

# 美股AI热潮是否面临“泡沫破裂”风险

新华社记者 李洁

近期,美国纽约股市三大股指在人工智能(AI)概念推动下屡创新高。6月1日,三大股指再创收盘历史新高,其中标普500指数科技板块上涨2.48%。不少科技企业市值凌厉上涨,但市场对“AI泡沫”的争论也更加激烈。

当前美股及AI产业走势如何?是否接近“泡沫破裂”时刻?当前AI投资面临哪些风险?

## AI相关产业表现如何

纵观今年美国股市表现,科技股特别是半导体、存储等AI相关企业堪称“最靓的仔”。

5月,标普500指数11次创收盘新高,约占当月交易日的一半。今年以来,标普500指数上涨约11%,而近80%的涨幅仅来自10家科技公司,其中7家为半导体股。

AI相关企业尤其是芯片制造商成为股市狂飙的关键驱动力。追踪主要芯片制造商的费城证券交易所半导体指数今年前5个月已飙升81%,有望创下自1999年以来的最佳年度表现。过去2个月该指数更是大涨69%。

个股表现同样惊人。截至5月底,英伟达作为市值5万亿美元的AI芯片龙头,年内上涨13%;美光科技股价年内已上涨2倍多;闪迪涨幅高达600%。近期,美光科技和韩国三星电子、SK海力士三家全球领先的内存芯片制造商市值均已迈过万亿美元门槛,这意味着它们的总市值突然超过了元宇宙与特斯拉之和。

## 是否临近泡沫破裂时刻

随着相关上市公司股价持续狂飙,近期市场对

“AI泡沫”的讨论明显增多。

不少投资者认为,市场已出现明显过热信号。英国《金融时报》分析,从估值看,费城半导体指数的滚动市盈率约71倍,是2008年国际金融危机以来最高水平;市销率达15倍,已超过金融危机前后水平,为2002年以来最高。美光科技和闪迪的滚动市盈率分别高达46倍和58倍。一旦具有风向标意义的企业实际业绩增长不及预期,估值将面临剧烈修正,并引发市场大幅震荡。

曾在国际金融危机中精准预判美国房地产泡沫的知名投资者迈克尔·伯里多次警告,当前的AI狂热类似于互联网泡沫时期。对冲基金经理保罗·琼斯认为,从市盈率、盈利等指标看,市场大致类似于1999年10月或11月的水平。

不过,部分乐观投资者认为,这是一场由AI带来的结构性变革,正在改变半导体行业长期以来“繁荣-萧条”的周期性特征。彭博社分析,芯片行业被认为是周期性的,但高带宽存储芯片(HBM)的兴起一定程度上改变了这一格局,因为它们更难制造且故障率更高,占用了大量产能。

“随着高带宽存储芯片的发展,供应端发生了显著变化,需求依然强劲。”英国极地资本公司全球新兴市场分析师若里·内德凯尔说,该行业有可能逐步转向长期合同定价,从而削弱了周期性特点,并在下行周期中实现更好的产能和定价管理。

华尔街不少投资者认为,AI的进步以及对芯片和数据中心的巨额投资将继续提升相关企业利润。“我们正处于牛市中期,而且我们认为牛市正在加速,市场可以继续走高。”美国爱马仕投资管理公司

全球股票副首席投资官斯泰夫·基亚瓦罗内说。

## “AI繁荣”面临哪些风险

市场观察人士认为,当前市场的AI狂热能否延续,取决于AI建设的持续性、企业实际盈利情况以及宏观经济基本面。

据彭博社报道,亚马逊、元宇宙、谷歌母公司“字母表”以及微软这四大计算设备买家预计2026年资本支出高达7250亿美元,其中大部分将用于AI数据中心,2027年支出还可能进一步增加。在庞大投资的背后,部分资金已开始依赖债务融资,引发市场对其可持续性的质疑。

而且,一旦需求放缓、产能过剩,或高带宽存储芯片供给逐步跟上,这些公司的营收和利润将面临巨大压力。2022年美光科技实现净利润87亿美元。然而,随着市场出现严重供过于求,客户去库存及价格暴跌,2023年亏损58亿美元。

