下载日志已记录，仅供内部参考

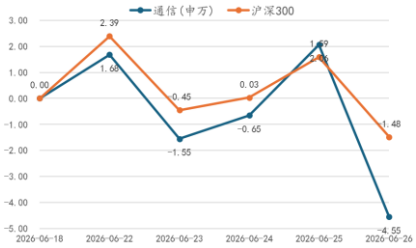
通信行业-通信设备

2026 年 6 月 28 日

通信行业周报 20260628

—康宁发布“Glass Bridge”引发市场震荡

评级：强于大市（维持）



相关报告

《通信行业周评 20260621—CPO（共封装光学）迈向“0 到 1”》

2026-6-21

分析师：周强
Tel：075582752129
执业证书编号：S0370524080004
zhouqiang@jyzq.cn

- 本周（6.22-6.26）沪深 300 指数收盘下跌 1.48%，通信行业指数收盘跌 4.55%。本周通信行业指数跑输沪深 300 指数 3.07 个百分点。
- 据 Choice 数据，本周通信行业成分个股中有 21 家上涨 102 家下跌，其中长飞光纤（15.15%）、剑桥科技（14.63%）、通鼎互联（14.47%）占据了行业周涨幅榜的前三名。
- 6 月 24 日，光纤巨头康宁重磅发布了下一代光互连组件 Glass Bridge（玻璃桥）。玻璃桥通过玻璃内部预制纳米级固定光波导，省去了传统 CPO 架构中繁琐的 FAU(光纤阵列)和精密主动对准设备，新技术直击 CPO 光互联痛点并引发了市场震荡。
- 维持通信行业强于大市的投资评级。本周通信行业受康宁发布“Glass Bridge”技术冲击，引发震荡。我们认为新技术的落地尚需经历良率、成本及市场验证，对当前光模块市场影响有限，光通信板块经历本次短期回调后行情或将继续延续。
- 风险因素分析：地缘政治风险、Agent 落地不及预期、算力成本与投资收益率压力等。

下载日志已记录，仅供内部参考

目录

一、本周通信行业指数跑输沪深 300 指数 3
二、本周通信行业重点事件： 5
1、上海 MWC 2026 正式召开：AI 与 6G 协同演进成为绝对主角 5
2、工信部发布前 5 个月通信业运行数据：5G 渗透率逼近七成 6
3、康宁发布“Glass Bridge”，直击 CPO 光互联痛点引发市场震荡 6
三、本周通信行业市场数据及判断 7
1、通信行业市占率指标本周小幅走低 7
2、行业换手率指标表明市场热点呈现继续集中趋势 8
3、对行业短期市场机会的综合判断 9
四、行业风险因素分析 10

图表目录：

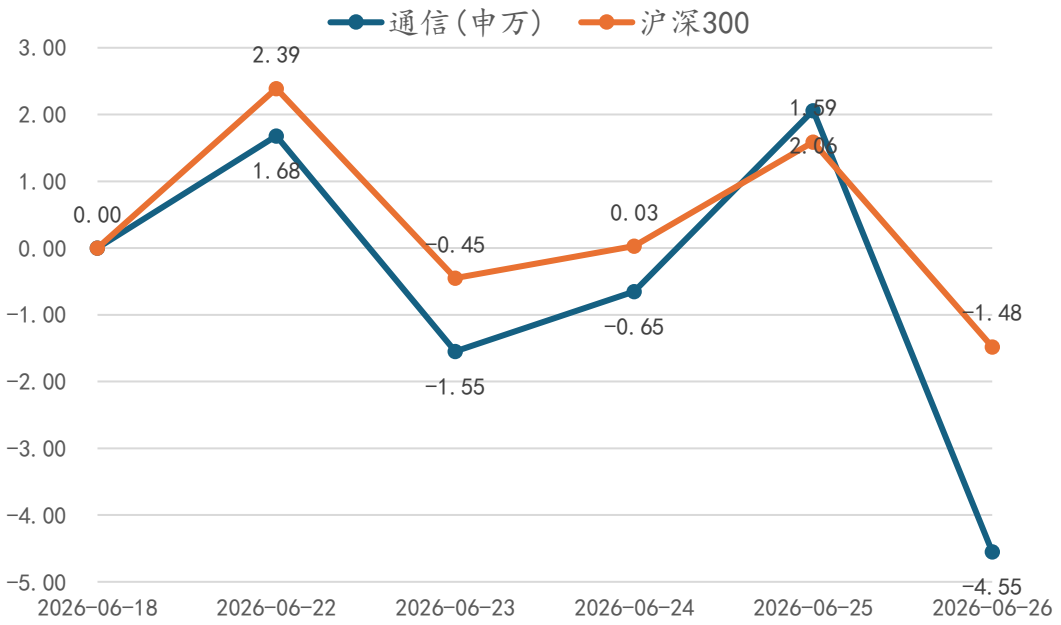
图表 1：本周（6.22-6.26）通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数： 3
图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（6.22-6.26）： 4
图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（6.22-6.26）： 4
图表 4：通信行业成分个股本周涨幅榜（6.22-6.26）： 5
图表 5：本周（6.22-6.26）通信行业市占率数值： 8
图表 6：本周（6.22-6.26）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）%： 9

