
[首页](#)

[推荐](#)

[— 亚运会](#)

[关注](#)

[朋友](#)

[我的](#)

[直播](#)

[放映厅](#)

[知识](#)

[热点](#)

[游戏](#)

[娱乐](#)

[二次元](#)

[音乐](#)

[美食](#)

[体育](#)

[时尚](#)

业务合作

2023 © 抖音

[京ICP备16016397号-3](#)

[京公网安备 11000002002046号](#)

[广播电视节目制作经营许可证](#)

[京B2-20170846](#)

[网络文化许可证-京网文-\(2022\)0938-030号](#)

互联网宗教信息服务许可证 京(2022)0000057

药品医疗器械网络信息服务备案(京)网药械信息备(2023)第00318号

[网络谣言曝光台](#)

[网上有害信息举报](#)

违法和不良信息举报 400-140-2108

青少年守护专线 400-9922-556

算法推荐专项举报 sfjubao@bytedance.com

网络内容从业人员违法违规行为举报 feedback@douyin.com

[广告投放](#)

[用户服务协议](#)

[隐私政策](#)

[账号找回](#)

[联系我们](#)

[加入我们](#)

[营业执照](#)

[友情链接](#)

[站点地图](#)

[下载抖音](#)

搜索

投稿

- [发布视频](#)
- [视频管理](#)
- [作品数据](#)
- [直播数据](#)
- [创作者学习中心](#)
- [创作者服务平台](#)

登录

登录后即可观看喜欢、收藏的视频

■ 我的作品

■ 我的喜欢

■ 我的收藏

- 观看历史







0

0

0

分享

[音乐](#)



[愿你我皆安好 \(剪辑版\)](#)

----- [贾晓龙](#) -----

举报

发布时间：20260404 00:53:44

全部评论

请先登录 后发表评论

暂无评论



粉丝 57 获赞 1

关注

出品 | 妙投 APP作者 | 妙投团队编辑 | 丁萍头图 | 视觉中国春节期间（2月16日-20日），全球市场出现比较微妙的现象：一边是美股上涨、白银与原油大涨、美元走强、美债收益率上行；另一边是港股与中概股走弱，科技股内部分化明显。这背后是再通胀预期抬头、政策分歧加剧以及科技结构重估下的市场再定价。地缘冲突没有实质缓和，特朗普关税政策反复无常，美联储内部对降息出现明显裂痕，通胀重新成为政策核心变量。在这样的背景下，市场开始呈现三条清晰主线：一是资源品与黄金受益于地缘与再通胀逻辑；二是AI仍在推进，但科技股内部从“普涨”转向“强者恒强”；三是中国资产内部结构分化加剧，恒科指数承压。可以预见的是，春节之后，资产很难齐涨齐跌，更可能是围绕AI产业兑现节奏、再通胀预期以及地缘风险反复博弈，结构分化或将成为阶段主旋律。在这一逻辑下，妙投团队围绕六条投资主线展开拆解——机器人、国产算力、AI应用、创新药、黄金以及恒生科技，寻找分化之中的结构机会。机器人高开低走？机器人点燃了春晚，成为了资本市场再次关注机器人的导火索，但资本有所分歧，恐会高开低走。宇树科技在《武BOT》中表现出色，完成了跳跃、舞棍、空翻、双节棍表演、舞剑等各类高难度武术动作，其小脑运控能力相对于2025年的《秧BOT》提升明显。此外，银河通用机器人在短片中展示了机器人盘核桃、捡玻璃碎片、货架取货、叠衣服、串烤肠、对话等日常生活应用的功能。人形机器人的热度被“春晚”炒起来了，销量大增。据《科创板日报》、马年春晚开播两小时（2月16日20:00-22:00），京东机器人搜索量环比增长超300%，客服问询量增长460%，订单量增长150%。受此影响，2月20日，港股开盘机器人概念股大涨，越疆涨超21%，优必选、三花智控涨超4%。虽然机器人板块有所上涨，但部分企业的表现高开低走，如：优必选、三花智控。妙投认为，这波春节机器人表演，短期能够给机器人厂商带来一波销量，但长期仍需看其商业化进度。因此，资本市场仍较为犹豫，有所分歧。现阶段，机器人最大的瓶颈就是商业化落地，还需关注产能释放与订单。在2月16日晚间，宇树科技创始人王兴兴接受采访时，表示预计公司人形机器人出货量在一到两万台左右，相对于2025年5500台出货有较大的增长。此外，国外的特斯拉、国内的优必选等人形机器人厂商在2026年均有望量产的计划。妙投认为，2026年机器人量产仍是人形机器人行业的增长逻辑。不过，从技术层面来看，人形机器人有一定进展，也会影响到商业化的进度。宇树在运动控制方面有所突破，体现在连续三次单腿后空翻，使用弹射器后能空翻落地，仍多用于表演阶段，实际工作很少用到该功能。不过，最值得关注的是机器人的灵巧手进展，比如：捡玻璃碎片、货架取货、叠衣服等，直接影响到商业化。因此，一旦商业化加速，维宏股份、伟创电气、鸣志电器、江苏雷利等灵巧手相关企业将受益。另外，这次春晚的松延动力成为黑马，进入资本市场的视野。其相关供应链企业，短期内会被资金关注，有所表现。总体来看，妙投仍维持此前的观点。2026年机器人的增长逻辑仍是放量，春晚没有给太大的惊喜，特斯拉链、宇树链、优必选链等供应商可持续关注。（妙投研究员：董必政）AI应用风暴不断AI应用注定在2026年将卷起一轮又一轮风暴。美股在恐慌。在《崩盘的远不止金银》一篇中，妙投已经提出美国资本市场在担心“大模型吞噬一切”的风险；1月底到2月初，Anthropic先后发布Claude Cowork插件系统及Opus 4.6模型，美股更是出现了“软件末日”的抛售潮，整个软件板块瞬间蒸发超万亿美元。但中国这边风景不太一样，刚过了个最赛博朋克的春节：节前先是掀起AI“百模大战”：不仅有月之暗面、智谱和稀宇科技密集发布新一代AI大模型，巨头们也不甘示弱，字节跳动在Seedance 2.0后又推出豆包大模型2.0系列，除夕当天，阿里巴巴开源千问Qwen3.5-Plus，腾讯元宝、百度等也在春节期间密集发布新模型。春晚乃至整个春节档都成了各路玩家争奇斗艳的舞台，红包也成了开路先锋。据统计

