

证券研究报告/行业研究

2026 年 07 月 14 日

WAIC 大会叠加财报季双重催化， 建议关注人工智能 ETF 配置机会

智能科技行业 6 月报（20260601-0630）

研报摘要

行情回顾：高景气泛人工智能、信创相关 ETF 标的持续走强，云计算、软件、游戏、中概互联等板块承压回落。信创、数字经济、人工智能类 ETF 近一月全线大涨，多数产品月度涨幅突破 10%，短期收益表现亮眼；云计算、大数据、游戏、软件、金融科技、中概互联网等赛道 ETF 近一月普遍收跌，板块资金呈现显著轮动切换特征。市场结构性割裂行情特征鲜明，核心来自板块景气预期分歧与场内资金大幅调仓。

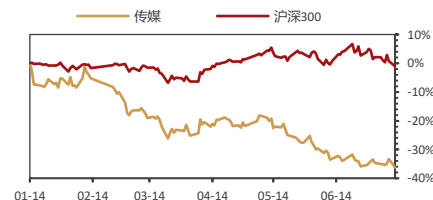
数据跟踪：1) **游戏数据：**《王者荣耀》持续稳居全球手游累计总收入榜首。根据 Sensor Tower 数据显示，腾讯凭借《王者荣耀》《三角洲行动》稳居榜首位置，其中《王者荣耀》全球累计内购收入突破 175 亿美元；点点互动则通过《Whiteout Survival》6 月全球收入提升 11%，问鼎本月全球手游收入冠军，累计营收即将迈入 50 亿美元。2) **影视数据：**根据拓普数据显示，2026 年上半年电影总票房 173.5 亿，由于十亿级影片缺席，且多部新片体量较弱，对市场贡献有限，同比下降 40.6%，仅与 2022 年相当。新片中，2-10 亿腰部影片仅 6 部，同比去年减少近一半，5-10 亿票房几乎出现真空地带，仅《消失的人》在 5-10 亿区间，市场失去多点开花的能力，票房集中头部影片，腰部影片向尾部滑落。

投资建议：建议重点关注人工智能相关 ETF，产业层面全球大模型迭代加快，国内外头部厂商集体发力智能体、轻量化和垂直场景优化，推动 Token 调用量爆发式增长，AI 链需求持续旺盛，7 月世界人工智能大会（WAIC）及中美财报季有望进一步催化 AI 主题热度和业绩验证。重点可关注人工智能 ETF 作为均衡覆盖算力、软件与应用的核心配置。整体来看，产业高景气与资金共振共推 AI 板块修复，适宜结合自身风险偏好进行分批配置。

风险提示：政策监管风险、技术发展不及预期风险、市场波动风险、跟踪误差风险、ETF 流动性风险。

中性（维持）

行业指数与大盘走势对比



证券分析师

徐娜

S0670524020001

xuna@jrjzq.com.cn

联系人

目录

一、行情回顾	4
(一) ETF 行情：细分科技 ETF 行情极致分化，板块涨跌表现严重割裂	4
(二) 板块行情：计算机设备与游戏子板块超额收益突出	7
二、行业动态	9
(一) 游戏数据：6 月手游收入格局，腾讯稳居榜首，腰部厂商爆发式增长	9
(二) AI 应用数据：豆包登顶，头部厂商下载格局稳固，买量投放分化凸显	11
(三) 影视数据：2026H1 电影大盘总票房 173.5 亿，腰部影片呈现断档	12
(四) 行业要闻：OpenAI 推出 GPT-5.6 模型，阶跃星辰将发布 AI 智能体手机。 ..	13
三、投资建议	14
四、风险提示	14

图表目录

图表 1: 2025 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势	4
图表 2: 2026 年 6 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入 (亿元)	5
图表 3: 智能科技主题 ETF 对应指数当前 PE 及 3 年以来分位数 (%)	5
图表 4: 2026 年 6 月智能科技主题 ETF 业绩表现	6
图表 5: 2026 年 6 月 A 股主要宽基指数市场情况	7
图表 6: 2026 年 6 月智能科技主题 ETF 跟踪指数市场情况	7
图表 7: 2026 年 6 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况	8
图表 8: 计算机子板块, 计算机设备超额收益最大	8
图表 9: 传媒子板块, 游戏超额收益最大	8
图表 10: 重点申万计算机/传媒板块上市公司 2026Q1 业绩情况	9
图表 11: 2026 年 6 月中国手游发行商收入 Top30	10
图表 12: 2026 年 6 月中国 App Store 手游收入排行榜	10
图表 13: 2026 年 7 月待上线新游情况盘点 (国内)	11
图表 14: 大陆市场 AI APP 苹果端下载量变化趋势	12
图表 15: 大陆市场 AI APP 买量素材变化趋势	12
图表 16: 2026 年 6 月大陆市场 AI APP 苹果端下载榜	12
图表 17: 2026 年 6 月大陆市场 AI APP 买量素材榜	12
图表 18: 2015 年 H1-2026 年 H1 电影票房趋势情况	13
图表 19: 2019H1-2026H1 各票房体量新映影片数量	13
图表 20: 人工智能相关 ETF 标的情况	14

