

## 投资大佬持仓显示

## 苹果又成“香饽饽” 黄金还是“烫山芋”

□本报记者 杨博

美国证交会(SEC)14日集中披露的第二季度持仓报告显示，知名投资者索罗斯当季将苹果股票持仓翻番，达到6.68万股，激进投资者卡尔·伊坎也于近期大举买入苹果股票，受此影响苹果股价14日盘中一度重回500美元以上，过去一个月涨幅达到17%。

此外，投资者在第二季度黄金抛售潮加剧，一直看多黄金的约翰·保尔森将所持SPDR黄金基金仓位削减一半，索罗斯则将该基金持仓全部清空。

## 苹果重获青睐

持仓报告显示，索罗斯在第二季度中将其苹果股票的持仓翻番，增至6.68万股。此前的第一季度，索罗斯曾将苹果的持股从第一季度的18.4万股大幅削减至2.7万股。

大卫·埃因霍恩执掌的绿光资本在第一季度增持了109万股苹果股票，总持仓量达到240万股，第二季度他继续保持这一持仓规模。对冲基金Omega公司的知名选股基金经理莱昂·库珀曼第二季度新增了3.1万股苹果持股，去年第四季度时他曾抛售26.6万股苹果股票。

此外，菲利普·拉方特的Coatue管理基金将所持的苹果股票增加38.8万股，达到160万股；马弗里克资本投资公司将持股增加13.7%，达到78.4万股；维京全球投资公司新增11.2万股苹果持股。

本周二，美国激进投资者卡尔·伊坎还在其推特(Twitter)上宣布自己已持有苹果公司大量股份，并表示该公司的股价被“严重低估”。他认为如果苹果能够进行更大规模的股票回购，就算盈利仅增长10%，股价也有望达到700美元。消息称，伊坎持有的苹果股票市值超过10亿美元。

而在14日公布的最新持仓报告中，伊坎并未披露在苹果的持股。这意味着上述投资很可能是在7月1日以后进行的。7月以来苹果股价最低为409.22美元，截至14日收盘为498.5美元。

过去一个月苹果股价持续反弹，14日盘中一举突破500美元关口，这是自今年1月23日以来苹果股价首次重回500美元

上方。去年9月21日苹果股价曾创下705.07美元的历史高点，但由于投资者担心市场竞争加剧及利润下滑，该公司股票此后一路走低。统计显示，苹果股价第二季度下跌4.5%，今年以来下跌9.2%。

在部分对冲基金看来，此前苹果股票的大幅抛售已经过去。分析人士认为，苹果股票可能已经启动传统的iPhone上市前上涨周期。统计显示，在新款iPhone上市前一个月苹果的股价平均涨幅为4%，而近期有消息称苹果打算在9月10日的新闻发布会上展示其最新版iPhone。

## “多头”保尔森大举减仓黄金

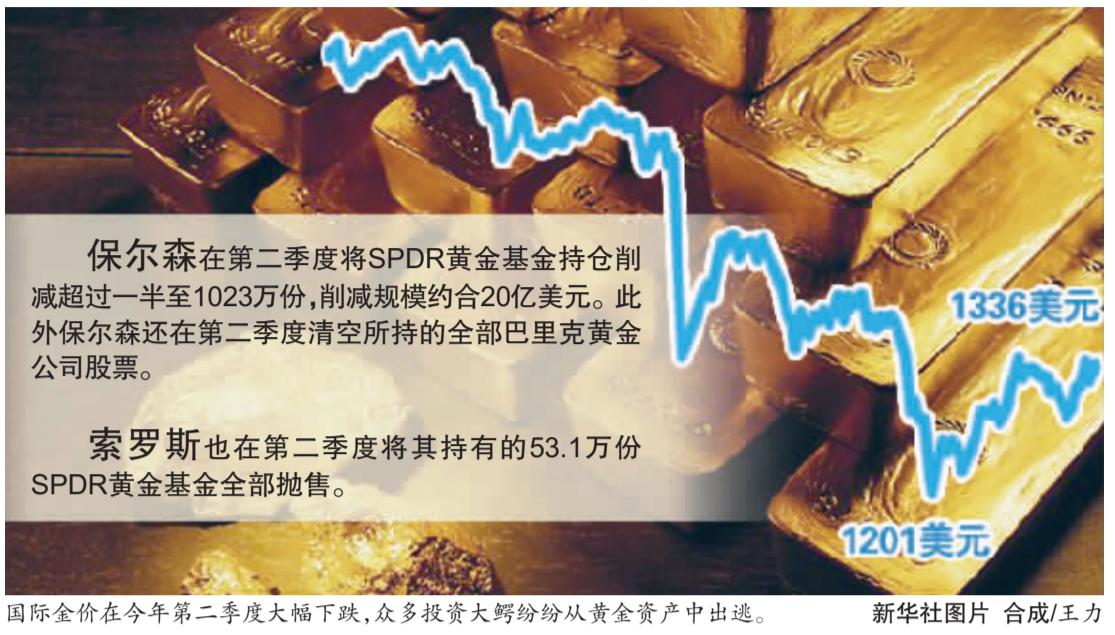
第二季度国际金价大幅跳水，跌入熊市。在此期间美国投资者纷纷加入抛售黄金相关资产的队伍。一直看多黄金的知名对冲基金经理约翰·保尔森罕见地“多翻空”，将SPDR黄金信托基金持仓削减超过一半，从前一季度的2184万份下降至1023万份，削减规模约合20亿美元。此外保尔森还在第二季度清空所持的全部巴里克黄金公司(ABX)股票，但继续持有伊格尔矿业(AEM)、内华达矿业(ANV)、JAMGOLD(IAG)等黄金公司股票。

