

担忧情绪升温 欧元空头集结

□本报记者 张枕河

随着担忧情绪升温，投资者目前对欧元的看空情绪有所升温。美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的数据表明，对冲基金等大型投资者上周持有的欧元仓位一年以来首次由净多仓转为净空仓。

分析人士指出，目前土耳其危机影响未定，而欧洲银行业可能受到直接影响，这或将进一步打压欧元走势，此外从欧央行方面来看，究竟何时真正进入紧缩周期也仍是未知数，因此欧元短期或难表现强势。

对冲基金看空欧元

在截至8月14日当周，对冲基金等大型投资者持有的欧元投机性空头寸数

此前一周增加12354手期货和期权合约，这也使得欧元仓位变为净空仓1789手合约，为一年多以来首次由净多仓转为净空仓。

与此同时，对冲基金增持美元净多仓，美元净多仓规模为237亿美元，不仅高于此前一周的220.2亿美元，也创下去年1月中旬以来最高。对冲基金在连续48周持有美元净空仓后，已连续9周持有美元净多仓。

分析人士指出，欧元主要受到土耳其风险的直接影响。土耳其的外债主要来自于欧洲银行，外国贷款占土耳其银行资产的40%，因此里拉暴跌后欧洲方面第一时间表达担忧情绪，欧元领跌非美货币。

欧洲央行此前表示，目前该央行正在检测评估欧元区三大银行的土耳其资产风险敞口，分别为西班牙的BBVA、意大

利的UniCredit和法国的巴黎银行，这三家银行已经遭到猛烈抛售。

国际清算银行(BIS)最新报告也指出，土耳其分别从西班牙、法国和意大利的银行借款833亿美元、384亿美元和170亿美元。如果里拉兑美元持续下跌，可能造成外债无法偿付，让危机传导至欧元区其他国家。

美元近期或维持强势

分析人士指出，美元近期或维持相对强势。美元是土耳其危机的主要受益者，加之美联储加息预期、美国经济数据较好等均是美元的利好因素。数据显示，美元指数自今年4月中旬以来已经累计上涨了约8%。

纽约BK资产管理外汇策略董事总经理Kathy Lien表示，与全球多数地区形

成对比的是，美国经济保持稳健，美联储(FED)预计下月仍会升息。

北欧联合银行分析师Martin Enlund表示，相对于欧元等多数货币而言，美元近期仍将维持强势。值得关注的是，欧元已经是其他非美货币中表现相对强势的。

法国农业信贷在最新报告中指出，美联储加息将使得更多资金流入美国市场，欧元等货币面临更多压力。欧元投机性净空仓逼近多年极值，欧元下行风险仍存在。不过该机构也指出，欧元潜在下跌幅度有限。虽然欧洲银行业板块与土耳其资产关联度较高，但不排除未来数周主要国家贸易谈判取得进展的可能，更显温和的全球市场环境可能降低相关风险。此外欧元投机空仓虽然逼近多年极值，但也再度暗示大量利空已计价在汇价内。

今年全球信息安全支出将超1140亿美元

研究机构Gartner最新预测称，2018年全球信息安全产品和服务支出将超过1140亿美元，较2017年的1015.4亿美元同比增长12%。

Gartner研究总监悉达多·德什潘德表示：“安全公司正努力帮助自己的组织安全地使用技术平台，提高竞争力，推动业务增长。持续存在的技能短缺和欧盟《全球数据保护条例》(GDPR)等监管规则的变化，正在推动安全服务市场持续增长。”

调查结果还显示，从2017年到2022年，信息安全市场的收入将以每年7.8%的复合增长率(CAGR)增长，以恒定汇率计算将达到1430

亿美元。到2019年，在安全服务方面的支出将占全球整体安全支出的91.75%。德什潘德表示：“安全与风险管理必须成为任何数字业务计划的关键组成部分。”

此前Gartner在去年9月至10月间进行的调查显示，安全支出的三大驱动力分别是安全风险、业务需求以及行业变化。此外，调查发现，隐私问题也成为企业关注的“关键因素”之一。Gartner认为，到2019年，隐私问题将“推动安全服务市场需求增长至少10%，并影响到身份和访问管理(IAM)、身份治理和管理(IGA)以及数据丢失预防(DLP)等多个领域。(曾秀丽)

蔚来汽车赴美IPO 拟融资18亿美元

8月14日，蔚来汽车正式向美国证券交易委员会(SEC)递交了首次公开募股(IPO)招股书，申请在纽交所上市，股票代码为“NIO”，计划最多融资18亿美元(约合人民币123.3亿元)。据招股书披露，蔚来汽车创始人及CEO李斌持股17.2%，腾讯持股15.2%，高瓴资本持股7.5%。此外，李斌承诺在未来将其所持有的蔚来汽车股份的1/3(约5000万股)转让给信托机构，在自己保持股票持有权的同时，股票所产生的经济收益将由蔚来车主讨论和决定如何使用。

