

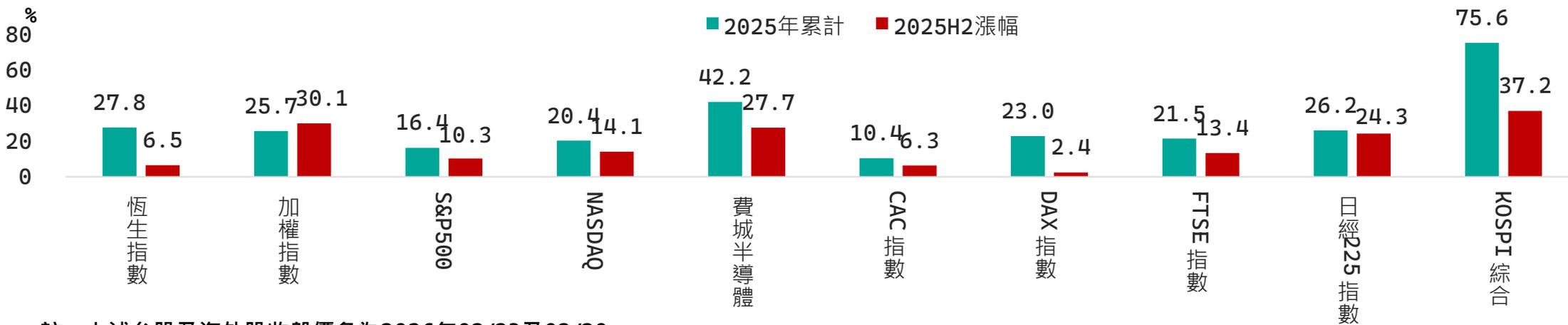
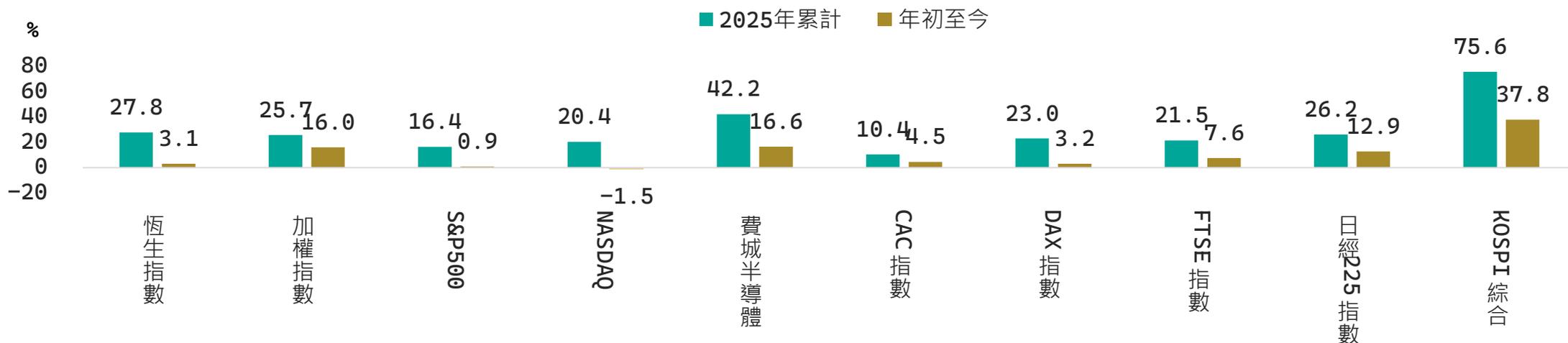
台股重點產業聚焦及其資金流向分析

2026.03.02

美國費城半導體指數領漲，帶動台股及韓股表現持續亮眼



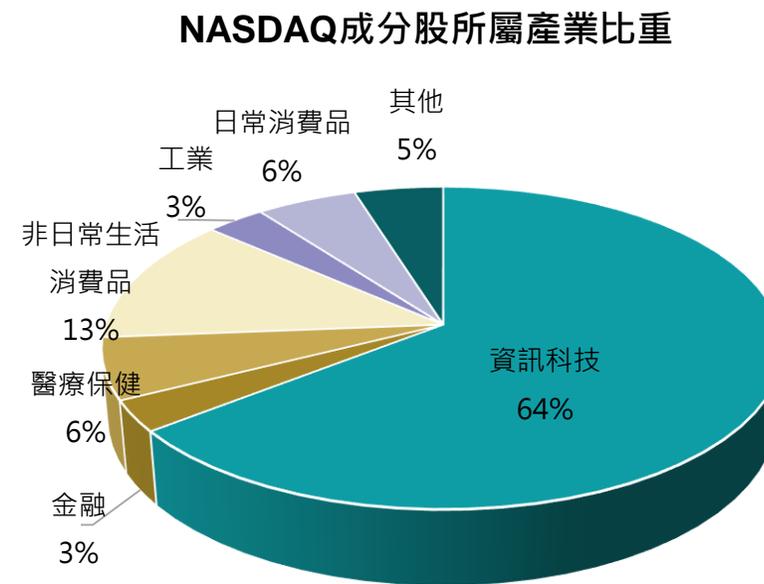
2026年初至今美國費城半導體指數漲幅達16.6%，不但遠高於S&P 500及Nasdaq的0.9%及-1.5%，且帶動韓股及台股漲幅亦達37.8%及16.0%，半導體材料及設備強國的日股亦上漲12.9%...



註：上述台股及海外股收盤價各為2026年02/23及02/20

NASDAQ前20大市值占比逾62%，科技七雄比重逾46%

代號	名稱	市值(億美元)	權重%	稅後淨利(億美元)			年初至今漲跌幅%
				近四季	未來四季	年成長%	
NVDA	輝達	46,135.8	11.3	992.0	1,664.7	67.8	0.5
AAPL	蘋果	38,843.4	9.9	1,177.8	1,256.5	6.7	-2.4
MSFT	微軟	29,496.8	7.4	1,192.6	1,307.5	9.6	-16.0
AMZN	亞馬遜	22,555.1	5.4	776.7	840.7	8.2	-7.2
GOOGL	Alphabet	18,338.1	4.4	1,321.7	1,432.1	8.4	-0.1
META	臉書	16,585.3	4.1	604.6	762.3	26.1	0.8
AVGO	博通	15,771.9	4.0	231.3	393.3	70.1	-4.3
TSLA	特斯拉	15,453.3	3.9	37.9	48.9	28.9	-6.0
WMT	沃爾瑪百貨	9,802.5	2.5	229.1	227.2	-0.8	9.1
ASML	艾司摩爾控股	5,704.2	1.4	96.1	136.5	42.0	26.3
MU	美光科技	4,819.1	1.1	119.1	473.0	297.2	35.7
COST	好市多	4,373.3	1.1	83.0	91.6	10.4	15.3
AMD	超微半導體	3,321.6	0.8	43.4	73.3	69.2	-13.5
CSCO	思科系統	3,263.3	0.9	113.5	129.3	13.9	-10.4
NFLX	Netflix	3,223.4	0.8	109.8	135.1	23.0	-19.4
PLTR	Palantir	3,129.3	0.8	16.3	29.5	81.7	4.2
LRCX	科林研發	3,058.5	0.7	62.1	77.4	24.5	32.3
AMAT	應用材料	2,979.5	0.7	70.0	75.8	8.3	39.6
INTC	英特爾	2,374.1	0.6	-2.7	-11.6	虧損擴大	8.0
TMUS	T-Mobile US	2,318.5	0.5	109.9	121.3	10.4	15.7
總計		251,546.7	62.3	7,384.1	9,264.6	25.5	

