

投资大鳄精选投资组合应对波动市

巴菲特加仓银行 索罗斯重拾黄金

□本报记者 杨博

第二季度美国股市经历大幅波动,在5月份大幅下挫后,6月份实现小幅反弹。部分投资机构14日向美国证交所(SEC)提交的最新持仓报告显示,剧烈波动的市场环境,美国知名投资者在金融、科技、消费类股上精挑细选,既有一定共性也显示出一些分歧。而在黄金资产上,此前一直唱反调的索罗斯转向看多,与保尔森双双大举增加相关投资。

金融股有进有出

对华尔街而言,第二季度疲弱的经济、艰难的市况、低迷的交易以及摩根大通“伦敦鲸”事件带来的持续负面影响,令整个美国金融业遭遇打击。当季标普500金融指数累计下跌6.8%,高于标普500指数同期4%的跌幅。

美国投资者对金融股的看法也出现一定分歧,一些投资者在 market 下跌过程中逆市增持,也有投资者择机抛售。

第二季度巴菲特执掌的伯克希尔公司将其持有的富国银行股票增加1671万股至4.11亿股,截至第二季度末市值为137.5亿美元。此前第一季度伯克希尔公司曾增持1063万股富国银行股票。目前富国银行成为仅次于可口可乐的伯克希尔持仓组合中的第二大重仓股。今年以来富国银行股票累计上涨23.6%,第二季度下跌3%。

不止对富国银行抱有信心,巴菲特还对纽约梅隆银行青睐有加,第二季度将对后者的持股增加三倍。截至6月30日,伯克希尔持有1870万股纽约梅隆银行股票,远高于今年3月底时的560万股和2011年底时的180万股。今年以来纽约梅隆银行股票累计上涨11.25%,第二季度则下跌10%。

相比于巴菲特对金融股的持续热情,亿万富翁索罗斯则大举清仓,在第二季度清空了持有的摩根大通、高盛和花旗集团股票。在今年第一季度末,索罗斯曾持

伯克希尔哈撒韦公司

以市值计前十大重仓股(截至2012年6月30日)

Table with 4 columns: 公司名称, 市值(美元), 仓位(股), 二季度变动. Includes entries like 可口可乐, 富国银行, IBM, etc.

索罗斯基金管理公司

以市值计前十大重仓股(截至2012年6月30日)

Table with 4 columns: 公司名称, 市值(美元), 仓位(股), 二季度变动. Includes entries like 沃尔玛, Adecoagro SA, 通用电气, etc.

保尔森公司

以市值计前十大重仓股(截至2012年6月30日)

Table with 4 columns: 公司名称, 市值(美元), 仓位(股), 二季度变动. Includes entries like SPDR黄金信托基金, 安格鲁黄金公司, 德尔福汽车系统公司, etc.



伯克希尔哈撒韦公司CEO 沃伦·巴菲特



索罗斯基金管理公司CEO 乔治·索罗斯



保尔森公司CEO 亨利·保尔森

制表/杨博

有60.64万股摩根大通股票及9.5万份认购期权,1.2万股高盛股票,42万股花旗集团股票。

“对冲基金之王”保尔森亦有所行动,在第二季度减持哈特福德金融公司24%至3134万股;减持第一资本金融公司股票近一半至420万股。此外保尔森还清空持有的180万股大都会保险股票和565万股第一太阳银行股票。不过在第二季度摩根大通股价大幅下跌时,保尔森似乎看到了抄底机会,买入了400万股摩根大通股票。

沃尔玛脸谱受关注

消费股方面,全球最大零售企业沃尔玛受到多位投资大鳄的青睐。其中索罗斯基金管理公司在第二季度新建了481万股的沃尔玛股票头寸,总市值达到3.4亿美元,这使得后者一跃成为索罗斯持仓组合中的头号重仓股。

巴菲特第二季度保持在沃尔玛的持股不变,仍为4670万股,此前第一季度曾增持767万股。不过在第二季度巴菲特减持了消费企业卡夫食品和宝洁公司股份,将在宝洁的持股下调近20%至6000万股左右,将卡夫食品股票减持四分之一至5900万股。第一季度时巴菲特就曾减持900万股卡夫食品股票。第二季度,知名对冲基金经理比尔·阿克曼也清空了持有1550万股卡夫食品股票。

