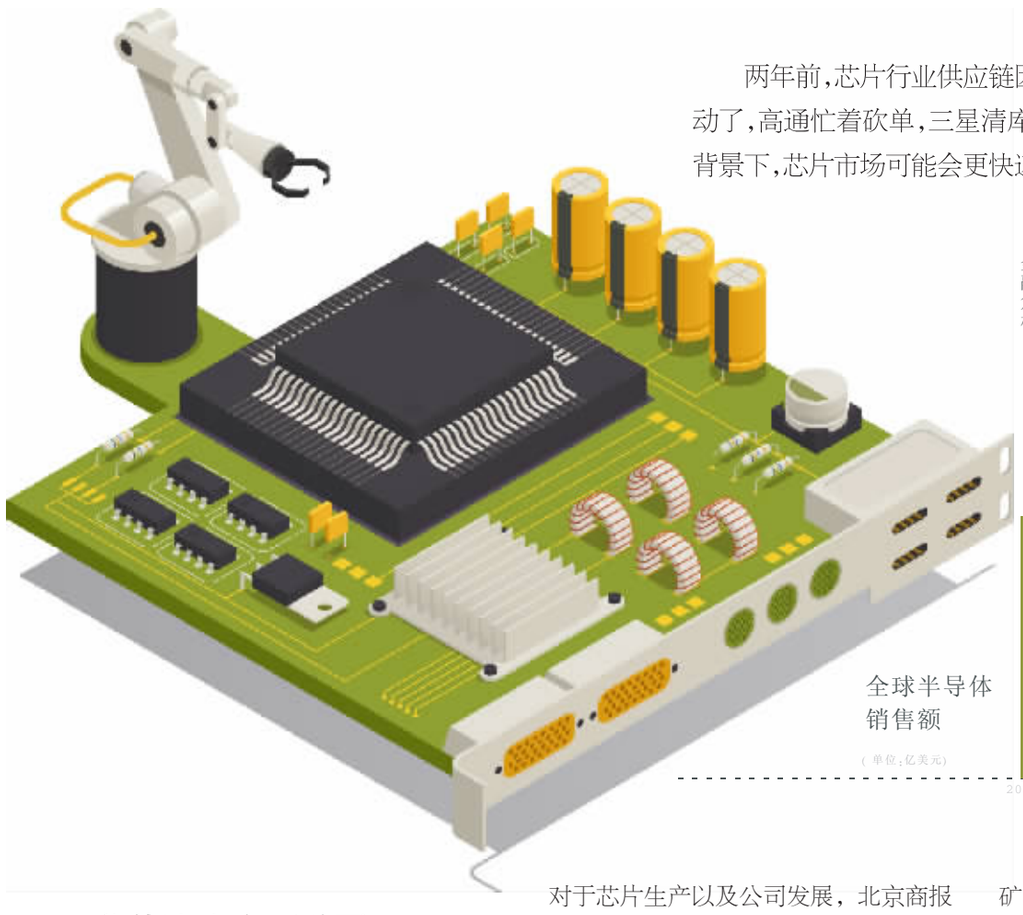
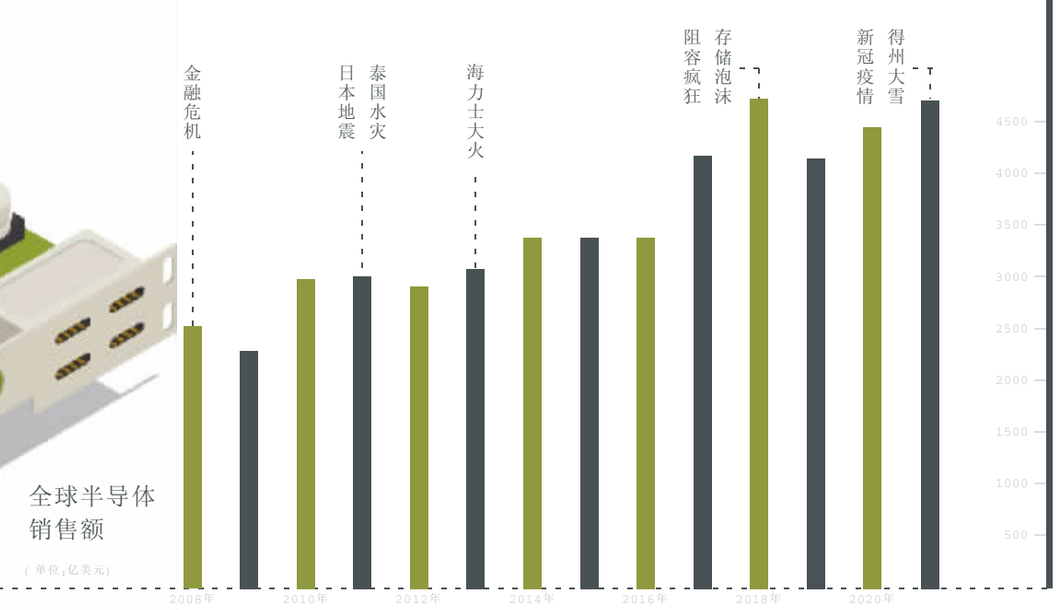
编辑 赵天舒 美编 李烝 责校 杨志强 电话:64101949 bbtzbs@163.com

