

# 康卡斯特 2700 億競購 SKY

【香港商報訊】當地時間周三晚間，美國最大的有線電視運營商康卡斯特提高收購英國天空電視台（SKY）的報價，超過梅鐸旗下的霍士同天較早前的報價。康卡斯特還說，SKY 獨立委員會董事已接受他們的報價。

## 較霍士出價多 153 億

CNN 報道，康卡斯特將報價提高至 260 億英鎊（約 2700 億港元）。其在聲明中說：「康卡斯特欣賞 SKY 已久，認為它是一家出色的公司，與康卡斯特高度契合。」當天早些時候，霍士表示已達成協議，以 245 億英鎊（約 2547 億港元）收購 SKY。霍士持有 SKY 約 39% 的股份。

霍士收購英國 SKY 一事上月獲英國政府「高抬貴手」。這意味着圍繞收購 SKY，霍士將與康卡斯特正面決戰。而康卡斯特收購 SKY 的要約已獲英國監管部

門和歐委會的批准。

## 看好 SKY 歐洲競爭力

康卡斯特 4 月正式對 SKY 發起要約收購，當時報價 220 億英鎊（約 2320 億港元）。霍士和康卡斯特都看中 SKY 的價值，認定後者可與奈飛、亞馬遜等傳媒新秀在歐洲抗衡。SKY 在英國、德國和意大利等市場都是付費電視的領軍者。SKY 同樣提供寬頻和流動電話服務。

然而，即使霍士擊敗康卡斯特購得 SKY，梅鐸家族對這部分資產的控制也不會持久。梅鐸已同意把許多影視資產出售給迪士尼，當中包括 SKY。迪士尼去年 12 月宣布，與霍士達成協議，以約 524 億美元收購後者重要資產。更何況，康卡斯特想要的不僅是 SKY。康卡斯特 5 月說，正考慮收購霍士，與迪士尼打擂台。

# 博通擬 1474 億現金購 CA

【香港商報訊】晶片巨頭博通周三宣布計劃以 189 億美元（1474.2 億港元）現金，收購美國華人企業家王嘉廉創辦的軟件公司 CA。收購消息公布後，CA 科技股價盤後交易時段狂飆 16%，至 43.02 美元；博通股價則下跌 5.6%，至 231.21 美元。

## 冀增業務多樣化

根據博通的提案，CA 科技的股東將以每股換取 44.5 美元的現金，比公司周三收盤價溢價 20%。這是繼 3 月中旬特朗普政府封殺博通針對高通的敵意收購之後，博通提出的第一宗重大併購交易案。

博通 CEO 兼總裁陳福陽在聲明中說，這宗交易代表着我們創辦全球領先基礎設施科技公司的重要基石。憑藉其龐大的客戶基數，CA 獨具特色地跨越了日益增長和支離破碎的基礎設施軟件市場，其 CPU 和企業軟件產品將為我們的關鍵技術業務增添亮色。

陳福陽又說，CA 在發展迅速的軟件行業有其獨特地位，可增強集團整體業務組合的多樣化。集團預期，交易有助提高非 GAAP 的每股盈利，以及推動邊際利潤率上揚。該公司擬以內部資源與借貸支持今次收購。

儘管併購 CA 並不能帶來業績上的顯著增長，但卻可使博通業務多元化，擴充軟件業務，並帶來穩固現金流。去年，CA 營收達 42 億美元，經營現金流達到 12 億美元。

## 未打算尋求 CFIUS 批准

鑒於上次美國政府以危害國家安全為由阻止收購高通，博通這次沒打算尋求美國海外投資委員會（CFIUS）的批准。受當時那宗交易影響，博通 4 月已經將公司總部從新加坡搬至美國加州聖何塞，同時把公司改名，以求避開 CFIUS 的審查。

# IEA 料 OPEC 產量將達極限 油價回升 或加碼反彈

紐約商品交易所石油交易員激烈叫價。

網絡圖片



【香港商報訊】國際能源署（IEA）昨日公布的月報稱，較低的閒置石油生產能力可能繼續支撐油價，且 OPEC 產量或達至極限。受此影響，國際油價當天回升，收復前一天的部分失地。由於多方利空（見表）齊現，在原油重挫帶動下，大宗商品周三普遍表現不佳。

## 美油布油周三齊挫

在原油供應增加以及貿易緊張局勢的影響下，美油周三重挫 5%，降至 70.38 美元/桶，不但是今年 6 月 25 日以來的最低收盤價，也是 13 個月來最大單日跌幅。布油跌幅亦高達 6.92%，創下 2016 年 2 月以來最大單日跌幅，最終收報 73.40 美元/桶。