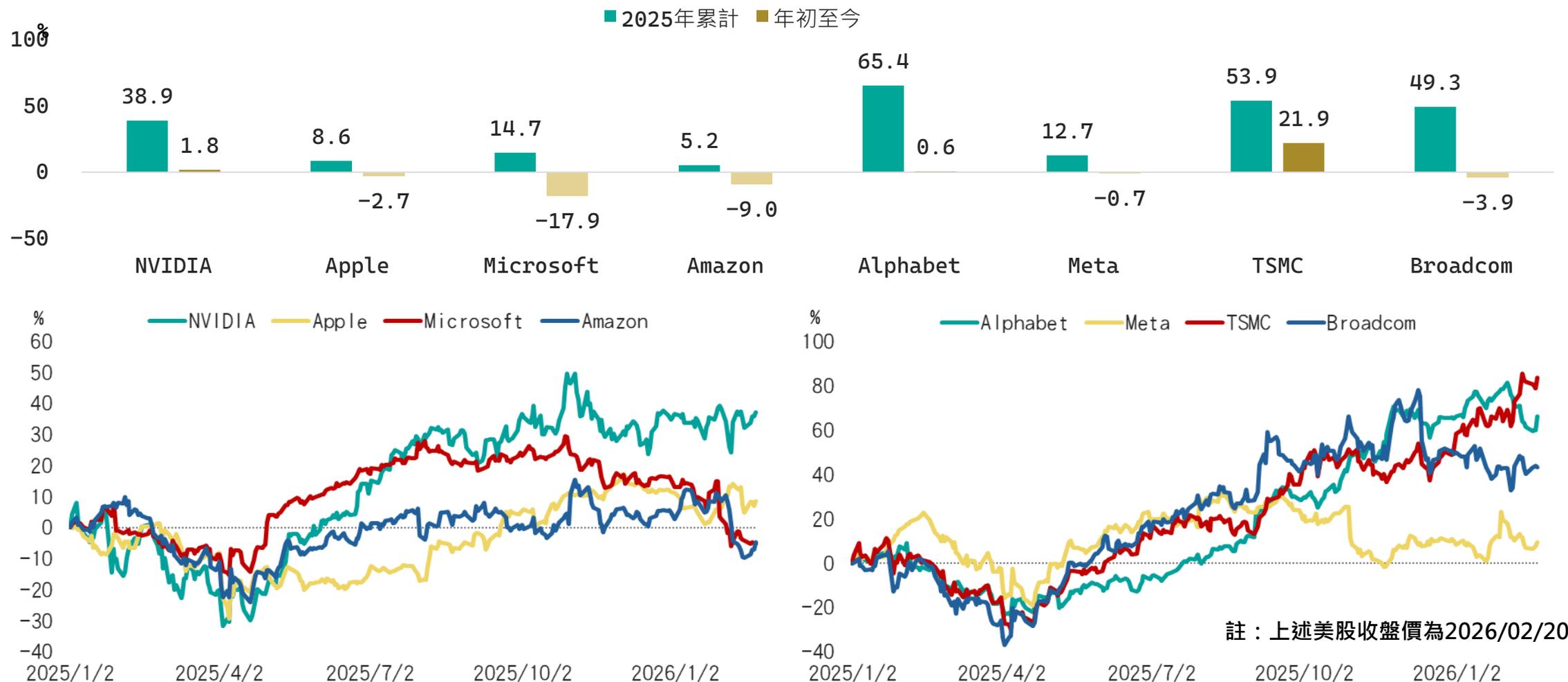


NASDAQ指數以科技類股為主，市值約66.6%屬於資訊科技業，而消費品及醫療比重各占19%及6%

* 前20大市值公司即占總市值62.2%，科技七雄約占46.5%

近半年來美國科技七雄走勢震盪，僅Google表現明顯強勢

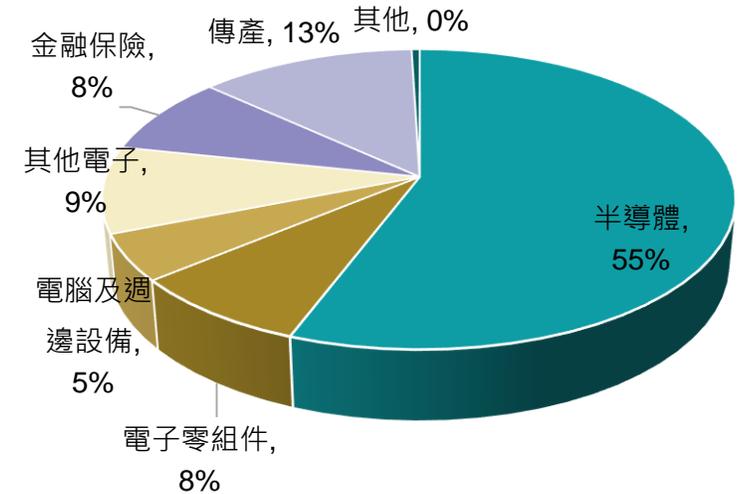
近半年來美國科技七雄股價走勢震盪，除Nvidia及其晶圓代工TSMC外，僅發表Gemini且自製TPU的Google明顯強勢，Broadcom因參與其TPU開發使其股價表現亦優於其他重量級科技類股...



台股前20大市值占67%，台積電及科技七雄比重各45%及56%

代號	名稱	市值(億元)	權重%	稅後淨利(億元)			年初至今漲跌幅%
				2025E	2026F	年成長%	
2330	台積電	492,715.6	44.8	16,503.7	19,749.9	19.7	19.9
2308	台達電	33,897.4	3.1	593.7	834.6	40.6	31.2
2317	鴻海	31,908.2	2.9	2,027.2	2,471.3	21.9	-1.5
2454	聯發科	28,790.0	2.6	1,061.0	1,161.9	9.5	24.5
3711	日月光投控	15,520.4	1.4	382.9	575.5	50.3	35.3
2881	富邦金	14,936.2	1.2	1,117.5	1,165.5	4.3	0.1
2882	國泰金	12,897.2	1.1	937.5	966.5	3.1	5.9
2382	廣達	10,950.5	1.0	698.0	854.2	22.4	2.3
2891	中信金	10,875.9	1.0	728.8	764.7	4.9	6.1
2412	中華電	10,472.5	1.0	385.6	396.3	2.8	2.3
2408	南亞科	8,955.0	0.8	10.5	325.9	3,018.5	39.6
2345	智邦	8,043.9	0.7	250.6	326.0	30.1	31.2
2303	聯電	7,855.4	0.7	399.8	446.7	11.7	22.3
2383	台光電	7,793.0	0.7	150.8	222.5	47.5	36.8
2887	台新新光金	7,427.4	0.6	401.1	464.3	15.8	24.0
6669	緯穎	7,097.6	0.6	498.1	577.0	15.9	-14.7
3017	奇鋐	6,630.1	0.6	186.5	271.1	45.3	46.7
1303	南亞	6,389.1	0.6	21.3	151.6	610.4	85.2
2885	元大金	6,205.6	0.6	353.6	365.9	3.5	17.4
2886	兆豐金	6,074.3	0.6	339.9	346.7	2.0	1.6
總計		735,435.3	66.5	27,048.2	32,437.9	19.9	

