

Q4. 了解一下在美股中都有什么板块, 例如: 金融, 工业, 科技, 基建等等, 他们对应的ETF是什么? 他们在2018-2024的走势大概怎么样?

Jogchat.com金融股票分析师

美股板块的划分:

标准普尔与摩根士丹利公司于1991年推出全球行业分类标准(GICS), 将行业体系区分4个板块、11个行业板块、24个行业组合、69个行业和158个子行业, 十一个板块可划分为

必需消费品板块(consumer staples)

这些公司发展较为成熟, 营收也相对稳定, 是尽管经济衰退, 消费者也不愿意从自己的预算当中削减的消费, 所以这些公司是属于能够承受经济衰退的防御性公司, 必需消费品板块下有3大行业组别, 包括必需消费品销售, 包含了食品经销, 超市或量贩店等销售公司, 生产个人及家庭用品的公司, 例如洗发水, 沐浴露, 厨房纸等, 还包括了生产我们日常所需要的食品饮料的公司, 我们所熟知的可口可乐, 百事公司, 强生等都属于必需消费品板块。

比较流行的ETF:

Consumer Staples Select Sector SPDR(XLP): 建立于1998年, 其成分股都是来自标普500的美国大型企业, 其中前十大成分股占据了总资产的绝大部分, 属于集中在单一产业的ETF, 而且XLP属于Consumer Defensive, 抗跌能力强, 但是成长幅度有限。XLP的价格与SP500息息相关, 走势跟SP500基本一致, 自18年以来基本上保持着—个上涨的趋势, 20年年初(美国已经持续十年的牛市促使了泡沫的生成, 美国第三轮QE的实行放大了泡沫, 疫情刺破了这个泡沫)以及2021年末到2022年9月有过较大幅度的下降(疫情导致的通胀, 利率的上升, 消费者信心下滑以及战争带来的影响)

Consumer Staples AlphaDEX Fund (FXG): Vanguard公司建立的ETF, 属性与XLP基本相同, 抗跌能力强, 可以为科技股持股比例较高而希望降低波动率提供一个良好的工具。

非必需消费品板块(consumer discretionary)

行业板块包括4大行业组别, 汽车与汽车配件, 耐用消费品及服装, 消费服务以及零售业, 我们所熟知的Amazon, Home Depot, Nike等公司均属于非必需消费品板块。由于是非必需品, 公司的经营情况会因为市场的情况好坏而受到影响, 在市场不景气的时候, 我们更能看出—家公司是否拥有良好的抵抗能力。

Consumer Discretionary Select Sector SPDR(XLY): 建立于1998年, 非必需消费品板块中很有代表性的ETF, 虽然XLY的前十大持股是电商龙头, 但并不抗跌, 反而有可能比大盘跌的更严重, 这是因为当市场不景气的时候, 人们会倾向于缩减这些非必需消费品的开销, 那么公司获利下跌, 进而导致股价下跌, 而且前两大股票占比超过40%, 前十大持股占比超过70%, 所以手少数股票影响巨大, 但同时如果当市场景气的时候, 这些公司可能表现的比大盘更优秀。在20年初和2021年末, XLY的下跌幅度也是超过S&P 500, 同样在市场向好时, 上涨幅度也超过S&P 500。

能源板块(Energy)

能源板块可以细分成两大行业, 一类是石油天然气设备服务, 一类是石油、天然气与消费用燃料, 这类公司包括天然气与石油的生产、提炼、运输和销售, 能源板块中的公司根据其处于上中下游的位置的不同, 所受影响并不相同, 开采属于上游, 很容易受到国际情势、政治因素而导致股价

波动, 处于中游的运输则表现较为平稳, 因为一般由政府监管, 处于下游的提炼或销售则更容易受到经济因素而有所波动。此板块下我们所熟知的公司包括Exxon Mobil, Chevron等。

Energy Select Sector SPDR(XLE): 建立于1998年, 投资于S&P 500中的能源公司, 其成分股包括了目前全球几家最大的石油公司, 其中美孚和雪佛龙两家公司的比例超过40%, 前十大持股占比约76.75%, 能源产业十分重要, 是全球营收最高的产业之一, 同时具有抗通胀的特性, 因为当能源价格高的时候会一同持续上涨, 但能源价格下跌, 也会一同下降, 而且XLE成分股90%都投资于石油、天然气燃料, 风险集中在同一产业。18年10月因投资者关注全球原油供应不断增加, 全球原油供应增长速度快于许多人的预期, 导致快速下跌。20年初因为疫情肆虐和沙特与俄罗斯的价格战使得油价快速下跌等影响, 使得XLE快速下跌。

原料板块 (Materials)

原料行业板块可细分为五大行业, 分别是化工、建材、容器与包装、金属与矿业、纸类与林木业, 原料板块收到市场供给与需求的影响, 比如当市场上的需求量大增, 那么商品价格会因为原料短缺而价格上涨, 在大量制造后供给开始大于需求, 价格便会下降, 属于周期循环的行业。