从短缺到过剩 芯片市场寒意渐浓

两年前,芯片行业供应链因疫情被打乱,价格一路暴涨。如今供需错配,沧海桑田。于是英伟达卖不动了,高通忙着砍单,三星清库存,更小的芯片企业甚至正在消失。而在全球经济衰退风险不断加大的背景下,芯片市场可能会更快速地降温。





英伟达也卖不动了

对英伟达来说,这个财季多少有些“芯”凉。当地时间8月24日,英伟达发布了2023财年第二季度财报。该季度营收67亿美元,比去年同期下降72%,比上一季度下降59%,远低于今年5月发布的预期数据。

下降的业绩与游戏业务收入疲软有关。根据财报,二季度英伟达游戏营收为20.4亿美元,同比下降33%,降幅超过公司自身预期。而游戏业务营收大幅下滑是因为游戏产品销量下降,这些产品主要是用于电脑的显卡。

英伟达首席执行官黄仁勋证实了外界几个月来的猜测,那就是该公司制造了过多的显卡,现在被迫以更低的价格出售它们,黄仁勋称:“我们发现自己有多余的库存,我们的策略是以远低于目前市场上的销售水平来销售,以便给渠道一个纠正的机会”。

对于芯片生产以及公司发展,北京商报记者联系了英伟达方面,但截至发稿还未收到回复。英伟达此前曾表示,宏观经济低迷的影响还将持续,公司已经与游戏合作商采取行动,调整渠道价格和库存。这意味着,产品很可能将会降价促销,这将对公司利润率造成影响,进而对英伟达股价形成压制效应。

在2020年年初新冠肺炎疫情暴发初期,在家办公的趋势推动了以英伟达为首的一众显卡和服务器芯片制造商产品价格的大幅上涨,也造就了英伟达2022财年61%的营收增长。而今在财报发布后,英伟达股价大跌5%。自今年年初以来,英伟达股价已下跌超过42%。

值得注意的是,加密货币低迷对英伟达的业绩造成的冲击不容小觑。由于英伟达的显卡可被应用于加密货币“挖矿”,近年来全球掀起“挖矿潮”是英伟达显卡“一卡难求”的重要推手。有机构预测,全球被用于“挖矿”的显卡数量超过2000万张。但随着全球对“挖矿”加强监管以及加密货币市场迅速冷却,显卡在这一领域的需求也快速萎缩。

芯片市场“雪崩”

在这场芯片寒潮中,英伟达只是一个缩影。英伟达的竞争对手——芯片厂商AMD、英特尔公司在上周陆续发布的财报中,也都下调了年度业绩预期。其中英特尔的业绩表现更是难言理想,二季度营收较市场此前预期低了15%,其数据中心芯片业务的利润几乎消失。

AMD虽然交出了一份超出预期的成绩单,但也表示对前景持谨慎态度,因为“年内包括个人电脑在内的设备销售可能出现高位个位数的下滑”。

三星电子亦在公布其最新第二季度财报期间透露,芯片需求正在进一步减弱,预计移动和PC芯片需求继续降温,进而影响存储芯片的需求。

与此同时,电子游戏也正在经历低迷期。此前,包括索尼、微软、任天堂在内的多家游戏巨头发布的财报,也都显示收入出现大幅下滑。游戏发行巨头艺电、动视暴雪此前发布的财报也均显示,二季度净预订量同比下降。