上市公司所屬產業比重

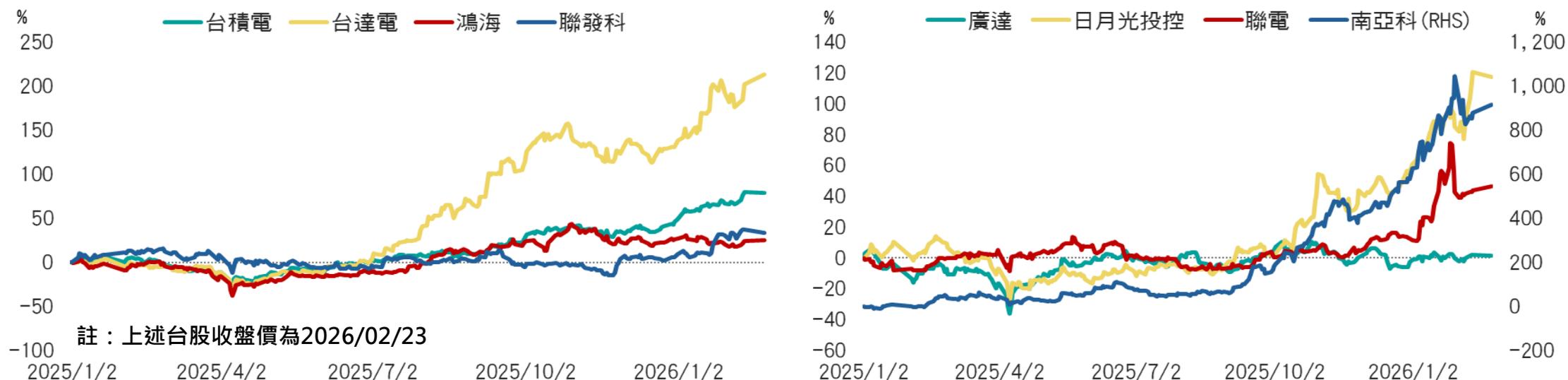
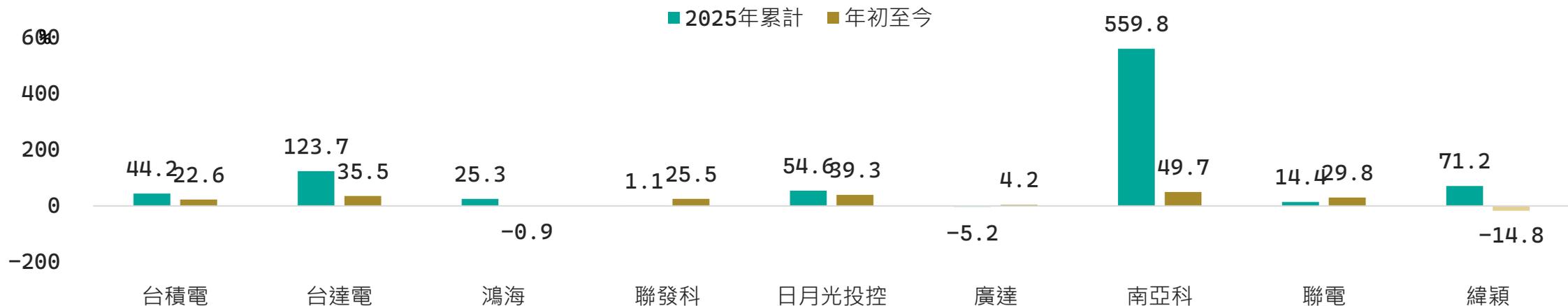


台股上市電子類股總市值約75.2%，其中半導體高達50.7%，電子零組件及電腦/週邊設備各約7.7%及6.2%

*前20大市值公司約占66.5%，台積電即占44.8%

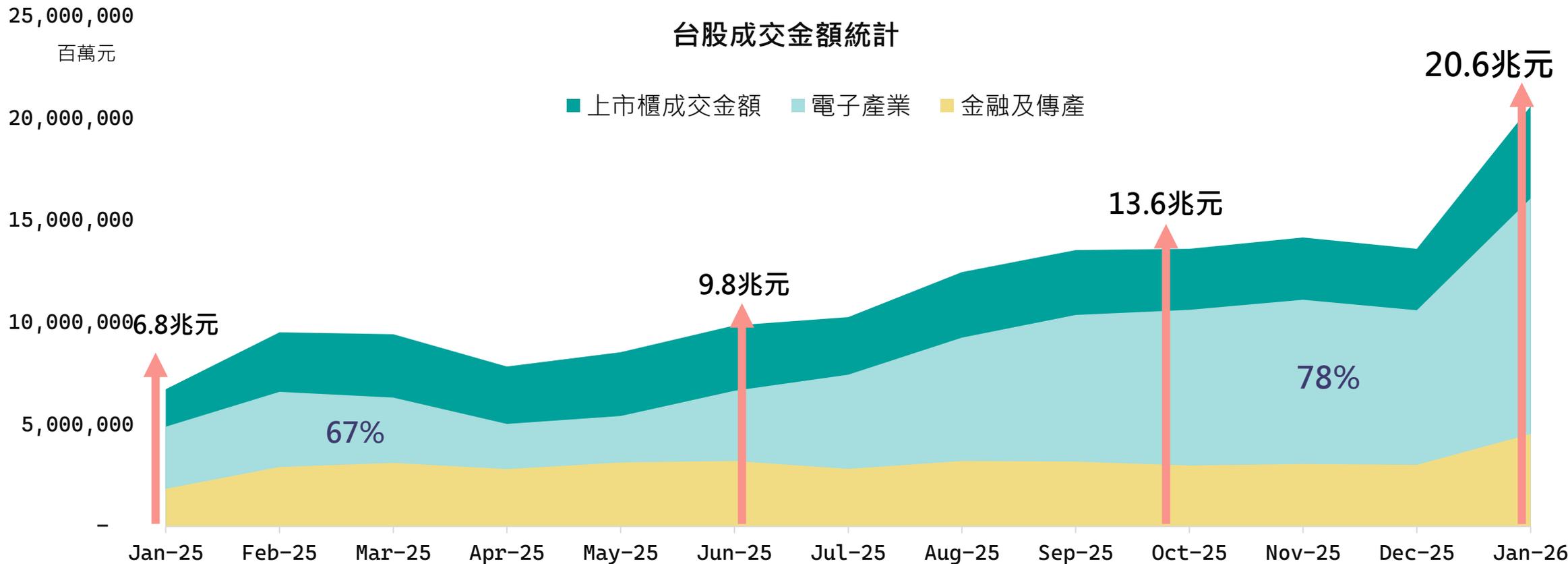
台股科技七雄除台達電外，半導體製造相關表現特別突出

2025年台股權值漲幅最大為南亞科、台達電、緯穎、日月光及台積電，年初至今半導體製造續漲明顯



台股成交金額持續放大，今年1月份已突破20兆元(年增306%)

