



【台股盤前 0701】費半勁揚 3.9%、那指標普寫六年最佳第二季表現
台指期夜盤偏多氣氛濃，外資期貨空單衝上 8.3 萬口仍是隱憂！

一、美股 / 國際盤勢

美股週二（6/30）延續科技股強勢，三大指數同步收高。市場消化中東地緣風險，並在 AI 與半導體族群買盤回流帶動下，道瓊工業指數上漲 136.46 點，收在 52,319.20 點，漲幅 0.26%，連兩日改寫收盤歷史新高；那斯達克上漲 393.58 點，收在 26,213.72 點，漲幅 1.52%；標普 500 上漲 58.93 點，收在 7,499.36 點，漲幅 0.79%。

第二季美股表現亮眼，標普 500 單季上漲 14.9%、那斯達克大漲 21.4%，雙雙創 2020 年第二季以來最佳單季表現；道瓊第二季上漲約 12.9%，亦寫下 2022 年底以來最佳單季。半導體族群則持續擔任科技股反攻主軸，費城半導體指數大漲 3.92%，收在 14,246.96 點，對今日台股半導體與電子權值族群具有正向帶動效果。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,319.20	▲ 0.26%
那斯達克	26,213.72	▲ 1.52%
標普 500	7,499.36	▲ 0.79%
費城半導體	14,246.96	▲ 3.90%

費城半導體指數單日大漲 537.30 點，漲幅 3.92%，收在 14,246.96 點，第二季累計大漲近 88%，創下史上最佳單季表現，顯示 AI 與半導體仍是美股資金最集中的主軸。台積電 ADR 同步勁揚 4.94%，收 477.57 美元；若以 1 股 ADR 表彰 5 股台股、匯率約 31.85 元估算，折合台股約 3,041.93 元，較台北掛牌收盤價 2,410 元溢價約 26.22%，對今日台股開盤具明顯正向比價效果。日月光 ADR 則大漲 7.10%，漲幅更勝台積電 ADR，反映資金同步回流台系半導體與封測族

群。總經數據方面，美國 6 月消費者信心小幅回升，但仍低於市場預期，且就業感受轉弱；5 月職位空缺則小幅增加，顯示美國經濟與勞動市場仍具韌性。不過，通膨與聯準會政策路徑仍是市場觀察變數，升息風險尚未完全消除。整體而言，費半急拉與台積電 ADR 高溢價可望牽動台股半導體與 AI 權值股表現，並支撐台指期夜盤偏多走勢；惟短線漲幅已大，仍需留意開高後的獲利了結與量能承接。

二、台股盤前觀點

台股週二（6/30）受美股與半導體族群反彈帶動強勢回神，加權指數盤中最高衝至 46,637 點，終場大漲 1,126.01 點、漲幅 2.50%，收在 46,125 點，重新站回 46,000 點整數關卡與月線約 45,395 點之上，扭轉上週急殺後的弱勢格局。台積電（2330）盤中一度強攻高點，終場收 2,410 元，上漲 40 元，惟尾盤漲幅收斂，仍需留意高檔調節壓力。前一交易日（6/30）表現：

項目	數值
加權指數	46,125 點 (+1,126.01 點, +2.50%)
成交金額	約 1.2 兆元
三大法人合計	買超 144.41 億元 (自營商買超 145.85 億元、 投信買超 3.65 億元、外資及陸資賣超 5.09 億元)

外資現股雖僅小幅賣超，但期貨操作仍偏空。6/30 外資及陸資台股期貨未平倉淨空單增至 83,063 口，重返 8 萬口大關之上，顯示外資在現貨端尚未明顯回補的同時，期貨避險部位仍維持高水位。匯率方面，美元兌新台幣報價仍接近 31.9 元，台幣偏弱格局尚未明顯扭轉，也使盤後期貨一度承壓。

