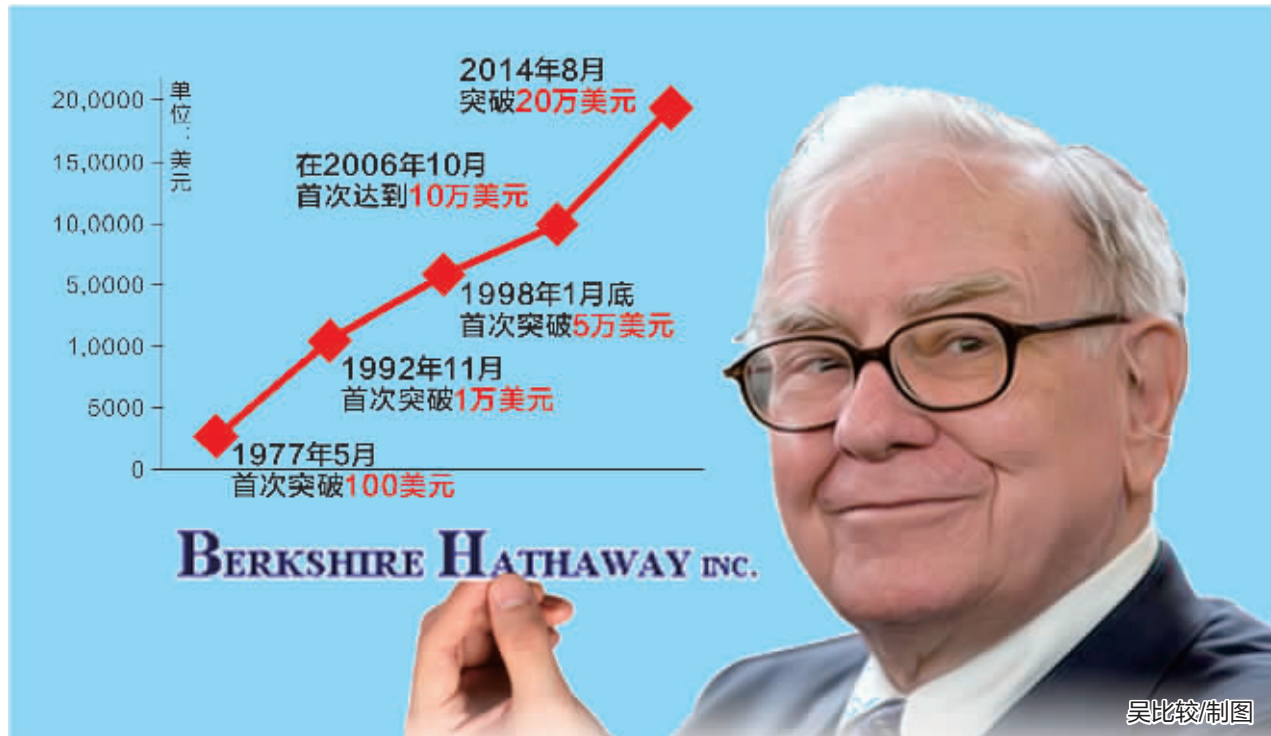


突破20万美元 巴菲特养出史上最牛股



撒韦公司今年二季度的净利润同比飙升40.9%至63.95亿美元,公司旗下几乎所有业务部门均呈正增长。

目前,伯克希尔哈撒韦公司的市账率为1.4倍。巴菲特此前表示,只有在市账率达到或低于1.2倍时,他才会考虑回购股票。对此,有美股投资者表示,尽管一股伯克希尔哈撒韦的股票足以买套别墅,但较低的市账率以及良好的业绩,说明20万美元的股价依旧很“实惠”。

30年来都拒绝分拆

伯克希尔哈撒韦的高股价也离不开巴菲特坚持的“不拆股”理念。早在30多年前,投资者就开始争论巴菲特为何不拆股。在1983年致股东信中,巴菲特表示:“如果我们要分拆股票或采取其他关注股价的行动,我们将吸引那些水平不及卖家的买家。”此后,巴菲特也不时会援引这句话。

当前,包括谷歌、苹果等诸多公司都选择拆股,但巴菲特坚持认为拆股只能促进短线交易,而非让股东长期持有。巴菲特也曾用自己的两笔不动产投资展示了坚持长期投资的价值投资观点。游戏的赢家是那些将注意力集中在竞技场的人,而不是盯住得分板的人。”巴菲特如是说。

对此,伯克希尔哈撒韦在1996年发行了价格较低的B类股票,以降低单位投资门槛,目前股价约为A类股票的1/1500,投票权为A类股票的万分之一。

此外,伯克希尔哈撒韦公司也很少派发股息。在巴菲特看来,将大量现金返还给投资者将是一种“灾难”,这位金融大鳄在早年运作伯克希尔哈撒韦的时候就曾表示不愿给公司股东派息。据统计,伯克希尔哈撒韦仅在1967年向股东支付了上市后首次也是唯一的一次每股10美分的红利,此后巴菲特再未破戒。巴菲特强调,伯克希尔哈撒韦或许只有在无法从自己的生意模式中为股东提供具有吸引力的回报时才会考虑派息。

索罗斯大举建仓新东方 押注美股下跌

证券时报记者 吴家明

近期,一季度一次的美国证券交易委员会投资者持仓信息披露,给了投资者查看华尔街大佬投资动向的机会。在这些股票名单中,中概股的身影也频频出现。

索罗斯建仓新东方 股价却持续低迷

投资大师索罗斯旗下的索罗斯基金管理公司提交的报告显示,索罗斯在第二季度开始大幅建仓新东方的股票,买入240.9万股新东方美国存托凭证,以新东方最新收盘价计算,索罗斯持有的新东方股票市值约为5124万美元。此前,新东方公布了截至2014年5月31日未经审计的第四季度财报,净营收同比增长20%至2.875亿美元。尽管新东方的业绩维持增长势头并获得索罗斯的青睐,但公司股价却陷入尴尬的境地,更在近日创下一年多以来的新低。

