每日晨报

证券研究报告

2026 年 11 月 10 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	3,659	3,661	0.32
深证成指	11,273	11,145	-0.27
创业板指	2,495	2,459	-0.27
科创50	1,267	1,257	0.30
恒生指数	24,626	24,449	-0.13
富时100	10,673	10,772	0.92
道琼斯工业	51,643	52,390	2.15
标普500	7,422	7,550	2.35
纳斯达克	24,777	25,253	2.74
纳斯达克金龙	5,843	5,766	-1.32

【金元交运】低空经济行业周报（第 46 周）——美空军向 Joby 自主货运飞机追加资金至约 3700 万美元
李景星 2026.11.08
【金元通信】行业周报 20261108—国内算力网络建设提速，全球光通信产业整合
周强 2026.11.08

分析师：王鑫旸
联系电话：0755-21515519
执业证书编号：S0370526030001
wangxy4@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指涨 0.32%，报 3660.79 点；深成指跌 0.27%，报 11145.49 点；创业板指跌 0.27%，报 2458.56 点；科创 50 涨 0.30%，报 1256.96 点；恒指跌 0.13%，报 24448.95 点。
- **美股行情：**道指涨 2.15%，报 52389.75 点；标普 500 涨 2.35%，报 7549.94 点；纳指涨 2.74%，报 25253.14 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.32%，报 5766.05 点。“科技七巨头”多数上涨，特斯拉涨 5.54%，Meta 涨 5.12%，亚马逊涨 2.94%，微软涨 2.75%，苹果涨 2.43%，谷歌涨 1.18%；英伟达跌 4.27%。半导体、光通信板块反弹，费城半导体指数涨近 7%。Coherent 涨 16.79%，AMD 涨 13.26%，Lumentum 涨 10.69%，Ciena 涨 10.66%，美光科技涨 6.25%，闪迪涨 6.16%，SK 海力士涨 5.53%，台积电涨 3.51%。

国际要闻

- 消息称美伊核谈判取得重大进展，国际油价大跌
- 英伟达 CEO 黄仁勋承认出轨，董事会启动独立调查
- 谷歌扩充第八代 TPU 阵容，进一步挑战英伟达市场地位
- 马斯克旗下半导体合资企业 Terafab 正将触角伸向全球存储芯片产能的核心地带

国内要闻

- 国务院关税税则委员会：暂停实施 24%的对美加征关税税率 2 个月
- 商务部：暂停对 5 家美国子公司实施反制措施 2 个月
- “星云星座计划”等我国太空云产业化成果发布
- 乘联分会：10 月我国狭义乘用车零售销量约 164.3 万辆，同比下降 27.1%

重要公告

- **华虹宏力**（688347，未评级）：控股子公司拟挂牌转让华宏置业 100%股权及相关债权
- **金安国纪**（002636，未评级）：拟投资约 5 亿元新建年产 1.3 亿米电子级玻纤布项目
- **剑桥科技**（603083，未评级）：锁定多项关键物料产能为 2027 年大批量交付做好准备
- **唯特偶**（301319，未评级）：与新亚制程(002388，未评级)签投资意向协议拟收购新亚新材料不低于 51%股权

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 0.32%，报 3660.79 点；深成指跌 0.27%，报 11145.49 点；创业板指跌 0.27%，报 2458.56 点；科创 50 涨 0.30%，报 1256.96 点；恒指跌 0.13%，报 24448.95 点。

  美股行情：道指涨 2.15%，报 52389.75 点；标普 500 涨 2.35%，报 7549.94 点；纳指涨 2.74%，报 25253.14 点；纳斯达克中国金龙指数跌 1.32%，报 5766.05 点。“科技七巨头”多数上涨，特斯拉涨 5.54%，Meta 涨 5.12%，亚马逊涨 2.94%，微软涨 2.75%，苹果涨 2.43%，谷歌涨 1.18%；英伟达跌 4.27%。半导体、光通信板块反弹，费城半导体指数涨近 7%。Coherent 涨 16.79%，AMD 涨 13.26%，Lumentum 涨 10.69%，Ciena 涨 10.66%，美光科技涨 6.25%，闪迪涨 6.16%，SK 海力士涨 5.53%，台积电涨 3.51%。