此前保尔森一直坚持看好黄金，持有大量黄金信托基金份额和黄金生产商股票。但受累金价大跌，保尔森的黄金投资损失惨重。据路透社报道，保尔森旗下的黄金基金净值在6月累计下跌23%，上半年累计跌幅高达65%，基金净值累计蒸发近7亿美元。

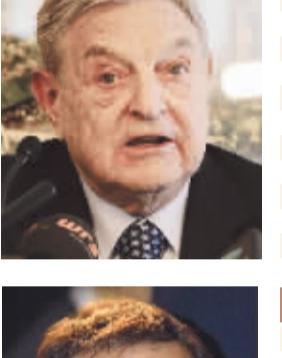
统计显示，第二季度黄金ETF的资金外流高达185亿美元，为历史最高水平。今年以来SPDR黄金信托基金净值累计下跌21%，仅第二季度就下跌22%。组商所黄金期货价格第二季度下跌22%。

无独有偶，索罗斯也在第二季度将其持有的53.1万份SPDR黄金信托交易所交易基金份额全部抛售。

除上述投资变动外，索罗斯还在第二季度购入零售商彭尼百货(JCP)近2000万股普通股和50万股看涨期权，买入504万股康宝莱的股票。此外索罗斯还卖出1.5万股奈飞股票，持仓规模下降至4万股。



国际金价在今年第二季度大幅下跌，众多投资大鳄纷纷从黄金资产中出逃。新华社图片 合成/王力



索罗斯基金公司十大重仓股				
名称	行业	投资组合比例	市值(百万美元)	股数增减
谷歌	信息	4.95%	349,466	59680
彭尼公司	零售	4.84%	341,367	19990000
康宝莱	保健	3.22%	227,468	5040000
Charter通信	通信	3.16%	223,267	-445780
强生	保健	3.08%	217,571	0
EQT公司	能源	2.75%	194,42	-635870
网域存取技术公司	信息	2.60%	183,864	1320000
Adecoagro公司	农业	2.29%	161,969	3440
Pioneer自然资源	能源	2.01%	141,89	-1340000
自由国际传媒	传媒	2.01%	141,752	1440000



保尔森基金公司十大重仓股				
名称	行业	投资组合比例	市值(百万美元)	股数增减
斯普林特	通信	9.90%	1404	-31150000
SPDR黄金基金	金属	8.60%	1219	-11600000
Realogy控股	地产	4.39%	622,488	-344640
基立福	保健	3.98%	563,513	-268100
米高梅国际酒店	旅游	3.54%	502,52	-3390000
Thermo Fisher科学	制造	3.41%	483,313	510000
家庭美元商店	零售	3.27%	463,811	2440000
自由港迈克伦铜金矿	金属	3.02%	428,12	6510000
T-Mobile美国	通信	2.92%	413,693	-1430000
安泰保险	金融	2.92%	413,429	6600

