

ChatGPT 成 AI 届“顶流”，4680 电池放量在即

定期报告

——全球产业趋势跟踪周报（0131）

上周全球股市涨多跌少。市场交易热点主要围绕人工智能、锂电和春节消费复苏。产业趋势方面，特斯拉计划扩产 4680 电池，首次表态将应用领域拓展至储能，2023 年有望成为 4680 电池放量元年；钙钛矿电池稳态效率再破纪录。

- **【全球股市表现】**上周全球股市涨多跌少。A 股方面，上证综指、上证 50、深证成指、沪深 300、创业板指、中证 1000 分别上涨 0.1%、0.1%、1.0%、0.5%、1.1%、0.7%。美股方面，道指、纳指分别上涨 0.3%、0.3%，标普下跌 0.1%。欧股普涨，富时 100、法国 CAC40、德国 DAX、意大利指数分别上涨 0.003%、0.7%、0.2%、2.2%；日经 225 指数上涨 2.0%。产业方面，上周 A 股涨幅较高的产业指数为：一体化压铸、培育钻石、AIGC。板块方面，上周可选消费、金融板块表现相对较好，医疗保健、能源板块表现相对较差；个股方面，过去一周大涨的 200 亿美元以上市值公司中，信息技术、金融行业公司居多；过去一周领跌的 200 亿美元以上市值公司中，工业、医疗保健行业公司居多。
- **【市场交易热点】**热点一：人工智能。国内兔年春节假期，ChatGPT 关注度进一步攀高，近期科技巨头争相布局智能聊天机器人，2023 年有望成为人工智能商业化落地爆发年。热点二：锂电。欧洲需求有望显著修复，北美市场爆发以及电动车降价潮提升性价比三重利好叠加，全球新能源汽车销量 2023 年有望维持较高增长；中国电池头部企业凭借全面的电池产品和优秀的供应链管理体系，在欧美市场中的份额将快速提升。热点三：春节消费复苏。春节期间，衣食住行各领域都呈现出旺盛的活力，线下消费加快恢复，线上消费保持旺盛势头，品质消费成为趋势，春节消费显著复苏开局向好，政策乘胜加力提振了市场信心。
- **【全球产业趋势】**趋势一：4680 电池。特斯拉计划扩产 4680 电池，首次表态将应用领域拓展至储能，4680 电池成本有望降低 54%，去年 12 月以来产能提速。国内外电池厂商加快布局之下，2023 年有望成为 4680 电池放量元年。建议关注 4680 电池产业链的材料、零部件及设备环节。趋势二：钙钛矿电池。经中国计量院第三方测试认证，北京曜能科技有限公司自主研发的小面积钙钛矿/晶硅两端叠层电池稳态输出效率达到 32.44%，时隔三个月再次刷新国内转换效率纪录，钙钛矿电池产业化正在“0-1”的阶段。关注钙钛矿电池产业链核心瓶颈的突破方向。
- **【重要资讯】**特斯拉：特斯拉公布 2022 年度财报，本财年共实现营收 814.62 亿美元，同比增长 51.4%；净利润 125.56 亿美元，同比增长 127.5%；2022 年 Q4，特斯拉实现了有史以来单季度最高收益、最高运营收入和最高的净利润。意法半导体：意法半导体公布 2022 年第四季财报，表现亮眼，意法半导体 CEO Jean-Marc Chery 宣布基于客户需求强劲将持续扩产。
- **【短期产业趋势关注及建议】**从短期角度，预计 A 股春节后将会迎来明显风格切换时间窗口，重点关注五大边际改善的赛道，包括半导体（Chiplet、高端材料、设备）、AI 应用（AI+）、数字经济、光伏（下游和高效率路线）、储能（大储、类储）。
【中长期产业趋势关注及建议】从中长期角度，我们建议关注全球重视下碳中和全产业链崛起（光伏、风电、储能、氢能等），电动化智能化大趋势下电动智能汽车渗透率增加，以及数字经济、人工智能、元宇宙、自主可控等产业趋势。
- **风险提示：**本文所提及个股仅表示与相关主题有一定关联性，不构成投资建议。

张夏 S1090513080006
zhangxia1@cmschina.com.cn
陈刚 S1090518070004
chengang6@cmschina.com.cn

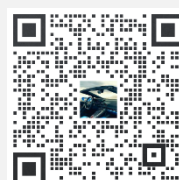
免责声明：

1. 本附加与原报告无关；
2. 本资料来源互联网公开数据；
3. 本资料在“行业报告资源群”和“知识星球 行业与管理资源”均免费获取；
4. 本资料仅限社群内部学习，如需它用请联系版权方

合作与沟通，
请联系客服



客服微信



客服微信

行业报告资源群

1. 进群即领福利《报告与资源合编》，内有近百行业、万余份行研、管理及其他学习资源免费下载；
2. 每日分享学习最新6+份精选行研资料；
3. 群友咨询，群主免费提供相关行业报告。



微信扫码，长期有效

知识星球 行业与管理资源

知识星球 行业与管理资源 是投资、产业研究、运营管理、价值传播等专业知识库，已成为产业生态圈、企业经营者及数据研究者的智慧工具。

知识星球 行业与管理资源 每月更新5000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；

微信扫码加入后无限制搜索下载。



微信扫码，行研无忧

正文目录

一、核心关注与投资建议.....	3
1、市场交易热点	3
2、主题与产业趋势变化	7
3、投资建议	10
二、全球观察：全球市场跟踪	12
4、全球大类资产表现.....	12
5、全球股市行业表现.....	14
6、全球强势股与异动股简析	15
三、重要资讯速递.....	12
1、国内产业政策与新闻	17
2、国外产业政策与新闻	20
3、全球新兴产业趋势及重点公司跟踪	23

一、核心关注与投资建议

上周，A股涨幅靠前的热门主题指数为：一体化压铸、培育钻石、AIGC。

图 1：上周涨幅较高的热门主题指数（2023/1/24-2023/1/30）



资料来源：Wind、招商证券

注：热门主题指数为招商策略团队重点关注、持续跟踪的主题投资指数

注：本文所涉及个股均为列示或者代表与相关产业链有关联，不代表个股投资建议，也不代表招商行业研究观点，具体个股推荐请以招商各行业研究组推荐为准。

1、市场交易热点

进入 2023 年 2 月，进入农历新的一年，A 股有望继续上攻，春季攻势将会在幅度上更加明显。风格方面，春节后将会迎来明显风格切换时间窗口，从外资主导、交易经济和消费复苏大盘风格占优，转为内资主导，个股投资更加活跃，博弈两会政策的中小成长风格，从上证 50 到科创 50 的逻辑正在一步一步兑现。

上周及本周市场的交易热点为

1、人工智能

关键词：ChatGPT、AI 商用、AI+

ChatGPT 开启强人工智能时代，更多应用场景落地。2022 年 11 月 30 日开放注册后，ChatGPT 用户数在 5 天内即突破了 100 万，之后日峰值请求数甚至达到数亿级别。由于庞大用户群涌入，ChatGPT 甚至在本月一度宣告宕机。同时，ChatGPT 已进入美国大学课堂、美国议员国会讲稿，更直接登上了学术论文一作，1 月 25 日，美国众议员杰克·奥金克洛斯在众议院宣读两段讲稿，稿件由 ChatGPT 生成，他的工作人员表示，这是首次由 AI 捉刀代笔的讲稿在美国国会被宣读。此外，在线课程供应商 Study.com 一项针对 1000 名美国大学生的调查显示，超过 89% 学生使用 ChatGPT 完成家庭作业，48% 用 ChatGPT 完成小测，53% 用 ChatGPT 写论文。而在去年 12 月发布的一篇雷帕霉素抗衰老应用的论文中，ChatGPT 就曾被列为一作，一度引发业内争议。

科技巨头争相布局智能聊天机器人，2023 年有望成为人工智能商业化落地爆发年。国内兔年春节假期，ChatGPT 关注度进一步攀高，微软在 1 月 23 日宣布对 Chat GPT 开发商 OpenAI 进行一项为期多年、数十亿美元的投资以加速其在人工智能领域的技术突破，微软计划迅速推进 Chat GPT 商业化，将其整合进旗下 Bing 搜索引擎、Office 全家桶、Azure 云服务、Teams 聊天程序等全线产品中。此外，“美版今日头条”BuzzFeed 宣布将与 OpenAI 合作，拟使用 ChatGPT 帮助内容创作；亚马逊已在多种工作职能中使用 ChatGPT，包括编写代码等；谷歌也已正视 Chat GPT 带来的竞争，年内，谷歌将发布自有的 Chat GPT 产品，名为 Sparrow。随着深度学习模型不断完善，开源模式的推动，有望进一步拓宽人工智能应用场景，加速人工智能商业落地，2023 年人工智能相关产业链有望加速发展。

市场交易热点主要围绕以下几个人工智能产业链细分领域：

(1) 人工智能平台：深耕人工智能基础设施（AI 通用技术平台和服务），服务于供给侧的 to B 产业，是各大科技公司布局人工智能的主要策略，人工智能的商业模式是通过产业链的整体协同和共享资源以换取效益的整体提升，AI、大数据、云计算、芯片是未来产业效益提升的关键底层技术，这些基础设施及云计算等服务平台和数据资源，将连接起 B 端企业的各个产业“要素”和“环节”。

(2) 自然语言处理（NLP）：自然语言处理是语音交互的关键，是人工智能体现“智能”的核心。

(3) AIGC：AIGC 以其真实性、多样性、可控性、组合性的特征，有望帮助企业提高内容生产的效率，以及为其提供更加丰富多元、动态且可交互的内容，或将率先在传媒、电商、影视、娱乐等数字化程度高、内容需求丰富的行业取得重大创新发展。

表 1：人工智能产业链主要公司表现（2023/1/24-2023/1/30）

领域	代码	公司	总市值 (亿元)	最新一周涨跌幅 (%)	最近一个月涨跌幅 (%)	年初以来涨跌幅 (%)
人工智能平台	688207.SH	格灵深瞳-U	61	18.0	44.1	44.1
	002415.SZ	海康威视	3,469	0.9	6.8	6.8
自然语言处理	300229.SZ	拓尔思	116	20.0	38.1	38.1
	002362.SZ	汉王科技	45	10.0	18.5	18.5
	002230.SZ	科大讯飞	968	10.0	26.9	26.9
AIGC	300364.SZ	中文在线	76	11.2	4.9	4.9
	000681.SZ	视觉中国	97	10.0	13.0	13.0

资料来源：Wind、招商证券

2、锂电

关键词：海外市场份额提升、电车销量高增、头部企业优势

全球新能源汽车销量 2023 年有望维持较高增长。A) 欧洲有望显著修复：2023 年欧洲进入新车型密集上市期，中国车企出海也在加速，预计欧洲有望维持稳健增长；同时欧洲 PHEV 补贴加速退坡，纯电占比有望快速提升，对应动力电池需求增速更高。欧洲市场在 2022 年较疲软的表现后，有望迎来修复。**B) 北美市场爆发：**美国 IRA 法案落地，单车最高补贴达 7500 美金，将极大刺激基数、渗透率双低的美国电动车市场，同时美国也在大力培养本土锂电产业链，但在中短期来看难以形成规模，对于锂电材料、电池要还是要依赖亚洲供应链，IRA 对国产材料的实际影响可能好于预期。**C) 电动车降价潮提升性价比：**特斯拉 2023 年初拉开电动车降价潮，其余车企陆续跟进。此次特斯拉最高降幅达 30%，其他车型普遍降幅也超 10%。行业本轮降价将进一步提升电动车对燃油车的性价比，进而推动全球电车渗透率继续快速爬升，根据招商电新团队测算，今年全球电车销量增速仍有望维持在 30% 以上。

日韩动力电池厂发展加快，国内企业加速出海。日韩动力电池企业装机量近几年也维持着高增长，产能规划也在不断加码。同时随着中国锂电材料深入全球电动车的供应链体系，国产锂电材料在多数环节的全球市占率达 7 成以上，广泛采用国内供应商的日韩企业也有效降低成本而提升了竞争力。由于国际客户相关业务的盈利能力要明显高于国内客户，海外业务占比高的材料公司将有更好的盈利表现。国内企业国际化也在加速，一方面多家电池厂、材料公司在欧洲的电池厂布局在落地，另一方面，关于市场对美国市场关于 IRA 法案中实体清单的担忧，有望通过国际客户全资持股等方案进行解决。总体而言，海外业务占比高、布局领先的企业未来会有更强的经营表现。

市场交易热点主要围绕以下几个锂电产业链细分领域：

(1) 电池：头部企业资源布局、新技术/新材料布局将拉开与同行的成本与产品差异，上游锂矿、电池材料价格在 2023 年有望继续下行，电池环节利润占比将继续提升，即便考虑电池价格下降，头部电池利润率也能稳住。中国电池头部企业凭借全面的电池产品（磷酸铁锂/锰铁锂/麒麟电池等）和优秀的供应链管理体系（低成本）在全球范围内构筑极强的竞争力，在欧美市场中的份额将快速提升。

(2) 电池材料：隔膜、结构件环节资产偏重，企业之间制造能力差距相对明显，头部企业的优势仍然比较大，仅少数二线厂商能跟上。日韩动力电池厂商加速全球化产能布局，中国锂电材料厂商加紧就近布局相关产能，随着美国对于本土锂电产业链管理的趋严，海外产能将成为较为稀有的配套资源。