科技股方面,第二季度上市的全球最大社交网站脸谱(Facebook)也吸引了投资者的目光。截至第二季度末,索罗斯基金管理公司持有34.1万股脸谱公司股票,知名投资者切斯·科尔曼管理的老虎环球基金持有200万股脸谱股票,此外史蒂文·科恩掌管

的赛克资本以及约翰·泰勒执掌的JAT资本管理公司也都持有一定数量的脸谱股票。不过据美国媒体称,市场传言诸多做空脸谱公司股票机构和投资人没有在季度报表中披露他们的空仓情况,还有一些投资

人在脸谱上市之初或之后买过该公司的股票,但已在6月30日之前将股票抛出。

自5月18日上市以来,脸谱股价已累计下跌46%。根据监管要求,约有19亿股脸谱内部员工持股将在8月16日结束锁定期,外界预计这将给该公司股价带来进一步压力。

两巨头低位买入黄金资产

此前对黄金资产走势看法一直对立的索罗斯和保尔森,在第二季度不约而同地增持了黄金资产。在保尔森公司的持仓组合中,截至第二季度末的按市值计头号重仓资产即为SPDR黄金信托基金,共计2184万份,较前一季度末增加26%,市值约为34亿美元。位居第二位的是盎格鲁黄金,持仓3276万股,较前一季度小幅减少1%。

索罗斯基金管理公司二季度也大幅增加对SPDR黄金信托基金的投资。截至6月30日为止,该公司总共持有88.44万份的SPDR黄金信托基金份额,是第一季度末的两倍多,市值为1.37亿美元。

两年前索罗斯曾高调唱空黄金,称其为“终极泡沫”,在去年第一季度索罗斯旗下的索罗斯基金管理公司曾清空旗下几乎所有黄金资产,包括大部分SPDR黄金信托基金和iShare黄金信托基金的份额,总值高达约8亿美元。

但金价下跌似乎令这位投资大鳄的兴趣重燃。统计显示,第二季度纽约商品交易所黄金期货价格累计下跌4%,创下2008年第三季度以来的最大季度跌幅。自6月30日以来,黄金期货价格基本持平。分析人士认为,欧洲央行和美联储均未推出新的刺激措施,同时全球经济增长前景不确定性较高,共同抑制了投资者对黄金作为通胀对冲工具的需求。但目前市场仍然期待美欧央行的进一步宽松政策,如果有所行动,黄金价格仍有望上涨。

会议纪要显示 英国央行暂不考虑降息

□本报记者 陈昕雨

英国央行15日公布的该行货币政策委员会(MPC)8月货币政策会议纪要显示,货币政策委员会以9:0的投票结果决定维持基准利率和量化宽松措施规模分别于0.5%和3750亿英镑不变,且未讨论降息事宜。

会议纪要显示,货币政策委员会8月对是否扩大或继续实施量化宽松措施进行了讨论,大多数委员支持维持现有规模不变,但部分委员认为,达成这一决定是“艰难权衡”的结果,已有充分理由扩大量化宽松规模。

为刺激经济增长,2011年10月,英央行推出第二轮量化宽松计划,将资产购买规模由2000亿英镑增加至2750亿英镑。今年2月,该行将资产购买规模扩大500亿英镑至3250亿英镑,7月进一步扩大500亿英镑至3750亿英镑。

此外,英央行会议纪要预计,英国通胀率将继续下滑,可能在

短期内跌至2%的目标水平附近。该行还预计,第三季度经济增长将十分疲软,但第三季度后经济增速将加快。数据显示,英国第二季度国内生产总值(GDP)同比下降0.8%,环比下降0.7%。

英央行此前在8日公布的季度通胀报告中下调了对经济增长和通胀的预期。该行预计,通胀率将在2012年余下时间内回落,并在未来两年内降至1.6%附近,自2013年中期至2015年中期,通胀率均将低于该行设置的通胀目标2%。该行行长默文·金指出,英国经济复苏缓慢,如有必要,英央行将展开更多资产购买,以确保经济复苏。

英国国家统计局15日公布,在2012年伦敦奥运会拉动下,7月英国登记失业人数下降0.59万人,失业率为4.9%。在截至6月的3个月中,英国就业人口增加20.1万人,总就业人数达2947.6万人,是自2010年5月至7月季度以来就业市场增长最多的一个季度,就业人数达2008年5月至7月以来的新高。

