

AI、能源及相关领域：2025 年 7 月主题表现



Sabatino Longo
分析师，全球股票和主题投资指数

本文最初于 2025 年 8 月 8 日在 Indexology[®] 博客上发布。

[标普主题投资表现报告](#)在 7 月份隆重面世，解析各种主题在本月的表现，揭示至关重要的市场走向。该报告系我们与 Theia Insights 合作编写，旨在从主题投资的角度，全方位解析近 200 个影响全球经济的主题投资的市场表现。报告重点比较了表现最佳和最差的主题，纳入宏观和情绪指标，提供了跨地区、跨行业、跨长期趋势和跨因子的多维度洞察。

本月主题投资表现的亮点包括人工智能 (AI) 驱动的基础设施需求、投资者对精准医疗技术的再度追捧，以及能源转型领域持续的发展势头；相较之下，传统医疗保健板块（例如医疗保险）和消费相关主题则表现不佳。此外，鉴于最近通过的加密货币行业法规，投资者对加密货币生态系统十分乐观，尤其是对于稳定币主题。

智能的基础设施：AI 推动计算需求

数据中心和高性能计算主题本月上漲 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 AI 基礎設施（稱為“AI 工廠”），市場對此反應十分積極。這兩家公司的營收實現增長，部分歸功於這一[龐大的資本支出](#)。AI 基礎設施屬於能源密集型產業，可靠電力和電網容量限制曾是一個關鍵瓶頸，現在正積極通過投資核能、清潔能源和儲能解決方案來突破這一困境。這些主題在 7 月份也錄得強勁收益，具體將在後文介紹。

相鄰的 AI 基礎設施領域也同樣受益，例如光通信和光電子主題錄得 10.65% 的強勁兩位數收益率，這得益於數據傳輸速度和硅基光電集成領域的[創紀錄突破](#)。

醫療保健兩極分化：創新主題領先，服務主題滯後

醫療保健主題兩極分化十分明顯。

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查取得突破，行業的重要性得到進一步提升，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。

而健康保险受损最为惨重，大跌 10.71%。市场对保险公司成本上升和监管压力的担忧加剧，[传统医疗保健公司面临沉重压力](#)。由于报销比率下降、通胀、消费者支出走软以及竞争加剧，[利润率继续受到挤压](#)，药房主题也下挫 9.92%。

储能以及“旧”燃料的新用途

电池与储能主题延续四个月涨势，本月上涨 11.61%。这归功于电网级储能设施的加速部署，尤其是磷酸铁锂 (LFP) 电池的广泛应用，利好锂需求，同时减少了对更昂贵的镍钴化学物质的依赖。从锂生产商到住宅和公用事业级集成商，整个价值链的[公司都因此受益](#)。

在有利的政策形势和中国[可能限制](#)煤炭产量消息支撑下，煤炭主题上涨 9.12%，这标志着一个值得关注的转变。核能（上涨 6.72%）和风能（上涨 7.47%）主题也表现稳健，表明投资者关注传统清洁能源领域对于实现能源转型目标的作用。

不过，太阳能主题表现较为落后，仅上涨 5.10%，表明由于政策不确定性，加上清洁能源补贴遭到[撤回](#)后公用事业级新装机速度放缓，投资者对该领域持谨慎态度。

稳定币走向主流：企业采用浪潮

在具有里程碑意义的法规（尤其是美国《GENIUS 法案》）推动下，稳定币市场（预计规模将增长到 1,900 亿美元以上）正从投机性资产变为加密货币经济的重要支柱。全球各大企业都在评估如何通过[稳定币支付集成](#)来精简成本，加强国际结算，特别是在[新兴经济体](#)中。

与此同时，欧洲出台的《加密资产市场监管法案》（[MiCA](#)）条例，令整个欧洲大陆的稳定币活动得到解放，为欧元计价代币提供了[法律明确性](#)，也推动传统金融机构的参与。主要银行正在试点稳定币发行、托管和交易服务，以实现支付服务的现代化，并减少对传统方式的依赖。

