



上游供需偏紧延续，代工、存储、功率半导 体涨价持续

推荐|维持

——行业周报

报告要点：

● 本周（2026.6.29-2026.7.5）市场回顾

1) 海外 AI 芯片指数本周上涨 0.2%。Marvell 下跌 8.1%，博通、MPS 和 AMD 小幅下跌，仅有英伟达和台积电小幅上涨。2) 国内 AI 芯片指数本周下跌 6.1%。翱捷科技上涨 12%，澜起科技、恒玄科技小幅上涨，兆易创新跌幅 12.2%，长电科技和通富微电跌幅约 10%，寒武纪和海光信息跌幅在 5% 以上。3) 英伟达映射指数本周下跌 7.6%，神宇股份涨幅 12.4%，沃尔核材和太辰光小幅上涨；长芯博创、兆龙互连、英维克和江海股份跌幅在 10% 以上，工业富联、麦格米特、沪电股份跌幅在 7% 以上。4) 服务器 ODM 指数本周上涨 1.9%。Wiwynn 涨幅 23%，技嘉和 Wistron 小幅上涨；超微电脑下跌 11.1%，鸿海精密和 Quanta 小幅下跌。5) 存储芯片指数本周下跌 7.0%。北京君正、太极实业和普冉股份涨幅在 11% 以上，聚辰股份涨幅 7.7%；兆易创新、佰维存储、香农芯创跌幅超 12%，江波龙、德明利、东芯股份跌幅超 6%。6) 功率半导体指数本周下跌 4.0%；A 股果链指数下跌 6.9%，港股苹果指数上涨 1.2%。

● 行业数据

1) 26H2 全球十大晶圆厂平均稼动率提升至 90%，26H1 代工价格普遍上涨 5%-15%。2) 预计 2026 年全球笔电出货量同比下滑 13.6%，苹果笔电 26 年出货量约 2310 万台。3) 26Q3 预计一般型 DRAM 合约价季增 13%-18%，NAND 合约价季增 10%-15%。4) 26Q1 全球可穿戴设备出货 1.46 亿台，yoy+4.3%，预计 2026-2030 年出货 CAGR 约 2.6%，2030 年达到 6.93 亿台。

● 重大事件

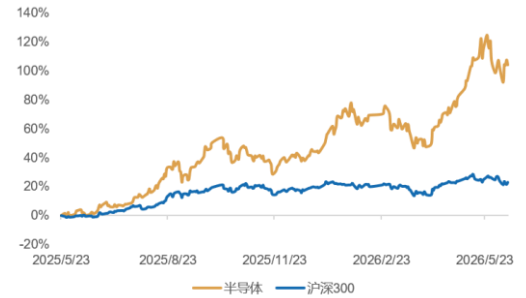
1) 三星电子推动 2026 年第 3 季通用型 DRAM 平均销售价格较 2026 年第 2 季调涨最高 20%，SK 海力士涨幅则相对较低。2) 华润微、芯联集成、斯达、扬杰科技及士兰微等多家功率半导体同步启动调价，多数涨幅介于 15~25%。3) SEAJ 上修 2026 年日本半导体设备制造商的销售额至 6.55 兆日元（约 403 亿美元）。4) Anthropic 据悉已展开客制化 AI 芯片规划，并与三星电子展开洽谈。5) 三星 SF1.4 预计 2029 年量产，SF1.4+ 则预计 2030 年量产，SF2P+ 量产目标设定于 2027~2028 年。6) 三星 HBM4E 良率已突破 70%，下一代 DRAM 制程的开发也进展顺利。

