

投资大鳄上季对金融股“宠爱有加”

黄金投资热度不减

□本报记者 杨博

美国主要投资者14日提交的持仓报告显示,在今年第三季度,金融股成为投资者纷纷增持的品种。其中“股神”巴菲特进一步增加对富国银行和纽约梅隆银行的投资,“金融大鳄”索罗斯也重新购入此前曾清空的摩根大通和花旗集团股票。统计显示,今年以来标普500十大行业板块中,金融指数以16.11%的涨幅位居榜首。

此外主要投资者还继续增加对黄金相关产品的投资。第三季度金价跳涨11%,创下两年来的最大单季涨幅。

大型银行股重获青睐

第三季度“股神”巴菲特继续稳步增持中意的银行股。当季他执掌的伯克希尔公司增持富国银行1150万股至4.225亿股。今年前两季度,伯克希尔已连续将富国银行持股分别增加1063万股和1671万股。今年以来富国银行股价累计上涨10.55%,第三季度上涨3.43%,三季度末至今下跌9.42%。

此外巴菲特还对纽约梅隆银行青睐有加,第三季度对后者的持股增加79万股。此前的第二季度,巴菲特曾把对纽约梅隆银行的持股增加三倍至1870万股。今年以来纽约梅隆银行股价累计上涨14.77%,第三季度上涨3.38%,三季度末以来上涨2.7%。

在第二季度曾大举清仓银行股的亿万富翁索罗斯第三季度购入98万股摩根大通股票以及150万股花旗集团股票。第二季度时,他曾清空了持有的60.64万股摩根大通股票及9.5万份认购期权,1.2万股高盛股票和42万股花旗集团股票。

华尔街知名对冲基金经理路易斯·培根执掌的摩尔资本管理公司在第三季度也新增了对摩根大通的投资,并扩大对花旗集团的投资。当季其投资组合中新增380万股摩根大通股票,价值1.54亿美元;对花旗集团的持股从57.5万股增加到530万股,价值1.74亿美元。

统计显示今年以来摩根大通股价累计上涨12.32%,第三季度上涨12.9%,三季度末至今下跌4.1%;花旗集团股价今年以来上涨23.6%,第三季度上涨19.16%,三季度末至今上涨7%。

尽管美国经济表现疲弱,银行业面临的法律诉讼和监管问题频现,但华尔街巨头第三季度业绩表现普遍不俗。其中摩根大通第三财季盈利同比增长34%,富国银行盈利同比增长22%,高盛集团扭亏为盈。这一方面源于

去年同期基数较低,另一方面则得益于抵押贷款增长和固定收益市场走强带来的交易收入上升。分析人士预估均值显示,今年美国六大银行的利润总额料达到590亿美元,较2011年增长5.5%。

金价大涨后魅力不减

曾一度认为黄金为“终极泡沫”的索罗斯,近期却持续增加对黄金的投资。截至9月30日止,他旗下的索罗斯基金管理公司共持有132万份SPDR黄金信托基金份额,较前一季度末增加近50%。此前第二季度,该公司就曾将对SPDR黄金信托基金的投资增加一倍多。

同样看好黄金资产的还有摩尔资本管理公司。该公司第三季度购入180万份的斯普罗特实物黄金信托基金份额。同时将SPDR黄金信托基金份额从前一季度末的12万份削减至10万份。

受刺激措施影响,第三季度出现购买黄金的热潮。”美国养老金合伙人公司首席策略师迈克尔·盖伊德表示。由于美联储和欧洲央行相继推出新的宽松措施,提高了黄金作为对冲通胀工具的吸引力,金价第三季度跳涨11%,创下2010年以来的最大单季涨幅。而由于美国“财政悬崖”风险迫近,近期市场避险情绪升温,对黄金的需求再次上升。数据显示,全球黄金交易所交易产品(ETP)持有的黄金在11月8日达到创纪录高点2596.11吨。

其他投资方面,索罗斯基金管理公司的亿万富翁索罗斯第三季度购入98万股摩根大通股票以及150万股花旗集团股票。第二季度时,他曾清空了持有的60.64万股摩根大通股票及9.5万份认购期权,1.2万股高盛股票和42万股花旗集团股票。

