



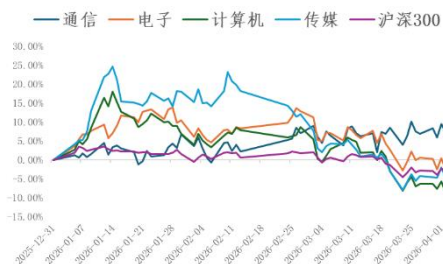
存储涨价持续，AI 算力与存储主线受关注

【20260330-20260405】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现

市场数据（截至 2026 年 4 月 5 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@dtsec.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（2026/03/30-2026/04/05）上证指数周跌幅 0.86%，报 3880.1 点；深成指周跌幅 2.96%，报 13352.9 点；创业板指周跌幅 4.44%，报 3149.6 点。本周 A 股三大指数整体呈现区间反复震荡态势，短中期均线失守。其中沪指在 3800 点上方反复震荡。而深证成指和创业板指本周相对较弱出现补跌。防御性板块及部分主题走强，而前期涨幅较大的电力设备、公用事业、煤炭等顺周期板块大幅回调。市场交投活跃度进一步萎缩，沪深两市日均成交额降至 1.88 万亿元。

周度行业要闻：（1）**存储芯片涨价。**最近存储芯片市场热度又上来了，DRAM 价格涨了 11 个月后 3 月暂时稳住；NAND 闪存更是连涨 15 个月，3 月环比涨了 33.95%。（2）**英伟达 20 亿美元战略投资 Marvell。**这一重磅合作立即推动 Marvell 美股盘前涨幅超 11%。（3）**小米部分手机官宣涨价。**4 月 3 日，小米发布说明表示，将自 2026 年 4 月 11 日 00:00 起，调整部分在售产品的建议零售价。

行业数据跟踪：（1）**全球手机销量同比增速上升，**2025 年 Q4 全球智能手机出货 3.36 亿台，同比增长 2.28%。（2）**全球半导体销售额同比增速上升，**2026 年 2 月，全球半导体销售额 888 亿美元，同比增长 61.8%。（3）**存储芯片行业景气上行，**2025 年 6 月至 2026 年 2 月以来，DRAM 价格呈现强劲的上升趋势，直接反映了 AI 服务器等对高性能内存的强劲需求。

投资建议：当前电子行业正处于 AI 驱动的强劲上行周期，算力与存储是核心主线，上游涨价潮蔓延，国产替代加速推进。尽管 A 股电子板块短期因宏观扰动有所回调，但 AI



产业链基本面表现较为强劲。从台积电 2 纳米制程产能排满至 2028 年、GPU 租赁价格飙升以及云厂商资本开支高企等现象看，AI 短期和中期需求均未现明显放缓迹象，正持续向算力芯片、PCB/覆铜板、存储芯片等环节传导，并体现为业绩弹性较为突出。

存储芯片已进入新一轮涨价周期，且有望在 2026 年持续，存储模组、封测、制造及上游设备材料等环节均有望受益。建议关注 AI 算力核心硬件、存储芯片全产业链、自主可控方向。

