新光證券 SKIS

【台股盤前 0707】道瓊首度收在 53,000 點上、費半反彈逾 2%

台指期夜盤同步走高，台股可望跳空開高！

一、美股 / 國際盤勢

美股於國慶假期後恢復交易，主要指數週一（7/6）全面走高，在科技與晶片股領軍下，道瓊工業指數上漲 155.84 點至 53,055.91 點，首度收盤站上 53,000 點；標普 500 指數上漲 54.19 點至 7,537.43 點；那斯達克指數上漲 288.49 點至 26,121.16 點，三大指數同步改寫收盤歷史新高。市場本週聚焦聯準會（Fed）6 月會議紀錄及第二季財報季揭幕，並關注三星電子今（7）日公布第二季初步財報，以及 SK 海力士預計於週五（10 日）以 ADR 形式在那斯達克上市，相關消息將牽動 AI 記憶體與半導體供應鏈後市表現。

費城半導體指數大漲 2.17%，由艾司摩爾（ASML）、科林研發（Lam Research）、應用材料（Applied Materials）及科磊（KLA）等半導體設備股領軍上攻，台積電 ADR 同步勁揚逾 4%，輝達、超微等 AI 晶片股亦全面走強，反映市場資金重新回流 AI 與半導體族群。隨著記憶體龍頭即將公布最新財報及 SK 海力士赴美上市，AI 伺服器、HBM 及先進製程供應鏈後續表現值得持續關注。美股四大指數表現：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	53,055.91	▲ 0.29%
那斯達克	26,121.16	▲ 1.12%
標普 500	7,537.43	▲ 0.72%
費城半導體	12,900.14	▲ 2.17%

美股四大指數同步收紅，道瓊工業指數再創歷史收盤新高，科技股與晶片股重獲買盤青睞，市場風險偏好維持正向，但漲勢仍以大型科技權值股為主，尚未完全擴散至整體市場。費城半導體指數反彈逾 2%，台積電 ADR 同步大漲逾 4%，帶動台指期夜盤走高，為今日台股半導體與 AI 供應

鏈增添多方動能。不過，晶片族群短線累積漲幅已大，本週三星電子第二季財報與 SK 海力士 ADR 掛牌將成為市場重要觀察指標，若結果不如市場高度期待，仍須留意盤中可能出現獲利了結賣壓。

二、台股盤前觀點

台股受美股晶片股反彈、費城半導體指數走強，以及 SK 海力士 ADR 即將於美國 NASDAQ 掛牌題材持續發酵帶動，台指期夜盤同步收高，有助今日電子權值股與 AI 供應鏈延續偏多氣氛，台股有望開高表現。不過，半導體族群近期累積漲幅已大，若市場趁利多消息出盡或本週三星電子財報、SK 海力士 ADR 掛牌前後未能進一步帶動買盤，仍須留意高檔獲利了結賣壓再度浮現。

前一交易日(7/6)表現：

項目	數值
加權指數	46,556.39（-224.23，-0.48%）
成交金額	約 1.06 兆元
三大法人合計	**賣超 280.62 億元**

三大法人籌碼面仍偏保守。7 月 6 日外資賣超 255.04 億元，自營商賣超 97.21 億元，僅投信買超約 71.63 億元，三大法人合計賣超約 280.62 億元。不過，受美股半導體股反彈與 AI 供應鏈題材帶動，台指期夜盤同步走高，7 月台指期盤後交易收在 47,340 點，上漲 466 點、漲幅 0.99%，顯示短線市場情緒有所回穩，電子權值股買盤有機會回溫。

操作上，三星電子已公布第二季初步業績，營業利益預估約 89.4 兆韓元，優於市場預期並創單季新高；SK 海力士 ADR 暫定 7 月 10 日赴那斯達克掛牌，台積電（2330）第二季法說會也將於 7 月 16 日登場，半導體產業仍具財報與基本面題材支撐。短線可留意半導體設備、記憶體與台積電供應鏈拉回後的布局機會。不過，相關族群近期漲幅已大，追價仍宜控制持股比重，並觀察金融、貿易百貨、生技醫療、食品及造紙等昨日相對強勢族群，是否延續資金輪動格局。

