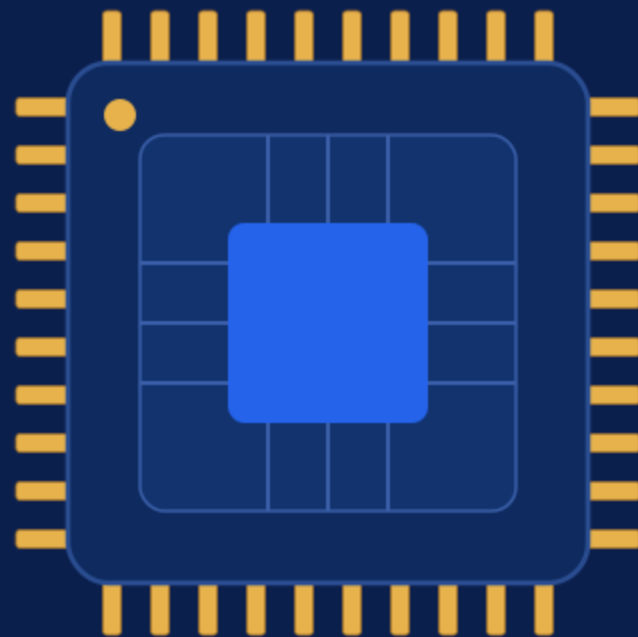


每週 美國半導體新聞

# 主權 AI 揭幕， 產能同時吃緊

NVIDIA GTC Paris、台積電擴產宣示與博通餘波交會的一週



📅 2026年6月12日~18日

## 本週重點：歐洲主權 AI 揭幕，內部產能與紀律回歸現實

1

**+30.1%**

台積電 5月營收  
(年增 · NT\$320.  
52B)

2

**GTC Paris**

NVIDIA 歐洲主題  
演講  
(VivaTech 6  
/17-20)

3

**\$90B**

OpenAI × AMD  
資料中心合作

4

**+99%**

SOXQ 年初至今  
(半導體 ETF)

