

巴菲特重手沽美銀 三日套43億元

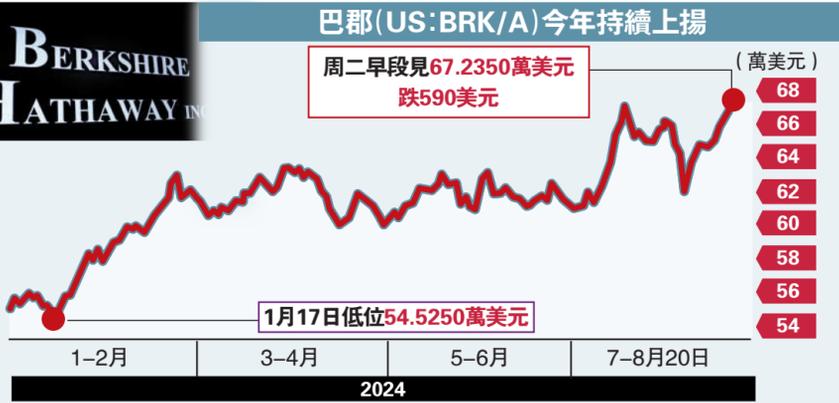
近月累售1億股 市場估計最終會清倉

巴菲特近期減持美股資料

- ① 第二季減持3.89億股蘋果股份，套現約512億美元，持股量降至3.99億股，持倉減少49%，繼續持有蘋果股份價值為842億美元
- ② 截至8月1日，連續12個交易日沽售美銀股份；在上周四、上周五和本周一，再以平均每股約39.5美元出售美銀股份，目前持股已減少至9.38億股，價值約370億美元，持股比例降至12%
- ③ 第二季減持雪佛龍300萬股股份，目前仍有1.23億股
- ④ 沽出57萬股T-Mobile，持股量降至0.3%
- ⑤ 第二季清倉Snowflake和派拉蒙環球兩間公司股份



▲ 巴菲特雖則重手沽美銀，然而巴郡仍然是美銀的最大股東。



早前大手將蘋果公司 (US:APPL) 股份沽售之後，股神巴菲特絕不手軟多番減持美股。根據美國證券交易委員會 (美證交會，SEC) 文件披露，巴菲特投資旗艦巴郡 (US:BRK/A) 自上周四起連續第三個交易日出售美銀 (US:BAC) 股份，合計1400萬股，套現5.5億美元 (折合約43億港元)。而在這以前，巴菲特截至今年8月1日間，曾經連續12個交易日沽售美銀股份，迄今已出售合共高達1億股。

大公報記者 李耀華

根據美證交會資料披露，巴菲特在上周四、上周五和本周一，以平均每股約39.5美元沽售美銀股份，目前手上持股已減少至9.38億股，持股比例降至12%，涉及金額約370億美元。美銀股價在周一收市時上升0.8%，但在收市後交易卻跌了0.3%。在周二早段，美銀股價仍偏軟見38.67美元，下跌1美元。

現持股12% 巴郡第三大投資

巴菲特管理着巴郡的3000億美元股票投資組合，看來因為看見近日金融股強勢，因而乘勢獲利套現。儘管頻頻出售美銀，然而該公司目前仍然是繼蘋果和美國運銀 (US:AXP) 以後，股神旗下的第三大持股公司。

股神近月沽股行動的影響之下，美銀股價確實受到拖累，該股在7月17日曾創下44美元的高位，股神在翌日便開始沽貨套現，自從當日起，美銀開始跑輸競爭對手摩根大通 (US:JPM)。

市場上目前最大的疑問，正是巴菲特何時停止沽售美銀，若果真的將持貨比例降至10%，就不需要在兩個交易日內公布賣貨情況。

在過往經驗所得，巴菲特開始沽售一隻股份，最終都會完全清倉的，不過，美銀目前已成為了巴郡股票投資組合內，唯一一重傳統銀行股，因

此，市場上意見認為，美銀很可能像花旗銀行 (US:C) 手上仍會保留一點股份。巴郡目前仍有約3%花旗股份，價值約30億美元。

事實上，巴郡近年相繼清倉了多隻銀行股，包括富國銀行 (US:WFC)、美國大眾銀行 (US:BPOP)、紐約美隆銀行 (US:BK) 等。

綜觀市場上除了巴菲特獲利套現之外，包括有著名對沖基金投資者艾克曼，他在早前給予美證交會的資料中顯示，在次季沽清科技七雄之一的谷歌母公司 Alphabet (US:GOOGL) 和亞馬遜 (US:AMZN)，套現4.031億美元。市場上仍在揣測其目的是純為沽股獲利，或是看淡科技股前景。

