

美国科技巨头遭遇近一年最严重抛售

由于美国与伊朗未能就如何达成停火协议释放一致信号,市场担忧高企的原油价格将推高通胀,美国股指随之应声下跌。其中,道琼斯工业平均指数、标普500指数和纳斯达克综合指数均遭遇连续第五周下跌,为近四年来最长连跌纪录。其中,纳斯达克指数累计下跌3.23%,创去年4月“关税冲击”以来最大单周跌幅。未来一周,地缘政治因素或将主导市场,投资者情绪仍与中东局势及油价走势深度绑定,而战线的延长可能意味着经济风险的逐步累积。



“七巨头”市值蒸发超8000亿

上周,美国三大股指均录得连续第五周下跌,其中纳斯达克综合指数单周大跌3.2%,标普500指数与道指分别下跌2.1%和0.9%。上一次成长板块出现如此大规模抛售还是在2025年4月,当时美国总统特朗普威胁全面加征关税,引发市场近乎恐慌。

通信服务、科技以及非必需消费品板块为过去一周表现最差的板块。这表明受通胀担忧影响,市场对今年货币政策宽松的预期已然消散,经济增长前景遭受重创。

总体来看,“七巨头”上周市值累计蒸发超过8000亿美元。个股中,Meta表现最差,

单周下跌超11%,这也是社交媒体巨头自2025年10月以来的最大单周跌幅。与Meta一起被裁决存在诱导用户沉迷社交媒体的谷歌/Alphabet,单周也下跌近9%。除此之外,微软下跌6.57%,公司较历史前高已经回撤近34%。英伟达和亚马逊跌幅近3%,特斯拉跌幅不到2%。

苹果公司是唯一守住上涨状态的科技巨头。有消息称,公司计划在现有的ChatGPT合作之外,允许更多的AI公司接入Siri语音助手,具体情况将会在6月初的WWDC大会上披露。

除了“七巨头”外,存储巨头美光科技虽然止住了此前“五连跌”的步伐,但依然录得15.53%的整体跌幅。本轮下跌始于3月18日公

司发布全面好于预期的财报,并在上周谷歌展示所谓的压缩算法TurboQuant后加剧。

经历上周的加速下跌后,市场焦点将转向全球首富马斯克的下一步动向。此前有消息称,民营航天龙头SpaceX预计将在近期提交首次公开募股(IPO)申请,并很有可能刷新全球IPO募资纪录。同时,马斯克旗下的电动汽车公司特斯拉也将于本周公布季度交付数据。

经济压力逐渐显现

美股下跌的同时,美国经济压力也逐渐显现。上周公布的一系列数据相对偏弱。标普全球美国制造业PMI从2月的51.6升至52.4,高于预期的51.3,新订单创下2025年10月以

来最大增幅,主要受出口需求企稳推动。不过,占到美国经济超过60%的标普全球服务业PMI从2月的51.7回落至51.1,为11个月以来最低水平。

密歇根大学消费者信心环比下降6%至53.3,低于预期的55.5,为2025年12月以来最低。未来一年通胀预期从2月的3.4%跃升至3.8%,录得自去年4月以来最大的单月涨幅。

亚特兰大联储将第一季度GDP实时预测值从上周五的2.3%下调至2%。牛津经济研究院高级经济学家施瓦茨(Bob Schwartz)表示,此轮中东冲突为经济前景蒙上阴影,局势可能从温和缓和走向严重的石油冲击,“我们的基准预测是经济将持续扩张,即便消费者要承受能源价格上涨和储蓄缓冲变薄带来的主要压力。但如果油价长期维持在每桶140美元以上,将足以推动美国经济陷入衰退”。

两名美联储官员27日表示,这场冲突给美国经济带来了新的挑战,他们也因此加入了越来越多对冲突后果表示担忧的政策制定者行列。费城联储主席安娜·保尔森称,这场冲突给通胀和经济增长带来了“新风险”。里士满联储主席汤姆·巴尔金表示,冲突使需求前景变得复杂,“油价上涨不仅打击消费者信心,还会影响航空旅行、货运和航运等其他产品的价格。这些价格上涨会挤占其他方面的支出”。

