

# 美股 AI 热潮是否面临“泡沫破裂”风险

近期,美国纽约股市三大股指在人工智能(AI)概念推动下屡创新高。6月1日,三大股指再创收盘历史新高,其中标普500指数科技板块上涨2.48%。不少科技企业市值凌厉上涨,但市场对“AI泡沫”的争论也更加激烈。

当前美股及AI产业走势如何?是否接近“泡沫破裂”时刻?当前AI投资面临哪些风险?

## AI 相关产业表现如何

纵观今年美国股市表现,科技股特别是半导体、存储等AI相关企业堪称“最靓的仔”。

5月,标普500指数11次创收盘新高,约占当月交易日的一半。今年以来,标普500指数上涨约11%,而近80%的涨幅仅来自10家科技公司,其中7家为半导体股。

AI相关企业尤其是芯片制造商成为股市狂飙的关键驱动力。追踪主要芯片制造商的费城证券交易所半导体指数今年前5个月已飙升81%,有望创下自1999年以来的最佳年度表现。过去2个月该指数更是大涨69%。

个股表现同样惊人。截至5月底,英伟达作为市值5万亿美元的人工智能龙头,年内上涨13%;美光科技股价年内已上涨2倍多;闪迪涨幅高达600%。近

期,美光科技和韩国三星电子、SK海力士三家全球领先的内存芯片制造商市值均已迈过万亿美元门槛,这意味着它们的总市值突然超过了元宇宙与特斯拉之和。

## 是否临近泡沫破裂时刻

随着相关上市公司股价持续狂飙,近期市场对“AI泡沫”的讨论明显增多。

不少投资者认为,市场已出现明显过热信号。英国《金融时报》分析,从估值看,费城半导体指数的滚动市盈率约71倍,是2008年国际金融危机以来最高水平;市销率达15倍,已超过金融危机前后水平,为2002年以来最高。美光科技和闪迪的滚动市盈率分别高达46倍和58倍。一旦具有风向标意义的企业实际业绩增长不及预期,估值将面临剧烈修正,并引发市场大幅震荡。

曾在国际金融危机中精准预判美国房地产泡沫的知名投资者迈克尔·伯里多次警告,当前的AI狂热类似于互联网泡沫时期。对冲基金经理保罗·琼斯认为,从市盈率、盈利等指标看,市场大致类似于1999年10月或11月的水平。

不过,部分乐观投资者认为,这是

一场由AI带来的结构性变革,正在改变半导体行业长期以来“繁荣-萧条”的周期性特征。彭博社分析,芯片行业被认为是周期性的,但高带宽存储芯片(HBM)的兴起一定程度上改变了这一格局,因为它们更难制造且故障率更高,占用了大量产能。

“随着高带宽存储芯片的发展,供应端发生了显著变化,需求依然强劲。”英国极地资本公司全球新兴市场 and 亚洲主管若里·内德凯尔说,该行业有可能逐步转向长期合同定价,从而削弱了周期性特点,并在下行周期中实现更好的产能和定价管理。

华尔街不少投资者认为,AI的进步以及对芯片和数据中心的巨额投资将继续提升相关企业利润。“我们正处于牛市中期,而且我们认为牛市正在加速,市场可以继续走高。”美国爱马仕投资管理公司全球股票副首席投资官斯泰韦·基亚瓦罗内说。

## “AI 繁荣”面临哪些风险

市场观察人士认为,当前市场的AI狂热能否延续,取决于AI建设的持续性、企业实际盈利情况以及宏观经济基本面。

据彭博社报道,亚马逊、元宇宙、谷歌母公司“字母表”以及微软这四大计

算设备买家预计2026年资本支出高达7250亿美元,其中大部分将用于AI数据中心,2027年支出还可能进一步增加。在庞大投资的背后,部分资金已开始依赖债务融资,引发市场对其可持续性的质疑。

而且,一旦需求放缓,产能过剩,或高带宽存储芯片供给逐步跟上,这些公司的营收和利润将面临巨大压力。2022年美光科技实现净利润87亿美元。然而,随着市场出现严重供过于求,客户去库存及价格暴跌,2023年亏损58亿美元。