马来西亚上季GDP同比增5.4% 7月CPI同比仅增1.4%

□本报记者 吴心韬

马来西亚央行8月15日公布数据称,今年第二季度马来西亚国内生产总值(GDP)同比增长5.4%,增幅大幅高于市场预期的4.6%。该行还将一季马来西亚GDP同比增幅上调至4.9%。

同日公布的通胀率数据还显示,今年7月马来西亚消费者价格指数(CPI)同比仅增1.4%,创过去两年多来最低增速。

数据显示,按行业计算,二季度马来西亚制造业、矿业和服务业产值分别同比增长5.6%、2.3%

和6.3%。其中,建筑业产值同比大幅增加22.2%,增速较一季度的15.5%有大幅提高,这主要归结于该国基建项目如首都吉隆坡的地铁项目等陆续上马。不过,当季马来西亚的农业产值则出现4.7%的同比下滑。按支出法计算,二季度马来西亚国内需求同比增长13.8%,增幅大幅高于一季度的9.7%,成为拉动经济增长的主要因素。

马来西亚央行当天还表示,当前3%的基准利率水平将会对经济活动起到支撑作用,暗示该行近期将继续维持该利率水平。

欧元区资产担保证券市场萎缩 销售额较去年同期减少17%

□本报记者 陈昕雨

据摩根大通最新数据,截至8月上旬,今年欧元区资产担保证券(ABS)销售额为419亿欧元,较去年同期的505亿欧元减少17%。

分析人士称,欧债危机爆发以来,经济减速削弱了消费贷款需求,资产证券化速度在持续减缓,以抵押贷款、汽车贷款、信用卡还款等资产担保的证券销售量已锐减80%。另据欧洲央行调查数据,今年第二季度,消费者信贷净需求值为-27%,且呈继续下滑态势。

分析人士表示,除消费贷款需求下降因素外,欧元区银行、尤其是高负债国银行,已尽最大

可能把其资产负债表上的消费者信贷全部证券化,并把这些证券作为抵押物向欧洲央行寻求融资。这种做法在欧央行放开抵押物合格标准后变得更加普遍,导致欧元区资产担保证券市场进一步萎缩。

为缓解欧元区银行业危机,欧洲央行已把在欧元系统信用评级下获得A级以上的汽车贷款、消费贷款以及商业抵押贷款担保的证券产品折价16%后,视同为合格抵押品;此外,在欧元系统信用评级下获得BBB级以上的房屋按揭贷款、中小企业贷款、汽车租赁贷款等担保的证券产品折价26%或32%后,视同为合格抵押品。

渣打认罚3.4亿美元了结洗钱案 得以保留美国纽约州经营牌照

□本报实习记者 张枕河

英国渣打银行于14日与美国纽约州金融局就早前被指控为伊朗银行洗钱事件达成和解,渣打银行向美国纽约州金融局缴纳3.4亿美元的罚款。

纽约州金融局局长本杰明·劳斯基14日发表声明指出,该机构已与渣打银行就8月6日提出的指控达成和解,双方认定涉嫌洗钱交易金额少于2500亿美元。渣打银行除同意缴纳罚款外,还同意在其纽约州分支机构安排一名由纽约州金融局选定的监督员,任期至少为两年,负责监督渣打银行纽约州分支机构反洗钱措施的执行情况,并定期向纽约州金融局汇报。

另外,渣打银行还同意任命专职人员监督其每一笔海外交易,以保证其不触犯美国反洗钱法。因为该协议的达成,原定于8月15日举行的有关渣打银行涉嫌洗钱的听证会已被取消,渣打银行也得以保留其在纽约州的经营牌照。纽约州金融局8月6日突然发布声明,指控渣打银行违反美国反洗钱条例,为伊朗银行洗钱长达10年,并威胁吊销渣打在纽约州的银行牌照。渣打起初对纽约

州金融局的指控强烈否认,甚至声称将起诉纽约州金融局。但随着事态的进一步发展,渣打明显表现出希望通过私下和解的方式结束这场风波。渣打银行发言人透露,该机构首席执行官彼得·桑兹于14日飞赴纽约后就立即与渣打在美国的律师商讨和解方案,并积极与纽约州金融局私下接洽。