招股书显示，蔚来汽车目前仍然处于亏损状态。公司2018年上半年营收人民币4600万元，其中汽车销售营收4440万元，净亏损33.26亿元，其巨额亏损主要来源于研发、投资等方面。此前，

李斌曾表示：“2018年，蔚来汽车的亏损将远不止50亿元。”同时，此次招股书中还显示，蔚来汽车交付存在延期。截至今年7月31日，蔚来共向用户交付了481辆ES8汽车，另外还有1.7万辆ES8汽车订单，其中1.2万辆已交意向金。公司表示预计将在“招股书发布之日起6至9个月内”完成上述订单。

虽然此次的融资额并不小，但有业内人士认为，“蔚来汽车在这个时候IPO，相当于在高风险的阶段接受二级市场的检验，像免疫力还不成熟的孩子在冬天的户外长时间停留，很容易生病”。而蔚来汽车方面表示，前期的大笔投入是必要的，随着量产车的交付和新车型投放市场，未来几年的营收将大幅提升，亏损状况也有望大幅改善。(周璐璐)

土耳其央行变相加息

据媒体20日报道，土耳其央行日前采取了变相加息的举措。据悉，土耳其央行目前限制7天期资金拆借，导致银行无法以17.75%的七天回购利率来贷款，只得转而通过隔夜拆借利率来融资，目前这一利率为19.25%。这也意味着土耳其央行从某种程度上已经变相加息150基点。

在过去的一个月内，土耳其里拉兑美元汇率累计下跌20%，引发投资者对新兴市场的普遍担忧。而土耳其监管机构已经采取了一些方法来稳定本币，如限制海外投资

者进行期货交易、限制外汇掉期业务等。

然而多数业内人士认为，这些举措并不能够全面稳定市场。据法兴银行计算，到今年10月，土耳其及该国企业需要偿还的外币债券接近38亿美元。该国的短期外债规模约为1800亿美元，外债总额更是高达4600亿美元，是主要新兴经济体国家中最高的。在上周末，国际三大评级机构相继纷纷发出警告，其中标普和穆迪更是先后宣布下调土耳其的主权信用评级。(张枕河)

百事将收购以色列汽水饮水机制造商

美国软饮料巨头百事公司于20日宣布，已经达成协议，将以32亿美元的价格收购以色列汽水饮水机制造商SodaStream公司。根据相关交易条款，百事公司为每股SodaStream股票支付144美元，较该股上周五收盘股价溢价约11%。

百事公司表示，将以库存现金支付此项收购。此项收购已获得双方董事会的一致批准，在获得SodaStream股东批准后，预计将于明年1月完成交易。

据悉，SodaStream公司制造了一种机器和可再充气的圆筒，用户可以通过它来制造自己的苏打水或碳酸水饮料。

百事公司表示，这一交易为百事可乐提供了一条新渠道，通过这条新渠道，百事可乐可以直接把产品送到消费者的家庭，而不是通过商店渠道。希望通过这一举措，提升百事公司饮料业务水平。此前由于消费者逐渐远离含糖、碳酸饮料，百事公司在北美的饮料业务一直表现下滑。(张枕河)

美国特色餐饮受市场追捧 上市公司股价涨势强劲

□本报实习记者 曾秀丽

据媒体援引知情人士消息称，沙特阿拉伯主权财富基金(PIF)目前已与位于美国硅谷的电动汽车初创公司Lucid Motors展开投资谈判。前者可能向后者投资逾10亿美元，并获得其多数股权。

这对于电动汽车制造巨头特斯拉来说，并不算一个好消息。本月早些时候，特斯拉CEO马斯克通过推特宣布，考虑以每股420美元的价格私有化特斯拉，他表示，私有化资金来源已经“有保障了”。分析人士曾认为，PIF就是特斯拉的“金主”。但如果PIF最终投资Lucid Motors，再重金援手特斯拉私有化的几率不大。

特斯拉最大潜在对手？

Lucid Motors是由特斯拉、Oracle前员工于2007年创立，其联合创始人谢鹏(Bernard Tse)曾是特斯拉的副总裁兼董事会成员。该公司一度被认为是特斯拉最大的潜在对手。Lucid Motors目前尚未出售任何汽车，但公司于2016年发布了首款原型车Lucid Air，并希望在2018年末开始生产。目前这款电动汽车何时会上市尚不得而知，但Lucid Motors已经在其网站上接受订金，其价格为6.5万美元。据媒体报道，这款车的整体设计极具科技感，搭载了一个100kWh的电池组，其最大输出功率达到400马力。消费者还可以选装130kWh的电池组，其最大功率将超过1000马力，0-96km/h的加

