

巴菲特“清仓”自己:全捐,不留给私人继承



八年内处置完毕

当地时间7月14日,伯克希尔·哈撒韦公司发布声明,现年95岁的巴菲特启动新一轮股票捐赠计划,同时首次明确给出处置自己名下伯克希尔股票的时间表,目标为大约八年内,处置完其持有的全部伯克希尔股份。但本次捐赠出现重要变化:延续多年向盖茨基金会大额捐赠的安排正式终止,所有捐赠股份全部流向家族体系慈善机构。

巴菲特在声明中表示:“正如我去年所解释的那样,我的孩子们遗憾地也在逐渐变老。我衷心希望,他们三人能够在2034年12月31

日前完成对我所持股份的处置工作。我的目标是在大约八年内处置完我所持有的全部伯克希尔股份。”

近年来,巴菲特的捐赠步伐显著加快。仅2024年,他便捐赠了价值近60亿美元的股票;2026年初,他又将价值13亿美元的股票转换为家族基金会资产。从本次操作的具体细节来看,根据伯克希尔的公告,巴菲特于周二将8000股伯克希尔A类股转换为1200万股伯克希尔B类股,随后将这些B类股全部捐赠给四家家族慈善基金会。

具体分配方案为:以其已故第一任妻子命名的苏珊·汤普森·巴菲特基金会获捐900万股,由其三名子女分别独立管理的三家基

金会各获捐100万股,即女儿苏西·巴菲特执掌的舍伍德基金会、长子霍华德·巴菲特管理的霍华德·G·巴菲特基金会,以及次子彼得·巴菲特运营的诺沃基金会。

以伯克希尔B类股每股约496美元的价格计算,此轮捐赠的总市值超59亿美元。公告显示,目前巴菲特仍持有188290股伯克希尔A类股和1162股B类股,这也是巴菲特未来八年内需要逐步处置的主体资产。

完成本次捐赠后,巴菲特仍手握超18.8万股伯克希尔A类核心股份,对应巨额资产体量。他强调,即便发生不可预见的生命变故,名下所有伯克希尔股权最终也将全部归入四家家族基金会,不会留存给私人继承。

天使投资人郭涛对此表示,巴菲特选择用长达八年的时间分步处置持股,而非短期内集中抛售,也有助于平稳缓释大额股权变动可能对二级市场造成的冲击,避免因巨量股票集中减持而引发股价的剧烈波动,这也符合其一贯审慎、理性的行事风格。

“断供”盖茨基金会

值得关注的是,此次捐赠计划中,巴菲特首次未将盖茨基金会纳入年度股票捐赠名单,相当于对这家全球最大的慈善机构“断供”。回顾过去,自2006年巴菲特作出将大部分财富捐赠社会的历史性承诺以来,盖茨基金会长期是其捐赠的最大受益方。据统计,巴菲特累计向盖茨基金会捐赠的伯克希尔股票价值高达数百亿美元,是其慈善版图中分量最重的一块。此番将全部近60亿美元的捐赠转向四家家族基金会,也是20年来首次绕开盖茨基金会。

早在2006年,巴菲特便公开承诺,将逐步把自己约85%的伯克希尔股票捐赠给包括盖茨基金会在内的五家基金会,选择在生前分批、渐进地将财富回馈社会。近20年来,他始终坚持每年捐出大量伯克希尔股票,其个人持股比例也随之持续下降。

不过,自2021年盖茨夫妇宣布离婚后,巴菲特即辞去盖茨基金会受托人职务,此后并未向其捐赠任何伯克希尔股票。2024年时,巴菲特宣布修改遗嘱,盖茨基金会在他去世后不会再得到任何钱,随后两位投资界大佬的关系也逐渐疏离。巴菲特曾公开表示,自爱泼斯坦丑闻全面曝光后,他再未与盖茨联系,并称“不希望被牵扯进任何可能需出庭作证的调查”。