分析人士认为,交纳罚款和解对渣打是最好的选择。渣打的美元结算业务规模庞大,美国市场对渣打银行至关重要,因此渣打银行若能尽快与美国各监管机构达成和解,这不仅有利于渣打自身业务的发展,也能将负面消息给投资者和客户带来的担忧降至最低。

但据报道,当天与渣打达成和解协议的只有纽约州金融局,其他四个正在调查渣打洗钱的监管机构美国司法部、财政部、美联储和曼哈顿地区检察署仍在继续与渣打银行谈判。14日渣打银行在伦敦市场交易的股票价格企稳回升,收盘时比前一交易日涨2.74%至1370便士。15日渣打集团(02888.HK)在香港市场的股价上涨3.56%至171.7港元,盘中最高涨幅为6.76%。

希腊再请延期紧缩 援西方案悬而未决

解决欧债危机仍是一团乱麻

□本报记者 陈昕雨

据英国《金融时报》14日报道,由于经济衰退程度超过预期,希腊政府仍将寻求将援助协议规定的财政紧缩期限延长两年,并延期偿付欧元区援助基金和国际货币基金组织(IMF)提供的援助贷款。希腊总理萨马拉斯将于下周分别会见德国总理默克尔和法国总统奥朗德,洽谈延期方案。分析机构预计,希腊恐将需要额外援助资金和进一步的债务减免。

欧元区另一高负债国西班牙政府正与欧盟针对援助该国银行业问题谈判。市场担心,未来该国恐将申请全面救助。欧盟经济与货币政策委员会主席瑞恩14日表示,西班牙对申请主权救助“持开放态度”,假如西班牙政府“提出救助申请,欧盟委员会已准备好行动”。

希腊或需额外援金

援希协议规定,希腊需在2013年和2014年削减115亿欧元开支。但希腊政府表示,由于经济衰退程度重于预期,需利用4年在2016年完成减支目标,并将每年应削减赤字占GDP的比重由目前要求的2.5%降至1.5%。

据报道,假如延长财政紧缩计划,希腊可能需200亿欧元额

外援助。希腊政府表示,无需欧元区成员国筹集额外援金,所需资金将通过IMF提供的贷款和该国发行短期国债等途径筹集。此外,希腊还希望将偿还第一笔援助贷款的起始日期由2016年推迟至2020年。

14日,希腊副财长、希腊总理首席经济顾问莫尔莫拉斯表示,今年该国经济衰退程度将超出预期,预计全年GDP将大幅萎缩7%,因此延长紧缩计划期限是合理的,“要求希腊在2013年至2014年间实现的开支削减规模过大,过度的紧缩将弄巧成拙”。

据希腊统计局数据,今年第二季度,希腊经济同比萎缩6.2%。今年已是希腊经济持续深陷衰退的第五个年头。希腊银行业人士警告,长期经济衰退导致不良贷款攀升将威胁银行系统生存能力,进而使该国经济前景更加暗淡。据希腊央行数据,由于经济衰退和财政紧缩措施导致希腊企业和家庭无力偿债,截至今年第一季度,该国银行业贷款中不良贷款率达18.5%,较西班牙银行业截至5月底时的不良贷款率9%高出逾一倍。此外,希腊银行业还持有政府巨额贷款敞口。希腊银行对该国政府的贷款为160亿欧元,另持有240亿欧元希腊国债。

希腊政府原计划,在规模为

1100亿欧元的第二轮援助方案中,划拨500亿欧元用于重组该国银行业。但分析人士担心,假如希腊银行体系不良贷款比重不断攀升,500亿欧元重组资金可能不够充分,这也意味着,希腊政府可能需额外援助资金。

法国巴黎银行预计,未来希腊将难免需要进一步的债务减免。预计到2012年底,希腊债务总额将达3350亿欧元,债务占GDP之比将于2013年达到峰值179%,并于2020年底降至140%。该行认为,由于此前希腊私营部门债权人已进行新一轮大规模债务减记,而IMF对希腊的贷款拥有优先债权人地位,故再度实施债务减记只能通过三种途径。第一,减记第一轮援助希腊方案中规模为530亿欧元的欧元区国家双边贷款部分;第二,减记欧洲央行约460亿欧元的对希腊贷款部分;第三,减记欧洲金融稳定基金(EFSF)提供的援希贷款,此部分资金约为740亿欧元。

