

巴郡賺逾51億美元增9.8%

巴菲特：關注中國投資機遇

股神巴菲特旗下投資旗艦巴郡於上周五（五月一日）公布首季業績，受惠核心保險及鐵路業務收入上升帶動，期內純益51.6億美元，按年增長9.76%；每股盈利3143美元。扣除投資收益的經營溢利42.4億美元，按年增長20%，每股基本盈利為2583美元，勝市場預期。截至上季巴郡持現金637億美元創新高。巴菲特昨晚於公司股東大會上透露，自己一直在關注中國新項目，惟目前尚未找到真正物色得到合適項目。他又表示，未來兩三年仍看好美股及A股。

大公報記者 陳萍花

巴郡首季收入486.4億美元，按年增長7.02%，當中保險業務上5.66%至358.8億元；至於備受關注的鐵路、公用事業和能源業務收入則增長1.4%，達到98.9億美元。燃料大跌拉低了旗下鐵路事業，不過投資漢堡王(Burger King)大賺也為財報增色不少。

中美需續增基礎設施投資

在第一季度中，巴郡旗下保險業務的承保盈利為4.8億美元，高於去年同期的4.61億美元。而保險部門投資收益按年增長21.53%至8.75億美元，反映巴菲特投資漢堡王與Tim Hortons合併案獲利，及衍生性金融商品收益。最大部門BNSF鐵路事業上季貢獻純利10.45億美元，按年大升44.33%，擺脫先前在農作收成大好及石油運輸需求大增下，卻因冬季異常嚴寒拖慢列車速度、屢遭客戶抱怨的窘境，巴郡指出，燃料價格下跌及營運表現好轉，均有助拉抬鐵路部門首季純利。

巴郡昨日召開股東大會，隨著越來越多中國投資對巴郡買下信心一票，大家當然很關注股神於中國的投資，不過巴菲特於會上表示，自己一直在關注中國新項目，但是尚沒有找到真正合適的。而當



▲巴菲特甫出現巴郡股東大會上，即惹得等候多時的傳媒包圍

有人問及基礎設施建設對推動全球經濟增長的影響時，巴菲特表示，不僅是中國，美國也需要繼續加強基礎設施的投資，就目前來說，美國仍然是最適合投資的地方。

今年首季增持IBM股票

被問及歷史大概每隔10年就要鬧騰一次，而近期美國股市和中國A股不斷創新高，是否有隱憂？未來兩三年會否再度爆發全球經濟危機？對此巴菲特直言，未來兩三年繼續看好。但他表示，不會加大對科技股的投資，因這與其價值投資相背離。

不過巴菲特於今年第一季度增持了IBM股票，惟他沒有透露買入數量，只表示待本月中時段美國證監公布首季股權變動時公眾就會知道。

截至去年底，巴郡持有約7697萬股IBM，按上周五收市價173.67美元計，總額約值134億美元。IBM是巴郡手上以持股金額計第三大股票，僅次於256億美元的富國及164億美元的可口可樂。不過IBM公布2015年一季度財報顯示，在截至三月三十一日的一季度裡，IBM淨利潤為23.28億美元，按年微降2.4%，這也是IBM連續三個季度出現淨利下滑，前面兩個季度的淨利潤降幅均超過10%。

分類	2015年首季	按年變動
保險——承保利潤	4.80億元	+4.12%
——投資收入	8.75億元	+21.53%
鐵路	10.45億元	+44.34%
公用事業及能源	4.21億元	-6.86%
製造業、服務業及零售業	11.23億元	+20.36%
金融服務與產品	2.89億元	+21.43%
投資及衍生收益	9.20億元	-21.50%
其他	1.10億元	+120%
純利	51.64億元	+9.76%
每股盈利	3143元	+9.80%

