

2026 年 10 月 20 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	3,694	3,731	0.39
深证成指	11,743	11,817	0.13
创业板指	2,760	2,746	-0.94
科创50	1,347	1,329	-2.17
恒生指数	24,321	24,187	0.52
富时100	10,882	10,765	-1.07
道琼斯工业	51,979	51,966	-0.07
标普500	7,703	7,691	0.41
纳斯达克	26,395	26,431	1.11
纳斯达克金龙	5,696	5,680	-0.27

【金元通信】通信行业周报
20261018—OCP 峰会引领光互联架构升级
周强 2026.10.19

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

金元晨报

股市回顾

- **沪深港股行情**：因重阳节假期港股休市一日，港股行情为 10 月 16 日回顾。沪指涨 0.39%，报 3730.92 点；深成指涨 0.13%，报 11817.42 点；创业板指跌 0.94%，报 2746.29 点；科创 50 跌 2.17%，报 1329.19 点；恒指涨 0.52%，报 24186.83 点。
- **美股行情**：道指跌 0.07%，报 51966.03 点；标普 500 涨 0.41%，报 7690.73 点；纳指涨 1.11%，报 26430.89 点；纳斯达克中国金龙指数跌 0.27%，报 5680.44 点。七巨头方面，亚马逊涨 4.98% 领涨，特斯拉涨 3.76%，英伟达涨 1.38%。存储芯片全线大涨，西部数据涨 6.09%、闪迪涨 5.53%。半导体设备与芯片设计同步走强，泰瑞达涨 3.24%、拉姆研究涨 3.13%。AI 光通信股活跃，迈威尔科技涨 4.06%、应用光电涨 3.48%；AI 软件应用方向，Palantir 涨 4.36%、Snowflake 涨 2.77%。商业航天方面，SpaceX 涨 1.32%，ASTSpaceMobile 涨 2.98%。

国际要闻

- 三星电子将采用台积电 3 纳米工艺为英伟达的下一代定制 HBM 生产基础芯片
- 亚马逊推出免费开源工具 TorchNeuron
- 英伟达在欧洲最大超算上实现量子计算模拟新纪录
- 马斯克宣布明年将向全美儿童每人赠送一股 SpaceX 股票

国内要闻

- 今年前三季度国内生产总值(GDP)为 107.11 万亿元，同比增长 4.6%
- 9 月份规模以上工业增加值同比实际增长 5.5%
- 九部门发布《关于加快推进科技兴农的意见》
- 商务部等部门联合发布公告，对盾构机等物项实施出口管制

重要公告

- **协创数据** (300857, 未评级)：全资子公司签署不超 374.9 亿元算力云服务协议
- **海光信息** (688041, 未评级)：前三季度净利润 28.47 亿元同比增长 45.12%
- **西安奕材** (688783, 未评级)：前三季度净利润 1.51 亿元同比扭亏为盈
- **芯联集成** (688469, 未评级)：前三季度净利润 6.9 亿元同比扭亏为盈



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:** 因重阳节假期港股休市一日, 港股行情为 10 月 16 日回顾。沪指涨 0.39%, 报 3730.92 点; 深成指涨 0.13%, 报 11817.42 点; 创业板指跌 0.94%, 报 2746.29 点; 科创 50 跌 2.17%, 报 1329.19 点; 恒指涨 0.52%, 报 24186.83 点。

美股行情: 道指跌 0.07%, 报 51966.03 点; 标普 500 涨 0.41%, 报 7690.73 点; 纳指涨 1.11%, 报 26430.89 点; 纳斯达克中国金龙指数跌 0.27%, 报 5680.44 点。

