

编辑 杨月涵 美编 李燕 责校 王坤 电话:64101949 bbtzbs@163.com

每日学经济

虹吸效应

曾是主流公募基金超配对象的老板电器,本周二“一”字板跌停。上证报援引观点称,资金已在减持抱团股,腾出的资金大多是为配置低配的中小创股票。这也是金融、地产、家电等周期股近期出现调整的原因。有媒体发文称,资金已经减持抱团股,这些减出来的资金大多为了配置低配的中小创股票。这种节奏已经开始加快。抱团股的业绩低于预期容易引发踩踏,这是老板电器出现跌停板的一大因素,但深层次的原因是虹吸效应已经从去年底反转,基金超配股跌、低配股涨已说明了问题。

【虹吸效应】

虹吸是利用液面高度差的作用力现象,将液体充满一根倒U形的管状结构内后,将开口高的一端置于装满液体的容器中,容器内的液体会持续通过虹吸管从开口于更低的位置流出。而经济学中虹吸效应则着重于强调伴随着一定的发展要素,事物间的发展呈现梯度变化,产生的由小向大转移的一种虹吸现象。也就是说,较好的事物会对周围的事物产生强烈的吸引力,进而使其他事物向好事物靠拢的现象。城市发展初期就会产生一定的虹吸效应,中心城市城市在成长期主要靠积聚周边的生产要素发展,周边的城镇或者是中小城镇逐渐向中心城市聚集,带给区域中心各种优质资源。在这之后,中心城市城市不断发展,当其成长为大型城市甚至一线超大型城市时,因为优质医疗、教育、基础设施资源高度聚集,资本充裕。将会从劣势地区吸引人才、投资、人口、信息等等优质资源。对大城市来说,这将会导致竞争力的进一步提高,规模的进一步扩大。

· 观世界 ·

日本

众院通过2018年度预算案

据日媒报道,2月28日,日本众院预算委员会凭借自民和公明两党多数赞成通过了一般会计总额达97.7128万亿日元创新高2018年度预算案。预计将于当晚在全体会议上表决并在众院通过。

报道称,日本首相安倍晋三欲尽快使之成立。在野党对工作方式改革相关法案的裁量劳动制不恰当数据处理问题提出强烈抗议,已向众院提交解除预算委员长河村建夫职务的决议案。围绕裁量制的朝野双方对立达到高峰。

安倍表示:尽快让预算案获得通过是最大的经济对策。希望通过切实实施政策,使经济走上踏实的增长轨道。

预算委员会在表决前进行了安倍和全体阁僚出席的预算案总结质询。日本在野党针对裁量制等劳动时间调查中发现大量不恰当数据处理和异常值的问题,要求安倍和厚生劳动相加藤胜信放弃提交工作方式改革相关法案。

安倍解释称:不切实际掌握实际情况,整个政府工作就无法向前推进。我认为(掌握实际情况)需要相应的时间。加藤则表态将继续开展提交法案的工作。

立陶宛

银行协会警告加密货币风险

立陶宛银行协会2月27日警告投资加密货币的相关风险。有调查表明,近半数立陶宛人对加密货币缺乏了解。

立陶宛银行协会会长曼塔斯·扎拉托留斯当天在声明中表示,由于缺乏相关监管与控制措施,投资加密货币风险很大,甚至可能会有血本无归的风险。

他还表示担忧,加密货币或与洗钱等关联,欧盟刑警组织报告说有大量犯罪资金是通过加密货币洗白的,没有人清楚加密货币的未来到底会怎样。

扎拉托留斯发表上述声明前,立陶宛一家民调机构显示,半数以上的受访者对加密货币缺乏了解甚至一无所知,剩下的受访者看法有差异,或认为加密货币是一种泡沫,或认为它是一种前途无量的投资。

立陶宛央行去年10月曾警告当地金融机构不要参与虚拟货币相关活动,也不应提供相关的服务。

柬埔寨

当局警告严惩外国人“打黑工”

《星洲日报》报道,柬埔寨内政部日前估计,有将近10万名外国人在柬埔寨“打黑工”,副总理兼内政部长苏庆警告,若外国人被发现“打黑工”,将面临严重法律后果,雇主也将受到处罚。

当地时间2月27日,苏庆主持内政部移民总局年度工作总结会议时称,在柬埔寨打工的外国人相信不少于16万人,但只有约5.7万人向劳工部登记。他指出,移民总局与劳工部紧密合作,以加强管理和检查工作场所的外国人,确保外国人皆持有合法工作证。他指出,由于有大量外国人未办理工作证,令柬埔寨政府每年损失约1000万美元收入。

