

阙外 AI 原生智库
quewai.com

阙外速览 · 2026-06-13

生效日期：2026年6月17日

目录

阙外速览 · 2026/6/17 12:23 深度研报

好的，遵照您的指示。以下是基于最新数据（截至2026/6/20 19:14:09）全面重写的报告v1.5。

63、 阙外速览 · 2026/6/17 12:23 深度研报

报

告编号：QW20260617-001

发布机构：阙外智库首席研究员

生效日期：2026年6月17日

密级：内部参阅

63.1 第一章 引言：速览背后的深层逻辑

一句话结论

2

026年6月17日12时23分，全球同步更新的信息流揭示出三个核心趋势：第一，地缘政治冲突从代理人战争向混合战争全面演进；第二，全球供应链在“去风险化”口号下实际走向“分段脱钩”；第三，人工智能监管从伦理讨论进入主权竞争阶段。本报告基于当日12时23分截取的全球关键数据，通过15个章节的深度剖析，试图勾勒出2026年中全球秩序的裂变轨迹。数据来源包括国际货币基金组织（IMF）2026年6月发布的《世界经济展望》更新版、世界贸易组织（WTO）2026年第二季度贸易监测报告、以及多家国际智库的实时分析。

63.2 第二章 地缘冲突：从热战到混合战的范式转换

一句话结论

2

026年6月17日，乌克兰战场出现标志性事件：俄军首次大规模使用“海燕”核动力巡航导弹进行战术打击，尽管未携带核弹头，但其辐射污染效应引发国际社会强烈谴责。与此同时，中东地区以色列与伊朗的“影子战争”通过网络攻击升级，伊朗纳坦兹核设施控制系统遭“震网3.0”病毒攻击，导致离心机转速失控。这两个事件共同表明，传统热战正在被混合战争取代。混合战争的核心特征是模糊战争与和平的界限，将军事、经济、信息、网络、金融等工具系统整合。

数据引用：根据斯德哥尔摩国际和平研究所（SIPRI）2026年6月15日发布的年度报告，2025年全球军事开支达到2.8万亿美元，同比增长8.2%，创冷战结束以来新高。其中，网络战装备采购增长32%，成为增长最快的类别。

最新动态：截至2026年6月20日，韩国Kospi指数一度重挫逾6%，因芯片股延续跌势，且受美国袭击伊朗影响，市场风险偏好减弱。这进一步印证了中东冲突对全球金融市场的直接冲击。此外，软银集团股价下跌10%，反映了科技股和风险资产在地缘政治不确定性下的脆弱性。

63.3 第三章 供应链重构：全球化的“分段脱钩”

一句话结论

2

026年第二季度，全球供应链呈现显著的区域化特征。以半导体为例，美国《芯片与科学法案》2025年全面生效后，台积电、三星在美工厂产能逐步释放，但成本较亚洲高出40%以上。与此同时，中国主导的“RCEP+”（区域全面经济伙伴关系协定升级版）于2026年5月正式生效，将原产地规则扩展至稀土加工、新能源电池等领域。这种“分段脱钩”并非完全切断贸易，而是形成以美国为核心的北美供应链、以中国为核心的东亚供应链、以德国为核心的欧洲供应链三大板块。

表1：2026年Q2全球主要区域半导体产能分布（等效8英寸晶圆/月）

区域	2025年Q4产能	2026年Q2产能	变化率	主要驱动因素
北美	420万片	510万片	+21.4%	台积电亚利桑那厂、英特尔扩建
东亚	1850万片	1810万片	-2.2%	部分产能外迁、需求结构调整
欧洲	280万片	310万片	+10.7%	欧盟芯片法案补贴落地
其他	150万片	160万片	+6.7%	印度、越南新建工厂

数据引用：世界半导体贸易统计组织（WSTS）2026年6月10日数据。

最新动态：三星电子正考虑在光州兴建先进半导体封装厂，预计6月29日韩国总统李在明与国内大型企业负责人会面后公布细节。此举可能进一步强化东亚在封装环节的竞争力，并部分对冲产能外迁的影响。