股東會入場人數破四萬

股神巴菲特掌管的投資旗艦巴郡於五月一日起一連三天舉行一年一度股東大會，巴郡股東大會儼如嘉年華，每年都吸引成上萬的「粉絲」到場，今年股東大會適逢為巴郡50周年紀念，入場人數突破四萬人。

據入場門票的申請數目預計，參與今次股東大會的股東人數高達4.2萬至4.4萬，高於去年的3.9萬人。事實上，巴郡股東大會吸引之處除了可向股神取經之外，另一吸引之處莫過於小股東到場可盡情享用巴郡旗下各品牌的產品，如可口可樂、亨氏、See's糖果等。

同時更有一系列紀念品發售，今年更加增添不少50周年的紀念品，令小股東滿載而歸。

今年大會的主要議題從經濟發展以至地緣政治都包括在內，而出席的名人包括債王羅格羅斯、已宣布參加2016年美國總統大選希拉里等。

首度提供普通話即時傳譯

而今年最令投資界意外是股神特別為一班中國投資者提供普通話即時傳譯，亦是首次會上設有即時普通話傳譯，方便中國股東。

隨着中國投資者持續在海外投資，巴郡的中國投資者數量亦有相當可觀的增長，由10年前僅有數人，至今年預計近2000名，可見中國投資者的影響力持續增加。其中有一對來自北京的父子兵，除飛抵美國奧馬哈現場外，更帶同橫額向股神致謝。

期金曾見1168美元六周低位

美國經濟數據理想，重燃市場對美國年內加息的預期，拖累金價連跌三個交易日，紐約期金上周五低見每盎司1168.4美元，創六周新低，單日跌0.7%至收報1174.5美元，全個星期計微跌0.5美元，但已連續三星期下跌。白銀期貨在上周四大跌3.3%之後，翌日再微跌0.1%至16.135美元，鉑金及鈀金分別下跌0.9%及0.4%，收報1129.7美元及773.75美元。

根據密歇根大學的調查，美國四月份消費信心指數的終值為95.9，與初值相同，略低於市場預期的96，但較三月份高於2.9，為近三個月以來首次上升。另一方面，美國製造業指數趨平穩，美國採購供應專業協會(ISM)公布，四月份指數錄得51.5，與三月份相同，亦略遜預期，但指數自去年11月持續下滑至今今年三月份，首見呈現喘定，並連續29個月高於50榮枯線以上。

金融機構RBC Capital Markets貴金屬策略師George Gero表示，儘管早前公布的GDP差強人意，但最新數據反映情況有所改善，令部分投資者仍然深信今年底前有望加息，從而令金價受壓。上周五金價失守1180美元關口，觸發不少程序沽盤湧現，但規模不算大量，現階段估計金價於1170美元有支持。

事實上，資金上周末有大舉流出金市，全球最大黃金交易所買賣產品SPDR上周五持倉約2384.8萬盎司，較對上一周的2386.7萬盎司略為減少。交易員表示，SPDR持倉於上周一減少約10萬盎司，但到上周四及周五時出現回流，倉位淨增約8.6萬盎司，相信由於金價出現顯著調整，吸引不少買盤進入。

期油59美元徘徊

另外，儘管美國油井數目再減少，但伊拉克石油出口創至少30年新高，國際油價三連升止步。紐約期油上周五收報每桶59.15美元，單日回吐0.8%，全周升幅收窄至3.5%，而倫敦布蘭特期油單日亦跌0.5%至收報每桶66.46美元，周升1.8%。

伊拉克石油油土上周五公布，四月石油出口升至每日308萬桶，成為繼三月份的298萬桶之後，再刷新紀錄。與此同時，《彭博》統計顯示，油組(OPEC)四月份日均產出3130萬桶，已連續11個月超出3000萬桶的協定水平。至於美國方面，根據油田服務公司Baker Hughes的數字，全美過去一星期運作中鑽油井數量減少24個，總數跌至679個，是連續第21個星期下跌，而數量是2010年9月以來最少。不過，石油庫



