



市场研究部

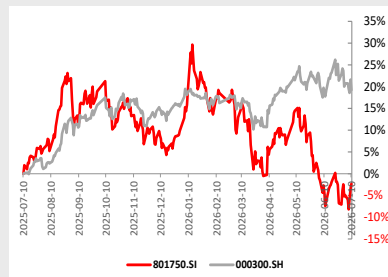
2026 年 7 月 13 日

计算机行业周报

看好

市场表现截至

2026.7.10



数据来源: Wind, 国新证券整理

本周计算机行业指数表现

上周 (7.6-7.10) 计算机 (申万) 板块上涨 2.74%，沪深 300 指数下跌 1.27%，计算机板块跑赢沪深 300 指数 4.01 个百分点。和申万其他行业对比，计算机行业涨幅排名位列第 1 位。

上周涨幅前 3 名分别为浪潮信息 (34.92%)、魅视科技 (34.81%)、大恒科技 (28.72%)，跌幅前 3 名分别为中科金财 (-23.74%)、维宏股份 (-22.22%)、安博通 (-19.38%)。

本周关注

- 1、三星电子公布 2026 年 Q2 业绩指引：营业利润约 89.4 万亿韩元，同比暴增 1810%
- 2、英特尔上调多款 CPU 价格，服务器芯片最高涨超 1300 美元
- 3、亚马逊计划发行美元债券 筹资至少 250 亿美元
- 4、Gpt-5.6 系列发布：Codex、ChatGpt Work 智能体三合一
- 5、苹果与博通达成超 300 亿美元芯片采购协议
- 6、美光科技：计划在 2035 年前将对美国本土的投资总额提升至超过 2500 亿美元

投资线索

建议 AI 算力等投资机会。

风险提示

- 1、政策落地不及预期；2、技术发展不及预期；3、市场竞争加剧。

分析师: 钟哲元

登记编码: S1490523030001

邮箱: zhongzheyuan@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、上周市场回顾.....	4
二、上周关注.....	4
1、三星电子公布 2026 年 Q2 业绩指引：营业利润约 89.4 万亿韩元，同比暴增 1810%	4
2、英特尔上调多款 CPU 价格，服务器芯片最高涨超 1300 美元	5
3、亚马逊计划发行美元债券 筹资至少 250 亿美元	6
4、Gpt-5.6 系列发布：Codex、ChatGpt Work 智能体三合一	7
5、苹果与博通达成超 300 亿美元芯片采购协议	7
6、美光科技：计划在 2035 年前将对美国本土的投资总额提升至超过 2500 亿美元	8
三、风险提示	8

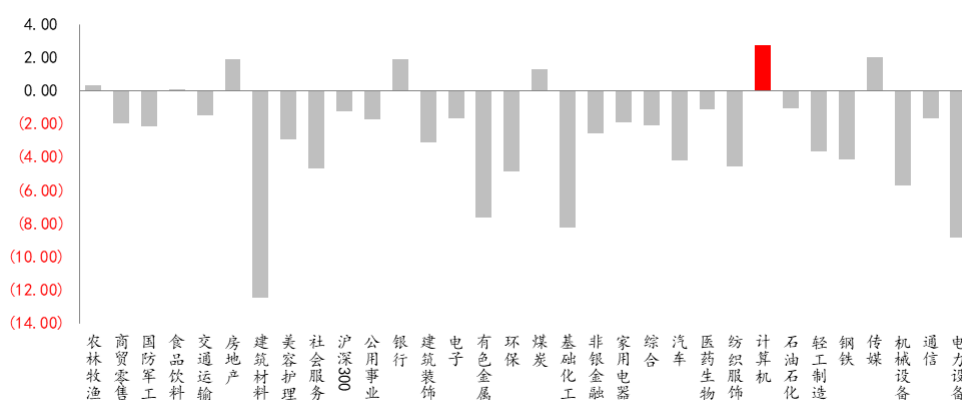
图表目录

图表 1: 计算机行业板块相对表现 (%)	4
图表 2: 计算机行业个股涨跌幅	4

一、上周市场回顾

上周（7.6-7.10）计算机（申万）板块上涨 2.74%，沪深 300 指数下跌 1.27%，计算机板块跑赢沪深 300 指数 4.01 个百分点。和申万其他行业对比，计算机行业涨幅排名位列第 1 位。

