



【台股盤前 0721】美伊緊張壓抑大盤，費半止跌反彈、收復前波近兩成跌幅

台指期夜盤收高，台股今日有望開高並挑戰 43,000 點關卡！

一、美股 / 國際盤勢

美股週一（7 月 20 日）三大指數同步收黑。美伊衝突持續升溫，美軍再度空襲伊朗，引發市場對能源供應及通膨壓力的疑慮，國際油價與美國公債殖利率同步走升，地緣政治風險蓋過早盤晶片股反彈帶來的正面氣氛。那斯達克與標普 500 盤中一度走揚，但隨買盤動能轉弱，尾盤雙雙翻黑；道瓊工業指數則下跌 307 點，連續第三個交易日收低。

類股方面，半導體股在前一週大幅修正後出現跌深回補，美光、SanDisk 及 Seagate 等記憶體與儲存裝置股回穩，帶動費城半導體指數盤中一度大漲逾 3%；不過，隨市場持續評估 AI 資本支出效益、油價上漲及殖利率攀升對企業獲利與評價面的影響，費半終場漲幅收斂至 0.6%，顯示資金仍以局部回補為主，尚未形成全面性風險偏好回升。四大指數表現如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	51,839.26	▼ 0.59%
那斯達克	25,508.07	▼ 0.05%
標普 500	7,443.28	▼ 0.19%
費城半導體	11,743.85	▲ 0.6%

費城半導體指數週一盤中一度大漲逾 3%，但尾盤漲幅收斂，終場上漲 0.60%，在美股主要指數普遍收黑之際相對抗跌。費半上週受到 AI 資本支出回報、產能過剩及競爭加劇等疑慮衝擊，自 6 月 22 日高點一度回落逾 20%，進入技術性熊市；週一雖出現跌深回補，但反彈力道仍不足以確認趨勢已經反轉。

道瓊、標普 500 與那斯達克指數分別下跌約 0.6%、0.2%及 0.1%，主要受到美伊衝突升溫、國

際油價走高，以及美國 10 年期公債殖利率升至約 4.60% 影響，顯示市場風險偏好仍然偏弱。資金主要集中回補前波跌幅較深的記憶體、儲存裝置及部分 AI 硬體股，而非全面重返科技族群。

台積電 ADR 上漲 0.99%，台指期夜盤上漲 317 點、收 42,979 點，有助台灣半導體權值股及相關供應鏈今日早盤表現。不過，費半盤中漲幅明顯收斂，加上地緣政治風險與債券殖利率壓力尚未解除，今日盤勢仍應觀察台積電能否延續反彈、成交量是否回升，以及資金能否由半導體權值股進一步擴散至設備、矽晶圓與其他電子族群；非科技類股買氣則可能持續受到油價與避險情緒牽制。

二、台股盤前觀點

台股上週五（7/17）重挫 2,953.71 點、跌幅 6.47%，收 42,671.27 點，創下歷來最大單日跌點紀錄，外資單日賣超 1,883.15 億元。週一（7/20）韓國股市補跌並一度觸發賣方側車機制（Sell-side Sidecar），去槓桿賣壓牽動亞股，台股盤中高低震盪近 1,117 點，最高 43,084.51 點、最低 41,967.75 點，終場收 42,449.70 點、下跌 221.57 點，跌幅較盤中明顯收斂。

隨著美股晶片股反彈，台指期夜盤同步走強，近月合約一度突破 43,200 點，較台指期日盤收盤上漲逾 700 點；台灣半導體 30 期貨與台積電期貨夜盤亦同步走高，有利今日台股開盤表現，指數可望開高並挑戰站回 43,000 點；惟美股三大指數同步收黑，市場仍受地緣政治風險影響，開高後能否延續漲勢，仍須觀察追價力道。前一交易日（7/20）表現：

項目	數值
加權指數	42,449.70 (-221.57)
台積電 (2330)	2,320 元 (+30 元)
成交金額	約 1.04 兆元
三大法人合計	買超 21.74 億元

籌碼面，三大法人合計買超 21.74 億元，較上週五的大幅賣超明顯收斂。外資單日賣超 60.84 億元，主要調節部分市值型、高股息 ETF 及大型金融股，並買超群創（3481）、友達（2409）等跌深面板股；投信買超 163.22 億元，買盤集中於台新新光金（2887）、華南金（2880）、永豐金（2890）等金融股及部分內需、營建族群，同時調節聯電（2303）、長榮航（2618）等個

股。自營商在避險操作下賣超 80.64 億元，顯示外資與投信操作方向仍呈現分歧。

今日在費半反彈及台指期夜盤走高帶動下，台股開高機率偏高；不過，美股三大指數同步收黑，美伊地緣政治風險尚未降溫，上週五重挫形成的套牢賣壓與中小型股籌碼調整壓力仍待消化。盤面可觀察台積電（2330）等電子權值股能否延續反彈，以及前一日重挫的聯電（2303）與被動元件族群是否止穩。操作上不宜追高，建議維持汰弱留強並控制持股部位。

選股邏輯與焦點股

選股可聚焦權值股止穩與跌深族群反彈兩條主軸。費城半導體指數週一上漲約 0.6%，有助舒緩半導體族群短線賣壓，晶圓代工及設備股可觀察能否延續止穩走勢；前波跌幅較深的矽晶圓與面板族群，則須確認外資買盤及成交量能否持續。惟國際油價與美債殖利率走升，仍可能壓抑高估值個股及油價敏感產業表現。

個股方面，可留意台積電（2330）能否收復並守穩季線，延續權值股撐盤作用；群創（3481）觀察外資回補是否延續，以及股價能否在低檔止穩；台勝科（3532）前一交易日攻上漲停，後續須留意量能與承接買盤，避免漲停後追價。

台股指數研判

加權指數短線能否延續反彈，仍須觀察半導體族群回穩後是否帶動成交量回升，以及電子權值股能否持續發揮撐盤作用。上檔先留意 43,000 點整數關卡及半年線反壓，若反彈未能伴隨量能放大，仍應視為技術性反彈；若能帶量收復半年線，則有助提升短線止穩機會。台積電（2330）能否守穩 2,290 元關卡並進一步收復季線，仍是觀察大盤強弱的重要指標。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**金融保險、電信等防禦型族群。市場避險情緒升溫，資金偏向低波動、高殖利率族群，金融保險及電信類股跌幅相對大盤有限，具備相對抗跌特性。
- **相對弱勢：**成熟製程晶圓代工、被動元件、ABF 載板及 AI 伺服器代工族群仍面臨獲利了結及評價修正壓力，可留意聯電（2303）、國巨（2327）、華新科（2492）、欣興（3037）、廣達（2382）及英業達（2356）等個股後續走勢。

三、今日盤勢結論

台股歷經上週五史上最大單日跌點後，市場情緒已有所回穩，隨著費城半導體指數止跌回升及台指期夜盤走揚，有助今日指數開高並挑戰延續反彈。不過，反彈能否持續，仍須觀察成交量是否回升、電子權值股能否維持撐盤，以及法人賣壓是否進一步收斂。操作上建議維持審慎，聚焦基

本面穩健的權值股及跌深反彈族群，避免追價高本益比個股，並持續關注美股科技股財報及 AI 產業展望對市場風險偏好的影響。

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。