

投 資 早 報

2026.8.20 星期四

研究員：吳國興

結論：量縮回測月線支撐，短線醞釀反彈	
波段策略	續抱旺季、漲價題材、高殖利率個股 ➢ 續抱光寶科(2301)、台達電(2308)、華邦電(2344)、文晔(3036)、宜特(3289)、全球傳動(4540)、茂達(6138)、群聯(8299)。
短線策略	短打線型佳及整理結束個股 ➢ 買進光寶科(2301)、研華(2395)。
盤勢分析	
	利多 ➢ 資金動能。 ➢ 財報、法說。
	利空 ➢ 通膨、升息。 ➢ 美伊衝突。
	➢ 台股：週二美科技股重挫，拖累週三台股向下跳空開出，電子權值股領軍走弱，指數一度下跌近千點，在記憶體及設計、載板、矽晶圓製、BBU、CPO、PCB 材料、太陽能、大型塑化等族群均走弱下，終場指數量縮收長黑。外資期貨淨空單減至 81501 口，外資現貨續賣超 416 億。電子指數跳空失守季線，所幸量縮守月線留下影線，短線或有反彈機會；金融指數開低走低收黑，大量長紅低點 3116 若失守，將下探季線；未含金電指數開低走低收黑，5 日線失守後趨勢轉弱，將回測 10 日線支撐。中東地緣政治擔憂再加劇，美伊 60 天協議到期，然川普拒絕延長並威脅轟炸阿曼，伊朗亦揚言轉向攻勢，在油價持續走高，美長債殖利率飆升下，高估值科技股全面重挫，使得週二美股收黑，週三台股受費半指數重挫近 5% 拖累，跳空失守季線支撐。近期美伊戰爭再度升溫，市場擔憂通膨再起將影響 FED 貨幣政策操作下，台股週三跳空小破季線，所幸量縮賣壓並不重且月線四萬四整數關卡支撐強留下影線，短線或有反彈機會，建議逢回支撐不破可擇優低接具基本面個股。 ➢ 量大上漲個股：日電貿(3090)、四維航(5608)、嘉基(6715)、健策(3653)、光頤(3624)。 ➢ 量大下跌個股：致茂(2360)、長華*(8070)、台光電(2383)、智邦(2345)、全球傳動(4540)。 ➢ 美股：美財政部宣布大幅加碼回購長天期公債，殖利率明顯回落，四大指數漲多跌少，漲跌幅-2.12%~+0.22%。道瓊、NASDAQ 支撐 50500、25000，壓力 55000、27200。 ➢ 特斯拉+4.23%、蘋果+2.19%；博通-4.61%、AMD-3.71%、應材-3.53%、輝達-0.99%。
今日重點新聞	台股量縮，失守三關卡；債息飆高，美財政部出手了；輝達矽光交換器量產，台廠 CPO 測試鏈商機燃；宇樹 IPO，機器人概念喝采；英特爾，擴大採用台積(2330)N2 晶片；台達(2308)AI 布局，叩關機器人大廠；上銀(2049)衝機器人，多管齊下；大量(3167)，高階設備成長動能強；倍利科(7822)營收拚季季增，訂單看到明年 Q3；DRAM 漲勢熱，華邦電(2344)提前擴產；在手訂單逾 66 億，廣運(6125)全年營收戰新高。

註：個股下有實線為量大上漲；個股下有虛線為量大下跌

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

「權證為高槓桿投資商品，有機會在短期間獲得極高報酬或蒙受權利金的損失，購買前請先了解相關風險及詳閱公開說明書」。本表提供之資訊僅供參考，使用者仍需自行了解判斷，交易損失風險，應自行負擔，本公司不對使用者之投資決策負任何法律責任。

波段、短線相關權證標的					
標的代號	權證名稱	權證代號	履約價	價內外(%)	剩餘天數
2301	光寶科兆豐65購01	066618	245.73	價內 11.30	265
2308	台達電兆豐5B購01	061954	1579.74	價內 11.73	103
2344	華邦電兆豐65購03	066918	148	價內 13.51	267
8299	群聯兆豐64購01	708064	1965.65	價外 0.03	253