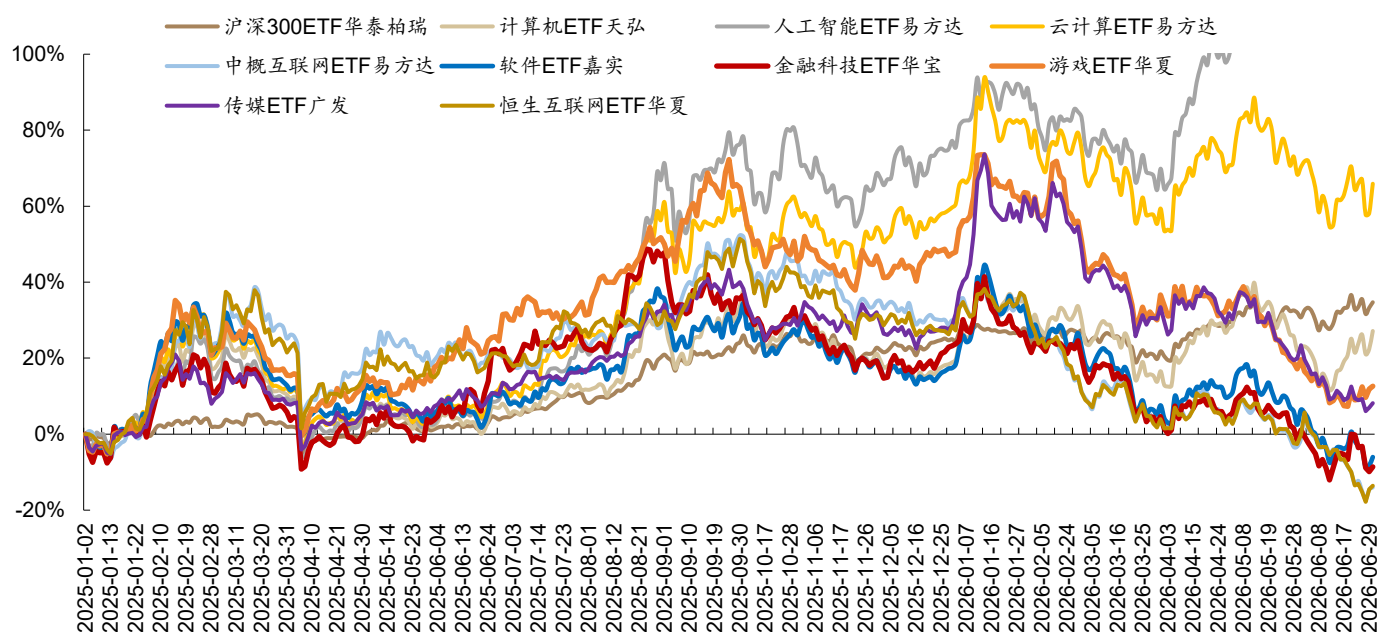
一、行情回顾

（一）ETF 行情：细分科技 ETF 行情极致分化，板块涨跌表现严重割裂

高景气泛人工智能、信创相关 ETF 标的持续走强，云计算、软件、游戏、中概互联等板块承压回落。信创、数字经济、人工智能类 ETF 近一月全线大涨，多数产品月度涨幅突破 10%，短期收益表现亮眼；云计算、大数据、游戏、软件、金融科技、中概互联网等赛道 ETF 近一月普遍收跌，板块资金呈现显著轮动切换特征。

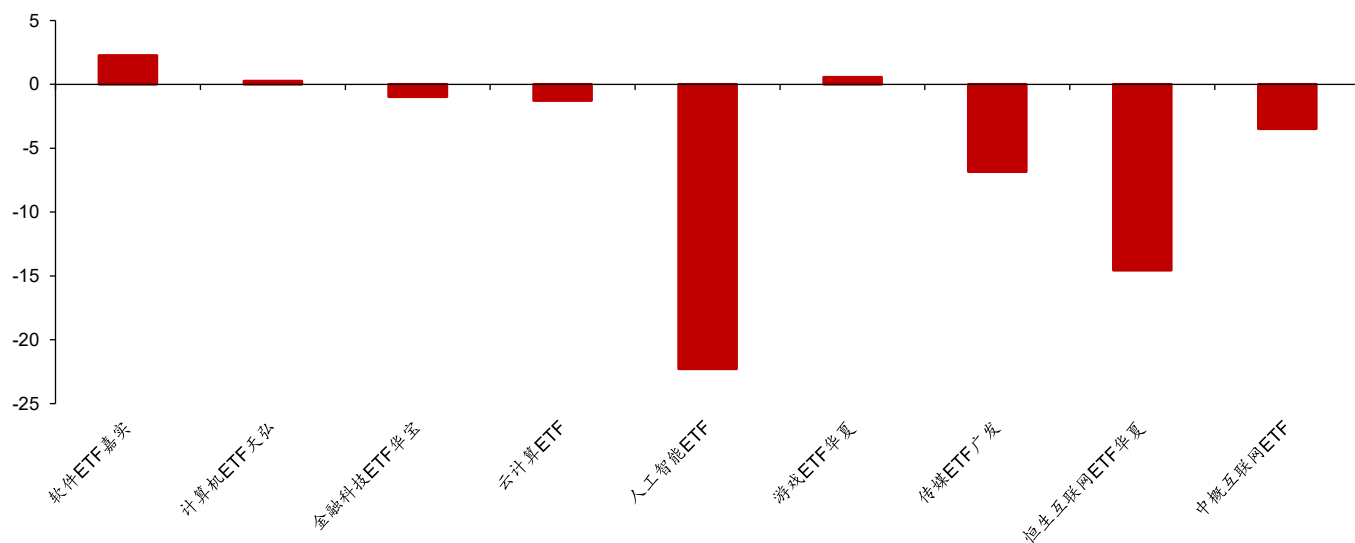
市场结构性割裂行情特征鲜明，核心来自板块景气预期分歧与场内资金大幅调仓。AI 产业端大模型持续迭代、商业化落地进程加速，增量资金集中涌入人工智能、数字经济、信创主线 ETF，相关标的同步迎来资金净流入；反观云计算、游戏、软件、互联网等前期完成估值修复的细分赛道，场内资金集中获利了结，叠加部分板块业绩兑现不及预期、前期累积涨幅较大带来抛压，最终走出不同细分科技 ETF 赛道两极分化行情。

