

## 【美股一周】標普 500 指數本周上漲 1.31% 華爾街預測 美聯儲將於 2024 年 5 月首次降息



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 11 月 10 日撰寫，中國證券報趙中昊編譯。

本周（截至 11 月 10 日）市場正在尋找其支撐位。標普 500 指數本周收於 4415.24 點，較上周收盤價 4358.34 上漲了 1.31%。在十月中下旬（10 月 18 日至 27 日），市場經歷了拋售，交易量較大，標普 500 指數下跌 5.85%。之後，隨著拋售減輕，買家於上周進入市場，交易量也很大，市場回彈 5.85%。在此期間，資訊技術行業是贏家，因為它先下跌了 4.84%，后又上漲了 9.54%，最終實現 4.13% 的累積漲幅。而能源行業是輸家，在這兩個階段都處於下行趨勢，總跌幅達 9.29%。

本周，交易大廳成為戰場，市場在買賣雙方力量大致平衡的時候尋找堅實的底部。雖然交易量下降，但市場仍然活躍。儘管標普 500 週五突破 4400 點（這是一個難以維持的水準），但這一突破並未能帶來大量的資金流入。短期利率工具繼續為市場資金提供具有吸引力的低風險回報。儘管 10 年期美國國債收益率從最近的 5% 高點下降 40 個基點至 4.6%，但三個月和六個月的美債仍可以輕鬆獲得 5.4% 的收益率。儘管這可能不是投資的好選擇，但它已成為短期存放資金的一個適合管道。然而，短期利率仍面臨壓力，可能會走高，因為政府支出和赤字仍在繼續。市場觀點普遍認為美聯儲將不會再次加息，許多華爾街人士預測美聯儲將於 2024 年 5 月首次降息，這也是華爾街近期樂觀情緒的原由。

本周披露的美國主要經濟數據如下：國際貿易方面，9 月份的國際商品和服務貿易逆差為 615 億美元，低於 8 月份的 587 億美元逆差。這表明國際貿易狀況正在改善，但仍然存在較大的貿易逆差。

批發存貨方面，9 月份的批發存貨增加了 0.2%，而 8 月份的數據在修正後顯示為持平，最初報告為下降 0.1%。這表明批發存貨略有增加，但整體上仍然保持穩定。

消費者信心：初步數據顯示，11 月份的消費者信心指數為 60.4，低於此前預期的 63.5，但高於上期的 63.8。這表明消費者信心有所下降，但仍處於較高水準。同時，未來一年的通脹預期從先前的 4.2% 上升至 4.4%。

房屋按揭貸款申請方面，根據每周報告，按揭貸款申請增加了 2.5%，購買申請增長了 3.0%，而再融資申請增長了 1.6%。這表明房地產市場保持穩定，購房者和投資者對房地產市場的需求仍然存在。

請到 [on.spdji.com/SignUpTC](https://on.spdji.com/SignUpTC) 登記接收我們的最新研究、教育及市場評論文章。

每周失業申領報告方面，最新數據顯示，未經調整的首次申領失業救濟金人數為 217000 人，低於預期的 220000 人。領取失業保險金的季節性調整后的總人數為 181.2 萬人，低於上周的 181.8 萬人。這表明失業率可能略有下降，但仍處於較高水準。

標普 500 指數覆蓋的 11 個行業板塊本周有 6 個實現上漲。其中，資訊技術板塊本周表現最佳，漲幅為 4.76%。該行業今年迄今為止上漲了 47.03%。通信服務緊隨其後，本周漲幅為 2.21%。該行業今年迄今上漲了 45.51%。

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）將公佈消費者物價指數（CPI）；下週三將公佈每周按揭貸款申請報告、生產者物價指數（PPI）、零售銷售以及商業庫存數據；下週四將公佈每周新增失業救濟金報告、進口和出口數據、工業生產數據和住房市場指數；下週五將公佈住房開工許可數據以及電子商務零售銷售數據。

## 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。