大公報
責任編輯：陳嘉健　美術編輯：莫家威
2019年2月16日　星期六

市況動盪 對沖基金狂沽科技股

蘋果Facebook首當其衝 分析：滯後數據勿盡信

▶「大鱷」索羅斯

對沖基金Jana Partners

悉售
- 全數沽出阿里巴巴的持股

減持
- 出售蘋果持股約17.5萬股，減持比重達63%

Third Point基金

悉售
- 沽清阿里巴巴、串流媒體Netflix的持股

減持
- 減少Visa的持倉約20萬股

對沖基金Omega Advisors

悉售
- 沽清其持有約8.8萬股Facebook股份

減持
- 減少谷歌母企Alphabet持股約4.67萬股，持倉縮減約三分之一

對沖基金及大户上季持倉變動

索羅斯基金

悉售
- 沽清蘋果司和微軟的持股

減持
- 減持亞馬遜約27.6%，持股量由2.21萬股降至1.6萬股

增持
- 谷歌母企Alphabet，持倉由1.37萬股升至2.5萬股

巴郡

減持
- 沽售1%蘋果持股，由2.525億股減至2.496億股

增持
- 買入軟件商Red Hat的417.5萬股股份、加拿大能源公司Suncor的1075萬股

▶「股神」巴菲特

受全球股市去年第四季大幅波動的影響，多隻美國重型對沖基金上季大手沽出科技股，包括蘋果、Facebook等科技龍頭；不過，有分析認為，對沖基金披露的持股狀況屬滯後數據，投資者「跟章」建倉隨時觸礁。摩根大通報告指出，中國內地互聯網行業於2019年盈利增長及股價前景轉趨正面，建議在估值吸引時吸納基本面穩固的互聯網企業股份。

國際經濟

大公報記者　鄭芸央

全球股市去年第四季度大動盪，多隻知名對沖基金大手沽貨，甚至沽清所持有的科技巨企股份。根據對沖基金呈交美國證監的文件顯示，活動型對沖基金Jana Partners全數悉售阿里巴巴持股，同時減持蘋果17.5萬股，減持比重達63%。

儲局肯收手 股市始反彈

巴郡去年第四季削減蘋果持股約1%；索羅斯基金管理公司、富商David Tepper旗下對沖基金公司Appaloosa Management，均全數沽出所持有的蘋果公司股份。

還有的是，Third Point基金亦沽清所持有的阿里巴巴、串流媒體Netflix的持股，並且減持對支付公司Visa的持倉約20萬股，減持比重約爲11%。由億萬富豪Leon Copperman打理的Omega Advisors沽清Facebook持股，數量約8.8萬股股份，並減少對谷歌母公司Alphabet的持股約4.67萬股，持倉縮減約三分之一。

美股去年第四季度大跌，投資者擔心全球經濟增長放緩，沉重沽壓拖累美國標普500指數跌近熊市邊緣，中國A股和德國股市指數去年跌20%或以上。後來由於聯儲局發出放慢加息步伐的訊號，以及中美貿易戰降溫等消息，股市開始大幅反彈。自今年一月初以來，阿里巴巴股價累升近23%，同期Netflix亦累升近34%。

根據對沖基金研究公司表示，今年一月份股市強勁反彈，令對沖基金按月升勢爲2010年9月以來最大。

市場人士認爲，一月份股市由投資者情緒所帶動，惟重大的宏觀經濟不明朗因素仍然存在，估計後市依然波動，並繼續影響行業股表現。

對沖基金提交美國證監季度持股披露文件，一直是少數公衆可獲知的對沖基金經理的持倉分布以及買賣資訊。惟分析人士認爲，倘若過分依賴這些文件資訊，繼而建立投資策略部署，可能會構成一些風險，皆因這些資訊是每季結束後45天的滯後數據，未必能夠實際反映最新的持貨情況，散戶隨時捉錯用神。

摩通反唱好 首選阿里騰訊微博

摩根大通報告指出，中國內地互聯網行業於2019年盈利增長及股價前景轉趨正面，網遊、電商以及當地消費監管持續改善，預料今年第二季及第三季，相關企業將有上升周期出現，建議在估值吸引時收集基本面穩固的互聯網企業；該行認爲，行業首選爲阿里巴巴、騰訊及微博。

投資機構Rosenblatt在客戶報告中對蘋果看法較樂觀，預期減價行動及中國農曆新年有助於刺激iPhone XR在大中華區銷情，估計二月份iPhone XR產量將增加100萬部；今年首季出貨量將趨穩。該行對蘋果股份評級爲中性，目標價165美元。

