



【台股盤前 0806】那指、費半隔夜同步走弱

台指期夜盤下跌 259 點，電子權值承壓、台股今日恐轉高檔震盪

一、美股 / 國際盤勢

隔夜美股走勢分歧，道瓊續創歷史新高，標普 500、那斯達克及費城半導體指數則同步回檔，科技與半導體族群在前一日大漲後出現獲利了結賣壓。

個股方面，SpaceX 公布上市後首份財報，雖然營運表現優於預期，但市場擔心 AI 資本支出規模過大，股價重挫 13.6%；AMD 財報優於預期，但毛利率展望未能進一步上修，加上 AI 晶片競爭疑慮升高，股價下跌約 7%。台積電 ADR 同步收低，台指期夜盤也回檔，顯示電子權值與半導體族群短線追價意願轉趨保守，今日台股較可能進入高檔震盪與個股分化。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	54,349.12	▲ 0.49%
那斯達克	26,363.44	▼ 0.83%
標普 500	7,723.55	▼ 0.17%
費城半導體	12,008.88	▼ 1.40%

隔夜美股呈現道瓊續強、科技股拉回的分歧走勢，那斯達克下跌 0.83%，結束連四日漲勢。費半在前一交易日大漲 6.55%後回落 1.40%，AMD 因毛利率展望未超越市場預期及 AI 晶片競爭疑慮，股價下跌約 7%；SpaceX 則因 AI 資本支出高於預期重挫 13.6%。台積電 ADR 同步下跌 0.76%，台積電與台廠半導體供應鏈今日追價動能可能轉趨保守。

二、台股盤前觀點

台股昨日大漲 1,250 點，指數重新站回月線與季線，短線結構明顯修復，但連續數日反彈後，累積漲幅已大，今日盤勢預估將由全面反彈轉為高檔換手。台指期夜盤開高後走弱，電子期、半導

體期貨同步收黑，顯示資金追價意願降溫，開盤可能先反映電子權值股的獲利了結壓力。

今日先看台積電能否守住 2,400 元，以及加權指數能否站穩季線約 44,189 點。若開低後量能收斂、指數守住季線，盤面仍有機會維持類股輪動，由記憶體、被動元件、光通訊及部分中小型電子股接棒；若台積電跌破 2,400 元、指數同步失守季線，昨日追價買盤可能轉為短線賣壓，盤勢將回到月線與季線之間震盪。

操作上不宜追逐昨日急漲或連續漲停個股，優先觀察拉回後仍有量價支撐、基本面或報價改善的族群。今日盤勢重點不在指數能否再度大漲，而在昨日放大的成交量能否轉化為有效換手，以及電子權值股回檔時，中小型題材股能否維持資金承接。

前一交易日（8/5）回顧：

項目	數值
加權指數	44,611.60 (+1,250.94)
成交金額	約 1.2 兆元
三大法人合計	買超 1,030.31 億元

台股 5 日在外資買超 903.08 億元、創史上第三大單日買超帶動下，大漲 1,250.94 點，收 44,611.60 點，一舉站回月線約 43,741 點與季線約 44,189 點。電子權值、記憶體及矽光子族群領漲，成交值放大約 1.2 兆元，反彈量價結構改善。

不過，指數已接近 7 月 22 日前波高點 45,323 點，加上月線仍面臨高檔扣抵，短線連續大漲空間可能受限。隔夜費半下跌 1.40%、台積電 ADR 下跌 0.76%，台指期夜盤也回落 259 點，操作上可先以月線至 45,323 點區間應對；接近壓力區不宜追價，拉回月線附近再分批留意 AI 權值及基本面明確的旺季受惠股。

選股邏輯與焦點股

市場資金持續聚焦兩大主軸，一、外資回補帶動的 AI 權值股，二、財報及營運動能優於預期的中小型電子股。AI 伺服器供應鏈方面，鴻海（2317）及緯創（3231）獲外資大幅買超，受惠 AI 伺服器出貨動能延續，仍是觀察重點；記憶體族群則可留意鈺創（5351），受惠營收大幅成長及市場資金追捧，股價連日強勢，短線動能突出。驅動 IC 方面，聯詠（3034）受惠 OLED 滲透率提升及邊緣 AI 裝置需求增溫，第二季營收創近 11 季新高，基本面持續改善。

不過，美系晶片股盤後表現偏弱，短線仍須留意 AI 權值股是否出現獲利了結賣壓，建議優先布局具基本面支撐、法人買盤延續且量價配合的個股，避免追價短線急漲標的。

台股指數研判

加權指數昨日大漲 1,250.94 點，重新站回月線與季線，成交金額放大至逾 1.2 兆元，顯示電子權值股帶動買盤回流，短線技術結構由弱勢整理轉為反彈。後續上檔將面臨前波反彈高點 45,323 點及 45,000 點整數關卡反壓，若量能持續放大並順利突破，有助進一步化解自 48,218 點高點以來的修正壓力；反之，若量能不足或權值股轉弱，指數仍可能回到高檔整理格局。隔夜美國科技股及半導體族群漲多拉回，台指期夜盤同步回檔，今日須觀察電子權值股能否延續領漲態勢，以及市場追價意願是否維持，以確認反彈行情能否延續。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體族群受惠 AI 需求及營運動能帶動，鈺創（5351）連四根漲停；PCB 與 ABF 載板受 AI 伺服器及高效能運算（HPC）需求支撐，族群維持強勢；AI 伺服器供應鏈持續吸引法人買盤，鴻海（2317）及緯創（3231）仍為市場關注焦點。
- **相對弱勢：**面板及成熟製程族群短線缺乏題材支撐，市場焦點仍集中於 AI 供應鏈；此外，美國半導體股盤後回檔，電子權值股追價力道可能趨於保守。

三、今日盤勢結論

台股昨日在外資大幅回補及電子權值股領軍下，成功收復重要技術關卡，市場信心明顯回升。不過，隔夜美股漲跌互見，道瓊指數續強，那斯達克及半導體族群則轉為整理，台指期夜盤同步回檔，顯示短線追價力道略有降溫。隨 AMD 財報公布後股價震盪，市場對 AI 族群評價轉趨審慎，今日台股預期將由強彈轉為高檔震盪格局。

中長線而言，AI 基礎建設、先進封裝、光通訊及高頻寬記憶體（HBM）等產業趨勢仍未改變，基本面持續提供支撐；惟短線指數已接近前波壓力區，建議留意 45,323 點附近反壓及成交量能變化，操作上以汰弱留強、逢回布局具基本面支撐的 AI 供應鏈個股為宜，避免追價短線急漲標的。

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。