

电子

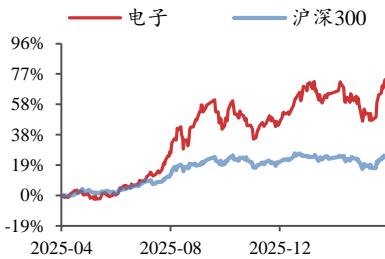
2026年04月19日

亚马逊自研芯片外售预期抬升，ASML上修全年业绩指引

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《全球科技板块全面反弹，存储&算力趋势走强—行业周报》-2026.4.12

《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

陈蓉芳（分析师）

chenrongfang@kysec.cn

证书编号：S0790524120002

向俊儒（联系人）

xiangjunru@kysec.cn

证书编号：S0790125070018

● 市场回顾：美国宏观风险有所缓解，全球科技指数修复

本周（2026.04.13-2026.04.17）科技行业普涨，全球风险资产估值大幅修复。国内方面电子行业指数周涨跌幅为+5.80%，其中消费电子涨4.94%，半导体涨5.18%、光学光电涨4.16%。

海外方面，随美国与伊朗停火谈判，风偏修复之下，纳斯达克指数本周涨6.84%，其中英伟达涨6.91%、谷歌涨7.5%、亚马逊涨5.11%、AMD涨13.6%、美光涨8.20%、Coreweave涨14.56%、甲骨文涨26.77%。

● 行业速递：本周ASIC与半导体Capex环节为主线，关注下周谷歌Cloud Next 2026大会

终端：本周苹果多维布局迎来关键进展。 AI硬件方面，苹果拟于26年底发布AI眼镜，华为则将于4月20日抢先发布同类产品；折叠机领域，iPhone Ultra量产虽微调至26年8月，但技术瓶颈已破，市场预期其入局后将迅速斩获20%的市场份额。市场大盘方面，受存储涨价推高BOM成本影响，26Q1全球手机销量下滑4.1%，成本压力正倒逼市场向高端化转型。技术供应链端，iPhone 18 Pro可变光圈部件已正式投产，影像规格迎来跨代升级；同时特斯拉AI5芯片研发完成，定档27年量产。

算力：云巨头自研芯片出货上修。 亚马逊披露芯片年化营收已超200亿美元，26年AI资本支出预计达2000亿美元（yoy+60%），将进一步考虑提高外售芯片数量；市场大幅上修谷歌TPU出货预期，26年将达600万颗，且高功耗将驱动液冷普及；Meta联手博通部署1GW规模MTIA，首发2nm定制芯片引领制程迭代。产业视角上，黄仁勋强调算力需求将长期溢出，并认可中国通过集群并联实现算力突破的路径；国内燧原科技IPO进展亦备受关注。

存力：存储行业进入资本开支扩张期。 供应端，ASML存储领域收入占比首超逻辑（达51%），印证存储扩产大周期开始启动，往后看，三星与海力士已经分别下单80亿与50亿美金的EUV订单。技术突破方面，三星计划下月向英伟达提供HBM4E样品。资本与市场预期方面，SK海力士拟赴美上市募资百亿美元以强化资金储备；慧荣科技看好长周期景气度，预计2027年供需缺口将进一步扩大。整体而言，大厂在HBM与先进制程上的高强度投入，标志着存储产业已进入由AI高算力需求驱动的深度上行周期。

底座：先进制程供不应求，代工厂竞速2nm。 11月25日台积电董事长魏哲家表示先进制程需求远远不够，台媒称，台积电目前拟在台湾岛内把规划的7座2nm晶圆厂数量增加到10座。除台积电外，三星、Intel以及新势力Rapidus均对2nm节点虎视眈眈，如三星电子2nm节点已达60%，预计将应用于Galaxy S26处理器，日本Rapidus则也计划于2027年下半年开始在千岁制造厂量产2nm。

● 投资建议：AI端侧与半导体设备有望成为科技行业后续主线

国产算力与半导体资本开支有望成为电子行业主线，受益标的：寒武纪、海光信息、北方华创、沪电股份、江丰电子、拓荆科技、长川科技、精智达等

● 风险提示：AI产业发展不及预期、市场竞争加剧。

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）》已于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R4（中高风险），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

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

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

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