速时间仅需2.5秒，并且拥有约643千米的单次充满电的最大续航里程。Lucid Air比其最大的竞争对手特斯拉Model S有一定优势。

媒体称，PIF有可能对Lucid Motors先进行第一笔投资5亿美元，随后在Lucid Motors达到特定产能目标时，再分两个阶段进行注资。但知情人士同时警告称，PIF与Lucid Motors之间的谈判也可能无疾而终。

分析人士认为，Lucid Motors与PIF之间的谈判凸显出投资者对电动汽车投资的兴趣，目前包括主权财富基金在内的各类投资者均希望尽早介入电动汽车以及相关资产。今年美国电动汽车的总销量将达到35万辆左右，比2017年增长75%。

或利空特斯拉私有化

分析人士指出，虽然PIF基金的资产高达2500亿美元，但之前该基金已经承诺向其它科技公司进行投资，投资电动汽车的资金规模将受限，一旦与Lucid Motors达成交易，PIF可能不会再大举增持特斯拉的私有化交易。

而且在今年上半年，PIF已经通过二级市场斥资约20亿美元，买入接近5%的特斯拉股票，而没有采用新股增发的方式入股。

根据马斯克先前的说法，“沙特主权财富基金手头的资金足够充裕”，能为特斯拉私有化金融提供支持。但目前，沙特国内分析人士普遍认为，即便PIF可以为特斯拉私有化提供部分资金，但也不会是“很大一笔钱”。

追棒的墨式烧烤上半年净利也同比下滑5.78%，但摩根士丹利仍将其目标价上调至600美元(8月17日为510.44美元)。对此证券公司Valuentum表示，投资者倾向于有“故事”的公司，当你吃够了麦当劳的早餐后，如果墨式烧烤能推出早餐服务，则表示其业绩或将继续上扬；如果你看好特斯拉，就能对墨式烧烤产生共鸣。

传统餐厅面临转型

当然相较于充满异域风情的特色餐厅，那些乏善可陈的传统餐饮远没有那么幸运。年初至今，阿根廷的麦当劳加盟店(ARCO)股价下滑35.38%，麦当劳(MCD)股价下滑5.18%，牛排馆Del Frisco's Restaurant(DFRG)股价下滑35.08%，此前持续面临关店潮的棒约翰(PZZA)股价下滑20.65%，卢比饭店(LUB)股价下滑18.56%。

即便是地中海风味餐厅——佐伊的餐厅(ZOES)已连续多个季度财报不及预期，且其曾于5月24日发布一季报次日暴跌40.22%，但仍获得巨额溢价收购。公司在8月17日发布的二季报中称，同意由私人控股的卡瓦集团(Cava)以每股12.75美元的价格收购后，当日股价暴涨33.26%，而Cava的主业同样为经营地中海特色餐厅。

虽然上述各个餐厅均备受市场追捧，但其业绩却参差不齐且波动剧烈，甚至常年亏损。其中截至7月3日的第二财季，年初至今股价涨逾一倍的Noodles净亏损达593.5万美元，同比扩大227%；而备受

追棒的墨式烧烤上半年净利也同比下滑5.78%，但摩根士丹利仍将其目标价上调至600美元(8月17日为510.44美元)。对此证券公司Valuentum表示，投资者倾向于有“故事”的公司，当你吃够了麦当劳的早餐后，如果墨式烧烤能推出早餐服务，则表示其业绩或将继续上扬；如果你看好特斯拉，就能对墨式烧烤产生共鸣。

不过传统餐饮中，达美乐比萨(DPZ)通过科技赋能，年初至今股价大涨51.52%。针对公司从2014年推出的智能穿戴、推特表情订餐，到2015年的胃部扫描判断口味一键订餐，到2016年以来的机器人送餐等服务提升，证券公司Kalinowski Equity Research的餐饮行业分析师Mark Kalinowski指出，达美乐比萨的出色表现很大程度归功于其科技优势。另外，星巴克近期则通过触网外卖平台等新举措提升服务，公司股价从6月末至今已上涨逾10%。

短期来看，在劳动市场强劲、消费者信心攀升的带动下，美国第三季度消费支出有望持续成长，进而拉涨美国餐饮业市场。彭博8月16日公布的消费者舒适度指数显示，美国民众的经济预期增强至2002年3月以来最高；月度经济乐观指数也有所攀升，约39%的受访者称经济“正在好转”，24%的受访者称经济“正变得更糟”，这是前者人数连续八个月高于后者，为1986年以来最长周期。不过长期来看，餐厅销售分析与洞察机构TDN2K经济学家Joel Naroff仍表示：“虽然人们对餐饮消费的预期仍会继续维持缓慢增长，但进入2019年后，(餐饮消费)需求放缓将给餐饮业带来风险。”

