



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

廷豐金融科技晨會

2025 年 03 月 06 日



內容

頁碼

一、美國宏觀分析

P. 3

二、美股市場分析

P. 32

三、台股市場分析

P. 57

四、期貨市場分析

P. 77



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

美國宏觀分析

2025 年 03 月 06 日

一、美國宏觀分析

指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
就業面	美國 2 月 ADP 小非農就業變動	7.7 萬	14 萬	18.3 萬
生產面	美國 2 月 Markit 服務業 PMI	51	49.7	49.7
	美國 2 月 Markit 綜合 PMI	51.6	50.4	50.4
需求面	美國 2 月 ISM 非製造業指數	53.5	52.5	52.8
生產面	美國 耐久財訂單月增	3.2%	3.1%	3.1%
	美國扣除運輸耐久財訂單月增	0%	0%	0%
	資本財新訂單非國防(飛機除外)	0.8%	0.8%	0.8%

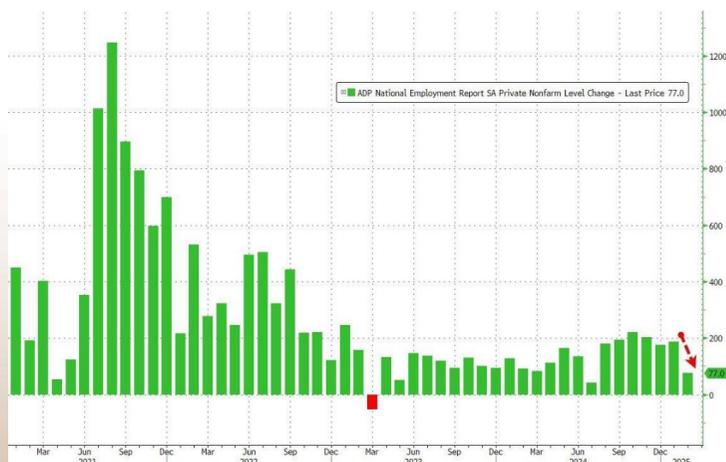
☆☆☆【1】標題：美2月ADP就業驟降至7.7萬人 勞動力市場現降溫訊號

內文：

數據爆冷：美國2月ADP就業新增7.7萬人，遠低於預期14萬與前值18.3萬，創2024年7月以來最低增幅
 結構分化：服務業裁員集中於貿易/運輸/教育醫療，商品生產部門就業逆勢增長
 政策影響：聯儲局面臨「就業放緩+通脹黏性」雙重壓力，市場預期非農數據將成關鍵轉折點
 市場反應：10年期美債收益率瞬跌1基點至4.24%，強化降息預期但股指期貨反應平淡

連結：<https://wallstreetcn.com/articles/3742434>

圖、美國 2 月 ADP 非農就業月變動



☆☆【2】標題：ISM服務業PMI意外走強 就業與通脹雙升溫

內文：

指標背離：ISM服務業PMI升至53.5（預期52.5），但Markit服務業PMI終值51創四個月新低
 就業火熱：ISM就業分項53.9創三年新高，與ADP數據形成矛盾解讀
 通脹隱憂：投入價格指數跳升，服務業成本轉嫁壓力恐延緩聯儲降息步調
 債市震盪：數據公布後10年期美債收益率反彈至4.24%，短端利率跌幅收窄

連結：<https://wallstreetcn.com/articles/3742439>

圖、美國 ISM 服務業指數與 S&P 全球美國服務業指數



☆☆☆【1】標題：川普揚言廢除《芯片法案》並加徵關稅，美股震盪加劇

內文：川普在國會演講中宣布將於4月2日實施對加拿大和墨西哥的25%對等關稅，並提議廢除《芯片法案》的520億美元補貼，轉用於償還債務。此舉引發半導體業界擔憂，紐約州長等官員批評將衝擊就業與產業投資。此外，美國商務部長盧特尼克暗示可能調整關稅措施，但加拿大堅持「全面取消」才撤銷報復性關稅，市場不確定性持續升高。

連結：<https://wallstreetcn.com/articles/3742393>

☆☆☆【2】標題：中國政府工作報告強調「投資於人」，2025年GDP目標5%、赤字率4%

內文：中國設定2025年GDP增長5%、CPI漲幅2%、赤字率4%的目標，財政赤字規模擴大至5.66萬億元。政策重點轉向消費、科技創新與民企支持，擬發行超長期特別國債1.3萬億元，並加大房地產市場穩定措施。報告提出完善養老金制度、發放育兒補貼等民生政策，深化資本市場改革以吸引中長期資金。

連結：<https://wallstreetcn.com/articles/3742381>

☆☆【3】標題：鴻海前兩月營收增25%，AI伺服器需求成增長引擎

內文：鴻海2月營收達新台幣5513.83億元，年增56.43%，前兩月累計增長24.63%。AI雲端產品需求強勁，帶動四大業務板塊全面增長。作為英偉達主要伺服器供應商，鴻海業績被視為AI基建風向標，公司預期Q1表現將優於過往五年均值。

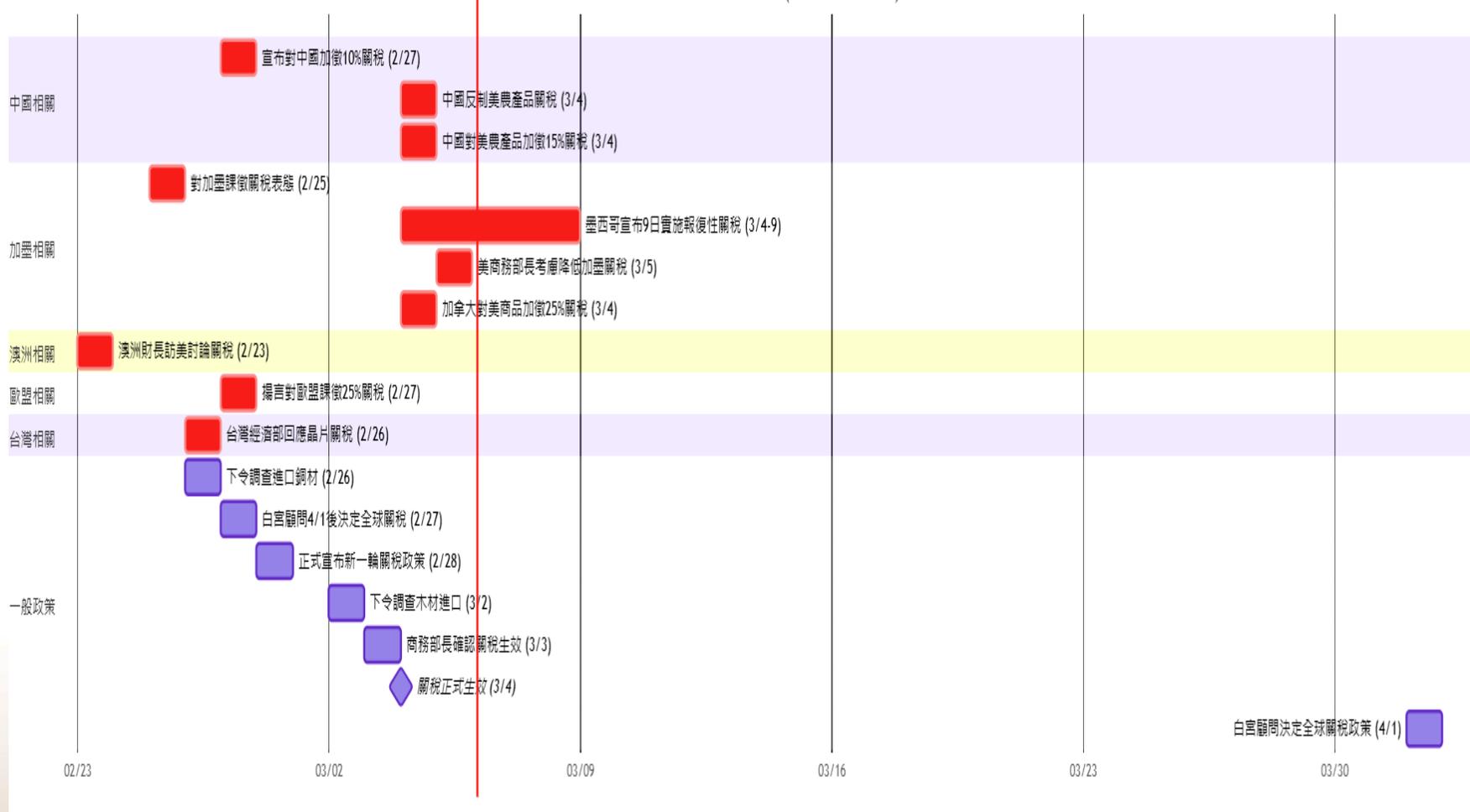
連結：<https://wallstreetcn.com/articles/3742412>

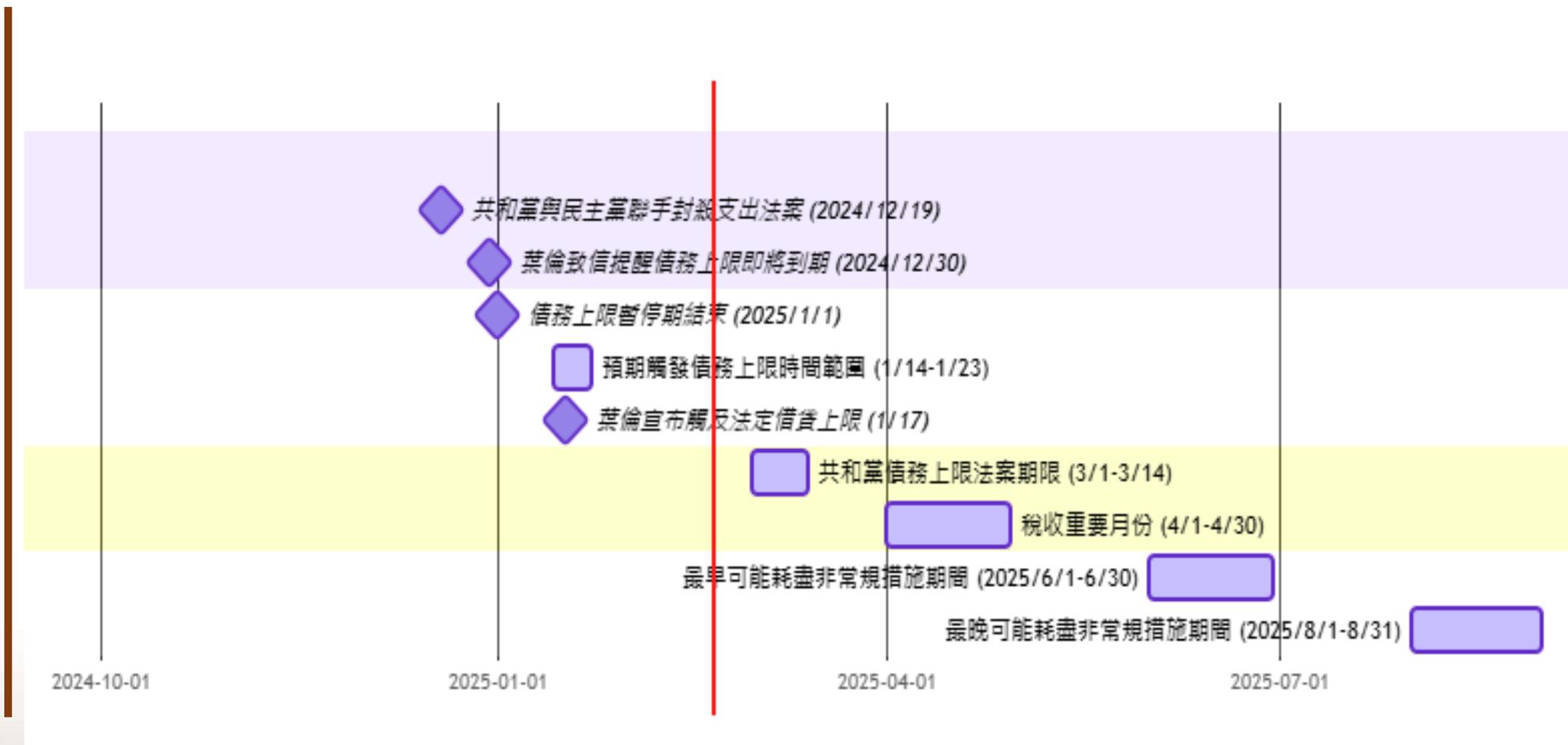
☆☆【4】標題：新美聯儲通訊社警告「滯脹」風險，政策兩難加劇

內文：Nick Timiraos指出川普關稅可能推升通脹並抑制就業，形成「滯脹」困境。芝加哥聯儲主席Goolsbee警告短期供給衝擊邏輯失效，紐約聯儲預測關稅將使核心通脹增0.5-0.8%。市場預期聯儲局或陷入「加息抗通脹」與「降息穩就業」的兩難抉擇。

連結：<https://wallstreetcn.com/articles/3742390>

川普關稅2.0時間軸 (2025年2-3月)



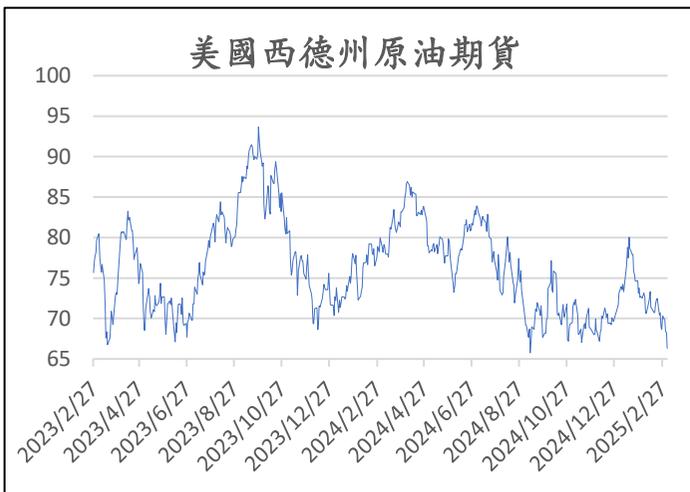
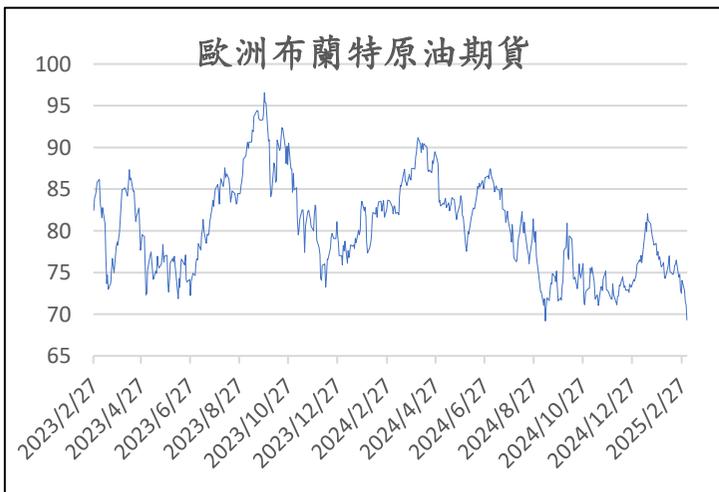


風險提示

能源價格趨勢追蹤

➤ 川普政府的貿易措施可能減少全球能源需求，而OPEC+正在按計畫推進增產，且上周美國原油庫存大增361.4萬桶，遠高於市場預期的80萬桶，令市場更加擔憂供應過剩，油價重挫至六個月低點。。

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
歐洲布蘭特原油期貨	69.30	-2.45%	-4.45%	-7.12%	-3.87%	-4.66%	-15.53%	-7.15%
美國西德州原油期貨	66.31	-2.86%	-5.49%	-5.83%	-1.06%	-1.74%	-15.97%	-7.29%
美國天然氣期貨	4.45	2.30%	12.99%	30.43%	44.51%	95.38%	130.43%	22.35%
美國汽油期貨	213.70	-2.61%	6.76%	2.74%	11.82%	12.42%	-16.54%	6.50%
美國零售汽油	3.21	0.00%	-1.51%	0.03%	1.58%	-6.01%	-7.50%	2.49%
荷蘭天然氣期貨	41.51	-4.50%	0.42%	-22.32%	-10.83%	14.68%	51.11%	-15.10%



風險提示

貴金屬與油銅金比

➤ 關稅與俄烏情勢不確定性提高避險需求，加上美元走弱，金價相應上漲。

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
黃金期貨	2,926	0.18%	1.08%	2.50%	10.94%	17.02%	35.64%	10.84%
白銀	32.66	2.12%	4.32%	1.40%	5.36%	16.80%	35.00%	12.89%
銅期貨	476.65	5.28%	4.99%	7.26%	15.27%	16.90%	24.00%	18.38%
鐵礦砂期貨	798.0	0.19%	-3.27%	-0.44%	-2.33%	11.61%	-15.82%	2.44%

黃金期貨



銅期貨



鐵礦砂期貨



油金比



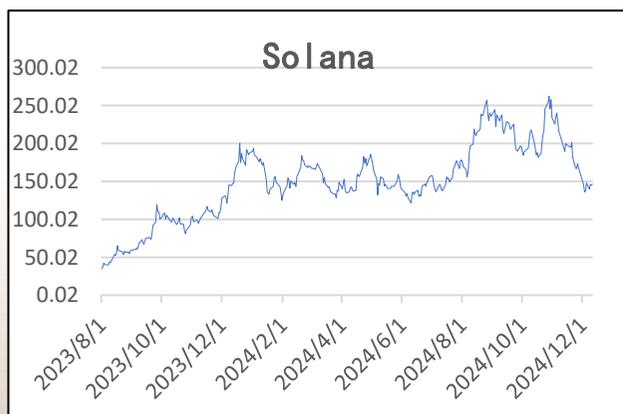
銅金比



加密貨幣

市值前五大加密貨幣

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
比特幣	90,375	3.29%	5.50%	-6.23%	-9.73%	71.75%	36.55%	-3.13%
以太幣	2,236	2.65%	0.82%	-17.07%	-44.23%	3.60%	-41.62%	-32.85%
艾達幣	1	-0.75%	46.64%	37.37%	-19.28%	220.99%	33.70%	15.22%
瑞波幣 XRP	3	0.07%	14.17%	7.10%	6.03%	395.24%	307.82%	19.76%
Solana	145	0.86%	2.92%	-24.30%	-38.30%	20.98%	10.97%	-23.81%



註：比特幣 (BTC) 和以太幣 (ETH) 最大的差別是發行量的限制，比特幣總量2100萬枚，具備稀缺特性，被視為數位黃金，估值較以太幣高；以太幣發行總量無限制，主要用於以太坊網路運行DAPP(去中心化)應用程式，可用來產幣、玩遊戲、借貸等，被視為實用性數字貨幣。

三、美債市場分析

債券殖利率

國際債券市場殖利率走勢



➤ 美股盤前，由於德國總理默茲表示將不惜一切代價承諾放鬆對政府支出的限制，計畫釋放數千億歐元的資金用於交通、能源和住房，令德債殖利率明顯走高並帶動美債殖利率緩步爬升。儘管ADP就業報告不如預期，一度令債券殖利率回落，但ISM服務業指數超乎預期，且ISM服務業價格指數意外上升且褐皮書上調對通膨的評估，令市場預期聯準會不會這麼快降息，美債殖利率持續反彈至收盤，終場各天期美債殖利率上揚，由於長天期利率上揚幅度超過短天期，殖利率曲線呈現陡峭化現象。

債券	昨日殖利率收盤 (%)	昨日升降 (bp)	一週升降 (bp)	一月升降 (bp)	三月升降 (bp)	六月升降 (bp)	一年升降 (bp)	YTD (bp)
美國3個月國庫券	4.30	2.02	-1.25	-3.58	-10.41	-76.77	-110.25	-3.11
美國2年期公債	4.00	1.42	-3.61	-19.68	-8.89	36.88	-53.86	-22.66
美國5年期公債	4.08	3.32	1.58	-18.54	5.34	60.38	-2.78	-29.30
美國10年期公債	4.28	3.43	3.39	-14.04	14.09	58.58	19.18	-27.52
美國30年期公債	4.57	3.43	5.24	-5.34	24.75	56.54	34.37	-19.78
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.33	0.00	0.00	0.00	-26.00	-102.00	-98.00	-16.00
英國10年期公債	4.68	14.80	18.00	24.50	40.10	76.70	67.10	11.40
德國10年期公債	2.79	29.80	36.00	42.70	68.20	58.50	47.00	42.60
義大利10年期公債	3.90	27.60	35.50	44.90	70.20	26.00	18.70	37.80
西班牙10年期公債	3.40	26.90	35.30	41.30	63.30	37.90	21.90	33.80
日本10年期公債	1.45	2.30	9.50	21.90	43.60	64.20	77.90	39.50
台灣10年期公債	1.65	2.50	2.50	7.00	11.50	12.00	43.30	3.60

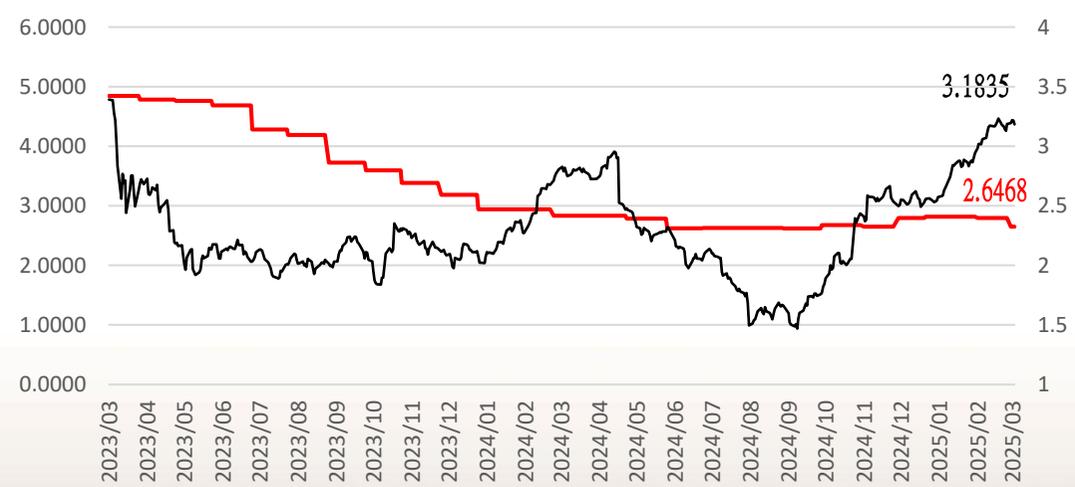
➤ 市場預期聯準會至2025年6月預期降息至4.00% - 4.25% 機率為 51.2%，9月預期降息至3.75% - 4.00% 機率為 39.8%，12月預期降息至3.75% - 3.5% 機率為 32.2% (現在美國基準利率 4.25% - 4.50%)，。

MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025/3/19					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.0%	93.0%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%	38.2%	59.2%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	24.6%	51.2%	22.7%	0.0%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	8.5%	32.5%	42.6%	15.9%	0.0%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	6.2%	25.8%	39.8%	23.4%	4.5%	0.0%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	2.2%	12.5%	30.3%	34.5%	17.3%	3.0%	0.0%
2025/12/10	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	6.9%	20.7%	32.2%	26.6%	10.8%	1.6%	0.0%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.2%	1.7%	8.5%	21.9%	31.6%	24.9%	9.7%	1.5%	0.0%
2026/3/18	0.0%	0.0%	0.3%	2.2%	9.4%	22.7%	31.1%	23.8%	9.1%	1.3%	0.0%
2026/4/29	0.0%	0.1%	0.7%	3.7%	12.2%	24.4%	29.6%	20.7%	7.5%	1.1%	0.0%
2026/6/17	0.0%	0.1%	0.6%	3.5%	11.7%	23.7%	29.3%	21.3%	8.3%	1.5%	0.1%
2026/7/29	0.0%	0.3%	1.6%	6.1%	15.5%	25.5%	26.7%	17.1%	6.1%	1.0%	0.0%
2026/9/16	0.0%	0.2%	1.4%	5.4%	14.1%	24.0%	26.5%	18.6%	7.8%	1.8%	0.2%
2026/10/28	0.0%	0.2%	1.3%	5.1%	13.3%	23.1%	26.3%	19.3%	8.7%	2.3%	0.3%
2026/12/9	0.2%	1.1%	4.6%	12.3%	21.9%	25.9%	20.2%	10.1%	3.1%	0.6%	0.1%

美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數

- 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate) 是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券 (TIPS) 的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS 殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期是上升趨勢 3.1835%。
- 債券波動度指數 (MOVE) 衡量美債市場波動性，類似股票中的 VIX 指數。2023 年 3 月因為銀行倒閉事件造成短暫的市場波動，MOVE 指數維持上升趨勢至 104.32。

美國2年期通貨膨脹預期(Breakeven)與PCE核心年增率



債券波動度指數(MOVE)



黑線(右軸): 美國2年期通膨預期(Breakeven) (%)
紅線(左軸): 美國 PCE 核心年增率 (%)

美債殖利率 技術分析殖利率中性偏下行趨勢



- **現況:** 十年期公債殖利率近期受到經濟數據疲軟的影響開始下行。
- **短期:** 近期市場對於美國經濟不具有韌性的擔憂，加上川普執意對加拿大、墨西哥調整關稅，債券湧入避險買盤，使得殖利率下滑。
- **中長期:** 由於美國聯準會與新任總統川普推動貨幣政策下，殖利率長期可能會盤整後再走低。

技術壓力二	5.00%(整數關口)
技術壓力一	4.51%(二十日均線)
技術支撐一	4.27%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

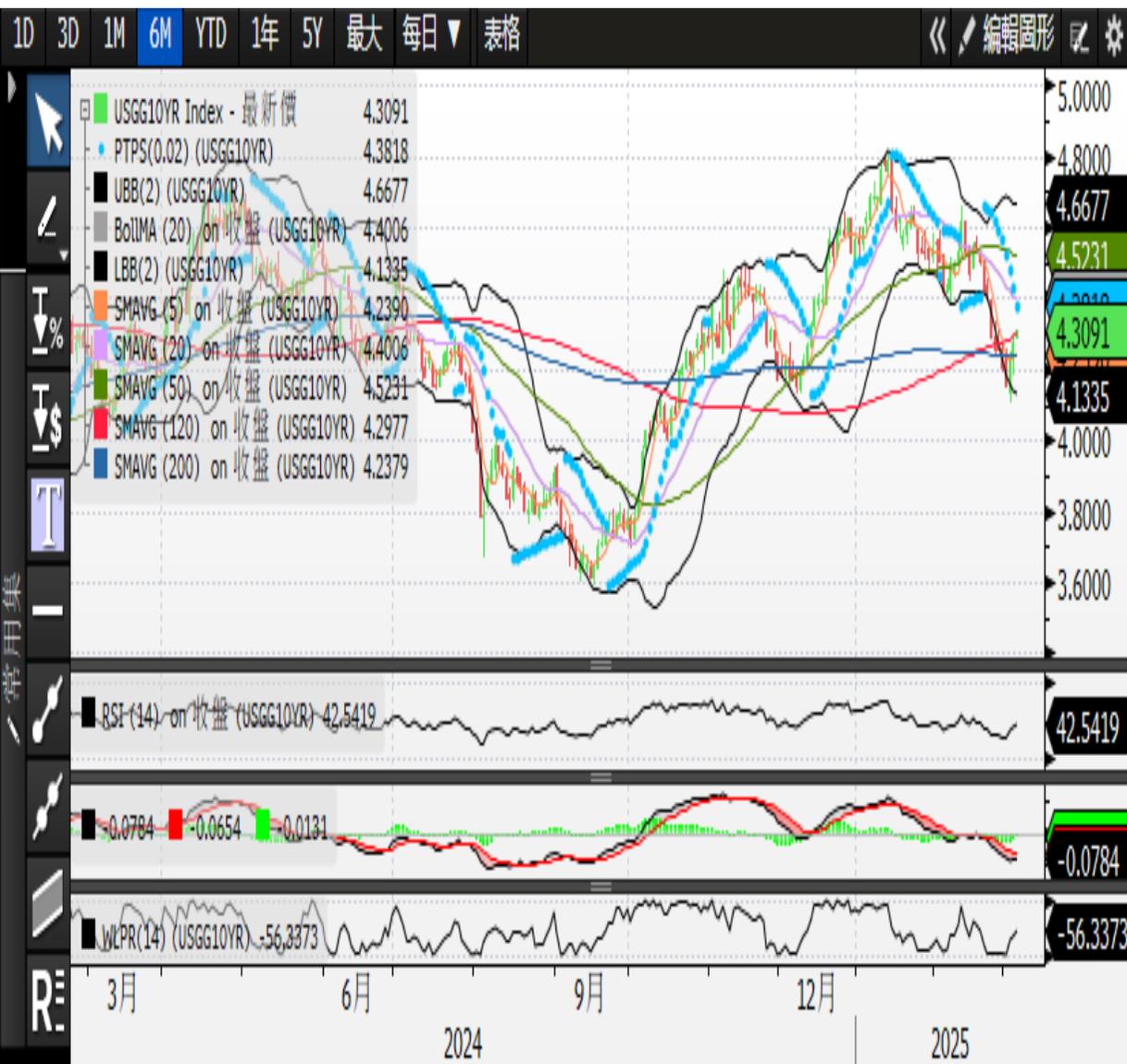


技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線上升	下行
MACD	0軸以下但擴張	下行
RSI	30<RSI(14)<70	中性
SAR	下行訊號	下行
布林通道	布林通道擴張	中性
指標總分	+3	下行

技術分析量化判斷標準			
指標	上行	中性	下行
均線	短期均線 MA(5)、MA(10) 上升	短期均線 MA(5)、MA(10) 持平	短期均線 MA(5)、MA(10) 下降
MACD	0軸以上並擴張	0軸以上但收斂或 0軸以下但收斂	0軸以下並擴張
RSI	RSI(14)<30	30-70	RSI(14)>70
SAR	多方訊號	-	空方訊號
布林通道	上軌和下軌 趨勢同向上	擴散或收斂	上軌和下軌 趨勢同向下
指標總分	該項佔50%以上(包含)為該項狀態		

美債殖利率

整體殖利率分析

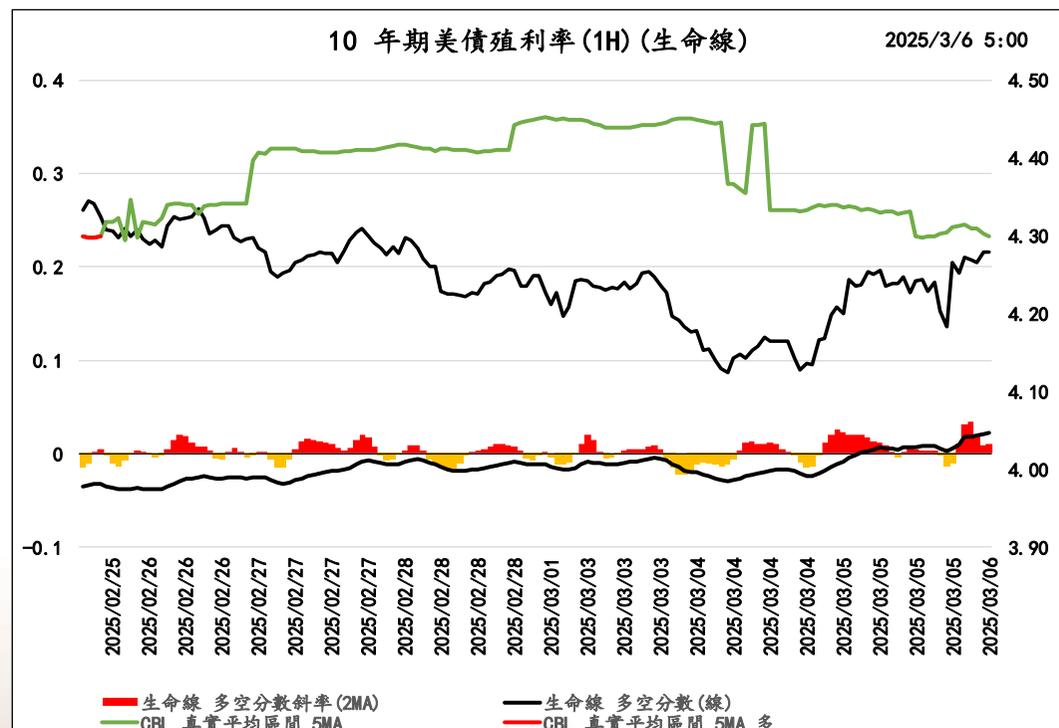
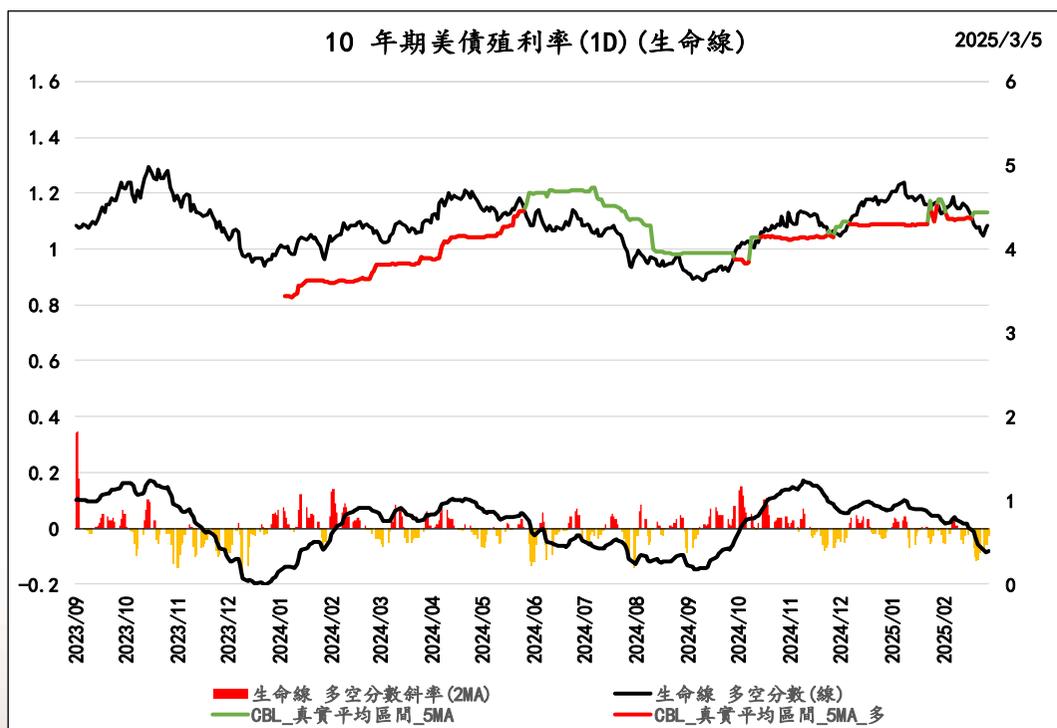


美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	-	➡
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	○	➡
	Fed 官員談話	-	
技術面	美債MACD	-	↘
	美債RSI	○	
	美債SAR	-	
	布林通道	○	
籌碼面	CFTC美債期貨	-	↘
	美國政府發債情況	-	
市場情緒面	MOVE波動度	+	➡

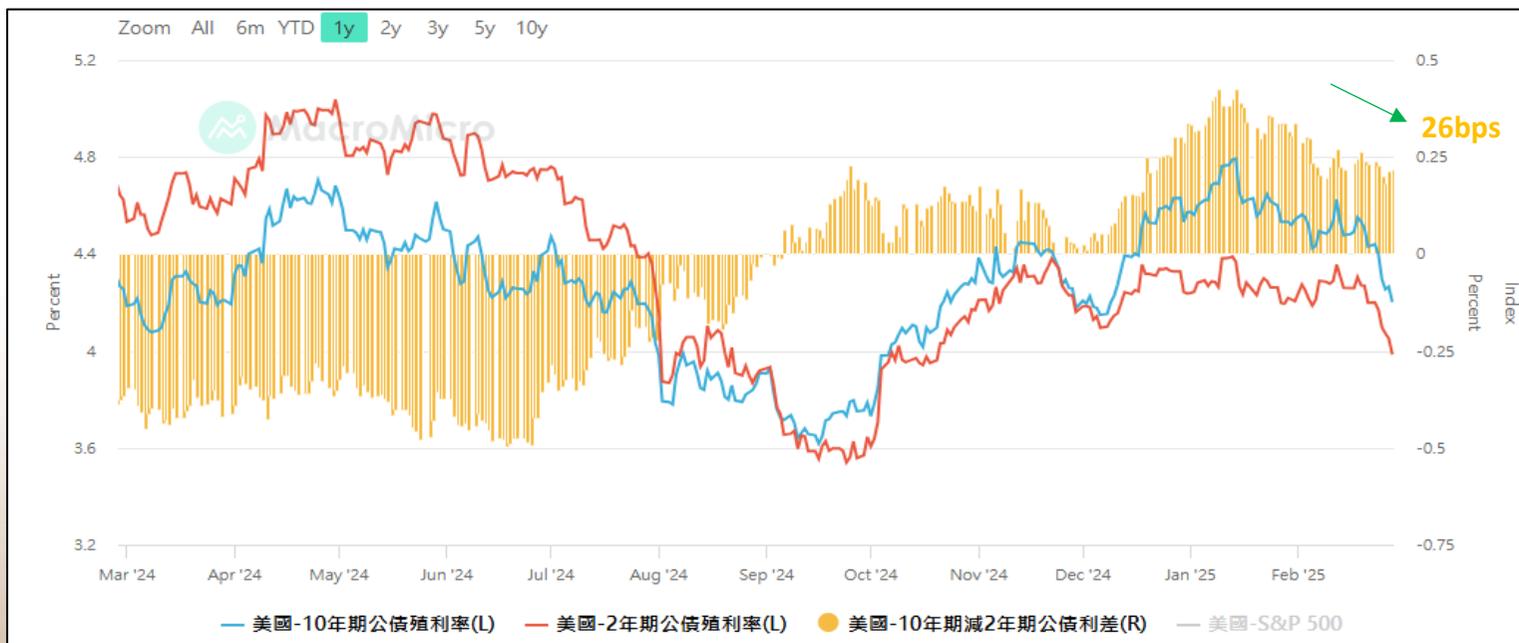
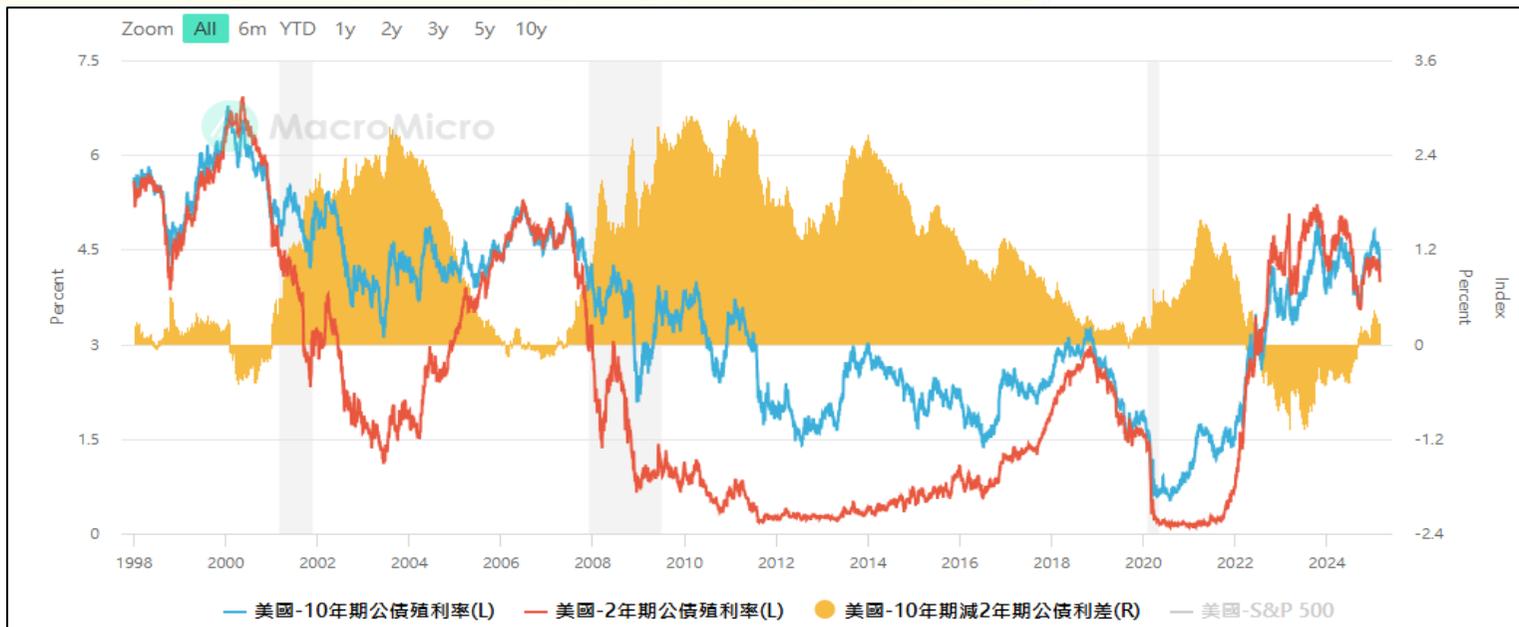
美債殖利率

生命線指標:小時 K 零軸以上

指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	4.28	-	-
日級別	4.45	壓力	下行
小時級別	4.30	壓力	上行



美債 10 年 - 2 年期利差

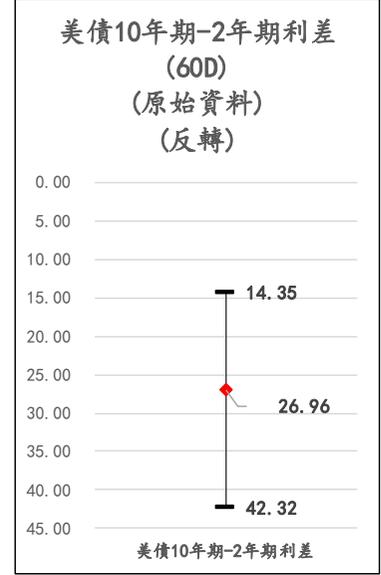


金融面 美債10年期 - 2年期利差

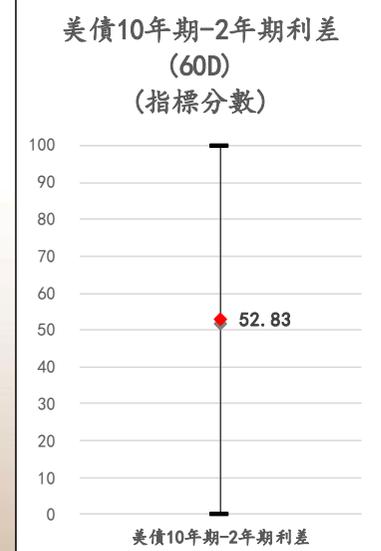
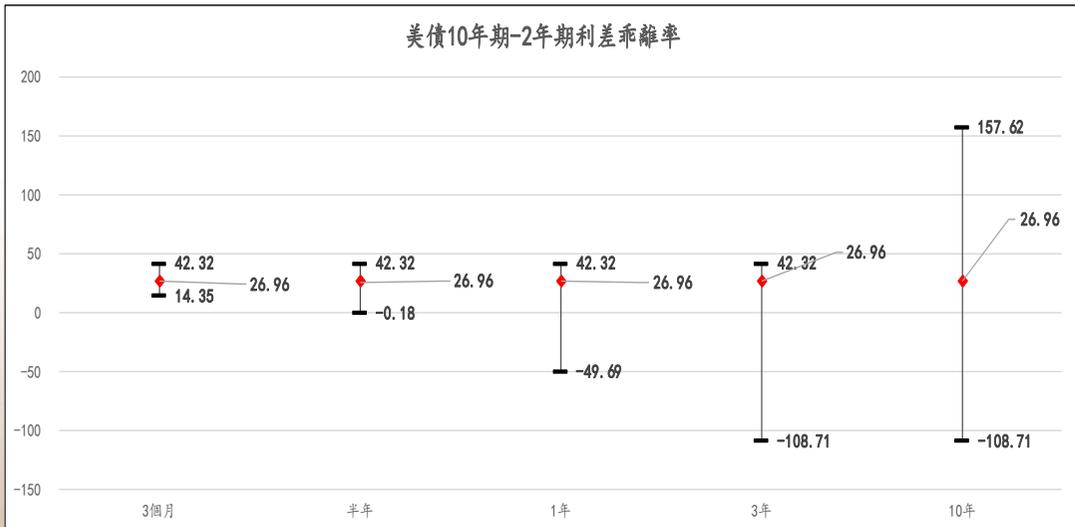


