

高盛:美股未来抛售空间更大

高盛指出,上周五“三巫日”,美股成交量创上次高,上周一到周四,对冲基金四日卖空美股规模为1月初以来最大;从CTA的美股多仓规模看,抛售的空间很大,买入空间很小;美国政府避免了关门,却面临更大的财政挑战;投资者押注明年1月特朗普就职日波动增加。

高盛董事总经理 Nelson Armbros 认为,对许多人来说,2024年是“艰难的一年”,并且预计2025年的情况也好不到哪里去,他提醒客户,达尔文主义在金融市场中确实非常正确。

虽然上周末美国国会在最后关头扭转了联邦政府关门的噩运,但 Armbros 并不认为美国的财政问题有所缓解,还认为未来面临更大的抛售压力。从本周起,美股进入了年末假期密集且流动性低的时期,Armbros 在最近的报告中提到,关注以下四件事:

上周五成交量创上次高

12月20日上周五,美国所有股票交易所的交易量为235亿股,这是美股史上单日成交量的第二高水平,仅次于散户押注游戏驿站

(GME)大战华尔街高峰期2021年1月27日的236.7亿股。

上周五美股也遭遇了今年最后一次重大流动性事件,由于季度再平衡以及大批期权和期货和集中到其的“三巫日”,美股的成交量激增。当天标普500指数收盘时的收盘市价单(MOC)极度失衡,卖单规模达到121亿美元,这是非常大规模的抛售。

截至上周五的三个交易日,标普指数收盘时的MOC供应量总计卖单为203亿美元,其中周五是前两天的每天的三倍,周三和周四分别为40亿和42亿美元。

此外,高盛的主经纪商业务(PB)数据显示,上周一到周四,四日内对冲基金名义价值卖空美股的规模为今年1月初以来最大,在过去五年最大规模的排名中排在第100位。

上周ETF的空仓环比前一周增加8%,创2020年4月以来的最大百分比增幅。

商品交易顾问(CTA)将抛售 上周三美联储会后放鹰,高盛估计CTA的资金流重小卖家转向中型买家。高盛估算,截至上周四

收盘,上周E-mini 标普500期货流出资金超过90亿美元,E-mini 罗素期货2000流出约40亿美元,都将对市场产生影响,特别是考虑到很多人会在休假期,因此美股流动性会很少。

截至上周四,CTA持有418亿美元E-mini 标普多头头寸,从历史持仓水平看,高过去82%的水平,E-mini 纳斯达克100和罗素2000的多仓排名类似,也就是说:抛售的空间很大,买入空间很小。

不过,Armbros 指出,他预计到底年底美股的趋势还是会走高。

美国政府避免了关门,却面临更大的财政挑战

上周六凌晨,美国国会通过了一项将政府支出授权短期延长至2025年3月14日,即明年3月中的法案,其中没有提到暂停债务上限。国会可能试图明年初解决债务上限问题,不过,债务上限行动的截止期可能是明年7月至8月。

为了获得共和党对法案的支持,同时满足候任总统特朗普坚持的提高债务上限要求,共和党领导人承诺,明年在“协调”法案中将债务上限提高1.5万亿美元,同

时十年削减2.5万亿美元的支出,占GDP的0.7%。高盛估计,1.5万亿美元的上调规模将把债务上限的截止期从明年7月至8月推迟到2026年1月至2月。但具体时间取决于当时的财政部现金流。

高盛认为,财政政策的下一个重要问题将是,美国国会的共和党人是否会试图明年或两年内通过一项“和解”法案。如果将财政支出事项分两步走,这个策略的优势在于,可以先快速通过一些优先事项,例如增加移民执法资金,或许还有提高债务上限的,然后再通过第二项法案,延长即将到期的减税措施,并通过特朗普竞选计划中任何新的减税措施,同时用共和党人同意的任何预算节省抵消这些支出。

相比之下,如果将上述问题都合并为一揽子计划,采取一步到位的战略可能会赢得支持增加移民执法的共和党人支持,由此产生的财政问题最为令人担忧。目前,共和党

人更有可能采取两步走的策略,而不是一个全面的一揽子计划。

Armbros 提到,特朗普和马斯克领导的政府效率部DOGE尚未正式掌权。但他们对最初的1500美元支出法案已经产生影响,让法案内容缩水到了116页。如果你对明年的美国经济不乐观,确实是应该有这样的担忧。

投资者押注特朗普就职日波动增加

上周美联储会后放鹰推动上周期权价格全线上涨。

从标普500期权的每日价格判断,投资者显然在押注明年1月特朗普宣誓就职日,买入相关期权,上周五的抛售就是在为这种交易筹资。



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

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

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

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