晨會推薦股					
分類	推薦因素	推薦股		推薦理由	支撐 壓力
晨會推薦	強勢或熱門	3017	奇鎰	1. (1)Q2 營收 491 億, EPS 24.37 元, 季增率 20.8%, 年增率 136%, 創單季歷史新高, (2) GPU 功耗突破氣冷極限(TDP 升至 1000W+), 液冷系統(冷板 Cold Plate、集水管 Manifold、CDU)成為刚需, 也是 NVIDIA 次世代 Rubin 平台的冷板與水冷系統認證, (3)除了通用 GPU 外, 美系 CSP 客戶的 ASIC 晶片散熱專案同步成長, 大幅拉升獲利含金量, (4)法人 8 月積極買超。 2. 25 年 EPS 49.17 元, 預估 26 年 EPS 104.9 元。	2900 3320
		3034	聯詠	1. (1)Q2 營收 286 億, EPS 10.4 元, 季增率 68%, 年增率 69.3%, 創 11 季以來新高, (2) SoC 業務受惠邊緣 AI 影像辨識與機器視覺需求推進, 占營收比重大幅升至四成以上, 成為驅動營收成長與產品組合優化的主要動能, (3)折疊手機及高階智慧型手機 OLED TDDI/驅動 IC 滲透率提升, 出貨持續突破支撐中長線動能, (4)法人今年以來大幅買超。 2. 25 年 EPS 26.87 元, 預估 26 年 EPS 35.85 元。	500 606

短線推薦股追蹤							
分類	推薦因素	推薦股		推薦理由	支撐	壓力	推薦日 操作建議
短線推薦	線型佳、補漲或反彈	2301	光寶科	1. 8 月營運衝高, 主要動能來自雲端運算及高階伺服器、網通等電能管理系統。在 AI 機房大量建置的帶動下, 光寶科 8 月雲端及物聯網部門營收年增率將近 9 成, 占公司營收比重 52%, 已超過一半。 2. 25 年 EPS 6.64 元, 預估 26 年 EPS 8.54 元。	262	300	8/19 逢低買進
		2395	研華	1. 營收創高, AI 邊緣運算, 以及軟硬體整合題材, 提升毛利與獲利能力 2. 25 年 EPS 12.25 元, 預估 26 年 EPS 21.28 元。	650	750	8/19 逢低買進

附註：本刊建議短線個股，係指未來一週期望報酬較高、但相對震盪風險亦可能較大者。

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

「權證為高槓桿投資商品，有機會在短期間獲得極高報酬或蒙受權利金的損失，購買前請先了解相關風險及詳閱公開說明書」。本表提供之資訊僅供參考，使用者仍需自行了解判斷，交易損失風險，應自行負擔，本公司不對使用者之投資決策負任何法律責任。

台股前日收盤指數及籌碼面資訊

2026/8/19

	收盤	漲跌	漲跌幅	成交量(億元)	量增減幅	融資(億元)	增減量	融券(萬張)	增減量
集中市場	44,719.35	-589.33	-1.3%	8,902.70	-11.7%	5,481.90	+11.78	18.83	-1.61
店頭市場	384.79	-6.04	-1.5%	1,878.13	-24.4%	1,824.24	-0.39	3.60	+0.17
指數期貨	收盤	漲跌	漲跌幅	成交口數	成交增減幅	正逆價差	價差變化	未平倉口數	未平倉增減
臺股期貨近期	44,612.00	-473.00	-1.0%	27,795	-66.7%	-107.35	-10491.53	11,402	-9,336
電子期貨近期	2,839.10	-23.10	-0.8%	76	-72.8%	-8.60	-724.34	149	-62
金融期貨近期	3,152.80	-26.80	-0.8%	114	-71.3%	+7.59	-613.91	205	-71
香港摩台股指近期	2,001.80	-28.40	-1.4%	938	+8.7%	-5.62	-0.36	9,903	-213

三大法人買賣超金額(億元)

法人	外資	投信	自營商
買賣超金額	-416.39	-166.01	-171.18

2026/8/19

國際指數	收盤	漲跌	漲跌幅	美股個股	收盤	漲跌	漲跌幅
道瓊	53,463.05	+119.65	+0.2%	英特爾	92.80	-3.89	-4.0%
那斯達克	26,331.09	+41.38	+0.2%	惠普	29.94	-0.02	-0.1%
S&P	7,707.98	+16.22	+0.2%	高通	161.91	1.72	1.1%
費城半導體	11,738.23	-254.23	-2.1%	蘋果電腦	316.83	6.80	2.2%
英國倫敦	10,738.80	+10.76	+0.1%	Google	344.72	0.52	0.2%
法國	8,501.91	-7.45	-0.1%	英偉達	217.56	-2.18	-1.0%
韓國綜合	6,471.17	-398.66	-5.8%	Nike	41.05	0.99	2.5%
日經	65,326.42	-2134.31	-3.2%	特斯拉	351.12	14.25	4.2%
香港恆生	25,495.07	+23.92	+0.1%	Skyworks	68.48	1.05	1.6%
上海A股	4,083.28	-100.68	-2.4%	Under Armour	5.13	0.19	3.8%