据统计,2006—2025年,巴菲特累计向盖茨基金会捐赠3.21亿股伯克希尔股票。若按照今天的市值计算,这些股票的价值达到

1593亿美元。不过盖茨基金会近年来已经出售大多数的股票,用于资助其运营。

遗产也将全部捐出

由于“股神”的长寿,他的三个子女中两人已步入古稀之年。三人中的大姐苏珊·巴菲特本月末将迎来73岁生日,二哥霍华德·巴菲特71岁,小弟彼得·巴菲特也已经68岁。近日,他的三个子女罕见一同接受采访,畅谈父亲赋予他们的艰巨使命:在他过世后十年内,捐赠他1500亿美元的巨额财富。

“我并不想接手,”当彼得·巴菲特得知他将与兄长和姐姐一同负责分配父亲的巨额财富时,他第一时间想拒绝,“我给父亲打电话说‘我想退出’。他回应‘我不怪你’。这显然给我们带来了巨大压力。”

2024年,巴菲特宣布,他去世后,遗产将交由一个新的慈善基金会管理,将获得巴菲特99%的财富。该基金会由他的三个子女负责,所有资金分配方案必须经三人一致同意方可执行,且需在他去世后的十年内全部捐赠完毕。

据媒体估算,巴菲特的身家目前已超过1500亿美元。也就是说,他的子女们每年至少需要捐赠150亿美元。根据《美国慈善捐赠报告》2024年的数据,这一金额约占美国年度慈善捐赠总额的4%。而随着巴菲特的财富持续增值,未来每年的捐赠额度可能还会进一步增加。

此前,巴菲特已宣布于2025年底卸任伯克希尔首席执行官一职,由长期被视为接班人的格雷格·阿贝尔(Greg Abel)接任,巴菲特则继续担任董事长。这家市值庞大的投资帝国进入了“后巴菲特时代”。巴菲特退居董事长职位后,虽仍每周到岗提供咨询,但已不再主导资本配置与日常运营。

北京商报记者 赵天舒

聚焦 Focus

美国通胀降温暂缓加息担忧

当地时间7月14日,美国通胀数据出人意料的急剧放缓,引发了美国股债市场的携手反弹,交易员们也纷纷撤销了对美联储最早可能于本月加息的押注。

当日,美国公布6月CPI数据,通胀显著降温。数据显示,美国6月CPI同比增长3.5%,低于预期的3.8%,前值为4.2%;环比下降0.4%,为六年来首现负值,远超市场预期。核心CPI同比增长2.6%,环比持平。

此外,能源价格是美国当月消费者价格指数涨幅回落的最大因素。数据显示,美国6月能源价格指数环比下降5.7%,结束了此前4个月连续环比上涨局面,但同比涨幅仍高达15.7%。

这一走势标志着华尔街的又一次迅速转向——此前,由于美联储官员发表鹰派言论,以及美伊冲突重燃导致油价再度上涨,市场对美联储可能在7月议息会议上加息的预期一直在持续升温。

数据公布后,市场对美联储加息的押注大幅削减。芝商所的美联储观察工具显示,目前交易员对7月加息的最新概率预估,已大幅跳水般降到了15%,而此前一天曾一度逼近五成。

在股债汇市场上,美国三大股指周二全线上扬,与货币政策变化密切相关的2年期国债收益率盘中一度暴跌14个基点至4.14%,创下自8月以来的最大盘中跌幅。美元兑其他所有主要货币也均走低。

不过,美债的涨势在纽约时段尾盘有所消退,此前美联储主席凯文·沃什在国会山作证时仍发表了相对偏鹰派的言论。今年5月接替鲍威尔

担任美联储主席的沃什表示,政策制定者致力于遏制自疫情以来一直高于美联储2%通胀目标的通胀。

沃什还淡化了6月数据的重要性,称这些数据并不意味着“一切都好”。

最终,各期限美债收益率在尾盘时收窄了当天的跌幅。2年期美债收益率最终全天下跌7.76个基点报4.193%,5年期美债收益率跌5.15个基点报4.319%,10年期美债收益率跌2.61个基点报4.591%,30年期美债收益率跌0.11个基点报5.104%。

