

每日学经济

鸡尾酒会理论

近日,中国人民银行原行长、中国国际经济交流中心副理事长戴相龙在中美经贸关系高端研讨会上表示,中国股市已经具备了长期投资价值,未来中国一定能够维护股票市场稳定在3000点以上。波动是股市的一大特征,而在投资界,也有许多经典的理论,例如彼得·林奇的鸡尾酒会理论,熟练地掌握这些理论能够帮助人们更好地进行投资。

【鸡尾酒会理论】

鸡尾酒会理论是美国传奇人物彼得·林奇担任麦哲伦公司总经理后,常在家里举行鸡尾酒会招待客人而发现的一种很奇特的股市周期规律。第一阶段是,当人们宁愿谈论牙病也不谈论股票时,股市应该已经探底。第二阶段是当人们只愿意闲聊两句股票而还是更关心自己的牙齿时,股市即将开始抄底反弹。第三阶段是当人们都来询问基金经理买哪只股票好时,股市应该已经到达阶段性高点。第四阶段是当人们不再询问该买哪只股票,而是反而主动告诉基金经理买哪只股票好时,股市很可能已经到达高点,大盘即将开始下跌震荡。

· 观世界 ·

墨西哥

政府考虑对关税威胁采取反制措施

墨西哥经济部长格拉谢拉·马克斯3日在华盛顿表示,针对美国威胁对墨西哥全部输美商品加征关税,墨西哥政府正考虑采取相应反制措施。

马克斯当天在墨西哥驻美大使馆举行的新闻发布会上说,对于反制,墨西哥政府首先考虑向世界贸易组织等多边机构提起申诉,寻求国际社会帮助;另外,墨西哥政府也在考虑对选定的美国商品征收报复性关税。马克斯表示,墨西哥政府正在评估这些政策选项,但墨方同时相信外交手段会发挥作用。她指出,墨西哥必须多方面考虑墨美关系并作出战略性决策,“我们不想使用关税损害价值链、就业或投资,我们希望在北美地区实现自由贸易”。

墨西哥外交部长马塞洛·埃布拉德当天在新闻发布会上警告,美方对墨西哥商品加征关税将对两国经济造成伤害,也无助于解决移民问题。美国将于6月10日起对所有墨西哥输美商品加征5%关税。

美国商务部长罗斯3日与马克斯会谈后发表声明说,双方讨论了双边贸易和关税问题,他重申墨西哥应进一步采取措施帮助美国解决美墨边境移民问题。据悉,埃布拉德将于5日与美国国务卿蓬佩奥率领的团队继续磋商。

据新华社

澳大利亚

三年来首次降息25个基点

周二午间,澳大利亚联储发布利率决议,宣布降息25个基点至1.25%的创纪录低点,这也是该国2016年8月以来的首次下调基准利率。受此影响,澳元/美元短线走高,十年期澳大利亚国债收益率下跌。至此澳大利亚成为继上月新西兰后第二个降息的发达国家,本周四印度央行也可能宣布降息,全球性降息浪潮或正在形成。

澳洲联储在决议声明中表示,全球经济正在受到贸易不确定性上升的影响,调整利率为了支持经济平稳增长、扩大就业市场,并提振通胀预期。澳大利亚联储指出,房地产市场状况依旧疲软,但部分房地产市场的价格下降速度已经放缓。同时家庭收入增长乏力的问题有所改善,对消费增长的抑制作用减弱。

2018年澳大利亚整体的房价水平下跌了5.1%,其中最大市场悉尼重挫13.2%。今年一季度,悉尼和墨尔本地区的跌幅分别为2.5%和2.4%。不过救市行动可能不久后开始,澳大利亚总理莫里森5月12日在墨尔本的竞选活动中表示,政府将提供担保把首次购房者的首付款从购买价格的20%减少到5%。随着中右翼执政联盟胜选,未来澳大利亚房地产市场有望企稳。

北京商报综合报道

韩国

政府拟给倒闭个体户提供津贴

韩国国际广播电台(KBS)报道,当地时间4日下午,韩国政府及执政党在首尔雇佣劳动厅举行党政协商会议,商定实施国民就业支援制度。据报道,韩国政府拟从2020年开始,为倒闭个体户提供每月50万韩元的津贴。报道称,韩国国民就业支援制度指的是要提供失业津贴,对象包括未加入雇佣保险而不能领取失业津贴的个体户、临时工、特殊雇佣劳动者等,以确保他们在没有工作时可领取津贴。

领取对象限于家庭收入不及中等家庭收入50%的低收入阶层。以2019年为准,收入线定在2人家庭月收入145万韩元以下,3人家庭188万韩元以下,4人家庭230万韩元以下。根据规定,个体户到就业为止,最长可在6个月的时间里领取津贴。报道指出,相关法案需获得国会通过。但在韩国政府推行的扩张性财政政策已经引发争议的背景下,法案能否获国会顺利通过还存在疑问。

