

## 波克夏再募日債，資金動能有利日股創高

2024年10月14日

### 波克夏海瑟威再發日債，今年籌資金額創新高

股神巴菲特旗下的波克夏海瑟威 10/10 確定再度發行日圓計價公司債券的條件，此次發行將有 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期、20 年期、28 年期、30 年期等 7 種債券，並於 10 月 23 日發行，總額為 2818 億日圓，此次發行規模僅次於 2019 年的首次發債。若將該公司今年 4 月時所發行的日圓債券額度計入，今年累計籌措金額將高達 5,451 億日圓，超過 2019 年的 4,300 億日圓，創下歷史新高。

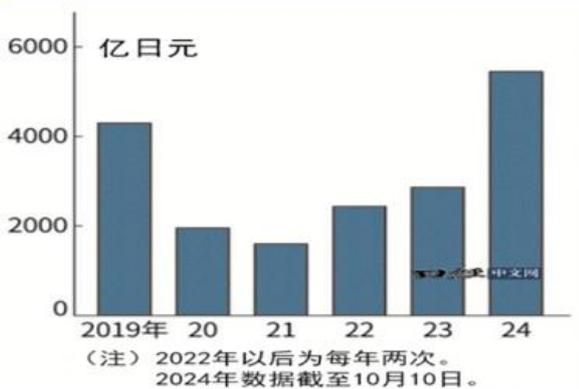
根據波克夏在美國證券交易委員會 (SEC) 申報文件顯示，此次交易籌措的資金將作為一般企業用途，但並未在申報文件裡揭露交易規模。不過，目前投資機構普遍預估，波克夏發債所籌得的資金將用來投資日本股市。由於波克夏目前持有 5 大商社約 9% 股票，已接近該公司先前曾表示「對日本 5 大商社的持股比例最高將為 9.9% 的門檻」，目前看來，此次募得的多數資金可能轉向投資其他日股標的，市場認為金融股及海運股將是最有可能的受惠標的。上述消息也激勵 10/10 日本東證股價指數 (TOPIX) 中的保險和銀行類股上漲 1%，當日漲幅分別排在第 2、3 位，顯示市場對於相關題材樂觀看待。

### 外資淨買入金額創近半年最高

日本新任首相石破茂上任後，對於日本貨幣政策發表「日本經濟環境尚未做好進一步升息的準備」、「政府沒有立場指使央行」等說法，明顯與其先前強硬立場出現不小差異，相關發展使日圓兌美元再度貶值，亦帶動截至 10/4 的一週，外資對於日股的淨買入金額來到 9,193 億日圓，創下今年 4 月 13 日以來外資流入日本股市的最高每週淨流入金額。

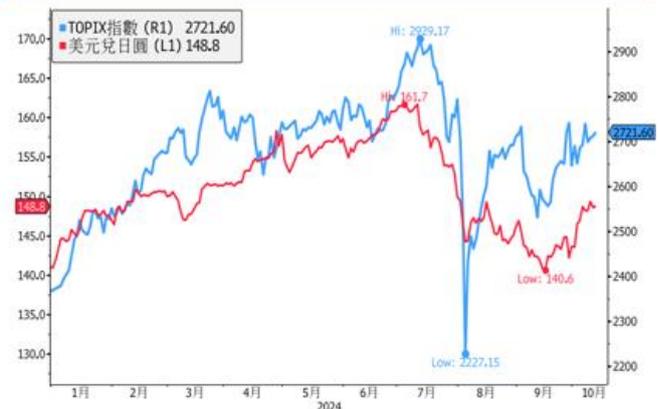
近期日本股市表現強勢族群涵蓋服務業、工業、金融等不同族群，我們認為日圓回貶、投資人對於第三季財報樂觀以待，進行提前進行布局以及巴菲特的波克夏增加募資等相關題材，對於日股的上漲動能將帶來不小助益。

波克夏日圓債券當年度發行金額



資料來源: 日經中文網、2024/10/11

TOPIX指數對照美元兌日圓匯率走勢



資料來源: 彭博、2024/10/11

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。