



英伟达 Rubin 开始量产交付，SK 海力士供 样 HBM4E

推荐|维持

——行业周报

报告要点:

● 本周（2026.6.15-2026.6.21）市场回顾

1) 海外 AI 芯片指数本周上涨 5.3%。Marvell 上涨 11%，台积电和博通分别上涨 9%和 7.7%，仅有 MPS 小幅下滑。2) 国内 AI 芯片指数本周上涨 18.5%。兆易创新上涨 31.5%，寒武纪、澜起科技和长电科技涨幅在 20%以上，通富微电、翱捷科技、瑞芯微和海光信息涨幅在 10%以上，中芯国际和恒玄科技涨幅近 10%。3) 英伟达映射指数本周上涨 14.5%，太辰光涨幅近 45%，麦格米特和江海股份涨幅超过 30%，长芯博创涨幅近 26%，工业富联、兆龙互连、英维克、胜宏科技、景旺电子和沪电股份涨幅均在 10%以上。4) 服务器 ODM 指数本周上涨 3.4%。Wiiwynn 约 5.8%，超微电脑、鸿海精密、Wistron 和技嘉小幅上涨，仅有 Quanta 小幅下跌。5) 存储芯片指数本周上涨 24.2%。普冉股份涨幅约 51%，兆易创新、恒烁股份和香农芯创涨幅超 30%，北京君正、太极实业和东芯股份涨幅超 20%，联芸科技、江波龙、佰维存储、德明利和聚辰股份涨幅超 10%。6) 功率半导体指数本周上涨 22.6%；A 股果链指数上涨 14%，港股苹果指数上涨 6.5%。

● 行业数据

1) 2026 年全球 XR 头戴式设备的出货量将下降 12%，至 620 万台。预计该市场将在 2027 年恢复增长，达到 650 万台，增幅为 4.8%。2) 26Q1 全球耳戴市场出货 9,520 万台，其中开放式出货 1,067 万台，同比增长 39.9%，占比达到 11.2%。3) 26Q1 全球智能眼镜市场出货量 356.6 万台，同比增长 130.1%。其中全球音频和音频拍摄眼镜市场出货量 224.8 万台，同比增长 167.4%；AR/VR 市场出货 131.8 万台，同比增长 85.9%。

● 重大事件

1) NVIDIA 新一代 AI 平台 Vera Rubin 正式进入量产阶段，并开始向客户交付。2) 苹果已同意与 Intel 建立伙伴关系，将在美国本土进行芯片的设计与制造。3) 川普政府将对 SandboxAQ 投入 5 亿美元，用于半导体材料开发。4) SK 海力士已正式将 HBM4E 样品供应给主要客户。5) 三星电子正与多家合作伙伴共同开发 1d DRAM 量产设备，初次量产时间点预估为 2027 年底。6) Mobileye 将于 2027 年在美国部署 100 辆 robotaxi，未来 5 年内将车队规模扩大至约 17000 辆。7) 三星电子晶圆代工事业正切入 AI 资料中心电源管理商机

● 风险提示

上行风险：中美贸易摩擦趋缓；半导体产业 AI 相关应用领域增速加快；苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险：下游需求不及预期；国际贸易摩擦加剧；苹果 AI 进展放缓；其他系统性风险等。

过去一年市场行情



资料来源：iFind

相关研究报告

《国元证券行业研究-电子行业周报：英伟达服务器 SOCAMM 容量减半，特斯拉人形机器人或将 26H2 量产》2026.06.15

《国元证券行业研究-电子行业周报：存储芯片拉动半导体增长，英伟达和 AMD 加码 AI PC》2026.06.08

报告作者

分析师 彭琦
执业证书编号 S0020523120001
电话 021-51097188
邮箱 pengqi@gyzq.com.cn

联系人 李聪
电话 021-51097188
邮箱 licong@gyzq.com.cn

目 录

1.市场指数.....	3
2.行业数据.....	6
3.重大事件.....	7
4.风险提示.....	8

图表目录

图 1: 海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动	3
图 2: 英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动	4
图 3: 国内存储芯片指数波动	4
图 4: 国内功率半导体指数波动	4
图 5: A 股果链指数	5
图 6: 港股果链指数	5
图 7: 覆盖标的本周涨跌幅	5
图 8: 全球 XR 头戴式设备出货量（百万台）	6
图 9: 全球耳戴市场出货量（百万台）	6
图 10: 全球智能眼镜出货量（百万台）	7

