



【台股盤前 0713】颱風假後補漲登場，美股創高、晶片股領軍

台積電下午公布 6 月營收、美伊衝突添變數，法人估開高 200~600 點

一、美股 / 國際盤勢

台股 7 月 10 日因颱風巴威來襲全日休市，集中市場、櫃買市場及期貨日盤、夜盤均停止交易。休市期間，美股上週五（7/10）三大指數同步收高，道瓊工業指數上漲 149.60 點至 52,637.01 點，標普 500 指數上漲 0.42%，那斯達克指數上漲 0.29%。市場持續聚焦 AI 題材，並淡化中東地緣政治風險，國際油價回落亦有助提升市場風險偏好。

半導體族群表現則趨於分歧，費城半導體指數在前一日大漲 3.1% 後，7 月 10 日僅小漲 0.06%；超微（AMD）續揚 2.04%，但台積電 ADR 下跌 0.65%、美光（Micron）下跌 1.24%，顯示晶片股並非全面走強。今日台股恢復交易後，市場將觀察電子權值股能否反映美股偏多氣氛。

四大指數收盤如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,637.01	▲ 0.29%
那斯達克	26,281.61	▲ 0.29%
標普 500	7,575.39	▲ 0.42%
費城半導體	12,967.16	▲ 0.06%

費城半導體指數 7 月 9 日大漲 385.04 點（+3.06%），7 月 10 日再小幅收高，兩個交易日累計上漲逾 3.1%；那斯達克指數同期累計上漲近 1.6%。由於台股 7 月 10 日因颱風休市，美股近兩個交易日的漲勢尚未充分反映，有利今日電子權值股開盤表現，半導體族群亦具補漲機會。不過，台積電 ADR 於 7 月 10 日小跌 0.65%，預期個股表現仍可能分歧，台積電（2330）、聯發科（2454）及聯電（2303）等半導體權值股能否帶量走強，將是盤面重要觀察焦點。

二、台股盤前觀點

台股因颱風巴威影響，7月10日證券集中市場、櫃買市場及期貨市場全面休市，期貨一般交易時段與盤後交易時段亦暫停交易，加上隨後適逢週末，台股尚未反映休市期間的國際股市變化。休市期間，美股續強，日經225指數上漲1.20%、韓國KOSPI指數勁揚2.52%，亞股科技與半導體族群同步走高，可望帶動台股今日開盤反映休市期間的補漲需求，台積電（2330）、聯發科（2454）等電子權值股表現將是盤勢關鍵。不過，市場仍須留意美伊地緣政治風險及霍爾木茲海峽局勢變化，若避險情緒升溫，盤中震盪幅度可能擴大。

回顧台股上一個交易日(7/9)表現：

項目	數值
加權指數(7/9 收盤)	45,354.61 (-379.80, -0.83%)
成交金額	約 9967.8 億元
台指期夜盤(7/9 夜盤收盤)	46,281 點 (較夜盤開盤價+633 點)
三大法人合計	賣超 350.23 億元

籌碼面，7月9日三大法人合計賣超350.23億元，其中外資賣超472.53億元、自營商賣超76.71億元，投信逆勢買超199.01億元。休市期間美股與亞股走強，今日外資是否回補電子權值股，將是觀察台股補漲力道的重要指標。

操作上，若指數站穩開盤跳空缺口，可留意台積電（2330）、聯發科（2454）及AI、記憶體族群表現；若地緣政治風險升溫，則不宜追高，宜待拉回再分批布局。

選股邏輯與焦點股

補漲主軸可留意海外股市率先走強、台股尚未充分反映的半導體與記憶體族群。記憶體方面，主要原廠持續將產能與資源轉向高階DDR5、HBM及先進製程產品，使DDR4等成熟產品供給受到排擠，報價維持相對強勢。個股可留意以DRAM為主的南亞科（2408），以及受惠記憶體與儲存產品價格走揚的威剛（3260）；群聯（8299）則可觀察NAND Flash需求、控制晶片出貨及儲存市場景氣變化。半導體方面，費城半導體指數7月9日至10日累計上漲約3.12%，有利台股電子權值股反映休市期間的國際盤勢。台積電（2330）原訂7月10日公布的6月營收，因颱風停班順延至今日下午1時30分發布。依公司第二季財測及已公布的4、5月營收推估，6月

