

近日,巴菲特老友、沃顿商学院金融学教授杰里米·西格尔预测美国股市将面临艰难时期。他周一对CNBC表示,由于股票已经被确定为能够带来巨大收益的资产,但是与国债相比具有高风险的特点,而现在美联储一再宣布加息,高利率或成为美国股市四季度的“主要障碍”。而依靠“相反理论”驰骋股票市场的巴菲特,他手下的伯克希尔也已经持有1110亿美元的现金,变现规模创该公司史上最高。分析师担心,股神巴菲特已经难以出手投资,这可能是美股牛市即将结束的危险信号。

【相反理论】

相反理论的基本要点是投资买卖决定全部基于群众的行为。它指出不论股市及期货市场,当所有人都看好时,就是牛市开始到顶。当人看淡时,熊市已经见底。只要你和群众意见相反的话,致富机会永远存在。相反理论带给投资者的讯息十分有启发性。首先,这个理论并非局限于股票或期货,其实亦可以运用于地产、黄金、外汇等。它指示给投资者一个时间指针,何时离市,哪个时候是机会,哪个时刻应该忍手。

· 观世界 ·

美国

特朗普再次谴责美联储加息决定

美国总统特朗普9日表示,他不喜欢美联储继续加息的决定。他还在白宫外表示,美国经济没有通胀问题,央行在抑制物价上涨方面行动过于迅速。

美联储9月将基准利率上调0.25个百分点,并上调了对今明两年经济增长的预期。这招致了特朗普的批评,他说:“担心他们似乎喜欢提高利率,我们可以用这些钱做其他事情”。

特朗普在今年夏天接受CNBC采访时曾表示,他对加息“并不感到兴奋”。在任总统对美联储的罕见批评被国会山和华尔街视为是对美联储独立于政治压力的轻蔑。过去几周,利率一直在上升,基准10年期美国国债——衡量企业债务和抵押贷款利率的晴雨表——攀升至七年多来的最高水平。债券专家指出,强劲的经济数据、通胀迹象和债券发行过剩是利率上升的一个原因。上周五公布的一份报告显示,美国的失业率为49年来最低,同时工资水平也在不断上升。该报告显示工资水平开始加速上升,进一步证实了目前普遍存在的观点,即劳动力市场接近或超过充分就业。对于试图控制通胀的美联储官员来说,这可能是一个担忧。

英国

“脱欧”事务大臣呼吁欧盟“也让步”

据外媒报道,英国“脱欧”事务大臣拉布9日充满信心地表示,英国与欧盟的“脱欧”谈判将在下周举行的欧盟峰会上有所进展,但他再一次请求欧盟在最棘手的问题上“与英国一样作出让步”。

报道称,在10月17日、18日的峰会开始前,英国“脱欧”谈判加快了脚步。欧盟已经释放出信号,称其官员相信达成协议的把握很大。然而,确保达成“脱欧”协议的一大棘手障碍——爱尔兰边境问题却还没有解决。距离英国“脱欧”仅剩6个月时间,目前双方均表示正在加紧磋商,以避免可能重创英国经济的无协议“脱欧”。

英国渴望在构建未来关系方面取得进展,此前首相特雷莎·梅的提案受到保守党内诸多人士的质疑,并在上月的欧盟峰会上遭到普遍批评。最近一次在议会露面时,拉布试图低调处理谈判中最棘手的一个问题,即防止北爱尔兰和爱尔兰之间重新出现“硬边界”的保障安排。

他再度表示,确保无摩擦贸易的未来伙伴关系意味着无须这样的保障。只有在未达成协议或双方不准备落实协议的情况下,才需要这样的保障。

韩国

三星李健熙或使用大量银行账号避税

三星集团李氏家族的避税策略正引起密切关注。据彭博社报道,三星电子董事长李健熙被发现与近1500个银行账号有关联,与之相关的资产达到43亿美元。李氏家族的这种策略早在2009年时就被曝光,当时的调查引发了对李健熙的指控。他被裁定通过借用他人姓名开设银行账号来偷漏税,被判监禁并缓期执行。

上月,韩国一个民间团体对李健熙提起诉讼,称他从已故的父亲、三星创始人李秉哲手中非法获得了这笔财富。他们指控称,李健熙通过使用具有他人姓名的账号,在继承这笔遗产时没有缴税。