此外,如果美国经济走弱,企业对AI基础设施的投资意愿下降也是潜在风险。美国商务部5月28日将美国一季度经济增速从首次预估的2%下调至1.6%,并表示经济增速下调主要反映了投资和消费支出数据的下调。美国密歇根大学调查数据显示,美国5月消费者信心指数连续第三个月下滑,刷新这一月度数据的历史低点。

多名策略师认为,市场尚不具备典型的“牛市终结”条件——如投机狂热、利润率全面恶化或美联储加息,但估值高企、涨势集中、业绩预期极高的现状,确实令AI投资处于“脆弱的繁荣”之中。

(新华社北京6月2日电 记者 李洁)

# 刚果(金)埃博拉疫情防控仍充满挑战

刚果(金)卫生部部长坎巴1日在首都金沙萨说,该国埃博拉确诊病例已升至343例,目前阶段的疫情应对工作更有针对性。世界卫生组织与刚果(金)政府5月31日发表联合声明表示,当前防疫形势仍“充满挑战”。

坎巴1日参加刚果(金)总理卢卢卡主持召开的埃博拉疫情应对协调会议后作出上述表态。会议结束后,刚果(金)政府还宣布伊图里省首府布尼亚的机场将重新开放,并表示,机场卫生监测设施已经安装到位,将严格执行洗手和体温检测等公共卫生措施。机场重新开放有助于为应对疫情提供支持。

此前刚果(金)交通部发布公告称,因埃博拉疫情传播风险,布尼亚机场已暂停所有进出港客运营航班。

世卫组织与刚果(金)政府发表的联合声明说,持续的防疫挑战包括病例早期检测与隔离、接触者追踪、安全安葬、在医疗机构采取有力的感染预防与控制措施以及加强社区防疫意识等。刚果(金)、世卫组织及合作伙伴正共同努力,加强协调、调动更多资源,并确保干预措施能够迅速、公平地惠及受影响社区。

本轮疫情由本迪布焦型埃博拉病毒引起。世卫组织总干事谭德塞5月30日访问疫情最严重的刚果(金)伊图里省时表示,虽然目前尚无获批疫苗和特异性治疗方法,但及时采取有效治疗手段有助于应对疫情和治疗感染者。他强调,世卫组织正与合作伙伴推进相关疫苗和治疗手段的临床试验。

谭德塞1日结束对伊图里省访问后返回金沙萨,并与刚果(金)总统齐塞克迪举行会谈,双方重点讨论了本轮疫情应对工作。谭德塞表示,已有5名埃博拉患者痊愈,一座埃博拉治疗中心日前在布尼亚落成并投入使用。

本轮埃博拉疫情持续蔓延,引发国际社会高度警惕。巴西卫生部1日表示,经过检测确认,两例由非洲国家入境的疑似病例已排除感染埃博拉病毒。其中,一名曾到访刚果(金)的男子脑膜炎检测结果呈阳性,一名曾到访乌干达的男子疟疾检测结果呈阳性。意大利卫生部1日表示,一名从刚果(金)入境意大利的男子出现疑似症状,但埃博拉病毒检测结果为阴性。两国卫生部均强调,目前埃博拉疫情传入本国的风险水平仍很低。

据中国国家卫生健康委消息,援刚果(金)中国抗疫医疗首批专家组2日启程赴刚果(金)支援埃博拉疫情防控工作。专家组成员均拥有丰富的疫情防控经验,将与援刚果(金)中国医疗队一道,支持当地埃博拉疫情防控,并推动与刚果(金)医疗、疾控机构的合作。

据介绍,疫情暴发以来,第24批援刚果(金)中国医疗队迅速启动应急响应,构建防控体系,开展培训演练,统筹防疫物资,整治驻地环境。队员坚守诊疗一线,加强防疫举措,指导中资企业防控,保障当地民众与在刚同胞健康。

(新华社金沙萨6月2日电 记者 史或)

# 特朗普被曝拟放弃“反武器化”基金计划

据知情人士透露,在遭国会两党议员质疑并面临司法挑战后,美国总统特朗普计划放弃一项总额约18亿美元的“反武器化”基金计划。该基金原计划用于补偿前总统拜登时期美国政府被“武器化”的“受害者”。

