

电子

2026年06月07日

Computex 大会催化硬件创新，加息预期重燃引发市场调整

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈蓉芳（分析师）

祁海超（联系人）

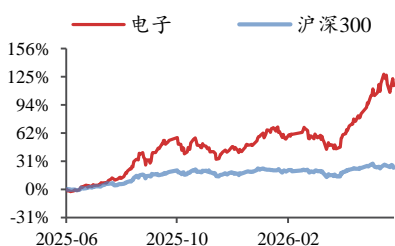
chenrongfang@kysec.cn

qihaichao@kysec.cn

证书编号：S0790524120002

证书编号：S0790125070022

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《“韬定律”引领架构变革，成熟 IDM 涨价潮开启——行业周报》-2026.5.31

《CPU 进入量增新阶段，两存上市迎重大进展——行业周报》-2026.5.24

《半导体领涨电子，修——行业周报》-2026.5.17

● 市场回顾：英伟达 Computex 大会催化创新，周五加息预期重燃引发调整

本周(-6.5)，英伟达 COMPUTEX2026 大会于周一召开，AI PC、算力、存力、运力等多领域密集更新，带动科技股前半周走强，费城半导体指数连涨四日；周五美股剧烈调整，三大指数回调，费指单日下跌 10.26%，或主因美国非农就业数据超预期引发美联储年内加息担忧。国内电子行业指数本周回调-0.80%，周五单日跌 3.41%；板块内结构性特征明显：光学光电板块连涨 5 日，累计涨幅 8.62%，其他电子零部件累计涨 0.35%，消费电子跌 1.06%，半导体跌 2.66%。

● 行业速递：从终端到光互连，AI 产业链多点开花

终端：AI PC 新品亮相，微信开发 A2A 助手能力。英伟达正式发布 NVIDIA RTX Spark 超级芯片，面向个人 AI 智能体时代的 Windows PC，联想、戴尔、惠普、微软等将于秋季推出搭载该芯片的轻薄笔记本及小型台式机。Meta 计划一年内测试设备，并大幅扩产 AI 眼镜产品线，目标 2026 年下半年实现 1000 万台可穿戴设备销量。微信正与荣耀等厂商合作推出 A2A (Agent to Agent，智能体到智能体) 助手能力，可通过手机语音助理发起微信音视频通话或发送消息。

算力：Vera Rubin 全面量产，AI 芯片自研与融资活跃。(1)英伟达宣布 Vera Rubin 平台进入全面量产，并推出配套 DSX 平台，戴尔、HPE、联想、超微及富士康、和硕等已全面采用。(2)ARM CEO 表示有望提前实现 150 亿美元 AI 芯片收入目标。(3)字节跳动正开发推理型 AI 芯片，架构类似 Groq 的 LPU。(4)谷歌母公司 Alphabet 计划通过股票出售筹集 800 亿美元用于 AI 基础设施，2027 年资本支出或将显著增加。(5)DeepSeek 首轮融资预计筹集 70 亿美元。

存力：HBM5 亮相，长江存储全球市占率升至 13%。三星在 Computex 首次展示 HBM5。SK 集团董事长宣布 SK 海力士五年内内存产能翻倍，同时警告缺货潮或至少持续到 2030 年。据 Counterpoint Research, 2026Q1 全球 NAND 市场营收 460 亿美元，环比近翻倍；长存营收同比大涨 445%，市占率从去年同期 8% 升至 13%。

运力：硅光技术全面量产，连接性成 AI 下一瓶颈。NVIDIA Spectrum-X 以太网硅光技术现已全面量产，新一代交换机基于 CPO 构建，支持 Vera Rubin 平台数据中心横向及跨区域扩展。Marvell CEO 表示 AI 基础设施下个主要瓶颈是连接性，从铜互连到光互连的转型正在发生。Sivers 宣布与 Global 基础设施开发先进硅光子解决方案。

AI 基座：台积电需求展望乐观，CoPoS 试产线推进。台积电董事长魏哲家表示，全球芯片供应未来几年无法满足 AI 带动的需求，台积电今年销售额增长预计超 30%；台积电目前已建设 CoPoS 试产线，预计 2-3 年达较大规模。

● 投资建议

受益标的：中芯国际、万通发展、江丰电子、芯朋微、通富微电、精测电子等

● 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）》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