

投资大佬晒家底

巴菲特青睐苹果 索罗斯大举加仓

挪威央行悄然建仓中概股

□本报记者 陈晓刚

15日,最新一季的13F数据出炉。根据美国证监会(SEC)规定,管理资产规模超过1亿美元的基金经理必须在每个季度结束后的45天内提交一份数据(13F),以披露股票、债券方面的持仓。

最新13F数据显示“股神”巴菲特一季度小幅降低了股票仓位,但增持了苹果股份以及部分金融股;与此同时,索罗斯则在股市中大举加仓逾三成,加仓对象主要是金融股。数据还显示,苹果股份在一季度遭遇大规模减持潮,新兴市场资产则被基金经理们看好。值得一提的是,挪威央行在一季度悄然建仓了阿里巴巴、京东、百度三大中概股。

巴菲特清仓IBM 索罗斯增持金融股

13F数据显示,巴菲特投资旗舰伯克希尔哈撒韦公司第一季度在美股市场上的持仓规模达到1889亿美元,市值仅比前一个季度减少了22.2亿美元。经历了美股2月份的大幅波动,巴菲特不为所动,只是稍许减仓。

值得注意的是,在持有IBM股票七年后,巴菲特选择了彻底放手,上季度还持有的200万股IBM股票已一股不剩。分析人士认为,巴菲特投资IBM的时机并不好,这一笔投资并不能说是成功的“巴菲特式”投资。

数据还显示,第一季度巴菲特增持了7400万股苹果股票,目前持有近2.4亿股苹果股票,已成为苹果公司的第二大股东。巴菲特第一季度增持股名单中还包括以色列制药公司Telva、农产品巨头孟山都、美国合众银行、纽约美隆银行、德尔塔航空。

索罗斯基金管理公司的13F数据显示,索罗斯在美股市场上的持仓规模达到54.9亿美元,市值比前一季度增加14.1亿美元。第一季度,索罗斯大举增持的品种包括博彩酒店娱乐房地产商VICI Properties Inc.、美国银行、付费电视公司Discovery、全球最大卫星服务公司Intelsat和富国银行。

去年第四季度,索罗斯清仓了包含亚马逊在内的大量科技股。今年一季度,索罗斯又买入44000股亚马逊股票。另外,虽然在去年索罗斯清仓了特斯拉股份,今年一季度,他又买入了3500万美元规模的特斯拉可转换债券。

基金大鳄各显神通

在金融危机中“一战成名”的知名对冲基金经理约翰·保尔森对黄金情有独钟。根据13F数据,他的基金拥有432万股SPDR黄金ETF。



新华社图片

新兴市场资产被看好

达里奥领导的桥水基金则与保尔森不谋而合,也维持其在SPDR和iShares Gold Trust(第二大黄金ETF)的巨额股份不变。

对冲基金大鳄丹尼尔·勒布旗下的对冲基金Third Point在第一季度退出了部分股票仓位,包括霍尼韦尔国际、时代华纳、美高梅国际酒店集团等。同时该基金选择建仓永利度假村以及新上市不久的巴西移动支付公司Pagseguro Digital、电子芝罘、马拉松石油和奥多比系统。

哈佛大学基金则选择了重仓科技股。根据13F数据,该基金第一季度建仓169万股苹果公司,185万股微软公司,13.9万股谷歌母公司Alphabet。上述三家公司市值占哈佛大学基金此次披露的8亿美元股票持仓的约72%。

擅长不良资产投资的对冲基金Elliott Management在第一季度建仓了半导体测试仪器公司Teradyne和通信服务提供商Windstream,并加仓埃克森美孚公司和皮博迪能源公司。

中,iShares Core MSCI Emerging Markets ETF被增持7000万股,iShares MSCI Emerging Markets ETF被增持4600万股。在美上市的部分中概股作为质地优异的新兴市场资产,也得到了基金经理们的普遍关注。

13F数据显示,在六家知名中概股中,阿里巴巴获挪威央行建仓375.66万股,Viking投资者公司建仓220.2万股;京东获Mawer投资管理公司建仓367.2万股,挪威央行建仓350万股;百度获Capital Group Companies增持233万股,挪威央行建仓138.8万股;新浪获绿庭资本管理公司增持87.5万股,Krane Funds Advisor增持59.2万股,Susquehanna国际集团增持42.9万股;微博获HardingLoeovner增持61万股,Krane Funds Advisor建仓57.7万股;网易获ORBIS ALLAN GRAY LTD增持190.8万股,Baillie Gifford增持41.4万股。

