新光證券 SKIS

【台股盤前 0703】非農就業遠遜預期、費半二日重挫逾 11%

台指期夜盤挫 938 點，電子權值拖累今日跳空看低！

一、美股 / 國際盤勢

美股週四（7/2）走勢分歧，資金明顯由科技股轉向工業與傳產股。美國 6 月非農就業新增 5.7 萬人，明顯低於市場預期，市場解讀就業動能降溫，使聯準會（Fed）升息疑慮下降，激勵道瓊工業指數大漲 594.83 點，漲幅 1.14%，收在 52,900.07 點，改寫收盤歷史新高；標普 500 指數幾乎持平，收在 7,483.24 點；那斯達克指數則受晶片股拖累，下跌 207.36 點，跌幅 0.80%，收在 25,832.67 點。美股週五（7/3）因美國獨立紀念日補假休市。半導體族群則持續承壓，費城半導體指數連兩個交易日重挫，兩日累計跌幅逾 11%，成為壓抑那斯達克表現的主要因素。四大指數表現如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,900.07	▲ 1.14%
那斯達克	25,832.67	▼ 0.80%
標普 500	7,483.24	▲ 0.0%
費城半導體	12,626.22	▼ 5.44%

費半連兩日重挫，台積電 ADR 同步走弱，市場多解讀為晶片股在上半年大漲逾倍後的獲利了結賣壓，尚未能直接視為基本面反轉。不過，若半導體賣壓短線未見收斂，台股電子權值股今日恐持續承壓。台積電（2330）法說會將於 7 月 16 日登場，法人建議留意台積電、聯發科（2454）等權值股籌碼變化，以及外資是否持續調節電子權值股。

二、台股盤前觀點

台指期盤後盤同步走弱，期交所資料顯示，7 月台指期在 7/2 盤後交易時段收在 45,668 點，下跌

938 點，跌幅 2.01%。電子期、半導體 30 期及台積電期貨亦同步承壓，其中 7 月電子期收在 2,928.8 點，下跌 97 點；7 月半導體 30 期收在 16,298 點，下跌 522 點；7 月台積電期貨則下跌 55 元，收在 2,425 元，顯示電子權值股今日開盤仍有跳空壓力。

期交所掛牌之美股期貨商品表現分歧，美國道瓊期貨相對走強，美國那斯達克 100 期貨與美國費城半導體期貨則同步走弱，反映資金持續由科技與半導體族群轉向工業、金融及傳產類股。整體來看，今日台股電子權值股恐延續開低壓力，金融與傳產族群則有機會相對抗跌。

台積電 ADR 週四再跌約 2.3%，收在 434.16 美元。台積電（2330）台北現貨 7/2 轉弱，加上 7 月 16 日法說會前市場觀望氣氛升高，短線仍需觀察外資是否持續調節，以及 2,400 元關卡能否守穩。

項目	數值
加權指數	46,744.16（-274.83，-0.58%）
成交金額	約 1.08 兆元
三大法人合計	**賣超 834.19 億元**

台股 7/2 開盤後一度重挫逾千點，盤中最低下探 45,981.89 點，隨後低接買盤進場，跌點收斂至 274.83 點，終場收在 46,744.16 點。籌碼面方面，外資結束前一日買超，轉為大幅賣超 890.47 億元；台指期未平倉淨空單單日再增 319 口至 84,487 口，處於歷史高檔區，顯示外資短線避險與調節態度升高。投信則逆勢買超 99.5 億元，連續站在買方；自營商賣超 43.28 億元。

信用交易方面，集中市場融資餘額較前一日增加約 113 億元，來到 6,208.37 億元，續創高水位，顯示散戶做多意願仍強。不過，在外資現貨大賣、期貨空單仍處高檔的情況下，融資餘額快速攀升也代表籌碼面波動風險升高，後續若電子權值股賣壓未能收斂，需留意融資追繳與停損賣壓放大的可能。

法人指出，加權指數 7/2 終場留下長下影線，顯示 46,000 點附近仍有承接力道；成交金額雖較前兩日收斂，但仍維持兆元以上，代表市場資金並未明顯退場。短線觀察重點仍在台積電 7 月 16 日法說會、外資期現貨動向，以及融資餘額變化。操作上不宜追價高基期電子權值股，電子族群宜等待賣壓收斂後再行布局；相對可留意金融、內需與低基期傳產等籌碼較穩、相對抗跌的族群。

選股邏輯與焦點股

費半重挫拖累半導體權值股，短線資金可能轉向金融、塑化與部分低基期傳產族群，但輪動能否

延續，仍需觀察量能與法人買盤是否接續。法人看好台股企業獲利進入新一輪成長循環，預估 2026 年上市櫃公司總獲利可望上看 6.83 兆元、年增 51.1%，台股第 4 季有機會挑戰 54,500 點大關。

個股方面，金融股如中信金（2891）、富邦金（2881）、國泰金（2882）可列為防禦資金觀察指標，但金融保險類股 7/2 仍收黑，尚未成為明確主流，後續需觀察填息表現與獲利動能是否支撐買盤。IC 設計股聯發科（2454）則受外資調升目標價題材帶動，高盛最新將目標價上調至 6,800 元，主要看好 AI ASIC 需求上修，後續可觀察高目標價題材是否支撐股價承接力道。塑化族群方面，台塑、台化漲停帶動資金進駐，主要反映低基期補漲、台塑集團轉型題材及資金由高基期電子股轉向傳產輪動；惟短線漲幅已大，仍需留意追價後的獲利了結壓力。

台股指數研判

台股指數研判方面，加權指數 7/2 盤中雖一度失守 46,000 點關卡，但終場跌幅明顯收斂，仍守住短線支撐，顯示低檔承接力道尚未消失。不過，外資現貨大幅賣超，台指期淨空單仍處歷史高檔區，加上融資餘額續創高水位，籌碼面仍偏凌亂，短線震盪風險升高。若加權指數能守穩 46,000 點至 46,500 點區間，並重新站回 47,000 點，短線多方架構仍有機會維持；反之，若電子權值股賣壓延續、指數無法收復 47,000 點，盤勢恐延續高檔震盪。台積電（2330）7 月 16 日法說會登場前，權值股波動可能放大，短線先觀察 2,450 元能否收復並站穩，若跌破則進一步留意 2,400 元關卡是否具承接力道。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**金融保險（中信金、富邦金、國泰金）、塑化傳產（受惠油價回檔及第 3 季旺季需求）、內需消費等籌碼穩定族群
- **相對弱勢：**半導體及 AI 概念電子權值股（台積電、日月光、聯電受費半拖累）、記憶體相關個股

三、今日盤勢結論

綜合來看，美股在非農就業降溫後走勢分歧，道瓊創下收盤新高，但半導體族群賣壓未歇，台積電 ADR 同步走弱，顯示今日台股電子權值股仍面臨開低壓力。不過，台股前一交易日盤中急殺後跌幅明顯收斂，顯示 46,000 點附近仍有低接買盤進場，塑化等部分傳產族群也維持輪動熱度。短線來看，只要加權指數守穩 46,000 點至 46,500 點區間，多方架構尚未完全破壞；但外資期貨空單仍處高檔、融資餘額續創高水位，籌碼面偏凌亂，高檔震盪風險仍需留意。

操作上，半導體與電子權值股宜等待賣壓收斂後再行布局，不宜在開盤急跌或反彈初期貿然追價；相對可留意金融、內需及塑化等具防禦或低基期輪動題材的族群。後續觀察重點包括台積電 7 月 16 日法說會、外資期貨空單變化，以及融資餘額是否持續攀高。

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。