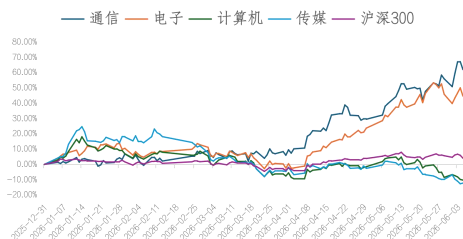


AI 算力、先进存储及机器人方向值得持续关注 【20260601-20260607】

行业评级：看好（维持）

相对指数表现

市场数据（截至 2026 年 6 月 7 日）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

大同证券研究中心

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

邮箱：yanxw@dtsbc.com.cn

地址：山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座 F12、F13

网址：<http://www.dtsbc.com.cn>

周度市场回顾：本周（2026/06/01-2026/06/07）上证指数周跌幅 1.00%，报 4027.74 点；深成指周跌幅 1.67%，报 15314.7 点；创业板指周跌幅 1.98%，报 3957.94 点。本周 A 股市场整体震荡调整，市场风格分化明显。红利指数及北证 50 逆势上涨，成为市场主要亮点。与此同时，以沪深 300、上证 50 为代表的核心资产，以及创业板、科创板等成长风格指数普遍回调，前期涨幅较大的科技成长板块出现一定获利了结。整体来看，市场呈现出“红利占优、成长承压、微盘相对抗跌”的特征，资金风险偏好较前期有所回落。

周度行业要闻：（1）台积电 CEO：数年内都无法满足芯片需求。（2）“10 万亿元级”大市场或要来了，WSTS 统计预测 2026 年全球半导体市场规模将突破 1.5 万亿美元，约合人民币 10.2 万亿元。（3）英伟达首席执行官：三大存储芯片生产商均有资格供应 HBM4 芯片。

行业数据跟踪：（1）全球手机销量同比回落，2026 年 Q1 全球智能手机出货 2.90 亿台，同比下降 4.99%；国内手机销量同比增速由负转正。（2）全球半导体销售额同比增速上升，2026 年 4 月，全球半导体销售额 1105 亿美元，同比增长 93.89%。（3）存储行业周期上行，2026 年 1 月以来 NAND

FLASH 价格大涨，本质上是 AI 浪潮推动下，供需关系紧张共同作用的结果。

投资建议：近期英伟达 CEO 黄仁勋表示，SK 海力士、三星电子和美光科技已完成 HBM4 认证并即将开启大规模量产，同时认为机器人将成为韩国下一个主要产业，反映出 AI 基础设施建设和机器人产业化进程仍在加速推进。短期来看，市场或仍将维持震荡整固格局。一方面，前期涨幅较大的 AI 算力、半导体等科技成长方向在海外半导体板块回调影响下出现阶段性获利了结，另一方面，产业趋势层面的积极信号仍在持续强化。当前市场资金虽然阶段性回流红利及债券资产，但行业 ETF 仍保持净流入，显示资金并未离开权益市场，预计后续市场仍将围绕科技成长与低估值板块的价值修复两条主线展开轮动，具备业绩支撑的 **AI 算力、先进存储、机器人**等方向仍值得持续关注。

