

# Overseas

## 美股半年上演V型反转 “股神”失算跑输大盘

◎本报记者 朱周良

6月30日,美股三大指数波澜不惊地告别了跌宕起伏的上半年。尽管不如中国等股市那般牛气冲天,但美股在过去的6个月间仍成功上演“V”型逆转好戏。

因为第二季度的历史罕见涨势,美股得以在年中抹平了年初以来的所有损失,并小有盈利。如此戏剧性的走势出乎很多人的意料,即便是见惯了大场面的“股神”巴菲特也无奈踏空。整个上半年,巴菲特旗舰企业伯克希尔-哈撒韦公司的股价下跌超过6%,严重跑输大盘。

### 三年连胜纪录不保

截至6月30日收盘,巴菲特的旗舰企业伯克希尔-哈撒韦公司的A股股价定格在9万美元,而去年的最后一个交易日,该股报96600美元,这意味着在过去的上半年,伯克希尔的股价整体下跌6.8%。

反观大市,标普500指数上半年走出漂亮的“海鸥型”反转形态,不仅成功地收复了年初的全部跌幅,更实现了上涨1.8%的“盈余”。

当然,对秉持长线投资的巴菲特来说,还有很多时间让他来再次证明自己,但如果今年全年标普500指数的表现好于伯克希尔的股价,那将打破连续3年来股神跑输大市的纪录。在危机最盛的2008年,尽管伯克希尔的股价也大跌31.8%,但仍好于标普500指数高达38.5%的下跌。

### 抄底抄在半山腰

当然,从更长的期限看,奥巴马圣人”也的确向世人展现了他的实力。在截至2008年的3年中,伯克希尔的股价上涨了9.0%,而标普500指数下跌了27.6%。

在从1977年到2008年的32年间,伯克希尔的股价有24年都跑赢了美股大盘。其间,巴菲特的平均年收益为28.4%,而标普500指数的回报只有8.3%。

市场人士认为,这一次之所以巴菲特会在“阴沟里翻船”,很大程度上跟他“抄底”过早和股市出人意料的强势反弹有关。

早在去年9月雷曼破产前后,巴菲特就斥资近百亿美元大举买入高盛和通用电气等股票。去年10月,巴菲特甚至罕见地在《纽约时报》发表文章,高呼“现在是买入美股的良机”。

但巴菲特当时也承认,呼吁买进股票是基于长期投资的考虑。他在署名文章中写道:我不能预测股市的短期行情,对股市在一个月甚至一年之后是涨是跌,我完全没有把握。自那之后,美股又跌了20%左右。

随后市场的发展也的确印证了巴菲特的判断。从3月初开始,全球股市戏剧性地走出了一波V型反转行情,令众多看空人士叫悔不已。

以标普500指数为例,去年最后一个交易日,标普500指数报903.25点;今年开年后,标普500指数持续下行,并在3月6日盘中触及666.79点的12年新低,跌幅达到26%;不过,从那以来,随着投资者对经济复苏的预期增强和风险偏好的回升,全球股市都发动了一波声势浩大、持续数月的上涨行情,在这期间,标普500指数也大幅上涨。

截至6月30日收盘,标普500指数下跌0.8%,报919.32点。不过,相比3月6日的盘中低点,该指数仍大涨了近38%,完全收复了年初的所有失地。

美国以外的市场同样如此,一个近乎疯狂的第二季度,让西方主要股指在年中时纷纷回到了年初的水平,而被寄予更大希望的新兴市场表现更为突出,比如中国股市半年涨了超过60%。



如果今年全年标普500指数表现好于伯克希尔股价,那将打破连续3年来股神跑输大市的纪录 尤霍雷 制图

## 欧洲央行今议息 按兵不动是主调

◎本报记者 朱周良

北京时间2日晚间,欧洲央行将宣布最新利率决策。目前,分析人士多数预计,该行将继续维持1%的基准利率不变,并继续推进600亿美元的债券收购计划,但不会马上宣布更多的量化宽松措施。

目前,大多数分析师都认为,特里谢在会后的记者会上很可能表示,目前的利率水平是“合适的”,并暗示短期内不会再调整利率。

最近的一项调查显示,分析师多数认为,欧洲央行将把利率维持在1.0%的纪录低位不变,直至明年晚些时候。这项在22日至24日进行的调查显示,受访的82位分析师中,有81位都认为,本周欧洲央行将宣布维持利率不变。