图表 1：2025 年 1 月以来智能科技主题代表性 ETF 净值走势



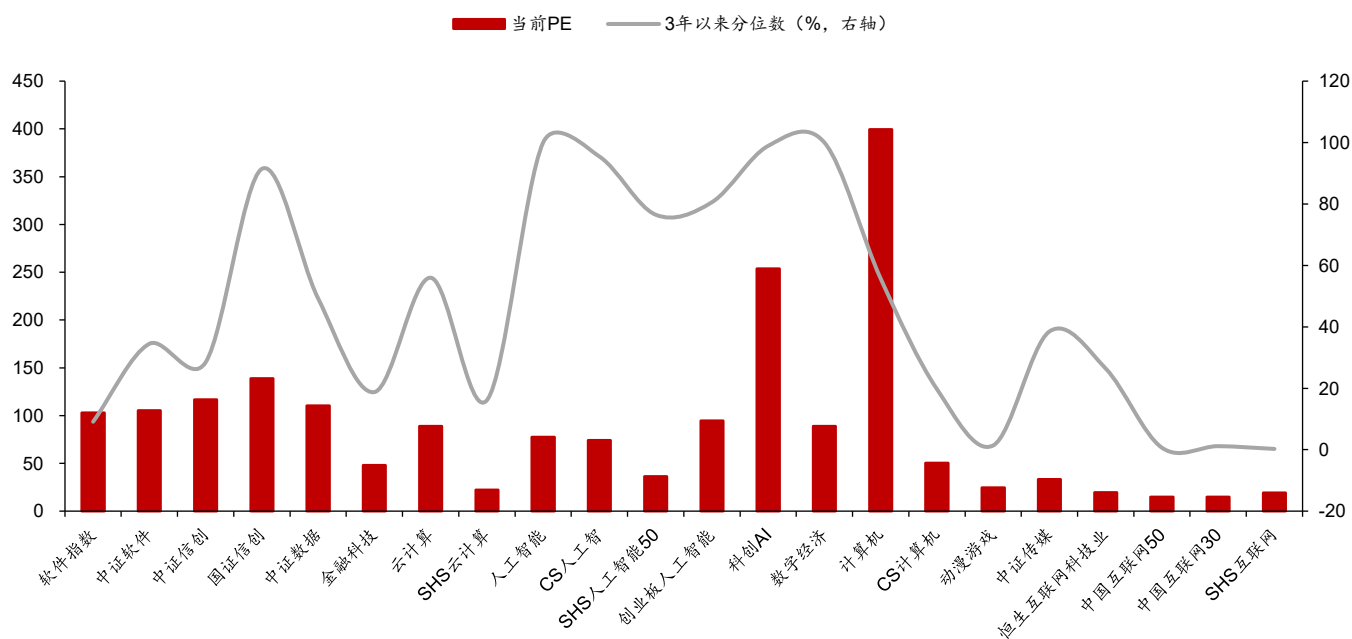
资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 2：2026 年 6 月智能科技主题代表性 ETF 资金净流入（亿元）



资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 3：智能科技主题 ETF 对应指数当前 PE 及 3 年以来分位数 (%)



资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 4：2026 年 6 月智能科技主题 ETF 业绩表现

ETF 代码	ETF 简称	基金总市值 (亿元)	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	近1月日均成交额 (亿元)	近1月跟踪误差 (年化 %)	近1月资金净流入 (亿元)
159540	信创ETF易方达	3.17	29.04%	70.06%	0.42	1.01	0.32
159537	信创ETF国泰	1.89	28.37%	67.85%	0.15	0.83	0.47
159538	信创ETF富国	2.48	28.04%	67.22%	0.22	0.50	0.96
560800	数字经济ETF鹏扬	4.57	23.82%	54.78%	0.14	1.34	-0.34
515980	人工智能ETF华富	73.18	15.47%	50.63%	3.84	1.48	-7.10
588730	科创人工智能ETF易方达	12.93	14.26%	35.29%	1.56	2.18	-0.77
588930	科创人工智能ETF银华	9.95	14.01%	34.14%	0.73	2.49	-0.83
588760	科创人工智能ETF广发	20.40	13.50%	33.69%	2.69	1.94	-2.27
159819	人工智能ETF易方达	245.99	13.41%	45.69%	8.10	1.32	-22.27
588790	科创AIETF博时	29.45	13.33%	33.25%	3.93	2.09	-4.39
589520	科创人工智能ETF华宝	5.22	13.32%	33.84%	0.44	2.06	-0.78
512930	AI人工智能ETF平安	33.44	13.12%	45.04%	1.95	1.34	-0.82
515070	人工智能ETF华夏	102.55	12.79%	44.55%	2.86	1.38	-9.18
159363	创业板人工智能ETF华宝	81.54	10.38%	57.03%	14.80	0.83	-0.46
159381	创业板人工智能ETF华夏	23.07	10.20%	57.08%	5.70	0.22	-2.70
517800	人工智能50ETF方正富邦	2.73	7.61%	11.49%	0.11	1.34	-0.53
560850	信创ETF汇添富	1.20	6.75%	11.27%	0.08	0.99	-0.04
562570	信创ETF华夏	4.66	6.65%	12.75%	0.30	1.24	-0.67
512720	计算机ETF国泰	5.03	5.24%	7.53%	0.37	0.89	-0.15
159998	计算机ETF天弘	18.24	5.03%	6.61%	1.05	0.36	0.26
517390	云计算ETF天弘	2.66	-0.20%	10.27%	0.12	0.88	-0.38
159738	云计算ETF华泰柏瑞	2.64	-0.24%	10.48%	0.30	1.18	-0.38
516510	云计算ETF易方达	24.54	-1.13%	3.31%	1.45	0.48	-1.27
159739	云计算ETF鹏华	3.89	-1.19%	3.11%	0.33	0.73	-0.13
159890	云计算ETF招商	4.22	-1.28%	3.92%	0.31	0.88	-0.31
516630	云计算ETF华夏	8.90	-1.50%	3.84%	0.60	0.63	-0.33
516000	大数据ETF华夏	3.36	-2.08%	-2.95%	0.29	0.84	0.00
515400	大数据ETF富国	12.73	-2.50%	-4.47%	0.82	0.57	-0.64
159869	游戏ETF华夏	79.30	-3.68%	-23.75%	4.40	2.48	0.57
516010	游戏ETF国泰	23.22	-3.71%	-23.65%	0.86	2.65	0.17
516100	金融科技ETF华夏	10.94	-6.91%	-25.66%	0.43	0.64	0.40
516860	金融科技ETF博时	12.54	-6.93%	-25.55%	0.71	1.23	-0.38
159586	计算机ETF南方	2.37	-7.38%	-19.71%	0.15	0.71	-0.22
159851	金融科技ETF华宝	64.25	-7.43%	-26.53%	3.39	0.66	-0.96
159852	软件ETF嘉实	77.93	-8.42%	-20.72%	4.38	0.51	2.27
517050	互联网ETF华泰柏瑞	2.17	-8.96%	-27.14%	0.02	1.21	-0.03
159856	互联网龙头ETF工银	1.94	-9.35%	-27.79%	0.02	0.91	0.01
512980	传媒ETF广发	34.40	-9.41%	-18.04%	1.99	1.59	-6.84
159590	软件ETF汇添富	5.52	-9.64%	-22.58%	0.48	0.79	0.39
159899	软件ETF招商	5.74	-9.65%	-21.91%	0.24	0.70	0.05
515230	软件ETF国泰	48.28	-9.91%	-22.88%	2.14	0.37	4.55
159607	中概互联网ETF嘉实	9.22	-11.02%	-32.31%	1.22	1.67	-0.11
513050	中概互联网ETF易方达	328.50	-11.08%	-33.27%	21.50	0.59	-3.47
159605	中概互联网ETF广发	34.21	-11.10%	-32.56%	2.60	1.73	1.44
513330	恒生互联网ETF华夏	252.81	-11.65%	-32.36%	21.23	0.83	-14.55