(3) 整车：特斯拉降价开启新能源平价潮，其他新能源车企相继跟进特斯拉的降价策略，行业该轮降价将进一步提升电动车对比燃油车的性价比，推动全球新能源车销量高增长。

表 2：锂电产业链主要公司表现（2023/1/24-2023/1/30）

领域	代码	公司	总市值 (亿元)	最新一周涨跌幅 (%)	最近一个月涨跌幅 (%)	年初以来涨跌幅 (%)
锂电	电池	300750.SZ 宁德时代	11,496	4.1	19.6	19.6
		300014.SZ 亿纬锂能	1,790	3.3	-0.3	-0.3
		002074.SZ 国轩高科	571	1.0	11.3	11.3
		688567.SH 孚能科技	316	0.9	-3.8	-3.8
	电池材料	300073.SZ 当升科技	335	2.8	17.4	17.4
		002709.SZ 天赐材料	943	2.9	11.6	11.6
		603659.SH 璞泰来	769	1.8	6.6	6.6
		002812.SZ 恩捷股份	1,447	8.1	23.5	23.5
		300919.SZ 中伟股份	519	1.5	17.9	17.9
		603799.SH 华友钴业	1,059	1.9	19.1	19.1
		001301.SZ 尚太科技	221	3.4	44.1	44.1
		300568.SZ 星源材质	297	-1.8	9.2	9.2
		002850.SZ 科达利	359	10.0	28.8	28.8
		300769.SZ 德方纳米	467	6.1	17.1	17.1
		688005.SH 容百科技	350	1.6	12.8	12.8
		688707.SH 振华新材	211	-1.4	6.2	6.2
	整车	002594.SZ 比亚迪	7,385	4.4	9.7	9.7
		601633.SH 长城汽车	2,157	2.1	4.8	4.8
		000625.SZ 长安汽车	1,211	3.0	13.3	13.3
		0175.HK 吉利汽车	1,117	6.8	12.8	12.8
		9866.HK 蔚来-SW	1,389	11.8	21.1	21.1
		2015.HK 理想汽车-W	1,685	9.9	21.9	21.9
		9868.HK 小鹏汽车-W	704	8.8	3.0	3.0

资料来源：Wind、招商证券

3、春节消费复苏

关键词：线下消费复苏、线上消费旺盛、品质消费

春节期间，衣食住行各领域都呈现出旺盛的活力。根据国家税务总局增值税发票数据，春节假期，全国消费相关行业销售收入同比增长 12.2%，比 2019 年春节假期年均增长 12.4%。其中，商品消费和服务消费同比分别增长 10% 和 13.5%，比 2019 年春节假期年均分别增长 13.1% 和 8.1%。作为消费的重要组成部分，旅游市场在春节期间表现出色。经文化和旅游部数据中心测算，今年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%；实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30%，恢复至 2019 年同期的 73.1%。同时，餐饮消费也在各地消费刺激政策下逐渐复苏。中国烹饪协会数据显示，除夕至正月初六（1 月 21 日至 1 月 27 日），受访餐饮企业营业收入与去年春节相比上涨 24.7%，与 2019 年春节相比上涨 1.9%；客流量与去年春节相比上涨 26%，与 2019 年春节基本持平。

线下消费加快恢复，线上消费保持旺盛势头，品质消费成为趋势。今年进口车厘子、国产白酒等精品年货，成为销量最好、最受青睐的年货品类。商务部商务大数据显示，春节假期全国重点监测零售企业销售额环比明显增长，养生年货、衣服鞋帽、鲜花绿植、新能源汽车等品类增长较快。饿了么春节消费数据显示，多项精品年货订单环比增长已经超翻番。在多重利好下，消费市场有望加速回暖，成为经济主拉动力。

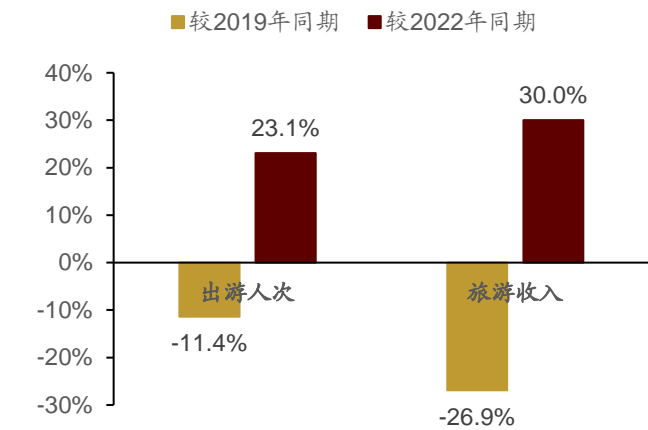
春节消费显著复苏开局向好，政策乘胜加力提振市场信心。春节黄金周是透视全年经济的一扇窗口，春节消费的红火，为“2023 消费提振年”开了个好头。在春节消费明显回暖、开局向好的背景下，政策乘胜加力，有助于进一步增强市场信心，暖春可期，预计全年消费将为经济增长点燃强劲引擎。春节刚过，中央层面和省级政府便纷纷召开会议，部署稳经济举措。1 月 28 日召开的国务院常务会议提出，“乘势推动消费加快恢复成为经济主拉动力”，“加力扩消费”，并从各方面部署多重举措，包括推动帮扶生活服务业企业和个体工商户纾困、促进汽车等大宗消费政策全面落实；组织开展丰富多样的促消费活动，促进接触型消费加快恢复；合理增加消费信贷；因城施策用好政策工具箱，支持刚性和改善性住房需求，做好保交楼工作等。上海、广东、山东、辽宁等多个省份以召开会议或发布行动方案等形式，吹响“全年加油干”的号角，在各地部署中，促消费都成为今年地方经济发展的重要抓手。随着疫情形势

的进一步稳定，经济运行回稳向好的势头进一步巩固，以及一系列促销费政策的细化落地，从新春“开门红”到“长红”，消费市场复苏可期。

市场交易热点主要围绕以下几个春节消费复苏细分方向：

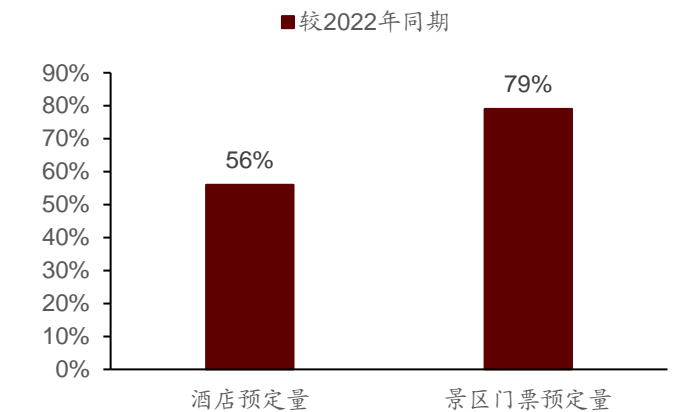
（1）旅游：春节期间，旅游消费显著修复。1）境内游市场恢复至疫情前 7-8 成水平。经文旅部测算，今年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%。实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30%，恢复至 2019 年同期的 73.1%。2）国内长线游迅速复苏，短途周边游市场保持活跃。同程旅行数据显示，假期前三天，国内酒店预订量同比增长 56%，景区门票预订量同比增长 79%。3）出境游市场快速增长，出境游旅行订单创三年来巅峰，自 1 月 20 日文化和旅游部发布通知将试点恢复出境跟团游以来，同程旅行平台上出境游的搜索量环比上涨 224%，假期前三天的出境机票预订量同比增长 218%。春节假日全国文化和旅游市场总体安全平稳有序。

图 2：境内游强于 2022 年，弱于 2019 年



资料来源：文旅部，招商证券

图 3：出境旅游情况



资料来源：同程旅行，招商证券

（2）电影：观影消费表现强劲，春节档迎来翻身仗。根据猫眼专业版数据，截止大年初七，今年春节档总票房达 67.6 亿，已超出去年整个春节档（大年初一至初七）60.4 亿的票房水平，与史上最强春节档 2021 年 78.4 亿相比，仅有 10.8 亿的收入差距，差距不太大。总量之外，从走势来看，今年的春节档票房尤其具备韧性。截止大年初五，累计票房收入达到 57.7 亿，已分别超过 2022 年及 2019 年同期 9.8%/13.3%。今年春节档影片类型更丰富，风格更多元，实现了票房与口碑双丰收，有力印证了我国文化市场的消费潜力，极大提振了市场复苏的信心。

图 4：截至大年初七，春节档票房仅低于 2021 年

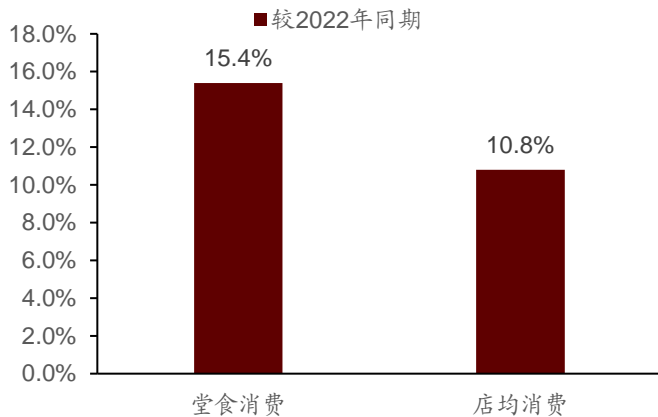


资料来源：猫眼专业版，招商证券

（3）餐饮：全国各地餐饮强势“回春”，餐饮业活力重启。有关平台数据显示，春节假期餐饮堂食消费同比增长

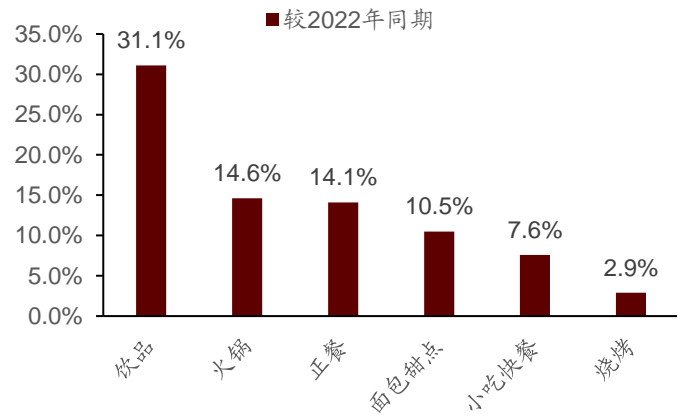
15.4%，店均消费增长 10.8%。年夜饭消费好于预期，北京市餐饮协会数据显示，多家品牌餐饮企业包间预订火爆，门店包间翻台率达到 200%。1) 餐饮堂食不受限，恢复势头迅猛。美团数据显示，春节假期前 6 天，全国多人堂食套餐订单量同比增长 53%，其中，上海堂食消费最旺，订单量同比增长 240%。2) 预制菜热度不减。根据艾媒咨询监测数据，到 1 月 26 日大年初五，2023 年春节销售季全国“预制菜”销售额约 1307.53 亿元，同比增长约 43.6%，主要销售区域集中在华东、华南以及其他地区的大中城市。3) 外卖销量高增。美团外卖数据显示，北京、西安、广州、重庆、上海成为春节外卖销量前五位，其中热门旅游城市西安的春节菜品销量同比增长了 62.84%，重庆增长了 219.78%。

图 5：餐饮消费强势复苏



资料来源：商务部消费促进司，招商证券

图 6：外卖订单销量高增



资料来源：美团外卖，招商证券

(4) 商圈：消费者“逛街热情”高涨，热点商圈迎来大量客流。支付宝数据显示，在北京，全市 60 个重点商圈客流量超 1412.7 万人次，重点百货、超市、餐饮、电商等企业销售额较疫情前增长 13.7%。在湖南，仅长沙五一广场、黄兴南路步行街两大商圈客流量就超过 575 万人次，全省 376 家重点零售、餐饮企业春节假期销售增长 13.8%。在海南，12 家离岛免税店总销售额 25.72 亿元，日均超 3.6 亿元，比 2022 年春节假期增长 20.69%。在杭州，湖滨银泰 in77、杭州武林商圈、长沙五一广场、长沙坡子街、厦门中山路中华城、长沙都正街、重庆解放碑、重庆山城巷、南京夫子庙、南京新街口等知名商圈火热异常，消费增速位列全国前十。

(5) 出行：长线游快速复苏，出行距离大幅增加。高德地图数据显示，春节期间与新能源汽车充电相关的搜索次数同比增长 69.8%。途牛旅游网数据显示，今年春节假期跨省游出游人次占比达到了 68%，是近年来为数不多的跨省游占据消费主导的假期；据去哪儿平台统计，游客在春节期间走得更远了，出行平均半径同比 2022 年增长超五成，每位旅客出行距离相较去年平均增加 400 公里，相当于从北京到郑州延长至北京到武汉。从出游人群来看，飞猪数据显示，今年春节期间，95 后、00 后仍是主要出游人群，而 80 后、90 后在春节出游人群中的占比相比元旦假期上升 20%。越来越多不同年龄层的人群加入春节出行的队伍。

2、主题与产业趋势变化

上周及本周全球市场值得关注的主题与产业趋势变化为：

1、4680 电池

特斯拉计划扩产 4680 电池，首次表态将应用领域拓展至储能。1 月 24 日，特斯拉表示将投资超过 36 亿美元，扩建内华达州的超级工厂，将增加 400 万平方英尺的占地面积新建两个工厂——一个用来制造 Semi 半挂式电动卡车，一个为 4680 电池工厂，规划年产能达 100GWh，适配 150 万辆轻型车，同期扩产的 Semi 工厂也有望适配。在 4680 电池产能方面，目前特斯拉德州超级工厂已布局 4 条 4680 电池产线，1 条线正在生产，剩余 3 条处于调试安装阶段。在向内华达超级工厂的员工发表针对该扩产计划的演讲时，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克表示 4680 电池不仅用于电动汽车，最终还将用于特斯拉的储能产品，包括专为公共项目和商业项目设计的大型储能电池 Megapack 和家用储能电池 Powerwall，从公开信息来看，这是特斯拉首次表示将把 4680 电池扩展到储能领域。

4680 电池成本降低 54%，近期产能提速。2020 年特斯拉电池日上，马斯克发布了全新的 4680 电池，新电池降本增

效表现优异：功率是此前电池芯的 6 倍，能量是此前电池芯的 5 倍，将使续航里程净增加 56%，生产成本下降 54%，4680 电池虽是特斯拉自研，但生产却向上游供应商开放，以求最快速度实现产能扩充。去年 4 月，首批搭载 4680 电池的 Model Y 车型已向特斯拉内部员工交付，12 月特斯拉官方在 Twitter 平台上宣布 4680 电池的周产量已经达到了 86.8 万块，足以支持特斯拉每周生产 1000 辆电动汽车。马斯克此前表示，特斯拉未来所有的电动车型，包括 Model Y、Semi 半挂式卡车、Cyber 电动卡车和 Roadster 2 电动跑车，都将使用 4680 大圆柱电池。