风险提示：产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。

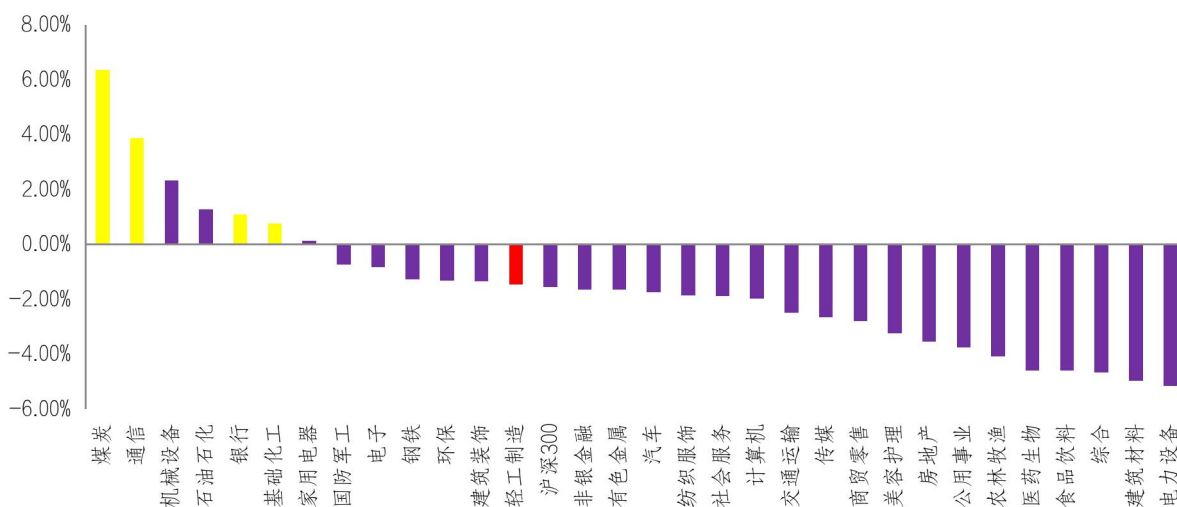


一、周度市场回顾

回顾本周行情，本周（2026/06/01-2026/06/07）上证指数周跌幅 1.00%，报 4027.74 点；深成指周跌幅 1.67%，报 15314.7 点；创业板指周跌幅 1.98%，报 3957.94 点。本周 A 股市场整体震荡调整，市场风格分化明显。红利指数及北证 50 逆势上涨，成为市场主要亮点。与此同时，以沪深 300、上证 50 为代表的核心资产，以及创业板、科创板等成长风格指数普遍回调，前期涨幅较大的科技成长板块出现一定获利了结。整体来看，市场呈现出“红利占优、成长承压、微盘相对抗跌”的特征，资金风险偏好较前期有所回落。

本周电子(申万)下跌 0.82%，跑赢上证综指 0.19 个百分点，跑赢沪深 300 指数 0.72 个百分点；通信（申万）上涨 3.87%，跑赢上证综指 4.87 个百分点，跑赢沪深 300 指数 5.41 个百分点；传媒（申万）下跌 2.64%，跑输上证综指 1.64 个百分点，跑输沪深 300 指数 1.10 个百分点；计算机（申万）下跌 1.97%，跑输上证综指 0.97 个百分点，跑输沪深 300 指数 0.43 个百分点。

