

投稿：Paddy

这周的局势可以说是众说纷纭，变幻莫测，我只能说尽我最大的努力捋出来了以下信息。

首先最值得注意的就是周四周五发生的WSB政变事件以及WSB联军失守关键的200\$美元以至于现在GME的股价跌到了仅仅数十美元。周二开始，GME的股价从200左右一路跌到了周三的100不到。个人认为最有可能的主要是多头的机构变现离场导致的，例如之后有报道Senvest Management在事件中一共盈利了7亿美金，但是除了他们9月就开始买入GME股票以外，尚不清楚他们的平均买入价格和具体是什么时候开始抛售的。

然后来说说WSB这边上演的政变戏码。首先是从这次事件进入公众视野开始，WSB的一些多年都没有活跃过的元老级的管理员突然开始频频露面，给WSB加上了Reddit的一些变现功能(例如给SUB打钱让SUB升级增加一些有的没的功能等)，接受各种媒体报道，大谈计划把相关的故事改编权出售给制片公司，甚至要搞WSB加密货币等等各种变现行为。这些行为引起了当前实际负责WSB日常管理的管理员们的注意和担忧。而在本周三的时候，其中一个叫ZJZ的当前活跃管理员在WSB发了个帖子警告大家正在发生的事情，但是帖子旋即被删他也被踢出了管理员行列并且被SUB封禁(不能进入这个sub但是在别的SUB不受影响)。

Reddit的管理员权限是按照管理员的时间排序的，成为管理员时间较早的上位管理员可以管理之后加入的下位管理员。而在ZJZ被封之后，很多和ZJZ一边的当前活跃的下位管理员纷纷表示不满，有的主动退出，剩下的则是迅速被元老管理员们肃清，整个WSB讨论相关问题和反对元老管理员的任何帖子和账号都被封杀的干干净净。而这些人也是真正有头脑写高质量分析贴的主力，一时之间WSB只剩下了各种无脑□□的帖子，被封或者感到不对的人们纷纷聚集在之前由现管理员们创办的几个备份SUB(r/smallwallstreetbets,r/wallstreetbetstest等)商讨对策。可能是因为这一闹剧，GME的股价更一步的在周四暴跌到最低只有50\$。本来我以为GME的股价可能会因此一蹶不振不停出血到事件开始之前的水平而让空头从容的平掉仓位，这场大戏就要以这样的烂尾解决结束了。

然而编剧果然没有让我失望，反抗政变的下位管理员一方没有束手就擒，周四他们在Reddit的管理事务sub r/reddit发帖要求reddit官方介入，因为按照Reddit的规则，Sub的管理权应当是由当前活跃的管理者所有，WSB元老管理员的政变行为显然已经违反了Reddit的Sub管理规则。在大量支持者和其他没有参与政变的WSB元老管理员的要求下，周四晚些时候Reddit采取了行动，把发动政变的上位管理员的权限全部取消，并且恢复了部分下位管理员的权限。目前WSB已经取消了之前上位管理员对于大量帖子和账号的封禁，开始逐步恢复WSB的秩序，但是仍然有大量用

户反应自己被shadowban或者各种原因无法参与到WSB的正常讨论中。

从周三开始，WSB的精神领袖DeepFuckingValue也宣布因为一些原因，他将不会继续公开自己的仓位。但是他也没有表明自己是否已经清仓(DFV最后一次公开仓位时他的GME相关资产已经只剩下2000万美金)。据称DFV是因为要受到SEC的调查以及马上要到国会关于本事件的听证会做证所以不能再公开自己的仓位。

但是无论如何，周五GME的股价再次飙升，一度站上90\$，最终收盘价也到了65\$左右。

另一方面，对于空头来说，周三，周四，甚至周五的股价实际上已经是他们可以接受的平仓价了，但是因为我们并不能确定这些做空机构从上周五到这周五，到底有没有平掉空头的头寸。对于WSB来说当然是坚信空头还没有平仓，而其他的一些金融媒体则声称空头早就已经平仓离场了。然而昨天有人分析了公开的机构持股数据(这篇文章[https://www.reddit.com/r/stocks/comments/le7syu/gme\\_institutions\\_hold\\_177\\_of\\_float/](https://www.reddit.com/r/stocks/comments/le7syu/gme_institutions_hold_177_of_float/))，发现从目前的数据中可以看到GME的机构持股比例高达177%，即是说明大量机构持有GME的股票之后借出给做空机构抛售又被机构买入，导致除去散户持股的股票，单单由机构持有的GME股票也大幅度超过了GME流动股票的总和。虽然这些机构数据可能有滞后性等各种不确定因素，但是即便从最近的SEC的FTD报告(看下面的PS解释)中我们可以看到最近一两周GME的FTD已经高达数百万股，这也使得我们仍然可以怀疑之前有研究机构给出的GME的做空率已经不到50%的报告很可能并不真实。总的来说，目前GME的空头有很一定概率并没有平仓甚至在之前的暴涨中继续下注增加了空头仓位。

而在券商这边，包括Robinhood在内的所有券商都已经取消了任何有关股票的交易限制。而笔者花了一个星期试图从Robinhood转移到其他券商但是到目前为止都没有成功，经过搜索发现大量RH的用户都在试图转移账号，但是都遭受到了不同程度的阻挠。除此之外RH还面临多个集体诉讼，大量用户的流失使得RH在这个事件中的损失可能甚至超过了我之前的估计，完全一副药丸的景象了。

目前我们仍然很难说这场战争到底到什么地步了，是Melvin胜局已定还是WSB即将绝地反击，但我们可以确定的是除了少数浑水摸鱼趁机做多的机构以外，无论是WSB还是Melvin，虽然都给对方造成了巨大的损失，但都无法宣布胜利。第二次(甚至说真正的第一次?) Short Squeeze仍然可能发生。带着这些巨大的不确定性，这场战争正式进入第三周。下周会有SEC截止到上个月31日的真实做空数字报告，以及发生FTD之后13天的偿还期限，这些都可能引发巨大转折，让我们翘首以待这场大戏究竟会以怎样的方式收场。

PS.FTD=Failure to deliver, 简单的理解就是因为期权行权或者借贷沽空等各种原

因，做市商或者其他机构需要向对手盘支付股票但是手上并不真实拥有这个股票的时候，可以打一张“白条”给对方，这个“白条”就被称为“Failure to deliver”。这个“白条”是可以被当作真实的股票继续交易流通的（相当于凭空出现了一些股票），但是打白条的一方必须在13天以内用真实的股票换回这个白条。有分析指出，这周前两天GME暴跌的原因之一就可能是因为大量凭空出现的FTD被抛售导致GME的供需关系被破坏。