

巴菲特在股东大会上畅谈投资新理念 买苹果股票因为其是消费品公司

股市连连看

一年一度的伯克希尔股东大会北京时间昨天早晨在巴菲特家乡奥马哈结束,87岁的沃伦·巴菲特与其93岁的搭档查理·芒格与来自全球的投资者进行了长达5小时的互动问答。畅谈投资的过程中,显示巴菲特仍然在不断学习,深化自己的理念,如他对苹果这类科技公司从消费的角度来观察,就是一种新的理念。

中国股市有光明未来

这次股东大会吸引了全球4万投资者到场聆听“股神”教诲,北京时间5月6日22时30分开始,就是重头戏提问环节,持续到5月7日早晨4时30分,巴菲特和芒格在5个小时(不包括中间休息1小时)里回答了57个问题。

股东大会上提问者相当多来自美国以外的国家,参加股东大会的中国投资者越来越多,这次就有5位中国投资者提问。

一位来自中国的投资者问怎样才能让投资者从投机转变为价值投资,巴菲特说,中

国作为一个新兴市场,会有很多人参与股市,会有这样的麻烦。但他认为投机是一个不太聪明的做法,需要非常多的运气才能做成这件事。

还有一位来自上海的投资经理问中国股市的未来,巴菲特的老伙计芒格表示,中国股市比美国更廉价,中国股市会有一个更光明的未来。但是这中间会带有成长的疼痛。

苹果是家消费品公司

苹果已经成为伯克希尔的重仓股,但近期又卖出一些IBM股票,对于投资者关于是否改变了对科技投资的立场的提问,巴菲特再次承认他在IBM的问题上搞砸了。他认为苹果是一家消费品公司,尽管它拥有“巨大的技术成分”。

巴菲特和芒格都谈到两个错失了的投资机会:谷歌和亚马逊。有人问为什么不投资亚马逊,巴菲特说:“因为我太蠢了,没有预料到亚马逊发展得这么好,当我们打造零售帝国的时候,我们发现亚马逊会带来颠覆性的变化。我当时只觉得这是一个非常昂贵的投资,但是我真的没有料到它能取得今天这么大的成绩。”

巴菲特表示现在美国市值最高的股票主要都是科技股,这个群体包括苹果、微软、雅虎以及谷歌的母公司Alphabet,他为这些公司轻资产运营所带来的成就感到惊叹。“这是一个非常不同的世界。”巴菲特有些夸张地说道,“它们一度是不断成长,可以赚大钱的投资项目,但是你根本不需要任何资金来运营这些业务。”

不断学习的巴菲特

巴菲特虽然之前一直没有买高科技股票,但其实一直在观察,了解不同传统企业需要大量运营资金新的盈利模式。巴菲特对于消费有深刻的洞察,50年来他投资的重点一直是消费。他认为自己对消费者行为的价值有一套自己的见解。之所以买苹果,根本原因就是他所说的苹果是家消费品公司。

尽管大家都认为像网购这种新模式将改变市场,但巴菲特不这样认为,他表示到目前为止没有太大的改变,网络购物,不会那么快就完完全全改变零售的机制。

这些说明高龄的巴菲特一直在学习,一直在观察,对于新生事物他其实是了解的。他在股东大会上说:“我觉得学习是一个很

有意思的过程。”

芒格补充说:“我觉得买苹果股票,就是我们学习的过程。虽然他把他的iPad拿走了,不让他那么小就开始用,但他还是买了他们的股票。”他说当初伯克希尔投资苹果时,他对巴菲特说:“要么你疯了,要么就是正在学习。”

接班人必须非常有钱

活到老学到老的巴菲特在不断深化自己的投资哲学,他也对接班人提出了条件。巴菲特表示并没有考虑接班人的事情或者有哪些人的名字,但是,接班人第一个条件是必须非常有钱,而且已经工作了很久。他并不是因为今天能赚十倍以上的钱才来这里工作,这是第二个条件。

这是一个非常有意思的条件,当你已经很有钱,你就会有很好的投资心态,而不是想着一夜暴富,有长远的规划,公司运行就会很平稳,这就是巴菲特的投资理念。对照巴菲特说投机是一个不太聪明的做法,因为急功近利想一夜暴富,往往欲速则不达,我们可以得到一些启示。

首席记者 连建明

中国外汇储备连续第三个月上升

为2014年6月来首次

本报讯 (记者 连建明)国家外汇管理局昨天发布的数据显示,中国4月外汇储备30295.3亿美元,连续第三个月上升,为2014年6月来首次。中国4月末黄金储备5924万盎司,较3月维持不变。4月末官方储备资产中黄金储备750亿美元,3月末为737亿美元。

对于外汇储备规模变动的原因,国家外汇管理局有关负责人表示,截至2017年4月30日,我国外汇储备规模为30295亿美元,较3月末小幅上升204亿美元,增幅为

0.7%,为连续第三个月出现回升。

4月,我国跨境资金流动继续向均衡状态收敛,外汇供求趋向基本平衡;国际金融市场上,非美元货币相对美元总体升值,资产价格有所上升。这些因素综合作用,推动了外汇储备规模的回升。

2017年年初以来,我国宏观经济运行延续了稳中求进、稳中向好的发展态势,经济增速略有回升,一季度经济增长6.9%,比去年同期提升0.1个百分点,其他各项经济

指标均有所好转。全球经济继续缓慢复苏,国际金融市场运行相对平稳,人民币汇率保持基本稳定,跨境资金流动和外汇市场供求基本平衡。受此提振,企业购汇更趋理性,市场主体结汇意愿有所增强。

往前看,随着我国供给侧结构性改革深入推进,我国经济基本面将进一步发挥稳中向好的基础性作用,人民币汇率预期保持基本稳定,跨境资金流向均衡方面发展,这些因素都将推动外汇储备规模进一步趋向稳定。