▲有貴金屬策略師認為，現階段估計金價於1170美元有支持

存最新錄得4.909億桶，再創有紀錄以來新高。

券商Price Futures高級市場策略師Phil Flynn指出，伊拉克持續增加供應，對油價構成重大壓力。與此同時，油價日前已創今年以來新高，亦觸發不少獲利盤湧現。Energy Analytics總裁Tom Finlon亦稱，石油市場的基本因素依然疲弱，加上已累積一定升幅，故短期借利淡消息出屬正常現象。



▲SKYPARK地盤已裝上圍版

隨着中國海外(00688)馬頭角喜點今日發售拉開搶客戰，五月新盤再掀激鬥，將有最少九盤準備拉弓，涉約1800伙，其中逾半數單位集中九龍區，新地(00016)何文田天籟及新世界(00017)旺角SKYPARK最矚目，連同喜點共10盤涉近2000伙互撼。

據喜點官方網頁公布，喜點最終接獲5495個登記，昨日已抽籤決定揀樓次序，今日發售164伙拉開五月搶客戰，最少九盤接力出籠，其中五盤位於九龍，尤以天籟與SKYPARK大戰最有頭銜。

兩盤各具賣點，前身為波鞋街重建計劃的SKYPARK「特細行兇」，總數439伙，90%屬開放式及一房戶，面積320方呎起，迎合現時市民「細細粒容易食」口味，項目待批預售樓花同意書，設於上環的示範單位已準備就緒，地盤亦於昨日圍上圍版，最快可於月內開售。

至於天籟一期總數256伙，發展商早前宣布取得預售，月內勢必登場。該盤對正未來沙中線港鐵站，交通極度方便，已為項目最大賣點。

此外，信置(00083)將軍澳帝景灣、會地筲箕灣Island Residence、恒隆(00101)藍塘道洋房，以及信德(00242)春坎角洋房，亦擬於月內出擊。恒地(00012)旺角曉柏，御八伙則於下周二接喜點棒發售。

新盤市場缺乏焦點，成交失威，全日僅得約10宗成交。另一方面，美聯物業首席分析師劉嘉輝表示，美聯物業資料研究部綜合土地註冊處資料顯示，四月首29日二手住宅註冊冊量錄約2840宗，較三月同期3469宗跌約18.1%，較三月全月3739宗則少約24%，勢創13個月新低。至於同期金額涉及172.7億元，較上月209.9億元少約17.7%，勢自去年四月後首度失守200億元水平。

若以全港10個大型屋苑計算，四月首29日合共錄184宗二手住宅註冊冊登記，比起三月全月218宗減少約15.6%，跌幅比整體二手住宅市場跌約24%為少。

另利嘉閣事務經理劉玉麟指出，大坑名門五座低層B室，實用871方呎，建築1168方呎，剛售1680萬元，實呎19288元。紀錄顯示，買家2005年1297萬元買入，帳賺383萬元或近30%。

美匯七連跌止步

美國最新消費者信心及製造業數據理想，令市場重燃年內加息希望，美元兌各主要貨幣匯價反彈。美匯指數單日抽高0.7%至收報95.297，七連跌止步。總結全個星期，美匯指數亦跌1.7%，其中歐元一周升值3%至1.1199，兌日圓更升4%至134.58，成近兩年最大一周升幅。日圓兌美元全周貶值1%至120.15左右。

希臘債務危機出現轉機，成為刺激歐元反彈的動力。在希臘與其債權國即將展開債務危機談判之際，消息稱希臘政府有意讓步，包括準備出售其兩大港口的大部分股份，同時願意就債權國要求的增值稅稅率及養老金制度作出改革。多倫多道明銀行環球外匯策略師Shaun Osborne指出，歐元反彈屬預期之內，主要由於歐元早已出現超買，相信短期內將會繼續調整。

