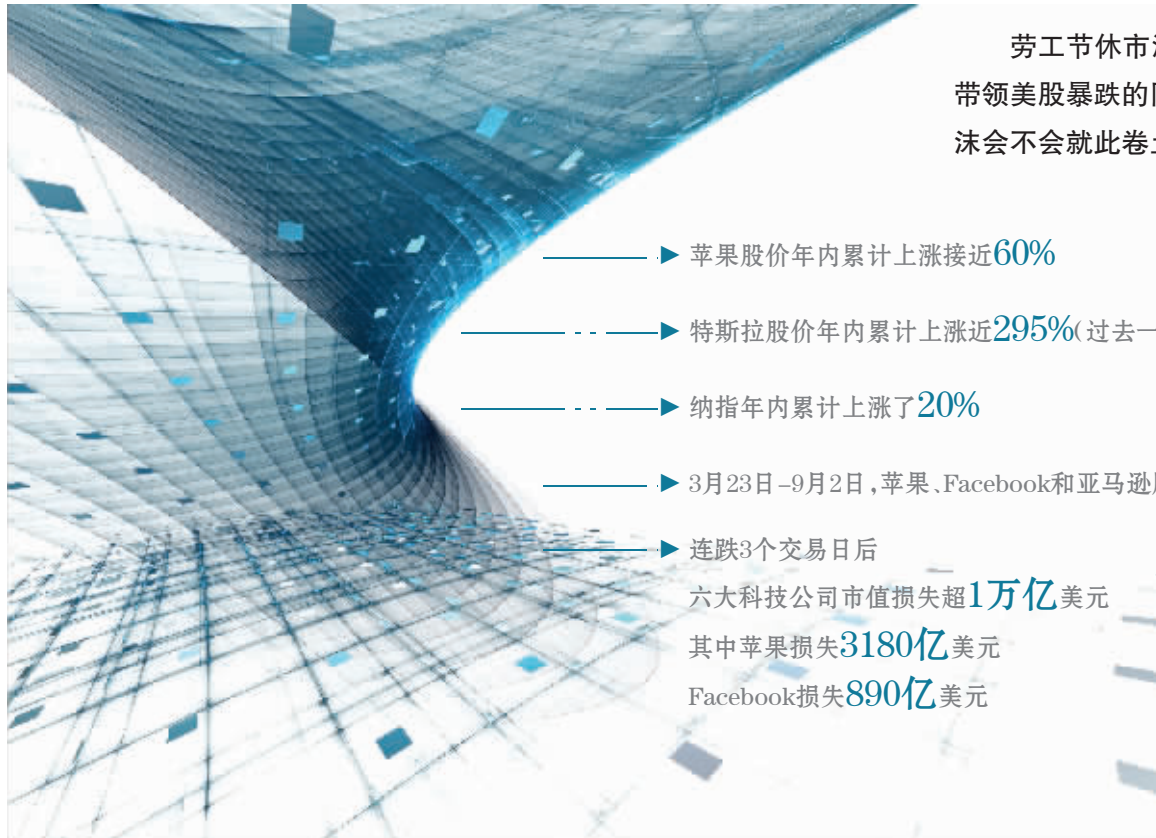


美股过山车：成也科技败也科技



接连下挫

一再二又再三。北京时间9日凌晨,美股再度暴跌,三大股指连续第三日下跌。截至收盘,道指下跌632.42点,跌幅达到2.25%,报27500.89点;纳指跌465.44点,跌幅4.11%,报10847.69点;标普500指数跌95.12点,跌幅2.78%,报3331.84点。

曾经领涨美股的科技股这次换成了领跌。其中特斯拉跌超21%,创史上最大单日跌幅;苹果跌6.73%,市值跌破2万亿美元达到1.93万亿美元。

不过周三开盘后,美股回调,截止北京时间9月8日23:00,道指上涨1.7%,纳指和标普500指数涨幅分别为2.67%和2.02%。

虽然周三略有回升,但事实上,这轮下跌早有征兆。上周四开始,美股涨势突然掉头,在科技股集体带头大跌的趋势之下,纳指在2个交易日里抹去了1000多点。当时就有市场人士认为这是近来美股连续上涨并接连创下新高之后的回调,但那时候,一向看多美股的咨询机构Fundstrat Global Advisors就曾提