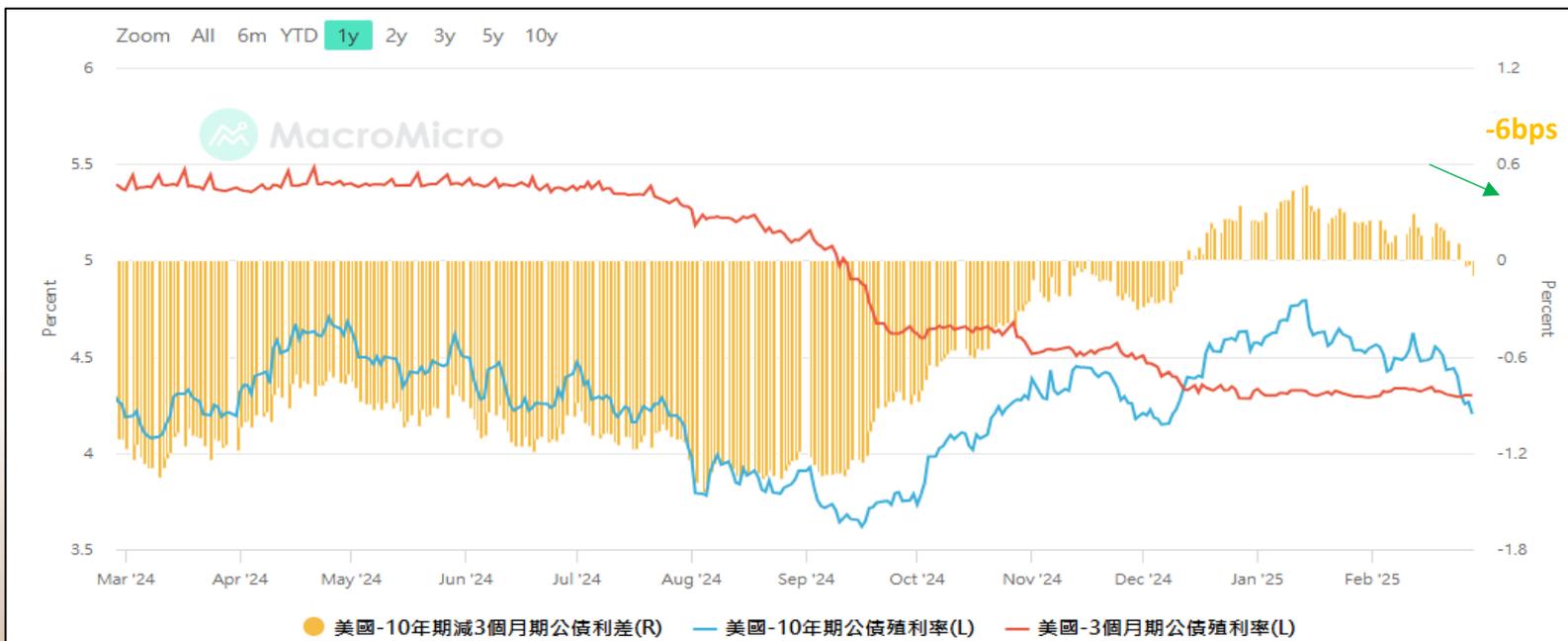
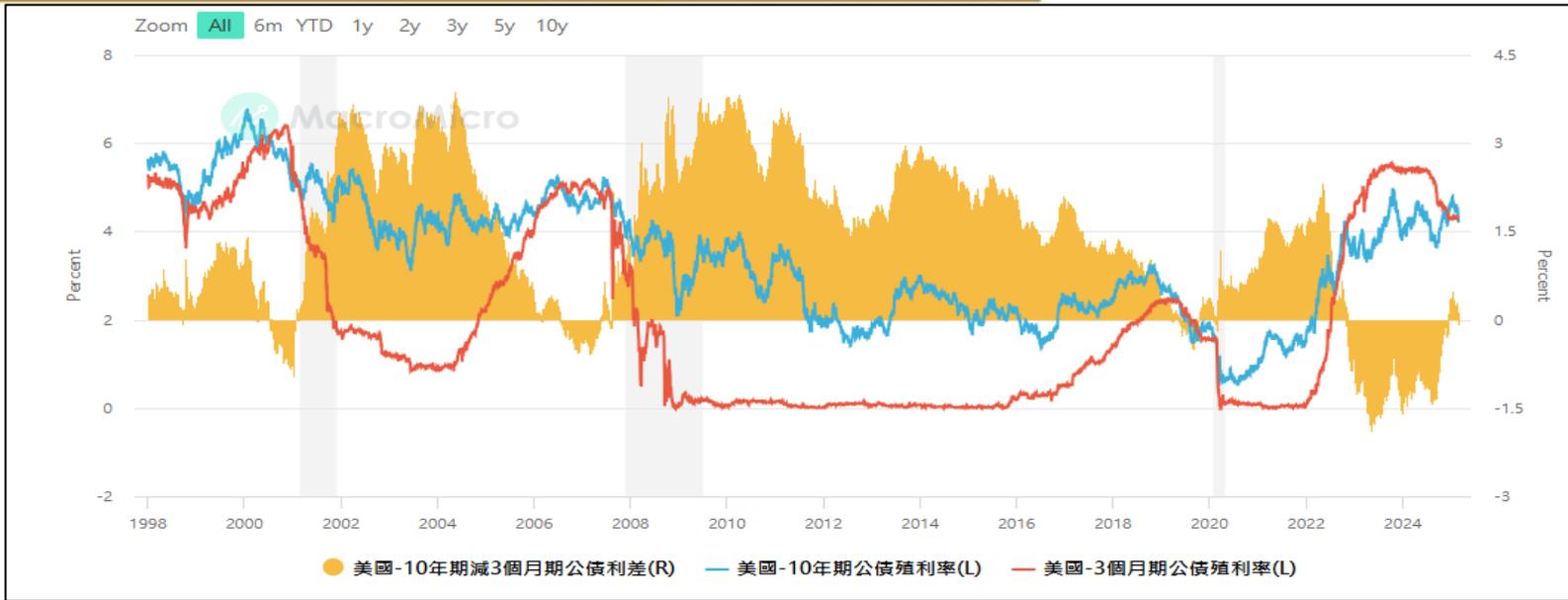
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.262	-0.224

指標動能				
數據名稱	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
美債10年期-2年期利差	52.8	↑ 0.97	↓ -5.85	↓ -7.20



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2025/3/6	26.96	5842.63
2025/3/5	26.96	5842.63
2025/3/4	24.96	5778.15
2025/3/3	20.14	5849.72
2025/2/28	21.52	5954.50
2025/2/27	20.47	5861.57
2025/2/26	18.26	5956.06
2025/2/25	19.62	5955.25
2025/2/24	22.35	5983.25
2025/2/21	22.90	6013.13
2025/2/20	23.33	6117.52
2025/2/19	26.08	6144.15
2025/2/18	24.07	6129.58
2025/2/17	21.31	6114.63
2025/2/14	21.31	6114.63
2025/2/13	21.79	6115.07
2025/2/12	26.39	6051.97
2025/2/11	24.57	6068.50
2025/2/10	21.78	6066.44
2025/2/7	20.34	6025.99
2025/2/6	21.82	6083.57
2025/2/5	22.71	6061.02

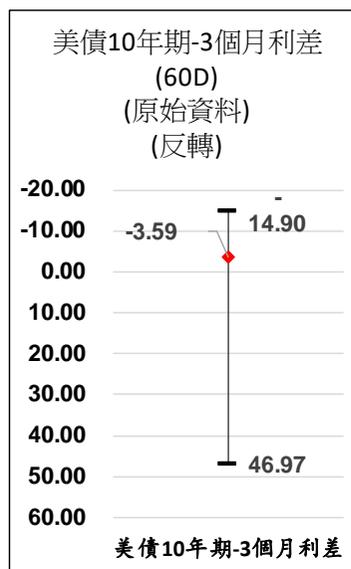
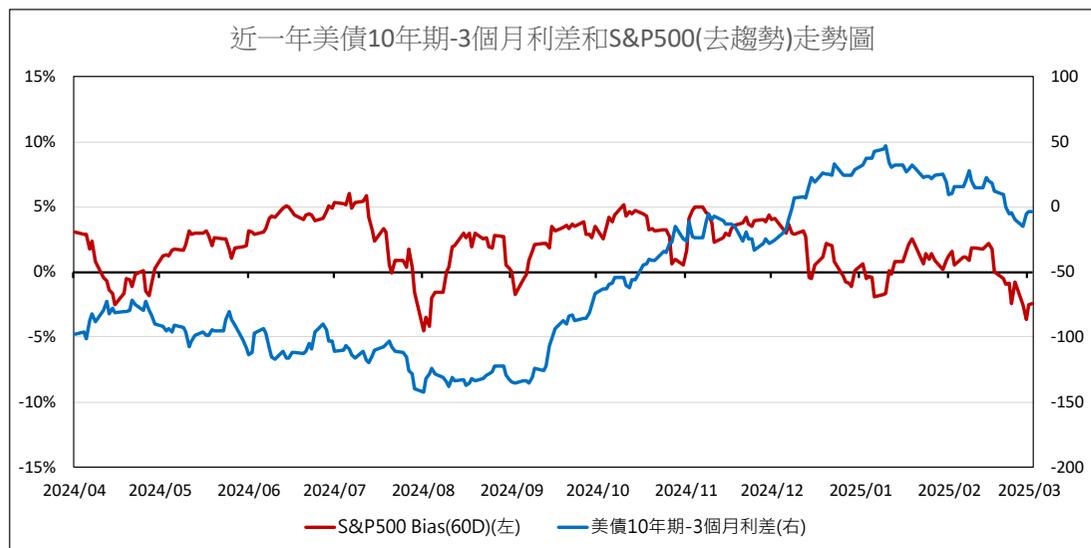




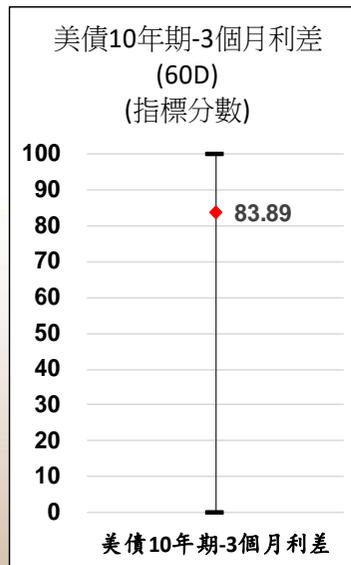
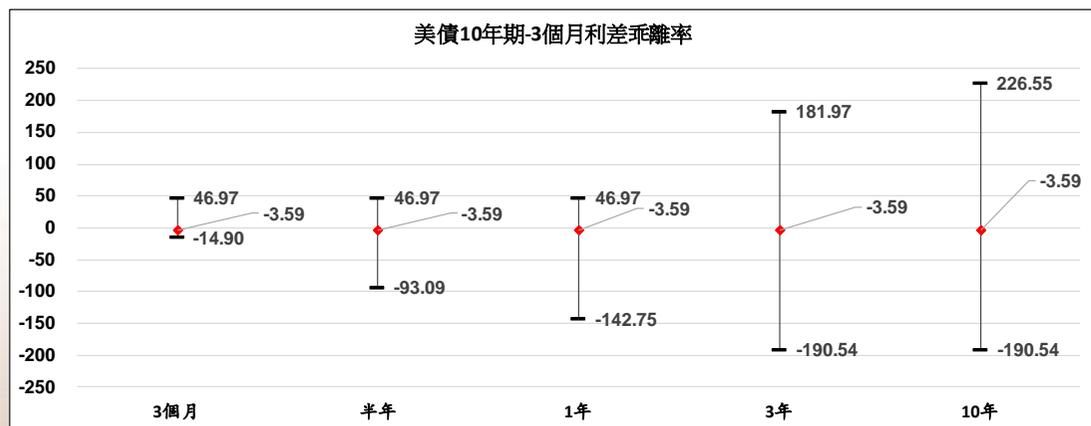
金融面 美債10年期 - 3個月利差

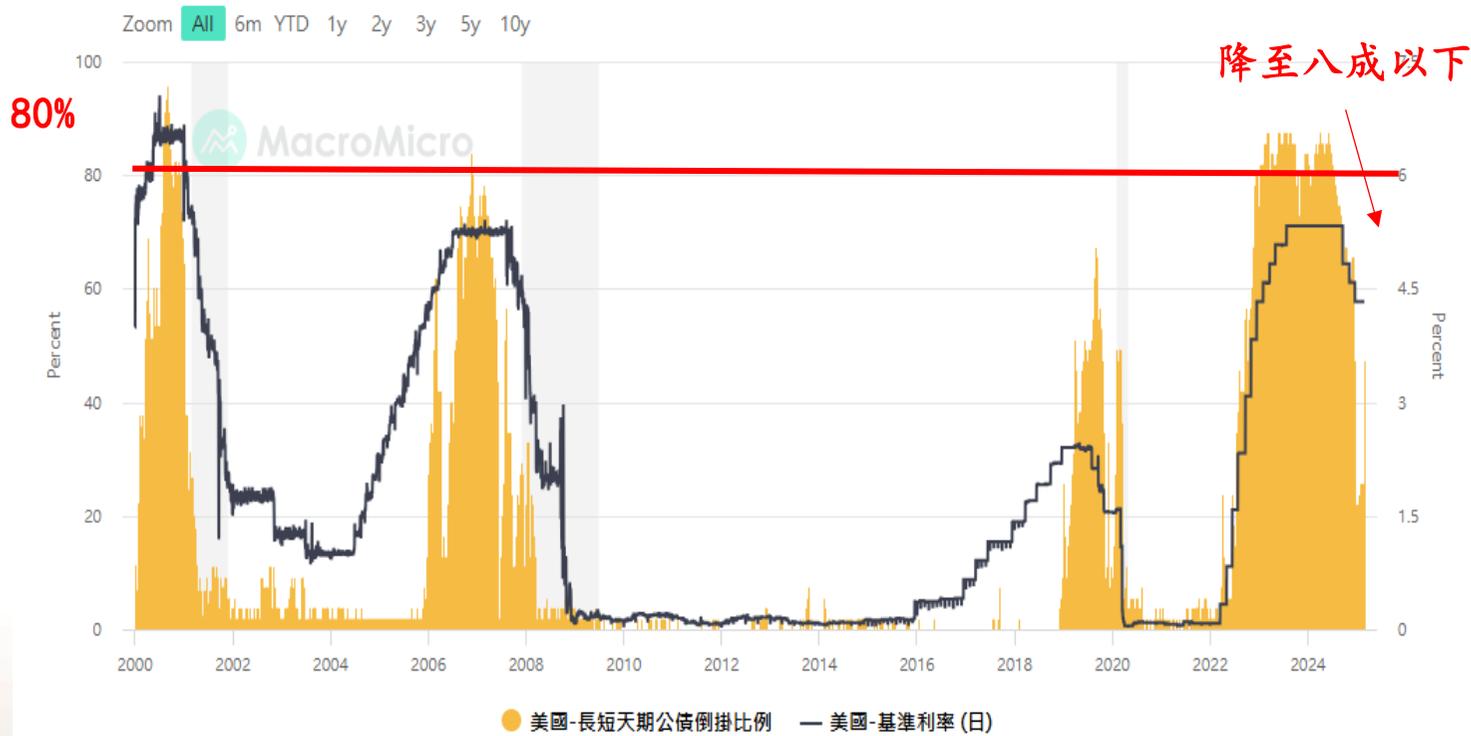
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0.056	0.222

指標動能				
數據名稱	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
美債10年期-3個月利差	83.9	↓ -0.02	↓ -3.71	↑ 6.25



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2025/3/6	-3.59	5842.63
2025/3/5	-3.59	5842.63
2025/3/4	-5.26	5778.15
2025/3/3	-14.90	5849.72
2025/2/28	-9.64	5954.50
2025/2/27	-4.36	5861.57
2025/2/26	-5.30	5956.06
2025/2/25	-0.49	5955.25
2025/2/24	9.88	5983.25
2025/2/21	12.15	6013.13
2025/2/20	18.62	6117.52
2025/2/19	20.02	6144.15
2025/2/18	22.41	6129.58
2025/2/17	15.15	6114.63
2025/2/14	15.15	6114.63
2025/2/13	19.94	6115.07
2025/2/12	28.31	6051.97
2025/2/11	20.22	6068.50
2025/2/10	15.91	6066.44
2025/2/7	15.65	6025.99
2025/2/6	10.74	6083.57
2025/2/5	9.34	6061.42





美國長短期公債倒掛比例：
45.45%(前值47.27%)

美國基準利率
4.25% - 4.50%

最新數據為2025/03/03

註：(1)、統計 55 個美國政府公債長短期利差，計算有多少個利差出現倒掛（翻負），計算利差所使用的公債包含 30 年期、20 年期、10 年期、7 年期、5 年期、3 年期、2 年期、1 年期、6 個月期、3 個月期、1 個月期公債。

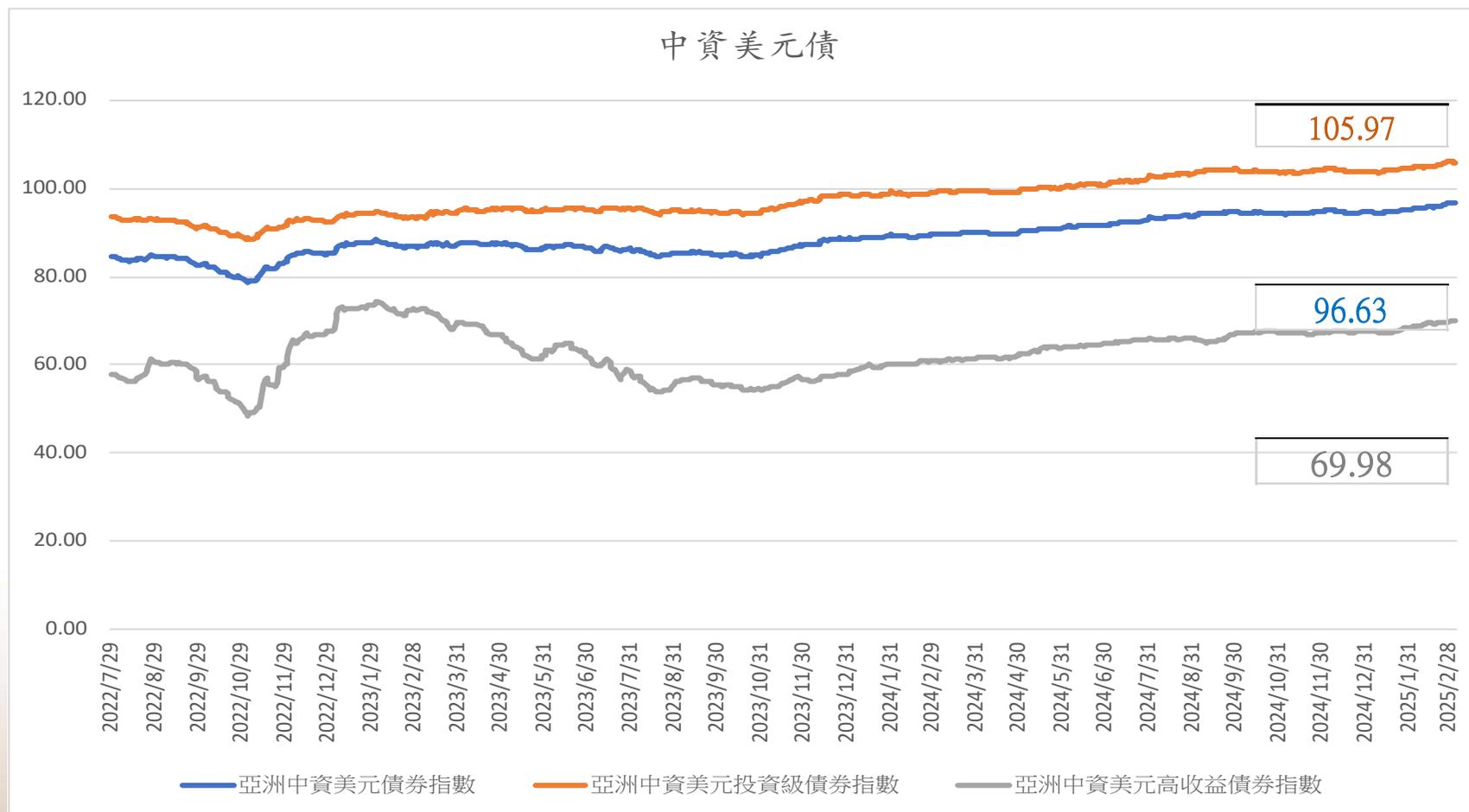
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策，「長短期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。

風險提示

中資美元債指數



指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
亞洲中資美元債券指數	96.63	-0.11%	0.16%	1.06%	1.63%	2.54%	7.71%	2.15%
亞洲中資美元投資級債券指數	105.97	-0.14%	0.09%	0.92%	1.40%	2.07%	6.69%	1.94%
亞洲中資美元高收益債券指數	69.98	0.13%	0.66%	2.03%	3.81%	6.72%	15.05%	3.63%



(2021年1月1日至今, 起始值 = 100)

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

其他

美國信用風險利差



AAA 信用利差：
0.47% (前值0.46%)

BBB 信用利差：
1.10% (前值1.09%)

CCC 信用利差：
7.50% (前值7.41%)

最新數據為2025/03/03



註:信用風險利差 = 該等級債券殖利率 - 美國10年期公債殖利率, 當違約預期升高, 高收益債價格下滑, 信用風險利差攀升, 股市在未來有極高的風險出現滑落。

高收益債風險利差 (CDX HY CDS1 GEN 5Y SPRD Corp DPRD)

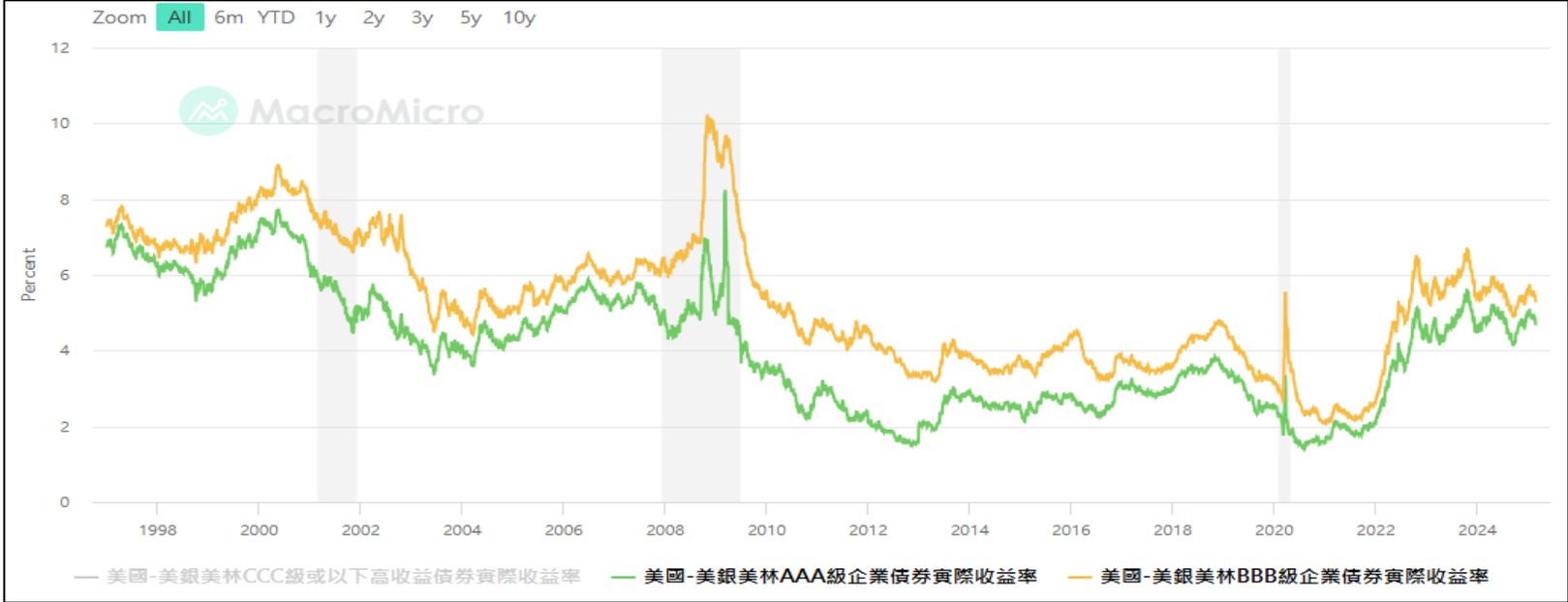


新興市場債風險利差 (CDX EM 5Y DPRD)



