



百思特变革研究院

AI智库

全球AI动态周报

Global AI Weekly Intelligence Brief

报告周期：2026-07-29 至 2026-08-03

面向企业家、投资者、产业链研究专家与管理咨询专家

事实核验口径：企业公告、监管文件、交易所公告、政府与主流媒体公开信息交叉核验；行情口径：主要市场截至2026-07-31可得收盘。

本期主线	开放权重政策争论、Agent安全产品化、AI资本开支回报审查、中国模型全球扩散、HBM与AI基础设施再定价。
重点区域	美国、中国大陆、韩国、日本、中国台湾、欧洲。
重点对象	OpenAI、Microsoft、Google/DeepMind、Anthropic、Meta、Amazon/AWS、NVIDIA、xAI/SpaceX，以及中国主要模型/云/应用公司。

一、执行摘要与本周核心判断

本周全球AI产业的主线从“开放权重与安全争论”切换到更直接的财报验证：Microsoft、Amazon、Meta、Apple、Samsung和SK hynix的披露把AI资本开支、云收入、存储供给和端侧AI成本推到投资者面前。Microsoft FY26 Q4收入达到900亿美元，Azure年收入首次超过1000亿美元，Microsoft 365 Copilot付费席位超过3000万，成为本周最明确的AI商业化证据；Amazon Q2收入2006亿美元，AWS销售422亿美元、同比增长37%，同时将2026年技术资本开支上调至约2200亿美元，显示AI需求强劲但供给仍受约束。

资本市场的分化同样清晰：Microsoft、Amazon、韩国存储链和部分台湾端侧AI链显著上涨，Meta、Apple和Vertiv承压。Meta Q2收入同比增长28%，但费用增长55%、运营利润率下降，资本开支指引上调至1300亿至1450亿美元；Apple业绩强劲但下季增长指引和存储/逻辑芯片成本压力压制估值。OpenAI在7月28日至30日继续围绕科学计算、ARC-AGI-3、学术研究者和GPT-5.6效率曲线发布内容，Google把Veo 3和Veo 3 Fast推向Vertex AI，说明模型竞争的重点正从“更强”走向“更便宜、更可用、更能进入工作流”。

核心判断	事实依据	解读与投资建议
AI商业化进入财报验证期	Microsoft Azure年收入超过1000亿美元、Copilot付费席位超过3000万；Amazon AWS销售422亿美元、同比增长37%。	企业AI预算正在从试点转为正式采购；投资者应优先看收入确认、合同负债、留存和单位经济性。
资本开支从护城河变成双刃剑	Amazon将2026技术CapEx上调至约2200亿美元；Meta CapEx指引1300亿-1450亿美元；Apple受AI芯片和存储成本压力影响。	同样是AI投入，能转成云收入和客户合同的是资产，无法解释回报周期的会压制估值。
存储和HBM仍是AI链紧约束	Samsung Q2创纪录，SK hynix Q2结果发布，韩国存储链强反弹；Samsung材料提示服务器DRAM、Enterprise SSD和HBM持续紧缺。	HBM、DRAM、SSD和先进封装不只是周期品，而是AI工厂交付能力的瓶颈。
模型产品正在从能力榜单走向行业工作流	OpenAI发布科学计算、学术研究和GPT-5.6效率材料；Google Veo 3在Vertex AI全面可用；AWS AgentCore持续发布生产级案例。	企业需要用任务完成率、延迟、成本、权限和审计衡量模型，而不只看基准分数。