2. 国际要闻

- **消息称美伊核谈判取得重大进展，国际油价大跌**

  据沙特媒体报道，美伊核问题谈判取得进展，双方预计将就伊朗铀浓缩问题达成初步协议。消息人士称，美国允许伊朗在境内以 3.67%的浓度进行铀浓缩，伊方表示接受。双方还在安排讨论国际原子能机构核查人员重返伊朗事宜。受此消息影响，周一国际油价大跌，美油盘中一度跌逾 6%，布油跌近 8%。与此同时，伊朗总统佩泽希齐扬发表讲话称，最高领袖穆杰塔巴已指示官员结束“不战不和”的僵局。伊朗外交部发言人巴加埃重申，美国取消制裁、停止战争是启动谈判的前提。另据特朗普称，他下周很可能在深圳与中俄领导人会晤，讨论伊朗冲突和无核化等议题。外交部发言人郭嘉昆对此回应称，中方就中俄美元首会晤同相关方保持着沟通。

- **英伟达 CEO 黄仁勋承认出轨，董事会启动独立调查**

  英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋在致员工的信中承认对妻子不忠，表示自己的行为伤害了妻子和孩子，没有任何借口，愿承担全部责任并接受批评。英伟达董事会就相关事项启动独立调查，黄仁勋表示支持调查并将全力配合。目前，英伟达董事会仍公开支持黄仁勋。英伟达发言人表示，黄仁勋将继续担任英伟达首席执行官，不会中断。分析人士表示，旷日持久的调查或内部审查可能会推迟英伟达投资决策或产品发布，并对半导体行业产生更广泛的影响。

- **谷歌扩充第八代 TPU 阵容，进一步挑战英伟达市场地位**

  谷歌发布第八代 TPU 的两款新系统——TPU8tx 和 TPU8iMax，分别瞄准机密计算和长上下文 AI 应用，通过细分产品线进一步挑战英

伟达。机构预计 2028 年谷歌 TPU 相关销售额将突破 1350 亿美元。

- **马斯克旗下半导体合资企业 Terafab 正将触角伸向全球存储芯片产能的核心地带**

马斯克旗下半导体合资企业 Terafab 正将触角伸向全球存储芯片产能的核心地带。Terafab 已向半导体设备供应商透露，计划于 2032 年实现月产 100 万片晶圆的产能目标,其中 70 万片用于存储芯片、30 万片用于逻辑芯片。

3. 国内要闻

- **国务院关税税则委员会：暂停实施 24%的对美加征关税税率 2 个月**

国务院关税税则委员会公告，自 11 月 10 日 13 时 01 分起，在 2 个月内继续暂停实施 24%的对美加征关税税率，保留 10%的对美加征关税税率。对于美方多次表示拟通过 301 关税替代已被判决失效的《国际紧急经济权力法》项下关税，中方将继续密切关注美方后续举措，并视情适时调整相关关税反制措施。

- **商务部：暂停对 5 家美国子公司实施反制措施 2 个月**

商务部公告，为落实中美经贸磋商共识，现公布《关于继续暂停对韩华海洋株式会社 5 家美国相关子公司实施反制措施 2 个月的决定》，自 11 月 10 日起，继续暂停实施 2025 年第 21 号公告的出口管制管控名单相关措施 2 个月，继续暂停 2025 年第 7 号公告的不可靠实体清单工作机制相关措施 2 个月，继续暂停对韩华海洋株式会社 5 家美国相关子公司实施反制措施 2 个月。另外，交通运输部宣布，为落实中美第八轮经贸磋商成果，经国务院批准，继续暂停对美船舶收取船舶特别港务费两个月至 2027 年 1 月 10 日。

- **“星云星座计划”等我国太空云产业化成果发布**

在 9 日举办的 2026 太空云产业生态大会上，“星云星座计划”等我国太空云产业化成果发布，标志着我国“太空云”生态建设迈出了从技术验证走向产业化布局的关键一步。“太空云”是指在轨协同的天基云服务系统，它改变传统卫星“单星观测、数据回传地面处理”模式,让天基资源可以按需调用、即连即用。本次发布的“星云星座计划”是中国科学院空天信息创新研究院与国内科创企业联合研发的全栈国产化太空算力网，是太空云生态产业化落地的重点项目。

- **乘联分会：10 月我国狭义乘用车零售销量同比下降 27.1%**

  据乘联分会，10 月我国狭义乘用车零售销量约 164.3 万辆，同比下降 27.1%。其中，新能源乘用车零售 110.9 万辆，同比下降 13.7%，零售渗透率攀升至 67.5%。乘联分会负责人崔东树表示，车市传统的“金九银十”已经基本消失，未来或将成为常态。

