

【美股一周】美国 CPI 四年来首降 市场情绪在盈利与宏观经济间波动



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 7 月 12 日撰写，中国证券报赵中昊编译。

本周标普 500 指数表现强劲，初期连创新高，受美股科技“七巨头”引领，其年内贡献了指数超半数的涨幅。然而，周四美国 CPI 四年来首降，市场出现获利回吐，“七巨头”随之下挫，资金流向其他股票。周五，随着大银行财报季开启，市场情绪复杂。摩根大通盈利下滑但投资银行业务强劲，花旗和纽约梅隆银行亦表现不俗，而富国银行则因净利息收入减少及成本控制不力而股价受挫。市场似已接受回调，但整体而言，市场情绪在关注盈利表现与应对宏观经济波动的双重因素下呈现不稳定态势。在美国政治领域，自 6 月 27 日拜登总统辩论表现不佳之后开始（第二次辩论定于 9 月 10 日）的有关是否更换拜登作为民主党候选人（民主党全国代表大会定于 8 月 19 日至 22 日举行）的公众讨论，继续给美国政治格局增添了不确定性；然而，截至目前，即便民调显示唐纳德·特朗普的领先优势在不断扩大，但这对美国股市的影响有限。通常，人们在共和党全国代表大会之后才开始建立股票头寸，届时有关白宫、参议院和众议院潜在构成的情况会更加清晰。

美联储主席杰罗姆·鲍威尔（Jerome Powell）在国会作证（每半年一次），表示将降息，但没有给出时间表，他提到，经济（以及美联储的职责）还面临其他风险，比如就业问题。

本周，标普 500 指数收于 5615.35 点，较上周收盘价 5567.19 点上涨 0.87%。截至目前，标普 500 指数年内上涨了 17.73%。本周，标普 500 覆盖的 11 个行业中有 10 个实现了上涨。其中，房地产板块表现最佳，上涨了 4.37%，但仍是今年唯一一个下跌的行业，年内跌幅为 0.26%。其次是公用事业板块，本周上涨 3.90%，今年迄今上涨 12.41%。

本周披露的美国经济数据方面，美国 5 月份批发库存量增长了 0.6%，符合预期，4 月份的数据从初值 0.1%上调至增长 0.2%。6 月份的消费者价格指数（CPI）下降了 0.1%（四年来的首次下降），而此前预计会上升 0.1%（5 月份持平），因为年增长率从 5 月份的 3.3%降至 3.0%。6 月核心 CPI 上涨了 0.1%（5 月份上涨 0.2%）。6 月份的生产者价格指数（PPI）上涨了 0.2%，符合预期中的 0.1%，因为 5 月份的数据从初值-0.2%上调至持平。

下周的美国经济数据发布将从周二（美东时间，下同）拉开序幕，涵盖零售销售额、进出口商品价格、商业库存状况及上午十时的住房市场指数。周三，首先将迎来每周的抵押贷款申请报告，之后将相继发布新屋开工与建筑

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。

许可数据、工业产出指数以及在上午 10 时 30 分由能源信息署 (EIA) 发布的每周石油状况报告。而到了周四, 焦点将转向每周首次申请失业救济人数的数据, 同时在上 10 时, 还将发布一系列领先经济指标。

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。