二、AI巨头与主要模型公司动态

公司/生态	本周关键动态	产业含义
OpenAI	7月28日发布Scientific computing in the age of agentic AI；7月29日发布ARC-AGI-3设置、ChatGPT Academic Researchers和GPT-5.6效率文章；7月30日继续强调GPT-5.6价格性能前沿。	OpenAI把前沿模型能力转译为科学、学术和企业工作流生产率，商业叙事从模型发布扩展到成功任务成本。
Microsoft	FY26 Q4收入900亿美元，Azure年收入首次超过1000亿美元，Microsoft 365 Copilot付费席位超过3000万；同日提交8-K和10-K。	Microsoft是本周最明确的AI收入兑现样本，Copilot和Azure共同证明企业AI付费正在规模化。
Google/DeepMind	Google Cloud宣布Veo 3和Veo 3 Fast在Vertex AI全面可用，强调5月以来全球生成视频超过7000万条，预览阶段企业客户生成超过600万条。	视频生成从消费端传播进入企业内容生产和广告/培训/产品演示工作流。
Anthropic	Sonnet 5继续作为企业Claude Code的成本性能重点模型；在开放模型与安全争论中保持谨慎路线。	Anthropic仍以安全、编码和企业可信部署区隔，但价格性能压力持续上升。
Meta	Q2收入608亿美元、同比增长28%，但费用大幅上升、利润低于预期，CapEx指引提高；同时Meta AI博客延续Muse Spark、Genesis Mission和辅助机器人方向。	Meta的AI战略同时押注广告效率、个人AI、企业产品和数据中心，短期现金流压力更突出。
Amazon/AWS	Q2收入2006亿美元，AWS销售422亿美元、同比增长37%；AP报道公司将2026技术资本开支提高至约2200亿美元；AgentCore持续发布生产级Agent案例。	AWS重新加速，但供给不足和内存价格上涨说明AI云并非轻资产增长。
NVIDIA/xAI/SpaceX	NVIDIA本周股价企稳，前期数据中心融资传闻仍属待跟踪信号；xAI/Grok和SpaceX继续作为开放模型政策与应用入口观察对象。	NVIDIA的角色正从芯片供应商扩展为AI基础设施生态组织者，但客户融资绑定风险需要单独跟踪。
中国主要厂商	Kimi K3后续全球讨论延续；腾讯发布2026人工智能趋势报告；FT报道字节跳动从内容平台向全栈AI平台转型；阿里、DeepSeek、智谱、MiniMax、百度、华为生态继续围绕开放模型、Agent、端侧和国产算力推进。	中国模型竞争从低价API和开放权重扩展到Agent交付、云迁移、视频生成和端侧部署，政策摩擦和芯片供给仍是约束。

三、重大交易、监管文件与产业活动

3.1 重大交易与监管文件

事件	事实口径	为什么重要
Microsoft 8-K/10-K	Microsoft在2026-07-29提交8-K和10-K；FY26 Q4收入900亿美元，Azure年收入超过1000亿美元。	AI收入、Copilot席位和云合同进入可审计披露，给企业AI商业化建立高质量样本。
Amazon 8-K/10-Q	Amazon在2026-07-30提交8-K、2026-07-31提交10-Q；Q2收入2006亿美元，AWS销售422亿美元。	AI需求强劲，同时资本开支和容量约束成为关键变量。
Meta 8-K/10-Q	Meta在2026-07-29提交8-K、2026-07-30提交10-Q；收入增长但费用和CapEx上行。	广告AI和个人AI能否覆盖基础设施投入，是社交平台AI估值核心。
Apple 8-K/10-Q	Apple在2026-07-30提交8-K、2026-07-31提交10-Q；媒体报道Q3强劲但下季指引低于预期。	端侧AI受益于设备周期，也受存储、逻辑芯片和供应链成本约束。
Arm 6-K与Vertiv 8-K/10-Q	Arm在2026-07-29提交两份6-K；Vertiv同日提交8-K和10-Q。	AI链条从GPU延伸到CPU架构授权、电力、热管理和数据中心工程。
SK hynix 6-K	SK hynix在2026-07-29提交6-K并发布FY2026 Q2 Earnings Results入口。	HBM龙头进入美股ADR上市后的业绩和披露验证期。

3.2 产业活动观察

活动/平台	趋势指向	商业化与供应链机会
Google Veo 3 on Vertex AI	视频生成模型进入企业云平台，强调速度、版本、企业访问和工作流集成。	广告、电商、教育、培训、产品演示和影视前期制作将从外包内容转向AI辅助流水线。
OpenAI科学与学术工作流	Agentic AI进入科学计算、科研助理和高阶工作场景。	咨询、研发、制药、材料、半导体设计和高校科研会更关注模型可审计性与任务完成率。
AWS AgentCore持续案例	Agent从概念验证进入运行时、权限、FinOps、行业流程和监控。	AgentOps、MCP、日志审计、成本控制和行业模板会成为企业采购条件。
韩国HBM与AI存储财报窗口	Samsung、SK hynix证明AI基础设施需求仍在推升存储利润。	HBM、DDR、Enterprise SSD、先进封装、电力和服务器供应链继续获得结构机会。

四、资本市场反应与全球AI产业链

行情口径：主要市场截至2026-07-31可得收盘；区间起点为2026-07-20，使用调整收盘价计算。不同市场交易日、币种和ADR/本地股差异会影响可比性；yfinance仅为辅助行情抓取，本报告不构成投资建议。



