

投資週報

(2026.8.31~2026.9.4)

報告日期：2026. 8. 31

股市與策略組

摘 要

後市看法	● 短線：反彈站回季線，震盪走高。 ● 波段：挑戰 48500 壓拉回，守 40000 跌深反彈，震盪盤堅。
本週走勢預估	結論 ● 盤堅挑戰 47500 壓震盪。
	美股 ● 道瓊、NASDAQ 挑戰 54900、27000 壓力。
	台股 ● 台股站回季線後震盪，由於基本面強勁，又無重大利空干擾，指數挑戰 46300 壓力才因漲多拉回。因華許在全球央行年會演說偏鷹，市場預期升息機率上升，引發股市動盪。下檔 45000 具支撐，守穩後再走高。
	防錯 ● 電子跌破 2870、金融 3150、未含金電 16100，大盤將下探 42200。
短線走勢預估	結論 ● 反彈站回季線，震盪走高。
	美股 ● 道瓊、NASDAQ 挑戰 54900、27000 壓力
	台股 ● 台股拉回守住 40000 支撐，由於美科技股財報優於預期，且股價開始反應利多上漲，顯示評價修正已告一段落，在基本面展望依然強勁下，股價止跌反彈，強勢站上季線後拉回。雖華許演說放鷹，但衝擊有限，在個股營收及半導體展利多下，整理後將再走高。
操作策略	● 短打線型轉佳及補漲個股。 ● 買進：無。 ● 續抱：騰輝電子-KY(6672)、永擎(7711)。 ● 賣出：宏致(3605)。
波段走勢預估	結論 ● 挑戰 48500 壓拉回，守 40000 跌深反彈，震盪盤堅。
	美股 ● 道瓊、NASDAQ 守支撐 50000、24200 反彈，挑戰 56500、27200 壓力。
	台股 ● 台股前波因美伊簽署協議，油價回落，通膨預期緩和，加上台股基本面強勁，7 月中起財報、法說利多走高，挑戰 48200。然因財報利多不如預期，拉回整理。惟下檔守 40000 撐反彈，在基本面展望樂觀下，且籌碼有效換手，可望再挑戰前高 48200，以 40000~48000 箱型視之。
操作策略	● 震盪盤堅，低進高出。 ● 電子 60%、傳產 30%、金融 10%。
波段投資組合	● 買進：無。 ● 續抱：光寶科(2301)、台達電(2308)、華邦電(2344)、文晔(3036)、全球傳動(4540)、茂達(6138)、群聯(8299)。 ● 賣出：無。