其他

美國各評級債券殖利率



AAA 級債券殖利率：
4.63% (前值4.66%)

BBB 級債券殖利率：
5.26% (前值5.29%)

CCC 級債券殖利率：
11.66% (前值11.61%)

最新數據為2025/03/03



註：當高收益債券殖利率攀升，代表市場對某些企業還債能力出現疑慮，存在較高的信用違約風險，股市在未來有極高的風險出現滑落。

三、近期觀察重點

觀察重點 本週聯準會官員發言

聯準會官員鷹鴿立場

FOMC - Hawk/Dove Analysis		InTouch Capital Markets			
Last Update: 14 January 2025					
Name	Position	Hawk Scale	Voter?		
			2025	2026	2027
Most Dovish					
Kugler	Board		✓	✓	✓
Barr	Board		✓	✓	✓
Goolsbee	Chicago		✓	✗	✓
Cook	Board		✓	✓	✓
Harker	Philadelphia		✗	✓	✗
Jefferson	Vice Chairman		✓	✓	✓
Williams	New York		✓	✓	✓
Collins	Boston		✓	✗	✗
Waller	Board		✓	✓	✓
Powell	Chairman		✓	✓	✓
Daly	San Francisco		✗	✗	✓
Barkin	Richmond		✗	✗	✓
Musalem	St Louis		✓	✗	✗
Logan	Dallas		✗	✓	✗
Kashkari	Minneapolis		✗	✓	✗
Bostic	Atlanta		✗	✗	✓
Schmid	Kansas City		✓	✗	✗
Hammack	Cleveland		✗	✓	✗
Bowman	Board		✓	✓	✓
Most Hawkish					
Notes					

日期時間	A	M	R	活動紀事
21) 03/04 01:35				Fed's Musalem Speaks on Economy, Policy
22) 03/04-03/05				Fed's Barkin Repeats Speech on Inflation
23) 03/05 03:20				Fed's Williams Speaks at Bloomberg Invest Forum
24) 03/07 08:00				Fed's Bostic Speaks on Economy, Birmingham
25) 03/07 23:45				Fed's Williams Speaks on Panel on Policy Transmission

03/04 (二) 01:35 Fed 's Musalem 發表講話，主題為金融穩定，並附問答環節
(立場偏鷹，具 2025 年投票權)

03/07 (五) 23:45 Fed 's Williams 發表講話，主題為新活動監管
(立場中立，具 2025 年投票權)

註：綠框代表本週發言&今年有投票權的官員，需特別關注其談話內容。

- A. 03/03 (一) 22:45 美國標普全球製造業 PMI
- B. 03/03 (一) 23:00 ISM製造業指數
- C. 03/05 (三) 21:15 ADP就業變動
(現在預期ADP就業變動 133K)
- D. 03/05 (三) 22:45 美國標普全球服務業 PMI
- E. 03/05 (三) 23:00 耐久財訂單
- F. 03/05 (三) 23:00 ISM服務業指數
- G. 03/06 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- H. 03/07 (五) 21:30 非農業就業人口變動
(現在預期非農業就業人口 155K)

美國		瀏覽		18:17:24		03/03/25		03/06/25		
經濟數據發布		全部 經濟數據發布				看板		議程		
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期	修正	
21	03/03	22:45			標普全球美國製造業PMI	Feb F	--	--	51.6	--
22	03/03	23:00			營建支出(月比)	Jan	0.0%	--	0.5%	--
23	03/03	23:00			ISM 製造業指數	Feb	50.5	--	50.9	--
24	03/03	23:00			ISM 銷售價格指數	Feb	--	--	54.9	--
25	03/03	23:00			ISM新訂單	Feb	--	--	55.1	--
26	03/03	23:00			ISM就業	Feb	--	--	50.3	--
27	03/03-03/04				Wards總車輛銷售	Feb	15.90m	--	15.60m	--
28	03/05	20:00			MBA 貸款申請指數	Feb 28	--	--	-1.2%	--
29	03/05	21:15			ADP 就業變動	Feb	133k	--	183k	--
30	03/05	22:45			標普全球美國服務業PMI	Feb F	--	--	49.7	--
31	03/05	22:45			標普全球美國綜合PMI	Feb F	--	--	50.4	--
32	03/05	23:00			工廠訂單	Jan	1.2%	--	-0.9%	--
33	03/05	23:00			工廠訂單(運輸除外)	Jan	--	--	0.3%	--
34	03/05	23:00			耐久財訂單	Jan F	--	--	--	--
35	03/05	23:00			耐久財(運輸除外)	Jan F	--	--	--	--
36	03/05	23:00			資本財新訂單非國防(飛機除外)	Jan F	--	--	--	--
37	03/05	23:00			ISM服務指數	Feb	53.0	--	52.8	--
38	03/05	23:00			資本財銷貨非國防(飛機除外)	Jan F	--	--	--	--
39	03/05	23:00			ISM服務價格支付	Feb	--	--	60.4	--
40	03/05	23:00			ISM服務新訂單	Feb	--	--	51.3	--
41	03/05	23:00			ISM服務就業	Feb	--	--	52.3	--
42	03/06	03:00			Federal Reserve Releases Beige Book					
43	03/06	20:30			Challenger 裁員人數(年比)	Feb	--	--	-39.5%	--
44	03/06	21:30			貿易收支	Jan	-\$91.3b	--	-\$98.4b	--
45	03/06	21:30			非農業生產力	4Q F	1.2%	--	1.2%	--
46	03/06	21:30			單位勞工成本	4Q F	3.0%	--	3.0%	--
47	03/06	21:30			首次申請失業救濟金人數	Mar 1	--	--	--	--
48	03/06	21:30			連續申請失業救濟金人數	Feb 22	--	--	--	--
49	03/06	23:00			躉售存貨(月比)	Jan F	--	--	--	--
50	03/06	23:00			躉售交易銷售(月比)	Jan	--	--	1.0%	--
51	03/07	21:30			非農業就業人口變動	Feb	155k	--	143k	--
52	03/07	21:30			2個月薪資淨修正	Feb	--	--	100k	--
53	03/07	21:30			私部門就業人口變動	Feb	110k	--	111k	--
54	03/07	21:30			製造業就業人口變動	Feb	5k	--	3k	--
55	03/07	21:30			平均時薪(月比)	Feb	0.3%	--	0.5%	--
56	03/07	21:30			平均時薪(年比)	Feb	--	--	4.1%	--
57	03/07	21:30			平均每週工時-全部員工	Feb	34.2	--	34.1	--
58	03/07	21:30			失業率	Feb	4.0%	--	4.0%	--
59	03/07	21:30			勞動參與率	Feb	--	--	62.6%	--
60	03/07	21:30			就業不足率	Feb	--	--	7.5%	--

本週無超過一年的發債行程

美國		瀏覽		18:19:50		03/03/25		03/07/25	
政府競標		全部 政府競標				看板		議程	
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	實際	前期		
21) 03/04 00:30				U.S. To Sell 13-Week Bills					
22) 03/04 00:30				U.S. To Sell 26-Week Bills					
23) 03/04 00:30		🔔	📊	3個月直接接受%	Mar 3	--	4.8%		
24) 03/04 00:30		🔔	📊	3個月間接投標接受額%	Mar 3	--	64.6%		
25) 03/04 00:30		🔔	📊	3個月高殖利率	Mar 3	--	4.195%		
26) 03/04 00:30		🔔	📊	3個月投標倍數	Mar 3	--	2.900		
27) 03/04 00:30		🔔	📊	6個月直接接受%	Mar 3	--	14.1%		
28) 03/04 00:30		🔔	📊	6個月間接投標接受額%	Mar 3	--	62.6%		
29) 03/04 00:30		🔔	📊	6個月高殖利率	Mar 3	--	4.180%		
30) 03/04 00:30		🔔	📊	6個月投標倍數	Mar 3	--	3.050		
31) 03/05 00:30				U.S. To Sell 6-Week Bills					
32) 03/05 00:30		🔔	📊	6週投標倍數	Mar 4	--	3.050		
33) 03/05 00:30		🔔	📊	6週直接得標%	Mar 4	--	7.6%		
34) 03/05 00:30		🔔	📊	6週間接得標%	Mar 4	--	53.8%		
35) 03/05 00:30		🔔	📊	6週高殖利率	Mar 4	--	4.230%		
36) 03/06 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills					
37) 03/06 00:30		🔔	📊	4M High Yield Rate	Mar 5	--	4.200%		
38) 03/06 00:30		🔔	📊	4M Bid/Cover Ratio	Mar 5	--	2.780		
39) 03/06 00:30		🔔	📊	4M Indirect Accepted %	Mar 5	--	45.9%		
40) 03/06 00:30		🔔	📊	4M Direct Accepted %	Mar 5	--	5.1%		
41) 03/07 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills					
42) 03/07 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills					
43) 03/07 00:30		🔔	📊	4週高殖利率	Mar 6	--	--		
44) 03/07 00:30		🔔	📊	4週投標倍數	Mar 6	--	--		
45) 03/07 00:30		🔔	📊	4週直接接受%	Mar 6	--	--		
46) 03/07 00:30		🔔	📊	4週間接投標接受額%	Mar 6	--	--		
47) 03/07 00:30		🔔	📊	8週間接投標接受額%	Mar 6	--	--		
48) 03/07 00:30		🔔	📊	8週直接接受%	Mar 6	--	--		
49) 03/07 00:30		🔔	📊	8週投標倍數	Mar 6	--	--		
50) 03/07 00:30		🔔	📊	8週最高殖利率	Mar 6	--	--		



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

美股市場分析

2025 年 03 月 06 日

指數變動

- 標普500指數 +64.39 (+1.11%) 收5842。由於川普總統在國會的演說中並未宣告令市場興奮的「大事」，再加上ADP就業報告與ISM服務業指數分歧(ADP遠低於預期、ISM服務業指數高於預期)，此外褐皮書下修對於經濟與就業的評估、上修對於通膨的評估，ISM服務業價格指數意外上揚，令市場略為提高美國經濟放緩且通膨猶存的擔心，美股午盤之前一度回落至200日均線附近；
- 惟美國商務部長盧特尼克表示很快會推出關於美加墨協議涵蓋商品的減稅途徑，而稍後在美國汽車業者請願下，美國宣布推遲來自於加墨汽車關稅一個月，市場避險情緒修復，美股主要指數跌深反彈，終場主要指數上漲作收；

版塊強弱

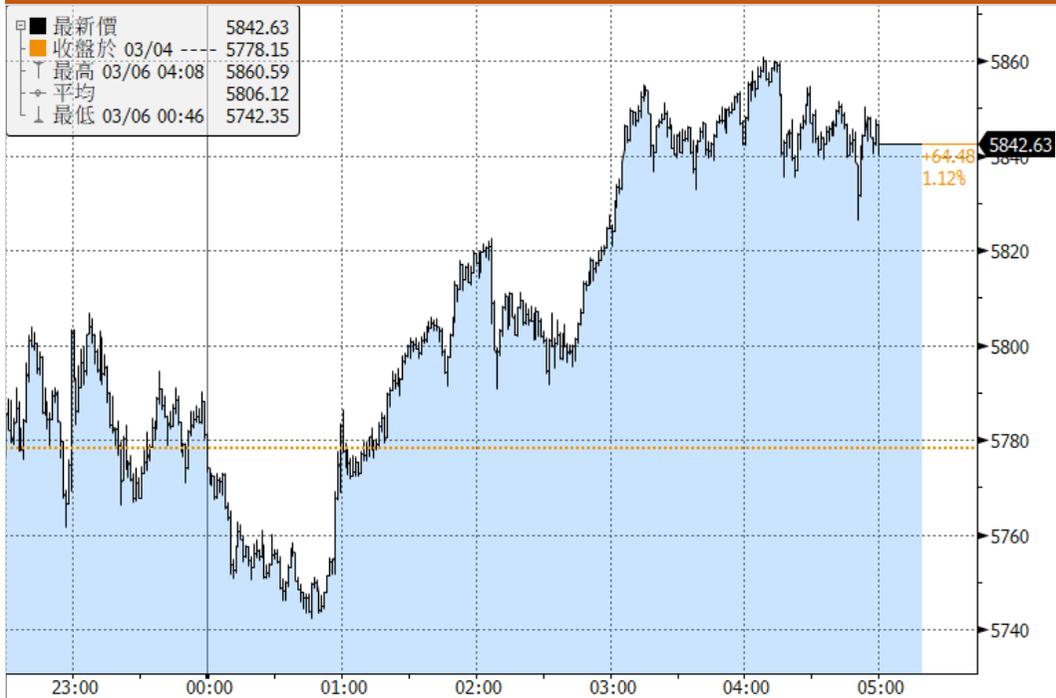
- 強勢類股：原物料 +2.63%、非核心消費 +1.75%、工業 +1.59%。關稅推遲帶動原物料與工業等受直接影響類股反彈，Amazon與Tesla反彈超過2%帶動非核心消費；
- 弱勢類股：能源 -1.51%、公用事業 -0.68%、核心消費 +0.43%。油價再走弱壓抑能源類股；

重要個股資訊

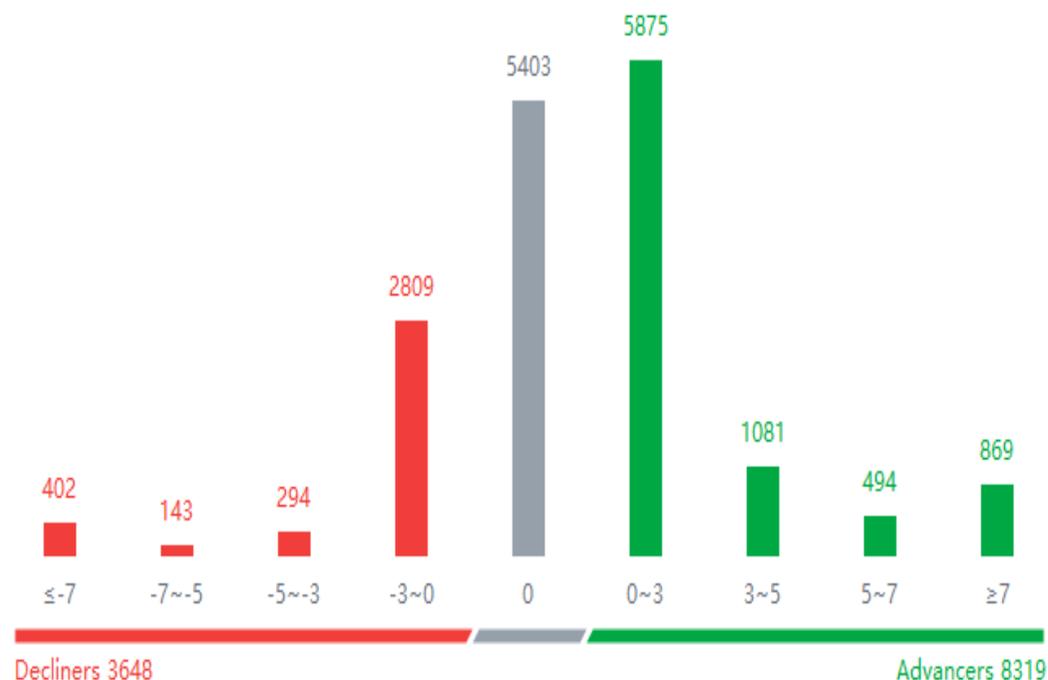
- 川普給予三大汽車製造商一個月關稅豁免，帶動通用汽車 (GM-) +7.21%、Stellantis (STLA) +9.24%、福特 (F) +5.75%；
- 英特爾 (INTC) -2.44% 至每股 20.81 美元，連續第三個交易日走跌。川普建議廢除拜登政府補助半導體業520億美元的《晶片法案》，包含英特爾在內的半導體業者預估將受到影響；
- 微軟 (MSFT) +3.19% 至每股 401.02 美元。英國競爭與市場管理局 (CMA) 於週三宣布終止對微軟與OpenAI 合作的反壟斷調查，表示微軟對 OpenAI 的控制程度不足以進行全面調查。該合作始於 2019 年，當時微軟對 OpenAI 進行 10 億美元的初期投資。

美國股市前一交易日回顧

S&P500指數日內走勢



美國上市公司上漲下跌家數分布

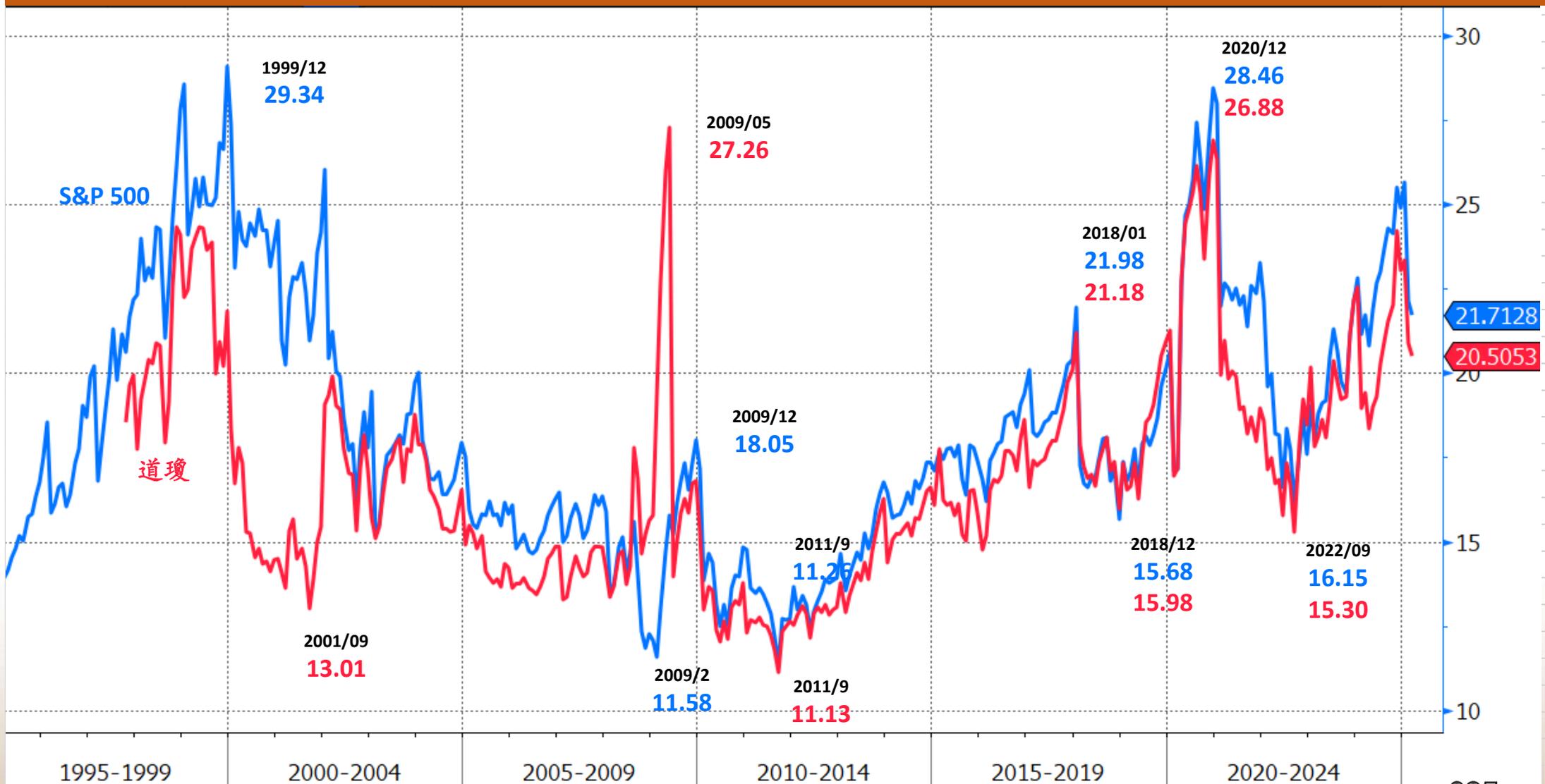


美股五大指數表現追蹤

指數名稱	收盤價	漲跌幅							Forward PE	強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
		1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG								3月3日	3月4日	3月5日
標普500指數	5,842.63	1.12%	-1.90%	-3.61%	-3.83%	6.16%	15.04%	-0.66%	21.58	○ 18.73	↓ -10.18	-2.76%	○ 23.09	-2.58%	○ 14.31	▼	▼	
那斯達克100指數	20,628.46	1.36%	-2.39%	-4.75%	-3.72%	8.97%	15.26%	-1.83%	30.73	○ 17.30	↓ -6.71	-3.76%	○ 19.81	-3.72%	○ 10.92	▼		
道瓊工業指數	43,006.59	1.14%	-0.98%	-4.16%	-3.93%	5.52%	11.46%	1.09%	20.54	○ 32.64	↓ -3.68	-2.23%	○ 25.88	-1.57%	○ 21.91		▼	
費城半導體指數	4,700.79	2.09%	-5.81%	-7.67%	-6.48%	-0.88%	-3.67%	-5.61%	28.08	○ 17.77	↓ -2.39	-5.97%	○ 23.28	-7.18%	○ 15.59	▼		
羅素2000指數	2,100.75	1.02%	-3.38%	-9.30%	-12.33%	-1.47%	2.29%	-5.80%	23.54	○ 8.15	↑ 3.37	-5.42%	○ 15.59	-7.24%	○ 8.31	▼		034