图 1：申万一级行业周涨跌幅（%）

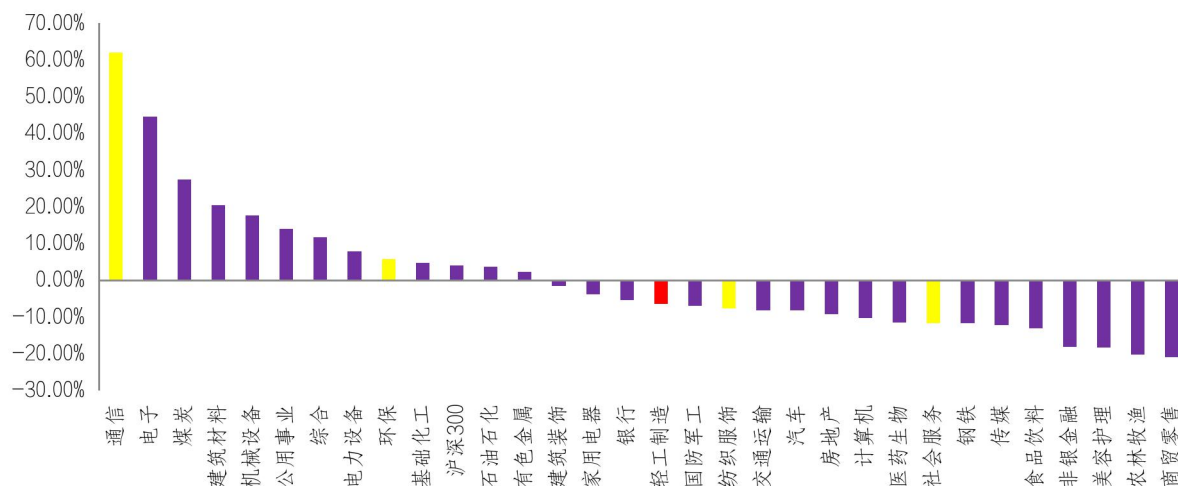


数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心



2026 年初至 2026 年 6 月 7 日，沪深 300 指数上涨 4.04%，电子行业（申万）
上涨 44.65%、通信行业上涨 61.96%、传媒行业下跌 12.23%、计算机行业下跌
10.31%。

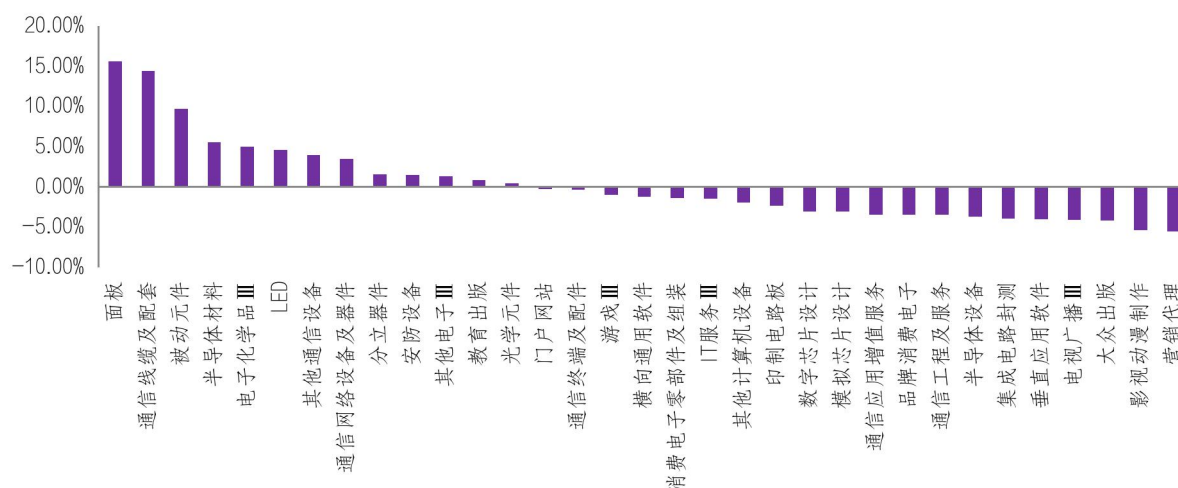
图 2：申万一级行业今年涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

本周板块内有 13 个重要子行业上涨，涨幅靠前的三级子行业为面板(15.60%)、
通信线缆及配套（14.39%）、被动元件（9.68%），跌幅靠前的三级子行业为营
销代理（-5.59%）、影视动漫制作（-5.41%）、大众出版（-4.18%）。

图 3：TMT 细分三级子行业周涨跌幅（%）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

细分到个股来看，电子周涨幅前三的标的分别为麦捷科技（52.71%）、美迪凯（51.04%）、钧崴电子（40.28%）；通信周涨幅前三的标的为鼎通科技（36.57%）、美信科技（34.32%）、元道通信（25.52%）；计算机周涨幅前三的标的分别为达实智能（26.76%）、软通动力（26.51%）、华是科技（25.54%）；传媒周涨幅前三的标的分别为视觉中国（18.07%）、广西广电（12.62%）、世纪天鸿（11.00%）。

表 1：电子行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
麦捷科技	52.71%	骏成科技	-36.00%
美迪凯	51.04%	中熔电气	-34.21%
钧崴电子	40.28%	思泉新材	-31.04%
华特气体	37.46%	易天股份	-30.85%
中船特气	32.32%	乐鑫科技	-28.25%