国内外电池厂商加快布局，2023 年有望成为 4680 电池放量元年。1 月 26 日的特斯拉 2022 年财报会议上，特斯拉表示长期目标是让内部生产的电池远远超过每年 1000GWh，马斯克表示 4680 团队在 2023 年的目标是先于电动皮卡，实现具有成本效益的 4680 产能爬坡。除了特斯拉之外，宝马等一众车企也存在对 4680 电池的潜在需求，此前宝马宣布将从 2025 年起率先在“新世代”车型中搭载 4680 电池。同时，国内外各电池厂商也迅速推进布局，目前以特斯拉、松下产能布局最为领先，LG 新能源、亿纬锂能、宁德时代等紧跟布局，2023 年有望成为 4680 电池放量元年。建议关注 4680 电池产业链的材料、零部件及设备环节，以 4680 电池为代表的大圆柱电池将驱动高镍正极、硅碳负极、碳纳米管导电剂、大圆柱结构件、新型锂盐多方面材料/零部件以及相关设备需求。

表 3：4680 电池产业链相关公司梳理

环节	证券代码	公司	相关产品	具体情况
材料/ 零部件	002850.SZ	科达利	结构件	公司 4680 电池结构件目前处于批量生产阶段
	002384.SZ	东山精密	结构件	新能源汽车领域产品包括轻量化零部件、电池组散热系统、充电桩和电池模组结构件等
	002497.SZ	雅化集团	氢氧化锂	公司是 4680 圆柱电池所用的主要供应商
	300217.SZ	东方电热	预镀镍	子公司东方九天拟建设高端锂电池外壳用预镀镍钢带项目
	300073.SZ	当升科技	高镍三元	高镍及超高镍产品已广泛应用于欧美客户包括 4680 大圆柱电池在内的动力电池
	688005.SH	容百科技	高镍三元	超高镍研发和量产方面均处于行业领先水平，应用领域包括 4680 体系
	688148.SH	芳源股份	三元前驱体	已打入特斯拉供应链
	300919.SZ	中伟股份	三元前驱体	已打入特斯拉供应链
	002709.SZ	天赐材料	电解液	与大客户深度绑定，宁德占比 50%左右，4680 电池电解液公司是主供
	301238.SZ	瑞泰新材	电解液	公司生产的电解液可适用于 4680 电池
	300382.SZ	斯莱克	电池壳	大圆柱钢壳产线主要设备已准备就绪，并完成自动化高速生产线组合，进行小批量试产
	300410.SZ	正业科技	检测设备	公司已向客户交付满足 4680 电池产品检测需求的锂电检测设备
设备	603088.SH	宁波精达	设备	4680 成形装备已投放市场
	300457.SZ	赢合科技	设备	已有相关产品可用于 4680 电池的生产，并已向头部客户供货
	688499.SH	利元亨	设备	公司在 4680 设备上已经有客户订单
	688006.SH	杭可科技	设备	4680 样机已完成并交付客户使用
	002008.SZ	大族激光	设备	公司 4680 相关设备已配合国内厂商进行验证
	300490.SZ	华自科技	后段锂电设备	子公司精实机电生产的后段锂电设备具备 4680 电池配套组件的生产能力
	000532.SZ	华金资本	卷绕机	4680 圆柱形电芯卷绕机是子公司华冠科技主打机型，有着较好销量
	688022.SH	瀚川智能	设备	将于 2023 年年中发布首条大圆柱电池装配工艺样板线

资料来源：《科创板日报》、招商证券

2、钙钛矿电池

钙钛矿电池稳态效率再破纪录。近日，经中国计量院第三方测试认证，北京曜能科技有限公司自主研发的小面积钙钛矿/晶硅两端叠层电池稳态输出效率达到 32.44%，时隔三个月再次刷新国内转换效率纪录。经对比，晶科能源 182TOPCon 电池转换效率仅为 26.4%；隆基绿能的 P 型 HJT 电池、无铟 HJT 电池目前的最高转换效率分别为 26.56%、26.09%。对于光伏电池各个技术路线而言，转换效率的高低决定了其未来的发展潜力。目前作为光伏板块主流技术的晶硅电池，其研发效率比较接近理论极限，而第二代薄膜电池的效率与量产表现不佳，因此，作为第三代电池技术的钙钛矿受到了广泛的关注，各方资本也密集涌入该赛道。

钙钛矿电池产业化正在“0-1”的阶段。钙钛矿电池通过十几年的发展，实验室效率提升迅速，单结、晶硅叠层及全钙钛矿叠层效率已达到 25.7%，32.5%，29%，为产业化提供了坚实的理论支撑。同时，业界对于钙钛矿的基础性认知已比较全面，众多高校科研背景的初创企业如雨后春笋般不断涌现，光伏大企业也纷纷加大钙钛矿的布局和储备。预计 2023 年钙钛矿行业规模有望达到 GW 级别，到 2024-2025 年有望有多家企业 GW 级产线陆续落地。

关注钙钛矿电池产业链核心瓶颈的突破方向。目前钙钛矿正处于逐步从科研向产业化尝试的阶段，其转化效率在快速提高，不过产业化还需要解决产品寿命、大面积制备等核心问题。建议关注行业的核心突击方向：**1) 钙钛矿厂商**：通过改善溶液配方及电池结构可以提高电池稳定性与效率，目前尚无明确方案，稳定、高效的溶液配方可能成为领先企业的主要技术壁垒；**2) 封装环节**：理化性能更好的 POE 胶膜与封装设计提升，能有效避免外界因素干扰提高稳定性；**3) TCO 玻璃**：大面积制备玻璃基底平整度要求提升；**4) 设备**：钙钛矿层的均匀制备是目前主要工艺困难，狭缝涂布设备、蒸镀设备等不同路线均有尝试；另外激光设备精度提升可以有效减小死区面积。

表 4：钙钛矿电池相关公司产能梳理

企业	电池类型	规模 (MW)	产线类型	产品尺寸	转换效率	产线状态
单结钙钛矿电池						
协鑫纳米	单结钙钛矿	10	中试线	450mm*650mm	17%	2017 年投产
协鑫光电	单结钙钛矿	100	量产线	1000mm*2000mm	≤ 16%	2021 年投产
协鑫光电	单结钙钛矿	>1000	量产线	≥ 1000mm*2000mm	>20%	预计 2023-2024 年投建
纤纳光电	单结钙钛矿	20	中试线	/	/	2018 年投产
纤纳光电	单结钙钛矿	100	量产线	1245mm*635mm	/	2022 年初建成
极电光能	单结钙钛矿	150	试制线	1200mm*600mm	≥ 18%	2022 年 9 月下线
极电光能	单结钙钛矿	1000	量产线	/	/	6GW 项目一期，预计 2024 年投产
极电光能	单结钙钛矿	5000	量产线	/	/	6GW 项目二期，预计 2025 年投产
万度光能	单结碳基钙钛矿	200	大试线	3600cm	/	2021 年投建
大正微纳	柔性钙钛矿	10	量产线	400mm*600mm	21%	2022 年 7 月投产
大正微纳	柔性钙钛矿	100	量产线	/	/	预计 2023 年底建成
无限光能	大尺寸钙钛矿电池	<10	试验线	/	>20%	预计 2022 年 Q3 建成
无限光能	大尺寸钙钛矿电池	100	量产线	/	/	预计 2024 年建成
光晶能源	单结钙钛矿	100	中试线	300mm*300mm	20%	预计 2023 年投产
光晶能源	单结钙钛矿	100	量产线	/	/	预计 2024 年建成
晶硅钙钛矿叠层电池						
杭萧钢构(合特光电)	异质结钙钛矿叠层	100	中试线	/	>28%	预计 2023 年 5 月前投产
东方日升	异质结钙钛矿叠层	/	试验线	/	/	2022 年投建，建设周期 2 年
全钙钛矿叠层电池						
仁烁光能	全钙钛矿叠层	10	中试线	300mm*400mm	>22%	2021 年投产
仁烁光能	全钙钛矿叠层	150	量产线	1200mm*600mm	>20%	2022 年投建
铜铟镓硒钙钛矿叠层电池						
泰州锦能	铜铟镓硒钙钛矿叠层	/	/	/	>22%	2021 年投建
未明确具体类型						
金昌鑫磊鑫半导体	钙钛矿薄膜电池	1000	/	/	/	2022 年投建
中国华能(清能院)	大面积钙钛矿电池	/	中试线	3500cm²	/	2021 年投产

宁德时代	钙钛矿电池	/	中试线	/	/	/
奥联电子	钙钛矿电池	50	中试线	/	/	2023 年投产
西子节能（众能光电）	钙钛矿电池	/	/	/	/	/
脉络能源	钙钛矿电池	/	中试线	/	/	/
Oxford PV	钙钛矿电池	100	/	/	/	/
华纳集团	钙钛矿电池	/	/	/	/	/

资料来源：Wind、招商证券

3、投资建议

从短期角度，预计 A 股春节后将会迎来明显风格切换时间窗口，重点关注五大边际改善的赛道，包括半导体（Chiplet、高端材料、设备）、AI 应用（AI+）、数字经济、光伏（下游和高效率路线）、储能（大储、类储）。

表 5：近期需要重点关注的五大边际改善赛道

赛道	五大边际改善的赛道——推荐理由
半导体	<ul style="list-style-type: none"> ■ 近期，据彭博社报道，日本和荷兰将加入美国行列，建立共同联盟限制中国获得先进半导体设备。 ■ 二十大报告提出“加快实现高水平科技自立自强”、“坚决打赢关键核心技术攻坚战”，去年 11 月政治局会议审议了《国家安全战略》，强调科技、能源矿产、粮食等供应链安全问题。 ■ 随着全球需求可能在 23 年二季度前后触底，叠加半导体库存周期触底，全球半导体可能在 2 季度前后触底， ■ 中国半导体需求会提前复苏：国内疫情冲击后经济复苏势头明确；此外，政策加持力度更大，国内半导体公司基本面底很可能是 22 年年年报，基本面、股价均领先全球半导体行业，类似于 2019 年上半年； ■ 建议关注 Chiplet 产业链、高端材料、设备的国产替代。
AI（AI+）	<ul style="list-style-type: none"> ■ 近期 BuzzFeed 宣布计划使用 ChatGPT 开发商 OpenAI 提供的人工智能（AI）技术来协助创作个性化内容。AI 学习引擎算法进入了关键爆发阶段，从近期实际应用来看，已经具备部分行业替代能力。 ■ 爆发的关键点：后疫情时代，随着全球劳动力供应结构性短缺以及中国人口红利的消退，AI 将成为有力补充； ■ AI+ 已从消费、互联网等泛 C 端领域向制造、能源、电力等传统行业辐射； ■ 预计 2026 年中国 AI 核心市场规模和带动相关产业规模有望达到 6050 亿元和 21077 亿元，期间 CAGR 有望达到 25.0% 和 24.4%。
数字经济	<ul style="list-style-type: none"> ■ “数据二十条”发布，确认了数据是继土地、劳动力、资本、技术之外的第五大生产要素。 ■ 2022 年 12 月财政部发布《企业数据资源相关会计处理暂行规定（征求意见稿）》，加速数据资产“入表”。 ■ 2023 年 1 月 13 日，工信部、国家网信办等 16 部门联合发布《关于促进数据安全产业发展的指导意见》，提出到 2025 年，我国数据安全产业规模超过 1500 亿元，年复合增长率超过 30%。 ■ 2023 年 1 月 17 日，国资委提出要加大云计算、卫星互联网等领域投资力度，加快推进“东数西算”工程。 ■ 中国数据要素市场“十四五”期间有望保持 25% 的复合增速。2022 年市场规模接近千亿元。 ■ 23 年外需走弱的环境下，数字经济成为刺激内需的重要方向之一。
光伏	<ul style="list-style-type: none"> ■ 2 月组件排产提升明显，春节期间组件企业保持高负荷运转，2 月组件排产预计超 30GW，环比提升 10% 以上，单日出成为历史最高水平，上游降价后下游大规模补装需求逻辑逐步验证，包含国内和海外市场。 ■ 盈利层面，预计主材环节电池片、组件利润率会有所提升，辅材部分环节将量利齐升，包含：石英：供需紧张；胶膜：EVA 粒子价格近期开始回暖。POE 胶膜长期渗透率会快速提高；浆料：TOPCon 银浆用银量较 PERC 提升 40-50%。 ■ 高效率方向无论是组件还是辅材都有更好的贝塔，如 TOPCon、HJT、钙钛矿及相关辅材。
储能	<ul style="list-style-type: none"> ■ 大型储能：当前风光发电占比进入关键比例（10% 以上），23 年随着硅料价格下跌后带动下游爆发式补装，风光发电比例将加速提升，平稳发电并网将成为接下来进一步提升风光占比的前提。国内户用储能需求少，大型储能为国内储能主力，与大型风光发电配套以保证平稳发电并网。此外，海外需求如美国等正在爆发中。 ■ 类储能：类储能（火电灵活改造）是解决新能源消纳问题的高效经济方式，相比储能更具备成本优势。

资料来源：招商策略团队整理

从中长期角度，我们建议关注全球重视下碳中和全产业链崛起（光伏、风电、储能、氢能等），电动化智能化大趋势下电动智能汽车渗透率增加，以及数字经济、人工智能、元宇宙、自主可控等产业趋势。

二、全球观察：全球市场跟踪

4、全球大类资产表现

上周全球股市涨多跌少。A 股方面，上证综指、上证 50、深证成指、沪深 300、创业板指、中证 1000 分别上涨 0.1%、0.1%、1.0%、0.5%、1.1%、0.7%。美股方面，道指、纳指分别上涨 0.3%、0.3%，标普下跌 0.1%。过去一周市场主要关注中国经济数据、美国经济数据、美联储货币政策会议等方面。

