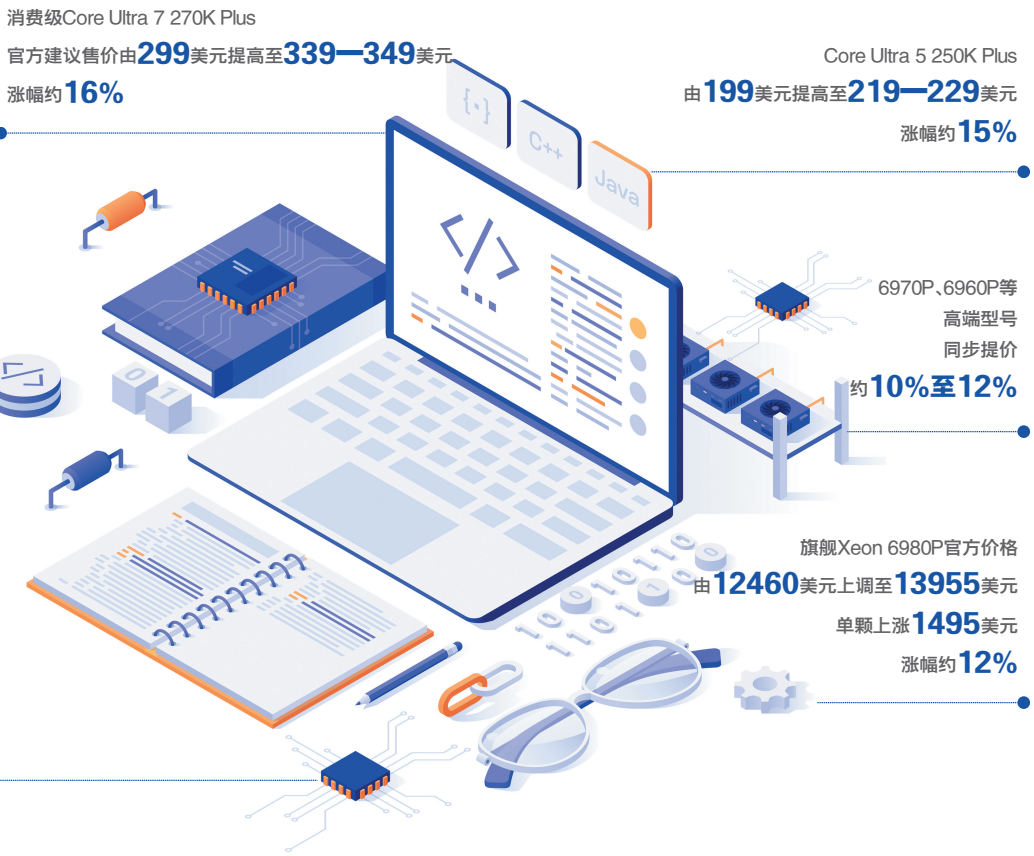


AI重塑市场 CPU掀涨价潮

继DRAM、NAND Flash等存储器价格持续上涨之后，CPU成为最新加入涨价阵营的核心零部件，进一步加剧了整机厂商的成本压力。7月6日，英特尔确认CPU将涨价的消息，该公司表示，价格调整是基于不断变化的市场动态定期对供应链以及与之相关成本的持续监控。在业内看来，AI带来的算力需求，正在改变传统CPU市场长期以来“价格只降不升”的运行逻辑，而持续半年多的上游成本压力，开始从存储进一步蔓延至处理器，并最终传导至整机市场。

英特尔再次涨价

继存储、内存价格大幅攀升之后，CPU也加入了涨价行列。此次英特尔涨价并非全产品线调整，而是主要集中在需求更旺盛的产品。根据行业对英特尔产品涨价前后的对比调研，此次涨价主要针对部分消费级Core Ultra处理器以及Xeon服务器处理器。其中，高端Xeon服务器产品整体涨幅达到7%至12%，而入门级产品基本保持原价；消费级产品也仅对Core Ultra 7 270K Plus、Core Ultra 5 250K Plus等部分型号进行了调整。



具体而言，消费级Core Ultra 7 270K Plus官方建议售价由299美元提高至339—349美元，涨幅约16%；Core Ultra 5 250K Plus由199美元提高至219—229美元，涨幅约15%。服务器产品涨价幅度更高，旗舰Xeon 6980P官方价格由12460美元上调至13955美元，单颗上涨1495美元，涨幅约12%，6970P、6960P等高端型号也同步提价约10%至12%。

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”。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。

英特尔并非唯一采取涨价行动的供应商。近期包括德州仪器、英飞凌、恩智浦、安森美等半导体行业巨头纷纷出手，调价幅度和覆盖范围均显著升级。比如德州仪器于2026年4月1日启动近一年内的第三轮调价，涨价幅度最高达85%。