几个月前,警方表示,他们发现了260个新账号,这些账号的名字是三星的72名高管,其中约有4000亿韩元(约合3.52亿美元)的资产属于李健熙。警方在今年2月的一份声明中公布了相关细节,而参与本案调查的警察确认了这笔资产的规模。

这些账号由三星集团的核心管理机构“未来战略办公室”管理。这个被称作“三星控制塔”的办公室于去年被解散,当时该办公室卷入了一起腐败丑闻,引发了越来越多批评。这起丑闻导致了韩国前总统朴槿惠下台,而李健熙之子李在镒也因行贿被判有罪。

据新华社



“四大”在全球审计领域处于无可置疑的霸权地位。仅在欧盟,针对上市公司提供财务审计“四大”的市场份额就超过了90%。



在英国和美国市场,这一比例高达99%。毕马威甚至还负责英国央行的审计业务。



▲“四大”2017年在全球的合计收入高达1340亿美元

拆分“四大” 英国政府率先开火

产来的太突然,直接导致后者4万多名员工被迫面临失业,股票投资者血本无归。

这场英国十年以来规模最大的破产案让英国政府坐不住了。今年9月,工党便计划拆分四大会计师事务所,以及为每家公司设定最高审计市场份额以及禁止四大在审计时接管同一家公司的咨询业务。而这也并非英国政府第一次将矛头对准“四大”。早在今年3月,英国金融监管机构财务报告委员会就已经要求调查“四大”是否应该被分拆,今年5月,该问题再次被重提。

“声名”远扬

冰冻三尺,非一日之寒。在这之前,毕马威还被曝给出了超过实际资产100倍的公司资产预算。2011年,毕马威被聘为美国米勒能源公司的外部审计师,毕马威审计称米勒能源的阿拉斯加油价价值4.8亿美元,但据美国证券交易委员会亚特兰大地区办公室主任沃尔特·若斯潘称,后者的价值不到500万美元,这很有可能导致投资者对公司的价值判断产生偏差。为此毕马威在2017年8月统一为此支付超过620万美元的罚款。

麻烦缠身的毕马威似乎要“凉”。2017财年,毕马威息税前利润大幅下滑1/5至3.01亿英镑,而为潜在的罚款和法律成本预留的资金几乎翻番达到了5600万英镑,已经达到了利润降幅的1/3以上。

其他“三大”的日子也不好过。普华永道今年刚因在2008年金融危机

中;未能发现一家银行的风险导致保险机构损失数十亿美元”,而吃了美国监管机构高达6.25亿美元的罚单。在此之前,德勤也被曝出存在大量欺诈行为。安永更不必说,在2008年的金融危机中,安永便被纽约总检察长起诉,称后者帮助雷曼兄弟粉饰财务状况长达七年之久。

这些本该精于计算的人却越来越失于计算。今年6月《卫报》的一篇文章围绕“四大”展开了论述,其中便提到了安永对雷曼的审计“一无是处”,而这种漫不经心的姿态也已经成为审计的典型状态。此前一位美国作家也指出了背后的原因,即“让一个人的薪水取决于自己的不了解时,那么很难让这个人去明白一些事情”。

“四大”的威胁

扳倒“四大”并不容易。今年7月,《星期日泰晤士报》便报道了毕马威首席执行官比尔·迈克尔的一系列言论,后者承认“四大”目前可能面临公众的信任危机,但他的话里也暗示如果拆分审计业务,会对市场和投资者不利。

无独有偶,今年7月,德勤警告英国政府,称拆分“四大”审计业务可能损害伦敦金融城声望,以及英国作为全球金融中心的地位。德勤甚至抓住了英国的痛点,称在英国“脱欧”之际,政府持续支持审计行业对巩固人们对英国的信心至关重要。普华永道也致函英国各委员会,称拆分大公司将影响审计质量。安永则顾左右而言他,称佳利来破产后,他们的股东本

可以得到更好的服务,美国破产机制值得借鉴。

然而“四大”似乎有继续这样做的底气。据了解,“四大”已经垄断了全球超过90%上市公司的审计业务,而在英国和美国市场,这一比例甚至高达99%。2017年,“四大”在全球的收入高达1340亿美元。而在澳洲,“四大”的收入更是占到了澳洲百强会计师事务所总收入的70%。

