

【美股一周】

美联储政策前景扑朔迷离 市场关注下周非农报告



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 2023 年 8 月 25 日撰写，中国证券报周璐璐编译。

本周，标普 500 指数收于 4405.71 点，比上周收盘时的 4369.71 点上涨 0.82%。与 2022 年 10 月 12 日所创的阶段低点相比，该指数累计上涨 223.17%；相比 2022 年 1 月 3 日收盘所创阶段高点下跌 8.15%；年初以来，该指数上涨 14.75%。

标普 500 指数覆盖的 11 个行业板块有 7 个上涨，4 个下降。本周，信息技术板块表现最好，周度涨幅为 2.57%；年初至今该板块上涨 37.92%。可选消费品板块本周上涨 1.13%，年初至今累计上涨 29.11%。通信服务板块、房地产板块本周分别上涨 0.98%、0.77%。本周，能源板块下跌 1.37%，表现最差。年初以来，通信服务板块表现最好，累计涨幅为 38.57%；公用事业板块表现最差，累计跌幅为 10.27%。

美股财报季高峰期已过。截至目前，在已披露的最新季度报告中，有 76.7% 的财报盈利超预期。预计 2023 年第二季度美股盈利将比 2023 年第一季度增长 4.7%，比 2022 年第二季增长 17.4%。

值得一提的是，本周，杰克逊霍尔全球央行年会举行。美联储主席鲍威尔发表演讲表示，要使美国通货膨胀率持续回落至 2%，预计需要一段时期的美国经济增长低于趋势水平以及劳动力市场出现一定程度的疲软。在接下来的 FOMC 会议上，美联储会基于所有数据和不断演变的前景与风险做出政策评估。如有需要，美联储或继续加息。

明星个股中，受强劲业绩提振，芯片巨头英伟达本周上涨 6.3%。软银旗下英国芯片设计公司 Arm Holdings 日前正式递交招股书，准备在美国纳斯达克上市；Arm 若上市，可能是 2023 年以来美股最大的 IPO。

本周，美国发布多组经济数据。其中，美国 7 月成屋销售数量为 407 万户，为 2023 年 1 月以来的新低，低于预期的 415 万户；美国 7 月新屋销售总数量则同比增长 12.8% 至 71.4 万套，升至近一年多来最高水平。美国 8 月综合 PMI 从 7 月的 52.0 降至 50.4，创 2022 年 11 月以来最大环比跌幅；美国 8 月制造业 PMI 则从 7 月的 49.0 降至 47.0，这是连续第四个月收缩；美国 8 月服务业 PMI 从 7 月的 52.3 放缓至 51.0，这是自 2 月份以来的最低水平。

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。

周度报告中，美国能源信息署(EIA)公布数据显示，截至8月18日当周，美国原油库存减少610万桶至4.335亿桶，分析师预期为减少280万桶。据美国劳工部发布数据，截至8月19日当周，美国首次申请失业救济金的人数为23万人，和前一周修正后首次申请失业救济金的人数相比减少了10000人。

下周美国经济数据发布安排如下：下周二（美东时间，下同）将公布美国6月FHFA房价指数、美国8月消费者信心指数；下周三将公布每周的MBA抵押贷款申请报告、美国8月ADP就业数据、美国第二季度GDP修正值以及每周的EIA原油报告；下周四将公布美国最新失业申请数据；下周五将公布备受市场关注的美国非农报告。

一般免责声明

版权©2023，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、复制或/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（由其主要交易所厘订）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。