主要指數估值(Forward PE)位階

標普 500 指數與道瓊工業指數歷史 Forward PE



標普500指數11大版塊強弱表現

標普500指數11大版塊表現追蹤

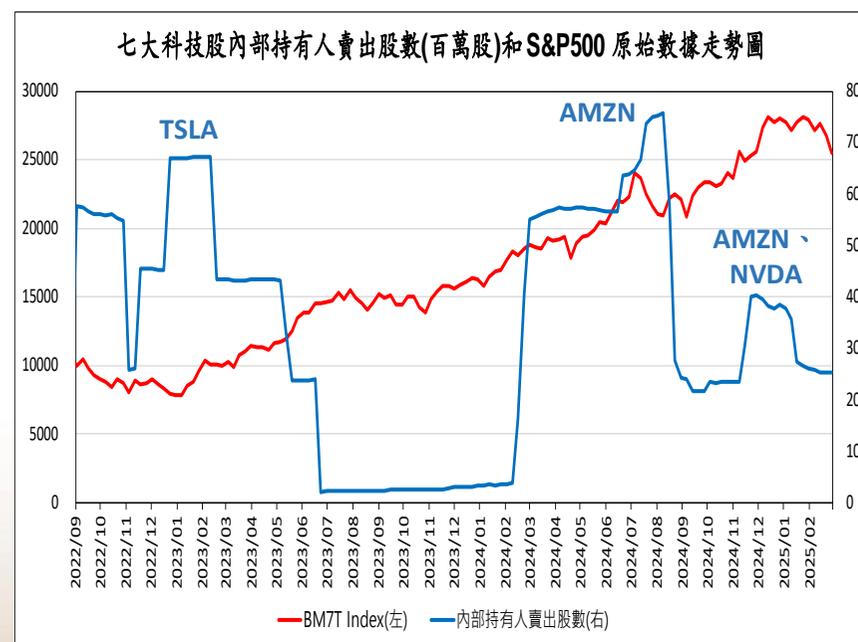
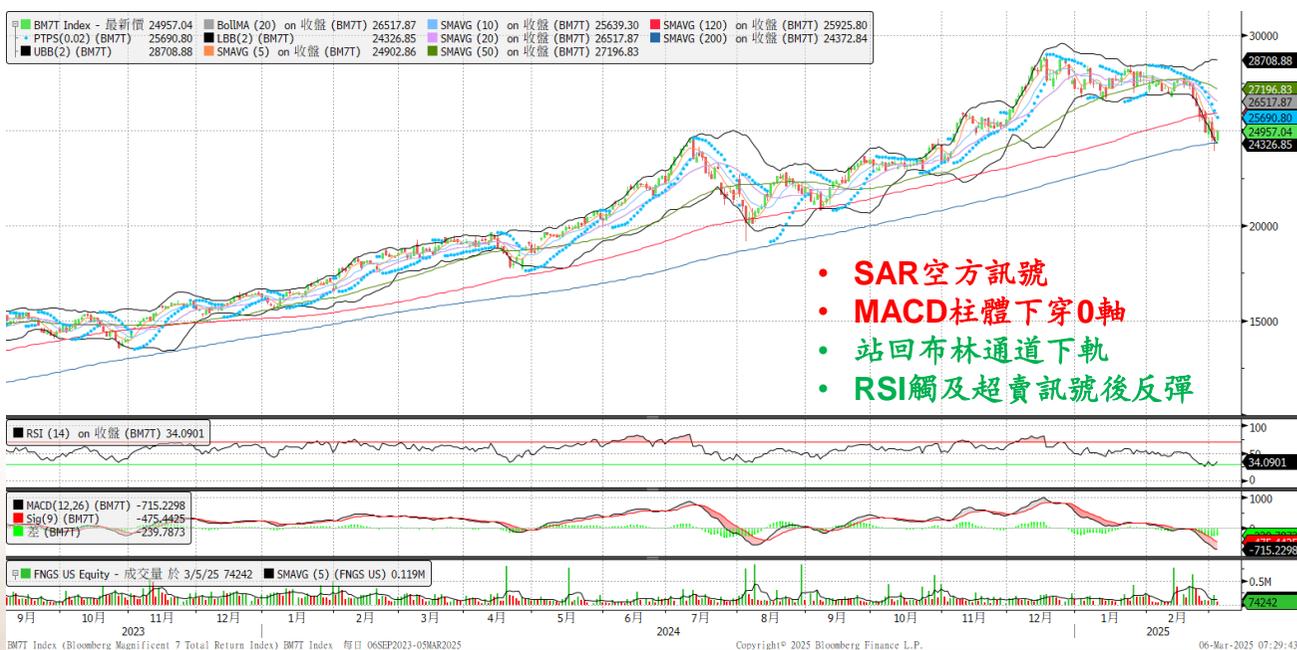
β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動 方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							3月3日	3月4日	3月5日
1.48	資訊科技	27.9%	1.39%	-4.27%	-4.70%	-8.27%	5.43%	15.40%	-6.38%	○ 13.34	↓ -9.63	-4.62%	○ 17.66	-6.04%	○ 12.20	▼		
1.25	非必需性消費	10.3%	1.75%	-2.28%	-10.09%	-8.51%	12.88%	16.50%	-7.58%	○ 12.43	↑ 6.09	-5.44%	● 26.38	-8.53%	○ 6.52	▼		
0.95	通信服務	8.7%	1.50%	-0.77%	-5.22%	2.62%	18.22%	29.97%	1.83%	● 25.34	↓ -4.07	-3.12%	● 28.51	-1.85%	○ 9.79	▼	▼	
0.89	房地產	2.4%	1.01%	1.77%	3.26%	-0.64%	-0.27%	10.07%	6.50%	● 93.07	↑ 19.95	2.12%	● 66.12	4.10%	● 98.73	▲		▲
0.96	工業	8.4%	1.59%	-0.90%	-2.57%	-4.85%	5.33%	10.73%	1.40%	● 25.46	↑ 0.74	-1.93%	● 41.31	-1.81%	● 36.00		▼	
0.90	原材料	2.5%	2.63%	-0.74%	-1.35%	-4.31%	-3.36%	-0.15%	4.41%	● 52.52	↑ 16.32	-0.92%	● 47.14	0.18%	● 81.43	▼	▼	
0.80	金融	12.6%	0.63%	-1.21%	-2.89%	-0.29%	11.72%	24.33%	3.70%	● 45.58	↓ -15.09	-2.30%	○ 10.89	0.10%	● 33.73			
0.51	醫療保健	13.7%	1.01%	1.24%	0.65%	3.19%	-3.13%	3.24%	8.53%	● 100.00	↑ 9.26	1.63%	● 60.73	4.23%	● 100.00			
0.55	能源	4.3%	-1.51%	-3.89%	-5.26%	-7.43%	-2.18%	-1.30%	-0.75%	○ 14.36	↓ -28.30	-4.60%	○ 0.00	-4.06%	● 41.59		▼	▼
0.42	公用事業	2.6%	-0.68%	-3.02%	-1.65%	-3.86%	1.18%	24.08%	1.78%	● 33.18	↓ -23.34	-2.34%	○ 0.00	-0.78%	● 64.16	▲		▼
0.36	必需性消費	6.8%	0.43%	0.58%	3.69%	1.51%	2.37%	15.00%	6.76%	● 79.51	↓ -4.03	0.92%	○ 5.88	3.99%	● 84.58	▲		

標普500指數熱力圖



大型科技股表現追蹤

	市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
彭博七大科技股指數	-	24,957.04	1.83%	-2.94%	-9.11%	-7.05%	15.28%	36.06%	-8.28%
蘋果(AAPL)	3,541	235.74	-0.08%	-1.92%	1.41%	-3.00%	6.01%	38.57%	-5.86%
微軟(MSFT)	2,981	401.02	3.19%	0.32%	-2.97%	-9.40%	-1.80%	-0.40%	-4.86%
輝達(NVDA)	2,862	117.30	1.13%	-10.65%	-6.03%	-19.14%	9.41%	36.45%	-12.65%
亞馬遜(AMZN)	2,208	208.36	2.24%	-2.79%	-11.78%	-5.53%	17.13%	19.66%	-5.03%
谷歌(GOOG)	2,121	173.02	1.23%	0.17%	-9.57%	0.22%	10.04%	30.41%	-8.60%
臉書(META)	1,663	656.47	2.57%	-2.56%	-6.87%	7.81%	27.01%	33.91%	12.12%
特斯拉(TSLA)	898	279.10	2.60%	-4.02%	-26.20%	-24.46%	21.26%	54.42%	-30.89%



*Bloomberg Magnificent 7 Total Return Index為等權重指數

**內部持有人賣出股數: 統整最近6個月內, 七大科技股之內部人(包括董事、公司經理人、持股超過10%的大股東)於公開市場上賣出股份的數目, 資料為週更新

AI類股表現追蹤

AI重要個股		國家別	市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	
解決方案與服務供應商	埃森哲Accenture(ACN)	IRELAND	218	348.26	0.72%	-2.82%	-12.55%	-2.76%	2.15%	-7.59%	-1.00%	
	廣運集團KENMEC(6125)	TAIWAN	1	89.70	1.82%	-0.11%	9.39%	5.04%	0.11%	-1.40%	-0.44%	
	和碩Pegatron(4938)	TAIWAN	8	94.80	0.11%	-1.56%	-1.96%	0.74%	-5.20%	9.60%	3.16%	
	科技馬辛德拉 Tech Mahindra(TECHM)	INDIA	17	1,538.10	3.35%	-3.50%	-7.88%	-13.73%	-5.25%	21.01%	-9.85%	
	塔塔諮詢服務TCS(TCS)	INDIA	148	3,547.05	0.42%	-2.27%	-13.12%	-18.94%	-19.14%	-11.34%	-12.00%	
SaaS	大數據分析	Palantir(PLTR)	UNITED STATES	211	90.13	6.79%	0.92%	-11.08%	25.41%	198.84%	278.54%	19.17%
		BigBear.ai(BBAI)	UNITED STATES	1	4.80	1.91%	-15.64%	-32.49%	67.83%	255.56%	28.00%	7.87%
	企業級軟體	微軟Microsoft(MSFT)	UNITED STATES	2,981	401.02	3.19%	0.32%	-2.97%	-9.40%	-1.80%	-0.40%	-4.86%
		SAP(SAP)	GERMANY	352	265.45	0.84%	-2.46%	-2.53%	10.37%	39.46%	51.89%	12.34%
		ServiceNow(NOW)	UNITED STATES	189	915.79	1.07%	-2.78%	-10.83%	-18.50%	9.62%	23.73%	-13.61%
		PTC(PTC)	UNITED STATES	19	161.16	1.72%	-1.15%	-15.07%	-19.77%	-4.36%	-10.06%	-12.35%
		C3.ai(AI)	UNITED STATES	3	22.64	2.44%	-14.37%	-33.78%	-39.61%	7.20%	-27.58%	-34.24%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	UNITED STATES	90	365.44	-6.34%	-7.38%	-12.41%	0.16%	42.51%	22.81%	6.80%
	金融	Intuit(INTU)	UNITED STATES	173	617.51	3.25%	-1.28%	4.97%	-4.81%	-0.64%	-3.47%	-1.75%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	UNITED STATES	-	0.84	27.26%	-16.00%	47.35%	141.07%	222.91%	1.62%	109.98%
其他	SoundHound AI(SOUN)	UNITED STATES	4	10.15	4.48%	6.06%	-35.80%	-23.86%	126.56%	104.64%	-48.84%	
機器人	硬體製造	Rockwell Automation(ROK)	UNITED STATES	31	273.66	2.16%	-4.68%	1.15%	-7.89%	6.52%	-4.87%	-4.24%
		小鵬汽車(XPEV)	CHINA	21	21.66	7.12%	-1.50%	30.88%	72.73%	145.30%	136.72%	83.25%
		安川電機Yaskawa(6506)	JAPAN	7	4,069.00	0.00%	-3.53%	-0.90%	1.19%	-8.60%	-38.15%	0.05%
		康耐視Cognex(CGNX)	UNITED STATES	5	32.09	1.68%	-3.31%	-17.55%	-14.70%	-17.49%	-19.80%	-10.51%
		凱傲集團KION(KGX)	GERMANY	6	44.87	17.37%	13.14%	25.37%	27.18%	39.43%	-4.31%	40.83%
		奧比中光Orbec(688322)	CHINA	4	70.85	1.23%	1.50%	25.02%	84.60%	203.95%	111.49%	52.37%
		ArcBest(ARCB)	UNITED STATES	2	74.90	0.98%	-7.13%	-21.69%	-30.20%	-25.17%	-46.74%	-19.74%
		Serve Robotics(SERV)	UNITED STATES	0	8.28	-1.43%	-11.63%	-48.41%	-13.12%	9.96%	-	-
	模擬軟體	Hexagon(HEXAB)	SWEDEN	32	121.50	3.45%	-2.61%	-3.88%	12.71%	23.20%	0.62%	15.06%
		西門子Siemens(SIE)	GERMANY	200	231.55	8.56%	3.62%	11.30%	19.54%	43.69%	28.64%	22.80%
META(META)		UNITED STATES	1,663	656.47	2.57%	-2.56%	-6.87%	7.81%	27.01%	33.91%	12.12%	
無人機	SES AI Corp(SES)	UNITED STATES	0	0.57	0.72%	-28.05%	-48.43%	43.57%	-44.43%	-64.00%	-73.86%	
	Red Cat Holdings(RCAT)	UNITED STATES	0	5.39	-0.55%	-20.50%	-45.00%	-37.76%	94.58%	566.25%	-58.05%	
	Unusual Machines(UMAC)	UNITED STATES	0	6.19	5.99%	-29.98%	-46.64%	-39.61%	238.25%	-	-	
虛擬貨幣	MicroStrategy(MSTR)	UNITED STATES	80	308.55	12.14%	17.20%	-8.36%	-20.15%	158.05%	193.57%	6.54%	
	Coinbase(COIN)	UNITED STATES	56	222.45	4.66%	4.46%	-19.15%	-30.61%	39.29%	2.62%	-10.41%	
	MARA Holdings(MARA)	UNITED STATES	5	15.12	8.23%	21.45%	-11.22%	-39.01%	9.25%	-32.06%	-9.84%	

AI類股表現追蹤(續)

➤ **解決方案與服務供應商**: **Accenture**(IT服務與諮詢)、**廣運集團**(半導體與SiC自動化設備)、**和碩(ODM)**、**Tech Mahindra**(IT服務與顧問)、**TCS**(IT服務與顧問)

➤ SaaS

- 大數據分析: **Palantir**(國家安全、金融、醫療保健)、**BigBear.ai**(供應鏈與物流、自主系統、網絡安全)
- 企業級軟體: **Mircosoft**、**SAP**(ERP軟體、數據管理、業務分析及、CRM解決方案)、**ServiceNow**(IT管理工作流自動化)、**PTC**(PLC(Product LifeCycle)管理軟體開發)、**C3.ai**(油氣產業、國防航太產業之軟體AI化)
- 資安: **CrowdStrike**(次世代防毒、端點檢測回應、全天候 24 小時威脅偵測服務)
- 金融: **Intuit**(報稅、理財及營銷平台)
- 生技: **BullFrog AI**(新藥開發)
- 其他: **SoundHound AI**(音樂辨識, 輝達有投資)

➤ 機器人:

- 硬體製造: **Rockwell Automation**(工業自動化軟硬體)、**小鵬汽車**(電動車、人形機器人)、**Yaskawa**(運動控制、機器人技術、系統工程)、**Cognex**(自動化視覺系統、視覺軟體、視覺感測器以及工業讀碼器)、**KION**(倉庫自動化設備)、**奧比中光**(3D視覺感知產品)、**Arcbest**(管理運輸解決方案)、**Serve Robotics**(物流機器人, 輝達與UBER有投資)
- 模擬軟體: **Hexagon**(CAD/CAM 開發商)、**Siemens**、**Meta**

➤ **無人機**: **SES AI**(電動車之混合鋰電池研發及生產)、**Red Cat Holdings**(軍事、政府和商業應用之整合無人機技術)、**Unusual Machines**(無人機整機與零組件製造)

➤ **虛擬貨幣**: **MicroStrategy**(持有大量比特幣之企業級商業智慧(BI)平台公司)、**Coinbase**(美國交易量最大的加密貨幣交易所)、**MARA Holdings**(北美最大的比特幣挖礦公司)

量子計算類股市場表現

量子計算重要個股	收盤價	市值(bn USD)	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
IONQ	22.63	5.04	1.25%	-24.39%	-46.53%	-37.05%	221.45%	141.52%	-45.82%
Rigetti Computing	8.18	2.29	4.07%	-11.85%	-40.85%	157.23%	922.50%	421.02%	-46.40%
D-Wave Quantum	5.60	1.26	5.26%	-8.79%	-10.54%	48.54%	507.44%	311.76%	-33.33%
Quantum Computing	5.28	0.68	0.38%	-22.92%	-46.50%	-27.27%	753.68%	536.53%	-68.10%
Quantum Corporation	12.42	0.07	7.91%	-8.74%	-41.33%	-2.44%	392.86%	31.85%	-76.97%

公司簡介

**IONQ (IONQ)**

量子計算產業的領導者，與阿斯特捷利康(AstraZeneca)和安世亞太(Ansys)等公司合作，在藥物研發和工程模擬中開發實際應用價值

**Rigetti Computing (RGTI)**

量子計算界的輝達，為開發者提供專門工具，幫助建立基於自家硬體的量子演算法，類似輝達的CUDA技術

**D-Wave Quantum (QBTS)**

從事量子計算系統、軟件和服務的開發和交付，是量子計算機的商業供應商，也是唯一一家同時製造量子退火計算機和量子門計算機的公司

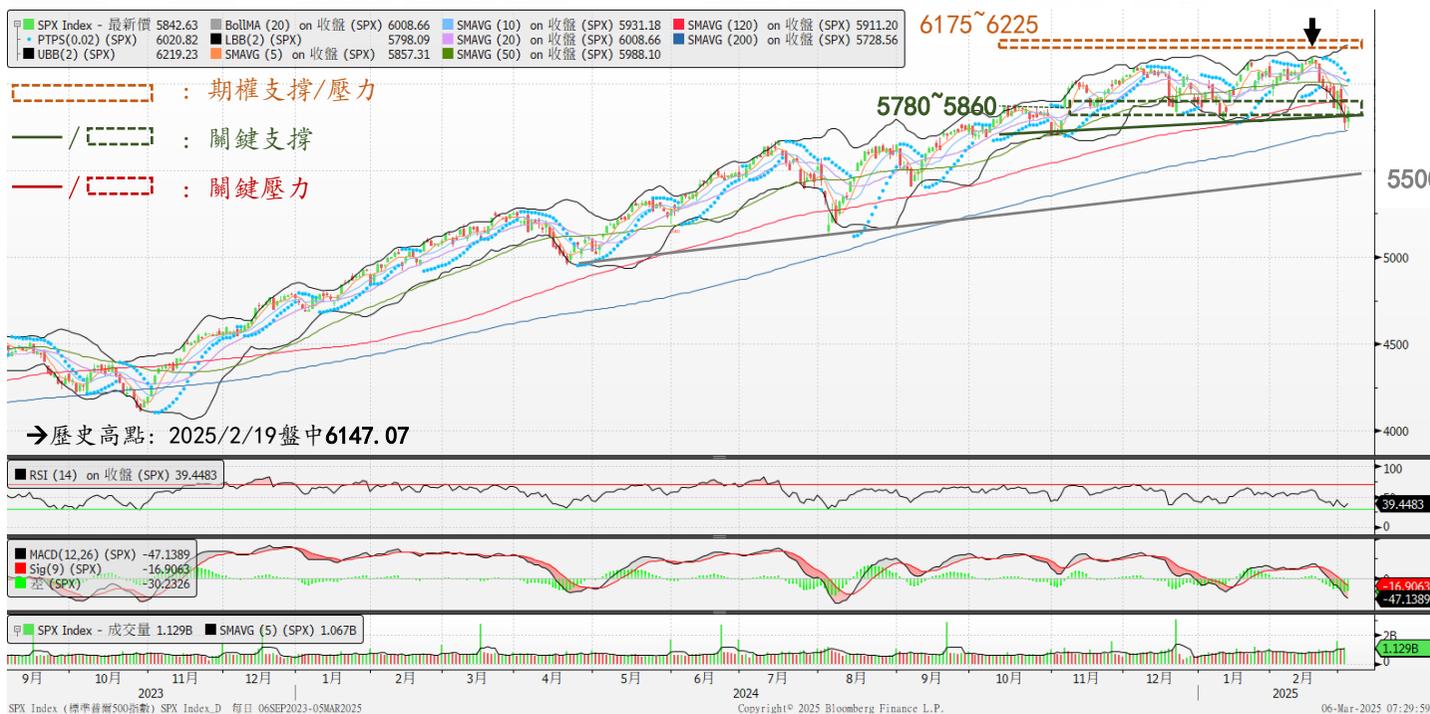
**Quantum Computing (QUBT)**

專注於將量子技術變得更經濟且可操作，推出的Dirac系統是一款便攜式、室溫運行的低功耗量子運算設備，廣泛應用於人工智慧、網路安全和遙感等領域

**Quantum Corporation (QMCO)**

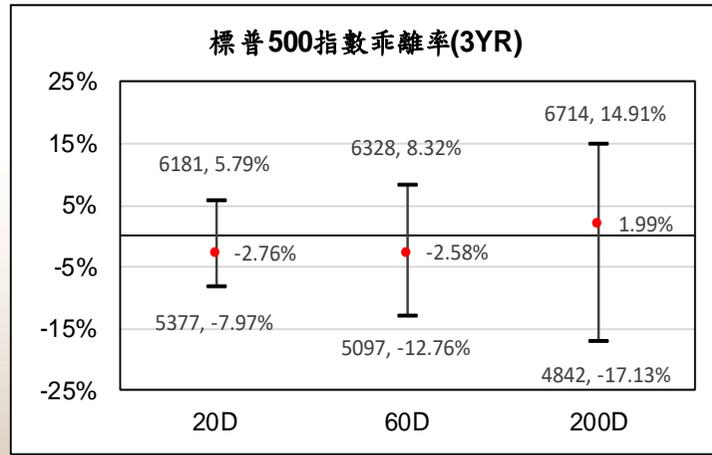
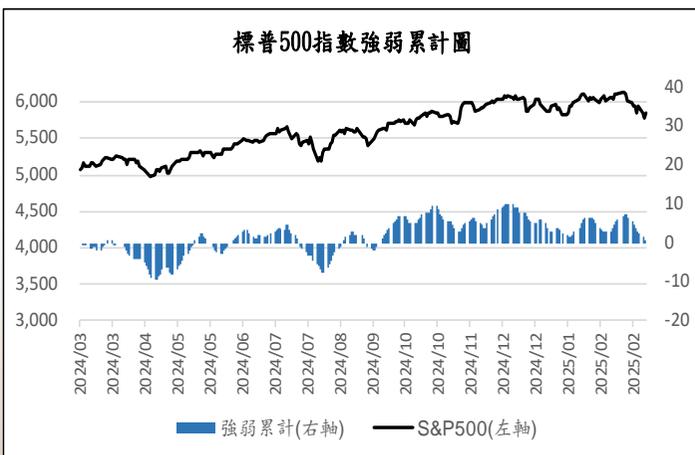
存儲設備供應商，即物理、虛擬和雲環境的磁盤驅動器、磁盤自動化和基於磁盤的重複數據刪除備份、恢復、存儲產品的製造商

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6219.2	▲
20MA	6008.7	▼
50MA	5988.1	▼
10MA	5931.2	▼
120MA	5911.2	▲
5MA	5857.3	▼
S&P500 收盤價	5842.6	▲
布林通道下軌	5798.1	▼
200MA	5728.6	▲

技術指標		
均線	僅站年線之上，均線下彎	偏空
布林通道	站回布林通道下軌之上	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(39)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別空方、小時級別空方	偏空
技術指標總結	-9	偏空