图表 1：计算机行业板块相对表现（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

目前计算机行业上市公司共 334 家，其中，132 家公司收涨，占比 39.40%。上周涨幅前 3 名分别为浪潮信息（34.92%）、魅视科技（34.81%）、大恒科技（28.72%），跌幅前 3 名分别为中科金财（-23.74%）、维宏股份（-22.22%）、安博通（-19.38%）。

图表 2：计算机行业个股涨跌幅

板块涨幅前三名				板块跌幅后三名			
证券代码	证券简称	细分行业	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	细分行业	周涨跌幅（%）
000977.SZ	浪潮信息	IT 基础设备	34.92	002657.SZ	中科金财	金融 IT	-23.74
001229.SZ	魅视科技	数据要素	34.81	300508.SZ	维宏股份	工业软件	-22.22
600288.SH	大恒科技	信创	28.72	688168.SH	安博通	网络安全	-19.38

数据来源：Wind，国新证券整理

二、上周关注

1、三星电子公布 2026 年 Q2 业绩指引：营业利润约 89.4 万亿韩元，同比暴增 1810%

IT 之家 7 月 7 日消息，三星电子今日发布了 2026 年第二季度业绩指引。三星

电子将于 7 月 30 日发布 Q2 完整财报。

三星预估该季度合并销售额约为 171 万亿韩元（IT 之家注：现汇率约合 7529.13 亿元人民币），合并营业利润约为 89.4 万亿韩元（现汇率约合 3936.28 亿元人民币），同比暴涨 1810%。

当地时间 7 月 3 日，三星电子半导体领域（DS 部）业务战略总裁金勇宽在举行的半导体部门管理层会议上表示，设备解决方案部今年的净利润有望超过三星电子进入半导体领域 40 年来的总和。

三星电子公布 2026 年 Q2 业绩指引：营业利润约 89.4 万亿韩元，同比暴增 1810%

由于韩国披露法规不允许将盈利预估以区间形式提供，三星电子公布的数值为预估区间的中值。具体来看，销售额预估区间为 170 万亿至 172 万亿韩元（现汇率约合 7485.1 亿至 7573.16 亿元人民币），营业利润预估区间为 89.3 万亿至 89.5 万亿韩元（现汇率约合 3931.88 亿至 3940.68 亿元人民币）。

作为参考，三星电子 2026 年第一季度合并销售额为 133.87 万亿韩元（现汇率约合 5894.3 亿元人民币），合并营业利润为 57.23 万亿韩元（现汇率约合 2519.84 亿元人民币）；2025 年第二季度合并销售额为 74.57 万亿韩元（现汇率约合 3283.32 亿元人民币），合并营业利润为 4.68 万亿韩元（现汇率约合 206.06 亿元人民币）。

2、英特尔上调多款 CPU 价格，服务器芯片最高涨超 1300 美元

英特尔正式宣布上调部分消费级与服务器级处理器售价，涨幅从数十美元到逾千美元不等。消费端 Arrow Lake 系列调价温和且仅针对特定 SKU，更多折射出需求旺盛而非纯粹成本转嫁；服务器端 Xeon 芯片涨幅更大，部分型号较发布价暴涨逾 1300 美元。

英特尔正式确认对旗下部分消费级与服务器级处理器（CPU）上调官方建议价格，涨幅从数十美元到逾千美元不等，折射出当前半导体供应链成本上升与特定产品需求旺盛的双重压力。

英特尔发言人在声明中将此次调价归因于“当前市场动态”，包括供应链成本上涨以及 Core Ultra 200S Plus 系列处理器的强劲需求。

据 Tom's Hardware 近日报道，英特尔消费级旗舰产品涨幅相对温和，在 30 至 50 美元之间；而数据中心级产品的价格涨幅则达到数百乃至逾千美元。

此次涨价波及英特尔消费级 Arrow Lake 系列与服务器级 Xeon 产品线，部分 Xeon 8000 系列“Emerald Rapids”处理器的建议零售价甚至高于 2023 年发布时的初始定价。英特尔是近期半导体行业涨价潮中的最新一员，多家供应商均以成本上