华尔街知名对冲基金经理路易斯·培根执掌的摩尔资本管理公司在第三季度也新增了对摩根大通的投资,并扩大对花旗集团的投资。当季其投资组合中新增380万股摩根大通股票,价值1.54亿美元;对花旗集团的持股从57.5万股增加到530万股,价值1.74亿美元。

统计显示今年以来摩根大通股价累计上涨12.32%,第三季度上涨12.9%,三季度末至今下跌4.1%;花旗集团股价今年以来上涨23.6%,第三季度上涨19.16%,三季度末至今上涨7%。

尽管美国经济表现疲弱,银行业面临的法律诉讼和监管问题频现,但华尔街巨头第三季度业绩表现普遍不俗。其中摩根大通第三财季盈利同比增长34%,富国银行盈利同比增长22%,高盛集团扭亏为盈。这一方面源于

去年同期基数较低,另一方面则得益于抵押贷款增长和固定收益市场走强带来的交易收入上升。分析人士预估均值显示,今年美国六大银行的利润总额料达到590亿美元,较2011年增长5.5%。

金价大涨后魅力不减

曾一度认为黄金为“终极泡沫”的索罗斯,近期却持续增加对黄金的投资。截至9月30日止,他旗下的索罗斯基金管理公司共持有132万份SPDR黄金信托基金份额,较前一季度末增加近50%。此前第二季度,该公司就曾将对SPDR黄金信托基金的投资增加一倍多。

同样看好黄金资产的还有摩尔资本管理公司。该公司第三季度购入180万份的斯普罗特实物黄金信托基金份额。同时将SPDR黄金信托基金份额从前一季度末的12万份削减至10万份。

受刺激措施影响,第三季度出现购买黄金的热潮。”美国养老金合伙人公司首席策略师迈克尔·盖伊德表示。由于美联储和欧洲央行相继推出新的宽松措施,提高了黄金作为对冲通胀工具的吸引力,金价第三季度跳涨11%,创下2010年以来的最大单季涨幅。而由于美国“财政悬崖”风险迫近,近期市场避险情绪升温,对黄金的需求再次上升。数据显示,全球黄金交易所交易产品(ETP)持有的黄金在11月8日达到创纪录高点2596.11吨。

其他投资方面,索罗斯基金管理公司的亿万富翁索罗斯第三季度购入98万股摩根大通股票以及150万股花旗集团股票。第二季度时,他曾清空了持有的60.64万股摩根大通股票及9.5万份认购期权,1.2万股高盛股票和42万股花旗集团股票。

华尔街知名对冲基金经理路易斯·培根执掌的摩尔资本管理公司在第三季度也新增了对摩根大通的投资,并扩大对花旗集团的投资。当季其投资组合中新增380万股摩根大通股票,价值1.54亿美元;对花旗集团的持股从57.5万股增加到530万股,价值1.74亿美元。



巴菲特

伯克希尔哈撒韦公司前十大重仓股(截至2012年9月30日)			
公司名称	市值(美元)	仓位(股)	三季度变动(股)
可口可乐	15,172,000,000	400,000,000	0
富国银行	14,590,635,789	422,549,545	11,504,300
IBM	14,006,587,525	67,517,896	872,500
美国运通	8,620,584,402	151,610,700	0
宝洁	3,661,727,890	52,793,078	-6,809,125
沃尔玛	3,447,060,880	46,708,142	0
美国合众银行	2,101,375,814	61,264,601	-4,736,112
DIRECTV	1,549,895,664	29,555,600	1,134,900
康菲石油	1,379,405,231	24,123,911	-4,744,726
Phillips 66	1,259,590,878	27,163,918	0

索罗斯基金管理公司前十大重仓股(截至2012年9月30日)			
公司名称	市值(美元)	仓位(股)	三季度变动(股)
美国国际集团	499,091,639	15,220,849	15,220,849
Adecoagro	260,671,028	25,911,633	525,955
通用电气公司	237,271,582	10,447,890	1,870,890
SPDR黄金信托基金	226,963,556	1,320,400	436,000
NetApp	198,103,085	6,025,033	1,549,000
沃尔玛	183,593,662	2,487,719	-2,344,081
强生	177,016,008	2,568,800	2,413,800
CF工业控股	171,155,247	770,137	699,637
Charter通信有限公司	150,967,953	2,011,297	130,494
美国先锋自然资源公司	145,767,038	1,396,236	1,396,236

