

【美股一周】標普 500 本周微漲 0.21% 華爾街預計美聯儲明年降息的概率為 79%



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 12 月 9 日撰寫，中國證券報趙中昊編譯。

本周，標普 500 指數仍在消化 11 月的漲幅。趕在年底之前，基金經理重新調整了他們的投資策略以修飾業績，標普 500 本周微漲（漲幅為 0.21%），取得連續第六周上漲，重返 4600 點（收盤時為 4604.37 點）。華爾街預計美聯儲 2024 年 3 月降息的概率為 46%，2024 年降息四次（每次降息 0.25%）的概率達 79%，美股 2024 年和 2025 年的盈利預期因利息支出和獲利率的預期降低而開始上升。

本周美國 10 年期國債收益率一度跌至 4.10%（收盤時為 4.23%），此前曾在 9 月份達到 5.02%，因為華盛頓更多地使用短期融資來支援更高的收益率。本周現貨黃金價格攀升至創紀錄的 2051 美元每盎司（收盤時為 2020.80 美元），今年迄今為止上漲了 10%，但自 2011 年 1850 美元的峰值以來僅上漲了 11%，相比之下，標準普爾 500 指數自 2011 年底以來上漲了 266%。本周比特幣交易價格收於 44092 美元，而其 2022 年底的交易價格為 16547 美元，人們寄希望於美國證券交易委員會批准比特幣交易所交易基金。

本周披露的美國月度經濟數據方面，11 月美國汽車銷售年率為 1530 萬輛，低於 10 月的 1550 萬輛。10 月的工廠訂單下降了 3.6%，預期為下降 2.6%，經過重新統計，9 月的增長從原先的 2.8% 下降至 2.3%。11 月的 PMI 服務業指數與預期一致，為 50.8。11 月的 ISM 服務業指數為 52.7，高於 10 月的 51.8，預期為 52.4。10 月的 JOLTS 報告顯示，當前可用的工作崗位為 873.3 萬個，低於 9 月的 935 萬個，遠低於預期的 940 萬個。美國 10 月的國際貿易貨物逆差為 643 億美元，高於 9 月的 612 億美元。11 月 ADP 私人部門就業報告的淨增長從 10 月的 106000 略微下降至 103000，其中服務行業淨新增就業崗位為 11.7 萬個。

周度數據方面，與上周相比，本周美國能源資訊署（EIA）發佈的每周原油庫存減少了 460 萬桶，而上周則增加了 150 萬桶。美國勞工部發佈的每周首次申領失業救濟金人數報告為 22 萬，預期為 22.2 萬，略高於上周的 21.8 萬。經季節性調整后，本周美國領取失業保險的總人數為 186.1 萬，高於上周的 192.7 萬（兩年來的新高）。

標普 500 指數覆蓋的 11 個行業板塊本周有 5 個實現上漲。其中，通信服務本周表現最佳，漲幅為 1.39%，該行業今年迄今為止上漲了 49.02%，但與 2021 年收盤價相比下跌了 11.21%；可選消費板塊本周上漲 1.14%，該行業今年迄今為止上漲了 36.20%，但與 2021 年收盤價相比下跌了 14.98%；日常消費品板塊下跌 1.25%，該行業今年

迄今為止下跌了 5.31% ，但與 2021 年收盤價相比下跌了 8.31%；醫療保健板塊本周上漲 0.20% ，該行業今年迄今為止下跌了 3.14% ，但與 2021 年收盤價相比下跌了 6.58% 。

三季度財報的披露繼續影響著市場的交易，儘管發佈量有所減少，因為 98.2% 的財報已經發佈。到目前為止，標普 500 指數成份股中有 494 股已披露 2023 年第三季度財報（佔比 98.4% ）。其中，394 份財報收益超預期，493 份財報中有 306 份營收超預期，標普 500 的營收可能創下新的季度紀錄。

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）將披露美國消費者物價指數（CPI）；下週三將披露美國每周抵押貸款申請報告，生產者物價指數（PPI），美國能源資訊署（EIA）每周石油報告以及 FOMC 會議紀要；下週四將披露美國每周初請失業金人數報告，零售銷售數據，進口和出口價格數據以及商業庫存數據；下週五將披露美國工業生產數據和 PMI 綜合快報。

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。