

2026.Q3

电子元器件销售 行情分析与预判



华强电子网集团
Huaqiang Electronic Network Group



芯八哥



正文目录

序章	1
一、宏观经济与半导体贸易	1
1、宏观经济分析	1
(1) 全球制造业维持温和扩张，分化企稳	1
(2) 电子信息制造业效益稳定，出口加速	2
(3) 终端应用需求分化加剧，库存有变化	3
2、半导体市场分析	5
(1) 半导体销售再创新高，超级周期向上	5
(2) 半导体进出口双高增，贸易延续上行	6
(3) 半导体指数共振提升，均创历史新高	7
3、芯片交期及价格分析	7
(1) 交期及价格趋势	7
(2) 供应商交期汇总	9
4、厂商订单及库存分析	22
二、半导体供应链	24
1、半导体上游厂商	25
(1) 设备/硅晶圆：量利齐升	25
(2) 原厂：利润爆发	26
(3) 晶圆代工：满产满销	26
(4) 封装测试：利升稳收	27
2、分销商：业绩飙升	28
3、系统集成：利润改善	28
4、终端应用	30
(1) 消费电子：预期下调	30
(2) 新能源汽车：利润下跌	30
(3) 工控：需求回升	31
(4) 光伏：亏损持续	32
(5) 储能：增收薄利	32
(6) 数据中心：持续高增	33
(7) 通信：增长乏力	33
(8) 医疗器械：分化修复	34
三、分销与采购机遇及风险	35
1、机遇	35
2、风险	36
四、小结	37
免责声明	38

图表目录

图表 1: 2026Q3 全球主要经济体制造业 PMI	2
图表 2: 最新中国电子信息制造业运行情况	2
图表 3: 最新各终端应用厂商平均营收增速	3
图表 4: 最新各终端应用厂商平均净利润增速	4
图表 5: 最新各终端应用厂商平均库存走势	4
图表 6: 最新全球半导体行业季度销售额及增速	5
图表 7: 最新全球及中国季度集成电路产量及增速	6
图表 8: 最新中国集成电路季度进出口金额及增速	6
图表 9: 2026Q3 费城及申万半导体指数走势	7
图表 10: 2026Q3 整体芯片交期情况	8
图表 11: 部分芯片交期及预测	8
图表 12: 部分芯片价格及预测	9
图表 13: 2026Q3 主要厂商交期及趋势一览	10
图表 14: 2026Q3 市场热点品类及厂商一览	22
图表 15: 2026Q3 头部企业订单及库存情况	23
图表 16: 最新半导体设备厂商平均营收和净利润增速走势	25
图表 17: 最新晶圆厂商平均营收和净利润增速走势	25
图表 18: 最新头部原厂平均营收和净利润增速走势	26
图表 19: 最新晶圆代工厂商平均营收和净利润增速走势	27
图表 20: 最新封测厂商平均营收和净利润增速走势	27
图表 21: 最新元器件分销商平均营收和净利润增速走势	28
图表 22: 最新电子代工厂商平均营收和净利润增速走势	28
图表 23: 最新汽车 Tier1 平均营收和净利润增速走势	29
图表 24: 最新服务器代工厂商平均营收和净利润增速走势	29
图表 25: 最新消费电子厂商平均营收和净利润增速走势	30
图表 26: 最新新能源汽车厂商平均营收和净利润增速走势	31
图表 27: 最新工控厂商平均营收和净利润增速走势	31
图表 28: 最新光伏厂商平均营收和净利润增速走势	32
图表 29: 最新储能厂商平均营收和净利润增速走势	32
图表 30: 最新数据中心厂商平均营收和净利润增速走势	33
图表 31: 最新通信厂商平均营收和净利润增速走势	34
图表 32: 最新医疗器械厂商平均营收和净利润增速走势	34
图表 33: 市场机会关注	35
图表 34: 潜在风险预警	36

