

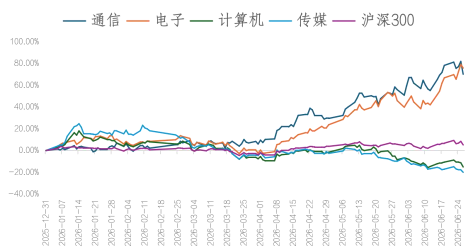
## 美光业绩超预期、台积电全线涨价

【20260622-20260628】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现

市场数据（截至 2026 年 6 月 28 日）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

大同证券研究中心

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

邮箱：yanxw@dtsbc.com.cn

地址：山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座 F12、F13

网址：<http://www.dtsbc.com.cn>

周度市场回顾：本周（2026/06/22-2026/06/28）上证指数周跌幅 1.55%，收报 4027.26 点；深证成指周跌幅 1.55%，收报 15782.22 点；创业板指周跌幅 1.37%，收报 4194.21 点。本周宽基指数呈现显著的结构分化行情，市场风险偏好并未全面扩散，而是集中向科创 50 所代表的 AI 硬科技主线高度聚焦。近一个月市场整体呈现结构性状态，成交额前 5% 个股占全市场成交额比例超过 45% 的阈值表明市场共识集中度高，结构性越来越强 K 型分化。

周度行业要闻：（1）美光业绩炸裂：毛利率超英伟达，存储紧缺将持续到 2028 年。（2）台积电先进制程代工将全线涨价，包含 7nm 及以下所有先进制程。（3）苹果官宣涨价，涉及多款产品。

行业数据跟踪：（1）全球手机销量同比回落，2026 年 Q1 全球智能手机出货 2.90 亿台，同比下降 4.99%；国内手机销量同比增速大幅增长。（2）全球半导体销售额同比增速上升，2026 年 4 月，全球半导体销售额 1105 亿美元，同比增长 93.89%。（3）存储行业周期上行，2026 年 1 月以来 NAND FLASH 价格大涨，本质上是 AI 浪潮推动下，供需关系紧张共同作用的结果。

**投资建议：**美光 FY26Q3 业绩显著超出市场预期，SCA 长协模式锁定了约 20% 的 DRAM 出货量及三分之一 NAND 出货量的长期需求，存储芯片在 AI 时代正逐步从周期性大宗商品向战略性资产演进，量价齐升趋势有望延续。同时，台积电近期对 7nm 及以下先进制程实施价格上调，这在一定程度上反映了 AI 产业链各环节当前供需关系偏紧的格局。基于上述分析，建议关注：**AI 算力硬件核心环节**，包括 PCB、覆铜板及算力芯片等领域，受益于下游需求拉动，相关企业订单情况较为积极；**存储芯片产业链**，行业景气度持续上行叠加国产替代进程推进，相关企业有望受益；**半导体设备与封测领域**，自主可控逻辑持续强化，叠加国内外晶圆厂及封测厂扩产周期共振，设备及封测环节需求预计将保持较高景气度。