七巨头方面, 亚马逊涨 4.98% 领涨, 特斯拉涨 3.76%, 英伟达涨 1.38%, 谷歌涨 1.05%, 微软涨 0.84%; Meta 跌 0.55%, 苹果微跌 0.15%。存储芯片全线大涨, 韩国财政部长有关“半导体行业繁荣至少持续到 2027 年”的表态与英伟达 CEO 黄仁勋“客户 AI 芯片订购需求持续超过供应”的讲话共同催化, 西部数据涨 6.09%、闪迪涨 5.53%、SK 海力士涨 4.67%、希捷科技涨 3.41%、美光科技涨 2.97%。半导体设备与芯片设计同步走强, 费城半导体指数结束连续八天下跌, 收涨 1.61%, 泰瑞达涨 3.24%、拉姆研究涨 3.13%、英特尔涨 2.43%、博通涨 1.78%、AMD 涨 1.76%。AI 光通信股活跃, 迈威尔科技涨 4.06%、应用光电涨 3.48%、Ciena 涨 3.45%、Lumentum 涨 1.26%; AI 软件应用方向, Palantir 涨 4.36%、Snowflake 涨 2.77%、ServiceNow 涨 2.39%。商业航天方面, 马斯克宣布“明年将向美国每一名儿童赠送一股 SpaceX 股票”, SpaceX 涨 1.32%, ASTSpaceMobile 涨 2.98%, RocketLab 涨 1.02%。弱势板块方面, 银行股集体走低, 嘉信理财跌 2.59%、富国银行跌 2.47%、花旗集团跌 2.07%、摩根大通跌 1.82%; 大型药企承压, 吉利德科学跌 2.00%、默沙东跌 1.59%、百时美施贵宝跌 1.54%、礼来跌 1.33%; 油气能源小幅回落, 康菲石油跌 0.87%、埃克森美孚跌 0.39%、雪佛龙跌 0.28%。加密货币概念股走低, Coinbase 跌 2.72%, Strategy 跌 0.59%。

2. 国际要闻

- **三星电子将采用台积电 3 纳米工艺为英伟达的下一代定制 HBM 生产基础芯片**

应英伟达要求, 三星电子将采用台积电 3 纳米工艺为英伟达的下一代定制 HBM 生产基础芯片, 这将是三星首次与台积电在 HBM 制造阶段展开合作。英伟达希望其基础芯片仅采用台积电的 3nm 工艺, 从而无需单独验证各厂商的样品。

- **亚马逊推出免费开源工具 TorchNeuron**

亚马逊推出免费开源工具 TorchNeuron, 开发者用 PyTorch 编写的

AI 代码无需重写，即可从英伟达芯片迁移至亚马逊自研芯片。目前已有超过 30 家早期客户在使用 TorchNeuron，覆盖机器人、世界模型和语音 AI 等领域。

- 英伟达在欧洲最大超算上实现量子计算模拟新纪录

英伟达在欧洲最大超算上实现量子计算模拟新纪录，利用 8192 块 GPU 完成 104 量子比特容错量子计算模拟，并验证了一种有望将相关方案所需物理量子比特数量减少约 90% 的技术路线。

- 马斯克宣布明年将向全美儿童每人赠送一股 SpaceX 股票

特斯拉 CEO 马斯克在社交媒体上宣布，明年他将向全美儿童每人赠送一股 SpaceX 股票，并称“这将是众多行动中的第一个”。按美国人口普查局估计，美国目前约有 7200 万名儿童，以 SpaceX 当前股价计算，马斯克此次捐赠的股票总价值将超过 100 亿美元。

3. 国内要闻

- 今年前三季度国内生产总值（GDP）为 107.11 万亿元，同比增长 4.6%

国家统计局公布数据显示，今年前三季度国内生产总值（GDP）为 107.11 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.6%。分季度看，一季度 GDP 同比增长 5.0%，二季度增长 4.3%，三季度增长 4.5%。规模以上工业增加值、服务业增加值、社会消费品零售均出现好转，固定资产投资企稳，房地产开发投资则继续加速下滑。新动能对经济增长的贡献率继续保持在 40% 以上。