序章

第三轮涨价潮落地



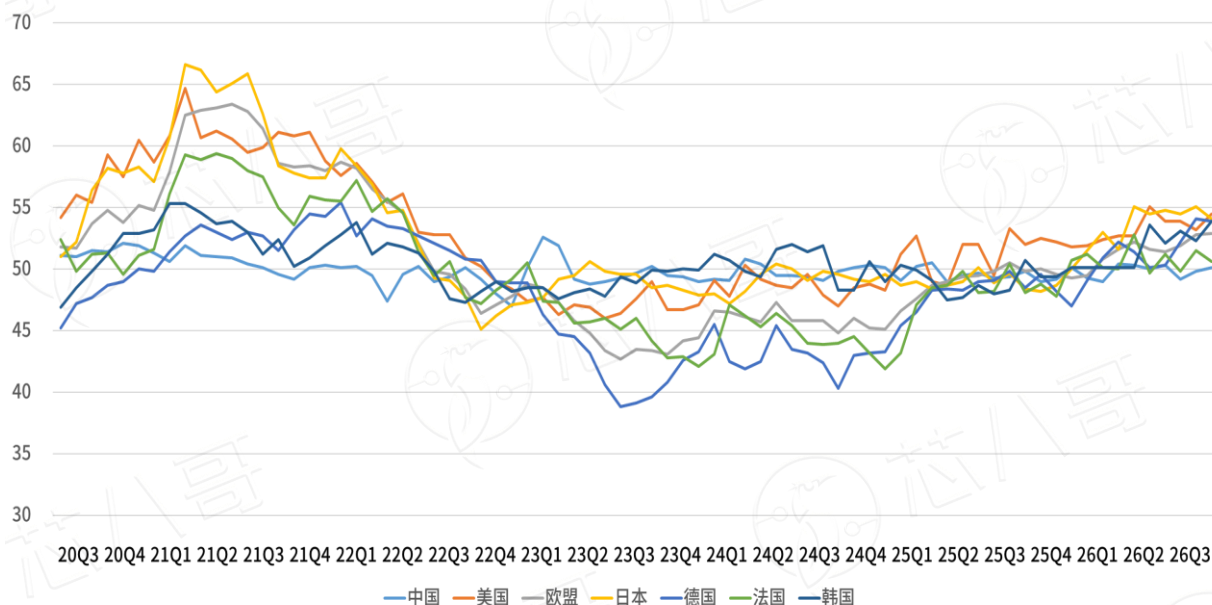
一、宏观经济与半导体贸易

1、宏观经济分析

(1) 全球制造业维持温和扩张，分化企稳

2026Q3，全球制造业 PMI 维持温和扩张，内部分化企稳。中国 9 月重回荣枯线上方，美日韩保持高景气，全球制造业底色平稳，支撑半导体终端需求增长。

图表 1：2026Q3 全球主要经济体制造业 PMI

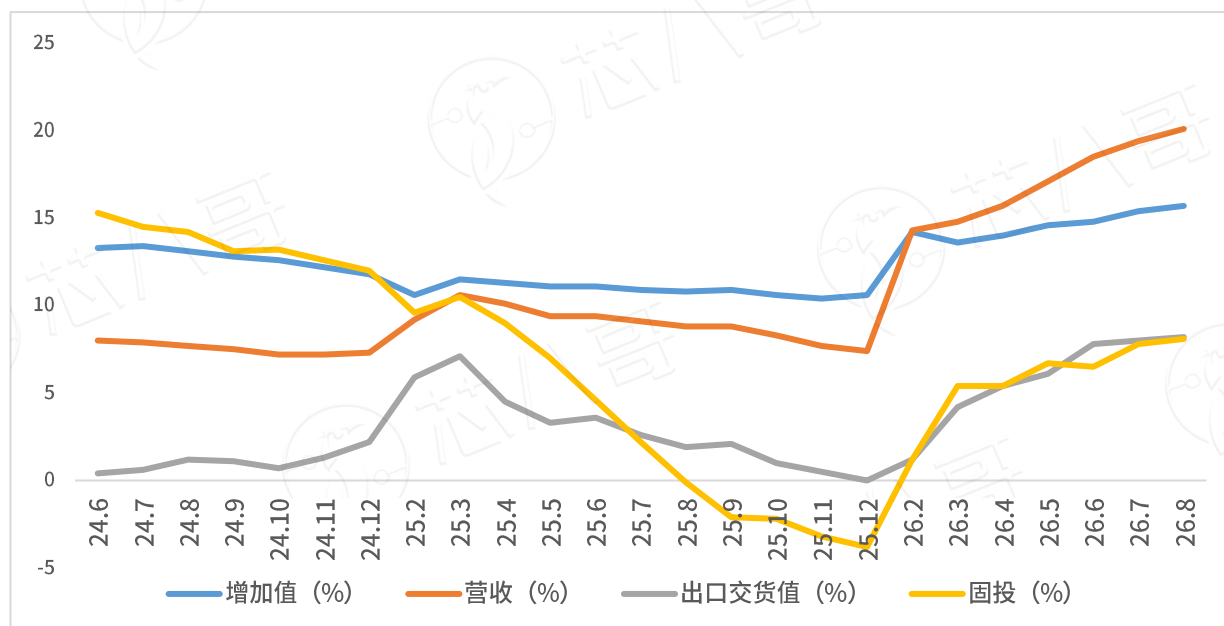


资料来源：国家统计局、芯八哥整理

(2) 电子信息制造业效益稳定，出口加速

2026 年 1-8 月，中国电子信息制造业生产快速增长，出口持续上行，效益改善态势稳固，投资保持稳步增长，行业整体发展态势良好。

图表 2：最新中国电子信息制造业运行情况

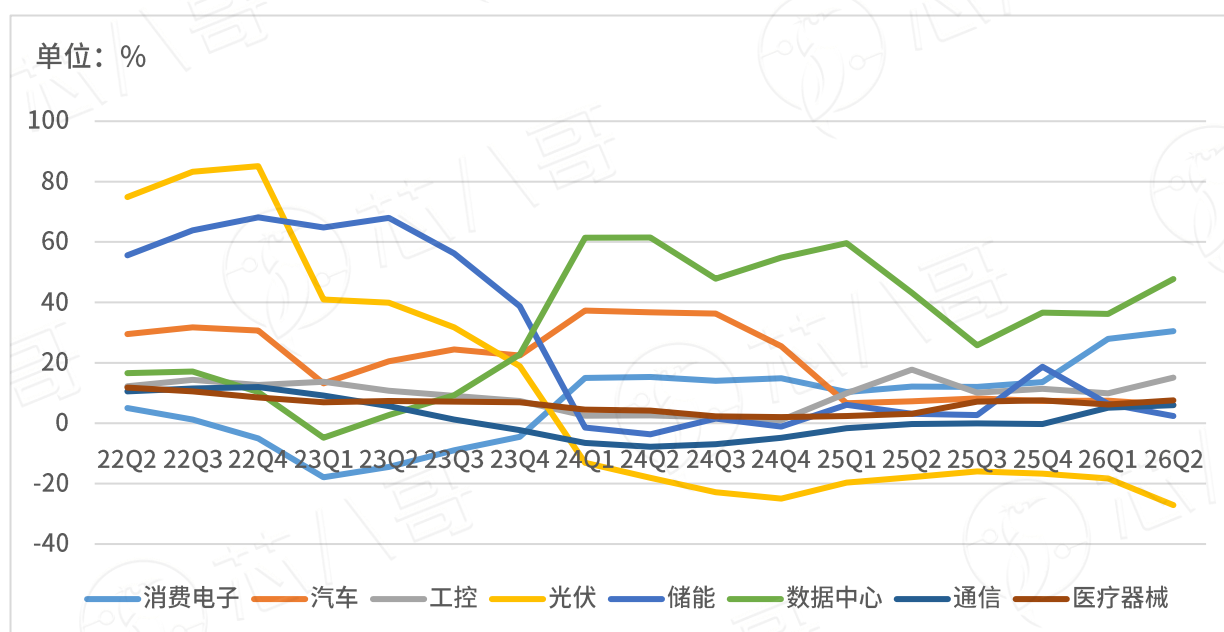


(3) 终端应用需求分化加剧，库存有变化

根据最新数据，数据中心厂商营收与利润继续领跑，汽车厂商需求缓慢修复，光伏厂商亏损格局未变。

具体营收增速看，数据中心厂商增速居前，消费电子厂商环比企稳，通信厂商仍偏弱。

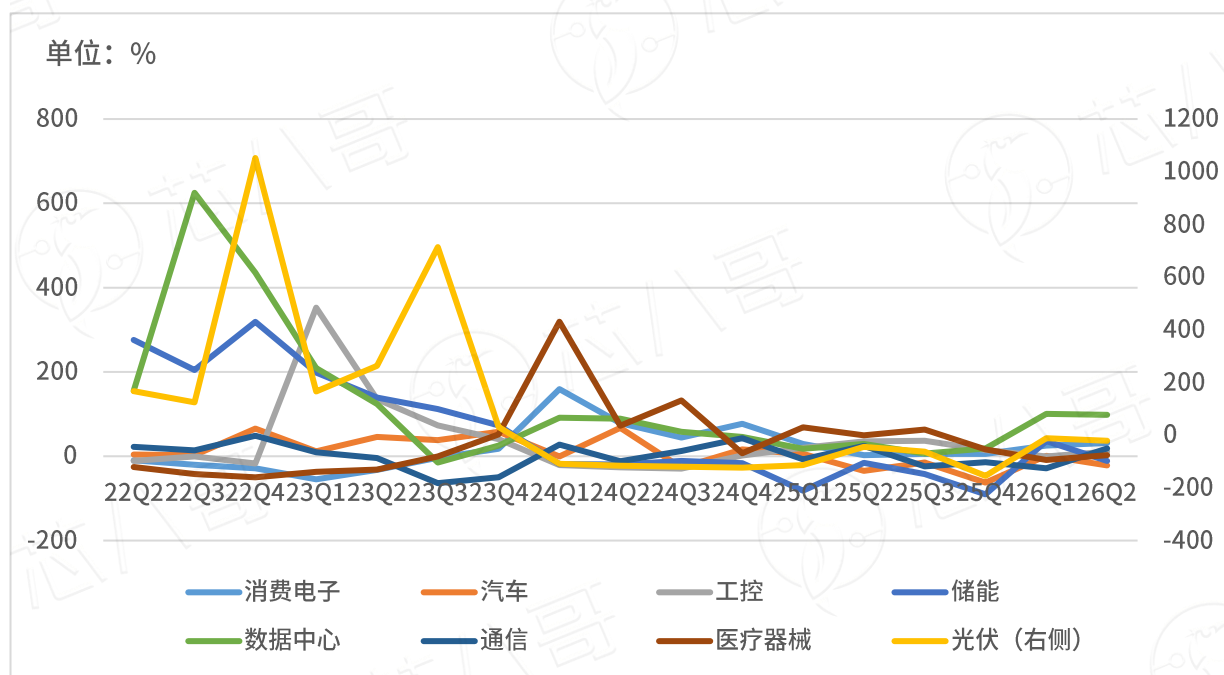
图表 3：最新各终端应用厂商平均营收增速



资料来源：Wind、芯八哥整理

净利润方面，储能与消费电子边际修复，汽车和工控平淡，光伏持续承压。

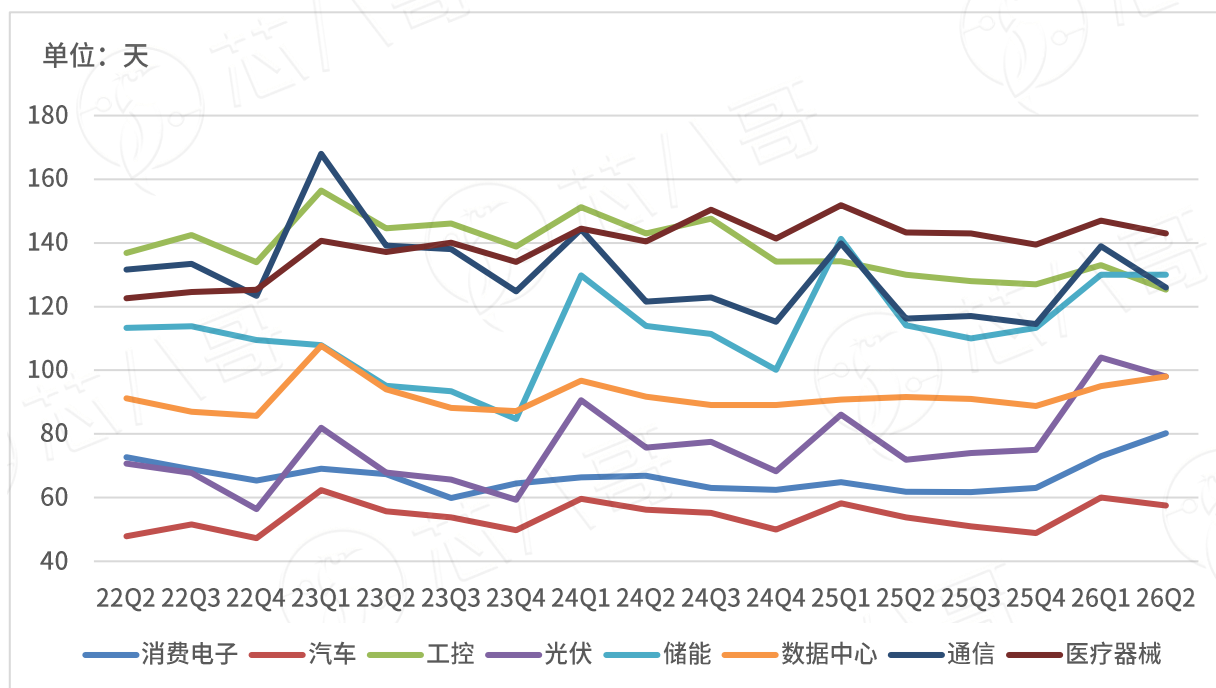
图表 4：最新各终端应用厂商平均净利润增速



资料来源：Wind、芯八哥整理

库存走势看，终端未延续全面主动补库，走势明显分化。

图表 5：最新各终端应用厂商平均库存走势



资料来源：Wind、芯八哥整理

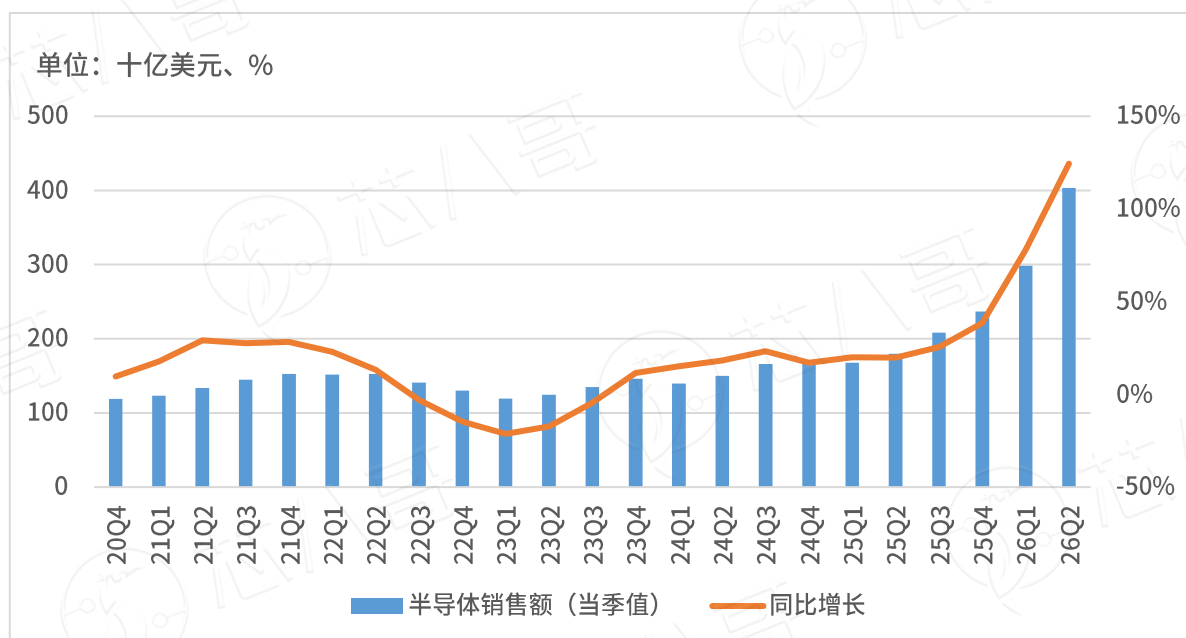
2、半导体市场分析

(1) 半导体销售再创新高，超级周期向上

根据 SIA 数据,2026Q2 全球半导体行业销售额达 4033.0 亿美元,同比增长 124.4%,环比增长 35.1%,连续 11 个季度同比回升。

WSTS 上调 2026 年半导体销售额预测达 1.655 万亿美元,同比+108%,存储销售额同比+302%,AI 算力与涨价周期继续驱动行业高增。

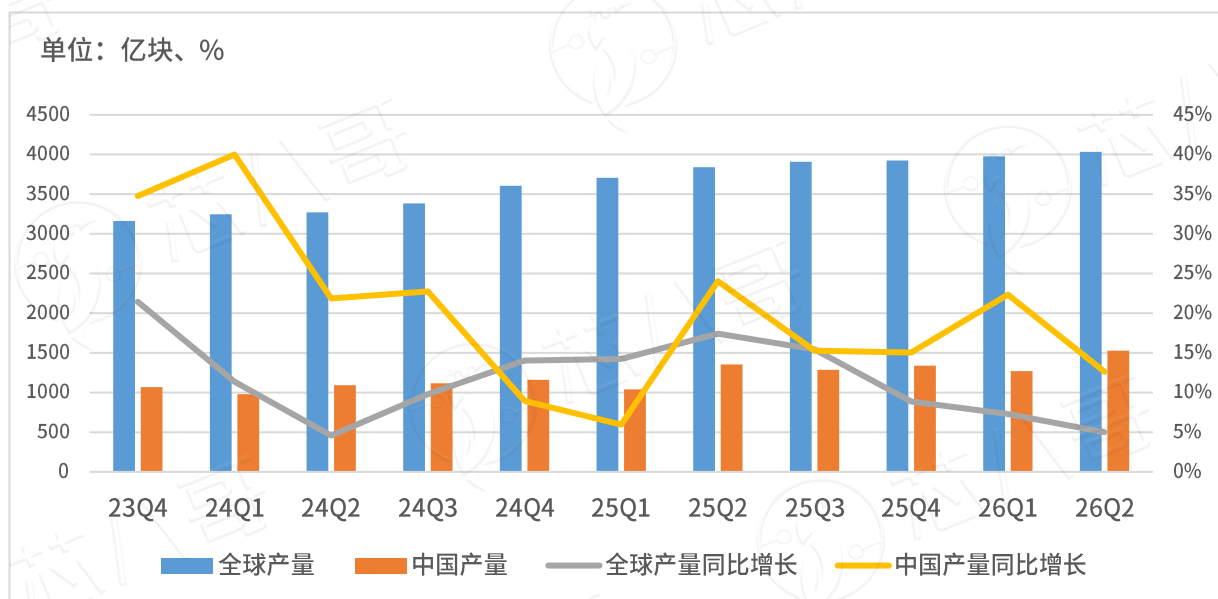
图表 6：最新全球半导体行业季度销售额及增速



资料来源：SIA、芯八哥整理