风险提示：产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。

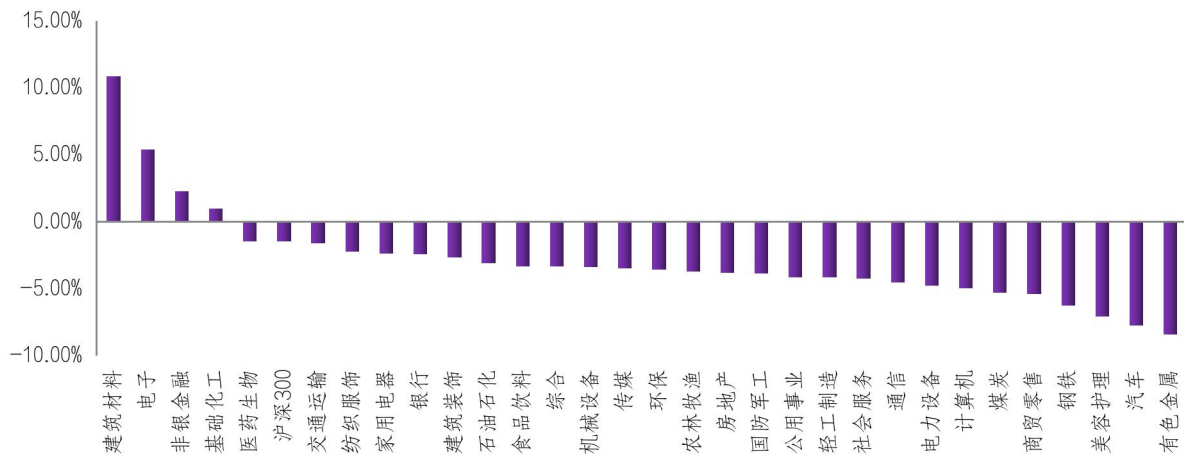


## 一、周度市场回顾

本周（2026/06/22-2026/06/28）上证指数周跌幅 1.55%，收报 4027.26 点；深证成指周跌幅 1.55%，收报 15782.22 点；创业板指周跌幅 1.37%，收报 4194.21 点。本周宽基指数呈现显著的结构分化行情，市场风险偏好并未全面扩散，而是集中向科创 50 所代表的 AI 硬科技主线高度聚焦。近一个月市场整体呈现结构性状态，成交额前 5% 个股占全市场成交额比例超过 45% 的阈值表明市场共识集中度高，结构性越来越强 K 型分化。

本周电子(申万)上涨 5.39%，跑赢上证综指 6.93 个百分点，跑赢沪深 300 指数 6.87 个百分点；通信（申万）下跌 4.55%，跑输上证综指 3.01 个百分点，跑输沪深 300 指数 3.07 个百分点；传媒（申万）下跌 3.47%，跑输上证综指 1.93 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.99 个百分点；计算机（申万）下跌 4.97%，跑输上证综指 3.43 个百分点，跑赢沪深 300 指数 3.49 个百分点。

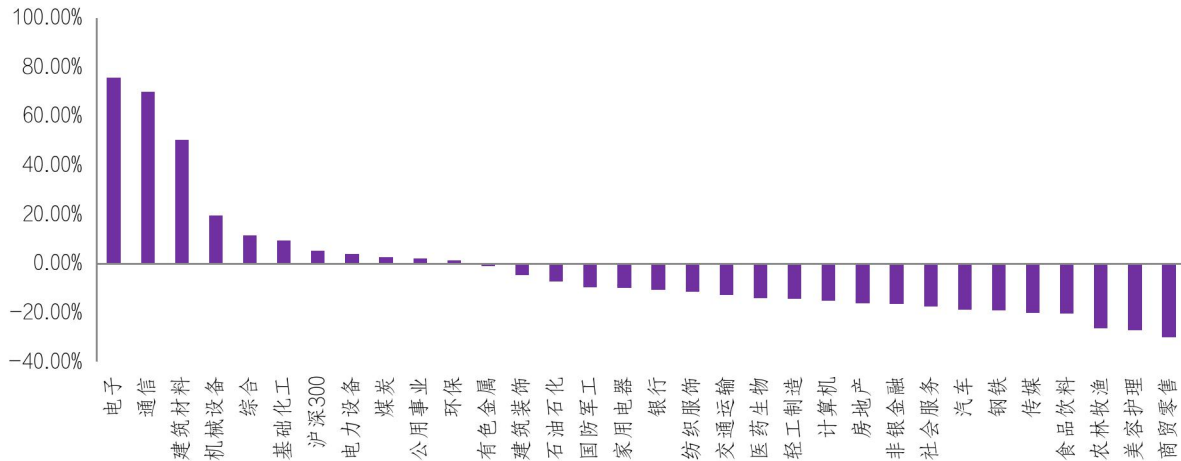
图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 6 月 28 日，沪深 300 指数上涨 5.15%，电子行业（申万）上涨 75.76%、通信行业上涨 70.11%、传媒行业下跌 20.03%、计算机行业下跌 15.11%。