美国阿克西奥斯新闻网站6月1日报道,两名美国高级政府官员说,这项基金“目前已被搁置”。

据该网站报道,5月29日,弗吉尼亚州东区联邦地区法院和佛罗里达州南区联邦地区法院分别下令暂停基金拨付,并就相关和解协议启动进一步司法审查。

一名政府官员说,上述裁决“已成为一种干扰”。他还透露,特朗普认为美国政府曾被“武器化”,用于针对某些

人,不仅仅是他本人,但眼下解决这个问题的方式不合适。

特朗普及其企业此前因2019年至2020年税务申报信息遭一名前承包商泄露而起诉美国国税局,索赔100亿美元。今年5月,双方达成和解协议,特朗普同意撤诉,美国司法部则设立一项总额约18亿美元的基金,用于补偿声称遭受政府“武器化”针对的人士。和解协议还规定,美国国税局不得就特朗普、其亲属及关联企业此前提交的税务申报发起审计。

该基金方案自披露以来受到两党议员质疑。一些议员担心,该基金可能被用于向2021年1月6日国会山骚乱事件相关人员提供资金补偿。

(新华社微特稿 王奕昕)

# 美国拟“腰斩”在非洲办签证的使领馆数量

一份美国国务院内部备忘录显示,美国计划在数周内大幅压缩在非洲地区签证业务,可处理签证业务的美使领馆数量将从近50个压缩至20个。

数量将6月1日援引这份备忘录内容和3名不愿公开姓名的美国官员的话报道,美国国务卿鲁比奥上周批准,除20个指定“枢纽”外,美国驻非洲国家使领馆将缩减领事业务。相关调整预计于6月开始实施。一名官员透露,在上周举行的一次电话会议上,包括领事部门负责人在内的美方外交人员已收到相关通知。

报道称,此举是特朗普政府收紧移民政策的一部分,旨在加强对移民和非移民签证的审核,并打击持临时签证入境逾期滞留美国的情况。特朗普政府此前还缩减了美国驻全球多地使领馆人员规模。

眼下,美国在非洲的签证业务已受到多项限制措施影响。除对部分非洲国家实施旅行限制外,美方还要求签证申

请人缴纳最高1.5万美元保证金,近期又因埃博拉疫情暴发采取了新的限制措施。

根据新规定,居住在美国签证处理业务“枢纽”非洲国家的申请人,需前往这20个指定受理点申办签证。

未被列为“枢纽”的美国驻非洲使领馆领事部门仍开放,只是业务范围将缩小,主要负责美国公民护照更新、紧急领事服务,以及部分涉及美国国家利益的特殊案件和外交签证申请。

美国国务院回应时表示,相关调整“涵盖一套签证审核流程,该流程将维持严格的安全筛查与背景审查标准,同时让人力、业务规模与美国国家利益相匹配”。

根据这份内部备忘录,保留完整签证受理业务的20个非洲“枢纽”包括科特迪瓦阿比让、加纳阿克拉、埃塞俄比亚的斯亚贝巴、南非开普敦和约翰内斯堡等。

(新华社专特稿 高冰冰)

# 乌克兰首都基辅遭空袭 强烈爆炸声持续响起

这是6月2日清晨在乌克兰首都基辅市拍摄的浓烟。

乌克兰基辅市市长克利奇科6月2日凌晨2时35分在社交媒体发文说,基辅市遭空袭,遭袭区域包括波多利斯基区和奥博隆区等地。

新华社记者 李东旭 摄



# 不满以方“搞事” 特朗普怒斥以总理“疯了”

据美国媒体披露,美国总统特朗普6月1日与以色列总理内塔尼亚胡通电话,对以方升级在黎巴嫩的战事表达强烈不满,甚至爆粗口斥责内塔尼亚胡“简直疯了”,扰乱美国与伊朗的谈判。

美国阿克西奥斯新闻网站援引包括两名美国官员在内的消息人士的话报道,特朗普在通话中十分“恼火”,向内塔尼亚胡“大喊大叫”,爆粗口,质问“你到底在干什么?”“你简直疯了”。他强调,以军威胁轰炸黎巴嫩首都贝鲁特会使以色列在全球进一步受到孤立。