鉴于Model 3量产堪忧、管理层动荡和安全事故频发等不利影响,摩根士丹利近日将特斯拉的长期运营利润率预期从14.3%下调到了9.8%,并认为特斯拉股票将在更大程度上被摊薄。彭博近期也指出,特斯拉平均每分钟就要烧掉6500美元,除非车辆生产有明显提高,或者有新的大笔资金注入,否则年底前资金将耗尽。

深陷多重困境,特斯拉开始寄希望于管理层重组。在致员工的邮件中马斯克表示,特斯拉正在对管理层进行彻底重组,将精简管理结构以改善内部沟通和整合部门功能,并减少对主营业务不重要的活动。他表示,公司将尽快填补重要职位,以支持Model 3量产及未来产品发展,应对公司管理所面临的各种不确定性。

除管理层重组外,生死攸关的特斯拉还将未来寄托于中国市场。国家企业信用信息公示系统14日显示,特斯拉(上海)有限公司已于5月10日获上海浦东新区市场监督管理局核发的营业执照。彭博数据显示,2017年来自中国市场的营收约占到特斯拉总营收的17%;此前特斯拉向美国证券交易委员会提交的一份文件显示,公司2016年中国市场的销售额已占2015年的3.19亿美元飙升至10.7亿美元。另外,美国投资银行派杰预计,未来中国将成为特斯拉最大的市场。

FactSet调查的45名股票分析师预计,腾讯股票平均目标价格预期为523.28港元,较周三收盘价396.2港元有仍高出超30%。

太平洋投资管理公司(Pimco)预计,10年期美债收益率今年仍将进一步走高,今年剩余时间内,10年期美债收益率将会维持在3%-3.5%的区间之内。

摩根大通和富兰克林邓普顿则认为,该收益率将会迈向4%。

结果良好,美联储也可能为此举亮起绿灯。与广泛市场相比,部分美国银行的估值具有吸引力。这些银行在提高效率方面取得了长足的进步,并累积了高于监管要求的资本水平。银行股未来将受益于不断增长的经济和更有利的监管环境。

量产存疑 高管离职 事故不断

特斯拉跌下神坛

□本报实习记者 曾秀丽

尽管特斯拉首席执行官埃隆·马斯克近期发邮件称,公司很有可能在本周实现日均生产逾500辆Model 3,较上月猛增75%,但显然投资者并不买账。至15日特斯拉股价已四连跌至284.18美元,跌幅近7%。雪上加霜的是,今年以来特斯拉多名高管接踵离职,再度降低了市场预期。日前马斯克宣布将对特斯拉管理层进行重组,以应对生产、离职及安全事故问题。

产能与盈利存隐忧

日产超500辆Model 3意味着该车型的周产量将达3500辆,而此前Model 3公布的周产量仅为2000多辆。另外,公司虽称正试图在本季度末将Model 3的产能提高至每周5000辆,不过这距此前的预期截止期限已推迟半年,特斯拉最初计划于去年年底达到周产5000辆的目标。因此自3月中旬开始,量产的质疑声四起。注意到特斯拉汽车零部件和整车的缺陷率较高导致Model 3量产计划延误后,高盛多次唱空特斯拉,该行于3月16日的报告中给予特斯拉股票未来6个月目标价为205美元,低于当天收盘价36%。摩根大通则将目标价下调至185美元,评级为“低配”。

除此之外,尽管一季度公司净亏损达7.85亿美元,较去年同期的3.97亿美元扩大了97.7%,马斯克依然乐观地表示下半年特斯拉将实现盈利。与此同时,特斯拉现金流已连续5个季度负增长,至3月31日,特斯拉现金额仅为27亿美元。因对产能及资金链问题产生怀疑,穆迪将特斯拉的整体评级从B2下调至B3,比“投资”级别低出六级,并表示对该公司的展望为“负面”。著名空头交易者吉姆·查诺斯也因负现金流、量产的执行风险、投资者信心脆弱、创始人主业太多等问题,唱空特斯拉。