選股邏輯與焦點股

AI 記憶體供應鏈本週進入重要觀察期。三星電子今（7）日公布第二季初步業績，預估營業利益約 89.4 兆韓元，高於市場預期並續創歷史新高，顯示 AI 記憶體需求仍維持強勁；SK 海力士

ADR 預計於本週五（10 日）在 NASDAQ 掛牌，市場將持續關注兩大記憶體龍頭後續展望，以及 AI 伺服器需求變化。相關題材有望支撐記憶體族群投資氣氛，南亞科（2408）、華邦電（2344）等個股可持續觀察。

此外，費城半導體指數反彈逾 2%，台積電 ADR 大漲約 4.1%，有助穩定市場對半導體權值股與 AI 供應鏈的信心。不過，美股半導體設備股並未全面同步走揚，科林研發（Lam Research）、應用材料（Applied Materials）及科磊（KLA）當日收盤仍偏弱，因此設備股題材宜以「反彈氣氛帶動」看待，不宜寫成「設備股領漲」。台股方面，帆宣（6196）、辛耘（3583）等設備供應鏈可留意是否出現資金回流，但追價仍應控制部位。

另一方面，台積電（2330）將於 7 月 16 日召開第二季法說會，隨著法說時程逼近，市場將聚焦 AI 需求、先進製程、CoWoS 產能與全年展望。法說前台積電股價表現仍將是觀察台股多空的重要風向球。

台股指數研判

台指期夜盤同步走高，反映市場提前消化美股晶片股強勢反彈及台積電 ADR 大漲的利多，有助今日台股開盤延續偏多氣氛，加權指數有望開高並朝 47,000 點整數關卡邁進。不過，昨日（7/6）大盤受電子權值股獲利了結賣壓影響，終場下跌 224.23 點，若今日成交量未能同步放大，開高後仍須留意短線震盪整理壓力。

台積電（2330）仍是左右大盤走勢的關鍵指標，若股價能跟隨 ADR 漲勢走揚，將有助加權指數鞏固短期均線支撐，並提升市場對 AI 與半導體供應鏈的投資信心；反之，若權值股追價力道不足，指數仍可能於高檔呈現震盪整理格局。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**今日資金明顯轉向傳產、內需與防禦型族群，貿易百貨上漲 2.80%、生技醫療上漲 2.07%、造紙上漲 1.79%、食品上漲 1.37%，金融保險也上漲 1.09%，表現優於大盤。整體來看，盤面在電子族群震盪之際，資金偏向低波動、民生消費及高股息金融族群輪動，可留意統一超（2912）、中信金（2891）等相對具指標性的個股表現。
- **相對弱勢：**今日弱勢主要集中在前波漲多的電子零組件與塑膠族群，其中電子零組件指數下跌 4.45%，塑膠類下跌 4.41%，跌幅相對大盤明顯較重；數位雲端下跌 2.11%、通信網路業下跌 1.46%，也反映部分高基期科技股與題材股出現獲利了結壓力。個股方面，光學零組件如大立光（3008）、玉晶光（3406）短線仍須留意高檔震盪與籌碼鬆動風險。

三、今日盤勢結論

整體而言，美股恢復交易後全面收紅，道瓊盤中首度站上 53,000 點，台積電 ADR 大漲逾 4%，加上台積電法說會前題材發酵與台指期夜盤走高，今日台股偏多開出機率高，AI 與半導體供應鏈可望重新扮演盤面領漲角色。不過，昨日電子權值股才剛歷經獲利了結，若開高後量能未同步放大，仍需留意追高風險。操作上建議採分批進場、汰弱留強策略，優先留意量增價漲且具基本面支撐的標的。

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。