

# 【美股一周】标普 500 周跌 2.36% 降息预期成 8 月关

## 注焦点



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 8 月 1 日撰写，中国证券报葛瑶编译。

截至美东时间 8 月 1 日当周，美国股市出现显著回调。标普 500 指数收于 6238.01 点，较前一周收盘 6388.64 点下跌 2.36%。该指数年初至今（截至 8 月 1 日，下同）上涨 6.06%，较今年 4 月 8 日低点 4982.77 点反弹 25.19%。

板块方面，当周仅公用事业与通信服务两个板块录得上涨，分别上涨 1.52% 和 0.02%。材料板块领跌，下跌 5.40%，医疗保健板块下跌 3.86%，金融板块下跌 3.75%，信息技术板块下跌 1.41%。年初至今，工业板块表现最佳，上涨 13.58%，医疗保健板块最弱，下跌 4.83%。

二季度财报季持续进行。标普 500 指数成分股中约 70% 市值公司已披露业绩，其中 77.6% 盈利超预期、78.1% 营收超预期。二季度盈利预计环比一季度增长 10.2%、同比增长 8.6%，创季度新高。销售收入预计环比增长 3.2%、同比增长 3.1%，运营利润率预计升至 12.58%，为历史次高水平。全年盈利预计增长 10.2%，2026 年盈利预计增长 16.4%。

宏观数据方面，二季度美国国内生产总值 (GDP) 初值年化增长 3.0%，高于预期的 2.5%，此前一季度为下降 0.5%。6 月国际贸易逆差缩窄至 860 亿美元，进口下降 4.2%，出口下降 0.6%。6 月美国个人收入增长 0.3%，个人消费支出增长 0.3%，个人消费支出 (PCE) 同比上涨 2.3%。7 月制造业采购经理人指数 (PMI) 为 49.8。7 月新增非农就业 7.3 万人，失业率升至 4.2%，劳动参与率降至 62.2%。

政策方面，美联储 7 月议息会议维持利率在 4.25%-4.50% 不变，2 名委员支持降息 0.25 个百分点。市场预期美联储 9 月和 12 月或各降息一次。日本央行与加拿大央行亦维持利率不变。

本周，美国将迎来多项经济数据和企业财报披露。宏观数据方面包括国际贸易、服务业 PMI、美国供应管理协会 (ISM) 服务业指数、批发库存及周度美国能源署 (EIA) 原油库存、初请失业金人数、生产率与成本等。企业财报方面，将有阿彻丹尼尔斯米德兰、卡特彼勒、麦当劳、迪士尼、优步、礼来等公司发布业绩。

## 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。