

算力普惠浪潮奔涌

赋能产业民生双升级

5月以来,DeepSeek、腾讯云等下调算力服务价格,三大运营商推出词元(Token)套餐……人工智能快速发展,算力正从稀缺产业资源加速向普惠型数字基础服务挺进。这场由技术创新驱动的算力普惠与服务模式创新浪潮,正在重塑行业竞争格局,将给千行百业转型升级和人们的数字生活带来深远影响。 □新华

算力服务加速
向普惠化演进

大模型、智能体、AI生成视频……越来越多AI应用的出现,让“词元”这个人工智能服务新计量单位开始进入公众视野。

词元是大模型处理文本、代码、图像、音频、视频等信息时采用的最小运算单元。国家数据局数据显示,2024年初,我国日均词元调用量为1000亿;到2025年底,跃升至100万亿;到今年3月,已突破140万亿,两年增长超千倍。

中国工程院院士郭贺铨表示,智能体从概念走向规模化应用,显著增加了词元的调用量,推动算力需求持续走高。

面对指数级增长的算力需求,相关部门及时出台引导政策,行业企业纷纷调整战略布局,共同推动算力服务向更加普惠、高效的方向发展。

工业和信息化部今年印发关于开展普惠算力赋能中小企业发展专项行动的通知,提出五项重点任务,要求降低中小企业用算成本,更好支撑中小企业数字化转型和智能化发展。

近期,三大运营商加速从“流量经营”向“算力经营”转型,纷纷推出词元套餐,推动AI算力清晰定价和标准化计费;DeepSeek宣布将V4-Pro模型API价格调整为原价的四分之一;腾讯云宣布下调DeepSeek-V4系列模型价格……

专家认为,这轮算力服务降价并非短期促销,而是依托技术创新实现的行业结构性降本,具备长期性和普惠性特征。

“算力成本的下降,一方面得益于国产芯片技术的突破,国产大模型在算法等方面持续演进,另一方面受益于我国推动全国一体化算力体系建设的规模效应。”上海数据集团金融科技有限公司副总经理薛瑞东说。



6日,全球首个预制算力中心底座在山东青岛正式启用,该设备不仅可以绿电直连,实现100%绿电消纳,让Token的用电成本降低大约30%,还配合储能设备的调控,打造专属算力协同智能体系,让电力和算力同频联动、精准适配,有望带动算力价格降低。(CFP供图)

产业与民生双重红利释放

算力普惠的本质,是让技术创新的成果惠及更广泛的经营主体和人民群众。这场算力普惠浪潮,正在转化为产业升级和民生改善的双重红利。

工信部赛迪研究院中小企业研究所所长龙飞表示,对于广大中小企业而言,高昂的自建成本和复杂的采购流程,往往让其对算力“望而却步”。这一局面近期正发生着可喜的变化。

“过去只有头部企业才用得起AI,如今中小企业、传统制造业等都能用上了。”薛瑞东坦言,算力成本降低不仅有利于中小企业数字化转型,而且降低了企业的试错成本。他们公司在算力

成本下降后,数据要素的资产化流转明显提速,智能模型的迭代周期也从月、周压缩到天。

“以往,工程师因成本高不敢用AI。如今,AI工具已成为企业研发离不开的‘得力助手’。”中昊芯英(杭州)科技有限公司董事长杨冀轶告诉记者,算力降价让企业运用AI更加便利,而且AI应用还持续激发研发中新的可能性。

在民生领域,标准化、平价化的算力服务,推动AI走出产业园区,进入大众生活、基层服务场景。

北京市民姜女士告诉记者,她正使

用中国移动推出的云手机产品,其中智能体+5000万词元服务每个月60多元。“词元基本够用,智能体可以上网搜新闻、做统计和写报告,很方便。”

“算力普惠有望推动金融服务覆盖更多小微企业和个人。”薛瑞东表示,智能理赔、精准风控等以往成本上不划算的业务,未来有望成为可能。

“随着国产芯片加速成熟、模型架构优化和‘算力银行’等共享调度模式兴起,基础算力成本有望继续下降。”杨冀轶表示,算力普惠将持续催生新的产业赛道和消费场景,激发更多数字经济发展潜力。

