

投資週報

(2026.10.5~2026.10.9)

報告日期：2026. 10. 5

股市與策略組

摘 要

後市看法	● 短線：向上突破，震盪走高。 ● 波段：守 40000 再走高，震盪盤堅挑戰 52500。	
本週走勢預估	結論	● 挑戰 50000 壓力。
	美股	● 道瓊反彈站回半年線、NASDAQ 再挑戰 27200 壓力。
	台股	● 台股因市場預期升息機率大幅上升影響，拉回整理。在台股基本面支撐下，月線守穩，再反彈走高，突破前高 48200 震盪，因預期大立光、台積電法說預期利多激勵，挑戰 50000 以上壓力。
	防錯	● 電子跌破 3021、金融 3556、未含金電 16500，大盤將下探 45200。
短線走勢預估	結論	● 向上突破，震盪走高。
	美股	● 道瓊、NASDAQ 挑戰 54750、28000 壓力
	台股	● 台股在 FOMC 會議後不確定因素消失，又有 26Q3 法說將釋出正向展望，向上突破，挑戰前高 48200 後震盪。在市場 10 月升息預期大幅下降，美債殖利率未再進一步走高，加上美科技股表現仍強勢，在基本面未大幅變動下，震盪後持續盤堅走勢。
操作策略	● 短打線型轉佳及補漲個股。 ● 買進：無。 ● 續抱：聯電(2303)、瑞昱(2379)、景碩(3189)、雅特力-KY(6907)。 ● 賣出：穩懋(3105)。	
波段走勢預估	結論	● 守 40000 再走高，震盪盤堅挑戰 52500。
	美股	● 道瓊、NASDAQ 守支撐 50500、24200 再走高，挑戰 56500、28800 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 7 月中起財報、法說利多走高，挑戰 48200 後拉回整理。惟下檔守 40000 撐反彈，在基本面展望樂觀下，FOMC 會議後不確定因素消失，且籌碼有效換手，突破前高 48200，雖受美債殖利率衝高影響拉回，但衝擊有限，震盪盤堅趨勢不變，挑戰 52500。
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)、世芯-KY(3661)、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%）。

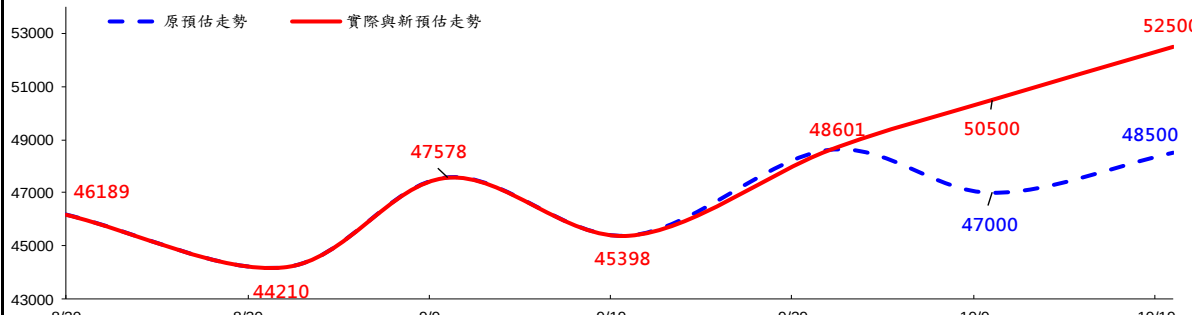
本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

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	9/28~10/2		10/5~10/9	10/12~10/16
	利多	美股：9/30美光財報		基本：個股營收利多	基本：10/15台積電法說
		題材：投信作帳		基本：10/8大立光法說	基本：10/12南亞科法說
		總經：10/2非農就業及失業率			
	利空	美股：10/1 NIKE財報		美股：10/9達美航空財報	美股：10/13摩根大通、高盛財報
		總經：美ISM服務業PMI			
觀察					
後市看法		● 短線：向上突破，震盪走高。 ● 波段：守 40000 再走高，震盪盤整挑戰 52500。			
上週走勢分析	美股	● 道瓊破半年線、不如預期；NASDAQ 27200 前震盪，如預期。			
	台股	● 守月線支撐反彈，如預期。			
	新增多空	● 無。			
本週走勢預估	結論	● 挑戰 50000 壓力。			
	美股	● 道瓊反彈站回半年線、NASDAQ 再挑戰 27200 壓力。			
	台股	● 台股因市場預期升息機率大幅上升影響，拉回整理。在台股基本面支撐下，月線守穩，再反彈走高，突破前高 48200 震盪，因預期大立光、台積電法說預期利多激勵，挑戰 50000 以上壓力。			
	防錯	電子跌破 3021、金融 3556、未含金電 16500，大盤將下探 45200。			

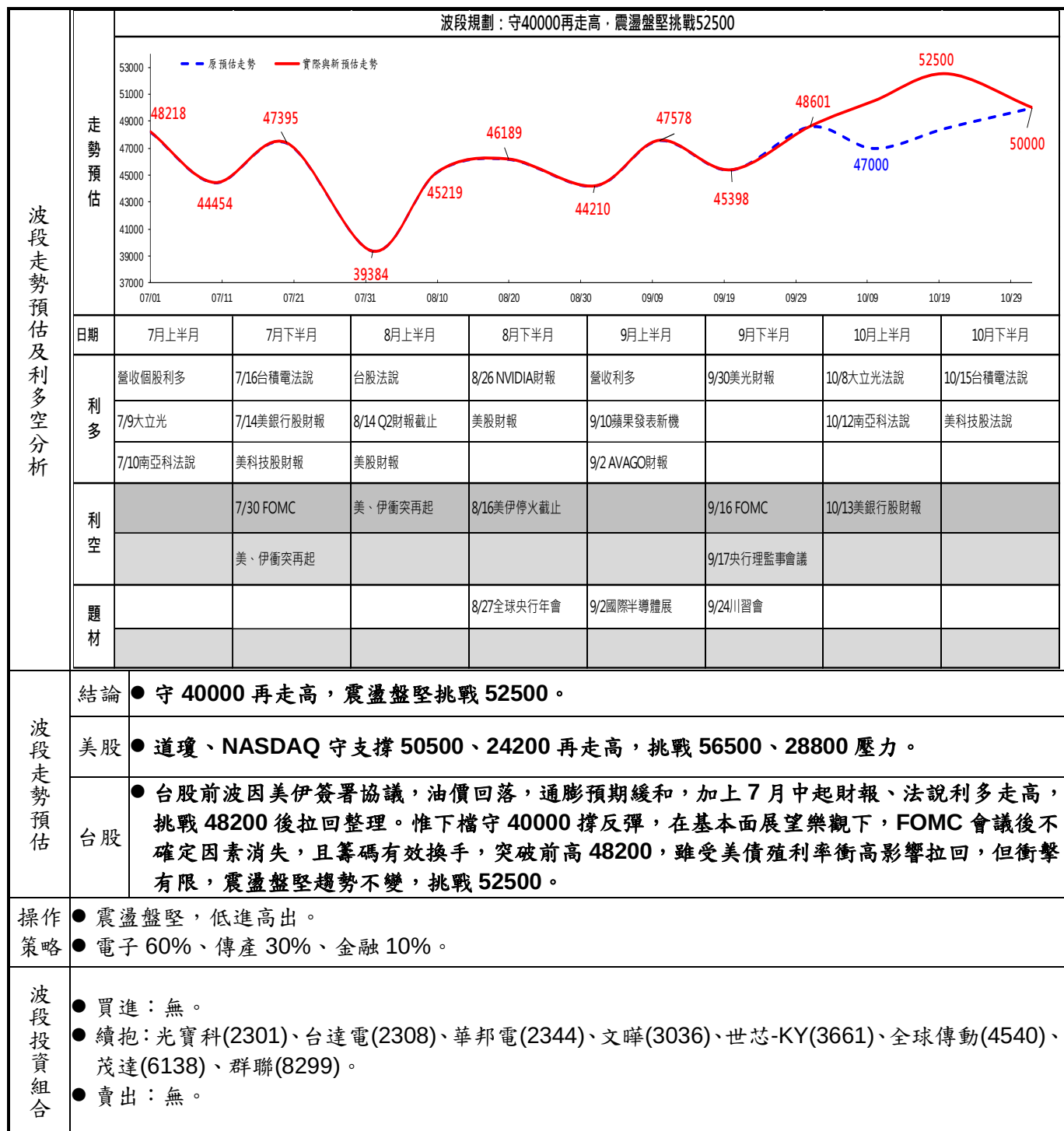
評等分級：買進（預期未來六個月股價漲幅超過+30%）；逢低買進（預期未來六個月股價漲幅介於+15%與+30%之間）；區間操作（預期未來六個月股價漲跌幅介於-15%與+15%之間）；逢高賣出（預期未來六個月股價跌幅介於-15%與-30%之間）；賣出（預期未來六個月股價跌幅超過-30%）。

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：向上突破，震盪走高					
	台股走勢規劃					
		時間	9月下旬		10月上旬	10月中旬
		利多	美股：9/30美光財報		基本：個股營收利多	基本：10/15台積電法說
			題材：投信作帳		總經：10/2美非農就業	基本：10/12南亞科法說
					基本：大立光法說	
		利空			美股：10/1 NIKE財報	美股：10/12銀行股財報
觀察	9/24川習會					
短線走勢預估	結論	● 向上突破，震盪走高。				
	美股	● 道瓊、NASDAQ 挑戰 54750、28000 壓力				
	台股	● 台股在 FOMC 會議後不確定因素消失，又有 26Q3 法說將釋出正向展望，向上突破，挑戰前高 48200 後震盪。在市場 10 月升息預期大幅下降，美債殖利率未再進一步走高，加上美科技股表現仍強勢，在基本面未大幅變動下，震盪後持續盤堅走勢。				
操作策略	● 短打線型轉佳及補漲個股。					
	● 買進：無。					
防錯	● 續抱：聯電(2303)、瑞昱(2379)、景碩(3189)、雅特力-KY(6907)。。					
	● 賣出：穩懋(3105)。					
	下探 45200 機率上升					
	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5%		5.27%	◎
			美元指數突破102		美元指數102.48	◎
		FED偏鷹派		預期12月再升息一碼	◎	
		股市	美股跌破51000、25000點		51176、27190	
	上證指數跌破4000		3830	◎		
	台股	題材	台股ETF助跌		投信買超196億	
AI題材指標股轉弱			AI指標股整理			
技術		電子跌破3021		3088		
		金融跌破3556		3510	◎	
		末含金電跌破16100		16903		
籌碼		外資賣超趨勢		上周賣超72億元		
		台指期淨空單高於50000		淨空單80340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	2303	聯電	1. 切入先進封裝、矽光子等領域，及與英特爾合作的 12 奈米陸續取得進展，為 2027 年後中長期成長奠定基礎 2. 25 年 EPS 3.34 元，預估 26 年 EPS 6.94 元。	149.5	168.5	10/1	續抱
		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
		3189	景碩	1. 載板廠擴產態度積極，但需求成長速度持續超越供給，預計 ABF 載板供不應求缺口將持續至 2028 年。 2. 25 年 EPS 3.51 元，預估 26 年 EPS 10.69 元，預估 27 年 EPS 25.07 元	957	1100	10/1	續抱
		6907	雅特力-KY	1. 收斂三角整理即將結束，醞釀突破，將挑戰前高 246 元壓力 2. 25 年 EPS 2.08 元，26 年 EPS 9.15 元	188	246	10/1	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	- 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。 - 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。 160~190 元區間整理型態。	續抱
	4540	全球傳動	- 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。 - 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。 55~65 元區間整理型態。	續抱
	2301	光寶科	- 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。 - 創 328 元新高後急速拉回，然守支撐，仍屬強勢走勢，300 元站上將挑戰前高。	續抱
	3036	文晔	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。 - 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。 - 守年線支撐後反彈，站上 200 元轉強且化解續下探危機，反彈挑戰 225 元。	續抱
	6138	茂達	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。 - 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。 - 守年線支撐反彈，仍處築底走勢，站上 300 元轉強。	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. 區間整理型態，站上 2000 元將轉強。	續抱
	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. 如預期站上下降壓挑戰 2300 元，再回測月線及支壓互變線，有機會反彈。	續抱
	3661	世芯-KY	1. 26Q3 預期營收獲利創歷史新高，第一大客戶 N3 AI 加速器從 6 月開始出貨，產能開始爬坡，26Q3 量產業務將大幅成長，預期動能延續，26Q4 繼續營收季增。隨著量產營收比重達到 80% 以上，預計 26Q3、26Q4 毛利率在 20%+。2026 全年毛利率預計在 20~25%。 2. 預估 2026/2027 營收 726 億元 /1,018 億元，YoY+135.0%/+40.1%，淨利 124 億元 /61 億元，YoY+121.4%/+40.1%，EPS 144.31 元/187.58 元。 3. 雖股價跌深反彈，但上檔均線壓力仍大，站上 4000 元為轉訊號。	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。

週投資組合

類股	細產業	股票代號	股票名稱	20261002 收盤價	推薦理由
電子	IC 設計-CE	6907	雅特力-KY	200.5	打入 arm 機器人生態系。
電子	SPS	2308	台達電	1885.0	受惠 AI 資料中心對高功率電源與散熱需求增加
電子	IC 封測	8150	南茂	127.0	投入矽光子及光學凸塊開發及擴產效應
電子	PCB 材料	6213	聯茂	683.0	銅箔基板 Q4 再漲 15-20%
電子	散熱元件	3017	奇鋐	3440.0	水冷板逐代擔架將提升，明年 ASIC 專案出貨加速將受惠。
電子	電容	3090	日電貿	173.5	AI 相關被動元件缺貨，交期明顯拉長。
電子	化工原料	4749	新應材	785.0	半導體先進製程與封裝材料需求持續暢旺
電子	IC 設備	2464	盟立	195.5	接獲美廠機器人關節訂單
傳產	藥品	6945	圓祥生技	136.0	國際授權在即
傳產	散裝航運	2606	裕民	75.9	受惠 BDI 運價持續上漲，中國對巴西、幾內亞鐵礦砂/鋁土礦需求強勁

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	向上突破，震盪走高													
波段	守40000再走高，震盪盤堅挑戰502500													
	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	
								9/29	美國	7月FHFA房價指數月率	0.1	0.3	0.1	
								9/30	中國	9月官方製造業PMI	50.1	50.1	49.8	
								9/30	中國	9月非製造業PMI	49.3	50.2	49	
								9/30	美國	8月PCE物價指數年率	3.7	3.4	3.4	
								9/30	美國	8月核心PCE物價指數年率	3.3	3	3.3	
								9/30	美國	第二季度實際GDP年化季率終值	1.5	2.2	2.1	
								10/1	美國	9月ISM製造業PMI	55	54.5	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	
							本週	10/6	美國	9月ISM非製造業PMI			55.4	
								10/6	美國	8月貿易帳(億美元)			-886	
								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				
							近期重要事件	無。						
							美股	↑	↑	X	▲	↑	↑	上週
本週	道瓊反彈站回半年線、NASDAQ再挑戰27200壓力													
籌碼	▲	▲	◎	↑	▲	▲	上週	外資賣超72億元，不如預期。						
							本週	預估外資買超300億元以上。						
基本	↑	▲	-	▲	↑	▲	上週	個股營收，如預期。						
							本週	10/8大立光法說預期正向。						
技術	▲	▲	◎	↑	▲	▲	上週	守月線支撐反彈，如預期。						
							本週	挑戰50000壓力。						
題材	↑	↑	-	▲	↑	↑	上週	9/30美光財報正向，如預期。						
							本週	無。						
防錯	防錯：電子跌破3021、金融3556、未含金電16500，大盤將下探45200													
				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
10/6	美國	9月ISM非製造業PMI	55		55.4
10/6	美國	8月貿易帳(億美元)	-838		-886
10/7	台灣	9月末季調CPI年率	2.4		2.04
10/8	台灣	9月出口年率	47.3		41
10/8	台灣	9月進口年率	44		44.3
10/9	美國	10月密西根大學消費者信心指數初值	48		48.1
10/13	美國	9月NFIB小型企業信心指數			98.7
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	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	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

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。