

【美股一周】美联储点阵图显示 2024 年将加息三次



Howard Silverblatt

产品管理高级指数分析师

原文由标普道琼斯指数 Howard Silverblatt 于 2024 年 3 月 23 日撰写，中国证券报刘英杰编译。

美东时间 3 月 18 日-3 月 24 日（简称本周），标普 500 指数收于 5234.28 点，比上周的 5117.09 点上涨 2.29%，比上周的 5123.69 点（-0.26%）下跌 0.13%。年初至今，股市上涨了 9.74%（包括股息在内上涨了 10.11%）。在过去 21 周中，股市有 17 周上涨，累计涨幅为 27.12%。与 3 年前的 2020 年 3 月 23 日相比上涨了 133.61%（149.42%），与 2 月 19 日相比上涨了 54.58%（65.14%）。

标普 500 指数覆盖的 11 个行业板块中有 10 个在本周上涨，高于上周的 5 个和前一周的 7 个。其中，通信服务板块表现最好，本周上涨 4.78%，年初至今上涨 16.44%，较 2021 年收盘上涨 7.09%。信息技术本周上涨 2.92%，年初至今上涨 13.92%，较 2021 年收盘上涨 26.66%。非必需消费品本周上涨 2.79%，年初至今上涨 4.02%，较 2021 年收盘下跌 8.42%，而必需品消费品本周上涨 0.88%，年初至今上涨 5.83%，较 2021 年收盘上涨 0.27%。金融股本周上涨 1.86%，年初至今上涨 10.09%，较 2021 年收盘上涨 6.07%，能源股本周上涨 1.76%，年初至今上涨 10.25%，较 2021 年收盘上涨 66.93%。房地产表现最差，本周下跌 0.44%，年初至今下跌 3.52%，较 2021 年收盘下跌 25.25%。

在经济数据方面，3 月份住房市场指数为 51，预期与 2 月份持平，为 48。2 月房屋开工年率为 152.1 万户，高于 1 月的 137.4 万户，许可为 151.8 万户，略低于 1 月的 158.9 万户。2 月份成屋销售增长 9.5%，至 438 万套，高于 1 月份的 400 万套，同比增长 3.3%（1 月份为-1.7%）。3 月制造业 PMI 综合预览报告为 52.5，高于预期的 51.8，服务业指数为 51.7，低于预期的 52.0。2 月份领先指标上升 0.1%，而在 1 月份下降 0.4%之后，预计该指标将下降 0.3%。在周报告中，抵押贷款申请报告下降了 1.6%，购买申请下降了 1.2%，再融资申请下降了 2.5%。EIA 每周原油库存报告显示，继上周减少 150 万桶后，减少了 200 万桶。美国劳工部公布的最新每周申领失业救济人数报告为 21 万人，高于上周的 20.9 万人，预期为 20.9 万人。（经季节调整的）失业保险领取救济金的总人数为 180.7 万人，低于上周的 181.1 万人。

对于各国央行来说，这是忙碌的一周。美联储召开会议，并按照目前的预期（在 2023 年底，88%的人暗示预计 2024 年 3 月将加息，82%的人暗示预计 2024 年将加息 6 次），维持利率在 5.25%不变。美联储的点阵图显示，2024 年将加息三次，与 2023 年 12 月的预测相同，2025 年将再加息两次（比去年 12 月的预测少一次），2026 年将再加息三次（总共八次）。该矩阵还显示，与 2023 年 12 月相比，2024 年的就业、经济增长和通货膨胀都更为强劲。日本央行（Bank of Japan）17 年来首次上调利率，从 0.10%的负利率（最后一家实行负利率的央行）上调至 0-0.10%。英国央行（Bank of England）召开了会议，正如预期的那样，将利率维持在 5.25%不

请到 on.spdji.com/SignUpSC 登记接收我们的最新研究、教育及市场评论文章。

变（8位成员中有一位投票支持降息0.25%），同时暗示可能在6月份降息。瑞士出人意料地成为第一个降息的发达国家，将利率下调0.25%至1.50%。

一般免责声明

版权©2024，标普道琼斯指数有限公司（S&P Global的分支机构）。版权所有。标普®及标普500®是Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global的分支机构）（「标普」）的注册商标。Dow Jones®是Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道琼斯」）的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可，不得转发、复制及/或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司（统称「标普道琼斯指数」）在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息，未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过基于该指数的可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并未发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问，标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容，作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险（详情载于投资基金或其他投资产品或工具的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档）后，才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券，并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券，也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成分股（由其交易所厘订）之收市价，计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源，仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容（包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容）或其任何部分（「内容」），未经标普道琼斯指数的事先书面许可，不得以任何方式予以修改、反向工程、复制或分发，或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人（统称「标普道琼斯指数相关方」）概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证，包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、成本、开支、法律费用或损失（包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本）承担法律责任，即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。

标普道琼斯指数把各分支机构与业务单位的若干活动相互隔离，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此，标普道琼斯指数的部分业务单位可能拥有其他业务单位缺乏的信息。标普道琼斯指数已制订政策及流程，确保在每次分析过程中获取的非公开信息维持保密。

此外，标普道琼斯指数向或就众多机构（包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构及金融中介机构）提供广泛服务，并向上述机构收取相应费用或其他经济利益，包括标普道琼斯指数推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理其证券或服务的机构。