

科技股盛宴还能持续多久？

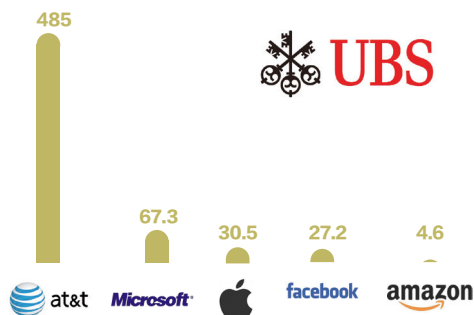
自 2000 年互联网泡沫后，科技股在十余年间的运行中，一直保持着耀眼的成绩，Facebook 在 5 年间翻了十多倍，亚马逊翻了不止 8 倍。今年二季度，科技股表现亮眼，但进入 8 月，纳斯达克指数连续三个交易日深跌，一众明星科技股的表现也并不稳定，对于科技股，有人摇旗呐喊，有人则警告泡沫已来。



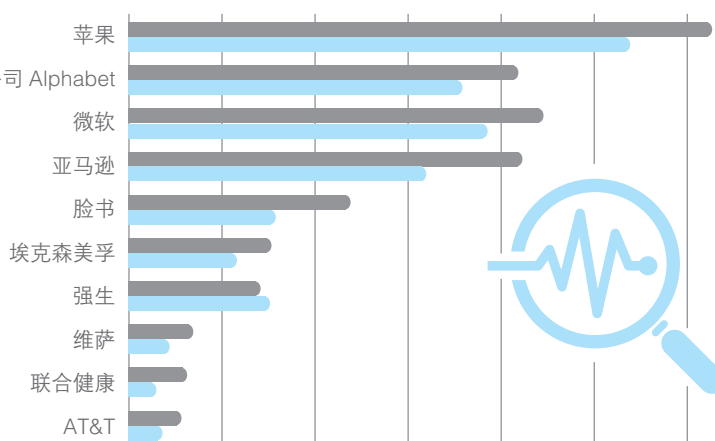
谁在重仓科技股

瑞士央行在二季度加仓美股，新增头寸 3365.9 万股，令其美股总持仓增至 13.2 亿股。上半年，瑞士央行持有的美股市值增加了将近 6 亿瑞郎。

二季度，瑞士银行加仓科技股情况 (万股)



● Q2 2018 ● Q1 2018 瑞士央行前 10 大重仓股情况
单位：百万美元



空头的坚持

尽管做空科技股让不少空头损失惨重，但一众科技股遭遇的困境，给了空头坚持的理由。



特斯拉持续亏损



Facebook & Twitter & Snap
用户增长不达预期



谷歌受罚

即使二季度特斯拉财报出现了许多亮点，但特斯拉的亏损幅度仍然创下了纪录新高，调整后的 EPS 亏损 3.06 美元，比华尔街的预期高出 0.16 美元。对冲基金 Stanphyl Capital Partners 创始人 Mark Spiege 坚持做空，尽管这一波特斯拉股价的上涨让自家基金损失惨重。

Twitter 表示在最近一次清除问题账户时，它已经失去了 100 万月活跃用户；Facebook 在隐私丑闻之后报告的用户增长速度低于预期；Snap 的日活跃用户数量正在下降。

欧盟委员会宣布向谷歌开出 43.3 亿欧元的天价罚单，以惩罚谷歌利用安卓系统的市场垄断优势强行捆绑谷歌搜索服务和谷歌 Chrome 浏览器的行为，该重罚导致谷歌净利润腰斩。