市场担忧英伟达5000亿循环融资生变

全球股市遭遇“黑色星期一”

本报讯 11月16日,受黄仁勋离任影响,英伟达产业链云集的日股、韩股、A股、中国台湾股市等集体重挫。从亚太市场到美股、从股市到黄金市场纷纷飘绿,一时间全球市场遭遇“黑色星期一”。

英伟达产业链重挫

韩国KOSPI指数早盘便出现跳水,午后跌幅一度扩大至4%。SK海力士跌近8%,三星电子跌超5%。截至收盘,韩国综指收跌3.60%。日经225指数截至收盘跌2.42%。

A股方面,英伟达产业链上市公司双创指数也出现大跌,科创综指下跌6%,创业板跌近5%。中际旭创、新易盛、天孚通信全部跌超10%,其中,中际旭创股价创年内新低。长鑫科技盘中也创下上市以来的新低,最低触及38.05元/股。中国台湾加权指数收盘下跌6%,值得注意的是,英伟达产业链中的台积电在台湾加权指数中的权重约为41.5%。虽然港股走势相对强势,但是AI产业链个股也出现大跌,大模型双雄智谱、MINI-MAX均跌超10%,建滔积层板跌9.70%,华虹宏力跌6.69%,中芯国际跌超5%。

美指期货方面,纳斯达克100指数期货跌幅扩大至1%,标普500指数期货跌0.48%,道琼斯指数期货跌0.16%。

此外,现货黄金日内跌幅扩大至1%,报3837美元/盎司;现货白银价格跌3%,报47美元/盎司。

“AI央行”还能开多久?

而引发大跌主要原因是市场担忧,在黄仁勋离职之后,英伟达5000亿循环融资是否能够继续推进,AI产业链景气度存疑。

过去三年,英伟达实质上扮演了AI行业的“最后贷款人”,其通过买芯片、资助买家、托底房东的循环逻辑,构建了包括990亿美元股权投资、1085亿美元担保及560亿美元回购协议的庞大版图。

据英伟达截至27财年Q2的财报(截至今年7月26日)显示,英伟达的表外承诺(公司各财季末的未来采购、云服务、租赁、投资承诺及最大担保敞口)总规模已达5305亿美元。这一数字尚未涵盖今年7月后新签的交易,以及黄仁勋今年8月宣布高达5000亿美元的AI计算融资平台中英伟达承诺提供的最多1250亿美元、即25%的兜底。

而英伟达高调推出的5000亿美元融资平台已停滞三个月,尚未落地任何一笔交易。如今操盘手离场,部分客户和华尔街合作方已开始要求重议条款,提高兜底比例,这意味着整个下游产业链的信用利差将全面走阔。

需要关注的是,英伟达新任临时CEO-Colette Kress普遍被认为在财务上较为“保守”。此前正是Kress主动将英伟达对OpenAI俄亥俄州数据中心的兜底承诺从最初谈判的2500亿美元砍至约1050亿美元,也是她在融资担保项目快速扩张期间,一再追问如何为担保定价、如何计算投资回报。

目前,市场对AI循环融资疑虑升温,并开始从资本市场向产业链扩散。

(金界)

黄仁勋考虑回归英伟达

本报讯 据科技日报11月15日消息,黄仁勋正考虑重返英伟达担任首席执行官。与此同时,其硅谷盟友正向英伟达董事会施压,要求恢复其职务。

据新华社11月12日消息,英伟达宣布,公司董事会已批准黄仁勋辞去公司总裁、首席执行官(CEO)及董事职务,即刻生效。公司现任执行副总裁兼首席财务官(CFO)科莱特·克雷斯(Colette Kress)出任临时CEO,并继续担任CFO,直至正式继任者确定。

多位知情人士透露,黄仁勋已与亲信讨论回归的可能性。黄仁勋的一位盟友告诉《金融时报》,他们正在组建一个由硅谷高管组成的“作战室”,游说英伟达前首席执行官回归,并试图获得白宫的支持。

