

# 奢侈品哑火 全球富豪榜座次重排



## 第一到第三

当地时间周一，阿尔诺失去了全球第二大富豪的位置。近期股票的抛售导致他的身价下跌，被贝佐斯超越。根据彭博亿万富翁指数，阿尔诺目前的净资产据估计为1551亿美元，低于贝佐斯的1563亿美元。

在2022年，阿尔诺曾经一度超越马斯克，成为全球首富，当时科技股正面临高通胀的冲击而下跌。今年5月，他再次落后于马斯克，但自2022年10月以来，他在富豪榜上的位置

2022年，法国奢侈品巨头LVMH总裁贝尔纳·阿尔诺(Bernard Arnault)家族力压特斯拉CEO马斯克，登顶全球富豪排行榜。一年后，阿尔诺不仅没有守住第一的位置，甚至还被亚马逊创始人贝佐斯超过，回到了富豪排行榜第三。这背后，是近期业绩不理想导致奢侈品股票大跌所致。伴随全球金融市场的收紧，与其说这些奢侈品公司是遇到增长的“阵痛”，不如说是一个超级周期的结束。

## 阿尔诺近10年财富净值走势

从未低于第二名。

阿尔诺财富的缩水反映出今年奢侈品销售的低迷。LVMH旗下拥有Louis Vuitton、Dior、Tiffany等在内的75个品牌，是迄今为止奢侈品行业最大的集团。上周，LVMH发布2023年第三季度财报，集团营业收入199.6亿欧元，同比增长9%，低于市场此前预期的211.4亿欧元，同比增速低于前两个季度的增速。

有业内人士指出，LVMH业绩不佳是由于全球经济增长放缓，因此奢侈品增量市场也受到了影响，同时，奢侈品数次涨价已触及

消费者心理底线，负面效果正逐步显现。

值得注意的是，这是今年内LVMH的营收首次低于预期。相较于一季度和二季度17%的营收增长，三季度的增速为9%，几乎腰斩。财报公布后，其巴黎上市股票三天内下跌了约10%，虽然周一有所反弹，今年迄今仍下跌了1.9%。

此前LVMH集团在连续两年半登顶欧洲市值最高公司榜单后，已经在9月让位给丹麦制药公司诺和诺德。而自财报发布以来，阿尔诺的个人财富已经缩水了68亿美元。

相比之下，贝佐斯和马斯克则受益于科

技股的复苏。今年，随着特斯拉股价飙升106%，马斯克的财富又增加了968亿美元。贝佐斯的财富今年增长了493亿美元，亚马逊股价也上涨了58%。

## LV也卖不动了

2020年疫情以来，宽松政策下大量资金流入市场，奢侈品行业经历了三年繁荣时期。但随着疫情储蓄见底、消费行为正常化，市场引擎减速，加上欧美央行密集加息，奢侈品的需求前景开始充满不确定性。

咨询公司伯恩斯坦的分析师Luca Solca在一份报告中指出，疫情结束并不一定能推进奢侈品消费，反而会让奢侈品行业重回正常运作周期的趋势。在此前的高基数对比下，奢侈品集团销售增幅或将出现放缓。

放缓最先在美国市场出现。美国市场在2022年呈现出报复消费态势，多个奢侈品牌业绩一度录得3位数增长。但在2023年上半年，LVMH集团和开云集团的美国市场收入分别为增长3%和下跌16%。即使是相对较为稳健的爱马仕集团，其北美市场收入增幅也从2022年上半年的34%下降到2023年上半年的20.7%。

更具体的数据是，在美国，通过信用卡进行奢侈品消费在2023年7月和8月同比2022年下跌16%。减少信用卡消费显示出消费者心态已经从激进逐渐回归保守，疫情后享乐心态带来的报复性预支消费开始减少。

而中国消费者的疲态，在去年就已出现。《2022年中国奢侈品市场报告》显示，中国奢侈品市场的规模虽然同比增长了17%，达到2.55万亿元，但中国人在全球奢侈品市场的消费额却同比下滑4%，为9560亿元。不过这样的数额，依旧能占到全球奢侈品市场38%的占比，是世界最重要的奢侈品消费力量。