提质增效筑牢发展根基

4月,国家安全部发布词元安全警示,指出词元面临泄露劫持、伪造篡改、诈骗陷阱等风险。行业面临多重挑战:大模型幻觉问题难除;词元中转站藏隐患;词元服务逐步进入金融、医疗、政务等高敏感领域,存在安全隐患……

中国信通院人工智能研究所所长魏凯认为,推动词元服务高质量发展,需从三个方向协同发力:推动建立更强

的编程和逻辑推理等能力,推动模型能力向更高层次进化;坚持“以软补硬、软硬协同”路径,不断提升词元服务性价比;构筑层层递进的纵深防线,多层次加强词元服务安全防护。

中国信通院总工程师何宝宏表示,行业可聚焦算力基础设施、核心技术创新、算网融合应用等方向,推动算力产业向规模化、普惠化、绿色化方向迈进,为数字中国建设提供坚实支撑。

全球科技股遭遇“黑色星期五”

机构解析A股后市如何演绎

本报讯 在最近一个交易日(5日),全球科技股迎来“黑色星期五”。

其中,A股创业板指跌超3%破20日均线,权重股CPO龙头中际旭创放量下跌近8%;韩国综指跌超5%并触发熔断,两大半导体巨头SK海力士与三星电子分别重挫近10%和超6%;5日美股市场AI芯片股盘前集体下跌,截至北京时间6日凌晨收盘,美国纳斯达克综合指数跌4.18%,跌幅超1100点,创2025年4月以来最大单日跌幅。

消息面上,美国人工智能芯片巨头博通对下一财季的营收指引明显低于市场预期,这一信号迅速被投资者解读为AI基础设施需求增速可能放缓的预警。此外,6月5日晚公布的美国5月非农就业报告表现火热,几乎彻底浇灭了市场对美联储近期降息的希望,目前交易员已经完全计

入美联储今年12月前加息25个基点的概率,并对10月加息概率约60%的可能性。

非农只是导火索
极端拥挤才是回调内因

针对此次全球科技股回调,华泰证券最新研报指出,“非农只是引信”,真正的原因是此前的交易极端拥挤。

华泰证券认为,当前有几个信号已经暴露了市场的脆弱性:一是博通业绩指引不及预期,直接动摇了“AI capex无限增长”的叙事;二是Rubin NVL72平台可能下调SOCAMM内存标配的传闻引发英伟达股价下跌,意味着好消息不再推升股价,坏消息则被放大,是典型的情绪转弱标志;三是此前一周道指创历史新高、纳指微跌的分化格局,本质上是资金从拥挤的AI科技向落

后板块的被动轮动;四是伊朗问题已经无法“假装看不见”,周五晚海外市场行情的核心逻辑不是单一因素,而是“通胀黏性+仓位拥挤+地缘不确定性”三重压力的共振释放;五是SpaceX IPO也可能带来阶段性资金抽血效应,对于已经处于高拥挤、高估值状态的AI与成长板块而言,这种边际资金分流容易放大短期调整压力。

科技拥挤度偏高
A股后市走势将更复杂

机构普遍认为,科技股调整不改A股向上趋势,科技板块依然是2026年主线,但市场走势将比去年更为复杂。

东方财富证券研究所副所长、首席策略官陈果表示,2026年牛市主线依然是科技,但今年市场比去年复杂,预计走美

“N”型。进入6月,市场需要关注以下五个事件:一是韩股杠杆牛会否崩盘;二是沃什上任后,美联储措辞是否会比市场预期更鹰派;三是霍尔木兹海峡能否通航、油价能否稳定;四是SpaceX上市对美股科技的资金分流,以及其自身价格能否稳住,是否会对美股科技风险偏好造成冲击;五是世界杯是否会成为全球股市造成注意力分流或流动性影响。

从短期大盘走势来看,华金证券认为,A股可能继续震荡筑底,震荡后可能继续上行。短期股市资金可能维持一定的流入水平,流动性可能继续维持宽松;美国5月非农就业较好可能引发紧缩预期,叠加世界杯来临,短期市场情绪可能受到一定压制,政策可能继续积极。科技板块方面,可能会出现短暂的内部高低切,AI硬件小幅震荡后可能继续占优。(21世纪)

