



【台股盤前 0804】美股偏多氣氛延續、台指夜盤跌幅收斂

今日觀察季線能否守穩及電子權值股表現

一、美股 / 國際盤勢

美股本週首個交易日（8月3日）全面走高。美國總統川普表示暫緩對伊朗採取軍事行動，並釋出重啟談判的意向，市場對中東局勢進一步升高的疑慮下降；國際油價與美債殖利率同步回落，也減輕通膨及利率上升壓力。道瓊工業指數上漲 693.38 點或 1.32%，收 53,178.41 點，改寫歷史收盤新高；標普 500 指數上漲 1.48%，收 7,600.50 點，距歷史高點不到 0.1%；那斯達克綜合指數上漲 2.13%，收 25,913.90 點。

布蘭特原油下跌 4.54%，收每桶 83.82 美元；美國 10 年期公債殖利率下滑約 6 個基點至 4.68%，顯示市場對能源價格與通膨壓力的擔憂減輕。美日上週五聯手進場買進日圓，雙方官員週一證實此次協同行動，暫時抑制日圓貶勢，也降低匯市波動擴大的風險。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	53,178.41	▲ 1.32%
那斯達克	25,913.90	▲ 2.13%
標普 500	7,600.50	▲ 1.48%
費城半導體	11,430.35	▲ 1.05%

費城半導體指數上漲 1.05%，漲幅低於那斯達克指數的 2.13%，反映晶片股買盤不如大型科技股集中。標普 500 通訊服務類股在 Meta 上漲 6.02%、Alphabet 上揚 4.88% 帶動下，漲幅居 11 大類股之首；能源類股受油價重挫拖累，下跌約 0.94%，表現墊底。

台積電 ADR 上漲 0.46%，收 406.11 美元，依台積電（2330）台北股市 3 日收盤價 2,370 元及新台幣收盤匯率 32.438 元估算，溢價約 11.2%；輝達上漲 2.93%，收 206.64 美元。台積電 ADR 漲幅有限，加上溢價仍高，對台股現貨的正面帶動可能較為有限，今日可觀察台積電能否守

穩 2,370 元，以及半導體權值股是否出現獲利了結賣壓。

CME FedWatch 顯示，市場預估聯準會 9 月升息至少 1 碼的機率約為 64.5%。儘管國際油價明顯回落，有助舒緩部分通膨壓力，但市場對核心通膨黏著、經濟韌性及聯準會政策立場仍存疑慮。後續美國就業與通膨數據，仍將持續影響市場的升息預期及科技股評價。

二、台股盤前觀點

台指期夜盤走勢先挫後穩。8 月台指期以 43,003 點開出，盤中最低下探 42,104 點，較前一交易日結算價 43,219 點一度下跌 1,115 點；隨著美股主要指數走高，低檔買盤逐步回流，終場回升至 43,152 點，僅下跌 67 點、跌幅 0.16%，並自盤中低點反彈 1,048 點，收復大部分跌幅。

夜盤收盤仍較 8 月 3 日加權指數收盤 43,386.41 點低約 234 點，顯示今日台股開盤可能仍有震盪壓力；不過，期貨與現貨存在價差，實際開盤仍須配合國際盤勢、台積電表現及外資動向綜合判斷。由於夜盤在 42,100 點附近出現明顯承接，今日可觀察台積電（2330）能否止跌，以及指數能否守穩 43,000 點與季線附近支撐。

回顧 3 日（週一）台股表現：

項目	數值
加權指數	43,386.41 (+266.66)
成交金額	約 8,855.06 億元
三大法人合計	賣超 165.20 億元

上市櫃三大法人合計賣超 165.20 億元，其中外資賣超 191.91 億元，並加碼台指期淨空單 7,523 口，使淨空單增至 90,038 口，期現貨操作同步偏空；投信則買超 233.25 億元，抵銷部分外資與自營商賣壓。整體籌碼呈現投信承接、外資偏空調節的格局。若外資現貨賣壓與期貨淨空單未見收斂，指數反彈仍可能面臨壓力，操作上不宜追高，可留意 43,000 點支撐及 44,000 點附近壓力。

選股邏輯與焦點股

昨日（8/3）盤面由記憶體、功率半導體、被動元件、PCB 及散熱等電子次族群領漲，資金輪動明顯。記憶體族群由南亞科（2408）、華邦電（2344）領軍，晶豪科（3006）同步攻上漲停；功率半導體則有強茂（2481）、德微（3675）及台半（5425）表現強勢。考量聯發科（2454）

法說利多持續發酵，加上 AI 供應鏈需求未變，短線資金可望持續聚焦具基本面支撐的電子次族群。操作上，可留意南亞科（2408）及強茂（2481）等族群指標股，待股價拉回、量價結構維持健康時，再分批布局，避免追高近期急漲個股。

台股指數研判

加權指數昨日收 43,386.41 點，仍未站回季線，短線維持反彈整理格局。台指期夜盤走弱，顯示今日開盤仍有震盪壓力；若失守昨日盤中低點 42,780 點，須留意 43,000 點整數關卡附近支撐；反之，若開低後能重新站回 43,000 點並向 43,500 點靠攏，則有機會延續反彈整理走勢。台積電（2330）仍是觀察大盤強弱的重要指標，後續可留意其股價能否止跌回穩，以及美股 ADR 表現是否持續提供支撐，同時觀察外資買賣動向及成交量能變化，以研判反彈力道是否延續。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體、功率半導體、被動元件、散熱及 PCB 族群可望持續受到市場關注，主要受惠 AI 伺服器、高效能運算（HPC）及電子零組件需求延續，加上資金輪動效應，相關族群仍具表現空間，觀察指標包括南亞科（2408）、華邦電（2344）、強茂（2481）等個股。
- **相對弱勢：**能源相關個股可能受國際油價回落影響而相對承壓；此外，部分前波漲幅較大的電子權值股短線仍有獲利了結壓力，市場資金預期將持續由大型權值股輪動至電子次族群，操作上宜留意資金流向及量價變化。

三、今日盤勢結論

整體而言，道瓊指數續創新高，加上中東地緣風險暫時降溫，有助市場風險偏好回升；不過，費城半導體指數漲幅相對有限，顯示資金對半導體族群的態度仍偏審慎。台指期夜盤雖然先挫後穩，但終場仍低於前一日台股收盤點位，預料今日指數仍可能維持震盪走勢。

籌碼方面，投信買盤相對積極，外資操作則仍偏保守，短線指數可能呈現區間震盪、個股輪動格局。操作上，建議以基本面及量價結構為主要依據，留意記憶體、功率半導體與被動元件等具產業題材支撐的電子次族群，但不宜追高短線漲幅過大的個股。後續若指數能守穩季線，並伴隨成交量及法人買盤回升，再逐步提高持股比重；若量能不足或跌破重要支撐，則應適度控制部位，以降低盤勢震盪帶來的風險。

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。