## 巴菲特二季度加仓能源基建

## 新购入石油天然气生产商森高能源

□本报记者 杨博

尔公司新购入1780万股加拿大最大的石油和天然气生产商森高能源(SU)股票，价值5.24亿美元。后者拥有北美重要的战略性能源供给给阿尔伯塔油砂资源的大量股权。

同时，伯克希尔公司第二季度还进一步增持芝加哥桥梁钢铁公司(CBI)持股47%，达到955万股；增持美国最大的油田设备供应商国民油井高华公司(NOV)持股，并新购入森高能源股票。

报告显示，第二季度伯克希

股19%，至890万股。

分析人士认为伯克希尔公司对芝加哥桥梁钢铁公司的投资实际上是押注基础设施建设开支增长令工程建筑企业受益。

其他投资变动上，伯克希尔公司第二季度增持通用汽车(GM)持股60%至4000万股；增持威瑞信(VRSN)持股33%至1090万股；增持美国合众银行(USB)持股27%至7830万股。

## 新套利模式加剧日股波动

成日本股票。

由于日元是国际储备货币体系的重要成员，这种低息策略促使日元成为国际投资者套利链条的融资中心”。过去十几年，日元套利交易(yen-carry-trade)涉及到的商品类别有美国国债、美国股票、英镑/欧元和房地产等几种，其中最为典型的是美国长期国债。日元套利交易对2004-2005年间美国国债牛市产生了重要支持。一般而言，日元套利交易者可以选择任何高于日本利率的资产做交易。但是，投资于不同属性的商品，其造成的影响大不相同。一般地，投资于国债市场，会造成国债价格上涨，国债收益率不断下降，最后套利的空间被消除。投资于外汇汇率套利也会造成某一货币相对更快升值，最后套利空间被消除。而投资于股票和房地产市场则会不断放大套利空间，出现不断追涨、助推泡沫的现象。这是因为持续买入股票和房地产，造成其价格上升，收益率随之上涨，吸引更多的投资资金的双重收益。

当前阶段，由日元贬值带来的新的套利模式造成两个结果：第一，从美国国债市场撤出的日本资金增多，造成美国国债利率有所上升。第二，日本股票市场和日元汇率挂钩，股票走势不能反映日本经济形势，反映的是日元汇率预期和资金流动方向。

理论上讲，日本维持低利率的同时进行汇率贬值，希望既能利用股票市场吸收国际资金，又能利用汇率贬值降低企业对外投资的意愿。从而将资金留在国内转为投资，扩大总需求。但是，日元是国际第三重要的货币体系，这种低利率、低汇率的策略，会导致日元难以褪去融资货币的属性，日本证券资金外流趋势无法得到遏制。而同时，国内的传统制造业企业缺乏投资吸引力，企业缺乏本土投资动力。因此，长期来看，日本经济的困境时间或许会更长。

安倍上台后，力主对外日元贬值对内通货膨胀的经济政策，导致日元套利交易模式变化，即投资者会将投资标的换

## 港交所上半年净利同比增5%

港交所15日披露了今年上半年业绩，截至今年6月底，其上半年应属股东净利润为23.28亿港元，同比增加5%，每股净利润为45亿港元，较去年上半年上升166%。截至6月底，交易所买卖基金总数为110只，去年底为100只，包括7只人民币计价交易所买卖基金及3只债券交易所买卖基金。

财报显示，港交所上半年收入及其他收益较去年同期增加18%至44.4亿港元；港交所平均每日成交量为683亿港元，同比增加20%；其股票期权合约平均每日成交量增加15%至26.7万张；期交所衍生产品合约平均每日成交量为29.12万张，同比增加10%；而LME的金属合约平均每日成交量则为约70万手，同比增加9%。

具体业务看，港交所上半年

首次公开招股集资额达397亿港元，较去年同期增长29%；交易所买卖基金平均每日成交量为45亿港元，较去年上半年上升166%。截至6月底，交易所买卖基金总数为110只，去年底为100只，包括7只人民币计价交易所买卖基金及3只债券交易所买卖基金。

港交所行政总裁李小加表示，有关推出场外结算服务的准备已进入最后阶段：12家金融

机构已同意加盟场外结算公司作为创始股东，董事会架构已经设立，系统测试及市场演习亦已经进行。若取得监管批准，预期场外结算公司可于今年稍后正式运营。(黄莹颖)