基金經理換馬至中資股

曾經成功預測美國在2008年會爆發樓市危機的Michael Burry，旗下的 Scion Asset Management 在向美證交會提交的資料顯示，截至6月30日的季度內，大手增持百度 (US:BIDU) 和阿里巴巴 (US:BABA) 等中國互聯網公司股份，同時又將花旗、First Solar (US:FSLR)、Vital Energy (US:VTLE)、Cigna Group (US:CI) 和 Advance Auto Part (US:AAP) 等清倉，此舉或反映出他正在看好中國股市和看淡美股前景。

聯儲將減息 銀行利潤勢受壓

美國股神巴菲特最近頻頻沽出美國銀行股份，表面上是要獲利，但背後主因是察覺美國聯儲局從下月開始進入減息周期，美國利率會向下，影響美國各大銀行的淨利息收入，從而結束美銀股價因加息潮而開展的大升浪，股價將會步上沉底之途。

事實上，美聯儲在2022年6月15日開始重手加息遏抑通脹後，利率一直急升，而近月因為國內通脹壓力揮之不去，又遲遲不敢減息，導致利率仍高企

於二十年來最高位的5.25厘至5.5厘，而利率高企正是推動盈利重大因素，銀行盈利的一大部分是來自淨利息收入。統計顯示，2023年華爾街四大行合計錄得淨利息收入2530億美元，比2021年即加息前，高了約800億美元。

這就解釋得到大行之一的美國銀行集團，自加息至今股價共大升了接近三成。其他大行如摩根大通的股價更累升九成七，花旗銀行猛升四成一。

亦自今年中開始，大銀行淨利息收入開始減少，美銀早前便曾公布，最大

收入來源之一的淨利息收入，在第二季降至137億美元，自此股價展開下跌，直至現在，股價已調整近13%。巴菲特正是在7月18日，即美銀公布業績後的翌日開始沽售美銀股份。

巴菲特是自從2011年起開始持有美銀股份，在最高峰期美銀在巴郡的持股比例曾達至20.8%，經過近日減持後，比例已跌至12%。相信除非美聯儲在9月份議息結果出乎意料地按兵不動，否則巴菲特在減息周期展開後，將會繼續減持美銀股份。

港股今年來回購1648億元破紀錄

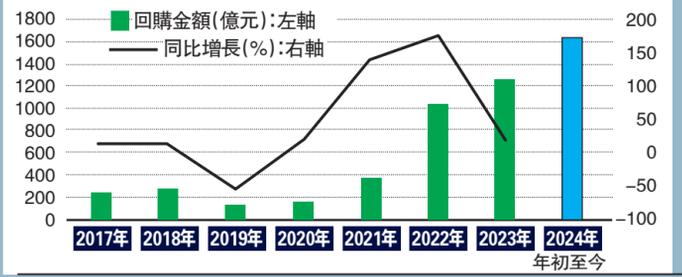
【大公報訊】儘管港股在17000點水平磨底，然而企業回購股份規模屢創新高。恒指公司研究報告，截至8月16日，港股企業今年投入1648億元回購股份，相較2023年全年高29.8%；其間在6月份達到回購高點，主板企業月度回購規模達到381億元，遠高於今年首7個月的月平均值的224億元。

藍籌回購金額佔88%

至於股份回購對股價表現，恒指公司針對恒生綜合指數分析回購股份對回報的影響。恒生綜合指數總共有102家企業進行股份回購，在年初至今產生的回報表現分化。對比企業年初至今平均回購股價，與截至8月16日最新股價，個別企業回報超過一倍，泡泡瑪特 (09992) 錄得114.3% 正回報；騰訊 (00700) 錄得8.2% 正回報，亦有個別企業更錄得負回報。總括而言，進行股份回購行動的企業年初至今共可產生正收益31.68億元，或1.9%的正回報。恒指成份股年初至今回購股份金額

1443億元，佔同期港股企業回購總金額的88%；恒生中國企業指數成份股回購金額931億元，佔回購總金額比重56%；恒生科技指數成份股回購金額930億元，佔回購總金額比重56%。

港股主板每年回購金額及增長趨勢



資料來源：恒生指數公司；萬得

數據截至2024年8月16日

天九：AI促進商業配對 助境外企業拓內地

【大公報訊】天九共享智慧企業服務早前在香港設立國際總部，天九企服董事長兼行政總裁戈峻認為，可以利用科技拓寬香港傳統企業的融資渠道。此外，香港作為國際商業樞紐，是天九企服拓展海外業務的理想據點，他冀通過打造「平台」模式，促使兩地優質項目與投資者「雙向奔赴」。