，几家互联网巨头在此期间投入的预算合计超过80亿元。相关战绩统计如下：字节豆包，在2025年底成为了首个DAU突破1亿的AI产品，除夕AI总互动19亿次；阿里千问，30亿免单活动上线后，千问DAU暴涨至7352万；让1.3亿人第一次体验AI购物；腾讯元宝，月活跃用户1.14亿，相对逊色。在大A开盘前，港股率先出现些变化。2月20日，港股农历马年第一个交易日，三大指数集体下跌。百度跌超6%，金蝶国际、哔哩哔哩跌超5%，阿里巴巴跌4.91%；但多只AI股盘中集体上涨，尤其是智谱大涨42.72%，让2月以来累计大涨达220.51%，总市值达3232亿港元。但23日，港股出现"逆转"。美团涨超5%，京东涨超3%，阿里巴巴、腾讯、快手均涨超3%；而智谱跌超20%，MINIMAX跌超10%。一跌一涨，表现好的才修复到节前位置，大概率是不想港股通节后捡便宜筹码；而智谱大跌消息面上是短期运营风波，实际上是短期涨幅过大，获利盘兑现。所以又重新回到原点，仍要回答AI应用在资本市场上看似矛盾的2点表现：为何美股软件股大跌，而港股AI应用股暴涨？为何涨的是智谱、MINIMAX，而阿里腾讯跌跌不休？以及关键的，未来AI应用的投资逻辑是什么？简单来说。美股软件股暴跌与港股AI应用股暴涨，看似矛盾，实则是源于两国软件行业在商业模式、产业结构、发展阶段等方面存在差异，由此在面对AI技术冲击时会有不同后果。美国SaaS公司是独立收费的工具提供商，市场担心AI Agent直接挑战SaaS按账号收费的订阅模式，也即，大模型可以直接完成部分功能（如客服、数据分析、内容生成），独立软件的生存根基被动摇。而中国AI应用集中于互联网巨头生态，市场当前认为AI是提升巨头们的广告效率、优化运营成本、创造新入口的工具。同时，美国SaaS市场已高度成熟，AI Agent的出现意味着存量替代；中国企业级SaaS渗透率仍低，AI应用更多是增量渗透。互联网巨头虽然AI频频落子，但股价仍存在各种下跌动力，除了港股整体资金面，以及字节跳动这个房间里看不见的大象等共同原因，腾讯跌可能是AI布局被认为有些迟缓，阿里跌又可能是担忧AI等资本开支大，等等。反而是智谱、MiniMax等作为"纯AI原生"标的，因稀缺性、历史包袱小获得资本追捧。更关键的，AI会破坏旧应用，但中国市场的新应用会是怎样的？事实上，AI在中国并非被认为的是新流量渠道，毕竟移动互联网的流量红利已接近饱和。AI正在演变成为一种新的消费代理机制。过去品牌竞争的核心是通过抢占各流量入口来占领用户心智，但未来品牌要竞争AI的"语料权重"和"推荐概率"。这意味着中国AI应用会重构消费分发机制。从格局来看，中国当前互联网生态更像是"诸侯割据"，腾讯、阿里巴巴、字节跳动各自拥有一套闭合体系，当AI成为消费代理后，很可能演变为每个生态内部形成自己的"AI代理中心"。一个统一的AI代理很难穿透微信去获取聊天数据，也很难直接调用淘宝的完整商品库。但要看到有两个关键变量。即用户时间是有限的，且平台之间的流量差距会被放大。这会导致巨头间座次将再次洗牌，谁能成为超级入口，谁就掌握更高决策权，否则就会沦为"后台执行者"。所以，如果谁无法成为那个最终的"代理"，而只是生态内的"执行层"，则它的估值天花板会受到压制。这还需要持续观察。短期来看，更有确定性的地方是AI基础设施（硬件），及受AI冲击较小的消费等板块和个股。前者是因为卖铲子永远安全，即便增速预期下调，但这只是边际降温，叙事逻辑仍在。后者更是在多轮资金风格轮动时有表现，可佐证的是，美股港股市场近期也出现高估值科技股向低估值红利资产的切换迹象。（妙投研究员：段明珠）算力底座国产替代拐点来了昇腾芯片产业链有望在2026年持续放量。春节期间大涨的港股智谱，其大模型训练全程基于昇腾芯片，标志着国产大模型在算法与算力层面实现了真正意义上的全栈自主可控。该模型参数规模达744B，且华为已实现对该模型的"Day 0"适配，验证了昇腾在高端大模型训练上的能力。（图片来源：同花顺）从产业节奏看，2026年是昇腾产业链的第一个业绩爆发窗口。一方面，昇腾950PR预计于Q1量产，950DT有望在Q4放量，形成全年接力；另一方面，市场普遍预计昇腾950系列2026年出货量有望达到百万张级别。一旦出货兑现，将为整个昇腾产业链带来显著的收入与利润弹性，行业景气度也将进入验证阶段。那么，业绩弹性将沿着产业链逐级释放，从最上游的制造与封装，到中游核心硬件，再到下游应用与生态，形成由点到面的扩散。（1）上游芯片制造与封装昇腾芯片产业链上游涵盖芯片设计、制造、封装测试及关键材料供应，是国产AI芯片自主可控的关键环节。封装测试环节，长电科技、通富微电和深科技形成国内HBM先进封装的"三国鼎立"。长电科技凭借XDFOI多维扇出封装平台，已实现HBM3量产良率98.5%，在华为昇腾910D芯片4nm Chiplet封装领域占据独家供应商地位。其合肥基地规划的HBM产线预计2026年满产后占全球HBM产能的15%，将为昇腾950系列芯片提供关键支持。通富微电则积极布局Chiplet和2D+封装技术，2025年中报显示其AI芯片封装业务增速超50%，成为昇腾910系列芯片的核心封测供应商之一。封装基板与材料，兴森科技作为国内唯一量产20层以上ABF载板厂商，供应昇腾70%封装基板，成本较海外低30%。华正新材则为昇腾910C提供高频高速材料，2025年其5G通讯材料市占率达2.9%。华海诚科的芯片封装材料打破海外垄断，已成功进入华为昇腾供应链。（2）中游核心硬件与零部件中游环节是昇腾产业链的"心脏"，主要包括高速连接器、服务器电源、光模块等核心组件。连接器领域，华丰科技是