1. 市场指数

海外 AI 芯片指数：本周上涨 5.3%。其中，Marvell 上涨 11%，台积电和博通分别上涨 9% 和 7.7%，仅有 MPS 小幅下滑。

国内 AI 芯片指数：本周上涨 18.5%。其中，兆易创新上涨 31.5%，寒武纪、澜起科技和长电科技涨幅在 20% 以上，通富微电、翱捷科技、瑞芯微和海光信息涨幅在 10% 以上，中芯国际和恒玄科技涨幅近 10%。

图 1：海外 AI 芯片和国内 AI 芯片指数波动



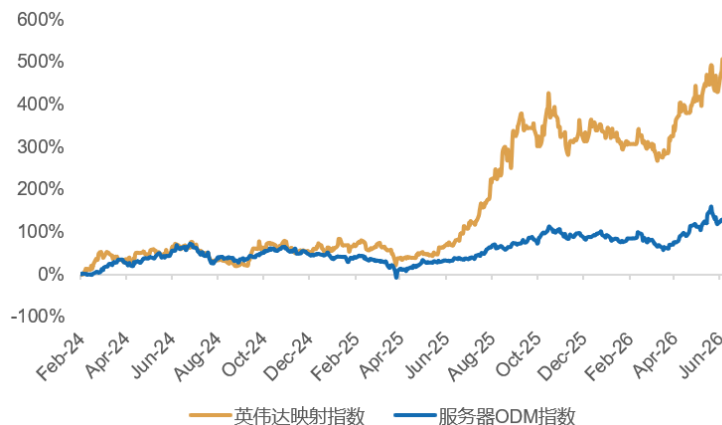
资料来源：iFind，国元证券研究所

注：海外 AI 指数包括英伟达、台积电、博通、Marvell、MPS 和 AMD；国内 AI 指数包括中芯国际、寒武纪、海光信息、澜起科技、瑞芯微、恒玄科技、翱捷科技、兆易创新、长电科技和通富微电

英伟达映射指数：本周上涨 14.5%。其中，太辰光涨幅近 45%，麦格米特和江海股份涨幅超过 30%，长芯博创涨幅近 26%，工业富联、兆龙互连、英维克、胜宏科技、景旺电子和沪电股份涨幅均在 10% 以上。

服务器 ODM 指数：本周上涨 3.4%。其中，Wiiwynn 约 5.8%，超微电脑、鸿海精密、Wistron 和技嘉小幅上涨，仅有 Quanta 小幅下跌。

图 2：英伟达映射指数及服务器 ODM 指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：英伟达映射指数包括工业富联、神宇股份、博创科技、沃尔核材、兆龙互连、麦格米特、英维克、胜宏科技、景旺电子、沪电股份、太辰光和江海股份；服务器 ODM 指数包括 Supermicro、鸿海精密、Quanta、Wistron、Wiwynn 和 Gigabyte

国内存储芯片指数：本周上涨 24.2%。其中，普冉股份涨幅约 51%，兆易创新、恒烁股份和香农芯创涨幅超 30%，北京君正、太极实业和东芯股份涨幅超 20%，联芸科技、江波龙、佰维存储、德明利和聚辰股份涨幅超 10%。

国内功率半导体指数：本周上涨 22.6%。其中，士兰微涨幅约 30%，华润微、扬杰科技、斯达半导和新洁能涨幅超 20%，芯联集成、捷捷微电和富乐德涨幅超 10%。

图 3：国内存储芯片指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含兆易创新、北京君正、联芸科技、恒烁股份、江波龙、佰维存储、德明利、太极实业、普冉股份、香农芯创、东芯股份和聚辰股份

图 4：国内功率半导体指数波动



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含华润微、士兰微、芯联集成、捷捷微电、扬杰科技、斯达半导、新洁能和富乐德

果链指数：本周 A 股苹果指数上涨 14%，港股苹果指数上涨 6.5%。

图 5：A 股果链指数



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含工业富联、立讯精密、领益智造、东山精密、歌尔股份、水晶光电、鹏鼎控股、蓝思科技、德赛电池、长盈精密、信维通信、欣旺达、博众精工、赛腾股份、珠海冠宇和环旭电子