区域	标的	产业链位置	本周表现	洞察
美国	Apple	端侧AI、消费电子	-9.17%	Q3业绩强但下季增长指引低于市场预期，AI芯片与存储成本压力拖累情绪。
美国	Vertiv	数据中心电力与热管理	-10.38%	数据中心基础设施高景气下股价回调，市场审查订单兑现与估值。
美国	SOX指数	美国半导体链	+2.50%	芯片链从前期回撤中修复，存储和部分ASIC/网络环节表现较稳。
中国香港	腾讯控股	应用入口、云与混元	+6.26%	港股科技修复，应用入口和混元生态继续获得资金关注。
中国香港	阿里巴巴-W	云、通义、Agent生态	+4.46%	WAIC后agent-native叙事延续，Qwen与阿里云协同成为估值重点。
中国香港	百度集团-SW	搜索、文心、自动驾驶	+4.23%	中国AI应用入口与自动驾驶链条跟随科技板块反弹。
中国大陆	立讯精密	AI终端/连接器	+4.18%	端侧AI和服务器连接器环节延续强势。
中国大陆	中际旭创	光模块	-0.66%	光模块高景气仍在，但短线对价格和订单兑现更敏感。
中国大陆	中芯国际A	国产晶圆代工	-9.30%	国产算力链在前期估值修复后回撤，市场等待产能与盈利验证。
中国台湾	联发科	端侧AI、SoC	+7.24%	端侧AI与消费电子需求改善共振。
中国台湾	台积电	先进晶圆代工、CoWoS	+6.36%	AI/HPC需求仍支撑先进制造链。
韩国	三星电子	HBM、DRAM、存储与代工	+19.32%	Q2创纪录利润和HBM需求改善驱动韩国存储链强反弹。
韩国	SK hynix本地股	HBM龙头	+10.84%	Q2业绩窗口后本地股反弹，HBM供需仍是核心锚。
日本	SoftBank	AI投资、数据中心融资	+3.24%	AI基础设施融资传闻仍需官方确认，短线跟随科技链修复。
日本	Fujitsu	工业AI、计算服务	-1.11%	日本工业AI和主权AI叙事仍在，但本周表现落后。
欧洲	ASM International	半导体设备	+4.31%	设备链随全球半导体修复。
欧洲	ASML-AS	先进光刻设备	+3.72%	先进制程资本开支仍支撑设备链，但周期波动未消失。
欧洲	SAP	企业软件与AI应用	-2.08%	前期强势后回调，企业软件AI化仍是欧洲相对稳健环节。

本周市场反应不是否定AI需求，而是把AI需求拆成收入增长、资本开支、折旧、客户融资、能源和供应链瓶颈等更细的变量。

五、技术趋势、政策能力与竞争格局

- 开放权重模型成为美国与中国AI竞争的关键议题，政策讨论从单纯管控转向开放、可审计、安全和主权控制的平衡。
- Agent安全从概念进入系统层，Project Perception、AgentCore安全实践和安全联盟均指向可控运行时。
- AI投资进入成功任务成本与资本回报审查，云收入增长、推理成本、折旧和数据中心融资会共同影响估值。
- 中国模型的低成本和开放策略推动全球采用，也可能引发更高的出口管制、IP和数据合规摩擦。

区域	能力结构	本周信号	关键约束
美国	前沿模型、云平台、GPU、企业软件、资本市场	Microsoft、Amazon、Meta、Apple密集财报；OpenAI发布科学效率材料；Google Veo 3进入Vertex AI。	资本开支、能源、折旧、AI安全、版权和客户融资绑定。
中国大陆	开放模型、云与Agent、应用场景、国产算力、内容平台	字节AI全栈化被FT重点分析；腾讯AI趋势报告；Kimi/Qwen/DeepSeek/智谱/MiniMax持续形成开放模型压力。	高端芯片、出海合规、模型出口管制、商业付费和生态碎片化。
中国台湾	先进晶圆代工、先进封装、服务器与端侧SoC	台积电、联发科本周反弹；TSMC 8月10日将公布7月销售。	CoWoS产能、电力水资源、客户集中和地缘政治。
韩国	HBM、DRAM、Enterprise SSD、存储制造	Samsung和SK hynix财报窗口推动存储链强反弹，HBM仍处紧供给。	CapEx扩张、中国存储竞争、HBM良率和客户集中。
日本	主权AI、工业AI、AI投资和数据中心融资	SoftBank跟随AI基础设施修复，融资传闻仍需官方确认。	项目杠杆、能源、长期资本和本土模型生态。
欧洲	AI监管、半导体设备、工业软件、企业应用	ASML/ASM设备链修复，SAP小幅回调；EU AI Act通用AI义务进入执行阶段。	合规成本、设备周期、能源价格和工业需求。