此外,就在建仓新东方的同时,索罗斯还抛售了新浪的股票。对冲基金经理Dan Loeb掌控的Third Point则干脆清仓百度的股票。老虎环球投资公司则披露在二季度新买进奇虎360的股票。

二季度,新加坡主权财富基金淡马锡调整了对亚洲的投资策略,并增持在美上市的中国科技类和消费类企业股票。除了此前长期持有的工商银行、建设银行、中国银行等大型银行股票外,淡马锡在二季度分别新增了60多万股中国第二大电子商务集团京东

以及猎豹移动的美国存托凭证,合计总市值达3000万美元。

电信股成巴菲特的爱 黄金仍是“金矿”

除了中概股,索罗斯还正在押注美国股市下跌。数据显示,索罗斯旗下的基金公司在二季度大量买进标普500看跌期权,持有的做空标普500指数仓位环比增加605%,达到22亿美元。看跌期权可以让投资者在特定时间里以特定价格出售特定数量的资产,通常意味着投资者预计这种资产价格将会下跌。有分析人士表示,买入看跌期权可能是传统的对冲操作,但环比超过600%的仓位增长幅度显示出索罗斯对美股市场的担忧。

刚刚收获“大礼”的巴菲特,二季度投资最多的股票来自电信媒体行业。伯克希尔哈撒韦在第二季度中购入了230万股Charter Communications的股票,价值约3.61亿美元。据悉,Charter Communications主要提供宽带通讯服务,也是美国第四大有线电视运营商。此外,伯克希尔哈撒韦还将Verizon通讯的持股数量增加了36%。不过,巴菲特减持最多的个股之一是康菲石油,抛售数量达970万股。

以坚决看多黄金而闻名的对冲基金大佬保尔森对黄金的热情依旧,连续四个季度持有SPDR黄金ETF不变。索罗斯则大幅增加对黄金矿业类股票的投资,将在Market Vectors 矿商ETF的持仓增加近一倍至205万份,总价值达到5400万美元,还新购入100万股联合中华黄金公司股票。

证券时报记者 吴家明

在即将迎来84岁的生日之际,“股神”巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公司A股股价于上周首次站上20万美元的历史高位,成为资本市场里程碑的事件。用近50年的时间,巴菲特养成了这只史上最牛股,也给自己送上一份最好的“生日礼物”。

最牛股的前进步伐

在上周四美股交易时段,伯克希尔哈撒韦的A股股价上涨3500美元,报收于20.285万美元,历史上首次站上20万美元大关。到了上周五,伯克希尔哈撒韦的股价小幅下跌,但依旧报收在20万美元上方。

市场数据显示,伯克希尔哈撒韦是美股价格最高的股票,比排在第二

位的Seaboard公司股价高出68倍。如果将该股放入更大的时间框架上,其稳健上升的走势更加明显:伯克希尔哈撒韦的股价在2006年10月首次达到10万美元,1998年1月底首次突破5万美元,1992年11月首次突破1万美元,1977年5月首次突破100美元。1964年,巴菲特成为伯克希尔哈撒韦的控股股东,当时公司的股价为16美元。如果有投资者在此时拿出1000美元跟随巴菲特投资伯克希尔哈撒韦的股票,如今将获利1050万美元。

伴随着股价的上涨,巴菲特的身价也水涨船高。今年以来美股道指的涨幅不到1%,但巴菲特的个人财富增长9%至663亿美元。目前,巴菲特仍持有大约五分之一的伯克希尔哈撒韦股票,并掌控着三分之一左右的投票权。

巴菲特花费了将近50年时间建设伯克希尔哈撒韦公司,该公司在一些分

析师眼中也成了美国经济的缩影,一举一动都受到市场的高度关注。目前,伯克希尔哈撒韦已经掌控80多家公司,涵盖从保险到伯灵顿北方圣太非铁路运输公司,再到冰雪皇后冰激凌连锁店等众多领域,与此同时,伯克希尔哈撒韦还持有价值超过1190亿美元的股票以及超过500亿美元的现金储备。有分析人士表示,伯克希尔哈撒韦的股价之所以能在这么长的时间里保持上涨势头,投资者的目光已从巴菲特的明星光环转向伯克希尔哈撒韦各项业务的盈利能力。

业绩增长支撑股价

良好的股价走势自然离不开公司的盈利表现。就在不久前,伯克希尔哈撒韦公司交出新一季靓丽的成绩单。在美国二季度良好经济增长的驱动下,得益于投资业务收益的强劲增长,伯克希尔哈

祝贺兴业银行

在2014年中国区优秀投行评选中荣获

- ★ 2013年度最具竞争力银行投行
- ★ 2013年度最佳债券承销银行
- ★ 2013年度最佳私募债券项目

—淮南矿业(集团)有限责任公司2013年度非公开定向债务融资工具

兴业银行投资银行部始终秉承“服务源自真诚”的经营理念,积极探索,锐意进取,为客户提供包括债券承销、并购融资、财务顾问和资产证券化业务在内的综合性金融产品和服务。

兴业银行

INDUSTRIAL BANK CO., LTD.

真诚服务 相伴成长

热线兴业: 95561 在线兴业: www.cib.com.cn 无线兴业: wap.cib.com.cn