新光證券

【台股盤前 0702】費半重挫 6.27%、台積電 ADR 跌 6.98% Meta 轉型雲端衝擊晶片股

台指期夜盤跟殺、電子權值今日開盤壓力沉重！

一、美股 / 國際盤勢

美股週三（7/1）在上半年強勁收官後，進入下半年首個交易日轉為震盪。Meta 傳出正籌劃 AI 雲端基礎設施業務，擬出售過剩運算力與模型使用權，市場解讀其可能進一步切入雲端服務與 AI 算力市場，激勵 Meta 股價大漲逾 8%；不過，相關消息也使資金重新評估 AI 基礎建設的供需與競爭格局，半導體與 AI 晶片股在前波急漲後賣壓升溫。

盤面表現來看，道瓊盤中一度衝上 52,742.66 點，改寫盤中歷史新高，尾盤漲幅收斂，終場收在 52,305.24 點，小跌 13.96 點；標普 500 與那斯達克同步收黑，費城半導體指數則重挫 6.27%，收在 13,353.28 點，成為科技股賣壓最集中的區塊。整體來看，美股並非全面轉弱，而是資金自前波漲幅較大的半導體、記憶體與 AI 晶片股轉向雲端服務、金融及部分防禦型族群，呈現高檔輪動與獲利了結並行的格局。

總經與政策面方面，聯準會主席沃什同日表示，不願就 7 月利率路徑提供前瞻指引，並強調市場應回到經濟數據本身判斷政策方向；他也指出，近四週通膨風險已有所緩解，但 Fed 仍將致力於讓通膨回到 2%目標。另美國宣布不延長現行《美墨加協定》（USMCA）架構，後續將改採年度審查機制，雖不代表協定立即終止，但北美供應鏈與企業投資的不確定性升高，仍可能成為市場後續觀察變數。四大指數收盤表現：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,305.24	▼ 0.03%
那斯達克	26,040.03	▼ 0.66%
標普 500	7,483.23	▼ 0.22%
費城半導體	13,353.28	▼ 6.27%

費半成分股多數收黑，記憶體與晶片指標股賣壓沉重。美光、閃迪跌幅均逾 10%，西部數據下跌約 6.3%，英特爾重挫約 9%，超微下跌約 6.9%；台積電 ADR 亦重挫近 7%，收在 444.23 美元。由於台廠與費半連動密切，加上台積電 ADR 跌幅明顯大於前一日台股現貨漲幅，今日電子權值股開盤跳空走低壓力沉重。盤中觀察重點在於台積電（2330）能否守住 2,400 元至 2,450 元區間，以及 AI、半導體與記憶體族群賣壓是否擴大，作為判斷本波拉回是否延續的關鍵指標。

二、台股盤前觀點

隔夜美股最重要訊息在於晶片股獲利了結賣壓明顯升溫。Meta 傳出正籌劃 AI 雲端基礎設施業務，擬出售過剩運算力與模型使用權，市場因此重新評估 AI 算力供需與基礎設施競爭格局；不過，半導體股下跌更主要反映前波急漲後的獲利了結壓力，記憶體與 AI 晶片股賣壓最為集中，費城半導體指數單日重挫 6.27%，收在 13,353.28 點。

受美股半導體重挫拖累，台指期夜盤同步走弱。期交所盤後交易資料顯示，7 月台指期夜盤最低來到 46,138 點，最後成交價 46,354 點，下跌 867 點，跌幅 1.84%，明顯低於台股日盤收盤 47,018.99 點，顯示今日電子權值股開盤承壓機率偏高。盤中觀察重點在於台積電（2330）能否守住關鍵支撐區，以及 AI、半導體與記憶體族群賣壓是否擴大，作為判斷本波拉回是否延續的關鍵指標。

回顧台股前一交易日（7/1）表現，台股 7 月開紅盤，加權指數終場收在 47,018.99 點，上漲 893.08 點，漲幅 1.94%，重返 47,000 點整數關卡，成交金額放大至約 1.3 兆元。台積電尾盤爆量拉抬，最後 5 分鐘湧入 6,333 張買單，終場收在 2,505 元，上漲 95 元，漲幅 3.94%，帶動台達電、聯發科、日月光投控等電子權值股齊揚。

項目	數值
加權指數	47,018.99（+893.08，+1.94%）
成交金額	約 1.3 兆元
三大法人合計	**買超 539.17 億元**
外資	買超 323.76 億元
投信	買超 156.03 億元
自營商	買超 59.38 億元

籌碼面，外資結束連六賣、正式回補多方，加上投信、自營商同步加碼，三大法人合計買超 539.17 億元，顯示現貨籌碼面明顯轉為正向。不過，這是在隔夜美股半導體重挫前形成的籌碼結構，今日仍需觀察外資現貨買盤是否延續，以及外資期貨淨空單是否因海外利空而再度擴大。若期貨空方部位升高，短線波動恐加劇，昨日籌碼面轉佳的樂觀氛圍也將面臨修正考驗。