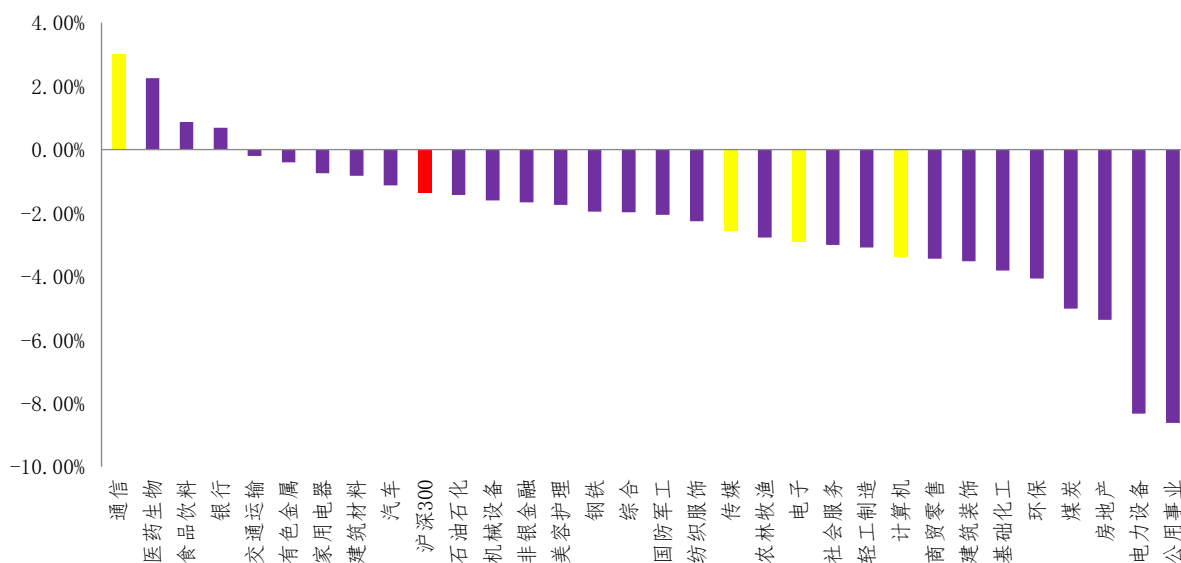
风险提示：产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。

一、周度市场回顾

回顾本周行情，本周（2026/03/30-2026/04/05）上证指数周跌幅 0.86%，报 3880.1 点；深成指周跌幅 2.96%，报 13352.9 点；创业板指周跌幅 4.44%，报 3149.6 点。本周 A 股三大指数整体呈现区间反复震荡态势，短中期均线失守。其中沪指在 3800 点上方反复震荡。而深证成指和创业板指本周相对较弱出现补跌。防御性板块及部分主题走强，而前期涨幅较大的电力设备、公用事业、煤炭等顺周期板块大幅回调。市场交投活跃度进一步萎缩，沪深两市日均成交额降至 1.88 万亿元。

本周电子（申万）下跌 2.92%，跑输上证综指 2.06 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.54 个百分点；通信（申万）上涨 3.01%，跑赢上证综指 3.87 个百分点，跑赢沪深 300 指数 4.39 个百分点；传媒（申万）下跌 2.57%，跑输上证综指 1.71 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.20 个百分点；计算机（申万）下跌 3.39%，跑输上证综指 2.54 个百分点，跑输沪深 300 指数 2.02 个百分点。

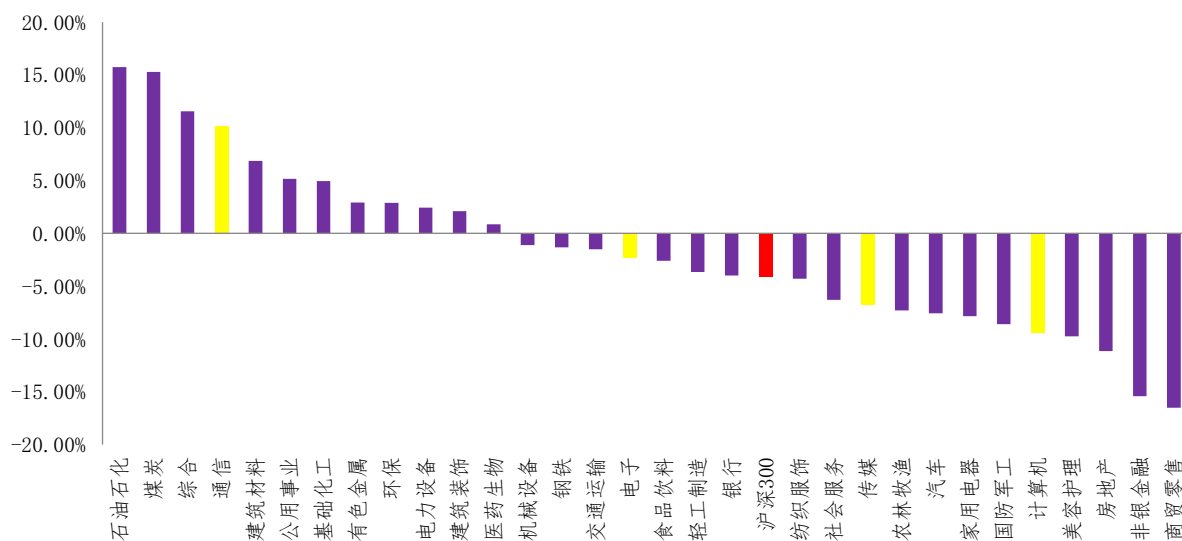
图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