资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 5：2026 年 6 月 A 股主要宽基指数市场情况

指数代码	指数简称	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	当前PE	3年以来分位数	总市值(亿元)	近1月成交额(亿元)	近1月日均换手率(%)
000016.SH	上证50	2.34%	-1.38%	11.21	66.48%	273,854.56	46,616.75	0.39
930050.CSI	中证A50	-2.26%	2.51%	16.84	30.17%	221,710.15	53,758.57	1.46
000300.SH	沪深300	1.78%	7.55%	14.51	94.21%	685,765.78	188,261.30	0.92
000510.SH	中证A500	3.52%	11.91%	17.93	98.21%	698,730.31	265,114.36	1.24
000906.SH	中证800	3.49%	11.12%	17.16	98.76%	897,638.22	321,776.94	1.24
399001.SZ	深证成指	4.05%	19.82%	38.20	99.72%	339,681.11	352,992.79	2.67
000888.SH	上证收益	1.16%	4.12%	17.13	92.00%	781,773.20	300,457.50	1.34
000001.SH	上证指数	0.63%	3.16%	17.13	92.00%	781,773.20	300,457.50	1.34
881001.WI	万得全A	3.19%	11.52%	24.04	96.97%	1,324,629.89	658,333.13	1.97
399006.SZ	创业板指	7.55%	35.58%	54.63	99.72%	124,413.03	170,685.58	3.47
000905.SH	中证500	8.04%	20.97%	42.02	100.00%	211,872.44	133,515.64	2.18
000852.SH	中证1000	4.77%	15.99%	52.61	95.17%	169,010.16	139,902.33	3.03
000688.SH	科创50	26.07%	64.25%	258.97	100.00%	89,642.26	35,247.24	2.52
932000.CSI	中证2000	0.69%	9.10%	131.70	61.29%	126,096.07	122,164.36	3.78
899050.BJ	北证50	0.57%	-13.14%	49.81	46.76%	3,153.95	4,937.76	2.64

资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 6：2026 年 6 月智能科技主题 ETF 跟踪指数市场情况

指数类型	指数代码	指数简称	近1月涨跌幅	年初至今涨跌幅	当前PE	3年以来分位数	总市值(亿元)	近1月成交额(亿元)	近1月日均换手率(%)
软件类	H30202.CSI	软件指数	-9.92%	-22.96%	102.89	9.10%	12,644.19	7,308.77	2.34
	930601.CSI	中证软件	-8.58%	-20.83%	105.20	34.48%	12,027.43	6,337.91	2.26
信创类	931247.CSI	中证信创	5.74%	11.19%	116.55	28.44%	26,074.60	15,938.03	2.51
	CN5075.CNI	国证信创	27.57%	67.55%	138.73	91.43%	91,710.28	48,471.54	3.29
数据类	930902.CSI	中证数据	-2.92%	-4.91%	110.28	49.24%	15,347.11	10,912.65	3.29
金融科技类	930986.CSI	金融科技	-7.20%	-26.73%	48.12	18.76%	10,830.91	7,479.38	3.11
	930851.CSI	云计算	-1.76%	2.55%	88.79	56.00%	38,997.07	25,570.52	3.38
云计算类	931470.CSI	SHS云计算	-0.80%	7.94%	22.05	16.09%	85,765.19	28,213.73	2.14
	931071.CSI	人工智能	15.56%	51.07%	77.40	100.00%	72,511.78	40,412.49	3.41
人工智能类	930713.CSI	CS人工智	13.32%	45.19%	74.10	95.45%	78,302.20	43,103.96	2.55
	931487.CSI	SHS人工智能50	8.08%	10.55%	36.14	76.52%	105,724.54	35,124.31	1.68
	970070.CNI	创业板人工智能	10.30%	57.01%	94.65	80.57%	46,753.18	36,682.92	5.03
	950180.CSI	科创AI	13.83%	34.03%	253.77	98.92%	35,450.35	15,711.77	3.30
数字经济类	931582.CSI	数字经济	23.73%	53.41%	88.84	100.00%	104,773.36	52,405.37	3.00
泛计算机类	H30182.CSI	计算机	-7.65%	-20.57%	399.34	55.70%	23,481.42	16,153.05	3.13
	930651.CSI	CS计算机	4.10%	5.73%	50.44	19.72%	30,062.91	18,491.71	2.68
游戏类	930901.CSI	动漫游戏	-4.02%	-24.17%	24.51	1.38%	4,637.34	2,347.27	2.81
泛传媒类	399971.SZ	中证传媒	-9.67%	-17.88%	33.26	38.48%	10,757.54	7,212.85	2.93
泛互联网类	HS111.HI	恒生互联网科技业	-11.55%	-29.68%	19.39	26.43%	1.00	10,424.27	1.06
	H30533.CSI	中国互联网50	-11.28%	-33.36%	14.83	0.64%	87,894.39	9,876.54	0.68
	930604.CSI	中国互联网30	-10.96%	-32.77%	14.84	1.15%	87,091.29	9,731.98	0.68
	930625.CSI	SHS互联网	-9.40%	-28.35%	19.28	0.26%	82,078.20	17,961.12	1.52

