



【台股盤前 0729】熊本強震添變數、AI 疑慮未散

台指期夜盤收紅 316 點，金融傳產撐盤、半導體仍偏弱！

一、美股 / 國際盤勢

美股周二收盤四大指數表現分歧，半導體族群持續承壓，記憶體與多數晶片供應鏈股重挫，美光、超微跌幅均逾 8%，英特爾跌 5.86%，供應鏈廠康寧更暴跌逾 12%，僅輝達逆勢小漲 0.25%。台積電 ADR 下跌 1.70% 至 392.31 美元，在全球半導體賣壓下，市場亦關注熊本 7.1 強震對當地晶圓廠營運的潛在影響。另一方面，油價走跌及企業財報優於預期，帶動必需消費等防禦型類股走強，可口可樂大漲近 5%，資金由半導體轉向防禦性族群，道瓊指數因此收高逾 500 點。

四大指數收盤如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,747.32	▲ 1.03%
那斯達克	24,876.91	▼ 0.22%
標普 500	7,428.78	▲ 0.21%
費城半導體	11,035.68	▼ 4.49%

費城半導體指數單日再重挫 4.49%，台積電 ADR 同步下跌 1.70%，短線恐增加台股半導體與電子權值股開低壓力；記憶體、IC 設計及相關半導體供應鏈今日仍須留意補跌風險。操作上不宜追價，可待台積電（2330）等電子權值股止穩、成交量回穩後，再擇優布局。

二、台股盤前觀點

隔夜市場聚焦三大焦點：一、是市場持續關注輝達為 OpenAI 資料中心租賃提供融資所引發的「循環融資」疑慮，重新評估 AI 資本支出的真實需求；二、是日本熊本縣 28 日發生規模 7.1 強

震，台積電熊本廠一度啟動員工疏散，完成廠房安全確認後產線陸續恢復運作，惟興建中的二廠部分工程因餘震風險暫停；三、是市場傳出中國國企 DUV 微影設備已進入量產階段，加上長鑫存儲（CXMT）掛牌表現強勢，市場重新評估中國半導體自主化進程，南韓持續擴充記憶體產能亦引發供過於求疑慮，亞股普遍走弱，南韓股市盤中一度觸發熔断。

台指期夜盤 28 日以 41,779 點開出，盤中最高 42,108 點、最低 41,178 點，終場收 41,889 點、上漲 316 點，波動劇烈。不過，美股收盤後半導體股跌勢擴大、費城半導體指數重挫 4.49%，今日台股電子權值股仍可能面臨開盤壓力，須留意開高走低風險。

前一交易日（28 日）台股在 AI 循環融資疑慮及亞股同步走弱影響下，終場下跌 2,030.83 點，收 41,603.36 點，創史上第三大收盤跌點，盤中一度重挫 2,069 點，跌破 42,000 點並失守月線。金融股跌幅相對電子股收斂，但電子權值股賣壓沉重，聯發科（2454）、台達電（2308）跌停，台積電（2330）下跌 2.98%，顯示市場資金仍持續撤出電子族群。

項目	數值
加權指數	41,603.36 (-2,030.83)
成交金額	約 8,725.75 億元
三大法人合計	賣超 1,176.03 億元

法人動向：外資由買轉賣，單日賣超 874.85 億元；投信買超 16.12 億元；自營商賣超 317.30 億元。金管會證期局表示，本次市場波動仍屬正常範圍，截至 7 月 27 日，全市場信用交易整戶擔保維持率約 175.12%，高於 130% 的追繳門檻；借券賣出占市場成交值比率約 3.8%，未見異常放空情形。

操作建議：市場去槓桿與評價修正壓力仍待消化，建議適度降低持股比重，可將資金水位控制在七成以下；反彈時以汰弱留強為原則，優先關注流動性佳的大型權值股及金融、傳產族群，並避免追價半導體及記憶體等仍處弱勢的個股。

選股邏輯與焦點股

本波修正主因來自 AI 資本支出評價調整，以及市場對記憶體供給增加與產業競爭升溫的疑慮，操作上宜避開籌碼仍偏凌亂、波動較大的電子族群，優先關注基本面穩健且資金相對集中的標的。可留意兩大方向：一、是資金轉向防禦型族群，金融股如兆豐金（2886）、富邦金（2881）等，在大盤震盪期間表現相對抗跌；二、是具產業競爭力的 IC 設計族群，如聯詠（3034）、瑞

昱（2379），以及被動元件龍頭國巨*（2327），可持續關注國巨法說會對 AI 需求、終端需求及產業展望的最新看法，作為觀察電子族群後續走勢的重要參考。

台股指數研判

加權指數收在 41,603.36 點，持續位於月線與季線之下，短線技術面仍偏弱；上檔先留意 43,000 點整數關卡，以及季線 44,081.11 點、月線 44,954.6 點反壓，下檔則觀察 40,000 點整數關卡支撐。台積電（2330）收在 2,280 元、下跌 2.98%，股價仍位於季線之下，後續能否止穩仍是觀察大盤的重要指標。若台指期夜盤反彈動能延續、美股半導體股止穩，將有助市場信心回穩；惟反彈能否延續，仍須觀察成交量能是否回升，以及電子權值股是否同步止跌。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**金融、生技醫療、玻璃陶瓷等防禦型族群表現相對抗跌；IC 設計族群則可留意聯詠（3034）、瑞昱（2379）等基本面穩健個股。在市場風險偏好降溫下，資金轉向獲利較穩定、防禦性較高或評價相對合理的族群，跌幅相對有限。
- **相對弱勢：**記憶體族群如南亞科（2408）、華邦電（2344）、旺宏（2337）同步跌停，半導體設備供應鏈、AI 伺服器與資料中心概念股，以及高本益比科技股同步承壓。市場持續消化 AI 資本支出放緩、半導體供應鏈評價修正及記憶體競爭升溫等因素，資金自高評價電子股撤出，拖累相關族群表現。

三、今日盤勢結論

台股 28 日寫下史上第三大單日跌點，主要反映市場重新評價 AI 資本支出效益，以及對記憶體供給增加與產業競爭升溫的疑慮，同時受到亞股同步走弱影響，市場風險偏好明顯降溫。金管會表示信用交易整體維持率仍屬正常範圍，台指期夜盤收漲 316 點，顯示市場情緒略有回穩，但費城半導體指數再跌 4.49%、台積電 ADR 同步走弱，短線仍須留意電子權值股補跌壓力。操作上建議維持審慎，適度控制持股水位，優先關注防禦型傳產及基本面穩健的權值電子股；至於半導體、記憶體等族群，則宜待籌碼面及產業展望進一步明朗後，再評估布局時機。

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。