升与供需失衡为由相继调整产品售价。

消费级涨价集中于特定 SKU，并非全线上调

英特尔悄然上调了最新一代桌面端 Core Ultra 200 系列 Plus 处理器的建议客户价格 (RCP)，涉及 Core Ultra 7 270K Plus 与 Core Ultra 7 250K Plus 两款产品，涨幅分别为 30 至 50 美元。

值得注意的是，此次调价并未覆盖整个 Arrow Lake 家族。原有“非 Plus”版 Core Ultra 200 系列处理器的建议零售价保持不变——旗舰型号 Core Ultra 9 285K 仍维持 599 美元的定价，与其 2024 年第二季度上市时一致。入门级产品 Core Ultra 5 225 的 RCP 区间为 183 至 236 美元，甚至略低于 241 美元的发布价。

上述选择性调价表明，此次涨价并非单纯的成本转嫁，而更多反映出特定 SKU 的需求超预期强劲——这些产品的目标消费者已表现出在建议价以上购买的意愿。

数据中心芯片涨幅更为显著

服务器级产品的价格变动幅度远超消费级。部分高端 Xeon 6“Granite Rapids”处理器虽较 2024 年发布时的初始定价有所下调，但在英特尔于 2025 年削减建议价后又明显回升，与 2025 年年中的零售价相比，部分型号价格已翻倍。

更引人关注的是 Xeon 8000 系列“Emerald Rapids”处理器的走势——该系列于 2023 年底发布，而部分型号当前的建议零售价已高于发布时的定价水平，最高涨幅超过 1300 美元。

英特尔在声明中将此次调价定性为“与其他英特尔产品系列近期基于类似因素所做价格调整一致”，英特尔并非唯一采取涨价行动的供应商。Tom's Hardware 指出，多家供应商近期均以成本上升及需求超出供给能力为由上调产品价格。对于数据中心买家而言，服务器级芯片价格的大幅波动将直接影响基础设施采购成本，尤其在 AI 算力需求持续扩张的背景下，相关支出压力或进一步加剧。（华尔街见闻）

3、亚马逊计划发行美元债券 筹资至少 250 亿美元

观点网讯：7 月 7 日，市场消息显示，亚马逊计划通过美元债券发行筹集至少 250 亿美元。

据知情人士透露，此次发债规模可能根据投资者需求而增加，但他们同时指出，目前尚未做出最终决定。

信息显示，亚马逊此前于 3 月 10 日已计划发行价值 250 亿至 300 亿美元不等的美元债券，以及 100 亿欧元的欧元债券，合计目标募资规模约 370 亿至 420 亿美元等值。

4、Gpt-5.6 系列发布：Codex、ChatGpt Work 智能体三合一

快科技 7 月 10 日消息，今天凌晨，OpenAI 官宣 GPT-5.6 系列模型全球全面开放，该系列 6 月底仅对少量审核合作伙伴有限预览，在完成美国政府安全审查后正式面向全部用户推送。

同步上线 ChatGPT Work 原生智能体，独立 Codex 编码工具整合进统一 ChatGPT 桌面客户端，覆盖网页、移动端、Windows 与 macOS 全终端。

GPT-5.6 采用全新天体命名分层体系，分为旗舰 Sol、均衡 Terra、轻量 Luna 三档，各档位可独立迭代更新。

定价方面，Sol 输入 5 美元、输出 30 美元/百万 token，成本与上代 GPT-5.5 持平；Terra 性能对标 GPT-5.5 但价格直接减半；Luna 成本最低，输入 1 美元、输出 6 美元，适配批量轻量化任务。

本次迭代核心亮点是算力与 Token 效率大幅提升，旗舰 Sol 在编程智能体测试刷新高分，完成同等任务相比竞品减少 54% 输出 token、耗时缩短 57%；网页检索、电脑模拟操作两大专项测试成绩超越 Anthropic 旗舰模型，且资源消耗更低。

