

这几天，巴菲特访问日本，引发了投资界的关注。在访问过程中，老巴接受了多个媒体（日经中文+CNBC）采访，对美国银行危机、ChatGPT、持股情况等做了解答。其中不乏也有市场关注度较高的苹果、台积电、比亚迪、日本五大商社等等。

证星研究院整合了其老巴的几个精彩观点，分享给大家。

·银行倒闭潮仍未结束

首先是对美国银行业的观点，巴菲特在采访中表示，美国银行业可能还会有倒闭事件，但储户不用担心自己受损失：“我们还没有度过银行倒闭潮，但储户不会遇到危机。银行破产了，但储户不会受到伤害。”

巴菲特认为，近期的银行倒闭事件表明，银行总是时不时做一些愚蠢的事情，如资产和负债不匹配或者在会计操作上做手脚。

“银行总是有这么做的冲动，即故意忽略或违反会计程序来帮助他们提高财报数据，并反复尝试把营收做得更大一点。”巴菲特表示，银行还会继续这么做，某些银行股的投资者可能会承受损失。

但巴菲特强调，美国公众不会承担损失，不应感到恐慌。他愿意和任何人打赌，没有储户会在明年亏钱。

“（联邦存款保险公司的）成本是由银行承担的。银行没有让联邦政府花一分钱，但公众并不知道这一点。没有人会因为在美国银行存款而蒙受损失。这不会发生...不需要将管理者的愚蠢决定变成让美国全体公民感到恐慌的事。”

当谈到自己银行股持仓时，老巴称，最近抛售银行股并非是对该行业有负面看法，而只是对银行板块的情绪降温。他仍然青睐美国银行：“我非常喜欢美银的首席执行官Brian Moynihan，我并不想卖掉它。”

另外，在前一日在被问到是否正在与美国拜登政府、围绕对地方银行的投资进行磋商问题时，老巴曾表示：这一点无可奉告。

·比亚迪、苹果、台积电

巴菲特在采访中还谈到了减持比亚迪一事。他表示，比亚迪是一家“卓越的公司”，让伯克希尔在过去13年一直获利，减持比亚迪是为了更好地配置伯克希尔的资本

。

关于苹果，巴菲特认为，蒂姆·库克是最优秀的首席执行官之一，库克以一种非凡的方式管理苹果公司，“库克显然是历史上最伟大的管理者之一。”自己不完全了解苹果产品的复杂性，但明白这些产品是非常诱人、不可或缺。

“如果有人给苹果用户一万美元，代价是收走他的iPhone，并且永远不能再买苹果手机，苹果用户是不会接受的。但如果同样的条件来测试福特汽车用户，大多数人就会拿着这1万美元，然后换成雪佛兰汽车。”

“苹果是非常棒的生意。我们做不出来这样的生意，所以我们持有很多苹果股票，而且我们的持股将继续上升。”

谈及卖出台积电，老巴表示出售台积电地缘政治风险的确是考虑的因素之一。“台积电是在这个领域创造压倒性利润的最大企业，经营状况也很好，但位于奥马哈，还是位于台湾，将产生差异。”

·谈及投资日本五家商社

众所周知，伯克希尔哈撒韦公司自2020年8月以来已投资于五家日本大型公司，即所谓的“综合商社”，包括三菱、三井、伊藤忠、丸红和住友。被谈到两年前投资这五家日本公司时，巴菲特表示：“我们居然有机会买入这几家公司，这件事情让我感到困惑。”他表示，“这五家公司的实际收益率可能是14%或类似的水平，此外股息还会增加。”看来老巴买入五大商社的初步逻辑应该就是出于性价比和垄断。

【这里先说明一下日本这五家商社是做什么的：日本五大商社的主要业务是将海外商品（能源、金属、食物、纺织物等）进口至日本做供应链管理，同时也为本国制造业提供服务。这几个财团几乎控制了日本接近99%的大型生产企业及贸易公司，可谓掌握了日本各类产业命脉，同时在国际上也具有强大影响力】

日本

收益曲线

| 名称： | 债券收益率 | 前值 | 高 | 低 | 涨跌： | 涨跌幅： | 时间： |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|
| 日本1个月期国债 | -0.184 | -0.170 | -0.150 | -0.170 | -0.014 | -8.24% | 11:51:24 |
| 日本3个月期国债 | -0.301 | -0.290 | -0.301 | -0.301 | -0.011 | -3.97% | 10:00:01 |
| 日本6个月期国债 | -0.187 | -0.175 | -0.187 | -0.187 | -0.011 | -6.57% | 10:00:01 |
| 日本9个月期国债 | -0.162 | -0.150 | -0.162 | -0.162 | -0.011 | -7.67% | 10:00:01 |
| 日本1年期国债 | -0.116 | -0.110 | -0.111 | -0.118 | -0.006 | -5.45% | 11:30:08 |
| 日本2年期国债 | -0.051 | -0.044 | -0.047 | -0.048 | -0.007 | -15.91% | 11:32:30 |
| 日本3年期国债 | -0.016 | -0.010 | -0.012 | -0.015 | -0.006 | -60.00% | 11:59:50 |
| 日本4年期国债 | 0.082 | 0.085 | 0.086 | 0.081 | -0.003 | -3.53% | 11:55:14 |
| 日本5年期国债 | 0.157 | 0.159 | 0.160 | 0.150 | -0.003 | -1.57% | 11:59:55 |
| 日本6年期国债 | 0.216 | 0.221 | 0.222 | 0.207 | -0.005 | -2.26% | 11:58:10 |
| 日本7年期国债 | 0.288 | 0.287 | 0.318 | 0.276 | +0.001 | +0.35% | 11:59:38 |

连坐拥大量现金的伯克希尔都在近几年，多次发行日元债券。这对于伯克希尔来说能够减少汇兑风险，对冲汇率波动造成的投资损益。对冲日股虽上涨但美元升值带来的实际收益率的缩水。

总结一下就是老巴的这一举动，就是用日本低成本现金去吃能源投资加大宗商品服务的五大商社这类高股息的股票，老巴可真是生财有道。

本文源自证星研究院