


# 巴菲特到底是怎么赚钱的

原创 二号头目 九边 2020-05-09 08:31

戳蓝字“九边”关注我们哦。

巴菲特最近赔钱了，不少号都在写这事，后台让我也聊聊，不过我这次不准备重点聊这事，毕竟已经不少人说了，我重点说下他到底是怎么成了巴菲特的，众所周知的那些事我就不说了，我说点大家平时不一定知道的。

对于巴菲特，一般有两个极端观念，早先说他全靠牛逼的投资理念，这些年又说他靠家里牛逼的背景，是个官二代。

其实这两个都不对，巴菲特的稀缺性，主要是因为天时地利人和都让他碰上了，咱们一件一件说。

## 1 天时地利

首先他经历了人类历史上最长的一个大型经济体的上行周期，也就是从二战前后一直到现在这段时间，接近一个世纪。

这个过程中，美国一日千里，挺过大萧条，打赢世界大战，打赢冷战，并且在全球化中高歌猛进。中间倒是有些小挫折，但整体顺风顺水，在这之前，人类历史上从没有出现过这么大幅的持续上升。

以道琼斯为例，在巴菲特出身的1930年，道琼斯指数一度跌到了40点左右，现在多少呢？24000点，在过去90年中，美国股市相当于翻了600倍。



跟巴菲特差不多的，还有摩根之于美国，罗斯柴尔德之于英国，马道长之于中国，这些人换一个地方，也都是人精，不过都不可能搞出那么大的事来。

摩根那个时代英国人要投资美国，当时英国天量的财富在向美国倒腾，需要人做中介，摩根义不容辞地做了起来，整个大英帝国两百年的财富向美国转移，摩根家族雁过拔毛，而且这些产业到了美国后需要继续融资，他们这些金融中介也就富可敌国。

罗斯柴尔德也一样，很多人在聊这一家子，并且衍生出一堆阴谋论，甚至说这家人背后控制着世界（这种阴谋论太低级，现在宋鸿兵都不聊这事了），其实绝大部分人都没弄明白他们到底是干嘛的。

这家子就是给英国承销债券的。啥意思呢？

英国无论是去中国打鸦片战争，还是收购苏伊士运河，甚至去南非抢金矿，兵马未动，国债先行，要先发国债筹钱。我们前期说了，英国最大的优势就是能低成本借到钱，这里说的发国债，总得有人来操作，政府一般不会去做太细节的东西，国债承销往往由金融界大佬来做。

现在美国国债也一样，国债也分成一级和二级市场，国债和股票就跟猪肉似的，一级市场的大佬一买就是几万头，然后把猪带回去慢慢卖给别人。

罗斯柴尔德他们家就是做这个事的，从英国政府那里拿到国债，然后找个合适价位卖掉，自己可能也持有一部分，一边赚差价，一边赚利息。他们家正好摊上了英国急剧上升的19世纪，帝国每次打仗都能赚的盆满钵满，罗家也能跟着分享胜利的喜悦和红利，这个过程中顺便跟政界商界都建立了非常好的关系，成了那种手眼通天的角色。

不少同时代的银行家投资俄国，俄国一开始还凑合，收益率比英国还高，但是后来不是发生革命了嘛，大家都颗粒无收。

**也就是说，在平台的剧烈上升期，个人的成就才会以几十上百倍的规模放大。**


事实上巴菲特自己也是这么说的，他一再说，**自己的长线投资理念，是建立在对美国长期发展的看好，也就是所谓的“黄金80年”。**

国运好，个人才能好。

这也是为啥巴菲特反复强调，不要做空美国，美国非常坚挺，做空美国就是死路一条。

不过话要是搁以前，这么说没啥问题，现在时候变了，首先做空美国并不一定死路一条，《大空头》大家看过吧，那里边的那几个主人公就是在对赌美国经济要崩溃，最后都成了人生赢家。

不过电影中讲到的几个人，跟电影里没提到的保尔森相比，都是小巫见大巫，那人在2008年危机中，给公司赚了150亿美元，收入超过玻利维亚、洪都拉斯、巴拉圭这南美三国的GDP之和，他自己赚了40亿刀，成为那一年真正赢家。



而就在今年，不少基金做空美国股市，又赚的盆满钵满，估计再过一段时间又有别的空头电影了。

所以巴菲特这次与其说是在警告别人不要做空，不如说是“担忧”，担心美国境内的空头们乘火打劫，把经济推向万劫不复。

回到“平台”这个话题，还有一点大家应该都有感触，这些年的不少致富神话，本身并没有多复杂的技巧，摊上谁就是谁。平台上升期，会产生巨大的财富效应，而且这个财富效应不是均匀的，有些人受影响尤其明显。