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。

目 錄

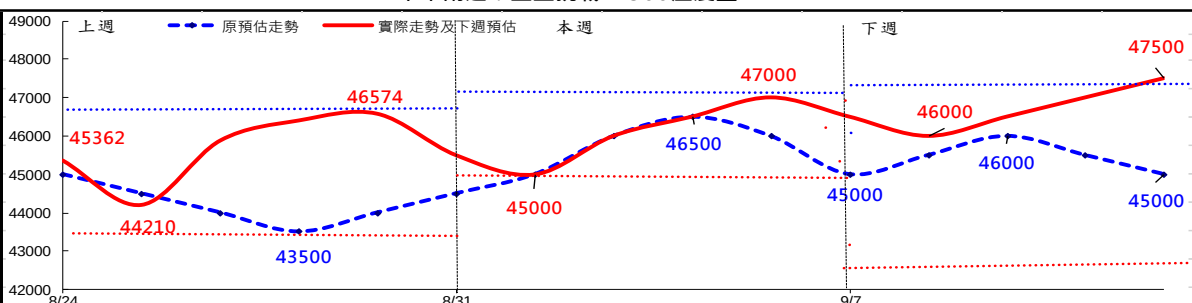
頁 次

一、台股行情規劃	1
二、短線投資組合	4
三、波段投資組合	5
四、台股大盤觀察事項表.....	8

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

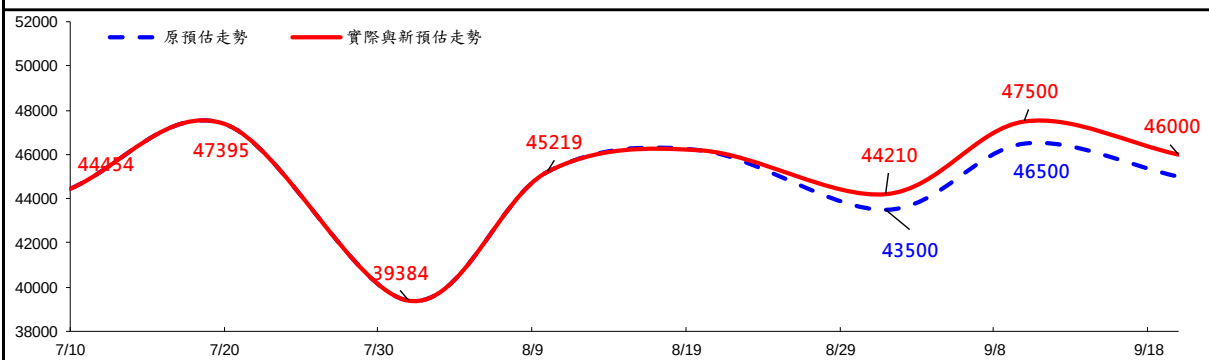
本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

一、台股行情規劃

本週走勢預估及利多空分析	台股走勢規劃			
				
	時間	8/24~8/28	8/31~9/4	9/7~9/11
	利多	美股：8/26 NVIDIA財報	基本：個股營收利多	基本：個股營收利多
		總經：8/26 美PCE、GDP	題材：9/2國際半導體展	
	利空	美股：8/27 MRVL財報	美股：9/2 AVAGO財報	總經：美CPI
觀察	8/28全球央行年會			
後市看法	● 短線：反彈站回季線，震盪走高。 ● 波段：挑戰 48500 壓拉回，守 40000 跌深反彈，震盪盤堅。			
上週走勢分析	美股	● 道瓊、NASDAQ 測支撐 52000、26000 反彈，如預期。		
	台股	● 反彈站回季線，震盪走高，如預期。		
	新增多空	● 無。		
本週走勢預估	結論	● 盤堅挑戰 47500 壓震盪。		
	美股	● 道瓊、NASDAQ 挑戰 54900、27000 壓力。		
	台股	● 台股站回季線後震盪，由於基本面強勁，又無重大利空干擾，指數挑戰 46300 壓力才因漲多拉回。因華許在全球央行年會演說偏鷹，市場預期升息機率上升，引發股市動盪。下檔 45000 具支撐，守穩後再走高。		
	防錯	電子跌破 2870、金融 3150、未含金電 16100，大盤將下探 42200。		

