

3月行情即将展开,两大行业历史战绩佳

这一“重要时间”也将开启

随着时间已进入2月底,A股3月行情即将展开。从近十年(2014年至2023年)历史数据上看,上证指数在2015年、2016年、2019年3月表现“亮眼”,分别录得13.22%、11.75%、5.09%的月涨幅,而在2022年、2020年、2018年3月,其单月跌幅较为明显。

主要指数3月回顾 三大行业战绩较佳

在近期的3月行情中,小微盘指数多跑赢大盘股指数。具体数据上看,筛选市场主要指数,以近十年(2014年至2023年)3月行情统计,中证2000、国证2000指数月均涨幅均超4%,中证1000、红利指数、创业板指月均涨幅也分别上涨近3.1%、3.0%、2.6%,而上证50、沪深300指数的平均涨幅相对靠后,此外,上证指数近十年3月期间平均上涨近1.3%。

分行业来看,同样以近十年3月期间平均涨跌幅统计,计算机、建筑装饰板块历史战绩较佳,其月均涨幅双双超5%,同时,美容护理、农林牧渔、医药生物、建筑材料、综合、房地产、商贸零售、纺织服饰、

社会服务、传媒板块指数也涨幅居前。而石油石化、有色金属、钢铁、汽车、非银金融、银行、家用电器、国防军工、电子、基础化工表现相对较淡。

两会时间即将展开 后市行情一并前瞻

按惯例,每年3月初将召开两会,市场也将进入“两会时间”。随着目前两会临近,投资者也密切关注会上可能提及的政策要点和方向。从历史数据来看,在政策预期押注的带动下,市场在两会前多会呈现上涨格局,且部分题材往往高度活跃。

目前,市场在多个利好因素下持续回暖,节后首周主要指数均迎来修复行情,同时以煤炭、石油为代表的红利板块与AI科技线成为周内题材亮点。华金证券近日研报指出,红利和科技同步走强主要受基本面偏弱、流动性宽松、政策和产业趋势等推动。当前来看,红利和科技同步走强短期可能持续,但中期可能偏向科技和成长。短期反弹延续,但两会前后可能震荡。

综合

伯克希尔年报&巴菲特股东信要点: 找到真正了不起的企业时 请坚持下去

北京时间上周六晚间,伯克希尔·哈撒韦公司发布2023财年年报,以及每年一封的巴菲特股东信。

财报显示,伯克希尔·哈撒韦公司去年四季度的营运利润达到84.8亿美元,同比增长28%。全年营运利润达到373.5亿美元;再加上“股神”2023年在投资上的巨额浮盈,伯克希尔·哈撒韦公司2023财年的归属股东净利润达到962.23亿美元。当然,巴菲特本人并不喜欢这种统计净利润的报告方式,认为这种数据存在误导性且“没有意义”。

得益于营业利润的走强,伯克希尔公司账上的现金水平也持续攀升。截至去年底,伯克希尔的现金/短期国债等流动性储备达到创纪录的1676亿美元。上一季度伯克希尔继续回购22亿美元的股票,使得全年回购总额达到92亿美元。

当然,投资者关注巴菲特,更多还是想听一听这位93岁的当代股神,对于股票、投资有哪些见解。

要点一:致敬芒格

巴菲特的老搭档查理·芒格在百岁生日前夕辞世,所以在今年伯克希尔年报中,放在最前面的就是巴菲特致敬芒格的信。在这封信中,巴菲特将芒格称为伯克希尔的“建筑师”,而他本人则是“总承包商”的角色,日复一日地实现当年芒格的愿景。

要点二:没提苹果

由于伯克希尔在此前的宣布减持苹果(还有一系列股票),所以华尔街也在密切关注股神对股市的描述。

比较遗憾的是,巴菲特在年度股东信中基本没提苹果公司,但继去年的股东信后,又点名了另外两家重仓股——美国运通和可口可乐。

根据伯克希尔年报显示,截至2023年底,公司的股票投资中有79%聚焦在5家公司,除了苹果公司的1743亿美元外,还有美国银行(348亿美元)、雪佛龙(300亿美元)、美国运通(224亿美元)以及可口可乐(254亿美元)。

巴菲特表示,美国运通于1850年开始运营,可口可乐于1886年在亚特兰大的一家药店推出。这两家公司多年来尝试扩展到无关领域,但在这些尝试中几乎没有成功,在过去的历史中(但现在不是)还有遭到错误管理的情况。然而,这两家公司在其基础业务中都取得了巨大成功,成为全球范围内可识别的名字。

整个2023年,伯克希尔没有购买也没有出售美国运通或可口可乐的任何股份,然而这两家公司再次通过增加它们的利润和股息来奖励巴菲特的“不作为”。巴菲特反问称:“我能创造出比这两家更好的全球性业务吗?不可能。”

