



## 【台股盤前 0727】中東戰火再起、油價一度衝破百美元，費半重挫拖累科技股！

台指期夜盤跌 445 點，台股恐續測低點

### 一、美股 / 國際盤勢

紅海情勢急遽升溫，葉門青年運動（胡塞組織）宣稱攻擊兩艘駛往亞洲的沙烏地油輪，沙國官方證實遇襲起火，曼德海峽近兩週通行量驟降逾三成，多艘油輪陸續改道好望角航線。消息一出，布蘭特原油自 5 月底以來首度站上每桶 100 美元，市場對能源供應中斷及輸入性通膨的疑慮同步升溫。自 2 月 28 日爆發的以伊戰事雖曾於 4 月一度達成停火，但雙方衝突仍未完全平息，區域風險溢價持續存在。

受地緣風險與 AI 資本支出疑慮夾擊，美股上週五（7/24）尾盤震盪，三大指數漲跌互見，道瓊工業指數收紅，那斯達克指數則因晶片股走弱而收黑。費城半導體指數重挫約 4%，存儲晶片大廠閃迪（SanDisk）股價重挫逾一成，光通訊族群同步走弱，成為壓抑科技股表現的主要因素，也拖累那斯達克與費城半導體指數同步走弱。

| 指數     | 收盤        | 漲跌幅     |
|--------|-----------|---------|
| 道瓊工業   | 51,947.25 | ▲ 0.46% |
| 那斯達克   | 24,975.82 | ▼ 0.64% |
| 標普 500 | 7,411.98  | ▲ 0.05% |
| 費城半導體  | 11,818.89 | ▼ 4.25% |

費城半導體指數單日重挫逾 4%，台積電 ADR 同步下跌 2.93%、收 403.41 美元，反映市場重新檢視 AI 資本支出效益，並受到地緣政治風險升溫影響。美股晶片股走弱，預期將壓抑今日台股半導體與電子權值股表現，台積電（2330）、記憶體及 IC 設計等供應鏈開盤恐面臨較大賣壓，須留意權值股是否連動走弱。

## 二、台股盤前觀點

中東地緣風險急遽升溫，加上美股費城半導體指數重挫帶來壓力，台指期夜盤同步走弱，台股今日恐延續偏弱格局，後續須留意開低後的成交量變化，以及重要支撐是否有買盤承接。

前一交易日（7/24，五）表現：

| 項目        | 數值                    |
|-----------|-----------------------|
| 加權指數      | 43,654.84 (-1,195.97) |
| 成交金額      | 約 8,271.30 億元         |
| 三大法人合計    | 賣超 673.38 億元          |
| 台指期夜盤（近月） | 43,369 點 (-445 點)     |

三大法人合計賣超 673.38 億元，其中外資及陸資賣超 609.50 億元、自營商賣超 111.51 億元，僅投信買超 47.63 億元。外資賣壓集中於權值股，力積電（6770）遭賣超，同時加碼中鋼（2002）等傳產股，顯示資金調節電子權值股，並回補部分傳產與金融族群。

操作上，加權指數已跌破月線與季線，技術面轉弱；若今日進一步失守 43,000 點整數關卡，操作宜維持保守，並留意成交量是否縮減，以及抗跌族群是否出現止穩訊號，再伺機逢低布局。

### 選股邏輯與焦點股

地緣風險升溫下，市場資金持續關注軍工及能源相關題材。軍工族群受避險情緒帶動，漢翔（2634）、寶一（8222）等個股表現相對強勢，反映資金轉向具題材性的防禦族群；電子權值股則仍須觀察美股科技股走勢及外資動向對盤面的影響。聯發科（2454）可留意能否守穩重要均線，作為 IC 設計族群強弱的重要指標。操作上，可優先關注基本面穩健且具題材支撐的個股，避免追價短線漲幅已大的族群。

### 台股指數研判

加權指數收在 43,654.84 點，同步跌破月線與季線，技術面轉弱。台積電（2330）收 2,350 元、下跌 55 元，收盤仍位於月線附近，後續能否守穩月線支撐，將攸關電子權值股及大盤走勢。若台積電跌破 2,350 元及月線附近支撐，指數不排除進一步測試 43,000 點整數關卡；反之，若成交量持續縮減且賣壓收斂，43,000 點附近仍有機會形成短線支撐。

### 產業強弱觀察

- **相對強勢：**軍工概念股（漢翔（2634）、寶一（8222））、記憶體族群（南亞科（2408）、華邦電（2344））及 AI 伺服器供應鏈（緯創（3231）、鴻海（2317））。

強勢理由：地緣政治風險升溫帶動軍工題材關注；美光、SK 海力士股價走強，有助記憶體族群投資情緒；AI 伺服器供應鏈則持續受惠於 AI 基礎建設需求。

- **相對弱勢：**AI 電子權值股、矽晶圓及部分半導體供應鏈。

弱勢理由：市場持續消化大型科技公司擴大 AI 資本支出對獲利與自由現金流的影響，電子權值股短線仍面臨評價修正壓力。

### 三、今日盤勢結論

---

紅海油輪遇襲推升市場對能源供應的疑慮，布蘭特原油一度站上每桶 100 美元，加上中東地緣風險持續升溫，市場避險情緒仍高；美股科技股走勢偏弱，也將影響台股投資信心。若台指期夜盤收 43,369 點無誤，顯示今日台股開盤仍將面臨壓力。

操作上，可先觀察加權指數 43,000 點整數關卡支撐，以及台積電（2330）能否守穩 2,300 元支撐。短線可留意軍工等受地緣政治題材帶動的個股表現，但仍應以基本面穩健的標的為優先，避免追價高波動的科技權值股。

---

#### 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。