操作建議上，今日在費半重挫、台積電 ADR 大跌近 7%的外部利空干擾下，電子權值股開盤跳空壓力沉重，加權指數有回測 47,000 點，甚至下探 46,500 點附近支撐的可能。操作上不宜追高，應優先觀察台積電（2330）開盤跳空缺口能否於盤中收斂，並留意 2,400 元至 2,450 元區間是否具承接力道。其他 AI、半導體與電子權值族群，則可觀察股價下修時量能是否同步萎縮，作為盤中賣壓是否降溫與短線止穩的重要依據。

選股邏輯與焦點股

在 AI 算力「供給過剩」疑慮升溫、資金由晶片與記憶體高基期族群轉向雲端服務題材的氛圍下，短線操作邏輯宜轉為汰弱留強。首先觀察台積電（2330）在先進製程、先進封裝與 CoWoS 需求仍具支撐下，股價能否守穩月線與短期均線，並觀察開盤跳空後賣壓是否逐步收斂，作為電子權值股能否止穩的核心指標。

其次，記憶體族群仍需保守看待。南亞科（2408）、華邦電（2344）、旺宏（2337）近期漲幅已大，若在美股記憶體股重挫影響下延續獲利了結賣壓，恐拖累電子類股整體表現。不過，中期仍需同步觀察 DDR4 供需、報價走勢與法人評價是否維持正向，避免單以單日賣壓否定整體題材。

此外，若電子權值與高基期 AI 股短線承壓，具高股息、防禦屬性與內需支撐的金融股，有機會成為資金短暫避風港。中信金（2891）、國泰金（2882）等權值金融股可列為盤中資金輪動觀察指標，重點在於成交量能是否放大，以及是否出現法人買盤接續。操作上不宜追高，應以資金是否確實轉進、股價是否守穩關鍵均線作為判斷依據。

台股指數研判

加權指數昨日收復 47,000 點大關，並重新站回主要均線之上，技術面明顯轉佳。不過，今日在美股半導體重挫的外部干擾下，短線恐面臨拉回測試。下檔支撐先看 47,000 點整數關卡，若跌破則觀察 46,500 點一帶是否具承接力道；更下方支撐則可留意 5 日均線約 45,800 點附近。

盤中觀察重點在於電子權值股開盤跳空後，跌幅能否逐步收斂，以及量能是否未出現失控放大。若台積電、聯發科等權值股開低後有買盤承接，且指數能守在 46,500 點之上，仍可視為多方格

局尚未破壞；反之，若電子權值股持續走弱、指數跌破 46,500 點且量能放大，則須提防技術面轉弱與短線獲利了結賣壓擴大。

籌碼面方面，外資期貨淨空單仍處高水位，籌碼隱憂尚未完全解除。操作上建議保留資金彈性，不宜在開盤急跌或急拉時追價，應觀察台積電能否穩住盤勢，以及半導體、AI 與記憶體族群賣壓是否收斂，再決定是否進一步承接。

產業強弱觀察

- **相對抗跌：**隔夜費半重挫、台積電 ADR 大跌近 7%，今日電子權值與半導體族群開盤承壓機率高，資金短線可能轉向防禦性較高的金融、高股息與內需族群。可觀察中信金（2891）、國泰金（2882）、富邦金（2881）、中華電（2412）、統一（1216）、遠傳（4904）、台灣大（3045）等是否具承接力道。
- **相對弱勢：**壓力主要集中在半導體與高基期 AI 族群，包括電子權值、晶圓代工、IC 設計、記憶體、探針卡及 AI 伺服器供應鏈。指標個股可觀察台積電（2330）、聯發科（2454）、日月光投控（3711）、聯電（2303）、南亞科（2408）、華邦電（2344）、旺宏（2337）、力積電（6770）、旺矽（6223）、穎崴（6515）、精測（6510）、緯創（3231）、廣達（2382）等。若開低後賣壓無法收斂，電子類股恐成為拖累指數的主要來源。

三、今日盤勢結論

整體而言，今日台股恐受昨夜美股半導體賣壓影響，開盤面臨跳空走低壓力，電子權值股將是盤中觀察重點。Meta 雲端算力布局消息使市場重新評估 AI 基礎建設供需與資本支出效率，但半導體股下跌也反映前波漲幅過大後的獲利了結壓力，因此今日不宜單純解讀為 AI 趨勢反轉，而應觀察賣壓是否擴大。若台積電（2330）、聯發科（2454）等指標股開低後能在盤中收斂跌幅，且法人買盤仍有承接，加權指數仍有機會在 47,000 點附近震盪整理；反之，若記憶體、半導體設備與高基期 AI 硬體股跌勢擴大，指數恐下探 46,500 點支撐，甚至回測 46,000 點整數關卡。

操作上，今日宜以觀望與控管部位為主，避免開盤急跌時追殺，也不宜在反彈初期貿然追高。後續可留意台積電 7 月 16 日法說會前，市場對先進製程、CoWoS 產能、AI 需求與第 3 季展望的評價修正是否逐步收斂，再判斷電子權值股是否重新具備帶動指數攻高的條件。

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。