

掃碼追蹤台股AI解盤



官網 signova.tw



Instagram



Threads



台股AI解盤週報

每週六 09:30 出刊 · 閱讀約 11 分鐘 · 資料期間 08/31 (一) - 09/04 (五)

週二暴漲週三暴跌週五V轉：外資 562 億買回來的，是反攻還是誘多

本週三件事 | 一張表看本週 | 盤勢定調 | 籌碼溫度計 | 散戶在想什麼 | 錢往哪走 | ETF 週整理 | 本週大事

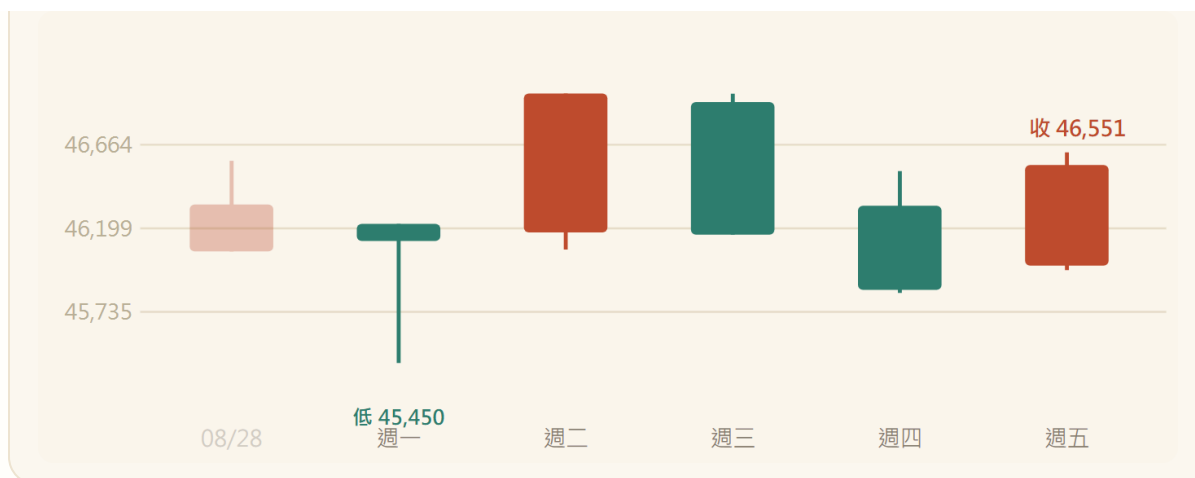
本週三件事

早安，這是您的本週市場對帳單。

- 1 指數走勢：**加權指數週間最低 **45,450**、最高 **46,949**，單日最大漲幅出現在週二 (**+1.78%**)、最大跌幅在週三 (**-1.67%**)，全週收 **46,551.13** (**+0.47%**)。
- 2 法人對做：**外資現貨全週**賣超 709.7 億**、投信**買超 58.5 億**。
- 3 期貨部位：**外資台指期淨未平倉 **-82,389 口**，週減空 1,266 口；未平倉 P/C 由 101.44% 變為 **99.80%**。

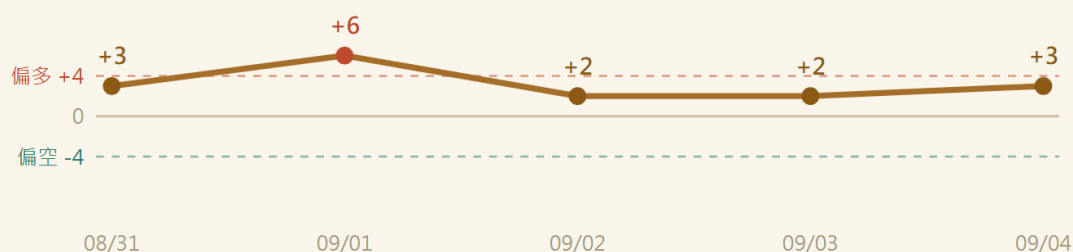
一張表看本週

加權指數 · 本週日 K (08/28 為上週基準)



