

【美股一周】標普 500 指數 9 月累跌 4.87%



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 9 月 30 日撰寫，中國證券報趙中昊編譯。

指數價格已提前反映了市場預期。標普 500 指數今年 9 月份 4.87% 的降幅（相較於去年同期 9.34% 的降幅有所改善，但遜於 2021 年 9 月 4.76% 的降幅和 2020 年 9 月 3.92% 的降幅）以及 8 月份 1.77% 的降幅，可能已經將第四季度消費者支出減少、學生貸款拖累、美元走強影響、油價升至每桶 91 美元以上、工作力成本上升以及美國政府可能關門的風險等因素反映在價格中了。當然，理論上，這可能被美國消費者的購物需求、持續的美國支出計劃、強勁的工作力市場以及如果經濟陷入困境白宮通過行政命令出面挽救等預期所抵消。

從本周來看，美國 10 年期國債收益率達到 4.65%，這是自 2007 年 10 月以來的最高水準，本周收盤時為 4.58%。本周油價一度達到每桶 95.03 美元（去年年底為每桶 80.45 美元），本周收盤時為每桶 93.45 美元。

美國汽車工人聯合會（UAW）繼續針對福特、通用汽車（GM）和 Stellantis 進行罷工。據報告，罷工已導致工廠關閉和休假，並造成了供應短缺。UAW 表示，如果談判沒有進展，將擴大罷工範圍。

據報導，私營公司 OpenAI（擁有 ChatGPT）正在與員工談判，允許他們出售公司內部股權，估值為 800 億至 900 億美元（今年早些時候估值為 290 億美元）。美國聯邦貿易委員會（FTC）和 17 個州對電子商務零售商亞馬遜提起訴訟，指控其利用壟斷地位偏袒自己的產品並抑制競爭。百貨公司 Target 宣佈將關閉其約 2000 家門店中的 9 家，原因是犯罪、盜竊和安全問題。

2023 年上半年，美國銀行存款的年化降幅為 8716 億美元，至 17.269 萬億美元，這是自該數據自 1994 年開始統計以來的首次下降。

從本周來看，市場指數試圖尋找自己的水準。受到工作力成本、利率和美國政府可能關閉等因素的影響，標普 500 跌破 4300 點。本周，標普 500 下跌 0.74%，上周下跌 2.93%，再之前一周下跌 0.16%。該指數今年迄今已上漲 11.68%，從 2022 年 10 月 12 日的低點上漲了 20.20%，從 2022 年 1 月 3 日的收盤高點下跌了 10.60%。

美國經濟比預期要強勁得多，企業資產負債表狀況良好，因為現金流很容易就能覆蓋債務成本，獲利率處於歷史高位，預計第三季度盈利將略有上升。

美國本周公佈的經濟數據方面，7月標準普爾 CoreLogic Case-Shiller 房屋價格指數上升了 0.6%，預期為 0.7%；7月美國聯邦住房金融局（FHFA）房價指數上升了 0.8%，預期為 0.4%；美國 8 月份新建房屋銷售量下降了 8.7%，年率為 67.5 萬套，低於預期的 69.9 萬套，也低於 7 月的 73.9 萬套（最初報告為 71.4 萬套）；美國 8 月份的消費者信心指數為 103.0，低於預期的 105.8，而 7 月份的數據從最初報告的 106.1 上調至 108.7；美國 8 月份的個人消費支出物價指數（PCE）同比增長 3.3%，高於預期的 3%，而 7 月份的數據從 2.9% 上調至 3%；美國 8 月份個人收入如預期增長了 0.4%，個人消費支出如預期增長了 0.4%；8 月份 PCE 個人消費支出價格指數增長了 0.4%，同比增長率為 3.5%，其中核心個人消費支出（Core PCE）增長了 0.1%，同比增長率為 3.9%；8 月份零售庫存增加了 1.1%，其中批發庫存下降了 0.1%；美國 9 月份消費者信心指數為 68.1，高於初值 67.7。

本周，標普 500 覆蓋的 11 個行業板塊僅有能源和材料兩個行業板塊實現了上漲。

標普 500 指數成份股的二季度財報方面，有 499 家非財季公司公佈了財報數據，其中 380 家公司收入超出預期，佔比達到了 76.2%，496 家中有 315 家公司營收超出預期，佔比 63.5%。這些數據表明，公司銷售收入略高於 2022 年第四財季度的水準，並可能創下新的紀錄。這表明，公司有能力和轉嫁更高的成本，消費者也願意為之買單（至少在第二財季是這樣的）。

下周美國經濟數據的披露時間安排如下：下週一（美東時間，下同）將公佈美國製造業採購經理指數（PMI Manufacturing Index），美國供應管理協會製造業指數（ISM Manufacturing Index）和建築支出數據；下週二將公佈美國汽車銷售報告以及職位空缺、辭職率報告；下週三將公佈美國每周抵押貸款申請報告、ADP 就業報告、服務業採購經理指數（PMI Services）、工廠訂單數據、美國供應管理協會 ISM 服務業報告以及每周 EIA 石油報告；下週四將公佈每周失業救濟申請報告和國際商品與服務貿易數據；下週五將公佈每月就業報告。

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。