全球新兴领域动态简报

Emerging Tech Briefing · PDF 阅读版

2026年11月6日 星期五 | 统计窗口：2026-11-05 05:00 → 2026-11-06 05:00 (CST)

第 086 期

要闻头条 TOP HEADLINES

星地融合 【空天/数域】

彭博：SpaceX拟以星链+地面网络挑战美国三大运营商

星地融合的商业模式在此第一次变得具体：据彭博社11月5日报道，SpaceX拟将星链卫星宽带与移动天线、光纤等地面网络设施组合，构建可让普通手机无缝接入星地信号的地面无线网络，直接对标Verizon、T-Mobile与AT&T三家运营商。卫星互联网从偏远地区补盲转向城市主流市场，电信业竞争格局被重新定义；频谱、地面站与终端三条配套能力缺一不可，运营商大概率以监管申诉与漫游协议回应。若方案落地，美国将成为星地融合商用首个大规模试验场，各国监管的跟进节奏值得跟踪。

彭博社 · 2026-11-05 · 境外 · 彭博社

存储产能 【信技】

美光因劳资纠纷暂停桃园450亿美元HBM/DRAM厂建设

一座原定2028年投产的工厂按下了暂停键：彭博援引知情人士称，美光基本叫停桃园Fab 11E建设，预算30亿至45亿美元、含ASML光刻设备采购计划，导火索是员工要求分配15%利润的劳资分歧。存储供不应求的窗口期放缓扩产，HBM与DRAM供给缺口可能进一步拉大，间接推升AI存储价格；劳资条款成为晶圆厂选址与投产节奏的新变量，对各地招商条件设计是一记提醒。存储双雄的产能博弈叠加劳资博弈，2027年前的HBM供给曲线不确定性上升。

彭博社(金融界编译) · 2026-11-05 · 境外 · 彭博社(金融界编译)

先进制程 【信技】

台积电拟在得州谢尔曼建第二美国基地，投资450亿美元

得州第四座晶圆厂的轮廓已出现在官方文件里：得州谢尔曼选址文件显示，一家企业正为两座晶圆厂选址、拟投资450亿美元并创造约5000个岗位，台积电是最热门候选，CEO魏哲家10月已表态美国客户在敦促其扩建。若落地，这将是继亚利桑那之后台积电在美的第二基地，与三星泰勒厂正面相邻竞争。美国先进制程产能持续加码，背后是AI芯片客户对本土供应链的政策性要求，全球代工产能的地理分布由此继续向美国倾斜，先进封装与配套材料需求同步外溢。

Taiwan News · 2026-11-05 · 境外 · Taiwan News

聚变装置 【核能】

中国环流四号模型亮相进博会：全球首个高温超导强场燃烧平台

进博会中国馆里最硬核的展品是一台聚变装置模型：11月5日中核集团研发的中国环流四号模型亮相，这是全球首个高温超导强场稳态燃烧实验平台，将验证25特斯拉高温超导强场磁体可靠性并演示聚变堆全域智能运行控制。强场路线用更高磁场换取更紧凑的装置体积，是聚变工程化降本的关键杠杆；25T磁体的可靠性数据将为后续燃烧等离子体实验铺路。同日中核交易团还拟签署多项核能合同，核能产业链的进博会订单持续放量，聚变叙事与核电订单同框出现。

网易（中核集团） · 2026-11-05 · 国内 · 网易（中核集团）

AI政策 【AI】

OpenAI发布"计算园区"政策蓝图：自担电费、弃用NDA

政策蓝图把数据中心的社会成本摆上了谈判桌：OpenAI　11月5日发布国家社区公约与计算园区政策蓝图，承诺自付数据中心电力成本、公开水电消耗噪声与就业影响、不要求公职人员签署保密协议。背景是中期选举中41项地方数据中心限制措施有40项获得通过，社区阻力已成为算力扩张的最大变量。主动让渡成本透明度换取社区接纳，是模型公司为万亿美元级基建铺路的现实选择；电价、水资源与就业承诺此后将成为各州争取算力投资的标准谈判条款。

