新光證券 SKIS

【台股盤前 0709】美伊停火生變、費半逆勢彈升

道瓊標普收黑、那指費半翻紅，台指期夜盤震盪後翻紅作收！

一、美股 / 國際盤勢

美股週三（7/8）漲跌互見。川普表示美伊停火已告終，市場憂心中東局勢再度升溫，推升國際油價走高，WTI 原油收漲 4.37%至每桶 73.52 美元，布蘭特原油上漲逾 5%、收在 78 美元附近，盤中一度突破 80 美元；美國 10 年期公債殖利率也升至 4.567%，反映市場對能源價格與通膨壓力升溫的擔憂。

美股主要指數表現分歧，道瓊工業指數下跌 576.76 點，跌幅 1.09%；標普 500 指數下跌 0.28%；那斯達克指數則在科技股支撐下小幅收紅 0.20%。標普 500 十一大類股中，能源股受油價上漲激勵表現相對強勢；相較之下，航空、郵輪、運輸與房屋相關類股承壓，反映油價走高與殖利率上行對成本及估值的壓力。

半導體股表現相對強勢，費城半導體指數反彈約 2.23%，終止連兩日跌勢，帶動那斯達克逆勢收高。整體來看，地緣風險升溫雖壓抑傳產與利率敏感族群，但市場資金仍聚焦 AI 與半導體權值股，使科技股表現相對抗跌。

指數	收盤	漲跌幅
道瓊工業	52,348.39	▼ 1.09%
那斯達克	25,870.65	▲ 0.2%
標普 500	7,482.71	▼ 0.28%
費城半導體	12,574.97	▲ 2.23%

博通受惠 Apple 擴大美製晶片採購合作，股價上漲約 4.8%，收 388.69 美元；輝達則受市場傳出中國大陸可望批准 H200 晶片進口消息激勵，股價勁揚 3.65%，帶動半導體族群同步回穩。台積電 ADR 亦上漲 1.02%，收 436.98 美元，半導體權值股成為美股盤面撐盤主軸。

那斯達克終場上漲 51.96 點，收 25,870.65 點，表現優於道瓊與標普 500。不過，南韓 KOSPI 同一交易日重挫 5.35%，主要受到三星電子、SK 海力士等半導體權值股下挫拖累，反映 AI 記憶體與晶片股評價修正壓力尚未完全解除，後續仍須留意半導體族群高檔震盪風險。

二、台股盤前觀點

台指期夜盤在中東局勢升溫影響下震盪加劇，近月 202607 契約一度下探 44,575 點，但隨後低點拉回並翻紅，終場上漲 164 點，收 45,727 點。隨著美股半導體股回穩，費城半導體指數與那斯達克同步收紅，顯示市場對地緣政治利空已有部分消化跡象。今日台股預期仍以震盪看待，但若台積電（2330）等電子權值股能跟隨費半止穩，指數有機會延續反彈；反之，若權值股開高不繼，仍須留意盤中震盪壓力。回顧前一交易日（7/8）台股表現：

項目	數值
加權指數	45734.41（+255.30，+0.56%）
成交金額	約 1 兆元
三大法人合計	**賣超 422.11 億元**
外資及陸資	賣超 379.49 億元
投信	買超 126.8 億元
自營商	賣超 169.43 億元

今日盤勢仍受地緣政治與科技股表現交互影響。美伊緊張情勢推升國際油價，拖累道瓊工業指數及部分景氣循環類股表現；不過，半導體股反彈回穩，帶動那斯達克指數收紅，台積電 ADR 亦上漲 1.02%，顯示市場買盤仍願意回流 AI 與晶片權值股。台股可優先觀察台積電（2330）等電子權值股能否延續 ADR 回穩氣勢，作為大盤短線風向球；另一方面，航空、觀光等對油價較敏感族群，短線仍須留意成本上升壓力，航運族群則需同步觀察運價、航線供需與地緣風險變化。由於台指期夜盤盤中雖一度劇烈震盪，但終場翻紅，顯示市場恐慌情緒有所收斂，建議待現貨市場開盤後觀察電子權值股與成交量變化，再確認盤勢方向。

