



【台股盤前 0813】美 CPI 符合預期、記憶體股領軍領漲 台指期夜盤大漲、台股今日開高挑戰新高！

一、美股 / 國際盤勢

美國 7 月 CPI 年增 3.4%，符合市場預期，較 6 月的 3.5% 回落；核心 CPI 年增 2.5%，同步優於前值 2.6%，月增率則分別為 0.1% 與 0.2%，同樣符合預期。數據公布後，市場對聯準會 9 月加息的疑慮明顯降溫，激勵美股三大指數同步走高。

費城半導體指數（SOX）在記憶體族群領軍下走強，美光、閃迪、威騰電子、希捷科技及 SK 海力士 ADR 全面大漲；那斯達克指數同步收高 0.54%，標普 500 上漲 0.26%，僅道瓊工業指數受傳產權值股拖累小跌 0.04%。台積電 ADR 同步上漲 1.68%。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	53,770.27	▼ 0.04%
那斯達克	26,588.49	▲ 0.54%
標普 500	7,748.50	▲ 0.26%
費城半導體	12,399.38	▲ 2.49%

費半這波漲勢由記憶體族群獨挑大樑，對台股 DRAM、NAND 供應鏈與 AI 伺服器概念股偏多；漲勢集中在記憶體與部分權值股，道瓊表現相對牛皮，顯示資金仍偏好科技成長股，此一分歧可望延續到台股今日盤面。

二、台股盤前觀點

台指期夜盤在美國 CPI 公布後快速走高，盤中一度大漲逾 700 點、最高站上 46,000 點，較台股現貨收盤 45,518 點一度出現近 800 點價差，反映市場在通膨數據過關後風險偏好明顯升溫。預期今日台股開盤偏多，並有機會向前高甚至指數新高發起挑戰。

前一交易日（8/12）台股表現：

項目	數值
加權指數	45,518.07 (+397.35)
成交金額	約 8,926.60 億元
三大法人合計	買超 219.98 億元

三大法人買超 219.98 億元，其中外資買超 110.21 億元、投信買超 22.76 億元、自營商買超 87.01 億元，三大法人本週已連三日站在買方，做多信心持續累積；台股本週迄今累計上漲逾 1,292 點，短線漲勢已相對凌厲，追價宜留意量能是否同步放大。

操作建議：夜盤大漲帶動下，今日開盤跳空機率高，開高後應觀察是否放量拉升，留意「開高走高」或「開高走低」的日 K 型態作為短波段進出依據；追高部位務必嚴設停損，並將部位控制在可承受風險範圍內，避免重壓單一族群。

選股邏輯與焦點股

隔夜美股記憶體族群走強，美光上漲 4.9%，SK 海力士 ADR 漲幅達 9%，市場重新交易 AI 基礎建設帶動記憶體需求的題材。美國 7 月通膨數據未進一步惡化，降低市場對升息的擔憂，加上傳出新加坡主權基金 Temasek 有意投資三星電子及 SK 海力士，進一步推升韓系記憶體股買盤。

產業基本面仍偏多，AI 伺服器與雲端資料中心持續拉動 HBM、伺服器 DRAM 及企業級 SSD 需求，加上原廠產能向 HBM 與高階產品移轉，傳統 DRAM 供給仍偏緊，合約價格維持上行；NAND 亦受企業級 SSD 需求支撐，但部分記憶體產品價格漲幅已開始收斂，因此現階段題材仍在，後續重點轉向報價能否維持高檔。

台股記憶體族群昨日已有資金進駐，力積電（6770）攻上漲停，群聯（8299）同步走強，今日可留意南亞科（2408）、力積電（6770）及群聯（8299）三檔指標股。力積電昨日收 73.7 元漲停，短線已成為族群人氣指標，今日觀察成交量能及漲停價附近買盤是否延續；南亞科則直接受惠標準型 DRAM 供給偏緊與合約價走升，若美光、SK 海力士強勢延續，具備補漲與族群比價空間。

群聯的邏輯則與 DRAM 不同，主要受惠 NAND 控制晶片、企業級 SSD 及 AI 儲存需求，公司近期指出 AI 基礎建設擴張帶動 NAND 需求，雲端服務商與 AI 客戶訂單能見度已有部分延伸至 2027 年上半年；相較消費型儲存，公司營運重心持續往企業級 SSD 與高價值 AI 儲存應用移動。若 NAND 報價續漲、企業級 SSD 需求維持高檔，基本面仍有支撐。

台股指數研判

台指期夜盤延續強勢，今日台股開盤氣氛偏多，指數可先觀察 45,800~46,000 點區間能否有效站穩，若電子權值股同步走強、成交量配合放大，有利進一步挑戰波段新高。台積電（2330）仍是指數續攻的重要指標，若今日延續強勢，可望帶動大盤進一步墊高；反之，若開高後量能未能跟進，並在 46,000 點附近遇壓，則須留意短線獲利了結賣壓，下檔可觀察 5 日線能否守穩，作為短線多空強弱的重要參考。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**記憶體與儲存族群受惠隔夜美光、SK 海力士等相關個股走強，加上 DRAM、NAND 報價與 AI 儲存需求題材支撐，南亞科（2408）、力積電（6770）、群聯（8299）、創見（2451）、旺宏（2337）、華邦電（2344）等可望延續市場關注；AI 伺服器與電子權值股則受惠 AI 資本支出動能延續，仍是支撐指數的重要主軸。
- **相對弱勢：**傳產與金融族群短線相對缺乏明確催化題材，在資金集中記憶體、AI 伺服器等電子主流下，表現可能相對落後，盤面預期仍以電子族群輪動為主。

三、今日盤勢結論

美國 CPI 符合市場預期、費半領軍走強，加上台指期夜盤同步上揚，今日台股開高機率偏高，記憶體與 AI 伺服器供應鏈可望延續資金熱度。不過，指數本週已連三日走揚、累計漲幅逾 1,292 點，短線漲幅擴大後不宜過度追價。若開高後成交量同步放大、電子主流延續強勢，可順勢留意多方機會；反之，若出現爆量滯漲或權值股轉弱，則須提防獲利了結賣壓，操作上宜控制部位並維持汰弱留強策略。

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。