2026 年初至 2026 年 4 月 5 日，沪深 300 指数下跌 4.09%，电子行业（申万）下跌 2.31%、通信行业上涨 10.17%、传媒行业下跌 6.73%、计算机行业下跌 9.43%。

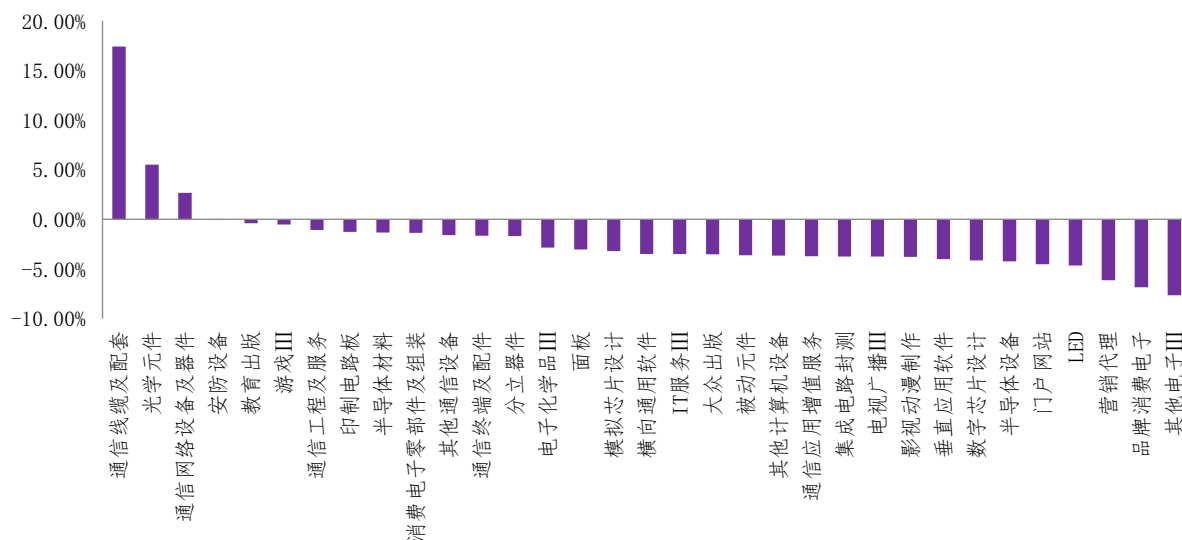
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心

本周板块内仅有 3 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为通信线缆及配套（17.41%）、光学元件（5.52%）、通信网络设备及器件（2.66%），跌幅靠前的三级子行业分别为其他电子III（-7.67%）、品牌消费电子（-6.86%）、营销代理（-6.15%）。

图 3：TMT 细分三级子行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifind 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锆威特（23.30%）、中船特气（20.29%）、易天股份（19.19%）；通信周涨幅前三的标的为长飞光纤（28.53%）、汇源通信（25.63%）、三旺通信（23.93%）；计算机周涨幅前三的标的分别为思特奇（16.64%）、中润光学（15.83%）、云赛智联（14.99%）；传媒周涨幅前三的标的分别为电魂网络（5.89%）、完美世界（5.43%）、巨人网络（4.27%）。