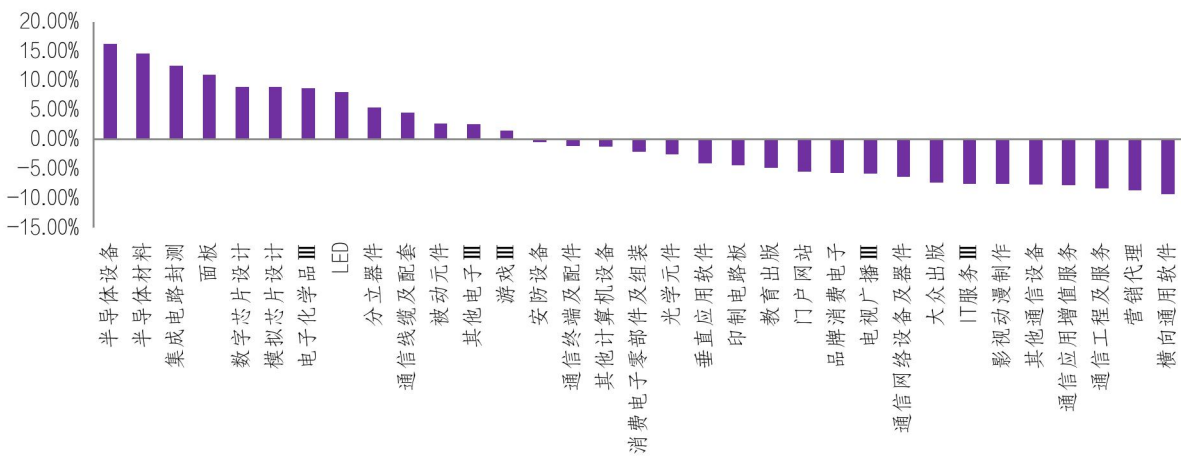
图 2: 申万一级行业今年涨跌幅 (%)



数据来源: ifnD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内有 13 个重要子行业上涨, 涨幅靠前的三级子行业为半导体设备 (16.26%)、半导体材料 (14.62%)、集成电路封测 (12.60%), 跌幅靠前的三级子行业为横向通用软件 (-9.30%)、营销代理 (-8.63%)、通信工程及服务 (-8.28%)。

图 3: TMT 细分三级子行业周涨跌幅 (%)



数据来源: ifnD 资讯 大同证券研究中心

细分到个股来看, 电子周涨幅前三的标的分别为有研新材 (42.93%)、中科飞测 (40.76%)、珂玛科技 (37.69%); 通信周涨幅前三的标的为长飞光纤 (15.15%)、剑桥科技 (14.63%)、通鼎互联 (14.47%); 计算机周涨幅前三的标的分别为盛视科技 (34.82%)、银之杰 (33.57%)、宏景科技 (29.93%); 传媒周涨幅前三的标的分别为巨人网络 (14.81%)、天娱数科 (14.23%)、万达电影 (11.29%)。

**表 1: 电子行业周涨跌幅前五个股**

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
有研新材	42.93%	同宇新材	-33.91%
中科飞测	40.76%	本川智能	-32.32%
珂玛科技	37.69%	中英科技	-21.03%
聚辰股份	36.38%	合力泰	-18.58%
富创精密	35.17%	奥尼电子	-18.52%

数据来源: ifnD 资讯 大同证券研究中心

**表 2: 通信行业周涨跌幅前五个股**

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
长飞光纤	15.15%	华脉科技	-28.36%
剑桥科技	14.63%	数据港	-25.03%
通鼎互联	14.47%	会畅通讯	-20.91%
信科移动	10.10%	铭普光磁	-18.55%
中天科技	8.38%	美格智能	-18.38%

数据来源: ifnD 资讯 大同证券研究中心

**表 3: 计算机行业周涨跌幅前五个股**

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
盛视科技	34.82%	高伟达	-27.30%
银之杰	33.57%	电科数字	-25.73%
宏景科技	29.93%	北路智控	-22.15%
索辰科技	15.57%	航天宏图	-20.52%
同花顺	12.72%	当虹科技	-18.34%