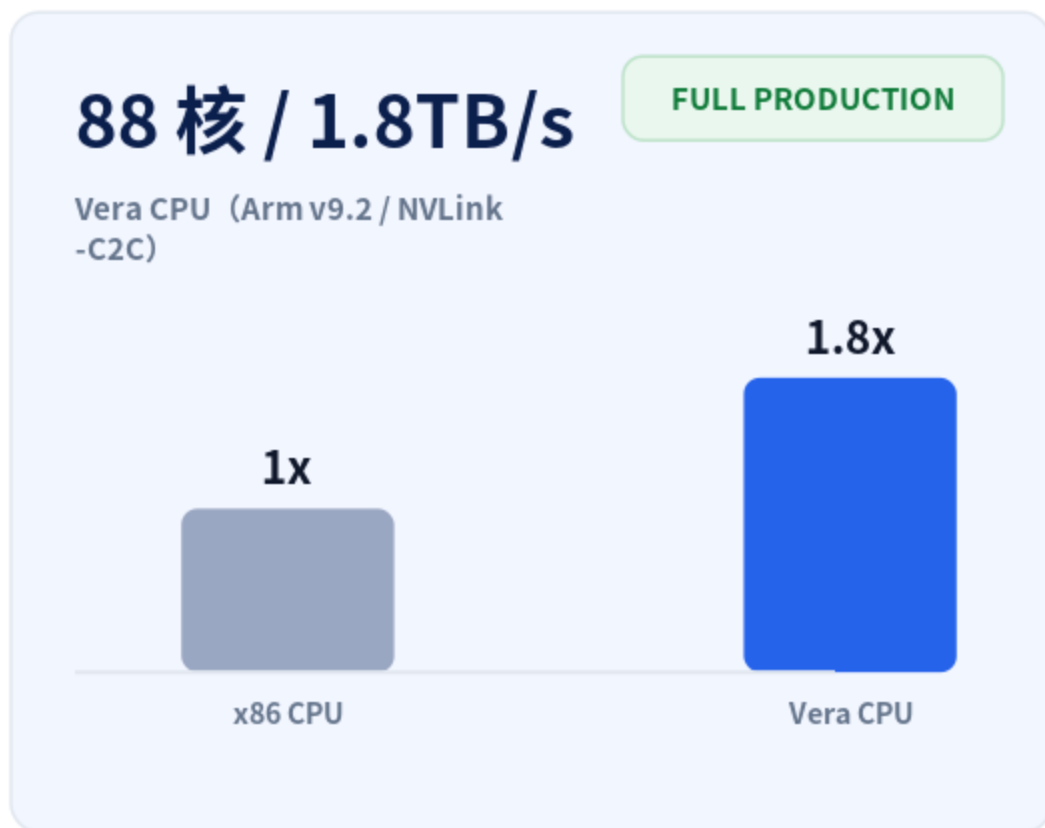
5

**1.8x**

Vera CPU  
相對 x86 任務速度

面對「AI 無限需求」，產能上限、投資紀律與去單一供應商同時浮上檯面。

# NVIDIA GTC Paris：主權 AI 與「為代理人打造的 CPU」



- 1 GTC Paris 於 VivaTech (6/17-20) 登場，將 AI 工廠、主權 AI 與機器人列為歐洲議程。
- 2 Vera 是首款為 AI 代理人打造的 CPU：88 Arm 核心、NVLink-C2C 1.8TB/s，較 x86 快約 1.8 倍。
- 3 強化各國投資自有 AI 運算（主權 AI）的趨勢。

## 台積電：需求創高，卻「蓋再多仍不夠」

### 1 5月營收 +30.1%

NT\$320.52B。AI 與先進製程需求帶動。年初至今 +46%。

### 2 美國擴產

魏哲家：美國產能『遠遠不夠』，持續擴建。

### 3 日本・德國

規劃新廠，加速地理分散。

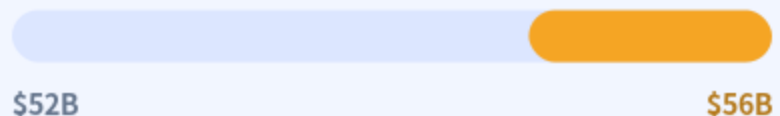
需求引擎：NVIDIA / AMD / Apple / Broadcom 的 AI 與先進 SoC

先進產能結構性吃緊；因應地緣政治的地理分散成為新競爭軸。

## AI 基礎設施：2027 年將達「1 兆美元」規模

# \$1 兆

NVIDIA 預估 2027 年 AI 基礎設施需求



實體 AI（機器人、自動駕駛）將引發下一波 1 兆美元基礎設施投資熱潮。

- 1 GTC Paris=AI 工廠建置熱潮；各國主權 AI 國家投資助攻。
- 2 瓶頸在電力與散熱，而非運算；電網與液冷是關鍵。
- 3 每瓦特代幣產出，確立為新的競爭指標。

## 不再單一供應商：AI 伺服器採購走向多元

### Oracle

承諾採用 5 萬顆 AMD Instinct MI450，分散對 NVIDIA 的依賴。

### OpenAI × AMD

約 \$90B 資料中心合作，明確化多供應商採購。

### 客製化 ASIC

Broadcom 等專用設計成為突出的『鏟子與鋤頭』。

對單一供應商依賴的規避，正在改寫 AI 基礎設施的採購策略。

## 供應鏈議題：分散依賴、期待正常化

### 多元化

Oracle 採用 MI450、OpenAI × AMD 顯示依賴風險正被分散。

去單一供應商

### 地理

台積電規劃新廠，因應地緣政治的分散生產。

日本・德國

### 紀律

博通餘波使市場由『AI 無限成長』轉向基本面評價。

期待 vs 現實

本週主題：分散依賴與期待正常化。

## 博通餘波：現實財測為「無限成長」神話降溫

# -14%

博通股價 (6/4) 。Q2 營收 \$22.19B 優於預期，惟 Q3 AI 財測 \$16B 未達 \$17.2B 預期。

無限成長 期待



現實財測

- 1 為『AI 無上限成長』情境降溫，衝擊擴散至整體半導體類股。
- 2 隨後反彈；市場由狂熱轉向基本面模式。
- 3 『財測品質』成為 AI 行情的新試金石。

## 行情：AI 基礎設施買盤延續，但選股更分明

2026 年初至今報酬(%)

S&P 500



SOXQ (半導體 ETF)



≈ 10× の差

- 1 半導體 ETF SOXQ 年初至今 +99%，遠勝 S&P 的 +10%。
- 2 6 月由博通引發急跌後反彈；買盤集中於『掌握供給者』。
- 3 台積電年初至今 +46%，由 NVIDIA/AMD/Apple/Broadcom 聯盟帶動。

## 給日本利害關係人：3 項策略啟示

1

### 關注主權 AI 投資

各國自有 AI 運算投資啟動；  
日本的運算與電力基礎設施有商機。

2

### 以『去單一供應商』設計採購

效法 Oracle/AMD，重  
新檢視以單一供應商為前提的採購  
計畫。

3

### 為期待正常化做準備

AI 行情隨財測波動；保持以基  
本面為先的視角。

## 資料來源與參考 (2026年6月12日~18日)

### 企業與製造

Reuters / NVIDIA Newsroom / DigiTimes / TechTimes

### 財報與市場

Yahoo Finance / Nerdwallet / kavout

### AI 基礎設施與合作

heygotrade / 各公司發布

### 政策與地緣政治

台積電股東會發言 / 各媒體報導