中国经济数据方面，1 月 17 日，国新办就 2022 年国民经济运行情况举行发布会。会上公布数据显示，2022 年我国 GDP 突破 120 万亿元增长 3%，四季度经济恢复好于预期，12 月消费回升明显，基建投资维持高增速，制造业投资边际增强。具体来看，2022 年全年我国 GDP 为 1210207 亿元，比上年增长 3%，其中四季度 GDP 同比增长 2.9%，国民经济顶住压力再上新台阶；12 月社会消费品零售总额同比下滑 1.8%，全年同比下滑 0.2%；汽车类零售总额 12 月同比增长 4.6%，全年同比增长 0.7%；中西药品类零售额 12 月同比增长 39.8%，全年增长 12.4%；12 月规模以上工业增加值同比增长 1.3%，新能源汽车增速回落；2022 全年，规模以上工业增加值比上年增长 3.6%；1-12 月份全国固定资产投资同比增长 5.1%，民间固定资产投资增长 0.9%，工业投资比上年增长 10.3%，内资企业投资增长 5.5%；2022 年全国房地产开发投资下降 10.0%；房地产开发企业房屋施工面积比上年下降 7.2%；商品房销售面积比上年下降 24.3%，其中住宅销售面积下降 26.8%；商品房销售额下降 26.7%，其中住宅销售额下降 28.3%；12 月城镇调查失业率 5.5%，有所回落；全年城镇新增就业 1206 万人，超额完成 1100 万人的全年预期目标任务。

美国经济数据方面，1 月 18 日，美国劳工部发布数据显示，美国 2022 年 12 月 PPI 同比增长 6.2%，创 2021 年 3 月以来最小增幅，较上月 7.4% 的水平有所放缓，并低于市场预期的 6.8%；12 月 PPI 环比降至 -0.5%，低于修正后的上月数据，同时也低于 0.1% 的市场预期，为 2020 年 4 月以来最大降幅；剔除波动较大的食品和能源，美国 12 月核心 PPI 同比增长 5.5%，较上月 6.2% 下行，同样低于市场预期的 5.6%。环比增长 0.1%，与预期值 0.1% 一致，低于上月 0.2% 的水平。1 月 24 日，标普全球公布数据显示，1 月美国制造业和服务业采购经理指数（PMI）均小幅反弹，但两项指标仍低于荣枯线；制造业 PMI 连续第七个月陷入萎缩，服务业 PMI 连续第三个月陷入萎缩。具体数据显示，美国 1 月份制造业 PMI 初值从上月的 46.2 微升至 46.8，服务业 PMI 初值从上月的 44.7 微升至 46.6，分别好于市场先前预期的 46 和 45；这使得 1 月综合 PMI 初值录得 46.6，较 2022 年 12 月的 45 上升 1.6，也强于预期的 46.4。1 月 26 日，美国商务部公布数据显示，美国去年四季度实际 GDP 年化季环比增速为 2.9%，高于经济学家预测的 2.6%；其中占据 GDP 约 68% 的个人消费，增速为 2.1%，低于预期，前值为 2.3%。1 月 27 日，美国商务部最新数据显示，美国 2022 年 12 月个人消费支出 PCE 物价指数同比增长 5%，符合预期，弱于前值的 5.5%，为连续第六个月放缓，并创 2021 年 10 月以来最小涨幅；环比增 0.1%，与前值持平，略超市场预期的零增长。剔除波动较大的食品和能源价格后，核心 PCE 物价指数在 2022 年 12 月同比增 4.4%，同样符合预期且弱于前值的 4.7%，并低于美联储对 2022 年底核心 PCE 预期的 4.8%；环比增 0.3%，符合预期，较前值 0.2% 小幅增加，但较去年早些时候的水平放缓。

美联储货币政策会议方面，本周美联储将开始为期两日的货币政策会议，并定于北京时间周四（2 月 2 日）凌晨 03:00 公布政策决议，1 月 19 日，在芝加哥大学布斯商学院发表的讲话中，美联储副主席布雷纳德承认通胀有放缓迹象，认为有显著进展，但又称通胀仍处高位，需要时间、需要决心让它回到目标 2%；她认为，遏制通胀可能不会导致大量失业，俄乌冲突和疫情还可能造成通胀冲击，通胀不会出现 1970 年代式的工资-价格螺旋上升；今年紧缩会更加拖累经济，因有滞后性，紧缩的时间和幅度并不确定。1 月 20 日，任内永久拥有美联储货币政策委员会 FOMC 会议投票权的美联储理事沃勒称，支持在 1 月 31 日到 2 月 1 日的 FOMC 会议上进一步放缓加息步伐，并认为货币政策已很接近足够限制经济的水平；拥有 2023 年 FOMC 会议投票权的费城联储主席哈克重申了他的说辞，即未来适合加息 25 基点，并预计今年某个时点，政策利率会达到足够限制性的水平，联储会将利率保持在这一水平，让货币政策生效；本月内将卸任的堪萨斯城联储主席乔治说，美国经济仍有可能软着陆，联储官员不希望大力加息导致货币政策的限制性过度，经济可以避免大幅下滑，软着陆是“我们都希望看到的一种情形，那是有些可能的”。市场普遍预计，美联储将在本周为期两天的政策会议结束后进一步放慢加息幅度至 25 个基点。

欧股市场普涨。富时 100、法国 CAC40、德国 DAX、意大利指数分别上涨 0.003%、0.7%、0.2%、2.2%。1 月 24 日，标普全球旗下 IHS Markit 公布的数据显示，欧元区 1 月综合 PMI 初值升至 50.2，好于预期的 49.8 与前值 49.3，

也是6月以来该指标首次高于区分扩张与收缩的50%荣枯分水线；欧元区1月制造业PMI初值为48.5，为连续7个月低于荣枯线，低于预期的48.8，高于前值47.8；虽然欧元区制造业活动继续萎缩，但其收缩步伐进一步明显放缓。日经225指数上涨2.0%。1月24日公布数据显示，日本1月制造业PMI初值48.9，前值48.9；1月Markit服务业PMI 52.4，前值51.1；1月Markit综合PMI 50.8，前值49.7。日本央行行长黑田东彦表示将维持2%的通胀目标，继续实施货币宽松。

表 6：全球主要股指表现（2023/1/24-2023/1/30）

市场	主要指数	最新收盘	最新一周涨跌幅（%）	最近一个月涨跌幅（%）	年初以来涨跌幅（%）
A股市场	000001.SH 上证综指	3,269	0.1	5.8	5.8
	000016.SH 上证50	2,839	0.1	7.7	7.7
	399001.SZ 深证成指	12,098	1.0	9.8	9.8
	000300.SH 沪深300	4,201	0.5	8.5	8.5
	399006.SZ 创业板指	2,614	1.1	11.4	11.4
	000852.SH 中证1000	6,786	0.7	8.0	8.0
美股市场	DJI.GI 道琼斯工业指数	33,717	0.3	1.7	1.7
	IXIC.GI 纳斯达克指数	11,394	0.3	8.9	8.9
	SPX.GI 标普500	4,018	-0.1	4.6	4.6
	RUI.GI 罗素1000指数	2,211	-0.1	5.0	5.0
	RTY.GI 罗素2000指数	1,886	-0.3	7.1	7.1
香港市场	HSI.HI 恒生指数	22,070	0.1	11.6	11.6
	HSCEI.HI 恒生中国企业指数	7,496	0.2	11.8	11.8
	HSTECH.HI 恒生科技指数	4,580	0.3	10.9	10.9
	HSHKI.HI 恒生港股通指数	3,237	0.3	10.5	10.5
欧股市场	FTSE.GI 富时100	7,785	0.0	4.5	4.5
	FCHI.GI 法国CAC40	7,082	0.7	9.4	9.4
	GDAXI.GI 德国DAX	15,126	0.2	8.6	8.6
	ITLMS.GI 意大利指数	28,516	1.8	10.9	10.9
亚太市场	N225.GI 日经225	27,433	2.0	5.1	5.1
	KS11.GI 韩国综合指数	2,450	2.3	9.6	9.6
	TWII.TW 台湾加权指数	15,494	3.8	9.6	9.6
	AS51.GI 澳洲标普200	7,482	0.3	6.0	6.0
	SENSEX.GI 孟买SENSEX30	59,500	-2.4	-2.2	-2.2

资料来源：Wind、招商证券

上周大宗商品涨跌不一，原油普跌，贵金属涨跌不一，工业金属、农产品涨多跌少。美国十年期国债利率上行 9BP 至 3.55%。

原油价格普跌，上周布油、WTI原油分别下跌4.0%、4.7%，因有迹象表明俄罗斯2月初原油出口增加，且全球主要产油国可能在本周开会后决定保持产量不变。贵金属涨跌不一，白银上涨0.6%，黄金下跌0.3%。工业金属涨多跌少，金属镍、金属铅、金属锌分别上涨6.0%、4.1%、0.6%，金属铝、金属铜分别下跌2.7%、1.7%。新能源汽车需求预期、俄乌冲突导致的俄镍供应忧虑、LME库存数据、印尼政府镍产业链政策多重因素有力支撑镍价，近期镍价大幅上升。农产品涨多跌少，小麦、大豆、ICE11号糖分别上涨4.5%、2.9%、0.6%，稻谷下跌0.9%。10年期美债收益率上行9BP至3.55%。美元指数上升0.2%至102，人民币相对美元升值0.33%，当前人民币兑美元中间价为6.75。

表 7：全球主要商品表现（2023/1/24-2023/1/30）

品种	主要大宗商品		最新收盘	最新一周涨跌幅（%）	最近一个月涨跌幅（%）	年初以来涨跌幅（%）
原油	B.IPE	ICE布油	85	4.0	-1.5	-1.5
	T.IPE	ICE WTI原油	78	4.7	-2.9	-2.9
贵金属	GC.CMX	COMEX黄金	1,923	0.3	5.3	5.3
	SI.CMX	COMEX白银	24	0.6	-1.5	-1.5
工业金属	AH.LME	LME铝	2,566	2.7	7.9	7.9
	CA.LME	LME铜	9,197	1.7	9.8	9.8
	NI.LME	LME镍	29,785	6.0	-0.9	-0.9
	PB.LME	LME铅	2,140	4.1	-6.7	-6.7
	ZS.LME	LME锌	3,440	0.6	15.7	15.7
农产品	RR.CBT	CBOT稻谷	18	0.9	-1.8	-1.8
	S.CBT	CBOT大豆	1,534	2.9	0.6	0.6
	SB.NYB	ICE11号糖	19.87	0.6	5.8	5.8
	W.CBT	CBOT小麦	752	4.5	-5.0	-5.0
外汇	USD.XFX	美元指数	102	0.2	-1.2	-1.2
	USDCNY.IB	人民币兑美元	6.75	-0.33	-2.9	-2.9
国债		中国十年期国债收益率	2.91%	-0.02%	0.08%	0.08%
		美国十年期国债收益率	3.55%	0.03%	-0.33%	-0.33%

资料来源：Wind、招商证券

5、全球股市行业表现

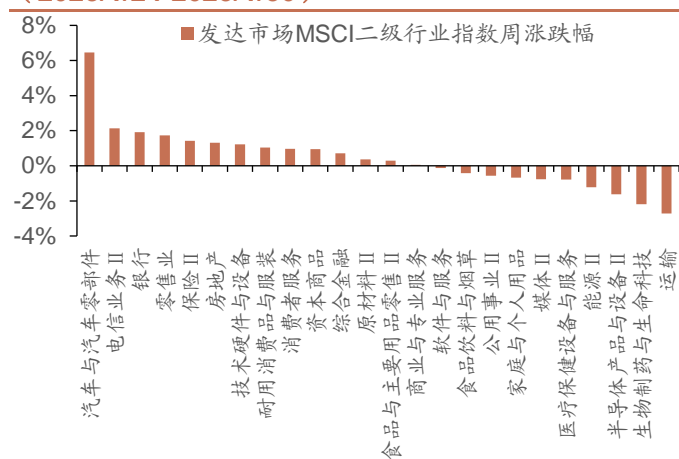
上周全球股市涨多跌少，其中可选消费、金融板块表现相对较好，医疗保健、能源板块表现相对较差。

具体来看，**美股方面**，可选消费、房地产板块表现较好，医疗保健、能源板块表现较差。**欧股方面**，金融、可选消费板块表现较好，能源、日常消费板块表现较差。**英国股市方面**，金融、电信服务板块表现较好，日常消费、医疗保健板块表现较差。**日本股市方面**，除能源板块下跌外，其余板块普涨，其中材料、金融板块领涨。**港股方面**，电信服务、房地产板块表现较好，医疗保健、可选消费板块表现较差。**A股方面**，信息技术、日常消费板块表现较好，电信服务、能源板块表现较差。

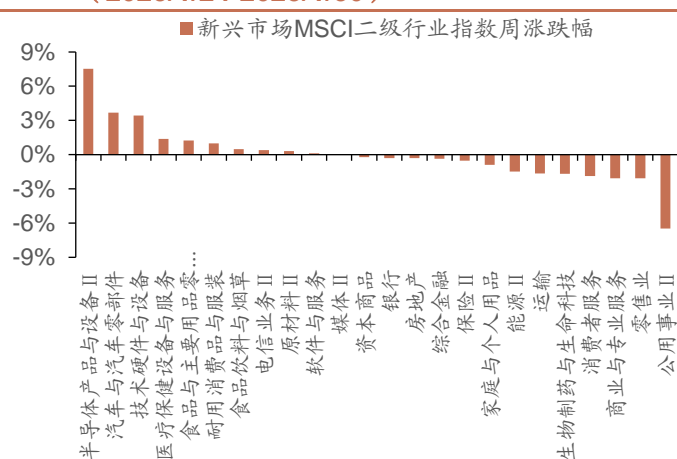
表 8：全球股市行业表现（2023/1/24-2023/1/30）

	美国	欧洲	英国	日本	中国香港	A 股
可选消费	2.9%	1.2%	1.1%	2.1%	-1.0%	1.0%
房地产	1.3%				0.6%	-0.7%
金融	0.9%	1.7%	2.6%	3.5%	0.2%	-0.2%
日常消费	0.2%	-1.3%	-2.6%	1.3%	0.0%	1.3%
工业	0.0%	-0.7%	1.1%	1.9%	-0.1%	1.2%
信息技术	-0.2%	0.0%	1.0%	1.8%	0.2%	1.3%
材料	-0.3%	0.7%	-1.8%	6.0%	-0.4%	1.0%
电信服务	-0.3%	0.4%	2.1%	1.4%	1.3%	-1.1%
公共事业	-1.0%	-0.4%	0.6%	1.9%	-0.7%	-0.2%
能源	-1.4%	-2.3%	1.1%	-0.4%	0.1%	-1.0%
医疗保健	-2.1%	-1.1%	-2.2%	0.3%	-2.6%	-0.7%

