



【台股盤前 0811】費半重挫近 3%、英特爾增資拖累晶片股

台指期夜盤衝高翻黑，早盤留意高檔賣壓！

一、美股 / 國際盤勢

美股 10 日（週一）收盤四大指數同步收低，市場焦點仍在中東局勢，伊朗對重啟荷莫茲海峽提出解除制裁、解凍資產及戰爭賠償等條件，市場對短期全面恢復通航的預期降溫，推升國際油價走高，WTI 與布蘭特原油終場均大漲約 5%。

科技股方面，英特爾宣布發行 150 億美元普通股籌資，資金將用於資本支出、營運資金等一般企業用途，市場擔憂股權稀釋，股價盤中一度跌逾 5%，終場下跌約 4.06%。半導體族群同步走弱，費城半導體指數終場重挫 2.94%、收 11,993.86 點，成為壓抑科技股表現的重要因素。

四大指數收盤：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	53,976.04	▼ 0.11%
那斯達克	26,605.36	▼ 0.32%
標普 500	7,753.12	▼ 0.06%
費城半導體	11,993.86	▼ 2.94%

費半 10 日重挫 362.93 點、跌幅 2.94%，收在 11,993.86 點，半導體族群賣壓明顯。台積電 10 日公布 7 月營收 4,675.8 億元，再創單月歷史新高，月增 5.6%、年增 44.7%，延續強勁成長動能。不過，美股台積電 ADR 當日收跌 0.37% 至 418.47 美元，盤後則小幅回升約 0.06%，顯示亮眼營收尚未帶動 ADR 明顯走強。考量費半重挫近 3%、英特爾宣布 150 億美元普通股募資，加上中東地緣政治不確定性仍高，今日早盤須留意台積電（2330）、聯發科（2454）等半導體權值股是否受到美股晶片族群走弱影響。

二、台股盤前觀點

台指期夜盤 10 日以 45,000 點開出，盤初一度上攻至 45,179 點，但隨美股晶片族群轉弱，加上英特爾宣布增資募股，引發市場對股權稀釋的擔憂，進一步壓抑晶片股表現。

儘管台積電營收再創單月歷史新高，但美股半導體族群明顯承壓，費半重挫近 3%，使台股今日早盤氣氛偏保守。操作上，指數短線多頭結構仍待觀察，但夜盤由高點拉回 460 點，顯示高檔賣壓升溫，早盤不宜追高，並留意台積電等權值股開盤後能否止穩。

前一交易日（10 日）回顧：

項目	數值
加權指數	44,928.76 (+702.85)
成交金額	約 8,804.41 億元
三大法人合計	買超 736.1 億元

籌碼面上，10 日三大法人同步站在買方，外資買超 517.41 億元居冠，自營商買超 184.68 億元，投信買超 34.01 億元，三大法人合計買超 736.10 億元，法人資金回流為盤面提供支撐。不過，上市市場成交金額約 8,804 億元，雖較前一交易日增加，但仍低於 8 月 5 日逾 1.2 兆元的大量水準，後續指數若要延續攻勢，仍須觀察量能能否進一步放大。

台指期夜盤一度上攻 45,179 點後由紅翻黑，顯示 45,000 點上方賣壓開始加重。今日短線觀察重點在於現貨能否守住近期突破區，並搭配成交值擴增；若指數無法站穩高檔、量能同步降溫，短線可能轉為高檔震盪。操作上不宜追高，可優先觀察權值股拉回後的承接力道，並留意強弱勢族群是否出現分化。

選股邏輯與焦點股

記憶體仍是盤面主要焦點。南亞科（2408）第 2 季營收 825.49 億元、季增 68.2%，毛利率升至 79.5%，主要受惠 DRAM 平均售價季增逾 60%，公司並指出供給吃緊情況可望延續數季，基本面仍有報價支撐。南亞科（2408）、華邦電（2344）可續看漲價與供需題材，旺宏（2337）則觀察買盤能否延續。

光通訊可列為另一條主軸。隔夜美股半導體走勢偏弱，但 AAOI 逆勢上漲，顯示 800G、1.6T 高速光通訊需求仍獲資金關注；台股可留意華星光（4979）、聯鈞（3450）、聯亞（3081）、上

詮（3363）等 CPO／光通訊供應鏈。選股以報價上漲、供給偏緊及 AI 資料中心需求能見度較高的族群為主，短線急漲個股則等待拉回承接。

台股指數研判

加權指數 10 日開高走高、重返所有短中期均線之上，收 44,928.76 點，距 45,000 點整數關卡僅一步之遙；但夜盤先衝後殺的走勢顯示上檔賣壓沉重，早盤有機會由高檔拉回測試季線支撐。台積電(2330)股價在 2,380 元附近整理，若美股半導體類股與 ADR 持續走弱，恐使指數缺乏權值支撐；建議觀察成交量能否放大至 20 日均量之上，作為多頭能否延續的關鍵指標，若量能持續萎縮，區間震盪格局將不變。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體以南亞科（2408）、華邦電（2344）、旺宏（2337）為主，供給偏緊與報價走升仍是主要支撐，資金持續偏向具漲價受惠題材的上游廠商。電源供應鏈則可留意光寶科（2301），AI 伺服器電源需求提供中期動能。
- **相對弱勢：**金融股在資金重新集中電子與 AI 題材下，短線表現相對落後；部分缺乏新題材催化的傳產族群亦較難吸引追價買盤，盤面資金排擠效應較明顯。

三、今日盤勢結論

受費半走弱、台指期夜盤衝高回落影響，今日台股開盤氣氛偏保守，指數短線仍有回測支撐壓力。盤面重點觀察台積電（2330）等電子權值股能否止穩，以及記憶體、CPO／光通訊等近期強勢族群能否維持買盤，若主流股續強，有助降低指數回檔壓力。

操作上先不急著追高，若指數拉回時量能縮小、電子權值股止穩，可留意強勢股拉回後的承接機會；反之，若權值股持續走弱，記憶體、CPO 等強勢族群也同步轉弱，短線震盪可能進一步加大。現階段持股仍以基本面與產業趨勢明確、拉回後仍有買盤承接的個股為主。

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。