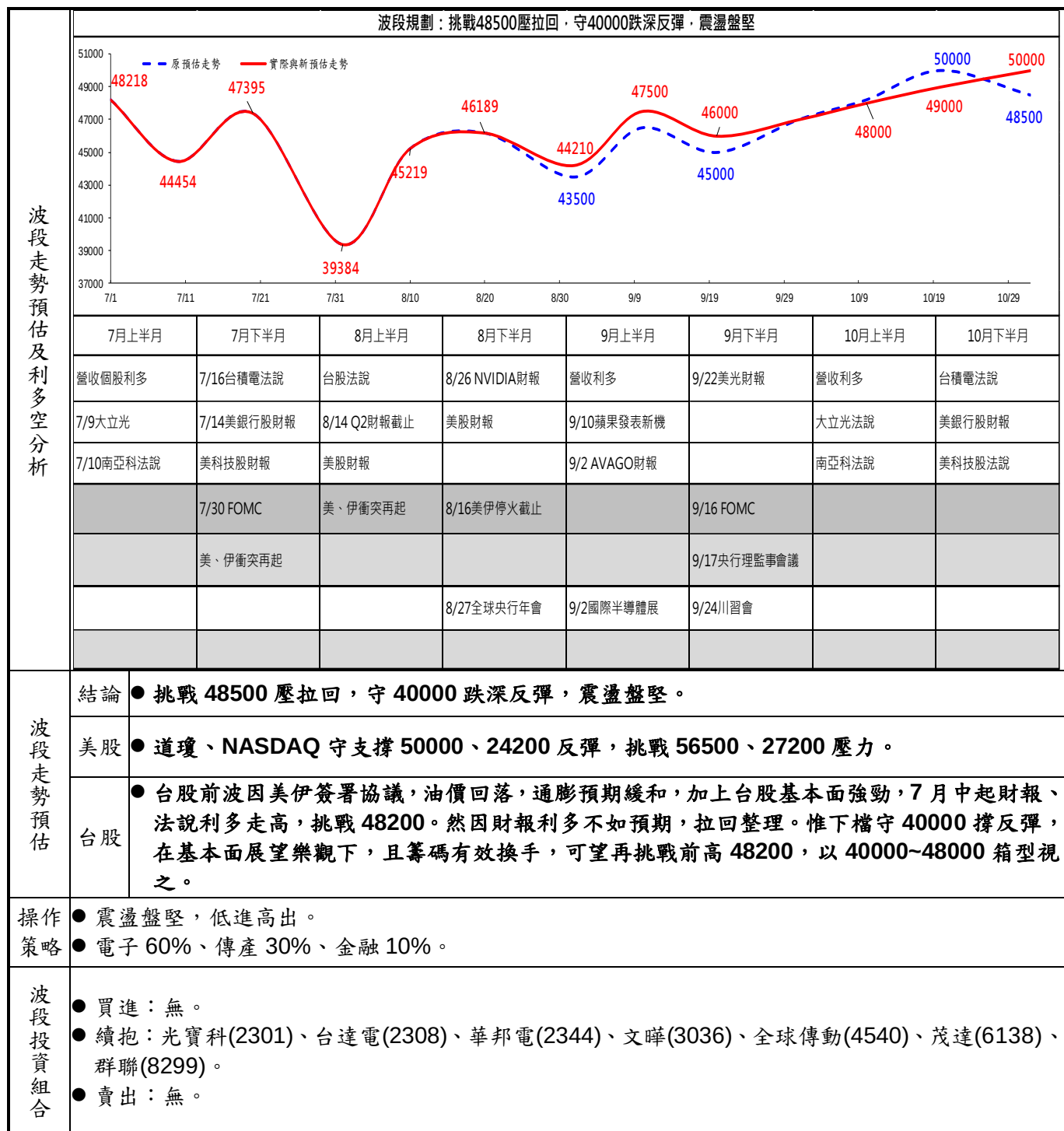
評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。

短線走勢預估及利多空分析	短線規劃：反彈站回季線，震盪走高				
	台股走勢規劃				
	時間	8月下旬		9月上旬	
	利多	總經：8/20 FOMC會議紀錄		基本：個股營收利多	
		美股：8/26 NVIDIA財報		題材：9/2國際半導體展	
		美股：8/27 DELL財報			
	利空	美股：8/20 WMT財報		美股：9/2 AVAGO財報	
美股：8/27 MRVL財報		9/16 FOMC			
		9/17央行理監事會議			
觀察	8/27全球央行年會				
短線走勢預估	結論	● 反彈站回季線，震盪走高。			
	美股	● 道瓊、NASDAQ 挑戰 54900、27000 壓力			
	台股	● 台股拉回守住 40000 支撐，由於美科技股財報優於預期，且股價開始反應利多上漲，顯示評價修正已告一段落，在基本面展望依然強勁下，股價止跌反彈，強勢站上季線後拉回。雖華許演說放鷹，但衝擊有限，在個股營收及半導體展利多下，整理後將再走高。			
操作策略	● 短打線型轉佳及補漲個股。				
	● 買進：無。				
防錯	● 續抱：騰輝電子-KY(6672)、永擎(7711)。				
	● 賣出：宏致(3605)。				
	下探 42000 機率降低				
	國際	總經	大盤規劃可能風險檢驗因素	最新發展	結果
			美10年債殖利率突破4.25%	4.71%	◎
			美元指數突破100	美元指數99.67	
		股市	FED偏鷹派	點陣圖上修至升息一碼	◎
			美股跌破52000、25000點	53559、26402	
			上證指數跌破4000	3952	◎
	台股	題材	台股ETF助跌	投信買超19億	
AI題材指標股轉弱			AI指標股震盪		
技術		電子跌破2870	2882		
		金融跌破3150	3312		
		未含金電跌破15000	16561		
籌碼		外資賣超趨勢	上周買超1109億元		
	台指期淨空單高於30000	淨空單83655口	◎		