华为昇腾高速背板连接器的核心供应商，市占率超70%，其112G产品已实现国内独家量产。2025年华丰科技已获得华为昇腾40万套高速连接器模组订单，总额约60亿元，预计2026年Q1将开始批量交付昇腾950系列所需的224G高速连接器，单价有望提升50%，毛利率从30%提升至35%以上。华工科技的224G高速连接器已通过华为认证，与华丰科技形成竞争格局，共同支撑昇腾服务器的高速互联需求。服务器电源，泰嘉股份通过参股的雅达电子切入昇腾服务器高功率电源领域，单机价值量较传统服务器提升超5倍。2025年泰嘉股份已新增6条生产线专门生产昇腾服务器电源，单卡电源价值量超5000元，预计2026年电源业务收入同比增长80%以上。值得注意的是，泰嘉股份还与华为储能、逆变器业务达成OEM协议，形成“算力+储能”双轮驱动模式，未来增长空间广阔。（3）下游散热温控与软件生态下游环节是昇腾产业链的“神经系统”，包括散热温控、软件生态及行业应用场景。散热温控领域，申菱环境是昇腾液冷方案的核心供应商，2025年业务增长超6倍，主要受益于昇腾服务器出货量激增。英维克作为精密温控设备龙头，其浸没式液冷技术在昇腾384超节点中发挥关键作用，2025年液冷业务收入占比持续提升。川润股份则凭借风电领域积累的液冷技术，成为华为昇腾910D集群液冷系统独家供应商，2025年定向增发募资12亿元加码液冷产能，投产后年产能超10万台，为昇腾服务器的高功耗散热提供保障。软件生态环节，润和软件基于昇腾芯片开发IntelliCore AI解决方案一体机，覆盖智能安防、工业互联网等领域。软通动力作为华为“钻石级”合作伙伴，独家运营深圳鹏城云脑II推理平台，2024年AI推理服务收入同比激增380%，其“天璇2.0 MaaS平台”支持大模型本地化部署，已在12个省市级政务云AI项目中落地。恒为科技与华为签署《昇腾生态原生合作协议》，深度参与昇腾超节点部署，其智能控制模块市占率达60%，自研昇腾芯片控制算法使功耗降低30