受产能与盈利预期影响,特斯拉股价从3月中旬的345美元高位一路下挫至4月初的252美元附近,下滑近27%,为2017年3月以来最低水平。

改组管理层

即便上月初受益于一季度量产创季度新高,特斯拉股价出现了短暂反弹,但因高管离职等利空消息,公司股价再度下滑。

本周经谷歌母公司Alphabet确认,特斯拉前户外工程总监马特施瓦尔已经加入竞争对手Alphabet旗下的自动驾驶汽车公司Waymo安全团队,施瓦尔将直接负责Waymo与联邦交通安全机构的联系。包括施瓦尔在内,今年以来,特斯拉的财务副总裁、全球销售和服务副总裁、工程部门负责人等多名高管离职。

值得关注的是,施瓦尔离职时,恰逢美国全国运输安全委员会对特斯拉的多宗交通事故展开调查之际。继3月、4月Model X出现两起车祸事故后,本月10日,Model S在美国犹他州高速公路上与一辆卡车相撞,特斯拉的安全性再度遭拷问。

鉴于Model 3量产堪忧、管理层动荡和安全事故频发等不利影响,摩根士丹利近日将特斯拉的长期运营利润率预期从14.3%下调到了9.8%,并认为特斯拉股票将在更大程度上被摊薄。彭博近期也指出,特斯拉平均每分钟就要烧掉6500美元,除非车辆生产有明显提高,或者有新的大笔资金注入,否则年底前资金将耗尽。

深陷多重困境,特斯拉开始寄希望于管理层重组。在致员工的邮件中马斯克表示,特斯拉正在对管理层进行彻底重组,将精简管理结构以改善内部沟通和整合部门功能,并减少对主营业务不重要的活动。他表示,公司将尽快填补重要职位,以支持Model 3量产及未来产品发展,应对公司管理所面临的各种不确定性。

除管理层重组外,生死攸关的特斯拉还将未来寄托于中国市场。国家企业信用信息公示系统14日显示,特斯拉(上海)有限公司已于5月10日获上海浦东新区市场监督管理局核发的营业执照。彭博数据显示,2017年来自中国市场的营收约占到特斯拉总营收的17%;此前特斯拉向美国证券交易委员会提交的一份文件显示,公司2016年中国市场的销售额已占2015年的3.19亿美元飙升至10.7亿美元。另外,美国投资银行派杰预计,未来中国将成为特斯拉最大的市场。

IEA报告称

石油需求增长料放缓

□本报记者 张枕河

国际能源署(IEA)16日表示,今年全球石油需求增长料将放缓,因原油价格接近每桶80美元,而且许多主要石油进口国不再为消费者提供慷慨的燃油补贴。

IEA将2018年全球石油需求增幅预估下调至140万桶/日,此前预计为150万桶/日。IEA指出,过去石油价格出现明显反弹,但这却没有影响到需求增速,是非常罕见的现象,特别是最近几年在一些新兴国家已经缩减终端使用者补贴。目前而言,迅速变化的地缘政治态势将把人们的焦点从库存移开,产油国和石油消费国都在考虑如何抑制原油市场的波动。

IEA强调,将密切监控事态发展并准备必要时采取行动,以确保市场继续供应充足。

过去一年以来,国际油价已累计上涨51%,先是受到产油国联合缩减供应推动,本月又受到伊朗供给担忧支撑,因美国宣布将重新对伊朗实施制裁。

游戏业务发力 腾讯首季净利大增61%

□本报记者 倪伟

16日盘后,腾讯公布了截至2018年3月31日未经审核的第一季度综合业绩。据财报显示,腾讯第一季度营收735.3亿元人民币,同比增48%;净利润232.9亿元人民币,同比增加61%,均超此前市场的普遍预期。

财报显示,市场此前高度关注的腾讯游戏业务,今次表现也可圈可点,扭转此前跌势。市场人士表示,相信腾讯游戏业务“王者归来”,将持续恢复强劲增长,帮助股价重拾上升动力。