六、细分领域与潜力企业观察

Microsoft：企业AI收入兑现的高质量样本

- 公司定位：全球企业软件、云平台和AI生产力入口供应商。
- 核心进展：FY26 Q4收入900亿美元，Azure年收入超过1000亿美元，Microsoft 365 Copilot付费席位超过3000万。
- 商业化含义：企业AI不是单一模型收入，而是云算力、办公入口、数据治理、安全和行业工作流的组合。
- 风险约束：CapEx、云毛利率、Copilot续费率、OpenAI/Anthropic等模型伙伴关系和监管压力。
- 后续指标：Azure AI收入拆分、Copilot席位净增、合同负债、客户ROI案例和安全产品附加销售。

Amazon/AWS：AI云需求强劲但容量约束更硬

- 公司定位：全球云基础设施、模型服务和Agent运行时平台。
- 核心进展：Q2收入2006亿美元，AWS销售422亿美元、同比增长37%，2026技术资本开支计划提高至约2200亿美元。
- 商业化含义：AI云需求强劲，AWS、Trainium/Inferentia、Bedrock和AgentCore共同构成AI基础设施入口。
- 风险约束：供电、GPU/HBM供给、内存价格、折旧和客户长期承诺能否覆盖资本开支。
- 后续指标：AWS增速、CapEx转化周期、AI芯片自研采用、AgentCore客户案例和自由现金流。

Samsung/SK hynix：AI存储进入利润与扩产双验证

- 公司定位：全球存储与HBM核心供应商，连接AI GPU/ASIC和云数据中心需求。
- 核心进展：Samsung Q2创纪录，材料提示服务器DRAM、Enterprise SSD和HBM紧缺；SK hynix发布FY2026 Q2结果并持续6-K披露。
- 商业化含义：AI模型推理和训练扩张不只消耗GPU，也消耗高带宽内存、普通DRAM、SSD和封装产能。
- 风险约束：HBM4良率、CapEx扩张、传统DRAM价格、中国存储竞争和客户集中。
- 后续指标：HBM合约价格、产能扩张、良率、企业SSD出货和韩国芯片中心建设节奏。

七、行动建议：不同读者应特别关注什么

读者	重点关注	核心行动
企业家	AI项目能否进入真实流程并产生可审计经营结果。	把AI项目拆成收入增长、成本下降、周转效率、风险下降四类指标，要求供应商提供用量、质量、权限和成本报表。
投资者	AI收入兑现与CapEx、折旧、自由现金流之间的匹配。	优先区分Microsoft/Amazon式收入兑现、Meta式投入前置、Apple式端侧成本压力和Samsung/SK hynix式供应链受益。
产业链研究专家	HBM、DRAM、SSD、CoWoS、光模块、液冷、电力、服务器之间的瓶颈转移。	建立按客户、产能、良率、价格、交期和CapEx的数据库，重点跟踪韩国、台湾、美国云厂和欧洲设备链。

议题	重点内容	建议行动
管理咨询专家	Agent和模型从工具试用转向流程重构、组织治理和绩效体系。	围绕任务、数据、权限、日志、预算和复核机制设计AI运营蓝图，避免把AI项目停留在演示层。

八、AI知识点

知识点	一句话定义	为什么本周重要	企业/投资含义
成功任务成本	衡量AI系统完成一个真实业务任务所需的总成本，包括模型调用、重试、人工复核、延迟和失败损失。	OpenAI强调GPT-5.6效率，Microsoft/Amazon财报显示企业AI采购开始看业务结果而非单次token价格。	企业应按任务ROI采购模型；投资者应关注AI产品能否把成本优势转化为续费和毛利改善。
AI资本开支回收期	云厂商、模型公司和数据中心建设者把AI基础设施投资转化为收入与现金流所需的周期。	Microsoft、Amazon、Meta和Apple同周披露显示，市场正在奖励收入兑现，也惩罚无法说明回报路径的高投入。	评估AI公司不能只看CapEx规模，还要看客户合同、利用率、折旧、融资成本和能源约束。

九、待跟踪信号与重大遗漏检查

- OpenAI、Google、Anthropic、xAI等若发布开放权重、S-1/F-1或重大融资文件，需要单独更新模型公司估值和政策章节。
- NVIDIA、OpenAI、SoftBank相关大型数据中心融资传闻需要等待官方公告、8-K或债务文件确认。
- 中国模型出口控制报道应等待商务部或监管文件，当前只作为待跟踪信号处理。
- SK hynix、Samsung、Micron、CXMT和YMTC的HBM/DRAM动态将影响全球存储链估值。