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
锆威特	23.30%	盈方微	-20.82%
中船特气	20.29%	华塑控股	-17.99%
易天股份	19.19%	法拉电子	-16.47%
光莆股份	18.98%	深纺织 A	-15.34%
思特威	16.85%	香农芯创	-15.27%

数据来源：ifind 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	28.53%	鼎信通讯	-14.74%
汇源通信	25.63%	世纪恒通	-11.65%
三旺通信	23.93%	国安股份	-9.38%
永鼎股份	21.25%	广和通	-8.25%
德科立	20.26%	恒实科技	-7.58%

数据来源：ifind 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
思特奇	16.64%	易华录	-23.98%
中润光学	15.83%	信息发展	-18.90%
云赛智联	14.99%	中电鑫龙	-18.73%
泛微网络	13.75%	恒华科技	-18.71%
中安科	8.98%	银之杰	-15.05%

数据来源：ifind 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
电魂网络	5.89%	电声股份	-13.00%
完美世界	5.43%	金逸影视	-12.74%
巨人网络	3.27%	出版传媒	-10.45%
上海电影	2.94%	旗天科技	-10.17%
广西广电	2.34%	昆仑万维	-9.32%

数据来源：ifind 资讯 大同证券研究中心



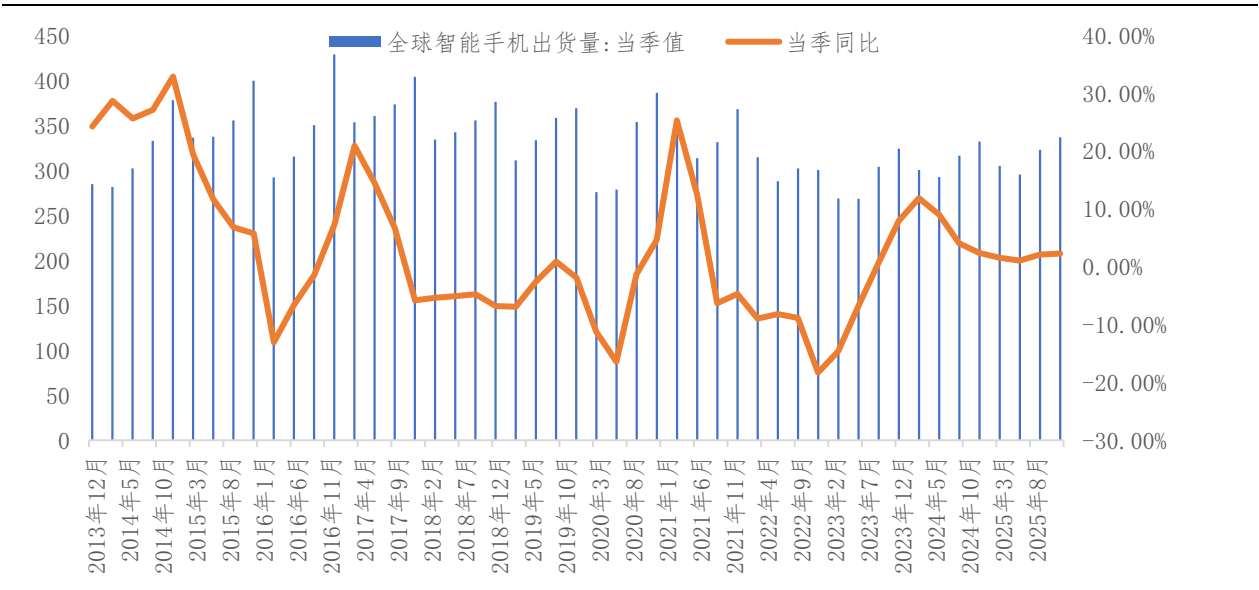
二、行业数据跟踪及投资要点

（一）全球手机销量同比增速上升

全球手机销量同比增速上升。根据 ifinD 数据，2025 年第四季度智能手机出货 3.36 亿台，同比增长 2.28%，相比 2025 年第三季度的 2.09%有所增长。