从产量看,2026Q2 集成电路产量延续回升态势。受益于终端需求修复与国产替代动能释放,中国增速持续领跑全球,产量占比维持高位,行业供需格局延续回暖。

图表 7：最新全球及中国季度集成电路产量及增速

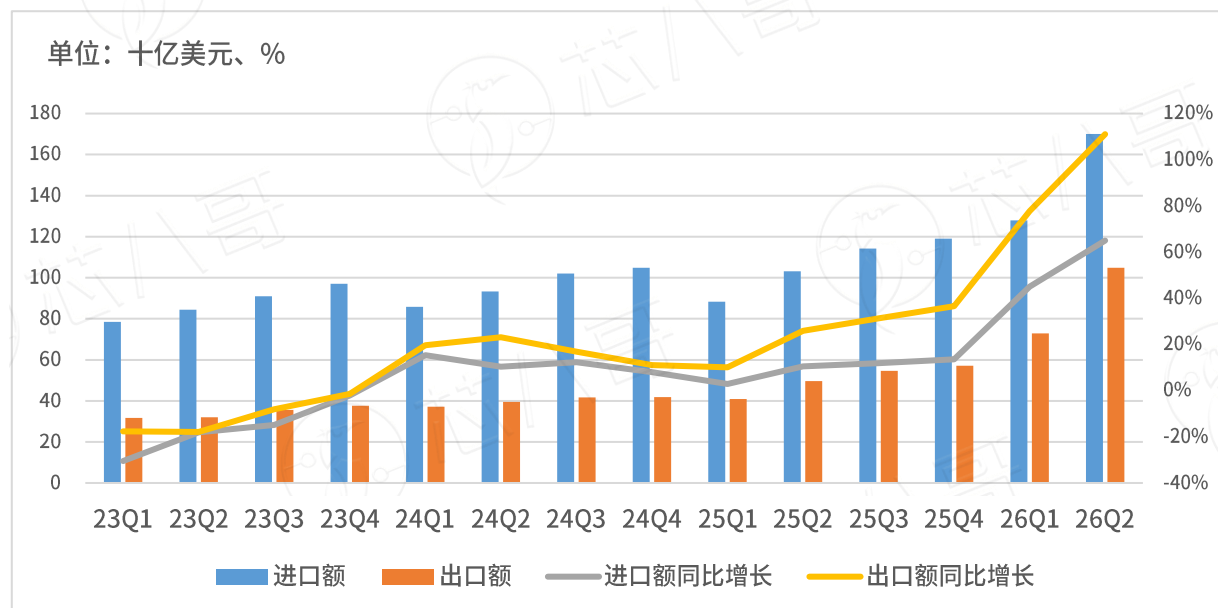


资料来源：工信部、SIA、芯八哥整理

(2) 半导体进出口双高增，贸易延续上行

进出口方面，2026Q2 中国集成电路进口额达 1701 亿美元（同比+64.99%），出口额达 104.9 亿美元（同比+111.07%）。进出口双双实现爆发式增长，出口增速显著领跑，贸易活跃度大幅攀升。

图表 8：最新中国集成电路季度进出口金额及增速

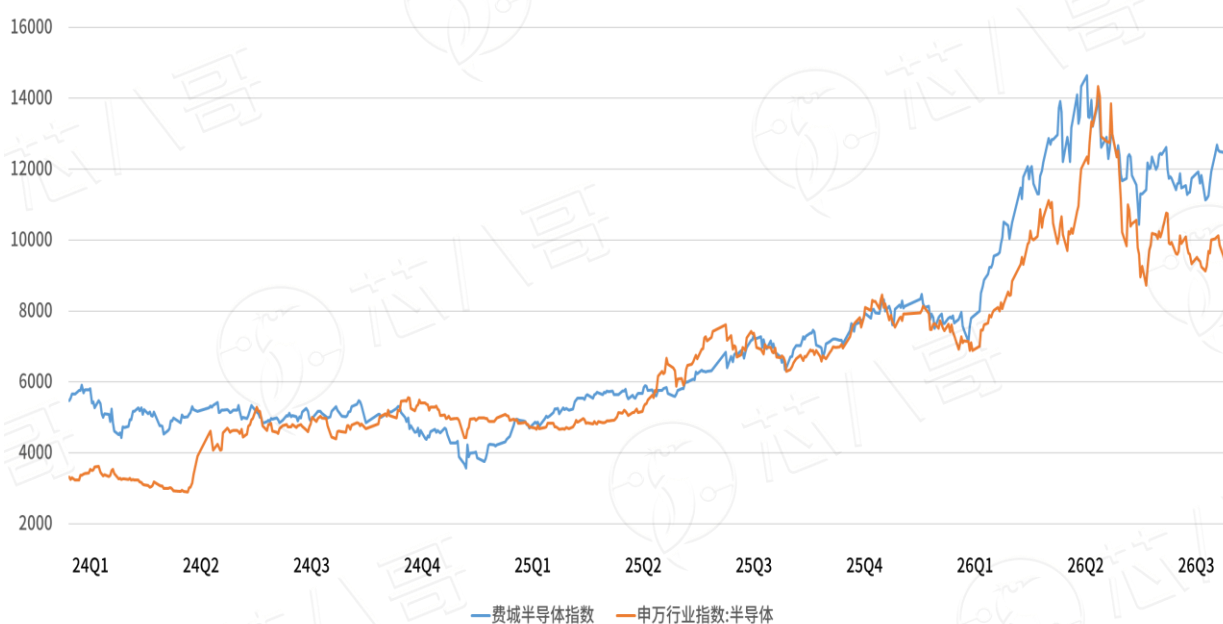


资料来源：工信部、SIA、芯八哥整理

(3) 半导体指数共振提升，均创历史新高

从资本市场指数来看，2026Q3 费城半导体指数（SOX）上升 129.8%，中国半导体（SW）行业指数上升 86.1%。AI 算力资本开支持续兑现与存储涨价超级周期延续，资金继续向芯片制造全产业链集中，指数加速上行。

图表 9：2026Q3 费城及申万半导体指数走势



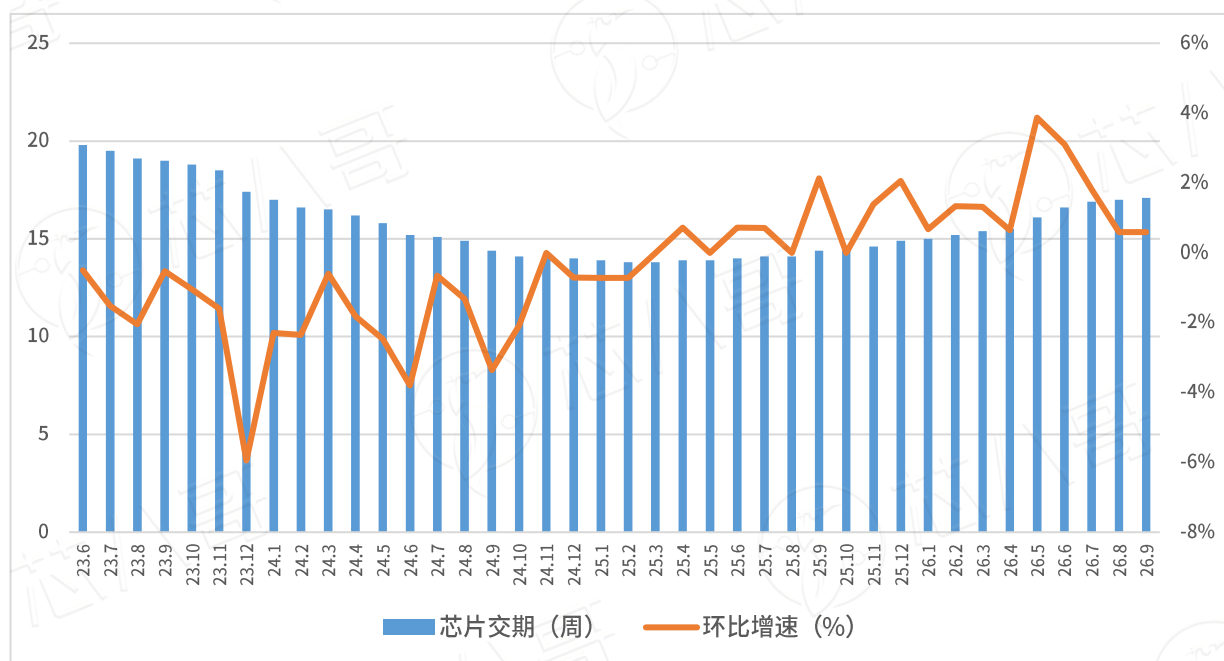
资料来源：Wind

3、芯片交期及价格分析

(1) 交期及价格趋势

2026Q3，全球元器件加权平均交期同比上升 25.0%，行业交付周期普遍延长，品类分化加剧。

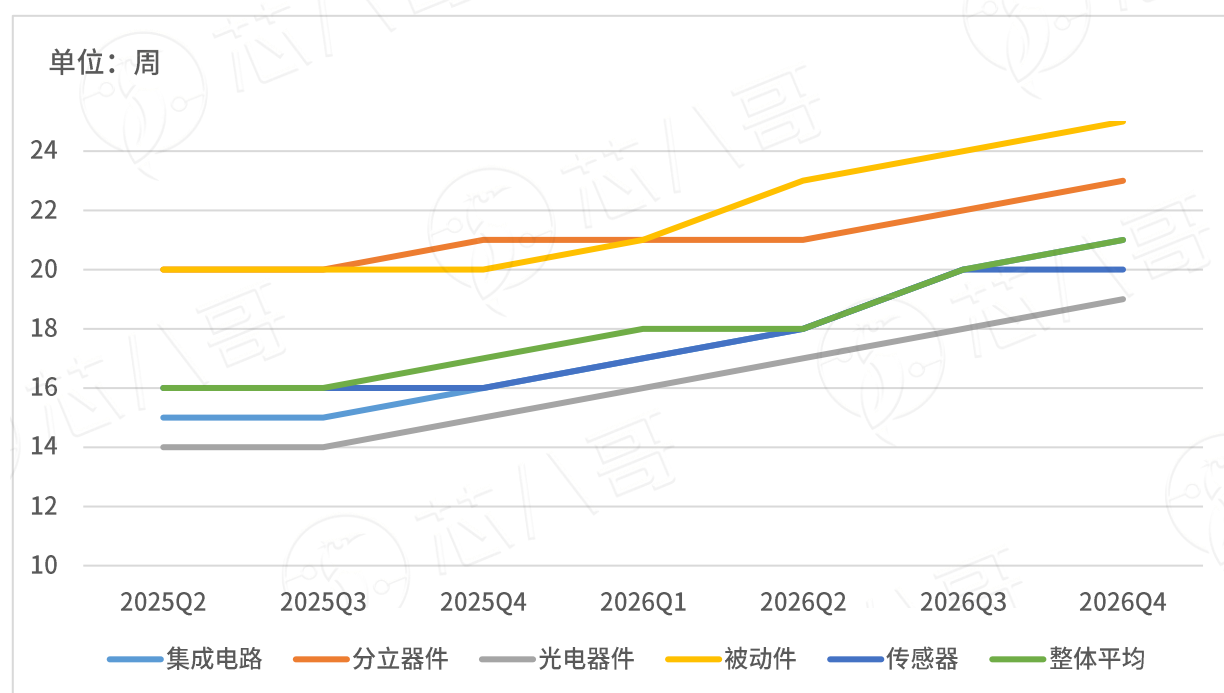
图表 10：2026Q3 整体芯片交期情况



资料来源：芯八哥整理

根据预测，2026Q4 交期继续走高，但增幅收窄，意味着紧缺最剧烈阶段（2026Q3）暂过，但供给缺口并未实质性缓解。

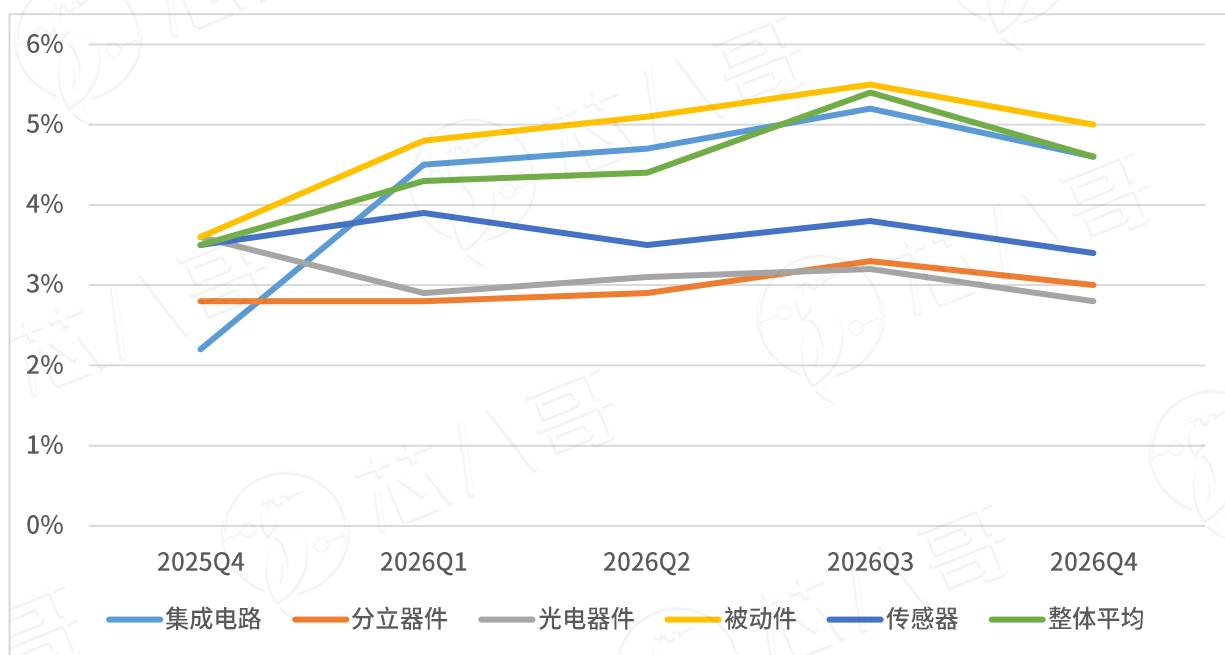
图表 11：部分芯片交期及预测



资料来源：芯八哥整理

价格方面，2026Q4 环比涨幅或回落，现货涨价动能边际减弱，但价格维持高位震荡格局。

图表 12：部分芯片价格及预测



资料来源：芯八哥整理

(2) 供应商交期汇总

2026Q3，全球半导体交期普遍延长，价格延续上行趋势。分品类看，模拟（TI/infineon/ST 等）、分立器件（MOSFET/IGBT/二极管等）及被动元件（滤波器/电感/车规电容等）交期大面积延长，部分被动元件交期达 52 周以上；MCU、存储（NOR/NAND）及射频交期亦呈延长态势。价格方面，除上述品类普遍上涨外，汽车 MCU 等少数产品价格保持稳定。

