

索罗斯二季度建仓港股ETF

大幅减持阿里巴巴和百度

□本报记者 张玉洁

近日,美国知名投资人和机构递交监管部门13F持仓报告显示,“金融大鳄”索罗斯旗下Soros Fund Management二季度几乎清光阿里巴巴股票并大量减持百度股票。与此同时,京东则获得了老虎环球基金的青睐,被后者持续增持。此外,索罗斯旗下基金同时建仓追踪50只香港上市中国大蓝筹的ETF。

索罗斯建仓港股ETF

Soros Fund Management基金提交的文件显示,截至今年6月30日的三个月内,该基金持有的阿里巴巴股票由3月31日的439万股锐减至5.93万股,减持幅度高达98.7%,持仓市值由3.7亿美元减少到490万美元;该基金同期所持百度股票由35.865万股降至4.28万股,减持88%。

该基金同时建仓追踪50只香港上市中国大蓝筹的ETF——iShares China Large-Cap ETF,买入192万股,市值8800多万美元;建仓追踪新兴市场企业的ETF iShares MSCI Emerging Markets ETF,买入200万股;首次买入时代华纳有线逾145万股;大幅增持脸谱股票,持仓由约12.4万股增至259万多股。

在第二季度中,孤松资本、蔻图资本、Viking等基金也赶在股价下跌前减持了百度股份。截至今年3月底,孤松资本还持有百度市值11亿美元的股权,目前已经抛空百度股份;蔻图资本在第二季度大约抛售所持百度股份的四分之三,仅保留1.56亿的股份。京东则较为幸运,在京东股价下跌前,老虎环球基金在第二季度对该公司股份增持超过一倍。

阿里巴巴近期股价走势也并不乐观。8月12日,阿里巴巴股价创下历史最低纪录,盘中一度下探至71.03美元,最大跌幅超过8%,截至当日收盘,股价仅报收于73.38美元。尽管8



月14日该股收于74.76美元,但其市值自从去年11月创下历史最高纪录以来,已累计蒸发了大约1000亿美元。

投资者关注中概巨头财报

除担心中国经济增速放缓对在线零售业的打击外,相关公司近期财报也是左右投资者的关键因素之一。

阿里巴巴公布的2016财年第一季度财报显示,期内,阿里第一财季营收为202.45亿元人民币(约合32.65亿美元),较去年同期的157.71亿元增长28%;归属于阿里普通股股东的净利润为308.43亿元(约合49.75亿美元),较



CFP图片

去年同期的123.44亿元增长150%。

顶峰研究分析指出,阿里巴巴财报有喜有忧,营收较华尔街的平均预期低4%,但得益于阿里商业模式的杠杆效益,每股利润较预期仍高出1美分。阿里巴巴财报中低于预期的方面主要有:PC端收费比率同比降47个基点,PC端商品成交总量同比下滑10%,源自交易快速从PC端转向移动端的趋势,以及广告主降低在PC端预算占比。

尽管百度二季报营收增长强劲,但财报公布后股价却不涨反跌。顶峰研究分析指出,市场对百度核心搜索业务仍具有信心,股价走低主要源于公司三季度营收增速预期疲

软,而O2O业务面临已经占据相当市场份额的美团网和大众点评,O2O投资产生的利润率压力还将伴随百度一段时间。

京东营收总额较市场预期高出3.3%,这主要得益于“6·18活动”带来的直接销售推动成交总额强劲增长。不过,华尔街分析师同时指出,在利润方面,大额营销开支抵消了营收强势的收益,导致非美国通用会计准则(non-GAAP)每股业绩为盈亏相抵。同时由于京东有加大基础设施方面的投资,应对竞争加剧而加大品牌/营销开支、针对互联网金融和O2O项目等新的成长驱动器的投资,因此短期内京东利润率改善的可预见性有限。

欧元区财长批准 希腊第三轮救助协议

□本报记者 汪珺

欧元区19国财长日前在布鲁塞尔批准了希腊第三轮救助协议,为希腊获得约860亿欧元(约合950亿美元)救助贷款铺平了道路。该救助协议还需经欧元区成员国和欧洲稳定机制(ESM)批准后才能正式生效。