4. 重要公告

- **华虹宏力（688347，未评级）：**11 月 9 日公告，控股子公司华虹半导体（无锡）有限公司拟通过上海联合产权交易所公开挂牌转让所持华宏置业（无锡）有限公司（简称“华宏置业”）100%股权及相关债权，首次挂牌价 2.29 亿元。此次交易有利于盘活华宏置业存量闲置资产，提高资产运营效率。
- **金安国纪（002636，未评级）：**11 月 9 日公告，拟在安徽省宁国市投资新建“年产 1.3 亿米电子级玻纤布项目”，该项目投资总额约 5 亿元，项目建设周期预计为 12 个月。
- **剑桥科技（603083，未评级）：**11 月 9 日在 2026 年第三季度业绩说明会上表示，公司已对多项关键物料提前下单锁定产能，为 2027 年的大批量交付做好准备。目前在手订单充足，并计划于 2027 年底前将高速光模块产品年产能再扩大至少 1000 万只，新增产能分配至中国嘉善、马来西亚、墨西哥及美国，以满足客户对 800G、1.6T 及 NPO 产品的预期需求。
- **唯特偶(301319,未评级):**11 月 9 日公告,公司与新亚制程(002388,未评级)签署《投资意向协议》，新亚制程拟将其主要的电子胶粘剂等相关业务、资产和人员整合至深圳市新亚新材料有限公司（简称“新亚新材料”）及其下属子公司；公司拟以现金方式收购新亚新材料不低于 51%的股权。此次交易将巩固和提升公司在电子装联材料领域的综合竞争力。

5. 研报推荐

【金元交运】低空经济行业周报（第 46 周）——美空军向 Joby 自主货运飞机追加资金至约 3700 万美元

- **板块行情回顾：**

  11 月 2 日至 11 月 6 日，低空经济指数上涨 4.60%，沪深 300 上涨 1.73%，相对收益为 2.87 个百分点；日均成交额 1,804 亿元，较上周增加 5.07%。
- **个股表现：**

  涨幅前五为青云科技（688316，未评级）、*ST 航图（688066，未评级）、震裕科技（300953，未评级）、广和通（300638，未评级）、

航天南湖（688552，未评级）；跌幅前五为中海达（300177，未评级）、超捷股份（301005，未评级）、新劲刚（300629，未评级）、商络电子（300975，未评级）、中国卫星（600118，未评级）。

- **行业动态：**
  1. 济南数字低空飞行管理服务平台起降点项目启动监理招标。
  2. Electra 与 VertiPorts by Atlantic 签约评估纽约超短距起降基础设施。
  3. 小鹏飞行汽车 200 万元预售，最快明年下半年小规模批量交付。
  4. 石河子大会披露鸿雁无人机海外订单总额超 10 亿元。
  5. 美空军向 Joby 自主货运飞机追加资金至约 3700 万美元。
  6. BETA Technologies 第三季度营收 1770 万美元，储备订单超 40 亿美元。
  7. 亿航 EH216-EK 大载重消防无人机在文成全国首发。
- **政策动态：**
  1. **工信部：积极稳妥推进低空装备产业安全健康有序发展。**
  2. **海南自贸港创新基金启动低空经济基金管理机构意向征集。**
  3. **《电力巡检无人机用混合固液锂离子电池技术规范》征求意见。**
  4. **广东省发展改革委开展低空经济领域企业投资服务。**
- **公司动态：**

  关注纵横股份、宁德时代本周经营及业务动态。
- **风险提示：低空空域开放、电池电驱技术及下游应用拓展不及预期；产业进程不及预期；市场竞争加剧。**

【金元通信】行业周报 20261108—国内算力网络建设提速，全球光通信产业整合

- 本周（11.2-11.6）沪深 300 指数周收盘涨 1.73%，通信行业指数收盘跌 6.40%，本周通信行业指数再度大幅跑输沪深 300 指数 8.13 个百分点。
- 本周国内 AI 算力网络建设继续向高速光互联、光纤基础设施和新型通信网络延伸。国内千公里空芯光纤传输验证取得突破，中国移动释放 2027 年大规模算力投资信号，海外 Marvell 收购 Lumentum 进一步强化 AI 光互联产业链整合预期。
- 本周通信设备板块连续下跌的趋势未能扭转，行业重点公司股价下跌的主要原因来自于美国两党地位突发更换后对未来 AI 数据中心建设政策的过度悲观预期，目前这一预期正随着多方的新闻报道而逐步澄清与改变。
- 维持通信行业强于大市的投资评级。本周通信板块活跃度依旧保持前列，AI 算力网络建设依旧在向高速通信推进，光模块重点公司估值已降至较低水平，行业市场表现的扭转契机或已来临。
- **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。