

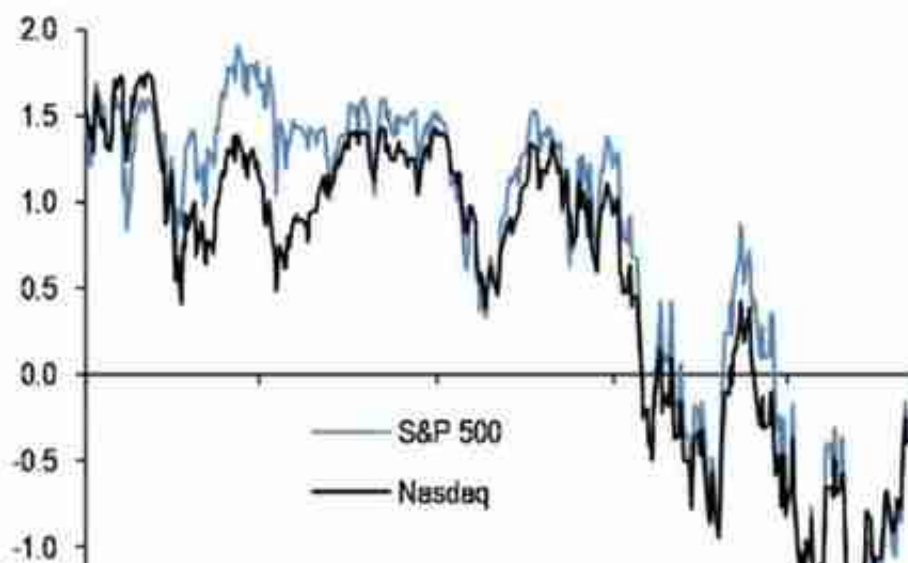
今年大部分时间笼罩美国股市投资者的极度悲观情绪开始消散，这可能是谨慎行事的理由。

智通财经获悉，股市多头押注美联储的加息措施已达到最大幅度，推动标普500指数连续第二天上涨，并升至近两个月来最高水平。这波涨势以及随之而来的市场情绪变化迫使投机者平仓空头头寸，而空头平仓曾是股市上涨的关键。在卖空者撤退的情况下，如果美联储在未来加息方面变得更加激进，或者企业利润开始下滑，股市可能会面临下行压力。

Bleakley Advisory Group首席投资官Peter Boockvar称：“6月中旬的悲观情绪是本轮反弹的一大逆势因素，但现在随着市场转向，这种情况可能变得不那么可靠了，尽管幅度不大。”

Figure 6: Momentum Signals for S&P 500 and Nasdaq

Average of the z scores of our short and long lookback period Momentum Signals in our Trend Following Strategy framework shown in Tables A5 and A6 in the Appendix.



当然，并非所有的看空者都放弃了。根据德意志银行汇编的美国商品期货交易委员会(CFTC)数据，截至7月19日，资产管理公司和杠杆基金做空股票期货的头寸达到有记录以来的最高水平。

但有迹象表明，随着股市开始了今年依赖持续时间最长的反弹，市场情绪已经有所改善，标普500指数较6月份的低点上涨了11%。Investors Intelligence对通讯撰稿人的调查显示，看多的人数自4月份以来首次超过看空的人数。

不过，股市上涨尚未说服投资者全面投资股市。彭博社的数据显示，过去六周，以股票为重点的ETF吸引了100多亿美元的新资金，即每周17亿美元。这远低于今年早些时候每周90亿美元的增长速度。

DataTrek Research联合创始人Nicholas Colas表示:“如果你认为企业盈利将保持强劲,或者从任何衰退中迅速反弹,那么这里的股市水平就有一定的吸引力。股市是乐观主义者的游戏,这种看涨的说法在这里可能有些站得住脚。但我们目前更倾向于‘现实主义’阵营,并保持一定的谨慎。”