

バフェットに学ぶ 超堅実な投資

調達した日本円で何を買うか？

2023/11/24

バフェットが円建て債券を発行

バフェット氏のパークシャー、円債 で1220億円調達 – 今年2度目

日向貴彦、Ayai Tomisawa

2023年11月17日 10:41 JST 更新日時 2023年11月17日 12:50 JST

- 19年以降の起債は大半が円、次は保険や銀行株が投資先候補の見方
- 海外発行体の円債発行続く、23年度は現時点で5年ぶり高水準

米著名投資家ウォーレン・バフェット氏が率いる投資会社パークシャー・ハサウェイが17日、円建て社債の発行条件を決めた。日本株への継続投資が期待される中、4月に続き円債市場で資金調達した。

主幹事によると、パークシャーは3年債を中心に5本立てで総額1220億円を起債した。同社の円債として過去2番目に長い35年債も起債し、日本銀行が金融政策正常化に向かうとの思惑で超長期金利の先行き不透明感が根強い中でも同社債に対する需要の強さを示唆した。



商社はまだ買い増すか？

三菱商事 三井物産 伊藤忠 住友商事 丸紅
— 8058.T — 8031.T — 8001.T — 8053.T — 8002.T



9.9%まで
買い増すかも



出典: [Yahoo!ファイナンス](#)

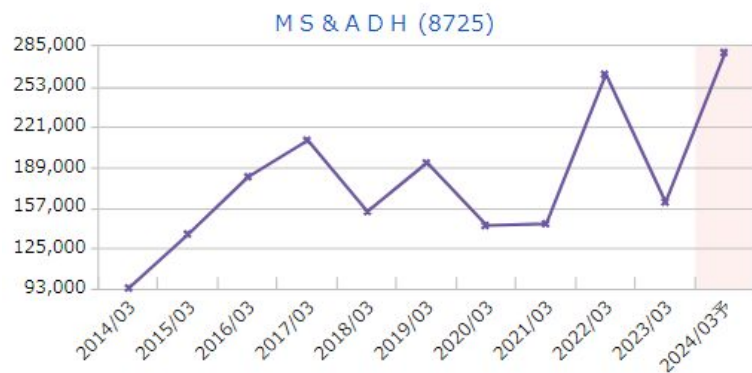
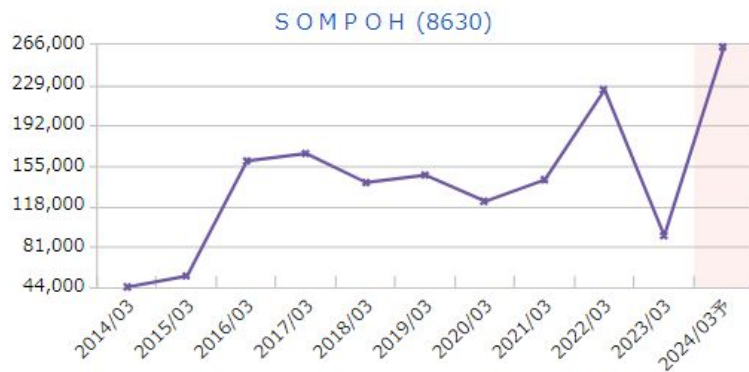
バフェットが商社を買った理由

- 配当利回りが高い
- EPSや配当が継続的に増加している
- よく知っているビジネス

そつだ、保険会社だ！

銘柄名 (銘柄コード)	東京海上H (8766)	SOMPOH (8630)	MS&ADH (8725)
業種	保険業	保険業	保険業
お気に入り登録 / 銘柄詳細	☆ / 株価を見る	☆ / 株価を見る	☆ / 株価を見る
▲ ▼ 投資指標			
予想PER	12.7 倍	8.3 倍	10.4 倍
PBR	1.68 倍	0.91 倍	0.81 倍
予想配当利回り	3.30 %	4.54 %	4.40 %
実績配当利回り	2.72 %	3.93 %	3.67 %
ROE	9.84 %	4.70 %	5.15 %
ROA	1.37 %	0.65 %	0.65 %
ROIC	7.67 %	2.95 %	4.17 %
EV/EBITDA	10.1 倍	11.4 倍	2.9 倍
自己資本比率	13.1 %	12.8 %	12.0 %

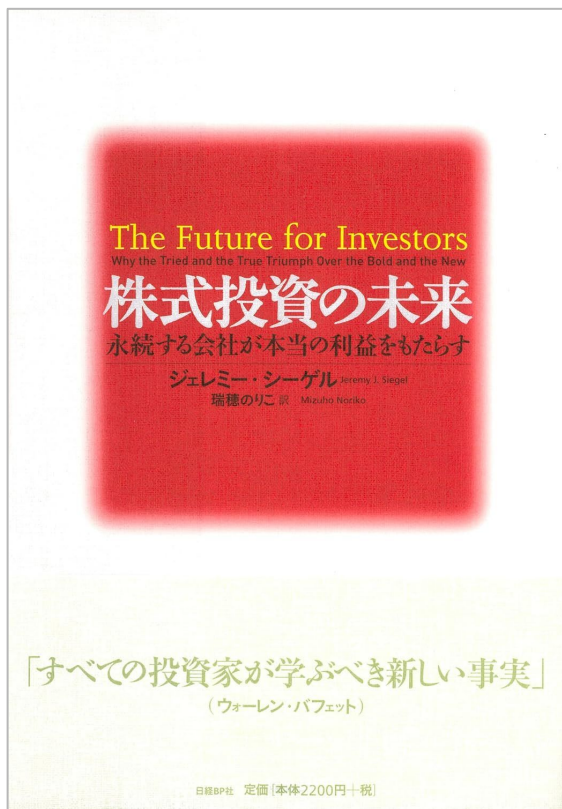
保険会社当期純利益推移



バフェットの「堅実な投資」とは？

- 目先の利益にとらわれない
- 「永続する」ことを重視する
- 自らの「能力の輪」を意識
- 配当は大事
- したたかに行動する

参考書籍



技術の急速な進歩を背景に、投資家の人気を集めるのは、最先端の技術力を駆使して、これまでにない製品を作り、画期的なサービスを提供する企業となるだろう。だが、こうした新興業界にあらわれる「夢を語る企業」は、たいていの場合、投資家を失望させるだろう。

一方、歴史を振り返れば明らかな通り、これとって話題性はないものの、時に価値を裏打ちされた企業は、投資家をさほど失望させることはない。こうした企業は、企業が勝利の方程式に忠実で、販路を国外に広げ、世界市場を構築してきた。