科技股周五股價表現

	周五曾報	
蘋果	169.75美元	⬇0.61%
谷歌母企Alphabet	1118.2美元	⬇0.97%
Facebook	161.84美元	⬇1.29%
阿里巴巴	166.86美元	⬇0.90%
Netflix	358.47美元	⬆1.48%

蘋果銷售「甩色」股神反手減持1%

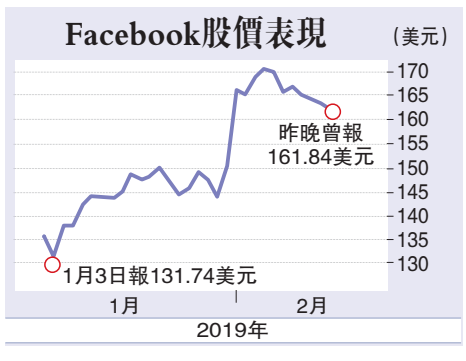
【大公報訊】記者鄭芸央、陳嘉健報道：蘋果壞消息不斷，繼宣布不再公布銷售數據、iPhone銷售弱以及營業額放緩、股價自去年十月高位至今累挫逾25%，近期更把iPhone XR劈價谷銷售之後，早前揚言希望100%擁有蘋果、有股神之稱的巴菲特，其投資旗艦巴郡上季大手減持蘋果持股，據美國證券交易委員會資料顯示，巴郡去年第四季度減持約1%蘋果持股，由2.525億股減少至2.496億股，惟仍是巴郡投資組合佔比中最高的股份，按周四蘋果收市價每股170.8美元計，巴郡的蘋果持股市價約爲426.32億美元。蘋果周五股價曾跌0.61%，報169.75美元。

蘋果上季營業額表現不理想，其間股價累跌逾30%；不過，今年來蘋果股價已反彈約8%。另外，巴郡亦沽售聯合航空約15%持股，股數約400萬股，同時沽清甲骨文持股4100萬股。

巴郡上季買入軟件商Red Hat的417.5萬股股份，市值約7.33億美元；同時買入加拿大能源公司Suncor的1075萬股，以及巴西網上付款營運商StoneCo的1416萬股。

索羅斯盡沽蘋果微軟

此外，索羅斯基金上季悉售蘋果和微軟的持股，據美國監管機構文件顯示，去年第四季，索羅斯基金把微軟、蘋果、Netflix、阿里巴巴等科技股悉數沽清；減少亞馬遜持股約27.6%，持股量由2.21萬股降至1.6萬股。不過，該基金大手增持谷歌母企Alphabet，持倉由1.37萬股升至2.5萬股，持股市值升至2612萬美元。



◀有關泄露私隱指控的和解安排，Facebook或遭罰款數十億美元；圖為Facebook創辦人兼行政總裁朱克伯格

貿易談判傳達共識 美股彈360點

【大公報訊】記者李耀華報道：中美貿易談判有正面消息，抵銷市場對全球經濟增長放緩的憂慮，美股周五早段跟隨歐股向上，道指曾升364點，報25804點。

美股升市主要是由能源和金融股所帶動，埃克森美孚股價曾升1.27%，高見77.27美元；摩根大通股價亦曾漲2.95%，報105.44美元。

有報道指出，中國和美國在主要的貿易問題原則上達成共識，標普500指數、道指和納指齊齊造好。中美將於下周在美國繼續舉行貿易談判。中美兩國的貿易衝突繼續主導環球股市情緒，雙方均盡量希望於三月一日前達成協議；否則，美國便會如期向進口自中國的貨品加徵關稅。

然而，全球經濟前景不明朗、中國經濟持續放緩，以及美國總統特朗普將宣布美國進入緊急狀態，以助其取得興建墨西哥圍牆撥款，亦令股市再添不明朗因素。

Fb泄密 或遭罰數十億美元

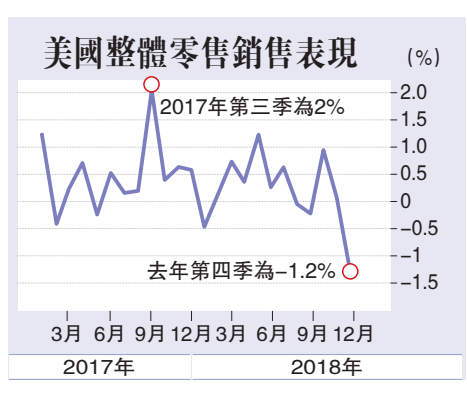
另外，《華盛頓郵報》周四報道，美國政府正與Facebook（Fb）展開有關泄露私隱指控的和解安排，Facebook最終需賠償數十億美元。該報道引述知情人士指出，美國聯邦通訊委員會和Facebook目前仍未對罰款金額達成任何協議。Facebook去年第四季的營業額錄得169億美元，盈利69億美元。Facebook周五早段股價曾跌1.29%，報161.84美元。

