



【台股盤前 0715】美 CPI 降溫優於預期、費半勁揚

台指期夜盤收復 45,000 點，台股拚重返四萬五

一、美股 / 國際盤勢

美國 6 月消費者物價指數（CPI）年增 3.5%，低於市場預期的 3.8%，也較前值 4.2% 明顯回落；月減 0.4%，創 2020 年 4 月以來最大降幅，優於市場預期的月減 0.1%。核心 CPI 年增 2.6%，低於預期的 2.8%；月增率持平，也低於市場預期的月增 0.2%。能源價格月減 5.7%，是整體物價下滑的主要原因。

通膨數據低於預期，帶動美債殖利率回落，市場對 Fed 後續升息的預期隨之降溫，資金回補前一交易日遭到重挫的科技與半導體類股。

美股四大指數全面收紅，費城半導體指數上漲 2.54%，扭轉前一交易日重挫 4.78% 的弱勢；那斯達克指數上漲 0.90%，標普 500 指數上漲 0.38%，羅素 2000 指數上漲約 0.39%。道瓊工業指數則僅小漲 9.63 點，漲幅不到 0.1%，主要受到 IBM 公布初步財報數據不如預期及獲利警告、股價重挫約 25% 拖累。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,508.66	▲ 0.02%
那斯達克	26,107.01	▲ 0.90%
標普 500	7,543.89	▲ 0.38%
費城半導體	12,661.93	▲ 2.54%

費城半導體指數單日反彈 2.54%，有助舒緩台股半導體與電子權值族群的短線賣壓，台積電（2330）、聯發科（2454）等權值股今日可望隨美國半導體類股回穩而獲得支撐。不過，美伊軍事對峙的地緣風險尚未解除，荷莫茲海峽航運情勢與國際油價走勢仍是市場潛在風險，預料資金追價態度仍將偏向保守。

個股方面，IBM 部分業務表現不如市場預期，股價終場重挫 25.2%，也提醒市場在 7 月 16 日台積電法說會登場前，企業財報與營運展望仍是牽動科技及半導體類股輪動的重要變數。

二、台股盤前觀點

在美伊衝突延燒、國際油價大漲的陰霾籠罩下，台股昨（14）日受到前一交易日費城半導體指數重挫 4.78% 拖累，開低後賣壓迅速擴大。加權指數早盤跌破 44,000 點關卡，盤中最低下探 43,654.04 點，一度重挫 1,726.48 點；所幸低檔買盤進場，尾盤跌幅明顯收斂，終場收在 44,737.95 點，下跌 642.57 點或 1.42%。

前一交易日（7/14）大盤表現：

項目	數值
加權指數	44,737.95 (-642.57, -1.42%)
台積電(2330)	2,420 元 (-20 元)
外資	賣超 518.93 億元 (連 8 賣)
投信	買超 110.02 億元
自營商	賣超 382.91 億元
三大法人合計	賣超 791.82 億元

操作上，昨日指數自盤中低點明顯拉回，低檔已有承接買盤進場；今日在美國科技股回穩、費城半導體指數反彈 2.54% 的激勵下，可留意前一日跌幅較深的半導體、IC 設計及電子權值股能否出現跌深反彈。不過，美伊情勢尚未落幕，國際油價仍處高檔，市場追價態度可能偏向審慎，操作上不宜在開盤急漲時貿然追高，仍應留意量能與權值股續航力道。

選股邏輯與焦點股

本波行情急跌後快速反彈，選股可聚焦兩條主軸。第一，費城半導體指數回穩後，可觀察前一日跌幅較深的半導體權值股及 IC 設計族群是否出現買盤回補。法人籌碼方面，7 月 14 日投信買超台積電（2330），外資買超國巨*（2327），顯示部分電子權值及半導體個股已有法人承接；不過，外資整體仍大幅賣超，相關個股能否延續反彈，仍須觀察成交量與法人買盤是否持續。

第二，美伊情勢若再度升溫，國際油價及能源相關族群仍可能獲得題材支撐。塑化族群方面，投信買超南亞（1303），外資則買超台塑（1301）、台化（1326），短線籌碼相對有利。不過，

油價上漲也可能推升原料成本，後續仍須觀察石化產品報價及利差變化，不宜僅以油價走高作為追價依據。

台股指數研判

加權指數昨日攢破月線，盤中一度跌破 44,000 點，最低下探 43,654.04 點，日內振幅達 3.77%，呈現急跌後收斂的劇烈震盪格局。今日在台指期夜盤一度上漲 560 點、最後收在 45,015 點的帶動下，指數有機會開高並挑戰收復 45,000 點；不過，45,000 點在跌破後已轉為短線反壓區，能否有效站穩，仍須觀察成交量是否同步放大，以及電子權值股能否延續反彈。

台積電（2330）仍是大盤的重要風向指標，股價若能突破昨日高點 2,430 元並站穩，有助帶動市場信心回升；反之，若開高後量能未能跟進，或權值股漲勢迅速收斂，指數仍可能維持區間震盪整理。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**塑化族群逆勢走強，台塑（1301）、南亞（1303）、台化（1326）昨日分別上漲 5.65%、5.26%及 3.08%，成為盤面主要抗跌族群之一；此外，軍工、無人機及矽晶圓族群也有部分個股逆勢表態，顯示在電子權值股承壓下，資金轉向具事件題材及低基期優勢的傳產與非電子族群。
- **相對弱勢：**半導體與 IC 設計族群昨日普遍承壓，世芯-KY（3661）收在跌停價 3,725 元，下跌 9.92%；被動元件及部分 PCB 個股也遭遇賣壓。電子權值股方面，聯發科（2454）、台達電（2308）、鴻海（2317）、日月光投控（3711）及國巨（2327）同步走弱，拖累電子類股表現。類股指數方面，光電、電機機械及電子零組件分別下跌 3.79%、3.09%及 2.74%，為昨日盤面相對弱勢族群。

三、今日盤勢結論

今日盤勢定調偏向跌深反彈後的震盪整理。美國 6 月 CPI 降溫幅度優於預期，帶動費城半導體指數反彈 2.54%，台指期夜盤也一度上漲 560 點、最高來到 45,350 點，惟終場漲幅收斂至 225 點，最後成交價為 45,015 點，仍有助於提升今日台股開高及挑戰 45,000 點整數關卡的機會。若指數能進一步站穩 45,000 點，後續再觀察是否有能力挑戰月線反壓。

不過，美伊軍事對峙尚未落幕，國際油價仍處高檔，加上外資近期持續賣超，籌碼面尚未明顯轉多。若開高後成交量未能放大，或電子權值股漲勢快速收斂，盤中仍可能出現震盪拉回。

操作上，可優先觀察台積電、聯發科等半導體權值股，以及前一日跌幅較深的 IC 設計族群能否出現買盤回補；但在地緣政治風險與外資賣壓尚未解除前，不宜貿然追高，仍應控制部位並嚴守停損紀律。

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。