数据来源: ifnD 资讯 大同证券研究中心

**表 4: 传媒行业周涨跌幅前五个股**

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
巨人网络	14.81%	荣信文化	-26.13%
天娱数科	14.23%	北京文化	-14.60%
万达电影	11.29%	捷成股份	-14.47%
冰川网络	10.45%	易点天下	-14.03%
吉比特	7.67%	兆讯传媒	-13.40%

数据来源: ifnD 资讯 大同证券研究中心

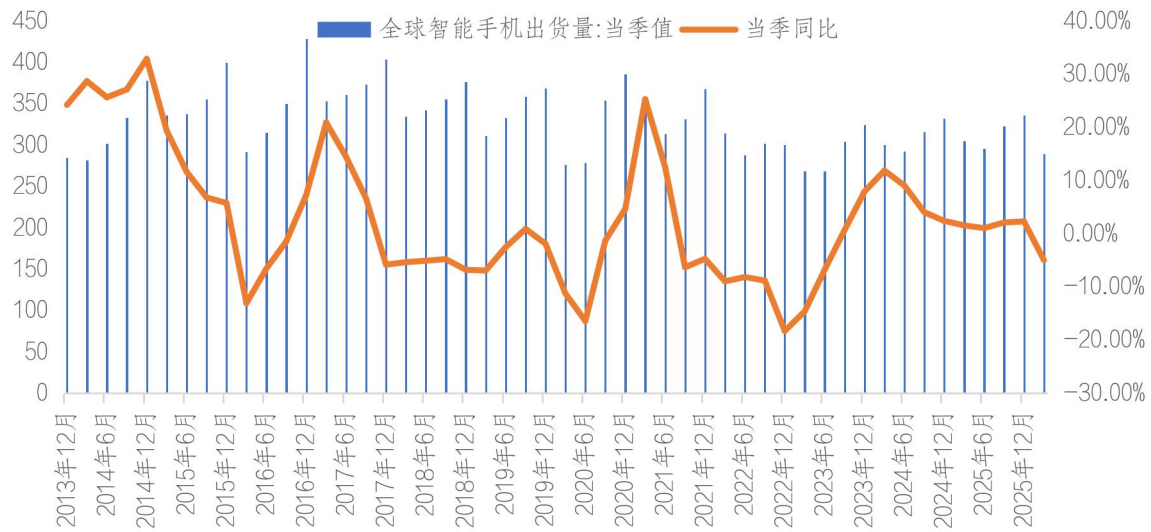
## 二、行业数据跟踪及投资要点

### (一) 全球手机销量同比回落

全球手机销量同比回落。根据 ifinD 数据,2026 年第一季度智能手机出货 2.90 亿台,同比下降 4.99%,相比 2025 年四季度增长的 2.28%有所下降。

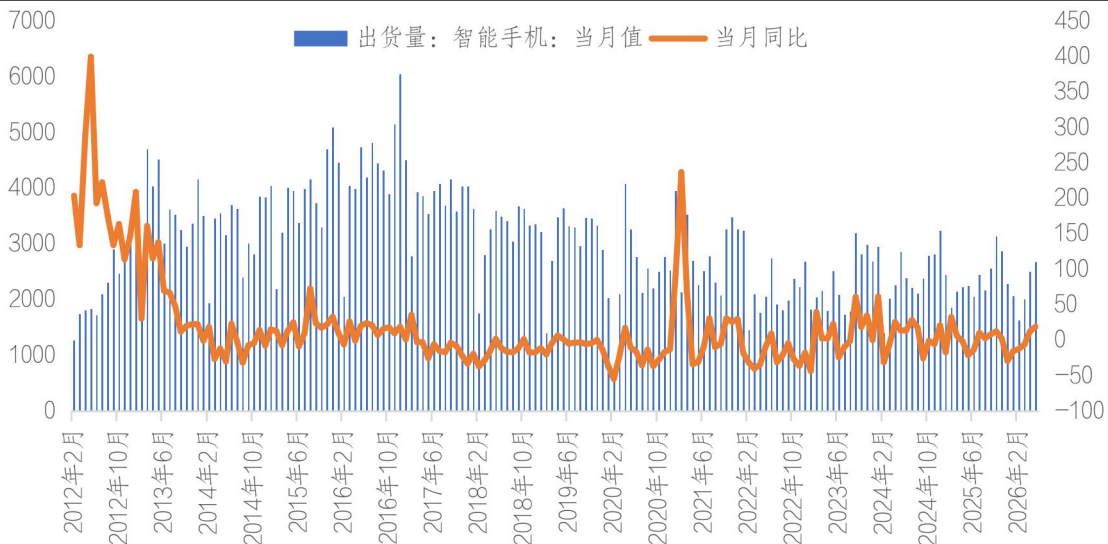
国内手机销量同比增速大幅增长。根据 ifinD 数据,中国 2026 年 5 月智能手机出货 2680 万台,同比增长 19%,相比 2026 年 4 月的 12.3%大幅增长。

