

计算机行业点评报告

云涨价已现，关注 AI Agent 需求带动下的云投资机会

增持（维持）

2026年02月02日

证券分析师 王紫敬

执业证书：S0600521080005
021-60199781

wangzj@dwzq.com.cn

证券分析师 王世杰

执业证书：S0600523080004
wangshijie@dwzq.com.cn

投资要点

- 海外大厂云已经开始涨价。**谷歌云涨价。1月27日，谷歌云正式官宣涨价，自2026年5月1日起，对 Google Cloud、CDN Interconnect、Peering 以及 AI 与计算基础设施服务进行价格调整。具体涨价幅度如下：北美地区：数据传输价格从原来的 0.04 美元/GB 上涨至 0.08 美元/GB，涨幅达 100%。欧洲地区：从 0.05 美元/GB 上涨至 0.08 美元/GB，涨幅为 60%。亚洲地区：从 0.06 美元/GB 上涨至 0.085 美元/GB，涨幅约为 42%。亚马逊云涨价。1月23日，亚马逊云科技（AWS）近日上调其 EC2 机器学习容量块（Capacity Blocks for ML）价格约 15%，其中 p5e.48xlarge 实例每小时费用由 34.61 美元涨至 39.80 美元。
- 需求端：AI Agent 落地速度大幅加快。**Moltclaw 爆火。在 Moltbook 上，150 万 Clawdbot（现 OpenClaw）还在以「指数级」的速度裂变。2月1日，谷歌宣布所有桌面端 Chrome 浏览器，正式接入 Gemini 3。这意味着，全球 38 亿用户手中的浏览器，一夜之间从一个单纯的网页查看工具，进化为了一个全能的 AGI 入口。1月25日，腾讯官方发布《关于春节分 10 亿现金的通知》。2月1日，腾讯元宝 App 已升至苹果商店免费 App 第一名。1月25日，百度发布文心助手关于春节现金红包活动的通知。
- 供给端：存储涨价持续。**Counterpoint Research 预计 2026 年 Q1 存储价格还将上涨 40%至 50%，Q2 继续上涨约 20%。**CPU 涨价开启。**根据 KeyBanc 数据，由于超大规模云服务商的采购，英特尔和 AMD 在 2026 全年的服务器 CPU 产能已接近售罄，两家公司均计划将服务器 CPU 价格上调 10-15%。**光纤涨价不断。**在中国市场，G.652.D 光纤价格相较于 2025 年 11 月大幅上涨约 80%。2026 年 1 月，该类型单模光纤价格更是创下近七年新高，平均价格突破 40 元/芯公里，部分厂商报价甚至高达 50 元/芯公里，仅一个月内涨幅就超过 75%。
- 投资建议：**供给侧硬件成本提升，需求侧 AI Agent 爆款不断推陈出新，全球大厂纷纷下场，云作为 AI 的基础设施，海外大厂谷歌和亚马逊已经开始涨价，为多年来第一次。我们认为随着春节临近，国内 AI 应用需求逐步提升，国内云厂也会提价，AI 云产业链有望引来投资机会。
- 相关标的：算力租赁厂商：**宏景科技、协创数据等。**云厂商：**网宿科技、优刻得、青云科技、阿里巴巴等。**CPU：**澜起科技、海光信息、广合科技、龙芯中科、中国长城等。**IDC 及配套：**润泽科技、大位科技、奥飞数据、数据港、中恒电气等。
- 风险提示：** Agent 落地进展不及预期；产能供应问题缓解。

行业走势



相关研究

《CPU 涨价，CPU 有望在 Agent 时代迎来大周期》

2026-02-02

《商业航天为何会成为 2026 年的主线？》

2026-01-28

内容目录

1. 亚马逊和谷歌云官宣涨价	4
2. 需求端：AI Agent 落地速度大幅加快	4
3. 供给侧：存储等硬件迎来涨价潮	5
4. 投资建议	5
5. 风险提示	5