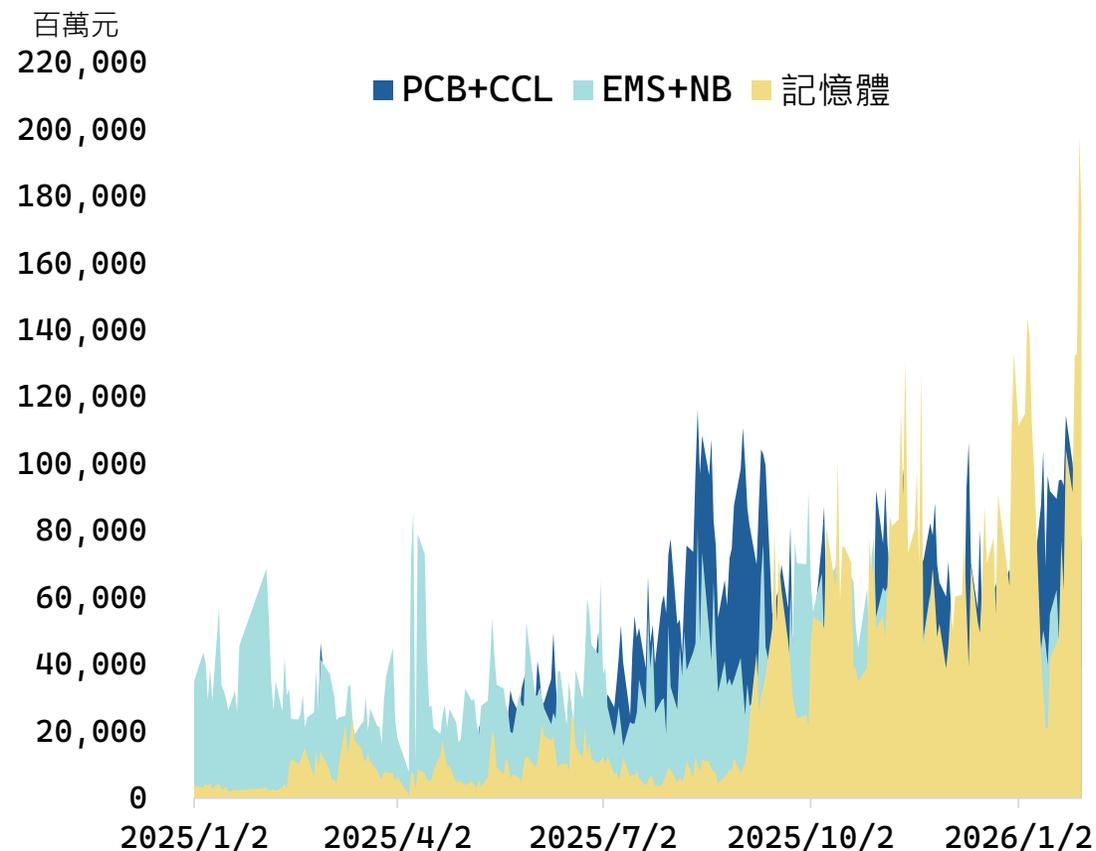
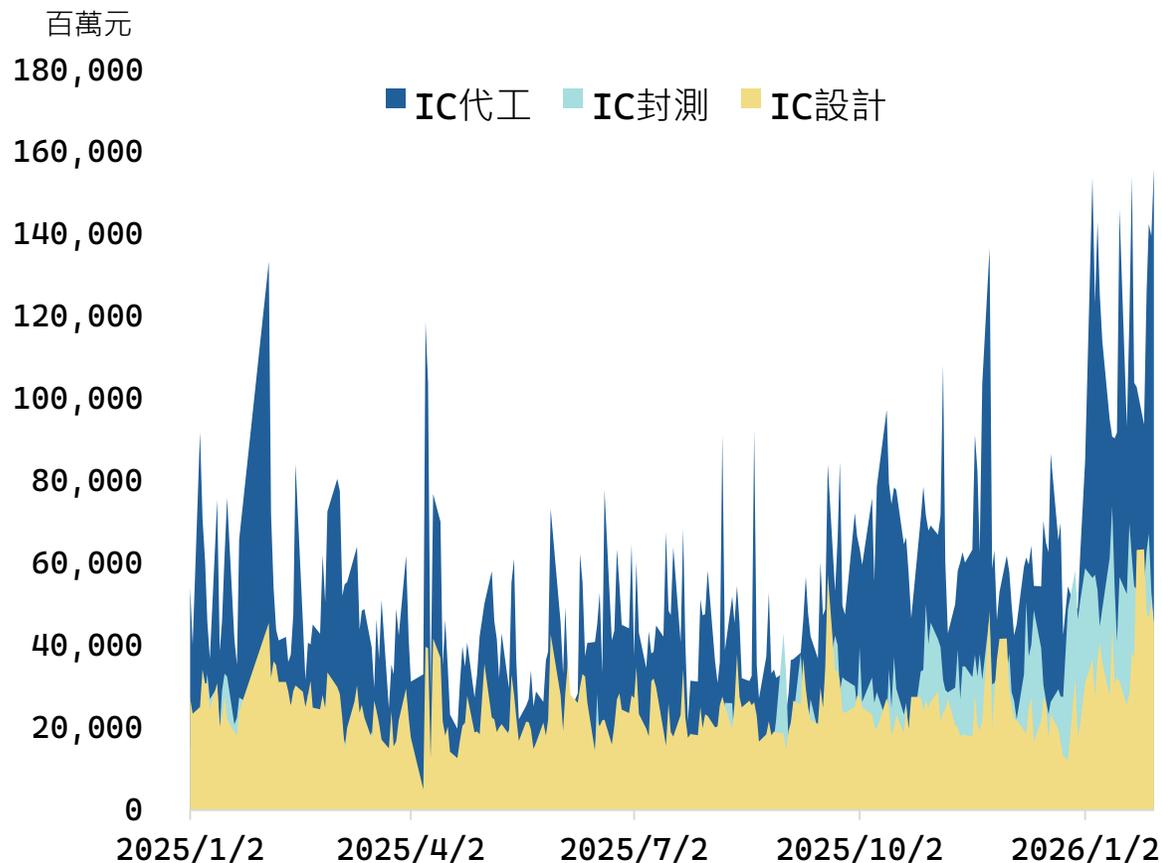
台股成交金額由2025年6月份約9.8兆元增加至10月份的13.6兆元，2026年1月更暴增至20.6兆元(較2025年初成長306%)，**電子產業比重亦由2025年6月份約67%增長至10月份約78%且維持至今**



電子產業成交金額以晶圓代工、記憶體、PCB/CCL及IC封測各約占12%、10%、9%及6%(合計37%)，下游EMS/ODM約占5%，上述五大族群成交量合計達42%...(傳產的電機最大亦僅3.4%)

一月份台股成交值集中在半導體製造/封測/設計占比超過30%

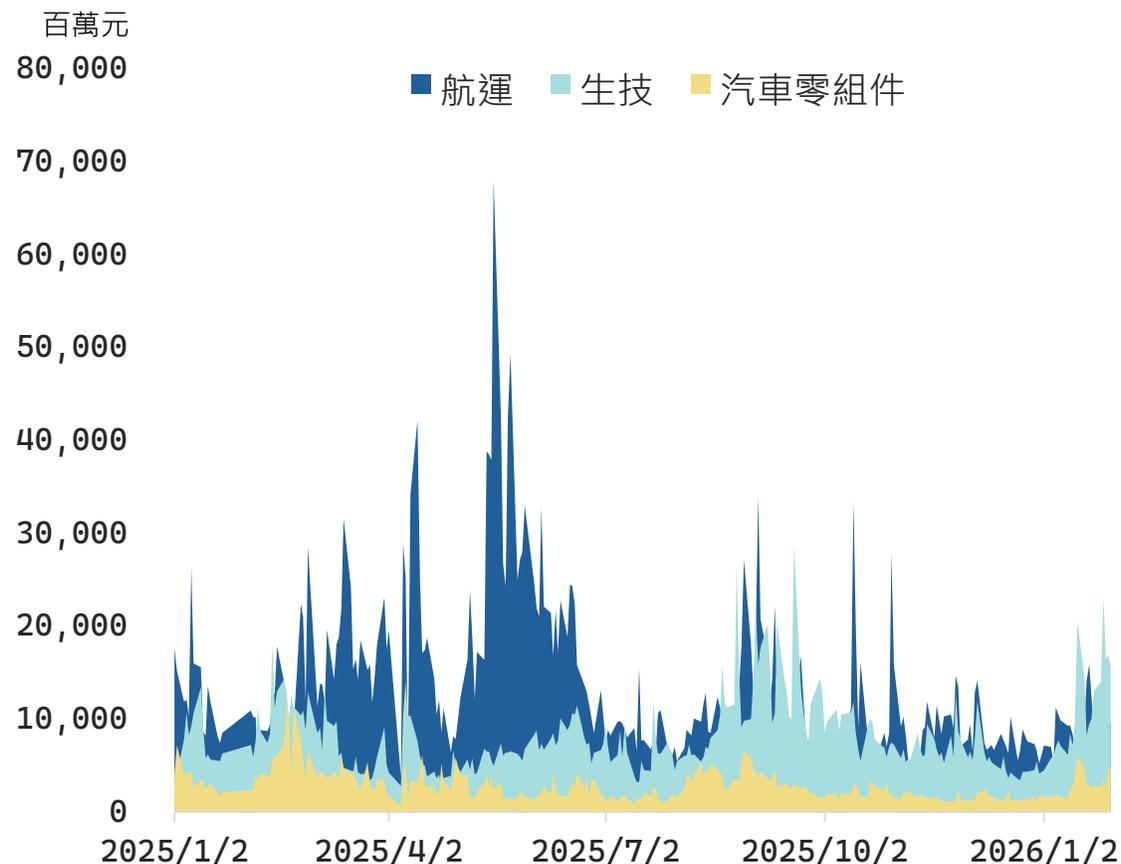
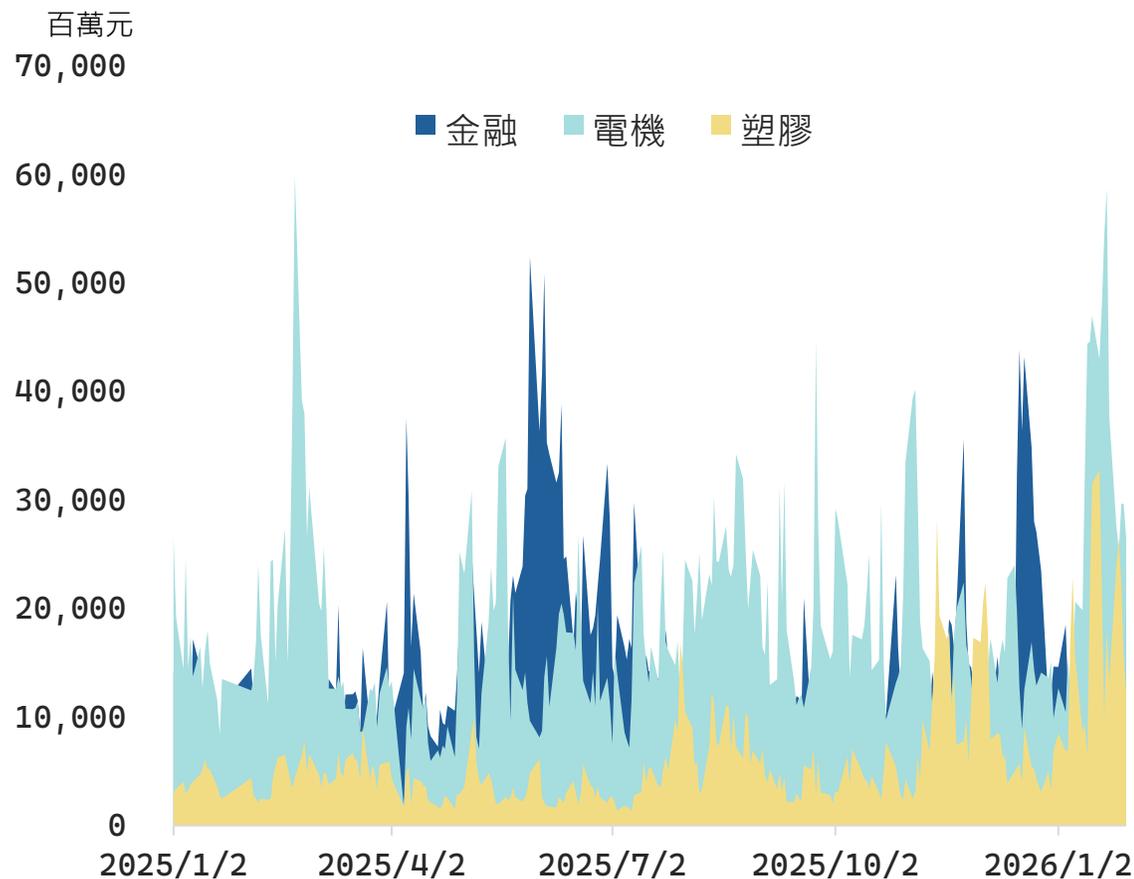
今年1月份晶圓代工、記憶體、IC封裝測試及IC設計成交量各占12.1%、9.5%、5.7%及4.0%(=31.3%)