重要ADR	前日收	收盤	漲跌	漲跌幅	換股率	台股收盤價	溢(折)價率
台積電	413.41	412.09	-1.32	-0.3%	5	2350.00	+12.0%
聯電	18.48	18.12	-0.36	-2.0%	5	115.50	+0.2%
日月光	36.41	35.66	-0.75	-2.1%	2	588.00	-3.2%

商品	今日收盤	漲跌	漲跌幅	商品	今日收盤	漲跌	漲跌幅
BDI指數	2776.00	-39.00	-1.4%	黃金	4489.4	+123.40	+2.8%
紐約輕原油	85.8	+0.89	+1.0%	銅	14049.5	+63.00	+0.5%
				鋁	3227.5	+7.00	+0.2%
				鎳	17113	+362.00	+2.2%

註：銅、鋁、鎳漲跌為前一日資料

00685L	股票名稱	20260819 折溢價	5日 MA	20日 MA	代碼	個股	多方強度	近一週漲 跌幅(%)	近一週法人 買賣超	股價淨 值比	5日 MA	20日 MA	股價大於月 季線
00685L	群益臺灣加權正2	1.00%	11.6	11.0	6121	新普	★★★★★	-6.95	917	1.87	410.3	385.7	大於月季線
00631L	元大台灣50正2	0.80%	35.3	33.6	1229	聯華	★★★★★	-0.12	1,825	1.21	41.1	41.0	大於月季線
00632R	元大台灣50反1	-0.39%	10.1	10.4	2027	大成鋼	★★★★★	6.72	38,432	1.62	49.5	46.0	大於月季線
0050	元大台灣50	-0.42%	105.5	102.4	2409	友達	★★★★★	-0.38	10,721	1.28	26.3	25.1	大於月線
00664R	國泰臺灣加權反1	0.00%	1.6	1.7	9904	寶成	★★★★★	3.13	5,196	0.39	24.6	24.2	大於月線

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

「權證為高槓桿投資商品，有機會在短期間獲得極高報酬或蒙受權利金的損失，購買前請先了解相關風險及詳閱公開說明書」。本表提供之資訊僅供參考，使用者仍需自行了解判斷，交易損失風險，應自行負擔，本公司不對使用者之投資決策負任何法律責任。

2026/8/19

外資買賣超前十名						投信買賣超前十名					
買超個股		張數	賣超個股		張數	買超個股		張數	賣超個股		張數
2609	陽明	31,191	3481	群創	-61,131	2884	玉山金	24,766	2303	聯電	-20,973
3045	台灣大	18,646	6770	力積電	-48,521	2887	台新新光金	21,897	2344	華邦電	-17,582
1216	統一	13,274	2887	台新新光金	-29,823	5880	合庫金	11,897	3711	日月光投控	-3,324
2886	兆豐金	12,062	2884	玉山金	-25,212	2890	永豐金	8,368	1785	光洋科	-3,315
2603	長榮	8,541	2324	仁寶	-20,436	2883	凱基金	7,935	6182	合晶	-2,990
6116	彩晶	8,128	2885	元大金	-19,453	8070	長華*	4,672	3036	文晔	-2,934
2027	大成鋼	8,039	2891	中信金	-16,472	2880	華南金	3,974	2327	國巨*	-2,731
2303	聯電	7,801	2883	凱基金	-15,105	2886	兆豐金	3,285	6239	力成	-2,339
1102	亞泥	7,594	2634	漢翔	-14,474	3450	聯鈞	2,161	3702	大聯大	-1,829
2542	興富發	6,656	2408	南亞科	-13,747	1504	東元	1,415	6257	矽格	-1,585

自營商買賣超前十名						投信店頭市場買賣超前十名					
買超個股		張數	賣超個股		張數	買超個股		張數	賣超個股		張數
3706	神達	2,476	2303	聯電	-5,796	3265	台星科	1,358	1785	光洋科	-3,315
2324	仁寶	1,353	3481	群創	-5,708	5483	中美晶	1,269	6182	合晶	-2,990
5314	世紀*	1,226	2409	友達	-3,978	5425	台半	639	5536	聖暉*	-831
1802	台玻	1,165	1326	台化	-3,056	3374	精材	530	3293	鈺象	-512
3035	智原	939	6182	合晶	-2,382	1815	富喬	206	3211	順達	-500
8069	元太	766	2027	大成鋼	-2,321	6274	台耀	198	8299	群聯	-479
2330	台積電	719	2337	旺宏	-2,185	3227	原相	76	3264	欣銓	-402
2891	中信金	522	1303	南亞	-2,177	6488	環球晶	62	8069	元太	-110
6116	彩晶	496	6770	力積電	-1,879	6104	創惟	50	3131	弘塑	-100
9914	美利達	470	2002	中鋼	-1,660	3105	穩懋	41	5347	世界	-84