華府「開工」股市反彈 美經濟豬年仍樂觀

財經觀察

大公報記者　李耀華

美國周四公布去年十二月零售銷售創下九年以來最大跌幅，市場隨即相信美國聯儲局將因憂慮經濟轉差而再延後一段時期才加息，美元由升轉跌。雖然聯儲局延後加息的機會不小，不過，相信這個決定將與零售銷售無太大關係，皆因零售銷售表現差勁的主要因素，在踏入新的一年後已基本上消失。



美國去年十二月零售銷售錄得1.2%跌幅，爲2009年9月以來最差；究其原因，是去年底股市大跌，拖累消費開支大減。另外，華府停擺後，造成80萬名聯邦政府職員被迫放無薪假或「當義工」；停擺後，美國多項經濟數據延後公布，使一般人難以掌握最新的經濟情況，消費意欲也有所降低。

不過，到了今年一月份，這些因素的影響已顯著減少，道指在一月份整月大漲逾7%，修復了去年底部分的失地，其中科技股和金融股均錄得超過一成的升幅，將再刺激消費者的購物意欲。至於停擺方面，特朗普政府在近日已承諾不會讓華府再次暫停運作，而特朗普在數周前亦簽署了協定，令華府暫時恢復運作，受影響的員工紛紛復工，其消費情緒亦自然回復正常，故一月份的零售銷售表現將會向好。

聯儲及時轉軚 避過衰退厄運

此外，停擺過後，美國政府逐漸公布了停擺期間曾延後的經濟數據。直至現在，除了零售銷售較差外，其他整體上表現均未見過分遜色；況且，一月份的非農業新增職位更逾30萬個，遠超市場預期，而通脹數據及其他房屋數據亦不見得突然轉差，可見美國一月份經濟數據仍未呈現衰退跡象。

雖然市場日益相信美國經濟最終有機會衰退，但由於聯儲局能及時轉軚，加上美國的基本因素仍然不俗，所以直至現在，正如聯儲局主席鮑威爾所言，衰退的機會依然很低，惟明年的情況如何，現階段難下定論。

憂經濟放緩 歐股一周走資460億

【大公報訊】記者鄭芸央報道：投資者擔心英國將於三月二十九日限期後最終硬脫歐，加上歐洲經濟增長呈現放緩，資金爭相流出歐洲市場。根據基金追蹤機構EPFR Global數據顯示，在截至周三爲止的一周，歐洲股票基金走資59億美元（約460.2億港元），爲2016年7月以來最大資金流出規模。

▲德國股票基金連續第五周資金流出，規模為去年五月以來最高；圖為法蘭克福證券交易所

走資規模兩年半最大

數據顯示，當周投資者由德國股票基金流走5.74億美元的資金，爲連續第五周資金流出，規模爲去年五月以來最高。英國股票基金亦走資4.49億美元，以本季計算，資金流出已達10億美元。法國股票基金於同期亦有2.24億美元資金流走情況。

股市分析人士認爲，英國與歐盟的脫歐協議一波三折，英國企業對前景不安情緒增加，令投資者憂慮加深。由於歐洲是一個出口型經濟體，無可避免受到包括中國等新興市場形勢所影響，貿易戰、利率以及強美元等因素，均對歐洲經濟構成影響。

不過，根據EPFR數據顯示，新興市場股票基金表現超越歐洲股票基金，同期資金流入新興股市達14億美元，爲連續第十九周資金淨流入。

斯托克歐洲600指數周五早段曾微漲0.4%，英、德、法三大股市曾升0.5%至1.9%。歐洲一月份汽車銷售下跌4.6%，拖累歐洲汽車股下滑，寶馬、福士的股價跌約0.6%，唯其後兩者皆倒升。上升的歐洲股份有法國媒體巨擘Vivendi，業績表現理想，刺激股價曾升7.6%；德國保險及金融集團安聯（Allianz）股價升3.6%。