晶圓代工、IC封測及IC設計三大族群成交值年增率(296%、312%及216%)及比重與2025年初差異不大，但PCB/CCL及記憶體年增率各達700%及3,931%且最高成交比重曾達13%及11%最強勢

一月份成交值在金融&傳產僅電機比重逾3%(另金融+塑化逾3%)

今年1月份金融及傳統產業合計成交值比重約22%，其**電機**、**塑化**、**金融**、**生技**及**航運**各占**3.2%**、**1.7%**、**1.5%**、**1.1%**及**1.0%**(=8.5%)，而**汽車**、**營建**、**紡織**、**鋼鐵**及**水泥**比重均僅0.5~0.9%間



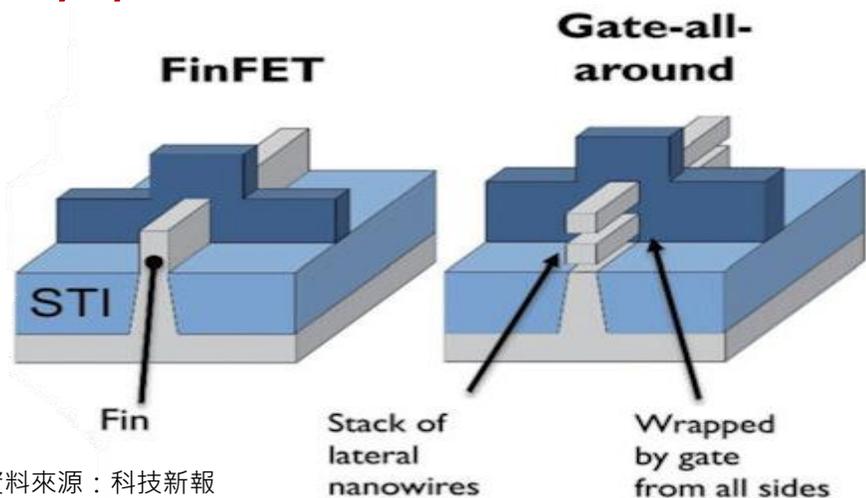
傳產中僅電機、塑膠、金融及生技等四族群成交值年增率(vs2025/01)曾大於200%(1倍)以上....



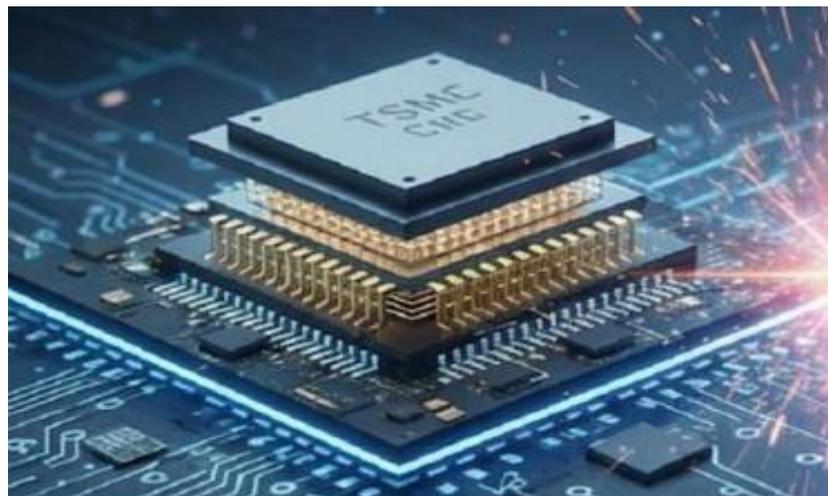
AI晶片三大趨勢-先進封裝、先進製造及自製ASIC需求

*5/3/2奈米需求持續增加

*CoWoS(3D封裝)需求供不應求



晶片大趨勢



資料來源：科技新報

資料來源：YAHOO

*CSP(雲端服務供應商)自製ASIC晶片





先進製程/封裝/ASIC晶片三大族群評價多已漲至高檔區

以目前全球四大CSP廠商合計超過6,000億美元的資本支出而言，**先進製程/封裝等半導體製造訂單趨勢大多已可至2027年，以目前股價與2026年預估獲利來看，目前評價均位於歷史新高水準**