图表 13：2026Q3 主要厂商交期及趋势一览

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
模拟	TI	多源模拟/ 电源	16-30	16-30	延长	上升
		信号链	16-24	16-24	延长	上升
	AMS OSRAM	传感器	16-40	16-40	延长	上升
	BOSCH	传感器	16-52	16-52	延长	稳定
	Diodes	多源模拟/ 电源	18-40	18-40	延长	上升
		开关稳压器	20-24	20-24	延长	上升
	FTDI Chip	接口	30-34	30-34	延长	上升
	Infineon	传感器	4-60	4-60	延长	上升
		开关稳压器	24-30	24-30	延长	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		汽车模拟和 电源	24-30	24-30	延长	上升
	ADI (Maxim)	信号链	26-40	26-40	延长	上升
		接口	26-40	26-40	延长	上升
		开关稳压器	26-40	26-40	延长	上升
	Microchip	信号链	4-10	4-10	稳定	上升
		定时	7-12	7-12	稳定	上升
		开关稳压器	8-16	8-16	稳定	上升
	MPS	开关稳压器	24-46	24-46	延长	上升
	NXP	传感器	16-52	16-52	稳定	稳定
		接口	16-20	16-20	稳定	上升
		汽车模拟和 电源	22-24	22-24	稳定	上升
	onsemi	传感器	18-52	18-52	延长	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		信号链	10-16	10-16	稳定	上升
		定时	22-32	22-32	稳定	上升
		多源模拟/ 电源	14-26	14-26	延长	上升
		开关稳压器	12-22	12-22	延长	上升
	Panasonic	传感器	16-26	16-26	延长	上升
	Renesas	信号链	14-16	14-16	延长	上升
		定时	20-26	20-26	延长	上升
		接口	12-14	12-14	延长	上升
		开关稳压器	18-36	18-36	延长	上升
	ROHM	传感器	24-52	24-52	延长	上升
		开关稳压器	16-26	16-26	延长	稳定
	ST	传感器	24-52	24-52	延长	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		信号链	20-22	20-22	延长	上升
		多源模拟/ 电源	18-26	18-26	延长	上升
		开关稳压器	18-26	18-26	延长	上升
		汽车模拟和 电源	18-30	18-30	延长	上升
	TE	传感器	16-52	16-52	延长	上升
	Vishay	传感器	24-52	24-52	稳定	稳定
射频 和无 线	Infineon	蓝牙模块	16-24	16-24	稳定	上升
	Microchip	WiFi 模块	12-20	12-20	稳定	稳定
		蓝牙模块	12-20	12-20	稳定	稳定
		收发器/接 收器	12-20	12-20	稳定	稳定
	Murata	WiFi 模块	26-50	26-50	延长	稳定

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
	Laird	蓝牙模块	26-50	26-50	延长	稳定
		WiFi 模块	16-30	16-30	稳定	稳定
		天线	12-16	12-16	稳定	稳定
	ST	蓝牙模块	52	52	延长	上升
		收发器/接收器	30	30	延长	上升
		RFID	20	20	延长	上升
	NXP	收发器/接收器	24	24	稳定	上升
		RFID	13	13	稳定	上升
		大功率 IC	12-16	12-16	稳定	上升
	onsemi	蓝牙模块	16-30	16-30	稳定	稳定
分立器件	Diodes	低压 MOSFET	12-52	12-52	延长	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		TVS 二极 管	16-40	16-40	延长	上升
		桥式整流器	16-20	16-20	延长	上升
		肖特基二极 管	20-50	20-50	延长	上升
		整流器	24-30	24-30	延长	上升
		开关二极管	20-50	20-50	延长	上升
		小信号 MOSFET	20-50	20-50	延长	上升
		齐纳二极管	20-50	20-50	延长	上升
		双极晶体管	20-50	20-50	延长	上升
		数字晶体管 /RETS	20-50	20-50	延长	上升
		通用晶体管	20-50	20-50	延长	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		逻辑器件	8-44	8-44	延长	上升
	Infineon	低压 MOSFET	12-52	12-52	延长	上升
		高压 MOSFET	12-52	12-52	延长	上升
		IGBT	12-52	12-52	延长	上升
		宽带隙 MOSFET	12-52	12-52	延长	上升
		数字晶体管 /RETS	30-52	30-52	延长	上升
		通用晶体管	30-52	30-52	延长	上升
		军用-航空 晶体管	16-24	16-24	稳定	稳定
	ST	低压 MOSFET	10-23	10-23	延长	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		高压 MOSFET	12-26	12-26	延长	上升
		IGBT	14-24	14-24	延长	稳定
		ESD	16-24	16-24	延长	稳定
		宽带隙 MOSFET	20-32	20-32	延长	稳定
		晶闸管 /Triac	15-20	15-20	稳定	稳定
		TVS 二极 管	12-16	12-16	稳定	稳定
		整流器	18-20	18-20	延长	上升
		双极晶体管	22-36	22-36	延长	稳定
		低压 MOSFET	13-52	13-52	延长	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
	Wingtech (Nexperia)	ESD	52	52	延长	上升
		肖特基二极管	16-52	16-52	延长	上升
		开关二极管	16-52	16-52	延长	上升
		小信号 MOSFET	16-52	16-52	延长	上升
		齐纳二极管	16-52	16-52	延长	上升
		双极晶体管	16-52	16-52	延长	上升
		数字晶体管 /RETS	16-52	16-52	延长	上升
		通用晶体管	16-52	16-52	延长	上升
		逻辑器件	8-24	8-24	缩短	上升
MCU	Renesas	8 位 MCU	18	18	延长	稳定
		32 位 MCU	18	18	延长	稳定

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		汽车	24	24	稳定	稳定
		32 位 MPU	12	12	稳定	稳定
	ST	8 位 MCU	40-52	40-52	延长	上升
		汽车	40-52	40-52	稳定	稳定
		32 位 MCU	40-52	40-52	延长	稳定
	Infineon	8 位 MCU	10-26	10-26	稳定	上升
		32 位 MCU	10-97	10-97	延长	上升
		汽车	32-45	32-45	稳定	稳定
	Microchip	8 位 MCU	4-12	4-12	稳定	上升
		32 位 MCU	4-18	4-18	延长	上升
		32 位 MPU	4-20	4-20	稳定	上升
	NXP	8 位 MCU	16-39	16-39	稳定	上升
		32 位 MCU	16-39	16-39	稳定	上升
		汽车	18-52	18-52	稳定	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		32 位 MPU	18-52	18-52	延长	上升
可编程逻辑器件	AMD (Xilinx)	FPGA	18-30	18-30	稳定	上升
	Intel (Altera)		14-30	14-30	稳定	稳定
	Lattice		12-36	12-36	稳定	稳定
	Microchip (Microsemi)		12-30	12-30	延长	上升
存储器	Infineon	SRAM	12-52	12-52	延长	稳定
		NOR FLASH	20-26	20-26	延长	上升
	GigaDevice	NOR FLASH	16-26	16-26	延长	上升

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
	SK Hynix	NAND FLASH	16-26	16-26	延长	上升
		NAND flash	26-52	26-52	延长	上升
		eMMC	26-52	26-52	延长	上升
被动 元件	Murata	滤波器	52+	52+	延长	上升
		电感/变压器	52+	52+	延长	上升
		引线陶瓷电容	24-30	24-30	延长	上升
		专用电容	8-12	8-12	稳定	上升
	TDK	滤波器	26-30	26-30	延长	稳定
		电感/变压器	20-26	20-26	延长	稳定

类别	供应商	产品	26Q3 交期/周	26Q4 交期/周	交期趋势	价格趋势
		表面贴装通 用陶瓷电容 (车规级)	24-26	24-26	延长	上升

资料来源：富昌电子、Wind、芯八哥整理

4、厂商订单及库存分析

从 Q3 热度较高的标杆企业行情看，市场结构性缺货成主流：NVIDIA、SK Hynix 延续量价齐升态势；TI 电源模拟、ADI 信号链、Infineon/onsemi 车规功率启动新一轮涨价；ST 通用 MCU 炒作回落但车规料号仍偏紧；Xilinx FPGA 交期冲至 52 周以上；Murata 高容 MLCC 受 AI 服务器拉动调价。

图表 14：2026Q3 市场热点品类及厂商一览

厂商	典型料号	应用领域	备注
TI	TPS53xxx / TPSM828xx / TLx 等	工业、汽车、服务器 电源等	结构性涨价，交期分化
ST	STM32F1/F4 等	消费电子、汽车	通用料价格回落
ADI	ADGx、AD8x 等	通信、汽车	价格上调
NXP	MP5x、FS32x 等	汽车、工业	交期及价格上行
onsemi	SZx、FXLx 等	汽车	量价齐升

厂商	典型料号	应用领域	备注
Infineon	SAKx、FFx、FZx 等	汽车	量价齐升
NVIDIA	H200/ GB200 等	服务器	产能紧张，量价齐升
SK Hynix	DDR5/4、HBM3/ 3E 等	服务器、消费	供不应求，价格飙升
Renesas	R5Fxx、ISLxx 等	汽车	车规功率价格上行
Microchip	ATSAMA5x、PIC32x 等	工业、汽车	现货溢价，订单回升
Xilinx	Kintex7/ Virtex7 等	通信、数据中心	现货涨价
Broadcom	BCM89 系列等	服务器、汽车	需求强劲，价格上升
Murata	GRM 系列等	消费、服务器	量价齐升

资料来源：芯八哥整理

展望 26Q4，预计订单延续上行、库存整体维持低位。

图表 15：2026Q3 头部企业订单及库存情况

公司	26Q3 订单	26Q3 库存	26Q4 订单预测	26Q4 库存预测
Intel	上升	低	上升	低
AMD	上升	低	上升	低
NVIDIA	上升	无	上升	无
Samsung	上升	低	上升	低
TI	上升	较高	上升	一般

公司	26Q3 订单	26Q3 库存	26Q4 订单预测	26Q4 库存预测
ST	上升	一般	上升	一般
ADI	上升	一般	上升	一般
Qualcomm	上升	低	上升	低
Broadcom	上升	低	上升	一般
NXP	上升	一般	上升	低
Infineon	上升	一般	上升	较低
Renesas	上升	低	上升	一般
onsemi	上升	低	上升	低
Microchip	上升	一般	上升	一般
Micron	上升	低	上升	低
SK Hynix	上升	低	上升	低
Murata	上升	低	上升	低
MTK	上升	低	上升	低