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。



評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。

二、短線投資組合

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	6672	騰輝電子-KY	1. (1) CCL 題材為「漲價＋外溢訂單＋規格升級」，(2) PI 901 材料需求維持強勁，除軍工航太需求高成長外，亦成功切入半導體老化測試板，未來若通過探針卡材料認證，將打開半導體測試材料第二成長曲線，(3)台虹(8039)、亞電(4939)大漲帶出 PTFE（聚四氟乙烯）題材。 2. 2.25 年 EPS 4.85 元，預估 26 年 EPS 10.67 元	278	315	8/28	逢低買進
		7711	永擎	1. 高檔強勢守 10 日線之上，尾盤創高準備再次挑戰歷史高點 2. 25 年 EPS 13.04 元，預估 26 年 33.6 元。	475	650	8/25	續抱

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。

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。

三、波段投資組合

題材	股號	個股	推薦理由	操作建議
波段推薦	2344	華邦電	1. 華邦電 DDR4 產品開始出貨貢獻營收，近期因大環境因素，加速供需緊俏態勢，原廠共識漲價 DDR4 產品，有利於華邦電獲利開始加速回溫。同時利基型 NOR FLASH 需求穩步成長，價格持續走升，預期將逐季走高。 2. 整體記憶體產業來看，位於谷底復甦階段，長線看好需求轉強帶動報價回升趨勢，有利公司營運表現。 3. 月線不破持續跌深反彈，挑戰 190~200 元附近壓力。	續抱
	4540	全球傳動	1. 線性執行器與靈巧手致動方案積極切入人型機器人市場，其中包含中國靈巧手製造商、台灣 ODM 組裝廠等，新產品陸續送樣驗證中。 2. 目前中國新能源等產業之自動化需求上升為公司營收主要動能，包括有望切入中國電池大廠供應商，而線性執行器與靈巧手致動方案等新產品預估 2026 年可貢獻 1.5~2.5 億元營收(占 5%)，預估 2026 全年獲利有望虧轉盈。 3. 反彈逢對稱高壓力拉回，仍守月線支撐，挑戰 70 元附近壓力。	續抱
	2301	光寶科	1. 展望 2026 年，AI 相關營收將達 30%，推估 2026 年 AI 相關營收有望達到 37.9%(推估 AI Power 相關營收 34.4%，水冷營收 3.6%)，主要來自 GB300-ASIC 專案的 PSU 以及 BBU 貢獻 2026 年預估營收 2158.24 億元(YoY +30%)，毛利率 23.3%(YoY +0.4ppts)，營業利益 235.76 億元(YoY +40.9%)，稅後淨利 199.45 億元(YoY +32%)，EPS 8.61 元。 2. 強勢再創 322 元新高，仍處強勢走勢。	續抱
	3036	文晔	1. 26Q1 營收 4943 億元，QoQ+44.5%，YoY+99.8%，優於財測 QoQ+34.5%~+43.2%。主要由 AI 資料中心、光通訊需求帶動。通訊產品線受益於 AI 資料中心需求而營收季增，資料中心與伺服器受惠於 CSP CAPEX 增加，預計季增最強勁。 2. 展望 2026 年，資料中心產品線受益於 AI 需求，持續強勁成長。目前資料中心、通訊產品線比重已超過營收 50%，預期比重持續上升。Future 方面，營收自 25Q3 YoY 轉正，預期復甦的動能延續到 2026 年。 3. 跌深反彈逢季線壓力拉回，弱勢整理格局，站上 200 元方能化解續下探危機。	續抱
	6138	茂達	1. 26Q1 儲存應用上升，2025 年營收比重 4%，26Q1 營收比重上升到 10%，主要是 SSD 應用，目前營收來自第一代產品，SSD 客戶合作案涵蓋第二代、第三代，預期此應用為未來成長動能。 2. 預估 2026 年營收 84.2 億元，YoY+12.5%，EPS 19.04 元。目前股價處於 16X 26(F) PER，過往 PE 區間 7~32X。考量受益於 AI 帶動 SSD 需求，建議買進。 3. 反彈逢季線壓力後震盪拉回，屬弱勢反彈，需時間震盪築底。	續抱

