

【美股一周】标普 500 指数 9 月累跌 4.87%



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 9 月 30 日撰写，中国证券报赵中昊编译。

指数价格已提前反映了市场预期。标普 500 指数今年 9 月份 4.87% 的降幅（相较于去年同期 9.34% 的降幅有所改善，但逊于 2021 年 9 月 4.76% 的降幅和 2020 年 9 月 3.92% 的降幅）以及 8 月份 1.77% 的降幅，可能已经将第四季度消费者支出减少、学生贷款拖累、美元走强影响、油价升至每桶 91 美元以上、劳动力成本上升以及美国政府可能关门的风险等因素反映在价格中了。当然，理论上，这可能被美国消费者的购物需求、持续的美国支出计划、强劲的劳动力市场以及如果经济陷入困境白宫通过行政命令出面挽救等预期所抵消。

从本周来看，美国 10 年期国债收益率达到 4.65%，这是自 2007 年 10 月以来的最高水平，本周收盘时为 4.58%。本周油价一度达到每桶 95.03 美元（去年年底为每桶 80.45 美元），本周收盘时为每桶 93.45 美元。

美国汽车工人联合会（UAW）继续针对福特、通用汽车（GM）和 Stellantis 进行罢工。据报告，罢工已导致工厂关闭和休假，并造成了供应短缺。UAW 表示，如果谈判没有进展，将扩大罢工范围。

据报道，私营公司 OpenAI（拥有 ChatGPT）正在与员工谈判，允许他们出售公司内部股权，估值为 800 亿至 900 亿美元（今年早些时候估值为 290 亿美元）。美国联邦贸易委员会（FTC）和 17 个州对电子商务零售商亚马逊提起诉讼，指控其利用垄断地位偏袒自己的产品并抑制竞争。百货公司 Target 宣布将关闭其约 2000 家门店中的 9 家，原因是犯罪、盗窃和安全问题。

2023 年上半年，美国银行存款的年化降幅为 8716 亿美元，至 17.269 万亿美元，这是自该数据自 1994 年开始统计以来的首次下降。

从本周来看，市场指数试图寻找自己的水平。受到劳动力成本、利率和美国政府可能关闭等因素的影响，标普 500 跌破 4300 点。本周，标普 500 下跌 0.74%，上周下跌 2.93%，再之前一周下跌 0.16%。该指数今年迄今已上涨 11.68%，从 2022 年 10 月 12 日的低点上涨了 20.20%，从 2022 年 1 月 3 日的收盘高点下跌了 10.60%。

美国经济比预期要强劲得多，企业资产负债表状况良好，因为现金流很容易就能覆盖债务成本，利润率处于历史高位，预计第三季度盈利将略有上升。

美国本周公布的经济数据方面，7 月标准普尔 CoreLogic Case-Shiller 房屋价格指数上升了 0.6%，预期为 0.7%；7 月美国联邦住房金融局(FHFA)房价指数上升了 0.8%，预期为 0.4%；美国 8 月份新建房屋销售量下降

了 8.7%，年率为 67.5 万套，低于预期的 69.9 万套，也低于 7 月的 73.9 万套（最初报告为 71.4 万套）；美国 8 月份的消费者信心指数为 103.0，低于预期的 105.8，而 7 月份的数据从最初报告的 106.1 上调至 108.7；美国 8 月份的个人消费支出物价指数（PCE）同比增长 3.3%，高于预期的 3%，而 7 月份的数据从 2.9% 上调至 3%；美国 8 月份个人收入如预期增长了 0.4%，个人消费支出如预期增长了 0.4%；8 月份 PCE 个人消费支出价格指数增长了 0.4%，同比增长率为 3.5%，其中核心个人消费支出（Core PCE）增长了 0.1%，同比增长率为 3.9%；8 月份零售库存增加了 1.1%，其中批发库存下降了 0.1%；美国 9 月份消费者信心指数为 68.1，高于初值 67.7。

本周，标普 500 覆盖的 11 个行业板块仅有能源和材料两个行业板块实现了上涨。

标普 500 指数成份股的二季度财报方面，有 499 家非财季公司公布了财报数据，其中 380 家公司收入超出预期，占比达到了 76.2%，496 家中有 315 家公司营收超出预期，占比 63.5%。这些数据表明，公司销售收入略高于 2022 年第四财季度的水平，并可能创下新的纪录。这表明，公司有能力转嫁更高的成本，消费者也愿意为之买单（至少在第二财季是这样的）。

下周美国经济数据的披露时间安排如下：下周一（美东时间，下同）将公布美国制造业采购经理指数(PMI Manufacturing Index)，美国供应管理协会制造业指数(ISM Manufacturing Index)和建筑支出数据；下周二将公布美国汽车销售报告以及职位空缺、辞职率报告；下周三将公布美国每周抵押贷款申请报告、ADP 就业报告、服务业采购经理指数(PMI Services)、工厂订单数据、美国供应管理协会 ISM 服务业报告以及每周 EIA 石油报告；下周四将公布每周失业救济申请报告和国际商品与服务贸易数据；下周五将公布每月就业报告。

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。