集中市場融資增減前十名						集中市場融券增減前十名					
融資增加		張數	融資減少		張數	融券增加		張數	融券減少		張數
2609	陽明	1,900	2303	聯電	-4,403	5608	四維航	443	2409	友達	-4,343
2301	光寶科	1,603	3042	晶技	-2,380	3045	台灣大	340	6116	彩晶	-3,783
2615	萬海	1,176	1303	南亞	-2,098	2303	聯電	228	2887	台新新光金	-625
2605	新興	994	2409	友達	-1,398	1802	台玻	224	2344	華邦電	-557
2883	凱基金	944	2359	所羅門	-1,289	3035	智原	202	2324	仁寶	-508
2344	華邦電	915	9904	寶成	-1,003	2609	陽明	154	2408	南亞科	-487
2324	仁寶	897	6116	彩晶	-996	2605	新興	127	2436	偉詮電	-318
3231	緯創	834	2492	華新科	-906	2328	廣宇	127	1303	南亞	-269
5608	四維航	815	1905	華紙	-902	2301	光寶科	126	1301	台塑	-209
2327	國巨*	767	2337	旺宏	-896	2464	盟立	121	2327	國巨*	-208

外資連三日買賣超前五名						投信連三日買賣超前五名					
連三日買超個股		張數	連三日賣超個股		張數	連三日買超個股		張數	連三日賣超個股		張數
2609	陽明	69,271	6770	力積電	-152,403	2887	台新金	69,068	3711	日月光投控	-12,891
2603	長榮	48,194	2887	台新金	-91,604	2884	玉山金	67,194	2027	大成鋼	-8,903
2618	長榮航	36,792	2884	玉山金	-68,041	2883	開發金	50,995	2317	鴻海	-6,352
2886	兆豐金	36,099	2883	開發金	-64,312	2890	永豐金	37,963	2891	中信金	-6,113
3037	欣興	33,020	2885	元大金	-53,585	5880	合庫金	36,662	3702	大聯大	-5,642

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

「權證為高槓桿投資商品，有機會在短期間獲得極高報酬或蒙受權利金的損失，購買前請先了解相關風險及詳閱公開說明書」。本表提供之資訊僅供參考，使用者仍需自行了解判斷，交易損失風險，應自行負擔，本公司不對使用者之投資決策負任何法律責任。

重要經濟行事曆					
日期	國家	經濟指標	預期值	實際值	前期值
8/18	美國	8月1日當周ADP就業人數周度變動(萬人)		0.95	0.825
8/18	美國	7月新屋開工總數年化(萬戶)	135	123.9	142.7
8/18	美國	7月營建許可總數(萬戶)	137	144.3	137.4
8/18	美國	7月出口物價指數年率		8.2	10.2
8/18	美國	7月進口物價指數年率		5.9	7.1
8/18	美國	7月工業產出月率	0.3	0.2	0.1
8/18	美國	7月成屋簽約銷售指數月率	0.3	-2.3	-5.4
8/20	台灣	7月外銷訂單年率			
8/20	美國	8月15日當周初請失業金人數(萬人)			
8/20	美國	8月費城聯儲製造業指數			41.4
8/24	台灣	7月失業率			
8/24	台灣	7月M2貨幣供應年率			
8/24	台灣	7月工業生產年率			
8/26	美國	7月PCE物價指數年率			
8/26	美國	7月核心PCE物價指數年率			
8/26	美國	第二季度實際GDP年化季率修正值			1.6
8/26	美國	7月個人支出月率			
8/26	美國	7月個人收入月率			
8/27	美國	8月22日當周初請失業金人數(萬人)			
8/28	美國	8月芝加哥PMI			
8/31	台灣	第二季度GDP年率終值			14.55
9/1	中國	8月RatingDog製造業PMI			
9/1	美國	8月標普全球製造業PMI終值			
9/1	美國	8月ISM製造業PMI			
9/2	美國	8月ADP就業人數(萬人)			
9/3	中國	8月RatingDog服務業PMI			
9/3	美國	8月29日當周初請失業金人數(萬人)			
9/3	美國	7月貿易帳(億美元)			
9/3	美國	8月標普全球服務業PMI終值			
9/3	美國	8月ISM非製造業PMI			
9/4	美國	8月失業率			
9/4	美國	8月非農就業人口(萬人)			

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

「權證為高槓桿投資商品，有機會在短期間獲得極高報酬或蒙受權利金的損失，購買前請先了解相關風險及詳閱公開說明書」。本表提供之資訊僅供參考，使用者仍需自行了解判斷，交易損失風險，應自行負擔，本公司不對使用者之投資決策負任何法律責任。