OpenAI Blog/TechFlow · 2026-11-05 · 境外 · OpenAI Blog/TechFlow

创新药出海 【生科】

海创药业VAV1分子胶降解剂HP570授权出海，总额超11亿美元

一款临床早期分子拿到11亿美元海外授权，再次验证中国源头创新的定价能力：海创药业将VAV1分子胶降解剂HP570海外权益授权出海，交易总额超11亿美元，覆盖类风湿关节炎等自身免疫适应症方向。分子胶是靶向蛋白降解领域的前沿技术方向，此前该赛道授权多由欧美Biotech主导，中国分子进入国际药企管线序列意味着靶点验证能力获得认可。首付款与里程碑条款的分布将决定实际兑现节奏，自身免疫赛道的BD热度有望延续，临床数据披露是下一个价值节点。

药时代 · 2026-11-05 · 国内 · 药时代

基因治疗 【生科】

NEJM：脑内化学遗传基因疗法使癫痫发作减少超九成

通过药物开关调节疗效强度，是这项基因疗法区别于既往癫痫外科手段的关键：首都医科大学宣武医院团队11月5日在《新英格兰医学杂志》报道早期临床结果，3名药物难治性癫痫患者接受靶向致痫灶的基因治疗，以病毒载体递送药物敏感基因，月发作次数下降超过90%且无明显副作用。传统手术需切除致痫灶且不可逆，化学遗传方案保留皮层功能并允许用药物调节治疗强度，为难治性癫痫提供了可逆、可调的新范式，扩样验证与长期安全性数据是关键节点。

Nature · 2026-11-05 · 国内 · Nature

卫星直连 【网络/空天】

亚马逊申请5105颗卫星直连手机网络 与星链正面竞争

支持语音、短信与应急通信的整轨低轨星座，规模被一次性写进了监管申请：亚马逊向美国监管机构申请部署最多5105颗低轨卫星构建Leo直连手机网络，计划2028年开始部署，此前已同意以116亿美元收购Globalstar获取频谱，现有Leo宽带星座在轨超390颗。此前其已同意以116亿美元收购Globalstar获取频谱，现有Leo宽带星座在轨超390颗。亚马逊与SpaceX在直连手机赛道几乎同时起跑，频谱资源与在轨节奏成为胜负手；对传统运营商而言，互联网巨头的天地一体网络正在改写终端连接的默认路径，终端适配与监管审批是近期观察点。

CNNBC · 2026-11-05 · 境外 · CNNBC

合肥专项 HEFEI

聚变规划 【合肥/核能】

合肥政协建言：保障BEST按期建成，打造世界级聚变能源之都

聚变装备制造区的产业设想与装置建设首次被绑定推进：九三学社合肥市委会提案建议举全市之力保障BEST紧凑型聚变能实验装置按期建成，同步支持星能玄光、星核聚变等多元路线初创企业发展，规划建设超导产业园区与聚变高端装备制造区，以BEST、CFEDR的长期订单吸引高端制造落地合肥。政协建言进入产业空间与供应链布局层面，说明聚变之于合肥已从科研装置叙事转向产业集群叙事，超导材料与装备配套的本地化率是下一阶段观察指标。

同花顺财经 · 2026-11-06 · 国内 · 同花顺财经

低空人才 【合肥/空天】

长三角低空经济研究院在安徽滁州启动全国师资培训

10月30日在滁州开班的首期学员是来自全国高校与职业院校的教师：长三角低空经济研究院把人才培养前置到师资环节，计划在低空制造、飞行运营、安全监管三个方向建立标准化「微专业」，为低空经济批量输送对口人才。产业扩张速度远快于课程体系建设，全国统一师资培训把人才培养前置到院校端，滁州由此在长三角低空经济分工中卡住教育培训环节；微专业模式若跑通，将缓解低空运营与监管岗位的人才缺口。

ChinaTechNews · 2026-11-06 · 国内 · ChinaTechNews

人工智能 AI

AI资本 【AI】

Anthropic拟11月底登陆纳斯达克，澳零售券商获IPO额度

散户申购通道的开放透露了发行策略的调整：据澳大利亚金融评论报道，Anthropic计划11月底前登陆纳斯达克，已向CommSec、Stake、Sharesies等澳洲零售经纪平台开放IPO申购额度，成为继SpaceX之后又一个面向澳洲散户的科技巨头IPO。向零售端开放额度通常意在扩大认购基础、稳定上市后筹码结构；作为本轮AI融资潮中规模最大的上市事件之一，其定价与首日表现将被市场当作AI资产估值的基准测试，二级市场对模型公司的定价逻辑随之接受检验。