● 风险提示

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统性风险等。

过去一年市场行情



资料来源：iFind

相关研究报告

《国元证券行业研究-电子行业周报：英伟达 Rubin 开始量产交付，SK 海力士供货 HBM4E》2026.06.22

《国元证券行业研究-电子行业周报：英伟达服务器 SOCAMM 容量减半，特斯拉人形机器人或将 26H2 量产》2026.06.15

报告作者

分析师 彭琦
执业证书编号 S0020523120001
电话 021-51097188
邮箱 pengqi@gyzq.com.cn

联系人 李聪
电话 021-51097188
邮箱 licong@gyzq.com.cn

目 录

1.市场指数.....	3
2.行业数据.....	6
3.重大事件.....	7
4.风险提示.....	8

图表目录

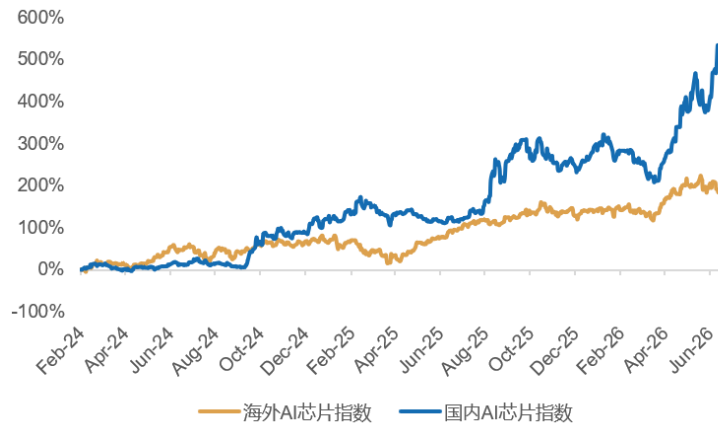
图 1: 海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动.....	3
图 2: 英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动.....	4
图 3: 国内存储芯片指数波动.....	4
图 4: 国内功率半导体指数波动.....	4
图 5: A 股果链指数.....	5
图 6: 港股果链指数.....	5
图 7: 覆盖标的本周涨跌幅.....	5
图 8: 晶圆代工价格 (25H2-26H2).....	6
图 9: 全球笔电出货量 (百万台).....	6
图 10: 存储合约价格预测.....	7
图 11: 全球可穿戴设备出货量预测 (百万台).....	7

1. 市场指数

海外 AI 芯片指数：本周上涨 0.2%。其中，Marvell 下跌 8.1%，博通、MPS 和 AMD 小幅下跌，仅有英伟达和台积电小幅上涨。

国内 AI 芯片指数：本周下跌 6.1%。其中，翱捷科技上涨 12%，澜起科技、恒玄科技小幅上涨，兆易创新跌幅 12.2%，长电科技和通富微电跌幅约 10%，寒武纪和海光信息跌幅在 5%以上。

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：海外 AI 指数包括英伟达、台积电、博通、Marvell、MPS 和 AMD；国内 AI 指数包括中芯国际、寒武纪、海光信息、澜起科技、瑞芯微、恒玄科技、翱捷科技、兆易创新、长电科技和通富微电

英伟达映射指数：本周下跌 7.6%。其中，神宇股份涨幅 12.4%，沃尔核材和太辰光小幅上涨；长芯博创、兆龙互连、英维克和江海股份跌幅在 10%以上，工业富联、麦格米特、沪电股份跌幅在 7%以上。

服务器 ODM 指数：本周上涨 1.9%。其中，Wiwynn 涨幅 23%，技嘉和 Wistron 小幅上涨；超微电脑下跌 11.1%，鸿海精密和 Quanta 小幅下跌。

图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：英伟达映射指数包括工业富联、神宇股份、博创科技、沃尔核材、兆龙互连、麦格米特、英维克、胜宏科技、景旺电子、沪电股份、太辰光和江海股份；服务器 ODM 指数包括 Supermicro、鸿海精密、Quanta、Wistron、Wiwynn 和 Gigabyte

国内存储芯片指数：本周下跌 7%。其中，北京君正、太极实业和普冉股份涨幅在 11% 以上，聚辰股份涨幅 7.7%；兆易创新、佰维存储、香农芯创跌幅超 12%，江波龙、德明利、东芯股份跌幅超 6%。

国内功率半导体指数：本周下跌 4.0%。其中，士兰微和芯联集成跌幅在 6% 以上，捷捷微电、扬杰科技跌幅超 4%。

图 3：国内存储芯片指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含兆易创新、北京君正、联芸科技、恒烁股份、江波龙、佰维存储、德明利、太极实业、普冉股份、香农芯创、东芯股份和聚辰股份

图 4：国内功率半导体指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

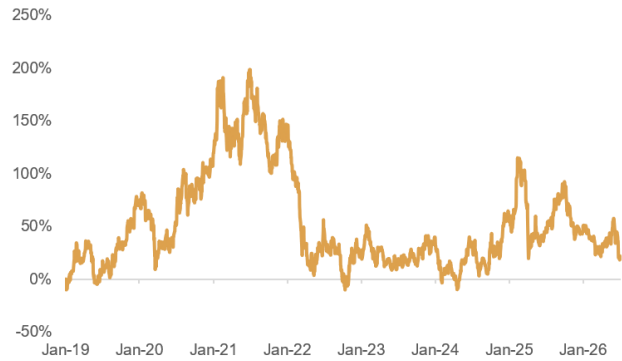
注：指数包含华润微、士兰微、芯联集成、捷捷微电、扬杰科技、斯达半导、新洁能和富乐德