注：高>较高>一般/稳定>较低>低>无

资料来源：芯八哥整理

二、半导体供应链

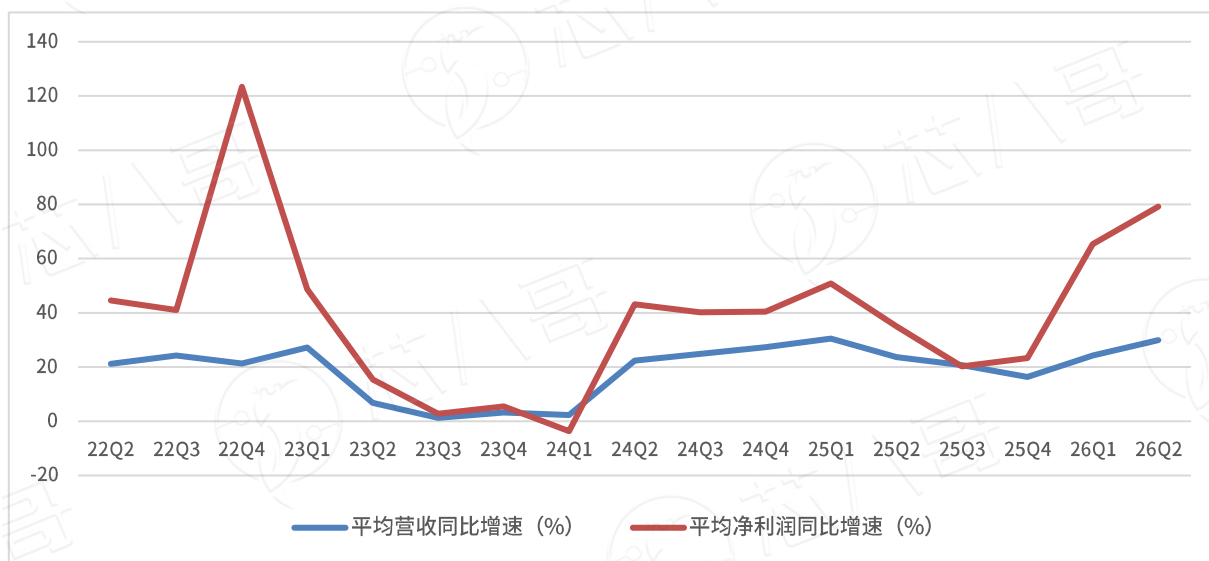
设备和材料订单上升，代工产能满载，原厂订单增长，终端需求稳定。

1、半导体上游厂商

(1) 设备/硅晶圆：量利齐升

半导体设备厂商营收增速保持高增，净利润增速显著快于营收，量价齐升下盈利弹性持续释放。

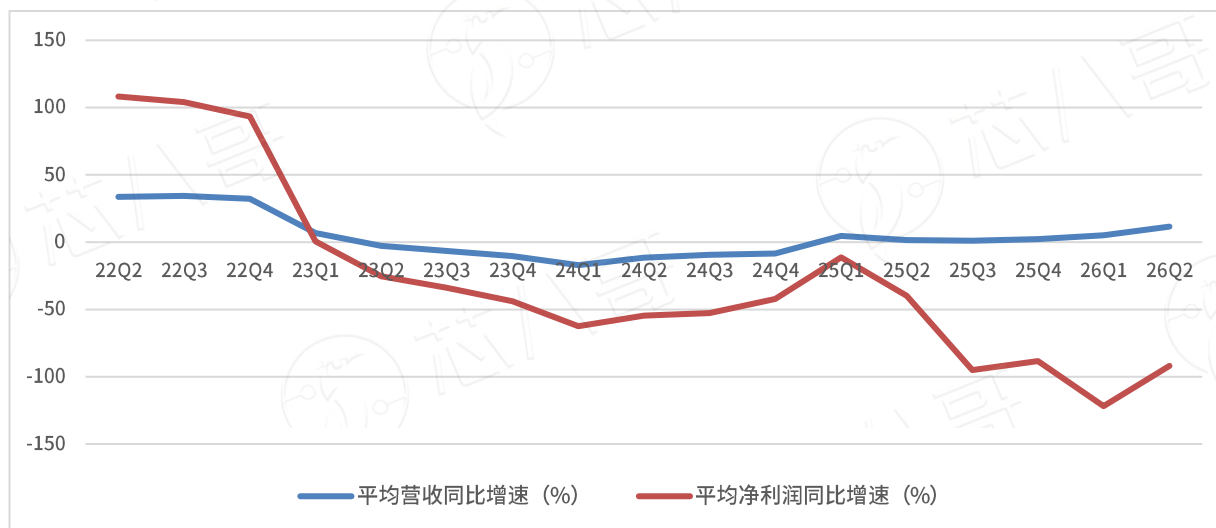
图表 16：最新半导体设备厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