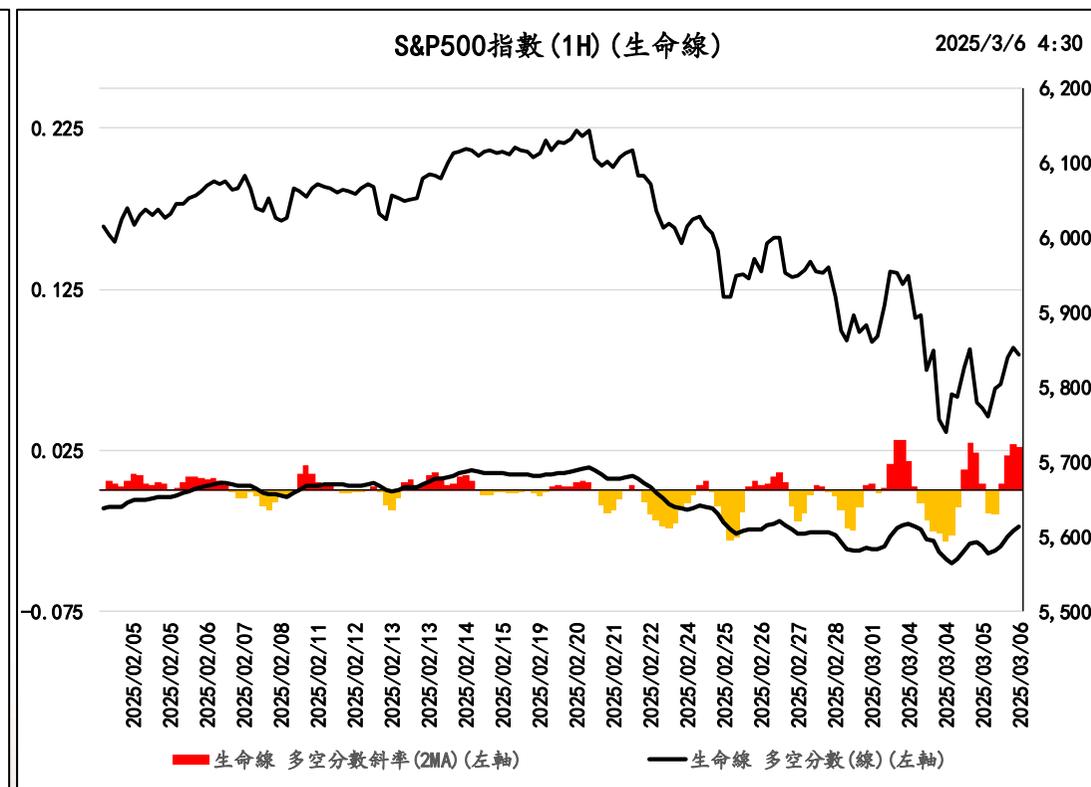
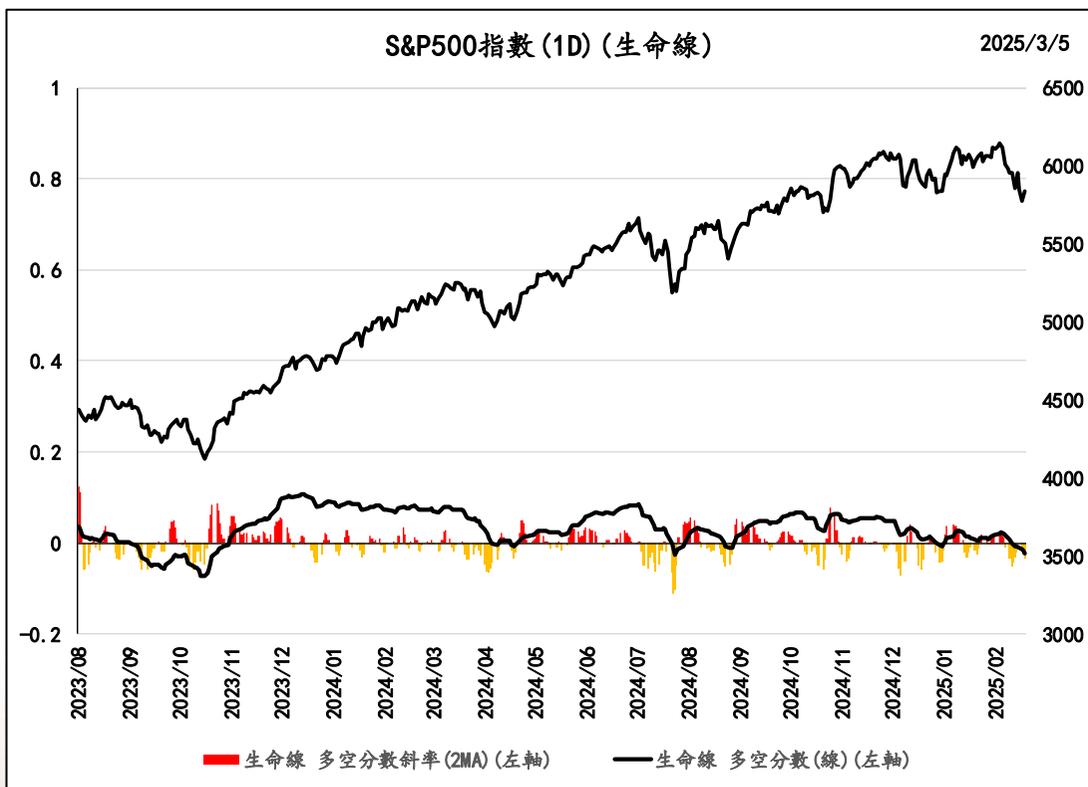


威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5842.63	-	5778.15
日級別壓力/阻力	6071.26	空	6067.15
小時級別壓力/阻力	6134.70	空	6136.39

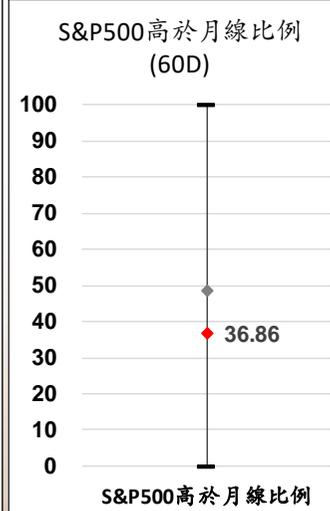
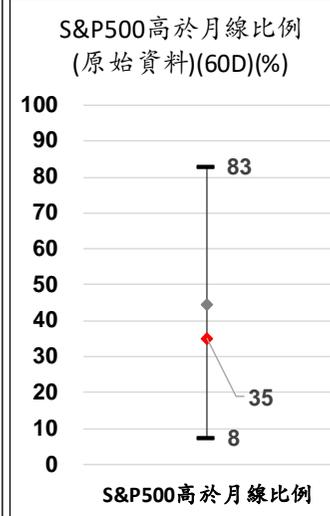
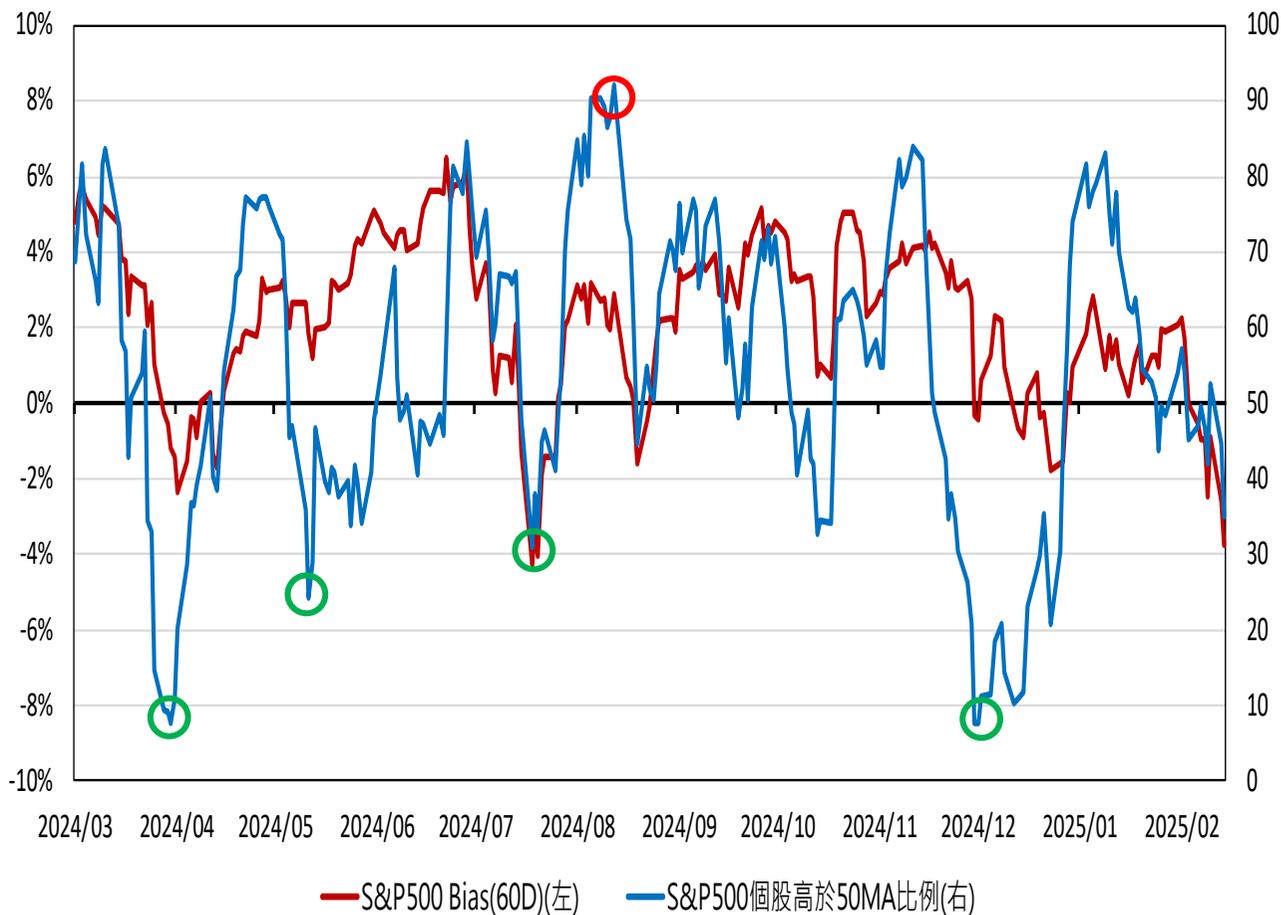


S&P500 指數個股高於月線比例

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.513	0.234

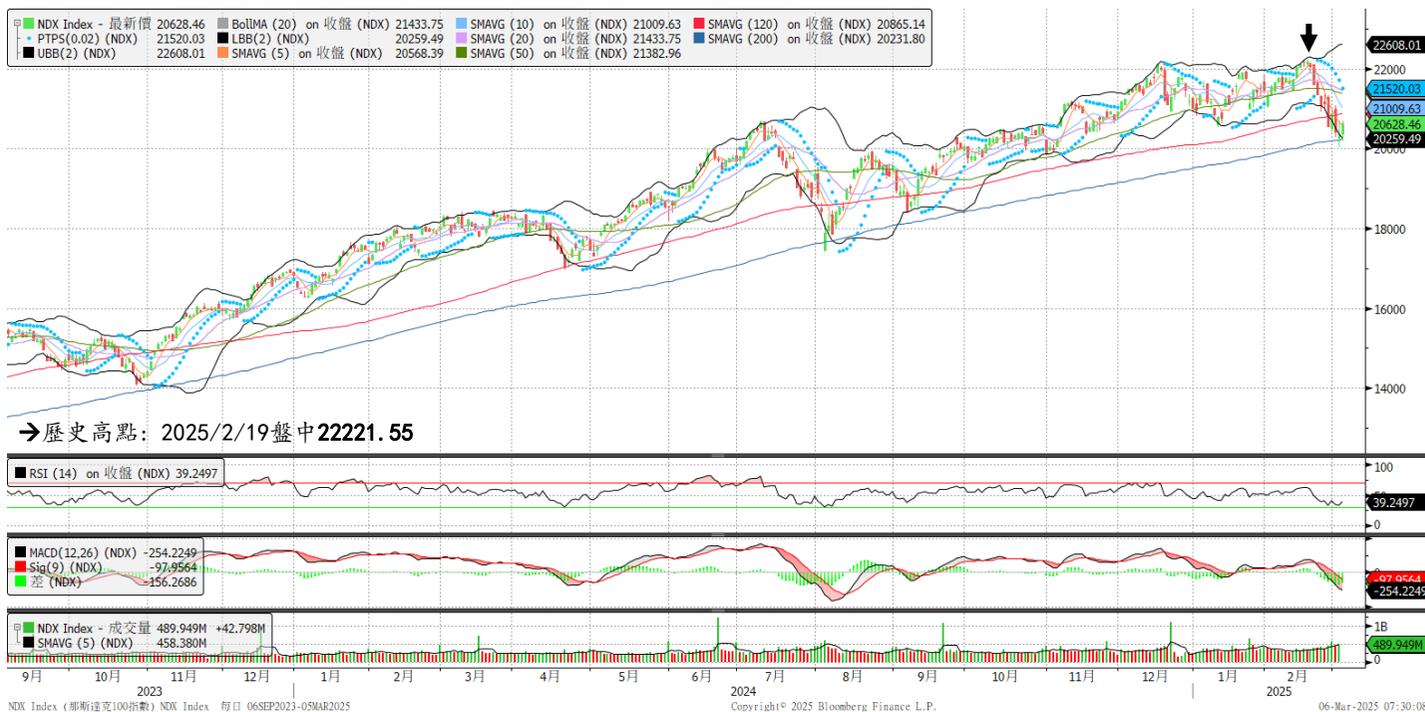
Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
S&P500高於月線比例	36.9	↓ -11.91	↓ -10.67	↓ -13.48

近一年S&P500個股高於月線比例和S&P500(去趨勢)走勢圖



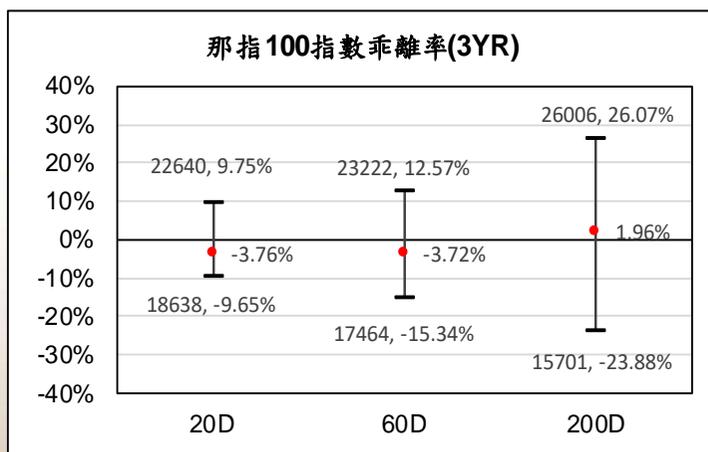
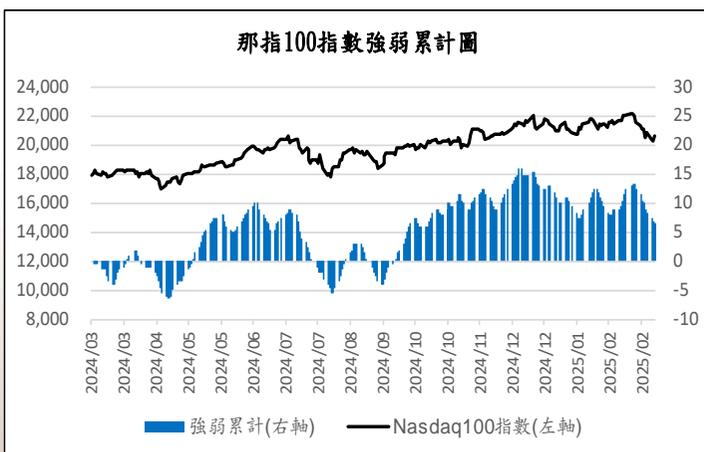
Date	S&P500 個股高於月線比例(%)	S&P500
2025/3/4	35	5778.15
2025/3/3	45	5849.72
2025/2/28	52	5954.50
2025/2/27	42	5861.57
2025/2/26	47	5956.06
2025/2/25	50	5955.25
2025/2/24	47	5983.25
2025/2/21	45	6013.13
2025/2/20	54	6117.52
2025/2/19	57	6144.15
2025/2/18	54	6129.58
2025/2/14	49	6114.63
2025/2/13	50	6115.07
2025/2/12	44	6051.97
2025/2/11	51	6068.50
2025/2/10	53	6066.44
2025/2/7	54	6025.99
2025/2/6	59	6083.57
2025/2/5	64	6061.48
2025/2/4	62	6037.88

Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	22608.0	▲
20MA	21433.7	▼
50MA	21383.0	▼
10MA	21009.6	▼
120MA	20865.1	▲
Nasdaq100 收盤價	20628.5	▲
5MA	20568.4	▼
布林通道下軌	20259.5	▼
200MA	20231.8	▲

技術指標		
均線	站回5MA但仍在半年下軌下，均線下彎	中偏空
布林通道	站回布林通道下軌之上	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(39)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別空方、小時級別空方	偏空
技術指標總結	-8	偏空

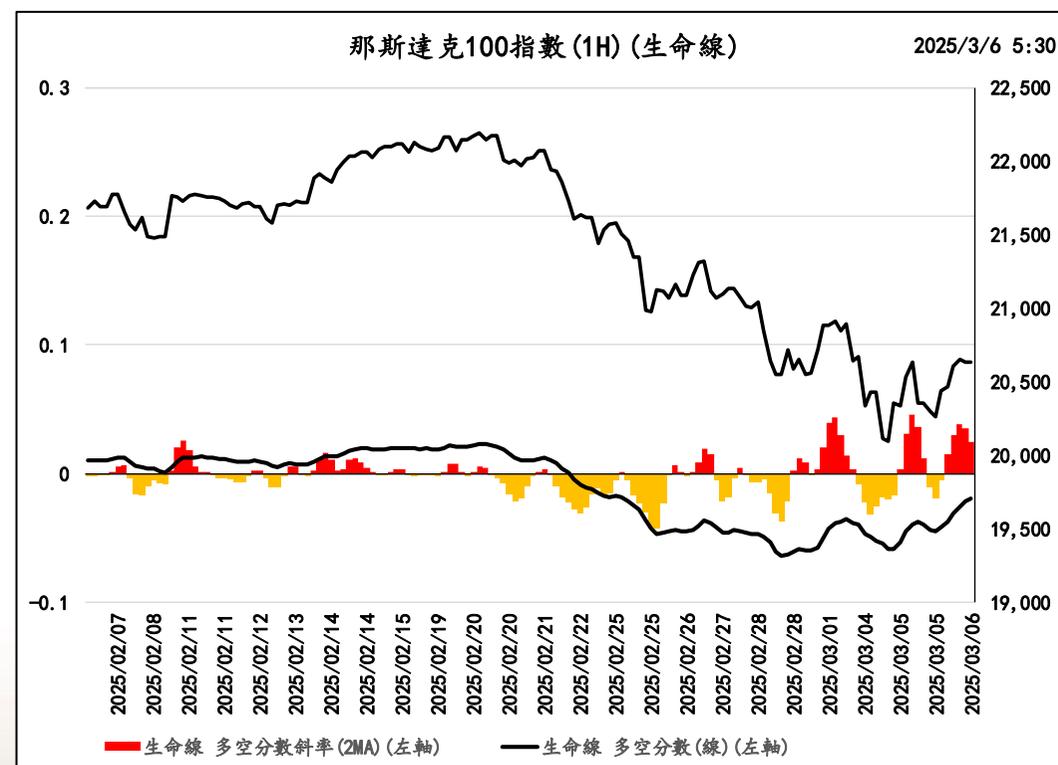
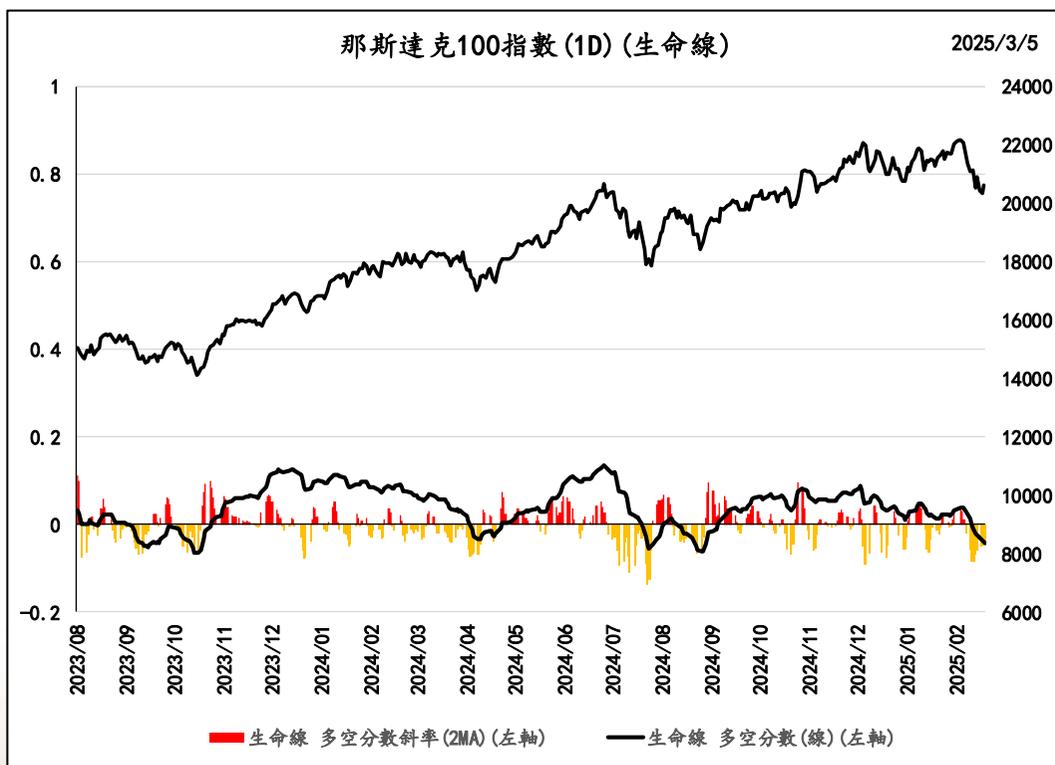


威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

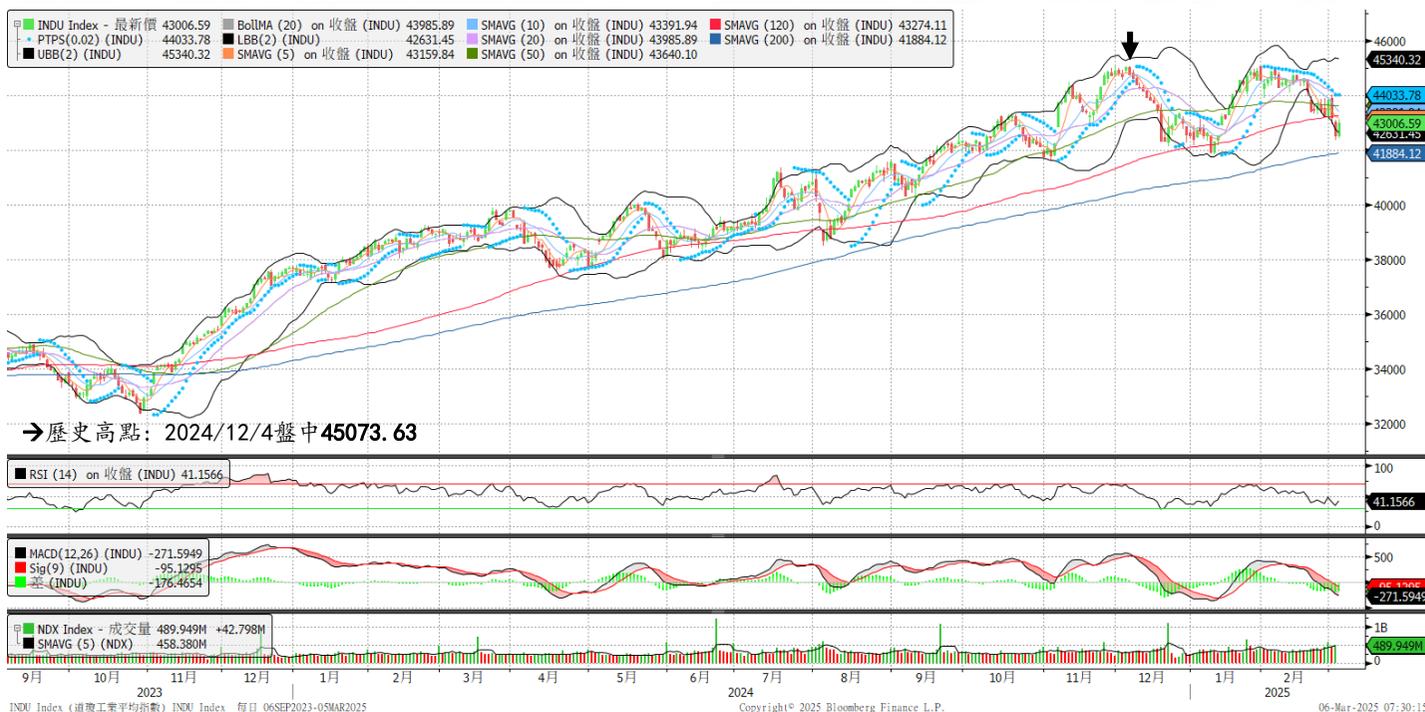
Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	20628.46	-	20352.53
日級別壓力/阻力	22081.12	空	22064.29
小時級別壓力/阻力	22106.09	空	22131.37