资料来源：Wind、招商证券

图 7：发达市场 MSCI 二级行业指数周涨跌幅
(2023/1/24-2023/1/30)

资料来源：Wind、招商证券

图 8：新兴市场 MSCI 二级行业指数周涨跌幅
(2023/1/24-2023/1/30)

资料来源：Wind、招商证券

6、全球强势股与异动股简析

过去一周大涨的 200 亿美元以上市值公司中，信息技术、金融行业公司居多；过去一周领跌的 200 亿美元以上市值公司中，工业、医疗保健行业公司居多。

异动股简析

【特斯拉】1 月 26 日，特斯拉公布 2022 年度财报，本财年共实现营收 814.62 亿美元，同比增长 51.4%；净利润 125.56 亿美元，同比增长 127.5%。根据其财报数据显示，在 2022 年，特斯拉实现了 16.8% 的营业利润率，净利润翻倍增长，131 万辆的全新交付纪录更是称霸电动车领域，强势领跑全球汽车行业。特别是在 2022 年第四季度，特斯拉实现了有史以来单季度最高收益、最高运营收入和最高的净利润，同时也是特斯拉连续盈利的第 14 个季度。在新能源业务方面，特斯拉的能源业务年内增速显著，2022 年度特斯拉新增光伏装机 348MW，新增储能装机 6.541GWh。2022 年第四季度，能源板块实现营收 13 亿美元，同比增长 90%。该业务收入快速增长、储能设备安装供不应求，储能、光伏、其他服务三大业务全年表现均创下历史新高。特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在电话会议上称，2022 年对特斯拉来说在各个层面上都是有史以来最好的一年。

【意法半导体】1 月 26 日，意法半导体公布 2022 年第四季（截至 2022 年 12 月 31 日）财报，并宣布基于客户需求强劲将持续扩产。具体数据显示，意法半导体 2022 年四季度营收 44.24 亿美元，年增 24.4%、季增 2.4%，略高于三个月前预测中间点 44.0 亿美元；毛利率年增 230 个基点、季减 10 个基点至 47.5%，略高于三个月前预估中间值 47.3%；净利润年增 66.4%、季增 13.5% 至 12.48 亿美元；每股稀释盈余年增 61.0%、季增 13.8% 至 1.32 美元。意法半导体 CEO Jean-Marc Chery 表示，基于客户需求强劲以及产能扩增，2023 年营收预估将成长至 168 亿至 178 亿美元，以预测中间点 173 亿美元看营收年增 7.3%。

表 9：全球 200 亿美元市值以上公司本周涨幅 TOP20 (2023/1/24-2023/1/30)

代码	公司	上市地	一级行业	四级行业	总市值	周涨跌幅	2023 年涨跌幅
TSLA.O	特斯拉	纳斯达克	可选消费	汽车制造	5263	15.9%	35.3%
4063.T	信越化学工业	东京	材料	特种化工	600	12.2%	18.6%
AXP.N	美国运通	纽约	金融	消费信贷	1290	12.1%	17.3%
006400.KS	SAMSUNG SDI	韩国	信息技术	电子设备和仪器	384	11.0%	16.2%
URI.N	美国联合租赁	纽约	工业	贸易公司与工业品经销商	298	9.4%	20.7%
051910.KS	LG 化学	韩国	材料	基础化工	392	9.3%	13.8%
STM.N	意法半导体	纽约	信息技术	半导体产品	424	9.2%	31.9%
LHX.N	L3HARRIS TECHNOLOGIES	纽约	信息技术	通信设备	403	9.1%	1.8%
NUE.N	纽柯钢铁	纽约	材料	钢铁	427	8.1%	26.2%

002812.SZ	恩捷股份	深圳	材料	特种化工	214	8.1%	23.5%
BX.N	黑石集团	纽约	金融	资产管理与托管银行	666	8.0%	27.9%
0MG2.L	HEIDELBGCEMENT ORD SHS	伦敦	材料	建材	270.79	7.9%	17.1%
GLE.PA	法国兴业银行	巴黎	金融	多元化银行	247	7.8%	13.4%
COF.N	第一资本金融 (CAPITAL ONE)	纽约	金融	消费信贷	439	7.4%	23.7%
SHOP.N	SHOPIFY	纽约	信息技术	互联网软件与服务	600	7.2%	36.0%
1810.HK	小米集团-W	香港	信息技术	通信设备	405	7.1%	16.1%
6273.T	SMC	东京	工业	工业机械	348	6.8%	20.5%
000270.KS	KIA MTR	韩国	可选消费	汽车制造	226	6.7%	15.7%
2454.TW	联发科	台湾	信息技术	半导体产品	391	6.6%	18.2%
CRIN.DF	裕信银行	法兰克福	金融	多元化银行	768	6.6%	19.7%

资料来源: Wind、招商证券

表 10: 全球 200 亿美元市值以上公司本周跌幅 TOP20 (2023/1/24-2023/1/30)

代码	公司	上市地	一级行业	四级行业	总市值	周涨跌幅	2023 年涨跌幅
NEE.N	新纪元能源	纽约	公用事业	电力	1491	-9.2%	-10.2%
KLAC.O	科天半导体(KLA CORP)	纳斯达克	信息技术	半导体设备	537	-8.9%	2.8%
MMM.N	3M 公司(3M)	纽约	工业	综合类行业	622	-8.2%	-6.1%
MRNA.O	MODERNA	纳斯达克	医疗保健	生物科技	695	-8.2%	0.7%
DEO.N	帝亚吉欧	纽约	日常消费	白酒与葡萄酒	960	-7.9%	-4.0%
ADP.O	自动数据处理	纳斯达克	信息技术	数据处理与外包服务	922	-7.7%	-6.9%
EC.N	哥伦比亚国家石油	纽约	能源	综合性石油天然气	229	-7.7%	6.2%
0XXT.L	ATLAS COPCO A	伦敦	工业	工业机械	572	-7.7%	-0.4%
INTC.O	英特尔(INTEL)	纳斯达克	信息技术	半导体产品	1156	-7.7%	5.8%
NSC.N	诺福克南方	纽约	工业	铁路运输	551	-7.1%	-3.3%
ENPH.O	ENPHASE ENERGY	纳斯达克	工业	电气部件与设备	288	-7.1%	-19.9%
IBN.N	印度工业信贷投资银行	纽约	金融	多元化银行	706.67	-7.0%	-7.5%
CSX.O	CSX 运输	纳斯达克	工业	铁路运输	628	-6.8%	-3.6%
HDB.N	HDFC 银行	纽约	金融	多元化银行	1220	-6.7%	-3.5%
TMO.N	赛默飞世尔科技	纽约	医疗保健	生命科学工具和服务	2213	-6.7%	2.5%
DASH.N	DOORDASH	纽约	可选消费	互联网零售	220	-6.7%	15.9%
9988.HK	阿里巴巴	香港	可选消费	互联网零售	2948	-6.3%	26.4%
SHW.N	宣伟	纽约	材料	特种化工	598	-6.2%	-2.7%
2269.HK	药明生物	香港	医疗保健	生物科技	362	-6.1%	11.9%
6160.HK	百济神州	香港	医疗保健	生物科技	271	-6.0%	16.5%

资料来源: Wind、招商证券

三、重要资讯速递

1、国内产业政策与新闻

(1) 人工智能：百度正规划推出类似 ChatGPT 人工智能工具 (☆☆☆)

1月30日，有市场消息称，百度正计划在今年3月推出与 OpenAI 的 ChatGPT 类似的人工智能聊天机器人服务，最初版本将嵌入其搜索服务中。这项工具将允许用户获得对话式的搜索结果，名称尚未确定。百度 CEO 李彦宏对于该项目的定位是“引领搜索体验的代际变革”。在相关产品上，此前1月10日，百度曾宣布百度搜索将升级“生成式搜索”能力，基于百度自研的生成式模型能力，为用户开放式的搜索提问或定制化的信息需求“创作答案”。据知情人士透露，李彦宏在内部指出，相关技术已达到临界点，百度在其中有较大的机会。“这很宏伟，很激动人心。但我们认为它是可实现的，因为技术已经到了临界点。类似 ChatGPT 这样的技术很火，如何用在搜索场景上，这是比技术本身更难探索的。怎么能把这件事情做出来，让每天有几亿人从中受益，让他们的效率有明显的提升？未来一年，在这方面我们非常有机会。”李彦宏称。多名业内人士指出，目前 ChatGPT 还处于测试阶段，短期内将不会对传统信息检索工具造成冲击。但如果未来 ChatGPT 的内容质量和训练成本有望进一步改善，搜索引擎将迎来技术革命，而谷歌、百度、搜狗、360等将成为第一个被冲击的对象，这正是百度积极入局的重要原因。

相关个股：科大讯飞（计算机）、浪潮信息（计算机）、中科曙光（计算机）、中科创达（计算机）、赛为智能（计算机）

(2) 数字经济：河北推进到 2027 年数字经济占 GDP 比重达到 42%以上 (☆☆)

1月21日，河北省人民政府办公厅印发《加快建设数字河北行动方案（2023-2027年）》。其中提出，到2027年，河北省数字经济迈入全面扩展期，核心产业增加值达到3300亿元，数字经济占GDP比重达到42%以上，建成京津冀工业互联网协同发展示范区，打造一批现代化生态农业创新发展示范区。此外，加快人工智能基础设施建设。推进雄安城市计算中心、雄安（衡水）先进超算中心、廊坊人工智能计算中心等重点项目建设。面向车联网、智慧医疗、数字创意等行业应用，建设多场景的控制操作模拟训练平台。依托骨干高校和人工智能优势企业，建设人工智能基础技术开发平台、应用性支撑平台和创新创业服务平台，推动人工智能与5G、超高清视频、VR/AR（虚拟现实/增强现实）、集成电路、车联网等重点领域的融合应用创新。

相关个股：中国联通（通信）、南天信息（计算机）、中国软件（计算机）、用友网络（计算机）、山大地纬（计算机）、易华录（计算机）、人民网（传媒）、生意宝（计算机）、视觉中国（传媒）

(3) 新能源：广西全面推进风电、光伏发电大规模开发 建设一批百万千瓦级风电和光伏发电基地 (☆☆)

1月30日，广西壮族自治区人民政府发布《广西壮族自治区碳达峰实施方案》。其中提出，大力发展新能源。全面推进风电、光伏发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，建设一批百万千瓦级风电和光伏发电基地。坚持陆海并重，推进桂北、桂西、桂中等风能资源密集区陆上集中式风电建设，因地制宜发展分散式风电，规模化、集约化发展海上风电，打造广西北部湾海上风电基地。加快智能光伏产业创新升级和特色应用，创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。因地制宜发展农林生物质发电，加快构建以发电为主的生活垃圾无害化处理体系，积极开展生物天然气示范应用。统筹推进氢能“制储输用”全产业链，推动氢能在工业、交通等领域应用。积极与能源资源富集省份合作，大力争取青海、西藏、甘肃等清洁能源基地送电广西。进一步完善可再生能源电力消纳保障机制。到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到7000万千瓦左右。积极扩大电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等新能源、清洁能源在交通运输领域应用。到2030年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到40%左右，营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右，按要求完成国家下达的铁路单位换算周转量综合能耗下降目标任务。

相关个股：通威股份（电力设备及新能源）、捷佳伟创（机械）、迈为股份（机械）、爱旭股份（电力设备及新能源）、天合光能（电力设备及新能源）、晶澳科技（电力设备及新能源）、福斯特（电力设备及新能源）、晶科能源（电力设备及新能源）、阳光电源（电力设备及新能源）、石英股份（金属及材料）

(4) 新能源汽车：浙江省印发加快新能源汽车产业发展行动方案（☆☆）

1月29日，浙江省印发加快新能源汽车产业发展行动方案。目标到2025年，产业集群化发展布局更加优化，产业规模和竞争力位居国内前列，新能源汽车年产量超120万辆。方案提出，目标到2025年，产业集群化发展布局更加优化，产业规模和竞争力位居国内前列，新能源汽车年产量超120万辆，占全省汽车生产总量比重超过60%，新能源汽车产量占全国比重10%左右，关键零部件本地配套率显著提升；公共领域用车新能源比例国内领先，率先开展自动驾驶汽车规模化商业应用，充换电服务便利性显著提高；建设新能源汽车产业大脑，累计建设“未来工厂”20家，培育形成“十百千”创新型骨干企业梯队，产业数字化转型和绿色化发展走在全国前列。另外，方案提出，扩大新能源汽车消费，鼓励各地结合实际发放新能源汽车消费券，鼓励有条件的地市出台促进新能源汽车消费政策、开展新能源汽车下乡活动；鼓励各市对燃油车置换新能源汽车给予补贴；鼓励实施政府定价的公共停车场（点）停放新能源汽车当日首次1小时内（含充电时间）免费。方案提出，推进新型基础设施建设，在杭州、宁波、绍兴、嘉兴、湖州等地区率先建设5G-V2X车联网，实施智慧高速公路网建设工程、城市道路智能化改造工程，支持在具备基础设施条件的路段或区域开展自动驾驶车辆道路测试；有序推进布局合理、安全高效的全省加氢网络体系建设，到2025年，累计建成公共领域充电桩10万个以上、加氢站50座。