图 4: 全球智能手机出货量及当季同比 (单位: 百万台)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

图 5: 中国智能手机出货量及当月同比 (单位: 万台)



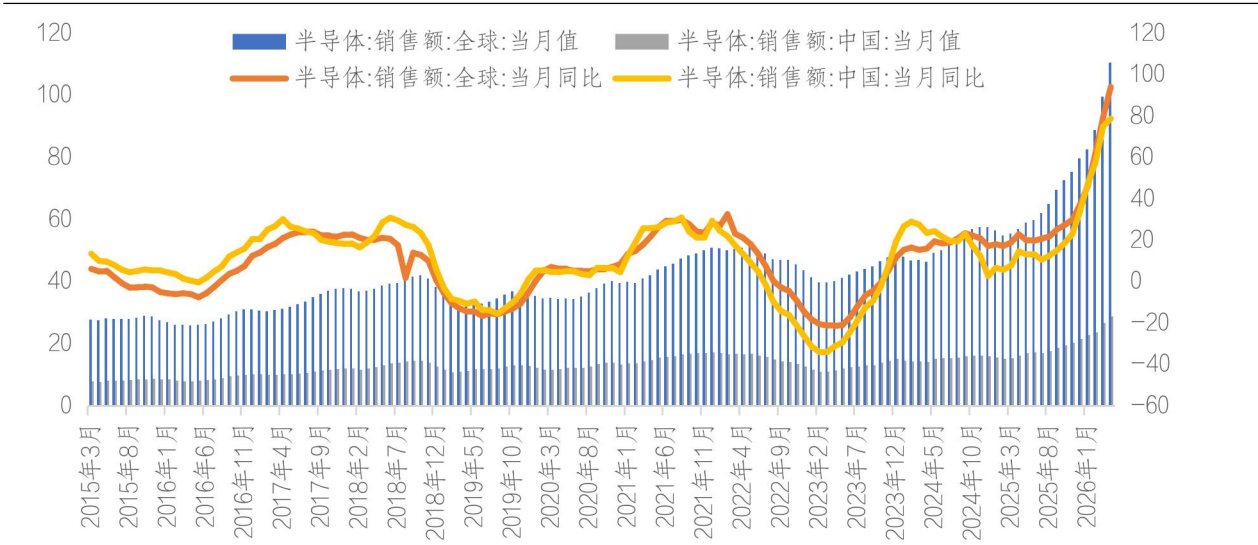
数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