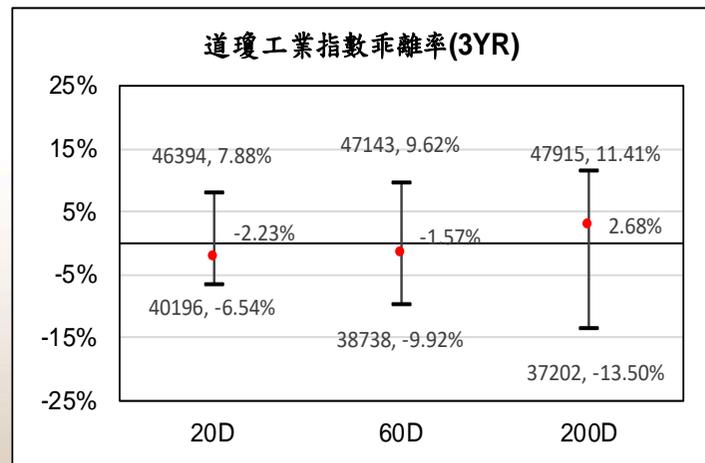
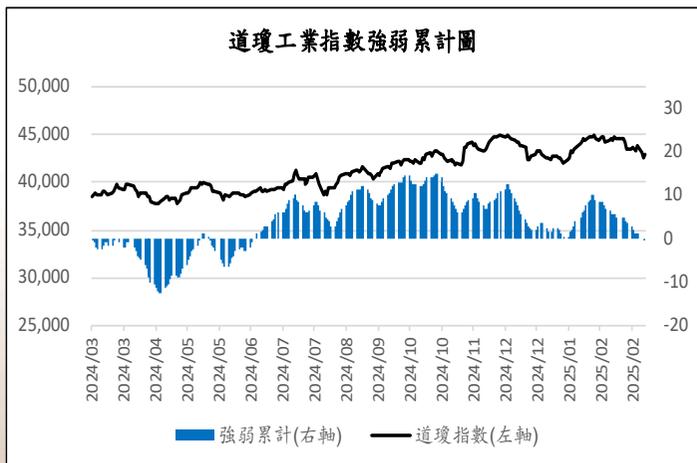
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	45340.3	▼
20MA	43985.9	▼
50MA	43640.1	▲
10MA	43391.9	▼
120MA	43274.1	▲
5MA	43159.8	▼
道瓊指數 收盤價	43006.6	▲
布林通道下軌	42631.4	▼
200MA	41884.1	▲

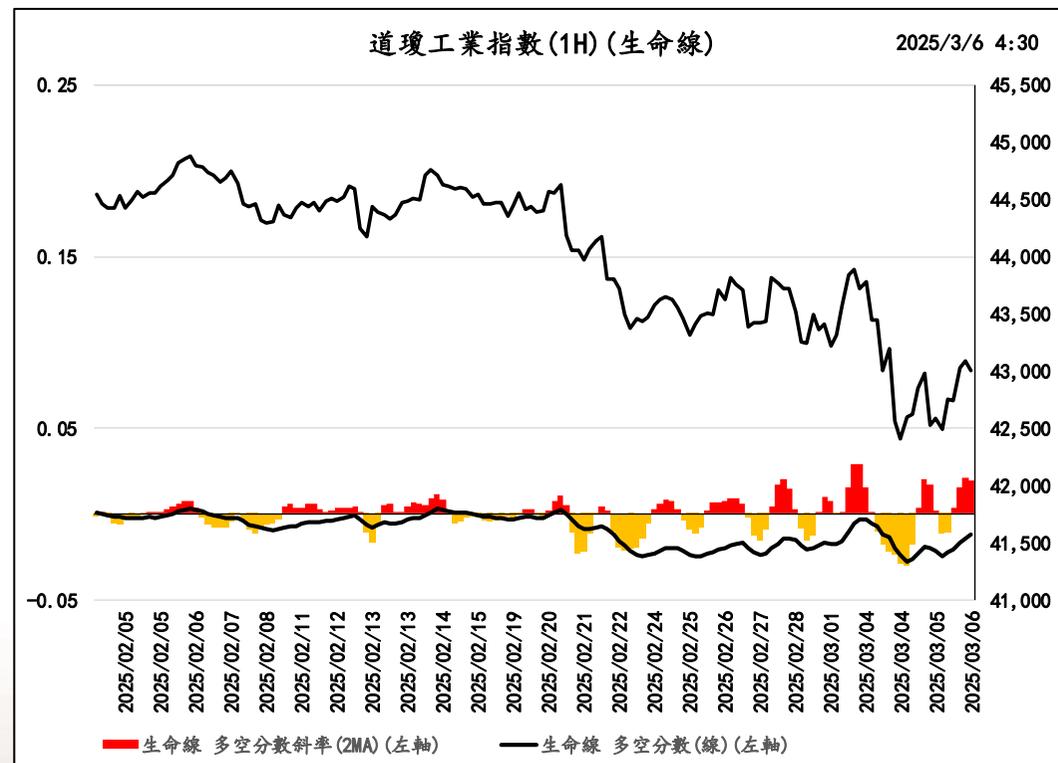
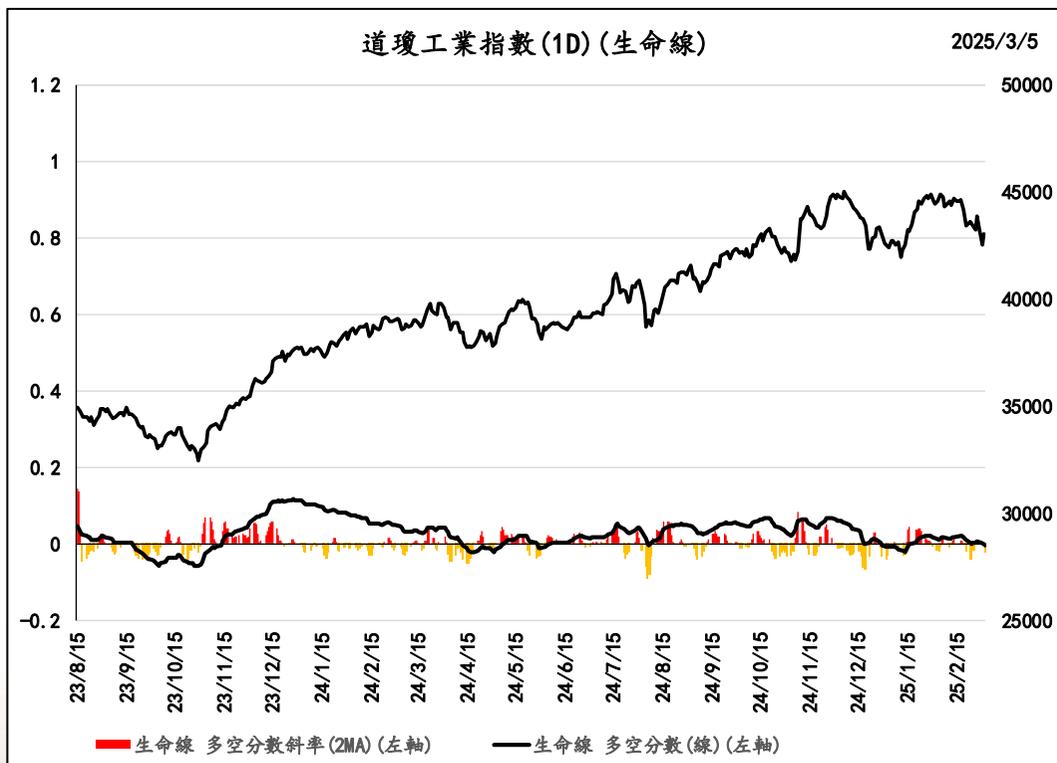
技術指標		
均線	僅站在年線之上，均線下彎	中偏空
布林通道	站回布林通道下軌之上	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(41)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別多空交戰、小時級別空方	中偏空
技術指標總結	-7	偏空



威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
 神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

道瓊工業指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	43006.59	-	42520.99
日級別壓力/阻力	43723.30	空	43706.34
小時級別壓力/阻力	44696.57	空	44703.43



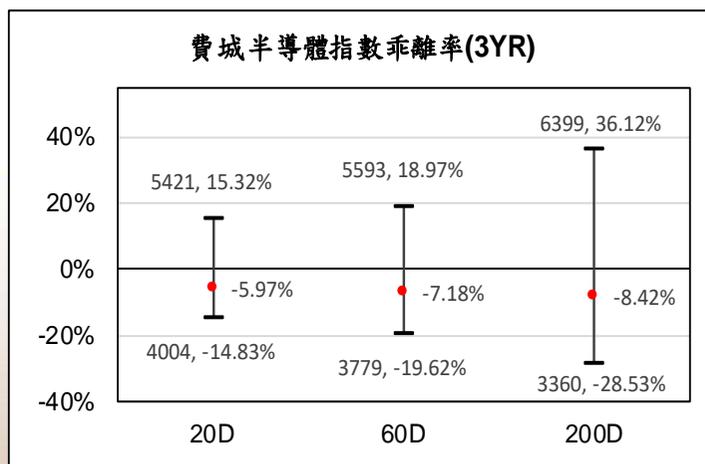
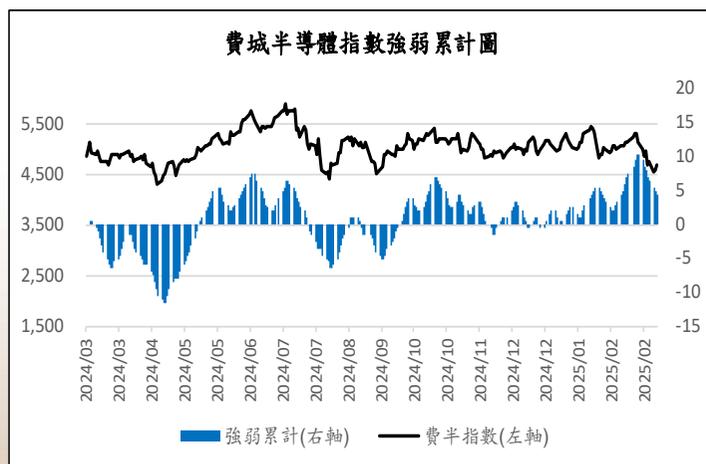
技術面

費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5435.8	▲
200MA	5133.0	▼
120MA	5078.5	▲
50MA	5066.0	▼
20MA	4999.3	▼
10MA	4866.5	▼
費半指數 收盤價	4700.8	▲
5MA	4666.8	▼
布林通道下軌	4562.8	▼

技術指標		
均線	站回5MA但仍在其他均線之下，均線多下彎	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(40)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別空方、小時級別空方	偏空
技術指標總結	-8	偏空

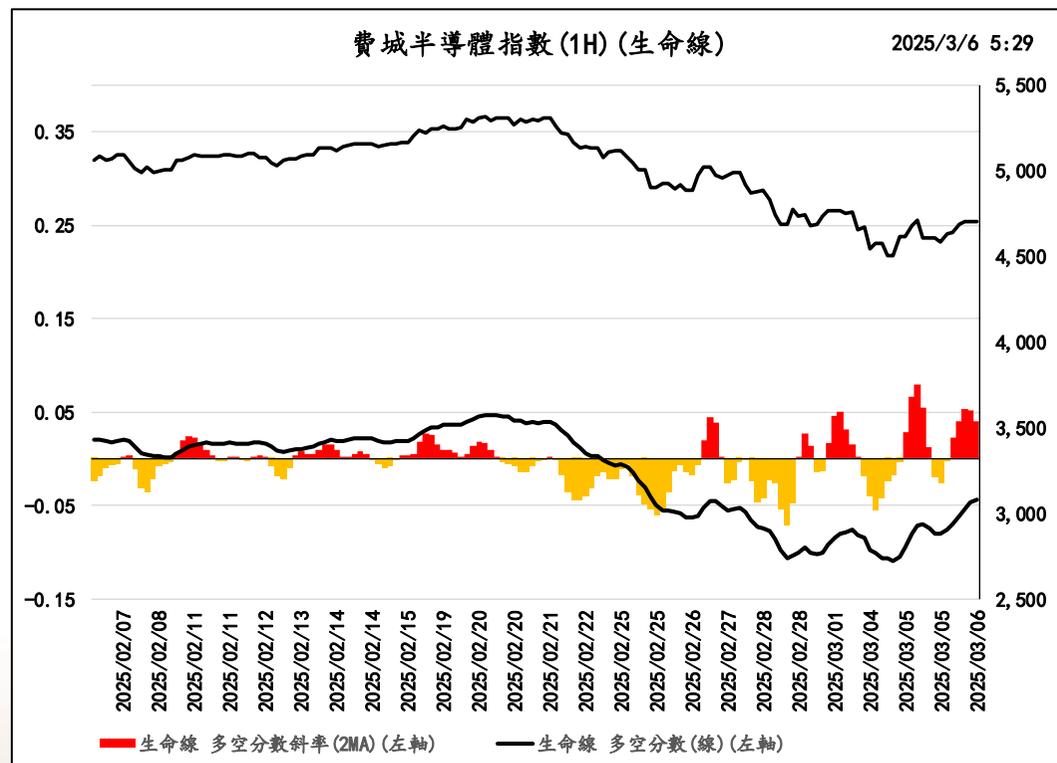
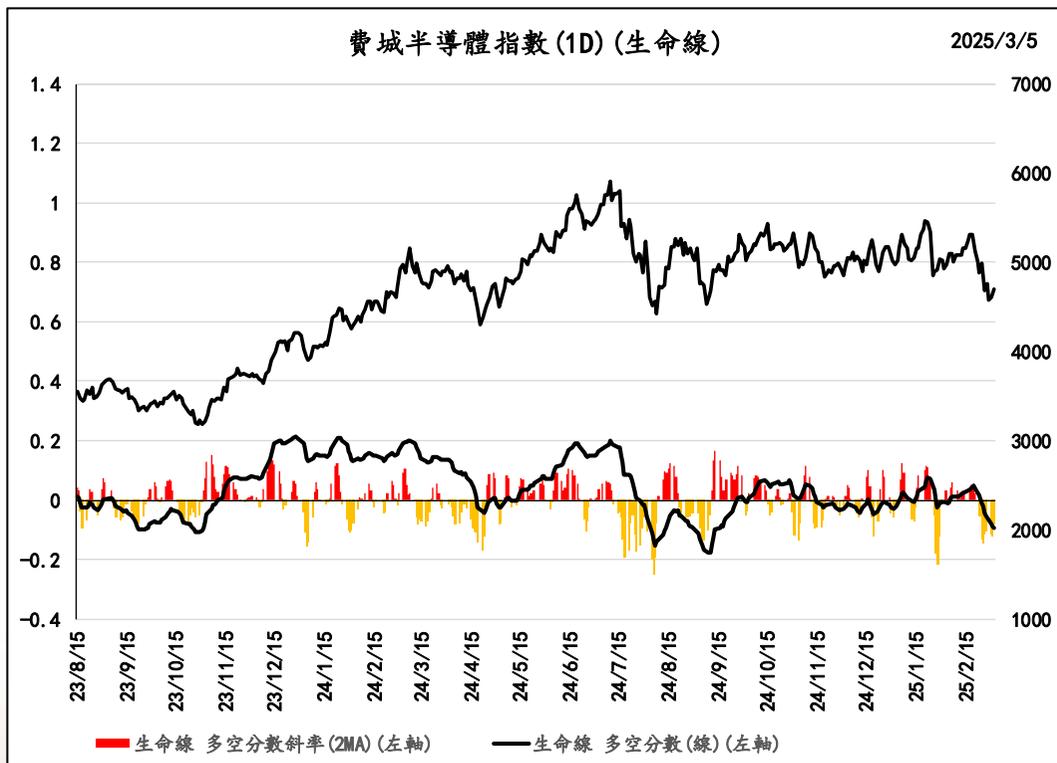


威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

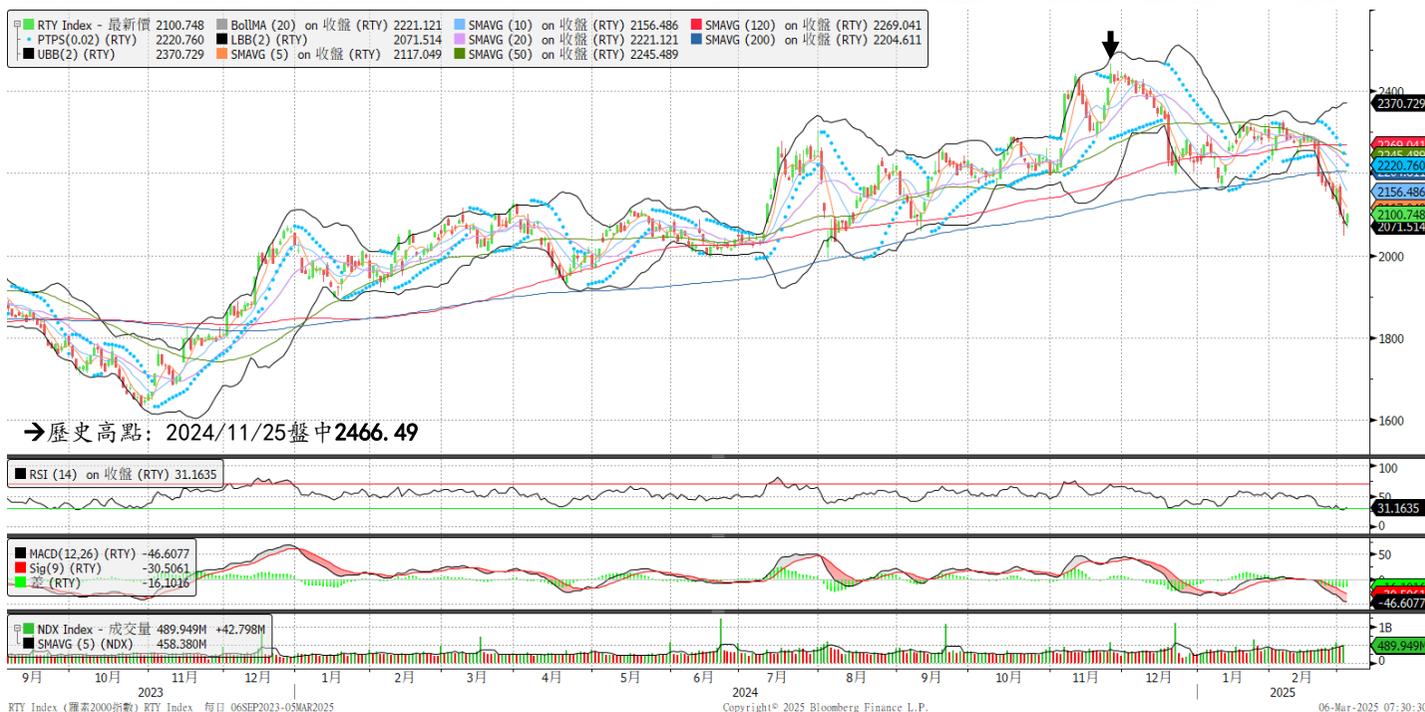
費城半導體指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	4700.79	-	4604.51
日級別壓力/阻力	5571.50	空	5571.02
小時級別壓力/阻力	5241.09	空	5248.10



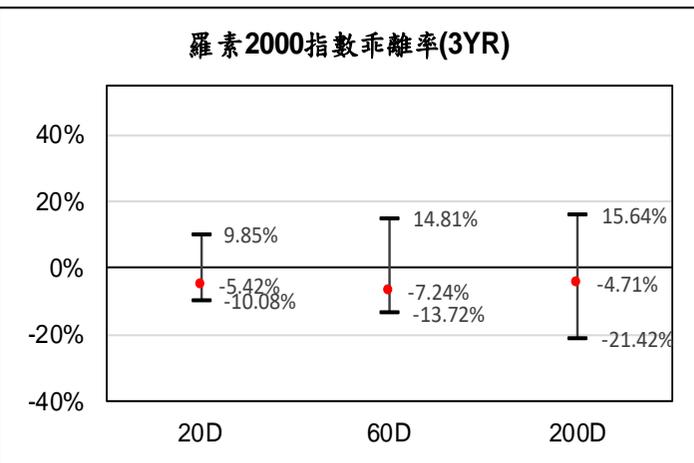
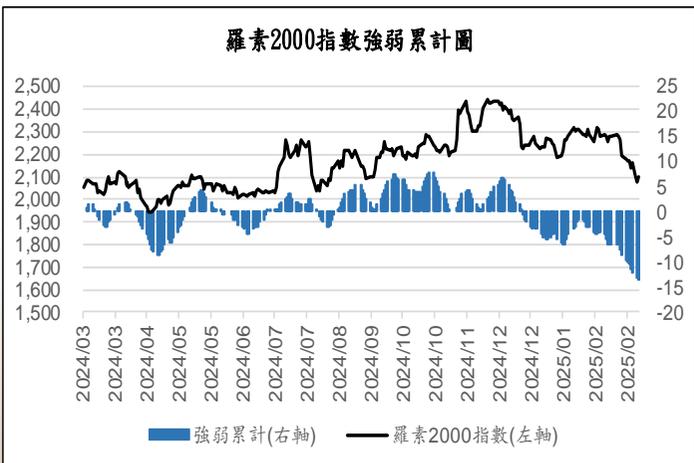
技術面

羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2370.7	▼
120MA	2269.0	▲
50MA	2245.5	▼
20MA	2221.1	▼
200MA	2204.6	▼
10MA	2156.5	▼
5MA	2117.0	▼
羅素2000指數 收盤價	2100.7	▲
布林通道下軌	2071.5	▼

技術指標		
均線	跌破各均線	偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(31)處於中性區間	中性
MACD	柱體下穿0軸	偏空
生命線	日級別空方、小時級別空方	偏空
技術指標總結	-9	偏空