下载日志已记录，仅供内部参考

一、本周通信行业指数跑输沪深 300 指数

本周（6.22-6.26）沪深 300 指数收盘下跌 1.48%，通信行业指数收盘跌 4.55%，本周通信行业指数跑输沪深 300 指数 3.07 个百分点。

图表 1：本周（6.22-6.26）通信行业指数大幅跑赢沪深 300 指数：

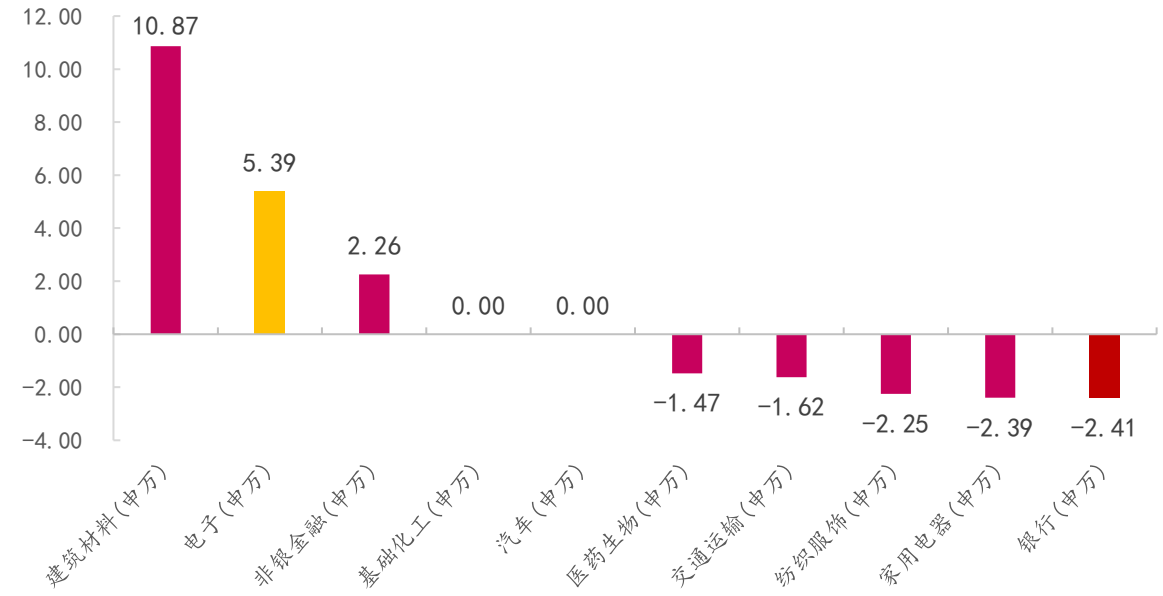


资料来源：Choice，金元证券研究所整理

横向来看，本周 A 股市场呈现冲高回落的走势，申万一级行业指数周收盘仅 4 家上涨 27 家下跌。通信行业指数本周跌 4.55%，排名申万全行业涨幅榜第 23 位，处于后排位置。本周 TMT 四大行业表现依旧分化，电子行业的市场表现较佳，而通信行业、计算机行业及传媒行业均出现较大跌幅。

