

【美股一周】市場預期美聯儲將維持高利率

標普 500 指數本周下挫 2.11%



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 2023 年 8 月 19 日撰寫，中國證券報趙中昊編譯。

標普 500 指數本周累計下跌 2.11% (在過去的 14 個交易日中有 11 個交易日下跌，跌幅為 4.78%)，因為許多人開始預計美聯儲將在比預期更長的時間內維持高利率。標普 500 指數較 2022 年 10 月 12 日的低點 (3577.03 點) 上漲了 22.16%，被歸類為熊市中的牛市。

在經濟數據方面，美國 7 月份的零售額比預期增長強勁，增長 0.7%，而預期增長 0.4%，同時 6 月份的零售額從最初報告的增長 0.2% 重新調整為增長 0.3%；美國 2023 年第二季度的電子商務銷售額增長了 2.1%，此前預期將增長 2.7%；美國 7 月份進口價格上漲 0.4% (預期為 0.2%)，同比漲幅為 -4.4% (6 月份為 -4.6%)，出口價格上漲 0.7% (預期為增長 0.1%)，同比漲幅為 -7.9%，高於 6 月份的 -11.9%；美國 6 月份的商業庫存增速與預期保持一致，增長 0.2%，而 5 月份商業庫存增速則從最初報告的增長 0.2% 重估為持平；美國 8 月份住房市場指數跌至 50，而市場預期該指數將與 7 月份持平，為 56；美國 7 月份新屋開工年率為 145.2 萬套，與預期一致，高於 6 月份的 139.8 萬套；美國 7 月房屋許可年率為 144.2 萬套，低於 6 月的 144.1 萬套，預期為 146.2 萬套；由於產能利用率從 6 月份的 68.6% 上升至 79.3%，美國 7 月份工業生產增長 1.0%，高於預期的 0.3%；美國聯邦公開市場委員會 (FOMC) 7 月 25 日至 26 日的會議紀要顯示，美聯儲仍然對通脹上行風險感到非常擔憂，因此將利率上調了 0.25%；美國 7 月份領先指標下降 0.4%，與預期一致。

每周報告方面，美國本周抵押貸款申請報告下降了 0.8%，購買申請下降了 0.3%，再融資申請下降了 1.9%。值得注意的是，房地美公佈其 30 年期抵押貸款利率達到 7.09%，創 20 年來新高。本周 EIA 原油庫存報告顯示減少 600 萬桶 (至 4.397 億桶)，此前預計減少 230 萬桶，上周增加了 590 萬。美國勞工部發佈的最新每周申領失業救濟金人數報告為 23.9 萬人，與預期一致，低於上周的 24.8 萬人。(經季節調整的) 失業保險領取救濟金的總人數為 171.6 萬人，高於上周的 168.4 萬人。

標普 500 覆蓋的 11 個行業板塊本周無一實現上漲。今年迄今為止，通信服務板塊是表現最好的行業，上漲 37.23%；公用事業是表現最差的行業，下跌 10.51%。

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

下周美國經濟數據的披露時間安排如下：下週二（美東時間，下同）將公佈美國現房銷售報告；下週三將披露美國每周抵押貸款申請報告、PMI 綜合報告、新房銷售報告和每周 EIA 石油報告；下週四將公佈每周初次申請失業救濟人數報告和耐用品訂單數據；下週五將公佈美國消費者信心指數。

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

一般免責聲明

版權©2023，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資料均為通用資訊，未必滿足任何人士、實體或人群的具體需要。標普道瓊斯會就向協力廠商提供指數授權收取報酬。指數的過往資料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、推廣或管理由協力廠商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制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 (由其主要交易所厘訂) 之收市價，計算旗下美國基準指數的收市價。

以上資料根據一般公眾可用資訊及可靠來源，僅為提供資料而編制。以上資料所載的任何內容 (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協力廠商資料提供商及許可人 (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元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資訊維持保密。

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。