

【美股一周】标普 500 指数 10 月承压

美国大选增添市场变数



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 11 月 2 日撰写，中国证券报赵中昊编译。

10 月，标普 500 指数终结了此前五个月的连续上涨势头，并在 10 月最后一个交易日下跌 1.86%，该指数年内第二次实现月度下跌（跌幅为 0.99%；第一次是在 4 月，跌幅为 4.16%）。截至 2024 年 10 月 30 日，7 只大型科技股一度助力标普 500 指数当月上涨 0.96%，但这 7 只股票在最后一个交易日失去了支撑，导致标普 500 指数当月转跌。

黄金价格持续坚挺，10 年期美国国债收益率上行，因为美联储预计将在美国大选次日继续采取行动（预计降息 0.25%，并预计在 2024 年 12 月 18 日再次降息 0.25%）。在 10 月末时，逾 72% 的标普 500 公司已发布的财报显示，第三季度收益和销售额均有望创下季度新高。11 月，占据各大媒体头版且肯定会影响市场交易的是美国大选，因为根据目前的民意调查（尽管它们在 2020 年并不准确），大选结果可能需数日才能揭晓（需要统计和反复统计邮寄选票）。如果法院介入，则可能需要更长时间。所有这些都带来了极大的不确定性——这是市场最厌恶的因素。谁当选决定了资金流向何处、将实行何种税收和信贷政策以及监管政策。

本周披露的经济数据方面，美国 9 月先进国际商品和服务贸易逆差达到 1082 亿美元，高于预期的 958 亿美元和 8 月的 942 亿美元逆差；美国 9 月进口额增长 3.8%（8 月为下降 1.4%），而出口额下降 2.0%（8 月为增长 2.9%）；9 月零售库存增长 0.4%，8 月零售库存则从原先报告的 0.5% 增长上调至 0.7% 增长；9 月批发库存下降 0.1%，而预期为增长 0.1%（8 月为增长 0.2%）；美国 8 月联邦住房金融局房价指数上涨 0.3%（7 月为上涨 0.2%），同比涨幅为 4.2%（7 月为上涨 4.7%）；9 月待售成屋销售量增长 7.4%（从 8 月的 70.6 增至 75.7），而预期增幅远低于此，仅为 1.0%；美国 10 月消费者信心指数为 108.7，高于预期的 99.1，9 月消费者信心指数从原先报告的 98.7 上调至 99.2；美国 2024 年第三季度国内生产总值（GDP）增长率初值设定为 2.8%，低于预期的 3.0%；美国 10 月非农新增就业人数骤降至 1.2 万远低于预期，失业率为 4.1% 符合预期；美国 10 月 ISM 制造业 PMI 不及预期，创 15 个月新低，为连续第七个月陷入萎缩。

本周，标普 500 覆盖的 11 个行业板块有 2 个板块实现上涨，与上周持平。其中，通信服务板块表现最优，上涨 1.53%，年初至今上涨 30.09%（为指数中表现最佳）；另一个实现上涨的板块是可选消费板块，本周上涨 0.48%，年初至今上涨 14.11%。

下周的美国经济数据披露将从周一的汽车销售报告开始，上午 10 时将发布工厂订单数据；周二将迎来美国大选，商品和服务国际贸易报告也于当日披露，上午 10 时还将发布 ISM 服务业报告；周三，美联储公开市场委员会（FOMC）将开始为期两天的会议，抵押贷款申请报告和 PMI 服务业报告将于上午 9 时 45 分发布，每周 EIA 石油报告将于上午 10 时发布；周四的数据披露将以每周初次申请失业金人数报告和生产率与成本报告拉开序幕，上午 10 时将发布批发库存报告，FOMC 将于下午 2 点宣布会议决定，并于 2 时 30 分召开记者会；周五，上午 10 时发布的消费者信心指数将为本周的数据发布画上句号。

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。标普道琼斯指数并无发起、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。