巴菲特总结称,有关可口可乐和美国运通的投资中学到什么?当你找到一个真正了不起的企业时,坚持下去。耐心是有回报的,一个了不起的企业可以抵消许多不可避免的平庸决策。

说完可口可乐和美国运通,巴菲特话锋一转,引入另外两项他预期将无限期保持的投资——日本股票和西方石油。

要点三:日本股票

巴菲特在股东信中披露,目前伯克希尔各持有5家日本商社(伊藤忠、丸红、三菱、三井和住友)接近9%的股份。从2019年7月开始投资日本股票后,伯克希尔对这5家公司的投资成本约为1.6万亿日元,到2023年末这些公司的持仓价值为2.9万亿日元。不过由于日元汇率走软,所以按美元计算,伯克希尔的未实现收益率为61%(80亿美元)。

值得一提的是,由于巴菲特和他的接班人格雷格·阿贝尔都不相信他们有“预测主流货币走势的能力”,所以伯克希尔的日本股票,大部分头寸是用在日本发行的1.3万亿日元债券购买的。

巴菲特提醒股东们注意,这五家公司的管理层对自身报酬的要求远没有美国公司那么积极,同时他们都只将大约三分之一的收益用于分红,留存的巨额资金既用于建立众多业务,也在较小程度上用于回购股票。与伯克希尔一样,这五家公司也不愿意发行股份。

要点四:没有兴趣控制西方石油

巴菲特表示,截至2023年底,伯克希尔公司拥有西方石油公司27.8%的普通股,同时还拥有认股权证,使得他们可以选择以固定价格大幅增加所有权。虽然伯克希尔很喜欢这些权证,但伯克希尔对于收购或管理西方石油公司没有兴趣。

股神强调,他们特别看好西方石油公司在美国持有的大量石油和天然气,以及它在碳捕集方面的领先地位,尽管这种技术的经济可行性还有待验证。

要点五:年度股东会

由于芒格的辞世,今年伯克希尔股东会的舞台上将只有3人:巴菲特、格雷格·阿贝尔,以及阿吉特·贾恩。

对于众所周知的巴菲特继承人,股神也在今年的信中特意强调:从各方面来看,阿贝尔都做好了“明天就接任伯克希尔CEO”的准备。

今年的股东会将于奥马哈当地时间5月4日举行。巴菲特也在股东信最后表示,今年将提供第四版《穷查理宝典》,股神强调“查理的智慧将改善你的生活,就像我的生活一样”。

财联社



2月24日,人们在巴黎凡尔赛门展览中心举行的第60届法国国际农业博览会上参观。

当日,第60届法国国际农业博览会在巴黎凡尔赛门展览中心开幕,本届农博会将持续至3月3日。

新华社/法新

9.9元咖啡“击败”星巴克中国? 瑞幸2023年营收、净利润激增

2月23日晚间,瑞幸咖啡公布2023年第四季度及全年财报。财报显示,2023财年瑞幸总净收入为249.032亿元(约合35.075亿美元),较2022财年的132.93亿元增长87.3%;同期归属公司股东净利润为28.48亿元,同比2022年的4.88亿元激增近6倍。而在美国会计准则(GAAP)下,瑞幸2023年营业利润为30.26亿元,较2022年实现翻倍增长。

仅从净收入角度来看,在2023同一自然年内,星巴克中国市场总计实现营业收入31.615亿美元,约合人民币227.543亿元。在门店规模快速超越后,瑞幸再次反超星巴克中国,成为当前国内营收规模最大的咖啡饮品品牌。

2023年瑞幸咖啡自营门店收入为178.80亿元,同比增长82.7%;联营门店收入2023年为62.26亿元,同比增长102.8%。随着全国大面积推行“9.9元一

杯”优惠,全国瑞幸门店销售显著增长,品牌的薄利多销、价格战初见成效。

此外,联名产品、自主研发的新品以及与其紧密结合的营销宣传,使得瑞幸全年102款新品中,有8款销量破亿。瑞幸咖啡董事长兼CEO郭谨一在电话会上特别提到:“酱香拿铁刷新瑞幸单品记录,全年售出4583万杯,单品销售额突破9亿元。”

对于未来的咖啡行业竞争及发展态势,郭谨一表示,中国咖啡市场仍处于初步发展阶段,从用户消费习惯的培育来看,依然有很大拓展空间。中国咖啡市场已进入高速发展的重要战略机遇期,瑞幸还将不断加速门店网络布局、供应链投入以及数字化投入,优化成本并提升效率,形成绝对的市场主导地位。

据新消费日报