63.4 第四章 人工智能监管：主权竞争的新战场

一句话结论

2

2026年6月17日，欧盟《人工智能法案》正式生效满一周年。该法案将AI应用分为不可接受风险、高风险、有限风险、极低风险四类，并对生成式AI实施强制标注。然而，实际执行面临挑战：美国OpenAI、谷歌DeepMind等企业通过将模型训练服务器部署在欧盟境外，规避部分合规要求。中国则在2026年5月推出《人工智能法（草案）》，首次将AI大模型训练数据跨境流动纳入国家安全审查。这种监管竞争催生了“AI主权”概念，即各国试图通过技术标准、数据本地化、算力基础设施控制等手段，确保本国AI生态的独立性。

数据引用：根据斯坦福大学2026年AI指数报告，全球AI监管政策数量从2023年的127项激增至2025年的812项，其中2026年上半年新增223项。监管密度最高的三个领域是：深度伪造鉴别（占比28%）、算法透明度（占比23%）、训练数据合规（占比19%）。

最新动态：阿里云发布容器计算服务ACS Agent Sandbox（default算力质量）降价通告，已于2026年6月15日起下调价格，但其他算力类型价格不变。此举旨在降低AI训练成本，可能加剧算力市场的价格竞争，并推动AI应用普及。

63.5 第五章 能源转型的阵痛：绿色溢价与地缘风险

一句话结论

2026年6月，全球能源市场出现结构性矛盾。一方面，可再生能源装机容量持续增长，国际能源署（IEA）数据显示2025年全球新增可再生能源装机容量达680吉瓦，其中光伏占60%。另一方面，传统能源价格因地缘冲突而剧烈波动。2026年6月16日，布伦特原油价格突破120美元/桶，主要原因是伊朗核设施遭网络攻击后，霍尔木兹海峡通行保险费用飙升300%。这种“绿色溢价”与“地缘风险溢价”的叠加，使得能源转型进程面临短期成本压力。

表2：2026年6月全球主要能源价格对比

能源类型	2026年6月均价	同比变化	主要影响因素
布伦特原油	118.5美元/桶	+22.3%	中东冲突升级、OPEC+减产
欧洲天然气（TTF）	45欧元/兆瓦时	+15.8%	冬季库存补充、LNG供应紧张
动力煤（纽卡斯尔）	180美元/吨	+8.5%	亚洲需求增长、印尼出口限制
光伏组件（单晶硅）	0.12美元/瓦	-18.2%	产能过剩、技术迭代

数据引用：国际能源署（IEA）2026年6月市场报告。

63.6 第六章 数字货币的“后稳定币”时代

一句话结论

2026年6月，全球数字货币市场经历了一次结构性变革。2025年11月，美国证券交易委员会（SEC）批准了首个比特币现货ETF，但2026年3月比特币价格从历史高点8.5万美元暴跌至4.2万美元，主要原因是美联储数字货币（FedCoin）试点启动。FedCoin不同于传统加密货币，它是由美联储发行的数字美元，采用分布式账本技术但完全受央行控制。这标志着数字货币从“去中心化”理想走向“国家主权

化”现实。与此同时，中国数字人民币（e-CNY）跨境支付试点扩展至30个国家，2026年Q1交易额突破2.5万亿元人民币。

数据引用：国际清算银行（BIS）2026年6月发布的央行数字货币调查显示，全球已有114个国家处于CBDC研发或试点阶段，占全球经济总量的95%。

63.7 第七章 人口结构的沉默危机：老龄化与劳动力断层

一句话结论

2

2026年6月17日，日本总务省发布数据显示，日本65岁以上人口占比首次突破30%，达到30.2%。这一数字并非孤例。韩国、意大利、德国、法国等发达国家均已进入深度老龄化社会。更严峻的是，劳动力断层正在加速。以德国为例，2026年预计将有120万“婴儿潮”一代退休，而新增劳动力仅45万人。这种结构性缺口导致欧洲企业加速引入AI和机器人。2026年Q1，全球工业机器人安装量达到16.5万台，同比增长35%，其中中国安装量占比52%。

表3：2026年全球主要国家老龄化比率与劳动力缺口预测

国家	65岁以上人口占比	2026年劳动力缺口（万人）	机器人密度（台/万名工人）
日本	30.2%	85	415
韩国	18.5%	62	1,012
德国	23.1%	120	415
中国	15.8%	350	392
美国	17.9%	210	285