去年青瓦台、政府机构和执政党共同民主党高级官员就曾召开紧急会议,磋商如何应对就业形势恶化。与会官员一致承认,政策制定者应为韩国现阶段的就业危机负责,有必要继续采取扩张性财政政策刺激经济增长,增加就业岗位。

北京商报综合报道

巴菲特 VS 币圈 90后”



巴菲特午餐中标价格及中标人 (2013-2019年)

2019年 孙宇晨 波场创始人	456.7888万美元
330.1万美元	2018年 匿名
2017年 匿名	267.9万美元
345.68万美元	2016年 匿名
2015年 朱晔 天神娱乐董事长	234.57万美元
216.67万美元	2014年 Andy Chua 新加坡人
2013年 匿名	100.01万美元

沉寂多时的“币圈”和区块链微信朋友圈再次因为一份“天价”午餐火了起来。但从市场表现来看,比特币的涨幅显然没有让币圈大佬们满意,截至记者发稿时,比特币价格跌破8000美元,为5月24日以来首次跌破这一整数大关。“天价”午餐背后是风口还是火山?这值得币圈投资者细细揣摩。

利好还是利空

4日晚间,对于已经发酵了一天的拍下天价午餐一事,孙宇晨在微博上给出了回应。他在微博中解释道,拍下午餐有三个原因,一是靠巴菲特的价值投资理论赚过钱,想投桃报李。二是今年打算累计给慈善公益事业捐一个小目标,一亿元人民币,证明区块链行业对于公益事业的帮助。三是希望能够搭建一座桥梁,让巴菲特与全球最好的区块链代表人物坐在一起聊聊天,没打算谁说服谁。

在资深金融分析师肖磊看来,孙宇晨“天价”拍下巴菲特午餐,对加密货币行业应该是一个大利空,因为无论是官方还是媒体,对这种信息都会产生警惕,站在行业历史看,会成为行业疯狂的一个历史印记。对于孙宇晨个人来说,除了炫富和曝光率,可能也很难获得实质性的东西,因为巴菲特肯定不会就加密货币的看法跟孙宇晨辩论,更谈不上对行业的贡献了。

今年以来,比特币涨势凶猛,市值涨幅超过140%一度接近9000美元,而90后币圈大佬“拍下天价”午餐也让圈内投资人高呼“币圈的春天要来了”。但从市场表现来看,比特币的走势并没有为这次天价午餐而“振奋”,截至记者发稿时,比特币价格跌破8000美元,为5月24日以来首次跌破这一整数大关。有市场观点认为,这是比特币衰退的征兆,但也有业内人士表示,近期市场持续回调,且成交量较大,这属于比特币正常的市场波动。

果然,能用尾号“888”拍下巴菲特午餐的也就中国人了。但魔幻的是,这一次的买家来头不小,身家过亿的“90后”、马云最年轻门徒等标签都是开胃菜,真正吸睛的在于其身上的争议。孙宇晨,一面是币圈大佬波场创始人,另一面又被江湖人称“币圈贾跃亭”。对于早已公开怒怼比特币的巴菲特而言,起码在外人看起来,这顿午餐就像是给巴菲特砸场子的。

翻版王多鱼?

“前有王多鱼,后有孙宇晨”、“这广告,新一波韭菜”、“币圈你也是热搜,波场砸盘小王子”……当巴菲特午餐神秘买家现身的时候,网络上更多的是“酸”声一片。不同于前任的匿名或者低调简短的声明,这次的买家主动现身,并且异常高调。

北京时间4日0点02分,孙宇晨微博正式官宣:以历史新高的4567888美元成功拍下巴菲特20周年慈善午餐。两分钟之后,孙宇晨再发《致社区的一封信》,直接圈出了区块链的重点。

至于孙宇晨,在其微博认证中,明晃晃地挂着马云湖畔大学首期学员、陪我App董事长兼CEO的说明,而其微博内容中,BTT(BitTorrent)、波场TRON几乎随处可见。

值得注意的是,孙宇晨此次现身堪称教科书级营销。早在6月1日,巴菲特午餐拍卖刚刚结束的时候,孙

“挑战”巴菲特

顶着毁誉参半光环的孙宇晨,要跟巴菲特吃的这顿饭,有点让人难以想象。孙宇晨在《致社区的一封信》中提到,长期价值投资策略与加密货币是一回事,与其追求赚快钱,他们的目标是告诉大家真正的投资是与远见和执行力相关的,但巴菲特对于这一点,似乎难以认同。

巴菲特对比特币的态度堪称恶劣,在上个月的股东大会上,巴菲特还把比特币比作在拉斯韦加斯赌博,反对的意味再明显不过。但如今,曾将比特币形容为“老鼠药”的巴菲特却要跟币圈“大佬”一起坐下来吃饭,果然人生如戏。

许是抓住了巴菲特的漏洞,孙宇晨打了一个“擦边球”。孙宇晨称,巴菲特曾公开表示,他认为世界上最大的加密货币比特币并没有独特的价值,但他也指出了区块链作为所有加密货币底层技术所蕴藏的潜力。孙宇晨甚至拉出了巴菲特的失误做佐证,例如在

