新光證券 SKIS

【台股盤前 0706】非農遜於預期、升息疑慮降溫；費半兩日跌近 11%

台指期夜盤翻紅但電子偏弱，週一留意類股輪動延續

一、美股 / 國際盤勢

美股上週四（7/2）收盤漲跌互見。美國 6 月非農就業僅增 5.7 萬人，遠低於市場預期的 11.5 萬人，顯示就業動能放緩，但失業率降至 4.2%主因勞動力參與率下滑，整體並非景氣轉強。疲弱數據壓低市場對 Fed 升息的押注，芝商所 FedWatch 顯示 9 月升息機率降至 55%，年底前升息機率約 78%。資金轉向防禦與價值股，道瓊勁揚 594.83 點，再創歷史收盤新高。不過晶片股賣壓持續，費半指數連跌兩日，累計跌幅約 11%，拖累那斯達克收黑，標普 500 則在防禦股支撐下幾乎持平。四大指數(7/2)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	0.00%
費城半導體	12,626.22	▼ 5.45%

美股週五（7/4）因美國獨立紀念日休市，市場缺乏現貨指引，期貨盤面維持震盪整理，整體動能偏觀望，市場持續消化前一日非農數據與利率預期變化。回顧整週表現，道瓊指數上漲 1.97%，標普 500 上漲 1.75%，那斯達克上漲 2.12%，惟費城半導體指數周跌 4.37%，顯示資金雖回流大盤與防禦族群，但科技與半導體仍面臨調節壓力。由於美股連假前未有新增重大訊息，週一台股開盤的邊際變數將回到台指期夜盤走勢，以及台積電法說前市場籌碼與科技股情緒變化。

二、台股盤前觀點

台股上週五（7/3）開低走高，早盤以 46,545.14 點開出，下跌 199.02 點，台積電領跌下指數一

度殺至 45,880.69 點、下跌 863.47 點，失守 5 日線及 46,000 點關卡；隨後資金由電子股轉進塑化、水泥、紡織、化學、橡膠、航運等傳產族群，多檔個股攻上漲停，帶動指數劇烈震盪，全日高低震幅達 1,068.14 點。終場指數翻紅收高 36.46 點，收在：

項目	數值
加權指數	46,780.62（+36.46，+0.08%）
成交金額	10,780.28 億元
三大法人合計	**賣超 735.4 億元**
外資（不含自營商）	賣超 777.83 億元
投信	買超 75.02 億元
自營商（合計）	賣超 32.6 億元

外資賣超集中在面板雙虎，群創（3481）、友達（2409）連三賣；外資買超前十名中電子股比重偏低，僅見聯電（2303）表現相對突出；最大買超則落在台新新光金（2887），反映資金偏好非電族群與金融整併題材，電子權值股籌碼面仍相對保守。

台指期夜盤呈現震盪偏多格局，終場收在 47,116 點、上漲 116 點；惟電子期收在 3,024.45 點下跌 8.8 點、半導體 30 期下跌 11 點，顯示電子權值仍偏弱，非電子族群相對撐盤。週一台股開盤預料以平盤附近震盪為主，市場焦點在電子股能否止穩，以及傳產與金融輪動是否延續。

操作面來看，短線指數於 46,000～47,000 點區間震盪機率較高，約 46,700～46,800 點區間為短線觀察壓力帶；若電子權值股未能止穩，須留意資金是否持續流向低基期傳產與金融。

台積電法說會為後續重要觀察重點，雖市場傳出外資上調其目標價，但法說前籌碼變化仍需持續追蹤。

選股邏輯與焦點股

本輪類股輪動結構明顯，受費半走弱影響，資金自高評價電子股轉向低基期且具題材支撐之傳產與金融族群，整體呈現電子偏弱、非電子撐盤格局。

傳產族群方面，資金聚焦塑化族群與集團股表現，相關個股相對強勢，帶動盤面輪動；軍工概念股則受題材激勵，盤中出現個股強勢表現，部分標的亮燈漲停，成為資金短線追逐焦點。金融族群則延續資金青睞，台新新光金（2887）受併購題材加持，獲外資大幅買超居前。

電子族群方面，整體表現偏弱，權值股承壓，電子股中以聯電（2303）獲外資買超支撐，表現相對抗跌，但整體電子仍以整理為主。

台股指數研判

加權指數週五盤中一度跌破 5 日線與 46,000 點關卡，但尾盤在傳產與金融族群輪動支撐下跌幅收斂，終場收在 46,000 點之上，維持區間整理格局，技術面尚未轉空，但高檔震盪加劇的訊號仍需留意。台積電（2330）收在 2,445 元，短線自高點回落後尚未有效站穩 10 日線，其走勢仍為牽動大盤方向的關鍵指標。本月中旬法說會前，若外資買盤未見明顯回補，指數挑戰 47K 將以震盪格局為主。

操作面來看，短線建議維持持股彈性，電子股以汰弱留強為主；非電子族群則觀察量能是否延續放大，以確認輪動結構是否持續。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**傳產內需與原物料族群（塑化、水泥、紡織、化學、橡膠等）出現個別強勢表現，航運族群部分個股獲資金回流，軍工 / 無人機概念股受題材帶動表現分歧，金融保險族群則受台新新光金（2887）合併題材激勵，成為盤面資金主要集中方向。
- **相對弱勢：**面板雙虎（群創、友達，外資連三賣）、記憶體族群偏弱，以及部分 IC 設計與半導體設備股承壓，反映費半連日重挫的外溢影響，但個別族群內部仍呈現分歧走勢。

三、今日盤勢結論

美股 6 月非農就業遠遜市場預期，短線壓抑升息預期，帶動道瓊指數走強並創歷史新高。不過科技股表現分歧，費城半導體指數連兩日重挫、累計跌幅近 11%，顯示 AI 與半導體族群評價面調整壓力仍在，後續走勢仍需觀察。台股週五受電子股賣壓影響，盤中一度重挫，不過在傳產與金融族群輪動支撐下，跌勢明顯收斂，整體維持高檔震盪格局。台指期夜盤震盪偏強、小幅收紅，惟電子期與半導體期仍偏弱，顯示電子權值尚未完全止穩，短線盤勢仍以震盪整理為主。週一開盤預料以平盤附近震盪機率較高，市場關注電子權值股能否止穩，以及傳產與金融輪動是否延續。台積電法說會前外資籌碼變化，亦為後續關鍵觀察指標。

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。