

· 本周重要财经数据发布日程 ·

■ 星期一 (3月20日)

美 国 2月芝加哥联储全国活动指数
英 国 Rightmove平均房屋要价指数环比

■ 星期二 (3月21日)

英 国 2月CPI环比
加拿大 1月零售销售环比
美 国 四季度经常账

■ 星期三 (3月22日)

美 国 3月17日当周API原油库存(万桶)
澳大利亚 2月西太平洋领先指标环比
日 本 2月未季调商品贸易账

■ 星期四 (3月23日)

德 国 4月GfK消费者信心指数
英 国 2月核心零售销售环比
美 国 3月18日当周首次申请失业救济人数

■ 星期五 (3月24日)

新 西 兰 2月贸易账
日 本 1月领先指标终值
法 国 3月服务业PMI初值

· 列国 ·

英国
居民购房可负担能力下滑

英国国家统计局最新公布的数据显示,2016年英格兰和威尔士的房价中值约为当地居民年收入中值的7.6倍,比1997年的3.6倍翻了一番还多。

数据显示,英格兰和威尔士住房价格中值在1997年至2016年间增长了259%;而同期个人年收入中值仅增长了68%。

过去20年,伦敦地区房价与居民收入比上升最快,2016年伦敦居民买房需支付年收入的12.9倍。其中,伦敦肯辛顿-切尔西区是居民买房负担最高的地区,2016年房价中值约为居民年收入中值的38.5倍。

抵押贷款经纪公司Private Finance市场总监肖恩·丘奇认为,收入和房价之间差距扩大反映了居民购房可负担能力下降,政府应采取措施。

房屋咨询机构shelter政策总监罗杰·哈丁表示,过去20年房价增幅是居民收入增幅的4倍,落后的住房体系使土地所有者和开发商受益。解决住房危机的有效办法是政府降低土地成本,并以不同的方式提供住房。

俄罗斯
抨击美国暗示核武入日韩

俄罗斯议会两院官员近日批评说,美国国务卿蒂勒森日前暗示可能将核武器引入日本、韩国,如果这成为事实,将严重违反国际条约,破坏国际安全,俄将就此加强自身核安全。

蒂勒森17日在韩国首都首尔接受美国福克斯新闻频道采访,当被问及韩国和日本是否应该拥有核武器作为防卫手段时,他表示,一个无核化的朝鲜半岛使日本无需拥有核武器,目前华盛顿在分析各种可能性,但美方没法预测未来,如果东北亚地区局势发展到一定程度,出于遏制目的,美方将研究“那种”可能性。

针对蒂勒森的表态,俄联邦委员会国防和安全委员会主席奥泽罗夫表示,蒂勒森这番讲话是不负责任的表现,核扩散将带来令人恐惧的威胁,这是令人无法容忍的行为。他表示,“俄将关注并研究东北亚局势发展,必要情况下,俄将设法加强自身核安全”。

俄联邦委员会国际事务委员会主席科萨切夫表示,如果美国在日韩部署并掌控核武器,那将很不利于朝鲜半岛问题的解决。如果美国向日韩提供核武,将严重违反《不扩散核武器条约》。

俄国家杜马国际事务委员会第一副主席诺维科夫强调,如果美国的这一打算成为现实,非但对俄罗斯构成直接威胁,还将严重恶化亚太局势,破坏国际安全。

德国
G20重申加强国际经济与金融合作

二十国集团(G20)财长和央行行长会议18日在德国巴登-巴登结束。会议重申加强国际经济与金融合作,坚持使用包括货币政策、财政政策和结构性改革在内的所有政策工具,以实现强劲、可持续、平衡、包容性增长的目标,增强经济与金融的韧性。

二十国集团建立最初由美国等七个工业化国家的财部长于1999年6月在德国科隆提出的,目的是防止类似亚洲金融风暴的重演,让有关国家就国际经济、货币政策举行非正式对话,以利于国际货币和货币体系的稳定。二十国集团会议当时只是由各国外长或各国外交部长参加,自2008年美国引发的全球金融危机使得金融体系成为全球的焦点,开始举行二十国集团首脑会议,扩大各个国家的发言权,这取代之前的八国首脑会议或二十国集团财长会议。

本次会议是德国担任G20主席国后举办的首次财长和央行行长会议。各方围绕全球经济形势,“强劲、可持续、平衡、包容性增长框架”,促进对非洲投资,国际金融架构,国际税收,金融部门发展和监管以及其他全球治理议题进行深入讨论。

