新光證券 SKIS

【台股盤前 0708】費半重挫、台指期夜盤跌 488 點，台股電子權值今恐承壓整理

一、美股 / 國際盤勢

美股周二（7 日）全面收低，那斯達克指數跌逾 1%，費城半導體指數重挫 4.65%，跌幅居四大指數之首。半導體族群賣壓主要來自記憶體、AI 晶片與設備股，三星電子公布第二季初步營業利益年增約 19 倍，但財報未進一步提升市場預期，引發獲利了結，美光下跌 4.71%、SanDisk 重挫 7.30%、超微（AMD）跌 6.51%、應用材料跌 6.46%；輝達（NVIDIA）逆勢上漲 0.71%，為費半成分股中少數收紅個股。

此外，市場關注中國 AI 新創 DeepSeek 傳出研發自有 AI 推論晶片 ，增添 AI 晶片競爭升溫疑慮，也加重半導體族群賣壓。亞洲股市同步走弱，日經 225 指數下跌 2.12%，南韓 KOSPI 指數下跌 4.91%，反映市場對 AI 與半導體族群短線評價轉趨保守。四大指數表現如下：

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,925.15	▼ 0.25%
那斯達克	25,818.69	▼ 1.16%
標普 500	7,503.85	▼ 0.45%
費城半導體	12,300.52	▼ 4.65%

台股 ADR 同步走弱，台積電 ADR 下跌 4.25%；聯電 ADR 下跌 7.74%、日月光 ADR 下跌 8.47%，跌幅均高於台積電，顯示半導體族群賣壓擴散至晶圓代工與封測股。市場焦點轉向本週五（7/10）SK 海力士 ADR 於那斯達克掛牌，後續定價與上市表現，將成為觀察國際資金對 AI 記憶體供應鏈風險偏好的重要指標。

二、台股盤前觀點

美股半導體股重挫，台指期夜盤下跌 488 點、台積電 ADR 下跌 4.25%，加上上市櫃融資單日減

少 204 億元，顯示市場仍在去槓桿過程中，短線籌碼仍待沉澱。今日台股預估將偏弱開出，盤面觀察重點在於 45,000 點整數關卡能否守穩，以及台積電等電子權值股是否止跌回穩。

回顧昨日（7/7）盤勢，加權指數早盤一度大漲 399 點、逼近 47,000 點，但盤中賣壓逐步增溫，終場下跌 1,077.28 點，收 45,479.11 點，創史上第八大跌點，並跌破 10 日均線。上市櫃共有 46 檔個股跌停，國巨（2327）跌停失守千元，塑膠、化工等傳產類股同步走弱，顯示市場風險偏好明顯降溫。

項目	數值
加權指數	45,479.11（-1,077.28，-2.31%）
成交金額	約 1.23 兆元
三大法人合計	**賣超 937.82 億元**
外資及陸資	賣超 547.31 億元
投信	買超 96.83 億元
自營商	賣超 487.33 億元

籌碼面轉趨保守，外資賣超 547.31 億元、自營商賣超 487.33 億元，投信則逆勢買超 96.83 億元；上市櫃融資減少約 204 億元，顯示市場持續去槓桿，短線浮額仍待消化，盤勢恐以籌碼整理為主。

操作上，受美股半導體股走弱及台股 ADR 普遍回檔影響，今日電子權值股仍將面臨壓力，建議避免追價，優先觀察台積電（2330）能否守穩關鍵支撐，以及記憶體、被動元件等族群是否出現止跌回穩訊號，待市場賣壓趨緩、籌碼沉澱後，再分批布局基本面穩健的標的。

選股邏輯與焦點股

昨日台股重挫，加上隔夜美系半導體股續跌，短線操作宜採汰弱留強策略，留意記憶體、封測及晶圓代工等半導體供應鏈的修正壓力。台積電 ADR 下跌 4.25%，收 432.57 美元，折合台股每股約 2,780.81 元，較台北現股收盤價仍有約 14%溢價；今日台積電現貨表現仍是觀察電子權值股能否止穩的關鍵。日月光 ADR 下跌 8.47%、聯電 ADR 下跌 7.74%，跌幅均高於台積電，日月光投控（3711）與聯電（2303）短線宜留意支撐力道。

相對而言，若電子權值股賣壓持續，資金可望轉向金融及內需等防禦型族群；此外，Meta、微軟、Alphabet 及亞馬遜等大型科技股逆勢收紅，顯示資金仍偏好具基本面支撐的大型權值股，可持續觀察相關族群是否展現相對抗跌表現。

台股指數研判

加權指數昨日重挫 1,077 點，失守 10 日均線與月線，短線技術面明顯轉弱；加上美股半導體股續跌、台股 ADR 普遍走低，以及台指期夜盤下跌 488 點，今日大盤仍將面臨電子權值股賣壓，盤勢偏向震盪整理。

不過，上市櫃融資單日減少約 204 億元，顯示市場持續去槓桿，有助短線浮額逐步消化。若台積電（2330）率先止跌，並帶動電子權值股跌勢收斂，指數有機會在 45,000 點附近尋求支撐；反之，若成交量放大且權值股持續走弱，仍須留意指數回測下檔支撐。後續市場焦點將放在 SK 海力士 ADR 預計 7 月 10 日於 Nasdaq 掛牌後的市場反應，以及台積電 7 月 16 日法說會對 AI 需求、先進製程與 CoWoS 展望的最新看法。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**金融保險、生技醫療、電信與內需消費等防禦型族群表現相對抗跌。金融股方面，國泰金、富邦金、中信金、台新新光金、玉山金、第一金可列為觀察；生技醫療族群則可留意泰宗、中化生、美時、寶齡富錦、葡萄王等強勢或抗跌股；內需與高殖利率標的則以中華電、統一超等防禦型權值股為代表。
- **相對弱勢：**賣壓集中在高基期電子與前波強勢族群，被動元件、功率半導體、記憶體、面板、PCB／載板相關族群同步走弱，其中被動元件與功率半導體多檔跌停。電子權值如聯發科、台達電、鴻海、日月光投控、聯電、台光電、欣興同步承壓；非電子族群則以塑化最弱，南亞跌停，台塑、台化跌逾 5%。

三、今日盤勢結論

整體而言，台股昨日重挫 1,077 點，創史上第八大單日跌點，短線技術面明顯轉弱；隔夜費城半導體指數重挫 4.65%，台積電 ADR 下跌 4.25%，台指期夜盤續跌 488 點，顯示市場避險情緒仍高。操作上建議維持審慎，留意台積電（2330）等電子權值股止跌訊號，以及融資減少後的籌碼沉澱情況，避免追價。後續可持續關注 SK 海力士 ADR 預計掛牌後的市場反應，以及台積電 7 月 16 日法說會對 AI 需求、先進製程與 CoWoS 展望的最新看法。

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。