天价午餐值不值

割韭菜的声音不绝于耳,但也有人认为,这波广告几乎稳赚不赔。杨德龙称,孙宇晨拍下巴菲特午餐也是为了对其公司进行宣传,同时试图说服巴菲特投资数字货币,或者至少理解数字货币。

但杨德龙认为,说服巴菲特希望非常渺茫,巴菲特作为世界首富,见过太多泡沫,也见过太多投资人,正是其对价值投资的固执才让他成为现在的股神,因此巴菲特不太可能因为一顿饭就改变自己对于数字货币的看法。真正重要的是,孙宇晨通过一次午餐让全世界的人都关注到了波场币,关注到他本人,因此对他来说相当于一笔投资和宣传。

事实上,贴上了股神的光环,这顿饭历来都不只是一顿牛排那么简单的事情。算上孙宇晨,这已经是第四个与巴菲特一起吃午餐的中国人了。而在这些人

卡夫亨氏上折戟及错过亚马逊和谷歌母公司。的确,今年2月,在接受CNBC采访时,巴菲特提到,区块链很重要,但比特币没有任何独特的价值。

前海开源基金首席经济学家杨德龙称,巴菲特认为虽然比特币背后的区块链技术很重要,但这种技术的成功并不取决于加密货币,虚拟货币和土地或公司的股票不同,不是增值资产,虚拟货币的价值依赖于更多的人入场,因此投资者对虚拟货币的需求是唯一的价格决定因素,使数字货币成为骗子的便利工具。

的名单里,第一名是2006年的段永平,曾经是小霸王背后的男人,如今创立步步高,随后裂变出了OPPO和VIVO。这里面还穿插了另一条支线,当年陪在段永平身边与巴菲特共进午餐的人,就是黄铮,如今拼多多的创始人。但巴菲特的午餐也不能保你一生富贵。朱晔就是一个,顶在他头上的是天神娱乐董事长的头衔,但顶在天神娱乐头上的却是“亏损王”的名号。如此看来,跟巴菲特的这顿饭吃得值不值,多少也有些悖论问题。

北京商报记者 陶凤 杨月涵/文 李燕/制图

孙宇晨天价买午餐 比特币价格不“买账”

投资者需谨慎

北京商报记者注意到,在比特币暴涨的背景下,创新换装升级后的“比特币硬盘币”也腾空而出,一位币圈投资人向记者介绍了目前收益最高的硬盘币“sinoc”,据他介绍,作为新币种,硬盘币“sinoc”24小时交易量能达到1000万元人民币以上,仅需要一台矿机就可以操作。

从他提供的矿机日收益表来看,上述硬盘币24小时日收益在300元人民币左右,而一天用电量仅为2度。在各大群里也充斥着硬盘币将成为“暴富”神话的信息。一些人在比特币下一波上涨态势前蠢蠢欲动,但他们显然忘记了2018年比特币价格断崖式下跌时的凄惨。

“各种挖矿方式,层出不穷,有人暴富,有人亏损,总归是一个零和游戏。因此,对于任何新模式,有胆子参与得早,暴富的机会都会大一点,但很多人都知道并开始参与进去,暴富的可能性就越来越低了。”苏宁金融研究院特约研究员何南野对北京商报记者说道。从目前看,此类模式最终离不开花钱购买矿机,需要有先期投入,才能获得挖矿的回报,那无外乎会面临数字货币价格下跌带来的回报覆盖不了成本的风险,这是最大的风险,毕竟数字货币本身价格波动过于频繁,其次是硬盘挖矿架构设计者、矿机生产者等的诚信风险,万一是个骗局,又会割了不少“韭菜”,都需要投资者谨慎参与,谨慎投资。

数字货币价值待考

在投资者对避险资产需求大幅上升的意愿下,疯狂上涨的币圈还能走到牛市吗?何南野认为,币圈短期内可能还会有一波上升趋势,且受各种因素的影响,价格波动加剧,风险也将加剧。中长期看,比特币还是有投资价值的,其他数字货币还有待考察,经受时间的考验。

肖磊进一步指出,首先,比特币并无足够的实用场景,最终还是得兑换成其他主权货币,才能自由消费,这就导致当预期价格上涨的时候,很快就能吸引资金介入,而当预期价格下跌的时候,就会迅速造成挤兑,价格剧烈下跌,而没有最后的责任方。所以整体来说,只要使用这个网络,就必须得承担价格剧烈波动的风险。这种状况短期内可能很难改善,因为就像黄金,市值超过8万亿美元的去中心化金融资产,其价格也时常会出现较大的波动,所以很多人以为随着比特币市值的不断扩大,价格会变得稳定,这个想法可能是不正确的。

另一方面,肖磊认为,主权国家很难允许比特币成为一个在主流金融体系内跟法币随时兑换的金融工具,所以比特币在未来很长时间内,只能存在于民间集中的交易所,但交易所的价格,是可以人为操纵的,这个风险在于,当未来传统资金有更多机会和渠道参与比特币交易的时候,价格被操纵的概率会加大,而不是减少。

北京商报记者 孟凡震 宋亦桐