項目	本週值	週變化 / 備註
加權指數 (09/04 收)	46,551.13	+219.68 (+0.47%)
週間高 / 低	46,949 / 45,450	週振幅 3.2% (基準：上週收盤)
單日最大漲幅	週二 +1.78%	收 46,948.72 (09/01)
外資現貨 (週合計)	-709.7 億	週三單日 -913.5 億
投信現貨 (週合計)	58.5 億	連 0 買・週二單日 136.0 億
三大法人 (週合計)	-869.4 億	自營商 (含避險) -218.2 億
外資台股期淨未平倉	-82,389 口	週變化 +1,266 口
台指選擇權 P/C (未平倉)	99.80%	上週最後交易日 101.44%
VIX (週五)	14.20	美股波動率指數
平台環境分數 (五日)	+3	08/31 +3、09/01 +6、09/02 +2、 09/03 +2、09/04 +3

平台環境分數・本週走勢 (值域 -9 ~ +9)



與晚報開頭的環境儀表、站上選股漏斗第一層同一份分數；≥ +4 偏多、≤ -4 偏空。

資料：臺灣證券交易所、臺灣期貨交易所官方收盤（2026-08-28–2026-09-04）；法人金額為證交所三大法人買賣金額統計口徑。

AI 盤勢定調

🌤 本週盤面天氣



天氣 = 當日加權指數漲跌幅（對前一交易日收盤）：☁ 漲 1% 以上 · 🌤 漲跌不到 1% · ☁ 跌 1% 以上；數字即當日漲跌幅，可自行對帳

本週定調：本週像是一場在高檔的拉鋸。週一開低走低，盤中探到全週最低的 45,450.21 點，終場收跌 0.44%；週二隨即拉出 1.78% 的長紅，攻上全週最高 46,948.72 點；週三、週四各回吐 1.67%、0.67%，指數退到 45,857.66 點；週五再以 1.51% 收在 46,551.13 點。五天下來大盤只漲 219.68 點、週幅 0.47%，振幅卻有 3.23%，等於在寬幅來回之後幾乎回到原點。更該一起對帳的是量能：成交金額由週一的 12,892 億元逐日收斂至週五的 8,582 億元，指數收復了失土，資金卻是一路退場。平台環境分數在 +6 到 +2 之間游走、週五收在 +3，日盤天氣依序為中性、偏多、偏空、中性、偏多，方向感尚未確立。

價量與位階：把鏡頭拉遠，位階已經推進到近三年的極端區。加權指數週五收 46,551.13 點，落在近三年 99.1 分位，距三年高點僅 2.49%，並重新站回月線 45,658.26 點。櫃買指數同日由 395.25 漲至 402.48、上漲 1.83%，強度大於加權且同樣站上月線 396.75，位階卻只有近三年 83.0 分位、距三年高點還有 11.25% 的空間，兩個市場的體質落差相當明顯。保留意見出在量：週五 8,582.45 億元不僅低於前一交易日的 9,932.62 億元，也只有 20 日均量的 0.91 倍，屬價漲量縮。廣度倒是普及，上漲 1,442 檔對下跌 607 檔、漲停 26 檔遠多於跌停 4 檔；但全市場 1,907 檔中僅 856 檔站上月線，指數的高位階與多數個股的體質之間，仍有一段距離。

資金與籌碼：籌碼是本週最需要對帳的一塊。外資現貨有三天站在賣方，週三單日賣超 913.5 億元、週四再賣 481.5 億元，週五卻反手買超 562.1 億元，為平台樣本中 2011-02-22 以來第 18 大的單日買超；即便如此，全週外資仍淨賣 709.7 億元，自營商賣超 218.2 億元，只有投信小買 58.5 億元。期貨並未跟上這股回補：外資台指期淨空單週二一度縮到 78,706 口，週五仍留 82,389 口，較上週最後交易日不減反增 1,266 口。未平倉 P/C 自 101.44% 降到 99.80%，VIX 由 15.21 回落至 14.20，情緒面確實鬆了，期現貨的方向分歧卻

沒有解開。信用交易則溫和推進，融資週五增加 31.6 億元至 5,818.9 億元、近 10 日累增 366.4 億元；產業熱度前三為電腦及週邊設備業 61.95、電子零組件業 55.70 與半導體業 54.99。

