



【台股盤前 0730】Fed 按兵不動現鷹派分歧、美伊風雲再起、費半連二跌

台指期夜盤失守 4 萬，台股今日恐延續修正！

一、美股 / 國際盤勢

美股 29 日受到聯準會利率決議、美伊衝突升溫及油價大漲等因素衝擊，四大指數全面重挫。道瓊工業指數大跌 1,153.18 點，收 51,594.14 點，創 2025 年 4 月以來最大單日跌幅；標普 500 指數下跌 1.52% 至 7,316.15 點；那斯達克指數下挫 1.74%，收 24,442.94 點，較 6 月歷史高點回落約一成，逼近技術性修正區。聯準會維持利率不變，但三位 FOMC 委員罕見投下支持升息的反對票，市場擔憂政策立場轉趨鷹派，加上長天期公債殖利率維持高檔，使市場重新評估後續利率路徑。

中東情勢同步升溫，美國總統川普表示將對伊朗近期襲擊美軍採取強力回應，推升國際油價大幅走高，市場憂心能源成本攀升恐再度推升通膨壓力，進一步壓抑風險性資產表現。半導體族群持續成為賣壓重心，費城半導體指數繼 28 日重挫 4.49% 後，29 日再跌 5.33%，兩個交易日累計跌幅超過 9%，反映市場對 AI 資本支出及半導體景氣前景仍偏向保守。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	51,594.14	▼ 2.19%
那斯達克	24,442.94	▼ 1.74%
標普 500	7,316.15	▼ 1.52%
費城半導體	10,447.49	▼ 5.33%

費城半導體指數此波重挫，除市場持續擔憂 AI 資本支出效益及 SK 海力士財報雖創新高但未達市場高度預期外，投資人亦憂心中國半導體技術與記憶體產能快速提升，未來恐加劇產業競爭，使市場重新評估 AI 晶片供應鏈的獲利前景。在市場風險偏好快速降溫下，槓桿部位去化壓力同步升高，拖累南韓 KOSPI 指數盤中一度重挫逾 10%，終場跌幅雖明顯收斂，但市場避險情緒仍未消

退。美股盤後電子股與半導體相關期貨走勢依舊疲弱，顯示賣壓延續至夜盤時段，今日台股電子權值股恐仍面臨較大修正壓力。

二、台股盤前觀點

盤前觀點：Fed 利率決策落幕、中東地緣風險升溫，加上費城半導體指數連兩日重挫，三大利空同步發酵，台股今日開盤恐承受沉重賣壓。

回顧前一交易日（29 日）表現：

項目	數值
加權指數	40,039.18 (-1,564.18)
成交金額	約 1.15 兆元
三大法人合計	賣超 351.45 億元

29 日加權指數開低後跌勢迅速擴大，盤中最低下探 39,384.85 點，終場收在 40,039.18 點，下跌 1,564.18 點、跌幅 3.76%，寫下台股史上第 7 大單日收盤跌點。尾盤低接買盤進場，指數驚險守住 4 萬點整數關卡，顯示 4 萬點暫時發揮支撐作用。

台指期夜盤走勢震盪，盤中一度下探 39,447 點，其後跌幅略有收斂，但在 Fed 利率決議偏鷹派、美股電子期貨走弱及市場避險情緒升溫影響下，尾盤再度翻黑，終場收 39,645 點，再度失守 4 萬點整數關卡，反映市場信心仍偏保守。

操作上，短線仍建議維持審慎，採取觀望及汰弱留強策略。若指數再度跌破 39,384.85 點前波低點，恐進一步測試下檔支撐；反之，若能重新站穩 4 萬點整數關卡並收復 5 日線，且成交量同步回升，短線才有機會展開技術性反彈。後續仍須持續關注美股能否止跌、費城半導體指數是否回穩，以及中東局勢與國際油價變化對市場風險偏好的影響。

選股邏輯與焦點股

選股邏輯上，市場資金聚焦具產業題材支撐的光學族群，佳凌（4976）、中揚光（6668）、先進光（3362）及揚明光（3504）同步攻上漲停，顯示買盤持續聚焦光學鏡頭、AI 視覺及機器視覺等應用題材，後續可觀察成交量及資金是否持續擴散至其他光學個股。另一方面，記憶體族群整體賣壓仍重，但宇瞻（8271）逆勢收紅，顯示個別基本面與資金面仍有支撐；至於半導體及電

子權值股短線仍受市場風險偏好降溫影響，建議持續觀察外資動向、成交量及量價結構是否改善後，再評估布局時機。

台股指數研判

台積電（2330）昨日持續走弱，收盤仍位於月線及季線之下，但仍守住半年線，半年線支撐能否守穩，將是短線重要觀察指標。加權指數目前仍位於月線、季線等中長期均線之下，技術面尚未明顯改善；若今日受到美股電子股走弱影響而開低，4 萬點整數關卡及前一交易日低點將是多空攻防重點，上檔則留意前一交易日高點及 5 日線反壓。若外資賣壓逐步收斂、台積電（2330）及電子權值股止穩，盤勢才有機會逐步回穩；操作上建議維持審慎，反彈以汰弱留強為主，待量價結構改善後，再評估增加持股。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體模組族群（宇瞻（8271）、威剛（3260）、創見（2451）、十銓（4967））逆勢走強，主要受惠市場看好第三季旺季需求、產品報價回升及財報表現支撐；貿易百貨、汽車及建材營造等內需傳產族群相對抗跌，反映資金在電子股重挫下轉向防禦型及內需題材股。
- **相對弱勢：**DRAM 族群（南亞科（2408）、華邦電（2344）、旺宏（2337）、晶豪科（3006）同步跌停）賣壓沉重，主要受到市場擔憂供給增加、價格競爭加劇及獲利展望轉弱影響；被動元件（國巨*（2327）、華新科（2492）等跌停）、AI 伺服器供應鏈、半導體、玻璃陶瓷、塑膠及電子零組件族群同步走弱，反映市場風險偏好降溫，資金持續自電子族群撤出。

三、今日盤勢結論

今日台股仍將受到聯準會偏鷹派立場、中東地緣政治風險升溫及美國半導體股走勢影響，市場情緒預料維持審慎。短線先留意 4 萬點整數關卡及昨日低點 39,384 點支撐，同時觀察台積電（2330）能否守穩半年線，作為盤勢強弱的重要指標。操作上建議維持審慎，適度控制持股與信用部位，反彈以汰弱留強為主，待國際市場風險情緒回穩、外資賣壓收斂及電子權值股止穩後，再評估布局時機；近期漲幅較大的光學族群，短線亦須留意獲利了結賣壓。

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。