分析师还认为,欧元区利率可能一直保持不变,直至2010年第四季

度。尽管经合组织一再敦促欧洲央行继续降息。经合组织上周建议,鉴于黯淡的经济前景和下降的通胀压力,欧洲央行应该开始考虑将利率从1%进一步下调的极端选择。

目前,在是否进一步降息的问题上,欧洲央行内部存在较大分歧。一些鹰派成员如德国央行行长韦伯坚决反对继续降息。欧洲央行行长特里谢则表示,并不排除继续降息的可能性,而奥地利央行行长诺沃特尼此前表示,应保持目前1%的利率水平,以继续支持经济恢复。

不过分析师也指出,目前还不到欧洲央行开始解除宽松政策的时候。花旗的经济学家表示,预计欧洲央行将进入“观望阶段”,即认为通缩风险较低,同时信贷压力已经缓解。

另外,考虑到经济衰退目前出现缓和迹象,央行可能也不会进一步推出任何刺激举措。上述受访的66位分

析师中,有51位都认为,欧洲央行不会扩大现有的600亿欧元有担保债券购买计划。

分析师预计,在本次会议后的新闻发布会上,欧洲央行行长特里谢可能表示,现在还太早判断,上周该行推出的创纪录4420亿欧元(6218亿美元)注资计划,能够如期达到改善信贷市场的效果。

为了进一步解冻信贷市场,欧洲央行24日推出了规模创纪录的再融资操作,向区内商业银行借出巨资。央行宣布通过一项规模达到4422亿欧元的一年期再融资操作,向区内16国的银行借出资金,为有史以来注资规模最大的一次,超过了2007年12月创下的3486亿欧元的前纪录。

市场人士一致欢迎此次行动,并指出类似措施帮助降低了银行间拆借利率,只不过能否最终达到鼓励银行贷款的效果现在还难以看清。

■ 环球扫描

### 亚太地区主要股市涨跌不一

亚太地区主要股市1日涨跌不一。当天,日本东京股市日经225种股票平均价格指数下跌18.51点,收于9939.93点,跌幅为0.19%。澳大利亚悉尼股市主要股指下跌80.9点,收于3874点,跌幅为2.05%。新西兰股市NZX-50指数下跌15.74点,收于2780.37点,跌幅为0.56%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌5.1点,收于2432.89点,跌幅为0.21%。

不过,韩国首尔股市综合指数上涨21.59点,收于1411.66点,涨幅为1.55%。新加坡股市海峡时报指数上涨19.41点,收于2352.55点,涨幅为0.83%。中国台北股市加权指数上涨146.81点,收于6578.97点,涨幅为2.28%。印度孟买股市敏感30指数上涨151.63点,收于14645.47点,涨幅为1.05%。

### 索罗斯:通胀担忧将抑制美国经济复苏

美国著名投资家乔治·索罗斯6月30日表示,对通胀的担忧将推高利率,并抑制美国经济复苏。

索罗斯当天在出席《华尔街日报》举办的早餐会上说,借贷成本上升是美国经济复苏的重要障碍。他指出,美国国债收益率上升并推高抵押贷款利率,从而威胁住房和再融资市场的复苏。

索罗斯还呼吁对国际金融市场实施全球范围内的监管。他说,市场能够进行自我修正的观点是错误的,政府需要认识到他们无法阻止泡沫的产生但却可以采取避免泡沫扩大。

### 欧盟5月信贷增速创历史新低

欧洲央行30日公布的统计显示,5月份欧元区银行信贷增速创历史新低。

5月份欧元区银行对私人部门的信贷投放量同比增加1.8%,创1991年有统计以来的最低水平。4月份欧元区信贷增速为2.3%。

信贷增速持续下滑的主要原因是,受经济危机影响企业削减投资,私人部门信贷需求减少;另一方面,银行出于自保考虑也提高了信贷门槛。

市场研究机构IHS Global Insight首席欧洲经济学家霍华德·阿切尔说,欧洲央行未来无疑将继续给银行施压,要求他们增加放贷,因为信贷紧缩目前仍严重制约欧洲经济复苏。(以上均据新华社电)

# 捕捉新股中的能量股

## IPO开闸了! 大智慧新增 新股能量池

600XX3

600XX8

000XX7

000XX1

600XX5

600XX0

### 大智慧超赢一号股票池

#### 五步选好股

五重筛选, 三维评价, 更准确、更及时、更高效

1 降风险 2 选热点 3 查长线 4 抓短线 5 看盘中

www.gw.com.cn