

电子

2026 年 04 月 12 日

全球科技板块全面反弹，存储&算力趋势走强

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈蓉芳（分析师）

陈凯（分析师）

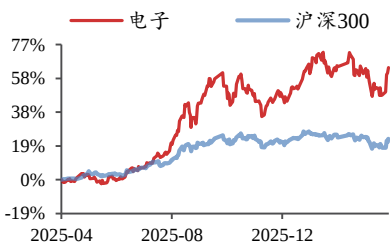
chenrongfang@kysec.cn

chenkai1@kysec.cn

证书编号：S0790524120002

证书编号：S0790526030004

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《国产算力发展加速，存储厂商业绩超预期——行业周报》-2026.4.6

《国内 Token 需求快速增长，重视国产算力和扩产/涨价方向——行业周报》-2026.3.29

《AI 侧提振+代工产能趋紧，模拟涨价线或全面开启——行业点评报告》-2026.3.27

● 市场回顾：AI 硬件与存储共振，电子板块全面走强

本周（2026.4.6-2026.4.10）电子行业指数上涨 16.82%，AI 硬件催化、存储涨价及外围风险缓和，消费电子领涨 13.97%，半导体和光学光电分别上涨 10.53%及 6.18%，其他电子零组件涨 10.25%。海外市场方面，受霍尔木兹海峡局势趋缓带动，美股三大指数全面收涨，纳指、标普和道指分别上涨 4.68%、3.56%及 3.04%，科技方面，费城半导体指数涨 13.44%、恒生科技指数涨 3.87%。

● 行业速递：涨价与长协成存储新主线，AI 算力合作持续推进

终端：三星显示 OLED 产线新进展，全球 AR 智能眼镜出货量创历史新高。据《朝鲜日报》报道，三星显示第 8.6 代 IT OLED 的产线良率已突破 80%。随着 2026 年 1 月向客户交付付费样品后，三星显示正式进入量产阶段。三星显示计划通过其第 8.6 代生产线独供苹果 MacBook Pro 所需的 14 英寸和 16 英寸面板，预计年出货量约为 300 万片。根据 Counterpoint Research 最新报告，2025 年下半年全球 AR 智能眼镜出货量同比大幅增长 148%，推动全年整体出货量同比增长 98%，创下该市场历史新高。

算力：博通、英特尔公布新合作，AI 算力生态持续深化。博通宣布已同意为谷歌生产未来版本的人工智能芯片，并与人工智能初创公司 Anthropic 签署了一项扩展协议，该协议将使 Anthropic 能够利用谷歌的人工智能处理器获得约 3.5 吉瓦的计算能力。英特尔宣布将协同特斯拉、SpaceX、xAI 加入马斯克的巨型晶圆厂 Terafab 计划。英特尔还表示，其设计、生产、封装超高效能芯片的能力，将协助 Terafab 加速达成目标，每年生产 1TB 算力的芯片，用于 AI 与机器人的未来进展。

存力：三星 DRAM 合约价续涨，存储供货转向长期供应协议。三星电子在 2026 年一季度将 DRAM 合约价上涨了 100%之后，2026 年二季度的 DRAM 合约价将再度环比上涨 30%。三星电子已确认于 2026 年 3 月底与主要客户完成价格谈判，并签署了供应合同。此外，三星电子与 SK 海力士，已正式决定摒弃沿用多年的年度乃至季度短期供货合约模式，转而要求全球核心科技客户签署期限为 3 至 5 年的长期供应协议，以此重塑存储行业的合作格局。

AI 基座：全球半导体资本开支继续扩大。据 SC-IQ（Semiconductor Intelligence）最新报告显示，2025 年全球半导体行业资本支出约 1660 亿美元，较 2024 年增长 7%，2026 年全球半导体资本支出将进一步攀升至 2000 亿美元，同比增幅扩大至 20%。其中台积电预计 2026 年资本支出将在 520 亿至 560 亿美元之间，较 2025 年增长 27%至 37%；三星电子宣布 2026 年将投入超过 110 万亿韩元（约合 740 亿美元）。

● 投资建议

受益标的：北方华创、沪电股份、芯原股份、江丰电子、拓荆科技、精测电子

● 风险提示：AI 发展不及预期、地缘政治冲突及风险或转化为供应链扰动、宏观经济不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》自2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员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，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

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。本报告所载的资料、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金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作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。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn