

投資早報

2026.9.30 星期三

研究員：吳啟宇

結論：債息持續走高，股市便繼續承壓

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)、世芯-KY(3661)、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

➢ 續抱瑞昱(2379)、穩懋(3105)、頌邦(6147)。賣出慧洋-KY(2637)、AMAX-KY(6933)。



利多

➢ 資金動能。
➢ 財報、法說。

利空

➢ 通膨、升息。
➢ 美伊衝突。

盤勢分析

➢ 台股：川習會無重大利多空，美伊談判未有進展，油價與美債殖利率居高不下，持續增添市場對通膨擔憂與升息的預期，美股受此影響下科技股表現疲軟，四大指數紛紛收黑。週二台股連假過後開盤相較平淡，早盤一度守平盤附近震盪，但接近午盤時段跌幅逐步擴大，盤面僅不銹鋼、設備、石英元件、半導體化學材料等個股表現亮眼，多數 AI 相關權值電子個股表現疲軟，終場大盤開低走低下跌 392 點作收。外資期貨淨空單增至 79029 口，外資現貨續賣超 632 億。電子指數開低走低，跌破 5 日線之下，短線弱勢區間震盪格局；金融指數開高走低收黑，反彈逢 5、10 日線承壓，留上影線創近日新低，短線弱勢；未含金電指數震盪收紅，衝高挑戰前高留上影線，暫未突破轉強區間震盪格局。由於美債殖利率的創高，加上各國股市的疲軟，台股在長假回歸後，未見擔憂消除買盤轉趨積極，反而賣壓調節情緒逐步出籠，同時持續關注只要美債殖利率與油價的趨勢尚未反轉，指數短期內仍有進一步回調的可能，一旦跌破四萬七短撐，恐往下尋求 45500 的支撐。在大盤量縮的格局操作上建議轉為中性保守，降低整體資金水位，但有題材強勢的個股便以短線進出為主。

➢ 量大上漲個股：晶呈科技(4768)、台亞(2340)、強新(5013)、美亞(2020)、巨有科技(8227)。
➢ 量大下跌個股：台灣精材(3467)、慧洋-KY(2637)、台航(2617)、永豐金(2890)、金居(8358)。
➢ 美股：30 年美債息創高，9 月消費者信心下滑至近年新低，短期市場持續動盪，四大指數漲跌幅-0.09%~+1.32%。道瓊、NASDAQ 支撐 50500、25000，壓力 55000、27200。
➢ ATMA+5.19%、MRVL+4.51%、KLAC+3.89%、ASML+3.56%、CHOR+3.46%。

今日重點新聞

台股失守 48K，續勢再上；玻璃基板崛起，面板廠搶上車；設備、特化廠，卡位 TGV 商機；不畏雜音，外資升聯發科(2454)目標價；亞馬遜出手，參與金像電(2368)私募；緯穎(6669)投資加碼南科研發中心；禾伸堂(3026)8 月獲利，年增近 3 倍；VR 放量，健策(3653)H2 營運季季升；訂單旺，盟立(2464)H2 進入交貨高峰；環球晶(6488)自結 8 月獲利，年增逾 1.4 倍；OCP 秀肌肉，仁寶(2324)伺服器 H2 動能強；台塑(1301)集團，擴大電子事業布局。

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 14.35	224
2308	台達電兆豐5B購02	061955	1828.44	價內 0.36	62
2344	華邦電兆豐65購04	068104	175	價外 0.57	234
8299	群聯兆豐64購01	708064	1965.65	價內 7.60	212

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	5347	世界	1. (1)AI 浪潮帶動 8 吋晶圓需求強勁，預期成熟製程供需吃緊狀況恐將延續數年，(2)與恩智浦(NXP)合資的 VSMC 新加坡 12 吋新廠的一廠(Fab 1)將於 27Q1 量產，產能已經被客戶預訂，公司正評估提前規劃新加坡 12 吋廠二期。 2. 25 年 EPS 4.30 元，預估 26 年 EPS 6.0 元，預估 27 年 EPS 7.55 元。	165 190
		8028	昇陽半導體	1. (1)隨著製程微縮以及台積電 2 奈米大擴產激勵，推升再生晶圓的需求同步升溫，(2)去年配合客戶需求積極擴充台中新廠產能，新增產能已於第 2 季起陸續開出，一舉將今年月產能提高至 120 萬片，年增超過 4 成。 2. 25 年 EPS 4.37 元，預估 26 年 EPS 7.08 元，預估 27 年 EPS 9.59 元。	270 320

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	2379	瑞昱	1. 股價站上各期均線，醞釀突破盤整區，將挑戰前高 970 元壓力。 2. 25 年 EPS 28.77 元，26 年 EPS 33.5 元。	750	970	9/23	續抱
		3105	穩懋	1. Q3 受惠光通訊及基礎建設業務帶動，其中 PD 下半年出貨持續加速，預期有望逐季成長且動能延續至明年。 2. 25 年 EPS 4.0 元，預估 26 年 EPS 7.54 元，預估 27 年 EPS 10.23 元。	467	573	9/22	續抱
		6147	碩邦	1. 跨足矽光子 (SiPh) 與高速光通訊金凸塊封裝。 2. 25 年 EPS 3.74 元，26 年 EPS 5.66 元。	195	250	9/15	續抱

附註：本刊建議短線個股，係指未來兩週期望報酬較高、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

2026/9/29

	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	47,631.96	-392.64	-0.8%	8,361.45	+7.8%	6,186.53	+35.50	21.80	+1.60
店頭市場	412.25	-0.74	-0.2%	1,897.95	-7.1%	2,136.75	+19.48	4.06	+0.66

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	47,767.00	-356.00	-0.7%	43,812	+17.8%	+135.04	-13287.14	102,023	712
電子期貨近期	3,040.55	-24.45	-0.8%	64	+52.4%	+14.02	-904.52	415	-15
金融期貨近期	3,566.60	-20.60	-0.6%	117	-7.9%	+22.68	-1006.42	400	31
香港摩台股指近期	2,146.60	-23.20	-1.1%	604	-2.1%	+2.77	-2.33	868	-163

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	-625.83	+5.79	-164.03

2026/9/29

國際指數	收盤	漲跌	漲跌幅	美股個股	收盤	漲跌	漲跌幅
道瓊	51,349.92	-131.59	-0.3%	英特爾	115.93	-0.10	-0.1%
那斯達克	26,797.54	-22.84	-0.1%	惠普	30.73	-0.59	-1.9%
S&P	7,670.84	-12.85	-0.2%	高通	184.10	-3.38	-1.8%
費城半導體	12,629.16	+163.92	+1.3%	蘋果電腦	329.40	-9.00	-2.7%
英國倫敦	10,632.21	-52.67	-0.5%	Google	340.92	-1.83	-0.5%
法國	8,035.87	-42.61	-0.5%	英偉達	227.21	-1.65	-0.7%
韓國綜合	6,870.81	-18.93	-0.3%	Nike	35.84	-0.55	-1.5%
日經	65,481.27	-396.35	-0.6%	特斯拉	352.84	-4.61	-1.3%
香港恆生	24,523.57	-118.94	-0.5%	Skyworks	88.04	0.45	0.5%
上海A股	4,016.10	+7.14	+0.2%	Under Armour	4.22	-0.02	-0.5%

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	452.88	456.94	+4.06	+0.9%	5	2475.00	+17.7%
聯電	23.85	24.72	+0.87	+3.5%	5	153.50	+2.7%
日月光	43.79	45.31	+1.52	+3.4%	2	687.00	+5.1%

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	3445.00	+177.00	+5.4%	黃金	4179.7	+32.00	+0.8%
紐約輕原油	89.3	-0.08	-0.1%	銅	14017.85	-395.15	-2.7%
				鋁	3253.15	+1.65	+0.1%
				鎳	16447.65	+268.65	+1.7%

註：銅、鋁、鎳漲跌為前一日資料

股票代號	股票名稱	20260929 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	0.16%	12.8	12.2	2882	國泰金	★★★★★	0.90	4,867	1.61	111.7	111.7	大於季線
00631L	元大台灣50正2	0.13%	38.6	37.0	6505	台塑化	★★★★★	9.02	23,554	1.84	88.9	83.2	大於月季線
0050	元大台灣50	0.05%	111.9	109.0	2881	富邦金	★★★★	0.66	3,051	1.87	152.7	149.8	大於月季線
00632R	元大台灣50反1	-0.10%	9.5	9.8	2891	中信金	★★★★	-1.15	880	1.96	69.2	68.3	大於月季線
0056	元大高股息	0.34%	56.8	55.8	3665	貿聯-KY	★★★★	10.63	119	8.17	2334.0	2125.3	大於月季線

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。

2026/9/29

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
1303	南亞	30,203	8150	南茂	-20,627	2303	聯電	9,537	2344	華邦電	-2,002
2409	友達	15,537	2327	國巨*	-15,517	6505	台塑化	8,088	2881	富邦金	-1,687
6770	力積電	15,264	2324	仁寶	-13,959	4958	臻鼎-KY	2,941	2327	國巨*	-1,519
2002	中鋼	10,050	6182	合晶	-13,819	8028	昇陽半導體	2,202	3711	日月光投控	-927
4958	臻鼎-KY	9,984	2303	聯電	-12,783	1303	南亞	1,825	2408	南亞科	-898
6505	台塑化	8,411	2449	京元電子	-12,634	2885	元大金	1,331	2345	智邦	-736
3231	緯創	8,080	2887	台新新光金	-11,665	3042	晶技	1,050	3264	欣銓	-706
2344	華邦電	7,391	2812	台中銀	-11,633	2618	長榮航	924	3017	奇鎰	-513
2426	鼎元	7,054	1314	中石化	-10,771	2368	金像電	804	2360	致茂	-446
3481	群創	5,883	2834	臺企銀	-8,188	2313	華通	747	6223	旺矽	-398

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
2409	友達	7,505	2615	萬海	-1,210	3105	穩懋	437	3264	欣銓	-706
1303	南亞	1,793	8358	金居	-1,132	3529	力旺	243	6223	旺矽	-398
6116	彩晶	1,602	8150	南茂	-677	5904	寶雅*	193	3624	光頤	-385
2886	兆豐金	1,565	2881	富邦金	-562	3324	雙鴻	178	6274	台燿	-312
2880	華南金	1,385	2449	京元電子	-548	4991	環宇-KY	170	6147	碩邦	-288
3481	群創	1,261	1326	台化	-530	5347	世界	76	6187	萬潤	-82
2883	凱基金	1,227	6182	合晶	-517	3675	德微	70	6640	均華	-80
2303	聯電	1,097	2492	華新科	-480	5351	鈺創	70	6510	精測	-71
2891	中信金	981	2481	強茂	-407	6679	鈺太	30	6488	環球晶	-45
2887	台新新光金	967	6213	聯茂	-403	6462	神盾	30	6535	順藥	-40

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
2303	聯電	9,448	2409	友達	-27,895	1303	南亞	1,013	2492	華新科	-386
2340	台亞	2,072	1314	中石化	-4,555	2409	友達	706	6116	彩晶	-345
2327	國巨*	2,018	1303	南亞	-3,730	2344	華邦電	349	2449	京元電子	-213
1727	中華化	1,690	2834	臺企銀	-1,983	3189	景碩	272	1709	和益	-168
2492	華新科	1,660	6505	台塑化	-1,783	6505	台塑化	198	2498	宏達電	-133
3042	晶技	1,481	2104	國際中橡	-961	3055	蔚華科	197	2327	國巨*	-110
4906	正文	1,330	3016	嘉晶	-708	2303	聯電	160	2887	台新新光金	-78
2481	強茂	1,223	2344	華邦電	-619	2426	鼎元	150	2376	技嘉	-75
3702	大聯大	1,083	1709	和益	-609	2030	彰源	117	6168	宏齊	-73
1605	華新	828	2905	三商	-571	2408	南亞科	115	2609	陽明	-70

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
3016	嘉晶	16,903	2303	聯電	-58,290	2618	長榮航	12,570	3264	欣銓	-15,281
6505	台塑化	11,902	2324	仁寶	-30,046	6505	台塑化	8,494	2344	華邦電	-5,436
3189	景碩	11,701	6116	彩晶	-24,700	2884	玉山金	6,278	3711	日月光投控	-5,370
8046	南電	6,321	2812	台中銀	-24,643	2892	第一金	4,259	2408	南亞科	-3,466
3293	鈞象	4,592	2834	臺企銀	-22,368	2891	中信金	3,849	3706	神達	-2,572

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
9/29	美國	7月FHFA房價指數月率	0.1	0.3	0.1
9/29	美國	7月S&P/CS20座大城市房價指數年率	2.2	2.5	2.2
9/29	美國	8月JOLTs職位空缺(萬人)	722.5	707.9	733.5
9/29	美國	9月諮商會消費者信心指數	89.2	81.9	88.6
9/30	中國	9月官方製造業PMI			49.8
9/30	中國	9月非製造業PMI			49
9/30	中國	9月RatingDog製造業PMI			
9/30	中國	9月RatingDog服務業PMI			
9/30	美國	9月ADP就業人數(萬人)			
9/30	美國	8月個人收入月率			
9/30	美國	8月個人支出月率			
9/30	美國	8月PCE物價指數年率			3.7
9/30	美國	8月核心PCE物價指數年率			3.3
9/30	美國	第二季度實際GDP年化季率終值	1.5		2.1
10/1	美國	9月ISM製造業PMI			54.6
10/2	美國	9月非農就業人口(萬人)			16.2
10/2	美國	9月失業率			4.1
10/6	美國	9月標普全球服務業PMI終值			
10/6	美國	9月ISM非製造業PMI			55.4
10/6	美國	9月19日當周ADP就業人數周度變動(萬人)			
10/6	美國	8月貿易帳(億美元)			-886
10/7	台灣	9月末季調CPI年率			2.04
10/8	台灣	9月出口年率			41
10/8	台灣	9月進口年率			44.3
10/8	美國	10月3日當周初請失業金人數(萬人)			
10/8	美國	8月批發銷售月率			0.8
10/9	美國	10月密西根大學消費者信心指數初值			
10/13	美國	9月NFIB小型企業信心指數			98.7
10/13	美國	9月26日當周ADP就業人數周度變動(萬人)			
10/13	美國	9月成屋銷售總數年化(萬戶)			398
10/14	中國	9月出口年率(美元)			25
10/14	中國	9月進口年率(美元)			28.2
10/14	美國	9月CPI年率			0.8
10/14	美國	9月PPI年率			3.8
10/14	美國	9月CPI年率			3.4
10/14	美國	9月核心CPI年率			2.4
10/15	美國	10月10日當周初請失業金人數(萬人)			
10/15	美國	9月零售銷售月率			1.2
10/15	美國	9月PPI年率			5.4
10/15	美國	10月費城聯儲製造業指數			
10/15	美國	8月商業庫存月率			0.8
10/16	美國	9月出口物價指數年率			8.6
10/16	美國	9月進口物價指數年率			7
10/16	美國	9月工業產出月率			0

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。