

2022年9月30日	
13F活动	
市场价值	14.73 亿美元
先前的市场价值	22.45 亿美元
新购买	2股
额外购买	6只股票
售罄	7只股票
减持	9股
前 10 名持股百分比	84.87 %

贝壳控股依然稳居第一大重仓股，占近两成仓位，持股数量为1633.15万股，较上一季度减持近400万股，期末持仓市值高达2.86亿美元。

拼多多跃升至第二大重仓股，持仓市值约2.03亿美元，值得注意的是，三季度景林大举加仓了拼多多，持仓数量较上季度上升61%，持股数量增至324.11万股。

网易位列第三大重仓股，三季度也进行了加仓，持仓数量较上季度上升16%，增至256.18万股，持仓市值近1.94亿美元，占投资组合比例的13.15%。

此外，景林前十大重仓股还包括东南亚互联网巨头Sea、京东、满帮、中通快递、富途控股、美国外卖平台Doordash、BOSS直聘。前十大重仓股中，中概股占据了8个席位。

## 清仓特斯拉

整体来看，三季度景林美股的调仓动作颇大，增持6只股票，新增了2只股票，同时减持9只股票，清仓7只股票。

前五大买入标的分别是：拼多多、网易、Doordash、Sea以及满帮。还新建仓了新东方和金沙集团，新东方持有45.66万股，持仓市值为1094.60万美元，新东方股价在三季度逆市上涨了25.79%。

中娱智库创始人兼首席分析师高东旭告诉《华夏时报》记者，在过去一年，新东方经过凤凰涅槃、浴火重生之后，业务转型取得了成功，尤其是旗下直播间东方甄选，取得了斐然的成绩，今年6至8月，这个业务板块3个月累积销售额约22.49亿元。预计下2023年财报，新东方在业绩上将全面爆发，东方甄选的表现也会更亮眼。

另一边，从减持及清仓的比例看，科技股“榜上有名”。景林减持了美国金瑞基金、谷歌母公司Alphabet、脸书母公司Meta、标普生物科技ETF、阿里巴巴、京东、中通快递、哔哩哔哩等。其中，阿里巴巴被大幅砍仓，持股数量环比减幅高达79%；同样，京东较上季度持仓数量下降35%，不过期末持仓市值仍高达1.04亿美元，位列第五大重仓股。

此外，景林还清仓了特斯拉、台积电、英伟达、美国雅宝、腾讯音乐、趣店、中国海外互联网ETF。

陈佳指出，近期美股市场的科技板块，深受流动性和预期打压，前期情绪化抛压比较常见，经过一轮下跌，估值也处于相对低谷。

### 不该卖出被低估的公司

据渠道消息，景林最新市场观点为：“这个时候不应该再卖出被严重低估的公司，尽管等待估值复苏的过程难熬。现在应该做的，是专注于检验企业核心竞争力的变化，适当隔离市场悲观情绪。”景林表示，随着很多境外长期投资者最后的持仓在最近被抛售，反映出市场大概率处于最悲观的时刻。

景林还认为，目前估值水平出现了罕见低估，尤其是在境外上市的中国公司，有些市值已经跌到非常值得被私有化的程度。由于短期流动性问题，叠加外资信心的动摇，部分龙头公司出现罕见集中下跌，实际上，这些公司的竞争力和基本面变化不大，但是两个月内市值下跌近40%。

“所以我们除了不断检视组合里面这些公司的基本面，能做的就是利用市场极端情绪和流动性危机带来的极端价格，把组合调整的更集中一些，等待后面的估值修复。”景林根据经验判断，一旦后续在宏观政策、产业政策、国际关系、疫情等方面出现转机，这些公司的估值反弹也应该是剧烈的。

### 中概股反弹

近日全球资本市场全线暴涨，中概股更是领涨美股，多股现两位数涨幅，11月11日收盘，万国数据涨21%，小鹏汽车涨20%，贝壳、爱奇艺涨19%，叮咚买菜、迅雷涨18%，BOSS直聘涨16%。