



【台股盤前 0731】微軟財報點火、AI 資本支出優於預期

台指期夜盤狂飆 1,573 點，台股有望挑戰 41,000 點！

一、美股 / 國際盤勢

美國聯準會（Fed）7 月 29 日以 9 票贊成、3 票反對，決議維持聯邦基金利率目標區間於 3.50% ~ 3.75% 不變。Beth Hammack、Neel Kashkari 及 Lorie Logan 三位官員主張升息 1 碼，反映決策委員會內部鷹派聲音升高。通膨與利率疑慮推升美債殖利率，美股主要指數於決議當日收黑。

不過，隔夜（30 日）市場氣氛迅速轉強。微軟（MSFT）公布 2026 會計年度第四季財報，營收年增 18% 至 900.1 億美元，Azure 及其他雲端服務營收成長 43%，優於市場預期約 40%，商業剩餘履約義務（RPO）年增 84% 至 6,780 億美元，顯示 AI 需求持續強勁，帶動科技股全面反彈，那斯達克與費城半導體指數同步大漲。

半導體類股同步展開跌深反彈，費城半導體指數上漲 855.50 點、漲幅 8.19%，收在 11,302.99 點。美光科技上漲約 18.32%、超微約 13%、英特爾約 11.4%；台積電 ADR 勁揚 7.64%，可望帶動今日台積電現貨及台股電子權值股開高。四大指數收盤如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,208.06	▲ 1.19%
那斯達克	25,122.18	▲ 2.78%
標普 500	7,437.63	▲ 1.66%
費城半導體	11,302.99	▲ 8.19%

微軟同步宣布將導入超微（AMD）新一代 Helios AI 平台，擴大 Azure AI 基礎建設，顯示其持續增加 AI 推論運算能力，並有助提升 AMD Instinct GPU、台積電（2330）CoWoS 先進封裝及相關 AI 供應鏈需求。

此外，摩根士丹利同步將 Meta、亞馬遜、Alphabet、微軟及 SpaceX 等雲端五大業者 2027、2028 年資本支出預估分別上修至 1.2 兆美元及 1.4 兆美元，反映 AI 基礎建設投資動能仍持續擴張，台廠 AI 伺服器、先進封裝、HBM 及高速傳輸等供應鏈後續營運表現值得持續關注。

二、台股盤前觀點

隔夜市場焦點集中於聯準會利率決議、微軟（MSFT）財報優於預期，以及台積電 ADR 走揚。8 月台指期夜盤大幅反彈，終場收在 41,859 點，上漲 1,573 點、漲幅 3.90%，盤中最高來到 41,874 點，顯示市場風險偏好明顯回升，今日台股有望跳空開高，並挑戰 41,000 點整數關卡。

前一交易日（30 日）台股走勢先弱後穩，加權指數盤中一度跌破 40,000 點整數關卡，尾盤在權值股買盤支撐下收斂跌幅，終場收 39,933.30 點，下跌 105.88 點、跌幅 0.26%，成交值約 1.15 兆元。三大法人合計賣超 495.41 億元，其中外資賣超 483.12 億元、自營商賣超 152.27 億元，投信則買超 139.97 億元，顯示外資賣壓仍未完全消退，但內資持續逢低承接。

項目	數值
加權指數	39,933.30 (-105.88)
成交金額	約 1.15 兆元
三大法人合計	賣超 495.41 億元

法人賣壓仍未完全消退，外資持續調節電子權值股，不過尾盤在內資買盤承接下，台積電（2330）等權值股帶動指數收斂跌幅，顯示低檔已有資金進場承接。隨著台指期夜盤強彈，今日台股有望跳空開高，但仍須留意短線漲幅擴大後的獲利了結賣壓。操作上建議避免追高，可優先關注 AI 伺服器、先進封裝、高速傳輸及散熱等基本面持續改善族群，待股價拉回且守穩重要支撐後，再分批布局，以兼顧風險控管與中期成長機會。

選股邏輯與焦點股

微軟持續擴大 AI 基礎建設投資，市場關注雲端服務業者資本支出是否延續，可望帶動 AI 伺服器及半導體供應鏈表現，先進封裝、AI 伺服器組裝與 ASIC 設計仍為市場關注焦點。台積電（2330）受惠先進製程及 CoWoS 先進封裝需求支撐，仍為觀察 AI 供應鏈景氣的重要指標；廣達（2382）及緯穎（6669）為 AI 伺服器主要代工廠，可持續留意後續 AI 伺服器需求及訂單動

能；聯發科（2454）及創意（3443）則受惠 ASIC 設計需求成長，中長期營運表現值得持續關注。

台股指數研判

台指期夜盤大漲，反映美股科技股與半導體族群強彈後，市場風險偏好明顯回升，預料加權指數今日將跳空開高，並挑戰 41,000 點關卡。由於夜盤漲幅已大，開盤後仍須留意追價力道及獲利了結賣壓，並觀察台積電（2330）能否守穩 2,200 元、外資賣壓是否收斂。若指數開高後拉回，可先觀察 41,000 點及 40,600 點附近支撐；若失守 40,600 點，則須留意漲幅進一步收斂。整體而言，今日可望延續跌深反彈，但量能與電子權值股表現仍是反彈能否延續的關鍵。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**美股科技股財報優於預期，帶動半導體與 AI 供應鏈投資信心回升，AI 伺服器、先進封裝及散熱族群可望成為市場關注焦點，台積電（2330）、廣達（2382）及緯穎（6669）為主要觀察指標；記憶體族群可留意跌深後買盤是否回流，金融股則可望受惠市場風險偏好回升，表現相對穩健。
- **相對弱勢：**短線漲幅已大的高評價 AI 概念股，仍須留意財報公布後的獲利了結賣壓；此外，若美股半導體族群反彈力道不如預期，電子權值股及相關供應鏈仍可能面臨震盪，盤面走勢將持續受到外資動向及成交量變化影響。

三、今日盤勢結論

隔夜聯準會維持利率不變，微軟受惠 Azure 雲端業務營收年增 43%、增速優於市場預期，激勵美股科技股及半導體族群同步走強，台指期夜盤勁揚，預料今日台股將跳空開高。短線仍須觀察開高後追價力道、外資買賣超及成交量變化，若電子權值股維持強勢，AI 伺服器、先進封裝及 ASIC 等供應鏈可望持續吸引資金；反之，若開高後追價力道不足，仍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。