

【美股一周】標普 500 指數本周小幅收跌



Howard Silverblatt
產品管理高級指數分析師

原文由標普道瓊斯指數 Howard Silverblatt 於 2025 年 6 月 13 日撰寫，中國證券報趙中昊編譯。

本周，標普 500 指數小幅收跌，收報 5976.97 點，較上周收盤價 6000.36 點下跌 0.39%，年初至今累計上漲 1.62%。

關稅問題仍是本周市場關注焦點，至少在週五中東局勢升級之前是如此。美國總統特朗普表示，他將在接下來一兩周內向交易夥伴發出信件，設定單邊關稅稅率，這是在其 7 月 9 日最後期限之前為重新徵收關稅而採取的行動，因此一切仍在變化之中。此外，特朗普表示將很快選定一位新的美聯儲主席人選，以取代現任主席傑羅姆·鮑威爾（此舉相當於設立一位“影子”美聯儲主席）。鮑威爾的美聯儲主席任期將於 2026 年 5 月 15 日結束，其美聯儲理事會成員的任期將於 2028 年 1 月 31 日結束。

預計下周（6 月 17 日-18 日）召開的聯邦公開市場委員會（FOMC）會議將維持利率不變（4.25%-4.50%），市場普遍預期 9 月會議將有 71% 的概率降息 0.25%，12 月會議有 70% 的概率進行第二次 0.25% 的降息。

2025 年一季度財報季接近尾聲，標普 500 成分股中已有 497 家公司（占市場總市值的 99%）發佈了財報，其中 77% 的公司盈利超出預期，63% 的公司營收超出預期。預計一季度盈利將較 2024 年第四季度下降 6.0%，但較 2024 年第一季度增長 5.2%。本周市場小幅收跌，在經歷連續兩周上漲後，週五 1.13% 的跌幅令周跌幅達 0.39%（收報 5976.97 點），但仍保持年初至今 1.62% 的漲幅，相比其在 2025 年 2 月 19 日創下的收盤高點（6144.15 點）低 2.80%，相比其近期 4 月 8 日收盤低點（4982.77 點）則高出 19.95%。

本周披露的經濟數據方面，美國 4 月份批發庫存的終值增長 0.2%，好於初值的持平數據；同時 3 月份的數據則從最初報告的上漲 0.4% 下修至增長 0.3%。美國 5 月消費者價格指數（CPI）環比上漲 0.1%，低於預期的 0.2%，其同比漲幅則由前值 2.3% 升至 2.4%。5 月核心 CPI（剔除食品和能源）環比上漲 0.1%（預期為 0.3%），其同比漲幅則維持在 2.8% 不變。5 月生產者價格指數（PPI）環比上漲 0.1%，低於預期的 0.2%；4 月數據從最初報告的環比下降 0.5% 上修至環比下降 0.2%；其同比漲幅則由前值 2.4% 升至 2.6%。5 月核心 PPI（剔除食品和能源）環比上漲 0.1%（預期為 0.3%），其同比漲幅由上月的 3.1% 降至 3.0%。6 月消費者信心指數初值升至 60.5，高於前值 52.2 及預期的 53.5；同時消費者對未來一年的通脹預期值從此前的 6.6% 降至 5.1%。

周度報告顯示，美國本周抵押貸款申請量環比增加 12.5%，其中購房貸款申請量環比增加 10.3%，再融資貸款申請量環比增加 15.6%。美國能源資訊署（EIA）公佈的當周石油庫存狀況報告顯示，原油庫存減少了 360 萬桶，此前一周減少了 430 萬桶。美國勞工部發佈的當周初請失業金人數報告顯示，該數據為 248000 人（上周為

請到 on.spdji.com/SignUpTC 登記接收我們的最新研究、教育及市場評論文章。

247000人)，高於預期的243000人。經季節性調整後，目前實際領取失業救濟金的總人數為195.6萬，高於上周的190.4萬。

本周，標普500指數覆蓋的11個板塊中有4個實現上漲，而前一周有8個上漲。年初至今，工業板塊表現最佳，上漲7.95%，而非必需消費品板塊表現最差，下跌6.74%。

本周，能源板塊表現最佳，上漲5.73%，使其年初至今收益率轉正，累計上漲2.16%。醫療保健板塊漲幅位列第二，本周上漲1.25%，但年初至今仍下跌1.40%。非必需消費品板塊本周上漲0.08%，年初至今下跌6.74%，但較2023年底上漲20.42%。金融板塊本周表現最差，本周下跌2.61%，年初至今上漲3.07%。