此外,如果美国经济走弱,企业对AI基础设施的投资意愿下降也是潜在风险。美国商务部5月28日将美国一季度经济增速从首次预估的2%下调至1.6%,并表示经济增速下调主要反映了投资和消费支出数据的下调。美国密歇根大学调查数据显示,美国5月消费者信心指数连续第三个月下滑,刷新这一月度数据的历史低点。

多名策略师认为,市场尚不具备典型的“牛市终结”条件——如投机狂热、利润率全面恶化或美联储加息,但估值高企、涨势集中、业绩预期极高的现状,确实令AI投资处于“脆弱的繁荣”之中。

(新华社北京6月2日电)



## 江淮大地

## 夏收忙

这是6月2日拍摄的小麦装车现场(无人机照片)。

6月2日,位于安徽省明光市的安徽省农垦集团潘村湖农场组织大型联合收割机开展小麦标准化收割作业。“三夏”时节,安徽各地小麦陆续进入收割期,农民抓住晴好天气抢收小麦,江淮大地一派丰收景象。

新华社记者 曹力摄

新华社武汉6月1日电(记者 田中全)6月1日,2026年全国粮食和物资储备科技活动周在武汉启动。记者了解到,“十四五”时期,全国粮食和物资储备系统深入实施科技兴粮战略,打通基础研究、技术攻关、成果转化全链条,取得一系列创新突破。

活动集中展示了近年来我国粮食和物资储备领域多项科技成果。目前,我国已构建“五位一体”绿色储粮技术体系,推动粮食由安全储向绿色储存高质量转型。无人扦检、智能出入库、粮情智能监测等新技术、新设备,实现储粮无人值守、智能预警。各类新型烘干设备,创新仓型广泛应用,有效降低储粮能耗与损耗,持续提升粮食安全保障能力。

科技赋能产业升级,粮油加工迈向营养健康新赛道。活动同步展示了我国全谷物技术研发成果及系列创新产品。国家粮食和物资储备局科学研究院院长谭本刚说,随着国家全谷物行动计划深入实施,我国已初步构建全谷物标准体系,在全谷物同煮同熟、口感改善、保鲜储存等方面取得一系列新成果,推动全谷物食品逐步从“小众选择”走向“大众日常”。

2026年是粮食和物资储备科技创新提质增效的关键之年。国家粮食和物资储备局局长刘焕鑫表示,科技护粮储,要立足保障国家粮食安全,坚持技术驱动与需求拉动相结合,锻长板与补短板相结合,聚焦粮食仓储、加工、物流等关键环节,集中力量突破一批技术瓶颈,构建全产业链科技服务体系,以科技创新赋能粮食产业升级,守护大国粮仓。

## 2026年服贸会

## 将搭建出海服务专区

新华社北京6月1日电(记者 吉宁)记者1日从北京市召开的新闻发布会获悉,2026年服贸会将首次搭建出海服务推介路演区,邀请金融、法律、会计、知识产权、广告、人力资源等企业机构进行路演推介,现场提供专业服务和交流洽谈空间。

北京市商务局党组成员、北京市国际服务贸易事务中心主任赵旗舟说,2026年服贸会继续设置主题展和19个专题展,在展览内容上将突出出海服务政策、实践成果和案例,以及为企业出海提供的可借鉴的解决方案等。其中,电信、计算机和信息服务、体育服务、运输和商务服务、教育服务4个专题将设置出海服务专区,将出海内容进行集成和系统化的展示。

记者还了解到,首钢园服贸会永久会址的改造建设正有序推进。首钢集团有限公司副总经理姜楠说,首钢集团从2025年服贸会闭幕的第一天起就开始加紧建设。目前,新建空间主体结构均已完工,正在同步推进幕墙、室内机电安装、精装修工作,提前开始室外小市政和景观绿化工作,整体工程进展完成近80%,预计8月15日全部完工验收投入使用。

