



## 【台股盤前 0807】美伊談判仍有變數、油價反彈

台指期夜盤止跌回升，今日台股估高檔震盪、汰弱留強

### 一、美股 / 國際盤勢

美股週四（8/6）三大指數同步收黑：道瓊工業指數大跌 464.02 點，收 53,885.10 點，跌幅 0.85%；標普 500 指數下跌 13.59 點，收 7,709.96 點，跌幅 0.18%，連兩個交易日收黑；那斯達克指數小跌 15.09 點，收 26,348.35 點，跌幅 0.06%。市場在本週強勁反彈後出現獲利了結賣壓，投資人持續消化企業財報與國際局勢變化。

值得注意的是，費城半導體指數逆勢上漲 39.81 點，收 12,048.69 點，漲幅 0.33%，為四大指數中唯一收紅，顯示半導體族群相對抗跌。台積電 ADR 同步走強，上漲 4.20 美元，收 418.20 美元，漲幅 1.01%。

| 指數     | 收盤        | 漲跌幅     |
|--------|-----------|---------|
| 道瓊工業   | 53,885.10 | ▼ 0.85% |
| 那斯達克   | 26,348.35 | ▼ 0.06% |
| 標普 500 | 7,709.96  | ▼ 0.18% |
| 費城半導體  | 12,048.69 | ▲ 0.33% |

費半逆勢收紅、台積電 ADR 同步上揚，對今日台股半導體權值股形成一定支撐；不過道瓊重挫逾 460 點，顯示美股本週強彈後獲利了結賣壓浮現，加上總體與地緣政治不確定性仍在，市場風險偏好轉趨謹慎。從季節性來看，美股進入 8 月至 10 月相對容易震盪的階段，其中 9 月歷來表現尤其偏弱。整體而言，隔夜美股呈現指數分化、震盪整理格局，科技與半導體仍有支撐，尚未形成全面轉空訊號。

## 二、台股盤前觀點

美伊局勢雖持續釋出協商訊號，但地緣政治風險尚未完全解除，國際油價在前波急跌後出現明顯反彈，布蘭特原油重新站回每桶 80 美元之上，WTI 原油亦回升至 77 美元附近，顯示市場仍在評估荷姆茲海峽談判與供應中斷風險，輸入型通膨壓力尚難言明顯解除。美股方面，標普 500 指數下跌 0.18%、那斯達克指數下跌 0.06%，科技股表現偏弱。台股期貨夜盤雖有低檔回穩跡象，但電子與半導體相關期貨仍承壓，反映權值科技股短線賣壓尚未完全消化；在油價反彈、美股科技股偏弱的背景下，預估今日台股開盤以平低盤震盪機率較高，盤中仍須觀察台積電等大型權值股能否止穩。

回顧前一交易日（8/6）：

| 項目     | 數值                  |
|--------|---------------------|
| 加權指數   | 44,396.70 (-214.90) |
| 成交金額   | 約 9,740.55 億元       |
| 三大法人合計 | 買超 51.15 億元         |

個股方面，權值股走勢偏弱，台積電（2330）尾盤賣壓加重，終場下跌 40 元、收 2,365 元，跌幅 1.66%；聯發科（2454）下跌 80 元、收 3,920 元，跌幅 2.00%，大型電子股回檔成為指數主要壓力。資金則轉向記憶體族群，群聯（8299）、旺宏（2337）雙雙攻上漲停，威剛（3260）上漲 6.31%、南亞科（2408）上漲 3.15%，族群多數維持強勢。被動元件亦有買盤進駐，禾伸堂（3026）上漲 8.41%、收 593 元，日電貿（3090）上漲 5.44%、收 155 元；國巨\*（2327）則下跌 1.38%、收 570 元，走勢相對落後。

操作上，台指期夜盤上漲 285 點，台積電期貨盤後上漲 14 元，費城半導體指數亦小漲 0.33%，短線有利台股止穩。不過外資期貨淨空單仍處高檔，中東情勢也存在反覆風險，現階段不宜因單日反彈大幅追價。選股維持汰弱留強，記憶體、被動元件等近期有資金集中且基本面具支撐的族群，可觀察拉回後量縮與買盤承接情況；大型權值股則以台積電能否止跌、重新站穩短期均線作為提高持股水位的觀察訊號。

### 選股邏輯與焦點股

記憶體供需仍偏緊，TrendForce 預估第三季一般型 DRAM 合約價季增 13%至 18%，主要受到伺服器需求排擠消費型 DRAM 產能帶動。個股方面，南亞科（2408）可直接觀察 DRAM 報價上

漲對平均售價與毛利率的挹注；威剛（3260）則留意低價庫存利益能否延續。

群聯（8299）的觀察重點在企業級 SSD、NAND 控制晶片及 AI 儲存需求，旺宏（2337）則受惠 NOR Flash 與 SLC NAND 供需改善。由於記憶體族群近期漲幅已大，操作上仍須搭配成交量、法人籌碼及股價能否守住短期支撐判斷，不宜只因報價上漲追價。

被動元件方面，AI 伺服器與自研 ASIC 平台帶動高階 MLCC 需求升溫，下半年供給轉緊的產業方向未變。禾伸堂（3026）具高階 MLCC 與 AI 伺服器應用題材，日電貿（3090）則可觀察通路庫存利益與報價上漲效應。短線以成交量放大、股價突破整理區間，且突破後未迅速跌回作為轉強訊號。

### 台股指數研判

加權指數在台積電（2330）、聯發科（2454）等電子權值股走弱下承壓，盤中一度回測 44,000 點附近，短線仍處高檔震盪。後續先觀察 44,000 點整數關卡支撐，上檔則留意 44,500 點附近能否重新站回；若指數無法收復短期均線，反彈空間仍將受限。

台積電（2330）昨日收 2,365 元，短線觀察 2,350 元附近能否守穩；若跌破後無法快速收復，權值股賣壓可能進一步拖累指數。若台積電止跌、指數守住 44,000 點，則有利盤勢轉入築底整理。

### 產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體（群聯（8299）、旺宏（2337）、威剛（3260）、南亞科（2408））、被動元件（禾伸堂（3026）、日電貿（3090））。記憶體受 DRAM、NAND 報價走升及 AI 伺服器需求支撐，供需改善有利庫存評價與獲利表現，資金持續聚焦報價受惠股；被動元件則受 AI 伺服器高階元件需求帶動，加上部分個股位階相對較低，吸引資金輪動。
- **相對弱勢：**半導體權值（台積電（2330）、聯發科（2454））、被動元件龍頭（國巨\*（2327））。大型半導體權值股近期面臨高檔調節，壓抑指數上攻力道；國巨\*（2327）前波漲幅較大，短線獲利了結賣壓增加，資金轉向低基期被動元件股，族群呈現高低位階輪動。

### 三、今日盤勢結論

---

隔夜美股道瓊、標普 500 與那斯達克收黑，市場受到國際油價反彈、美伊局勢與企業財報分歧影響，資金追價轉趨保守；不過半導體股盤中低檔出現承接，費城半導體指數由跌轉升，與大型科技股形成強弱分歧。國際油價則因荷莫茲海峽供應風險再度升溫而反彈，市場重新評估能源價格對通膨及聯準會利率政策的影響。

今日台股先觀察台積電（2330）、聯發科（2454）等電子權值股能否止穩，以及費半回穩能否帶動半導體買盤回流。盤面預期延續震盪與族群輪動，記憶體受報價上漲與 AI 伺服器需求支撐，被動元件則觀察低基期个股補漲力道；操作以拉回承接為主，短線漲幅已大的个股等待整理後再布局。

---

#### 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。