Australian Financial Review · 2026-11-06 · 境外 · Australian Financial Review

AI助手 【AI】

Anthropic上线Claude个人理财功能，IPO前再落一子

经Plaid只读接入银行与卡账户，是这款理财功能守住合规边界的做法：Anthropic 11月5日宣布Claude在美向Pro、Max与Ultra付费用户开放个人理财测试版，可查询余额、账单与消费分析，不代操作资金、数据不用于模型训练，被视为对标ChatGPT Finances。AI助手触达个人财务数据意味着使用场景从信息问答进入敏感账户层，只读且不可操作的设计是对监管与用户信任的先行妥协；个人金融入口的争夺自此在两大模型公司之间正式展开。

Reuters（亚洲新闻台转引） · 2026-11-05 · 境外 · Reuters（亚洲新闻台转引）

算力出海 【AI】

谷歌加码马来西亚算力150亿美元，Isomorphic Labs洽谈融资50亿

东南亚正在成为算力版图上新的边际增量：Alphabet 11月4日宣布向马来西亚追加150亿美元算力基础设施投资，股价当日上涨超5%；一天后其旗下AI制药子公司Isomorphic Labs被曝洽谈约50亿美元融资、估值或达500亿美元。前者是数据中心地理再平衡的延续，土地、电力与政策补贴成本推动算力向东南亚转移；后者意味着AlphaFold衍生的药物设计业务开始独立融资，AI for Science的商业化叙事首次走到百亿美元估值量级，两件事共同勾勒谷歌的算力与科学双线扩张。

经济观察网 · 2026-11-06 · 境外 · 经济观察网

AI安全 【网络】

OpenAI发布GPT-6 Cyber：面向网络安全的前沿智能体

对齐目标从无害转向攻防能力，是这条产品线的标志性变化：OpenAI发布GPT-6 Cyber，定位面向网络安全的前沿智能体，可承担渗透测试、漏洞分析与防御自动化任务。安全运营中心长期受困于告警过载与人才缺口，AI智能体进入攻防两端将直接改变行业人力结构；同时进攻性能力的开放也带来滥用与军备竞赛担忧，模型公司在能力释放与访问管控之间的平衡设计值得持续跟踪。网络安全是继代码之后又一个被智能体重塑的专业服务领域。

OpenAI · 2026-11-05 · 境外 · OpenAI

AI就业 【AI】

Gartner调查：21%客服负责人因AI削减人工坐席编制

替代效应从预测变成了人事动作：Gartner 11月5日发布的调查显示，21%的服务与支持负责人已因AI客服应用减少人工坐席编制，AI对服务行业就业结构的影响首次以编制削减的形式得到量化。客服是话术标准化程度最高、AI渗透最快的岗位，坐席编制收缩往往先于其他职能出现；服务商与云厂商的AI客服收入随之进入兑现期。调查同时提示，保留的岗位将向复杂诉求处理与AI监督角色迁移，技能重塑需求同步上升，劳动力转型政策需要提前布局。

Gartner · 2026-11-05 · 境外 · Gartner

核聚变能与氢能 FUSION

民营聚变 【核能】

MIT系初创Cambridge Heavy融资620万美元做桌面激光聚变

桌面级装置把打靶实验的成本降到了每天数十次：MIT系初创Cambridge Heavy Industries结束隐身模式，公布双激光台式惯性约束聚变方案，单台装置每天可完成50至80次打靶实验并用AI辅助优化靶丸设计，获Azolla Ventures领投620万美元种子轮。商业化路径先从产氚切入，氚现价约每克3万美元且供应紧缺，落点务实；十年内建电站的目标则保留了想象空间。高频次实验平台是激光聚变快速迭代的基础设施，这条路线的核心价值在数据积累速度。

TechCrunch（CEDx转载） · 2026-11-05 · 境外 · TechCrunch（CEDx转载）

氨制氢 【核能】

Amogy在新加坡部署氨裂解制氢模块，日产氢1吨

把氨作为氢的运输形态，解决了绿氢跨洋储运的核心痛点：Amogy联合新加坡科技研究局在裕廊岛LCT3测试平台部署氨裂解制氢模块，设计日产氢1吨，服务数据中心与重工业脱碳场景，并将建设其美国以外首个研发中心。新加坡要求数据中心至少50%用电来自绿电，氨裂解恰好为进口氢能提供了可储运的载体；模块化裂解装置的部署数据将为船舶与工业场景的氨能利用提供工程参照，亚洲氨贸易链的价值随之抬升。