营收净利均超预期

此前市场分析师预期腾讯一季度的营收增长率或低于47%,彭博数据显示,11名分析师平均预估腾讯新一季度的营收增长将为46.96%,同比下降8.54%,为2003年以来的最低值。这直接导致了该股股价在15日下跌3.35%,为近一个半月单日最大跌幅,16日持续下跌0.45%,盘中一度跌超2%,市值损失1400余亿港元。

16日盘后,腾讯公布了其2018年第一季度财报,其营收、净利增长均超过市场此前预期。据数据显示,公司一季度总收入为人民币

735.28亿元,比去年同期增长48%;经营盈利为人民币306.92亿元,比去年同期增长59%,经营利润率由去年同期的39%上升至42%;期内盈利为人民币239.73亿元,比去年同期增长65%,净利润率由去年同期的29%增长至33%;净利润为人民币232.90亿元,比去年同期增长61%;每股基本盈利为人民币2.470元。

细分来看,公司增值服务业务2018第一季的收入同比增长34%至人民币468.77亿元;网络游戏收入增长至人民币287.78亿元;社交网络收入增长47%至人民币180.99亿元;网络广告业务收入同比增长55%至人民币106.89亿元;社交及其他广告收入增长69%至人民币73.90亿元;媒体广告收入增长31%至人民币32.99亿元;其他业务2018第一季的收入同比增长111%至人民币159.62亿元。其中公司增值服务业务和网络游戏是整体收入增长的主要驱动力。

此前各大投行的普遍预计腾讯收入同比增幅介于45%-48%之间,为719亿元-734亿元,各机构对净利润的增幅预测介于23%至37%之间。而腾讯财报数据显示,腾讯一季度表现好于预期,市场人士表示,良好的业绩将助力股价止跌回升。

游戏业务可圈可点

作为腾讯的明星业务板块和“现金牛”,游戏业务表现直接关系到腾讯的总收入和利润情况。市场之所以此前调低对腾讯一季度表现的预期,主要是因为对腾讯游戏业务表现下滑的担忧。据3月腾讯公布的2017年年报和四季报数据,虽然公司网游业务同比增长至人民币243.67亿元,但环比下降9%,也是自2015年二季度以来,腾讯游戏业务首次出现季度环比下降。

不过,此次财报显示,腾讯游戏业务一季度表现可圈可点。网络游戏收入增长26%至人民币287.78亿元。手游方面,受《王者荣耀》及《QQ飞车手游》等自主研发的手游带动,智能手机游戏收入约达人民币217亿元,同比增长68%,环比增长28%,其中《王者荣耀》仍是中国iOS最畅销排行榜排名第一的智能手机游戏。网络游戏个人计算机客户端游戏方面,收入约达人民币141亿元,与去年同期持平。分析人士表示,市场此次重点关注的,就是上季度曾出现2015年二季度以来首次环比下滑的游戏业务能否恢复增长。面对市场规模基数大、人口红利见底等原因,导致游戏市场很难保持以往的高速

期货突破合约低点的推动。

彭博对58位分析师进行调查得到的中值预期显示,10年期美债收益率到2018年底将达到3.19%。美银美林首席投资策略师哈特奈特表示,随着美债收益率上周正式突破3%,投资者更可能加大做空力度,而不是减少空头头寸。

年要求的压力测试中表现出色,从而可以向股东返还资本。相信美国银行股有望持续这一优异表现。因此,在能产生更高的税后现金流的前提下,部分银行似乎已准备好向股东分配更高额的利润。这些银行有望在未来几年刺激回购、增加股息分派。并且,由于他们的压力测试

上调以及改善的监管政策。银行股有增加股息和回购股票的空间,因为其收益提升,且资本被释放。

报告指出,具体而言,自金融危机后,美国银行业一直努力提升资本比率。监管者现在总体认为银行资本比率充足。这些银行在政府去

10年期美债收益率升至近七年新高

□本报记者 陈晓刚

15日,美国债市继续下跌势头,10年期国债收益率一度升逾3.09%,达到2011年以来最高水平。收盘时,10年期国债收益率上升至3.0705%。截至北京时间16日18时,10年期美债

富兰克林分析师:看好美国银行股前景

□本报记者 张枕河

富兰克林股票团队副总裁Matt Quinlan在16日发布的报告中指出,在升息的环境下,尤其看好美国银行股的前景。部分高市值的美国银行股可能会受益于美国的经济增长、利息