台指期夜盤盤中一度壓回，最低來到 46,365 點，不過隨後在美股走穩、費半翻紅走高帶動下，跌幅明顯收斂並轉強，終場收在 47,428 點。整體來看，夜盤由弱轉強，反映外資期貨空單與匯率偏弱雖仍是短線干擾，但美股半導體強勢與台積電 ADR 大漲，仍對台股電子權值股形成正向支撐。

今日操作上，在費半創單季最佳表現、台積電 ADR 大漲帶動下，台股可望延續逢低買盤，半導體與 AI 權值股仍是盤面主軸。不過，外資期貨淨空單仍高、新台幣偏弱格局未解，若指數開高急拉，仍須提防獲利了結賣壓，不宜貿然追高。盤中觀察重點在於台積電能否帶量續強、台指期正

價差能否維持，以及現貨開盤後能否守住跳空缺口。

選股邏輯與焦點股

今日選股邏輯可聚焦費半創單季最佳表現的延燒效應。半導體與 AI 權值股可望受惠台積電 ADR 大漲 4.94%、日月光 ADR 漲幅更勝台積電的正向帶動，資金預期仍將優先回流電子權值、先進製程、封測及半導體設備族群，可留意台積電（2330）、日月光投控（3711）等指標股表現。

ABF 載板族群亦可列為盤面觀察重點。南電（8046）昨日攻上漲停 1,185 元、改寫歷史新高，並受惠 AI 伺服器需求與 ABF 載板漲價題材，內外資同步調高評價；欣興（3037）、景碩（3189）等載板三雄同步走強，若今日資金延續回補，ABF 與高階 PCB 族群仍有機會維持盤面人氣。

記憶體族群則宜保守看待。雖然法人陸續調高南亞科（2408）、華邦電（2344）、旺宏（2337）、力積電（6770）等目標價，但外資昨日同步調節多檔記憶體指標股，顯示籌碼面與基本面評價仍存在分歧。短線操作上，不宜單純追逐調升目標價題材，需觀察外資賣壓是否收斂，以及記憶體報價與實際獲利能否跟上股價預期。

台股指數研判

加權指數已收復月線約 45,395 點與 46,000 點整數關卡，短線型態轉強，下一觀察重點在 46,500 點附近壓力，以及昨日盤中高點 46,637 點能否順利突破。權值股方面，台積電（2330）昨日盤中一度衝高，惟終場收在 2,410 元，漲幅明顯收斂，後續能否帶量續強，仍是指數反彈能否延續的關鍵。

不過，外資期貨淨空單回升至約 8.3 萬口，仍處於相對高檔，籌碼面尚未明顯轉多。若指數量縮上攻遇壓，需留意回測 46,000 點整數關及月線支撐的風險，操作上不宜重押單一方向，仍以汰弱留強、控制槓桿為主。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**半導體與 AI 權值股（台積電 2330、日月光投控 3711）、ABF 載板族群（南電 8046 漲停創天價）
- **相對弱勢：**記憶體族群（南亞科 2408、華邦電 2344、旺宏 2337、力積電 6770）

三、今日盤勢結論

美股道瓊連兩日改寫收盤新高，那斯達克與標普 500 寫下六年來最佳單季表現，費城半導體指數單日大漲 3.9%、第二季累計大漲近 88%，創史上最佳單季紀錄，延續對台股電子權值與半導體族群的正向帶動。台指期夜盤維持偏多氣氛，今日台股可望延續反彈力道，盤中觀察能否挑戰 46,500 點關卡。不過，外資期貨淨空單回升至約 8.3 萬口，新台幣走勢仍偏弱，加上中東情勢未歇，以色列防長卡茲警告，若伊朗再向以色列發射飛彈，以方最快可能於隔日採取軍事行動，地緣風險仍是短線變數。操作上建議汰弱留強，半導體與 AI 權值股可逢拉回偏多操作，但開高不宜追價；記憶體族群則需留意外資調節賣壓與籌碼分歧，短線不宜追高。

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。