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 2：通信行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
鼎通科技	36.57%	移远通信	-23.66%
美信科技	34.32%	万隆光电	-13.50%
元道通信	25.52%	长芯博创	-12.12%
亨通光电	24.64%	菲菱科思	-10.96%
阿莱德	22.86%	线上线下	-9.72%

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 3：计算机行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
达实智能	26.76%	宇瞳光学	-30.94%
软通动力	26.51%	财富趋势	-26.16%
华是科技	25.54%	银之杰	-22.88%
淳中科技	20.54%	友车科技	-22.02%
索辰科技	19.66%	电科数字	-14.10%

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

表 4：传媒行业周涨跌幅前五个股

涨幅前五		跌幅前五	
证券简称	涨幅	证券简称	跌幅
视觉中国	18.07%	博纳影业	-14.14%
广西广电	12.62%	百纳千成	-12.89%
世纪天鸿	11.00%	华策影视	-12.09%
宝通科技	9.52%	欢瑞世纪	-10.30%
捷成股份	8.93%	上海电影	-9.33%

数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

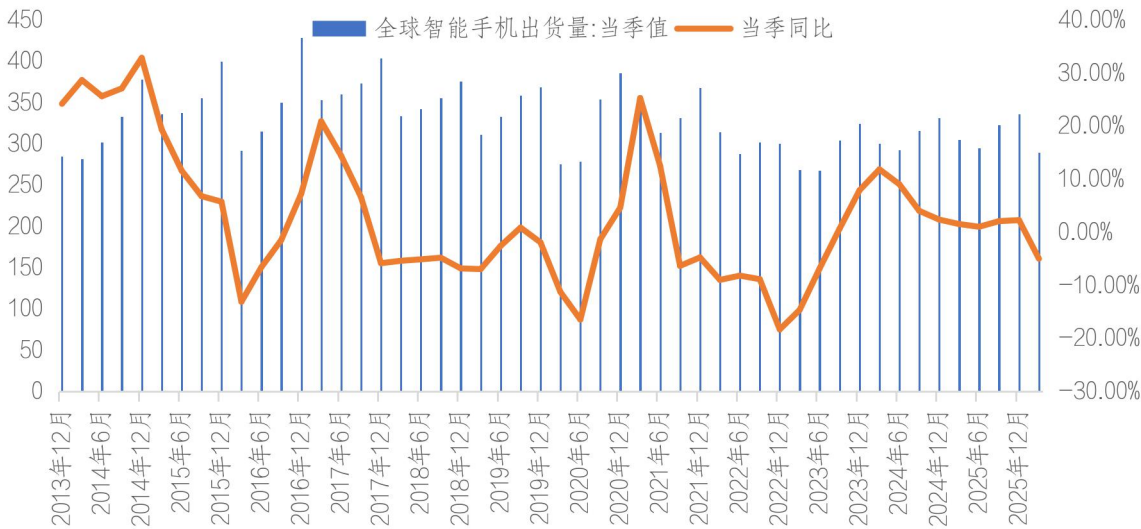
二、行业数据跟踪及投资要点

（一）全球手机销量同比回落

全球手机销量同比回落。根据 ifinD 数据,2026 年第一季度智能手机出货 2.90 亿台，同比下降 4.99%，相比 2025 年四季度增长的 2.28%有所下降。