比如上次在巴西圣保罗，我同事看着贫民窟感慨，说人这一生，全靠浪。

他们家以前在上海的房子，跟巴西贫民窟的猪窝差不多，最近三十年急剧变化，国家翻天覆地，他们家的猪窝给他们家换了好几套房，他们一家子也从猪窝搬进了大平层，问题是他们自己几乎啥都没做。

他还顺便感慨，他恨不得在巴西贫民窟买一套，将来圣保罗变上海，又能发一次。不过他最后也没买，毕竟他不是太相信巴西的国运，有钱还是在国内屯。不止他自己不相信，连巴西人自己都不信，巴西人有钱还是愿意去美国投资。

回到巴菲特，他经历了美股最急剧上升的一个世纪，也是造神的一个世纪，这种情况下，不少人会乘风破浪变成传奇，极少数人会达到史无前例，巴菲特就是这样的一个人。

当然了，趋势好不代表能每个人都受益，就像是中国房价大涨，不少人受益，但不代表每个人都受益一样，有些人尤其受益，可能是因为运气，可能是因为有脑子，巴菲特既有脑子又运气好。

## 2 财富生涯

巴菲特的炒股生涯分为前半期和后半期，前半期主要是在用自己的钱炒股，后半期用别人的，到现在，主要是用别人的钱给自己赚。

一般说他爹是个国会议员，有一说一，他爹对他的帮助很大，但是并不是决定性的，大家如果看过那本《滚雪球》，就知道他爹给了他一个很好的起点，让他接受了非常好的教育。但是对他投资的帮助不是太大，他爹那点钱跟他的没法比，他在二十来岁就远超他爹的收入了。

不过年轻时候的巴菲特赚钱套路并不是他一直说的那样：先选中一个被低估的股票买入，然后慢慢赚钱。

他也玩激进的杠杆，也就是借钱炒股，赚了就是大赚，赔了本金可能也跟着没了。他这些操作风险高极了。只能说，他在投资方面确实有天赋，能发现赢利点，然后迅速致富。

至于为啥说能发现赢利点，这个跟他的各项素质有关，比如他天生对投资这事有兴趣，能几十年如一日地翻看堆积如山的材料，每天工作十几个小时，每周都要看几千页的各种书籍和账目。大家反思下，自己上次看上千页的材料是什么时候？巴菲特的学识在他们那个圈里也算牛逼的，被称为“学习机器”和“两脚书橱”，直到八九十岁高龄都维持着旺盛的学习激情。

更别说很多人忽略了一点，他和盖茨都是那种极度聪明的人，而且极度专注，能持续几十年琢磨一件事。

再加上我们上文说的，美国这几十年都是上升期，社会的上升期选股票非常容易选对。就跟前些年在中国一线城市闭着眼买房都很难亏一样。社会一上升，资产就甚

至，怎么买怎么有。

此外巴菲特最让人感慨的能力，就是那种“**开放心态的学习能力**”，毕竟所有财富的本质都是信息。

绝大部分人吧，就跟个受精卵似的，一个精子进入后，受精卵表面就结了个壳，不再让别的东西进入了。也就是说，大概在三十岁左右就“受精”了，基本没法学习新知识了，只会强化旧有的知识。

他经常说的那个“复利”，如果用在他赚钱方面，说实话不是太准确，但是用在他知识和经验的增长方面，那就太准确了，巴菲特的认识水平确实是以“复利”的形式在上涨。

我以前关注的一些博主，正好走了反面，一开始观念好像很新奇，但是过一段时间，就发现他在一直重复自己，把现实中发生的每一件事，都在往自己的那个逻辑体系里套，明显是不再更新知识体系了。到最后就跟宗教狂热似的，把那些跟自己理论不一致的事和人，全部打成异端。

这种人，我们也可以称为“套子里的人”。

如果巴菲特也是这样一个人，那他的脑子在1960年之后就“固化”了，他后来可能也就错过了“黄金90年代”。

但是巴菲特的一个明显特点就是真正意义上做到了终生学习，现在90多岁了依旧手不释卷，终生都在更新知识体系，**能力边界在不断的扩张**。

在不断投资过程中，随着成功战例越来越多，声望渐起，越来越多的人把真金白银拿给他。这就跟打怪升级似的，等到无数人争着让他给自己打理财富的时候，他的玩家生涯也就进入了下一个阶段。