籌劃上市 業務推廣至海外

天九利用大數據分析及人工智能 (AI) 技術已成功匹配18000多個項目和490多萬有資源的企業家，並提供包括加盟、資源共享等18種合作模式。戈峻表示，天九的國際化計劃的進程早在2019年開始推動，可是受到疫情所影響，擴張計劃被推遲，在今年重啟計劃，冀通過香港走向更廣闊的海外市場，他透露，明年將「上規模」，同時亦在積極籌劃上市。

戈峻直言，有些企業家相對滿足於香港市



場，並且對於內地新模式、新技術，以及新管理的理念仍存顧慮。另外，受兩地法律制度及產品標準要求的差異影響，天九國際化的推動將面臨很多挑戰。不過，他具有信心天九會積極探索解決方法，讓海外的優質項目可以順利進入內地市場。

談及香港市場，戈峻表示，香港擁有完善金

融基礎設施，匯集世界各地人才，坐享優越地理位置，並且特區政府大力推動科創。他又謂，香港科技園和數碼港有很多項目都具備深度合作的空間，同時，香港傳統產業亦向上突破的潛力。他以航運貿易為例，內地跨境電商業務就是利用互聯網技術將傳統貿易轉型，而香港在同一塊領域不僅擁有優質的傳統企業，更佔有關稅及交通物流的優勢，因此再配合善用科技，做出具有香港特色的新質生產力。

另外，香港投資推廣署駐北京投資推廣總監吳紅志，在由天九主辦的第五屆中國獨角獸嘉年華上分享香港的獨特優勢，包括「一國兩制」、便捷的融資渠道、充滿活力的初創生態環境、創新科技中心等。他提到，海外駐港公司總數超9000家，其中近六分之一將公司總部設在香港。對此，戈峻冀望內地企業家開拓境外思路，同時，亦期待與特區政府相關部門進行更多深度的貿易洽談，以及參加更多香港的展會和活動。

▶ 張志鋒希望通過數字化作為手段，展現及傳承中華文化魅力。



中國文化數字資產NFT 2.0在港發行

【大公報訊】北京文化投資發展集團旗下北文數字 (北京) 文化科技與北京萬匯錦融人工智能合作，以及香港天盛資本，昨日簽訂合作備忘錄，共同開創數字珍藏品的NFT 2.0時代。

事實上，中國擁有豐富而獨特的優秀文化資產，若能將這些珍貴的文化資產與現代科技相結合，通過創造轉化和發展，創作出承載中華文化、中國精神的文化產品，除了可促進中華文化的傳承，更能讓中華文化更好地走向世界。

北文數字代表張志鋒表示，中國文化數字資產NFT 2.0的發行，將是行業重要的里程碑，其旨在將中國五千年的歷史與文化財富以數字化的方式推向全球。北文數字旗下擁有的IP包括：天壇、清明上河圖、十二獸首、五台山等，將計算把一系列的IP與天盛資本及北京萬匯錦融人工智能合作打造成NFT 2.0在香港發行。北文數字希望通過數字化的手段，更好地傳承和展示中華文化的強大魅力，讓中國傳統文化在國際舞台上閃耀光芒。

天成資本代表戴志業表示，香港除了是國際金融中心及文化交流樞紐，更具備國際仲裁法的優勢，該公司全力支持國家的珍貴文化資產在數字資產領域的轉化與推廣，提升中國文化在國際市場上的認可度和影響力。

寶果智能「小老師」協助教師教學

【大公報訊】在教育領域，人工智能 (AI) 和機器人技術正逐步承擔輔助角色。寶果智能作為內地首家將AI機器人應用於教育服務的高科技企業，其董事長閔海波強調，智慧教育解決方案通過機器人「小老師」，是將AI和機器人引入教育行業，也是賦能於教育，而不是替代授課老師。而授課老師在學生能力培養和人文關懷方面的作用是不可替代的。

目前，寶果已經完成8輪融資，融資總額超4億元 (人民幣，下同)，其中研發投入不低於3億元。閔海波還透露，計劃2025年在納斯達克交易所上市。閔海

波指出，內地出現「缺老師」現象，一方面是數量的缺乏，另一方面是老師質量需要提升。一套機器人「小老師」設備可以服務近400名學生。而機器與AI的結合優勢在於良好的交互性，能夠即時回答學生們的問題。閔海波認為，營銷和商業拓展是寶果的短板，而與天九共享的合作正好彌補這一點。

談及未來的發展方向，閔海波計劃今年10月推出心理健康大模型，並擴展至服務年齡層和學科領域。海外市場方面，公司與新加坡進行初步接洽，未來會拓展至香港、中亞及中東等地區。



寶果智能機器人「小老師」能夠即時回答學生學習知識上的問題。大公報攝