重大遗漏检查范围：SEC EDGAR、公司IR、交易所公告、AP、Reuters、Bloomberg、WSJ、FT、The Information、The Verge、TechCrunch、日经、韩国财经媒体、台湾产业媒体、中国主流财经与科技媒体，以及WAIC、CES、MWC、Computex、GTC、VivaTech、Web Summit、NeurIPS、ICML、CVPR、开发者技术日、行业大赛和生态合作发布。未获官方确认的估值、交易和合作仅列为待跟踪信号。

十、来源附录

来源	链接	内容
OpenAI News	https://openai.com/news/	核验7月28日至30日Scientific computing、ARC-AGI-3、ChatGPT Academic Researchers、GPT-5.6效率与价格性能前沿。
Microsoft FY26 Q4 Results	https://www.microsoft.com/en-us/investor/earnings/fy-2026-q4/press-release-webcast	核验Microsoft FY26 Q4收入、Azure超过1000亿美元、Copilot付费席位和云AI增长口径。
Microsoft SEC filings	https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/789019/000119312526323632/msft-20260729.htm	核验Microsoft 2026-07-29 8-K及10-K窗口内披露。
Amazon Q2 2026 Results	https://ir.aboutamazon.com/news-release/news-release-details/2026/Amazon-com-Announces-Second-Quarter-Results/	核验Amazon Q2收入、AWS销售422亿美元和资本开支口径。
Amazon AP report	https://apnews.com/article/b4ce02b4666a35b8975823c5c22072ee	交叉核验Amazon把2026技术资本开支提高至约2200亿美元、AWS同比增长37%和AI需求。
Meta Q2 2026 Results	https://investor.atmeta.com/investor-news/press-release-details/2026/Meta-Reports-Second-Quarter-2026-Results/default.aspx	核验Meta Q2收入608亿美元、费用、利润、运营利润率和CapEx指引。
Meta IR	https://investor.atmeta.com/home/default.aspx	核验Meta数据中心合资项目和Q2结果入口。
Apple Investor Relations	https://www.apple.com/investor/earnings-call/	核验Apple Q3 FY2026业绩会入口。
Apple WSJ report	https://www.wsj.com/tech/apple-aapl-q3-earnings-report-2026-stock-a2eed24e	媒体补充：Apple Q3强业绩与下季增长、供应链和AI成本压力。
Google Cloud Veo 3 GA	https://cloud.google.com/blog/products/ai-machine-learning/veo-3-fast-available-for-everyone-on-vertex-ai	核验Veo 3与Veo 3 Fast在Vertex AI全面可用以及企业视频生成采用。
AWS AgentCore	https://aws.amazon.com/blogs/machine-learning/category/artificial-intelligence/amazon-machine-learning/amazon-bedrock/amazon-bedrock-agentcore/	核验AWS AgentCore持续围绕生产级Agent、安全运行时、Fin Ops和行业工作流发布案例。
Anthropic Claude Sonnet 5	https://www.anthropic.com/news/claude-sonnet-5	核验Sonnet 5可用、价格、Claude Code和企业计划口径。
Meta AI Blog	https://ai.meta.com/blog/	核验Meta近期Muse Spark 1.1、Genesis Mission和辅助机器人方向。
Samsung Q2 2026 Earnings	https://images.samsung.com/is/content/samsung/assets/global/ir/docs/2026_2Q_conference_eng.pdf	核验Samsung Q2记录级业绩、HBM和服务器DRAM/Enterprise SSD需求。
AP Samsung/SK hynix report	https://apnews.com/article/10c2c548a39298862d8c7bd3f6fae05	交叉核验Samsung、SK hynix记录级收入利润、HBM需求、韩国芯片中心和CapEx风险。
SK hynix IR	https://www.skhynix.com/ir/UI-FR-IR06/	核验SK hynix FY2026 Q2 Earnings Results发布入口。
TSMC financial calendar	https://investor.tsmc.com/english/financial-calendar	核验TSMC 2026年8月10日发布7月月度销售计划，作为待跟踪事项。
Huawei Corporate Information	https://www.huawei.com/en/corporate-information	核验华为Kunpeng/Ascend生态、CloudMatrix和Pangu Models 5.0等长期生态口径。

来源	链接	内容
Tencent AI trend report	https://developer.cloud.tencent.com/article/2719339	核验腾讯研究院/腾讯云智能2026 AI趋势报告，作为中国企业AI趋势观察。
FT ByteDance AI	https://www.ft.com/content/fde2dd97-317a-41b8-a746-d917c5680397	媒体补充：字节跳动从内容平台向中国全栈AI平台转型的分析。
EU AI Act	https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/regulatory-framework-ai	核验EU AI Act通用AI与生成内容透明度关键义务。