硅晶圆方面，业绩触底反弹，营收转正，净利降幅收窄，高端 12 英寸产能偏紧。

图表 17：最新硅晶圆厂商平均营收和净利润增速走势

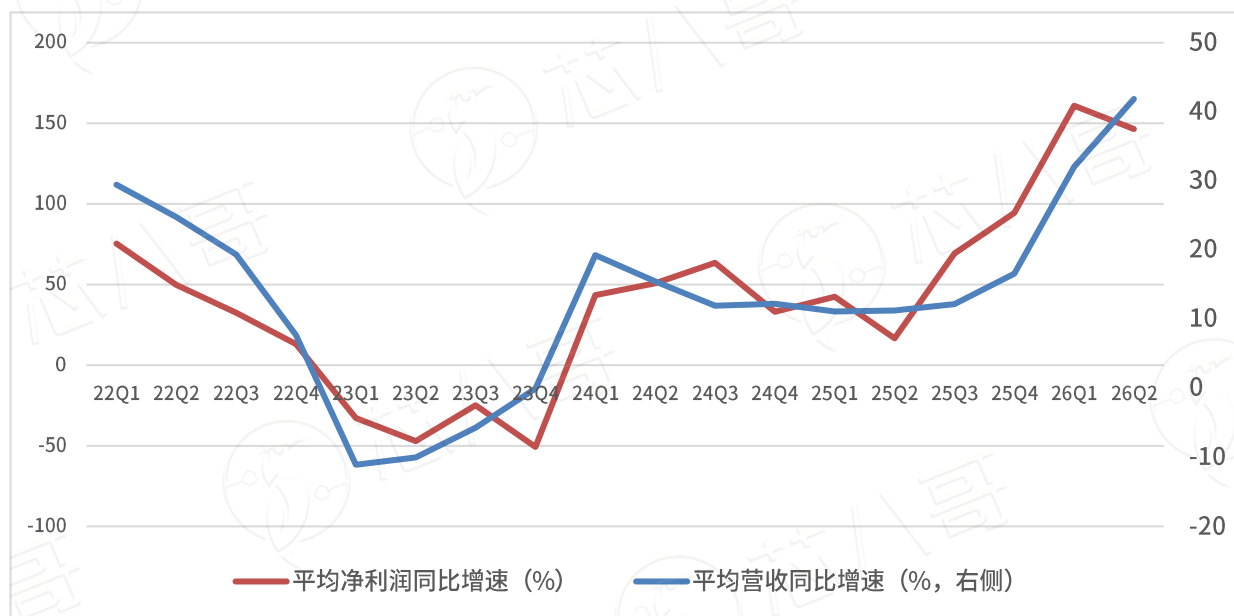


资料来源：芯八哥整理

(2) 原厂：利润爆发

营收高增，净利暴增，AI 算力与存储双轮驱动。

图表 18：最新头部原厂平均营收和净利润增速走势

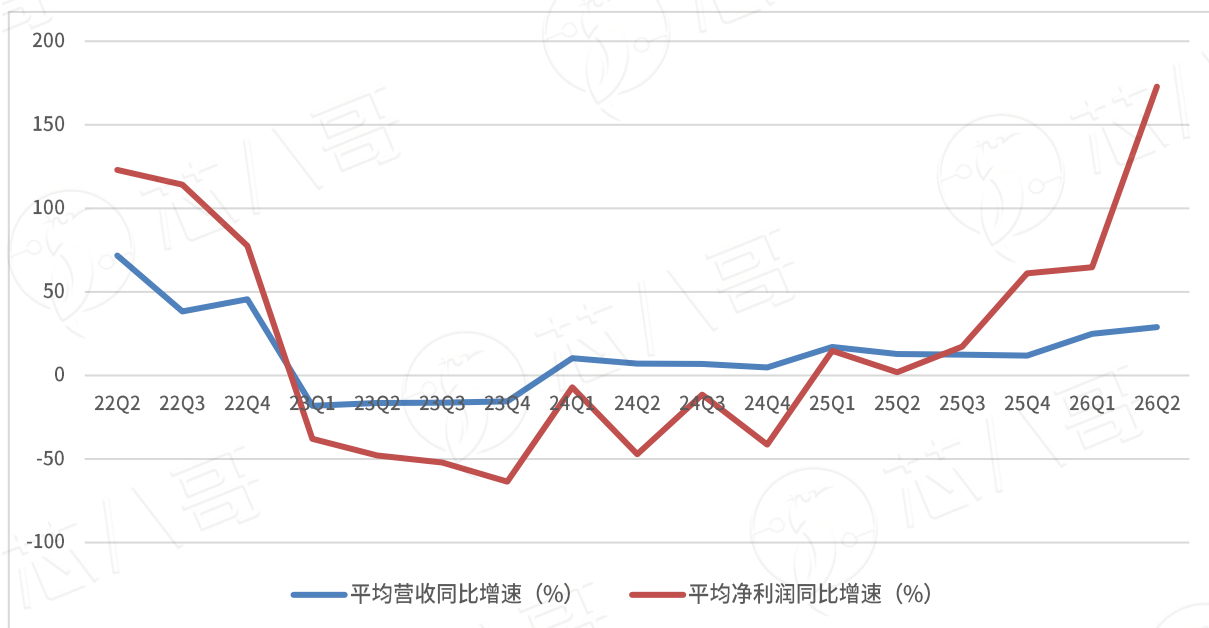


资料来源：芯八哥整理

(3) 晶圆代工：满产满销

营收与利润延续强劲增长，先进制程满载，成熟制程结构性涨价。

图表 19：最新晶圆代工厂商平均营收和净利润增速走势

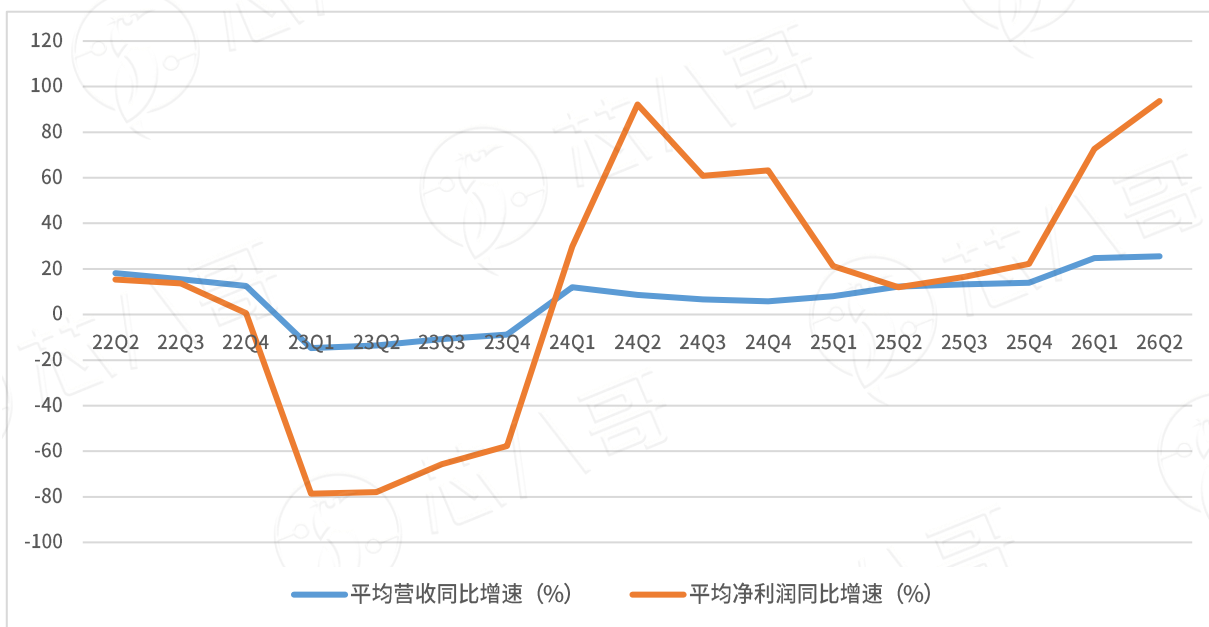


资料来源：芯八哥整理

(4) 封装测试：利升稳收

营收稳定，净利高增，传统企稳，先进封装紧缺。

图表 20：最新封测厂商平均营收和净利润增速走势

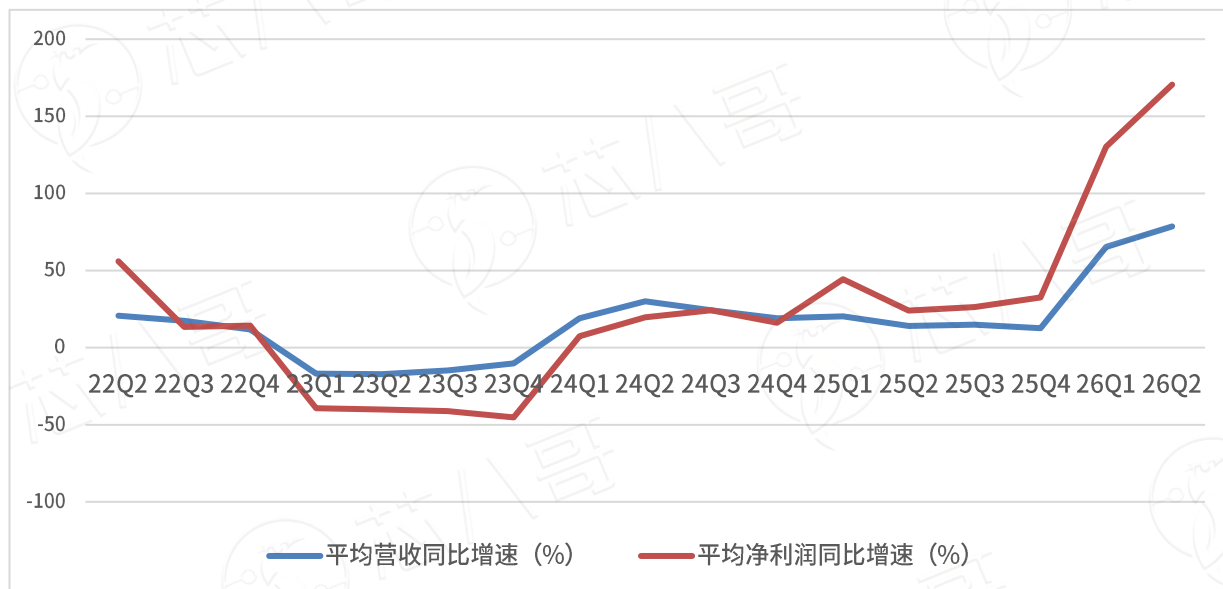


资料来源：芯八哥整理

2、分销商：业绩飙升

利润增速远超营收，需求回暖与 AI 驱动高增。

图表 21：最新元器件分销商平均营收和净利润增速走势

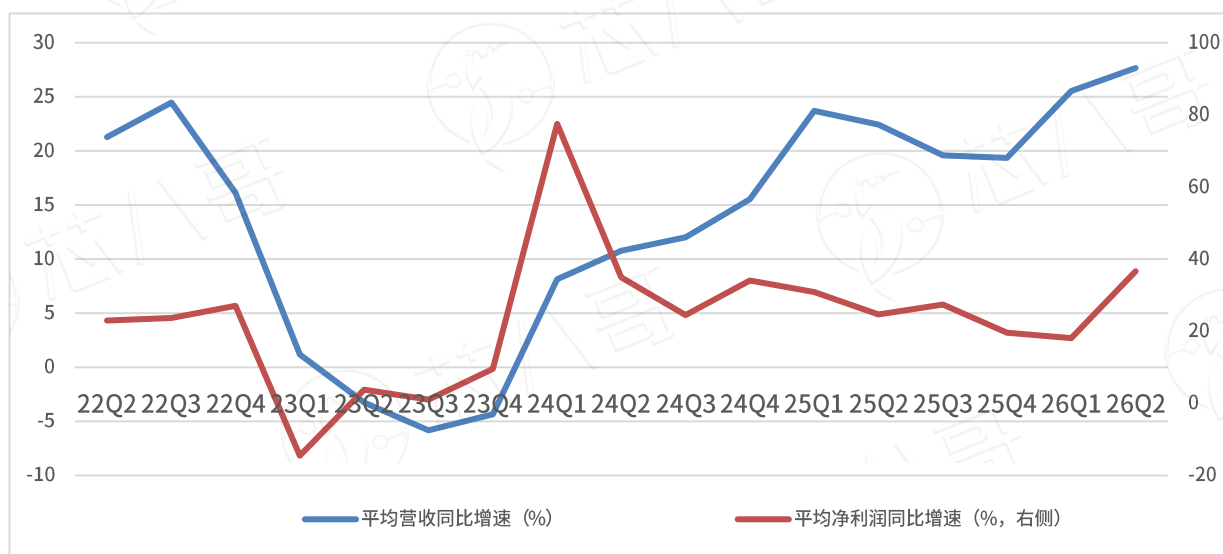


资料来源：芯八哥整理

3、系统集成：利润改善

电子代工厂商在终端需求温和复苏营收转正，净利高增，利润弹性凸显。

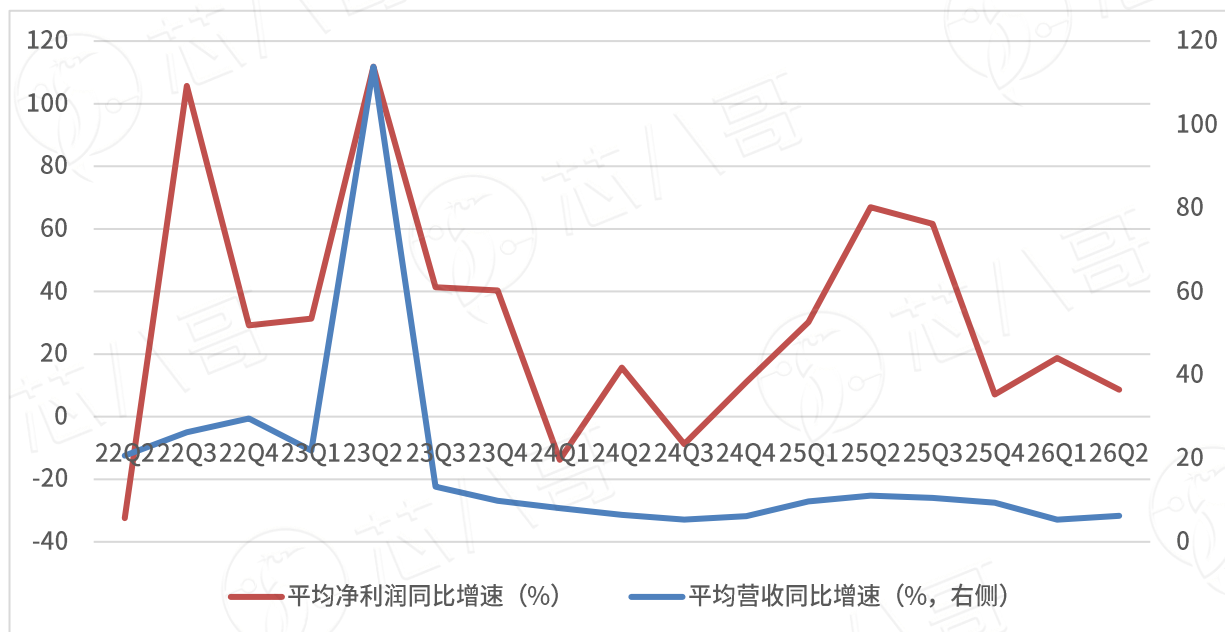
图表 22：最新电子代工厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

汽车 Tier1 厂商营收微增，净利回升，结束前期深跌，盈利步入修复通道。

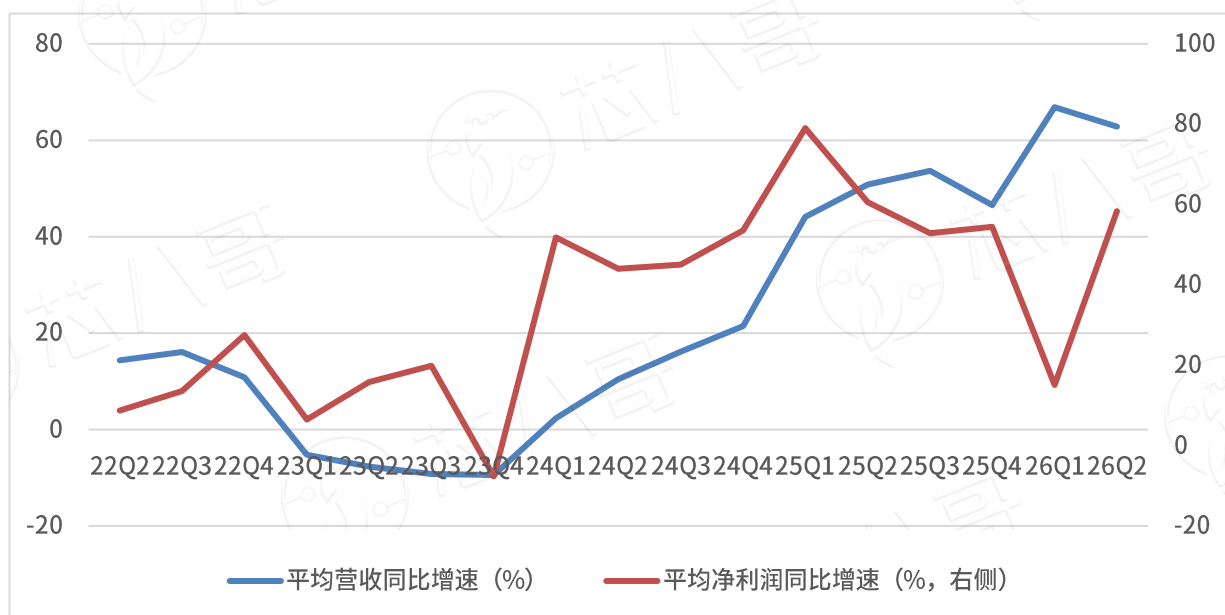
图表 23：最新汽车 Tier1 平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