根据欧元集团会后发表的声明,新贷款为期三年,分批发放。首期资金260亿欧元,用于希腊银行重组、偿还欧洲央行贷款等。在财政目标方面,救助协议允许希腊2015年财政赤字占国内生产总值(GDP)的比重达0.25%。但明年起需实现财政盈余,财政盈余占GDP的比例2016年为0.5%,2017年和2018年分别为1.75%和3.5%。

根据新救助协议,2015年年底,希腊需通过出售部分国有资产成立一个总额为500亿欧元的独立基金,由相关欧盟机构实施监管。独立基金中的一半用于银行重组,四分之一用于降低债务占GDP的比重,剩余四分之一用于投资希腊经济。此外,希腊还需进一步深化养老金、就业和产品市场、公共部门等方面的改革。

摩根大通下调 美本季度GDP增长预期

□本报记者 陈晓刚

摩根大通首席美国经济学家费罗利(Michael Feroli)发布最新研究报告称,下调美国第三季度GDP预期至增长2%,此前预期为增长2.5%。

他表示,第二季度库存增速不具备可持续性,将在第三季度回吐。费罗利同时认为,美国经济潜在增长状况看起来依然良好,预期第三季度的消费支出将增长2.5%-3%,但“若要判断资本开支状况仍为时尚早”。

本周,摩根大通发布的另一份报告警告称,提振7月工业产值的主要原因——汽车产出的增速很可能在未来放缓,“除了汽车业之外,制造业数据依然十分疲弱”。

日前发布的一系列经济数据显示,美国经济复苏步伐已经开始放慢。其中,7月份美国制造业采购经理人指数为52.7,低于前一月的53.5,扩张速度有所放缓;6月份美国个人消费开支环比仅增长0.2%,增幅低于前一月的0.7%,为今年2月以来最低增幅,显示消费者仍持谨慎消费态度;美国7月份密歇根大学消费者信心指数终值为93.1,也低于6月份的96.1。

塞浦路斯经济 第二季度增长加速

塞浦路斯统计局日前公布的数据显示,今年第二季度该国经济同比增长0.9%,增速较第一季度有较大提升。

塞浦路斯财政部长乔治亚季斯表示,经济复苏的加速令人鼓舞,塞浦路斯应继续深化改革。他说,努力得到了应有的结果,财政部研究人员预计今年塞经济增速将超过1%。

目前,塞浦路斯还需继续推进电信、港口等国有企业的私有化进程,并对公共部门进行重组。塞浦路斯统计局此前的数据显示,今年第一季度塞经济同比增长0.5%。

欧盟、欧洲央行和国际货币基金组织“二驾马车”专家组7月完成对塞浦路斯执行救助协议情况的第七轮评估,并将塞今年经济增长预期调整为增长0.5%。而欧盟5月发布的春季经济预测报告说,塞今年国内生产总值将下降0.5%。

2013年3月,陷入经济和财政困境的塞浦路斯与国际救助机构达成100亿欧元的救助协议。根据协议,塞浦路斯需对本国经济进行调整,并采取财政紧缩措施。(张章)

香港上月机场客运量 创单月新高

香港国际机场16日对外表示,其2015年7月份的客运量创下单月新高,月内客运量同比上升6.6%至600万人次,主要受转机过境旅客量及本地居民出游人数上升所带动,两者分别同比增长12%及11%,其中以往来东南亚及日本的客运量增幅最为显著。

此外,7月份香港国际机场的飞机起降量增加2.7%至34185架次,而货运量则同比下降1.9%至363000吨,主要由于转口货运同比下降5%所致,其中往来内地、台湾及欧洲的货运表现较其他主要地区逊色。

香港机场管理局机场运行副总监李李佳惠表示,该机场将继续提升设施及服务,务求为旅客带来更愉快的体验。她说,即日起至8月21日,机场接机大堂将上演音乐剧“仙乐飘飘处闻”,以期与来自世界各地的旅客欢度夏日。