美国国债收益率上周继续上行,收益率曲线进一步趋平。与上周五相比,与利率预期关联密切的2年期美债上行约5个基点报3.934%,基准10年期美债上行约4个基点报4.424%,创去年7月以来新高。芝商所美联储观察工具显示,货币市场参与者目前预计美联储今年不会降息,加息的概率升至25%。而冲突爆发前,市场曾预期降息两次。

施瓦茨认为,如果油价居高不下,最大的下行风险将通过股市和劳动力市场传导,“股市出现更剧烈的回调可能会拖累高收入群体

的消费支出;若裁员规模从此加速扩大,家庭本就薄弱的储蓄缓冲将难以抵御冲击”。不过他认为,冲突对投资的影响将呈现分化态势。比如,人工智能相关支出仍将保持增长势头,但冲突持续会给半导体供应链与电力供应带来被低估的风险。随着企业推迟决策、等待前景明朗化,特朗普“大而美”法案短期内带来的提振效应也将被削弱。

市场何时企稳

随着投资者大举撤离科技股,市场焦点转向特斯拉和马斯克旗下万亿市值公司的下一步动向。上月与xAI合并后估值达1.25万亿美元的SpaceX预计很快将提交IPO申请,有望成为史上规模最大的IPO。而特斯拉将于本周公布季度交付数据。

嘉信理财在市场展望中写道,受中东冲突、油价走高及美国国债收益率攀升拖累投资者情绪影响,主要股指跌势难止。围绕冲突的消息密集涌现,谈判进展目前尚不明朗。但华尔街显然认为,冲突持续越久、油价居高不下、全球经济受到的负面影响就越大。除地缘政治因素外,美国国债收益率持续走高,收益率曲线的几个关键点位均受到考验——2年期国债触及4%、10年期触及4.5%、30年期触及5%。

展望本周,该机构认为,除冲突进展与油价走势外,其他因素对投资者而言或许都无关紧要。从技术面看,市场短期已处于超卖(oversold)状态,但随着多个关键支撑位被跌破,技术面已遭到一定破坏。如今市场命运似乎与中东局势及油价走势深度绑定。若美伊双方达成停火协议,或出现实质性的局势缓和,考虑到当前市场已超卖,股市几乎肯定会大幅反弹。由于无法预测此类事件是否及何时发生,剧烈波动的格局仍有可能延续。

北京商报记者 赵天舒

Focus

索尼PS5宣布全球涨价

索尼互动娱乐近日打破了游戏硬件随周期“自然降价”的传统,正式宣布对PlayStation 5系列主机进行价格上调。3月27日晚,索尼PlayStation中国方面表示,受全球经济持续承压影响,将上调国行PS5轻薄版与PS5 Pro的建议零售价,新价格自4月2日起正式生效。其中PS5轻薄版数字版从3499元涨至3999元,涨价500元;PS5游戏机轻薄版从4299元涨至4399元,上调100元;PS5 Pro从5599元涨至6299元,涨700元。这是索尼继2022年后再次对国行PS5系列调价,也是PS5 Pro上市后首次价格调整。

此次涨价并非仅限中国市场。美国市场中,PS5光驱版从549.99美元涨至649.99美元,数字版从499.99美元涨至599.99美元,PS5 Pro更是从699.99美元大幅上调至899.99美元,涨200美元;欧洲、日本等核心市场同步跟进,PS5全系涨价普遍在100美元左右,PS Portal远程播放器也同步提价。其中日本市场的涨幅最为剧烈。根据更新后的定价,日本地区标准版PS5的售价从49980日元上涨至57980日元,上调48000日元,涨幅达96%。数字版的涨幅更为惊人,从39980日元涨至89980日元,上调50000日元,涨幅高达125.1%。相比之下,日本地区PS5 Pro的涨幅更为温和,为15%,当前定价137980日元。

索尼在公告中强调,“充分理解价格调整将对用户群体造成影响,经过全面审慎评估,此举措为确保向全球玩家提供创新性高品质游戏体验的必要选择。”

上述消息公布后,索尼线下门店的PS5现货销量或出现短期激增,但长

期来看,可能会对入门级市场的销量产生一定影响,倒逼玩家转向二手市场或数字订阅服务。界面新闻查询京东和天猫平台发现,在索尼官方旗舰店,相关机型均处于售罄状态。索尼客服表示,目前暂无具体到货时间。