相关个股：长安汽车（汽车）、上汽集团（汽车）、长城汽车（汽车）、比亚迪（汽车）、宁德时代（电力设备及新能源）、广汽集团（汽车）、宗申动力（汽车）、奥特佳（汽车）、德方纳米（汽车）

(5) 新能源汽车：上海延续实施新能源车置换补贴，符合相关标准给予每辆车1万元的财政补贴（☆☆）

1月29日，上海市人民政府印发《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》，其中明确了多项对新能源汽车购置的补贴优惠政策。包括对购置日期在2023年1月1日至2023年12月31日期间内并已列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的纯电动汽车、插电式混合动力(含增程式)汽车、燃料电池汽车，免征车辆购置税。《方案》同时提到，将延续实施新能源车置换补贴，2023年6月30日前个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车，并购买纯电动汽车的，给予每辆车10000元的财政补贴。除促进汽车等大宗消费外，《方案》还指出将从产业层面给予政府支持。比如，加快培育壮大新兴产业集群。加快发展集成电路、生物医药、人工智能三大产业，制订新一轮三大产业上海方案。实施数字经济、绿色低碳、元宇宙、智能终端等新赛道和未来健康、未来智能、未来能源、未来空间、未来材料等五大未来产业集群行动方案，支持智能网联汽车创新发展和示范应用。继续实施新基建项目优惠利率信贷贴息政策，推进新一批新基建重大示范工程。支持重点企业联合攻关，加强底层技术和硬科技研发，支持“链主”企业组织开展技术协同创新。

相关个股：长安汽车（汽车）、上汽集团（汽车）、长城汽车（汽车）、比亚迪（汽车）、宁德时代（电力设备及新能源）、广汽集团（汽车）、宗申动力（汽车）、奥特佳（汽车）、德方纳米（汽车）

(6) 新能源汽车：山西大力发展和推广应用新能源汽车 鼓励社区充电设施给予补贴（☆☆）

1月28日，山西省商务厅等17部门关于进一步搞活汽车流通扩大汽车消费的通知。文件提出加快推进居住社区、停车场、加油站、高速公路服务区、客货运枢纽等充电设施建设。鼓励充电运营企业提供充电设施建设、运营与维护等有偿服务。鼓励有条件的市县对居住社区充电设施建设与改造项目给予一定的财政补贴；加强高速服务区和国道沿线的充电基础设施建设，推进高速公路快充网络有效覆盖。鼓励各地创新扶持方式，加大对充电基础设施建设、智能化改造及运营服务等支持力度，引导充电桩运营企业适当下调充电服务费。大力发展和推广应用新能源汽车，全面落实新能源公交车购置补贴、新能源汽车车辆购置税减免、停车费减免、通行便利、路权保障等支持政策。深入开展新能源汽车下乡活动，鼓励有条件的市出台下乡支持政策，对接整车生产企业和积极参加汽车下乡活动，引导企业加大活动优惠力度，促进农村地区新能源汽车消费使用。

相关个股：长安汽车（汽车）、上汽集团（汽车）、长城汽车（汽车）、比亚迪（汽车）、宁德时代（电力设备及新能源）、广汽集团（汽车）、宗申动力（汽车）、奥特佳（汽车）、德方纳米（汽车）

(7) 人工智能：全国首个跨省域智慧大脑正式上线运行（☆☆）

1月29日，由阿里云提供技术支持的长三角生态绿色一体化发展示范区智慧大脑（一期）正式上线运行。作为全国首个跨省域的智慧大脑，长三角一体化发展示范区智慧大脑聚焦跨域数据共享，以数据一体化驱动区域发展一体化。

据介绍，智慧大脑作为示范区一体化制度创新的数字底座，数字化转型的重要支撑，已经链接两省一市（江苏、浙江、上海）的一体化云网基础设施，打通三级八方 18 条数据链路，目前已汇聚各类数据资源 242 项，并在数据汇聚的基础上，经过数据清洗、融合，支撑规划管理、生态保护、项目管理、公共信用、政务服务、产业经济等 6 个一体化应用场景。示范区智慧大脑（一期）依托阿里云自研的飞天云计算操作系统构建了运行底座，保障系统安全稳定运行，支持超高并发、超大规模的应用请求；依托区块链技术保障三级八方数据链路安全，建成跨域共享的数据资源平台，让数据成为示范区智慧大脑的战略资源。按照计划，智慧大脑上线运行之后，还将进一步深化、拓展和丰富应用场景，促进智慧大脑迭代升级。

相关个股：科大讯飞（计算机）、浪潮信息（计算机）、中科曙光（计算机）、中科创达（计算机）、赛为智能（计算机）

（8）光伏：节后电池、硅片全线上涨（☆☆）

春节之后，光伏产业链再次发生变化。据了解，近日硅料、电池片、硅片价格全线上涨，其中一线电池片价格报价 0.97 元/瓦，甚至已经出现了超过 1 元/瓦的报价，182mm 硅片也回到了 5 元/片的价格水平，据知透露，硅片价格还在持续上涨。相比于春节前，电池片 0.8-0.82 元/瓦、182mm 硅片 3.9 元/片左右的价格水平，涨幅均超过 20%。此外还有消息称，目前硅料价格也出现 180 元/kg 的较高报价，不过也有行业人士表示，这一价格的市场实际成交情况并不乐观。根据硅业分会春节前的最后一次（1 月 18 日）多晶硅价格周评，多晶硅价格已经走出了下跌通道，开始出现微涨，复投料与致密料成交价基本维持在 160 元/kg 左右，低价水平在 120 元/kg 左右。根据 PVInfoLink 春节前 1 月 19 日的价格跟踪，在硅料 120-130 元/kg 的价格水平上，1 月上半月硅料谈判和签单活跃度和积极性明显大幅回暖，也使得个别硅料头部企业的前期堆积库存得到快速消化。事实上，就目前产业链情况来看，2023 年光伏产业链价格尚无法完全明确，但可以明确的是，光伏主产业链降价将对项目需求带来明显的推动，尤其是集中式光伏电站。

相关个股：通威股份（电力设备及新能源）、捷佳伟创（机械）、迈为股份（机械）、爱旭股份（电力设备及新能源）、天合光能（电力设备及新能源）、晶澳科技（电力设备及新能源）、福斯特（电力设备及新能源）、晶科能源（电力设备及新能源）、阳光电源（电力设备及新能源）、石英股份（金属及材料）

（9）氢能：国内首例孤网运行海水制氢产业一体化示范项目开工（☆）

1 月 28 日，大连市普兰店区举行海水制氢产业一体化示范项目暨区 2023 年第一批项目开工仪式。示范项目分期建设，一期投资约 8 亿元，建设 100 兆瓦滩涂光伏、60 兆瓦制氢，计划于今年 10 月 1 日正式建成投产，形成年发电量 1.37 亿千瓦时绿电和年产 2000 吨的新能源绿氢产能。据介绍，海水制氢产业一体化示范项目是洁净能源集团建成全球最大的全钒液流化学储能电站后，进一步创新发展新能源板块、实现企业重大转型升级的重点实施项目。示范项目将充分利用大连市技术研发、储能设备、制氢设备、加氢设备、氢燃料电池、整车、氢能消纳等可实现完整产业链本地化的优势，打造国内首例，集滩涂光伏、储能、海水淡化、电解制氢为一体，尝试风光耦合及大规模不受上网指标限制的孤网运行模式的氢能源产业一体化示范项目，并在未来打造可复制的氢能产业发展“大连模式”。

相关个股：东方电气（电力设备及新能源）、潍柴动力（汽车）、厚普股份（机械）、亿华通（汽车）、鸿达兴业（化工）

（10）动力电池：宁德时代德国工厂投产“这将是西欧首次大规模生产电池”（☆）

1 月 26 日，中国电池制造商宁德时代在德国阿恩施塔特启动了其在欧洲的第一座工厂，这也是宁德时代在中国境外开设的第一家工厂。预计该工厂的年产量最终将达到 3000 万枚电芯，足以装配 18.5 万至 35 万辆电动汽车。宁德时代欧洲区总裁马蒂亚斯·岑特格拉夫说，该项目投资高达 18 亿欧元，他将其称为“西欧首个大批量电池生产项目”。按计划，该工厂将为多家欧洲车企的电动车型供货，包括宝马等。根据岑特格拉夫的说法，一条生产线已经在阿恩施塔特启动，未来还将有 5 条生产线投入运营，预计工厂将在今年年中开始批量生产。

相关个股：宁德时代（电力设备及新能源）、比亚迪（汽车）、隆基绿能（电力设备及新能源）、通威股份（电力设备及新能源）、钧达股份（电力设备及新能源）、晶科能源（电力设备及新能源）、晶澳科技（电力设备及新能源）、天合光能（电力设备及新能源）、爱旭股份（电力设备及新能源）、中来股份（化工）

2、国外产业政策与新闻

(1) 人工智能：美欧达成 AI 协议 强化人工智能在电网等领域的应用合作 (☆☆☆)

1 月 27 日，美国政府与欧洲联盟委员会宣布达成协议，加速并强化人工智能（AI）在农业、卫生保健、应急响应、气候预测和电网等领域的应用合作。白宫当天表示，此次合作旨在推动人工智能技术取得重大进展，通过联合开发模式和综合研究来应对全球性挑战，五个关键领域的发展将为我们的社会带来大量技术成果：极端天气和气候预测、应急响应管理、健康研究和药物研发、电网优化和农业优化。根据协议，合作将汇集来自美国和欧洲各地的专家，进一步研究人工智能、计算和相关隐私保护技术。美国政府的一名高级官员声称，这是美国和欧洲之间第一个较为全面的人工智能合作协议，此前当然也有合作，但仅限于加强隐私保护等具体领域。美欧联合建模不涉及数据迁移，“美国数据待在美国，欧洲数据留在欧洲”，但可以构筑欧洲和美国数据“对话”的模型，“因为数据越多、越多样化，模型越好”。这名官员以电网为例说，美国和欧洲国家政府都在收集发电、电力应用以及如何平衡电网载荷以应对天气变化等方面的数据。双方达成新协议后，可利用这些数据共同建模，为负责应急管理、电网运营等人员提供更好的决策方案。目前，这一合作关系仅限于白宫和欧盟之间，不过美国政府官员表示，未来几个月可能会邀请其他国家加入这一协议。

相关个股：英伟达、IBM、UiPath、Salesforce、META PLATFORMS、苹果、亚马逊、微软公司(MICROSOFT)、谷歌(ALPHABET)-A、百度

(2) 动力电池/储能：特斯拉计划扩产 4680 电池 首次表态将应用领域拓展至储能 (☆☆☆)

1 月 24 日，特斯拉发布声明表示，将投资超过 36 亿美元，扩建内华达州的超级工厂，将增加 400 万平方英尺的占地面积新建两个工厂——一个用来制造 Semi 半挂式电动卡车，一个为 4680 电池工厂，规划年产能达 100GWh，适配 150 万辆轻型车，同期扩产的 Semi 工厂也有望适配。100GWh 只是特斯拉的一个“小目标”，特斯拉的长期产能目标为 1000GWh 甚至 2000GWh、3000GWh，并持续使用自产电池。在向内华达超级工厂的员工发表针对该扩产计划的演讲时，马斯克就透露，其 4680 电池不仅用于电动汽车，最终还将用于特斯拉的储能产品，包括专为公共项目和商业项目设计的大型储能电池 Megapack 和家用储能电池 Powerwall。4680 电池原为解决动力电池高成本、短续航的痛点而生，从公开信息来看，这是特斯拉首次表示，将把 4680 电池扩展到储能领域。

相关个股：特斯拉、松下、LG 化学、新纪元能源、杜克能源公司

(3) 半导体芯片：《欧洲芯片法案》即将完成立法 (☆☆☆)

1 月 24 日，欧洲议会工业和能源委员会（Industry and Energy Committee）投票通过了《欧洲芯片法案》草案及修正案的立法报告，其中包括一条修正案，要求欧盟展开“芯片外交”，与中国台湾、美国、日本、韩国等战略性伙伴合作，以确保供应链安全。同时，会议还通过了一项关于芯片联合倡议，以增加对发展此类欧洲生态系统的投资。最新的《欧洲芯片法案》草案及修正案为加强欧盟半导体行业提出了包括以下几个关键措施：建立“欧洲芯片倡议”，旨在加强欧盟的竞争力、复原力和创新能力；确保供应安全的新框架，通过一流的集成电路生产设施和开放的欧盟晶圆代工厂，吸引投资，提高半导体制造、先进封装、测试和组装的生产能力；在成员国和委员会之间建立协调机制，以监测半导体供应，并在半导体短缺时应对危机情况。

相关个股：三星电子、SK 海力士、英伟达、英特尔、超威半导体、美光科技、高通、台积电、日月光、博通

(4) 半导体芯片：英国将投入数十亿英镑支持半导体公司发展 (☆☆☆)

1 月 27 日，据彭博社报道，英国政府计划向英国半导体公司提供资金来帮助他们加速发展。一位知情人士表示，英国财政部尚未就总体数字达成一致，但预计将是数十亿英镑。彭博社援引熟悉该计划官员的话说，这将包括为初创企业提供种子资金，帮助现有公司扩大规模，以及为私人风险投资提供新的激励措施。他们补充说，部长们将成立一个半导体工作组协调公共和私人支持，以在未来三年内增加英国化合物半导体的制造。英国政府发言人在被问及该报告时表示，他们不会对猜测发表评论，只强调说该国的半导体战略将在适当的时候公布。英国政府上个月表示，它正在探索扩大国内芯片行业的国家举措，包括可能建立一个新机构作为其促进基础设施计划的一部分。

相关个股：三星电子、SK海力士、英伟达、英特尔、超威半导体、美光科技、高通、台积电、日月光、博通

(5) 光伏：德国启动大型光伏系统招标(☆☆☆)