一边是英国政府的强硬,一边又是“四大”的威胁,这场正面的交锋开始让人担心,“四大”是否已经真的“太大而不能倒”了。此前金融时报报道称,一位就职于毕马威大客户公司的匿名高级经理认为,毕马威根本不能倒闭,因为市场上没有其他公司能够承担起弥补缺口的能力。代表英国散户的组织ShareSoc的经理Cliff Weight也认为,“四大”规模太大,无法轻易倒下,但也不排除其中一家倒闭的可能性,因为整个审计体系过于脆弱,可能无法生存,“四大”变“三大”的危险不容小觑。

中国人民大学国际货币所研究员李虹含对北京商报记者分析称,会计师事务所作为金融中介机构,在市场中担当着公允定价以及审计等职责,如果业务被分拆,对市场投资者存有一定公信力方面的影响。因此在拆分当中要重点关注拆分的类别,审计业务、咨询业务以及其他的业务类别如何拆分要具体情况具体分析,不能一概而论。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文 李燕/制表

聚焦

Focus

美国常驻联合国代表黑莉将于年底离职



9日,在美国白宫,美国总统特朗普(右)与美国常驻联合国代表黑莉共同会见媒体。新华社/图

美国总统特朗普9日在白宫宣布,美国常驻联合国大使妮基·黑莉将在年底辞职。这是特朗普政府外交政策及国家安全团队离职的又一位高级官员。

当天上午,特朗普总统与美国驻联合国大使黑莉在白宫椭圆形办公室共同会见记者。特朗普表示,黑莉大约6个月前向他表示希望在年底辞职,从紧张的工作中休息一段时间。在确认黑莉即将离任的消息后,特朗普没有立即宣布接任人选。但表示计划在未来两到三个星期内提名新的继任者。

1972年出生的黑莉曾是南卡罗来纳州州长,也是全美最年轻的州长。2017年,由美国总统特朗普提名,经国会审议通过后,担任第29任美国常驻联合国代表。据了解,黑莉是特朗普政府国家安全团队重要成员,一直坚定支持特朗普的政策,也严厉批评联合国对以色列的立场。黑莉突然离职的决定令外交圈人士倍感意外。

北京商报综合报道

观察

维珍银河CEO圆梦太空

可能会感到莫名的压力,毕竟第一位客户就是公司老板。

今年以来,维珍银河多次测试的成功,可能给了布兰森第一个吃螃蟹的勇气。今年4月,成功测试太空飞船的火箭动力;宇宙飞船二号(V SpaceShip Two)发射平台在高空完成了VSS Unity飞船的部署,引擎点火30秒时间,速度达到1.5倍音速;5月底完成第二次火箭动力飞行;7月成功完成第三次测试飞行。

成功的背后是过往失败的惨痛教训。2014年,维珍银河的载人飞船项目曾遇到了一次重大打击。在一次“SpaceShip Two”的测试飞行中,由于驾驶员过早调节飞船尾翼,造成尾翼损坏,引擎发生爆炸,飞船从5万英尺高空坠落到加州沙漠,造成1死1伤。

此后,维珍银河痛定思痛,重新设计了许多部件。

作为致力于商业太空旅游的民营企业,维珍银河与SpaceX、蓝色起源等类似,争先恐后想把游客引入太空。布兰森本人,也跟贝佐斯、马斯克一样,在航空领域齐头并进。马斯克刚刚于9月宣布了SpaceX的第一位太空绕月旅客,是来自日本的“朋克土豪”前NBA队友。据悉,贝佐斯每年从他的亚马逊股票中,抽出近10亿美元投入到蓝色起源公司,甚至承认工作重心也放在太空探索项目上。

虽然一切都还是在测试阶段,但布兰森对太空旅行的前景十分看好;“如果一个房间里有10个人,那么有8个人都会愿意前往太空,倘若他们负担得起的话。关键在于我们是否能

够生产出足够多的宇宙飞船,满足这样的需求”。根据美林公司去年发布的报告,太空行业在未来30年内的市场价值最少能达到2.7万亿美元。

不过目前,富豪可能还是布兰森和马斯克的首选。维珍银河“SpaceShip Two”的价格不太接地气,目前票价约25万美元。据《纽约时报》报道,SpaceX私人绕月旅行将花费数十万美元。但布兰森也表示,希望最终价格在十年内能够降至4万-5万美元左右。

疯狂的人总是类似的。布兰森和马斯克关于超级高铁的想法也不谋而合。今年3月,维珍银河还展示了超级高铁的豆荚状车厢原型,这个在迪拜设计的超级高铁将以高达1200公里每小时的速度运送乘客。

北京商报记者 陶凤 汤艺甜