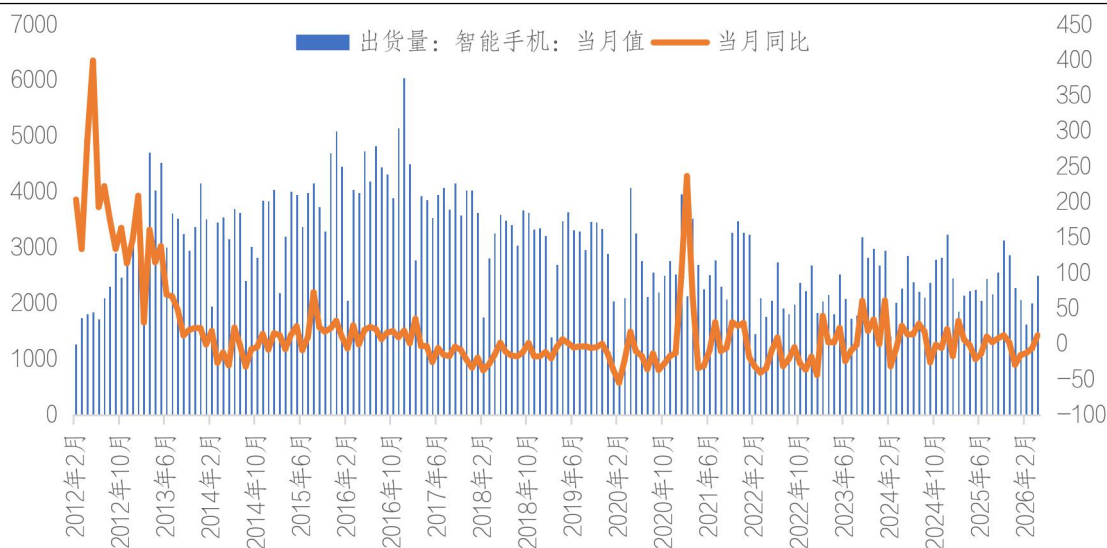
国内手机销量同比增速由负转正。根据 ifinD 数据，中国 2026 年 4 月智能手机出货 2503 万台，同比增长 12.3%，相比 2026 年 3 月下降的 6.3%大幅增长。

图 4：全球智能手机出货量及当季同比（单位：百万台）



数据来源：ifinD 资讯 大同证券研究中心

图 5：中国智能手机出货量及当月同比（单位：万台）

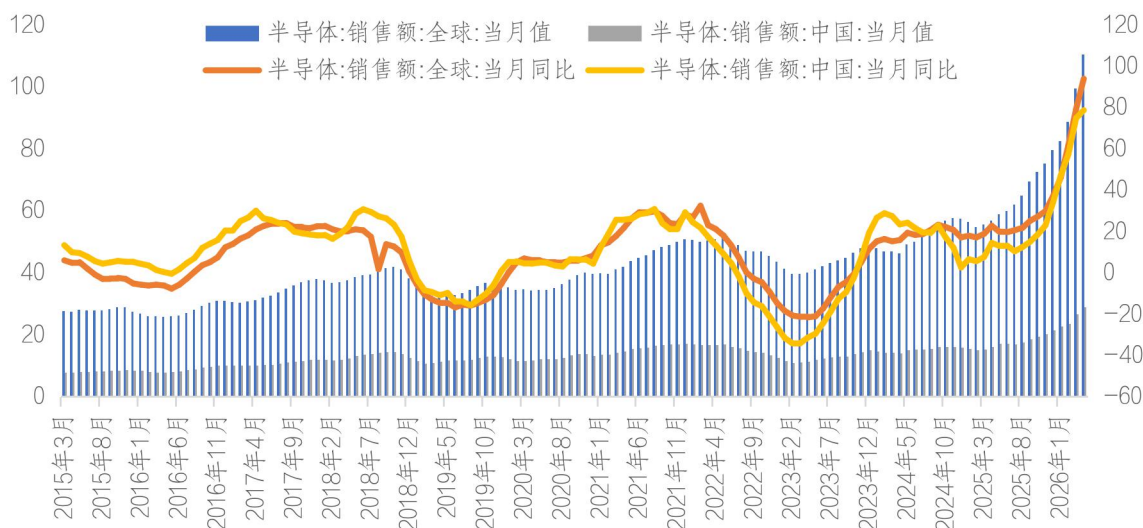


数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

（二）全球半导体销售额同比增速上升

2026 年 4 月，全球半导体销售额 1105 亿美元，同比增长 93.89%，相比 2026 年 3 月的 79.2% 有所上升；中国半导体销售额 289 亿美元，同比增长 78.64%，相比 2026 年 3 月的 74.8% 有所上升；2026 年 4 月，日本半导体设备出货量 5102 亿日元，同比增加 14.12%，相比 2026 年 3 月的 11.05% 有所上升。

