



新光證券

【台股盤前 0714】美伊衝突升溫、費半重挫近 5%

台積電法說前夕，台股面臨震盪考驗

一、美股 / 國際盤勢

美東時間週一（13 日），美國總統川普宣布美伊停火協議告終，並表示將恢復對伊朗港口及相關船舶的封鎖措施；伊朗則宣稱將限制荷姆茲海峽通行，地緣風險再度升高。布蘭特原油大漲至每桶 83 美元附近，推升通膨與利率疑慮，美股三大指數同步收黑。

道瓊下跌 138.37 點，收 52,498.64 點；標普 500 下跌 0.79%，收 7,515.34 點；那斯達克下跌 1.55%，收 25,873.18 點。科技與半導體股賣壓沉重，輝達下跌 3.52%，費城半導體指數重挫近 5%，恐加重今日台股電子權值與 AI 供應鏈開盤壓力。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,498.64	▼ 0.26%
那斯達克	25,873.18	▼ 1.55%
標普 500	7,515.34	▼ 0.79%
費城半導體	12,347.78	▼ 4.78%

費半重挫近 5%，主要受到記憶體與 AI 晶片股賣壓拖累，SK 海力士、三星電子及美光等個股同步走弱，反映資金持續調節高評價半導體族群。台積電 ADR 亦下跌 2.89%，顯示 16 日法說會前市場態度轉趨審慎。

短線若費半持續走弱，台股半導體與電子權值股仍有補跌壓力。本週市場另聚焦週二公布的 CPI、週三公布的 PPI，以及摩根大通、高盛、美國銀行等大型銀行第二季財報，預期市場波動仍將維持高檔。

二、台股盤前觀點

台指期夜盤開盤後一度翻紅，盤中最高來到 45,888 點；惟美股開盤後，半導體及 AI 概念股賣壓擴大，加上美伊衝突升溫推升市場避險情緒，指數隨即由紅翻黑，最低下探 45,032 點，最後成交價收在 45,058 點，下跌 507 點或 1.11%。

今日台股雖有台積電（2330）7 月 16 日法說會前的期待支撐，但受到美股科技股走弱、費城半導體指數重挫 4.78%拖累，電子權值股仍面臨回檔壓力。盤中除須觀察台積電能否守穩關鍵價位，也應留意市場承接力道與追價意願是否回升。回顧台股前一交易日(13 日)表現：

項目	數值
加權指數	45,380.52 (+25.91, +0.06%)
成交金額	約 1.07 兆元
三大法人合計	賣超 180.8 億元

籌碼面上，外資賣超 195.60 億元，投信買超 125.79 億元，自營商賣超 110.98 億元，三大法人合計賣超 180.80 億元；外資期貨淨空單仍處高檔，加上本週適逢台指期結算，短線籌碼偏保守。台股 13 日盤中最高來到 46,330.91 點，一度大漲逾 900 點，惟南韓股市重挫並觸發熔断、日股同步大跌，亞洲市場賣壓升高，指數漲幅明顯收斂，終場僅上漲 25.91 點，收 45,380.52 點，顯示高檔追價意願不足。

本週焦點為 7 月 16 日台積電（2330）法說會，市場將關注 AI 需求、先進製程與 CoWoS 產能、第三季展望及資本支出方向。若展望優於預期，有助穩定電子權值股；惟美伊衝突與費半走弱仍可能放大震盪，操作上宜控制槓桿，優先留意流動性佳、基本面具支撐的中大型權值股。

選股邏輯與焦點股

選股邏輯上，可優先關注記憶體、半導體材料、晶圓代工及 AI 供應鏈等具基本面支撐的族群。南亞科（2408）受惠記憶體供需改善與報價回升，後續仍可留意法人買盤動向；環球晶（6488）受惠半導體材料需求升溫及 AI 供應鏈題材，股價創高後仍是市場焦點；台積電（2330）則為本週法說會前市場關注重心，其股價走勢仍是研判大盤強弱的重要風向球。另一方面，部分高基期電子股與漲多題材股短線獲利了結賣壓增溫，操作上建議優先布局基本面穩健、具產業趨勢支撐的權值股，避免追價短線漲幅過大的個股。

台股指數研判

台股指數研判方面，加權指數 13 日雖一度跳空大漲逾 900 點，但收盤仍未有效站穩月線，顯示上方套牢賣壓仍待消化。技術面上，日 KD 與 RSI 仍偏弱，MACD 尚未翻正，短線動能仍有待進一步改善，預期指數短線仍以 45,000 點至 47,500 點區間震盪整理為主。台積電（2330）於本週法說會（7 月 16 日）前仍是市場觀察重心，若股價能站穩 5 日線並帶量收復月線，有助提升市場信心；反之，若國際股市轉弱或費城半導體指數再度回檔，指數仍有回測 45,000 點支撐的可能，操作上建議採區間操作、汰弱留強，避免追高殺低。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**矽晶圓（環球晶（6488）、中美晶（5483）、台勝科（3532）、嘉晶（3016）），以及 PCB／載板（欣興（3037）、南電（8046）、臻鼎-KY（4958））等受惠 AI 供應鏈與產業需求支撐，資金動能相對穩健。
- **相對弱勢：**被動元件與功率半導體（國巨*（2327）、華新科（2492）、禾伸堂（3026）、強茂（2481）、德微（3675）、富鼎（8261））受前波漲多影響，短線獲利了結賣壓增溫；高價 IC 設計股（創意（3443）、世芯-KY（3661）、M31（6643））同步回檔，市場追價意願轉趨保守。

三、今日盤勢結論

整體而言，美股科技股走勢、台積電 ADR 表現，以及外資期貨部位仍是今日盤前主要觀察重點。雖然台指期夜盤維持正價差，顯示短線市場偏多氣氛尚未轉弱，但上方月線附近壓力仍待突破，加上外資台指期淨空單仍逾 8 萬口、本週適逢 7 月台指期結算，盤中波動可能加劇。台積電（2330）法說會（7/16）前，市場觀望氣氛仍濃，操作上建議聚焦流動性佳、基本面穩健的權值股，控制槓桿並保留資金彈性，靜待法說會及本週美國 CPI、PPI 等通膨數據，作為市場下一步方向的重要指引。

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。