苏庆警告,若外国人被发现“打黑工”,将面临严重法律后果,包括被移民总局驱逐出境。他呼吁外国人认真看待柬埔寨当局的警告,尽快前往劳工部办理工作证。

另一方面,移民总局和劳工总局发表声明,宣布延长外国人办理工作证限期,即由原有的2月22日,延至3月22日。 据新华社



在默多克一直努力收购天空广播公司股权的进程中,美国有线电视和内容巨头康卡斯特忽然横插一脚。当地时间本周二,康卡斯特突然宣布要收购英国天空广播公司,一度被外界形容为虎口夺食。除此之外,迪士尼不久前刚购买了几乎全部曾属于21世纪福克斯旗下的娱乐资产,包括其拥有的天空广播39%的股权,也让康卡斯特与默多克的“天空”之争变得更加扑朔迷离。

康卡斯特与默多克的“天空”之争

竞购战

当地时间2月27日,路透社消息称,康卡斯特突然宣布,将以310亿美元的价格收购英国天空广播公司。据了解,拥有美国NBC电台和环球影业的康卡斯特计划以每股12.5英镑的价格收购超过50%的天空广播股权。目前,康卡斯特已向天空公司的股东们提供了报价,但议案尚未正式签订。

康卡斯特的举动一度被外界解读为虎口夺食,原因是新闻集团大亨默多克的21世纪福克斯一直致力于收购其未拥有的天空公司61%的股权。但默多克的收购要求却一直遭到英国监管机构阻拦。英国监管机构称,如果福克斯掌握整个天空公司,默多克家族在英国媒体的影响力将过于巨大。数据显示,默多克控制了英国40%的报纸、美国40%的电视台、澳大利亚60%的报纸,默多克家族的观众、读者数量已超过了世界3/4的人口。

福克斯对于天空广播的报价是每股10.75英镑,康卡斯特的报价较福克斯高出16%。而康卡斯特的收购消息一出,当天早盘天空公司的股价就飙升了20%。康卡斯特开出的高价让人们怀疑这是在向默多克宣战。有分析师向CNBC表示,康卡斯特试图击败默多克收购英国天空广播公司的努力预计将引发一场激烈的竞购战。证券公司Cenkos Securities的数字和媒体分析师亚历克斯·德·格鲁特称,康卡斯特的“机会主义”收购可能会引发一场“完全的拍卖”。

但这一交易是否能够进行还有待观察。康卡斯特表示,该公司尚未与天空广播就可能的收购出价进行接洽,天空广播的发言人也拒绝置评。

取长补短

对于收购一事,康卡斯特董事长布莱恩·罗伯茨称,看中了天空广播在新闻和节目方面的成绩以及天空广播强大的管理团队。他还特别提到,康卡斯特将利用天空广播作为欧洲业务拓展平台。将天空广播纳入康卡斯特大家庭后,公司的国际营收占总收入占比将从9%增至25%。

康卡斯特对于天空公司的收购有些取长补短的意味。近年来,传统有线电视网络客户不断流向亚马逊及奈飞等流媒体服务,卫星电视公司和付费电视公司在美国日益分散的媒体格局中可谓举步维艰。但天空广播却成为传统有线电视的代表,从2008年开始,天空广播的营收每年都在增长。2017年,其营收同比增长了8%。

另一方面,天空广播还可能给康卡斯特带来更多的客户。晨星研究公司的分析师艾伦·尼科尔斯表示,这些用户可以帮助改善康卡斯特的利润率,在更大的客户基础上分散成本。同时,随着有线电视在美国的衰落,康卡斯特也需要多元化发展。布莱恩·罗伯茨在电话会议上告诉分析师,他被天空广播的科技和机顶盒所吸引。

北京大学文化产业研究院副院长陈少峰在接受北京商报记者采访时

称,康卡斯特收购天空广播实际上重在扩大自己的规模。目前电视资源价格偏低,但对于像康卡斯特一样的巨型电信运营商来说,资源整合十分重要,收购天空广播对于今后的整体营销会带来一定的效果,这种收购更倾向于全球的综合布局。

隐藏的竞争者

对于康卡斯特和默多克的这场竞购战而言,或许还存在另一个竞争者。有分析师称:在这一点上,我们必须记住,福克斯不是真正的狐狸,迪士尼才是。迪士尼和康卡斯特想要得到天空广播是出于同样的原因”。

去年,迪士尼公司购买了几乎全部曾属于21世纪福克斯旗下的娱乐资产,包括其拥有的天空公司39%的股权。虽然迪士尼与福克斯在有线电视网络方面不相上下,但在内容生产和IP开发方面,迪士尼显然更具实力,特别是福克斯手中如漫威等几个顶级IP本身就与迪士尼有着千丝万缕的关系。

近年来,迪士尼的营收也基本保持增长,2014年迪士尼总营收488亿美元,2015年总营收525亿美元,2016年总营收556亿美元,2017年略有下滑,总营收551亿美元。这意味着被迪士尼收入囊中的天空公司已混有迪士尼的“血液”,也将沾到迪士尼顶级IP的光。