選股邏輯與焦點股

選股邏輯上，費城半導體指數反彈 2.23%，台積電 ADR 收紅 1.02%，加上輝達受 H200 中國需求題材激勵走強，AI 硬體供應鏈今日可望獲得一定支撐。台積電、日月光投控、聯發科可觀察能

否隨美股科技股回穩而表態；若電子權值股止穩力道擴大，將有助指數維持反彈格局。

博通同步走強，相關射頻、化合物半導體與半導體材料供應鏈可列入觀察，但台廠連動性仍須以實際訂單與股價反應驗證，不宜過度追價。另一方面，國際油價急漲、美債殖利率走升，台塑化）等油品相關個股可留意油價題材；航空、觀光等油價敏感族群則須觀察成本壓力，營建股也需留意利率上行對估值與買氣的影響。金融股則不宜一概視為利空，銀行與壽險受利率變動影響方向不同，仍須分族群觀察。

南韓股市跌入技術性熊市，三星電子與 SK 海力士等記憶體權值股仍承壓，台股記憶體族群如南亞科、華邦電短線恐仍受情緒壓抑，不宜貿然搶進。

台股指數研判

台股指數研判方面，加權指數昨日反彈 255.30 點，終場收 45,734.41 點，收復前一交易日部分跌幅；隔夜台指期夜盤震盪走高，202607 契約最後成交價 45,727 點，上漲 164 點，顯示夜盤並未延續前一日急殺走勢。若美股科技股與費城半導體指數表現穩定，將有助台股今日維持震盪整理格局；反之，若美股科技股賣壓再度擴大，仍須留意電子權值股承壓風險。

短線支撐先看 45,000 點整數關卡，若失守則需觀察前波低點附近買盤承接力道；上檔則面臨月線與 10 日均線反壓。台積電若能守穩平盤附近，將有助收斂大盤震盪幅度；若電子權值股開盤後賣壓擴大，則需留意指數是否再度回測 45,000 點。操作上建議留意成交量能變化，避免在盤勢尚未確認止穩前追高或追空，維持區間操作與汰弱留強策略。

產業強弱觀察

- **相對強勢：**半導體與 AI 硬體供應鏈、能源與油品受惠概念股，以及高殖利率防禦型個股。費半反彈、台積電 ADR 收紅，輝達與博通同步走強，有助支撐台股半導體與 AI 硬體族群情緒，台積電（2330）、日月光投控（3711）、聯發科（2454）、台達電（2308）、智邦（2345）、緯創（3231）、廣達（2382）可觀察能否隨美股科技股回穩表態。油價急漲下，能源與油品相關個股如台塑化（6505）、中油概念與油電燃氣族群可列入短線觀察；防禦型標的則可留意中華電（2412）、遠傳（4904）、台灣大（3045）及高殖利率金控股的抗跌表現。
- **相對弱勢：**記憶體、航空觀光等油價敏感族群，以及營建等利率敏感類股。南韓 KOSPI 因三星電子、SK 海力士等記憶體權值股重挫而跌入技術性熊市，短線恐壓抑台股記憶體族群情緒，南亞科（2408）、華邦電（2344）仍不宜貿然搶進。油價急漲則對航空、觀光與部分運輸股形成成本壓力；營建股也須留意美債殖利率走升對估值與買氣的影響。

三、今日盤勢結論

美伊停火不確定性升高推升油價，拖累道瓊與部分傳產類股表現，但費半指數逆勢收紅約2.23%，台積電 ADR 同步上漲，顯示半導體權值股並未隨地緣風險全面轉弱。台指期夜盤前段雖一度出現恐慌性賣壓，但隨美股科技股與半導體股回穩，跌勢已有收斂跡象。

今日操作建議區分電子權值與傳產族群分別應對，避免在夜盤與美股表現落差中盲目追價。電子股可觀察台積電、聯發科、日月光投控等權值股是否延續止穩；傳產族群則需留意油價急漲對塑化、航空、觀光與運輸股的不同影響，並持續觀察國際油價、美債殖利率與南韓科技股修正效應是否外溢。

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。