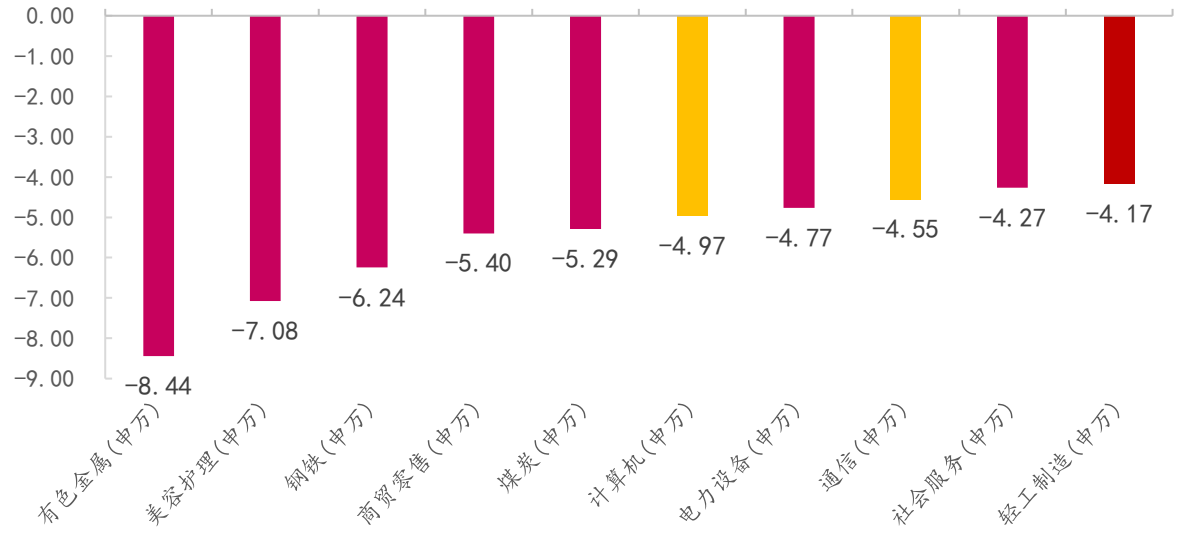
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 2：本周申万一级行业涨幅排名（6.22-6.26）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

图表 3：本周申万一级行业跌幅排名（6.22-6.26）：



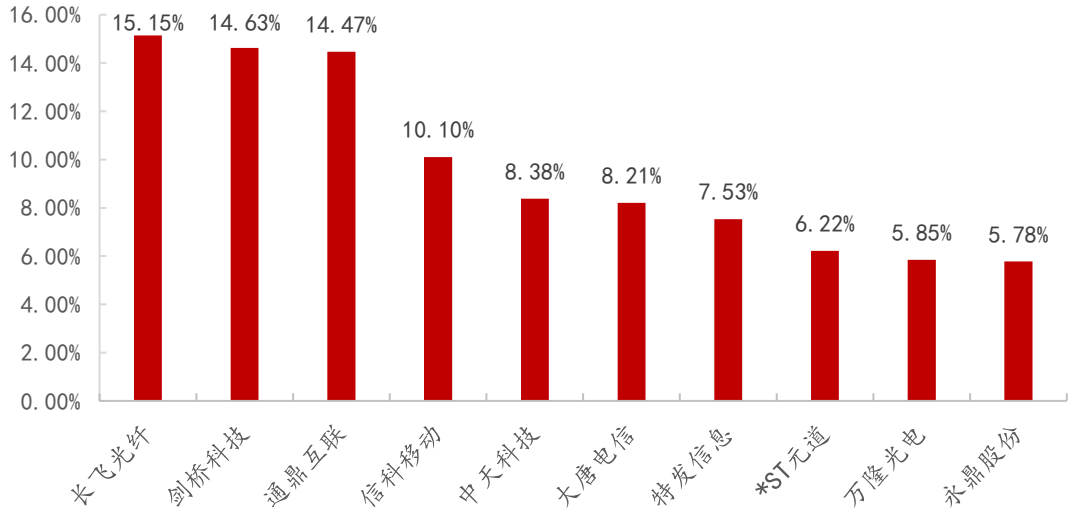
资料来源：Choice，金元证券研究所整理

据 Choice 数据，本周通信行业成分个股中有 21 家上涨 102 家下跌，其中长飞光纤（15.15%）、剑桥科技（14.63%）、通鼎互

下载日志已记录，仅供内部参考

联（14.47%）占据了行业周涨幅榜的前三名。

图表 4：通信行业成分个股本周涨幅榜（6.22-6.26）：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

二、本周通信行业重点事件：

1、上海 MWC 2026 正式召开：AI 与 6G 协同演进成为绝对主角

6 月 24 日至 26 日，2026 上海世界移动通信大会（MWC 上海）在上海盛大举行。本届大会围绕“AI 经济”、“6G 创新”及“智能网络演进”等议题展开，国际参会人数同比增长 33%。