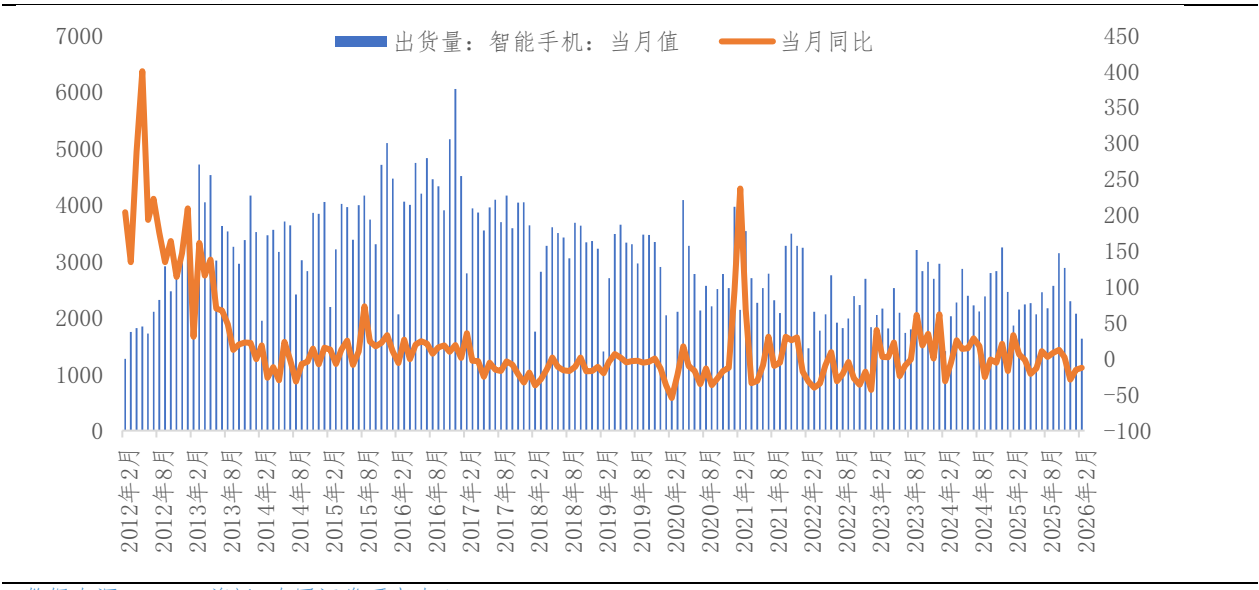
国内手机销量同比降速收窄。根据 ifinD 数据，中国 2026 年 2 月智能手机出货 1626 万台，同比增长-12.6%，相比 2026 年 1 月的-15.6%收窄。