PS5与PS5 Pro是索尼第九代主机的核心产品。其中PS5定位大众级次世代主机,兼顾性能与性价比,核心优势在于DualSense自适应扳机、高速SSD、海量第一方独占游戏如《战神:诸神黄昏》《漫威蜘蛛侠2》等。截至2025年12月底,PS5全球累计出货量已达9220万台,距离破亿仅一步之遥。

2024年11月上市的PS5 Pro则定位高端玩家市场,配备2TB SSD、性能提升67%的GPU与PSSR AI超分技术,主打8K游戏与光追体验,上市后迅速填补了高端主机市场的空白。

从索尼最新财报数据来看,此次涨价背后是游戏业务的结构压力。2025财年第三季度,PS5单季度出货800万台,同比下滑16%,硬件销量下滑直接导致游戏与网络服务部门销售

额同比减少4%,而内存芯片价格飙升等原材料成本上涨,进一步挤压了硬件利润空间。

有行业分析师认为,索尼调价是主机行业集体承压的缩影:微软已于2025年5月完成Xbox Series全系涨价,Series X从499.99美元涨至599.99美元,Series S同步上调80美元;任天堂则通过停售Switch 2游戏捆绑包、提升配件价格实现变相涨价,老款Switch全系也完成30—50美元的提价,主机硬件进入“涨价周期”已成为行业共识。

对于国内玩家而言,此次涨价意味着入门级PS5的购买门槛进一步抬高,数字版3999元的定价已接近此前光驱版的售价,而PS5 Pro 6299元的价格也让高端主机的人手成本持续攀升。

随着主机性能持续升级,硬件研发与制造成本不断攀升,单纯依靠硬件销售已难以覆盖成本,涨价成为厂商保障利润、持续投入第一方游戏研发的必要手段。如何平衡玩家利益与企业盈利,将是索尼等厂商长期面临的考验。

值得注意的是,今年3月,索尼被曝正计划调整PlayStation战略,停止将大型单机游戏移植至PC平台,《羊蹄山之魂》PC版本已被取消,未来《Soros》等重磅作品也将坚守PS5平台。据悉,索尼虽然仍将继续在PC平台发布在线游戏,但单人游戏将保持主机独占。

有知情人士透露,近期部分PlayStation PC版游戏销量未达预期,内部担忧跨平台发行可能削弱主机品牌独特性并影响硬件销售。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

美国爆发反特朗普政府集会



28日,美国华盛顿,民众举行“不要国王”抗议活动。视觉中国/图

据新华社报道,美国多地28日爆发示威抗议活动。数百万民众走上街头,针对特朗普政府的移民执法等一系列政策表达不满,呼吁结束对伊朗的军事打击。

此次抗议活动以“不要国王”为主题。组织方预计,当天全美共举办超过3100场抗议活动,覆盖50个州,以及华盛顿、纽约、洛杉矶、费城、波士顿等主要城市。这是继2025年6月和10月之后,全美第三轮“不要国王”全国性抗议示威,媒体估计参加人数达900万人。

在纽约,抗议活动覆盖所有五个行政区。在首都华盛顿,上千名示威者组成的游行队伍穿过阿灵顿纪念大桥,聚集在林肯纪念堂前。人们手持写有“为民主而战”“取缔移民与海关执法局”等横幅,高呼口号,发表演讲,呼吁追究对伊朗开战的责任。

在白宫栅栏外总统公园和华盛顿纪念碑附

近,也有许多抗议民众聚集。

在西海岸的旧金山,数千民众走上街头,抗议特朗普政府粗暴的移民政策,呼吁结束美以伊战争。

洛杉矶约10万民众在市中心举行抗议活动。抗议者挥舞着美国国旗,手持标语牌,批评特朗普政府当前执行的移民政策、经济政策、对外政策以及非法扩展行政权力的行为。59岁的抗议者比利·布朗说:“曾经,这是一个让我们所有人都引以为傲的国家。而如今,我们已沦为全世界的笑柄。”

傍晚抗议活动结束后,仍有许多人聚集在距离集会地不远处的大都会拘留中心周围,警方发布驱散令,出动马队,使用警棍、催泪瓦斯和辣椒喷雾驱散人群。当地媒体报道说,已有数十人遭逮捕,多人受伤。

北京商报综合报道