



【台股盤前 0723】Alphabet 財報後盤後走弱 油價急漲中東風險升溫
台股激情過後拚整理，留意大型權值股獲利了結賣壓！

一、美股 / 國際盤勢

美股 22 日（週三，美東時間）三大指數漲跌互見，道瓊工業指數幾近平盤，標普 500 指數小跌，那斯達克指數回落 0.57%，科技與 AI 概念股漲多後出現獲利了結，市場觀望盤後公布的 Alphabet 與特斯拉財報。另一方面，國際油價大漲，布蘭特原油期貨漲逾 3%、盤中一度突破每桶 95 美元，中東地緣政治風險升溫引發市場對原油供應的擔憂，也使投資人風險偏好轉趨保守。

四大指數表現：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,218.58	▼ 0.01%
那斯達克	25,690.90	▼ 0.57%
標普 500	7,498.96	▼ 0.14%
費城半導體	12,410.67	▲ 0.44%

費城半導體指數逆勢收紅，30 檔成分股中 17 檔上漲、13 檔下跌，顯示半導體族群並非全面走強，而是資金持續在不同次族群間輪動。AI 伺服器、儲存與資料中心相關概念股表現相對穩健，但部分晶片股漲多後出現獲利了結，使費半漲勢仍受壓抑，對今日台股半導體與電子權值股的帶動效果偏向中性。

盤後焦點轉向科技巨頭財報。Alphabet 第二季營收與獲利優於市場預期，並將 2026 年資本支出預估由 1,800 億～1,900 億美元上修至 1,950 億～2,050 億美元，顯示 AI 基礎建設投資持續擴大；不過，市場擔憂資本支出增加將壓縮自由現金流，盤後股價走弱。特斯拉第二季營收優於市場預期，但每股盈餘低於預估，加上市場關注獲利能力與毛利率表現，拖累盤後股價走弱。

AI 概念股表現則持續分化，美超微（Supermicro）受初步財報與訂單展望激勵，盤後一度大漲近 20%，戴爾（Dell）同步走強；企業軟體族群則相對疲弱，顯示市場資金仍聚焦 AI 基礎建設與硬體供應鏈，短線 AI 投資主軸並未改變，但個股表現將更取決於財報、資本支出與接單展望。

二、台股盤前觀點

台股連續兩個交易日反彈，22 日再上漲 592.91 點，重新站上 44,800 點整數關卡，市場信心有所回升。不過，在指數快速反彈後，今日盤勢將面臨追價力道與獲利了結賣壓的考驗。費城半導體指數連續兩日收紅，AI 伺服器與記憶體需求展望仍偏正向，可望支撐電子族群表現；但 Alphabet 財報公布後雖上修 2026 年資本支出預估至 1,950 億至 2,050 億美元，盤後股價仍跌逾 3%，反映市場對 AI 投資效益與企業獲利平衡的關注。此外，中東局勢升溫帶動國際油價走高，也增添市場觀望氣氛，今日須留意大型權值股能否延續漲勢，以及高檔個股是否出現獲利了結賣壓。

昨（22）日台股表現：

項目	數值
加權指數	44,825.78 (+592.91)
成交金額	約 1.026 兆元
三大法人合計	買超 338.49 億元
外資買賣超	買超 173.43 億元
投信買賣超	買超 189.03 億元
自營商買賣超	賣超 23.98 億元

三大法人同步轉為買超，外資也終結連續 13 个交易日賣超，顯示市場資金情緒已有改善。不過，加權指數昨日盤中最高來到 45,323.75 點，隨後漲幅逐步收斂，終場僅守住約六成漲幅，台積電（2330）盤中亦由紅翻黑，顯示高檔賣壓開始浮現，市場追價態度轉趨審慎。若短線無法補量突破 45,300 點附近壓力，指數不排除先進入震盪整理格局。

操作策略上，建議避免追高，聚焦基本面與資金動能同步轉強的族群，如記憶體、PCB 及被動元件等強勢股；大型權值股則觀察台積電（2330）能否守穩月線及維持多頭架構。若盤中出現急

漲，宜分批調節漲多持股，並保留資金等待拉回布局基本面穩健且趨勢未變的個股。

選股邏輯與焦點股

選股方面，記憶體供需改善與漲價預期仍為市場主軸，南亞科（2408）、華邦電（2344）、旺宏（2337）同步漲停，群聯（8299）、宜鼎（5289）等記憶體相關個股同步走強，顯示族群買盤仍具延續性。此外，被動元件龍頭國巨（2327）上漲 4.93%，IC 設計權值股聯發科（2454）大漲 4.90%，顯示資金開始擴散至被動元件與 IC 設計族群，後續可留意 PCB/IC 載板、AI 伺服器及高速運算供應鏈是否延續資金輪動。

台股指數研判

指數研判方面，加權指數昨日延續反彈走勢，但終場仍未站上 45,000 點整數關卡，短線仍須觀察上檔賣壓能否有效消化。若成交量未能放大至兆元以上，追價動能仍可能受限。台積電（2330）昨日尾盤翻黑，終場收 2,400 元，能否守穩 2,400 元關卡，將是觀察電子權值股及大盤續攻的重要指標；若成交量同步回升並站穩 45,000 點，指數反彈可望延續，反之仍須留意高檔震盪整理壓力。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體（南亞科（2408）、華邦電（2344）、旺宏（2337）、群聯（8299）、宜鼎（5289））；被動元件（國巨*（2327））；IC 設計（聯發科（2454））
強勢理由：記憶體漲價預期持續發酵，帶動族群買盤延續；聯發科與國巨同步轉強，顯示資金開始由記憶體擴散至 IC 設計及被動元件族群。
- **相對弱勢：**傳產原物料及金融保險金融保險
弱勢理由：市場資金持續聚焦電子與 AI 供應鏈，傳產及金融族群漲勢相對落後。

三、今日盤勢結論

整體而言，隔夜美股漲跌互見，費城半導體指數小幅收高，但 Alphabet 財報公布後股價走弱，影響 AI 概念股投資情緒；加上中東地緣風險持續推升油價，預期今日台股將維持震盪整理格局。記憶體、被動元件等電子族群可望維持資金輪動，惟成交量能是否放大及電子權值股表現，仍是觀察指數續航力的關鍵；操作上建議避免追高，留意財報公布對個股與族群表現的影響。

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。