最新数据显示，机构投资者正在接过美股行情的主导权。

在经历了多年的强劲买入之后，散户交易者似乎正逐渐退居场外。与此同时，Vanda Research的数据显示，面对美国国债收益率的飙升，大型投资者依然稳定持有股票。

“在本周宏观波动加剧的情况下，机构投资者表现出了出人意料的韧性，”Vanda全球市场策略师维拉杰·帕特尔上周五在致客户的报告中写道。

数据显示，机构投资者的期权资金流入规模（184亿美元），约为往年9月均值的三倍。

帕特尔表示，尽管10年期和30年期美国国债收益率攀升至十多年来的最高水平，大型资金的流入在过去五个交易日中仍在上升。他认为，在更广泛的避险叙事之下，这是机构投资者风险偏好中隐藏的一个“相当具有建设性的信号”。

帕特尔提到，市场震荡之中，机构交易者正在择优布局人工智能（AI）相关标的。

他特别指出，Meta Platforms（META.US）是上周的首选标的之一，并有望创下两年来机构看涨期权买入规模的第三大单周纪录。这家Facebook母公司在推出Muse Charm设备后的一周内，股价飙升近13%。自Meta本月早些时候发布其Muse个人AI代理以来，该股的上涨动能持续积聚。

在四个交易日的跨度内，机构对Meta的净看涨期权敞口增加了6.03亿美元。这一激进的仓位配置在全市场中仅次于美光科技（MU.US），而Meta的看涨期权总成交额较上周水平激增243%。

“宏观不确定性并未阻止冒险行为，”帕特尔称，相反，“它让投资者的选股标准变得更加挑剔。”

散户交易占比缩水

散户交易者在2025年战绩亮眼，甚至让不少人宣称他们已经摆脱了“傻瓜资金”的标签。投资者将其亮眼表现部分归因于特朗普政府推出关税政策引发市场回调时逢低买入的决策。

但高盛数据显示，散户投资者在标普500指数总成交量中的占比已从近一年前的高

点持续回落。该行发现，目前这一比例比五年平均水平低逾3个百分点。