伴隨着油價重挫，其他大宗商品也慘遭拋售，導致彭博商品指數創下 2014 年 11 月以來最大單日跌幅。其中，倫銅、倫鋅跌 3%，倫鉛跌 5%，均跌至一年來低位。倫鎳跌 2%，一度創下兩個月來盤中低位。倫鎳、倫鋁、倫鈾均有不同幅度下跌。貴金屬亦表現不佳，美元上漲再度削弱其避險屬性。黃金跌近 1%，收於每盎司 1244.4 美元，回落至前期支撐位；白銀跌 1.7%，15.817 美元的收盤價創下年內收盤新低。

農產品期貨同樣重挫，芝商所大豆期貨跌至 2008 年末以來低位，ICE 棉花期貨跌 2%，CME 瘦豬肉期貨跌 1%。

今年早些時候，大宗商品被多數分析師認為是年內有望表現較好的資產。儘管全球經濟的同步增長格局

已出現變化，但擴張趨勢仍在，支撐周期尾部的商品需求。

## 全球供應仍承壓

不過，由於翌日 IEA 公布月報稱，較低的閒置產能可能繼續支撐油價，且中美兩國官員又呼籲通過磋商解決貿易衝突，環球市場開始企穩回升，油價也上漲，收復前一天的部分失地。

IEA 月報預期，OPEC 產量或拉升至極限，供應中斷凸顯全球供應面臨的壓力。IEA 警告，伊朗原油出口降幅或超過 120 萬桶/日，遠高於此前受制裁時的水平。IEA 還將 2018 年非 OPEC 原油供應預估下調 7 萬桶/日至 6020 萬桶/日。IEA 坦言，高油價可能會顯著影響原油需求增長，由於伊朗和委內瑞拉的出口下降，中國、印度在原油採購方面可能面臨「重大挑戰」。

倫敦勞務 PVM Oil Associates 的技術分析師比伯認為：「市場周三動蕩傾覆，支撐失守，但下跌可能有些過度，預計將有更強烈反彈。」截至發稿，美油回升至 71 美元左右，布油回升至 75 美元附近。

## 油價周三暴跌原因匯總

- 利恢復東部油港原油出口
 

利比亞國家石油公司當天解除了對東部油港的不可抗力。該公司表示，利比亞國防軍已將港口交給他們，這為該國原油全面恢復生產鋪平了道路。此前，在利比亞多個港口關閉後，該國石油產量從今年 2 月的 128 萬桶/日降至 52.7 萬桶/日。出口恢復後，每天接近 70 萬桶石油將最終從利比亞返回全球市場。
- 美「禁油令」或豁免部分國家
 

有消息稱，美國國務卿蓬佩奧周二表示，正考慮對部分國家豁免本將於 11 月 4 日生效的伊朗石油全面禁運協議。不過蓬佩奧強調，任何未獲得豁免的國家仍將承擔巨額罰款。
- 中美貿易衝突升級
 

美國貿易代表辦公室周二突然宣布對額外 2000 億美元中國商品加徵關稅，中國官方立即回應將作出必要反制。這引發市場擔憂，中美貿易衝突可能惡化將損害全球經濟，並因此削弱市場對石油的需求。
- 美元走強
 

特朗普的貿易保護主義立場導致投資者購入美元避險。美元指數周三一度上漲 0.6% 至 94.71，刷新逾一周高點。因石油價格與美元掛鉤，美元強勢升值對使用其他貨幣的石油買家而言不是好消息。
- 沙特提前增產
 

OPEC 最新公布的月度報告顯示，沙特 6 月原油產量上升至 1042 萬桶，比 5 月增加 40.5 萬桶/日。報告還顯示，6 月 OPEC 原油產出增加 17.34 萬桶/日至 3232.7 萬桶/日，且 OPEC 以外的產油國 2019 年將提供足夠多的石油產量來滿足需求增長。報告還預計，2019 年全球對 OPEC 的石油需求將下滑，因石油消費放緩以及競爭對手產出增多。
- 美油產料創下近 50 年最高
 

美國能源署（EIA）在周三凌晨公布的月度短期能源展望報告中指出，預計 2019 年美國石油產量平均為 1180 萬桶/日，這將超過 1970 年創下的 960 萬桶/日的紀錄。
- 傳美將施壓俄增產
 