下周（美東時間，下同）經濟數據披露日程密集。下週二，FOMC將開啟為期兩天的會議，同時美國將發佈零售銷售、進出口價格指數、工業產出數據；上午10點發佈企業庫存和NAHB房屋市場指數。下週三，早間關注抵押貸款申請和新屋開工數據；10:30發佈EIA石油報告；下午2點將迎來關鍵FOMC利率決議（預計按兵不動）；下午2:30美聯儲主席鮑威爾將舉行記者會。下週四，聚焦初請失業金報告。下週五上午10點，領先指標報告為本周披露收尾。

一般免責聲明

版權©2025，標普道瓊斯指數有限公司（S&P Global的分支機構）。版權所有。標普®及標普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global的分支機構）（「標普」）的註冊商標。Dow Jones® 是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道瓊斯」）的註冊商標。商標已授予標普道瓊斯指數有限公司。未經書面許可，不得轉發、複製及/或影印全部或部分有關內容。本檔不構成標普道瓊斯指數有限公司、道瓊斯、標普或其各自聯屬公司（統稱「標普道瓊斯指數」）在未獲所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。標普道瓊斯指數提供的所有數據均為通用資訊，未必滿足任何人士、實體或人群的具體需要。標普道瓊斯會就向第三方提供指數授權收取報酬。指數的過往數據並非未來表現的保證。

投資者不能直接投資於指數。對指數所代表的資產類別的投資，可通過基於該指數的可投資金融工具進行。標普道瓊斯指數並無發起、認可、銷售、推廣或管理由第三方提供並旨在依據任何指數的表現提供投資回報的任何投資基金或其他投資工具。標普道瓊斯指數不保證基於指數的投資產品會準確跟蹤指數表現或提供正投資回報。標普道瓊斯指數有限公司並非投資顧問，標普道瓊斯指數不會對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性作出任何陳述。投資者不應根據本檔所載聲明的任何內容，作出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。我們建議有意投資人士僅在仔細考慮投資此類基金的相關風險（詳情載於投資基金或其他投資產品或工具的發行人或其代表編製的發行備忘錄或類似檔）後，才投資於任何此類投資基金或其他投資工具。指數納入任何證券，並不表示標普道瓊斯指數建議買入、賣出或持有該證券，也不應視為投資建議。標普道瓊斯指數根據個別指數成分股（由其主要交易所釐訂）之收市價，計算旗下美國基準指數的收市價。

以上數據根據一般公眾可用資訊及可靠來源，僅為提供數據而編製。以上數據所載的任何內容（包括指數資料、評級、信用相關分析和資料、研究、估值、模型、軟體或其他應用程式或由此得出的內容）或其任何部分（「內容」），未經標普道瓊斯指數的事先書面許可，不得以任何方式予以修改、反向工程、複製或分發，或儲存於資料庫或檢索系統中。有關內容不得用作任何非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其第三方數據供應商及許可人（統稱「標普道瓊斯指數相關方」）概不保證有關內容的準確性、完整性、及時性或有效性。標普道瓊斯指數相關方概不對使用有關內容所導致的任何錯誤或疏忽負責。有關內容「按原狀」提供。標普道瓊斯指數相關方不會作出任何或所有明示或暗示的保證，包括但不限於任何適銷性、特定目的或用途的合適性、無錯誤或無瑕疵。標普道瓊斯指數相關方概不對任何一方使用有關內容導致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特殊或相應而生的損害賠償、成本、開支、法律費用或損失（包括但不限於收入損失或盈利損失及機會成本）承擔法律責任，即使在已獲悉可能發生該等損失情況下亦然。

標普道瓊斯指數把各分支機構與業務單位的若干活動相互隔離，以保持其各自活動的獨立性和客觀性。因此，標普道瓊斯指數的部分業務單位可能擁有其他業務單位缺乏的資訊。標普道瓊斯指數已制訂政策及流程，確保在每次分析過程中獲取的非公開信息維持保密。

此外，標普道瓊斯指數向或就眾多機構（包括證券發行人、投資顧問、經紀商、投資銀行、其他金融機構及金融中介機構）提供廣泛服務，並向上述機構收取相應費用或其他經濟利益，包括標普道瓊斯指數推薦、評級、納入模型組合、評估或以其他方式處理其證券或服務的機構。