AdvanceH2 • 2026-11-05 • 境外 • AdvanceH2

氢能管网 【核能】

丹麦-德国氢能管道预订量达0.557GW，超0.5GW门槛

预订量越过政府设定的推进门槛，跨境氢气管道从纸面走向工程：丹麦Energinet宣布丹麦至德国跨境氢气管道2031至2040年输氢容量预订达0.557吉瓦，超过0.5吉瓦的政府推进门槛，2027年12月底前还需至少100兆瓦具约束力承诺，目标2030年底投运。欧洲氢能骨干网的商业模式以长期容量预订为信用基础，预订量达标说明工业买家愿意为绿氢通道支付预订费；跨境管输一旦跑通，将为欧洲氢市场定价提供首个物理基准。

AdvanceH2 • 2026-11-05 • 境外 • AdvanceH2

量子科技 QUANTUM

量子纠错 【量子】

IBM联合AMD、橡树岭国家实验室发布量子-经典混合纠错平台

230倍的差距被官方首次量化，纠错攻关有了明确刻度：IBM联合AMD与橡树岭国家实验室11月5日发布量子-经典混合纠错平台，将120量子比特Nighthawk处理器与Umbra超算及AMD Instinct　GPU连接，用经典算力实时支撑纠错解码。IBM同时坦言距2028年实用量子计算机目标仍差约230倍，这种罕见的坦诚给行业提供了参照系；异构算力介入纠错回路说明超导路线的瓶颈已从比特数转向解码吞吐，GPU厂商在量子基础设施中的位置随之上升。

Analytics Insight • 2026-11-05 • 境外 • Analytics Insight

太空量子 【量子/空天】

英国航天局发布《太空量子技术路线图2026-2040》

授时、导航与通信的太空化被写进了国家级路线图：英国航天局发布《太空量子技术路线图2026-2040》，规划可靠授时、韧性定位导航与传感、安全通信组网、量子计算四大领域九个方向，并提出建设量子级激光器等关键供应链。GPS拒止环境下的韧性PNT是各国太空量子的共同刚需，量子钟与量子密钥分发上星是近期最可落地的载荷形态；供应链条目单独成章，说明英国意在把学术优势转化为可出口的载荷产品，产业竞争维度随之显现。

太空与网络 · 2026-11-06 · 境外 · 太空与网络

生物科技 BIO（包括：生物医药与生物制造）

生物类似药 【生科】

百奥泰戈利木单抗生物类似药阿舒立获NMPA注册证书

三地获批叠加118国授权网络，是国产生物类似药全球化的完整样本：百奥泰公告其BAT2506戈利木单抗注射液获NMPA药品注册证书，成为国内首款戈利木单抗生物类似药，此前已获FDA与EMA上市批准，商业化授权覆盖118个国家和地区。戈利木单抗原研为全球畅销自免疫药物，类似药的核心竞争在产能、法规注册网络与渠道；百奥泰的中美欧三报加全球授权模式把单品种收益最大化，为国产类似药出海提供了可复制的注册路径。

新浪财经 · 2026-11-06 · 国内 · 新浪财经

细胞治疗 【生科】

艺妙生物CAR-T药品赛泊华获批上市，为北京市首款CAR-T

全流程自主原研是这枚北京首款CAR-T的技术底色：艺妙神州宣布其CD19靶向自体CAR-T泊基奥仑赛注射液获NMPA批准上市，用于二线及以上治疗后复发难治性大B细胞淋巴瘤成人患者，成为北京市首款获批的CAR-T细胞药品。自体CAR-T的生产周期与成本是商业化最大约束，自主掌控从载体到细胞工艺的全链条意味着交付能力可控；淋巴瘤后线治疗的临床数据与医保准入进度，将决定这条国产细胞治疗产线的放量节奏。

财经网 · 2026-11-06 · 国内 · 财经网

空天深海 AERO（包括：航空航天、低空经济、深空探测、船舶与海洋工程装备）

一箭三星 【空天】

我国成功发射遥感五十一号07-09星，长二丙一箭三星

年度发射节奏进入密集段，长二丙再度执行组网任务：11月5日23时58分，长征二号丙运载火箭在西昌卫星发射中心以一箭三星方式将遥感五十一号07至09星送入预定轨道，卫星主要用于科学试验与电磁环境探测，这是长征系列火箭第675次飞行。遥感星座的持续补网服务于电磁环境探测与科学试验需求，商业发射排期随之趋紧；一箭三星作为成熟的多星分配方案持续压低单星发射成本，为后续商业星座批量组网提供运力基础。