数据显示,今年首7个月,香港国际机场的客运量同比上升8.7%至3950万人次,货运量同比上升0.2%至246万吨,飞机起降量同比增加4.2%至233805架次。(王小旋)

窝轮看台

市场宽幅震荡 衍生工具受青睐

□法国兴业证券(香港)周翰宏

港股市场上周调整,恒指先升后跌,上周二曾经反弹至25000点关口附近,但其后中国央行大幅下调人民币中间价,引发全球金融市场震荡,港股大市随即向下,跌穿了过去两周维持的横行整理区间下沿约24200点附近。恒指重心下移,技术走势转弱,短期将重新考验24000点心理关口,若外围没有显著改善,亦不排除或有进一步下试23500点的可能。操作策略上暂宜先行观望,或控制入市资金规模以降低风险。

大市宽幅震荡,衍生工具市场方面操作性增强,上周认证日均成交额约180亿港元,牛熊证日均成交额约70亿港元,占大市成交比例在

30%左右。其中上周二认证单日成交额达到206亿港元,为时隔一个月后重返200亿港元以上水平,次日亦有194亿港元。街货量方面,A股ETF、博彩股板块以及重磅业绩股的相关好淡仓货量于过去一周均显著向上,反映市场资金参与热情高涨。

就上周三而言,恒指牛证单日出现约1.1亿港元资金净流入,好仓部署于收回价在23500点至23900点之间,相当于约2350张期指合约,加仓约1440张;熊证方面则出现约1600亿港元资金净流出,过夜街货从收回价25000点以上条款,下移仓位至较贴价条款,收回价24400点至25000点之间的淡仓增加约340张期指合约。

行业资金流数据方面,过去一周网络媒

体股板块有大量资金流入认证部署,相当约5760亿港元资金净流入;其次,交易所板块的相关认证亦持续有资金流入部署多仓,期内有约3850亿港元资金净流入;其它板块相关业绩股亦获得市场资金追捧。另外,内地股市呈现企稳回升态势,A股ETF板块吸引资金留意,相关认证也获得约560亿港元资金净流入。

具体在挑选权证的时候,观察到投资者往往倾向依据权证价格作为选轮的主要条件,而忽视了权证的条款,例如行权价、年期等因素是否适合。通常来说,换股比率也会对权证价格产生影响,假设除了换股比率外的所有条款相同,换股比率1兑1的价格,会比换股比率10兑1的高十倍,即使同样正股,条款不一样的两

只权证,换股比率1兑1的价格,往往都比换股比率10兑1的高很多。

同一标的权证,换股比率较高的年期一般较长,行权价较低(认证),条款较保守;而换股比率较低的年期价比较短及价外,条款较进取。如果投资者对正股短期表现很有信心,应该选择行权价较高及年期较短的条款,而不是选择了换股比率较高、轮价较小的长年期、低行权价条款。所以,具体选择何种权证,需结合投资者对正股未来的看法,以及个人风险偏好来挑选适宜条款。(本文并非投资建议,也并非就任何投资产品或服务作出建议、要约、或招揽生意。读者如依赖本文而导致任何损失,作者及法国兴业一概不负任何责任。若需要应咨询专业建议。)

多家机构下调油价预期

为52.5美元,美国基准原油均价为每桶46.5美元。两者均较之前预测的价位降低19美元。

花旗集团将2015年布伦特原油均价预期从每桶58美元下调至54美元,2016年布伦特原油均价预期从每桶63美元下调至53美元。2015年美国原油均价预期从每桶53美元下调至48美元,2016年美国原油均价预期从每桶56美元下调至48美元。该行称,市场基本面疲弱,包括