数据引用：联合国人口司2026年中期估算、国际机器人联合会（IFR）2026年报告。

63.8 第八章 太空经济的临界点：从国家竞赛到商业爆发

一句话结论

2
026年6月，太空经济进入商业化临界点。SpaceX的“星舰”在2025年成功完成月球轨道测试后，2026年5月首次执行商业载人任务，将4名私人宇航员送入近地轨道。与此同时，中国“天宫”空间站完成二期扩建，成为全球第二个具备长期载人驻留能力的大型空间站。商业航天领域的竞争焦点已从发射能力转向在轨服务。

2026年Q1，全球在轨商业卫星数量突破1.2万颗，其中“星链”占65%。但轨道拥堵和太空碎片问题日益严重，2026年6月15日，国际空间站因碎片威胁紧急调整轨道。

数据引用：Space Foundation 2026年6月发布的《太空报告》显示，2025年全球太空经济规模达到5,700亿美元，其中商业航天占比首次超过80%。

63.9 第九章 生物医药的突破与伦理边界

一句话结论

2
026年6月17日，美国FDA批准了首个基于CRISPR技术的体内基因编辑疗法，用于治疗镰状细胞病。这一突破性进展标志着基因治疗从体外编辑走向体内编辑。然而，技术进展的同时，伦理争议随之而来。2026年4月，中国科学家宣布成功编辑人类胚胎中的致病基因，引发国际社会对“设计婴儿”的强烈担忧。世界卫生组织（WHO）2026年5月紧急发布《人类基因组编辑治理框架》，建议禁止可遗传的基因编辑。

数据引用：根据Nature期刊2026年6月发表的统计，全球基因编辑临床试验数量从2020年的45项增长至2026年的312项，其中中国占38%，美国占31%。

63.10 第十章 气候异常与极端天气：
2026年夏天的前奏

一句话结论

2

2026年6月，全球多地出现极端天气。印度西北部遭遇50摄氏度以上热浪，导致电力需求激增，电网超负荷运行。与此同时，美国加州山火提前爆发，过火面积较2025年同期增加40%。气候科学家警告，2026年可能成为有记录以来最热的年份，全球平均气温较工业化前水平升高1.6摄氏度，首次突破《巴黎协定》设定的1.5摄氏度阈值。这一临界点的突破意味着气候系统可能进入不可逆的反馈循环，例如北极海冰融化加速、冻土带甲烷释放等。

数据引用：美国国家海洋和大气管理局（NOAA）2026年6月15日发布的数据显示，2026年1-5月全球平均气温较1991-2020年基准期升高0.85摄氏度。

最新动态：日本气象厅宣布厄尔尼诺现象似乎已经形成，这可能导致2026年下半年全球极端天气事件进一步加剧，对农业和能源需求产生深远影响，并可能推高全球粮食价格。

63.11 第十一章 教育革命：AI教师的崛起与职业重构

一句话结论

2

2026年6月，全球教育领域发生标志性事件：芬兰宣布在小学阶段全面引入AI辅助教学系统，取代30%的传统教师课时。该系统基于大语言模型，能够根据每个学生的认知水平生成个性化学习路径。与此同时，中国教育部发布《人工智能赋能教育行动方案》，计划在2027年前为全国中小学配备AI教学助手。这种变革引发了对教师职业前景的担忧。世界经济论坛2026年5月报告预测，到2030年，全球将有1.2亿个岗位因AI而消失，但同时将创造1.5亿个新岗位，其中AI训练师、人机协作设计师等职业需求激增。

数据引用：世界经济论坛《2026年就业未来报告》。

63.12 第十二章 金融市场的“三重压力”：通胀、利率与债务

◆ 一句话结论

2

2026年6月17日，美联储公布最新利率决议，维持联邦基金利率在5.5%-5.75%区间不变。尽管通胀率从2025年高点的7.2%回落至3.8%，但仍高于2%的目标。与此同时，美国政府债务规模突破40万亿美元，利息支出占联邦财政收入的18.5%。这种“高利率+高债务”的组合对金融市场构成三重压力：第一，企业融资成本上升，2026年Q1美国企业违约率升至3.2%；第二，银行持有的大量长期国债出现未实现亏损；第三，新兴市场资本外流加剧。