央视新闻 · 2026-11-05 · 国内 · 央视新闻

主权星座 【空天】

多国加速筹建自主低轨星座，星链替代方案竞赛开启

信任危机成了主权星座竞赛的加速器：太空与网络11月6日刊文指出，星盾军事服务风波引发盟友对供应链单点依赖的担忧后，多国开始加速规划自主可控的低轨卫星星座，存量与新增合同大量流出冲击SpaceX。主权星座的本质是把通信基础设施的命脉收归本国掌控，欧洲、日韩与中东的方案在出资与治理结构上各有差异；对SpaceX而言，军用订单的示范效应正在被安全顾虑抵消，商业航天巨头的地缘属性第一次反向成为其市场负资产。

太空与网络 · 2026-11-06 · 境外 · 太空与网络

先进航空 【空天】

NASA发布X-70"Fractal"试验机，推进先进航空技术研究

可快速重构的飞行控制是这架试验机的技术看点：NASA在肯尼迪航天中心UP.Summit上公布新型有人驾驶试验机X-70「Fractal」，定位先进航空技术的研制与测试平台，核心验证方向为可快速重构的飞行控制技术。试验机平台的价值在于把新气动布局与飞控算法从仿真推向真实试飞迭代，X-70将为下一代军民用飞行器的飞控架构提供数据底座；NASA近年试验机序列密集更新，与美军先进航空项目形成互补，高超声速与自主飞控是共同的技术辐射方向。

NASA · 2026-11-05 · 境外 · NASA

新材料与新能源 MATERIAL

固态电池 【新材】

固态电池中试集中落地，锂电企业业绩会指其为必然方向

中试产能的集中落地把行业推入窗口期：中证报调研显示，国内固态电池中试产能今年集中落地，天赐材料百吨级硫化锂及电解质中试线调试基本完成，宁德时代在业绩会上重申全固态电池2027年小批量投产，2026至2027年被界定为中试与小批量量产的关键窗口。硫化锂与固态电解质的量产良率是成本下降的先决条件，材料端中试进度比电芯厂的装车时间表更能反映真实节奏；供应链各环节的验证数据将在未来两年密集披露。

中证网 · 2026-11-05 · 国内 · 中证网

固态电池 【新材】

韩国东国大学开发无负极全固态薄膜电池，235.13Wh/L

去掉负极集流体是这颗原型电池压缩体积的思路：韩国东国大学团队利用超薄锡/碳界面层实现无负极全固态薄膜电池，2.77微米厚的原型100次循环后体积能量密度达235.13Wh/L，成果发表于《先进能源材料》，瞄准可穿戴设备与物联网电源。无负极设计以负极侧原位沉积替代传统负极，循环稳定性是最大挑战，锡基界面层的作用在于引导均匀沉积；毫瓦级供电场景对体积敏感，薄膜全固态路线在细分市场先行商业化的可能性正在上升。

pv magazine · 2026-11-05 · 境外 · pv magazine

钙钛矿 【新材】

SKKU挥发共晶技术制钙钛矿薄膜，太阳能电池认证26.5%

载流子寿命约295微秒是这组数据里最硬的指标：成均馆大学联合UCSD与普林斯顿团队用挥发共晶混合物制备超低缺陷钙钛矿薄膜，电池效率26.5%、认证效率25.9%，1.208伏开路电压创下n-i-p结构纪录，成果登《科学》杂志。共晶工程在成膜阶段挥发掉添加剂，从源头减少缺陷密度，为钙钛矿稳定性问题提供了可规模化的材料学解法；开路电压逼近理论极限说明薄膜质量已接近本征水平，缺陷调控方法论对全行业开放。

Asia Research News · 2026-11-05 · 境外 · Asia Research News

钙钛矿量产 【新材】

钙钛矿创企RadianX融资900万美元建量产线

组件尺寸与效率的公开数据让这轮种子轮显得有据可依：钙钛矿创企RadianX获SOSV与Twynam领投500万美元种子轮，另有400万美元非稀释投资用于建设专用量产线，其1.2米×0.6米钙钛矿组件宣称效率22.33%，室内捕光场景效率翻倍、组件最薄0.7毫米。钙钛矿融资潮正从实验室纪录阶段转向产线验证阶段，室内光伏与柔性场景是避开晶硅正面竞争的差异化选择；专用产线的良率数据是下一轮融资前的关键验证。

