

波克夏八度發日圓債，外資大幅回補日股

2024 年 4 月 22 日

➤ 巴菲特第八度發行日圓債券，金額為歷史次高

在巴菲特掌管的波克夏海瑟威預計將在 4 月 25 日發行總額為 2,633 億日圓的日圓債券。這是繼波克夏在 2019 年首度發行日圓債起、第八度發行日圓債，就金額規模也是歷史第二高。

➤ 波克夏日圓債資金用途令市場關注

波克夏在開始買進日本五大商社股票時就曾表示，打算長期持有這些日本投資，未來對這五家日本企業的持股比重可能會拉高至 9.9%。而波克夏目前對五大商社持股約在 8-9%，仍有加碼空間。過去巴菲特並未因為投資部位股價大漲 2 到 4 倍而改變想法獲利了結，反而在此時大幅發債，預料仍是加碼日股，但持續買進原有標的、或是新增加其他買進公司，仍是市場關心重點。

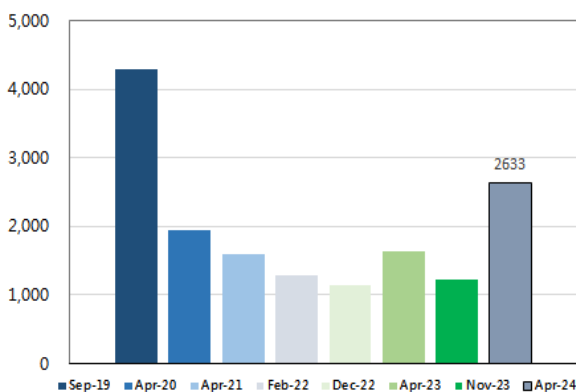
➤ 五大商社股涉足日本眾多產業，業務多元受惠於日本經濟復甦帶動的通膨

波克夏投資的五家日本商社都是歷史悠久、規模龐大的綜合企業集團，這些公司的特點是業務高度多元化，涉及自然資源、能源、化學、金屬、製造業、零售、房地產和醫療保健。在日本經濟從通縮轉向通膨的復甦過程，五大商社股所擁有業務將因日本經濟復甦獲益，所持有資產更有機會受惠於未來通膨而增值。

➤ 近期外資狂買日股，待確認巴菲特布局標的可望提振投資人信心

上週(4 月 7-13 日)外資在日本股市買超 1.74 兆日圓，連續第 2 週加碼日股，週買超額連續二週突破 1 兆日圓大關；2024 年迄今(截至 4 月 13 日為止)外資買超日股的累計金額擴大至 4.96 兆日圓。近期外資無畏國際股市利空下對日股持續加碼，巴菲特也在此時大舉發債、儲備進場子彈，而日股近期回檔主要仍是受半導體類股受國際股市拖累，而其他類股表現相對穩健；預料第一季財報公布可確認巴菲特近期布局日股標的，可望大幅提振日股投資人信心。

波克夏八度發行日債(單位:億日圓)



巴菲特重倉日本商社股價表現



資料來源：彭博，2024/4/22