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。

題材	股號	個股	推薦理由	操作建議
波段推薦	2308	台達電	1. 展望 2026 年，主要成長動能仍來自 AI 資料中心電源、散熱與基礎設施，預期價量齊揚挹注營運動能。預估 2026 年營收 7,746.4 億元，YoY +39.6%，稅後淨利 1,038.9 億元，YoY +72.9%，EPS 40 元。 2. 展望 2027 年，受惠 CSP 業者持續加大投資力道，台達於國內外同步擴產，預估 2027 年營收 1.1 兆元，YoY +43%，稅後淨利 1,731.7 億元，YoY +66.7%，EPS 66.7 元。 3. 跌深逢年線支撐止跌反彈，惟逢季線壓力拉回，1715 元為強弱關鍵。	逢低買進
	8299	群聯	1. 展望 26Q2 NAND Flash 供需缺口緊俏，營收 678 億元，QoQ+65.7%，YoY+279%，毛利率 56.3%，稅後淨利 198.22 億元，EPS 為 91.01 元。 2. 展望 2026 年，AI 推論帶動儲存需求，2026 呈現供不應求之態勢，且於下半年供需缺口將逐季擴大，公司坐擁大量低價庫存，獲利提升。預估營 2455.47 億元，YoY+237.9%，毛利率 54.8%，稅後淨利 789.56 億元，YoY+803.5%，EPS 為 362.5 元。 3. 拉回守月線反彈，惟短線再逢高連高下降壓，2250 突破將挑戰 2500 元壓力。	逢低買進

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。

週投資組合

類股	細產業	股票代號	股票名稱	20260821 收盤價	推薦理由
電子	IC 設計-CE	6907	雅特力-KY	186.0	宇樹 IPO，公司為供應商之一，且評價偏低。
電子	PCB 材料	6672	騰輝電子-KY	289.5	TPFE 題材發酵
電子	IC 封測	3374	精材	386.0	高階封裝訂單溢出效益持續發酵。
電子	LED-其他	2351	順德	239.5	法說釋出正向展望
電子	組裝代工	2317	鴻海	253.0	RUBIN 開始出貨，蘋果發表新機題材
電子	記憶體	2344	華邦電	181.5	記憶體價格調漲，新產能將開出，獲利爆衝。
傳產	汽車零組件	4551	智伸科	162.0	汽車精密零件出貨回溫
傳產	工具機	4576	大銀微系統	216.0	接獲美廠機器人關節訂單
傳產	藥品	6446	藥華藥	1545.0	獲日本核准新適應症藥證
電子	網通-其他	3081	聯亞	3305.0	光通產品需求暢旺，提高資本支出。

