

【美股一周】

美聯儲政策前景撲朔迷離 市場關注下周非農報告



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 25 日撰寫，中國證券報周璐璐編譯。

本週，標普 500 指數收於 4405.71 點，比上週收盤時的 4369.71 點上漲 0.82%。與 2022 年 10 月 12 日所創的階段低點相比，該指數累計上漲 223.17%；相比 2022 年 1 月 3 日收盤所創階段高點下跌 8.15%；年初以來，該指數上漲 14.75%。

標普 500 指數覆蓋的 11 個行業板塊有 7 個上漲，4 個下降。本週，信息技術板塊表現最好，週度漲幅為 2.57%；年初至今該板塊上漲 37.92%。可選消費品板塊本週上漲 1.13%，年初至今累計上漲 29.11%。通信服務板塊、房地產板塊本週分別上漲 0.98%、0.77%。本週，能源板塊下跌 1.37%，表現最差。年初以來，通信服務板塊表現最好，累計漲幅為 38.57%；公用事業板塊表現最差，累計跌幅為 10.27%。

美股財報季高峰期已過。截至目前，在已披露的最新季度報告中，有 76.7% 的財報盈利超預期。預計 2023 年第二季度美股盈利將比 2023 年第一季度增長 4.7%，比 2022 年第二季增長 17.4%。

值得一提的是，本週，傑克遜霍爾全球央行年會舉行。美聯儲主席鮑威爾發表演講表示，要使美國通貨膨脹率持續回落至 2%，預計需要一段時期的美國經濟增長低於趨勢水平以及勞動力市場出現一定程度的疲軟。在接下來的 FOMC 會議上，美聯儲會基於所有數據和不斷演變的前景與風險做出政策評估。如有需要，美聯儲或繼續加息。

明星個股中，受強勁業績提振，芯片巨頭英偉達本週上漲 6.3%。軟銀旗下英國芯片設計公司 Arm Holdings 日前正式遞交招股書，準備在美國納斯達克上市；Arm 若上市，可能是 2023 年以來美股最大的 IPO。

本週，美國發布多組經濟數據。其中，美國 7 月成屋銷售數量為 407 萬戶，為 2023 年 1 月以來的新低，低於預期的 415 萬戶；美國 7 月新屋銷售總數量則同比增長 12.8% 至 71.4 萬套，升至近一年多來最高水平。美國 8 月綜合 PMI 從 7 月的 52.0 降至 50.4，創 2022 年 11 月以來最大環比跌幅；美國 8 月製造業 PMI 則從 7 月的 49.0 降至 47.0，這是連續第四個月收縮；美國 8 月服務業 PMI 從 7 月的 52.3 放緩至 51.0，這是自 2 月份以來的最低水平。

週度報告中，美國能源信息署(EIA)公佈數據顯示，截至8月18日當週，美國原油庫存減少610萬桶至4.335億桶，分析師預期為減少280萬桶。據美國勞工部發布數據，截至8月19日當週，美國首次申請失業救濟金的人數為23萬人，和前一周修正後首次申請失業救濟金的人數相比減少了10000人。

下周美國經濟數據發布安排如下：下週二（美東時間，下同）將公佈美國6月FHFA房價指數、美國8月消費者信心指數；下週三將公佈每週的MBA抵押貸款申請報告、美國8月ADP就業數據、美國第二季度GDP修正值以及每週的EIA原油報告；下週四將公佈美國最新失業申請數據；下週五將公佈備受市場關注的美國非農報告。

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一些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。