消费股光环失色

□本报记者 杨博

几家欢喜几家愁,在金融股和黄金资产受到追捧的同时,消费股在第三季度黯然失宠。最新持仓报告显示,包括“股神”巴菲特、基金经理尼尔森·佩尔茨等在内的知名投资者当季均大幅减持消费类股。

第三季度巴菲特的持仓组合中削减了强生、宝洁、卡夫等消费品公司以及西维斯、达乐等零售商的持股。巴菲特对强生的持股从第二季度末的1000万股大幅减少至不到50万股。此前第二季度,巴菲特已经将对强生的持股削减2000万股。

今年以来强生股价累计上涨5.15%。这家公司是过去五年中伯克希尔最大规模的投资之一,但

近期却遭到巴菲特的持续减持。今年2月份时,巴菲特曾表示这家公司在很多方面都陷入困境。

此外第三季度巴菲特对卡夫食品的持股下降一半至3000万股。去年8月,卡夫食品宣布计划将公司一分为二,分拆后的北美食品杂货业务继续使用卡夫食品的名字,国际食品制造业务所成立的新公司将被冠名Mondelez国际公司。今年10月,上述两家分拆而成的公司股票分别开始正式交易,正式成为两家独立的上市公司。

不仅如此,伯克希尔公司还将在宝洁公司的持股削减680万股,对美国第二大连锁药店运营商西维斯(CVS)的持股削减530万股,对日用消费品经销商达乐公司的持股削减332万股。

统计显示,今年以来涵盖卡夫食品、宝洁、西维斯等在内的标普500核心消费品指数累计上涨5.02%,落后于美股市场整体7.78%的涨幅,位于十大行业板块涨幅榜的第七位。

在上个月接受CNBC采访时,巴菲特曾表示已经将这些售股的收入部分转移给伯克希尔新的股票投资组合经理康布斯和韦斯勒,这两人在管理伯克希尔资产中将扮演更重要的角色。

此外,活跃投资人尼尔森·佩尔茨执掌的特里安基金管理公司同样对消费股的前景不甚看好。第三季度他将在卡夫食品的持股从前一季度的1050万股减持至813万股,将在折扣零售商家庭美元公司的持股从990万股减少至897万股。

□本报记者 黄继江

14日公布的美国联邦储备委员会10月政策会议纪要显示,美联储决策者们认为第三轮量化宽松政策(QE3)正在提振金融市场,促进消费。一些美联储高层认为,在卖出短期国债、买入中长期国债的“扭转操作”年底到期后,明年或将有必要推出额外的资产购买计划,以促使就业市场出现显著改善。但也有参会者对美联储目前资产购买计划的效果和作用表达了质疑和担忧。

联储立场温和

美联储6月份决定将“扭转操作”延期至今年年底,并在9月份

推出了第三轮量化宽松政策,每月购买400亿美元机构抵押贷款支持证券(MBS)。

按照计划,卖出短期国债、买入中长期国债的“扭转操作”将于12月份结束。伯南克此前曾表示,美联储将在12月的会议上对资产购买计划进行评估。一些美联储高层认为,为推动就业市场实现显著改善,有理由在“扭转操作”到期结束后于明年继续购买资产。

会议纪要显示,大多数参会者认为第三轮量化宽松措施在压低长期利率方面是有效的,促进了消费和住房市场的复苏。不过,对于是否继续将在明年推行资产购买计划,参会者们依旧存在分歧。一些美联储高层认为,明年美联储应继

续购买债券,但会议纪要显示,“一些与会者质疑购债计划的效果,如果目前经济温和复苏的状况能够持续,是否还有必要继续购买”。

旧金山联储银行总裁威廉姆斯14日表示,美联储可能继续购买债券至明年下半年,以促进美国失业率下降。他说:“美国就业市场距离出现明显好转尚需时日,失业率依然远远高于我们的任务,通胀率低于我们的目标,经济复苏面临严重威胁。我预计在今年年底之后仍需要继续买进担保证券和长期国债,可能会持续到明年下半年。”

华尔街机构则预计,美联储将在2013年持续扭转操作,道明证券美国宏观策略师穆雷在报告中写

道:“会议纪要凸显美联储的温和立场倾向,巩固了我们对美联储12月后将继续采取扭转操作的预期。”