### (二) 全球半导体销售额同比增速上升



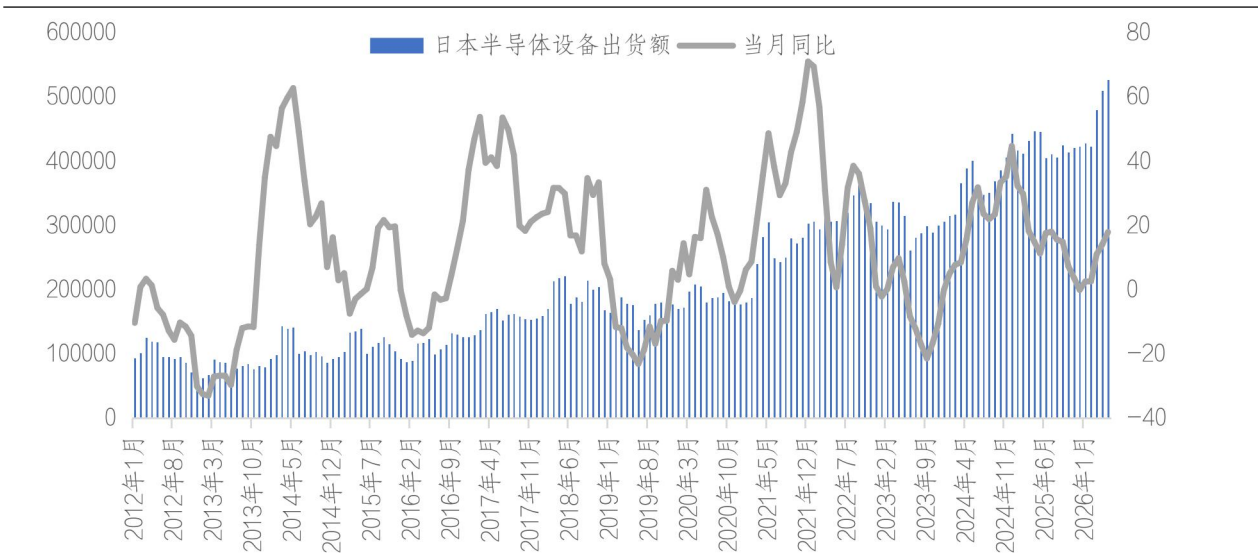
2026 年 4 月，全球半导体销售额 1105 亿美元，同比增长 93.89%，相比 2026 年 3 月的 79.2%有所上升；中国半导体销售额 289 亿美元，同比增长 78.64%，相比 2026 年 3 月的 74.8%有所上升；2026 年 5 月，日本半导体设备出货量 5264 亿日元，同比增加 17.94%，相比 2026 年 4 月的 14.12%有所上升。

图 6：全球半导体销售额及当月同比（单位：十亿美元）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

图 7：日本半导体设备制造商出货量同比（单位：百万日元）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

