



【台股盤前 0630】費半、台積電 ADR 強彈點火，台指期夜盤大漲逾 800 點，台股今拚收復 45,000 點

一、美股 / 國際盤勢

美股週一（6/29）在科技股反彈帶動下全面收高，三大指數同步走揚。市場一方面消化前一週科技股急跌後的跌深買盤，另一方面也評估中東衝突暫未進一步擴大，風險偏好略有回溫。甫納入道瓊工業指數的 Alphabet（GOOGL）首日上漲 4.8%，帶動大型科技股買盤回流，道瓊工業指數終場上漲 306.63 點，收在 52,182.74 點，首度收盤站上 52,000 點並再創歷史新高；標普 500 上漲 1.18%，那斯達克勁揚 2.07%。

電子權值與半導體族群是本波反彈主軸，費城半導體指數單日強漲 3.83%，收在 13,709.66 點，重新站回 13,700 點之上，有利今日台股半導體與電子權值族群表現。短線來看，若台積電 ADR 與費半強勢能延續，台股有機會開高挑戰 45,000 點整數關卡；但量能與外資賣壓仍是盤中能否站穩的關鍵。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,182.74	▲ 0.59%
那斯達克	25,820.14	▲ 2.07%
標普 500	7,440.43	▲ 1.18%
費城半導體	13,709.66	▲ 3.83%

費半全面走強，對台股半導體鏈形成正向帶動。台積電 ADR 收在 455.10 美元、大漲 5.26%，相對台股具正向比價效果；聯電 ADR 上漲約 5%，日月光 ADR 上漲約 4.8%，顯示資金重新回流台系半導體權值股。設備股表現更為亮眼，應用材料（AMAT）單日大漲逾 10%，輝達上漲約 1.2%、AMD 上漲約 3.4%，對台股半導體設備、先進製程與 IC 設計族群情緒面均屬正向。不過，盤面仍有兩項雜音需留意。第一，美超微（SMCI）重挫逾 8%，主因台灣檢調偵辦高階 AI

伺服器疑似違法出口至中國等地案件，並搜索美超微台灣辦公室、是方電訊、青雲等多處地點，相關消息可能使伺服器代工族群短線情緒受到干擾。第二，本週適逢美國獨立紀念日假期，週五美股休市，節前量能可能縮小，加上部分技術派觀點提醒標普 500 漲勢轉弱，盤中波動仍可能放大。

二、台股盤前觀點

隔夜最重要的驅動力來自費半飆近 4%、台積電 ADR 大漲逾 5%，科技股一掃前一週頹勢。反映在期貨市場上，台指期夜盤明顯走高，顯示多方信心回溫。

綜合 ADR 強彈與夜盤走勢，台股今日開盤預期跳空開高，盤中重點在於能否順利收復 45,000 點整數關卡，並進一步挑戰月線壓力。若台積電與電子權值股開高後能守住漲幅，且量能同步回溫，指數有機會延續跌深反彈；反之，若開高後量能不足、外資賣壓再度浮現，仍需提防高檔震盪與獲利了結壓力。先回顧前一交易日 (6/29) 表現：

項目	數值
加權指數	44,999.90 (+428.14, +0.96%)
成交金額	約 10,454 億元
三大法人合計	買超 55.9 億元
外資	賣超 43.36 億元
投信	買超 145.19 億元
自營商	賣超 45.93 億元

前一交易日台股在台積電走揚、面板雙虎發威帶動下，盤中一度大漲逾 900 點，不過尾盤漲幅收斂，終場上漲 428.14 點，收在 44,999.90 點，僅差 0.1 點未能站回 45,000 點整數關卡，月線也尚未有效收復。籌碼面呈現分歧，投信獨挑大樑、買超 145.19 億元，外資仍偏保守，賣超 43.36 億元，自營商賣超 45.93 億元，三大法人合計買超 55.90 億元。

操作上，今日台股若如預期開高，第一觀察重點在於 45,000 點整數關卡與月線能否收復並站穩；第二則是 ADR 強彈後，外資現貨賣壓是否收斂。若外資態度轉趨積極，反彈才較有延續力道；反之，若仍是投信撐盤、外資偏保守，加上量能未能同步放大，開高後仍需留意上影線壓力與假期前震盪。

選股邏輯與焦點股

選股邏輯回到「跟著費半走」的權值龍頭與 AI 供應鏈。台積電 (2330) ADR 噴 5.26% 換算溢價明顯，今日有望領軍電子權值帶量反攻，是多方能否收復 45,000 的最大關鍵；IC 設計與晶圓代工同步看資金回補，聯發科 (2454)、日月光投控 (3711) 可一併留意。半導體設備受應用材料大漲 10.82% 帶動，族群題材轉熱，惟此類個股波動大，宜順勢操作、不追過熱。須迴避的是受美超微事件牽動情緒的部分伺服器代工股，消息未明朗前先觀望。

台股指數研判

加權指數前一日收在 44,999.90 點，差臨門一腳未收復月線；在費半與台積電 ADR 雙引擎助攻下，今日開高補上缺口的機率高，台積電 (2330) 走勢是指數能否站回 45,000 與月線的指標。多方若帶量站穩月線，可看反彈延續；若開高走低、量能無法放大且留長上影線，則視為假期前的反彈逃命波，操作節奏放慢、嚴設停利。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**半導體（晶圓代工、IC 設計）、AI 伺服器與供應鏈、半導體設備、台積電概念股。
- **相對弱勢：**受美超微查案波及的部分伺服器代工、前波弱勢且本益比偏高的中小型科技股。

三、今日盤勢結論

綜合隔夜費半大漲 3.83%、台積電 ADR 強彈逾 5%，以及台指期夜盤明顯走揚，今日台股盤勢偏多，開盤預期跳空開高，盤面主軸仍在科技權值股能否帶量收復 45,000 點整數關卡與月線壓力。多方續攻的關鍵，在於台積電（2330）是否帶頭點火、電子權值股開高後能否守住漲幅，以及外資現貨賣壓是否收斂。需留意的變數包括中東荷姆茲海峽情勢、美超微事件對 AI 伺服器族群的短線情緒干擾，以及美國獨立紀念日假期前量能縮小，可能放大盤中波動。操作上，開高不宜追價，若指數能站穩 45,000 點並收復月線，短多格局可望延續；反之，若開高後量能不足、指數再度跌回月線之下，則應控管持股水位，避免反彈失敗後賣壓再度擴大。

免責聲明

本內容僅供參考與教育用途，不構成任何投資建議或買賣要約。所載數據來自公開來源整理，本文不保證其即時性、真實性與完整性；市場有風險，投資人應審慎評估自身狀況與風險承受度，並自行對投資決策負責。