Tom's Hardware机构指出，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。

在半导体产业的传统逻辑中，存储芯片往往具有显著的周期性波动特征，而CPU更常被视为依循技术迭代稳步增长的品类。但在2026年初，这一分野正在模糊：受产能刚性约束与需求回暖的双重影响，CPU正显现出类似存储行业的供需高弹性，定价权开始向卖方倾斜。

加剧整机厂商压力

相比价格上涨本身，更值得关注的是背后的产业变化。这种结构性涨价，也反映出AI服务器市场旺盛需求对产业资源的持续吸附。

过去两年，全球科技公司持续扩大AI数据中心投资，高性能GPU之外，服务器CPU、DRAM、SSD以及先进封装资源需求同步增长。越来越多的先进产能开始向利润更高的数据中心市场倾斜，消费电子所需的相关供应则持续收紧。

CPU市场正在发生类似变化。TrendForce认为，今年下半年服务器DRAM仍将维持供不应求，而原厂持续扩大服务器产品配置，将进一步压缩PC相关供应能力。不少机构也预计，今年下半年CPU价格仍存在约8%至10%的继续上涨空间，PC行业成本压力短期内难以缓解。

对于整机厂商而言，竞争逻辑也正在发生变化。IDC认为，2026年将成为PC市场重新洗牌的一年。供应链韧性以及获取CPU、内存等核心元器件的能力，将成为影响厂商竞争力的重要变量，覆盖全价位产品组合的企业将更具抗风险能力。

多家机构预计，随着供应链压力持续加剧，今年第一季度很可能成为全年PC市场表现的高点，2026年剩余季度出货量或进一步承压。

从更长周期来看，本轮CPU涨价所折射出的，并不仅仅是一次成本上涨，而是AI正在

重塑全球半导体产业的资源流向。当越来越多先进产能优先流向数据中心，PC行业过去依赖规模效应持续降低硬件成本的发展模式，也开始面临新的挑战。

“下一个存储的机会”

国联民生证券将CPU称为“下一个存储的机会”。该机构指出，AI时代计算产业发展的重点在于计算架构的创新，同时CPU等通用计算的重要性有望进一步提升。新型计算场景不断涌现，对运算速度、精度等要求越来越高，计算架构的创新成为计算产业发展的重点。作为计算领域的基础设施，CPU的重要性有望凸显。

这一判断的关键在于算力结构的变化。据介绍，在早期的AI训练阶段，服务器往往采用“8 GPU + 1—2 CPU”的架构，CPU更多承担数据搬运与系统管理角色，地位相对边缘。但随着推理需求爆发，尤其是在边缘侧与私有云场景下，企业开始意识到，过度依赖昂贵GPU并不总是具备经济性。

当AI从聊天机器人进化为能够自主规划、调用工具、执行多步任务的智能体（AI Agent）时，对控制、调度、串行处理等能力的要求显著上升。在这种更复杂的系统级负载中，CPU重新获得“被需要”的位置。

深度科技研究院院长张孝荣表示，这是以AI为主导的“局部”复苏，而非行业走出低谷，但头部厂商有望从“价格战”转向“价值战”，进入业绩修复的良性通道。

业内人士多数认为，面对这场由AI需求引爆、持续蔓延的涨价潮，企业需要重新审视自身的供应链策略。基于长期需求的战略性备货，以及对供应链多元化的布局，将成为企业穿越周期的重要保障。而对于消费者而言，电子产品价格的上涨似乎才刚刚开始。

北京商报记者 赵天舒

聚焦

Focus

SpaceX正式纳入纳指100

马斯克旗下的SpaceX将于7月7日美股开盘前正式纳入纳斯达克100指数，从6月12日登陆纳斯达克到纳入核心科技指数，仅15天，创下纳斯达克100指数创立以来最快纳入纪录。

摩根大通测算显示，仅纳指100一项，将吸引约43亿美元被动资金强制买入SpaceX股票。如果计入同步纳入MSCI和富时罗素全球指数体系的效应，全球被动基金在15个交易日内强制买入SpaceX的总规模可达约350亿美元。

正常流程下，一家新上市公司需要经过一两个季度的交易数据积累和市值稳定表现，才有可能被纳入主要指数。此次SpaceX能够快速纳入100指数，得益于纳斯达克今年5月1日实施的指数规则调整。

根据新规，市值排名进入指数前40位的超大型新股，在上市满15个交易日后即可申请纳入纳斯达克100指数，取代了此前至少3个月等待期的要求。

与此同时，纳斯达克还配套调整了多项准入标准，包括取消10%最低流通股比例要求、合并计算不同类别股份市值、按季度更新总股本数据等。市场普遍认为，这一系列规则调整很大程度上是为吸引SpaceX而量身定制。