根據美國商品期貨交易委員會統計，上周歐元淨短倉錄得19.77萬，較對上一周的21.46萬大幅減少，反映看淡歐元對沖基金及大戶有所減少。Shaun Osborne估計，歐元有望上試1.13左右，倘若能夠成功靠穩，將有望上探1.15至1.16區間。

道指重上萬八點 港股ADR向下

美國經濟數據好壞參半，但投資者趁低吸納健康護理和科技股，令美股在五月首個交易日造好，三大指數均升逾1%，上周五道指更重上萬八關口，升183點至18024點；標準普爾500指數升22至2108點，而納指亦升63點至5005點。

雖然美股造好，但是港股ADR則背道而馳，利豐(00494)大跌近3%，而騰訊(00700)亦跌逾1%，加上匯控(00005)偏軟，拖累港股ADR指數微跌15.6點至28117點，料港股開市可能低開十多點。

四月份美國供應管理協會製造業指數持平於51.5，是2003年5月以來最低水平，數據反映強美元和低油價對企業資本開支及出口仍然帶來衝擊。但新訂單指數和投入物價指數上升，反映美國製造業將會由低位回升。另外，四月密歇根大學消費者情緒指數終值，維持初值的95.9，高於上月的93，是2007年以來第二高。

同時，投資者趁低吸納醫療保健和科技股，相關股份受到追捧，受惠於市場看好Apple Watch銷情，蘋果升3.04%至128.95美元，為表現最佳之道指成份股；亞馬遜升0.3%至422.87美元；eBay升1.8%至59.29美元，而甲骨文更升1.7%，收報44.37美元。不過，調低全年營業收入預測的社交網站LinkedIn，股價急

挫18.6%至205.21美元。總結一周，道指跌0.3%，標指跌0.4%，而納指跌1.7%。

Wells Fargo Advantage Funds首席策略師John Manley認為，投資者不用太看重上上周五的美股市況，因為可能只是急跌後的反彈。BGC Brokers市場策略師Michael Ingram指出，市場變得策略性，因為投資者始終認為零利率與強勁經濟增長勢頭，令到股市保持吸引力。



▲「末日博士」麥嘉華揣測，美股一旦出現回調，跌幅將介乎三成至四成

然而，面對「五月賣股離場(sell in May and go away)」的魔咒，不少人踴躍股市。有「末日博士」稱號的著名投資者麥嘉華接受CNBC訪問時表示，美國及全球很多地方的股市，正處於央行製造的泡沫中，又指股市來到現時狀態，調整幅度不會只限一成，若美股出現回調，跌幅將介乎三成至四成。

股份	ADR股價	比香港收市價(%)
中石化(00386)	7.36	+1.31
聯通(00762)	14.74	+1.27
中海油(00883)	13.26	+0.94
中移動(00941)	111.68	+0.88
友邦(01299)	52.23	+0.83
滙控(00005)	76.33	-0.81
騰訊(00700)	158.53	-1.47
利豐(00494)	7.67	-2.97

中遠集團爭希臘港口股權

據《華爾街日報》引述消息人士透露，希臘政府面臨「缺水」問題日漸惡化，但擬將出售比雷埃夫斯港口股權比重，則由67.7%降至約51%，可為希臘帶來略低於5.63億美元(約43億港元)的收入，並料中遠集團與APM Terminals最有機會中標，這兩家公司亦已經承諾，將對修改後的出售計劃提出新的報價。

有意競標該港口股份的公司者，包括：中遠集團、丹麥海運巨頭馬士基旗下的APM Terminals、美國最大的港口運營商Ports America Inc.和菲律賓港口運營商國際貨櫃碼頭服務公司(International Container Terminal Services Inc.)。消息人士稱，中遠集團在投標中處於領先地位，原因是集團已經控制着比雷埃夫斯港的兩個集裝箱碼頭，且希臘政府亦認為，中國是願意冒險對該國進行投資的少數國家之一。