银行理财收益率升至百分之四点三五

本报讯 (记者 谈璵)据普益标准的最新银行理财市场周报数据,由于近期市场流动性偏紧等原因,银行理财产品收益继续上涨至4.35%。

普益标准监测数据显示,上周243家银行共发行了1521款银行理财产品(包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品),发行银行数比上期减少12家,产品发行量减少58款。其中,封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.35%,较上期上升0.02个百分点。

统计数据显示,19个省份的保本型银行理财产品上周收益率实现环比上涨,12个省份的保本型银行理财产品收益率环比下降;26个省份的非保本型银行理财产品收益率实现环比上涨,5个省份的非保本型银行理财产品收益率环比下降。其中,保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为吉林省、黑龙江省、福建省,分别为4.10%、3.96%、3.85%;非保本类封闭式预期收益型人民币产品平均收益率排名靠前的省份为北京、上海、四川省,分别为4.60%、4.60%、4.59%。

沪银行投贷联动业务稳步增长

本报讯 (记者 谈璵)上海银监局近日发布的相关统计监测数据显示,2017年一季度,上海辖内银行的科技金融和投贷联动试点业务稳步增长,整体运行态势良好。

截至2017年一季度末,上海辖内银行的科技型企业科技金融贷款存量客户数4793户,较2016年末增加490户,增长11.39%;贷款余额1907.21亿元,较2016年末增长406.85亿元,增长27.12%,高于同期辖内银行业各项贷款增速21.91个百分点。其中科技型中小企业贷款存量客户数4433家,占比92.49%;贷款余额1039.08亿

元,较2016年末增长204.16亿元,增长24.44%。

投贷联动业务方面,截至2017年一季度末,上海辖内机构投贷联动贷款余额为37.73亿元,较2016年末增长44.38%。

上海银监局表示,下一步将继续推进辖内机构深化“六专机制”,即专营的组织架构体系、专业的经营管理团队、专用的风险管理制度和技术手段、专门的管理信息系统、专项的激励考核机制、专属的客户信贷“新三查”标准建设,推动投贷联动试点工作有序开展,不断创新科技金融服务产品和方式,更好地服务于上海科创中心建设。

安心公寓获数亿元人民币融资

本报讯 (记者 杨玉红)昨日,“安心公寓”宣布完成数亿元人民币B轮&B+轮融资,资方为启明创投、嘉御基金、涌铎投资、PCP、东方富海,将用于开拓新业务和全国大规模公寓布局。

此前,“安心公寓”曾获得来自嘉御基金、中城投资的7000万元人民币A+轮融资。安心公寓成立于2014年,是一家针对企业蓝领用户的连锁公寓品牌,面向B端用户如连锁酒店、餐厅等,为这些企业员工解决住宿问题。目前,安心公寓已完成对全国一线、二线城市的公寓布局规划,在北京、上海、广州、深圳、杭州、武汉、南京、福州拥有60家直营店,3万多张床位。预计今年年底会增加至10万张床位。

同时,“安心公寓”宣布将品牌和子品牌全

面升级为“安歆·YU”系列。原面向B端企业的公寓品牌升级为“安歆·寓”,服务主要面向酒店、金融、餐饮、互联网、航空、教育培训和国际物流等行业;“安歆·域”切向白领租房市场,也为跨区域商务人士提供舒适的差旅居住服务。

在房源方面,“安歆”与蚂蚁计划、PCP(Proprium Capital Partners)完成了战略合作签约,通过对一线或二线核心城市物业的收购和改造,盘活存量物业资源。

据测算,中国目前有蓝领群体近4亿人,约占全国总人口约30%。安心公寓创始人兼CEO徐晨曦表示,推出系列新品牌,是希望满足更多企业员工多元化住宿需求,如公司最近接触的唯品会、星巴克等企业,希望为员工提供更大的居住空间。

投资参考

从雄安概念股到粤港澳大湾区概念股热炒,再到忽悠式重组题材股的暴跌,近期证券市场起伏不定。在此背景下,追求绝对收益概念的基金再次受到市场青睐,如正在发行的光大多策略智选基金,其采取债券打底股票增强,奉行“不败而后求胜”投资理念,努力争取正回报,正契合了市场追求。

对于暂时陷入僵局的股票市场,光大多策略基金经理何奇认为,虽然当前市场对宏观经济的看法存在较大分歧,但总体而言权益市场依然是今年增强收益的来源。这是因为,首先,美联储的持续加息印证了美国经济复苏的态势较好。中国的供给侧改革、雄安新区建设和国企改革等措施持续增强经济的内生增长动力,为企业盈利增长奠定基础;其次,美联储加息和国内货币政策调整的预期已经比较充分,后期流动性在边际上超预期恶化的概率较小,为货币政策的转向打开空间;另外,一系列提振经济政策将逐步出台,提升了市场风险偏好。

具体到板块方面,哪些行业值得关注?对此,何奇表示,短期市场机会或将存在于两大领域:一是业绩与估值匹配的行业。既包括建筑建材、化工和造纸等受益于供给侧改革的周期性行业,也包括家电、环保和电子等下游需求稳定的制造服务业;二是雄安新区、国企改革和“一带一路”等主题投资领域。但相对而言,他可能更关注于估值和业绩本身,更看好那些被低估的价值白马股。

本报记者 许超声

光大多策略基金经理何奇谈投资策略

追求绝对收益 不败而后求胜

上海市经济管理学校

2017年校内招生咨询

即日起每天上午8点30到下午3点30(含节假日)

校内招生咨询。地址: 澳门路726号

招生热线 62771166; 62772423转3061分机