

## 【美股一周】標普 500 指數 10 月承壓

### 美國大選增添市場變數



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 11 月 2 日撰寫，中國證券報趙中昊編譯。

10 月，標普 500 指數終結了此前五個月的連續上漲勢頭，並在 10 月最後一個交易日下跌 1.86%，該指數年內第二次實現月度下跌（跌幅為 0.99%；第一次是在 4 月，跌幅為 4.16%）。截至 2024 年 10 月 30 日，7 隻大型科技股一度助力標普 500 指數當月上漲 0.96%，但這 7 隻股票在最後一個交易日失去了支撐，導致標普 500 指數當月轉跌。

黃金價格持續堅挺，10 年期美國國債收益率上行，因為美聯儲預計將在美國大選次日繼續採取行動（預計降息 0.25%，並預計在 2024 年 12 月 18 日再次降息 0.25%）。在 10 月末時，逾 72% 的標普 500 公司已發佈的財報顯示，第三季度收益和銷售額均有望創下季度新高。11 月，佔據各大媒體頭版且肯定會影響市場交易的是美國大選，因為根據目前的民意調查（儘管它們在 2020 年並不準確），大選結果可能需數日才能揭曉（需要統計和反覆統計郵寄選票）。如果法院介入，則可能需要更長時間。所有這些都帶來了極大的不確定性——這是市場最厭惡的因素。誰當選決定了資金流向何處、將實行何種稅收和信貸政策以及監管政策。

本周披露的經濟數據方面，美國 9 月先進國際商品和服務貿易逆差達到 1082 億美元，高於預期的 958 億美元和 8 月的 942 億美元逆差；美國 9 月進口額增長 3.8%（8 月為下降 1.4%），而出口額下降 2.0%（8 月為增長 2.9%）；9 月零售庫存增長 0.4%，8 月零售庫存則從原先報告的 0.5% 增長上調至 0.7% 增長；9 月批發庫存下降 0.1%，而預期為增長 0.1%（8 月為增長 0.2%）；美國 8 月聯邦住房金融局房價指數上漲 0.3%（7 月為上漲 0.2%），同比漲幅為 4.2%（7 月為上漲 4.7%）；9 月待售成屋銷售量增長 7.4%（從 8 月的 70.6 增至 75.7），而預期增幅遠低於此，僅為 1.0%；美國 10 月消費者信心指數為 108.7，高於預期的 99.1，9 月消費者信心指數從原先報告的 98.7 上調至 99.2；美國 2024 年第三季度國內生產總值（GDP）增長率初值設定為 2.8%，低於預期的 3.0%；美國 10 月非農新增就業人數驟降至 1.2 萬遠低於預期，失業率為 4.1% 符合預期；美國 10 月 ISM 製造業 PMI 不及預期，創 15 個月新低，為連續第七個月陷入萎縮。

本周，標普 500 覆蓋的 11 個行業板塊有 2 個板塊實現上漲，與上周持平。其中，通信服務板塊表現最優，上漲 1.53%，年初至今上漲 30.09%（為指數中表現最佳）；另一個實現上漲的板塊是可選消費板塊，本周上漲 0.48%，年初至今上漲 14.11%。

下周的美國經濟數據披露將從週一的汽車銷售報告開始，上午 10 時將發佈工廠訂單數據；週二將迎來美國大選，商品和服務國際貿易報告也於當日披露，上午 10 時還將發佈 ISM 服務業報告；週三，美聯儲公開市場委員會（FOMC）將開始為期兩天的會議，抵押貸款申請報告和 PMI 服務業報告將於上午 9 時 45 分發佈，每周 EIA 石油報告將於上午 10 時發佈；周四的數據披露將以每周初次申請失業金人數報告和生產率與成本報告拉開序幕，上午 10 時將發佈批發庫存報告，FOMC 將於下午 2 點宣佈會議決定，並於 2 時 30 分召開記者會；週五，上午 10 時發佈的消費者信心指數將為本周的數據發佈畫上句號。

## 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、實體或人羣的具體需要。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）後，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中介機構）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。