通信专家项立刚表示,去年以来,多种原因共同造成全球范围内的芯片短缺现象,但这个短缺不是由于全球芯片需求量大大增加,或是芯片生产量受到巨大影响造成的,而是人为因素造成的供需不畅,因此当下芯片从短缺转为过剩也并不奇怪。

另一方面,项立刚指出,部分芯片也有保质期。一些芯片较长时间不使用,囤积在仓库中,容易造成性能降低,品质受影响。而芯片模组的性能也在不断提升,较老的芯片可能会面临新芯片的冲击和替代,因此芯片一般不能长期囤积。

市场回归理性

事实上,芯片市场需求下滑的趋势已经持续了一段时日。分析师普遍指出,英伟达的业绩预警进一步凸显了整个行业在当前经济形势下受到的挤压。主要来看,消费者支出下降、通胀加剧以及居家办公的减少等因素,均使得个人电脑和游戏机等销售陷入低迷。

芯片下游最大的需求是消费电子,这其中最主要的是手机。项立刚指出,受新冠肺炎疫情影响,近年来全球电子信息业的消费需求不是趋旺,而是下降。据统计,全球范围内传统的手机和个人电脑类电子产品的出货量正在减速甚至下降。总体而言,电信产品对于芯片的需求没有出现大规模增加的态势,需求不旺是一个显著事实。

需求低迷下,全球移动芯片巨头高通正经历砍单行动,目前已减少其旗舰移动芯片骁龙8系列订单约15%,并将在年底把两款旗舰移动芯片降价40%左右。高通CEO安蒙透露说,低价手机销量下滑最为明显。

高通在财报中预计,今年全球智能手机销量预计同比下滑5%。知名咨询机构IDC预计,今年智能手机出货量跌幅为3.1%。

而在经济衰退风险持续加剧之际,未来芯片的销售也难言乐观。本周一,世界半导体贸易统计组织(WSTS)在最新报告中,将今年的芯片销量增速预期从此前的16.3%下调至13.9%,并且预计2023年芯片销量仅增长4.6%,为2019年以来的最低增速。作为对比,2021年全球半导体芯片销量增速高达26.2%。

芯片从短缺到过剩,项立刚表示,经过1-2年的调整,全球芯片供应链被打破的节奏会逐渐得到调整,进入正常生产状态。

在价格方面,项立刚认为,前期芯片炒家囤积芯片,占压了大量资金,这些芯片不可能通过炒家自己生产产品来消化,一定要进入市场销售。这些炒家对于市场极为敏感,时刻关注市场动向,只要出现价格崩盘大量出货的情况,必须第一时间把芯片抛售掉,及时回笼资金,减少损失。因此,只要市场一出现波动,芯片价格就可能迅速崩溃。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

聚焦 Focus

治标不治本 拜登减免学生贷款遭质疑

当地时间24日,美国总统拜登宣布减免学生贷款的新措施,履行他在2020年竞选总统时做出的承诺。不少分析师表示,尽管此举可能增加拜登所在民主党在11月国会选举中的支持率,但同时,这也可能会给美国已经过热的通胀火上浇油。

减免学生贷款的新措施包括,美国政府将把与新冠肺炎疫情有关的暂停偿还学生贷款的期限延长至年底,同时免除年收入低于12.5万美元的个人或年收入低于25万美元的已婚夫妇的1万美元学生贷款。

美国大学的学费远高于其他大多数国家,不少学生只能申请学生贷款来完成学业。在美国家庭债务中,学生债务目前是第二大类型,仅次于抵押贷款,约占家庭债务总额的10%。根据美联储的数据,人们平均每月在学生贷款支付上花费约222美元。

目前美国消费者总计背负着1.75万亿美元的学生贷款债务,其中大部分由联邦政府持有,这些学生贷款需要借贷人工作后逐步偿还。自新冠疫情暴发以来,从2020年3月至今,美国已经延长了大多数联邦学生贷款的偿还时间。

