

关注度

增持

巴菲特  
增持通用汽车 IBM



“股神”巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公司提交的一份监管文件披露,今年第一季度,该公司买进1000万股通用汽车公司股票。受此提振,通用汽车股价在15日美股盘后交易时段上涨4%。

有分析人士表示,伯克希尔哈撒韦买进通用汽车的决定很可能是巴菲特的投资经理康姆斯和韦施勒所为。巴菲特之所以选择投资美国汽车工业,是因为以底特律为代表的美国汽车工业正在悄然走出阴霾。数据显示,通用汽车今年一季度净利润高达10亿美元。

除了通用汽车,美国媒体巨头维亚康姆公司也成为伯克希尔哈撒韦公司投资组合名单中的新成员。此外,伯克希尔哈撒韦公司还增持了48.9万股IBM股票以及767万股沃尔玛股票。尽管沃尔玛此前在墨西哥发生了行贿丑闻,但巴菲特仍表示,他本人看好沃尔玛的价值。

巴菲特在去年年底才披露其已经买进英特尔股票,但最新数据显示,伯克希尔哈撒韦公司减持了英特尔股票,从1150万股削减至770万股。

卖空

卖空大师查诺斯  
坚决卖空中国



在美国有“卖空大师”之名的对冲基金公司尼克斯联合基金公司的创始人吉姆·查诺斯从2010年初就开始卖空中国股票。查诺斯曾凭借卖空破产的安然股票而一举成名。

“2010年初刚开始卖空中国股时,许多人都认为我疯了。但毫无疑问现在的中国经济增长正在进入一个调整期。股市上有观点坚信中国政府有能力解决问题,但我根本不相信。在现代经济体系下,没有任何一个国家的经济构造像中国那样畸形。虽然根据定义会多少有异,但中国经济中投资(固定资产)占的比例高达五至七成,这是一个非常惊人的数字。就连泡沫经济破裂前的1989年的日本,这一比例也只有三成左右。中国经济过度依赖投资的情况非常明显。”

“中国的贸易顺差在持续缩小。如果投资持续减速,还有什么能推动中国经济的增长?也有观点将希望寄托于个人消费,但个人消费还没有强大到可以支撑起整个经济的程度。到底该如何摆脱对投资的依赖?只能说前途叵测。”

谈到对当前的中国股票投资情况,查诺斯表示,虽然不能列举具体的企业,但他正在卖空以房地产和建筑材料等为核心的股票。但在上海市场,外国投资者很难进行卖空操作。因此其主要是在香港H股市场上运作。另外,也在卖空那些在对华贸易中获利丰厚的巴西和澳大利亚的铁矿、石矿、山企业等股票。

本报综合报道

巨亏

投资大师的一举一动总是令人关注。当地时间15日,巴菲特和索罗斯公布了今年第一季度持仓情况。这次,大师们的投资方向发生了一些变化。



# 索罗斯一头撞上摩根大通“地雷”

5月11日东窗事发后已损失了12%

投资8家中国公司,正秘密对A股进行调研欲曲线入市  
专家称,内需股将成其锁定对象

看到摩根大通巨亏20亿美元,金融大鳄索罗斯会不会非常郁闷?

根据美国证券交易委员会本月15日公布的信息,在今年一季度,索罗斯旗下的索罗斯基金管理公司(下称“索罗斯基金”)的持股总值较去年第四季度的约46亿美元增至约68亿美元,投资组合中的公司数量较第四季度增加40%至201家。而在去年底,他投资的公司数量是环比减少的。

尽管总体增持,但是投资组合却有极大变化。

索罗斯基金在抛出谷歌及苹果公司等美国科技股的同时,大举增持摩根大通和高盛等金融企业股票。

没人知道索罗斯此举到底意欲何在。目前看来,这些金融股短期内是不会让索罗斯大赚一笔的。

“索罗斯的布局看起来还不错。”海通国际策略师黄薰辉表示,索罗斯选择金融股可能是在采用“逢低买进”的策略。金融股目前可能还不是在最低点,投行类也是风险还非常大的股票,唯一的好处是估值已经非常低。