TechCrunch/PIQ Markets • 2026-11-05 • 境外 • TechCrunch/PIQ Markets

新一代信息技术 ICT（包含半导体）

AI算力 【AI/信技】

NVIDIA Vera CPU：最高吞吐与最快AI智能体性能

CPU重新成为AI基础设施叙事的一部分：NVIDIA介绍Vera CPU作为Vera Rubin平台的核心组件，强调其在吞吐量与智能体响应速度上的领先表现，直接支撑大规模AI推理与智能体负载。智能体工作负载的特点是大量短任务、频繁调度与数据预处理，CPU承担的编排与数据管道角色被重新放大；NVIDIA把自研CPU与GPU打包成整机柜方案，延续其系统级出货策略，x86生态在AI服务器中的份额结构将面临新一轮挤压。

NVIDIA • 2026-11-05 • 境外 • NVIDIA

先进封装 【信技】

英特尔称无转接板EMIB晶圆利用率超90%，单芯片欲布70+桥

去掉转接板还能保住90%晶圆利用率，是英特尔封装路线的底气所在：TrendForce报道英特尔宣传无转接板EMIB先进封装实现90%以上晶圆利用率，并计划在下一代AI芯片上集成70余个桥接互连。转接板方案成本高但布线密度好，EMIB以嵌入式桥接换取成本优势，70余桥的集成密度说明其已能支撑大规模die-to-die互连；先进封装是AI芯片性能与成本的新战场，台积电CoWoS与英特尔EMIB的路线之争将影响下一代加速器的供应链选择。

TrendForce • 2026-11-05 • 境外 • TrendForce

高端装备与机器人 ROBOT

机器人实操 【装备】

进博会人形机器人从表演转向实操：对打乒乓球40余拍

从行走表演到连续对打40余拍乒乓球，展示口径的变化比数字本身更重要：11月5日开幕的第九届进博会上，人形机器人承担拍照（误差控制在2毫米内）、冲泡功夫茶、乒乓球对打与酒店管家等实操任务，特斯拉现场演示行李搬运与工厂分拣，智元演示酒店入住办理。展会从「能动」转向「能用」，说明整机厂商开始按真实作业精度与连续性设计演示场景；展会即卖场的逻辑下，进博会正成为人形机器人面向服务业客户的批量获客通道。

每日经济新闻/网易 · 2026-11-05 · 国内 · 每日经济新闻/网易

机器人量产 【装备】

松延动力万元级小布米累计交付超5000台，距万台目标过半

万元机市场的竞争焦点已切换到交付台账：松延动力9998元双足人形机器人小布米截至9月累计交付超5000台，其中B端近2000台，B端与C端各占半壁；同期宇树R1降价至2.99万元，智元第5000台个人机器人下线。价格战之后的分水岭是产能爬坡与售后网络，万台目标过半意味着供应链与品控体系经受住了批量考验；个人消费与行业客户两条曲线并行，让万元级产品的现金流结构比纯B端厂商更健康，行业出清的参照系开始形成。

每日经济新闻/新浪财经 · 2026-11-05 · 国内 · 每日经济新闻/新浪财经

新兴数字领域 DIGITAL（包含虚拟货币）

RWA代币化 【数域】

Ondo成全球最大RWA代币化平台 链上资产破40亿美元

40亿美元的链上资产规模让代币化从概念盘变成资产盘：Ondo Finance 11月5日宣布以超40亿美元代币化资产登顶RWA.xyz追踪的203个平台之首，旗下代币化资产484项、持有人超56.5万；全链上RWA规模已达390亿美元，较2025年初的约40亿美元增长近10倍。传统金融资产上链在加速，国债与货币基金类产品仍是主力品种；平台竞争转向资产获取牌照与合规分销网络，头部集中度开始显现，机构托管与审计标准是下一阶段的基建焦点。

