



郭施亮：巴菲特二季度投资亏 530 亿美元，伯克希尔最新财 报透露哪些信息？





巴菲特旗下的伯克希尔哈撒韦公布 2022 年第二季度财报，其中营收 761.8 亿美元，运营利润 92.83 亿美元。但是，因二季度美股市场的大幅波动，导致伯克希尔哈撒韦投资组合出现了大幅亏损的局面，其二季度损失达到 530 亿美元。

巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦的投资组合出现了巨亏，很大程度上与同期市场指数的表现有关。另外，伯克希尔哈撒韦的几大重仓股在二季度的市场表现并不乐观，也影响到伯克希尔哈撒韦投资组合的表现。

从市场的表现来看，二季度伯克希尔哈撒韦股价下跌了 22.68%，创出了多年来最大单季跌幅。从 2008 年以来，伯克希尔哈撒韦曾经出现了几次单季跌幅较大的情形，最典型的是 2008 年四季度，当时伯克希尔哈

撒韦单季跌幅达到 26.03%。2020 年一季度，伯克希尔哈撒韦曾经出现了 19.90% 的单季跌幅。由此可见，今年二季度伯克希尔哈撒韦的单季跌幅算近年来比较大的跌幅水平了。

22.68% 的单季跌幅，看起来属于表现最差的市场数据。但是，从同期市场指数的单季跌幅来看，伯克希尔哈撒韦的单季跌幅还不算特别糟糕。其中，纳斯达克指数在今年二季度出现了 22.44% 的单季跌幅、标普 500 指数出现了 16.45% 的单季跌幅。至于表现比较抗跌的道琼斯指数，也出现了 11.25% 的二季度单季跌幅水平。

如果与同期市场指数进行比较，伯克希尔哈撒韦二季度投资组合的表现也不算特别差劲，只是单季度表现略微逊色于纳斯达克与标普 500 指数。

从巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦的重仓股分析，主要重仓股的持股比例并没有发生明显的变化，伯克希尔哈撒韦的重仓股仍然集中在苹果、美国运通、美国银行、可口可乐以及雪佛龙身上。其中，雪佛龙从今年以来获得了伯克希尔的大幅增持，并成为了伯克希尔哈撒韦第四大重仓股票。

与同期大多数的上市公司股票价格表现相比，今年二季度雪佛龙的表现算比较抗跌，单季度只下跌了 10.35%，7 月份以来雪佛龙股价再次上涨超过 6%，接近收复二季度的全部跌幅。

影响伯克希尔哈撒韦二季度投资组合表现的，苹果公司的股价下跌应该难逃责任。在今年二季度中，苹果公司下跌 21.58%，整体跌幅基本上与

纳斯达克指数同步，但相对于奈飞、Meta 等科技股，苹果公司在美股科技股里面的跌幅算比较小了。

即使二季度苹果公司股价跌了 21.58%，但 7 月份以来苹果公司又出现了 21% 的涨幅，可见美股市场同样遵循“强者恒强”的理论，如果接下来苹果公司的股票价格表现平稳，那么伯克希尔哈撒韦三季度投资组合的数据表现应该会得到明显的回升。

截至目前，伯克希尔哈撒韦持有苹果公司股票市值达到 1251 亿美元，且伯克希尔对苹果公司的持股比例仍处于稳步提升的状态。经过了这些年的股份回购，也间接推高了伯克希尔哈撒韦的持股比例，从股息分红和股份回购措施上，苹果公司还是非常大方的，深得巴菲特的喜欢。

长期跟踪巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司的投资者，还有一组数据是非常关注的，那就是它的现金储备规模。截至第二季度末，伯克希尔哈撒韦的现金储备为 1054 亿美元。

虽然伯克希尔哈撒韦的现金储备仍然保持在千亿美元规模之上，但较

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44923