服务器代工厂商营收和利润双位数强劲增长，AI 算力订单饱满。

图表 24：最新服务器代工厂商平均营收和净利润增速走势



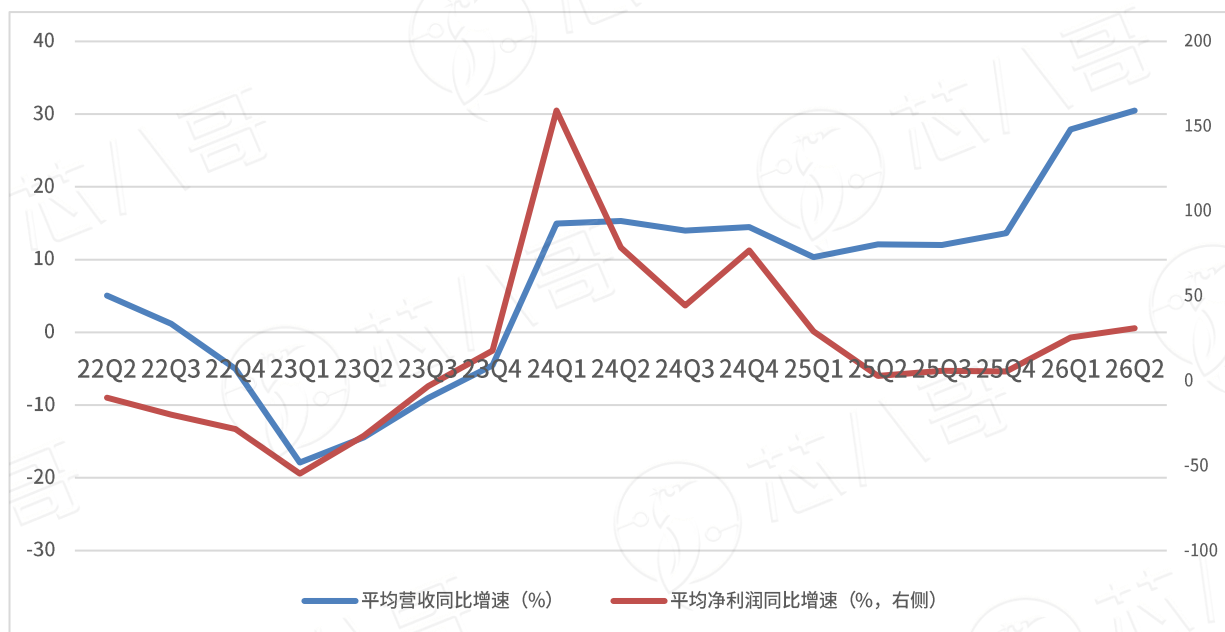
资料来源：芯八哥整理

4、终端应用

(1) 消费电子：预期下调

厂商营收和利润稳定回升，后续预期受存储涨价影响有所下调。

图表 25：最新消费电子厂商平均营收和净利润增速走势

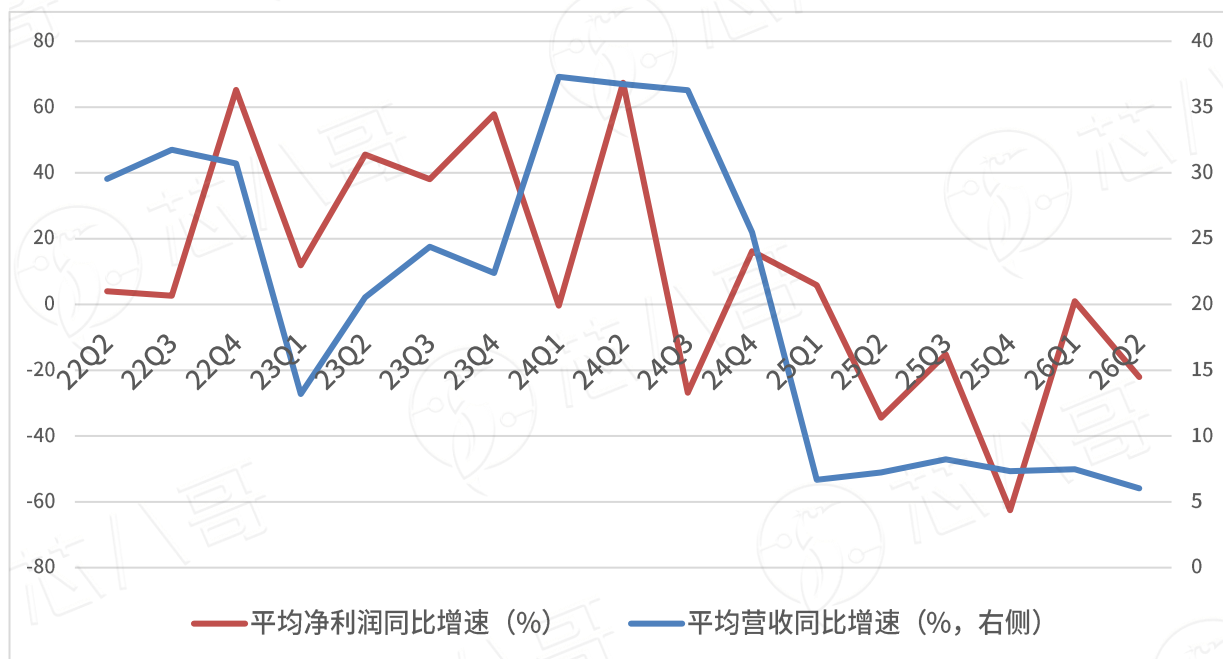


资料来源：芯八哥整理

(2) 新能源汽车：利润下跌

厂商营收放缓，净利下跌，利润端显著弱化，高增长红利消退。

图表 26：最新新能源汽车厂商平均营收和净利润增速走势

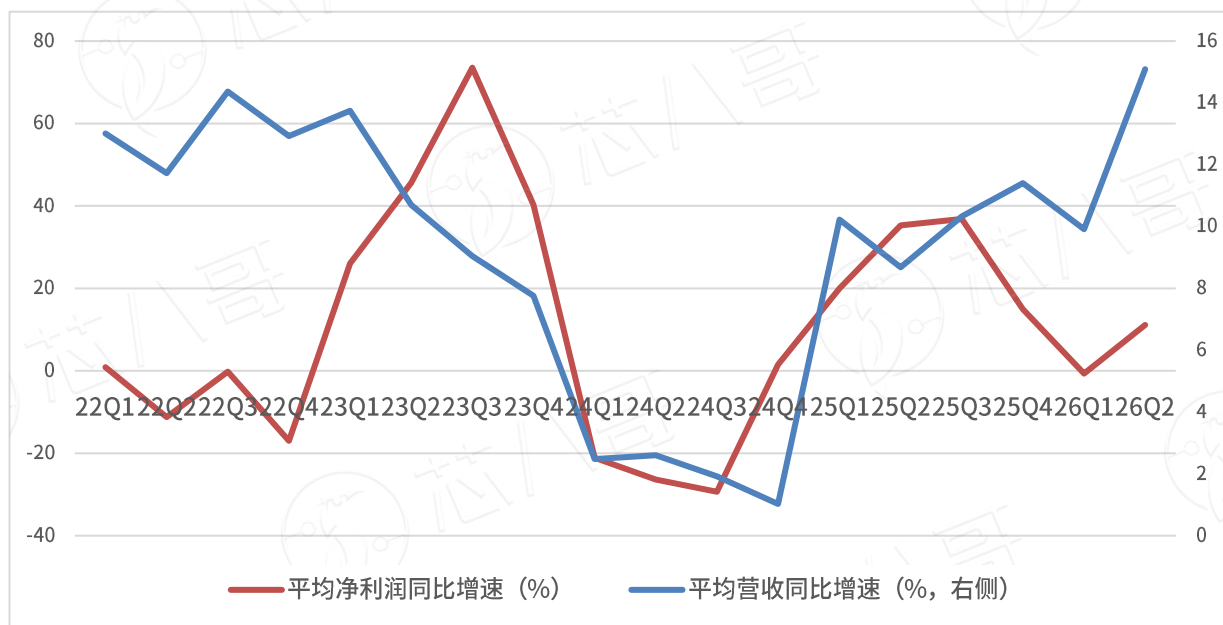


资料来源：芯八哥整理

(3) 工控：需求回升

厂商营收、利润同步回升，制造业订单逐步回暖。

图表 27：最新工控厂商平均营收和净利润增速走势

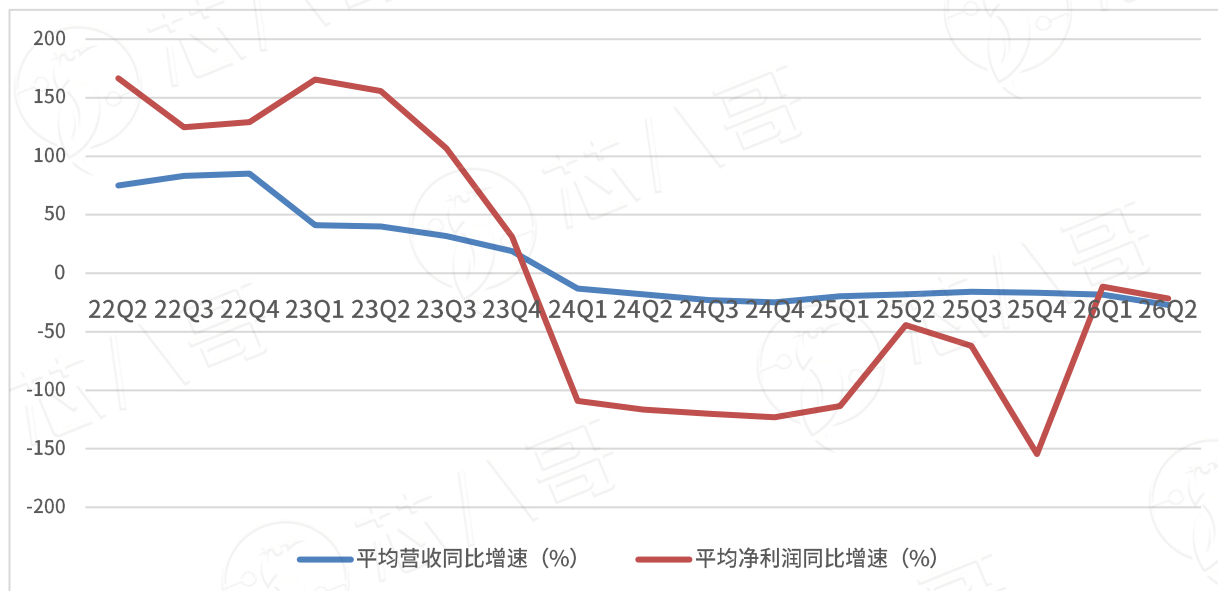


资料来源：芯八哥整理

(4) 光伏：亏损持续

产能过剩挤压企业利润，连续多季度营收、净利同比转负。

图表 28：最新光伏厂商平均营收和净利润增速走势

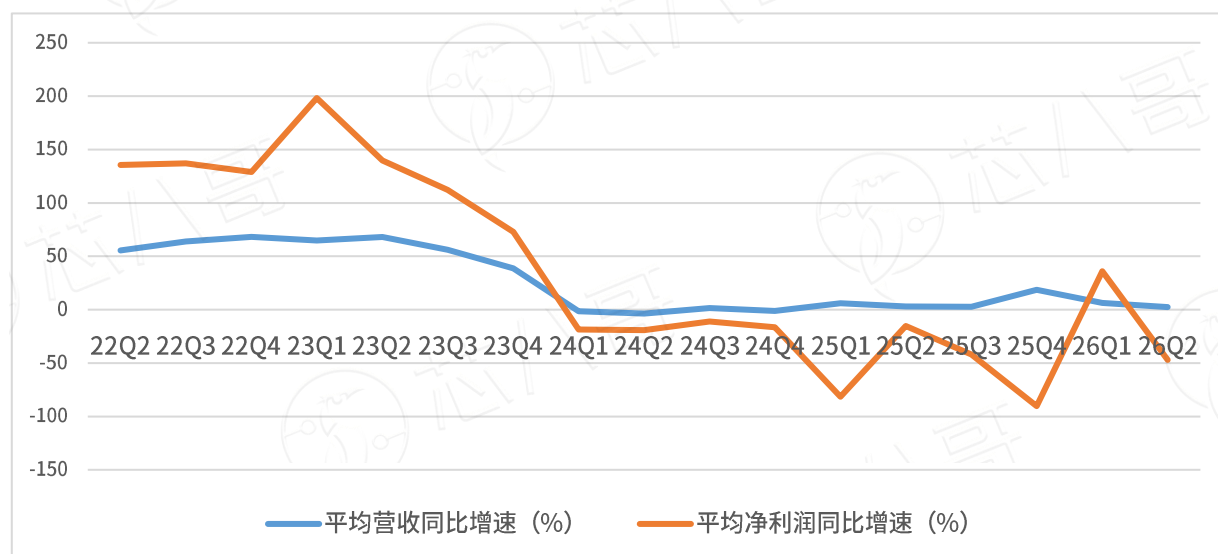


资料来源：芯八哥整理

(5) 储能：增收薄利

厂商营收维持一定增长，但利润波动剧烈，低价竞争不断压缩盈利空间。

图表 29：最新储能厂商平均营收和净利润增速走势

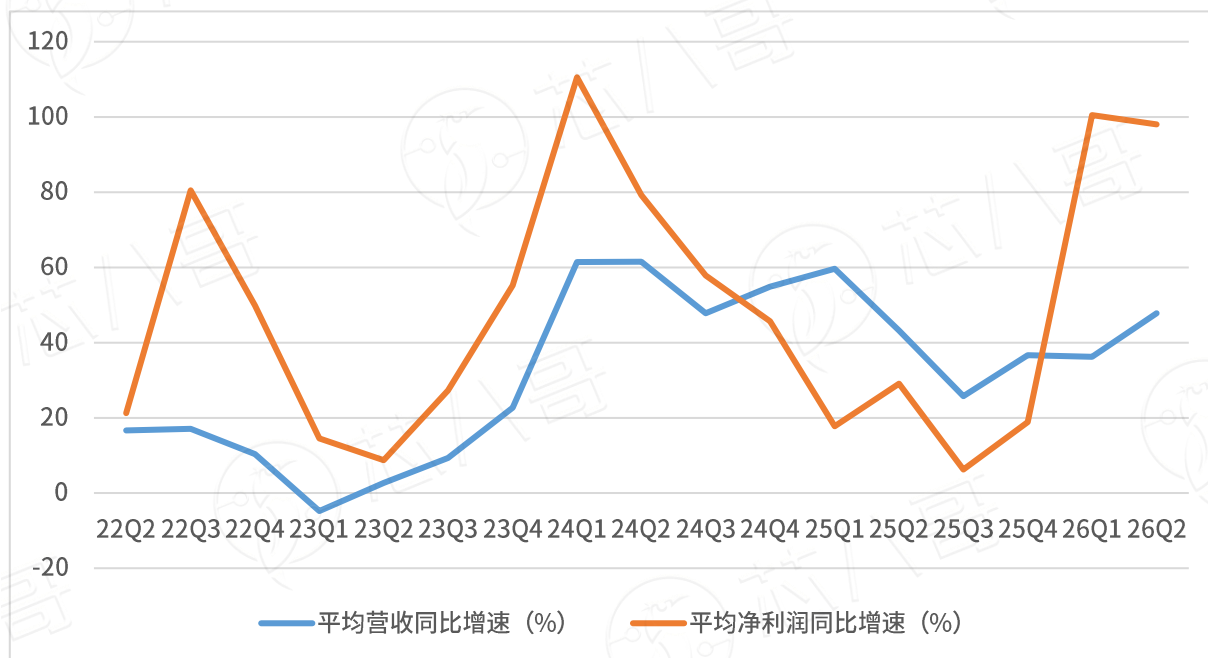


资料来源：芯八哥整理

(6) 数据中心：持续高增

厂商营收稳步扩张，利润保持强劲增长，算力需求持续拉动业务上行。

图表 30：最新数据中心厂商平均营收和净利润增速走势

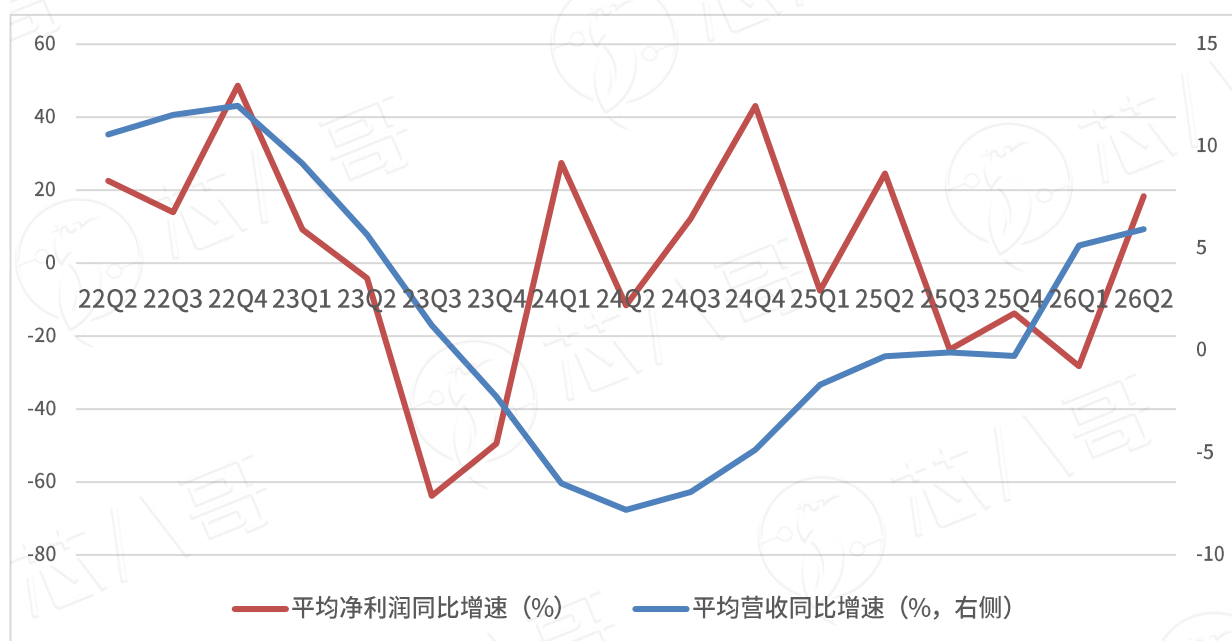


资料来源：芯八哥整理

(7) 通信：增长乏力

厂商营收增长偏弱，利润时好时坏，业绩缺乏持续性。

图表 31：最新通信厂商平均营收和净利润增速走势

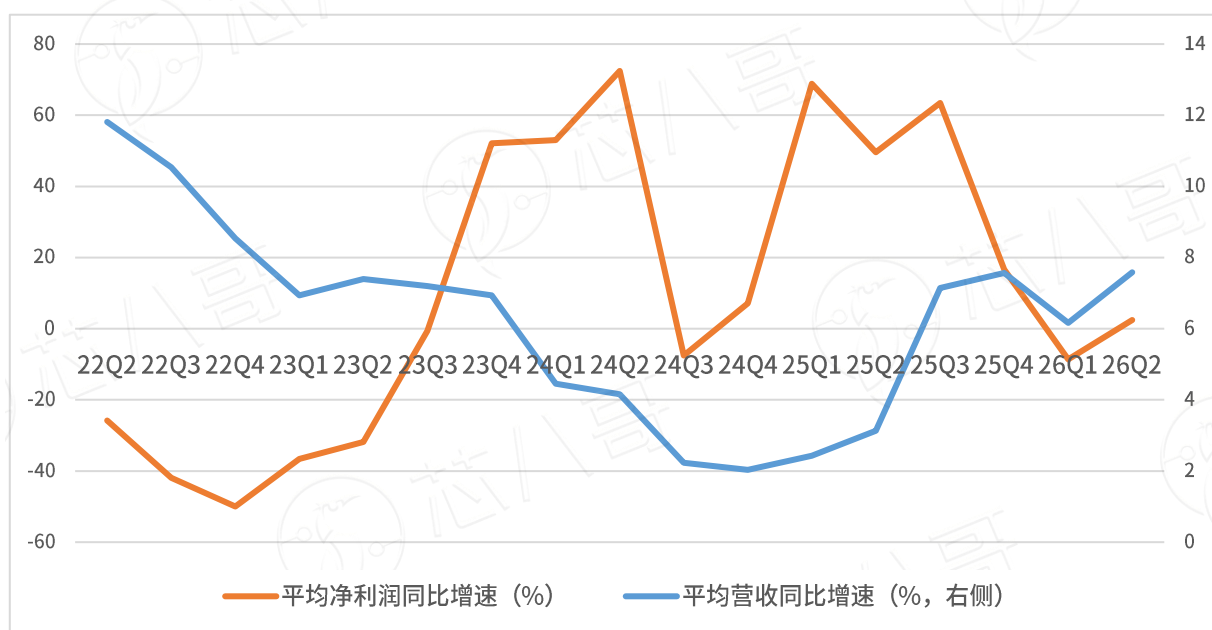


资料来源：芯八哥整理

(8) 医疗器械：分化修复

厂商营收增速逐步放缓，利润阶段性修复，业绩分化明显。

图表 32：最新医疗器械厂商平均营收和净利润增速走势



资料来源：芯八哥整理

三、分销与采购机遇及风险

1、机遇

展望 2026Q4，WSTS 上修全球半导体规模至 1.66/2.14 万亿美元，超级周期确认；长江存储 NAND 份额首入全球前三，国产存储突破；十五五规划发布，国产替代利好明确。

图表 33：市场机会关注

机会关注	影响	涉及行业	相关厂商
26Q2 长江存储 NAND 出货 份额 14%，首入全球前三超 铠侠	国产 NAND 里程碑	存储	长江存储及江波龙、佰维 存储等
26H1 全球半导体规模达 7020 亿美元，今明两年上 调至 1.66、2.14 万亿美元	元器件超级周期确认	半导体	NVIDIA、Samsung、TI 等
