



新光證券

【台股盤前 0728】費半重挫 2.23%、台積電 ADR 轉跌 中國晶片股掛牌牽動半導體神經

台指期夜盤重挫 708 點，電子權值股開盤承壓、留意補跌賣壓！

一、美股 / 國際盤勢

華爾街主要指數週一（27 日）漲跌互見，市場聚焦本週聯準會（Fed）利率決議，以及 Meta、Microsoft、Apple、Amazon 等科技巨擘財報，同時觀望油價波動對通膨與貨幣政策的影響。道瓊工業指數在防禦性買盤支撐下上漲 262.83 點、0.51%，標普 500 指數小漲 0.02%，那斯達克指數下跌 0.18%，費城半導體指數則重挫 2.23%，半導體族群成為盤面主要賣壓來源。

中國記憶體大廠長鑫存儲（CXMT）週一於上海掛牌上市，加上市場傳出中國廠商在 DUV 微影設備技術取得進展，引發投資人對美中半導體競爭加劇的疑慮，半導體股全面走弱。輝達（NVIDIA）下跌 4.99%、超微（AMD）跌 5.17%、英特爾（Intel）跌 0.7%、美光（Micron）跌 2.25%；相較之下，微軟（Microsoft）與蘋果（Apple）逆勢收紅，表現相對抗跌。四大指數表現如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,210.08	▲ 0.51%
那斯達克	24,932.08	▼ 0.18%
標普 500	7,413.18	▲ 0.02%
費城半導體	11,554.88	▼ 2.23%

費城半導體指數單日重挫 264.01 點、跌幅擴大至 2.23%，台積電 ADR 同步下跌 1.07%、收 399.09 美元，短線恐對台股半導體及電子權值股形成壓力。市場緊盯週三登場的聯準會（Fed）利率決議，CME FedWatch 顯示，交易員預期約 62% 機率維持利率不變、38% 機率降息 1 碼；若 Fed 會後聲明偏向鷹派，恐壓抑電子股短線反彈空間。此外，美國暫緩對伊朗軍事行動，加上

川普對美伊談判釋出樂觀訊息，市場對中東供應風險降溫，布蘭特原油期貨單日重挫 8.7%，收每桶 88.37 美元，有助於緩解航空、塑化等產業的成本壓力。

二、台股盤前觀點

台指期夜盤早盤一度勁揚逾 300 點，惟美股開盤後半導體股賣壓湧現，費城半導體指數重挫、台積電 ADR 翻黑，夜盤漲幅快速收斂。今日電子權值股仍可能面臨補跌壓力，指數短線預料維持震盪偏弱格局。

前一交易日(27 日)回顧：

項目	數值
加權指數	43,634.19 (-20.65)
成交金額	約 7,476.47 億元
三大法人合計	買超 6.65 億元

台股 27 日早盤一度重挫逾 680 點，最低下探 42,969.48 點，在台積電（2330）尾盤回穩、終場收平盤 2,350 元，以及金融股買盤支撐下，終場跌幅收斂至 20.65 點，收 43,634.19 點，日 K 線拉出 664.71 點下影線，但仍未站回季線。成交金額縮至 7,476.47 億元，量能持續萎縮，反映市場追價意願仍偏保守。三大法人合計買超 6.65 億元，其中外資買超 80.40 億元、投信買超 4.81 億元，自營商賣超 78.57 億元，並連續兩個交易日站在賣方。

操作上，成交量持續萎縮，三大法人買賣方向分歧，顯示市場觀望氣氛仍濃，指數短線仍處區間整理格局。後續可觀察季線能否重新站穩，以及成交量是否回升；若量能未能明顯放大，指數仍可能維持震盪走勢，操作上宜逢低分批布局，避免追高。

選股邏輯與焦點股

選股方向可聚焦「防禦性族群」與「跌深反彈題材」兩大主軸。金融股在外資轉為買超及資金避險需求下，可留意官股與大型金控的續航力；記憶體族群受資金回補帶動，南亞科（2408）、華邦電（2344）等族群能否延續強勢值得觀察。另一方面，半導體與 AI 供應鏈仍受費城半導體指數及台積電 ADR 走勢影響，短線可留意先進製程設備與封裝供應鏈逢回承接力道，並觀察資金是否由金融、防禦族群重新輪動至電子股。

台股指數研判

加權指數 27 日拉出長下影線，但仍未收復季線，顯示市場多空持續拉鋸。受美股半導體股走弱影響，今日電子權值股表現仍須觀察，若指數失守 43,000 點整數關卡，不排除回測前波低點；上檔則留意季線反壓及台積電（2330）能否持穩 2,350 元附近，作為盤勢強弱的重要指標。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**金融保險、生技醫療及玻璃陶瓷等補漲族群。金融股受外資轉為買超帶動，可留意台中銀（2812）、合庫金（5880）、永豐金（2890）等表現；航空股則受國際油價回落，有助降低燃油成本。

強勢理由：外資由賣轉買，有助提升金融股表現；油價回落則有利航空股成本改善，而生技醫療、玻璃陶瓷等前波相對落後族群，仍有補漲機會。

- **相對弱勢：**半導體與 AI 供應鏈。費城半導體指數下跌 2.23%、台積電 ADR 下跌 1.07%，短線恐影響台積電（2330）及相關供應鏈表現；美光下跌 2.25%，記憶體族群走勢亦值得持續觀察。

弱勢理由：美國半導體股回檔壓抑電子權值股投資氣氛，AI 供應鏈短線仍易受國際科技股走勢牽動，記憶體族群則須觀察美股相關個股回檔是否影響市場信心。

三、今日盤勢結論

今日台股仍將受到美股半導體股回檔影響，電子權值股表現將是觀察重點，加權指數預估維持區間震盪整理。國際油價回落有助航空等成本敏感型族群表現，而外資由賣轉買也有助市場信心回穩。本週市場焦點聚焦 Fed 利率決議及美國 GDP、PCE 等重要經濟數據，在重大事件結果明朗前，操作上建議控制持股水位，優先布局基本面穩健且具資金青睞的族群，避免追價。

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。