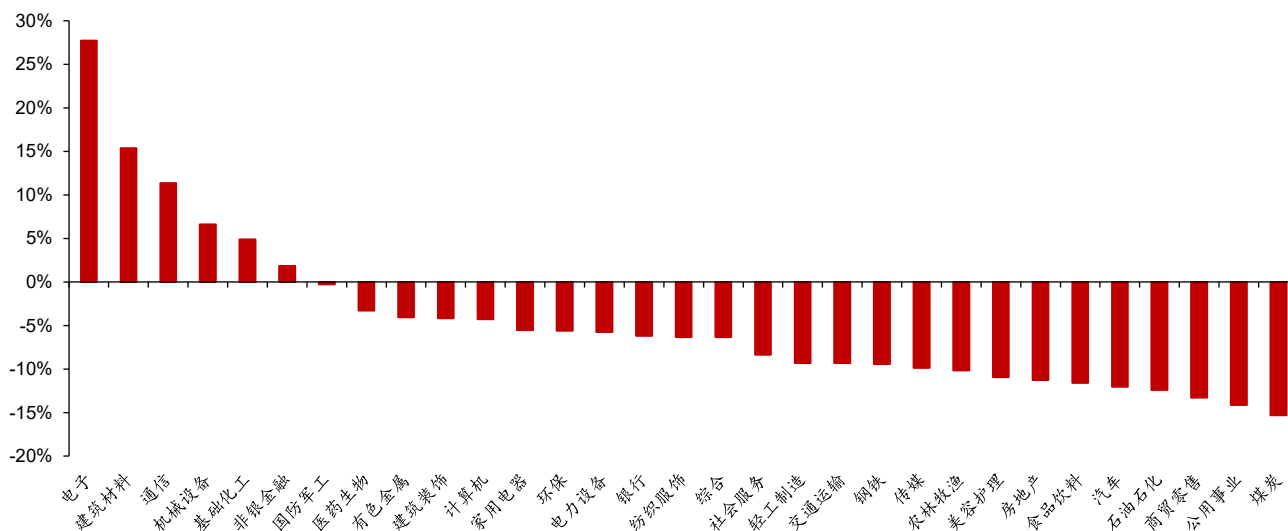
资料来源：Wind，金融街证券研究所

（二）板块行情：计算机设备与游戏子板块超额收益突出

计算机设备、游戏子板块领涨细分赛道。6月计算机、传媒两大行业板块整体月度走势承压，分行业内部来看，计算机板块内计算机设备超额收益领先，跑赢行业内其余细分赛道；传媒板块内游戏超额收益领先，但相对上证指数仍未能实现正向超额，反映出当月计算机、

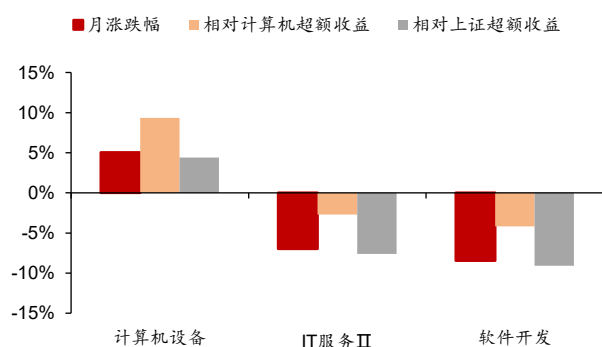
传媒主线整体偏弱，仅内部少数细分具备相对抗跌属性。

图表 7：2026 年 6 月申万计算机和申万传媒板块涨跌幅情况



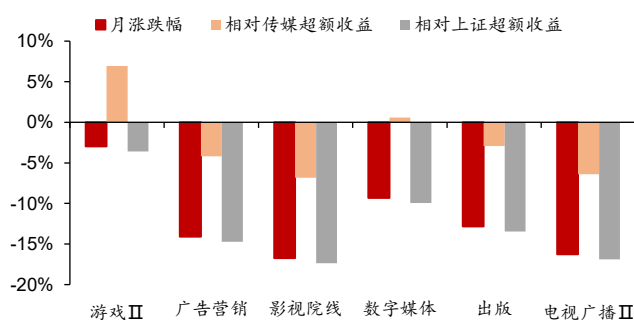
资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 8：计算机子板块，计算机设备超额收益最大