營收約落在 4,000 億至 4,400 億元；若數字接近推估區間高檔，有機會再創單月新高。聯發科（2454）、聯電（2303）則可觀察是否隨半導體族群同步走強。軍工無人機方面，雷虎（8033）6 月合併營收 2.26 億元，月增 93.1%、年增 19.6%，改寫單月歷史新高，主要受惠美國國防部無人機優勢計畫相關訂單開始出貨。後續可持續追蹤訂單出貨進度、第二輪標案結果，以及高基期下營收動能能否延續。

台股指數研判

加權指數上一交易日收在 45,354.61 點。若今日跳空上漲 200 至 600 點，開盤指數約落在 45,555 至 45,955 點，首要觀察能否站回 46,000 點整數關卡。若電子權值股買盤持續擴大，盤中才有機會進一步挑戰 7 月 9 日盤中高點 46,064 點，亦即 46,000 至 46,064 點的短線壓力區。

台積電（2330）可望成為今日補漲行情的重要指標，但實際推升力道仍須觀察現貨開盤表現、外資買盤，以及聯發科、鴻海、台達電等電子權值股能否同步走強。台積電 6 月營收於今日公布，營收結果可能先反映在台指期盤後交易，台積電現貨股價則主要於下一交易日反映。

操作上，應觀察開盤跳空缺口能否守穩，以及指數能否有效站回 46,000 點。若開高後成交量未能放大、電子權值股漲幅收斂，或跳空缺口迅速回補，須留意短線獲利了結賣壓；反之，若指數帶量站穩 46,064 點，短線才有利於進一步向上測試。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體（南亞科（2408）、群聯（8299）、威剛（3260））、半導體（台積電（2330）、聯電（2303））、AI 權值股（聯發科（2454））及軍工無人機（雷虎（8033））。主要受惠台股休市期間，美股費城半導體指數、日韓科技股同步走強，帶動電子股補漲預期；此外，DDR4 報價維持高檔、記憶體供給持續收斂，以及國防自主與無人機題材延續，均有助相關族群表現。
- **相對弱勢：**航空、觀光、塑化等油價敏感族群，以及部分高殖利率、防禦型傳產股。若美伊衝突再度升溫推升國際油價，將增加航空與觀光業營運成本，並壓抑市場風險偏好；此外，在電子股補漲行情下，短線資金可能由防禦型族群轉向科技權值股，相關族群表現相對受限。

三、今日盤勢結論

台股歷經颱風休市及週末，尚未反映近兩個美股交易日及日韓股市走揚行情，今日電子權值股有

機會成為補漲焦點，市場預期加權指數可能跳空開高；惟實際漲幅仍須觀察外資現貨買盤、成交量能，以及電子權值股能否同步走強。

台積電（2330）將於今日公布 6 月營收，市場推估單月營收約落在 4,000 億至 4,400 億元；若數字接近推估區間高檔，有機會改寫單月營收新高，並成為盤面重要觀察指標。

不過，週末美伊衝突再度升溫，霍爾木茲海峽航運及原油供給風險增加。若國際油價持續走揚，可能推升通膨疑慮並壓抑市場風險偏好，台股補漲幅度亦可能受到限制。

操作上，建議觀察台積電、記憶體及 AI 相關權值股能否帶量領漲，以及開盤跳空缺口能否守穩。若電子股補漲動能延續、指數帶量站穩重要壓力區，可採偏多但不追價的方式因應；若開高後量能不足、權值股漲幅快速收斂，則須防範獲利了結賣壓及國際政經事件引發的盤中震盪。

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。