WhatsApp网页版全新上线，快速畅享随时随地便捷沟通

随着移动互联网的快速发展，人们对于即时通讯工具的需求日益增长。WhatsApp作为全球最受欢迎的即时通讯应用之一，其网页版终于与广大用户见面了。全新上线的WhatsApp网页版，不仅快速便捷，更让用户随时随地畅享无障碍沟通。WhatsApp网页版是WhatsApp官方推出的全新功能，用户只需在电脑端打开网页版，即可同步手机端的聊天记录，实现随时随地与好友畅聊。这一功能的推出，无疑为用户带来了极大的便利。

一、快速上线，轻松体验 WhatsApp网页版上线后，用户只需在电脑端打开浏览器，输入网页版网址，即可进入登录页面。登录方式与手机端相同，只需输入手机号，并通过手机验证码即可完成登录。整个过程简单快捷，无需繁琐的设置，让用户轻松体验网页版带来的便捷。

二、随时随地，畅享沟通 WhatsApp网页版的推出，让用户在电脑端也能享受到随时随地畅聊的乐趣。无论是在办公室、家里，还是外出旅行，只要打开电脑，登录网页版，即可与好友实时沟通。此外，网页版还支持语音和视频通话，让用户在电脑端也能享受到高质量的沟通体验。

三、同步聊天记录，无缝衔接 WhatsApp网页版与手机端同步聊天记录，用户在电脑端登录网页版后，即可看到手机端的聊天记录。无

论是文字、图片、视频还是文件，都能在电脑端完美呈现。这使得用户在电脑端与好友沟通时，无需担心错过任何重要信息，实现无缝衔接。

四、隐私保护，安全可靠 WhatsApp网页版在保证用户沟通便捷的同时，也注重隐私保护。登录网页版需要手机验证，确保只有手机用户本人才能登录。此外，WhatsApp一直秉持着保护用户隐私的原则，网页版同样采用端到端加密技术，确保用户聊天内容的安全可靠。

五、功能丰富，满足多样化需求 WhatsApp网页版不仅支持聊天、语音和视频通话，还具备多项实用功能。如：发送位置、分享文件、创建群聊等。这些功能满足了用户多样化的沟通需求，让用户在电脑端也能享受到丰富的通讯体验。

总之，WhatsApp网页版的上线，为用户带来了前所未有的便捷沟通体验。无论是随时随地与好友畅聊，还是高效处理工作事务，WhatsApp网页版都能满足您的需求。赶快体验吧，让沟通变得更加简单、高效！

TA的作品

[更多作品](#)

[广告投放](#)

[用户服务协议](#)

[隐私政策](#)

[账号找回](#)

[联系我们](#)

[加入我们](#)

[营业执照](#)

[友情链接](#)

[站点地图](#)

[下载抖音](#)

[抖音电商](#) | [《新版平特一肖资料大全入口》](#) | [《精选三肖六码公式规律查询》](#) |
[《新版资料大全全网独家内容》](#) | [《资料官方资料大全精准推荐内容》](#) |
[《官方三码必中必中公式大全网》](#) | [《网红澳门三肖三码精准推荐推荐》](#) |
[《网红王中王特肖全网独家查询》](#)

[网络谣言曝光台](#) |

[网上有害信息举报](#)

| 违法和不良信息举报：400-140-2108 | 青少年守护专线：400-9922-556 |
算法推荐专项举报：sfjubao@bytedance.com |
网络内容从业人员违法违规行为举报：feedback@douyin.com

[京ICP备16016397号-3](#)

[广播电视节目制作经营许可证](#)

[京B2-20170846](#)

[网络文化许可证-京网文-\(2022\)0938-030号](#)

[京公网安备 11000002002046号](#)

| 互联网宗教信息服务许可证京(2022)0000057