图表目录

图 1: moltbook 用户数和内容量 (截至 2026 年 2 月 1 日)4

1. 亚马逊和谷歌云官宣涨价

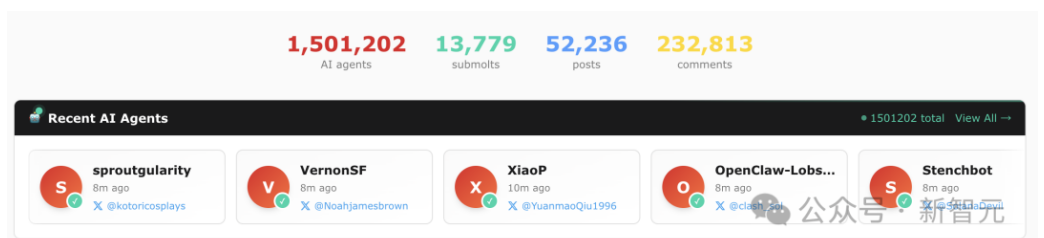
谷歌云涨价。1月27日，谷歌云正式官宣涨价，自2026年5月1日起，对 Google Cloud、CDN Interconnect、Peering 以及 AI 与计算基础设施服务进行价格调整。具体涨价幅度如下：北美地区：数据传输价格从原来的 0.04 美元/GB 上涨至 0.08 美元/GB，涨幅达 100%。欧洲地区：从 0.05 美元/GB 上涨至 0.08 美元/GB，涨幅为 60%。亚洲地区：从 0.06 美元/GB 上涨至 0.085 美元/GB，涨幅约为 42%。对于涨价理由，谷歌云表示，其持续优化网络能力，以支持新的使用场景和应用。

亚马逊云涨价。1月23日，亚马逊云科技（AWS）近日上调其 EC2 机器学习容量块（Capacity Blocks for ML）价格约 15%，其中 p5e.48xlarge 实例每小时费用由 34.61 美元涨至 39.80 美元。

2. 需求端：AI Agent 落地速度大幅加快

Moltclaw 爆火。在 Moltbook 上，150 万 Clawdbot（现 OpenClaw）还在以「指数级」的速度裂变。

图1: moltbook 用户数和内容量（截至 2026 年 2 月 1 日）



数据来源：新智元，东吴证券研究所

2月1日，谷歌宣布所有桌面端 Chrome 浏览器，正式接入 Gemini 3。这意味着，全球 38 亿用户手中的浏览器，一夜之间从一个单纯的网页查看工具，进化为了一个全能的 AGI 入口。

1月25日，腾讯官方发布《关于春节分 10 亿现金的通知》。将在 2 月 1 日上线春节活动，用户上元宝 App 分 10 亿现金红包，单个红包金额可达万元。截至 2 月 1 日 11 时 30 分，已有超过 16 张万元小马卡被“翻牌”。这意味着，本轮最高单个万元现金的红包已经被领走了 16 个，还剩 84 个。目前，腾讯元宝 App 已升至苹果商店免费 App 第一名。

1月25日，百度发布文心助手关于春节现金红包活动的通知。1月26日至3月12

日，用户在百度 APP 使用文心助手，有机会瓜分 5 亿现金红包，最高可获得 1 万元奖励。

3. 供给侧：存储等硬件迎来涨价潮

存储涨价持续。市场研究机构 Counterpoint Research 近日发布的报告显示，存储市场行情已超越 2018 年的历史高点，供应商议价能力已达到历史最高水平，预计 2026 年第一季度存储价格还将上涨 40%至 50%，第二季度继续上涨约 20%。

CPU 涨价开启。根据 KeyBanc 数据，由于超大规模云服务商的采购，英特尔和 AMD 在 2026 全年的服务器 CPU 产能已接近售罄，而为了应对供需极端失衡并确保后续供应稳定，两家公司均计划将服务器 CPU 价格上调 10-15%。

光纤涨价不断。在中国市场，G.652.D 光纤价格相较于 2025 年 11 月大幅上涨约 80%。2026 年 1 月，该类型单模光纤价格更是创下近七年新高，平均价格突破 40 元/芯公里，部分厂商报价甚至高达 50 元/芯公里，仅一个月内涨幅就超过 75%。

4. 投资建议

供给侧硬件成本提升，需求侧 AI Agent 爆款不断推陈出新，全球大厂纷纷下场，云作为 AI 的基础设施，海外大厂谷歌和亚马逊已经开始涨价，为多年来第一次。我们认为随着春节临近，国内 AI 应用需求逐步提升，国内云厂也会提价，AI 云产业链有望引来投资机会。

相关标的：

算力租赁厂商：宏景科技、协创数据等。

云厂商：网宿科技、优刻得、青云科技、阿里巴巴等。

IDC 及配套：润泽科技、大位科技、奥飞数据、数据港、中恒电气等。

5. 风险提示

Agent 落地进展不及预期。AI Agent 的落地是云需求增加、价格上涨的根本原因，如果 Agent 发展不及预期，会影响 CPU 的需求和涨价节奏。

产能供应问题缓解。如果下游晶圆厂产能大幅扩产或者良率提升，算力供给加大，会影响云涨价的节奏。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也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。

本报告的版权归本公司所有，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。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（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，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），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>