果链指数：本周 A 股苹果指数下跌 6.9%，港股苹果指数上涨 1.2%。

图 5：A 股果链指数


资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含工业富联、立讯精密、领益智造、东山精密、歌尔股份、水晶光电、鹏鼎控股、蓝思科技、德赛电池、长盈精密、信维通信、欣旺达、博众精工、赛腾股份、珠海冠宇和环旭电子

图 6：港股果链指数


资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含比亚迪电子、高伟电子、通达集团、舜宇光学和瑞声科技

本周覆盖标的中，兆威机电领涨，涨幅达到 23.61%，豪威集团涨幅 17.97%，珂玛科技和兆易创新跌幅超 10%，世运电路、纳芯微、强达电路、生益科技跌幅超 5%。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

	6月26日股价（元）	7月3日股价（元）	波动
兆威机电	81.55	100.80	23.61%
豪威集团	86.72	102.30	17.97%
领益智造	16.41	18.02	9.81%
圣邦股份	131.55	139.60	6.12%
南极光	14.69	15.25	3.81%
水晶光电	35.83	36.98	3.21%
联创电子	7.25	7.42	2.34%
澜起科技	261.82	266.80	1.90%
安克创新	106.09	107.84	1.65%
拓荆科技	832.00	832.00	0.00%
强瑞技术	155.50	151.81	-2.37%
斯达半导	133.86	129.35	-3.37%
世运电路	48.20	45.46	-5.68%
纳芯微	273.33	257.00	-5.97%
强达电路	108.12	98.65	-8.76%
生益科技	178.50	160.78	-9.93%
珂玛科技	167.66	150.00	-10.53%
兆易创新	770.00	677.77	-11.98%

资料来源：iFind，国元证券研究所

2. 行业数据

据 Trendforce 数据，AI 服务器、通用服务器、边缘 AI 设备需求提升，晶圆厂将更多产能分配给 AI 相关产品，改变成熟制程供需。2026 年全球前十大晶圆厂 8 英寸产线平均稼动率恢复至 88%，预计下半年达 90%；26H1 代工价格普遍上涨 5%-15%，部分 12 英寸成熟节点 26H1 已有 5%-10% 涨价迹象。

图 8：晶圆代工价格（25H2-26H2）

Process Node	2H25	1H26	2H26
8-inch Processes	5-10% (specific processes only)	5-15%	0-10%
12-inch Mature Nodes	Flat	Flat	0-10%
12-inch Advanced Nodes	Flat	5-10%	Flat

资料来源：Trendforce，国元证券研究所

据 TrendForce 数据，受 Apple MacBook 调价、存储器/PMIC/金铜等成本高企、消费需求趋弱影响，预计 2026 年全球笔记本出货量同比下滑 13.6%；同时预计 Apple 笔记本 2026 年出货约 2310 万台，全年仍有望双位数增长。

图 9：全球笔电出货量（百万台）



资料来源：Trendforce，国元证券研究所

据 TrendForce 数据，3Q26 DRAM 仍极度紧缺，但受消费需求下修和高基期影响，涨幅收敛。预计一般型 DRAM 合约价季增 13%-18%，NAND Flash 合约价季增 10%-15%。其中 PC、智能手机等消费端客户承受力达到极限，但 AI 推理和大型数据中心仍支撑 NAND 需求。

