



2018年还剩下几周时间,今年的比特币交易总额已超过2万亿美元。许多国家也在一年中的不同时间点看到创纪录的BTC交易量,更多的日常人似乎采用了流行的加密货币。此前有媒体分析称,约翰·凯恩斯在1936年所著的《就业利息和货币通论》提出一个著名的“挖坑理论”,而判断挖矿模式是否科学、持续,可以参考著名的挖坑理论。

**【挖坑理论】** 挖坑理论是西方经济学家凯恩斯提出的一个经济学理论,这个理论是指在经济不景气的时候,让政府出钱请工人开工,由此而带动其他相关产业链的发展。后来一个名叫黑兹利特的学者又根据这个“挖坑理论”提出了一个“破窗理论”。他说,根据凯恩斯的理论,如果一个小孩打破了面包店的窗户,那么面包店的老板就不得不拿出钱来安装玻璃,这样玻璃工人和木匠就有活干了,接下来就会使伐木场和玻璃工厂开工,从而推动社会就业。因此,自然灾害和战争都可以起到推动经济发展的作用。这个理论看似符合逻辑,事实上却是建立在一个假设的基础上的——面包店老板原本不打算花掉这些钱。

#### · 观世界 ·

#### 英国

#### 首相称多国准备与英签贸易协议

据外媒报道,英国首相特雷莎·梅3日表示,多位国家的领导人希望在英国脱欧之后与其签订贸易协议,在12月11日英国议会投票前,此举是对她脱欧协议的再次声援。

特雷莎·梅于11月与欧盟方面达成脱欧协议,将与欧盟保持密切的经贸关系,但她争取国内议员支持该协议的努力正面临越来越大的阻力。英国的主要反对党工党表示,如果特雷莎·梅在投票中遭遇挫败,将会发起对政府的不信任投票。

而特雷莎·梅所在的保守党内部成员对该协议也不买账,无论是主张英国彻底脱欧的人士,还是反对脱欧派均是如此。一个支持特雷莎·梅少数派政府的北爱尔兰政党已表态,将投下反对票。

在赴阿根廷参加20国集团(G20)会议后,特雷莎·梅表示,她与几位领导人的会面显示,多个国家准备“尽快”就签订贸易协议展开协商。据报道,迅速签订新的贸易协议,是英国脱欧派的一个重要诉求。

特雷莎·梅说她与热衷于达成贸易协议的领导人进行了会晤,其中包括G20会议东道主阿根廷、澳大利亚、智利和日本。她透露,英国希望根据日本与欧盟现有的伙伴关系协议,迅速与日本建立新的贸易安排。

#### 墨西哥

#### 拒绝奢侈新政府要卖掉前总统专机

路透社3日报道,墨西哥新总统奥夫拉多尔宣布,将兑现竞选承诺,出售前任政府所使用的全部共130架飞机和直升机,包括前总统涅托使用的一架价值逾2亿美元的波音787梦想飞机。

奥夫拉多尔在其上任首日的一次集会上宣布:“我们将出售腐败政客使用的所有飞机和直升机,”引发人群的欢呼。

在墨西哥城召开的一次新闻发布会上,墨西哥新任财政部长卡洛斯·乌尔祖亚站在这架波音787飞机前对记者们宣布,前任政府于2012年底采购的这架价值2.18亿美元的飞机将“很快”被出售。

然后,在场的记者和摄影师们被引到飞机上,亲眼目睹了这架飞机豪华的内部装饰,包括总统卧室和一间大理石内衬的浴室。乌尔祖亚表示,这架飞机是将要被出售的60架政府飞机之一,还有70架直升机也要被出售。

根据墨西哥财政部的一份声明,在波音公司的推荐下,这架飞机将于本周一飞往南加州的维克托维尔机场,在那里等待新的主人。墨西哥新总统奥夫拉多尔在当天的集会上还宣布将兑现其他竞选承诺,包括停发前任总统们的养老金,以及给高级政府官员减薪。

#### 美国

#### 高通无意重启对恩智浦半导体收购

美国智能手机芯片生产商高通公司本周一表示,无意重启对恩智浦半导体的收购,认为这一收购的前景已经“结了”。高通一位代表通过电邮回复路透社记者称:“这一交易的截止日期已过,终止了计划中的这一交易。高通认为这件事已经结束。”

今年7月,高通放弃了以440亿美元收购恩智浦半导体的计划,因为未能获得中国监管机构批准。在收购失败后,高通已经向恩智浦支付了20亿美元的分手费。对高通而言,这笔交易的失败意味着它不得不把重点放在拓展移动芯片以外的业务上。