特朗普和普京將於下周一在芬蘭首都赫爾辛基舉行會晤。有報道稱，特朗普將施壓俄羅斯提高原油產量。

# 英發布脫歐白皮書 注重原則性及實用

【香港商報訊】英國政府昨日發布脫歐白皮書，就英歐未來貿易和合作關係提出「全面設想」。首相文翠珊表示，白皮書將為脫歐進程提供一個有原則性且實用的方向。

## 為英歐貿易及合作提供方向

英國 2016 年經由公民投票決定脫歐，定於明年 3 月 29 日正式離開歐盟。英歐雙方此前商定，從明年 3 月底至 2020 年 12 月 31 日為過渡期，但過渡期後英歐將保持何種關係，以及關聯脫歐具體操作的關稅和貿易等問題一直懸而未決。

新任脫歐事務大臣藍韜文在白皮書序言中寫道：「（白皮書的）設想既尊重公投結果，也保證「脫歐」有原則、實用。」。BBC 稱，白皮書包含多個重點（見表），奠定了英國與歐盟未來關係的基礎，闡述英國希望今後數年乃至數十年如何與歐盟展開貿易和合作。

## 一脫歐派團體擬提修正案

英國和歐盟希望於 10 月達成脫歐協議，以便留出足夠時間，讓歐盟其他 27 個成員國立法機構在明年英國正式脫歐前完成對協議的批准。而英國政府這份白皮書並非脫歐協議最終版本，尚待與歐盟方面詳細談判。

除了接受歐方審視，英國國內部分人士也計劃對白皮書發出挑戰。保守黨內一個脫歐派團體議員下周將提出修正案，以制約文翠珊的脫歐方案。



親歐派人士在英國議會外示威，抗議文翠珊的脫歐策略。標語寫着：脫歐值得嗎？路透社

## 脫歐白皮書主要內容

- 英歐將確立「共同制度框架」，解釋雙方達成的協議。
- 為避免與歐盟國家愛爾蘭在交界地區發生摩擦，英國將簽署條約，承諾與歐盟規則保持「持續協調」；這一交界地區將獲得「綜合關稅區」待遇。
- 英國議會將監督英國的貿易政策，有權「選擇」背離歐盟規則；英歐未來的農產品等貨物貿易將遵循「共同規則手冊」；服務貿易方面會有不同安排，允許英國彈性調節。
- 歐洲法院在英國不再具有司法管轄權，但在與歐盟規則完全一致的領域，英國法院須對歐盟判決給予「應有尊重」。
- 停止人員在英國與歐洲大陸間自由往來；設立「流動性框架」，允許英國和歐盟公民相互往來。

# 特式嘴炮再升級 北約盟友軍費應翻倍

【香港商報訊】當地時間周三，美國總統特朗普出席在比利時召開的北約峰會時，再次向盟友「追討」軍費，甚至要求盟友繳納翻番費用。

特朗普提出，北約各國的防務開支 GDP 佔比不僅應達到此前承諾的 2%，還應進一步提高到 4%。隨後，白宮發言人桑德斯證實了特朗普的上述言論，並指出「特朗普總統希望看到盟友為此付出努力」。

但此舉讓美國的盟友措手不及。英媒在報道中指出，前任美國總統們也曾敦促歐洲為軍費承擔更多責任，以減輕美國納稅者身上的壓力，但「從來沒有人像特朗普這麼直接」。

針對特朗普提出的 4% 指標，北約秘書長斯托爾滕貝格當天在新聞發布會上強調，軍費開支 GDP 佔比 2% 的目標是北約成員國已經達成的承諾，北約將關注這一目標，而正在朝着這個方向努力。

# 韓稱中止軍演為與朝建互信



李顯龍（右）在新加坡總統府與文在寅握手。路透社

【香港商報訊】據日本共同社昨日報道，韓國總統文在寅從 11 日起對新加坡展開訪問。其訪問前接受新加坡《海峽時報》專訪時表示，關於中止韓美聯合軍演，是「為與朝鮮繼續對話並建立互信」而採取的舉

措。

## 駐韓美軍非朝美磋商議題

文在寅稱，韓美對近期朝鮮的對話姿態給予肯定。鑒於朝鮮將聯合軍演視為威脅，韓美一致認為有必要考慮到朝鮮方面的關切。文在寅稱，「朝鮮履行無核化的策略將進一步具體化，韓美將迅速推進相應的全面措施」。但他同時強調，美國總統特朗普提及可能性的撤走駐韓美軍問題事關美韓同盟，在圍繞無核化的美朝磋商中不可能成為議題。

## 冀年內結束半島戰爭狀態

文在寅還表示，今年宣布結束半島戰爭狀態是韓國政府的目標，至於時間和形式，韓方將同各方緊密磋商。

針對韓朝聯合發表終戰宣言的計劃，文在寅說，終戰宣言是彼此表明停止敵對狀態、走向和平共處關係共同意願的政治性宣言，對於實現朝鮮半島無核化、建立持久和平機制具有里程碑式的意義。