建仓金融股

## 却不幸撞上了摩根大通“地雷”

无疑,索罗斯在博金融股反弹。

从去年12月31日至今年3月,索罗斯基金开始对一些早前没有投资的美国金融股建仓。这包括30.7万股第一资本金融集团(Capital One Financial Corp.),价值1711.2万美元;42万股花旗集团,价值1535.1万美元;12万股高盛集团,价值1492.4万美元;229.1万股伯明翰的区域性银行Regions Financial Corp,价值1510万美元;及60.6万股摩根大通集团,价值2788.2万美元。

然而,美国金融股短期内没有给索罗斯好看的脸色。5月11日,摩根大通巨亏20亿美元东窗事发后,股价已下跌12%。从4月份开始,其股价从46.13美元高点一路下滑。高盛股价亦从3月初的121.13美元下降至今年1月中旬的股价水平,14日更是跌到99美元。

值得注意的是,无论是摩根大通还是高盛,在今年年初的股价均处于2009年以来的低位。

在增持的同时,索罗斯基金减持了几个欧洲企业股份,例如索罗斯在富国银行的持股数从去年四季度的120万股降至53.7万股。此举似乎正代表了他的公开言论。据外媒报道,索罗斯近日表示,欧洲根本并未解决危机的真正原因,即银行体系维持资金流通的功能失效,以及欧元区成员国之间贸易失衡。

减持科技股

## 卖光了谷歌 苹果也抛了一半

同时,索罗斯基金减持了不少科技股,例如,截至去年第四季度末,索罗斯基金仍共持有25.9万股谷歌股票,持股市值在该公司的投资组合中排名靠前。截至3月底,这只股票已被索罗斯全部卖出。

另一只被索罗斯基金减持的股票是苹果公司,减持幅度逾50%。上述文件显示,截至今年3月31日,索罗斯已将去年12月底持有苹果9.5万股减持至4万股。苹果股价在2012年第一季度表现良好,累计涨幅达48.04%。此后,苹果公司股价在4月5

日,到达663.68美元的历史高点后,逐步开始大幅回落。

“美国金融股是历史的低点,而不少红筹科技股已到达了历史的高点。”黄薰辉认为,即使要买科技股,也应该去换一些估值低一些,潜在成长性更强的股份了。

显然,索罗斯看到了这一点。2012年一季度,索罗斯共增持了12.5万股高通股份,另外,还买入了5.6万股该公司的看涨期权。高通公司是包括苹果在内的笔记本电脑公司的供应商。

增持中概股

## 一季度增持12万股分众传媒股份

不可忽视的是,索罗斯基金也增加了对中国概念股的投资。

索罗斯投资于在纳斯达克(微博)上市的8家中国公司包括百度、搜狐、畅游有限公司、易居中国、中国房地产信息公司、分众传媒(微博)、文思信息技术有限公司和展讯通信。

其中,索罗斯基金第一季度增持12万股分众传媒股份,这家公司是中国最大的

户外数字媒体公司。同时,索罗斯基金还保持了中国房地产信息公司53.3万股的持股量。而在这笔投资上,索罗斯的利润已较去年年底增加59.1万美元。

百度、搜狐则被减持。截至今年3月底,索罗斯基金持有百度股份3.7万股,较2011年底的11.85万股大幅减少69%。搜狐则被索罗斯基金从4万股减持至3.5万股。

或投资A股

## 正秘密对A股进行调研欲曲线入市

另外,近日有媒体报道称,索罗斯正秘密对中国A股进行调研,准备曲线进入A股市场。

港交所前司库黄溢华分析称,这样的

投资策略说明索罗斯的操作已经从短线转为长线。此后若投资中国应跟随内地发展的大方向,内需股可能会成为索罗斯锁定的对象。