欧洲市场也开始回归平常。汇丰银行分析师认为，欧洲当地人的需求正常化加上旅游业的支持也减少，都在促使第三季度利润增长的“广泛正常化”。

资本市场也表现出对奢侈品前景的担忧。以巴黎市场为例，自今年7月高点以来，仅LVMH、开云和爱马仕这三大顶级奢侈品集团的市值，就已经分别缩水1125亿、150亿和285亿欧元，合计缩水高达1560亿欧元。

## “超级周期”的结束

LVMH首席执行官Jean-Jacques Guiony谈及自家企业未来的业绩，显得不再“自信”，“目前很难根据三季度业绩表现对以后业绩作出预测，但时间会告诉我们，这是一个真正的消费周期，还是仅在奔腾的三年后的短暂波动，我没理由相信业绩会崩盘，但也没理由确定能回到20%的增长水平”。

“先是兴奋消费，随后逐渐清醒。”IPG中国首席经济学家柏文喜对北京商报记者表示，此前在全球经济压力下，消费市场出现了两极分化之下所谓的“微笑曲线”现象，消费者在经济不振之下为提振自信的消费心理的变化，也是促使奢侈品消费一直逆势上涨的重要因素。

独立国际策略研究员陈佳则指出，这背后得益于美联储持续多年的信贷扩张。尤其在突如其来的新冠肺炎疫情冲击下，欧美等主要经济体央行纷纷采取了超常规量化宽松政策为经济纾困。

陈佳进一步分析道，现在的紧缩政策让一切发生了变化，富人开始珍惜现金流，因为富人投资的大量生意都是顺应过去信贷扩张带来的需求，而这些需求其实并不是消费者的必需消费品。同时，消费者在信贷扩张中过度消耗了储蓄，生意难做钱难赚，经济系统信贷紧缩的负反馈开始了。

不过，也有华尔街投行仍对LVMH和奢侈品行业持乐观态度。摩根士丹利称，包括LVMH在内的奢侈品公司目前股价偏低，并指出未来几年的营业利润率可能会保持在历史高位。美国银行也看好奢侈品行业，认为投资者的耐心至关重要。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## 聚焦 Focus

# “乌龙”引爆比特币

北京商报讯(记者 廖蒙)一则乌龙消息，引得比特币剧烈震荡。10月17日，比特币涨幅回落，重回29000美元下方。截至10月17日17时25分，比特币报28407.7美元，24小时涨幅为2.5%。而就在10月16日晚间，加密货币领域知名媒体Cointelegraph发文表示，美国证券交易委员会(SEC)已经批准了全球资管巨头贝莱德的现货比特币ETF上市申请。受前述消息影响，比特币价格迅速飙升。

全球币价网站CoinGecko数据显示，就在Cointelegraph发布现货比特币ETF消息获批后的10分钟内，比特币交易价格由27905美元附近开始迅速拉升，接连突破多个关口后最高触及29483.2美元，日内涨幅接近10%。

就在距离比特币突破3万美元关口只差“临门一脚”时，市场上质疑的声音渐渐传出，比特币涨幅有所收窄。而随着贝莱德集团正式确认比特币现货ETF上市申请仍在接受SEC的审查，比特币现货ETF获批为不实消息，比特币交易价格迅速回落，在半个小时后逐步回落至28100美元附近波动。

Cointelegraph此后发帖致歉，称其发布的帖子传播了有关贝莱德比特币ETF的不准确信息，并称其目前正在内部调查，强调其致力于信息透明度，将在调查完成后三小时内向公众分享调查结果。

北京市社会科学院副研究员王鹏分析指出，比特币在未经验证的“利

好”消息下出现短期内的暴涨暴跌，也再次体现了比特币由消息面因素驱动的风险属性。普通参与者很难在这类交易中造成损失。

据北京商报记者了解，所谓现货比特币ETF指的是比特币或与比特币价格相关资产组成的交易所交易基金，可在各证券交易所通过买卖交易基金产品获取收益。而投资人购买这类基金产品便相当于间接投资比特币，随着比特币价格发生波动，基金产品的收益也会产生波动。

