



新光證券

【台股盤前 0724】谷歌、特斯拉財報失靈 布蘭特站上百美元

台股期夜盤挫逾 500 點失守 45K，台股今日恐跳空開低！

一、美股 / 國際盤勢

美股週四全面收黑，市場聚焦 Alphabet 與特斯拉財報後同步遭遇賣壓。特斯拉第二季獲利、毛利率皆不如市場預期，加上管理層對後續展望態度保守，股價重挫 14.52%；Alphabet 雖然營收與獲利優於預期，但將全年資本支出大幅上修至 1,950 億至 2,050 億美元，高於原先預估的 1,800 億至 1,900 億美元，引發市場對 AI 投資回收期拉長及獲利能力的疑慮，股價下跌 7.13%，市值再度跌破 4 兆美元。另一方面，葉門青年運動（Houthi）襲擊沙烏地阿拉伯油輪，加上美國總統川普表示正評估對伊朗採取更大規模軍事行動，帶動布蘭特原油期貨大漲 6.99%，重新站上每桶 100 美元；國際油價走揚同步推升美債殖利率攀高，市場對聯準會下週升息的預期升溫。在科技股評價修正、地緣政治升溫及利率預期轉趨鷹派等多重因素影響下，美股四大指數全面收黑，其中費城半導體指數跌幅相對收斂。

美股四大指數收盤如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	51,711.65	▼ 0.97%
那斯達克	25,137.69	▼ 2.15%
標普 500	7,408.30	▼ 1.21%
費城半導體	12,343.84	▼ 0.54%

費城半導體指數週四下跌約 0.54%，跌幅明顯小於美股主要指數，主要受到記憶體族群逆勢走強支撐。美光科技上漲 3.2%，盤中一度站上 1,000 美元，終場收在 990.21 美元；SK 海力士 ADR 亦上漲約 2.3%，部分抵銷輝達、博通及台積電 ADR 分別下跌約 1.56%、1.09% 及 1.34% 的壓力。

AMD 雖在 Advancing AI 2026 活動上，將 2030 年 AI 加速器市場規模預估上調至 1.4 兆美元，但股價仍下跌約 2.3%，顯示市場對 AI 需求長期成長仍有期待，短期則持續評估大型科技公司資本支出擴張與投資回收速度。記憶體股受供給偏緊及雲端業者資本支出維持高檔的預期支撐，但 AI 硬體評價仍易受資本支出效益疑慮影響，後續須留意相關賣壓是否擴及台股電子權值股。

二、台股盤前觀點

受科技股財報利空與國際油價攀升影響，台指期夜盤終場收 44,391 點、下跌 521 點，再度跌破 45,000 點整數關卡；電子期、半導體 30 期貨及台積電期貨同步收低，反映電子權值股賣壓延續。夜盤走勢顯示市場風險偏好降溫，今日台股開盤預料將承受跳空開低壓力，後續須觀察權值股止跌力道及成交量變化，以評估盤勢能否縮小跌幅。

回顧前一交易日（7/23）表現：

項目	數值
加權指數	44,850.81 (+25.03)
成交金額	約 9,306.12 億元
三大法人合計	買超 185.22 億元

前一交易日台股在月線約 45,301 點反壓下劇烈震盪，盤中高低震盪約 749 點，終場在台積電（2330）尾盤翻紅帶動下，小漲 25.03 點作收。外資買超 69.58 億元，其中緯創（3231）獲買超居冠，市場持續反映輝達執行長黃仁勳出席緯創美國德州 D1 新廠開幕題材，帶動 AI 伺服器供應鏈買盤回流。不過，美股財報利空及台指期夜盤重挫，顯示短線市場風險偏好再度降溫，昨日反彈力道恐難延續至今日盤勢。

操作上，考量市場仍持續消化 AI 資本支出擴張疑慮，加上中東局勢升溫推升油價與通膨預期，短線建議維持審慎，先觀察季線約 43,895 點支撐是否有效。若成交量未能回升至 20 日均量以上，仍宜保守因應，待指數止穩且量價結構改善後，再提高持股比重。

選股邏輯與焦點股

記憶體族群受惠美光、SK 海力士股價走強，市場持續關注供需改善與價格走勢，可留意南亞科（2408）、華邦電（2344）等相關個股；AI 伺服器供應鏈方面，輝達執行長出席德州 AI 超級電腦工廠啟用活動，市場持續關注緯創（3231）、鴻海（2317）等供應鏈後續出貨動能。另一方

面，環球晶（6488）義大利 Novara 廠 8 吋產線因火災暫停生產，雖 12 吋產線未受影響且公司已啟動全球產能調度，短線仍可能影響矽晶圓族群投資情緒，可留意環球晶（6488）及台勝科（3532）股價表現。

台股指數研判

加權指數前一日反彈後仍受月線約 45,301 點反壓，週四台指期夜盤收 44,391 點，隱含今日現貨開盤可能面臨逾 450 點的下跌壓力。台積電（2330）期貨夜盤下跌 23 元至 2,390 元，也將對電子權值股表現形成壓力。下檔先觀察季線約 43,895 點支撐，若失守，指數恐進一步回測月初低點；反之，若成交量回升並重新站上月線，盤勢才有機會延續反彈。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體概念股（南亞科（2408）、華邦電（2344））、AI 伺服器供應鏈（緯創（3231）、鴻海（2317））、油電燃氣族群。

強勢理由：記憶體供需改善與漲價預期持續發酵，AI 伺服器出貨動能受市場關注；國際油價走揚，帶動能源相關族群表現。

- **相對弱勢：**AI 電子權值股、矽晶圓族群（環球晶（6488）、台勝科（3532））。

弱勢理由：市場持續消化大型科技股資本支出擴大的影響，加上環球晶義大利 Novara 廠火災事件影響投資情緒，矽晶圓族群短線承受較大賣壓。

三、今日盤勢結論

隔夜美股受 Alphabet、特斯拉財報公布後，市場重新評估 AI 資本支出擴張與投資回收速度，加上中東局勢升溫帶動國際油價走揚，美股主要指數承壓，台指期夜盤收低，顯示今日台股開盤仍面臨壓力。短線可先觀察季線約 43,895 點支撐是否守穩，記憶體及 AI 伺服器供應鏈可望相對抗跌；矽晶圓族群仍持續反映環球晶（6488）義大利 Novara 廠火災事件的後續影響，操作上宜控制持股水位，待成交量回升並重新站穩月線後，再評估後續布局時機。

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。