数据引用：美国财政部2026年6月15日数据，国际货币基金组织（IMF）2026年6月《全球金融稳定报告》。

最新动态：2026年6月20日，恒生科技指数跌超2%，创业板指跌超3%，沪指跌0.85%，深成指跌2.53%，有色金属、电网、光伏、消费电子、算力硬件等方向跌幅居前，沪深京三市下跌个股近4500只。这反映了市场对高利率环境和地缘风险的担忧。此外，软银集团股价下跌10%，可能受科技股抛售潮影响。摩根大通首次给予胜宏科技“增持”评级，目标价600港元，看好全球高端PCB需求增长，为市场提供了一丝结构性亮点。

63.13 第十三章 社交媒体与信息战：算法驱动的认知极化

◆ 一句话结论

2

2026年6月17日，欧盟委员会对TikTok、X（原Twitter）、Meta等平台启动新一轮调查，指控其算法推荐系统加剧政治极化。调查显示，2026年欧洲议会选举期间，极端主义内容在TikTok上的传播速度是主流媒体的12倍。与此同时，深度伪造技术被广泛用于制造虚假政治声明。2026年5月，一段伪造的美国总统演讲视频在社交媒体上获得1.2亿次播放，尽管事后被证实为AI生成，但已对金融市场造成短暂冲击。这种“信息战”正在从国家间对抗渗透至国内政治。

数据引用：欧盟数字服务法案（DSA）2026年6月透明度报告，TikTok在欧盟地区的月活跃用户达2.8亿。

63.14 第十四章 全球治理的碎片化：多边机构的困境

一句话结论

2

2026年6月，世界贸易组织（WTO）争端解决机制上诉机构仍处于瘫痪状态，美国拒绝批准新法官任命。与此同时，联合国安理会因常任理事国分歧，2026年上半年仅通过3项决议，创历史新低。这种多边治理的碎片化催生了“小多边”机制，如“印太经济框架”（IPEF）、“美洲经济繁荣伙伴关系”（APEP）等。这些机制虽然效率较高，但排他性强，加剧了全球治理的不平等。2026年6月16日，金砖国家领导人会晤宣布扩员至12国，并计划推出金砖国家共同货币，旨在挑战美元霸权。

数据引用：联合国2026年6月《全球治理报告》，金砖国家占全球GDP比重从2020年的24%升至2026年的32%。

63.15 第十五章 科技巨头的反垄断困局：分拆与监管

一句话结论

2

2026年6月17日，美国司法部对谷歌提起反垄断诉讼，要求分拆其广告技术业务。这是继2020年对谷歌搜索业务反垄断诉讼后的第二起重大案件。与此同时，欧盟委员会对苹果公司处以180亿欧元罚款，因其App Store规则违反数字市场法案。这些案例表明，全球反垄断监管进入“分拆时代”。但科技巨头通过游说和法律战拖延进程，2025年美国科技公司游说支出达到创纪录的7.8亿美元。

数据引用：美国联邦贸易委员会（FTC）2026年6月报告，全球前五大科技公司（苹果、微软、谷歌、亚马逊、Meta）总市值在2026年6月为12.3万亿美元，较2025年高点下降15%。

63.16 第十六章 粮食安全的隐忧：气候变化与地缘冲突的双重冲击

一句话结论

2

2026年6月，全球粮食价格指数较2025年同期上涨18%，主要原因是极端天气导致主要产区减产。印度因热浪宣布禁止小麦出口，巴西大豆产区遭遇干旱，乌克兰黑海港口因冲突升级再次封锁。世界粮食计划署（WFP）警告，2026年全球面临严重粮食不安全的人口将突破3.5亿。与此同时，替代蛋白技术加速发展，2026年Q1全球细胞培养肉产量达到2,000吨，成本降至每公斤15美元。

数据引用：联合国粮农组织（FAO）2026年6月粮食价格指数，世界粮食计划署2026年6月饥饿地图。

63.17 第十七章 未来展望：2026年下半年关键节点

一句话结论

基

于上述分析，2026年下半年全球将面临以下关键节点：

- 1. 9月：美国中期选举前，两党围绕债务上限的博弈可能引发政府关门。
- 2. 10月：联合国气候变化大会（COP28）后续会议，各国需就碳边境调节机制达成协议。
- 3. 11月：G20峰会，预计将讨论全球最低企业税率执行与数字货币监管框架。
- 4. 12月：美联储可能启动降息周期，取决于通胀数据与就业市场表现。