1月30日，据外媒报道，德国联邦网络局日前启动了2023年安装大型光伏系统的第一轮招标，该部门计划招标的光伏系统装机容量为1950MW，而投标截止日期为3月1日。自今年年初以来，装机容量为1MW以上的地面安装光伏系统可获得附加费。此外，投标安装的地面安装光伏系统的装机容量最高可达100MW。德国联邦网络局最近提高了光伏系统的招标电价，地面安装光伏系统的电价最高为0.0737欧元/kWh。这是为了考虑功率更高的光伏组件、安装和融资成本，并避免未认购的投标。德国联邦网络局计划在今年招标的大型光伏系统的装机容量为5850MW，该部门的第二轮和第三轮招标分别于今年7月1日和12月1日启动。此外，今年还进行装机容量不少于1MW的屋顶光伏系统的三轮招标。第一轮招标已经开始，其计划招标的光伏项目装机容量约为217MW，投标截止日期为2月1日。德国在2023年共招标650MW屋顶光伏，与2022年相比，其电高价格将大幅提高至0.1125欧元/kWh。

相关个股：第一太阳能、SOLAREDGE TECHNOLOGIES、阿特斯太阳能、SunPower、ENPHASE ENERGY

(6) 风电：日本探讨完善法律将海上风电扩大至EEZ(☆☆☆)

1月30日，据日本共同网，相关人士透露，日本政府为充分运用可再生能源，将推进完善法律以允许在专属经济区(EEZ)内设置海上风力发电设备。风力发电目前仅限于领土和领海内，将予以扩大。政府力争2050年实现去碳化社会，同时面对能源危机，有意增加在本国可生产电源的选项。海上风电被视为普及可再生能源的“王牌”，政府提出到2040年引入3000万至4500万千瓦(相当于约45座核机组)的目标。

相关个股：维斯塔斯风力系统、西门子能源、金风科技、明阳智能、TPI COMPOSITES

(7) 新能源：2022年全球清洁能源投资达到1.1万亿美元(☆☆☆)

1月26日，研究公司BloombergNEF发布的一份新报告显示，能源危机和政策行动导致2022年全球对低能源的投资飙升至创纪录的1.1万亿美元，用于能源转型的资金首次与化石燃料供应的投资持平。BloombergNEF表示，尽管存在供应链瓶颈、通胀和利率上升以及宏观经济逆风，但去年全球能源转型投资增长了31%。该研究公司估计，2022年，全球化石燃料投资，包括上游、中游、下游和不间断的化石发电，达到1.1万亿美元。同样数额的资金用于能源转型技术，包括可再生能源发电、能源储存、碳捕获和储存(CCS)、氢气、运输电气化、电气化热和可持续材料。BloombergNEF表示：“这标志着全球能源转型投资首次与化石燃料投资相匹配，尽管去年的能源危机引发了化石投资的增长。”BloombergNEF全球分析主管AlbertCheung表示：“我们的研究结果为能源危机将如何影响清洁能源部署的任何争论奠定了基础。随着各国和企业继续执行转型计划，能源转型投资非但没有放缓，反而飙升至新纪录。”据BloombergNEF称，尽管清洁能源投资的年度增幅最大，但长期来看，仍需要更多的投资才能使世界步入净零的轨道。在该公司的净零情景中，在本十年的剩余时间里，全球应每年平均投资4.55万亿美元。

相关个股：第一太阳能、阿特斯太阳能、信义光能、维斯塔斯风力系统、西门子能源、普拉格能源、燃料电池能源、巴拉德动力系统、新纪元能源、杜克能源公司

(8) 人工智能：微软宣布与OpenAI扩大合作关系，将在多年内向其投资数十亿美元(☆☆)

1月23日，微软宣布，将扩大与OpenAI的合作关系，其将获得微软“多年、数十亿美元”的投资，具体数额没有披露，有媒体报道称是100亿美元。OpenAI表示，新资本的注入将用于继续研究和“开发越来越安全、有用和强大的人工智能”。微软还表示，其将增加对开发和部署专门的超级计算系统的投资，以加速OpenAI的人工智能研究，并在其消费者和企业产品中部署OpenAI的人工智能系统，同时“推出基于OpenAI技术的新类别的数字体验”。这家科技巨头的Azure云平台将继续成为OpenAI的独家云供应商，为这家初创公司在研究、产品和API服务方面的所有工作负载提供动力。据了解，日前Azure OpenAI服务现已在微软全球Azure平台正式发布，这是微软人工智能大众化以及与OpenAI持续合作的又一里程碑。随着Azure OpenAI服务的正式发布，更多企业用户可以访问世界先进的人工智能模型，以创建创新应用，包括GPT-3.5、Codex和DALL·E2——基于微软Azure可信的企业级服务和为人工智能优化的基础设施。在不久的将来，用户将能够通过Azure OpenAI服务快速访问ChatGPT。ChatGPT是GPT-3.5的微调版本，在Azure AI训练并通过Azure AI的基础设施运行推理。

相关个股：英伟达、IBM、UiPath、Salesforce、META PLATFORMS、苹果、亚马逊、微软公司(MICROSOFT)、谷歌(ALPHABET)-A、百度

(9) 新能源汽车：马斯克与美国高级官员会面 讨论加快美国电气化等议题 (☆☆)

1月27日，特斯拉首席执行官马斯克与两位白宫高级官员在华盛顿会面，讨论了特斯拉和美国总统拜登如何合作推进电动汽车生产，以及加快美国汽车的电气化进程。白宫表示，马斯克会见了民主党的忠实拥护者、拜登清洁能源创新高级顾问 John Podesta 和监督基础设施支出的 Mitch Landrieu。一位白宫发言人告诉路透社：“John Podesta 和 Mitch Landrieu 会见了马斯克，讨论了围绕电气化的共同目标，以及两党基础设施法案（Bipartisan Infrastructure Law）和通货膨胀削减法案（Inflation Reduction Act）如何推动电动汽车的生产和充电，以及更广泛的电气化事业。”马斯克在推特上回应了路透社最初关于他与官员会面的独家报道，并表示该报道是“真实的”。随后，白宫新闻秘书 Karine Jean-Pierre 证实了这次会面，并补充称马斯克没有亲自与拜登会面。但她指出，这次会面表明了拜登对推进电动汽车发展的承诺，以及他对去年通过的基础设施和通货膨胀削减法案的重视。

相关个股：特斯拉、比亚迪、蔚来、理想汽车、小鹏汽车、NIKOLA、WORKHORSE、吉利、起亚、丰田

(10) 人工智能：谷歌发布 AI 模型 MusicLM 可从文本生成高保真音乐 (☆☆)

1月27日，谷歌发布了新的 AI 模型——MusicLM，该模型可以从文本甚至图像中生成高保真音乐，也就是说可以把一段文字、一幅画转化为歌曲，且曲风多样。谷歌在相关论文中展示了大量案例。另外，MusicLM 具备强大的辅助功能，可以规定具体的乐器、地点、流派、年代、音乐家演奏水平等，对生成的音乐质量进行调整，从而让一段曲子幻化出多个版本。MusicLM 并非第一个生成歌曲的 AI 模型，同类型产品包括 Riffusion、Dance Diffusion 等，谷歌自己也发布过 AudioML，时下最热门的聊天机器人“ChatGPT”的研发者 OpenAI 则推出过 Jukebox。相较而言，MusicLM 的训练数据更多。研究团队引入了首个专门为文本-音乐生成任务评估数据 MusicCaps 来解决任务缺乏评估数据的问题。MusicCaps 由专业人士共建，涵盖 5500 个音乐-文本对。基于此，谷歌用 280000 小时的音乐数据集训练出了 MusicLM。谷歌的实验表明，MusicLM 在音频质量和对文本描述的遵守方面都优于以前的模型。

相关个股：英伟达、IBM、UiPath、Salesforce、META PLATFORMS、苹果、亚马逊、微软公司(MICROSOFT)、谷歌(ALPHABET)-A、百度

(11) 人工智能：亚马逊将 ChatGPT 纳入多项工作 包括代码相关内容 (☆☆)

1月29日，据外媒报道，亚马逊已将 AI 聊天机器人 ChatGPT 用于多项工作，包括回答客户问题、写程序代码、制作培训文件等。亚马逊 AWS 部门已成立小型工作组，以了解 AI 对业务的影响。透过测试，团队发现 ChatGPT 回答 AWS 客户问题、制作培训文件非常出色。另外，ChatGPT 为 AWS Aurora 资料库工程师编写故障排除指南和回答困难问题也“做得非常好”。

相关个股：英伟达、IBM、UiPath、Salesforce、META PLATFORMS、苹果、亚马逊、微软公司(MICROSOFT)、谷歌(ALPHABET)-A、百度

(12) 半导体芯片：英特尔确认下半年推出 14 代酷睿 Meteor Lake 采用 Intel 4 工艺 (☆☆)

1月27日，据英特尔官方消息，英特尔新一代处理器 Meteor Lake 将在 2023 年下半年推出，用于低功耗平台的 Lunar Lake 将在 2024 年推出。根据英特尔之前分享的材料，新一代 Meteor Lake 将采用 Intel 4 工艺和外部工艺，并且首次引入“Tile”设计，集成 CPU、SOC、核显和 IOE 芯片。英特尔未确认 Meteor Lake 是否适用于桌面平台。传言称，英特尔新一代的桌面处理器将是 13 代酷睿 Raptor Lake 的 Refresh 版，只有移动端才会升级到 Meteor Lake。英特尔 Lunar Lake 预计为 15W 低功耗移动 CPU，采用了重新设计的架构，更注重移动设备的每瓦特性能。在工艺方面，英特尔宣布 Intel 7 工艺已经大规模量产，Intel 4 生产准备就绪，随着 Meteor Lake 推出，Intel 4 的产能将在今年下半年提升。Intel 3 工艺正在按计划推进，Intel 20A 和 18A 工艺的测试芯片已经流片。

相关个股：三星电子、SK 海力士、英伟达、英特尔、超威半导体、美光科技、高通、台积电、日月光、博通

(13) 人工智能：Meta 开发出首个基于文本的 4D 视频合成器 (☆☆)

1月26日，Meta AI 研究人员结合视频和三维生成模型的优势，提出一个文本到四维（三维+时间）生成系统 MAV3D（MakeA-Video3D），将自然语言描述作为输入，并输出一个动态的三维场景表示，可从任意视角进行渲染。MAV3D 也是第一个可以根据给定文本描述来生成三维动态场景的模型。文中提出的方法使用了一个 4D 动态神经辐射场（NeRF），通过查询基于文本到视频（T2V）扩散的模型来优化场景表现、密度和运动一致性，由提供的文本生成的动态视频输出可以从任何摄像机的位置和角度观看，并且可以合成到任意的 3D 环境中。该方法可用于为视频游戏、视觉效果或增强型和虚拟现实生成 3D 资产。MAV3D 的训练不需要任何 3D 或 4D 数据，T2V 模型只需要在文本-图像对和未标记的视频上进行训练。

相关个股：英伟达、IBM、UiPath、Salesforce、META PLATFORMS、苹果、亚马逊、微软公司(MICROSOFT)、谷歌(ALPHABET)-A、百度

3、全球新兴产业趋势及重点公司跟踪

表 11：全球重点科技公司跟踪

1、互联网科技公司——新动向		
1月26日	微软	微软 GitHub 在官方博客中宣布达成 1 亿用户，现在正式有超过 1 亿开发者使用 GitHub 来构建、维护和贡献软件项目，比官方 2025 年的目标提前了两年。
1月25日	苹果	苹果推出 tvOS 16.3 更新版本（内部开发版本：20K650）。
2、消费电子——新技术、新品、新观念		
1月29日	苹果	一份泄露文件显示，iPhone 将首次导入 Wi-Fi 6E。根据 iPhone 15 天线架构图表设计，iPhone 15 高端机型 Pro、Pro Max 将支援 Wi-Fi 6E，而一般 iPhone 15 机型将持续使用 Wi-Fi 6。此外，iPhone 15 Pro 边框将更薄、更弯曲，相似于目前 Apple Watch 的外型设计。
1月28日	三星	据三星官方消息，新款 Odyssey Neo G7 显示器即将在 1 月上市，具体的上市时间和价格因地区而异。该显示器采用 43 英寸的 VA 直屏面板，3840X2160 分辨率，144Hz 刷新率，采用了量子点 Mini LED 技术。
1月28日	三星、LG 电子	据业内人士透露，三星显示为 LG 电子首款 OLED 笔记本电脑“Gram Style”生产和供应 OLED 面板。这是三星显示器首次向 LG 电子供应 OLED 面板。
1月28日	苹果	一份报告显示，苹果正在开发新的软件工具，允许开发人员和客户为其 AR/VR 头显创建 AR 应用程序。该报告声称，即使用户没有编码能力，也能通过 Siri 为头显创建和发布 AR 应用程序。
1月27日	三星、康宁	康宁官方宣布，三星电子将在其下一代 Galaxy 旗舰智能手机中使用新型手机面板玻璃 Corning Gorilla Glass Victus 2。
1月24日	苹果	苹果将推出售价约 3000 美元的混合现实（MR）头戴式设备，可能命名为 Reality Pro。知情人士透露，眼动和手部追踪功能将是该设备的主要卖点。知情人士称，苹果公司计划最早在今年春天推出这款设备，不过时间表可能会调整。
1月24日	苹果	苹果正在与迪士尼和杜比就 AR/VR 头戴设备的内容进行合作，在混合现实头戴设备上打造一个 3D 版本的 iPhone 操作系统，将具备类似 iPhone 的 3D 交互功能。
1月24日	苹果	据 MacRumors 的最新消息，苹果内部正在研发将于 2023 年下半年发布新款 MacBook Air，具备 13 英寸与 15 英寸两种版本，将搭载苹果自主研发的 M3 芯片。消息称，苹果 M3 芯片最早与 2022 年 6 月被提及，将采用更高规格的 3nm 制程工艺，与 5nm 相比速度提升多达 15%，功耗降低 30%。
3、电动汽车趋势方兴未艾		
1月30日	本田	本田技研工业（中国）投资有限公司宣布，面向电动化时代，为了进一步强化在中国生产领域的战略运营体制，本田中国的全资子公司本田技研科技（中国）有限公司将与本田生产技术（中国）有限公司合并。
1月30日	曜能科技	经中国计量院第三方测试认证，北京曜能科技有限公司自主研发的小面积钙钛矿/晶硅两端叠层电池稳态输出效率达到 32.44%，时隔三个月再次刷新国内转换效率纪录。
1月30日	铃木汽车	铃木汽车（Suzuki Motor）表示，到 2030 财年，该公司将投资 4.5 万亿日元（合 348 亿美元）用于研发和资本支出，以生产纯电动汽车。
1月30日	宝马	宝马集团在公司公告中表示，将与美国初创公司 Solid Power 启动下一阶段全固态电池的联合研发。根据两家公司扩充的联合开发协议，宝马集团获得了 Solid Power 公司的技术许可，能够在其位于慕尼黑附近 Parsdorf 的电池制造中心（CMCC）复制 Solid Power 的中试线。
1月30日	天合光能	天合光能在互动平台表示，公司 N 型电池组件技术行业领先，并多次打破世界纪录。电池方面，公司自主研发的 210 高效 i-TOPCon 电池的最高转换效率已超过 25.5%，且当前量产效率也已突破 25%。组件方面，公司自主研发的 210+N 型组件窗口效率高达 24.24%，量产 Vertex 至尊 N 型 66 片双面双玻组件发电效率达到 22.2%。
1月30日	三星	韩国浦项钢铁集团旗下浦项化学表示，从三星 SDI 获得一份价值 40 万亿韩元（约合 326 亿美元）订单。公司将在 2023-2032 年期间，向三星 SDI 供应电动汽车电池阴极材料。不过，未来可能会有进一步谈判和原材料价格波动，交易价值可能会发生变化。