据发布会介绍,2026年服贸会的主宾国为挪威,将围绕绿色能源、数字科技、健康家居、高端营养等优势领域打造国家馆,集中展示本国特色产业与创新成果。主宾省为广西,将以“商贸八桂”为主题,打造特色主题展馆,展示数字服务、跨境电商、文旅文创、中医药服务等领域发展成就,举办中医药入境消费试点推介、服务外包主题论坛等活动。

目前,挪威、澳大利亚、国际竹藤组织等40余个国家和国际组织已确认将以国家或总部名义设展办会。中国移动、香港电讯、中国银行、腾讯科技、中远海运、沃尔玛、西门子、礼来、强生等250余家企业机构将参展。

## 通知

铜川市爆破器材行业协会于2026年3月27日常务理事会议决通过了注销协会相关事项,现定于2026年6月17日10:00,在铜川市王益区大同路23号铜川市民用爆破器材专营有限责任公司库区会议室召开会员大会,请各会员单位按时参加,逾期责任自负。

特此通知

铜川市爆破器材行业协会  
2026年6月2日

## 注销公告

铜川市爆破器材行业协会现向登记机关申请注销统一社会信用代码:516102007799066221,请债权债务入于公告之日起45日内到协会清理债权债务手续,持证明材料到本协会清算小组申报债权债务,处理有关事务。

铜川市爆破器材行业协会  
2026年6月2日

## 挂失声明

●梁婷婷将铜川市印台区保障性住房管理中心开具的收款收据2份(济阳新城1号楼三单元302室,票号:1111644,金额:92391元;票号:1111720,金额:8511元);将陕西铜川房地产开发有限责任公司开具的收款收据1份(济阳新城1号楼三单元302室,票号:7366925,金额:50000元)不慎丢失,声明作废。

●铜川恒开洪涛工贸有限公司财务专用章(编码:6102030164708)、法人名章(编码:6102030164710)不慎丢失,声明作废。

●刘娜、邓渠江之子邓嘉刘月出生医学证明(编号:O610663034)不慎丢失,声明作废。

## 八部门联合发文做强海洋保健食品产业

新华社北京6月1日电(记者 戴小河)市场监管总局、国家药监局、自然资源部等八部门近日联合印发关于加快海洋药物和功能制品高质量发展的指导意见,将海洋保健食品、海洋药物、海洋生物材料等作为重点突破领域,推动海洋产业高质量发展。

海洋保健食品产业是海洋产业的重要组成部分,海洋保健食品主要包括多不饱和脂肪酸类(如鱼油、磷虾油)、多糖类(如壳聚糖、海参多糖)及蛋白质与肽类(如鱼胶原蛋白、牡蛎肽)三大品类,是满足群众抗氧化、免疫调节、脑健康维护等多元化健康需求的重要载体。

根据指导意见,市场监管总局在严格保健食品注册备案监管,保障产品质量安全基础上,聚焦抗氧化、改善记忆、缓解体力疲劳等市场需求旺盛的保健功能,支持科研机构、行业企业依托现代生物技术推动海洋保健食品产业提质升级,加快推进海洋保健食品新原料、新功能开发应用,重点支持新功能海洋保健食品研制,更好满足人民群众健康需求。

我国近海生物资源丰富,海藻、虾蟹壳、深海生物等原料供给能力全球领先。海藻酸盐年产量约5

万吨,占全球80%;甲壳素及壳聚糖年产量3.5万吨,占全球80%以上。远洋与深海资源开发能力持续提升,深海微生物资源实现产业化利用,为海洋保健食品提供了稳定、低成本、可持续的优质原料保障,形成“资源—原料—产品”完整自主可控链条。

依托自主原料与科创优势,我国海洋保健食品品类不断丰富,品质持续升级。加快推进保健食品原料目录建设,目前已将鱼油、螺旋藻等10种功能性原料纳入备案保健食品原料目录,有效降低企业合规成本,缩短了产品上市周期,为海洋保健食品产业注入了强劲动力。

