バフェット『何もしない』の裏側

現金3,520億ドルでも株を買い越していた

出典：バークシャー10-Q（2026年Q3）／CNBCインタビュー（2026年5月2日）

見立て：条件付きの様子見（WATCH）

現金と実際の買い

現金＋短期国債	3,523億ドル（2026年9月末）
9か月の買い	418億ドル（売り306億ドル）
買い越し	112億ドル（前年は売り越し）
自社株買い	Q3 約96億ドル／9か月 約144億ドル

割高の物差し

バフェット指数	217%（2026年11月）
CAPEレシオ	39.4倍（1999年の44.2倍に次ぐ）
当日満期オプション	S&P500の66.2%（2026年7月・最高）

AI投資との距離

テック4社の設備投資	2026年 7,200億ドル超の見通し
バフェットの線引き	収益の形が見える会社だけ買う
実例	アルファベット（購入開始は本人）

買える条件（数字で確認）

条件1	CAPEレシオが30倍を下回る
条件2	バフェット指数が180%を下回る
条件3	現金が3,000億ドルを割り買いが本格化

次に見る数字：2027年2月のバークシャー年次報告

出典：SEC EDGAR 10-Q、Cboe、usmacro、Shillerデータ、各社開示

ボタラボ投資研究所