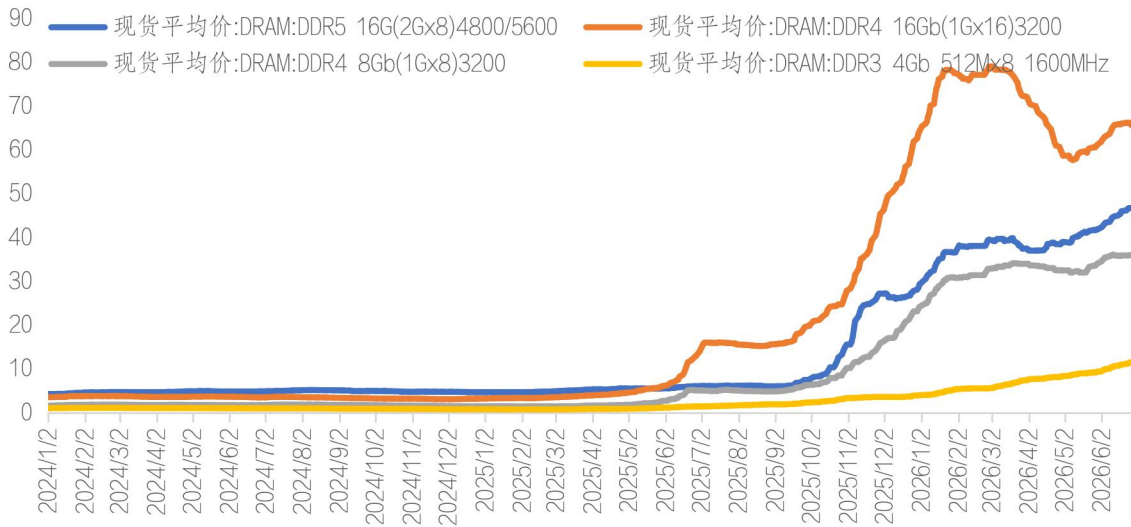
### （三）存储周期上行

自 1 月以来，存储芯片现货价格 DRAM 整体涨跌互现：旧时代产品大涨，



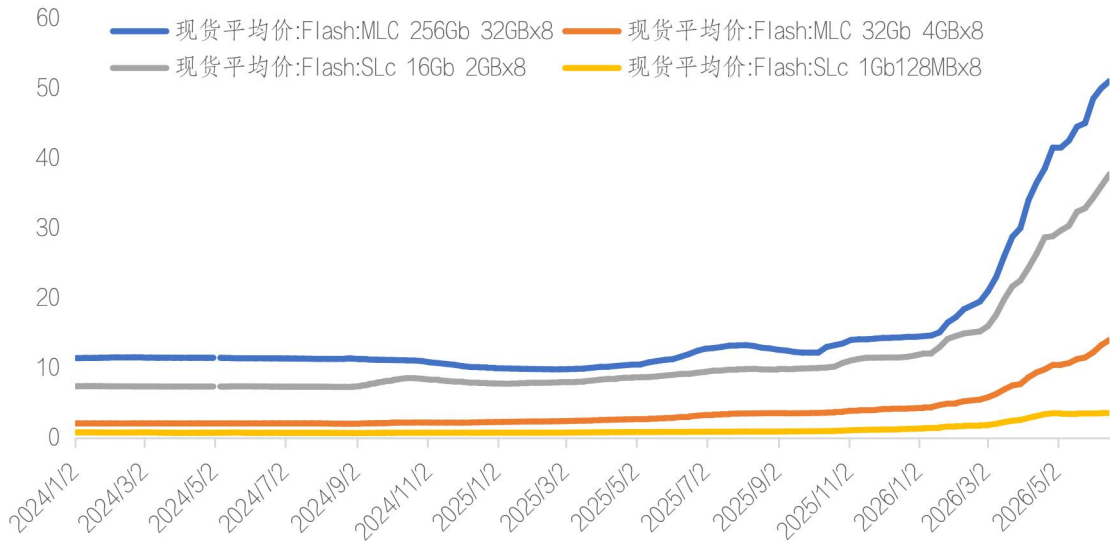
高密度 DDR4 冲高回落后，近期有所反弹；NAND 闪存持续走高，价格上涨直接改善了市场对存储厂商收入和利润率的预期，存储行业周期上行。

图 8: DRAM 现货平均价 (单位: 美元)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

图 9: NAND FLASH 现货平均价 (单位: 美元)



数据来源: ifinD 资讯 大同证券研究中心

#### (四) 投资建议

美光 FY26Q3 业绩显著超出市场预期,SCA 长协模式锁定了约 20%的 DRAM 出货量及三分之一 NAND 出货量的长期需求,存储芯片在 AI 时代正逐步从周期性大宗商品向战略性资产演进,量价齐升趋势有望延续。同时,台积电近期对



7nm 及以下先进制程实施价格上调，这在一定程度上反映了 AI 产业链各环节当前供需关系偏紧的格局。基于上述分析，建议关注：**AI 算力硬件核心环节**，包括 PCB、覆铜板及算力芯片等领域，受益于下游需求拉动，相关企业订单情况较为积极；**存储芯片产业链**，行业景气度持续上行叠加国产替代进程推进，相关企业有望受益；**半导体设备与封测领域**，自主可控逻辑持续强化，叠加国内外晶圆厂及封测厂扩产周期共振，设备及封测环节需求预计将保持较高景气度。

### 三、TMT 行业要闻

#### （一）美光业绩炸裂：毛利率超英伟达，存储紧缺将持续到 2028 年

6 月 23 日，美光科技发布截至 5 月 31 日的 2026 财年第三财季报告。报告显示，期内实现营业收入 414.56 亿美元，环比增长 73.74%、同比增长 345.72%，连续五个季度创新高。公司旗下四大业务收入同比均实现倍数级增长。其中备受关注的 AI 数据中心业务方面，美光科技在该季度内实现营业收入 115.24 亿美元，而去年同期为 15.3 亿美元，意味着同比增长了 6.53 倍。更值得关注的是毛利率表现。美光旗下四大业务的毛利率在该季度内均突破或接近 80%，这意味着无论哪个下游市场，对美光来说均有着良好的盈利前景。

