

持有四年多本月首次卖出 1690 万股

巴菲特为何减持中石油？

账面盈利超过 7 倍

上周末,据香港联交所最新权益披露资料显示,巴菲特在7月12日以每股平均价格12.441港元出售了1690万股中石油的股票,将其持有的中石油股权比例从11.05%下调至10.96%。上述股票出售所得款项约为2.1亿港元。在出售上述股票后,巴菲特仍持有中石油23.14亿股,为其第二大股东。

巴菲特是在2002年和2003年大量买入中石油股票的,2003年4月9日至4月24日,巴菲特的伯克希尔·哈撒维公司以最低1.61港元、最高1.67港元的每股均价,连续7次增持中石油股份,累计增持股数达到8.58亿股,使累计持股量增至23.48亿股。以2003年入股中石油每股均价1.65港元计算,巴菲特在中石油上投入资金约32亿港元,以上周五中石油11.76港元股价计算,巴菲特的持股市值约276

最近一个重要新闻是“股神”巴菲特居然开始抛出中石油股份(0857.HK),就在我们对股市前景看好的时候,为什么这位长期投资最坚定的执行者却开始抛出中国股票?

亿港元,账面盈利超过7倍。

减持股票原因不明

我们知道,以巴菲特的投资风格,不会轻易买入一只股票,买入后不会轻易抛出。2004年,中石油股份被英国石油公司以及荷兰皇家壳牌集团等海外石油公司大量沽售,当时市场盛传巴菲特也减持了中石油,其实巴菲特1股也没有卖。

但是,这一次巴菲特真的抛股票,尽管首次卖出的1690万股,数量不是特别大,但由于香港联交所信息滞后,我们不知道巴菲特这几天是否还在减持中石油,更不知道他是否会继续减持中石油。

巴菲特是不做差价的,可以相信,他既然卖出中石油了,短时间内不太可能重新买回这只股票。他也不会由于缺钱而抛股票,事实上他的伯克希尔公司持有大量现金,巴菲特一直为找不到合适的投资项目而苦恼。中石油是他目前唯一一次买中国股票的经历,持有了大约4至5年,对他来说时间不算很长。他一直没有解释当初为什么买入一只中国股票,同样也没有解释为什么卖出,因此,市场只能猜测。

投资观念有差异

从巴菲特的投资理念看,他总是在价值低估的时候买入,价值高

估的时候卖出。现在来看,他当初买入中石油显然是对的,的确是价值低估,但现在卖出是否对呢?这还需要历史来检验,巴菲特并非每次卖出股票都是对的,也许,他认为目前石油价格处于高位,那么,石油股票也处于高位,他不看好石油价格继续上涨,因此他卖出了股票。

有趣的是中石油股票正受到内地投资者的追捧,目前我们一些银行推出的投资港股的QDII产品,就打算买入中石油股票。而且,中石油已打算发行A股,尽管现在还不知道A股的发行价以及将来的股价,但相信未来A股的股价不太可能低于目前H股12港元左右的股价,中石油是目前亚洲最赚钱的上市公司,目前的动态市盈率约为15倍,将来A股肯定受到追捧,而巴菲特却在卖出该股票,在我们看来是难以想象和理解的。

也许,这反映出两者投资观念的差异。 本报记者 连建明

上汽南汽签署合作意向书

中国最大车企并购案开场

上周末,上汽集团与南汽集团的控股股东跃进汽车集团签署合作意向书,有意进行资产重组,在整车、汽车零部件、汽车服务贸易等业务上进行全面合作。双方明确成立全面合作的联合工作小组,预示着上汽与南汽的整合大戏开场,并由此有望诞生我国最大汽车公司。

上汽集团2006年共销售整车134万辆,居国内车企首位;南汽集团具备包括商用车在内全系列产品的研发制造能力。一旦上汽和南汽成功合并,将是我国汽车产业史上最大的一起并购案,合并后的新公司将超越一汽集团,成为我国最大的“航母级”汽车公司。据上汽有关人士透露,在签订合作意向书以后,

相应的评估和中介机构就将进驻上汽和南汽对双方进行资产评估。

事实上,这一整合也是一个双赢的选择:南汽有望在上汽的人才、资金支持下,重返中国主流车厂地位;而上汽则能从商用车这个南汽的强项上获益,填补原本商用车产品的不足。更关键的是,两年前南汽击败上汽收购了英国罗孚汽车和其发动机生产分部,并在此基础上推出了名爵;而之前上汽则已经斥资6700万英镑获得了罗孚75、25两款轿车和全系列发动机的知识产权,并在此基础上推出了荣威,为此有关部门一直希望上汽和南汽之间进行整合,避免重复建设。

本报记者 胡晓晶

上周为加息和减税两只“靴子”一起落地后的第一个交易周,全周还是以一根带长影的阴线报收。从中长线来看,局势仍不容乐观。最新出炉的由北大经济中心、国家信息中心经济预测部、中金公司等机构联合发布的预测报告显示,三季度CPI涨幅预计将达4.5%。从目前粮油肉蛋等食品涨价的速度来看,CPI走高的可能性相当大。

截至上周五,上证国债指数收于109.80点,全周成交13.02亿元。国债市场则震荡整理,成交量维持低位。本周一交易所国债市场放量反弹,而债市市场继续弱势整理,国债指数收于109.98点,国债指数收于117.76点。