会议认为,全球经济继续复苏,但增速仍不理想,下行风险犹存。

会议重申去年G20杭州峰会的一系列重要政策承诺,并在诸多重点议题上取得积极进展,就增强经济韧性的系列原则达成一致;启动促进对非洲投资倡议,推动私营部门对非投资;进一步完善国际金融架构,强调加强跨境资本流动分析和风险监控的重要性;继续推进国际税收合作,加大对税基侵蚀和利润转移的工作力度等。

会议还重申将就外汇市场密切讨论沟通,避免竞争性贬值,不以竞争性目的来盯住汇率,并表示致力于提升贸易对经济增长的贡献。

据新华社

日本电子业转型的东芝之困

2006年花费54亿美元收购核电技术企业西屋公司,可以说是东芝如今巨额亏损、断臂求生的导火索。挣扎11年,东芝的困局依然未解甚至变本加厉。原有产业体系受到国内老龄化和国外低成本的冲击,在人们眼中“失去的20年”,日本电子企业转型之路犹如东芝,盛世后陷在警报长鸣的危机里。

三年连亏

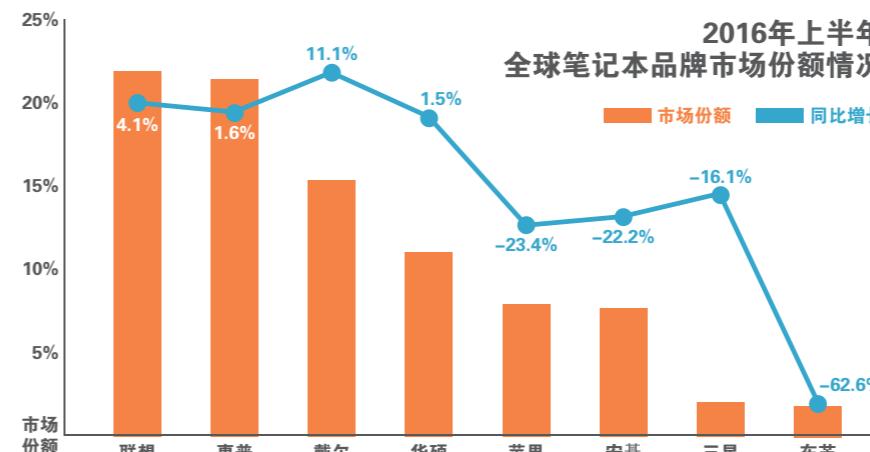
时隔多年,从笔记本电脑到电梯都布满了东芝商标的产品逐渐淡出人们的视野。

在2015年会计丑闻后,东芝历时一年半仍未能消除对于其内部管控的疑虑,东京证券交易所因而自动将东芝列入观察名单,此举令东芝退市的风险增大。如果未来交易所对东芝提交的内部管控报告不满意,东芝可能会下市。

东芝上周并没有提交审计后的三季度财报,还宣布扩大对西屋问题的调查。根据东芝财报预测,截至2017年3月的2016财年,全年将出现3900亿日元的亏损,为连续三年亏损,债务将超出资本1500亿日元。

为填补亏损,东芝计划在3月底前出售“金鸡母”半导体业务股权,甚至可能将出售全部的股权。消息发出后,直接引发了市场对于东芝遭遇巨大亏损的无数猜想,而东芝股价也随之出现了暴跌,当日股价一度大跌9%。

2006年花费54亿美元收购核电技术企业西屋公司,可以说是东芝如今巨额亏损、断臂求生的导火索。但2011年的福岛核电站事故对东芝的转型计划造成了戏剧性的影响。福岛核事故发生后,各国有关核电站的安全标准变得更为严格,导致大量核电站建设无法按原定计划进行,建设费用呈膨胀趋势。与此相伴的是,东芝从2015年就开始陷入的会计丑闻阴霾,企业在业内声名一路走向下行。



强敌追兵

实际上,作为“日本制造”的代表企业之一,这已经不是东芝第一次出售旗下业务来断臂求生,东芝很早就动了舍弃半导体业务的心思。

今年1月东芝就曾表示,计划剥离制造NAND闪存电脑芯片的部门,通过至多出售19.9%股份获得外部现金注入。东芝在2月初已经启动这一融资计划,希望在3月底之前完成股份的出售,快速走出亏损泥潭。