美光科技董事长、总裁兼首席执行官 Sanjay Mehrotra 表示：“美光第四财季前景预期更为向好，这充分体现出存储芯片在人工智能时代具备的战略价值。我们认为，公司多年期战略客户协议（SCA）将大幅提升美光亮眼财务表现的可持续性可预期性。”这正是存储芯片巨头们经历了行业低谷期后的一种集体应对。根据业绩会上的表述，美光在持续推进其 SCA 类协议，以此取代此前偏短期的供货协议，由此更好平衡在不同存储芯片周期时公司的业绩表现。而在该财季内，



SCA 的签订数量进一步扩大。

对于供需行情，管理层指出，受全领域人工智能需求拉动叠加供给端结构性紧缺双重因素影响，“我们预计供需紧张态势将持续至自然年 2027 年之后。”美光科技方面提到，尽管公司预计 2028 年行业整体供应量会逐步提升，但目前尚无法预判内存供应何时才能跟上持续增长的市场需求。

（资料来源：21 经济网）

### （二）台积电先进制程代工将全线涨价，包含 7nm 及以下所有先进制程

IT 之家 6 月 24 日消息，科技分析师 Tim Culpan 昨日透露，自今年初以来，台积电的高层就指示其业务开发和销售团队，要求他们设法提高报价。

管理层向团队表示，眼看存储芯片同行正享受着价格上涨的红利，这家晶圆代工厂也想从中分一杯羹。

库尔潘透露，台积电向客户表示，所有先进节点都将面临涨价，涨价范围不仅涵盖市场传言的 3nm 制程，更扩及 7nm 及以下所有先进制程。据悉，整体涨幅约 5%至 10%，影响范围涵盖台积电约 75%的晶圆营收来源。库尔潘预估，2026 年台积电全年营收预计将增长至少 30%，突破 1600 亿美元（IT 之家注：现汇率约合 1.09 万亿元人民币）大关。随着下半年涨价措施的正式生效，预计将带来约 850 亿美元（现汇率约合 5780.34 亿元人民币）的营收，且预计至少 80%的晶圆营收将来自先进节点。

（资料来源：IT 之家）

### （三）苹果官宣涨价！涉及多款产品

6 月 25 日，苹果公司宣布上调 Mac、iPad 及家居设备价格，以应对 AI 数据



中心扩张引发的内存芯片及存储器空前短缺所带来的成本压力。

具体涨价幅度：MacBook Neo 起售价从 599 美元升至 699 美元，MacBook Air 从 1099 美元升至 1299 美元，14 英寸入门款 MacBook Pro 从 1699 美元升至 1999 美元，11 英寸 iPad Pro 从 999 美元升至 1199 美元，iPad Air 从 599 美元升至 749 美元。上述调价为全球性涨价，iPhone 价格暂未调整。

淘宝方面有关人士回应新黄河大鱼财经记者表示，“苹果天猫官旗作为苹果官方店铺，也和官方调价保持同步，目前主要涉及 ipad 和 Mac 等系列。”

对此，苹果公司 25 日晚向中新经纬表示，“AI 数据中心的迅猛扩张导致对内存和存储的需求激增。我们以前从未见过零部件价格以如此惊人的幅度和速度上涨。迄今为止，我们一直努力避免让我们的客户承担这些上涨的成本，但现在已到了我们不得不开始上调多款产品价格的地步，这其中就包括今天宣布的 iPad 和 Mac 的价格调整。”

（资料来源：玉林晚报）

#### 四、风险提示

产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。



**证券投资评级的类别、级别定义：**

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10%~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10%~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	“+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

**分析师声明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料（包括但不限于：Wind/同花顺 iFinD/国家统计局/公司官网等），做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

**免责声明：**

本报告由大同证券有限责任公司（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皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。



市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。

**特别提示：**

- 1、投资者应自主做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。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。
- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超过一周。

**版权声明：**

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

**分析师承诺：**

本人、本人配偶及本人的利害关系人与报告内容所涉标的公司不涉及利益冲突。