



【台股盤前 0803】Fed 新主席告別前瞻指引、GDP 通膨疑慮發酵
台指期夜盤獲利了結拉回，台股今日估開高震盪整理！

一、美股 / 國際盤勢

週四(7/30)科技巨頭財報周氛圍主導盤面，微軟公布第四財季營收年增 18%、每股盈餘成長 23%，Azure 全年營收首度突破千億美元、M365 Copilot 付費用戶衝破 3,000 萬，股價暴漲 15.51%，創 2008 年 10 月以來最大單日漲幅，帶動那斯達克單日大漲 2.78%；同期亞馬遜 AWS 營收年增 37%，創 18 季以來最快增速；Meta 則因下季營收展望保守、第二季自由現金流暴跌 91%，股價重挫近 8%，科技股表現明顯分歧。費城半導體指數受惠記憶體族群齊揚（鎧俠 ADR、SanDisk、美光、SK 海力士同步走高）單日大漲逾 8%，創 2025 年 4 月以來最大單日漲幅，終止連五日跌勢。

隔夜(7/31)美股延續多頭氣氛收紅、為 7 月畫下句點，惟美國第二季 GDP 初估年化季增率僅 1.5%，遠低於市場預期的 2.1%，通膨疑慮升溫；核心 PCE 季增 3.4%雖略優於預期但仍處高檔。三大指數漲幅較前一日明顯收斂：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,485.03	▲ 0.53%
那斯達克	25,373.85	▲ 1.00%
標普 500	7,489.72	▲ 0.70%
費城半導體	11,311.08	▲ 0.07%

費城半導體指數週四（7/30）在記憶體及 AI 晶片族群領漲下大漲 8.19%；週五（7/31）盤中一度續漲逾 5%，惟尾盤漲幅明顯收斂，終場僅小漲 0.07%、收 11,311.08 點，顯示短線追價力道趨於保守。另一方面，美光等記憶體股同步回檔，加上美債殖利率走揚，使部分資金轉趨觀望，也牽動半導體與大型科技股漲勢收斂。台積電 ADR 週五（7/31）盤中一度衝上 420.35 美元，惟漲幅隨後收斂，終場小漲 0.23%，收在 404.25 美元，顯示股價在前一交易日大漲 7.64%後，高

檔迫價力道轉趨保守。

二、台股盤前觀點

上週五（7/31）台股演出史詩級反攻，加權指數終場大漲 3,186.45 點、漲幅 7.98%，收在 43,119.75 點，創下台股史上最大單日收盤漲點紀錄。台積電（2330）開盤大漲盤中攻上漲停，之後鎖至收盤，終場收在 2,425 元，單一個股貢獻加權指數約 1,740 點，帶動半導體、先進封裝及 AI 供應鏈同步走強，電子類股成為推升大盤反彈的主要動能。前一交易日表現：

項目	數值
加權指數	43,119.75 (+3,186.45)
成交金額	約 8,877 億元
三大法人合計	買超 873.14 億元

三大法人由賣轉買，合計買超 873.14 億元，其中外資買超 675.54 億元、投信買超 360.20 億元，自營商則賣超 162.6 億元，顯示外資與投信買盤回流，成為推升指數反彈的重要動能。不過，集中市場成交金額 8,877.32 億元，較前一交易日的 11,469.38 億元減少約 22.6%，量能未隨指數大漲同步放大，後續仍須觀察迫價買盤能否延續。

台指期夜盤於 7 月 31 日收在 42,650 點，較前一交易日夜盤參考價下跌 1,077 點、跌幅 2.46%，並較週五台股現貨收盤 43,119.75 點低約 470 點，顯示台股在週五急漲後已出現獲利了結賣壓。另一方面，費城半導體指數週五僅小漲 0.07%，漲勢明顯收斂，加上美國公債殖利率彈升，可能壓抑高估值科技股評價。預期今日台股較難延續全面噴出走勢，盤勢較可能呈現開低後震盪，並逐步消化週五急漲籌碼；操作上宜汰弱留強，並留意成交量、融資增幅及權值股承接力道。

選股邏輯與焦點股

台積電（2330）漲停帶動電子權值股全面反彈，AI 供應鏈再度成為市場主軸。市場預期 CoWoS 先進封裝需求維持強勁，相關設備供應鏈如弘塑（3131）及辛耘（3583）可持續關注；另一方面，AI 資料中心持續推升高速傳輸需求，矽光子與 CPO 題材仍具中長期成長潛力，上詮（3363）及聯亞（3081）後續營運動能值得追蹤。

台股指數研判

加權指數前一交易日大漲 3,186.45 點，短線市場情緒明顯回溫，但急漲後迫價風險也隨之升高。

台積電（2330）收在 2,425 元漲停，帶動電子權值股全面走強，惟短期均線排列仍有待修復，現階段仍宜先以技術性反彈看待。若今日開盤續強，仍須觀察成交量能否同步放大，以及外資買盤是否持續回流；若指數拉回仍能守穩 43,000 點整數關卡及月線支撐，將有利反彈格局延續，反之若跌破 43,000 點，則須留意短線漲幅收斂及獲利了結賣壓。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**先進封裝、記憶體及矽光子／CPO 供應鏈可望延續強勢，主要受惠 AI 伺服器、高速傳輸及先進封裝需求成長，觀察指標包括台積電（2330）、弘塑（3131）、辛耘（3583）及上詮（3363）。
- **相對弱勢：**短線急漲的電子權值股及 AI 概念股，可能面臨獲利了結賣壓；若成交量未能持續放大，盤勢仍可能由全面反彈轉為個股輪動，操作上不宜追高。

三、今日盤勢結論

本週市場焦點將由聯準會利率決議，轉向企業財報與美國就業數據。Palantir 預計於美股週一（8/3）盤後公布財報，AMD 則將於週二（8/4）盤後公布財報，市場將持續檢視 AI 軟體、資料中心與晶片需求能否延續，以及企業資本支出是否轉化為實際營收與獲利。

總體經濟方面，美國將於週五（8/7）公布 7 月非農就業報告，目前市場預估新增就業約 8.3 萬人，高於前值 5.7 萬人。若就業成長持續偏弱，可能強化市場對經濟降溫的疑慮；但若薪資增幅及失業率仍具黏性，也可能使聯準會的政策判斷更加複雜。

台股短線仍將由台積電（2330）及電子權值股主導，後續需觀察成交量能否維持、法人資金是否持續回補，以及台積電與 AI 供應鏈能否守住急漲後的關鍵價位。操作上不宜追逐短線急漲個股，可等待拉回整理後，再擇優布局基本面穩健、獲利能見度較高且具 AI 成長動能的族群。

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。