会上，中国移动董事长发表了《移动智能，无界普惠》（AI for All）主旨演讲，明确通信网、算力网、智能网“三网驱动”战略，加速向智能服务转型。此外，大会首次重磅设立了聚焦星

下载日志已记录，仅供内部参考

地融合的“未来星座”卫星产业专区，释放出低轨卫星互联网与地面通信融合加速的强烈信号。

2、工信部发布前 5 个月通信业运行数据：5G 渗透率逼近七成

6 月 26 日，工信部发布了 2026 年前 5 个月我国通信业的整体经济运行指标。

截至 5 月末,1000Mbps 及以上接入速率的固定宽带用户达 2.55 亿户，占总用户数的 36.5%。5G 基站总数已达 505.3 万个，占移动基站总数的 39%；5G 移动电话用户达 12.75 亿户，渗透率已达到 69.3%（接近七成）。5 月当月户均移动互联网接入流量（DOU）达到 24.01GB/户·月，同比增长 12.7%，由 AI 应用和高清视频驱动的流量红利依然在释放。

3、康宁发布“Glass Bridge（玻璃桥）”，直击 CPO 光互联痛点并引发市场震荡

6 月 24 日，全球光纤巨头康宁（Corning）在韩国首尔举行的“AI 数据中心光通信与互连技术大会”上，重磅发布了下一代光互连组件——Glass Bridge（玻璃桥）。该组件采用晶圆级离子交换（IOX）波导工艺，直接连接硅光芯片（PIC）与光纤。

下载日志已记录，仅供内部参考

Glass Bridge 的核心看点：

颠覆传统设计：玻璃桥通过在玻璃内部预制纳米级固定光波导，实现了无源对准，将对准公差放宽至 30 微米。这省去了传统 CPO 架构中繁琐的 FAU（光纤阵列）和精密主动对准设备，单端面耦合损耗控制在 1.5dB 以内。

产业巨头买单：康宁宣布加大了在美国和波兰的光通信产线投资，并已与英伟达（Nvidia）、Meta、亚马逊等超大规模云厂商（CSP）签订了数十亿美元的长期供货协议。同时，英伟达宣布其新一代 Rubin 架构 GPU 将全面倒向玻璃基板，这使得玻璃桥技术直接卡位下一代 AI 算力核心。

接口传承：值得注意的是，玻璃桥对外依然采用标准的 TMT 物理接触接口（基于 MT 插芯技术），与宏观的 MPO 高密度光缆生态实现无缝兼容。

三、本周通信行业市场数据及判断

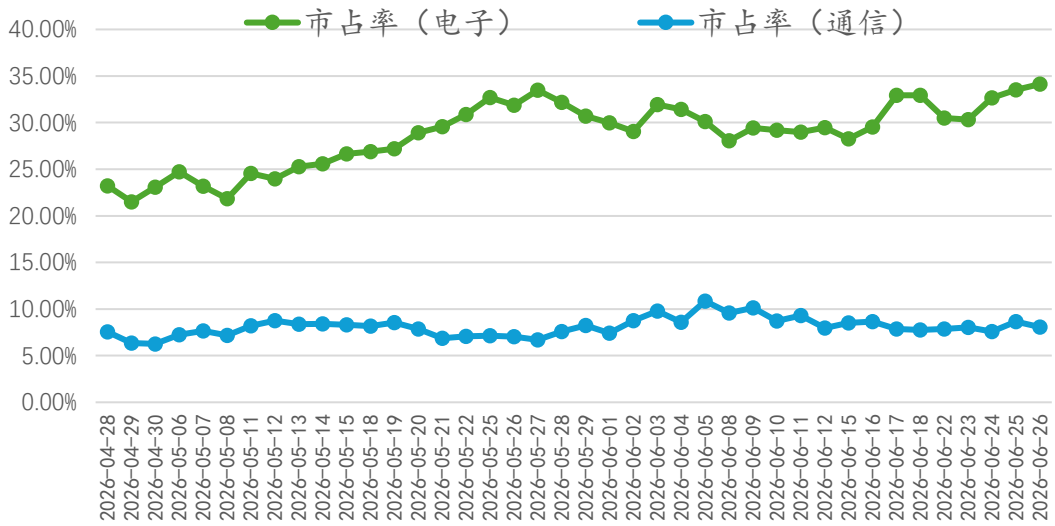
1、通信行业市占率指标本周小幅走低

据 Choice 数据，本周通信行业成交总金额为 14,187.6 亿元，

下载日志已记录，仅供内部参考

相较上周 4 天 10,240.3 亿元的日均交易量略有放大。本周通信行业的全市场市占率排名第三位，相较上周无变动，位于电子、电力设备行业之后。由市占率数据走势图来看，本周通信行业市占率数值出现继续小幅走低的状况，短线来看，通信板块对于市场资金的吸引力相较电子行业仍将处于偏弱态势。

