

高盛总结年末美股五大交易主题

2024年的交易日只剩下最后两周,美股市场都在关注什么?

12月16日周一,高盛交易员 Matthew Kaplan 总结了近期在高盛交易台上投资者最关注度的五个主题:

TMT(科技、媒体、电信)行业交易活动显著增加

金融是上周净买入最多的板块
工业股承压,但公用事业股表现较强
当前隐含波动率较低,但高盛仍然偏好持有期权

对冲基金在所有地区净买入消费品股票

1. TMT(科技、媒体、电信)行业交易活动显著增加

Kaplan 表示,上周TMT行业在高盛交易台的活动显著增加,出现了多个七位数的大额交易。具体来看:

软件公司:市场对软件公司的财报反应较弱,预计甲骨文表现不佳,软件电脑公司 Adobe 的指引也低于预期,人工智能相关公司和开源数据库公司 MongoDB 在财报公布后的盘后交易回落;

半导体公司和大盘科技股:推动了美国股指上涨,其中,博通 AI 产品收入强劲,财报超预期;

共享出行行业:谷歌、特斯拉与优步、LYFT 的市场表现分化,三方报告显示谷歌 Waymo 的市场份额有所增加,不过,优步在一次会议上也发表了积极评论,表示公司在

移动出行预订方面表现良好,并且没有看到优步在 Waymo 运营的旧金山市场出现任何放缓迹象;

其他:软件电脑公司 Adobe 因本季度企业市场年度经常性收入 (ARR) 增长不及预期以及谨慎的指引下跌 11%;网络系统、服务和软件公司 Ciena 因盈利能力疲软下跌 5%。

2. 金融是上周净买入最多的板块
根据 Prime Brokerage 数据,上周,金融是净买入最多的板块,主要受到多头买盘的推动,其中,保险、消费金融和资本市场是净买入最多的子板块,但金融服务和银行板块则出现了净卖出。美国金融板块的多空比目前为 1.74,位于过去一年中的第 89 百分位、过去五年中的第 20 百分位。

Kaplan 表示,他对 2025 年的资本市场乐观态度,尤其是另类投资 (Alts),其次是投资银行和精品银行。

Kaplan 还表示,存款重新定价和流动性好于预期,但贷款增长较弱(除了美国银行和亨廷顿银行);消费支出在旅游和娱乐领域有复苏迹象,而信用卡领域预计在 2025 年会趋于稳定或反转向好。

3. 工业股承压,但公用事业股表现较强
Kaplan 表示,由于市场担忧美国长期的高利率、广泛的关税和强势的美元,工业股上周受到了一定压力。

公用事业股表现较强,因为该板块更具防御性,对利率不敏感。如特斯拉、波音均在上周上涨;而材料股则承压,如铁矿石公

司克利夫兰克里夫、钢铁制造商纽柯公司等、化学制品和弹药制造商欧林公司等。

4. 当前隐含波动率较低,但高盛仍然偏好持有期权
上周五,市场未能实现预期的 29bp 隐含波动率,最终在收盘时持平。市场早盘时现货下跌、波动率上升,随后波动率逐渐下降,最终收跌。

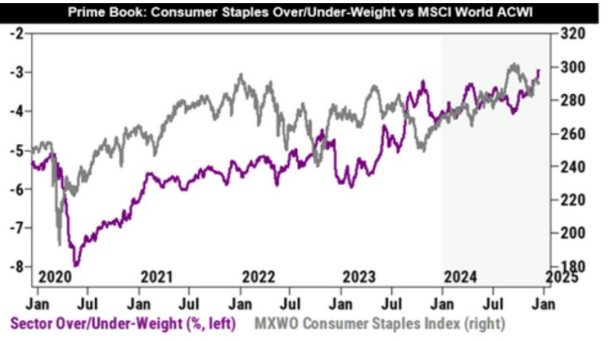
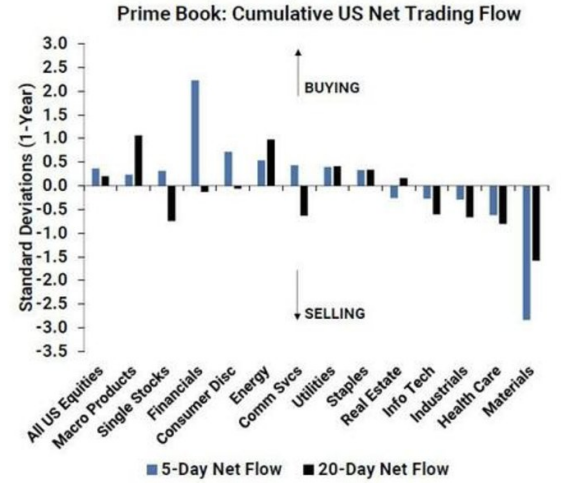
期权市场的波动率曲线出现买盘,而 VIX 期权的卖盘则主要集中在 2 月到期的 VIX 期权。

