

AI、能源及相關領域：2025 年 7 月主題投資



Sabatino Longo

分析師，全球股票與主題投資指數

本文最初於 2025 年 8 月 8 日在 Indexology® 網誌上發佈。

[標普主題投資表現報告](#) 在 7 月隆重面世，解析各種主題投資在本月的表現，揭示至關重要的市場走向。該報告由我們與 Theia Insights 合作編寫，旨在從主題投資的角度，全方位解析近 200 個影響全球經濟之主題投資的市場表現。該報告重點比較了表現最佳和最差的主題投資，結合宏觀和情緒指標，提供了跨地區、跨行業、跨新時代大趨勢和跨因子的多維度洞察。

本月主題投資表現的亮點包括人工智慧 (AI) 驅動的基礎設施需求、投資者對精準醫療技術的再度追捧，以及能源轉型領域的持續發展勢頭；相較之下，傳統醫療保健部門 (例如醫療保險) 和消費相關主題則表現不佳。此外，鑑於最近通過的加密貨幣行業法規，投資者對加密貨幣生態系統十分樂觀，尤其是對於穩定幣主題。

智慧基礎設施：AI 推動運算需求

數據中心和高效能運算主題本月回報高達 13.40%，年初至今暴漲 32.06%，高居榜首。Meta 和 Google 承諾投資數百億美元建設的 AI 基礎設施 (稱為「AI 工廠」)，獲得市場正面回應。這兩家公司的營收有所增長，部分歸功於這筆 [巨額資本支出](#)。AI 基礎設施屬於能源密集產業，可靠電力和電網容量限制曾是一個關鍵瓶頸，現正積極通過投資核能、再生能源和儲能解決方案來突破這一困境。這些主題在 7 月也獲得強勁收益，具體將在後文介紹。

相鄰的 AI 基礎設施領域也同樣受益，例如光通訊和光電工程主題獲得 10.65% 的強勁兩位數收益率，這得益於數據傳輸速度和矽基光電集成領域的 [創紀錄突破](#)。

醫療保健兩極化：創新主題跑贏，服務主題落後

醫療保健主題兩極化十分明顯。

創新主導的生物科技主題高歌猛進：

- AI 支持基因診斷和新生兒基因組篩檢取得突破，產業的重要性進一步提升，基因組學和基因編輯主題上漲 11.59%；
- 在精準醫療發展推動下，癌症治療主題也取得上漲 10.36% 的強勁表現。

而健康保險受損最為慘重，大跌 10.71%。市場對保險公司成本上升和監管壓力的擔憂加劇，[傳統醫療保健公司面臨沉重壓力](#)。由於報銷比率下降、通膨、消費者支出疲軟以及競爭加劇，[利潤率持續受到擠壓](#)，藥局主題也下挫 9.92%。

儲能以及「舊」燃料的新用途

電池與儲能主題延續四個月的正回報走勢，本月上漲 11.61%。這歸功於電網級儲能設施的加速部署，尤其是磷酸鐵鋰 (LFP) 電池的廣泛應用，這不僅支持了對鋰的需求，同時減少對更昂貴的鎳與鈷化學物質的依賴。從鋰生產商到住宅和公用事業級整合商，整個價值鏈的[公司都因此受益](#)。

在有利的政策情勢和中國[可能限制](#)煤炭產量的消息支撐下，煤炭主題上漲 9.12%，這標誌了一個值得關注的轉變。核能 (上漲 6.72%) 和風能 (上漲 7.47%) 主題也表現穩健，顯示投資者關注傳統再生能源領域對於實現能源轉型目標的作用。

然而，太陽能主題表現較為落後，僅上漲 5.10%，顯示由於政策不確定性，加上清潔能源補貼遭到[撤回](#)後公用事業級新裝機速度放緩，投資者對該領域持謹慎態度。

穩定幣走向主流：企業採用浪潮

在具有里程碑意義的法規 (尤其是美國《GENIUS 法案》) 推動下，穩定幣市場 (預計規模將增長到 1,900 億美元以上) 正從投機性資產轉變為加密貨幣經濟的重要支柱。全球各大企業都在評估如何通過[穩定幣支付整合](#)來精簡成本，並加強國際結算，特別是在[新興經濟體](#)中。

同時，歐洲推出的《加密資產市場監管法案》(MiCA) 條例，令整個歐洲大陸的穩定幣活動得到解放，為歐元計價代幣提供了[法律明確性](#)，推動傳統金融機構的參與。主要銀行正在試行穩定幣發行、託管和交易服務，以實現支付服務的現代化，並減少對傳統方式的依賴。

