

游戏驿站风波真是散户吊打机构？

近段时间以来,“神股”风波成为美股市场的热词之一。原因是一家名为游戏驿站(简称GME)的美国游戏零售公司,在不到一个月的时间内,股价翻了二十倍。导致做空的机构大佬不断爆仓,多家基金被血洗。

最神奇的是,主导这一幕的,看上去是平时更多充当“韭菜”角色的广大散户。公开数据显示,今年1月份,美国社交平台Reddit上的WallStreetBets(华尔街下注)社区股民,通过集体行动对抗做空的风险基金,把被专业机构看空的GME股价从2021年1月4日的每股17美元,炒到1月27日的每股347美元。

散户“吊打”机构,这样的消息可以博得更多眼球,但其实只是表象,背后更多是金融大鳄、交易所与网络平台之间的博弈。

交易机构任意修改规则“不讲武德”

不少人都有一个误区,即认为交易所只赚不赔,因为交易所只收取交易的佣金。实际上交易所是有风险的。美国这场散户“吊打”机构的大戏继续演下去,交易所就要出现风险了。

如果散户继续逼空GME股价,机构的损失会更惨重,接下来可能破产和穿仓。破产是有限责任,但这些仓单还要继续下跌,后续的损失就要由经纪人和交易所承担。因为实际在交易所进行交易的是经纪人,下一步的损失,经纪人要给交易所或者与自己盈利的其他仓单对冲;经纪人给不起交易所,但交易所还要给盈利的经纪人和客户,经纪人自己对冲也要

给自己经纪的另外的盈利客户,但资金已经亏光,这个钱谁出?只能是经纪人和交易所自己。所以后面的博弈,就是券商、经纪人和交易所已经变成了对手盘。

而交易所、券商、经纪人平仓不了,停止亏损的方法,就是让GME的股票停止上涨。所以交易所、券商和经纪人不想继续遭受损失,必然要参与限制交易等行为。

因此华尔街后来进入到了耍赖模式。比如,以Robinhood为代表的美国券商直接关闭了GME等股票的买卖。也就是说,不让散户买入了,甚至强行卖出用户股票。

这种“不讲武德”的行为导致

散户背后暗藏大佬

对于此次GME股票风波,不少人视为是罕见的散户“吊打”机构,果真如此吗?

美国的散户只有5%。这意味着,做空的机构大鳄们无法把如此少的散户作为做空对手盘。在美国市场,任何一个机构在策划其做空方案的时候,都不可能以散户为做空的对象。

GME的空头不少,FactSet的数据显示GME的空头净额是股票流通量的138%。那么在散户没有群起的时候,这些空方的对手盘在哪里?实际上,散户冲锋陷阵的背后,肯定隐藏着大佬。

一个细节值得关注,此前GME换了新的控制人,背后应当还有新的做市商。这些新进入的资本势力,当然希望抬高股价。于是,GME的股价在一年前还处在每股3美元多的低点,到今年1月初的时候,已经涨到了每股20美元左右,一年上涨6倍左右,确实够得上妖股了,这也是做空机构看上它的原因。

因此真正与做空大鳄博弈的,应该是这些新的资本势力,散户们的群起刚好打了掩护。

二次弹劾审判 特朗普会否被定罪

美国国会参议院定于9日启动对前总统特朗普的弹劾审判。作为美国历史上首位任内两度遭弹劾的总统,特朗普此次被指控的罪名是“煽动叛乱”。

分析人士认为,尽管特朗普最终被定罪的可能性不大,但二次弹劾进一步暴露出美国日益严重的党派争斗和社会分裂,并有可能对未来美国政局走向产生一定影响。

或将速战速决

参议院多数党(民主党)领袖舒默8日宣布,经与少数党(共和党)领袖麦康奈尔和特朗普律师团队协商,各方就审判规则、流程和时间安排达成协议。麦康奈尔表示,协议“保留了正当程序和双方权利……将给作为陪审员的参议员充足时间”审理弹劾案。

按照协议规定的时间表,国会参议院9日就将就弹劾审判是否符合宪法进行4小时的辩论和投票。10日开始公开辩论,控辩双方在两天内分别有16小时进行陈述。辩论结束后,将进入参议员提问阶段。如果控辩双方同意不传召证人,审判预计最早将于下周结束。在最后阶段,双方各有两小时进行结案陈词,随后参议员审议并就是否定罪举行全体投票。

国会众议院弹劾案首席“管理人”、民主党众议员拉斯金日前致信特朗普,要求他亲自作证并接受质询,遭特朗普律师团队拒绝。参议院审理过程中会否传召其他证人,目前尚属未知。

从目前情况看,两党领导层都希望速战速决。共和党担心弹劾审判可能进一步暴露并加深党内分裂,而民主党担心弹劾审判拖累拜登政府的人事任命和“百日新政”议程,干扰大规模救助计划等立法进程。白宫则表示,总统拜登不会花太多时间关注弹劾审判。

