



【台股盤前 0716】台積電法說登場、PPI 降溫緩解通膨疑慮 記憶體與生技續強，台股挑戰延續反彈

一、美股 / 國際盤勢

美國 6 月生產者物價指數（PPI）月減 0.3%，年增率由前月下修後的 6.0% 降至 5.5%，低於市場預期的 6.2%；扣除食品與能源後的核心 PPI 年增 4.7%，顯示上游通膨壓力有所降溫。加上第 2 季財報季開局表現穩健，金融股受銀行獲利優於預期帶動走強，大型科技股同步獲得買盤支撐，推升那斯達克指數上漲 0.62%、標普 500 指數上漲 0.38%，道瓊工業指數上漲 0.29%。

費城半導體指數則逆勢下跌 2.08%，主要受到美光、超微、英特爾及邁威爾等晶片股走弱拖累，反映資金由前波漲幅較大的半導體族群轉向金融及大型科技股。另一方面，美伊衝突與荷莫茲海峽供應風險仍使油價維持高檔震盪，能源價格若再度上揚，仍可能干擾通膨降溫與利率政策預期。

美股四大指數表現如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,658.64	▲ 0.29%
那斯達克	26,269.23	▲ 0.62%
標普 500	7,572.40	▲ 0.38%
費城半導體	12,398.90	▼ 2.08%

費城半導體指數下跌 2.08%，美光、邁威爾、英特爾及超微等晶片股承壓，半導體族群表現明顯落後大盤，將是今日台股電子權值與相關供應鏈的重要觀察指標。台積電 ADR 收在 419.48 美元，小跌 0.22%，跌幅較費半收斂，顯示市場對台積電的調節力道相對有限，但半導體族群整體賣壓仍可能壓抑台股開盤動能。

盤中市場一度受到白宮研議擴大對伊朗軍事行動的消息干擾，地緣政治風險升高壓抑投資情緒；不過，美國 6 月 PPI 低於預期，加上大型科技股與金融股走強，支撐美股主要指數終場收紅。今

日台股須留意費半領跌的外溢壓力，以及台積電（2330）能否維持相對抗跌，作為電子權值股與大盤強弱的重要指標。

二、台股盤前觀點

台股昨（15）日在權值股及記憶體、ABF 載板、矽晶圓等族群買盤回流帶動下強勢反彈，加權指數終場上漲 893.64 點、收 45,631.59 點，重新站回 45,000 點與 5 日均線，成交金額約 1.02 兆元，市場風險偏好明顯回升。

台指期夜盤一度受美國 PPI 低於預期激勵而自低點反彈，但受到費城半導體指數走弱及地緣政治消息干擾，8 月契約終場仍下跌 249 點、收 45,817 點。今日台股開盤氣氛不宜直接定調偏多，仍須觀察台積電（2330）能否維持強勢，以及記憶體、載板等昨日領漲族群是否延續買盤。

前一交易日表現：

項目	數值
加權指數	45,631.59 (+893.64, +2.00%)
成交金額	約 1.02 兆元
三大法人合計	買超 212.47 億元

三大法人動向分歧，投信與自營商同步站在買方，外資則連 9 賣，但單日賣超金額收斂至 14.15 億元，較前幾日明顯縮減，顯示賣壓已有降溫跡象。台指期夜盤則受中東地緣政治消息干擾，一度擴大跌勢，隨後因美國 6 月 PPI 低於預期帶動美股主要指數回穩而自低檔反彈，但終場仍收跌，顯示市場對台積電法說會前仍維持審慎觀望態度。

今日台積電（2330）將於下午 2 點召開法說會，市場焦點將放在全年美元營收成長率是否由 30%以上進一步上修、資本支出是否朝原先 520 億至 560 億美元區間高端靠攏，以及 AI 需求帶動下毛利率能否持續提升。法說會對 AI 需求、CoWoS 產能、2 奈米量產進度及 2026 年展望的最新說法，將成為台股能否延續反彈走勢及電子權值股表現的重要觀察指標。

選股邏輯與焦點股

今日選股邏輯聚焦台積電法說會前的資金卡位與族群輪動。台積電（2330）已站回 5 日線與月線，若法說會釋出正向資本支出及 AI 需求展望，可望帶動電子權值股續強；記憶體族群則受

DDR4、DDR5 報價走揚及 HBM 需求延續帶動，南亞科（2408）、旺宏（2337）可留意買盤續航力；生技族群受亞洲生技大展題材支撐，短線資金關注度仍高。操作上建議留意法說會後市場反應，避免法說前追價，待展望明朗後再順勢布局。

台股指數研判

台股指數研判方面，加權指數昨日收復 45,000 點整數關卡與 5 日均線，短線反彈格局延續，但 10 日線與月線仍為上方主要反壓，後續須觀察成交量能否持續放大，並有效站穩月線，才有利指數續挑戰 46,000 點整數關卡。今日市場焦點將落在台積電（2330）法說會，若釋出優於預期的營運展望與資本支出規劃，可望帶動電子權值股續強並推升指數；反之，若展望偏保守，短線仍須留意獲利了結賣壓及高檔震盪風險。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**油電燃氣（+8.49%）、塑膠（+6.75%）及生技醫療（+5.69%）類股領漲，受國際油價走揚、塑化報價回升及資金轉向防禦型族群帶動；電子族群以記憶體（力積電（6770）、華邦電（2344）漲停，南亞科（2408）大漲）及 ABF 載板（南電（8046）、欣興（3037））表現最強，但後續仍需留意中國長鑫存儲擴產對記憶體供需與價格的影響。
- **相對弱勢：**金融保險（+0.38%）與光電（+0.38%）類股漲幅落後大盤，居家生活（-2.01%）為 15 日唯一收黑類股，映市場資金集中流向電子與原物料族群；部分高基期電子及材料股則受短線獲利了結及資金輪動影響，股價表現相對疲弱。

三、今日盤勢結論

15 日台股受台指期結算帶動，資金回補電子權值與記憶體、ABF 載板等 AI 供應鏈，帶動加權指數大漲並站回 5 日線，市場信心明顯回溫。不過，尾盤漲幅收斂，顯示高檔仍有獲利了結賣壓，且外資小幅賣超，法人態度仍趨分歧。短線盤勢關鍵將落在 7 月 16 日台積電法說會能否釋出正向展望，以及外資是否回補現貨。若法說優於預期並帶動電子權值續強，指數有機會挑戰 46,000 點整數關卡；反之，若外資賣壓再度擴大，盤勢仍可能回歸高檔震盪，操作上建議聚焦基本面穩健的 AI 供應鏈、記憶體及先進封裝族群，避免追高短線急漲個股。

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。