图 6：港股果链指数



资料来源：iFind，国元证券研究所

注：指数包含比亚迪电子、高伟电子、通达集团、舜宇光学和瑞声科技

本周覆盖标的中，兆易创新领涨，涨幅达到 30.64%，澜起科技、领益智造、斯达半导和生益科技涨幅超过 20%，强达电路、世运电路、珂玛科技、纳芯微、拓荆科技、水晶光电、强瑞技术和圣邦股份涨幅超过 10%。

图 7：覆盖标的本周涨跌幅

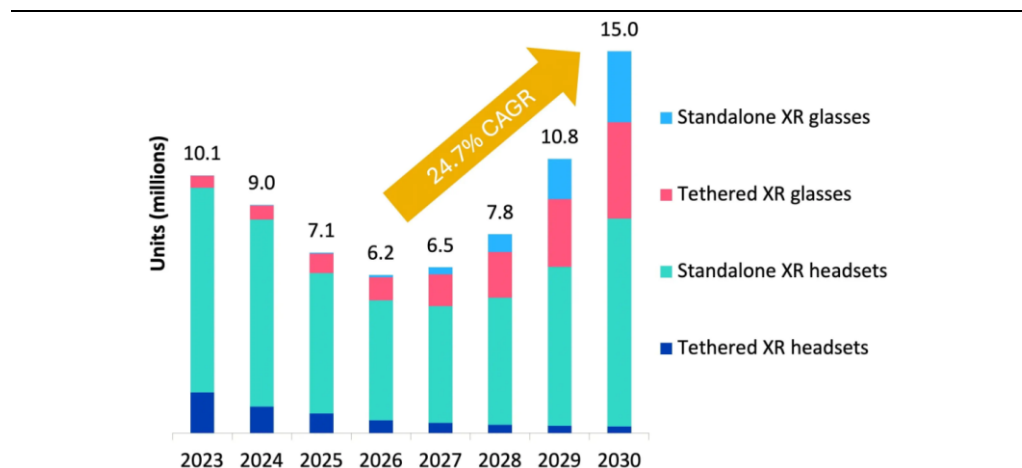
	6月12日股价（元）	6月19日股价（元）	波动
兆易创新	481.47	629.00	30.64%
生益科技	151.28	183.87	21.54%
斯达半导	108.52	130.90	20.62%
领益智造	14.01	16.82	20.06%
澜起科技	224.88	269.90	20.02%
圣邦股份	111.44	132.77	19.14%
强瑞技术	163.89	188.20	14.83%
水晶光电	32.39	36.94	14.05%
拓荆科技	645.18	734.00	13.77%
纳芯微	235.18	266.60	13.36%
珂玛科技	108.55	121.77	12.18%
世运电路	52.45	58.50	11.54%
强达电路	108.74	120.73	11.03%
联创电子	7.86	8.61	9.54%
豪威集团	86.01	89.97	4.60%
安克创新	115.05	117.11	1.79%
兆威机电	97.23	98.23	1.03%
南极光	16.03	16.05	0.12%

资料来源：iFind，国元证券研究所

2.行业数据

据 Omdia 数据，2026 年全球 XR 头戴式设备的出货量将下降 12%，至 620 万台。然而，预计该市场将在 2027 年恢复增长，达到 650 万台，增幅为 4.8%。这一复苏将主要得益于 XR 眼镜的快速扩张，消费者和制造商都越来越倾向于选择轻便型设备，从而抵消头戴式设备出货量的下降。

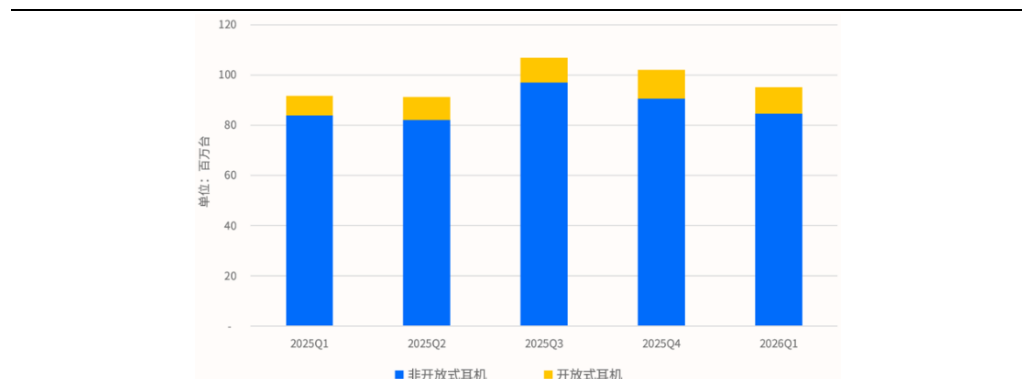
图 8：全球 XR 头戴式设备出货量（百万台）



资料来源：Omdia，国元证券研究所

据 IDC 数据，26Q1 全球耳戴市场出货 9,520 万台，其中开放式出货 1,067 万台，同比增长 39.9%，占比达到 11.2%。凭借差异化的佩戴体验，开放式耳机在蓝牙耳机品类中的出货占比正持续攀升。