## 需求触底反弹

全球汽车产业咨询公司LMC Automotive15日发布报告称，欧债危机趋缓和消费者信心回升导致欧洲车市出现回暖。数据显示，7月份，德、英、法等西欧17国乘用车总销量为95.04万辆，比去年同期的91.43万辆增长4.0%。戴姆勒和标致雪铁龙公司日前表示，欧洲车市的需求已触底反弹。

受汽车市场回暖提振，近期欧洲汽车板块走强。截至14日收盘，7月以来，大众汽车(VOWG)和戴姆勒公司(DAI)股价分别大涨21.3%和19.4%，宝马集团(BMW)股价上涨10.7%，标致雪铁龙(PSA)股价上涨4.6%。

LMC数据显示，7月份，西欧17国中，德国、英国、法国、西班牙、芬兰、希腊、爱尔兰、卢森堡、葡萄牙和瑞典总计10个国家乘用车销量出现同比增长；意大利、奥

地利、比利时、丹麦、荷兰、挪威和瑞士7个国家车市销量同比仍维持下跌趋势。

汽车品牌细分数据显示，大

众乘用车1月到7月欧洲销量为98

万辆，较去年同期下滑6.8%；梅赛德斯-奔驰前7个月欧洲销量为

38.21万辆，同比增长5.7%；宝马集

团7月欧洲销量扭转小幅下滑趋

势，达到6.34万辆，同比增长4.1%。

LMC表示，今年上半年，欧洲

车市持续了去年的下滑态势，个

别月份甚至创下近20年同期新

低；1月到7月，西欧地区乘用车累

计销量为700.4万辆，较去年同期的740.2万辆下滑5.4%。由于7月销

量出现增长，整体下滑幅度有所收窄。基于7月销售数据，LMC预计，今年全年西欧乘用车销量为

1149.30万辆，较去年同期的1176.57万辆下滑2.3%。(陈听雨)

## 日投资者连续第六周净买入外债

日本财务省8月15日公布的数据显示，8月9日当周日本投资者连续第六周净买入外国债券。数据显示，截至8月9日当周，日本投资者净买入外国债券16148亿日元，净卖出外国股票1009亿日元。

市场分析人士指出，日本投资者大举净买入外国债券，暗示在日本央行采取极度宽松政策后，他们可能已经开始在海外寻求更高回报。假如这一海外债券净买入趋势持续，可能将证实日本一系列的宽松刺激政策正在取得预期效果。购买海外资产可能将压低日元，从而使日本出口商受益。(张枕河)

## 摩根大通前雇员遭刑事诉讼

□本报记者 张枕河

美国联邦检察官14日向两名摩根大通前雇员提起刑事诉讼，指控其在去年共谋并试图隐瞒“伦敦鲸”事件造成的交易损失。这是联邦检察官首次针对该事件发起的刑事诉讼。

遭到起诉的两名员工是前摩根大通伦敦办公室的总经理及交易主管杰维尔·马丁·阿塔霍和该办公室的另一名员工朱利恩·格劳特。法庭起诉书指控他们“人为提高证券市场价值以隐瞒数以亿计的交易损失”。

摩根大通前交易员布鲁诺·伊克西尔因造成60亿美元的交易损失而被称为“伦敦鲸”，震动全球金融界。然而，据多家媒体报道，由于伊克西尔向联邦调查机构指证他的前同事，他可能不会受到指控。

马丁·阿塔霍、格劳特和伊克西尔均曾在摩根大通位于伦敦的首席投资办公室工作，该办公室主要负责衍生品交易。

根据美国联邦调查局提供的调查文件，马丁·阿塔霍和格劳特操控投资组合记录，以达到特定的每日以及月末的收益和亏损目标。法院起诉书称，这种共谋行为从2012年3月开始，持续到当月5日。(杨琪 黄继汇)

## 下调企业税传言不实 日股大跌2.12%

跌2.63%至9610日元。

## 多高官否认下调企业税

《日本经济新闻》在8月13日的报道中称，政府消息人士表示，日本首相安倍晋三考虑降低企业税，以抵消原计划两步提高消费税可能对经济造成的拖累。但多位日本高官15日却对此做出否认，拖累了当日日经股指。

日本内阁官房长官菅义伟称，关于首相安倍晋三指示下属考虑下调企业税的报道是不实的。菅义伟在当月的例行记者会上表示，这个议题将在综合考量各界