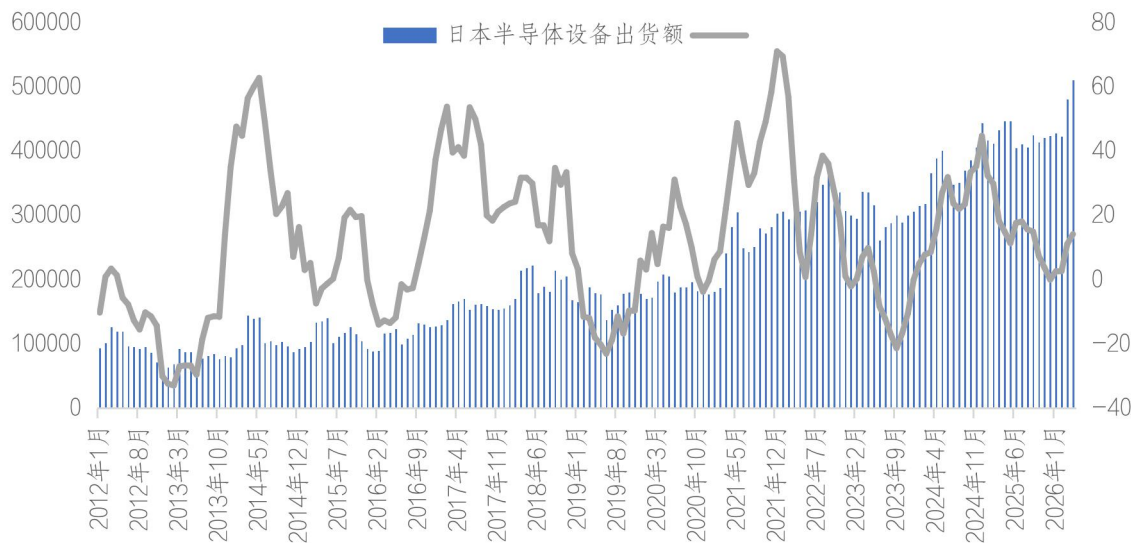
图 6：全球半导体销售额及当月同比（单位：十亿美元）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心