资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 9：传媒子板块，游戏超额收益最大



资料来源：Wind，金融街证券研究所

图表 10：重点申万计算机/传媒板块上市公司 2026Q1 业绩情况

股票代码	公司简称	收盘价（元） 2026/6/30	总市值 (亿元)	营业收入 (亿元)	同比 (%)	归母净利润 (亿元)	同比 (%)
002230.SZ	科大讯飞	40.84	981.01	52.74	13.23	-1.70	12.17
600570.SH	恒生电子	21.19	401.26	9.05	-11.75	1.39	342.87
600588.SH	用友网络	9.18	313.68	14.59	5.90	-7.23	1.79
688111.SH	金山办公	213.05	988.58	16.13	23.95	21.95	444.97
301269.SZ	华大九天	119.42	651.36	2.57	9.65	-0.73	-851.54
300033.SZ	同花顺	241.00	1,813.86	10.53	40.81	2.56	112.58
002410.SZ	广联达	8.16	134.80	11.56	-5.17	0.34	14.62
300624.SZ	万兴科技	51.87	100.28	3.69	-2.87	-0.48	-46.23
000977.SZ	浪潮信息	70.00	1,027.93	354.70	-24.30	6.05	30.74
603019.SH	中科曙光	107.23	1,568.90	31.99	23.71	2.28	22.19
300496.SZ	中科创达	61.79	285.29	17.49	19.04	1.02	10.60
000034.SZ	神州数码	27.75	282.15	405.57	27.62	2.36	8.62
301236.SZ	软通动力	42.45	439.44	81.17	15.79	-3.50	-76.99
002739.SZ	儒意电影	9.60	202.73	29.98	-36.33	0.87	-89.53
300251.SZ	光线传媒	11.09	325.33	1.91	-93.59	0.23	-98.85
300133.SZ	华策影视	7.08	132.64	3.93	-32.94	0.81	-11.78
000156.SZ	华数传媒	6.31	116.92	20.15	-4.91	1.13	-13.75
600637.SH	东方明珠	8.31	279.37	13.26	-10.56	0.62	-48.98
002602.SZ	世纪华通	14.10	1,039.27	110.10	35.19	20.27	50.18
603444.SH	吉比特	358.42	258.21	18.47	62.67	5.18	82.68
002555.SZ	三七互娱	18.87	417.45	37.20	-12.32	8.73	59.02
300418.SZ	昆仑万维	40.36	518.64	25.70	45.69	-8.87	-15.34
300788.SZ	中信出版	22.47	42.73	4.02	-3.96	0.42	-23.33
300058.SZ	蓝色光标	13.76	494.01	188.07	31.91	1.26	32.04
300364.SZ	中文在线	23.59	171.85	3.10	33.12	-0.46	47.88
301171.SZ	易点天下	33.96	210.05	10.42	12.13	-0.64	-213.58
002027.SZ	分众传媒	4.84	699.00	29.15	2.01	17.90	57.65
300413.SZ	芒果超媒	14.63	273.69	30.84	6.35	1.99	-47.37

资料来源：Wind，金融街证券研究所

二、行业动态

（一）游戏数据：6 月手游收入格局，腾讯稳居榜首，腰部厂商爆发式增长

《王者荣耀》稳居全球手游累计总收入榜首。根据 sensor Tower 数据显示，腾讯凭借《王者荣耀》《三角洲行动》稳居榜首位置，其中《王者荣耀》全球累计内购收入突破 175 亿美元；点点互动通过《Whiteout Survival》6 月全球收入提升 11%，问鼎本月全球手游收入冠军，累计营收即将近 50 亿美元。腰部位次变动明显，《杖剑传说》英文版《Sword xStaff》海外上线带动霆网络全球收入环比激增 60%，排名上升 24 位至第 11 名；哔哩哔哩《三国：谋定天下》2 周年盛典，单日流水飙升 509%超 270 万美元，6 月全球收入暴涨 277%。

图表 11：2026 年 6 月中国手游发行商收入 Top30

2026年6月中国手游发行商收入TOP30 | 全球 App Store + Google Play

1		腾讯	-	16		完美世界	▼
2		点点互动	-	17		江娱互动	▼
3		柠檬微趣	-	18		悠星网络	▲
4		网易	-	19		壳木游戏	▼
5		米哈游	-	20		海彼游戏	▼
6		三七互娱	-	21		沐瞳科技	▼
7		库洛游戏	▲	22		Learnings	▼
8		叠纸网络	▼	23		鹰角网络	▼
9		莉莉丝游戏	-	24		心动网络	▼
10		灵犀互娱	-	25		麦吉太文	▼
11		雷霆网络	▲	26		露珠游戏	-
12		乐元素	▼	27		IGG	▼
13		哔哩哔哩	▲	28		波克城市	▼
14		Happibits	▲	29		HaoPlay	▲
15		途游游戏	▼	30		Joy Net	▲

以上榜单来源于Sensor Tower 2026年6月全球App Store及Google Play商店之手游收入估算。



 SensorTower 全球领先的手游及应用情报平台

www.sensortower-china.com

资料来源：SensorTower，金融街证券研究所

图表 12：2026 年 6 月中国 App Store 手游收入排行榜

2026年6月中国App Store手游收入排行榜

手游及发行商				
1		王者荣耀	-	
2		和平精英	-	
3		三角洲行动	-	
4		无尽冬日	-	
5		无畏契约：源能行动	-	
6		梦幻西游	▲	
7		金铲铲之战	▼	
8		开心消消乐	▲	
9		恋与深空	▲	
10		蛋仔派对	▲	
11		三国：谋定天下	▲	
12		火影忍者	-	
13		捕鱼大作战	▲	
14		向僵尸开炮	▲	
15		洛克王国：世界	▼	
16		地下城与勇士：起源	▼	
17		实况足球	▲	
18		原神	▼	
19		我的花园世界	▼	
20		穿越火线	▲	

