

【美股一周】 美股市场波动性加剧 资金从大盘股流向

小盘股



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 8 月 3 日撰写，中国证券报周璐璐编译。

7 月份以来，美股市场波动性加剧。

标普 500 指数 7 月初开盘即创下盘中历史新高和收盘历史新高，但随着经济数据显示通胀放缓，9 月份美联储降息预期接近 100%，该指数开始下跌。同时，市场资金流出大盘股，流入小盘股，因为后者被认为将从降息中获益更多。

本周（7 月 26-8 月 2 日，下同），国际市场迎来“央行超级周”。美国联邦储备委员会宣布将联邦基金利率目标区间维持在 5.25% 至 5.5% 之间不变。这是美联储连续第八次维持利率不变。值得注意的是，美联储表示，如果抗击通胀继续取得想要的进展，可能会在今年 9 月会议上宣布降息。当前，大部分华尔街人士预计美联储 9 月将开启降息周期，11 月将再次降息，12 月将进行第三次降息。日本央行宣布将政策利率从 0% 至 0.1% 提高至 0.25% 左右，并将国债购买额从目前的每月约 6 万亿日元（1 美元约合 152.7 日元）逐步缩减，到 2026 年 1 月至 3 月减至每月 3 万亿日元左右。这是今年 3 月日本央行结束负利率政策以来首次加息。英国央行宣布下调基准利率 25 个基点至 5%。这一降息动作符合市场预期。在英国央行持续紧缩政策的影响下，英国通胀已经得到有效控制。

本周，美国发布多组经济数据。其中，两份劳动力市场就业报告引发市场讨论。美国劳工部本周公布的数据显示，美国 7 月非农就业人口仅增长 11.4 万人，大幅低于预期的 17.5 万人，且较前值 20.6 万人大幅下滑，创下 2024 年 4 月以来的最小增幅。此外，7 月平均每小时工资年率降至 3.6%，为 2021 年 5 月以来的最低水平，而失业率则升至 4.3%，为 2021 年 10 月以来的新高。美国 ADP 研究所发布的报告显示，美国 7 月 ADP 就业人数增加 12.2 万人，低于预期。为今年 1 月以来最小增幅，预估为增加 15 万人，前值为增加 15 万人。

美股市场正值财报披露季。在截至目前披露的 308 份半年报中，有 242 份超出市场预期。预计第二季度美股盈利将环比增长 3.2%，同比增长 2.8%。下周，包括西方石油、礼来、百胜餐饮等多家美股上市公司将发布半年报。

下周的经济数据发布时间安排如下：下周一（美东时间，下同）将公布美国 7 月 ISM 非制造业指数；下周三将公布每周的抵押贷款申请报告；下周四将公布每周的初请失业金报告。（作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师 编译）

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。