美国“抢”铜 扰乱全球供应链秩序

铜,这个再日常不过的材料,正被美国关税大棒一步步推向全球博弈的靶心。

眼下,一个关键节点正在迫近:美国商务部须在6月30日前提交一份最新的铜市场评估报告,对美国是否对精炼铜征收进口关税给出建议。

市场普遍预期,美国可能决定从2027年起分阶段对精炼铜加征15%关税,2028年再提至30%。而在精炼铜这个上游环节之外,美国政府去年8月就已挥起关税大棒,对铜半成品及铜含量高的衍生品统一征收50%关税。

市场闻风而动。2025年全年,美国精炼铜进口量飙升至约140万吨,比正常年份多出近80万吨。

2026年5月以来,风口更胜一步。纽约商品交易所(COMEX)与伦敦金属交易所(LME)铜期货价格之间价差持续走阔,前者价格一度高出约400美元/吨,阶

段高点触及500美元。

这就意味着,把铜运到美国去卖,比在任何其他地方卖都能多赚一大笔钱。于是,美国贸易商掀起疯狂“抢”铜潮,把能找到的铜统统装船往美国运。仅5月22日一天,伦敦金属交易所(LME)就有超过5万吨铜被从仓库提走并运往美国,创下2013年以来最大规模的一次集中提货。

抢铜风潮之下,美国仓库里的铜推出了新高度。截至5月29日,COMEX铜库存已高达约65万吨,创历史新高。然而,其他地区却是另外一番景象。同期LME铜库存只有约38.94万吨,处于当月低位。高盛测算的缺口更为惊人,美国以外市场铜供应缺口从此前的6万吨猛增至近65万吨。

这次,美国为何要瞄准铜?

白宫给出的理由是要“加强美国关键产业”。其深层次原因在于,铜已经成为人

工智能时代的战略物资。2025年11月,美国地质调查局发布2025年关键矿产清单,首次纳入铜等10种关键矿产。英伟达CEO黄仁勋说得明白,铜凭借低功耗、低延迟与极高可靠性,将是数据中心连接的物理基座。未来5至10年,数据中心连接方案将使用大量铜。

中国国际贸易学会常务理事、全球化智库高级研究员何伟文在接受三里河采访时说,铜是电力生产不可替代的材料。超算、人工智能、大数据等新产业耗电量都非常大。相关测算显示,到2030年,电网与电力基础设施贡献的铜需求增量将超过总增量的60%。

值得留意的一个信号:美国白宫6月1日发布一项新总统令,放宽了铝铜进口门槛。理由是农业、建筑、工业等领域的关键设备受关税影响较大,要减轻对这些重要行业的冲击。显然,美国政府意识

到,高关税的反噬效应正在显现。何伟文直言,美国政府调低进口铜关税门槛,“是被迫的”。

在这背后,铜的供给已出现问题。近期,印尼格拉斯伯格铜矿、刚果(金)卡莫阿-卡库拉铜矿接连遭遇生产扰动,而这两大矿山预计都要到2028年才能恢复至满负荷运营状态。高盛已将2026年全球铜矿供应增长预期下调35万吨。

供求关系正向价格传导。多家机构近期上调了铜价预测,如,高盛将其年底铜价预测上调逾10%至每吨13735美元。

细看这场铜荒,并非天灾。何伟文直言:“白宫莫名其妙地对铜制品及衍生品加征关税,严重打乱了全球铜市场的正常供求关系。”当少数大国用关税预期制造跨市场价差,吸引全球铜资源向美国集中,其他国家正在为其政策不确定性买单。(中新)

比年内高点降价超20%
金价跌回去年水平

本报讯 受美债收益率和美元指数上涨、主要黄金消费国印度实物黄金需求低迷等因素拖累,国际金价几乎抹去了年内全部涨幅,银价跌至年内低点。国内品牌金饰价格更是已经达到年内最低水平,比年内高点下降了超20%。

金饰价格每克降超两成

截至当地时间上周五收盘——COMEX黄金期货每盎司4353.9美元,跌幅为3.35%;现货黄金报4329.33美元/盎司,跌3.26%。COMEX白银报67.995美元/盎司,跌8.08%;现货白银报67.84美元/盎司,跌8.19%。上周,纽约黄金期货主力合约价格累计下跌近5%,白银期货主力合约价格累计下跌超8.9%。