以上榜单来源于Sensor Tower 2026年6月中国App Store手游收入估算，不包括第三方安卓渠道。



SensorTower 全球领先的手游及应用情报平台

www.sensortower-china.com

资料来源：SensorTower，金融街证券研究所

图表 13：2026 年 7 月待上线新游情况盘点（国内）

游戏名称	类型	平台	厂商	预计上线时间
选技大乱斗	自走棋	跨端	烛光游戏	7 月 1 日
舞力全开：派对	音舞游戏	移动端	腾讯游戏	7 月 2 日
时空猎人：觉醒	格斗 RPG	移动端	贪玩游戏	7 月 2 日
零启战纪	MOBA	移动端	沛娱网络	7 月 2 日
小镇派对	合成经营	移动端	趣滋波网络	7 月 2 日
决策三国	卡牌策略	移动端	国技传世	7 月 3 日
造梦西游之黎龙浩劫篇	MMORPG	移动端	四三九	7 月 3 日
失控进化	开放世界生存	跨端	腾讯游戏	7 月 9 日
遗忘之海	开放世界海战	跨端	网易游戏	7 月 9 日
咪哇伊奇幻冒险	合成经营	移动端	欣然一笑科技	7 月 9 日
世界之光	沙盒建造	移动端	世界之光科技	7 月 15 日
最终的梦幻岛	模拟经营	移动端	火羽信息	7 月 15 日
纸嫁衣 9：罗浮梦	悬疑解谜	移动端	纸嫁衣工作室	7 月 16 日
盗梦英雄 2：幻野	放置卡牌	移动端	海纳工作室	7 月 24 日
龙之谷：启程	MMORPG	移动端	三九互娱	7 月 29 日
魂坠深境	卡牌肉鸽	移动端	凉屋游戏	7 月 31 日 *
香草英雄团	RPG	移动端	大灵网络	7 月 31 日 *
合并萌龙岛	休闲合成	移动端	广州喜势网络	7 月 31 日 *

资料来源：Gamelook，金融街证券研究所，标“*”产品上线日期为 App Store 页面显示预定信息，具体上线时间以官方公布为准。

（二）AI 应用数据：豆包登顶，头部厂商下载格局稳固，买量投放分化凸显

6月大陆AI APP市场呈现下载、买量双榜格局分化。从下载维度观察，豆包牢牢占据苹果端下载榜首，用户基本盘稳固；夸克、腾讯元宝实现下载环比正向增长，其余多数上榜产品下载规模环比下滑。从买量投放维度看，行业投放力度两极分化，夸克、腾讯元宝坐拥绝对素材投放体量且投放规模大幅扩张，AI 抖音、猫箱投放环比实现翻倍式增长。

图表 14：大陆市场 AI APP 苹果端下载量变化趋势



图表 15：大陆市场 AI APP 买量素材变化趋势



资料来源：DataEye，金融街证券研究所

资料来源：DataEye，金融街证券研究所

图表 16：2026 年 6 月大陆市场 AI APP 苹果端下载榜

2025年6月大陆市场AI APP苹果端下载榜

DataEye 联合 点点数据

		月下载 (万)	下载环比
1	豆包	581	-5.2%
2	夸克	485	+5.2%
3	DeepSeek	371	-12.5%
4	即梦AI	368	-26.3%
5	腾讯元宝	190	+11.5%
6	Kimi	127	-18.7%
7	QQ浏览器	120	-1.9%
8	豆包爱学	56	-6.0%
9	可灵AI	41	-17.3%
10	星绘	29	+67.2%

Source: DataEye-ADX行业版、点点数据

资料来源：DataEye，金融街证券研究所

图表 17：2026 年 6 月大陆市场 AI APP 买量素材榜

2025年6月大陆市场AI APP买量素材榜

DataEye 联合 点点数据

		月素材量	环比变化	主投渠道
1	夸克	499649	+89.1%	
2	腾讯元宝	176774	+48.0%	
3	豆包	96182	-9.2%	
4	快影	19772	+75.0%	
5	星野	19563	-49.6%	
6	灵幻AI绘画	11941	+9.1%	
7	AI抖音	9505	+114.5%	
8	纳米AI搜索	8232	-10.7%	
9	猫箱	7890	+103.0%	
10	AI Mate	7708	-34.0%	

Source: DataEye-ADX行业版、点点数据

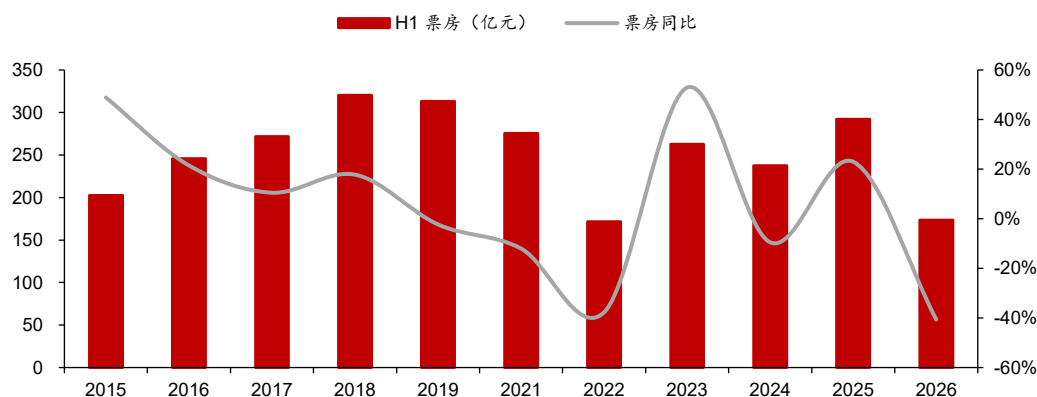
资料来源：DataEye，金融街证券研究所

（三）影视数据：2026H1 电影大盘总票房 173.5 亿，腰部影片呈现断档

2026 年上半年电影总票房 173.5 亿，由于十亿级影片缺席，且多部新片体量较弱，对市场

贡献有限，同比下降 40.6%，仅与 2022 年相当。新片中，2-10 亿腰部影片仅 6 部，同比去年减少近一半，5-10 亿票房几乎出现真空地带，仅《消失的人》在 5-10 亿区间，市场失去多点开花的能力，票房集中头部影片，腰部影片向尾部滑落。

