

【美股一周】美股財報季披露白熱化

七成公司營收超預期



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 9 日撰寫，中國證券報劉英傑編譯。

本周，標普 500 指數收於 5995.54 點，較上周收盤的 5728.80 點上漲 4.66%，較再上周收盤的 5808.12 點下跌 1.37%。年初至今，標普 500 指數上漲了 25.70%，較 2020 年 3 月 23 日的低點上漲了 167.97%。

標普 500 指數覆蓋的 11 個行業板塊本周全部上漲，而上周和前一周分別為 2 個和 2 個。本周來看，非必需消費品表現最好，上漲 7.62%，該板塊年初至今上漲 22.81%。本周必需消費品上漲 1.20%，年初至今上漲 14.31%。資訊技術 (it) 本周上漲 5.44%，年初至今上漲 36.14% (指數中表現最好)。能源股本周上漲 6.16%，年初至今上漲 12.16%。金融類股上漲 5.53%，年初至今上漲 30.46%。通信服務板塊本周累計上漲 3.72%，年初至今累計上漲 34.93%。公用事業股表現最差，本周上漲 1.20%，年初至今上漲 24.71 點。

在經濟方面，10 月份汽車銷量 (摺合成年率) 為 1600 萬輛，高於 9 月份的 1580 萬輛；北美銷量為 1240 萬輛，高於此前的 1220 萬輛。9 月份工廠訂單下降 0.5%，8 月份工廠訂單從最初公佈的 -0.2% 下降至 -0.8%，與預期相同。9 月份國際貨物和服務貿易逆差為 844 億美元，低於 8 月份的 708 億美元。ISM 10 月服務業指數升至 56.0，預估從前值 54.9 降至 53.5。10 月服務業 PMI 為 55.0，高於 9 月的 55.2，但低於預覽報告的 55.3。更新後的 2024 年第三季度生產率為 2.2% (年率)，低於之前的 2.5%，單位工作力成本上升 1.9%，高於之前的 0.4%。11 月消費者信心指數初值為 73.0，高於預估的 70.8。在周報告中，抵押貸款申請報告下降了 10.8%，購買申請下降了 5.1%，再融資申請下降了 18.5%。上周 EIA 原油庫存下降 50 萬桶后，本周 EIA 原油庫存報告增加了 210 萬桶。美國勞工部發佈的《新每周申領失業救濟金報告》(New Weekly Unemployment Claims Report) 的數據與預期一致，為 221000 人。(經季節調整的) 失業保險領取救濟金的總人數為 189.2 萬人，低於上周的 186.2 萬人。

本周，美股財報季披露進入白熱化階段，到目前為止，共有 452 家公司公佈了財報，其中 321 家 (71.0%) 的營收超出預期，450 家公司中有 274 家 (60.9%) 的銷售額超出預期。預計銷售額將比 2024 年第二季度增長 2.2%，比 2023 年第三季度增長 6.6%，有可能創造新的季度紀錄。2024 年第三季度的營業獲利率預計將與 2024 年第二季度持平，為 11.94%，高於 2023 年第三季度的 11.15% (自 1993 年以來的平均水準為 8.46%，2021 年第二季度的創紀錄水準為 13.54%)。由於股票數量減少，2024 年第三季度每股收益的顯著影響為 14.2%，而 2023 年第二季度為 12.7%，2023 年第三季度為 13.8%。到 2024 年，預計收益將增長 9.8%，預計市盈率為 25.6 倍。

到 2025 年，預計收益將增長 16.6%，預計市盈率為 22.0 倍。下周的財報發佈將繼續減少，屆時將有 8 家公司發佈。

經濟報告方面，下週三將發佈每周抵押貸款申請報告、CPI 和每周 EIA 石油報告。週四將公佈每周新申請失業救濟人數報告和 PPI。週五將公佈進出口報告。

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) 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。