上周央行净回笼资金320亿元,3个品种央票收益率均有不同

债市弱势反弹 中线仍未乐观

幅度上升。从目前的局面来看,收益率继续走高的可能性较大。市场对后央行继续加息仍有预期,如果通胀局面无法缓解,就此进入加息周期也极有可能。

鉴于7月通胀形势不容乐观,三季度CPI创新高可能性较大。管理层采取紧缩货币政策调控经济将得到延续。从2004年5月以来债市一直处于上升通道中,虽然目前仍不能确定债市已进入一个下降通道,但预计在很长一段时间内,债市将维持弱势格局。建议投资者以谨慎为主,严格控制仓位,甚至可以暂时离场观望。同时目前转债市场大部分券种也已处于溢价,投资者谨慎参与。

交行上海分行 蔡子楚

债市看盘

投资前先估风险承受力

的投资者在股市下跌时舍不得离开资本市场,但在不少个股连续跌停的情况下,基金开始显示出分散投资、专家理财的魅力,不但跌幅较小,涨起来也较快。投资者应选择与自身风险承受能力相匹配的理财产品。

在理财界有一个“一百减去目前年龄”的风险承受力计算公式。这一公式意味着,如果你现年60岁,40%的资金可以投资在股票等高风险理财市场上;如果你30岁,可以将70%的资金投入高风险理财产品。

在构造自己投资组合的时候,也可以按照这个公式。投资组合按粗略的分类有三种不同的模式可供运用,即积极的、中庸的和保守的。20到30岁的人由于距离退休的日子还远,风险承受能力是最强的,可以采用积极成长型的投资模式,将70%至80%的资金投入高风险的理财产品,构建积极的理财组合;到了65岁以上,按照公式,只将少量的资金投在高风险市场上,通过保守的理财组合抵御通货膨胀,保

持资金的购买力。

了解自己选择何种风险程度的理财产品之后,还要对于理财产品本身有一个了解。像股票的风险肯定大于人民币理财产品,而人民币理财产品中,挂钩理财产品风险肯定大于固定收益利率的。

同一理财产品在不同时期的风险也要比较。以申购新股型理财产品为例,在去年新股密集发行的时候,其收益率肯定会高,但是前期新股发行频率减慢之后,其收益率也会降低。因此,正确评估理财产品的重要一环。

斐翔

华夏南方基金首发 获准 QDII“出海”

华夏基金和南方基金近日先后公布了获得开展境外投资证券管理业务资格的消息。这两家机构成为《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》实施后批准的第一批符合资格开展境外投资管理业务的投资管理机构。业内人士认为,这标志着国内基金管理公司海外投资将正式启航,迈出参与全球资本市场竞争的第一步。

华夏基金、南方基金的QDII投资范围以及规模等问题备受市场关注。华夏基金首只QDII产品将是一只全球股票精选基金,投资范围将涵盖美国、欧洲、日本以及新兴市场等全球市场。而南方基金拟发的QDII产品同样是一只全球精选配置基金,将在全球精选48个国家,并将其分为发达国家和新兴国家,以此为基础进行有效配置。

本报记者 许超声

太平人寿推投连险

太平人寿近日宣布,在全国12大城市的工商银行网点理财柜推出投连新品——太平财富投连A款。这是一款根据保监会最新颁布的《投资连结保险精算规定》开发设计的新一代投连产品。

据了解,太平财富投连A款产品下设三大投资账户,从进取型的蓝筹成长账户、稳健型的平衡稳定账户,至安全保本型的安益避险账户,客户可以根据自己的风险承受能力在三大账户间任意分配投资资产比例,还可以在账户之间进行资产的转换。太平财富投连A款还提供保险保障的功能,可以享受105%账户价值的疾病身故保障,以及高达2倍账户价值的高额意外身故保障。

周旭滨

可口可乐班尼路 品牌跨界合作

一股不同领域品牌之间跨界合作的浪潮日渐流行。可口可乐公司近日宣布,与在亚洲拥有3000多家专卖店的班尼路跨界合作,联手举办“梦想中的美好明天”为主题的系列时尚服饰上市会。这是两家公司在亚洲服饰领域的首度合作,推出的一系列以青少年为消费群体的服饰将在中国及新加坡、马来西亚等东南亚市场陆续上市。

田静

跟益邦走进新时代

股指跨越历史,个股飞涨!您还彷徨无措吗?立即拨打021-51575678或发送“WB”至15901641818将获得益邦投资分析师团队为您提供的超级潜力股!

新民网报网互动平台:请访问 HD.XMNEXT.COM,在页面搜索框输入文章后编号即可参与互动。 博客:访问记者的博客 详细:获取更多信息 评论:发表评论 调查:参与投票 爆料:提供新闻线索或与本文相关的信息 征集:征集新闻线索、征文等

灵翼通

炒股开户送大礼

翼

本万利

上海电信、中国惠普及国印投资联合推出优惠活动。7月15日起到指定证券营业部参加活动的股民可以轻松得到以下超值大礼。

包括：惠普笔记本电脑＋上海电信无线上网卡＋机构资讯＋决策软件

① 随心所欲，无线炒股：上海电信灵翼通两年无线无限时、不限流量炒股。

② 炒股制胜法宝：权威证券公司研究报告平台。

③ 畅通无阻，高速交易：惠普高端商用笔记本电脑。

④ 专业机构操盘决策软件：3分钟高成功率选股、热点板块追踪、16组公式、58个指标股助您运筹帷幄。

详情咨询：

恒泰证券博山东路营业部：50931193 29422517

光大证券斜土路营业部：64644856 29422521

渤海证券天山路营业部：62288986 29422519

浙商证券长乐路营业部：64747751 64743716 29422507

中信建投证券徐家汇路营业部：64676189 29422408

东海证券北园路营业部：58701443 29422506

客户服务热线

10000