PR Newswire/Morningstar · 2026-11-05 · 境外 · PR Newswire/Morningstar

加密政策 【数域】

美中期选举后比特币跌至7.9万美元 稳定币法案恐搁浅

选举结果直接改写了加密立法的时间表：美国中期选举民主党横扫两院后，比特币11月5日回落至约7.9万美元，市场结构法案Clarity Act可能推迟至2028年，行业此前约2亿美元的选举投入面临政策转向。立法搁浅意味着稳定币与市场结构的监管真空延续，合规化路径的不确定性重新上升；短期波动之外，州层面的牌照框架与既有稳定币法案的执行细则仍在推进，监管的联邦与州双层分化将成为下一阶段的主要观察面。

TLDR Daily News · 2026-11-05 · 境外 · TLDR Daily News

未来网络 NETWORK（包含网络安全）

6G研发 【网络】

武汉竞逐6G：中信科研发强度32.94% 专利超1600件

单季研发强度32.94%是这组数据里最反常的数字：长江日报11月6日报道，中信科移动前三季度研发投入8.86亿元，单季研发强度达32.94%，累计申请6G专利超1600件、主导国际标准20余项；湖北移动联合多方在光谷建设6G产业试验片区，计划2027年建成6G综合试验网。设备商在标准冻结前维持三成研发强度，是把标准话语权当作核心资产的打法；地方以试验网绑定本地产业链，武汉在6G竞赛中的卡位从专利延伸到了组网验证环节。

长江日报 · 2026-11-06 · 国内 · 长江日报

6G标准 【网络】

中兴6G数据信道编码方案获国际标准组织采纳

信道编码是通信标准里含金量最高的单点技术之一：中兴通讯在世界互联网大会披露，其参与研发的新一代6G数据信道编码方案已被国际标准组织采纳，后续将把低空经济、卫星互联网等新场景需求融入6G研发。编码方案决定频谱效率与覆盖的底层性能，在5G时代Polar与LDPC之争后，中国厂商在6G编码上的主导权明显上升；空天地一体场景对编码提出异构需求，标准文本中场景条目的多寡将直接影响未来设备的适用边界。

东方财富财富号 · 2026-11-06 · 国内 · 东方财富财富号

前沿交叉 FRONTIER（包括：元宇宙、脑机接口、未来显示、绿色环保）

脑机临床 【前沿/生科】

全国首个无创脑机接口临床研究项目完成备案

备案制度的第一个案例落在康复场景：11月5日，天津大学海河实验室「神工-神驰」脑-机-脊-体复合神经调控康复系统项目完成国家卫健委818号令备案，成为条例施行后全国首个备案的无创脑机接口临床研究，用于慢性卒中下肢功能障碍康复。无创路线绕开植入手术的风险与伦理门槛，备案通道的打通使其进入与侵入式路线并行的规范轨道；818号令的首次适用本身就是制度信号，后续无创脑机项目的备案节奏有望加快。

科学网/中国科学报 · 2026-11-05 · 国内 · 科学网/中国科学报

脑机产业 【前沿/生科】

美敦力脑机接口闭环生态系统进博会亚洲首展

跨国械企把闭环系统做成展品，说明脑机接口的产业逻辑从科研转向临床产品：美敦力在第九届进博会带来7款首发产品，其中首个脑机接口闭环生态系统入选硬科技展品并亚洲首展，计划借助「港澳药械通」与药监绿色通道加速进入临床。器械巨头的闭环生态强调感知、解码与治疗执行的一体化，与科研团队的开放平台路线形成互补；药械通与绿色通道的准入组合，为海外脑机产品进入亚洲市场提供了新的制度路径，国内竞争格局随之复杂化。

新浪财经 · 2026-11-06 · 境外 · 新浪财经

声遗传学 【前沿/生科】

Caltech声遗传学成果实现深层组织细胞声学调控

用超声波代替光遗传学的光纤，深组织调控的侵入性问题有了新解法：加州理工Shapiro实验室近期展示的成果表明，基因编码的气囊蛋白可将惰性声学输入转化为稳健的细胞响应，已实现对培养细胞、肿瘤及小鼠脑组织的精准超声调控。声波穿透深度远超光学且无需植入，深部脑区与肿瘤微环境的无创细胞功能控制由此成为可能；该平台向神经科学与细胞治疗两个方向开放，工程化路线图与安全性验证是走向临床的前置条件。