1月29日	孚能科技	孚能科技发布公告称,其拟与广州经济技术开发区管理委员会(以下简称广州经开区管委会)签订《年产30GWh动力电池生产基地项目投资合作协议》,产品类型包括磷酸铁锂动力电池和三元材料动力电池。
1月29日	比亚迪	比亚迪在互动平台表示,目前公司研发团队已全面覆盖各电池技术路线,密切关注潜在的技术发展动向。
1月28日	宁德时代	宁德时代公告,公司拟由控股子公司广东邦普循环科技有限公司在广东省投资建设一体化新材料产业项目,项目投资总金额不超过238亿元。建设具备50万吨废旧电池材料回收(含兼容过程料)及相应的磷酸铁锂正极材料、三元正极材料及负极再生石墨制造等集约化、规模化的生产基地。
1月28日	比克电池	比克电池全新生产基地落地常州,预计总投资130亿元。一期规划共建3条圆柱电池产线及国际化研发中心,基地建成后产能将达30GWh。
1月28日	安森美、大众	安森美日前宣布,已与大众汽车签署战略协议,将为后者供应半导体及模块产品,提供电动汽车牵引逆变器解决方案。作为协议的一部分,安森美将首先向大众汽车交付EliteSiC 1200V牵引逆变器功率模块。
1月28日	韩华、微软	韩华方面宣布,就太阳能项目与微软签订合作协议,这也是首个大型太阳能能源厂商与科技公司的合作协议。根据协议,双方将推动多种形式的太阳能项目合作,韩华将提供至少2.5GWh的太阳能电池板以及配套服务。
1月28日	采埃孚、Wolfspeed	汽车零部件供应商采埃孚和美国碳化硅技术公司Wolfspeed计划在德国萨尔州(Saarland)投资30亿美元建设一座晶圆工厂,为电动汽车和其他应用生产芯片。
1月28日	福特、比亚迪	据外媒报道,有知情人士透露,福特正与中国电动汽车制造商比亚迪就出售其在德国萨尔路易斯(Saarlouis)的工厂进行洽谈。
1月27日	SK On、现代汽车	消息人士称,SK On计划今年开始在瑞山工厂投资,目标是在2024年开始商业化生产,为现代汽车电动汽车提供电池。韩媒在本周五报道称,该公司预计投入5000亿韩元左右,将瑞山工厂的年产能从5GWh扩大到10GWh。
1月27日	特斯拉	特斯拉在第四季度财报中披露,在美国得州的奥斯汀超级工厂,备受关注的4680电池周产量已足够满足1000多个电池组的制造。
1月27日	大众	大众集团宣布,2023年将与合作伙伴一起,在全球范围内新建多达2.5万个电动汽车充电桩。
1月26日	雷诺、日产	知情人士表示,法国汽车制造商雷诺及其日本合作伙伴日产汽车计划于2月6日在伦敦正式宣布就重组联盟达成协议。两家公司的领导人周四通过视频连线举行了联盟董事会会议,此前双方就如何重启长期合作关系进行了数月的紧张谈判。周四会议后,双方的董事会仍需单独批准一项潜在的交易。
1月26日	特斯拉	特斯拉表示,到目前为止,1月份的订单是生产速度的两倍,不断上升的利率使公司在美国的汽车价格上涨了近10%;由于原材料成本、通货膨胀和锂价格,单位销售成本增加。
1月24日	日产	日产正在探索一种类似于Frontier的中型电动皮卡。
1月24日	本田	本田宣布,将与GS Yuasa公司成立一家合资企业用于开发电动汽车电池,在双方现有的混合动力电池合作的基础上,开拓不断增长的电动汽车市场。新的合资公司将于2023年底成立,除了产品开发之外,新公司的业务还将包含其他电动车电池相关业务,包括必要的销售渠道规划。

4、智能汽车

1月30日	虹软科技	虹软科技披露调研纪要显示,智能驾驶是公司重点、积极发展的业务。截至2022年第三季度,前装量产定点项目已涉及长城、长安、吉利、理想、东风岚图、本田、东风日产、奇瑞等车厂的多款量产车型。公司软硬一体车载视觉解决方案Tahoe已经产品化,目前的进度主要是向市场推广与渠道布局中。
1月28日	小鹏汽车	小鹏汽车董事长何小鹏表示,小鹏汽车会在2023年之后的五年持续进行高强度的研发投入,每年的研发投入都会超过60亿元。在2023年小鹏汽车会在中国率先推出全自动驾驶,在中国超过50个城市能够放手自动驾驶。
1月28日	特斯拉	特斯拉官网显示,公司正在瑞士、芬兰和丹麦三国招聘自动驾驶安全员,即ADAS测试操作员(ADAS Test Operator)。根据要求,ADAS测试操作员需要发现软件迭代中可以改进的地方,以及负责回归测试,并且在公共道路、测试跑道和试验场上测试车辆。这次招聘主要是准备在欧洲推出FSD Beta。
1月28日	梅赛德斯-奔驰	梅赛德斯-奔驰宣布内华达州成为美国第一个获准合法使用Drive Pilot自动驾驶系统(L3级自动驾驶技术)的州,时速被限制在法律规定的64km/h,而且仅限“合适的高速公路路段”。这也是首个在美国获得L3级认证的品牌。
1月28日	苹果	据外媒报道,美国专利商标局公布了苹果公司的一项专利申请,有关未来半自动和全自动驾驶车辆的可调节外部照明系统。
1月28日	Mobileye	英特尔旗下自动驾驶公司Mobileye日前发布未经审计的2022年第四季度财报,公司实现营收5.65亿美元,同比增长59%;EyeQ系统集成芯片收入增长48%;平均系统价格为56.2美元,而上一年同期为48.3美元。
1月27日	奥迪	奥迪展示了其“Sphere”系列概念车中的新产品Activesphere,这款车融合了AR技术,其外形是一款面向越野的跨界车,具有类似轿跑车的车顶线条。Activesphere的亮点是座舱,它使用AR技术来进行所有车辆控制操作,如导航、温度控制和娱乐,而不需要用户在车机屏幕上滑动手指。

5、半导体芯片

1月30日	摩尔电子、群光电子	摩尔电子与电子制造商群光电子宣布建立战略合作伙伴关系,将Wi-Fi Certified HaLow IP摄像头推向市场。作为物联网安全性的一项重大突破,本次合作将通过尖端无线连接技术,显著提高摄像头设备的连接范围和可靠性。
1月30日	SK海力士	SK海力士开发了该公司声称是世界上最快的移动DRAM——LPDDR5 Turbo (LPDDR5T),其速度达9.6 Gbps,并开始提供样品。
1月30日	佳能	佳能表示该公司在2022年销售了176台芯片步进器,比上一年同期增加了36台。该公司表示,计划在2023年售出195台半导体步进器。

1月30日	AMD、英伟达	研究机构 Counterpoint 预测，AMD 与英伟达新产品都集中以 4/5nm 生产，预计 2023 年下半年之后陆续推出采用台积电 3nm 系列制程的 CPU/GPU 产品。
1月30日	苹果、AMD、英伟达、台积电	苹果、AMD、英伟达在 AI 领域竞争白热化，传出近期同步对台积电下急单，相关芯片将在 4 月后逐步产出。
1月29日	中国电信	据中国电信官方消息，日前，中国电信研究院成功研发出 5G 扩展型小基站国产化 pRRU，芯片和器件国产化率达 100%，实现了小基站产品国产化研发的首个里程碑，推动小基站设备国产芯片的应用和发展。
1月28日	华润微	华润微电子有限公司总裁李虹表示，将全力以赴推进深圳 12 英寸特色工艺集成电路生产线工程建设，该项目预计 2024 年年底实现通线投产，满产后将形成年产 48 万片 12 英寸功率芯片的生产能力。
1月28日	意法半导体	意法半导体首席执行官 Jean-Marc Chery 表示，公司 2022 年资本支出金额为 35.2 亿美元，今年预计将增长至 40 亿美元，同比增长 13.6%，资本开支将主要用于扩充 12 英寸晶圆厂、碳化硅产能。
1月28日	SK 海力士	SK 海力士已重新调整其 CMOS 图像传感器团队，希望将重点从扩大市场份额转向开发高端产品。
1月27日	苹果、博通	分析师郭明錤表示，苹果已经暂停了其正在开发的 Wi-Fi 芯片的工作。苹果设计的 Wi-Fi 芯片的开发目前已“暂停”，苹果将推迟“一段时间”。这意味着苹果供应商博通将在可预见的未来继续为苹果提供 Wi-Fi 芯片，包括为即将于 2023 年发布的 iPhone15/Pro 系列机型提供芯片。
1月26日	Rapidus	Rapidus 计划最早在 2025 年上半年之前建立试制生产线，利用该生产线确立超级计算机等使用的 2 纳米半导体的生产技术，并于 2020 年代后半期启动量产工序。该公司将追赶计划 2025 年量产“2 纳米产品”的台积电（TSMC）等世界级半导体厂商。
1月25日	ASML	ASML 计划今年仍将生产 60 套 EUV 系统和 375 套 DUV 系统，仍预期市场需求高。
1月25日	英伟达、腾讯	据英伟达官方消息，腾讯互娱内容生态部与英伟达深度合作，正在构建以英伟达 RTX A6000+BlueField-2 DPU+Spectrum-3 交换机等先进技术为基础的新一代超大分辨率渲染平台。
6、元宇宙		
1月29日	索尼	近日，索尼互动娱乐公司申请了一项新专利，允许 VR 头显录制游戏过程以进行流媒体播放，该系统可以通过捕获更宽的视野将 PSVR2 游戏玩法流式传输到 Twitch 和 YouTube 等平台。VR 录制将为主要 PSVR2 用户渲染 FOV，同时以较低的分辨率渲染周围虚拟环境的视图。
1月28日	Remio、Meta	为企业客户提供远程团队建设和协作的 VR 平台 Remio 本周在 Meta Store 上线。Remio 为元宇宙中的远程团队建设和协作提供了一个一体化的解决方案，并特别关注企业客户和大型团体。Remio 已经创新了一个综合应用程序，其客户可以用它来创建自己的定制元宇宙总部。

资料来源：Wind，招商证券

免责声明：

1. 本附加与原报告无关；
2. 本资料来源互联网公开数据；
3. 本资料在“行业报告资源群”和“知识星球 行业与管理资源”均免费获取；
4. 本资料仅限社群内部学习，如需它用请联系版权方

合作与沟通，
请联系客服



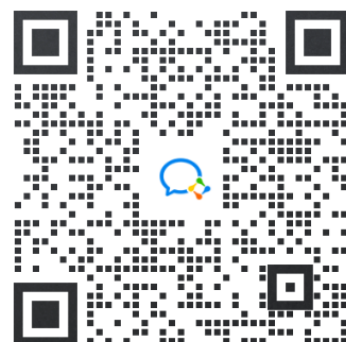
客服微信



客服微信

行业报告资源群

1. 进群即领福利《报告与资源合编》，内有近百行业、万余份行研、管理及其他学习资源免费下载；
2. 每日分享学习最新6+份精选行研资料；
3. 群友咨询，群主免费提供相关行业报告。



微信扫码，长期有效

知识星球 行业与管理资源

知识星球 行业与管理资源 是投资、产业研究、运营管理、价值传播等专业知识库，已成为产业生态圈、企业经营者及数据研究者的智慧工具。

知识星球 行业与管理资源 每月更新5000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；

微信扫码加入后无限制搜索下载。



微信扫码，行研无忧

分析师承诺

负责本研究报告的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

张夏：中央财经大学国际金融专业硕士，哈尔滨工业大学工学学士。自 2011 年起加入招商证券，从事金融产品、大类资产配置及投资策略研究。目前担任首席策略分析师。曾获得“进门财经“年度十佳分析师”，2019《财经》研究金榜最佳策略分析师，新浪“金麒麟”最佳策略分析师，WIND 金牌分析师等称号。

陈刚：同济大学金融学硕士，2016 年加入招商证券，从事策略研究。

评级说明

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。具体标准如下：

股票评级

强烈推荐：预期公司股价涨幅超越基准指数 20%以上

增持：预期公司股价涨幅超越基准指数 5-20%之间

中性：预期公司股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间

减持：预期公司股价表现弱于基准指数 5%以上

行业评级

推荐：行业基本面向好，预期行业指数超越基准指数

中性：行业基本面稳定，预期行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面转弱，预期行业指数弱于基准指数

重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。