作为全球科技股的风向标，纳斯达克100指数追踪在纳斯达克上市的100家最大规模非金融企业，覆盖

软件、半导体、互联网、消费电子、新能源等多个高成长赛道。

与标普500不同，该指数采用纯规则化筛选机制，成分股调整不设委员会投票环节，以市值排名作为核心依据，每年12月进行年度重构，每季度执行权重再平衡。截至2025年末，全球跟踪纳斯达克100指数的交易所交易产品资产规模超过6400亿美元，若计入共同基金、衍生品及结构化产品等全品类，关联资金总规模突破8000亿美元。

SpaceX于6月12日以每股135美元的发行价正式挂牌纳斯达克，股票代码SPCX，基础发行募资750亿美元，叠加绿鞋超额配售部分总募资约862.5亿美元，净募资约857亿美元，一举超越沙特阿美创下全球IPO历史最高募资纪录。

上市首日SpaceX股价开盘即跳涨至150美元上方，最终收报160.95美元，较发行价上涨19.22%，首日收盘市值突破2.1万亿美元。上市第一天，SpaceX就超越了博通和特斯拉，成为美国上市公司中市值排名第六的企业。马斯克的个人净资产随之突破1万亿美元，成为人类历史上首位“万亿富豪”。

随后3个交易日买盘持续涌入，6月16日盘中股价一度触及225.64美元的历史高点，对应市值约2.66万亿美元，短暂超越亚马逊跻身全球上市公司市值前五。

不过，自6月17日起SpaceX股价进入回调通道，6月22日单日暴跌超16%，收于154.6美元，单日市值蒸发约4000亿美元。

截至美东时间7月2日收盘，SpaceX股价报162美元附近，总市值约2.13万亿美元，仍显著高于发行价对应的1.77万亿美元估值。

招股书披露数据显示，2025年，SpaceX收入为186.74亿美元，同比增长明显，但净亏损为49.37亿美元；2026年一季度，该公司收入46.94亿美元，净亏损42.76亿美元。

从财务表现来看，SpaceX不符合标普500指数的盈利准入门槛，标普方面也表示短期内不会将其纳入基准指数。

SpaceX在招股书中将太空AI算力定位为下一个增长引擎，计划最早2028年开始部署搭载GPU、以太阳能供电的AI算力卫星。这些卫星将在太阳同步轨道上运行，利用太空环境的持续光照和辐射散热来执行AI推理任务。SpaceX的长期目标是每年向太空发射100吉瓦的算力。

对于SpaceX的投资价值，晨星首席股票策略师迈克尔·菲尔德（Michael Field）表示：“很明显，需求很大，这就是他们快速推进纳入指数的原因。”但他同时指出，部分基金经理对该股持审慎态度，“我们认为该股被高估了”。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

人形机器人首度亮相世界杯



5日，美国新泽西州东卢瑟福，比赛半场休息时，一台现代机器人在纽约新泽西体育场内进行表演。视觉中国/图

北京时间7月6日凌晨，巴西队对阵挪威队的中场休息时，一台六英尺高的人形机器人走到场边，模仿哈里·凯恩、哈兰德、库尼亚和孙兴慜等知名球星的进球庆祝动作，然后转向裁判，将比赛用球递给了他。

这台机器人的名字叫Atlas——它由现代汽车集团旗下波士顿动力公司制造。现代汽车集团在2021年的6月份，从软银集团手中收购了波士顿动力80%的股份。

现代汽车集团在新闻稿中表示，此次活动将先进的机器人技术引入了全球最大的体育赛事之一，展示了这项未来技术如何在国际足联世界杯现场比赛这种快节奏的环境中运行。

此次表演标志着两个重要的里程碑：首次公开展示量产版Atlas在现实环境中的运动能力——该机器人曾于2026年国际消费电子展（CES）首次亮相；首次将人形机器人融入国际足联世界杯现场

比赛环境。

Atlas是波士顿动力公司的第五代人形机器人：全电动，体型与真人相仿，从设计之初就专为波士顿动力公司所称的“最艰巨的工业工作”而打造。它全身由56个独立的关节组成，臂展达2.3米，最大举重能力为110磅（约50公斤）。

现代汽车集团指出，这就是足球训练发挥作用的地方：Atlas不是通过固定的编程来运行的，而是通过训练并学习如何行动。

在训练时，波士顿动力公司的工程师们还亲自穿上动作捕捉设备跑动示范，这些珍贵的动作捕捉数据随后被悉数输入到基于物理法则的模拟系统中，这使得Atlas能够在云端GPU上并行运行相同的动作数百万次，学习适应不完美的条件，直到行为能够可靠地保持。人类运动员大约需要一年的身体尝试和错误才能发展出的能力，Atlas在大约24小时内就可以完成。

北京商报综合报道