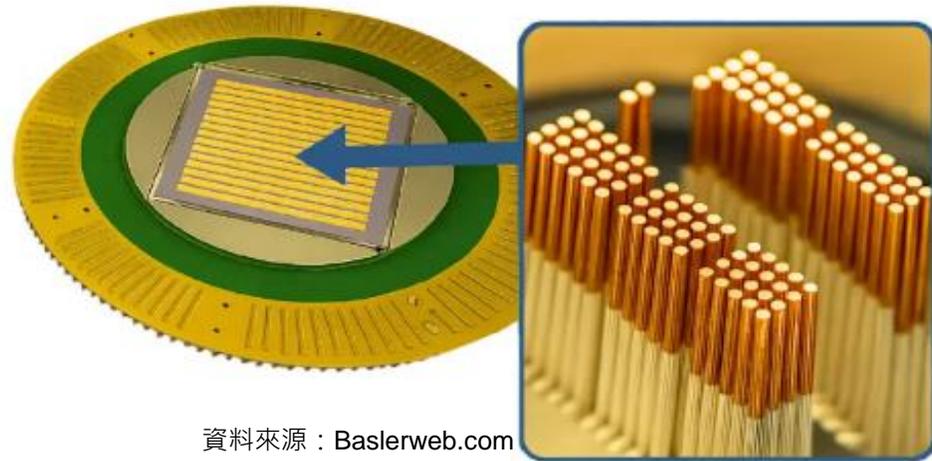
產業分類	代碼	公司	收盤價	營收預估(百萬元)			EPS(元)		本益比		2025年漲幅	年初至今漲幅
				2025	2026	成長率	2025	2026	2025	2026		
先進製程	2330	台積電	1,900.00	3,764,083	4,763,349	26.5%	63.64	82.18	29.9	23.1	44.2%	19.9%
先進封裝	3711	日月光投控	349.00	639,317	738,611	15.5%	8.63	13.30	40.4	26.2	54.6%	35.3%
	6239	力成	249.00	74,070	91,087	23.0%	7.41	11.80	33.6	21.1	41.8%	35.7%
	2449	京元電子	316.50	34,994	48,545	38.7%	9.07	9.75	34.9	32.5	22.0%	18.3%
	6257	矽格	129.00	19,262	22,165	15.1%	5.54	7.69	23.3	16.8	72.6%	10.3%
ASIC	3661	世芯-KY	3,330.00	33,230	82,934	149.6%	66.96	136.01	49.7	24.5	7.0%	-8.4%
	3443	創意	2,370.00	34,141	53,315	56.2%	28.13	44.44	84.3	53.3	56.3%	8.5%
	2454	聯發科	1,795.00	589,850	646,125	9.5%	66.15	69.83	27.1	25.7	1.1%	22.1%
BMC	5274	信驊	9,755.00	8,868	12,467	40.6%	98.36	145.86	99.2	66.9	118.4%	34.5%

VS

產業分類	代碼	公司	收盤價	營收預估(百萬元)			EPS(元)		本益比		2025年漲幅	年初至今漲幅
				2025	2026	成長率	2025	2026	2025	2026		
ODM	2317	鴻海	228.50	7,933,653	10,016,370	26.3%	14.52	17.88	15.7	12.8	25.3%	-1.5%
	2382	廣達	283.50	2,055,327	2,863,921	39.3%	18.07	22.01	15.7	12.9	-5.2%	2.4%
	6669	緯穎	3,820.00	912,561	1,226,112	34.4%	268.06	317.70	14.3	12.0	71.2%	-14.7%
	3231	緯創	129.50	2,073,075	2,855,253	37.7%	8.84	12.83	14.6	10.1	44.7%	-16.5%
	2356	英業達	44.85	681,425	758,883	11.4%	2.41	2.95	18.6	15.2	-14.4%	0.7%

AI帶動零組件/材料升級-探針卡、散熱、PCB/CCL及CPO

*AI晶片腳位數驟增帶動高階探針卡/測試座需求



資料來源：Baslerweb.com

*散熱由氣冷改為液冷(水冷)