图 9：全球耳戴市场出货量（百万台）



资料来源：IDC，国元证券研究所

IDC 最新数据显示，26Q1 全球智能眼镜市场出货量 356.6 万台，同比增长 130.1%。其中全球音频和音频拍摄眼镜市场出货量 224.8 万台，同比增长 167.4%；

AR/VR 市场出货 131.8 万台，同比增长 85.9%。

图 10：全球智能眼镜出货量（百万台）



资料来源：IDC，国元证券研究所

3. 重大事件

1) NVIDIA 新一代 AI 平台 Vera Rubin 正式进入量产阶段，并开始向客户交付，包括甲骨文与新云端业者 CoreWeave 已率先取得首批 Vera Rubin NVL72 机柜，并展开验证与测试工作。随着 NVL72 开始交付并进入验证流程，市场预期最快第 3 季即可逐步投入实际 AI 工作负载，成为新一波 AI 基础建设升级的重要节点。

2) 美国总统川普宣称苹果已同意与 Intel 建立伙伴关系，将在美国本土进行芯片的设计与制造，此举有望打破现行高度仰赖海外代工的局面。为确保半导体供应链安全，川普政府不仅入股英特尔，更亲自出面游说执行长 Tim Cook 等高层促成合作。

3) 川普政府于 6 月 17 日宣布，将对 SandboxAQ 投入 5 亿美元，用于半导体材料开发。美国商务部要求 SandboxAQ 在 4 个关键领域开发具商业可行性的材料：PFAS（全氟/多氟烷基化合物，俗称永久性化学物质）的替代品与修复方案、加速芯片制造化学反应的催化剂，以及不依赖中国或其他外国稀土元素的永久磁铁和电池。

4) SK 海力士已正式将 HBM4E 样品供应给主要客户。继三星电子于 2026 年 5 月底宣布送样后，SK 海力士也加入样品供应行列，存储双雄针对 HBM4E 的主导权争夺战似乎也宣告正式拉开序幕。

5) 韩国最新消息指出，三星电子正与多家合作伙伴共同开发第七代 10nm 级（1d）DRAM 量产设备，目标最快 2027 年第 2 季导入，初次量产时间点预估为 2027 年底。预计 2029 年商用化的 HBM5E，传三星规划采用 1d DRAM 作为裸晶，因此三

星的 1d DRAM 有望在 AI 存储事业扮演关键角色。

6) 自动驾驶技术供应商 Mobileye 于 6 月 16 日宣布, 将于 2027 年在美国一个主要城市推出自家的无人计程车 (robotaxi) 服务, 初始部署 100 辆, 计划分阶段在 2027 全年推进, 并在未来 5 年内将车队规模扩大至约 17,000 辆。

7) 三星电子晶圆代工事业正切入 AI 资料中心电源管理商机。美国电源管理解决方案新创公司 Claros 宣布, 与三星签署策略制造合作协议, 将采用三星位于美国的 14nm FinFET 制程, 量产用于 AI 资料中心的下一代整合式电压调节器。

8) 近期中国第三代半导体氮化镓 IDM 龙头英诺赛科, 在中国对全球功率元件龙头英飞凌的专利诉讼最新判决取得压倒性的胜利, 全面限制英飞凌相关 GaN 产品在中国境内销售。英飞凌部分产品在中国境内销售受限后, 中国需求约占全球 4 成, 这庞大的市场缺口将迅速由中国本土企业填补。

4. 风险提示

上行风险: 中美贸易摩擦趋缓; 半导体产业 AI 相关应用领域增速加快; 苹果加速中国 AI 进展等。

下行风险: 下游需求不及预期; 国际贸易摩擦加剧; 苹果 AI 进展放缓; 其他系统性风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于 -5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于 -10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，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），北交所基准指数为北证 50 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。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。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。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资标的的投资建议或要约邀请。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。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。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。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 3 号楼中建财富国际中心 5 层
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100029