

【美股一周】美國 CPI 四年來首降 市場情緒在盈利與宏觀經濟間波動



Howard Silverblatt

產品管理高級指數分析師

原文由標普道瓊斯指數 Howard Silverblatt 於 2024 年 7 月 12 日撰寫，中國證券報趙中昊編譯。

本周標普 500 指數表現強勁，初期連創新高，受美股科技“七巨頭”引領，其年內貢獻了指數超半數的漲幅。然而，週四美國 CPI 四年來首降，市場出現獲利回吐，“七巨頭”隨之下挫，資金流向其他股票。週五，隨著大銀行財報季開啟，市場情緒複雜。摩根大通盈利下滑但投資銀行業務強勁，花旗和紐約梅隆銀行亦表現不俗，而富國銀行則因淨利息收入減少及成本控制不力而股價受挫。市場似已接受回調，但整體而言，市場情緒在關注盈利表現與應對宏觀經濟波動的雙重因素下呈現不穩定態勢。在美國政治領域，自 6 月 27 日拜登總統辯論表現不佳之後開始（第二次辯論定於 9 月 10 日）的有關是否更換拜登作為民主黨候選人（民主黨全國代表大會定於 8 月 19 日至 22 日舉行）的公眾討論，繼續給美國政治格局增添了不確定性；然而，截至目前，即便民調顯示唐納德·特朗普的領先優勢在不斷擴大，但這對美國股市的影響有限。通常，人們在共和黨全國代表大會之後才開始建立股票頭寸，屆時有關白宮、參議院和眾議院潛在構成的情況會更加清晰。

美聯儲主席傑羅姆·鮑威爾（Jerome Powell）在國會作證（每半年一次），表示將降息，但沒有給出時程表，他提到，經濟（以及美聯儲的職責）還面臨其他風險，比如就業問題。

本周，標普 500 指數收於 5615.35 點，較上周收盤價 5567.19 點上漲 0.87%。截至目前，標普 500 指數年內上漲了 17.73%。本周，標普 500 覆蓋的 11 個行業中有 10 個實現了上漲。其中，房地產板塊表現最佳，上漲了 4.37%，但仍是今年唯一一個下跌的行業，年內跌幅為 0.26%。其次是公用事業板塊，本周上漲 3.90%，今年迄今上漲 12.41%。

本周披露的美國經濟資料方面，美國 5 月份批發庫存量增長了 0.6%，符合預期，4 月份的數據從初值 0.1% 上調至增長 0.2%。6 月份的消費者價格指數（CPI）下降了 0.1%（四年來的首次下降），而此前預計會上升 0.1%（5 月份持平），因為年增長率從 5 月份的 3.3% 降至 3.0%。6 月核心 CPI 上漲了 0.1%（5 月份上漲 0.2%）。6 月份的生產者價格指數（PPI）上漲了 0.2%，符合預期中的 0.1%，因為 5 月份的數據從初值 -0.2% 上調至持平。

下周的美國經濟數據發佈將從週二（美東時間，下同）拉開序幕，涵蓋零售銷售額、進出口商品價格、商業庫存狀況及上午十時的住房市場指數。週三，首先將迎來每周的抵押貸款申請報告，之後將相繼發佈新屋開工與建

築許可數據、工業產出指數以及在上午 10 時 30 分由能源資訊署 (EIA) 發佈的每周石油狀況報告。而到了週四，焦點將轉向每周首次申請失業救濟人數的數據，同時在上午 10 時，還將發佈一系列領先經濟指標。

一般免責聲明

版權©2024，標普道瓊斯指數有限公司 (S&P Global 的分支機構)。版權所有。標普®及標普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P Global 的分支機構) (「標普」) 的註冊商標。Dow Jones ® 是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (「道瓊斯」) 的註冊商標。商標已授予標普道瓊斯指數有限公司。未經書面許可，不得轉發、複製及/或影印全部或部分有關內容。本檔不構成標普道瓊斯指數有限公司、道瓊斯、標普或其各自聯屬公司 (統稱「標普道瓊斯指數」) 在未獲所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。標普道瓊斯指數提供的所有數據均為通用資訊，未必滿足任何人士、實體或人群的具體需要。標普道瓊斯會就向第三方提供指數授權收取報酬。指數的過往數據並非未來表現的保證。

投資者不能直接投資於指數。對指數所代表的資產類別的投資，可通過基於該指數的可投資金融工具進行。標普道瓊斯指數並無發起、認可、銷售、推廣或管理由第三方提供並旨在依據任何指數的表現提供投資回報的任何投資基金或其他投資工具。標普道瓊斯指數不保證基於指數的投資產品會準確跟蹤指數表現或提供正投資回報。標普道瓊斯指數有限公司並非投資顧問，標普道瓊斯指數不會對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性作出任何陳述。投資者不應根據本檔所載聲明的任何內容，作出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。我們建議有意投資人士僅在仔細考慮投資此類基金的相關風險 (詳情載於投資基金或其他投資產品或工具的發行人或其代表編製的發行備忘錄或類似檔) 后，才投資於任何此類投資基金或其他投資工具。指數納入任何證券，並不表示標普道瓊斯指數建議買入、賣出或持有該證券，也不應視為投資建議。標普道瓊斯指數根據個別指數成分股 (由其主要交易所釐訂) 之收市價，計算旗下美國基準指數的收市價。

以上數據根據一般公眾可用資訊及可靠來源，僅為提供數據而編製。以上數據所載的任何內容 (包括指數資料、評級、信用相關分析和資料、研究、估值、模型、軟體或其他應用程式或由此得出的內容) 或其任何部分 (「內容」)，未經標普道瓊斯指數的事先書面許可，不得以任何方式予以修改、反向工程、複製或分發，或儲存於資料庫或檢索系統中。有關內容不得用作任何非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其第三方數據供應商及許可人 (統稱「標普道瓊斯指數相關方」) 概不保證有關內容的準確性、完整性、及時性或有效性。標普道瓊斯指數相關方概不對使用有關內容所導致的任何錯誤或疏忽負責。有關內容「按原狀」提供。標普道瓊斯指數相關方不會作出任何或所有明示或暗示的保證，包括但不限於任何適銷性、特定目的或用途的合適性、無錯誤或無瑕疵。標普道瓊斯指數相關方概不對任何一方使用有關內容導致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特殊或相應而生的損害賠償、成本、開支、法律費用或損失 (包括但不限於收入損失或盈利損失及機會成本) 承擔法律責任，即使在已獲悉可能發生該等損失情況下亦然。

標普道瓊斯指數把各分支機構與業務單位的若干活動相互隔離，以保持其各自活動的獨立性和客觀性。因此，標普道瓊斯指數的部分業務單位可能擁有其他業務單位缺乏的資訊。標普道瓊斯指數已制訂政策及流程，確保在每次分析過程中獲取的非公開信息維持保密。

此外，標普道瓊斯指數向或就眾多機構 (包括證券發行人、投資顧問、經紀商、投資銀行、其他金融機構及金融仲介機構) 提供廣泛服務，並向上述機構收取相應費用或其他經濟利益，包括標普道瓊斯指數推薦、評級、納入模型組合、評估或以其他方式處理其證券或服務的機構。