关于传统餐饮与新兴餐饮业的分化，业内人士指出，收入的提高使得美国人已经不能满足于简单的“吃饱”，而是要追求“吃得更好”。另外，以墨式烧烤和麦当劳的对比为例，墨式烧烤除提供特色风味食品外，营养均衡方面也较“以炸为主”的麦当劳等传统美式快餐更优，且搭配更为丰富。

短期来看，在劳动市场强劲、消费者信心攀升的带动下，美国第三季度消费支出有望持续成长，进而拉涨美国餐饮业市场。

根据马斯克先前的说法，“沙特主权财富基金手头的资金足够充裕”，能为特斯拉私有化金融提供支持。但目前，沙特国内分析人士普遍认为，即便PIF可以为特斯拉私有化提供部分资金，但也不会是“很大一笔钱”。

短期来看，在劳动市场强劲、消费者信心攀升的带动下，美国第三季度消费支出有望持续成长，进而拉涨美国餐饮业市场。彭博8月16日公布的消费者舒适度指数显示，美国民众的经济预期增强至2002年3月以来最高；月度经济乐观指数也有所攀升，约39%的受访者称经济“正在好转”，24%的受访者称经济“正变得更糟”，这是前者人数连续八个月高于后者，为1986年以来最长周期。不过长期来看，餐厅销售分析与洞察机构TDN2K经济学家Joel Naroff仍表示：“虽然人们对餐饮消费的预期仍会继续维持缓慢增长，但进入2019年后，(餐饮消费)需求放缓将给餐饮业带来风险。”

百事公司表示，将以库存现金支付此项收购。此项收购已获得双方董事会的一致批准，在获得SodaStream股东批准后，预计将于明年1月完成交易。

据悉，SodaStream公司制造了一种机器和可再充气的圆筒，用户可以通过它来制造自己的苏打水或碳酸水饮料。

百事公司表示，这一交易为百事可乐提供了一条新渠道，通过这条新渠道，百事可乐可以直接把产品送到消费者的家庭，而不是通过商店渠道。希望通过这一举措，提升百事公司饮料业务水平。此前由于消费者逐渐远离含糖、碳酸饮料，百事公司在北美的饮料业务一直表现下滑。(张枕河)

北京华业资本控股股份有限公司

关于公司及子公司收购应收账款债权暨关联交易的公告

特别提示：

本公司董事会及全体董事、监事、高级管理人员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

●简述交易内容：北京华业资本控股股份有限公司及子公司西藏华联投资有限公司拟向重庆恒韵医药有限公司对医院享有的应收账款债权。

●关联交易金额：384,000,000.00元。

●本次关联交易为公司关联方，本次交易构成关联交易。

●本次关联交易已经公司七届八次董事会及2017年年度股东大会审议批准。

●关联交易概述：

北京华业资本控股股份有限公司(以下简称“华业资本”)、公司子公司西藏华联投资有限公司(以下简称“西藏华联”)拟与重庆恒韵医药有限公司(以下简称“恒韵医药”)签署《债权转让协议》，收购恒韵医药对医院享有的应收账款债权，交易金额共计384,000,000.00元，本次交易无追索权。

本次关联交易已经公司七届八次董事会及2017年年度股东大会审议批准。

●二、关联交易介绍：

1、恒韵医药

恒韵医药的实际控制人为公司的第二大股东李仕林，根据《上海证券交易所股票上市规则》(2018年修订)以下简称“上市规则”)，本次交易构成关联交易。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

2、关联方介绍：

1、恒韵医药

恒韵医药成立于2009年10月，为依法设立并持续经营的法人实体，经营状况良好，具备履约能力。截至2018年3月31日，恒韵医药总资产为185,746万元，净资产为176,534万元，2018年1-3月实现营业收入16,490万元，净利润-1,249万元。

恒韵医药为公司实际控制的企业，李仕林为公司持股5%以上股东重庆致威医疗科技有限公司、重庆益生医疗科技有限公司、重庆益生医疗科技有限公司的实际控制人，公司依据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，将李仕林及其控制的企业均视为公司关联方。

2、华业资本

公司注册地址：北京市朝阳区东四环中路39号A座16层

法定代表人：徐红；

注册资本：1,376,985.12万元，2018年1-3月实现净利润16,250.95万元。

3、西藏华联

公司注册地址：拉萨市柳梧新区柳梧大厦1351室；

法定代表人：燕飞；

股票简称：华业资本

编号：临2018-065

注册资本：伍仟万元整

西藏华联为本公司全资子公司，截至2018