图表 18：2015 年 H1-2026 年 H1 电影票房趋势情况



资料来源：拓普数据，金融街证券研究所

图表 19：2019H1-2026H1 各票房体量新映影片数量

票房体量	2019	2021	2022	2023	2024	2025	2026
10 亿以上	6	6	3	5	4	3	5
5-10 亿	8	4	4	9	6	2	1
2-5 亿	16	11	3	8	8	8	5
1-2 亿	12	11	11	7	14	9	11
过亿	42	32	21	29	32	22	22
5000 万 - 1 亿	7	9	10	12	8	10	11
100 万 - 5000 万	38	25	14	19	25	31	32
1000 万以下	159	197	116	183	172	137	135
累计	247	263	161	243	238	200	200

资料来源：拓普电影，金融街证券研究所

(四) 行业要闻：OpenAI 推出 GPT-5.6 模型，阶跃星辰将发布 AI 智能体手机。

OpenAI 推出 GPT-5.6 系列模型。美国开放人工智能研究中心 (OpenAI) 9 日宣布，正式推出 GPT-5.6 系列模型，从即日起在 ChatGPT、Codex 和 OpenAI API 中逐步开放使用。该公司在官网发布的声明中说，GPT-5.6 系列包括三个模型版本：旗舰模型 Sol、适配日常办公的均衡型模型 Terra，以及速度最快、成本最低的模型 Luna。根据声明，GPT-5.6 新增“max”和“ultra”等能力设置。前者可让模型投入更多时间进行推理，探索替代方案，检查并修正方法；后者则默认协调四个智能体并行处理复杂任务，以更高的词元使用量换

取更强结果并缩短高难度任务的完成时间。(新华社)

全球首款大模型原生智能体手机亮相。阶跃星辰 7 月 13 日在上海推出全球首款大模型原生智能体手机 STEPX Neo，搭载智能体原生系统 Step AOS，内置阶跃智能体 Amoo。旨在打造真正的“模型、软件、硬件”三位一体 AI 新物种。”同时，阶跃终端 STEPX 作为全球首个大模型原生 AI 终端品牌正式亮相。

(财联社) 2026 年 6 月中国手游出海成绩单出炉。Sensor Tower 最新数据显示，2026 年 6 月中国手游海外市场收入与下载榜单呈现多元亮点：头部阵营中，《Gossip Harbor》《Whiteout Survival》《Kingshot》继续稳居收入榜前三，规模优势持续扩大。库洛游戏《鸣潮》借首个跨 IP 联动《赛博朋克：边缘行者》，海外移动端月收入超 3300 万美元，环比增长 30%，位列收入榜第 7，日本、韩国、美国三大市场贡献近八成收入，跨平台累计销量已破 350 万份。雷霆游戏《杖剑传说》海外版凭借《为美好的世界献上祝福！》联动，6 月收入环比暴涨超 120%至 1860 万美元，登顶收入增长榜，同时跻身收入榜第 14 位。下载端受 2026 年世界杯带动，足球题材产品表现亮眼，Oakever Games 旗下箭头解谜手游《Arrows GO!》以 2200 万次下载量登顶，猫咪数独新品《Meowdoku》环比增长 1160%，成为增速最快的出海产品。三七互娱、莉莉丝、祖龙娱乐等多家厂商旗下产品亦在收入、增长榜单中占据席位，展现中国手游出海的长线运营与 IP 联动商业化潜力。(Sensor Tower)

三、投资建议

建议重点关注人工智能相关 ETF：产业层面全球大模型迭代加快，国内外头部厂商集体发力智能体、轻量化和垂直场景优化，推动 Token 调用量爆发式增长，AI 链需求持续旺盛，7 月世界人工智能大会 (WAIC) 及中美财报季有望进一步催化 AI 主题热度和业绩验证。重点可关注人工智能 ETF 作为均衡覆盖算力、软件与应用的核心配置。整体来看，产业高景气与资金共振共推 AI 板块修复，适宜结合自身风险偏好进行分批配置。

图表 20：人工智能相关 ETF 标的情况

基金代码	基金简称	基金规模 (亿)	近 1 月涨跌幅
159819	人工智能 ETF 易方达	245.99	13.41%
515070	人工智能 ETF 华夏	102.55	12.79%
159363	创业板人工智能 ETF 华宝	81.54	10.38%

资料来源：Wind，金融街证券研究所

四、风险提示

政策监管风险、技术发展不及预期风险、市场波动风险、跟踪误差风险、ETF 流动性风险。

法律主体声明

本报告隶属于金融街证券股份有限公司。本公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的投资标的，还可能为或争取为这些标的提供投资银行服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。客户可登录 www.jrjzq.com.cn 信息披露栏目查询从业人员资质情况、静默期安排及其他有关的信息披露

评级说明

公司评级	买入--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 20%以上
	增持--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益 10%~20%
	持有--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%~10%
	卖出--自报告日后 6 个月内，预期股价相对同期基准指数收益-10%以下
行业评级	强于大市--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅 5%以上
	中性--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%-5%
	弱于大市--自报告日后的 6 个月内，预期行业指数相对同期基准指数涨幅-5%以下
相关证券市场代表性指数说明	本报告采用的基准指数--沪深 300 指数（简称基准）

免责声明

金融街证券股份有限公司具有证券投资咨询资格，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式将研报内容和相关信息对外公布、转发、转载、传播、复制、编辑、修改、引用等。如有上述违法行为，本公司保留追究相关法律责任的权利。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。