

【美股一周】标普 500 指数本周上涨 1.31% 华尔街预测 美联储将于 2024 年 5 月首次降息



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 11 月 10 日撰写，中国证券报赵中昊编译。

本周（截至 11 月 10 日）市场正在寻找其支撑位。标普 500 指数本周收于 4415.24 点，较上周收盘价 4358.34 上涨了 1.31%。在十月中下旬（10 月 18 日至 27 日），市场经历了抛售，交易量较大，标普 500 指数下跌 5.85%。之后，随着抛售减轻，买家于上周进入市场，交易量也很大，市场回弹 5.85%。在此期间，信息技术行业是赢家，因为它先下跌了 4.84%，后又上涨了 9.54%，最终实现 4.13% 的累积涨幅。而能源行业是输家，在这两个阶段都处于下行趋势，总跌幅达 9.29%。

本周，交易大厅成为战场，市场在买卖双方力量大致平衡的时候寻找坚实的底部。虽然交易量下降，但市场仍然活跃。尽管标普 500 周五突破 4400 点（这是一个难以维持的水平），但这一突破并未能带来大量的资金流入。短期利率工具继续为市场资金提供具有吸引力的低风险回报。尽管 10 年期美国国债收益率从最近的 5% 高点下降 40 个基点至 4.6%，但三个月和六个月的美债仍可以轻松获得 5.4% 的收益率。尽管这可能不是投资的好选择，但它已成为短期存放资金的一个适合渠道。然而，短期利率仍面临压力，可能会走高，因为政府支出和赤字仍在继续。市场观点普遍认为美联储将不会再次加息，许多华尔街人士预测美联储将于 2024 年 5 月首次降息，这也是华尔街近期乐观情绪的原由。

本周披露的美国主要经济数据如下：国际贸易方面，9 月份的国际商品和服务贸易逆差为 615 亿美元，低于 8 月份的 587 亿美元逆差。这表明国际贸易状况正在改善，但仍然存在较大的贸易逆差。

批发存货方面，9 月份的批发存货增加了 0.2%，而 8 月份的数据在修正后显示为持平，最初报告为下降 0.1%。这表明批发存货略有增加，但整体上仍然保持稳定。

消费者信心：初步数据显示，11 月份的消费者信心指数为 60.4，低于此前预期的 63.5，但高于上期的 63.8。这表明消费者信心有所下降，但仍处于较高水平。同时，未来一年的通胀预期从先前的 4.2% 上升至 4.4%。

房屋按揭贷款申请方面，根据每周报告，按揭贷款申请增加了 2.5%，购买申请增长了 3.0%，而再融资申请增长了 1.6%。这表明房地产市场保持稳定，购房者和投资者对房地产市场的需求仍然存在。

每周失业申领报告方面，最新数据显示，未经调整的首次申领失业救济金人数为 217000 人，低于预期的 220000 人。领取失业保险金季节性调整后的总人数为 181.2 万人，低于上周的 181.8 万人。这表明失业率可能略有下降，但仍处于较高水平。

标普 500 指数覆盖的 11 个行业板块本周有 6 个实现上涨。其中，信息技术板块本周表现最佳，涨幅为 4.76%。该行业今年迄今为止上涨了 47.03%。通信服务紧随其后，本周涨幅为 2.21%。该行业今年迄今上涨了 45.51%。

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）将公布消费者物价指数（CPI）；下周三将公布每周按揭贷款申请报告、生产者物价指数（PPI）、零售销售以及商业库存数据；下周四将公布每周新增失业救济金报告、进口和出口数据、工业生产数据和住房市场指数；下周五将公布住房开工许可数据以及电子商务零售销售数据。

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。