下週觀察：下週第一件要驗證的，是週五那筆分歧往哪一邊收斂。外資現貨單日買超 562.1 億元、台指期淨空單卻同步增至 82,389 口，若空單明顯減少且現貨延續買方，這次翻轉才具波段意義；反之若買超中斷、空單續增，週五 693.47 點的漲幅就只能視為權值集中拉抬的單日現象。第二是量能，週五 8,582.45 億元僅為 20 日均量的 0.91 倍，指數卻已站在近三年 99.1 分位，觀察成交金額能否回到 9,457.45 億元之上，否則價量背離的張力會持續累積。第三是擴散度，全市場 1,907 檔中僅 856 檔站上月線，若上漲家數維持在 1,442 檔的水準、站上月線檔數同步增加，才算漲勢由權值向中小型擴散；若指數失守月線 45,658.26 點，本週的結構就需要重新檢視。以上內容是對公開數據的整理與研判，並非任何形式的投資建議。

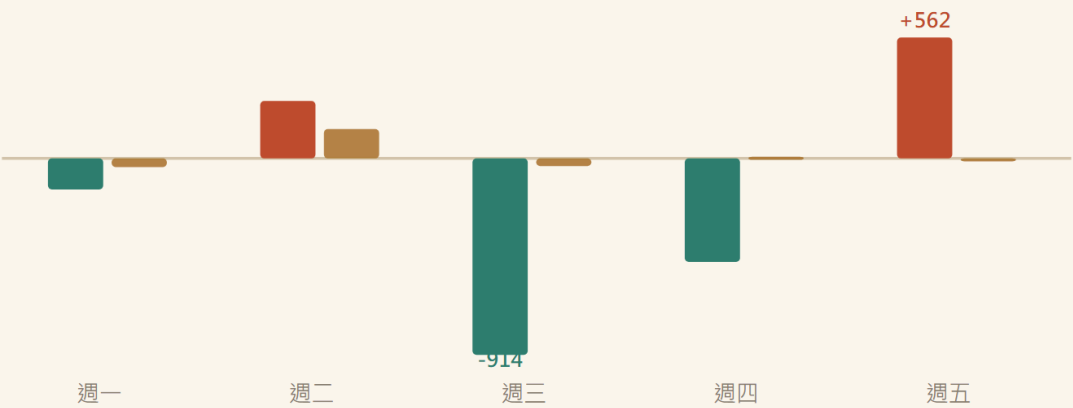
前瞻段為 AI 生成觀點，非投資建議。

資料日 2026-09-04，生成時間 09/04 21:28（台北），天氣依加權指數收盤漲跌幅計算；下方定調文字取自每日收盤後的大盤 AI 點評

籌碼溫度計

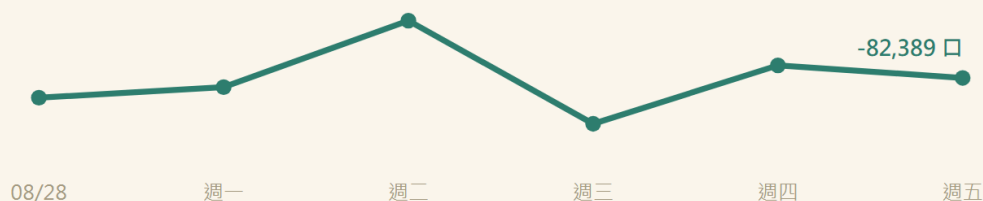
投信 vs 外資・現貨買賣超逐日（億元）

單位：億元 每組左 = 外資、右 = 投信（金色）



外資台指期淨未平倉・本週走勢

外資淨空



⚡ AI 期貨籌碼觀察重點 (09/04 當日盤後)

以下為 09/04 (週五) 盤後的觀察重點：

下週一觀察外資台指期淨空單能否自 **-8.24 萬口** 收斂：若回到 09-01 的 -7.87 萬口以內代表期現同步轉強，若再擴大至 09-02 的 -8.53 萬口之外，則期現背離加深

PCR 週五由 77.16% 升至 99.8%，下週一若站上 **100%** 中性分界，代表賣權未平倉相對增加；VIX 週五降至 14.2 的近 20 日最低，續探低檔時波動放大的空間相對變大

主要風險是體質跟不上指數：週五大盤漲 1.51% 收 46551.13 點，但僅 **856/1907 檔站上月線**，若下週一上漲家數自週五的 1222 家明顯縮減，寬度背離會擴大