结局难有悬念

包括特朗普在内,美国历史上共有3位总统曾遭弹劾,但没有一人被定罪。由于美国历史上从未对前总统进行弹劾审判,这样做是否符合宪法便成为近来两党斗争的一个焦点。

共和党参议员兰德·保罗1月26日提出动议,认为参议院对前总统进行弹劾审判违宪。尽管该动议被否决,但从投票结果看,仅有5名共和党参议员站在民主党一边。而要给特朗普定罪,需要至少17名共和党参议员和全部50名民主党参议员支持,方能达到三分之二多数的法定门槛。因此,美国朝

散户“吊打”机构,这样的消息可以博得更多眼球,但其实只是表象,背后更多是金融大鳄、交易所与网络平台之间的博弈

在如今这个时代,平台的力量越来越大,它们提供公共服务,已经带有一些网络权力的性质,这一点要格外引起重视

平台让散户成了“大鳄”

当然,一般的大股东和做市商是没有足够的实力和做空的金融大鳄掰手腕的。那这一次为何大股东和做市商打爆了后者,同时还让交易所受到了压力?

一个关键就是平台的力量。这场对抗战的主战场WallStreetBets社区作为一个平台,发挥了巨大力量。Wall-StreetBets,意为“华尔街赌场”。可想而知,来这个论坛的网友散户都不是信奉理性和价值投资的角色,而更多是把股市当赌场。

数据显示,今年1月初,交易所之外Robinhood等券商APP的散户交易量,2008年来首次超过了纽交所和纳斯达克等地的机构交易量,这意味着平台控制的散户力量,已经几乎能与机构并驾齐驱。平台的作用在于,让散户参与者变成了一致行动人。

虽然大股东和做市商的很多行为受到限制,但散户的行为却是自由的。通过平台,庄家就可以间接控制并发动散户。这种情况下,散户的行为就和大股东及做市商的行为一致了,而且散户的行为还可以很大程度上掩盖大股东和做市商的行为,他们一同与做空机构博弈。

平台让散户成为了比做空大鳄更大的巨鳄,在做空大鳄出局导致交易所风险无法释放之后,交易所也成为

了博弈的一方,并最终演化为网络平台与交易所的博弈。

所以说,在如今这个时代,平台的力量越来越大,它们提供公共服务,已经带有一些网络权力的性质,这一点要格外引起重视。

平台的巨大力量,甚至影响到监管部门的态度。不久前,美国证券交易委员会(SEC)在一份声明中明确表示:正密切关注近期出现的极端的市场波动性,将对限制交易能力的实体行为进行审查,一旦发现实体存在违法行为将采取行动保护散户投资者,以维持市场的公平原则。

而此前,盈透证券曾表示,他们限制交易是得到了监管部门的同意。有分析认为,SEC的态度转变,显然是受到了舆论的压力,而且在前面限制交易的窗口期,交易所的风险大多已经释放。

接下来的博弈,再度发生变化。因为交易所在风险释放以后,又成了中立方和交易的撮合者。同时在本轮多空对决之后,GME的股票必然重新估值,多空也会重新站队。一方面,SEC的上述表态,可能会被散户解读为利好消息,从而进一步做多GME股票,进行逼空。但另一方面,如果判断原来看多的会获利了结,就会导致看空翻多。(作者为中信改革发展研究院资深研究员)

美国将以观察员身份重返联合国人权理事会

美国国务卿布林肯8日发表声明说,美国将以观察员身份重返联合国人权理事会。

他说,拜登总统已要求国务院立即与联合国人权理事会重新接触,美国短期内将以观察员身份重返该组织。

布林肯说,联合国人权理事会存在缺陷,然而美国的退出并未促使该组织发生有意义的改变,反而造成“美国领导力的真空”。

2018年6月,美国宣布退出联合国人权理事会,称理事会对以色列“存在偏见”以及“无法有效保护人权”。

联合国人权理事会由47个成员组成。联大每年改选三分之一左右的理事会成员,成员每届任期三年,可连任一届。

新华微评 特斯拉被约谈 警示了什么

市场监管总局等五部门近日就消费者反映的异常加速、电池起火、车辆远程升级等问题约谈特斯拉。一段时间以来,特斯拉频频出现质量问题,产品安全隐患堪忧,还存在“甩锅”推责等问题,依法对其加强监管势在必行。市场经济是法治经济,无论什么企业,在华经营都必须遵守中国法律法规,谁也没有“高人一等”的特权,谁也没有自外于法的“优势”。扎扎实实尽到质量安全主体责任,老老实实做好产品和服务,切实维护消费者合法权益,才是企业行稳致远的发展之道。