.2%、23.0%；归母净利润 14.75、18.80、23.69 亿元，同比增长 12.7%、27.4%、26.0%，对应 EPS 分别为 1.64、2.09、2.64 元。L3 车型逐步上量带动冗余线控产品需求释放，高附加值业务收入占比提升，带动整体毛利率与盈利水平修复。
- **风险提示：**汽车行业周期与价格战风险，客户集中度风险，新产品放量不及预期风险，海外经营与贸易政策风险。

【金元交运】商业航天：3D 打印重塑航天制造范式——增材制造篇

- 在国内商业航天发射提速、低轨星座大规模建设以及可回收火箭快速迭代的大背景下，3D 打印凭借一体化成形、减重降本、缩短研制周期等优势，逐步解决传统航天制造工艺的诸多痛点，成为航天制造重要变革方向。本文梳理不同增材制造技术路线，并剖析了上游材料元器件、中游设备工艺服务、下游火箭卫星应用的完整产业链。随着技术渗透率提升、材料装备国产化、AI 全流程赋能的行业发展契机来临，将驱动产业高速增长。

【金元传媒】AI+影视：从漫剧到长剧，内容生态将如何演变

- 原生全模态成为主流，全球图生视频模型能力排行榜前十名中，中国占七席。随着技术迭代，视频内容稳定性、连贯性得到大幅提升，全流程采用 AI 制作长内容成为可能。因此，AI 影视的内容形式也从短剧向长剧、电影升级，打开了更加多元的变现空间。高度精品化内容产品对应更高程度的用户直付，IAA 模式到长视频会员，再到电影票款，AI+影视的变现密度将得到大幅提升，也反哺 AI 影视

走向精品化。据 DataEye 数据预估，2026 年 AI 短剧市场规模有望突破 400 亿元。我们预计 AI 短剧市场将保持高速增长，有望成为微短剧市场的主流供给形态。随着 AI 影视内容形式的演进，AI 影视总盘子有望向长剧、电影市场进一步扩容。

- 从需求端来看，如果以日本为鉴，内容产业具备一定的跨周期特征。与此同时，短剧视频是当前互联网产品中最具成长性的品类，物质消费向精神消费升级时期，AI+影视成为激活大众消费的重要力量。从供给端的角度，阿里、腾讯、字节规划投入合计近万亿元，竞争升级为资本、算力和创作入口卡位。
- 综合来看，AI 影视的变现确定性看 IP 和工具，弹性看平台和出品方。具备精品化制作和 IP 长线运营能力的出品方收入潜力最大。2026 年第四季度到 2027 年上半年进入密集验证期，我们将持续跟踪长内容备案情况与市场反响。
- **【风险提示】**竞争加剧风险；付费率不及预期风险；监管趋严风险；技术更新不及预期风险；AI 生成内容接受度不佳风险；AI 伦理道德风险等

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。