此前,许多民主党人曾敦促拜登免除每个借款学生5万美元的债务,但大多数共和党人反对免除学生贷款的举措,称这是不公平的,因为这将不成比例地帮助收入更高的人。

拜登政府的一名高级官员说,这项计划可能使多达4300万名学生贷款借款人受益,其中2000万人的债务可能被完全免除。白宫国内政策顾问苏珊·赖斯则表示,政府尚未确定救助计划的价格,这将取决于有多少人申请救助。不过,今年6月30日后获得的学生贷款不符合援助资格。

政治分析人士认为,拜登发布这项措施是为了增加民主党在11月国会选举中的支持率,增加年轻选民的投票率。一半以上肩负学生债务的美国人年龄在35岁以下,这是拜登渴望赢得的年龄组。

民主党民意测验专家本·图尔钦表示,拜登最近在堕胎、气候变化以及现在的学生贷款方面采取的行动,有助于建立总统在千禧一代中的形象。“所以我认为这对提高年轻选民的支持率非常有帮助,通常当年轻选民的支持率较高时,民主党人会做得更好。”他说。

但也有分析指出,该措施或加剧通胀。纽约联邦储备银行一项研究显示,为每名学生削减1万美元的联邦债务,将相当于约3210亿美元的总资金投入。

有经济学家称,债务减免将释放数千亿美元用于新的消费者支出,这些支出可能用于购房和其他大额支出。他们表示,这将为美国抗击通胀增添新的变数。

美国前财政部长萨默斯在社交平台上说:“学生贷款债务减免增加了需求,加剧了通货膨胀。它消耗的资源本可以更好地用于帮助那些由于某种原因没有机会上大学的人。提高学费也会导致通货膨胀”。

哈佛大学教授弗曼表示,取消债务将使《降低通胀法案》的通缩权力失效。他称,在通胀已经高企的情况下,此举无异于火上浇油,这是鲁莽的。

不过,拜登政府的一名高级官员声称,12月31日以后,政府将开始要求疫情期间中断的学生贷款还贷重新开始,这将抵消减免措施所带来的通胀影响,恢复学生贷款归还甚至可能对价格产生抑制作用。

拜登在白宫发表讲话时说,这些行动是为了“最需要它们的家庭——工薪阶层和中产阶级在疫情期间受到的打击尤其严重”。他承诺不会有高收入家庭从中受益。

同时,此举遭到了共和党强烈反对。参议院少数党领袖米奇·麦康奈尔周三表示,拜登免除学生贷款的举措“是对每一个为上大学而牺牲的家庭、每一个偿还债务的毕业生、每一个为了避免负债而选择特定职业道路或志愿参军的美国人的一记耳光”。

此外,一些共和党人质疑拜登是否有免除贷款的法律授权。白宫新闻秘书让-皮埃尔回应称,根据一项允许在全国出现疫情等紧急情况时采取行动的法律规定,拜登政府有权免除债务。

北京商报综合报道

·图片新闻·

首次四连上调!韩国加息25个基点

5日,韩国首尔市民在一家超市购物。

韩国中央银行韩国银行金融货币委员会25日开会决定将基准利率由目前的2.25%上调25个基点至2.5%。这是韩国央行史上首次连续4次加息。

韩国银行当天在一份声明中说,国内外经济下行风险增大,通胀率持续处于高位,有必要采取政策措施,防止物价持续高涨。

声明说,预计今后一段时间韩国物价将大幅超出目标水平,因此有必要继续上调利率。未来韩国货币政策调整幅度和时机将取决于通胀持续程度、金融稳定状况、主要国家货币政策变化和地缘政治风险等因素。

报道指出,有分析认为,韩国央行认为物价上涨势头尚未迎来拐点,故维持加息基调。韩国央行行长李昌镛此前表示,若消费者价格指数(CPI)涨幅超过6%,将要付出更大的代价,从宏观角度看,直到物价涨幅趋稳之前,韩国央行不得不维持加息基调。

此外,韩国央行25日发布经济展望修正报告,将韩国今年消费者价格指数(CPI)涨幅预期上调至5.2%。

报道称,这较韩国央行今年5月发布的预期(4.5%)高出0.7个百分点,也是自1998年(9%)以后时隔24年来的最高预期。

报道还称,韩国央行综合考虑7月份消费者价格指数涨幅超过6%、预期通货膨胀率创新高超4%、国际油价和粮食价格不稳、需求侧通胀压力等因素后发布了上述预期。

北京商报综合报道