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

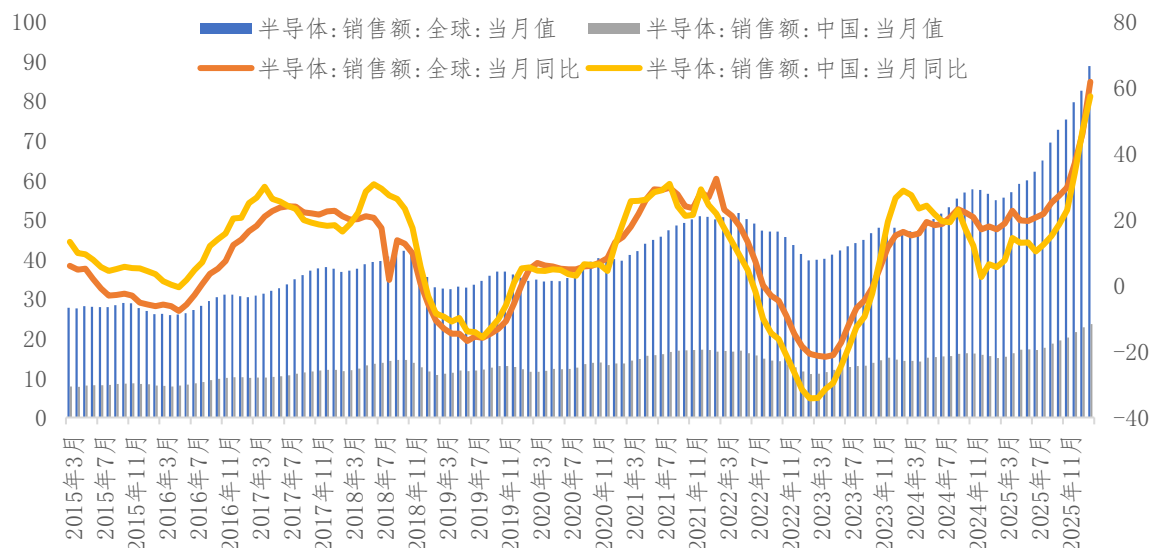
（二）全球半导体销售额同比增速上升

2026 年 2 月，全球半导体销售额 888 亿美元，同比增长 61.8%，相比 2026



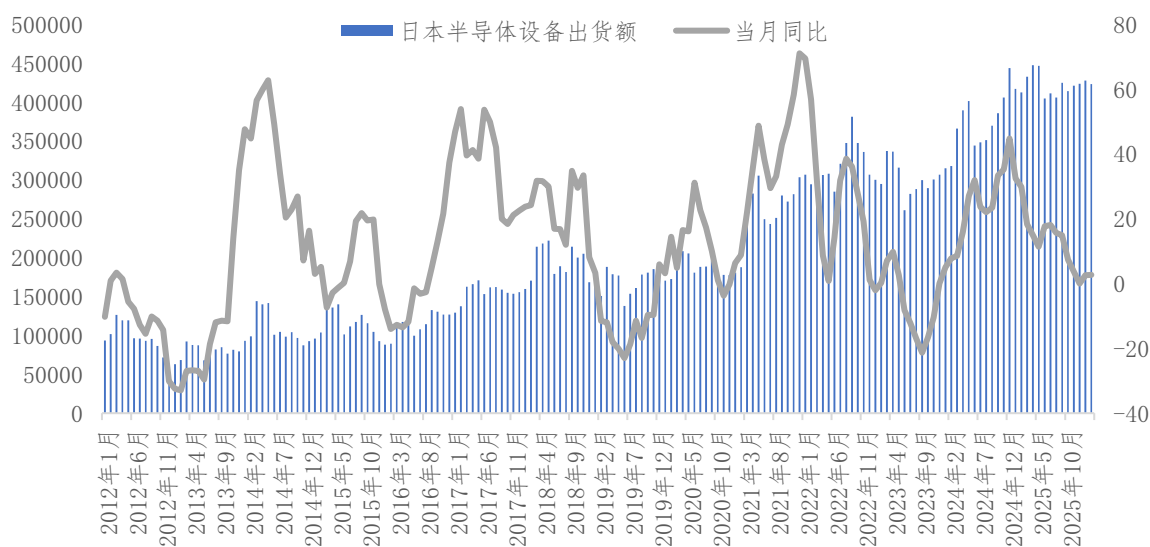
年 1 月的 46.1%有所上升；中国半导体销售额 236 亿美元，同比增长 57.4%，相比 2026 年 1 月的 47%有所上升；2026 年 2 月，日本半导体设备出货量 4231 亿日元，同比增加 2.68%，相比 2026 年 1 月的 2.57%有所上升。

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：ifinD 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）