Kaplan 表示,尽管当前隐含波动率较低,但高盛仍然偏好持有期权。

本周的跨式期权 (Straddle) 隐含波动率为 1.03%,包括 FOMC 会议、GDP 报告、PCE 数据以及期权到期日 (OPEX) 等重大数据。

5. 对冲基金在所有地区净买入消费品股票
Kaplan 表示,上周,对冲基金在所有地区净买入消费品股票,且买入速度是自 2023 年 8 月以来最快的。

此外,Prime 账户中的消费品板块相较于 MSCI 全球指数 ACWI 的配置权重已降至 -3.0%,低配程度为五年来的最低,作为比较,今年初为 -4.0%。Prime 账户通常是指 Prime Brokerage 服务的账户,Prime Brokerage 是为大型机构投资者(如对冲基金、资产管理公司等)提供的一种综合金融服务。



服务于 MD、DC、VA

- 热情耐心
- 专业勤奋
- 了解市场
- 口碑一流

郭鸣
James Guo
443-854-5399
mingguo@northroprealty.com

全职房地产经纪专家

精通新房,旧房正常买卖,租赁业务
并且具有丰富的银行拍卖,短卖经验

陈晨
Helen Chen
443-939-1380
chenchen@northroprealty.com

Address :12230 Clarksville Pike, Suite A, Clarksville, MD 21029
Office Phone: 410-531-0321

SOLD	SOLD	SOLD	SOLD	SOLD	SOLD	SOLD	SOLD
\$1,676,635	\$1,195,000	\$1,620,000	\$1,470,000	\$1,600,000	\$1,360,000	\$1,310,000	\$1,265,000
Lot 7 Oakton View Dr Oakton, VA 22124	3310 Idaho Ave NW Washington, DC 20016	12150 Hayland Farm Way Ellicott City, MD 21042	1102 Grand Hamptons Dr Herndon, VA 20170	5107 Wissioming Rd Bethesda, MD 20816	8214 Timeless Ct Fulton, MD 20759	11809 Tall Timber Dr Clarksville, MD 21029	5309 Merriam St Bethesda, MD 20814

贷款找我们

5-141

持续多年全美贷款杰出业绩 Top Producer 马里兰大学双硕士

马州、维州、DC 执照 **资深全职贷款专家**

美国十多年专业工作经验,中英文流利,为您提供:

- 购房贷款,免费重新贷款
- 最低的利率
- 免费贷款咨询
- 最快的过户
- 各类房屋贷款,20+合作银行
- 最好的服务

张宁

专线: 571-278-7081
ning.zhang@top1mortgage.com

TopOne Mortgage, Inc 1335 Rockville Pike Suite 310 Rockville, MD 20852 NMLS#476292

M&T Bank

We're here to help you find your way home.

Equal Housing Lender.
©2023 M&T Bank. Member FDIC. NMLS #381076. AMP-3334

4-143

If you're considering buying a home, let's talk.

Cherie Zhou
AVP/Loan Officer
NMLS # 870803
410-591-8299
czhou1@mtb.com
URL: mtb.com/czhou1

5-003

专办房屋贷款 诚信第一

Fortune Mortgage Co.

彭小萍 Linda Peng

服务热忱 诚实可靠 欢迎比较

购屋前请先联络房贷专业人员**彭小萍**,及时为您提供最佳贷款及长期免费顾问
(专线)301-354-4628 NMLS#213005
(手机)703-585-3672(住宅)301-924-0566
Email:lindap@fortunemortgageco.com
lindapeng888@yahoo.com http://top-home-lenders.com
17B Firstfield Rd #201, Gaithersburg, MD 20878