图表 5：本周（6.22-6.26）通信行业市占率数值：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

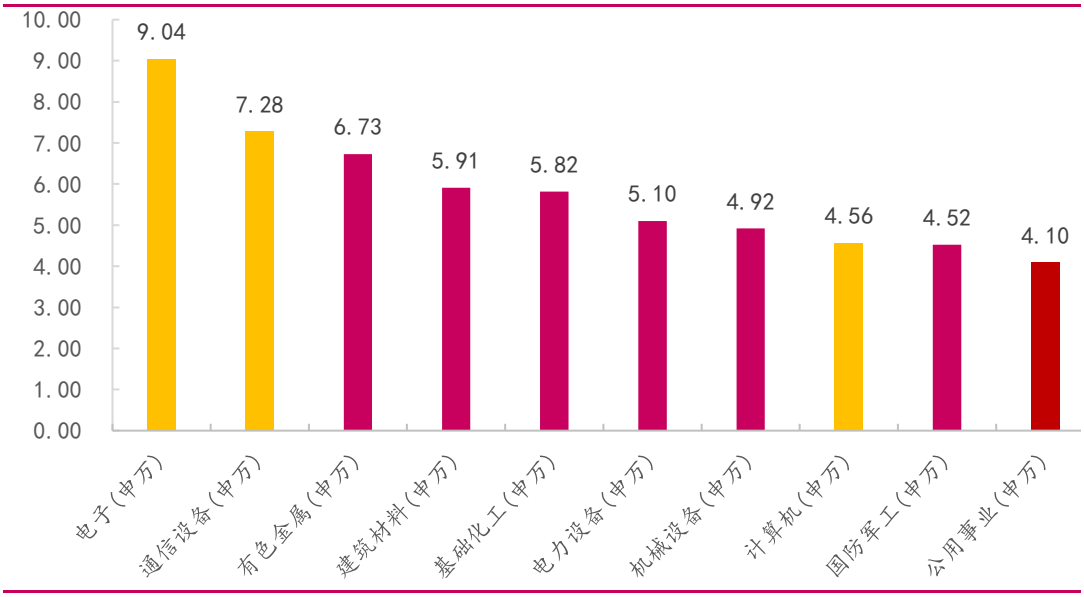
2、行业换手率指标表明市场热点呈现继续集中趋势

以 Choice 流通股日均换手率指标数据来看，本周通信设备行业（此处选择通信设备子行业，以降低通信运营业影响造成的数据失真）在申万 31 个行业中排名第 2 位，相较上周排名同样未出现变化。以日均流通股换手率指标来看，本周电子、通信设备、

下载日志已记录，仅供内部参考

有色金属行业仍处于明显的优势地位，市场热点集中的趋势相当明显，预计短期市场热点将围绕优势行业进一步纵深发展，电子、通信行业仍将是 TMT 行业的关注重点方向。

图表 6：本周（6.22-6.26）行业日均换手率排名前十（流通股算术平均）%：



资料来源：Choice，金元证券研究所整理

3、对行业短期市场机会的综合判断

结合本周市场重点事件及市场行情数据双向分析，本周 TMT 行业市场表现延续分化，电子表现较佳，而计算机行业、通信行业及传媒行业市场表现明显的回调。以市场数据来看，我们判断通信和电子行业的市场行情短期内仍将向纵深发展，成为 TMT 行业主要的资金流向，通信行业热点光模块板块本周受到康宁发布“Glass Bridge”技术冲击，引发市场震荡。我们认为 Glass

下载日志已记录，仅供内部参考

Bridge 技术出现是 CPO 远期技术路线分歧，而且新技术的落地尚需经历良率、成本及市场验证，对当前光模块市场影响有限，光通信板块经历本次短期回调后行情或将继续延续。

四、行业风险因素分析

地缘政治风险

Agent 落地进程不及预期

算力成本与投资收益率压力



下载日志已记录，仅供内部参考

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%～15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅的差异在-5%～+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

下载日志已记录，仅供内部参考

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。