东芝的困境,成为日本电子业转型的一面镜子。断臂求生的东芝,实际也是对日本电子企业从B2C逐渐向B2B转型趋势的迎合。松下从家电扩展至汽车电子、住宅能源、商务解决方案;佳能将转向健康医疗、机器人、智能家居、汽车、食品、水、空气安全领域和教育产业;索尼复兴电子业务的计划遭遇挫折,电子领域今后将强化手机摄像头等核心部件。

韩国企业狂飙突进,三星、LG是全球最大的彩电供应商;中国企业也不断追赶,格力、海尔已分别成为世界上最大的家用空调和冰箱冷柜供应商,TCL、海

信以及华为则分别冲击全球彩电和手机的前三强。

专注于IC元器件分销的科通芯城执行副总裁朱继志表示,随着韩国、中国内地电子产业链的崛起,日企曾经的成本优势,如今变成了成本劣势;同时日本终端电子企业的供应链很封闭,习惯采用日企的电子元器件,这使得其虽然掌握了电子产业链的高端制造技术,但成本居高不下。

这种比较劣势映射到近年来日本企业屡屡传出的裁员和亏损新闻中一览无余。但从目前来看,除了照相机、摄像机、打印机等仍以精密制造为主的终端领域外,日本企业在其他电子终端领域的竞争力在不断下降。朱继志认为,“日企在以应用创新为主的终端,比如手机还会继续下降”。

“在终端数码化、智能化的过程中,需要更多的是模式创新、软件、应用,这些不是日企的强项。”朱继志说。

为时尚早

日本原有产业体系受到国内老龄化和国外低成本的冲击,在人们眼中“失去

的20年”,即日本经济长期停滞的时间里,日本的创新方向发生了巨大变化。

“如果说日本制造的时代已经过去,结论还过早。”中国社科院日本经济研究专家姚海天表示,日本在MC(Materials&Components,即材料和零部件)产业上仍有很强的竞争优势,“MC居于产业链的上游环节,利润率比较高,很多东西别国还生产不出来,或者质量无法抗衡”。

在朱继志看来,日本电子企业在终端领域的衰落,并不等于日本电子业整体的没落,“电子产业链可以分为终端、IC元器件、材料、精密设备等主要部分,尽管日本在终端领域的衰落会影响整个电子产业链,最直接的就是IC元器件,但在电子产业更上游的材料和精密设备领域,日企仍具有很强的竞争优势”。

面对困境,日本电子行业开始“脱家电化”,向企业服务转型;二是走高端家电路线;三是专注核心零部件的生产开发。日立、松下积极转型,实现业绩反转,而改革不力的东芝、夏普则深陷巨亏。

日本东芝公司记忆芯片业务在3月底招标截止日之前将吸引更多潜在投资者参与竞购,包括有日本政府支持的公司。在最近一个财年中,记忆芯片业务占到东芝5.67万亿日元营收约25%。

姚海天在一篇日韩MC产业竞争力比较的论文中指出,韩国在成品市场份额不断扩大,但在MC产业相对于日本则处于劣势,“在MC产业领域,韩国的三星、LG等大企业生产的最终消费品所用核心材料、核心零部件都从日本进口”。

姚海天说,这种日本企业攫取上游高利润的情况很常见,比如在LED产品中,就有三种承担调色、排列光线功能的二级管,只有一个很小规模的日本企业才能供应,“很多日本中小企业专注于自己的细分领域,有自己的独特技术,全球市场份额甚至占到70%-80%”。

北京商报记者 陶凤/文 李杰/制表

F
Focus

连发三起恐袭案 法国进入全国紧急状态



18日,法国特警部队抵达巴黎奥利机场。新华社/图

过去一年发生的系列恐袭事件令法国以及巴黎进入二战后“最不安全”的时期。近日,法国又接连发生三起恐怖袭击事件。

继国际货币基金组织巴黎办事处发生邮件爆炸事件和法国南部格拉斯一所高校枪击案后,18日,法国巴黎奥利机场又发生枪击事件,一名男子因抢夺士兵枪支被击毙。事件发生当天该男子携带装有汽油罐的背包,在巴黎奥利机场南航站楼袭击一名女性执勤军人并企图抢夺她的武器,执勤的军人开枪将其击毙。军方目击者说,该男子看上去打算在抢夺武器后向航站楼内的人群开枪。