- 9 月份规模以上工业增加值同比实际增长 5.5%

国家统计局公布数据显示，9 月份规模以上工业增加值同比实际增长 5.5%，前三季度累计增长 5.3%。前三季度全国固定资产投资（不含农户）334115 亿元，同比下降 7.2%；房地产开发投资 53364 亿元，同比下降 20.6%，其中住宅投资 41125 亿元，下降 20.5%。9 月份社会消费品零售总额 42433 亿元，同比增长 1.1%，前三季度累计增速亦为 1.1%。

- 九部门发布《关于加快推进科技兴商的意见》

九部门发布《关于加快推进科技兴商的意见》，提出 18 条具体举措，统筹推进商品消费提质、服务消费扩容、流通效率提升与场景融合创新，提升人工智能、大数据、物联网、云计算、区块链、数字孪生、具身智能等新技术应用水平。

- **商务部等部门联合发布公告，对盾构机等物项实施出口管制**

商务部会同相关部门联合发布公告，对盾构机等物项实施出口管制，优化调整无人机、挖泥船相关物项出口管制措施。相关措施将于 11 月 18 日起正式实施。同时，商务部、海关总署进一步优化两用物项出口管制质疑和鉴别工作有关事项。

4. 重要公告

- **协创数据（300857，未评级）**：10 月 19 日公告，近日，公司全资子公司协创智算与客户签署《算力云服务协议》，协议预计总金额不超过 374.9 亿元（含税），订单服务期限为合同约定的订单验收通过且客户公司出具验收报告次日起 60 个月。合同履行预计将对公司未来年度经营成果产生积极影响。
- **海光信息（688041，未评级）**：10 月 19 日披露三季报，公司 2026 年前三季度实现营业收入 149.55 亿元，同比增长 57.58%；归母净利润 28.47 亿元，同比增长 45.12%。其中，第三季度实现营业收入 58.56 亿元，同比增长 45.46%；归母净利润为 10.48 亿元，同比增长 37.9%。报告期内，受人工智能产业快速发展、国产化进程由政策驱动全面转向市场驱动等因素带动，国内高端芯片需求持续攀升。公司持续加大研发投入，围绕通用计算和人工智能计算市场，迭代优化产品性能，在高端芯片市场具有竞争优势，持续保持市场领先，实现了业绩持续增长。
- **西安奕材（688783，未评级）**：10 月 19 日披露三季报，公司 2026 年前三季度实现营业收入 26.51 亿元，同比增长 37.16%；归母净利润 1.51 亿元，同比扭亏为盈。其中，第三季度实现营业收入 10.62 亿元，同比增长 68.5%；归母净利润 4.41 亿元。报告期内，公司销量增长及产品结构改善；同时公司因对外投资所持有的上市公司股票公允价值变动带来浮动收益约 5.73 亿元。
- **芯联集成（688469，未评级）**：10 月 19 日披露三季报，公司 2026 年前三季度实现营业收入 77.58 亿元，同比增长 43.09%；归母净利润 6.9 亿元，同比扭亏为盈。报告期内，公司产品量价齐升，产品结构持续优化，产品整体盈利能力提升显著；公司整体运营效率持续优化。此外公司技术授权业务对归母净利润产生有利贡献。

5. 研报推荐

【金元通信】通信行业周报 20261018—OCP 峰会引领光互联架构升级

- 本周（10.12-10.16）沪深 300 指数周收盘跌 3.40%，通信行业指数收盘大跌 10.87%，本周通信行业指数大幅跑输沪深 300 指数 7.47 个百分点。
- 本周行业重点事件包括 OCP 全球峰会、英伟达与思科联合推出新型光模块、美国 FCC 26-50 通信供应链新规生效，国产光模块出口风险再度引发市场关注等重要事件。

- 本次 OCP 峰会再度确认未来 AI 算力网络的技术演进的三个方面，互联技术正从计算系统的配套设施转向为决定 AI 集群规模与运行效率的核心架构方向，高速光模块仍是 AI 算力基础设施中需求确定性相对较高的方向
- **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。