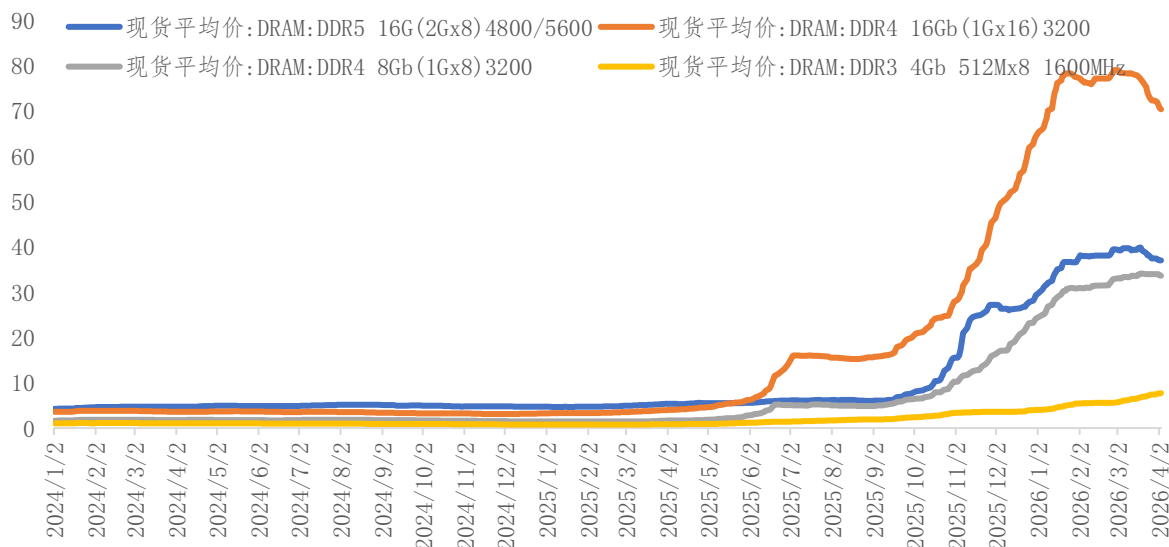
数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

（三）存储芯片行业景气上行

2025 年 6 月至 2026 年 2 月以来，DRAM 价格呈现强劲的上升趋势，直接反映了 AI 服务器、新一代 PC 和数据中心对高性能内存的强劲需求，存储芯片行业正进入新一轮景气上行周期。

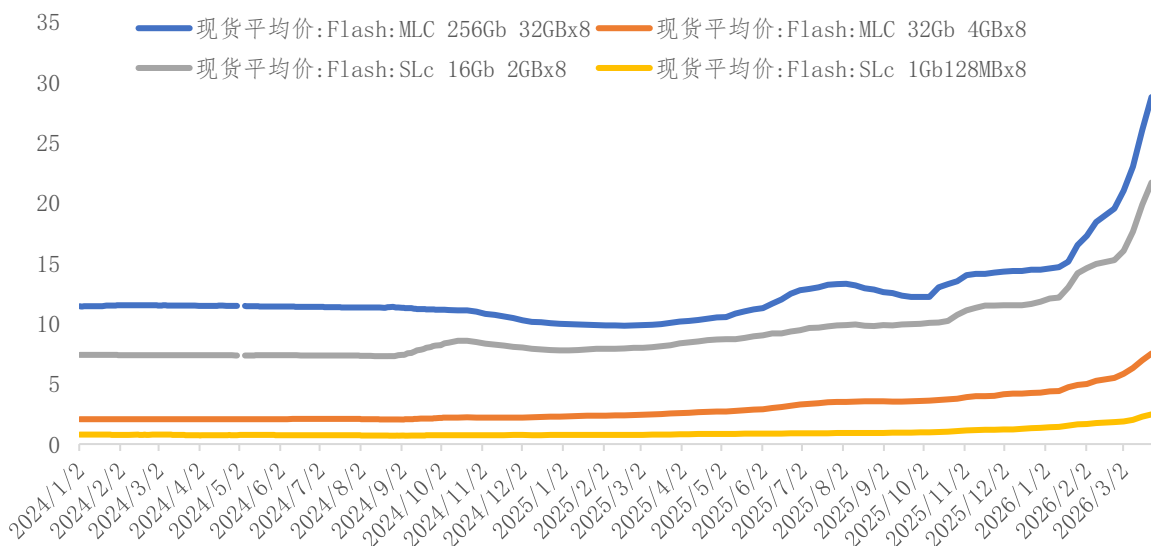


图 8: DRAM 现货平均价 (单位: 美元)