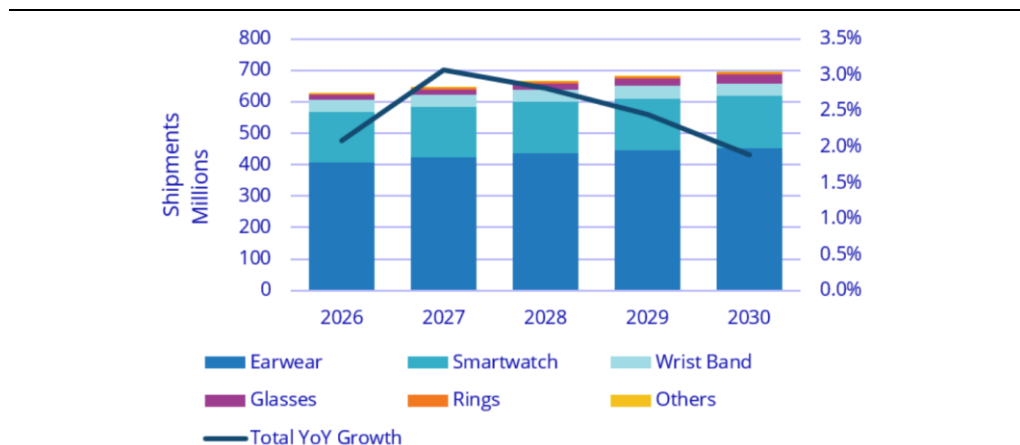
图 10：存储合约价格预测

	2Q26	3Q26E
Total DRAM	Conventional DRAM: up 58~63% HBM Blended: up 53~58%	Conventional DRAM: up 13~18% HBM Blended: up 8~13%
Total NAND Flash	up 55~60%	up 10~15%

资料来源：Trendforce，国元证券研究所

IDC 数据显示，2026Q1 全球可穿戴设备出货 1.457 亿台，同比增长 4.3%。IDC 预计 2026 年耳戴设备出货 4.076 亿台，同比增长 4.0%；智能手表 1.597 亿台，同比下滑 2.8%；智能眼镜 1360 万台，同比增长 41.4%；智能戒指 490 万台，同比增长 12.8%；2026-2030 年全球可穿戴设备出货 CAGR 约 2.6%，2030 年达 6.932 亿台。

图 11：全球可穿戴设备出货量预测（百万台）



资料来源：IDC，国元证券研究所

3. 重大事件

1) AI 基础设施建设投资持续推升供需吃紧下，三星电子推动 2026 年第 3 季通用型 DRAM 平均销售价格较 2026 年第 2 季调涨最高 20%，SK 海力士涨幅则相对较低。三星 2026 年第 1 季 DRAM ASP 季增逾 90%，2026 年第 2 季涨幅推估落在 50~60%，2026 年第 3 季目标则是约 20% 的涨幅。

2) 华润微电子近日向客户与合作伙伴发出涨价函，宣布自 7 月 1 日起对全品类产品

进行价格上调，涨幅自 15%起。此次调价主要因全球半导体上游原材料、贵金属、辅材及物流成本持续上升，晶圆制造与封测等全制程环节成本同步攀升，导致整体供应链压力明显加大。除华润微外，已包括芯联集成、斯达、扬杰科技及士兰微等多家功率半导体厂商亦已自 7 月 1 日起同步启动调价，多数涨幅介于 15~25%，带动整体产业价格上行趋势扩大。

3) SEAJ 预估，2026 年度日本半导体设备制造商的销售额合计将达 6.5502 兆日元（约 403 亿美元），年增 26%。相较 2026 年 1 月时的预估上修 1.0498 兆日元。2027 年度 AI 服务器的半导体需求依旧旺盛，且新的晶圆厂厂房也将陆续完工、具备可移入设备的环境，预测销售额将成长 13%，达 7.4017 兆日元。而 2028 年度预期也将维持高水准的投资，销售额将成长 5%达 7.7718 兆日元。

4) Anthropic 据悉已展开定制化 AI 芯片规划，并与三星电子展开洽谈，由后者担任潜在晶圆代工伙伴，包括合作 2nm 制程与先进封装技术等。但相关专案仍处于概念验证阶段，芯片功能定位、效能目标、服务器整合方式及产品架构等均未定案。Anthropic 也强调，自研芯片不代表将放弃现有合作伙伴，从 AWS Trainium、Google TPU 以及 NVIDIA GPU 等产品，未来仍将是其算力扩张策略的核心平台，也是 Claude 模型训练与推论的重要基础。

5) 三星正顺利推进 SF1.4 开发，目标锁定领先客户群，预计 2029 年量产。以 SF1.4 为基础的 SF1.4+则预计 2030 年量产。此外，三星公开新一代 2nm 路线图，制程将依序演进为 SF2、SF2P、SF2P+、SF2X，其中 SF2P+量产目标设定于 2027~2028 年。

6) 三星电子目前开发中的第七代高频宽记忆体（HBM4E）良率已突破 70%，业界认为，其 HBM4E 的开发已进入最后冲刺阶段。另一方面，三星下一代 DRAM 制程的开发也传出进展顺利，三星的 1d DRAM 制程技术竞争力已领先竞争对手，目前正在以 2026 年 11 月取得量产准备批准（PRA）为目标推进开发。

4. 风险提示

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统性风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 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或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029