按照美方官员说法,特朗普此前与内塔尼亚胡也有过“言辞激烈”的通话,但此次通话是特朗普2025年初开启第二任期以来与内塔尼亚胡之间“最糟糕通话”之一。报道说,特朗普之

所以愤怒,似乎源于以方对黎巴嫩的打击威胁到美伊谈判达成协议。

以方1日发表声明说,已下令对贝鲁特代希耶地区的黎巴嫩真主党目标发动空袭,并借由社交媒体警告当地居民尽快撤离。伊朗伊斯兰会议长、伊美谈判伊方代表团团长卡利巴夫当天在社交媒体上表示,如果以方继续在黎巴嫩推进军事行动,伊朗会继续在黎巴嫩推进军事行动,伊朗仍会停止当前与美国的谈判进程,还将“站出来对抗以色列”。卡利巴夫同日与黎巴嫩议会议长纳比·贝里通话时同样强调,伊朗致力于在“黎全境实现停火”。

据报道,特朗普还在通话中“敲打”内塔尼亚胡,称若没有自己帮忙,后者“会进监狱”。“现在所有人都恨你。所有人都恨以色列。”

特朗普重返白宫以来多次就内塔尼亚胡所涉贪腐案施压以总统赫尔佐格,要求内塔尼亚胡得到“赦免”。赫尔佐格近来决定暂不赦免内塔尼亚胡,而是启动调解程序,推动达成认罪协议。《以色列时报》指出,特朗普认为内塔尼亚胡“欠他人情”,因而在通话中要求对方同意与黎巴嫩真主党停火,以免以黎局势升级阻碍美伊谈判取得成果。

以色列和黎巴嫩真主党自4月中旬同意停火以来,以军继续袭击黎巴嫩南部多地,并对黎多个边境居民聚居区实施火力控制。作为回应,黎巴嫩真主党对以方展开袭击。美方官员说,特朗普支持以方“自卫”,但反对以方为除掉某一名黎巴嫩真主党指挥官而对黎境内目标狂轰滥炸,认为内塔尼亚胡近来

以“过度方式”升级了以黎局势。

至于内塔尼亚胡在通话中如何回应特朗普,按照美国官员说法,前者只是支支吾吾,说道“好吧,好吧,只要确保一切妥当就行”。

不过,内塔尼亚胡在1日晚发表的声明中依旧保持强硬口气,称如果黎巴嫩真主党“不停止袭击”以方城镇和公民,以色列将打击贝鲁特的目标,但就特朗普在通话中对其“爆粗口”只字未提。

特朗普1日在社交媒体发文称,他与内塔尼亚胡进行了一次“富有成效”的通话,以军将不会前往贝鲁特,正在途中的部队已经撤回。特朗普同时称,他与黎巴嫩真主党方面也进行了沟通,对方同意停火。

(新华社专特稿 王逸君)

# 伊朗暂停与美对话 特朗普称“一周内”谈成协议

新华社北京6月2日电 综合新华社驻外记者报道:伊朗媒体1日说,由于以色列持续在黎巴嫩等地开展军事行动,伊朗谈判团队暂停同美国对话,并计划彻底封锁霍尔木兹海峡。美国总统特朗普则表示,他认为未来“一周内”将与伊朗达成协议,以延长停火期限并重新开放霍尔木兹海峡。

据伊朗塔斯尼姆通讯社报道,一名接近伊朗谈判团队的消息人士表示,由于以色列持续在黎巴嫩和加沙开展军事行动,伊朗谈判团队暂停通过中间人与美国进行的对话和文本交换,并计划彻底封锁霍尔木兹海峡。

据报道,伊朗方面认为,黎巴嫩局势属于此前停火安排的重要组成部分,当前包括黎巴嫩在内“所有战线上的停火均已遭到破坏”。

消息人士表示,伊朗官员和谈判代表要求以色列立即停止在黎巴嫩和加沙地带的军事行动,并要求以方从其控

制的黎巴嫩相关地区全面撤出。报道同时说,作为“惩罚以色列及其支持者的选项”,伊朗和“抵抗阵线”计划“彻底封锁霍尔木兹海峡”并在曼德海峡等其他战线开启行动。

特朗普当天在接受美国全国广播公司电话采访时说,他尚未收到伊朗方面关于暂停与美国谈判的消息,美国将继续对伊朗港口实施封锁。他说:“这并不意味着我们要去那里大肆投掷炸弹。”