(AI 生成觀點，非投資建議)

數字：臺灣期貨交易所官方；觀察重點取自 2026-09-04 的期貨籌碼 AI 深度點評。

資料日 2026-09-04 · 生成時間 09/04 21:46 (台北)

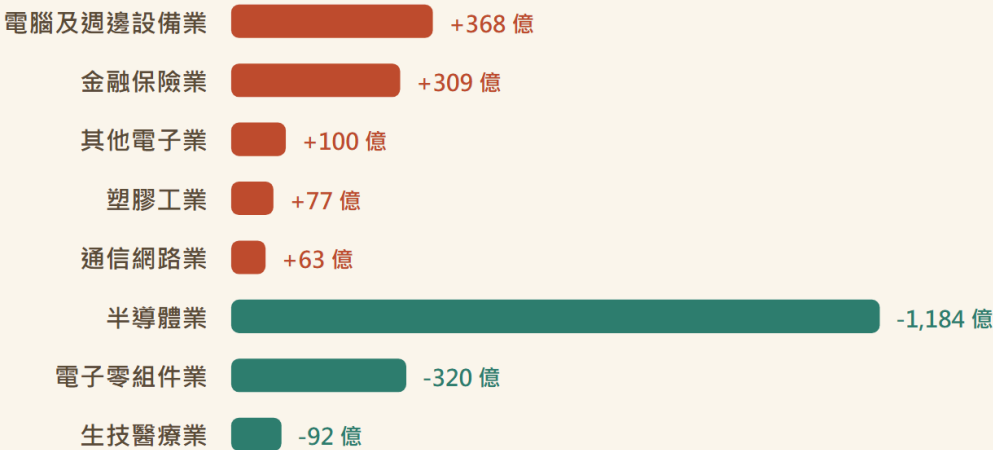
散戶在想什麼

本週小台散戶多空比一路走低：週一 14.11% (單日 +2,358 口)，週二翻負至 -3.54% (-6,320 口)，週三反彈回 9.52%，週四收斂到 0.99%，週五續降至 -7.81%，為近一個月最低。微台擺盪更劇烈，週一 22.34%、週二 -17.22% (單日 -34,427 口)、週三急拉到 32.95% (+49,935 口)，其後連兩日收斂至 25.63%、14.47%，回到近期區間中段。轉折集中在週二與週三之間。

這項指標反映的是情緒的擁擠程度，而不是方向的答案。比值走高代表偏多部位相對集中，走低則是偏空一側較密集；市場常把它當反指標引用，但擁擠本身只說明籌碼站在哪一邊，不說明何時鬆動。本週五就是例子：小台降到近一個月底點的同時，VIX 由 15.41 降到 14.20，外資台指期淨未平倉仍是 -8.24 萬口的空方部位，三個情緒訊號彼此並不一致，也不必然預示後續走勢。以上為對公開數據的研判整理，非投資建議。

錢往哪走

本週產業資金流向 (法人買賣超週合計)



⚡ AI 產業輪動研判

本週法人資金呈現明顯的電子內部換位。半導體業單週淨賣 1,184.1 億元、電子零組件業淨賣 319.7 億元，同期電腦及週邊設備業淨買 368.2 億元、金融保險業淨買 308.6 億元居前段。傳產與金融多數量能不足 20 日均量，水泥僅 0.36 倍、航運 0.51 倍，顯示資金並未外溢至非電子，而是在電子族群內部重新分配。

週五集中度極高，前三大產業合計成交比重達 70.45%。電腦及週邊設備業熱度自 22.3 拉升至 61.95，法人由賣超轉為買超 18.82 萬張，量能為 20 日均量 1.12 倍，上漲家數比 0.83 最高；電子零組件業成交比重 25.92%，量能僅 0.97 倍卻獲法人買超 5.8 萬張，屬量未放大而法人先行的型態。其他電子業連 6 日、通信網路業連 5 日在榜。

