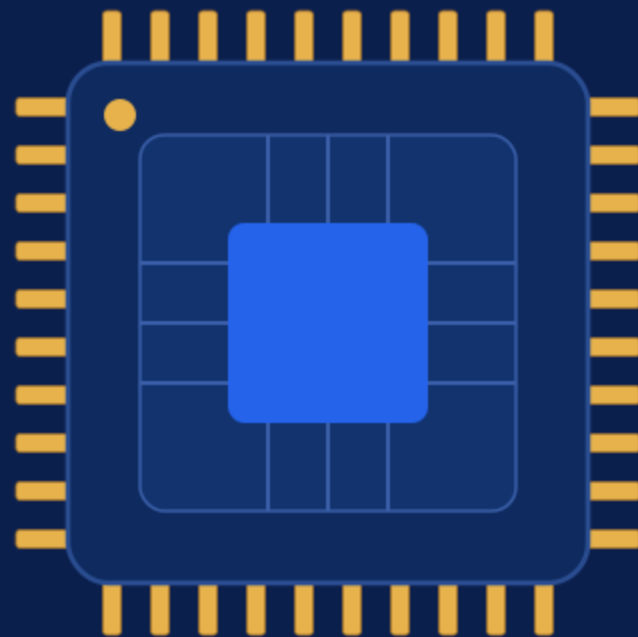


每週 美國半導體新聞

記憶體爭奪延燒汽車， 以及去 HBM 的挑戰者

AI 記憶體短缺促成 GM 簽約，高通以無 HBM 應戰；同一週晶片急挫



📅 2026年6月28日~7月4日

本週重點：記憶體短缺延燒至汽車，過熱行情回吐

1

+450%

DRAM 現貨價
(25年9月→26年1月)

2

美光 × GM

長期記憶體供應約
(7/1 簽署)

3

6倍

高通 HBC
每瓦頻寬(相對 HBM)

4

-12.9%

SOXX 兩日跌幅
(25年3月來最大)

5

-13%

NVDA 近30日
(台積電 +4.5%)

AI 記憶體短缺延燒至汽車；去 HBM 的挑戰者出現；同時過熱行情急速回吐。

美光×GM：AI 記憶體短缺，終於撼動汽車（7/1）



- 1 為 GM 次世代車長期供應記憶體（LPDRAM／NOR／UFS NAND），用於 ADAS 與車內 AI 體驗。
- 2 由維吉尼亞州 Manassas 廠 \$20 億投資支撐，今年起量產。
- 3 為美光 16 項策略客戶協議之一；AI 短缺促使車廠提前數年鎖定產能。
- 4 背景是美光史上最大級別的一季與破紀錄的記憶體需求。

記憶體爭奪連鎖：由資料中心延燒至汽車與 PC

1 資料中心

HBM 售罄；AI 伺服器大量消耗 DRAM/NAND。

2 汽車

美光×GM 等，車廠以長約鎖定產能。

3 價格

DRAM 現貨價數月上漲約 +450%，外溢至所有用途。

需求引擎：AI 資料中心（HBM/DRAM）+ 軟體定義車（SDV）

記憶體短缺已不只是 AI 的事；電子與汽車都在搶未來數年的供給。

去 HBM 的挑戰者：高通逼近 NVIDIA 城池

6倍

HBC (近記憶體運算) 每瓦頻寬，相對 HBM

於 DRAM 下方堆疊運算以打破『記憶體牆』。AI250 達 133TB/s/卡；Meta、Microsoft 下單。

- 1 Dragonfly 產品線：C1000 CPU、HBC、AI 300 推論加速器、AI200/AI250。
- 2 主打無 HBM 的成本與能效，專攻 AI 推論。
- 3 高通預估 AI 加速器市場於 FY2029 達 \$680B。

AI 晶片版圖：挑戰 NVIDIA 獨大的三股力量

高通

HBC/無 HBM，專攻推論；Meta、Microsoft 採用。

客製化 ASIC

超大規模業者自研擴大 (AWS/Google/Meta)。

AMD

MI400/MI450，OpenAI 大規模導入 (上週報)。

NVIDIA 護城河仍深；但打破『必用 HBM』『必用 GPU』的動作正同時湧現。

行情：由史上最強上半年急轉直下

SOXX

2025年3月以來最大兩日跌幅；惟年初至今仍 +82%。

兩日 -12.9%

美光

年初至今仍 +260% 以上。

盤中 -10%+

大輪動

獲利了結資金轉向『穩健』大型股。

科技→道瓊

上半年 +80% 以上的反作用；狂熱的回吐已經開始。

分歧：邏輯巨人回檔，製造要角穩健

-13%

NVDA 近 30 日；同期台積電 +4.5%，逆勢上揚。

NVIDIA -13%

台積電 +4.5%

- 1 AI 主角 NVIDIA 遭獲利了結；短線回吐佔上風。
- 2 但眾所依賴的代工龍頭台積電穩健（FY26 >30%、HPC 佔 Q1 營收 61%、對美 \$20B 投資）。
- 3 資金持續轉向『掌握供給者』。

即便如此，上半年仍是歷史級強勢

2026 年初至今報酬(%)

S&P 500



+10%

SOXX (半導體 ETF)



+82%

≈ 8× の差

- 1 即使急跌後，半導體 ETF SOXX 年初至今仍 +82%（6月高點 +115%）。
- 2 由記憶體與 AI 基礎設施帶動，為類股罕見強勢的半年。
- 3 惟短線需留意過熱回吐與資金輪動。

給日本利害關係人：3 項策略啟示

1

為記憶體超級循環做準備

DRAM/NAND 漲價與長約
化；日本材料與車用半導體有商機
。

2

關注去 HBM / 去 GPU 潮流

高通 HBC 等新架構，可能改
變供應規劃的前提。

3

管理過熱與回吐

上半年 +80% 後的反作用；
以波動為前提規劃。

資料來源與參考 (2026年6月28日~7月4日)

財報與市場

Benzinga / Yahoo Finance / CNBC / intellectia

企業與製造

GlobeNewswire / Reuters / Tom's Hardware / HPCwire / DCD

記憶體與汽車

evertiq / interestingengineering / TrendForce

AI 晶片動向

SiliconANGLE / VideoCardz