酝酿改变沟通方式

会议纪要还显示,美联储正在酝酿改变与市场的沟通方式。美联储讨论了是否应降低利率政策与失业率和通胀率数据挂钩,而不是目前所用的时间期限表述。

美联储副主席耶伦等高层已公开支持这一策略。耶伦13日称,支持将美联储利率政策与通胀数据及就业目标等经济指标挂钩。她称,美联储会考虑更明确地说明是何种因素可以促使美联储退出极度宽松的货币政策。美联储正在研究一个新办法,在决定上调短期利

率之前,明确发布对通胀率将上升到何种水平及失业率将下降到何种水平的预期。美联储还在研究其他调整沟通策略的方法,例如对每年发布四次的经济增长率、通货膨胀率及失业率预期进行进一步改良,方便市场可以更好地了解美联储政策走向。

纪要还显示,美联储尚未发现就业市场的改善程度可令其退出一些刺激措施。美联储在经济评估中表示,美国经济正以温和速度扩张,但失业率依旧高企。参会者普遍同意,目前住房市场活动似乎正在复苏,但制约复苏速度加快的阻力仍然存在。他们担心美国财政前景的不确定性将令企业难以规划开支。

据《金融时报》报道,欧盟委员会14日暗示,将允许西班牙达不到今明两年的财政目标。欧盟委员会负责经济事务的委员奥利·雷恩当日发表声明,欧盟未对西班牙设定今明两年的预算目标,也无需制定更多紧缩措施”。分析人士认为,这是迄今为止欧盟以财政紧缩应对欧债危机的立场有所软化。

此前,国际货币基金组织(IMF)呼吁欧盟在财政整顿方面给予高负债成员国更大的灵活性,严厉的减赤目标将迫使这些国家在经济严重衰退的情况下大幅削减支出。西班牙、葡萄牙等多个欧元区

三季度GDP环比降0.1% 欧元区经济步入衰退期

□本报记者 陈昕雨

欧盟统计局15日公布最新数据称,欧元区第三季度国内生产总值(GDP)初值环比下滑0.1%,同比下滑0.6%,符合预期。连续两个季度GDP环比萎缩意味着欧元区已正式进入4年来的第二场经济衰退。

数据显示,今年第二季度,欧元区GDP环比下滑0.2%,同比下降0.5%;第一季度欧元区经济环比持平。

欧元区核心成员国中,德国联邦统计局15日宣布,主要受出口、建筑、家庭和公共支出驱动,该国第三季度GDP初值环比增长0.2%,较第二季度0.3%的环比增幅放缓,但好于市场预期0.1%的环比增幅。德国商业银行首席经济学家于尔格·克雷默认为,第三季度GDP环比增长可能是现阶段德国最后一个积极数据,考虑到订单和商业信心下滑,预计第四季度德国经济可能出现环比收缩。

法国统计局同日公布,该国第三季度GDP初值环比增长0.2%,好于环比持平的市场预期;同比则增长0.2%。不过,法国政府将第二季度GDP由环比持平

向下修正为下降0.1%,为该国经济三年多来首次出现环比收缩。法国兴业银行首席经济学家迈克尔·马丁内斯认为,第三季度经济增长可能只是临时反弹,法国经济正趋向温和衰退、至多是持平的方向。

值得注意的是,欧元区中原本经济表现良好的国家在第三季度意外出现萎缩。荷兰第三季度GDP初值环比大跌1.1%,不及前期环比下跌0.2%;奥地利第三季度GDP环比下滑0.1%,不及第二季度0.2%的环比增幅,为自2010年以来该国经济首次出现季度环比收缩。

高负债成员国中,西班牙第三季度GDP初值环比下滑0.3%,同比下滑1.6%,符合预期;意大利当季GDP初值环比下滑0.2%,同比下滑2.4%,好于预期。

欧盟统计局15日还公布,欧元区10月消费者价格指数CPI同比上升2.5%,环比上升0.2%,符合预期。10月核心CPI环比上升0.2%,同比上升1.5%。欧洲央行在同日公布的月度调查中预计,2012年和2013年欧元区通胀率将分别为2.5%和1.9%;预计2012年欧元区GDP下滑0.5%,2013年增长0.3%。