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。

四、台股大盤觀察事項表
台股近二週重要多空因素觀察表

國際股市	美股道瓊、NASDAQ反彈挑戰壓力。上證守3740反彈，挑戰4000點。													
短線	反彈站回季線，震盪走高													
波段	挑戰48500壓拉回，守40000跌深反彈，震盪盤整													
	上週(F)		上週(A)		本週(F)		說明							
總經	▲	▲	▲	▲	▲	▲	上週	日期	國家	經濟指標	預期值	實際值	前期值	
								8/25	美國	6月S&P/CS20座大城市未季調房價指數年率	1.7	2.1	1.63	
								8/25	美國	7月新屋銷售總數年化(萬戶)	62	60.7	62.8	
								8/26	美國	7月PCE物價指數年率	3.6	3.7	3.7	
								8/26	美國	7月核心PCE物價指數年率	3.3	3.3	3.3	
								8/26	美國	第二季度實際GDP年化季率修正值	1.5	1.5	2.1	
								8/26	美國	7月耐用用品訂單月率	0.5	0.5	0.3	
								8/28	美國	8月芝加哥PMI			57.6	
							本週	8/31	台灣	第二季度GDP年率終值			14.55	
								9/1	美國	8月ISM製造業PMI			55.6	
								9/3	美國	7月貿易帳(億美元)			-733	
								9/3	美國	8月ISM非製造業PMI			54.1	
								9/4	美國	8月失業率			4.1	
								9/4	美國	8月非農就業人口(萬人)			-2.3	
							近期重要事件	8/28~8/29全球央行年會。						
							美股	▲	▲	-	↑	↑	↑	上週
本週	道瓊、NASDAQ挑戰54900、27000壓力													
籌碼	▲	▲	◎	↑	↑	↑	上週	外資買超1170億元，優於預期。						
							本週	預估外資買超300億以上。						
基本	▲	▲	-	▲	▲	▲	上週	無，如預期。						
							本週	個股營收利多。						
技術	↓	↓	◎	↑	↑	↑	上週	守44000再走高，突破46300，優於預期。						
							本週	守支撐再走高，挑戰4700壓力。						
題材	▲	▲	◎	↑	↑	↑	上週	8/26 NVIDIA財報，優於預期。						
							本週	9/2國際半導體展。						
防錯	防錯：電子跌破2870、金融3150、未含金電16100，大盤將下探42200													
				註：◎、-、X代表上週表現優於、符合、不如預期，及對台股為正向↑、持平▲、負向↓										

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。

國內外重要總經數據

重要經濟行事曆					
日期	國家	經濟指標	預期值	實際值	前期值
8/24	台灣	7月失業率	2.3	2.2	3.33
8/24	台灣	7月M2貨幣供應年率		7.42	8.13
8/24	美國	7月芝加哥聯儲全國活動指數		-0.08	-0.02
8/25	台灣	7月工業生產年率		25.61	22.95
8/25	美國	8月8日當週ADP就業人數週度變動(萬人)		1.175	0.95
8/25	美國	6月FHFA房價指數年率		2.3	2.2
8/25	美國	6月S&P/CS20座大城市末季調房價指數年率	1.7	2.1	1.63
8/25	美國	8月里奇蒙德聯儲製造業指數		4	5
8/25	美國	7月新屋銷售總數年化(萬戶)	62	60.7	62.8
8/25	美國	8月諮商會消費者信心指數		121.2	114.9
8/26	美國	7月PCE物價指數年率	3.6	3.7	3.7
8/26	美國	7月核心PCE物價指數年率	3.3	3.3	3.3
8/26	美國	第二季度實際GDP年化季率修正值	1.5	1.5	2.1
8/26	美國	7月個人支出月率	0.1	0.2	0.3
8/26	美國	7月個人收入月率	0.2	0.2	0.2
8/26	美國	7月耐用品訂單月率	0.5	0.5	0.3
8/27	美國	8月22日當週初請失業金人數(萬人)	21	20.3	20.6
8/28	美國	8月芝加哥PMI	57.9	47.1	57.6
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			55.1
9/1	美國	8月標普全球製造業PMI終值			50.9
9/1	美國	8月ISM製造業PMI			55.6
9/1	美國	7月JOLTs職位空缺(萬人)			735.9
9/2	美國	8月ADP就業人數(萬人)			4.4
9/2	美國	7月工廠訂單月率			-0.3
9/3	中國	8月RatingDog服務業PMI			50.4
9/3	美國	8月29日當週初請失業金人數(萬人)			
9/3	美國	7月貿易帳(億美元)			-733
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			54.1
9/4	美國	8月失業率			4.1
9/4	美國	8月非農就業人口(萬人)			-2.3

評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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。