《电子信息制造业发展"十 五五"规划》发布	国产替代利好明显	国产设备/材 料及芯片等	华为海思、北方华创、沪 硅产业等

资料来源：芯八哥整理

2、风险

展望 2026Q4，美国加征关税推升供应链成本，三大原厂 2027 年 DRAM/HBM 产能分配完毕制约现货增量，欧盟双用清单更新强化设备国产替代，需关注终端需求及贸易政策变化。

图表 34：潜在风险预警

风险预警	影响	涉及行业	相关厂商
美国对 60 个经济体加征 10%-12.5%关税	供应链成本或上升	消费电子、汽车及芯片等	贸易及供应链相关厂商
三大原厂 2027 年 DRAM/HBM 产能已基本分配 完毕	现货市场增量有限	存储	Samsung、SK Hynix、Micron 等
欧盟 2026 双用清单更新	国产设备替代需求明确	半导体设备等	北方华创、中微公司及拓荆科技等

资料来源：芯八哥整理

四、小结

回顾 2026Q3, 全球半导体景气延续但动能趋缓, 行情由全面普涨转为结构性分化。AI 算力链与高端存储维持低库存、长交期, 原厂产能向头部客户倾斜; 通用模拟及消费级 MCU 渠道库存偏高, 现货价格涨幅收窄。功率器件、车规 MCU、高容 MLCC 等品类二次调价后供应仍紧, 部分消费类料号交期已回归稳定。

芯八哥预计, 长交期与配额制供货仍是 Q4 常态, 涨价扩散动能减弱, 业绩确定性主要取决于 AI 链订单兑现与存储价格走势。风险方面, 涨价对终端需求的滞后抑制逐步显现, 需重点关注消费电子出货节奏、原厂分配策略及贸易政策变化。

免责声明

本文由华强电子网集团旗下媒体芯八哥®内容团队整理，观点仅代表作者本人，芯八哥®对文中陈述、观点判断保持中立，不对所包含内容的准确性、可靠性或完整性提供任何明示或暗示的保证。本刊提醒读者，本报告内容及观点仅供学习参考，不构成任何投资及应用建议，请读者仅作参考，并请自行承担全部责任。

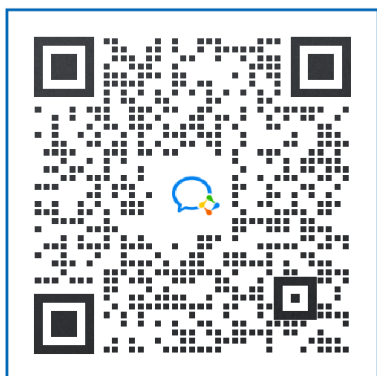
华强电子网集团旗下媒体芯八哥

2026 年 10 月



扫码关注“芯八哥”

及时获取更多半导体市场采购及销售情报、厂商动态和行业趋势报告



加入芯八哥半导体行业交流群

群内每日分享行业前沿资讯，还有精品报告、行业白皮书免费领取

华强电子网集团是一家面向电子元器件垂直产业链的产业互联网 B2B 综合服务商。公司以数字化为驱动，以平台化为方向，以“线上+线下”相结合的 B 端运营服务能力为基础，为产业链参与者提供专业化的**全球采购服务**和**综合信息服务**，致力于为电子元器件供需双方建立高效连接，减少信息不对称，实现电子元器件产业链交易效率和客户服务水平的提升。

未来，华强电子网集团将通过与物流、资金流、信息流以及自身优势多元产业链的深层次合作和优势互补，围绕电子元器件及相关产品垂直应用领域，通过不断创新服务内容，进一步构建多层次、满足长尾采购需求的现货大生态，致力于打造世界级的电子元器件产业互联网平台。





华强电子网集团
Huaqiang Electronic Network Group



芯八哥

电子元器件产业互联网平台

www.hqengroup.com



更高效 更透明 重构产业生态

元器件采购 | 产品信息展示 | 仓储服务 | BOM工具
品牌推广 | SaaS | PCB制板