日自民党党首: 日央行需要“无限量宽松”

□本报记者 陈晓刚

日本最大在野党自民党党首安倍晋三15日表示,日本央行需要通过无限制的宽松措施实现2%-3%的通胀目标,如果由自民党组建下届日本政府,该党将努力与日本央行进行协调,帮助日本经济摆脱通货紧缩并抑制日元升值。

安倍晋三是在东京发表演讲时发表上述言论的。他说,只有通过无限制的宽松措施来实现通胀率目标,市场才会有所反应。他呼吁,央行应考虑下调商业银行存款利率,甚至不排除“负利率”。他还称,会邀请专家来决定适宜的通胀目标是2%或是3%。此前,安倍晋三一直批评日本央行的现行政策,曾呼吁修改相关法律,加强对央行实现通胀目标的责任约束。

英国AAA评级堪忧 爱尔兰评级前景好转

□本报记者 陈昕雨

国际评级机构穆迪投资者服务公司14日表示,由于英国财政紧缩的努力及欧债危机导致英国经济有所放缓,对该国AAA主权评级造成负面影响,该机构将于2013年初对英国AAA评级进行重新评估。另一评级机构惠誉评级同日将爱尔兰主权评级前景由负面上调为稳定,同时确认该国BBB+主权评级,较垃圾级高两档。

穆迪表示,由于英国政府及私营部门均在努力降低债务和赤字,英国经济复苏速度很可能将低于预期。穆迪驻伦敦分析师萨拉·卡尔森称:“穆迪将重新评估英国评级反映出英国经济前景弱于预期,且给该国政府的财政紧缩政策带来负面影响。此外,持续发酵的欧债危机也为英国经济带来风险。”

欧元区目前还有5个成员国

拥有AAA最高主权评级,分别为奥地利、德国、芬兰、荷兰和卢森堡。在今年1月标普将法国由AAA降至AA+后,市场担心欧债危机将向欧元区外部扩散,欧盟成员国英国也可能遭遇降级。

惠誉评级14日发布报告表示,上调爱尔兰主权评级前景“反映了爱尔兰财政整顿和结构性改革以及进展较为顺利,经济处于复苏进程中,爱尔兰政府财务状况有所改善”。惠誉预计,2012年爱尔兰国内生产总值(GDP)难以实现增长,不及2011年1.4%的增幅,但爱尔兰经济仍好于欧元区其他深陷衰退的高负债成员国。

惠誉指出,爱尔兰政府已采取了重大措施,旨在重返市场。但该机构同时警告,由于爱尔兰债务水平较高,金融系统仍存在弱点和,且该国经济对外部需求和金融状况十分敏感,爱尔兰评级仍面临下行风险。

欧盟或放宽对西班牙财政要求

□本报记者 陈昕雨

据《金融时报》报道,欧盟委员会14日暗示,将允许西班牙达不到今明两年的财政目标。欧盟委员会负责经济事务的委员奥利·雷恩当日发表声明,欧盟未对西班牙设定今明两年的预算目标,也无需制定更多紧缩措施”。分析人士认为,这是迄今为止欧盟以财政紧缩应对欧债危机的立场有所软化。

此前,国际货币基金组织(IMF)呼吁欧盟在财政整顿方面给予高负债成员国更大的灵活性,严厉的减赤目标将迫使这些国家在经济严重衰退的情况下大幅削减支出。西班牙、葡萄牙等多个欧元区

高负债成员国近日都发生了反对财政紧缩政策的大规模示威活动。

雷恩14日表示,上述声明经欧盟委员会批准,但不应将其解读为针对全体欧元区成员国的政策转向,欧盟委员会可能需要根据每个国家的不同情况作出不同决定”。

欧盟委员会原本要求,西班牙今年将赤字占国内生产总值(GDP)之比由去年的11%降至6.3%,明年进一步降至4.5%。根据欧盟最新预测,西班牙今年的赤字水平将为该国GDP的8%,明年将为6%,该国经济在2014年前不会复苏。雷恩表示,西班牙在2014年将需要采取更多行动,届时必须将赤字占比降至欧盟要求的3%以下。

IMF预计,西班牙2012年赤字占GDP比重将为7%,债务占GDP比重将达90.77%,并于2013年继续升至96.9%。