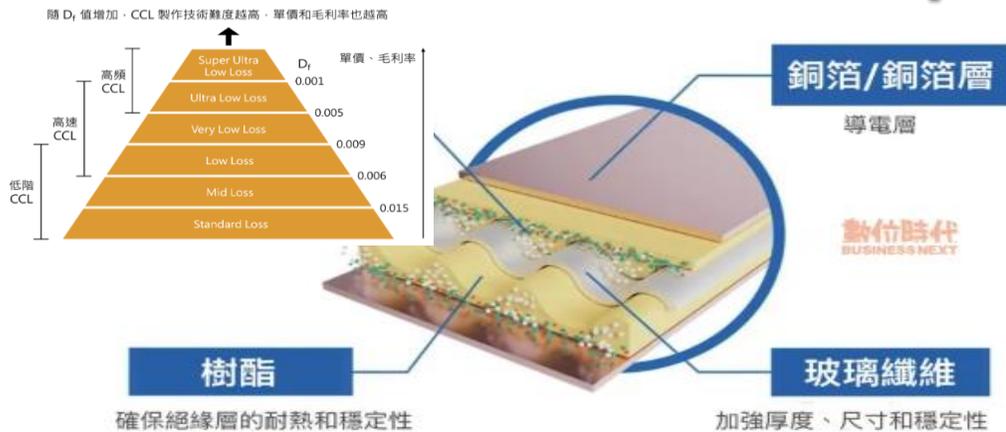


零組件

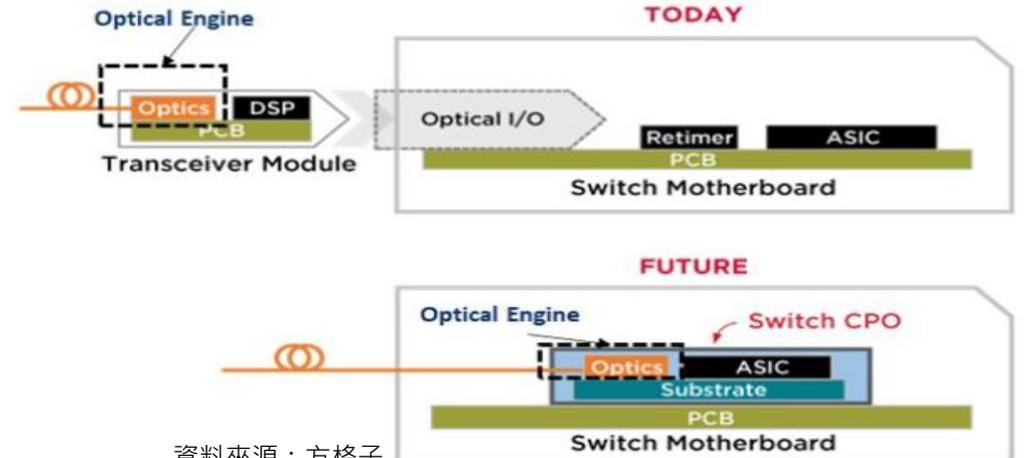
*PCB層數增加且CCL材料等級提升

/材料大升級

*CPO(共封裝光學模組)縮短電訊傳輸



資料來源：數位時代/富果研究



資料來源：方格子

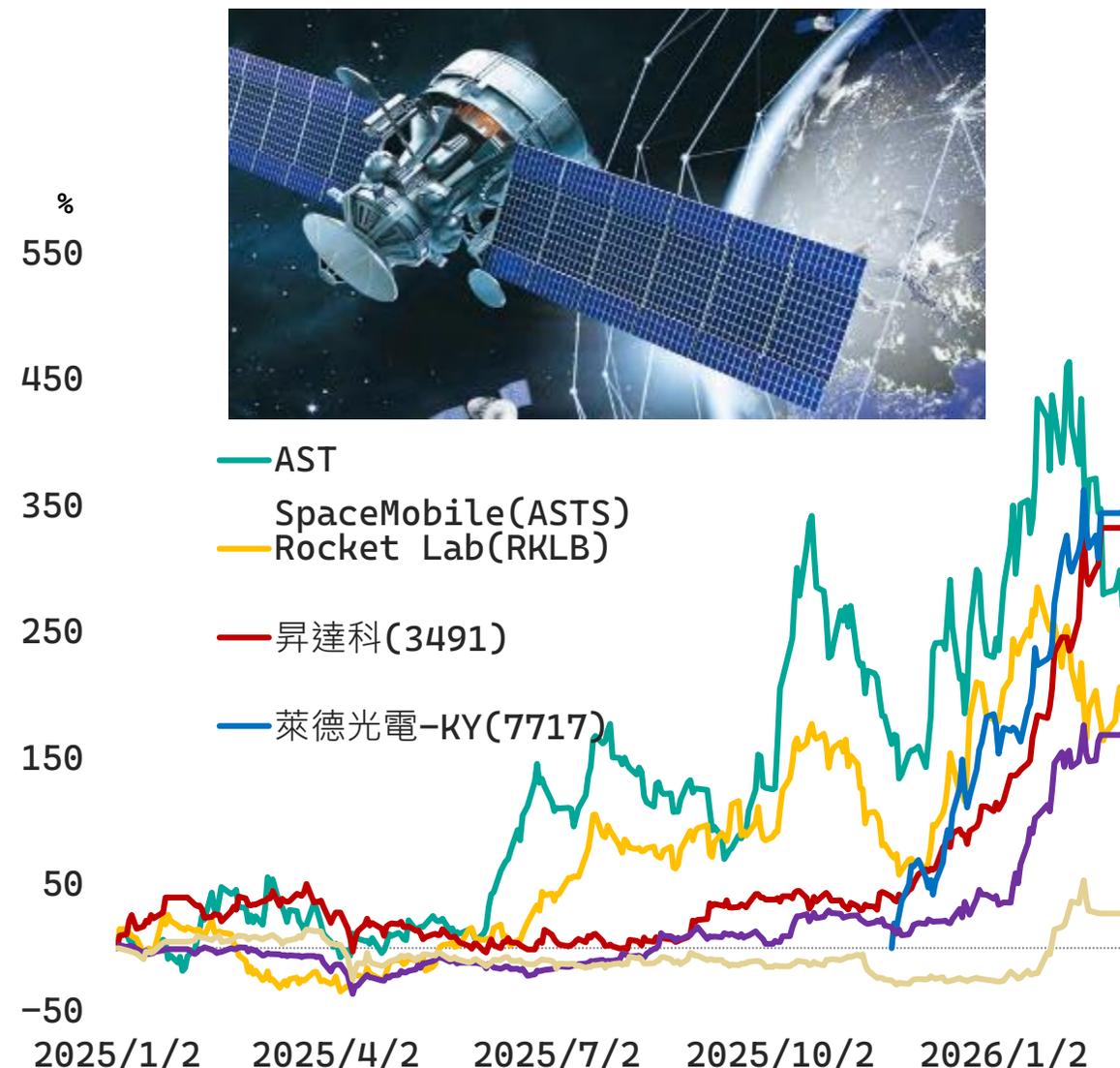
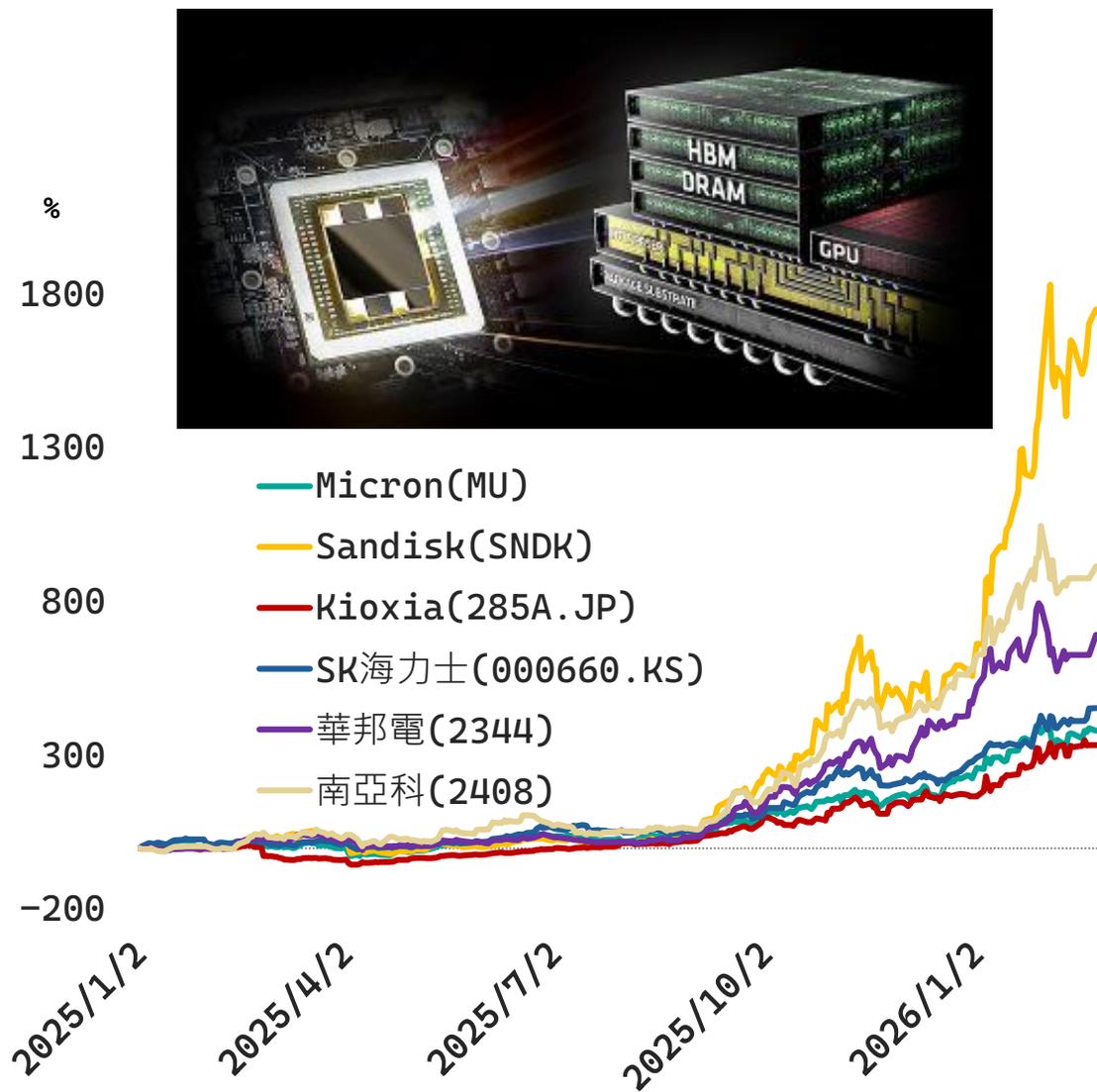
探針卡/散熱/PCB(CCL)/CPO四大族群評價亦位於歷史新高



散熱/探針卡/PCB族群2026年營收成長超過40%且2027年市場預估仍持續成長逾20%

產業分類	代碼	公司	收盤價	營收預估(百萬元)			EPS(元)		本益比		2025年漲幅	年初至今漲幅
				2025	2026	成長率	2025	2026	2025	2026		
散熱	3653	健策	3,080.00	20,371	29,454	44.6%	35.26	58.16	87.4	53.0	80.0%	18.9%
	3017	奇鋌	1,520.00	136,218	200,033	46.8%	47.75	72.86	31.8	20.9	142.4%	4.5%
	3324	雙鴻	1,015.00	22,865	33,007	44.4%	28.17	50.00	36.0	20.3	50.3%	1.5%
	8996	高力	879.00	6,280	11,012	75.4%	8.56	17.04	102.7	51.6	83.0%	54.5%
探針卡	6223	旺矽	2,805.00	13,197	18,980	43.8%	31.46	52.04	89.2	53.9	143.0%	24.1%
	6510	精測	3,840.00	4,836	6,810	40.8%	28.61	50.93	134.2	75.4	159.1%	67.3%
	6515	穎崴	4,695.00	7,660	10,904	42.3%	44.88	72.92	104.6	64.4	148.0%	62.2%
	6683	雍智科技	828.00	2,127	2,651	24.6%	14.28	22.26	58.0	37.2	-2.8%	97.4%
PCB+CCL	2368	金像電	818.00	60,445	83,620	38.3%	18.32	30.88	44.7	26.5	184.5%	27.2%
	2313	華通	205.00	75,810	84,579	11.6%	5.15	6.96	39.8	29.5	32.8%	116.7%
	3715	定穎投控	140.50	19,163	25,039	30.7%	3.86	7.33	36.4	19.2	108.3%	10.6%
	2383	台光電	2,175.00	94,529	125,996	33.3%	42.10	63.09	51.7	34.5	166.2%	36.8%
	6274	台耀	539.00	29,723	41,753	40.5%	12.10	21.74	44.5	24.8	190.6%	11.9%
	8358	金居	273.50	8,005	10,852	35.6%	4.29	11.67	63.8	23.4	373.5%	-5.7%
CPO	3081	聯亞	1,190.00	2,203	4,104	86.3%	4.66	13.26	255.4	89.7	58.4%	85.9%
	4979	華星光	357.50	4,429	6,784	53.2%	5.24	9.27	68.2	38.6	73.1%	9.2%
	3163	波若威	647.00	2,209	2,522	14.2%	5.04	6.51	128.4	99.4	181.6%	54.6%
	3363	上詮	501.00	2,112	2,684	27.1%	0.75	2.38	668.0	210.5	84.9%	10.5%
	6442	光聖	2,035.00	10,510	14,862	41.4%	21.35	38.71	95.3	52.6	109.2%	47.5%

