

【美股一周】美股财报季披露白热化

七成公司营收超预期



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 9 日撰写，中国证券报刘英杰编译。

本周，标普 500 指数收于 5995.54 点，较上周收盘的 5728.80 点上涨 4.66%，较再上周收盘的 5808.12 点下跌 1.37%。年初至今，标普 500 指数上涨了 25.70%，较 2020 年 3 月 23 日的低点上涨了 167.97%。

标普 500 指数覆盖的 11 个行业板块本周全部上涨，而上周和前一周分别为 2 个和 2 个。本周来看，非必需消费品表现最好，上涨 7.62%，该板块年初至今上涨 22.81%。本周必需消费品上涨 1.20%，年初至今上涨 14.31%。信息技术 (it) 本周上涨 5.44%，年初至今上涨 36.14% (指数中表现最好)。能源股本周上涨 6.16%，年初至今上涨 12.16%。金融类股上涨 5.53%，年初至今上涨 30.46%。通信服务板块本周累计上涨 3.72%，年初至今累计上涨 34.93%。公用事业股表现最差，本周上涨 1.20%，年初至今上涨 24.71 点。

在经济方面，10 月份汽车销量 (折合成年率) 为 1600 万辆，高于 9 月份的 1580 万辆；北美销量为 1240 万辆，高于此前的 1220 万辆。9 月份工厂订单下降 0.5%，8 月份工厂订单从最初公布的-0.2%下降至-0.8%，与预期相同。9 月份国际货物和服务贸易逆差为 844 亿美元，低于 8 月份的 708 亿美元。ISM 10 月服务业指数升至 56.0，预估从前值 54.9 降至 53.5。10 月服务业 PMI 为 55.0，高于 9 月的 55.2，但低于预览报告的 55.3。更新后的 2024 年第三季度生产率为 2.2% (年率)，低于之前的 2.5%，单位劳动力成本上升 1.9%，高于之前的 0.4%。11 月消费者信心指数初值为 73.0，高于预估的 70.8。在周报告中，抵押贷款申请报告下降了 10.8%，购买申请下降了 5.1%，再融资申请下降了 18.5%。上周 EIA 原油库存下降 50 万桶后，本周 EIA 原油库存报告增加了 210 万桶。美国劳工部发布的《新每周申领失业救济金报告》(New Weekly Unemployment Claims Report) 的数据与预期一致，为 221000 人。(经季节调整的) 失业保险领取救济金的总人数为 189.2 万人，低于上周的 186.2 万人。

本周，美股财报季披露进入白热化阶段，到目前为止，共有 452 家公司公布了财报，其中 321 家 (71.0%) 的营收超出预期，450 家公司中有 274 家 (60.9%) 的销售额超出预期。预计销售额将比 2024 年第二季度增长 2.2%，比 2023 年第三季度增长 6.6%，有可能创造新的季度纪录。2024 年第三季度的营业利润率预计将与 2024 年第二季度持平，为 11.94%，高于 2023 年第三季度的 11.15% (自 1993 年以来的平均水平为 8.46%，2021 年第二季度的创纪录水平为 13.54%)。由于股票数量减少，2024 年第三季度每股收益的显著影响为 14.2%，而 2023 年第二季度为 12.7%，2023 年第三季度为 13.8%。到 2024 年，预计收益将增长 9.8%，预计市盈率为 25.6 倍。

到 2025 年，预计收益将增长 16.6%，预计市盈率为 22.0 倍。下周的财报发布将继续减少，届时将有 8 家公司发布。

经济报告方面，下周三将发布每周抵押贷款申请报告、CPI 和每周 EIA 石油报告。周四将公布每周新申请失业救济人数报告和 PPI。周五将公布进出口报告。

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。