提示和免责声明：本文的部分内容可能根据标普全球的[使用条款](#)利用了人工智能。

本博客所载文章仅为提供意见，并非建议。请阅读我们的[免责声明](#)。

如欲阅读更多博客文章，请于英文网站 www.indexologyblog.com 订阅我们最新发布的文章。

一般免责声明

© 2025 年 S&P Dow Jones Indices 版权所有。保留所有权利。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 和 INDEXOLOGY 是 S&P Global, Inc. (“S&P Global”) 或其附属公司的注册商标。DOW JONES、DJ、DJIA、THE DOW 和道琼斯工业股票平均价格指数是 Dow Jones Trademark Holdings LLC (“Dow Jones”) 的注册商标。这些商标连同其他商标已授予 S&P Dow Jones Indices LLC。未经 S&P Dow Jones Indices LLC 书面许可，禁止全部或部分重新分发或影印有关内容。本文件不构成 S&P Dow Jones Indices LLC、S&P Global、Dow Jones 或其各自附属公司（统称“S&P Dow Jones Indices”）在未获得所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。除某些定制指数计算服务外，S&P Dow Jones Indices 提供的所有信息均属非私人用途，不用于满足任何人士、实体或个人团体的需求。S&P Dow Jones Indices 就向第三方提供指数授权及提供定制计算服务收取报酬。指数过去的表现不能表明或保证未来的业绩。

投资者不能直接投资于指数。对指数所代表的资产类别的投资，可通过基于该指数的投资工具来进行。S&P Dow Jones Indices 没有保荐、担保、销售、推广或管理由第三方提供并试图凭借任何指数的表现提供投资回报的任何投资基金或其他投资工具。S&P Dow Jones Indices 概不保证基于指数的投资产品能够准确追踪指数表现或提供正投资回报。S&P Dow Jones Indices LLC 并非投资顾问，S&P Dow Jones Indices 不对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性做出任何陈述。不得根据本文件所载声明的任何内容，做出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意向投资者仅在仔细考虑投资此类基金的相关风险（详情载于投资基金或其他投资产品或工具发行人或其代表编制的发行备忘录或类似文件）之后，才投资于任何此类基金或其他工具。S&P Dow Jones Indices LLC 并非税务顾问。应咨询税务顾问，以评估任何免税证券对投资组合的影响和做出任何特定投资决策的税务后果。将某个证券纳入指数并非 S&P Dow Jones Indices 关于购买、销售或持有该证券的建议，亦不能被视作投资建议。S&P Dow Jones Indices 的美国基准指数的收盘价，由 S&P Dow Jones Indices 根据各指数成分股的收盘价（由其主要交易所设定）计算。S&P Dow Jones Indices 从某一个第三方供应商取得收盘价，并通过将这些收盘价与从替代供应商取得的价格进行比较来予以核实。供应商从主要交易所取得收盘价。实时日内价格的计算方法类似，未进行再次核实。

这些资料依据来自据信可靠来源的一般公众可用信息，仅为提供资料而编制。这些资料所载的任何内容（包括指数数据、评级、信用相关分析和数据、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的结果）或其任何部分（“有关内容”），未经 S&P Dow Jones Indices 的事先书面许可，不得以任何方式或通过任何途径予以修改、反向工程、复制或分发，或储存于数据库或检索系统中。有关内容不得用作任何非法或未经授权用途。S&P Dow Jones Indices 及其第三方数据提供商和许可人（统称“S&P Dow Jones Indices 相关方”）概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。不论任何原因，S&P Dow Jones Indices 相关方概不对使用有关内容获得之结果的任何错误或遗漏负责。有关内容“按原状”提供。S&P DOW JONES INDICES 相关方卸弃涉及有关内容的运作不受中断，或有关内容可与任何软件或硬件配置兼容方面的任何及所有明示或隐含的保证，包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无故障、无软件错误或无瑕疵的保证。S&P Dow Jones Indices 相关方概不对任何一方使用有关内容招致的任何直接、间接、附带、惩戒性、补偿性、惩罚性、特殊或相应而生的损害赔偿、讼费、开支、律师费或损失（包括但不限于收入损失或利润和机会成本损失）承担法律责任，即使在已获悉可能发生该等损害的情况下亦然。

S&P Global 将其各个分部和业务部门的活动相互隔离，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此 S&P Global 的某些分部和业务部门也许拥有其他业务部门没有的信息。S&P Global 已制定政策和流程，确保就每个分析流程获取的非公开信息的保密性。

此外，S&P Dow Jones Indices 向众多组织（包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构和金融中介）提供广泛的服务或提供与这些组织相关的服务，并可能因此向这些组织收取费用或其他经济利益，这些组织包括 S&P Dow Jones Indices 推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理的证券或服务所属的组织。