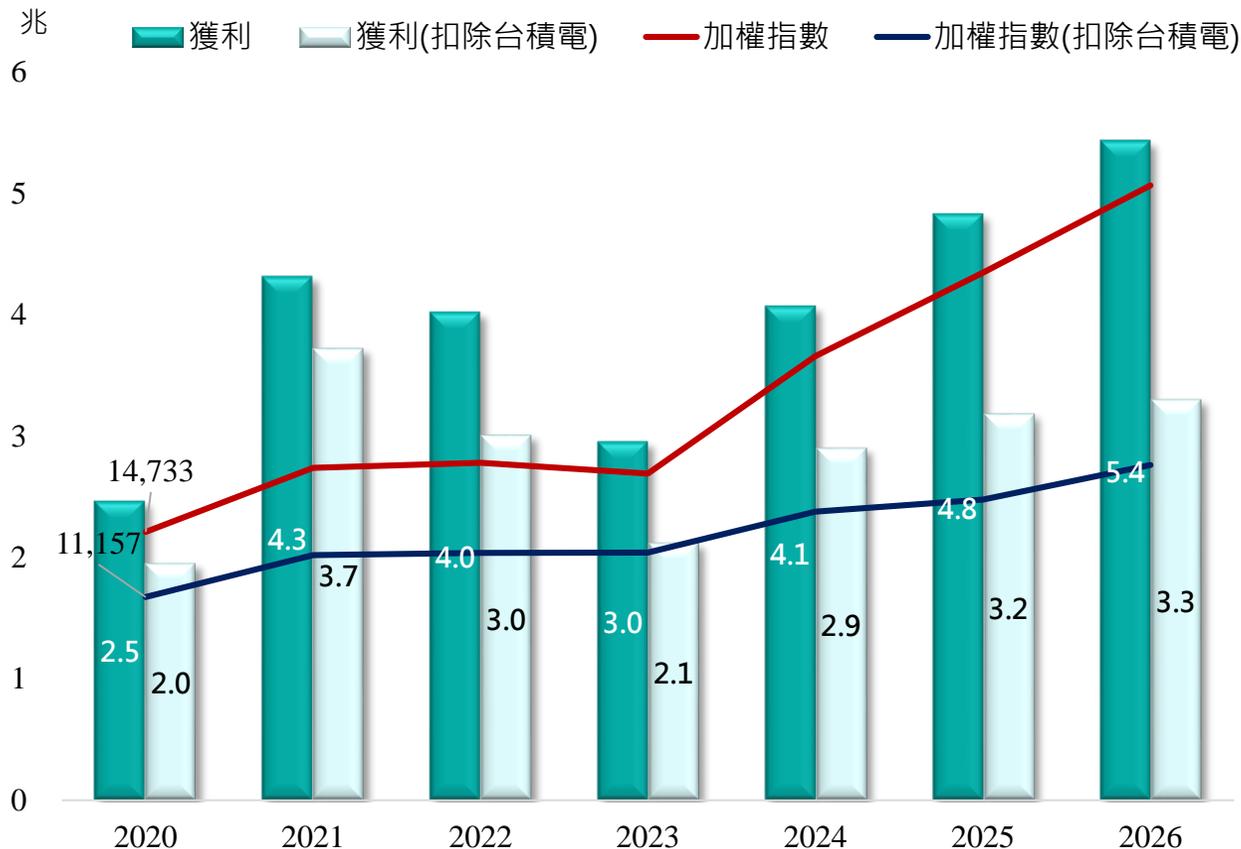
記憶體漲價受惠HBM產能集中+低軌衛星持續蓬勃發展中



AI需求帶動上市企業獲利創新高，指數高點可挑戰36,500

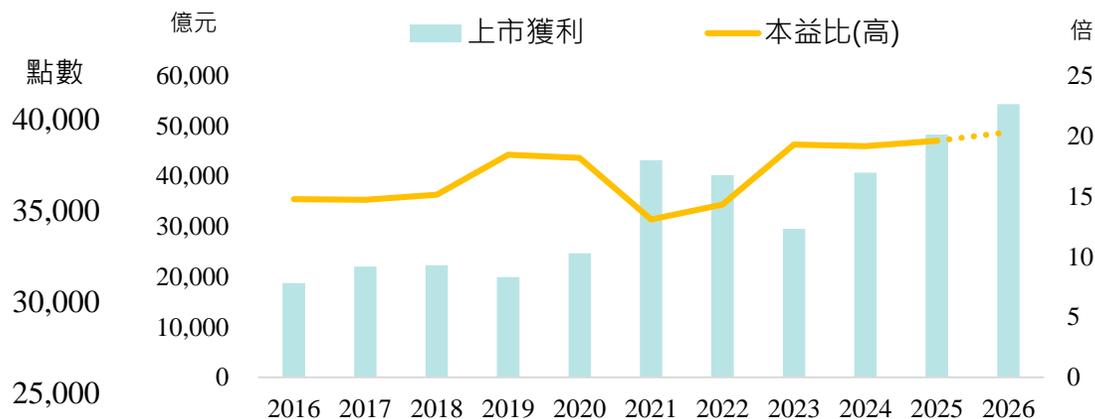
2026年上市公司總獲利可成長近13%達5.4兆元，惟目前本益比已超過20倍(高檔區)

加權指數暨企業獲利



註：加權指數均以當年度最高計算；2025及2026年獲利均為預估值；2026年本益比為預估值

上市公司總獲利及其本益比變化



台積電占上市指數比重(貢獻點數以累積計算)

年度	累計貢獻點數	市值	獲利(億元)	獲利比重
2020	3,567	30.6%	5,179	21.0%
2021	4,789	30.9%	5,965	13.8%
2022	4,937	30.8%	10,165	25.3%
2023	4,320	27.0%	8,385	28.4%
2024	8,539	36.2%	11,733	28.8%
2025	12,446	42.5%	16,504	36.4%
2026	15,357	45.0%	21,364	40.4%

結論：台股量能仍居高檔，操作上以短線且聚焦族群為之



一、台股指數上揚空間有限(以市場平均預測指數高檔而言)，惟日成交值仍持續維持8,000億以上，加上近期權值股與中型股成交值消長似有易位現象，**操作上應以短線因應+聚焦族群+嚴控持股比例為之**

二、觀察&聚焦族群仍以AI相關，切勿過於分散或檔數過多：

1. 台積電+NVIDIA
2. GOOGLE+BROADCOM(+創意+聯發科)
3. 探針卡+散熱+PCB/CCL+CPO，搭配低軌衛星或記憶體任一即可

三、中長期投資者善用**市值型(0050+SPY)**、**主題型(半導體or科技型)**、**區域型(日本市場等)**或**配息型(月季配)**等ETF及搭配定期定額，可分散風險並掌握長期投資報酬

四、除配息型ETF外，台股高股息殖利率個股仍為被動投資收入的選項之一



感謝聆聽，不吝指教

智慧財產權聲明

本資料各項內容之各項權利及智慧財產權（包括但不限於著作權、專利權、商標權等）均屬玉山金融控股股份有限公司及其子公司（以下簡稱「玉山金控」）所有。除非獲得玉山金控事前書面同意外，均不得擅自以任何形式複製、重製、修改、發行、上傳、張貼、傳送、散佈、公開傳播、販售或其他非法使用本資料。除非有明確表示，本資料之提供並無明示或暗示授權貴方任何著作權、專利權、商標權、商業機密或任何其他智慧財產權。

Intellectual Property Rights

The rights and the intellectual property rights (including but not limited to the copyrights, patents and trademarks, and etc.) of the Material belongs to E.SUN Financial Holding Co., Ltd. and its subsidiaries (hereinafter referred to as "E.SUN"). Any copy, reproduction, modification, upload, post, distribution, transmission, sale or illegal usage of the Material in any way shall be strictly prohibited without the prior written permission of E.SUN. Except as expressly provided herein, E.SUN does not, in providing this Material, grant any express or implied right to you under any patents, copyrights, trademarks, trade secret or any other intellectual property rights.