这名知情人士称,在美国科技界,除了AI前沿实验室外,所有有影响力的重要人物都喜欢黄仁勋。他还补充说,这些努力也得到了黄仁勋的支持。

此外,当地时间11月14日,美国企业家马斯克签署了一封公开信,呼吁英伟达董事会让黄仁勋回归。

市场表现上,北京时间11月16日凌晨,英伟达暗盘股价直线拉升,涨幅一度超过4%。随后,英伟达股价有所回落。

不过,美国财政部长贝森特表达了不同意见。他15日呼吁,在黄仁勋离职后,英伟达应进行一次领导层重大改组。他提出对英伟达进行彻底改革,并敦促英伟达董事会在公司外部寻找下一任首席执行官。(北报)

旧机走俏

二手手机交易何以热起来

二手手机市场正走出新行情。记者近期在北京、浙江、广东、青海等地调研了解到,受新机接连提价、千元机逐步退场等因素影响,二手手机交易持续升温。从柜台买卖到回收流通,这门生意逐渐热起来。 □新华



河南郑州,转转集团推出的线下二手商品零售与回收服务门店“转转循环商店”,吸引众多市民光顾。图为二手手机。 (CFP 供图)

新机持续涨价 二手手机市场需求提升

去年下半年以来,国际市场存储芯片价格持续上行。受此影响,今年以来,多个国产品牌新机价格接连上调,部分机型一个月内两次调价。

今年3月起,OPPO、vivo、小米、荣耀等主流品牌不再推出1000元以内新机,入门机型起售价整体抬升到1299元至1599元区间。市场研究机构IDC(国际数据公司)的数据显示,国内1000元以下新机的市场占比已降至3%左右。

新机涨价与千元机退场,让一部分原本购买新机的需求转向二手市场。二手交易平台转转的数据显示,苹果机型中4000元以上价位成交占比从今年年初的38%升至10月的52%,安卓手机的成交以2000元以下价位为主,与苹果形成差异化的价格带分布。

“以前是买新不买旧,现在是算完账再决定。”杭州市民张先生前不久花6000多元买回一台二手iPhone17Pro。他说,iPhone18Pro发布后,上一代二手手机价格应声回落,同样的预算买新机还不够选入门款,买上一代能拿到更高配置。

青海省西宁市爱码通讯手机店负责人安金仓介绍,新机涨价带动了置换二手手机的需求,近期门店咨询和购买二手手机的顾客明显增多。

在广东深圳,因货源集中、周转极快,成色好的准新机上架即走。万物新生(爱回收)集团旗下二手3C交易平台拍机堂,是目前国内规模最大的二手手机B2B交易平台之一,2025年平台交易规模达250亿元。

“我们依托门店做深圳的生意,依托网络做全国的生意。”拍机堂深圳卖场店长张晓明说,截至2026年二季度末,拍机堂注册商家总数超过227万户,同比增长94.8%。

据统计,今年前10个月,近700万用户在转转买过二手手机,其中约75%是第一次通过二手平台购买手机。

旧机估值抬升 回收流通网络不断完善

新机价格上行,旧机估值随之抬升。张晓明介绍,目前同型号二手手机价格比平稳期高出3到10个百分点,低端机型涨幅更为明显。

转转数据显示,今年前10个月,平台二手手机成交均价同比上涨,其中,苹果机型涨幅约8%,安卓机型涨幅约10%。

不断完善的旧手机回收流通网络,从供给端为日渐活跃的市场提供了货源保障。

西宁市民马成林上个月卖了一台用了3年的手机。他在转转平台做了线上估价,第二天到门店检测,在门店出具包含电池健康度、主板状态等内容的检测报告后,以780元价格成交。