西银行业资金链紧绷

道琼斯通讯社披露的欧盟援助西班牙银行业谅解备忘录显示:“西班牙银行及其股东将在救助措施实施前承担损失,并确保股权和综合资本工具完全吸收这些损失。”据西班牙央行数

据,西班牙银行的次级和综合债券余额共计670亿欧元,大部分由个人投资者以理财产品形式持有。

另据《金融时报》报道,为避免小储户由于购买银行出售的储蓄产品而承受巨大损失,西班牙政府正在探讨一项折中方法,即由储户先接受债务减记,之后由银行全额偿还。

由于西班牙处于欧债危机风口浪尖,私人投资者已大幅削减对该国的风险敞口,西班牙银行业对欧央行的资金依赖显著增加。据西班牙央行数据,7月该国银行向欧央行净借款由6月的3372.1亿欧元升至3755.5亿欧元。西班牙银行向欧央行借款总额由6月的3650亿欧元增至4021.9亿欧元,占欧元区银行向欧央行借款总额1.237万亿欧元的33%。截至7月,西班牙银行向欧央行净借款已连续第10个月攀升。

西班牙债务危机始于该国房地产泡沫的破裂。由于投资者担心该国乃至欧元区整体经济前景,西班牙房地产业持续萎缩。据美国房地产市场研究公司Real Capital Analytics数据,今年5至7月,西班牙商业地产成交量环比下滑超过9成。第二季度,西班牙登记的商业地产交易由一季度的68宗大幅下滑至3宗。

露,央行准备将每日货币干预规模由原来的2000万美元扩大至4000万美元,或将该干预计划的截止日期延长。

近来,由于哥伦比亚境内石油和矿产项目持续吸引外资流入,导致哥本币保持升值态势。数据显示,今年以来哥本币对美元汇率累计上涨7.5%至目前

会称:“本周,我们在汇市中购进超过3亿美元,政府将通过现有机制影响美元需求,同时央行也应有相关举措。”他还表示,哥伦比亚央行需像巴西一样进行“货币战争”,哥本币对美元的合理交易区间应在2200-2300比索对1美元左右。

哥伦比亚央行货币政策委员会塞萨尔·瓦里蒙当天则向外界透

部分欧银行停售 粮食相关金融工具

□本报记者 陈昕雨

英国《金融时报》15日报道,为防止市场过度投机而干扰粮食等国际大宗商品价格,近日欧洲一些银行已陆续停止销售与粮食价格有关的金融工具。

在美国农业遭遇半个世纪以来最严重的旱灾,导致玉米和大豆价格飙升升至历史高点的情况下,世界发展运动、乐施会、德国食品观察等社会活动组织以及一些欧洲国家议员已强烈要求欧洲银行业采取此项举措。

奥地利国民银行14日成为第5家宣布现有与粮食类大宗商品有关的金融工具不再续期,并暂时停止新发此类产品的欧洲银行。此前,德意志银行、德国商业银行、德意志银行以及巴登-符腾堡州银行(LBBW)先后宣布了类似举措。

上述欧洲银行大多选择让现有产品到期自动终止,或停止发售小型交易所交易基金(ETF),这种金融工具使投资者能较为容易地涉足大宗商品。巴克莱银行和德意志银行等银行是大宗商品ETF的主要发行方。

但部分投资机构对此种举措表示质疑,他们认为,这些银行的做法与国际货币基金组织(IMF)和联合国粮农组织(FAO)对粮价上涨的研究结果并不一致,导致近期粮食价格波动的主要原因是供需关系,而非市场投机。

一些银行家表示,上述举措并不代表银行承认由于市场投机导致了粮食类大宗商品价格上涨,银行的做法只是在舆论压力下保护自身声誉的一种尝试。

□本报记者 吴心韬

哥伦比亚财政部长胡安·卡洛斯·埃切维里8月14日表示,本周以来,哥伦比亚政府已斥资3亿美元抑制本币哥伦比亚比索的升值态势。同日,哥比索官员表示,将扩大每日汇市干预规模。埃切维里当天召开新闻发布会称:“本周,我们在汇市中购进超过3亿美元,政府将通过现有机制影响美元需求,同时央行也应有相关举措。”他还表示,哥伦比亚央行需像巴西一样进行“货币战争”,哥比索对美元的合理交易区间应在2200-2300比索对1美元左右。