在接受美国广播公司采访时,被问及何时能最终敲定并签署关于重新开放霍尔木兹海峡的谅解备忘录,特朗普说:“应该会在未来一周内完成”,目前“还需要争取落实几个关键的细节条款”。

特朗普当天在接受美国广播公司采访时还说:“今天出现了一点小插曲,但我很快就扭转了局面。”“插曲”的起因是伊朗对以色列袭击黎巴嫩感到不

满,他分别与以色列总理内塔尼亚胡、黎巴嫩真主党方面通电话,促使双方同意停止交火。

特朗普在社交媒体发文称,与内塔尼亚胡进行了一次“富有成效”的通话,以色列不会派部队前往黎巴嫩首都贝鲁特,正在途中的部队已经撤回。他还说,通过高级别代表的居中协调,他也与真主党方面进行了一次很好的沟通。他随后在社交媒体发布的另一条帖文中说,与伊朗的谈判正在“快速推进”。

有美国媒体援引消息人士的话称,特朗普在与内塔尼亚胡的通话中爆粗口,称内塔尼亚胡“疯了”,并指责他忘恩负义。

内塔尼亚胡1日晚发表声明说,他当天在与特朗普的通话中表示,如果黎巴嫩真主党不停止袭击以方城镇和公民,以色列将打击贝鲁特的目标。

另据美国阿克西奥斯新闻网站报

道,黎巴嫩议会议长纳比·贝里的高级顾问阿里·哈姆丹说,他于5月31日代表贝里告知美国驻黎巴嫩大使米歇尔·伊萨,“真主党已准备好全面落实停火协议,而我们准备好为此提供担保”。

伊朗最高领袖军事顾问穆赫辛·雷扎伊1日在社交媒体发文说,伊朗武装力量在维护国家安全和地区利益问题上“耐心有限”。雷扎伊重申,霍尔木兹海峡目前处于伊朗管理之下。伊朗不会允许海上封锁持续下去,也不会容忍黎巴嫩局势进一步升级。

伊朗伊斯兰议会议长、伊美谈判伊方代表团团长卡利巴夫当天在与贝里的通话中表示,如果以色列对黎巴嫩相关军事行动继续进行,伊朗不仅会停止当前谈判进程,还将“站出来对抗以色列”。

受最新局势影响,国际原油期货价格1日盘中一度涨幅5%。

# 美航空航天局:

## 美东北部“火球”现象由流星解体引发

新华社洛杉矶6月1日电(记者 谭晶晶)美国航空航天局1日证实,美国东北部新英格兰地区5月30日下午出现的音爆和“火球”现象,由一颗进入地球大气层的流星解体所致。

美航空航天局在社交媒体平台X上发布消息说,美国东部时间5月30日14时(北京时间31日2时)许,一颗直径约1.6米、质量约5.6吨的流星以每小时约6.8万公里的速度进入地球大气层。

该机构表示,这颗流星进入大气层后从西北向东南方向飞行约42公里后,在距地面约50公里高空解体,最终有陨石碎片坠入马萨诸塞州科德角湾。根据最新测算,流星解体释放的能量约相当于230吨TNT炸药爆炸,这也是当地居民听到音爆巨响的原因。

美国流星协会项目负责人此前表示,该机构收到大量目击报告,范围从美国东北部多个州一直延伸至加拿大蒙特利尔。许多目击者称看到明亮“火球”,听到巨大爆炸声或感受到地面震动。

据介绍,流星体是指在太空中飞行的小型岩石或颗粒,通常是彗星或小行星碎片。流星是指流星体进入地球大气层后因高速摩擦燃烧、解体形成的发光轨迹。陨石则是穿过大气层后未完全烧毁、并最终落到地面的太空岩石碎块。“火球”状流星即流星,是最明亮的一类流星,其亮度超过金星,通常由较大的流星体产生。

当流星进入大气层时速度远超音速,其产生的冲击波以及解体过程中释放的巨大能量可能形成强烈的音爆,甚至导致地面建筑物震动。