“没想到现在卖旧手机这么方便、规范。”马成林说,担心平台报价偏低,他之前特地去街边小店问过价,小店只给600元。

目前转转已在全国300余座城市布局线下店铺超1500家,近3000名上门回收工程师的服务范围覆盖1300个县市区。今年1至10月,该平台旧手机回收单量同比增长37%,10月单月回收量创年内新高。

政策层面的支持也在持续加码。2024年以来,大规模设备更新和消费品以旧换新行动持续推进,手机等数码产品纳入购新补贴范围。商务部数据显示,今年上半年,以旧换新政策带动数码和智能产品购新7909.8万台。大量被替换下来的旧机进入回收渠道,成为二手手机市场的货源增量。

标准化管理 解决“不敢卖、不敢买”问题

二手手机市场规模的不断壮大正带动越来越多资本和企业进入这一领域,回收、检测、定级、定价等环节越来越规范,有效提升二手手机回收流通效率。

“通过‘集中质检、分级流通’模式,公司回收的相当部分手机重新进入二手手机市场交易流通。”万物新生(爱回收)集团公关负责人哈昊天介绍,公司回收的旧手机会统一归集到集团8个区域运营中心进行二次质检后,品质较好、成色较新的机器,在经过隐私清除后会通过爱回收、拍拍等平台面向个人消费者销售。

值得关注的是,这套模式正把二手手机交易从“凭经验、靠信任”推向“有标准、可追溯”。39项质检、36个等级的自动化产线让“值多少钱”可逐项复核,强制性国标与逐机出具的数据清除报告让“敢不敢卖”有了制度保障。当验机、定价、隐私、售后四个环节都被标准化接管,困扰行业多年的“不敢卖、不敢买”问题逐渐得到解决。

盘古智库高级研究员江瀚认为,新机普涨将一批预算敏感用户推向二手市场。他判断,即便后续存储成本上升压力缓解,新机定价体系也已被这一轮涨价抬上去,二手手机的性价比优势预计仍将维持。

IDC预测,2026年中国二手智能手机(含翻新机)市场规模将突破1亿台,同比增长20%。

“二手手机交易市场既能实实在在降低消费者的换机门槛,也能减少电子废弃物的环境代价,是扩内需与绿色转型的一个现实交汇点。”中国循环经济协会会长朱黎阳说,政府、平台、行业组织等多方协同发力,通过健全机制、规范标准体系等,将推动二手手机交易市场不断提质扩容,有效释放绿色消费活力。

DeepSeek“限额”?

多名网友反馈收到提示

本报讯 国产大模型DeepSeek的免费使用额度疑似遭到限制。

11月16日,“DeepSeek使用额度已达上限”登上微博热搜。不少用户在社交媒体上反映,DeepSeek对App及网页版的使用额度进行了调整,包括限制长对话、每日使用额度以及单次文字输入长度。

截至发稿,DeepSeek尚未对此作出官方回应。值得注意的是,DeepSeek本次限额主要针对的是面向普通用户的App应用和网页版C端,而非开发者使用的API接口。

从社交平台上公开的用户反馈来看,相关限制标准似乎并不一致,变化主要来自三大方面:多名用户收到提示称,由于“算力不足”,“不再支持超过7天不活跃的长对话”;有用户指出,单次输入文字上限被缩短至4万字左右;另有用户表示,在连续使用DeepSeek不到2小时后,就收到了“因服务器繁忙,使用额度已达上限”的提示。

分析指出,算力资源供给紧张,或许是DeepSeek本次限制额度背后的原因。全球模型聚合平台OpenRouter的数据显示,在11月9日至11月15日这一周,DeepSeek V4.1 Flash 1017的Token(词元)调用量达到59.2万亿,居全球首位。

DeepSeek的官方状态页记录,自今年10月以来,平台已发生8起服务中断,覆盖对话服务以及V4 Pro、V4.1 Flash的API。其中,10月15日故障持续超过4小时,这也是10月影响范围最大、持续时间最长的一次故障,C端网页、App对话服务与V4 Pro、V4.1 Flash API同步受限。