他拿这些钱去买保险公司，保险公司不是有巨大的现金流嘛，然后通过保险公司去筹集更多的钱，再通过这些钱去抄底。

他现在执掌的那个伯克希尔哈撒韦公司，就是个保险公司，严格来说，是“再保险公司”，也就是给保险公司提供担保的公司。这类公司都是巨有钱，你想在中国保险公司都是需要牌照的。

说到这里，又得说巴菲特另一个习惯，我们前文说过，资本主义自从诞生，就面临一个摆脱不了的梦魇，也就是大概十年左右来一次的经济萧条，别人都是在股市疯狂上涨的时候冲进去，买涨不买跌嘛。然后暴跌时被封在山腰，巴菲特恰好相反，操作非常反人类，股市快速上涨的时候，别人都在买，他在往外撤，等着股市暴跌，他进去抄底。

这玩意说起来容易，大家去试试就知道了，妥妥的“试试就逝世”，根本做不到理智冷静，追涨杀跌是99.9%的人的天性。

用他自己的话说，他一辈子只做了几个交易，比较著名的是1973年资本主义世界大危机的时候，他在低位接盘了华盛顿邮报，抄底了10%的华邮股份，然后长期持有，此后20年，这支股票大涨了近40倍。

此外巴菲特最引人注目的投资，就是1987年美国股灾的时候抄底了可口可乐7%的股票，随后两年的回报率就高达226%，在整个黄金90年代，十年涨了18倍。从那以后每年收益率大概在2%左右，而且由于他是股东，可口可乐公司还给他分红。

这事说来好像大家都能做，但是真处在山里往往又比较迷惑。比如现在美股经历了前段时间的暴跌后，现在停在了24000左右，这就让不少人纠结无比，不知道接下来要上还是要下。

不少人觉得美股会重新爬上一个更高峰，而巴菲特不这么理解，他把能卖的全部卖了，手里持有天量现金，在那里等暴跌，显然他认为现在的美股依旧处于危险阶段。

具体怎么看，大家自己寻思吧，建议把眼前这些东西和现在的想法记录下来，再过一段时间，重新回过头来看看自己的想法对不对。

现在分析师一般有个观点，他们认为巴菲特可能觉得接下来又有一大波的暴跌，到时候尸山血海，血流成河，正是资本家上街收资产的时候，巴菲特准备现金是要去抄底。而且如果真发生那么大的灾难，保险公司肯定会倒霉，巴菲特的公司又是保险公司的保险公司，需要预留大量现金迎接灾难。

至于是不是会发生巨大的灾难，拭目以待吧，我觉得形势肯定非常艰难，这也是为啥川大爷顶着几十万条人命的伤亡要复工（这两天沃顿商学院的模型显示，美国全面复工要死35万人）。

说到这里，大家可能有个疑问，如果我们按照巴菲特的套路玩，会不会也取得巨大成功？

首先说结论，不太能。

原因也不复杂，如果早年跟着他玩，还有可能。不过那时候他没成名，你也不知道他在忙乎啥。

现在的巴菲特整体操作已经比较透明了，只不过他已经不依靠高收益率，他靠的是**超大体量和股东分红**，也就是说，**当体量到达一定高度，游戏规则都变了**。

巴菲特长期的信誉加持，他买的股票也会受到整个市场的追捧。此外不管买啥，天量资金下场，他直接成股东了，每年年底有分红，巴菲特的收益很多时候是靠这个。

当然了，他的体量太大，入场会导致整个大盘动荡一下，那天他抛掉了航空股，整个行业巨震，航天股遭到重创。

而且由于他体量大，类似恒星质量太大，会扭曲空间，把光线掰弯一样，他的入场，往往会开出别人根本没法提的条件。

比如在2008年，雷曼兄弟不是要倒闭了嘛，股价大幅下挫，再要是挫下去，百年雷曼就要交代了，当时雷曼急需大量现金稳定股价，而且需要“放大招”来稳定信心。

雷曼高层准备去找巴菲特，让巴菲特帮下忙，只要巴菲特出来买雷曼兄弟的股票，大家一看，觉得巴菲特这么看好雷曼，看来问题不大，市场就能恢复对雷曼的信心。

不过巴菲特开出了的条件是：他可以买雷曼，但是要9%的投资红利。啥意思呢？比如说巴菲特投资40亿，到了年底雷曼需要给巴菲特支付3.6亿，不管股票涨跌，这3.6亿都得付。