据了解,市场监管总局建立保健食品新原料、新功能“技术联动、专家联审”工作机制,还积极引导和支持第三方技术机构参与海洋保健食品质量安全技术攻关,助力海洋产业从“规模扩张”转向“质量引领”。

## 我国全链条发力筑牢儿童健康基石

新华社记者 李恒

儿童健康,事关家庭幸福和民族未来。站在“十五五”新起点,如何让每个孩子从出生到青春期都能获得系统连续的健康服务?6月1日,国家卫生健康委举行新闻发布会,给出一份覆盖儿童的“防、筛、诊、治、康、管”全链条健康指南。

国家卫生健康委妇幼司司长傅卫表示,“十五五”期间将坚持健康优先发展战略,强化从出生到青春期的全过程健康服务。

围绕“生得安”,母婴安全防线持续加固。我国实施早孕关爱行动、孕育和出生缺陷防治能力提升计划,健全覆盖婚前、孕产、产前、新生儿各阶段的防治链条,强化危重孕产妇和新生儿救治网络,尽最大努力让每个孩子健康平安来到世界。

围绕“育得好”,儿童早期发展基础不断夯实。推动妇幼保健机构开设“家长学校”,推广科学育儿和营养喂养知识;支持医疗卫生机构与托育机构建立常态化协作机制,把健康管理融入婴幼儿照护全过程;优化0至6岁儿童健康管理服务,由基层医疗卫生机构定期免费为辖区儿童开展体格检查、发育评估和疫苗接种等。

围绕“长得健”,多部门联手破解成长烦恼。国

家卫生健康委联合12个部门启动实施儿童青少年“五健”促进行动,针对超重肥胖、近视、心理健康、脊柱侧弯、龋齿等突出问题,推动多病同防共管,一张社会共治的儿童健康防护网正加速织密。

破解看病用药难点痛点——孩子生病,家长最揪心的是看病难、用药难。国家卫生健康委推出一系列务实举措,努力实现“平时就近方便,急时高效顺畅”。

强基层,家门口解决常见病。目前全国超90%的乡镇卫生院和社区卫生服务中心可提供儿科服务,98%的行政村卫生室纳入基本医保定点机构,今年还将新增1000家基层机构提供儿科服务。

优服务,改善就医体验。目前已有3000多家医疗机构建成儿童友好医院,候诊区设置游戏角落,牙椅设计成动物主题,力争到2030年全国90%以上的妇幼保健院、儿童医院、综合医院儿科实现“儿童友好”。

补短板,破解儿童用药难题。国家卫生健康委药政司司长龚光介绍,2026年5月,国家卫生健康委同相关部门印发《关于改革完善儿童用药供应保障机制的实施意见》,提出覆盖儿童用药研发、生产、供应、使用、支付、监管等全链条的16条举措。

“近三年来,地方三级对短缺药品应对率均保持

在96%以上,需要国家层面应对的品种数大幅下降,从2021年的64个下降到2025年的2个,儿童用药可及性大幅提升。”龚光说。

做好家庭健康照护——家庭是儿童健康成长的第一道关口。六月来临,户外活动增多,儿童意外伤害进入高发期。首都医科大学附属北京儿童医院主任医师倪鑫提醒,家长要紧盯重点场景,禁止孩子独自前往危险水域;消除居家隐患,安装防护栏,收好小零件;掌握海姆立克法等基本急救方法,一旦发生意外,保持冷静,采取正确措施后及时拨打120急救送医。

在儿童用药安全方面,专家建议,家中常备药应优先选择儿童适宜的剂型和规格。在给孩子用药之前,要看药物具体成分,用法和用量,以及药物使用过程中是否有叠加或复方成分,几种药有没有配伍禁忌等。

夏季气候炎热,儿童易出现食欲下降、中暑等情况,首都医科大学附属北京儿童医院主任医师李敏建议,外出活动应选择早晨或傍晚太阳落山的时候,进行体育运动后要注意多饮水;饮食方面不要过于油腻,可适当进食西瓜、酸梅汤等解暑生津食物。

(新华社北京6月1日电)