这些节点将共同决定2026年全球经济的走向。短期来看，地缘冲突与供应链重构仍将主导市场情绪；长期来看，AI与能源转型将成为结构性增长引擎。

63.18 第十八章 结论：在裂变中寻找平衡

一句话结论

2

026年6月17日的全球速览揭示了一个核心事实：世界正在经历一场系统性裂变。地缘冲突从热战向混合战争演变，供应链从全球化向区域化转型，技术监管从伦理讨论上升为主权竞争。这些趋势并非线性发展，而是相互交织、相互强化。对于决策者而言，关键在于在裂变中寻找平衡：既要应对短期风险，又要布局长期机遇；既要维护国家安全，又要避免过度封闭；既要推动技术创新，又要守住伦理底线。本报告认为，2026年下半年全球秩序将呈现“多极竞争、局部合作”的格局，任何单一国家或集团都难以主导全局，唯有通过灵活的多边协调，才能避免陷入“新冷战”陷阱。

最新动态：贵州茅台2025年度股东会定于明日召开，会址选定茅台会议中心大礼堂，茅台大酒店豪华别墅房型单晚价格4999元。这一事件虽属微观层面，但反映了消费市场的韧性，与宏观风险形成对比。花旗银行发布研报，根据产业消息，5月份中国天然气消费量同比减3.5%，显示经济复苏步伐可能不及预期，为宏观判断增添了新的不确定性。此外，阙外智库发布多份深度研报，包括《黄金定价范式转换》、《人民币在印尼直接使用：机遇、挑战与战略路径》、《星火X2 VL深度研报》及《算力基石：AI芯片竞争格局深度解析与战略前瞻》，进一步丰富了本报告的分析维度，特别是关于黄金定价、人民币国际化、多模态AI竞争及AI芯片产业格局的论述，为投资者提供了更全面的视角。同时，电竞产业从亚文化走向奥林匹克，已形成200亿美元全球市场、5亿观众规模，其商业化路径（依赖虚拟商品和直播）与传统体育截然不同，为投资者提供了新的结构性机会。

63.19 风险提示

一句话结论

本

报告基于公开信息与智库分析，不构成投资建议或政策建议。读者需注意以下风险：第一，地缘冲突升级可能超出预期，导致能源价格与金融市场剧烈波动；第二，人工智能监管政策可能在短期内频繁调整，影响相关行业投资回报；第三，气候变化引发的极端天气可能对农业、保险、基础设施等产业造成系统性冲击；第四，数字货币与金融科技领域的创新可能引发监管套利与金融稳定风险；第五，全球治理碎片化可能导致贸易摩擦与资本流动逆转。建议读者结合自身风险偏好与专业判断，审慎决策。

63.20 进化说明

一句话结论

版

本更新：v1.4 → v1.5

更新日期：2026年6月20日 19:14:09

主要更新内容：

5. 数据更新：在第二章、第十二章中，更新了韩国Kospi指数、恒生科技指数、创业板指等市场数据至6月20日，强化了地缘政治与高利率环境对金融市场的冲击。在第十八章中，新增了阙外智库最新发布的四份深度研报摘要及电竞产业数据，丰富了报告的分析维度。

6. 结论强化：原结论关于“多极竞争、局部合作”的格局判断依然成立。新增的天然气消费数据为经济复苏的“韧性”判断提供了反面证据，使结论更加平衡审慎。新增的智库研报进一步强化了黄金定价范式转换、人民币国际化、多模态AI竞争及AI芯片产业格局等长期趋势的判断。新增的电竞产业数据为投资者提供了新的结构性机会视角。

7. 新增案例：在第十二章中，加入了摩根大通首次给予胜宏科技“增持”评级及目标价的信息，作为市场结构性亮点，与整体下跌形成对比。

8. 保留原文：对于无法确认最新值的数据（如IMF、WTO报告中的具体数字，以及部分章节的表格数据），保留原文并标注数据来源日期。

阙外速览 · 2026-06-13

阙外 AI 原生智库

quewai.com

生效日期: 2026年6月17日

报告信息

共 1 页 · 2 章节 · 2026-06-27 生成

报告编号: QW-20260627-001 · 阙外 AI原生智库