图 7：日本半导体设备制造商出货量同比（单位：百万日元）

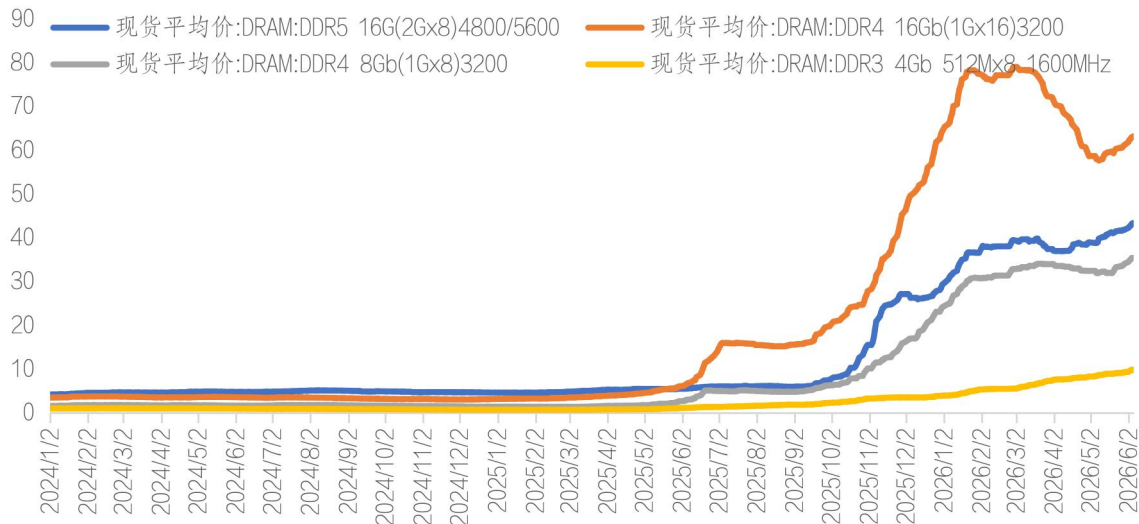


数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

（三）存储周期上行

自 1 月以来，存储芯片现货价格 DRAM 整体涨跌互现，旧时代产品大涨，高密度 DDR4 冲高回落后，近期有所反弹；NAND 闪存持续走高，价格上涨直接改善了市场对存储厂商收入和利润率的预期，存储行业周期上行。

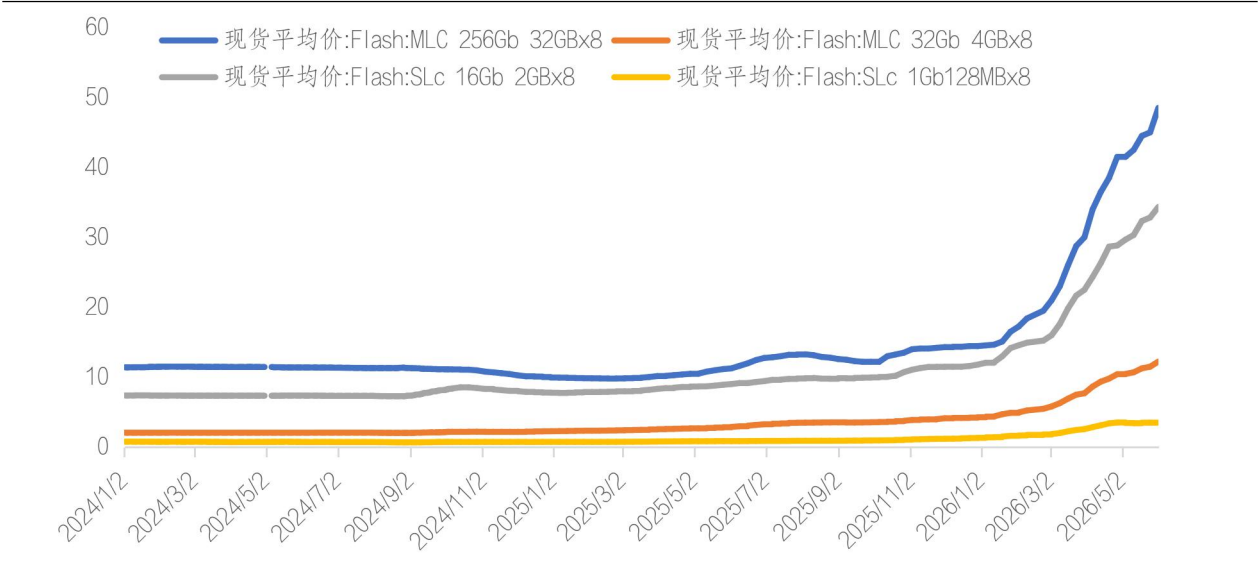
图 8：DRAM 现货平均价（单位：美元）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心



图 9：NAND FLASH 现货平均价（单位：美元）



数据来源：ifnD 资讯 大同证券研究中心

（四）投资建议

近期英伟达 CEO 黄仁勋表示,SK 海力士、三星电子和美光科技已完成 HBM4 认证并即将开启大规模量产，同时认为机器人将成为韩国下一个主要产业，反映出 AI 基础设施建设和机器人产业化进程仍在加速推进。短期来看，市场或仍将维持震荡整固格局。一方面，前期涨幅较大的 AI 算力、半导体等科技成长方向在海外半导体板块回调影响下出现阶段性获利了结，另一方面，产业趋势层面的积极信号仍在持续强化。当前市场资金虽然阶段性回流红利及债券资产，但行业 ETF 仍保持净流入，显示资金并未离开权益市场，预计后续市场仍将围绕科技成长与低估值板块的价值修复两条主线展开轮动，具备业绩支撑的 **AI 算力、先进存储、机器人** 等方向仍值得持续关注。