早在2021年，加拿大、巴西等国相继批准比特币ETF上线，助推了比特币价格大幅上涨。而美国SEC对待比特币ETF的态度，始终牵动着市场的心。2023年以来，比特币现货ETF已经促成了比特币的数次反弹，其中就包括6月贝莱德、富达投资重新递交现货比特币ETF申请后，比特币交易价格短暂突破了3万美元。年内已有8家美国大型金融机构向SEC提交了比特币ETF申请，但均遭到监管部门驳回。

若SEC批准贝莱德的ETF属实，将是在今年8月末美国法院为比特币现货ETF上市扫清一大障碍后的重大突破。而比特币现货ETF一旦在美国上市，将成为全球区块链领域的一个里程碑事件，因为这意味着美国监管部门从法律上认可了比特币作为金融产品的法律地位，比特币的影响力将空前膨胀。

8月末，美国上诉法院的裁决推翻了SEC阻止Grayscale将全球最大比

特币信托基金GBTC转换为比特币ETF的决定。当时有分析指出，这可能为首款现货比特币ETF上市铺平道路，贝莱德和另一华尔街巨头富达的ETF申请最容易获批，将令更多主流机构接纳加密货币。

王鹏指出，现货比特币ETF一经批准上市，将在一定程度上被认作为可投资资产类别由投资人合法购买。但比特币本身缺乏实际应用场景、没有底层资产支撑的问题很难解决，监管方对于现货比特币ETF这一产品的态度就更为谨慎。即便是现货比特币ETF批准上线，也并不能保证比特币交易价格的长期稳定。

事实上，就在比特币短期内的一涨一跌之间，可多空操作的加密货币风险也再度暴露无遗，大量币圈玩家在这样的波动里深陷爆仓困境。根据第三方网站币家园数据，在截至10月17日17时30分的过去24小时内，共计36809人发生爆仓，爆仓资金达到15.47亿元。其中，在10月16日，由做空引发的爆仓金额就超过了10亿元。

王鹏强调，加密货币交易具备高风险，普通用户不应被短期的涨幅表象所吸引，避免可能发生的财产损失风险。尤其是境内加密货币交易被全面叫停的当下，普通用户的权益得不到保护。用户要深刻了解参与加密货币炒作的风险，不被所谓高收益等话术诱惑，理性看待收益与风险。

## · 图片新闻 ·

# 赌场加入底特律大罢工



美国芝加哥南郊的福特汽车装配厂，工人参与罢工示威活动。新华社/图

据路透社当地时间16日报道，底特律赌场委员会(DCC)表示，如果不能达成薪资协议，大约3700名底特律赌场员工将于周二中午举行罢工。报道称，罢工将影响底特律米高梅大酒店、汽车城赌场和好莱坞赌场的运营。

由于今年夏天开始的谈判尚未达成一份能够跟上通货膨胀、改善医疗保健和退休福利的新资合同，9月29日，底特律三家赌场所有工会团体投票授权DCC谈判委员会举行罢工。根据DCC声明，当赌场在疫情期间陷入困境时，DCC于2020年同意延长三年合同，每年加薪3%，但自那以来，底特律的通货膨胀率上升了20%。

根据谈判委员会的数据，行业收入目前已超过疫情前的水平，底特律赌场业在2022年实现收入22.7亿美元。

DCC估计，如果这三家赌场的员工罢工，运营商每天的收入可能会面临340万美元的损失，

其中对底特律米高梅大酒店的影响最大，为170万美元。

值得注意的是，在劳动力市场紧张和高通胀的环境下，美国铁路、医疗保健等一系列行业的工会都在为更高的工资和福利讨价还价。

自9月15日以来，美国汽车工人联合会一直对底特律三大汽车制造商的工厂进行有针对性的罢工。

路透社最新报道显示，福特执行主席周一敦促美国汽车工人联合会结束已为期32天的罢工，达成新的劳工协议，并警告称这对汽车制造商和美国经济的影响越来越大。

目前，在福特、通用汽车和克莱斯勒母公司Stellantis工作的34000多名工会成员正在罢工。一份新报告估计，截至10月12日，罢工已使底特律三大汽车制造商、供应商、经销商和工人损失总计77亿美元。

北京商报综合报道