VanEck Vectors Gold Miners ETF (GDX): GDX时黄金矿业股票ETF, GDX持有约50家黄金矿商的股票, 第一大重仓股Newmont Goldcorp是全球最大的黄金开采公司, 也是标普500指数中唯一的金矿开采公司。

工业板块 (Industrials)

工业板块可划分为3大行业类别, 分别为海陆空运输、商业与专业服务、资本物品, 工业是B2B的行业, 公司将产品提供给其他公司, 而不是个体, 所以即使工业也会收到经济的影响, 但是营收相对稳定。

Industrial Select Sector SPDR (XLI): XLI95%以上的资产投资于Industrial Select Sector Index中的成分股, 包括了航空、国防、建筑、工程等行业的公司。

医疗保健板块 (Healthcare)

该板块划分为2大行业, 分别为医疗保健服务与设备包含医院、疗养院、设备供应商等, 和制药、生物科技、医疗消耗品等供应公司, 新药、疫苗研发、医疗保险都属于该板块。医疗保健板块是不太受经济波动影响的, 一般情况下被人们认为是攻防兼备的行业, 因为人们总是需要吃药和去医院看病的, 但由于政府政策和其他宏观因素的影响, 也对经济周期具有一定

Health Care Select Sector SPDR (XLV): 成立于1998年12月, 追踪标普500指数中医疗保健板块指数的表现, 总的来说, XLV的表现基本上与指数表现一致

金融板块 (Financials)

金融板块可划分为3大行业组别, 包括提供借贷服务的银行, 保险及多元金融服务, 这些企业通常由政府把关, 因此倒闭风险较低, 但同时受到政府的监管, 比较难发行新的特殊商品, 有可能会错失商机。

Financial Select Sector SPDR Fund (XLF): XLF主要追踪的是金融类股, 金融股大多属于特许行业, 透过赚取利差、交易手续费、管理费等方式获利, 经济状况良好时大多表现稳定甚至有高成长性, 但市场不好时很可能会受到巨大的伤害, 与市场的好坏高度相关。2023年3月, 矽谷银行倒闭, 随后不久欧洲金融行业进一步动荡, 导致股市于3月份大幅下跌。

资讯科技板块 (Information Technology)

行业板块分为软件服务、硬件设备、半导体产品等三大类，资讯科技板块有较为多元的选择，股价容易有高幅度的波动。苹果，微软，戴尔等都属于这个板块。

Technology Select Sector SPDR (XLK): 成分股包括苹果、微软、NVIDIA、博通、高通、Adobe、Intel、AMD等知名公司，前十大持股的权重高达约68%，整体表现受少数公司影响很大。其中苹果和微软权重占比都超过20%，整体受这两家公司影响也非常巨大，这些成分股都是大型股，主要投资在科技领域，持股中有很高比例是成长型产业，公司成长的潜力大、风险波动也较大，比较适合看好科技产业发展、能承受风险的投资人。自20年以来XLK表现很好，主要是因为近些年来科技创新，资本愿意为了这些有可能在未来能够创造巨大经济价值的科技公司买单。

通讯服务板块 (Communication Services)

主要分为电信服务和媒体与娱乐两大行业类别，人们日常生活中非常依赖于通讯服务，但是市场也已经趋于饱和，竞争非常激烈。

Vanguard Telecom ETF (VOX): 该板块包括类似Alphabet Inc和Facebook母公司Meta Platforms, Inc.这样的数字通信股票，还有类似威瑞森通信Verizon Communications这样的数据提供商和基础设施公司，以及类似华特迪士尼Walt Disney和Netflix Inc等娱乐巨头，该板块运动趋势基本上与S&P 500一致

公用事业板块 (Utilities)

提供人民生活所需设备之供应商皆包含于内，比如水管铺设、电力分配、分配运输天然气等，该行业的股息通常较为稳定，但因为受到政府监管难有高额利润，因此不容易提高配息。

Utilities Select Sector SPDR (XLU): XLU持股数量并不多，分散投资于少数几家大型公用事业公司，成分股包括新纪元能源公司、杜克能源公司等，前十大成分股合计约占62%权重，持股略为集中，公用事业股波动低、获利与配息稳定，即使遇到经济不景气或通货膨胀，受到的影响也不大，但相对的也不具有太大的成长性，成长动能非常微弱。其价格整体随S&P 500运动，但上涨和下跌幅度都比大盘小。

不动产板块 (Real Estate)

该板块可分为房地产投资信托基金和房地产管理与开发量大行业，自家住宅、商业用地、工厂和公共土地建设等都属于该类型，投资人会购买该类型股票对抗通膨，但股价也会有剧烈波动。

Vanguard Real Estate ETF (VNQ): 成立于2004年，属于不动产相关的REITs ETF，也是目前美国市值最大的REITs ETF，REITs是不动产投资信托，美国规定REITs的当年度90%的收益都需配息给股东，因此这类型股票相当受投资人欢迎，具有在牛市期间提供超额收益的能力，特性跟股市类似但不完全相同，波动性则会比股市再更大一些，与S&P 500相比，VNQ具有大涨和大跌的特性，近年能跟上美国科技股指数大涨的产业不多，VNQ是其中之一，但是如果市场不好时，也会跌的更多。