雷曼的掌门觉得这事太过离谱，这也太霸道了，简直是土匪打劫，也就没谈成，当时雷曼高层没估计到情况那么严重。随后没多长时间，雷曼兄弟彻底遭到市场的抛弃，很快倒闭了，它的倒闭引发了整个金融领域的危机，也就是大家熟知的“次贷危机”。



危机爆发后，整个市场都陷入恐慌，雷曼干的事，华尔街那几个大银行一件都没少干，都要倒闭了，这时候高盛跑去找巴菲特，开出来了10%的投资红利（比雷曼高一个点），巴菲特买了高盛50亿的股票，高盛每年要给巴菲特5亿的份子钱，他俩后来谈成了。有了巴菲特的加持，高盛避免了成雷曼，股价第二天就上涨了6%，高盛顺利挺过了那次危机。

也就是说，就算你和巴菲特买相同的股票，到最后你俩的盈利情况都天差地别。

而且更重要的是，巴菲特他们大量的金融衍生品做对冲风险，比如给自己买的股票做个保险，股票跌了还可以去找保险公司收点钱，这个普通人更是没法操作。

更为关键的一点是，他对自己有信心，看准的股票，不管涨跌都能持有几十年。看着不对的股票说割就割，这个时候你能跟着他割吗？

比如去年美股涨了30%（现在已经快跌光了），巴菲特宁愿让自己的钱在账户上躺着，也不去买股票，当时大家对他已经充满质疑，觉得老头是不是糊涂了。

不过今年年初美股暴跌，大家才发现原来老头没糊涂。

不过这两天他投资航空股失败，又赔了500亿，大家发现这老头果然糊涂。而且这不是他第一次投资航空股赔钱，1989年他去投资航空股已经赔过钱了，而且没少赔，当时他就说航空股一点前途都没，没想到这不三十年过去了，又在同一个地方摔了一跤。

其实巴菲特最铁的粉，这些年整体心态基本是这样的：老巴牛逼->糊涂了->果然糊涂了->大神就是大神->收回我刚才说的巴菲特确实是傻了。。。。。。

不过巴菲特还有个优点，完全可以无视这些质疑，坚决按照自己的思路来。

### 3 尾声

文末，想总结下巴菲特，看看他身上有啥我们能学习的，毕竟投资这事学起来非常难，但是一些品质还是可以学的。

首先，也是让我最感慨的一个能力，就是他是典型的“长期主义”的那种人，极其刻苦，长期保持对知识和工作的激情，几十年如一日地专注地阅读和思考，这样的人想

不发财都难。

其次，他是那种典型的“**内稳定**”的人，生活整体无趣而且变化不大，是真正那种朴实无华的人，把精力和时间都聚焦在关键业务上。

再次，我觉得他最具哲学的一句话，就是“**不要浪费任何一次危机**”，这句话不仅仅在股票领域，任何领域都适用，每次危机都是一部分人的转机。

最后，巴菲特关于“赌国运”的说法非常好，本质上讲，我们每个人都在对赌国运，只是绝大部分人没意识到，接下来国运的上升和下降，将会影响到我们每个人。我选择相信国运！

-----**全文完，如果喜欢，请点“在看”。**

文末要说件事，博主之前的文章要分集出版了，最容易过审的那部分整理到了第一册，也就是我之前在公号分享的各种**方法论和个人提升的一些想法**，说实话我自己迷茫的时候都经常翻出来看看那些文章，非常受益。现在终于面世了，也就是下边这本，绝对是居家旅行馈赠亲友的佳品，希望能帮到大家。

至于商品页面的那些溢美之词，大家忍忍，博主其实不太能受得了这样的表扬与自我表扬，不过没办法的事，出来混，太要脸也不太行，毕竟如果书卖不出去，出版社赔钱我也跟着挂不住，那样就太尴尬了，所以夸张点就夸张点吧。如果愿意购买，可以点击“阅读原文”：



**点击下边蓝色“阅读原文”就可以购买：**

[阅读原文](#)

喜欢此内容的人还喜欢

**坚决不抄底，巴菲特在担心什么？**

华尔街见闻

---

**巴菲特一季度亏了个“中国人寿”**

赋格投资圈

---

5小时25个要点！巴菲特股东大会上两度认错，金句连连

北大纵横