Caltech CCE · 2026-11-06 · 境外 · Caltech CCE

趋势研判 TRENDS

01 先进制造权的再分配：美光停摆、台积电西进与封装路线之争

这个窗口里，先进制程与存储的产能地图同时出现三处变动。存储侧，美光因员工要求分配15%利润的劳资分歧基本叫停桃园Fab　　11E建设，预算30亿至45亿美元、原定2028年投产HBM与DRAM，存储短缺周期里的扩产暂停可能进一步推升AI存储价格。逻辑侧，得州谢尔曼选址文件显示一项450亿美元、两座晶圆厂、5000岗位的投资计划，台积电为最热门候选，与其亚利桑那基地形成美国第二落点，并与三星泰勒厂相邻竞争。封装侧，英特尔宣传无转接板EMIB实现90%以上晶圆利用率、下一代AI芯片拟集成70余个桥接，与台积电CoWoS的成本路线之争公开化；英伟达则把自研Vera　CPU包装为智能体负载的吞吐核心，系统级整柜出货策略进一步强化。制造权向美国本土迁移与封装环节价值上升两条主线并行，设备、材料与产能区位是未来两年最值得跟踪的变量。

02 卫星互联网进入正面对撞期：星地融合、直连手机与主权星座

低轨卫星竞赛在这个窗口从并线冲刺转入贴身对抗。SpaceX据彭博报道拟把星链卫星宽带与移动天线、光纤等地面设施结合，让普通手机无缝接入星地信号，直接对标Verizon、T-Mobile与AT&T，卫星互联网第一次把主战场放进城市主流市场；亚马逊随即申请部署最多5105颗低轨卫星的直连手机网络，支持语音短信与应急通信、2028年开始部署，且已通过116亿美元收购Globalstar锁定频谱，两大巨头在直连手机赛道同时起跑。竞争的另一面是信任重构：星盾军事服务风波后，多国加速规划自主可控低轨星座，存量与新增合同大量流出冲击SpaceX，主权星座从概念清单进入立项节奏。国内侧，长征二号丙一箭三星送遥感五十一号07-09星入轨，第675次飞行的运力稳定性为商业星座批量组网提供基础。频谱、地面设施与主权信任三个变量，将共同决定这场竞赛的分层格局。

03 聚变与氢能的工程台账：装置、材料与管网的硬指标集中披露

清洁基荷能源在这个窗口交出的不再是概念，而是一组可核查的工程数字。聚变侧，中核集团中国环流四号模型亮相进博会，作为全球首个高温超导强场稳态燃烧实验平台，将验证25特斯拉高温超导强场磁体可靠性并演示聚变堆全域智能控制；MIT系初创Cambridge Heavy以620万美元种子轮推出双激光台式惯性约束聚变装置，每天50至80次打靶实验加AI辅助设计，商业化先切每克约3万美元的氚供应。合肥政协建言把BEST装置按期建成与超导产业园区、聚变高端装备制造区绑定推进，产业空间叙事浮出水面。氢能侧，Amogy在新加坡裕廊岛部署日产氢1吨的氨裂解模块，回应数据中心50%绿电的准入门槛；丹麦至德国跨境氢气管道预订量达0.557吉瓦、越过0.5吉瓦推进门槛，2030年底投运的目标有了工业买家的信用背书。装置验证、材料中试、管网预订——工程台账的密度正在超过融资新闻，这是商业化临近的信号。

04 AI的商业边界同步扩张：IPO定价、政策契约与就业替代

AI行业的三条边界线在这个窗口同时移动。资本边界上，Anthropic锁定11月底前登陆纳斯达克的时间表并向澳洲零售券商开放申购额度，其定价与首日表现将被视作AI资产估值的基准测试；谷歌一边向马来西亚追加150亿美元算力投资，一边让Isomorphic Labs洽谈50亿美元融资、估值或达500亿美元，AI for Science首次逼近百亿美元量级。政策边界上，OpenAI发布计算园区政策蓝图，承诺自付电费、公开水电与就业影响、不要求公职人员签NDA——背景是中期选举中41项地方数据中心限制措施40项通过，社区阻力已成算力扩张最大变量。就业边界上，Gartner调查确认21%的客服负责人已因AI削减人工坐席编制，替代效应首次以人事动作形式量化；同期GPT-6 Cyber把前沿智能体推进到网络安全攻防一线，专业服务领域的重构范围继续扩大。三条边界的共同点是以可验证的数字落地，AI叙事正在从能力演示转入责任与分配的制度设计。