欧佩克原油供应上升,新兴市场需求增长受限。在短期内,需求增加、供应中断和边际产量下降似乎都不大可能使油价大幅回升。

美国能源情报署(EIA)将美国和全球现货原油价格预期分别下调约10%,预计2015年美国原油价格为每桶49.62美元,布伦特价格为每桶54.4美元。

在供应方面,欧佩克上周二调高非欧佩克

国家2015年的原油供应预测。国际能源署(IEA)称伊拉克原油产量7月达到每日420万桶的纪录高点,增加了全球原油供应。高盛指出,美国贝克休斯石油钻井口数近期复苏支持如下预期:即在当前石油开采成本下降30%使得投资回报率改善的现状下,美国石油生产商会在原油价格反弹至每桶60美元附近的情况下大幅提高石油开采活动。

市场持续震荡 并购层出不穷

上周并购新闻层出不穷。阿里巴巴宣布46亿美元入股苏宁云商20%股份;Pearson(PSO)称将以731万美元向意大利投资集团Exor出售经济学人50%股权;巴菲特伯克希尔公司宣布将斥资320亿美元全资收购飞机工程制造商精密机械;通用电气(GE)将以85亿美元将其医疗金融业务出售给Capital One(COF)。有报告称,2015年并购重组将创造新纪录,成交金额预计达到4.58万亿美元,目前并购交易的峰值创造于2007年,为4.29万亿美元。

上周标普指数收于2091.54,升0.67%,前一周则大幅下跌1.25%,这已是标普指数连续6周震荡。其中,337只股票上涨,高于前一周的189只,164只股票下跌,低于前一周的312只。相较前一周的九大板块下跌,上周十大板块全面实现上涨。尽管油价跌至六年来最低,但能源板块上周表现最佳,环比上涨3.20%,但同比仍然下跌13.73%,为各板块中最差。得益于低

利率,公用事业环比上涨2.33%。日常消费品表现最差,环比下降0.03%。医疗健康倒数第二,环比微涨0.05%,但同比上涨9.88%,为各板块中最好。整体交易量较上一周环比微增1.7%。

个股方面,加拿大药品生产商Aquinex Pharmaceutical(AQXP)在上周收涨112.4%,因其业绩持续引起美国投资者的关注。谷歌宣布将成立控股公司,股价收涨3.8%。阿里巴巴宣布由于中国经济减速,季度销售额增加28%,这一数据令投资者感到失望。

本周将发布多项经济数据和企业财报。周一发布8月NAHB房屋市场信心指数,预计维持60水平。周二将公布多项房地产数据,包括新房开工率、建筑许可证和房屋完工率。周三发布贷款申请报告。周四公布周度失业数据,预计环比增0.2%。7月美国CPI预计环比增0.1%,同比增0.2%,剔除食品和能源的核心CPI预计环比增0.2%,同比增1.8%。7月美国二

手房销售额预计为年度540万套,环比6月的549万套略有下降。

本周21家公司公布财报,占45%市值。其中的亮点公司包括:周二的Home Depot(HD)和沃尔玛(WMT);周三的Staples(SPLS)和Target(TGT);周四收盘后的Gap(GPS),Ross Stores(ROST)和salesforce.com(CRM);周五的Deere & Company(DE)。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,汪珺编译)

S&P Dow Jones Indices
标普道琼斯指数
www.seemore-indices.com/china

□霍华德·斯韦尔布拉特

上周,人民币贬值带来的金融市场振荡可谓影响华尔街的最大因素;另外是油价降至六年来新低以及不断公布的企业财报。标普指数延续了6周以来“一周升、一周降”的震荡走势,整体升0.67%,收于2091.54点。照此推算,若规律延续,则本周标普指数将下滑。

今年以来,美股整体升1.59%,其中146只股票迄今涨幅超10%,122只股票跌幅超10%,这也显现出市场波动的进一步加大。欧洲和亚洲股市普遍走高,其中上证指数上涨4.9%,日经指数上涨0.4%,但恒指下跌0.1%。

7月份美国零售数据高于预期,环比增0.6%。7月出口量环比增0.2%,稍弱于预期的0.3%,进口量环比下降0.9%,同比下降10.4%。7月PPI指数环比跌0.2%,弱于此前预期的增0.1%。7月工业生产强于预期,环比增长0.6%。