为何金价突然持续下跌?业内人士称,黄金近期下跌主要受美联储加息预期升温、美元走强、美债收益率攀升、避险情绪降温及获利盘出逃等多重因素影响。

记者注意到,目前黄金价格已经回落到今年开年时的水平,也就是说涨幅已经被全部回吐,甚至略低于开年。今年黄金价格的高位是在1月底至3月初,随后迅速回落。此后虽有震荡,但总体趋势是缓慢走低。截至目前,今年国际黄金收盘价格最高点为1月29日的5535.6美元/盎司。

受到国际金价低迷的影响,6月6日“金饰价格每克降超两成”的话题登上热搜榜。6月6日,周大福金价报1323元/克,较前一交易日下降37元,是截至目前,该品牌今年最低金价,该品牌金价最高点出现在1月29日,报1706元/克。以该品牌为例,金价半年之内每克下降了383元,降幅达22.45%。周生金的降幅更是明显,金价从今年高点到现在已降了393元/克,降幅达23%。

金价剧烈波动时审慎投资

低迷的金价也影响到了市场。记者注意到,虽然金价回吐,但是消费者仍旧比较谨慎。“刚需还是会选购的,不过也不太着急的消费者在观望,认为还有下挫的可能。”一家品牌金饰的销售表示,她有一个客户9月结婚,看中的三金迟迟没有出手,就是在等金价继续回落。

针对本轮金价回落,业内人士认为,短期金价确实存在一定调整压力,但大跌空间有限。黄金的价格变化是受很多因素影响的,其中最重要的因素是投资者对于未来市场风险的判断。前段时间黄金涨了不少,价格本来就在高位,很多之前赚钱的人也会选择先卖出落袋为安,这也会让金价出现一波回调。因此这一轮下跌更像是上涨之后的正常调整。

业内人士建议,黄金更适合做资产配置和分散风险,不太适合抱着短期暴涨的心态去炒。如果看好黄金的中长期价值,更稳妥的做法是分批买,而不是一次性重仓冲进去。不过,也有业内人士建议,黄金的价格波动非常反复无常,一般投资者很难做出明确清晰的判断。在黄金价格剧烈波动的时候,普通投资者应该远离这个市场。(中青)

相关新闻

央行连续
第19个月增持黄金

本报讯 国家外汇管理局(下称“国家外汇局”)7日发布数据显示,截至5月末,我国外汇储备规模为34422亿美元,较4月末上升317亿美元,升幅为0.93%。目前,外汇储备规模已连续10个月处于3.3万亿美元之上,并创下2015年11月以来的规模新高。

此外,央行7日发布数据,5月末黄金储备报7496万盎司,4月末为7464万盎司,环比增加32万盎司。此为央行连续第19个月增持黄金。数据显示,今年2月以来,央行黄金储备的单月增持量从3万盎司逐步攀升至32万盎司,增持幅度持续加大。(中新)

近21年来首次
惠誉上调
南非主权信用评级

据新华社电 国际信用评级机构惠誉5日将南非长期发行人违约评级从“BB-”上调至“BB”。这是近21年来惠誉首次上调南非主权信用评级,同时维持稳定展望。

惠誉在评级报告中指出,上调南非主权信用评级反映出这个国家在经济增长疲软以及面临国内外冲击的情况下,依然保持了审慎的财政管理水平,并在债务控制方面取得进展。

惠誉称,过去4年,南非财政盈余平均占国内生产总值(GDP)的1%,相比2011财年至2019财年水平显著提升,凸显其近期的财政稳健表现。这在经济增长缓慢的背景下尤显难得。

惠誉预测南非经济增速将保持低位,从2023年至2024年的平均0.7%和2025年的1.1%升至2027年的1.4%;预测南非2026年底整体通胀率将达到4.5%,未来两年债务占GDP比重稳定在80%左右。

南非财政部5日发表声明,对惠誉近21年来首次上调南非主权信用评级表示欢迎,称“主权信用评级提升有助于降低政府、企业和家庭的借贷成本,并为普通民众带来切实利益”。