模型前端设计能力大幅优化，可自主渲染页面、自查视觉与功能缺陷再交付成果；API 新增程序化工具编排、多智能体并行、缓存断点三大开发者功能，把复杂任务调度能力内置进模型。

同期推出 ChatGPT Work 原生智能体，区别于传统对话工具，可接收整体目标后自动拆解步骤，跨邮箱、日历、Slack、云盘、CRM 等多软件连续工作数小时，直接输出文档、报表、网页应用等完整成品；桌面端内置浏览器与 Computer Use 电脑操控能力，可直接操作无开放 API 的本地软件。

原独立 Codex 客户端正式整合进新版 ChatGPT 桌面应用，聊天、办公智能体、代码开发三大功能统一入口，旧版客户端更名 ChatGPT Classic 保留使用，用户原有代码项目、对话记录、自定义配置全部无缝迁移。

桌面端同步开放 Sites 网页搭建功能，支持一键生成可视化报表、业务仪表盘与小型交互网站。

值得一提的是，ChatGPT Work、Codex 功能免费版即可使用，网页、移动端则分阶段向付费用户推送。

5、苹果与博通达成超 300 亿美元芯片采购协议

苹果公司正在加大对美国本土芯片制造的投资力度，计划未来五年向芯片制造商博通采购价值超过 300 亿美元的美国制造芯片。这将成为这家 iPhone 制造商迄今为止规模最大的美国制造业投资承诺。

苹果当地时间周三宣布，该协议将推动生产超过 150 亿颗美国本土制造的芯片，并包括向博通位于科罗拉多州柯林斯堡的工厂追加 15 亿美元扩建投资。不过苹果并未透露新增产能预计何时能够投入运营。

受此消息影响，博通股价盘前短线拉升逾 2.5%，一度转涨。不过在市场整体承压的背景下，博通股价随后迅速回落。

博通长期以来一直为苹果供应连接组件，而此次合作将进一步深化双方围绕美国本土制造定制芯片的合作关系。据悉，博通将在美国生产包括用于数据和语音传输的 5G 芯片、用于定位导航的 GPS 芯片，以及用于连接附近设备的蓝牙和 Wi-Fi 芯片。

博通周一向美国证券交易委员会(SEC)提交的文件中披露，公司已与苹果签署新的长期协议，将为多代苹果产品开发并供应“定制 ASIC 芯片产品”，合作期限持续至 2031 年。

ASIC(专用集成电路)是一类针对特定应用场景设计的芯片，目前正越来越多地被应用于人工智能算力场景。

对于即将卸任的苹果首席执行官蒂姆·库克而言，这项协议是他推动美国制造业投资的最新举措，也是特朗普政府高度重视的政策方向。

特朗普政府一直推动制造业回流美国，并促成多家大型科技企业作出投资承诺。

上述项目也是苹果 2025 年公布的“四年 6000 亿美元美国投资计划”中的最大单笔项目，也是苹果美国制造计划启动以来规模最大的投资承诺。该计划旨在扩大苹果供应链在美国境内的生产布局。

苹果在公告中表示：“苹果一直与美国政府以及美国各地企业合作，帮助建立一条完整的美国本土半导体供应链，而今天的宣布进一步推动了这一目标的实现。”

库克表示，柯林斯堡工厂生产的相关组件对于苹果设备实现用户期待的性能和连接体验“至关重要”。他同时感谢美国总统特朗普及其政府对该项目的支持。

博通首席执行官陈福阳指出，苹果此次承诺将帮助博通进一步扩大其在柯林斯堡的制造业务布局。(科创板日报)

6、美光科技：计划在 2035 年前将对美国本土的投资总额提升至超过 2500 亿美元

财联社 7 月 9 日电，美光科技宣布，计划在 2035 年前将对美国本土的投资总额提升至超过 2500 亿美元。公司目标是将美国产能占其 DRAM 总产量的比例提升至 40%。

三、风险提示

- 1、政策落地不及预期;
- 2、技术发展不及预期;
- 3、市场竞争加剧。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

钟哲元，在此声明，本人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证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层（100020）

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn