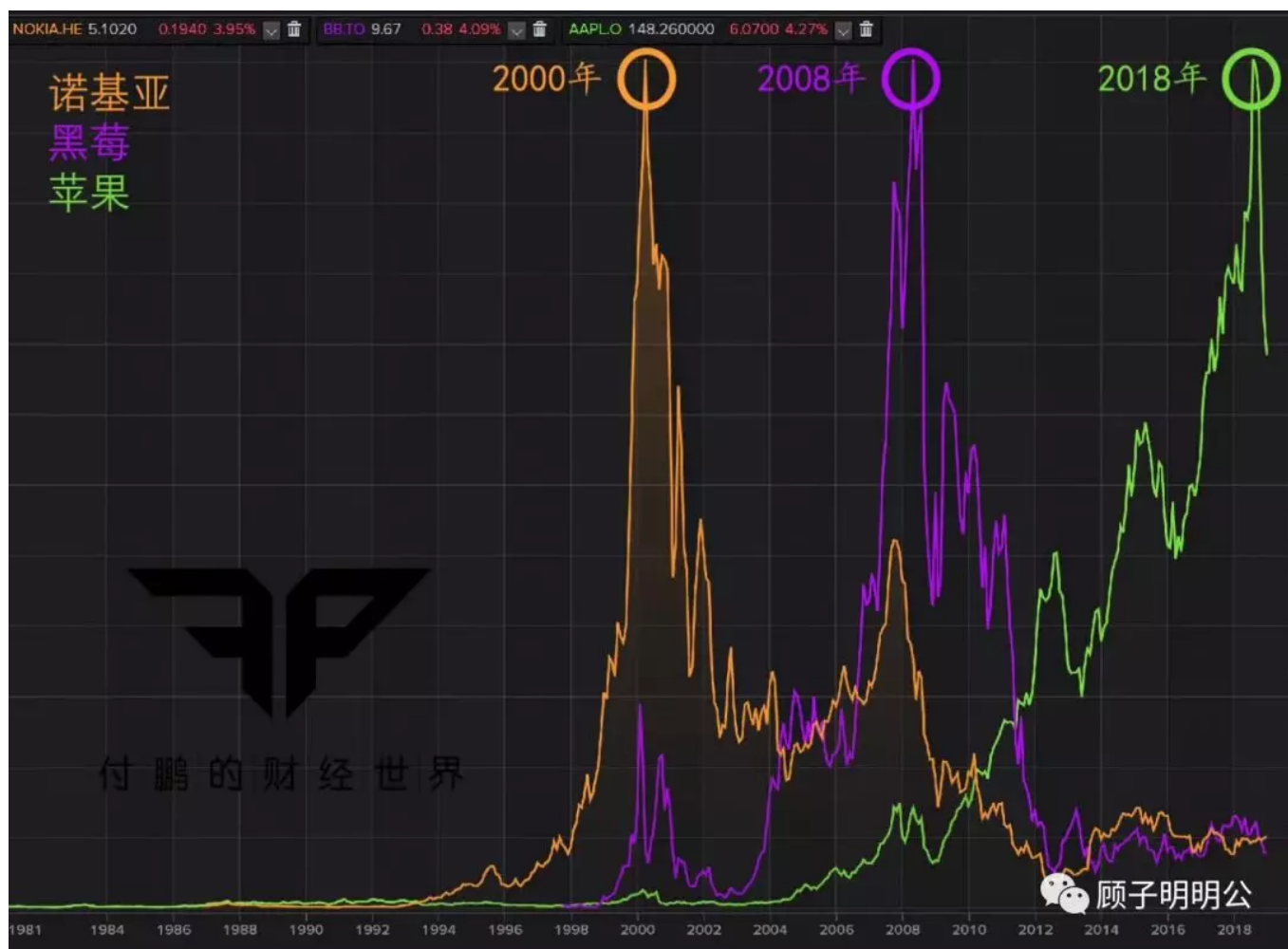


# 苹果股价的暴跌，只是开始

Original顾子明 顾子明明公 今天

过去三个多月的时间，苹果市值蒸发4000多亿美金，相当于蒸发了一个腾讯。随着最新一季的财报出台，在前日大跌10%，虽然次日在A股的强势带动之下，报复性上涨4%，但市场对于苹果的增长依然保持担忧。

甚至有朋友还根据诺基亚、黑莓和苹果的股价走势，来对经济周期进行判断。



说起来，虽然用苹果来评估经济周期并不客观，但是的确可以看到几个问题。

Iphone虽然有大量高精尖群体使用，但是支撑苹果公司高额利润，每年抢购新款的，却是大量的普通消费群体。

政事堂看来，IPhone取代黑莓和诺基亚的背后，是在08年美国的QE放水，和中国的四万亿基建的刺激之下，全球诞生了大量的赶上了新风口的“新钱”。

譬如在过去十年的时间里，国内iPhone普及率最高的两个群体，一个是金融，一个是地产。甚至开个玩笑，识别一个西装革履的年轻人，是不是金融或者地产从业人员的方式，可以看他们手里是不是每年秋天都用着最新款的iPhone。

因此从整体趋势的角度来看，过去十年，是泛金融行业和房地产行业突飞猛进的十年，即使没有接受过高等教育和系统性的培训，依然可以凭借着地产和金融的风口，轻松的攫到大量的财富。

正是因为财富获得的轻松，使得这些赶上顺风车的群体，一方面花钱不考虑性价比，另一方面更需要别人对自己的认同。

而每年新款都需要加价抢购的iPhone，也正好给了这批突然崛起的“新钱”们，一个资产身份的象征和相互之间的认可。

因此，“傻瓜式操作”的iPhone，就像一件新时代的奢侈品一样，在08-18年这一波全球金融大放水的周期之下，生逢其时。



风口上猪都会飞，但是，风停了，猪一定会从天上摔下来。

以中国区为代表，2018年iPhone销量低差的最主要原因，是房住不炒和金融去杠杆背后的新旧产业转型，导致了整个泛金融行业和房地产行业整体大萧条。

大家可以想一下，每次国家一降准或者某个城市取消限售的利好，保准一大群用着新款iPhone的“朋友”，开始狂发朋友圈，甚至打电话过来嘘寒问暖。

这是因为，过去大量躺着赚钱的人，突然发现钱不好赚了，兜里也没有钱了。

这就像原本坐电梯的人，突然电梯停了，不得不开始爬楼了，那么他之前所有的习惯都会改变，动辄上万的iPhone，突然买起来有点心疼了。

所以呢，今年GDP变化并不大，但是不仅iPhone，所有土豪型的奢侈品，都卖的特别差，远比经济下滑程度要差的多，背后，是经济结构转型，使能够支撑起“奢侈品税”的人群，越来越少了。

这个趋势，如果换句话解释，就是国家战略从重点解决“不充分”，转向重点解决“不平衡”，消费力还是那些消费力，只不过“传统消费升级”的消费力，被大幅削减了。

但是，如果从国家主推消费升级面前，既然传统消费升级的路子走不通，那么未来必然就是新兴消费升级的路子。

譬如说，在新中国刚成立的“站起来”阶段，中国人的“三大件”是自行车、手表和缝纫机，那么在改革开放“富起来”的阶段，消费升级并不是高端自行车、高端手表和高端缝纫机，而是全新的电视机、电冰箱、洗衣机。

因为生产力变了，大家不需要再用人力，骑自行车上班和用缝纫机做衣服，以及靠晃动手腕让表针运动了，电力技术的大规模基建，改变了我们生活中的一切。

那么，在新时代“强起来”的阶段，中国人的“新三大件”，肯定不是电视机、电冰箱和洗衣机的奢侈版，而是新一代的基建技术，带来的新兴消费品。

和电视机电冰箱洗衣机，是电力基建的成功一样，iPhone为代表的成功背后，既是QE和四万亿基建带来的红利，也是3G和4G网络基建全面铺开带来的红利。

因为基建不仅提供了需要的配套，更提供了消费群体。

可以想象的是，随着未来新基建取代传统基建，以传统金融和房地产为代表，传统行业将面临断奶和大洗牌，在新一轮基建来临之前，不会再出现什么大利好，傻瓜式的iPhone只会越来越差。

就像去年十一时候政事堂预测的，这些市值引领全球企业的黑天鹅，只是开始，特朗普减税的效果已经消散，今年接下来继苹果之后的巨头年报，还会出现一连串的雷爆，甚至这些巨头们的年报还会引发产业链上面的库存危机。

而这些巨头们的暴跌甚至如今贸易摩擦的追根溯源，都是全球正在从旧基建，向新一代基建迈进，在此过程中必然会出现经济上的不适应和对抗，甚至引发经济周期的洗牌。

为了对抗这种周期，美国自发的选出来一个搞传统基建的特朗普，同样，中国政府也会对传统基建领域进行保底，寻求新的市场以解决庞大的就业和产能压力，甚至双方也会为了共同的利益进行合作。所以，今天Pro上发的那篇文章说的短期机遇，大家别想歪了，新一代基建的正式风口还没来呢，目前都是波段的炒作。

但总而言之，时代的巨轮已经开动，躺在旧时代最多只能拿低保，未来是属于奔跑者和追梦人的。



# 政事堂

用政治逻辑、另辟蹊径的角度推演最真实的国内时政事件

\* 公众号名称\_顾子明明公

欢迎转发好友及朋友圈! 其它商业用途, 请注明文章来源" 顾子明明公", 否则视为侵权, 本公众号运营主体将保留追究法律责任的权利!

广告®商务合作 微信Viola\_puffy

顾子明明公

近期关联文章:

[央行降准1.5万亿，史诗级利好出现！](#)

[美联储加息背后的财富周期](#)

[2019经济走势：天下大乱，形式大好！](#)

[特朗普的2019，一场梦幻的好莱坞大片](#)