11月13日,DeepSeek正式开放全家桶应用API。在原有API中开启对应参数,即可获得深度思考搜索、文件输入等对话功能;语音及相关底层能力也已开放独立接口(含OCR、ASR、TTS等),支持单独或组合调用。开发者可以在自己的应用中轻松实现复杂的对话功能,甚至1:1复刻出完整的DeepSeek App。 (澎湃)

外汇局:

10月跨境资金净流入769亿美元

本报讯 10月中国外汇市场保持平稳运行,跨境资金净流入保持总体稳定。

11月16日,国家外汇管理局公布的统计数据显示,按美元计值,2026年10月,银行结汇2702亿美元,售汇2152亿美元。2026年1-10月,银行累计结汇26478亿美元,累计售汇21987亿美元。

国家外汇管理局副局长、新闻发言人李斌表示,10月以来,国际股市和债市延续震荡走势,国际汇市相对稳定。我国外汇市场保持平稳运行。

谈及10月我国外汇市场运行特点,李斌表示,涉外交易持续活跃。10月,企业、个人等非银行部门跨境收支合计1.45万亿美元,较9月日均增长10%。外汇市场交易量3.77万亿美元,较9月日均增长7%。前10个月,跨境收支规模、外汇市场交易量同比分别增长20%和9%。同时,跨境资金净流入保持总体稳定。10月跨境资金净流入769亿美元,较9月有所增加。

近期企业结汇和购汇意愿均有所上升。综合9至10月情况看,企业等主体月均结汇率为64.3%,月均购汇率为59.3%,分别较8月提高2.8个和1.5个百分点。 (澎湃)

安世跨境争端现追加禁令,罚金最高可达3亿欧元

闻泰科技:不认可并将上诉

本报讯 闻泰科技日前发布公告称,荷兰阿姆斯特丹上诉法院企业法庭已于11月11日就安世境外子公司Nexperia Holding B.V.与Nexperia B.V.提交的追加临时措施申请作出裁定,要求闻泰科技、裕成控股、安世中国及相关人员履行多项义务与禁令,违反相关条款的罚金总额最高不超过3亿欧元(约合23.5亿元人民币)。

闻泰明确表示不认可本次裁定,将在法定期限内向荷兰当地法院提起上诉。

公告中,闻泰称裁定严重违背股东权利对等原则,单方面赋予法庭指派人员独家主导安世股权处置、对接投资方与开展市场磋商的权限,同时剥夺合法控股股东基于所有权享有的沟通、磋商与信息知悉等基本商事权利,形成不对等的权利格局,并将安世境内外业务割裂局面归咎于闻泰,与客观事实不符。

闻泰认为该裁定实质上构成跨境禁诉令,企业法庭在中国法院已受理案件并在先作出行为保全裁定的前提下,以高额罚金强制公司撤回国内诉讼、停止执行中国法院生效裁定,甚至约束公司在境内的诉讼权利,逾越管辖边界,与尊重各国司法管辖权的跨境商事法治共识相悖,依据中国法律不能在中国得到承认或执行。

同时指出,本次临时措施授权法庭委任人员单方开展股权处置的市场意向摸底并独立对接潜在投资方,已实质性介入私有股权处置流程,将控股股东排除在核心磋商环节之外。

委任人员在过往沟通中曾多次提出闻泰未来仅作为少数股东的方案选项,与对外“只做市场摸底”“尚未作出决定”的表述明显相悖。

2026年11月2日,即荷兰裁定作出之前,东莞市中级人民法院已作出(2026)粤19民初117号之二行为保全裁定,禁止安世控股、安世有限公司、安泰可有限公司(ITEC B.V.)及三名相关个人擅自处分案涉股权、知识产权及其他相关资产,也不得为上述标的设置质押等权利负担,裁定即时生效,复议期间不停止执行,违规按日计罚。

依据中国法律,企业法庭裁定不能在中国得到承认或执行,更不会影响中国法院保全裁定的效力。 (快科)