風險端要留意集中度本身。半導體業成交比重 34.71% 為全市場最大，逾三分之一，但量能縮至 0.82 倍、法人仍賣超 1.71 萬張，屬權值撐盤而籌碼未回流；一旦其熱度轉弱，前段班的資金結構恐整體鬆動，輪動風險偏高。電腦及週邊設備業 20 日熱度區間在 12.72 至 61.95 劇烈擺盪，單日跳升後的延續性仍需隔日量能與法人買賣超再確認。

(AI 生成觀點，非投資建議)

產業資金流：法人買賣超金額依官方個股統計彙整至產業別，週合計。

主動式 ETF 週整理

22 檔

本週有揭露的主動式 ETF

1023 筆

本週經理人調倉動作

5 / 5 日

持股完整揭露

動作圖例：
 **新建** 首次買進新標的
 **加碼** 既有持股增持
 **減碼** 既有持股調節
 **刪除** 整檔出清

主動安聯台灣高息 00984A

 **47**  **147**  **121**  **67**

五個交易日天天有動作，是本週揭露最密集的一檔。382 筆動作為新建 47、加碼 147、減碼 121、刪除 67，買賣兩端都活躍。09/01 新建亞泥、聯華實業與潤隆，加碼台灣化學纖維、新纖與東和鋼鐵，同日減碼南亞塑膠工業、新紡、聚陽、豐興、永豐餘與中砂；08/31 加碼美時製藥。相較另外兩檔偏重電子類股，這檔的名單明顯分散在傳統產業。

本週 382 筆動作，動作日 5 天，主要方向：加碼半導體，調節電子零組件

主動安聯台灣 00993A

 **16**  **53**  **62**  **15**

動作集中在單一日，名單幾乎全落在電子供應鏈。本週 146 筆動作為新建 16、加碼 53、減碼 62、刪除 15，揭露日只有 3 天。09/01 減碼台灣積體、聯華電子、華邦電子、南亞科技、國巨股份、台光電子材料與智邦科技，同日加碼旺宏與金像電子，並新建華通電腦與京元電。與 00984A 的傳統產業名單分散不同，這檔的異動集中在電子族群內部。

本週 146 筆動作，動作日 3 天，主要方向：加碼半導體，調節電子零組件

主動群益台灣強棒 00982A

 **1**  **6**  **60**  **2**

本週幾乎是單向調節，60 筆減碼佔了絕大多數。69 筆動作中新建僅 1、加碼 6、減碼 60、刪除 2，動作日雖有 5 天，總量卻是三檔中最少。08/31 一天就減碼川湖科技、光寶科技、聯華電子、致茂電子、技嘉、微星、台光電子材料、研華、大立光電、奇鋐科技、緯創與台星科等多檔電子股。相較前兩檔買賣並行，這檔本週的揭露方向相當一致。