三、TMT 行业要闻

（一）台积电 CEO：数年内都无法满足芯片需求

本周四，全球最大的芯片代工企业台积电首席执行官魏哲家在年度股东大会上表示，得益于全球市场对算力及先进半导体产品强劲的需求，以及人工智能热





潮的蓬勃发展，该公司对未来几年的增长充满信心。

魏哲家表示，尽管公司仍在密切关注不断上涨的零部件成本对业务的影响，但台积电的客户以及他们的下游客户，尤其是云服务提供商，依然对人工智能行业前景持乐观态度。魏哲家还补充称，台积电正在努力满足所有客户的需求，但台积电在全球的芯片供应在未来几年都无法满足 AI 所带动的需求。

展望未来，他认为，自动驾驶汽车和机器人行业是台积电芯片业务的长期增长动力，公司也会努力确保机器人能够取得成功。

（资料来源：科创板日报）

（二）“10 万亿元级”大市场或要来了

2026 年 6 月 2 日，由全球主要半导体厂商组成的世界半导体贸易统计组织（WSTS）扔下了一颗重磅炸弹——2026 年全球半导体市场规模将突破 1.5 万亿美元，约合人民币 10.2 万亿元，同比暴增近九成。存储芯片今年同比增幅高达 249.5%，单品类规模就要突破 8000 亿美元大关——一个品类，就超过了 2025 年整个半导体市场的总盘子。逻辑芯片预计增长 37.3%，规模达 4100 亿美元。到 2027 年，这个数字还将继续攀升至 1.914 万亿美元，约合人民币 12.9 万亿元。

这不是温和复苏，这是一场结构性的产业核爆。WSTS 报告直言：数据中心的普及速度超出预期。AI 大模型训练、推理、部署，每一步都在疯狂吞噬算力。华为中国政企业务总裁吴辉说了一组让人头皮发麻的数字：从 2020 年到 2030 年，通用算力将增长 10 倍，而 AI 算力将增长 4000 倍。这不是线性增长，是指数级爆炸。

token 消耗量呈指数级攀升，行业智能化应用广泛部署，不同规格算力需求



全面爆发。IDC 预测，到 2027 年，90% 以上的企业将更加关注 AI 带来的影响，50% 的大型企业至少有一个核心环节会使用 AI。2028 年，15% 的日常工作决策将由 AI 完成。

（资料来源：深港在线）

（三）英伟达首席执行官：三大存储芯片生产商均有资格供应 HBM4 芯片

英伟达首席执行官黄仁勋表示，三大存储芯片制造商已通过认证，可为英伟达 AI 加速器供应最先进的高带宽存储芯片。

这一决定意味着，SK 海力士、三星电子和美光科技即将开始大规模生产和供应 HBM4 芯片。这三家公司主导着全球存储芯片市场，并一直在激烈争夺这一业务的份额。

黄仁勋在抵达首尔展开为期数天的访问时对记者表示，这三家供应商都已通过认证，并且都已投产，竞相支持英伟达最新的 AI 芯片 Vera Rubin。

（资料来源：新浪财经）

四、风险提示

产业政策转变、国产算力不及预期、行业竞争加剧、国际贸易摩擦加剧。



证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10% ~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10% ~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	“+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

分析师声明：

作者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注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料（包括但不限于：Wind/同花顺 iFinD/国家统计局/公司官网等），做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具备一定局限性。

免责声明：

本报告由大同证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。



市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。

特别提示：

- 1、投资者应自主做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。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。
- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超过一周。

版权声明：

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

分析师承诺：

本人、本人配偶及本人的利害关系人与报告内容所涉标的公司不涉及利益冲突。