



谭雅玲：透过特斯拉市值联想的美国经济新业态



文/意见领袖专栏作家 谭雅玲



本周一开盘, 美股成交额桂冠落至特斯拉, 其股指上涨幅度达到 8.5%, 再创历史新高, 成交 637.7 亿美元, 市值突破 1.2 万亿美元, 上周市值历史性首次突破 1 万亿美元。近两日美国企业财报频频超预期盈利事态之间, 特斯拉股指高涨以及市值大增局面令人感慨, 并提示我们对美国经济看法的调整与侧重观察。美国经济非同寻常或高人一筹并非是一句空话, 甚至也是当下我们看待中美关系非常重要的角度转换与深入角度。目前舆论导向偏颇避开美国优势与领先研究, 这对我们透彻了解对手经济真实不太有利, 知彼知己百战不殆, 我们需要清醒国际竞争关系与逻辑理性, 这对风险识别与应对精准十分重要与必须。

1、传统产业融入新业态的企业新动能是新经济循环重点。特斯拉毕竟

是传统产业基础起步，但却融合现代经济科技能量，产品链接的新旧经济动能转换使得传统经济弊端转化为新经济业态刺激效应。特斯拉是美国一家电动汽车及能源公司，产销电动汽车、太阳能板、及储能设备。特斯拉第一款新型汽车产品始于 2008 年，2012 年创新第二款，2015 年问世第三款.....，4 年左右周期翻新产品节奏远远快于或强于传统汽车周期。一方面是汽车产业技术更新换代潮流与需求推进，另一方面是新经济时代研发创新为主的产业革新与创新机制与构造。美国制造业占比在下降，但实际美国制造业产能与盈利在上升，其本质就是科技力量的刺激与激励作用。因此看似美国服务业为主的新经济周期，但服务业新技术、新业态、新产业结构配置才是美国制造业的重点，即削减比例的制造业融入新科技，进而制造业产能与产量提升领先全球。最新指标美国制造业 PMI 远比主要发达国家或绝大多数国家 50 点分水岭的指标更高至 60 点为基准点，特斯拉所产生的飞跃指标“秘密”在此。新经济循环并未脱离与背离传统经济，产业逻辑增添的是科技水平，并非是放弃或重打锣鼓另开张模式，这是我们特别值得关注的重点。

2、高科技渗入实体经济的企业新产品是新经济利润核心。目前看美股连创新高不断，预计和通常 9-10 月美股的调整期并未出现，反之高涨局面更加强劲，其中科技力量是主要推动力和受益点。因此美国上市公司发布第三季度财报中的重点是从之前 FAANG 组合科技股提升为 MAMAA 科技+汽车的巨无霸新组合。过去 FAANG 是美国 5 大科技股的首字母缩写，即社交网络巨头 Facebook、苹果、在线零售巨头亚马逊、流媒体视频服务

巨头奈飞和谷歌母公司 Alphabet，如今新生成的巨无霸新组合称之为 MAMAA 或 MAMATA，即 Microsoft，Apple，Meta，Amazon，Alphabet (MAMAA) 加入 Tesla 新元素，这种新格局构造市值合计达到 11 万亿美元，美股新经济要素展现新业态的威力与潜力是美国新趋势和新前景，进而今晨美国三大股指跃上 36000 点（道指）、15500 点（纳指）和 4600 点（标普）存在潜力与动能。

3、股权资本化实业重心的企业保障点是新经济夯实依托。美国是全球最发达的资本国家，也是世界上股份经济最发达的国家，尤其上市公司股权高度集中态势十分明显，分散化的集中制是美股的优势与强势所在。其中重要的历史过程在于 70 年代美国股市股份从分散走向集中趋势，个人投资者整合机构投资者是当下美股良性循环和暴跌暴涨自如调节的重要背景与要素。毕竟所谓集中是多为机构投资者个性比较突出，而所谓分散是群体模式股份持有个性逐渐改革改进。由此，我们不难发现美国上市公司股东主要都是机构投资者，这在美股整个上市公司中占比很高，美股市场波动率可控性较强基础就是结构性组合扶持有效，基础要素构造的机构投资者对上市公司的控制作用极强 加之价格技术性和周期性经验之优 美股

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28640

