



李德林：做空美股





意见领袖 | 李德林

马斯克很生气，特斯拉的股价一跌绵绵无绝期，令马斯克身价大幅缩水，还在 2022 年创下个人财富缩水的世界吉尼斯记录。马斯克愤怒地抨击美联储，加息越高，跌得越狠。巴菲特哈哈一笑，美股的估值太高了，我正准备了 1220 亿美元坐等你们恐惧呢？



巴菲特要进场了么？恰恰相反。现在以摩根、高盛为首的华尔街巨头们，他们忘记了巴菲特的警告，没有一个人可以靠做空自己的祖国而成功，他们不信邪，在美联储不断加息的过程中，正在做空美元的道路昂首阔步。当然，他们对做空美股同样抱着极大的兴趣，尤其是以特斯拉、苹果、亚马逊为首的美国中流砥柱，成为他们做空最赚钱的标的。

全球最大的对冲基金桥水创始人达里奥就多次警告，美国经济趋势正在按照大萧条的剧本发展，将在两年内发生新的金融危机。哈佛大学教授，美国前财长萨默斯很悲观地认为，美国经济扩张时间太长，低失业率阻碍发展空间，国债收益率曲线等金融指标已经出现异常，产业部门疲软，全球对地缘政治的冲击以及美国以外的通缩风险，都可能让美国陷入衰退。

在巴菲特的眼中，美股的估值真的太高了。标普 500 指数从 2009 年 3 月 9 日 666 点的低点算起，截止到 2022 年 9 月的 2992 点，12 年间累计涨幅高达 350%，近 500 只股票累计涨幅超过 10 倍，近 100 股市值超过千亿美元。苹果、微软更是越过万亿美元大关。美联储前主席格林斯潘很忧虑：美国经济是否陷入衰退系于美股。

伯克希尔哈撒韦常年账户上保持 200 亿美元的现金，到目前为止，账上的现金储备已经飙升到 1220 亿美元，占到伯克希尔哈撒韦投资组合价值 2080 亿美元 50% 以上，创下 12 年来的新高。尽管从 2018 年开始，伯克希尔哈撒韦已经触发了回购，但是最高金额的回购也没有超过 50 亿美元，相比跟市值接近的摩根大通 200 亿美元回购，巴菲特很保守。

巴菲特不太喜欢回购，宁愿保留现金去买其他的公司。当然，巴菲特喜欢苹果一类的公司回购，从 2012 年 3 月到 2021 年夏天，苹果回购了 4670 亿美元的股票，伯克希尔哈撒韦用 360 亿美元买入，到 2022 年初从苹果身上赚了 1200 亿美元。巴菲特留着就是为了下一次出手，最经典的莫过于 2008 年金融危机中四处出击，买入高盛、通用电气等股票。

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_51506

