

美国伯克希尔股东大会举行

谈人工智能 投资动向……

92岁巴菲特 仍在寻找新风口



沃伦·巴菲特 资料图据新华社

美国当地时间5月6日，一年一度的伯克希尔-哈撒韦(以下简称伯克希尔)股东大会如期举行。会上，即将满93岁的伯克希尔董事会主席沃伦·巴菲特和已经99岁的投资搭档、公司董事会副主席查理·芒格在5个多小时内回答了全球股东提出的60个问题，主要集中在美国银行业危机、人工智能，以及近年来的投资动向等方面。

谈业绩

一季度净卖出104亿美元股票

最新财报显示，伯克希尔2023年一季度实现营收853.93亿美元，去年同期为708.43亿美元；净利润355亿美元，是去年同期55.8亿美元的6倍多。投资和衍生品收益为347.58亿美元，去年同期亏损19.78亿美元。

伯克希尔一季度持仓集中在5家公司。具体来看，公允价值总额的约77%集中在美国运通、苹果、美国银行、可口可乐和雪佛龙。5只个股期末市值分别为250亿美元、1510亿美元、295亿美元、248亿美元和216亿美元。

巴菲特表示，伯克希尔的投资收益目前不错，保险承保的业务和市场活动无关，和地震等自然灾害的关系更大。今年承保可能比去年做得更好。

巴菲特指出，当前形势与6个月前相比已经不同，公司经理们对现在的经济形势感到“吃惊”。他承认：“我们大多数企业今年的盈利实际上会低于去年。”芒格认为，投资者应该降低对股市回报的预期。

财报显示，一季度伯克希尔出售了价值132亿美元的股票，仅买入了28亿美元股票，净卖出104亿美元股票。

谈银行业危机

美国银行业危机不可避免

今年以来，美国多家银行倒闭，并引发了全美中小银行乃至全球银行业的担忧。

银行股此前一向是巴菲特的头好，但最近似乎发生了改变。2022年年报显示，伯克希尔已开始大幅削减在金融业的持股。

截至2022年底，伯克希尔在银行和金融服务领域的最大投资包括美国银行、美国运通、花旗和纽约梅隆银行。但伯克希尔投资组合前十大重仓股中仅剩美国银行，其他银行股都已退出重仓名单。美国合众银行被大幅减持7112万股，环比减持幅度高达91%；纽约梅隆银行在去年第四季度被减持3714万股，环比减持幅度近60%。“股神”巴菲特似乎再一次精准避雷。

在股东大会的上午场和下午场开场，巴菲特和芒格都回答了对美国银行

业危机的看法。

巴菲特坦言，如果美国硅谷银行的存款没有得到担保，将产生灾难性影响。

硅谷银行是美国联邦存款保险公司(FDIC)的成员。根据FDIC的赔付条款，FDIC只担保25万美元以下的存款，也就是说超额存款不在保险范畴之内。

巴菲特提到，25万美元以下的限制是每个银行都不愿意看到的，但目前出现的状况是不可避免的。

巴菲特表示，现在他仅持有一只银行股——美国银行，但不知道接下来会发生什么。过去几个月，美国银行业发生的事情让他出乎意料。他觉得，美国公众对银行的现状都很困惑，很多人不知道后果是什么。

谈人工智能

AI无法改变人类思想和行为

有投资者提问，最近大热的人工智能对股市和社会整体来说，带来更多负面还是更多积极影响？

芒格表示，他对人工智能持怀疑态度，认为传统的智能比人工智能更有效。他举例说，如果去到中国比亚迪的工厂，会看到机器人到处都是，并且使用率非常高，所以机器人的使用将会在全球越来越多。但他个人对眼下一些AI的假说抱有怀疑态度，特别是人工智能，“我觉得现在用人其实挺好的。”

巴菲特则认为，人工智能确实是一个很新的技术，发展比他想象中要快很多。但他也对人工智能表示担忧，因为我们没有办法撤销对该技术的发明。

巴菲特称，虽然他也预计人工智能将“改变世界上的一切”，但它不会超越人类智能，“AI可能会改变世界上的很多东西，但无法改变人类的思想和行为。”

当谈及人工智能对价值投资的影响时，芒格建议价值投资者要习惯做得少。巴菲特说：“不要剥夺机会，别人做蠢事就是在给你机会。有人之所以做很蠢的事，某种程度上是因为他们可以比我们刚开始的时候更容易从别人那里得到资金。”

谈投资

不会收购西方石油

在股东大会上，巴菲特表示，伯克

希尔不打算收购西方石油公司，但仍对其在该石油公司的大笔投资感到满意。

巴菲特否认了伯克希尔在积累了西方石油公司23.6%的股份后将会全面收购该公司的猜测。他说：“我们不会对西方石油公司提出任何收购要约。我们有合适的管理层。”