交易员们目前认为,物价压力的缓解足以让美联储本月按兵不动,至少暂时延长了央行自去年年底暂停加息以来的暂停期。

凯投宏观北美地区首席经济学家斯蒂芬·布朗指出,6月,美国通胀呈全面回落之势。核心商品价格连续第二个月环比下降0.1%,证实关税对价格的大部分影响已经成为过去。

据布朗初步估算,6月,美联储衡量通胀的核心指标——核心PCE(个人消费支出)平减指数环比增长0.18%,虽高于核心CPI,但按年率将小幅降至3.3%。“这很可能为FOMC(联邦公开市场委员会)中的鸽派提供足够弹药,说服更鹰派的同僚暂不在本月投票支持加息。”布朗说。

惠誉评级首席经济师布莱恩·库尔顿也表示,本次CPI报告能一定程度上缓解市场对美联储即将收紧政策的焦虑。虽然核心CPI按3个月年化增速计算仍偏高,达2.9%,但随着名义工资增速放缓,美联储暂时有足够空间继续按兵不动。

不过,也有分析师认为,6月通胀的大幅降温为美联储本月继续维持利

率不变提供了理由,但人工智能(AI)投资热潮延续、地缘政治反复以及后续数据的演变,意味着加息讨论远未终结。

“这将缓解美联储今年加息的部分压力,”Brandywine Global Investment Management的投资组合经理Tracy Chen表示,“但鉴于伊朗战事方面的新常态,我们可能尚未完全脱离险境。”

行情数据显示,7月以来,WTI原油期货价格上涨幅超15%。市场由此担忧,油价回落带来的通胀放缓可能只是暂时的,这高度取决于中东局势的发展。

“我不认为这种较为温和的通胀水平会在今年余下的时间里持续下去。”加拿大皇家银行资本市场美国经济主管迈克·里德说。

布朗则认为,美联储将在今年晚些时候加息,核心理由是,AI投资热潮叠加消费者需求反弹的迹象,将使核心CPI持续位于美联储的政策目标之上。

“我们仍然认为美联储加息只是时间问题,而不是‘会不会加’的问题。”布朗说,沃什在提交给国会众议院金融服务委员会的书面证词中重申抗通胀立场,对持续高企的物价表明强硬态度,并承诺将调整政策予以应对。

对于通胀数据的超预期降温,沃什并未松口。当日,沃什出席美国国会货币政策听证会,强调美联储对持续的高通胀“零容忍”,并明确驳斥了因6月CPI数据明显低于市场预期而认为抗通胀“大功告成”的市场观点。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

古巴半月内第三次全国大停电



14日,古巴哈瓦那,停电期间民众从街头水龙头取水。视觉中国/图

古巴电力联盟14日发表声明说,当天11时05分,该国电力系统发生全面断电。这是古巴半月内第三次全国大停电。本月6日和10日,古巴电力联盟两次发表声明通报该国电力系统发生全面断电。

据古巴拉美通讯社报道,14日11时05分,一机组退出运行,引发系统参数波动和频率急剧变化,导致国家电力系统崩溃。

古巴能源和矿产部长比森特·德拉欧说,当前局面的根本原因在于电力系统长期受到美国封锁的影响,尤其是美国总统特朗普签署的、针对古巴供应石油国家实施关税压力的行政令,使问题进一步恶化。

他表示,目前古巴完全缺乏燃料,“我们既无法获得火电机组所需的备件,也无法获得天然气发电机组的备件”。

目前,古巴电力系统正在恢复,首都哈瓦那部分地区已经恢复供电,将为医院和食品加工厂等优先场所供电,包括25家医院和3座供水泵站。

近年来,受基础设施老化和燃料短缺影响,古巴电网频繁出现全面或局部停电。今年1月以来,美国加大了对古巴的施压,特朗普威胁要对向古巴出售或提供石油的国家加征关税,加剧了古巴持续的经济和金融危机。古巴公共交通基本瘫痪,数万台手术被取消。

而古巴民众对停电也早就习以为常。“现在古巴停电很正常。如果发生其他什么事,那才奇怪呢。”69岁的零售店员罗伯托·利亚纳说。

据报道,2024年10月以来,古巴国家电力系统已多次发生全网断电事故。在美国持续制裁下,古巴难以获得维护和发展电力行业所需的资源。

北京商报综合报道