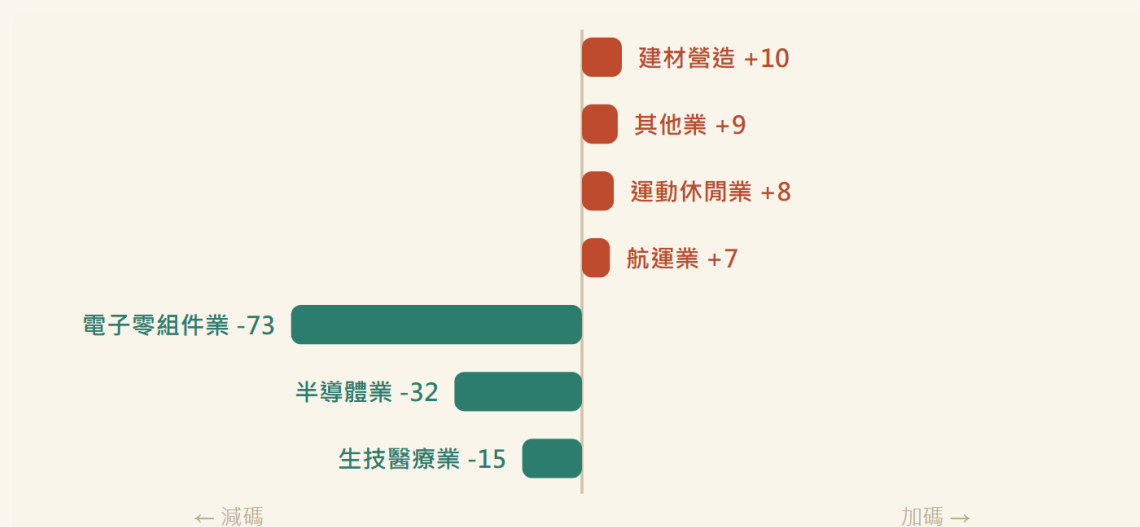
本週 69 筆動作，動作日 5 天，主要方向：加碼半導體，調節電子零組件

🔥 本週共識動向榜——3 檔以上同步做了同一件事



共識榜只統計公開揭露動作的重合度，經理人可能對也可能錯。（揭露事實整理，非投資建議、非個股推介）

經理人本週調倉・產業淨動向（加碼 - 減碼，筆）



ETF（本週動作最多）	本週動作	主要方向	動作日
00984A 安聯台灣高息	382 筆	加碼半導體・調節電子零組件	5 天
00993A 安聯台灣	146 筆	加碼半導體・調節電子零組件	3 天
00982A 群益台灣強棒	69 筆	加碼半導體・調節電子零組件	5 天
00407A 凱基台灣	60 筆	加碼半導體・調節電子零組件	5 天
00403A 統一升級50	44 筆	加碼半導體・調節電子零組件	5 天
00981A 統一台股增長	44 筆	加碼半導體・調節電子零組件	5 天

其餘 16 檔本週動作較少，完整逐日明細於站內「主動式 ETF 動向」頁查看

⚡ AI 主動式 ETF 週評

本週共追蹤 22 檔主動式 ETF，五個交易日全數揭露，合計 1023 筆持股異動。共識買進向的名單裡，緯穎科技出現在 19 檔，其次為京元電、貿聯控股各 7 檔，中華精測科技 6 檔、緯創 5 檔；共識調節向則以智邦科技、日月光各 10 檔，川湖科技 9 檔為主。產

業淨動向上，建材營造淨加碼 10 筆、其他業 9 筆、運動休閒業 8 筆、航運業 7 筆、食品工業 6 筆、水泥工業 3 筆。

要提醒的是，這些內容是各投信依規範每日公開揭露的持股異動整理，屬於已經發生的事實，揭露本身存在時間差，讀到的時候價格與部位都可能已經改變。單一檔的一筆加碼或減碼也不具備太多訊息，可能只是申購贖回、成分調整或風險控管下的例行處理。比較值得觀察的，是同一個方向能否在連續數週延續，以及有多少檔基金在同一段期間做出相同方向的動作。本欄只做揭露事實整理。

(AI 生成觀點，非投資建議)

以上為各投信依主管機關規範**每日公開揭露**之持股異動彙整 (揭露事實整理，非投資建議、非个股推介) 。

資料日 2026-09-04 · 生成時間 09/04 21:26 (台北) · 持股揭露有時間落差

本週大事

美就業報告強化Fed升息預期 美股開盤走勢不一

(中央社紐約4日綜合外電報導) 美國最新公布的8月非農就業人數經季節調整後新增16萬2000人，遠超市場預估值，強化美國聯邦準備理事會 (Fed) 於本月稍晚決策會議升息的市場預期，美股今天開盤互有漲跌。

美國8月非農就業新增16.2萬人超乎預期 失業率持平

(中央社華盛頓4日綜合外電報導) 美國勞工統計局 (BLS) 今天公布，8月非農就業人數經季節調整後新增16萬2000人，遠超市場預期，扭轉夏季招聘放緩走勢；失業率維持在4.1%不變。