一些分析师和投资者认为，收购西方石油公司可能会使伯克希尔的能源投资组合多样化，其中包括几家公用事业公司、电力分销商和可再生能源项目。

此外，在多次被问及电动车转型后，巴菲特表示，伯克希尔不太可能投资像通用汽车或福特汽车这样的汽车制造商股票。他们一直都认为汽车行业实在太艰难了，竞争过于激烈。伯克希尔更倾向于汽车经销商业务，例如在美国拥有78家经销商。这些经销商每年创造超过80亿美元的收入，使伯克希尔成为美国最大的经销商集团之一。

巴菲特强调：“我只能告诉你，虽然汽车行业不会消失，但5年到10年后，汽车行业肯定会和现在不一样，不论是汽车架构还是市场结构。”

华西都市报-封面新闻记者 朱宁 综合澎湃新闻、上海证券报微信公众号

同步播报

查理·芒格：任何加剧中美关系紧张的行为都是“愚蠢、愚蠢、愚蠢”

在伯克希尔-哈撒韦公司2023年年度股东大会上，伯克希尔-哈撒韦董事会主席沃伦·巴菲特和他的投资搭档、公司董事会副主席查理·芒格回答了全球股东提出的60个问题，中美关系依旧是与会者关注的重点话题。

巴菲特和芒格认为，美中之间的紧张关系对两国都造成了不必要的伤害。99岁的芒格连用3个“愚蠢”来形容一切加剧中美关系紧张的行为。他说，美国应该与中国好好相处，为了共同的利益与中国进行大量自由贸易。

巴菲特同意芒格的想法。他表示，美中两国通过合作都可以成为更好的国家，充满竞争力，共同繁荣发展。 据新华社

缓解负债端压力 多家银行下调存款利率

5月以来，渤海银行、浙商银行、恒丰银行、隰县新田村镇银行、应城融兴村镇银行等银行纷纷下调存款利率。业内人士认为，当前银行净息差持续收窄，银行有降低存款成本的需要，下调存款利率有助于缓解银行负债端压力。

5月5日，渤海银行发布公告显示，自5月5日起调整人民币存款挂牌利率，包括人民币储蓄存款挂牌利率和人民币单位存款挂牌利率。以人民币储蓄存款挂牌利率为例，调整后的活期存款利率为0.25%，3个月、半年、1年期整存整取利率分别为1.33%、1.59%、1.85%，2年期、3年期、5年期整存整取利率分别为2.40%、2.95%、2.95%。5月4日，浙商银行、恒丰银行发布公告称，自5月5日起调整人民币存款挂牌利率。

业内人士认为，当前银行净息差持续收窄，银行有降低存款成本的需要。

国盛证券固定收益首席分析师杨业伟表示，降低存款成本有助于缓解银行负债端压力。2022年末，银行业整体的净息差为1.91%，处于历史低位，如果净息差持续快速收缩，银行将面临更为显著的经营压力。

展望未来，业内人士认为，在银行净息差承压、“存款利率市场化定价情况”纳入考核等多重因素的影响下，银行存款利率仍有调降空间。

“在市场利率定价自律机制下，自律机制成员银行参考以10年期国债收益率为代表的债券市场利率和以1年期贷款市场报价利率(LPR)为代表的贷款市场利率，合理调整存款利率水平。”国金证券固收首席分析师樊信江表示，一季度以来，10年期国债收益率震荡下行，1年期LPR处于历史低位，银行存款利率仍有调降空间。 据新华社

白杰品股

红五月

问：上周五沪指高开，盘中探底震荡，收盘下跌，你怎么看？

答：市场全天震荡调整，创业板指收跌1.31%表现最差，盘面上个股涨跌少跌多，教育及工程设计板块表现较好，北上资金净流入约6亿元。截至收盘，两市涨停40只，跌停7只。技术上看，沪指仍收于5日均线之上，两市合计成交10712亿元环比减少；60分钟图显示，各股指均收于5小时均线附近，沪深股指60分钟MACD指标仍保持金叉状态；从形态来看，尽管各股指均出现调整，但作为各股指中最强的沪指，其上升形态并未破坏，不仅日线MACD指标即将金叉，5日、10日均线也即将金叉，且收盘仍收于60小时均线之上，因此后市仍有望带动其他股指重新走强。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均增加，各合约负溢价水平整体略有缩减。综合来看，4月末的年报、季报业绩余威仍在拖累着市场，短期震荡有利于后市行情发展，期待“红五月”出现。

资产：上周五按计划持股。目前持有华创阳安(600155)99万股、新希望(000876)38万股、红宝丽(002165)180万股、越秀资本(000987)88万股、曼卡龙(300945)20万股、好太太(603848)20万股。资金余额3213025.28元，总净值34003425.28元，盈利16901.71%。

周一操作计划：红宝丽、好太太、曼卡龙、越秀资本、华创阳安、新希望拟持股待涨。 胡佳杰