巴黎检察官弗朗索瓦·莫兰在新闻发布会上说,当天在巴黎郊区93省和巴黎奥利机场袭击警察和值勤军人的男子曾被认定是极端主义分子。

发生袭击军人事件后,警方一度封锁机场。机场管理方提供的数据显示,当天,奥利机场有178个航班被取消,34架班机临时改降巴黎戴高乐机场或巴黎博韦机场,数千名乘客的出行受到影响。

法国总统奥朗德发表公报说,巴黎反恐检察官将对当天发生在奥利机场的袭击事件进行调查,并再次强调法国反恐的决心。

据新华社

“拒不握手”美德分歧愈演愈烈

与美国占GDP 3.6%的军费比较起来更是相差甚远。

对此,安全分析人士称,即使在当今危险的世界里,在很大程度上,德国仍然是一个非主战的国家——这个国家至今仍然被第二次世界大战的恐怖所困扰。“准备战斗是一种态度,但在德国真的不存在。”德国波茨坦大学军事史教授内特兹尔说。

德国这种“反战”与“主张和平”的态度也延续到了难民政策问题上——在这里,特朗普和默克尔同样存在着巨大的分歧。

默克尔在去年对难民实行“打开大门”政策,蜂拥而入的难民导致德国国内社会治安问题频发。特朗普自竞选以来便持续进行抨击,而在本次会面中,默克尔对于特朗普的抨击则简单地以“观点不同”进行回应。

此外,屡次拿TPP和NAFTA等贸易协定开刀的特朗普与欧盟“龙头”德国之间,还存在对贸易问题的不同看法。在这一问题上,默克尔表示,有意与美国保持“公平贸易”,同时呼吁德美两国再度举行双边贸易谈判。对此,特朗普回应称,他并不认同孤立主义,希望美德贸易关系会更好、更公平。

北京商报记者 初晓彤

“地价门”发酵 安倍政权“生死攸关”

“长治”未必“久安”。自2月以来“地价门”事件的持续发酵导致安倍政权的民众支持率一路走低,执政五年的安倍正面临着2012年重新上台以来最严重的危机。

近日,日本众议院会议上执政党和在野党一致通过“传唤池泰典作为证人至国会问话”的议案,定于23日上午10时开始,池泰接受问询,陈述真相。至此,一个月以来持续发酵的“森友学园低价购地事件”终于要迎来高潮阶段,这甚至关乎安倍政权的前途。

安倍作为执政党自民党总裁的任期将于2018年届满,但党章中的一项规定意味着,他现在能够连任第三任,这样一来,只要自民党仍保持执政党地位,安倍就能继续担任首相。

丑闻削弱了安倍有望成为日本任职时间最长首相的“无敌领袖”形象,可能还会进一步侵蚀他的支持率。根据NHK的跟踪调查显示,安倍政府获得的支持率已从2月的58%降至3月的51%。

针对森友学园“地价门”事件,执政党原本打算采取拖延战术,但是没想到一石激起千层浪,雪球反而越滚越大。那么是什么原因导致事件的持续发酵呢?

中国社科院日本研究所所长助理、研究员张季风在接受北京商报记者采访时说,“安倍的长期执政可能是导致此次事件不断升级的重要原因”。受日本政治生态环境复杂的影响,无论是党内还是党外,安倍的长期执政都已经损害到了一些人的政治利益,可以说是早已树敌无数。无论是反对党还是党内的其他派系都将“地价门”事件看做是扳倒安倍的好机会。

事件爆发的最初阶段,安倍政府坚决否认的态度也是“搬起石头砸了自己的脚”,安倍曾表示,如果证实自己与森友学园廉价购地有关,他将引咎辞职。

随着媒体的不断爆料直接导致民众的支持发生动摇,“如果安倍政府不能处理好舆论的争吵,那么最后只能是‘墙倒众人推’,安倍会成为下一个朴槿惠也说不定,”张季风说。

围绕森友学园案,执政党与在野党势力之间再一次爆发对决。这场冲突几乎难以被调和,因为首相的说法与森友学园理事长的讲述截然相反,双方必有一人在说谎。

不过,张季风认为,事件的结果会倒向哪一方目前尚不能过早定论,还取决于安倍政府的公关处理。

北京商报记者 陶凤