

美股

在周线三连阴之后终于止跌回升，三大股指本周周涨幅介于2.7%~4.1%。此轮反弹会否又是一个“熊市陷阱”？

美国个人投资者协会（AAII）发布的最新周度投资者信心调查结果显示，截至7日的一周，仅有18.1%的受访者表达了看涨情绪，即预期未来6个月美国股市将会上涨，看涨受访者比例九周以来首次跌破20%。

纽交所交易员、Livermore Trading Group首席交易员罗韦（Gregory Rowe）认为市场情绪低迷的原因是：“通胀仍然居高不下，许多投资者正持币观望不愿入场。此外，美股正面临多重利空因素，包括股市动荡、楼市降温、经济放缓、利率走高、全球宏观前景不明朗……”

他对第一财经

记者坦言，自

己也对美股走向看法负面。

“市场正在为本月21日继续加息

75个基点的可能性定价，这令市场紧张。”他认为熊市尚未结束，存在继续下探20%的可能性。

过半投资者看跌美股后市

根据AAII的调查，过半数受访者看空未来6个月的美国股市前景，看跌受访者比例升至53.3%。

AAII投资

者信心调查在过去

35年的历史平均值是31%看跌和38

%看涨，而在过去42周里，有41周看跌比例高于历史平均值。

调查称，看跌情绪的激增是由于股指持续动荡，通胀居高不下，企业盈利前景不明朗，以及经济衰退可能性上升，上述原因都可能打压个人投资者对股市的短期预期。除此以外，货币政策、地缘政治因素也影响投资者信心。

机构唱空声此起彼伏

本月20~21日美联储

将召开议息会议，如果连续第三次加息75个基点，此次加息周期将成上世纪90年代初美联储开始使用联邦基金利率作为其主要政策工具以来，紧缩步伐最快的一次。

9月，美股素有“低回报、高波动”的魔咒。投资咨询公司Guggenheim Partners首席投资官米纳德（Scott Minerd）表示

，从季节性来看，这是一年中最糟糕的时期，他警告熊市仍未完结，剧烈抛售即将来临。

“最近几天的强势似乎让投资者忽略了宏观经济和货币政策背景，考虑到季节性因素以及当前市盈率与历史市盈率的

偏离程度，我们

应该会很快看到价格的大幅调整。”

他预测，在10月中旬之前标普500指数将再跌20%

，至3000~3400点区间可能会是买入机会。

美银援引EPFR Global数据，截至7日的一周，美国股票基金流出资金109亿美元，为11周以来最大的资金外流，其中科技股资金流出18亿美元。以哈奈特（Michael Hartnett）为首的美银策略师指出，通胀飙升、俄乌冲突、央行加息导致资金成本上升，助长了市场波动和信用违约，是促使投资者远离股市的原因。

不过，沽空研究机构S3 Partners董事总经理杜萨尼夫斯基（Ihor Dusaniwsky）在接受第一财经独

家采访时表示，做空

头寸这一指标并未反映看跌情绪。“当市场低迷时，做空者希望利用市场下跌获利

，做空头寸通常会增加

，但近期，我们在下跌的市场中看到空头回补

的现象，我的理解是卖空

者似乎看到了市场的底部，并希望在市场反弹之前获利了结，以免抹去他们在今年早些时候获得的利润。”

据S3 Partners提供给第一财经的数据，7月29日至9月8日，美股空头头寸规模下降401亿美元至9598亿美元，六周降幅为4%，按板块来看，信息技术和非必需消费品板块的空仓资金跌幅最大，分别为189亿美元和112亿美元。“这可能反映出在2022年大部分时间遭受重创的成长型股票可能会出现反弹。”杜萨尼夫斯基说。