到,如果以历史为指导,美国股市的抛售至少还要持续一天。

“如果看到‘三日规则’生效,我们不会感到惊讶。深度抛售往往需要至少三天的时间来洗掉恐慌的卖家。”Fundstrat技术策略师罗伯特·斯鲁莫在一份报告中如此写道。一语成谶,劳工节的休市让美股躲过了周一,却躲过周二。

前海开源基金首席经济学家杨德龙称,这轮美股的上涨本身就没有经济基本面的支撑,而是美联储史无前例的宽松措施催生了资产泡沫,大量流动性流入资本市场,催高股市以及黄金和石油市场资产的价格,特别是美股科技股屡创新高,带领纳指最高突破12000点,也是因为没有基本面的支撑,这种上涨也导致了风险的积聚。

互联网分析师杨世界也提到,美股的暴跌一方面有周期的影响,另一方面也有国际市场的整体影响,比如国际贸易环境动荡,而股市受政策环境影响又比较多,整体市场不稳定就会有风险。此外,股市背后投钱的人,如果遇到疯涨肯定要套现,资本一套现“韭菜”就会抛售,由此呈现出下降的趋势。前段

悲观

科技股存在不成比例的风险,这就是投资者担心出现泡沫的地方。

乐观

科技股泡沫时期,科技股的平均市盈率基本上达到了60%。但当前这些科技股巨头的平均市盈率差不多在30%左右。

时间美股的大涨,不排除有资本机构搅水,待到股价拉升高位之后再套现圈钱。

打回原形

在这一轮暴跌中,苹果和特斯拉成了“靶心”。距离苹果市值突破2万亿美元还不到一个月,一场6.73%的大跌之后,苹果就被“打回原形”。同时,高盛分析师也将其对苹果的评级维持在“卖出”,认为苹果股价仍有33%的下跌空间。在最新的报告中,高盛称,苹果似乎仍没有足够的销售和盈利动力来证明该股票当前的估值,且不相信非iPhone业务部门将能够使苹果再次成为真正的成长型企业。

巧的是,美股大跌的同一天,苹果表示将在美国时间9月15日举行新品发布会。但有消

息称,苹果目前正在努力应对疫情带来的影响,可能将在9月中旬开始生产第一批5G iPhone,大规模量产预计将于9月底到10月初开始。尽管这一时间较此前预期有所提前,但仍落后于苹果过去几年的常规时间表。鉴于时间上的延迟,今年的生产目标很可能也会面临完不成的窘境。

特斯拉比苹果更“惨”。不久前,疯涨的特斯拉成为美股名副其实的明星,今年7月,特斯拉一天涨出一个福特“7月市值增超底特律三巨头总和”的说法频频见诸报端,但不过短短两个月后,情况就出现了大逆转。经过8日的创纪录大跌之后,特斯拉市值一夜之间萎缩了大约800亿美元,如果这么比较的话,基本超过了通用和福特的市值总和。

相比起来,特斯拉的大跌似乎更有逻辑可寻。此前,标普道琼斯指数委员会刚刚决定,新加入标普500指数的有线交易平台Etsy、半导体设备供应商Teradyne和药品交付技术提供商Catalent,备受期待的特斯拉意外落榜。受此消息影响,周二盘前,特斯拉股价便已大跌10%。

过去这段时间,特斯拉各种利好消息层出不穷,连带着的股价也出现了飙升。数据显示,即便在周二的大跌之后,今年迄今为止,特斯拉股价涨幅仍有近295%,过去一年,其涨幅超过625%。但有市场人士指出,特斯拉目前已经成了华尔街最危险的个股。不少分析师认为,基于财务基本面,市场对这家电动汽车制造商股价的估算并不合理。瑞士信贷分析师Dan Levy表示,将标普500指数特斯拉排除在外,可能反映了将特斯拉这样规模的公司纳入该指数所面临的挑战。

杨世界也称,特斯拉此前的暴涨有一定的水分,从出货量上看虽然还是比较多的,但疫情以及产业链方面的影响肯定是有,落榜标普500指数对其股价是会造成压力,但从根本上来说还不是特别大的影响。苹果相对比较稳健,整体科技股下跌苹果肯定也会受影响。