但迪士尼的法宝却不止IP一项。从迪士尼营收的细分方面来看,电视业务的营收常常达到40%乃至接近50%。而在迪士尼的电视业务中,赚钱的主力又是旗下的付费订阅电视频道ES-

PN,它拥有NBA的转播权。最高时订阅量高达1亿,2017年底的订阅量仍有8700万。

这就加深了迪士尼与天空公司的渊源。2月早些时候,天空公司获得了2019-2022年英超联赛的大部分转播权。这让天空公司的投资者再次呼吁福克斯提高报价,以保持其收购计划的顺利进行。有报道称,福克斯的投资者也声称迪士尼应该支付更多的收购费用。所以这场看似是康卡斯特与默多克的争夺战,实际上是一个由三方构成的竞争战。

至于迪士尼将如何应对,陈少峰给出了自己的分析。他认为,迪士尼的目标是扩大与电影有关的版权规模,包括电影的制作以及一些新媒体的资源,再对其进行一定的整合。目前迪士尼的电视业务主要集中在美国本土,也更专注于国内的电视电影版权市场,如今康卡斯特邀约收购天空广播,会涉及到一部分迪士尼的股权,而迪士尼则很有可能同意这样的收购。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文 李燕/图表

Focus

美联储主席:进一步加息有助于实现充分就业



27日,美国联邦储备委员会主席鲍威尔在位于华盛顿的国会众议院出席货币政策听证会。新华社/图

美国联邦储备委员会主席鲍威尔2月27日表示,美联储进一步渐进加息将有助于实现充分就业和价格稳定两大政策目标。

鲍威尔当天在美国国会众议院出席货币政策听证会时表示,美国经济稳健增长,就业市场持续向好,这将推动家庭收入和消费增长。在经济稳健增长带动下,今年美国通胀率也有望上升。

鲍威尔说,美国财政政策变得更加积极,将刺激经济增长。海外需求强劲对美国出口稳健增长形成有效支持。

鲍威尔称,尽管股市波动,但金融条件仍维持宽松。他说,目前美联储对经济增长、就业市场和通胀前景的判断并未改变。

鲍威尔强调,美联储决定货币政策时应避免经济过热和推动通胀率回升至2%的目标之间实现平衡。他说,目前美联储认为进一步渐进加息将有助于实现充分就业和价格稳定两大政策目标。 据新华社

观察

汽车业变革可期 德国法院维持柴油车禁令

德国联邦行政法院2月27日做出终审判决,驳回巴登-符腾堡州和北莱茵-威斯特法伦州政府的上诉请求,维持地方法院的判决,裁定德国城市有权实施柴油车禁令,以减少空气污染。分析认为,这为德国各地实施柴油车禁令扫除了法律障碍,可能引发德国相关立法和汽车行业重大变革。

之前,德国汽车重镇斯图加特市和杜塞尔多夫市政府因治理空气污染不力被环保组织告上法庭。两地地方法院裁定,为治理污染,两市政府可实施柴油车禁令。但两市所在的巴登-符腾堡州和北莱茵-威斯特法伦州政

府随后向联邦行政法院提起上诉。

德国联邦行政法院最终判决,斯图加特和杜塞尔多夫两座城市有权对污染严重的柴油车实施禁令,并在特定大气污染严重区域禁止柴油车。这一判决同样适用于德国其他城市。

德国联邦行政法院主审法官安德烈亚斯·科布马赫当天说,根据欧盟相关规定,城市如果没有其他有效措施减少污染,必须实施柴油车禁令。

判决公布几小时后,德国北部城市汉堡宣布正在启动一项柴油车禁令,即在城市特定主干道禁止欧盟欧6”排放标准出台前生产的柴油车。

分析认为,德国其他城市或将相继跟进,该判决可能在全德国产生多米诺效应。环保组织“德国环保行动”主席于尔根·雷施期待,第一批柴油车禁令将在未来3-6个月内实施。

但德国汽车工业联合会表示,禁令柴油车不仅不能降低空气污染,还会损害依赖柴油货车的服务和快递业。

据统计,2017年德国约有70座城市的大气二氧化氮浓度高于欧盟限值,其中慕尼黑、斯图加特和科隆等城市的大气污染程度最为严重。

数据显示,目前德国登记在册的柴油车约1500万辆,占汽车总量的约

1/3。其中,超过1200万辆不符合欧6”排放标准。这些车不仅面临被禁行的风险,其自身价值也可能快速缩水,柴油新车和二手车都将面临销售困境。

德国对于柴油车的讨论和质疑始于2015年,当时德国大众汽车公司被曝出在部分柴油车上安装应付排放检测的“作弊软件”,陷入“排放门”丑闻,此后又有几家德国汽车制造商卷入其中。柴油车尾气污染及可能引发疾病的讨论日益,德国国内对实施柴油车禁令的呼声日涨。据统计,德国柴油车市场份额因此大幅萎缩,已从2015年的48%降至去年的约39%。