这起收购案最早可以追溯至2016年10月。当时,高通以每股110美元、总计380亿美元的价格试图对恩智浦进行收购。随后恩智浦股东施压,高通在今年2月将报价提升至440亿美元。介于高通收购恩智浦背后的逻辑,早前彭博社分析称,这主要是5G业务遭华为等企业冲击的高通,想转型汽车电子、物联网产业领域并有所建树。而恩智浦是汽车电子行业的龙头企业,美国高德纳咨询公司2018年数据显示,该公司目前占汽车芯片行业市场份额的比重为11%。据新华社

编辑 杨月涵 美编 李杰 责校 池红云 电话:64101949 bbtzbs@163.com

# 卡塔尔退出欧佩克 原油市场要变天?

卡塔尔

出口8100万吨,市场份额27.6%

澳大利亚

出口5620万吨,市场份额19.2%

马来西亚

出口2640万吨,市场份额9%

2017年液化天然气出口三大国家



国际油价暴跌,OPEC+会议近在眼前、沙特和俄罗斯刚刚同意延长减产……当世界的目光全都聚焦于油市的几大巨头时,淡出视线很久的卡塔尔忽然向本就波涛汹涌的湖面掷出一枚“炸弹”,玩起了“退群”的把戏。宣布退出石油输出国组织欧佩克(OPEC)的卡塔尔仿佛又把当年的断交事故牵出了水面,而专注于生产天然气的理由背后,更多的是中东地区的波谲云诡和油气市场的风起云涌。

#### 专注天然气

平地一声雷。北京时间3日,据路透社报道称,卡塔尔能源部长Saad Sherida Al-Kaabi表示,卡塔尔将在2019年1月退出OPEC,3日早间已将此决定告知OPEC。

Al-Kaabi也回答了市场最关心的问题:退出OPEC是为了重点发展天然气生产。在多哈举行的新闻发布会上,Al-Kaabi称:“我们在石油方面没有很好的潜力,我们非常现实。我们的潜力是天然气。”而对于本周四即将举行的OPEC+会议,卡塔尔仍将参加,但却是最后一次。

卡塔尔石油公司做起了Al-Kaabi的“捧哏”,它在官方推特上引述Al-Kaabi的话称,这一“退群”决定反映出卡塔尔希望将精力集中在开发和增加天然气产量上,该国计划在未来几年将天然气产量从每年7700万吨增加到1.1亿吨。

事实上,相比石油,真正令卡塔尔“暴富”的确实是天然气。据了解,该国

拥有仅次于俄罗斯和伊朗的全球第三大天然气储量,约245万亿立方米,占全球总储量的13%,也是全球第一大液化天然气出口国。International Gas Union的数据显示,卡塔尔2016年出口了7720万吨天然气,相当于全球总供给量的1/3。

中国国际问题研究院副院长董漫远对北京商报记者分析称,卡塔尔在天然气市场上的地位很重,它是天然气生产大国,天然气支撑了卡塔尔的国际影响力,是抵抗沙特的一张王牌,但如今的真正问题是卡塔尔与沙特的战略互信全无,因此卡塔尔必须要显示出自己的独立性。

#### 新仇旧怨

在沙特作为主角之一登场的OPEC+会议即将开始之前,这场“退群”举动无疑让人联想到卡塔尔与沙特的宿怨。尽管Al-Kaabi解释称,卡塔尔退出OPEC是出于“技术和战略”考量,与政治无关。卡塔尔退出欧佩克与“外交封锁”无关,之所以现在作出决定是因为要在年底前告知欧佩克。但人们很难不联想到去年闹得沸沸扬扬的一桩旧案——卡塔尔断交风波。

一夜之间,卡塔尔曾被7个国家“拉黑”。去年6月5日,因为卡塔尔在过去多年时间内公开或秘密开展干涉沙特及海合会其他成员国内政的活动,以沙特为首的7个国家突然宣布与卡塔尔断交。与此同时卡塔尔也正式被踢出OPEC朋友圈。

如今,卡塔尔发展到“退群”这一

步,似乎将所有的蛛丝马迹联系在了一起。事实上,早在那场断交危机中,天然气、伊朗等关键因素便已被提及。据了解,卡塔尔绝大部分天然气资源来源于其离岸的北方气田,而这一气田却与伊朗气田接壤,因此卡塔尔自然与伊朗走得近了,这也招致了伊朗的宿敌沙特的不满。数据显示,该气田面积达9700平方千米,其中3700平方千米归伊朗所有。单单伊朗部分估算储量就达14万亿立方米天然气和180亿桶天然气凝析油储量,占世界天然气储量的8%和伊朗天然气储量的50%。