〈台幣〉熱錢回流強升1.25角收31.63元 周線仍翻黑中止連5升

美國聯準會官員放鴿，台北股匯今(4)日連袂展開反攻，在熱錢回流下，新台幣兌美元匯率中止連二貶走勢，終場強升1.25角，收在31.63元，

台股漲693點外資轉買超562億元掃貨電子代工 狂敲國巨*逾百億元

外資轉買超562億元掃貨電子代工族群 狂敲國巨*逾百億元

本週市場與總經層級要聞週選。

下週看什麼

09/11

美國8月CPI公布

2026-09-11

經濟數據

近4次美國CPI公布後首個交易日 平均
-0.72%、平均振幅 1.92%

09/16

**FOMC 利率決策會議公布 (9/15-16 兩
日會議)**

2026-09-16

聯準會

近4次FOMC公布後首個交易日 平均 -0.60%、
平均振幅 1.76%

09/17

台灣央行理監事聯席會議

2026-09-17

台灣

尚無歷史統計

歷史統計僅供參考，不代表未來表現，非投資建議。

盤後小教室

本週主題：外資、投信、自營商是誰：同樣叫「買超」，三種人的錢不是同一種錢。先看清楚是誰在動，數字才讀得出意思。

三大法人對比卡

同樣叫「買超」，三種人的錢不是同一種錢

外資・投信・自營商：先看清楚是誰在動，數字才讀得出意思

外資	投信	自營商
境外機構的錢	國內基金代客操作	券商自己的錢
目的 配置整個台股市場	目的 績效要贏同業	目的 自行買賣 + 造市避險
特徵 部位大，常伴隨台指期避險	特徵 季底作帳、押重點股	特徵 避險帳隨權證期權被動進出
看點 現貨買賣要對照期貨部位	看點 連續買超天數勝過單日金額	看點 分清楚是避險還是自行買賣
陷阱 數百帳戶淨額，內部常抵消	陷阱 受申贖與作業節奏牽動	陷阱 買超不等於看多

本週實例：同一個「外資」，兩種讀法

全週現貨賣超 709.7 億，但週五單日買超 562.1 億；台指期淨空單整週只減約 1,266 口。
週合計看是「外資在跑」，拆開看是前賣後買。先拆身分、再對節奏，結論會不一樣。

資料日 2026-09-04，僅為名詞教學，非投資建議

台股AI解盤・signova.tw

・ **外資**：境外機構的錢。部位大、進出以「配置」為主，買一檔股票常是因為要配置整個台股市場，不是看上那一檔；動作經常伴隨台指期的避險部位，單看現貨買賣超容易失真。

・ **投信**：國內基金公司代客操作的錢。規模比外資小，但目標明確：績效要贏同業，所以有明顯的季底作帳與押重點股的節奏；「連續買超的天數」比單日金額更有參考價值。

・ **自營商**：券商自己的錢。分「自行買賣」與「避險」兩本帳；避險那本是為了權證和期權造市不得不買賣，跟看多看空無關。

用本週當例子：外資現貨全週賣超 709.7 億，但光週五一天就買超 562.1 億。只看週合計，結論是「外資在跑」；拆開看，是前幾天大賣、週五大買，而台指期淨空單整週只減了約 1,266 口。這時該問的是：週五的現貨大買，期貨端有沒有同步明顯減空？有，比較像態度轉變；沒有，就可能只是部位調整。同一個數字，看的層次不同，結論完全不同。

三個最常見的誤讀：

· 把外資買超當成「外資看好」：外資是數百個境外帳戶的淨額，內部常互相抵消，淨買超 50 億的背後可能是有人買 300 億、有人賣 250 億。

· 把自營商買超當方向票：避險帳是造市義務，權證被市場買爆，它就得進場買現貨對沖，與行情判斷無關。

· 拿三者比大小：三種錢目的不同（外資配置、投信拼績效、自營商避險），金額不能互比，該看的是各自有沒有改變原本的節奏。

下次看到「三大法人合計買超」，先把三個身分拆開、各自對照它的節奏，數字才會開始說話。

資料日 2026-09-04 · 生成時間 本期組版時 · 教學選題由站內教學詞庫輪播，與任何個股無關

打開 Signova 看完整數據 →

▶ AI 精選觀察名單每週更新（會員登入查看）

▶ AI 個股體檢與法說會摘要持續更新（登入站內使用）

本刊由台股AI解盤系統自動彙整臺灣證券交易所、臺灣期貨交易所等公開資料產生，僅供研究與教育參考，非投資建議、非證券投資顧問服務。內容不構成任何買賣邀約；投資人應獨立判斷並自負風險。AI 生成之觀點段落均已標示，前瞻性陳述與歷史統計不代表未來表現。

台股AI解盤（Signova AI）· signova.tw

一鍵取消訂閱 · 找不到本刊？請檢查「促銷內容」或垃圾信件夾，並將本信箱加入聯絡人

掃碼追蹤台股AI解盤



官網 signova.tw



Instagram



Threads