注意事項與免責聲明：本文的部分內容可能根據標普全球的[使用條款](#)利用了人工智慧。

本網誌文章僅為意見，並非建議。請閱讀我們的[免責聲明](#)。

如欲閱讀更多網誌文章，請於英文網站 www.indexologyblog.com 訂閱我們最新發佈的文章。

一般免責聲明

© 2025 年標普道瓊斯指數。保留所有權利。S&P、S&P 500、S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX、S&P 100、S&P COMPOSITE 1500、S&P 400、S&P MIDCAP 400、S&P 600、S&P SMALLCAP 600、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND ARISTOCRATS、S&P TARGET DATE INDICES、S&P PRISM、S&P STRIDE、GICS、SPIVA、SPDR 及 INDEXOLOGY 均為標普全球股份有限公司（「標普全球」）或其關聯公司註冊商標。DOW JONES、DJ、DJIA、THE DOW 及 DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE 均為道瓊斯商標控股有限責任公司（Dow Jones Trademark Holdings LLC，「道瓊斯」）註冊商標。此等商標連同其他商標已授予標普道瓊斯指數有限責任公司。未經標普道瓊斯指數有限責任公司書面許可，禁止全部或部分重新分發或複製有關內容。本文件不構成標普道瓊斯指數有限責任公司、標普全球、道瓊斯或其各自關聯公司（統稱「標普道瓊斯指數」）在未獲得所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。除非用於特定自定指數計算服務，否則標普道瓊斯指數提供的所有資料屬非私人用途，不用於滿足任何人士、實體或個人組織的需求。標普道瓊斯指數就向第三方提供指數授權及提供自定計算服務收取報酬。指數的過往表現不能指示或保證將來的業績。

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，可透過基於該指數的可投資工具來進行。標普道瓊斯指數並未發起、認可、銷售、推廣或管理由第三方提供並試圖憑藉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向投資回報。標普道瓊斯指數有限責任公司並非投資顧問，標普道瓊斯指數概不對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性做出任何陳述。不得根據本文件所載聲明的任何內容，做出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。我們建議有意向投資者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發行人或其代表編製的發行備忘錄或類似文件）之後，方才投資於任何此類投資基金或其他投資工具。標普道瓊斯指數有限責任公司並非稅務顧問。投資者應諮詢稅務顧問，以評估任何免稅證券對投資組合的影響以及做出任何特定投資決策的稅務後果。將證券納入指數中，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。標普道瓊斯指數美國基準指數的收盤價，由標普道瓊斯指數基於指數各成分由其交易所設定的收盤價計算。標普道瓊斯指數從其一個第三方提供商獲得收盤價，並於替代提供商提供的價格進行比較以進行驗證。提供商則從主要交易所獲得收盤價。實時當日價格採用類似方法計算，不經二次驗證。

此等材料僅供獲取資訊，並依據公眾一般可獲得及據信屬可靠來源的資料編製。未經標普道瓊斯指數事先書面許可此等資料所載任何內容（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依據其產生的輸出資料）或其任何部份（「內容」）概不可以任何形式或採用任何手段進行修改、反編譯、轉載或分發，或存儲在資料庫或檢索系統中。內容概不得用於非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其第三方資料提供商與許可人（統稱「標普道瓊斯指數各方」）並不保證內容的準確性、完整性、時效性或可用性。標普道瓊斯指數各方概不對因任何因由造成的任何錯誤或遺漏負責，或對使用內容的結果負責。內容乃按「現狀」基準提供。標普道瓊斯指數各方否認任何及所有明示或默示保證，包括但不限於就適銷性或適合做特定目的或用途做出的保證，免予安全漏洞、軟體錯誤或缺陷、內容將能不停運行或內容將能使用任何軟體或硬體配置進行操作。標普道瓊斯指數各方不因使用內容引致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特定或相應而生的損害、成本、開支、法律費用或損失（包括但不限於損失收益或損失利益和機會成本）承擔任何責任，即使告知有關損害的可能性。

標準普爾評級服務公司各分支機構及業務單位的若干活動相互獨立，以保持各項活動的獨立性及客觀性。因此，標準普爾評級服務公司的若干分支機構及業務單位可能擁有其他業務單位不可用的資料。標準普爾評級服務公司已制定政策及程序，確保每次分析過程中所獲非公開資料的保密性。

此外，標普道瓊斯指數提供涉及或有關眾多組織（包括證券發行人、投資顧問、經紀自營商、投資銀行、其他金融機構及金融中介）的廣泛服務，因此可能會向該等組織（包括可能會對其證券或服務做出推薦、進行評級、納入模型投資組合、進行評估或以其他方式涉及的組織）收取費用或其他經濟利益。