董漫远认为,卡塔尔退出OPEC与跟沙特的矛盾有很大关系,因为沙特是中东的老大,此前沙特带领一众逊尼派国家与卡塔尔断交后,也多次展现出强硬、不想缓和的意向,而今卡塔尔“退群”,主要也是为了显示自己的独立,不想再听沙特指挥。值得注意的是,卡塔尔外交部2日宣布恢复与毛里求斯的外交关系。而后者也是继乍得、塞内加尔之后,第三个与卡塔尔恢复因海湾危机而断绝外交关系的国家。

#### 石油市场“地震”

如今“退群”已成事实,在供求失衡、减产时隐时现的原油市场,人们开始担心卡塔尔的举动是否会造成油市的地震。彭博社报道称,Al-Kaabi明确表示,卡塔尔“退群”后将不再致力于履行OPEC协议。但路透社则称,Al-Kaabi表示,在退出之后,卡塔尔将像其他非OPEC国家一样继续遵守一切承诺。

在刚刚过去的11月,国际油价暴跌逾20%。在此背景下,沙特率先宣布每天减产50万桶来提振油价,并提议OPEC及其盟国从2019年1月开始减产100万桶。一度态度暧昧的俄罗斯也表明了立场,在刚刚结束的G20峰会上,俄罗斯总统普京在与沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼举行会晤后宣布了延长减产的计划:“目前还没有对减产幅度作出最后决定,但我们会和沙特一起(采取行动)。”

但董漫远认为,卡塔尔不是石油生产大国,而且目前石油处于供大于求的状况,美国在页岩油革命下,其在能源市场上的权重也在上升,因此卡塔尔“退群”对于油价的影响是有限的。据了解,今年10月,作为OPEC第11大产油国的卡塔尔原油产量约为61万桶。而同一时间,据媒体报道称,沙特在当月创下了产油量的新纪录——1120万桶/日。

更为重要的是,就在卡塔尔宣布退出OPEC之前《华尔街日报》11月初援引知情人士的话透露,沙特可能考虑在未来解散OPEC,部分受到来自美国和外部投资者的压力。特朗普11月21日在自己的海湖庄园发推文感谢沙特称,油价走低真是“太棒了!”这仿佛是给美国与全世界大减产”。与此同时,OPEC内部也开始出现了不和谐的声音,一些成员国不满意沙特与俄罗斯走得过近,认为自己在政策讨论中被边缘化了。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文  
李杰/制表

## F 聚焦

### 法国爆发激烈冲突 马克龙走访巴黎街道



2日,法国总统马克龙走访前一日发生暴力冲突的街道。CFP/图

#### 观察

### 澳洲房价神话还能维持多久

地产市场走向“崩盘”轨道。”澳大利亚SQM地产研究主管Louis Christopher表示。

55年的全球最长牛市之后,澳洲楼市打开了“跌跌不休”的阀门。虽然悉尼和墨尔本房价下跌的步伐与预期一致,但我们认为没有证据显示情况有所缓解。”澳新银行高级经济学家Daniel Gradwell在一份研究报告中表示,并预计悉尼和墨尔本的房价将从高峰时下跌15%~20%。

作为占澳大利亚房地产总值2/3的城市,悉尼和墨尔本的房地产市场是全澳的范本。CoreLogic数据显示,最近几周,全澳的房屋拍卖清盘率已经连续低于50%,年初这一数字还超过了70%。这些数据若转换成房价下跌,跌幅可达3%,这可能让澳大利亚的房

等因素。但如今,这些因素走向了对立面,变成了供应激增、利率有所企稳、对外国买家的限制以及银行严格的贷款审核。

更让全澳楼市心凉的是大银行的带头加息。9月,西太平洋银行宣布将房贷利率上调14个基点,成为当地四大行中首个加息的银行,随后Suncorp和Adelaide Bank跟上了加息的步伐。

作为澳大利亚经济的晴雨表,房价的下滑可能是经济崩盘的信号。瑞银日前在一份报告中表示,在最糟糕的情况下,经济可能会面临27年以来的首次衰退。如果经济大缩水,瑞士信贷也认为澳大利亚央行也将不得不放弃加息的计划。

紧缩的信贷政策背后是,澳洲高

额的家庭债务水平和财政赤字。据澳大利亚《每日邮报》报道,如今,信用卡账单、住房抵押贷款和个人贷款等债务占澳大利亚家庭平均收入的189%,而1988年这一比例仅为60%。财政赤字一直让历届政府头痛,随着人口增长、老龄化加剧,以及矿业的不景气,澳大利亚政府预计2018~2019财年的财政赤字将达到145亿澳元。

但在澳大利亚人眼中,房价下跌或许是件好事。根据西太平洋银行的月度消费者信心调查,受访者普遍认为现在是购买住宅的最佳时机,买房意愿上升了11.8%。其中,新南威尔士州的购房者表现最为明显,该州最佳购买住宅时间指数上升26%,至五年来的最高点。北京商报记者 陶凤 汤艺甜