

【美股一周】美國政府存停擺風險 美股擔憂情緒升溫



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 4 日撰寫，中國證券報周璐璐編譯。

隨著對美國政府財政赤字和債務問題的討論，美股市場擔憂情緒升溫。本周，標普 500 指數收於 4478.03 點，較上周收盤時的 4582.23 點下跌 2.27%；較 2022 年 10 月 12 日的階段低點上漲 25.19%；年初以來，該指數累計上漲 16.63%。

標普 500 指數覆蓋的 11 個行業板塊中，僅有能源板塊實現上漲，漲幅為 1.15%，已連續四周上漲。其他板塊均有不同程度的跌幅，其中，公用事業板塊表現最差，本周下跌 4.66%；資訊技術板塊本周也下跌超 4%。年初以來，能源板塊表現最好，累計上漲 56.93%；房地產板塊表現最差，累計下跌 28.39%。

惠譽本周宣布，對美國的信用評級從 AAA 下調至 AA+，並對美國日益沉重的債務負擔和政治功能失調發出警告。此外，美國國會議員們於當地時間 7 月 27 日開始暫停工作，準備迎 8 月休會期，但為政府提供資金的工作基本上還沒有完成，這加大了美國政府將在 10 月 1 日停擺的風險。國會必須在新財年開始的 10 月 1 日前採取行動來解決政府的資金問題。

美國本周發佈多組經濟數據，其中，美國供應管理協會 (ISM) 當地時間 8 月 1 日公佈數據顯示，7 月製造業採購經理人指數 (PMI) 為 46.4，高於前值 46.0，但已連續 9 個月低於榮枯線 50，是自 2009 年以來的最長萎縮週期；7 月服務業指數下降 1.2 點至 52.7，略低於預期。美國 6 月 JOLTS 職位空缺數量為 958.2 萬個，低於預期值 960 萬和前值 982.4 萬個。美國 6 月工廠訂單環比上升 2.3%，符合市場預期，前值為 0.3%。

周度報告中，美國能源資訊署 (EIA) 本周公佈的數據顯示，截至 7 月 28 日當周，美國 EIA 原油庫存驟降 1704.9 萬桶，創歷史最大單周降幅，遠超預期的下降 105 萬桶，前值為下降 60 萬桶。

此外，美國兩大重磅就業數據均在本周公佈。美國勞工部數據顯示，美國 7 月份非農業部門新增就業人數為 18.7 萬，低於市場預期；失業率環比下降 0.1 個百分點至 3.5%；其中長期失業人數 120 萬，約佔總失業人數的 19.9%；平均時薪環比和同比漲幅分別為 0.4% 和 4.4%；勞動參與率連續第五個月維持在 62.6%。美國 ADP 就業報告顯示，7 月美國 ADP 就業人數增加 32.4 萬，遠超預期的 18.9 萬，這也是該數據連續第四個月超預期。

截至目前，美股市場已發佈了 420 份最新季度財務報告，其中 320 份超出市場預期，佔比約為 76%。預計 2023 年第二季度美股盈利環比持平，同比增長 12.1%。

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

下周美國經濟數據發佈安排如下：下週二（美東時間，下同）將公佈美國 6 月消費信貸報告和美國 6 月批發銷售數據；下週三將公佈最新一周的美國 EIA 原油庫存報告；下週四將公佈每周的失業金申請報告和美國 7 月 CPI 數據；下週五將公佈美國 7 月 PPI 數據和美國 8 月密歇根大學消費者信心指數。

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。