

【美股一周】标普 500 本周微涨 0.21% 华尔街预计美联储明年降息四次的概率为 79%



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 12 月 9 日撰写，中国证券报胡雨编译。

本周，标普 500 指数仍在消化 11 月的涨幅。赶在年底之前，基金经理重新调整了他们的投资策略以修饰业绩，标普 500 本周微涨（涨幅为 0.21%），取得连续第六周上涨，重返 4600 点（收盘时为 4604.37 点）。华尔街预计美联储 2024 年 3 月降息的概率为 46%，2024 年降息四次（每次降息 0.25%）的概率达 79%，美股 2024 年和 2025 年的盈利预期因利息支出和利润率的预期降低而开始上升。

本周美国 10 年期国债收益率一度跌至 4.10%（收盘时为 4.23%），此前曾在 9 月份达到 5.02%，因为华盛顿更多地使用短期融资来支持更高的收益率。本周现货黄金价格攀升至创纪录的 2051 美元每盎司（收盘时为 2020.80 美元），今年迄今为止上涨了 10%，但自 2011 年 1850 美元的峰值以来仅上涨了 11%，相比之下，标准普尔 500 指数自 2011 年底以来上涨了 266%。本周比特币交易价格收于 44092 美元，而其 2022 年底的交易价格为 16547 美元，人们寄希望于美国证券交易委员会批准比特币交易所交易基金。

本周披露的美国月度经济数据方面，11 月美国汽车销售年率为 1530 万辆，低于 10 月的 1550 万辆。10 月的工厂订单下降了 3.6%，预期为下降 2.6%，经过重新统计，9 月的增长从原先的 2.8% 下降至 2.3%。11 月的 PMI 服务业指数与预期一致，为 50.8。11 月的 ISM 服务业指数为 52.7，高于 10 月的 51.8，预期为 52.4。10 月的 JOLTS 报告显示，当前可用的工作岗位为 873.3 万个，低于 9 月的 935 万个，远低于预期的 940 万个。美国 10 月的国际贸易货物逆差为 643 亿美元，高于 9 月的 612 亿美元。11 月 ADP 私人部门就业报告的净增长从 10 月的 106000 略微下降至 103000，其中服务行业净新增就业岗位为 11.7 万个。

周度数据方面，与上周相比，本周美国能源信息署(EIA)发布的每周原油库存减少了 460 万桶，而上周则增加了 150 万桶。美国劳工部发布的每周首次申领失业救济金人数报告为 22 万，预期为 22.2 万，略高于上周的 21.8 万。经季节性调整后，本周美国领取失业保险的总人数为 186.1 万，高于上周的 192.7 万（两年来的新高）。

标普 500 指数覆盖的 11 个行业板块本周有 5 个实现上涨。其中，通信服务本周表现最佳，涨幅为 1.39%，该行业今年迄今为止上涨了 49.02%，但与 2021 年收盘价相比下跌了 11.21%；可选消费板块本周上涨 1.14%，该行业今年迄今为止上涨了 36.20%，但与 2021 年收盘价相比下跌了 14.98%；日常消费品板块下跌 1.25%，该行业

今年迄今为止下跌了 5.31%，但与 2021 年收盘价相比下跌了 8.31%；医疗保健板块本周上涨 0.20%，该行业今年迄今为止下跌了 3.14%，但与 2021 年收盘价相比下跌了 6.58%。

三季度财报的披露继续影响着市场的交易，尽管发布量有所减少，因为 98.2%的财报已经发布。到目前为止，标普 500 指数成份股中有 494 股已披露 2023 年第三季度财报（占比 98.4%）。其中，394 份财报收益超预期，493 份财报中有 306 份营收超预期，标普 500 的营收可能创下新的季度纪录。

下周美国经济数据的披露时间安排如下：下周二（美东时间，下同）将披露美国消费者物价指数（CPI）；下周三将披露美国每周抵押贷款申请报告，生产者物价指数（PPI），美国能源信息署（EIA）每周石油报告以及 FOMC 会议纪要；下周四将披露美国每周初请失业金人数报告，零售销售数据，进口和出口价格数据以及商业库存数据；下周五将披露美国工业生产数据和 PMI 综合快报。

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。