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

当前电子行业正处于 AI 驱动的强劲上行周期,算力与存储是核心主线,上游涨价潮蔓延,国产替代加速推进。尽管 A 股电子板块短期因宏观扰动有所回调,但 AI 产业链基本面表现较为强劲。从台积电 2 纳米制程产能排满至 2028 年、GPU 租赁价格飙升以及云厂商资本开支高企等现象看, AI 短期和中期需求均未现明显放缓迹象,正持续向算力芯片、PCB/覆铜板、存储芯片等环节传导,并体现为业绩弹性较为突出。



存储芯片已进入新一轮涨价周期，且有望在 2026 年持续，存储模组、封测、制造及上游设备材料等环节均有望受益。建议关注 AI 算力核心硬件、存储芯片全产业链、自主可控方向。

三、TMT 行业要闻

（一）存储芯片涨价

最近存储芯片市场热度又上来了。DRAM 价格涨了 11 个月 3 月暂时稳住，但三星、SK 海力士已经放话——二季度要大涨，预计环比涨幅 40%-45%。NAND 闪存更是连涨 15 个月，3 月环比涨了 33.95%。谁在收益，谁在承压？

先看上游，也就是三星、SK 海力士、美光这些原厂。毫无疑问，它们是最直接的受益者。AI 服务器需求太猛了，HBM、DDR5 这些高附加值产品供不应求，原厂产能被挤占，普通 DRAM 和 NAND 的供应自然就紧张了。加上存储芯片建厂周期长，短期内想大幅扩产根本不现实。所以原厂提价底气十足，它们不仅能把价格拉上去，还能优先保利润高的产品，这波涨价对它们来说是实打实的利润增厚。

回到 A 股和美股的表现，美股那边，存储芯片相关公司股价表现更稳健，因为美股的 AI 逻辑更顺——英伟达、美光这些直接受益于 AI 算力扩张的公司被市场高度认可。而 A 股这边，虽然存储芯片板块也有表现，但波动更大，因为 A 股更多是在交易国产替代和周期反转的逻辑，市场情绪来得快，去得也快。

（资料来源：投资者研究中心）

（二）英伟达 20 亿美元战略投资 Marvell

全球 AI 芯片巨头英伟达近日宣布对半导体公司 Marvell Technology 进行 20 亿美元战略投资，这一重磅合作立即推动 Marvell 美股盘前涨幅超 11%。此次合作标志着两家科技巨头将在 AI 计算、5G/6G 网络和硅光子技术领域展开深度整合。

英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋表示："推理转折点已经到来，全球正在竞相构建人工智能工厂。与 Marvell 的合作将帮助客户充分利用英伟达的 AI 基础设施生态系统。"Marvell CEO Matt Murphy 也强调，这一合作突显了高速互联和加速基础设施在 AI 规模化中的关键作用。

对 Marvell 而言，此次投资进一步巩固了其在 AI 基础设施领域的领先地位。



该公司近期财报已显示 AI 需求驱动的增长态势，英伟达的入局更强化了市场对其技术路线的信心。此次合作将推动半导体行业向更高效、更集成的 AI 计算解决方案迈进，为下一代基础设施建设奠定关键技术基础。

（资料来源：维库电子市场网）

（三）小米部分手机官宣涨价

4 月 3 日，小米发布《关于 Xiaomi 及 REDMI 部分产品建议零售价调整的说明》表示，受全球存储芯片等关键零部件价格持续大幅飙升影响，经过审慎评估，将自 2026 年 4 月 11 日 00:00 起，调整部分在售产品的建议零售价。

此次调价背后的核心推手是内存与存储芯片价格的持续疯涨。由于上游核心零部件供应紧张，手机厂商已无法通过内部手段消化成本压力，只能通过上调终端售价来维持正常的经营运转。

（资料来源：经济观察网）

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。