

【美股一周】標普 500 周跌 2.36% 降息預期成 8 月關

注焦點



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 8 月 1 日撰寫，中國證券報葛瑤編譯。

截至美東時間 8 月 1 日當周，美國股市出現顯著回檔。標普 500 指數收於 6238.01 點，較前一周收盤 6388.64 點下跌 2.36%。該指數年初至今（截至 8 月 1 日，下同）上漲 6.06%，較今年 4 月 8 日低點 4982.77 點反彈 25.19%。

板塊方面，當周僅公用事業與通信服務兩個板塊錄得上漲，分別上漲 1.52% 和 0.02%。材料板塊領跌，下跌 5.40%，醫療保健板塊下跌 3.86%，金融板塊下跌 3.75%，資訊科技板塊下跌 1.41%。年初至今，工業板塊表現最佳，上漲 13.58%，醫療保健板塊最弱，下跌 4.83%。

二季度財報季持續進行。標普 500 指數成分股中約 70% 市值公司已披露業績，其中 77.6% 盈利超預期、78.1% 營收超預期。二季度盈利預計環比一季度增長 10.2%、同比增長 8.6%，創季度新高。銷售收入預計環比增長 3.2%、同比增長 3.1%，運營利潤率預計升至 12.58%，為歷史次高水準。全年盈利預計增長 10.2%，2026 年盈利預計增長 16.4%。

宏觀數據方面，二季度美國國內生產總值 (GDP) 初值年化增長 3.0%，高於預期的 2.5%，此前一季度為下降 0.5%。6 月國際貿易逆差縮窄至 860 億美元，進口下降 4.2%，出口下降 0.6%。6 月美國個人收入增長 0.3%，個人消費支出增長 0.3%，個人消費支出 (PCE) 同比上漲 2.3%。7 月製造業採購經理人指數 (PMI) 為 49.8。7 月新增非農就業 7.3 萬人，失業率升至 4.2%，勞動參與率降至 62.2%。

政策方面，美聯儲 7 月議息會議維持利率在 4.25%-4.50% 不變，2 名委員支持降息 0.25 個百分點。市場預期美聯儲 9 月和 12 月或各降息一次。日本央行與加拿大央行亦維持利率不變。

本周，美國將迎來多項經濟數據和企業財報披露。宏觀數據方面包括國際貿易、服務業 PMI、美國供應管理協會 (ISM) 服務業指數、批發庫存及周度美國能源署 (EIA) 原油庫存、初請失業金人數、生產率與成本等。企業財報方面，將有阿徹丹尼爾斯米德蘭、卡特彼勒、麥當勞、迪士尼、優步、禮來等公司發佈業績。

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仲介機構）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。