科技股泡沫亮红灯

苹果、特斯拉领跌之下,美股科技股也一片哀嚎。数据显示,在连跌3个交易日之后,美国六大主要科技公司市值损失超过了1万亿美元。

从3月几度熔断,到美联储大幅放水之下直线飙升,再到如今连续三天暴跌,美股宛如坐上了过山车,最快入熊,又最快转牛,在这其中,科技股发挥了绝大部分作用。数据显示,即便计入本轮下跌,纳指在年内也已经累计上涨了20%,从3月23日到9月2日,苹果、Facebook和亚马逊股价均至少上涨了85%。

疫情之下,实体经济受挫,意外“便宜”了不少科技企业,而美国政府出台的系列财政刺激措施又让不少美国民众突然有了闲钱,于是散户加速入场,那些稳赚不赔的科技股就成了最好的目标。不久前,苹果和特斯拉还在同一天进行了拆股,方便更多投资者入局。于是,整个市场开始了异样的狂欢,估值也开始高得离谱。

2000年的科网泡沫会不会在20年后重演成了不少人担心的问题。此前,华尔街大多头、美国宏桥信托投资集团首席股票和衍生品策略师Julian Emanuel还警告称,科技股存在不成比例的风险,这就是投资者担心出现泡沫的地方。但也有人的态度相对乐观,比如必贝证券CEO者希博称,从估值水平的角度看,当前科技股的估值水平远低于2000年。科技股泡沫时期,科技股的平均市盈率基本上达到了60%。但是当前这些科技股巨头的平均市盈率差不多在30%左右,基本上是2000年一半的水平。

杨德龙称,目前科技股估值已经上升到不可持续的水平,加上新一轮财政刺激搁浅,地缘政治紧张,这些利空因素共同导致美股暴跌,此前难以持续的上涨如今遭到资金的抛售,也在情理之中。

北京商报记者 杨月涵

· 图片新闻 ·

意大利总理表示将继续向黎巴嫩提供支持



8日,在黎巴嫩首都贝鲁特,意大利总理孔特(中)到访由意大利提供的野战医院。新华社图

正在黎巴嫩访问的意大利总理孔特8日表示,意大利将继续向黎巴嫩提供支持,同时希望黎巴嫩尽快组建新政府。

孔特当天到访黎巴嫩,分别会晤黎巴嫩总统奥恩、议长贝里以及候任总理阿迪卜等。他在与奥恩会谈结束后举行的记者会上说:意黎两国关系悠久且密切,意大利一直并将继续向黎巴嫩提供支持。”他表示,黎巴嫩首都贝鲁特港口区大爆炸发生后,意大利立即向黎巴嫩提供了人道援助,包括派遣救援队、医疗队以及提供野战医院等。

孔特同时表示,希望黎巴嫩尽快组建新政府,以启动重建进程并实施黎巴嫩民众及国际社会所期望的改革。

8月4日,贝鲁特港口区发生大爆炸,造成至少190人死亡、6500多人受伤。8月10

日,时任黎巴嫩总理迪亚卜宣布政府集体辞职。8月31日,奥恩任命阿迪卜为新总理,并授权其组阁。

8月30日,黎巴嫩看守政府发布报告中称,8月贝鲁特港口爆炸事件中的死亡人数已上升至190人,超过6500人受伤,3人失踪。

据黎巴嫩政府披露,爆炸的原因是海关部门2014年收缴的2750吨硝酸铵在仓库保存不善。贝鲁特被认定为灾区,并宣布实施为期两周的紧急状态。随后该市爆发了反政府集会,黎巴嫩总理迪亚卜宣布政府集体辞职。

同时,疫情也困扰着黎巴嫩,当地时间8日,黎巴嫩政府宣布自当日起将每日宵禁时间调整为凌晨1时至早上6时,并适度放宽部分疫情防控措施。北京商报综合报道

聚焦

Focus

捍卫抽成模式 苹果反诉《堡垒之夜》开发商

苹果和《堡垒之夜》开发商Epic Games的对峙进入了新阶段,不好惹的苹果一纸诉状反将Epic Games告上了法院。这并不意外,作为苹果抽成规则的破坏者,Epic Games注定不会轻易达到自己的目的。杀一儆百,一旦苹果给Epic Games开了绿灯,那么效仿者也会接二连三地来挑战苹果的权威。而即便对“苹果税”的不满者此起彼伏,但实际上到目前为止仍没有人真正能在和苹果的对峙中占得上风。

