

【美股一周】本周标普 500 实现五连涨 下周经济数据密集披露或引发市场波动



Howard Silverblatt

产品管理高级指数分析师

原文由标普道琼斯指数 Howard Silverblatt 于 2025 年 7 月 25 日撰写，中国证券报赵中昊编译。

本周，标普 500 指数收于 6388.64 点，较上周收盘价 6296.79 点上涨 1.46%。标普 500 指数年初至今累计上涨 8.62%，较 2025 年 4 月 8 日的近期低点上涨了 28.21%。周一开盘，标普 500 即创下新的日内高点（6336.08 点）和收盘高点（6305.60 点），并且整周都延续了这一走势，周二至周五连续创下新的收盘纪录，而其上一次连续五天创收盘新高是在 2024 年 7 月。

本周，标普 500 覆盖的全部 11 个板块均实现上涨。其中，医疗保健板块表现最佳，上涨 3.41%，而其年初至今下跌 1.00%；材料板块紧随其后，上涨 2.35%；第三是工业板块，上涨 2.27%。

从 2025 年第二季度财报季披露情况看，截至当前已有 169 家公司发布财报。在这 169 家公司中，有 133 家（78.7%）盈利超出预期。2025 年二季度盈利预计环比增长 9.0%、同比增长 7.5%，创下季度新高。二季度营收预计环比增长 2.4%、同比增长 2.4%。

本周披露的经济数据方面，美国 6 月份领先经济指标下降 0.3%，而预期为下降 0.2%，且 5 月份数据由最初报告的下降 0.1% 向上修正为持平。美国 6 月份成屋销售下降 2.7% 至年化 393 万套（上月为 404 万套），预期为 400 万套。美国 6 月份新屋销售年化达到 62.7 万套，预期为 65 万套，低于 5 月份的 62.3 万套。7 月美国 PMI 综合预览报告中，制造业 PMI 为 49.5，低于前值的 52.9，服务业 PMI 为 55.2，高于前值的 52.9。美国 6 月耐用品订单下降 9.3%，预期为下降 11.0%，前值为增长 16.4%；剔除运输类别的耐用品订单当月增长 0.2%，前值为增长 1.7%。

在周度报告中，美国本周抵押贷款申请增长 0.8%，前一周为下降 10.0%，其中购房抵押贷款申请增长 3.4%（前值为下降 11.8%），再融资抵押贷款申请下降 2.6%（前值为下降 7.4%）。每周 EIA 石油库存状况报告显示库存减少 320 万桶，前一周为增加 390 万桶。本周新发布的每周初请失业金人数报告（由美国劳工部编制）为 21.7 万人（前一周为 22.1 万人），预期为 22.5 万人。经季节性调整后的投保失业人数（领取失业救济金总数）为 195.5 万人，低于前一周的 195.6 万人。

下周，经济报告和经济事件将密集披露，可能引发市场波动。下周二将开启为期两天的联邦公开市场委员会（FOMC）会议。下周二上午将公布商品和服务国际贸易报告、零售销售报告、批发库存报告、标普 CoreLogic

请到 on.spdji.com/SignUpSC 登记接收我们的最新研究、教育及市场评论文章。

Case-Shiller 房价指数以及联邦住房金融局 (FHFA) 房价指数报告。下周二上午 10 点将公布消费者信心指数和职位空缺与劳动力流动调查报告 (JOLTS) , 上午 10 点 30 分将发布每周美国能源信息署 (EIA) 石油报告。下周三将迎来日本央行会议、每周抵押贷款申请报告、ADP 就业报告和国内生产总值 (GDP) 报告。下周三上午 10 点将公布成屋签约销售指数。下周三下午 2 点, FOMC 会议声明将公布, 随后在下午 2 点 30 分举行 FOMC 新闻发布会。下周四将发布每周初请失业金人数报告、个人收入与支出报告以及就业成本指数报告。下周五将首先发布就业报告, 随后上午 9 点 45 分公布制造业采购经理人指数 (PMI) , 上午 10 点公布供应管理协会 (ISM) 制造业指数、建筑业支出数据和消费者信心指数报告。

一般免责声明

版权©2025，标普道琼斯指数有限公司（S&P Global的分支机构）。版权所有。标普®及标普 500®是 Standard & Poor's Financial Services LLC（S&P Global的分支机构）（「标普」）的注册商标。Dow Jones®是 Dow Jones Trademark Holdings LLC（「道琼斯」）的注册商标。商标已授予标普道琼斯指数有限公司。未经书面许可，不得转发、复制及 / 或影印全部或部分有关内容。本档不构成标普道琼斯指数有限公司、道琼斯、标普或其各自附属公司（统称「标普道琼斯指数」）在未获所需牌照的司法管辖区内提供服务的要约。标普道琼斯指数提供的所有数据均为通用信息，未必满足任何人士、实体或人群的具体需要。标普道琼斯会就向第三方提供指数授权收取报酬。指数的过往数据并非未来表现的保证。

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可投资金融工具进行。标普道琼斯指数并无发起、认可、销售、推广或管理由第三方提供并旨在依据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。标普道琼斯指数不保证基于指数的投资产品会准确跟踪指数表现或提供正投资回报。标普道琼斯指数有限公司并非投资顾问，标普道琼斯指数不会对投资任何此类投资基金或其他投资工具的适当性作出任何陈述。投资者不应根据本档所载声明的任何内容，作出投资于任何此类投资基金或其他投资工具的决策。我们建议有意投资人士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的发行人或其代表编制的发行备忘录或类似档）后，才投资于任何此类投资基金或其他投资工具。指数纳入任何证券，并不表示标普道琼斯指数建议买入、卖出或持有该证券，也不应视为投资建议。标普道琼斯指数根据个别指数成分股（由其主要交易所厘订）之收市价，计算旗下美国基准指数的收市价。

以上数据根据一般公众可用信息及可靠来源，仅为提供数据而编制。以上数据所载的任何内容（包括指数资料、评级、信用相关分析和资料、研究、估值、模型、软件或其他应用程序或由此得出的内容）或其任何部分（「内容」），未经标普道琼斯指数的事先书面许可，不得以任何方式予以修改、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。标普道琼斯指数及其第三方数据提供商及许可人（统称「标普道琼斯指数相关方」）概不保证有关内容的准确性、完整性、及时性或有效性。标普道琼斯指数相关方概不对使用有关内容所导致的任何错误或疏忽负责。有关内容「按原状」提供。标普道琼斯指数相关方不会作出任何或所有明示或暗示的保证，包括但不限于任何适销性、特定目的或用途的合适性、无错误或无瑕疵。标普道琼斯指数相关方概不对任何一方使用有关内容导致的任何直接、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、成本、开支、法律费用或损失（包括但不限于收入损失或盈利损失及机会成本）承担法律责任，即使在已获悉可能发生该等损失情况下亦然。

标普道琼斯指数把各分支机构与业务单位的若干活动相互隔离，以保持其各自活动的独立性和客观性。因此，标普道琼斯指数的部分业务单位可能拥有其他业务单位缺乏的信息。标普道琼斯指数已制订政策及流程，确保在每次分析过程中获取的非公开信息维持保密。

此外，标普道琼斯指数向或就众多机构（包括证券发行人、投资顾问、经纪商、投资银行、其他金融机构及金融中介机构）提供广泛服务，并向上述机构收取相应费用或其他经济利益，包括标普道琼斯指数推荐、评级、纳入模型组合、评估或以其他方式处理其证券或服务的机构。