苹果不是吃素的,在关停了Epic Games的账户之后,又对后者发起了反诉。当地时间8日,苹果向加州奥克兰联邦法院提交了一份文件,指控这家游戏公司违反了与苹果公司之间的合同,并要求Epic Games停止在《堡垒之夜》游戏中使用自建的支付系统,同时寻求资金赔偿,以弥补其费用损失。

“Epic Games在这场纠纷中开了第一枪,它的任性、无耻和非法行为不能被放任不管。”苹果在文件中表示:“虽然Epic将自己描绘成一家现代企业‘罗宾汉’,但实际上它是一家价值数十亿美元的企业,却根本不想为自己从App Store应用商店获得的巨大价值支付任何费用。”

双方的矛盾始于8月13日。当天晚间,Epic Games推出了一项以折扣价格购买角色服装和武器的新功能,只要玩家直接付款给Epic Games,就能得到20%的游戏内货币折扣。这种直接付款的新支付方式,可以绕过苹果30%的抽成机制。

而这30%的抽成正是业内熟知的“苹果税”,苹果随即将《堡垒之夜》从自己的应

用商店下架。而Epic Games则向加州北区地方法院指控苹果对其应用程序的内购分销施加了不合理的限制,并非法保持完全垄断”。之后,苹果于8月28日正式停用Epic Games所有开发者账号,且切断其iOS/Mac开发工具权限。

虽然坐拥全球最畅销游戏《堡垒之夜》,但在和苹果的拉锯中,Epic Games显然稍逊一筹。

毕竟《堡垒之夜》的确从苹果的App Store中收获不少。本月初,Sensor Tower发布的预估数据显示《堡垒之夜》2018年3月登陆App Store至今,其总收入已经达到12亿美元《堡垒之夜》移动端总下载量将近1.44亿,133亿来自App Store。

从数据来看,下架无疑会对《堡垒之夜》造成影响。为此,即便仍然未与苹果握手言和,Epic Games也在努力争取让《堡垒之夜》先重新上架。上周五,Epic Games向法院提出请求,阻止苹果公司将《堡垒之夜》从App Store应用商店中移除,称苹果此举是针对游戏开发商在游戏中提供自己的应用内购买方式的报复。

但Epic Games的这一请求遭到了法官伊冯·冈萨雷斯·罗杰斯的拒绝,理由是Epic Games并未受到任何损害,并且Epic Games“在战略上选择了违反与Apple的协议”。不过,好消息是,该法官同意阻止苹果终止Epic Games的开发者账户行为。这意味着法院给双方各打了一板。

据悉,初步禁令听证会定于9月28日举行,苹果和Epic Games之间的对峙还将

持续。其实发展到现在,这一诉讼案的意义已经超越了两家公司本身的利益,外界都在翘首以盼,一直以来被不少公司诟病的“苹果税”究竟会何去何从。

“我们自己也交过这个苹果税,之前在知识星球上有一个付费内容,如果苹果用户要购买的话,就需要支付比其他支付方式更高的费用。”调电电商创始人冯华魁告诉北京商报记者,App在苹果的应用商店内上架前就已经交过费用了,按理说,上架后用户和App之间的交易应该和苹果没有关系了,但用户若要通过苹果的支付方式来支付,仍然绕不开这个费用,苹果也没有给出具体的说明就定下了这个比例,这其实有点不太合理。

冯华魁表示“苹果税”一直是被全面声讨的,App开发者肯定不太想交这个“过路费”,但鉴于苹果的强势,一般也没有办法绕开。

在Epic Games看来,苹果的抽成机制涉嫌垄断,不过苹果却坚称自己提供的服务能帮助开发者赚钱。根据苹果的说法,在苹果应用商店2019年近1400亿美元的营收中,有超过1160亿美元完全进入了应用开发者的口袋。

有趣的是,日前Facebook曾表示,其新版应用程序遭到App Store拒绝上架,原因是Facebook提醒用户在网络订购虚拟票券时,其付款将会遭到苹果抽成,而苹果认为这是非必要信息”。对于“苹果税”的制定理由等问题,北京商报记者联系了苹果方面,不过截至发稿还未收到具体回复。北京商报记者 陶凤 汤艺甜