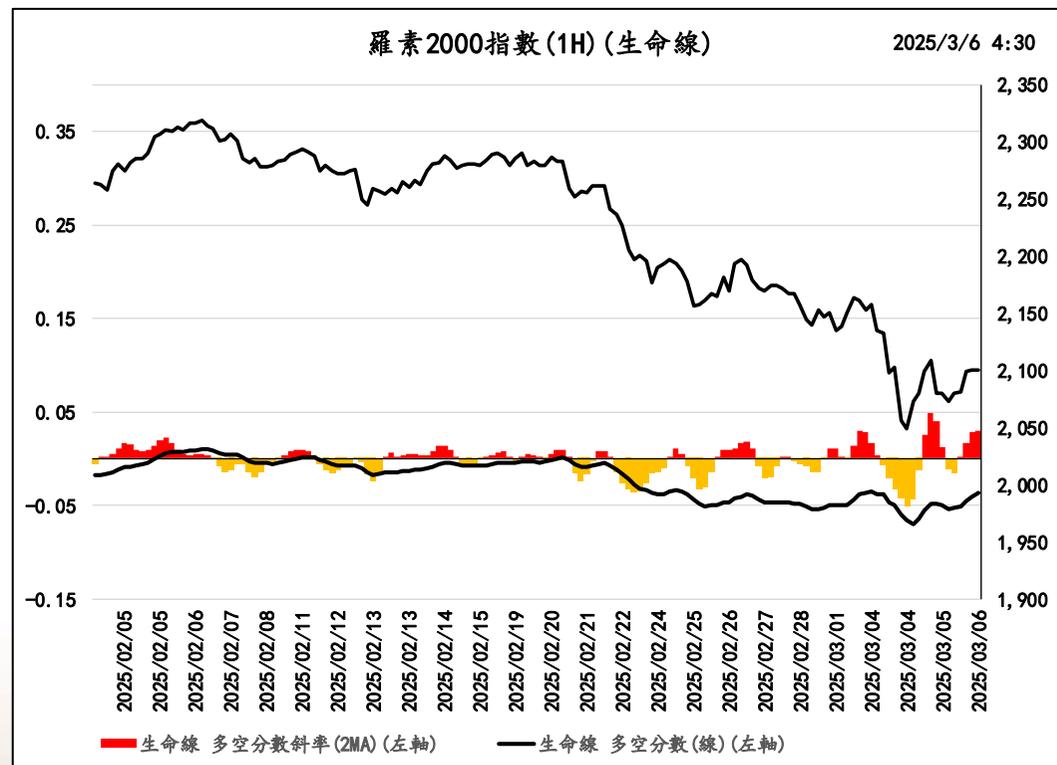
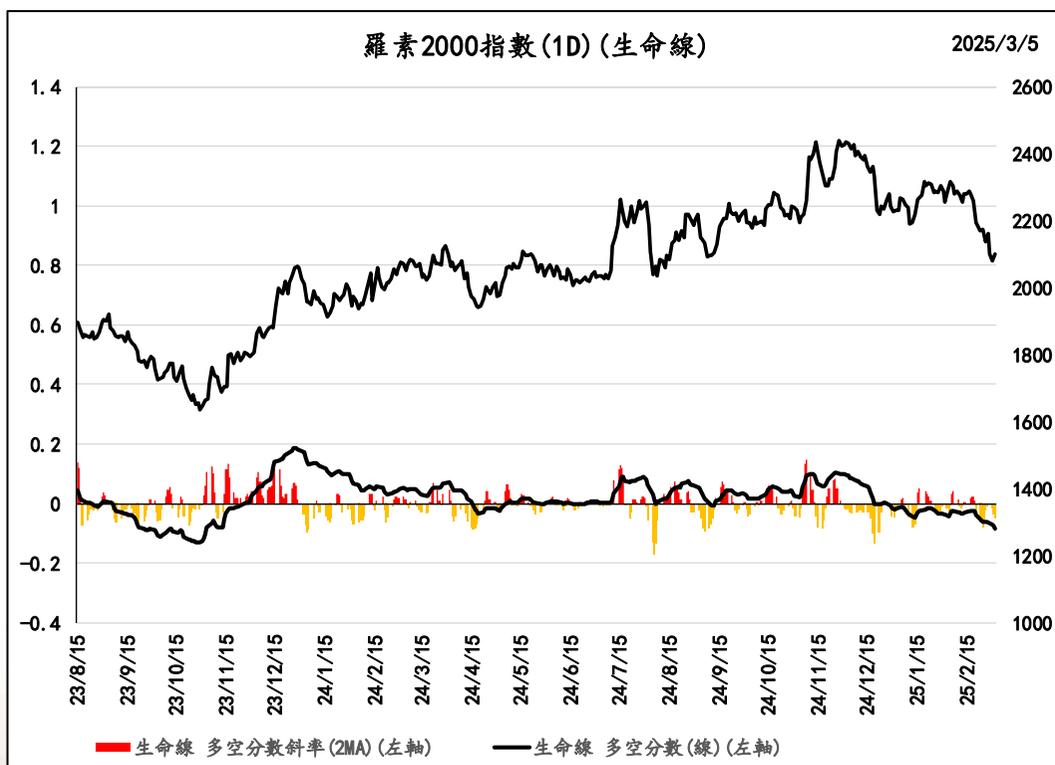


威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列, 當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價, 後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2100.75	-	2079.53
日級別壓力/阻力	2255.29	空	2254.92
小時級別壓力/阻力	2286.57	空	2287.34



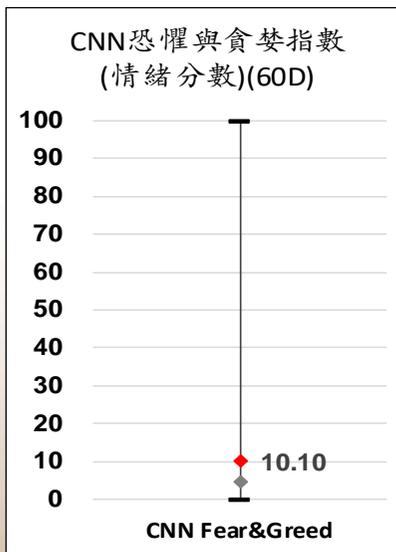
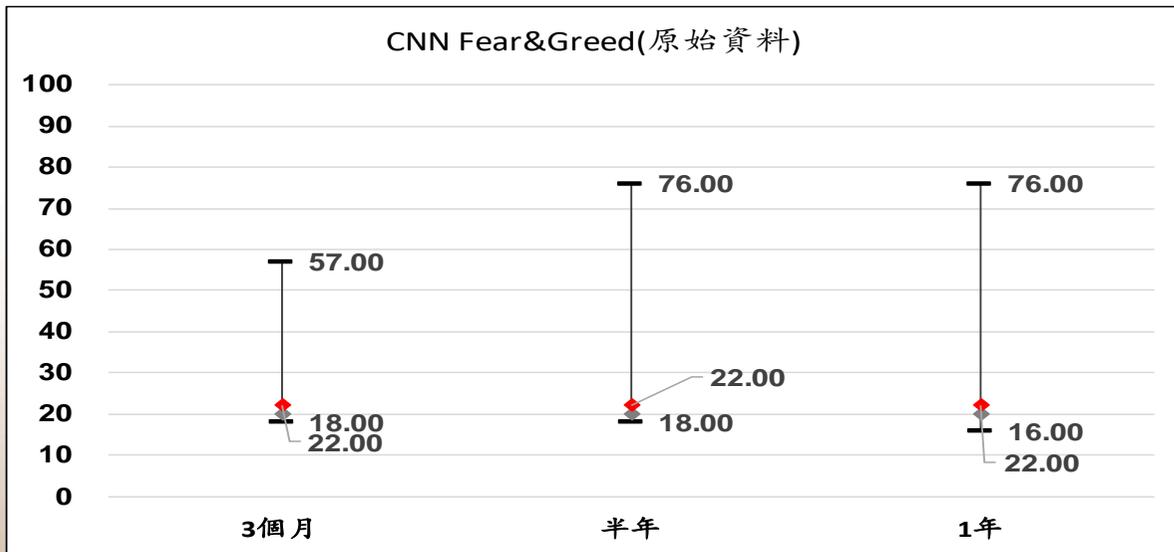
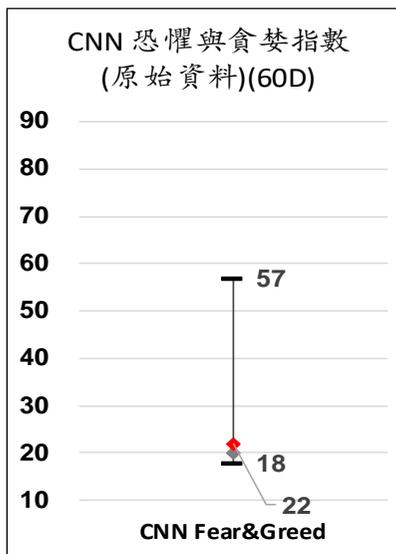
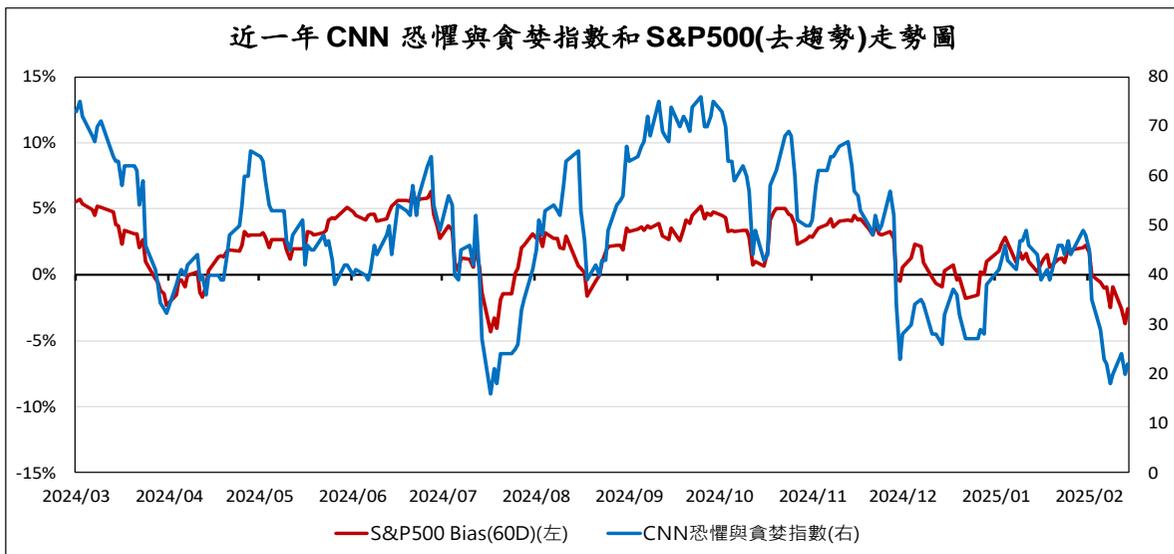
市場情緒面

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)



和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.845	0.885

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	10.1	↑ 5.20	↑ 3.34	↓ -3.08



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2025/3/5	22	5842.63
2025/3/4	20	5778.15
2025/3/3	24	5849.72
2025/2/28	20	5954.50
2025/2/27	18	5861.57
2025/2/26	22	5956.06
2025/2/25	23	5955.25
2025/2/24	29	5983.25
2025/2/21	35	6013.13
2025/2/20	45	6117.52
2025/2/19	48	6144.15
2025/2/18	49	6129.58
2025/2/14	44	6114.63
2025/2/13	47	6115.07
2025/2/12	44	6051.97

市場情緒面

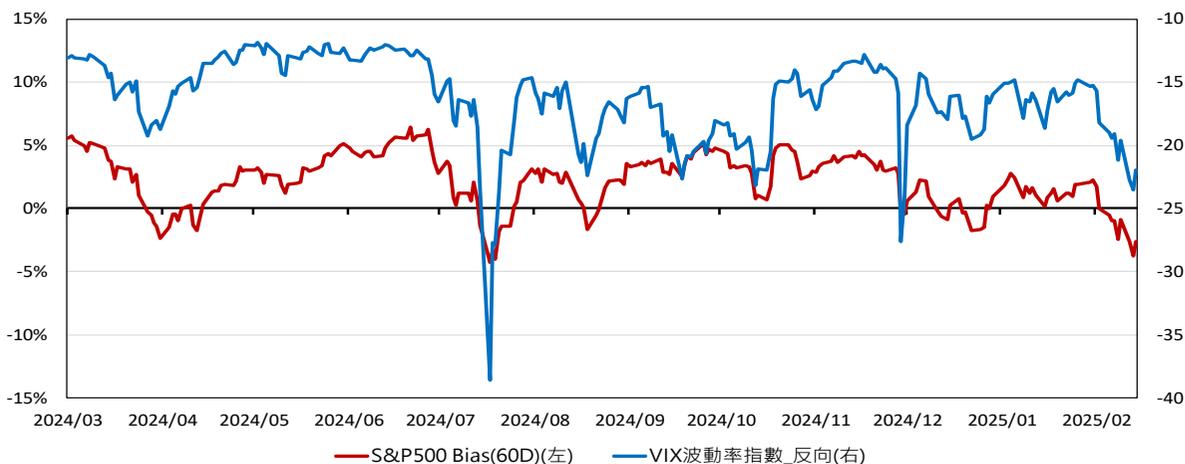
觀察指標 — S&P 500 VIX



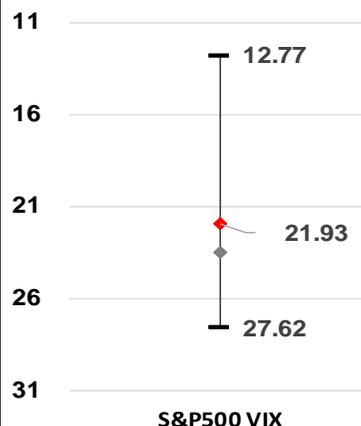
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.779	-0.826

指標動能				
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	26.8	↑ 7.70	↑ 0.18	↓ -7.34

近一年 VIX(反向)和 S&P500(去趨勢)走勢圖

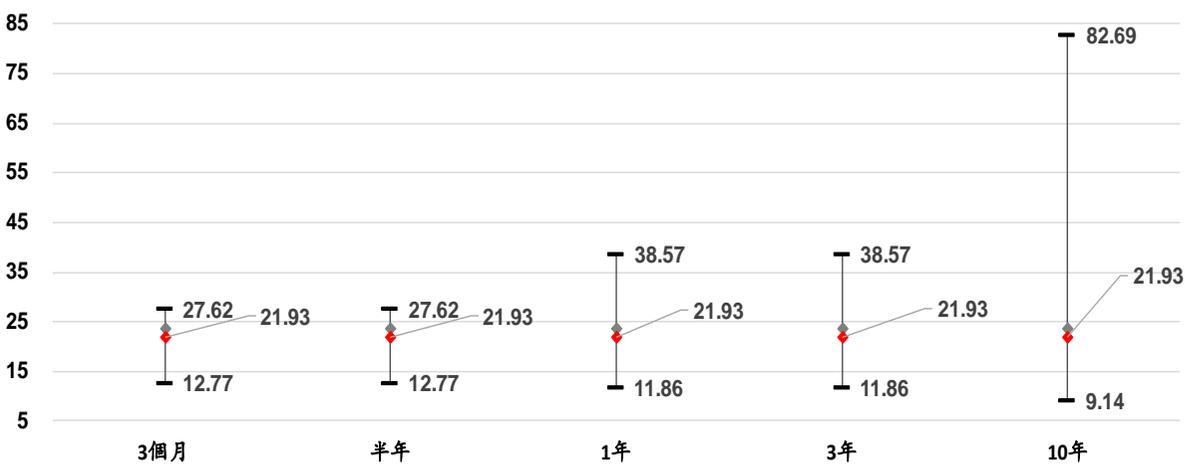


S&P 500 VIX(60D)
(原始資料)(反轉)

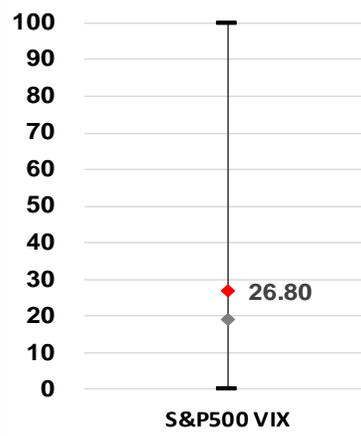


Date	VIX 波動率指數	S&P500
2025/3/5	21.93	5842.63
2025/3/4	23.51	5778.15
2025/3/3	22.78	5849.72
2025/2/28	19.63	5954.50
2025/2/27	21.13	5861.57
2025/2/26	19.10	5956.06
2025/2/25	19.43	5955.25
2025/2/24	18.98	5983.25
2025/2/21	18.21	6013.13
2025/2/20	15.66	6117.52
2025/2/19	15.27	6144.15
2025/2/18	15.35	6129.58
2025/2/14	14.77	6114.63
2025/2/13	15.10	6115.07
2025/2/12	15.89	6051.97
2025/2/11	16.02	6068.50
2025/2/10	15.81	6066.44
2025/2/7	16.54	6025.99
2025/2/6	15.50	6083.57
2025/2/5	15.77	6061.48

S&P 500 VIX(原始資料)



S&P 500 VIX(60D)
(市場情緒分數)



VIX指數由芝加哥期權交易所(CBOE)編製的實時波動率指數，呈現標普500指數在未來30天的隱含波動率，計算方法是將指數未來30天的賣權和買權的加權價格結合起來。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

整體評析－未來展望與關注重點

未來展望:

- **短期(1個月內): 偏空。** 川普關稅政策帶來更多不確定性，加上市場持續消化DeepSeek帶來之衝擊，股市承壓，預期近1個月下行至5700點；
- **中期(1~3個月): 偏多。** DeepSeek因Jevons paradox反而刺激算力需求(RL、test time compute)，AI熱潮不見衰退而是出現趨勢轉移，加諸川普放鬆監管與降稅等利多發酵，預期股市在震盪中走升至6200點；
- **長期(3~6個月): 偏空。** 若基本面指標如期轉弱，加諸可能的外在衝擊(反壟斷、川普政策不確定性、LPU的發展)將帶來較大下檔風險之下，中長線下跌機率較高，預期中長期將下探至5400點。

關注數據:

- 消費類股(TGT、BBY、ANF、FL、M、COST、GAP)、半導體類股(MRVL、AVGO)、AI應用類股(BBAI)、量子類股(RGTI)之財報與展望；
- 美國大型CSP之資本支出延續性(Salesforce CEO言論)；
- 川普關稅戰動向。

分析面向	判斷方向	
	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面	➔	➔
政策面	➔	➔
籌碼面	➔	➔
技術面	➔	➔
市場情緒	➔	➔
外在衝擊	➔	➔
綜合方向	➔	➔

S&P500指數週線圖與點位預測



本週重要公司財報發布行事曆



Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning

March 03, 2025

Monday

Before Open

After Close

- NOVA
sunnova
- HUT
HUT 8
- PLUG
plug
- TGTX
TG Therapeutics
- SPHR
sphere
- AVDL
Avadel
- BLFS
Biolife Solutions
- BUR
Burford
- RC
READY CAPITAL
- SGRY
SURGERY PARTNERS

- SMR
NUSCALE
- OKTA
okta
- ASTS
AST SpaceMobile
- GTLB
GitLab
- ADMA
ADMA BIOLOGICS
- GCT
GIGACLOUD TECHNOLOGY
- SENS
Senseonics
- MRC
MRC Global
- TDUP
THREDUP
- QSI
QUANTUM SI

<http://eps.sh/cal>

Tuesday

Before Open

After Close

- TGT
TARGET
- BBY
BEST BUY
- SE
sea
- AZO
AutoZone
- PSFE
Paysafe
- EVGO
EVgo
- ESPR
ESPERION
- GENI
Genius SPORTS
- ONON
ON
- NYAX
Nayax

- CRWD
CROWDSTRIKE
- CRDO
CREDO
- STEM
stem Energy Superintelligence
- JWN
NORDSTROM
- ORN
ORION GROUP HOLDINGS
- BOX
box
- ROST
ROSS DRESS FOR LESS
- KIDS
OrthoPediatrics
- CHPT
-chargepoint+
- NPCE
NEUROPACE

Wednesday

Before Open

After Close

- ANF
Abercrombie & Fitch
- FL
Foot Locker
- OPFI
OppFi
- THO
THOR
- SSYS
stratasys
- RSKD
riskified
- EDIT
editas MEDICINE
- BF.B
BROWN-FORMAN
- YMM
满帮 Full Truck Alliance
- REVG
REV Vehicles for life

- MRVL
MARVELL
- RGTI
rigetti
- ZS
zscaler
- MDB
mongoDB
- VEEV
Veeva
- VSCO
VICTORIA'S SECRET
- TREE
lendingtree
- KGS
KODIAK GAS SERVICES
- LB
LANDBRIDGE
- FSM
FORTUNA SILVER WINGS INC.

Thursday

Before Open

After Close

- JD
JD.COM
- CBRL
Cracker Barrel
- KR
Kroger
- BJ
BJS
- DCTH
Delcath Systems, Inc.
- BTSG
BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES
- NINE
Nine ENERGY SERVICE
- BKSY
BLACK SKY
- HIPO
Hippo
- M
macy's

- AVGO
BROADCOM
- BBAI
BIGBEAR.AI
- COST
COSTCO WHOLESALE
- GAP
Gap Inc.
- HPE
Hewlett Packard Enterprise
- SERV
serve
- IOT
samsara
- COO
CooperCompanies
- CTSO
CytoSorbents
- VEL
velocity Financial, Inc.

© 2025 Earnings Whispers

Friday

Before Open

- GCO
GENESCO
- AQN
Algonquin
- WHF
WHITEHORSE FINANCE
- YPF
YPF
- INTT
inTEST Corporation
- ADV
ADVANTAGE SOLUTIONS
- ONCY
ONCOLYTICS BIOTECH INC.



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

台股市場分析

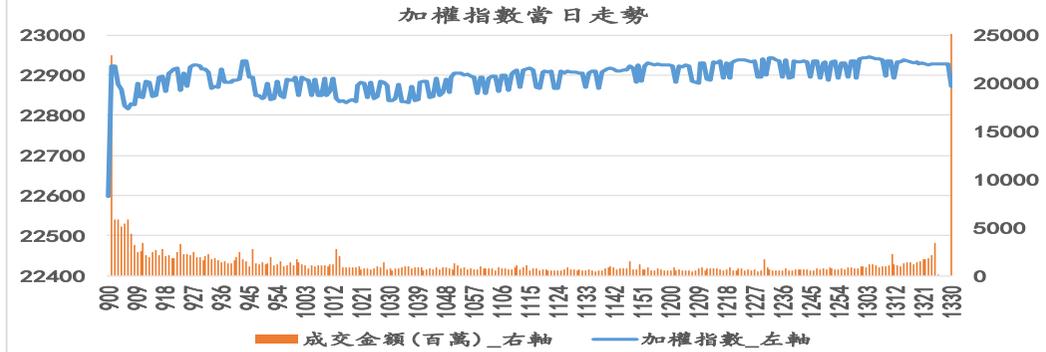
2025 年 03 月 06 日

台股加權指數表現：開高走高跌深反彈，量能小縮

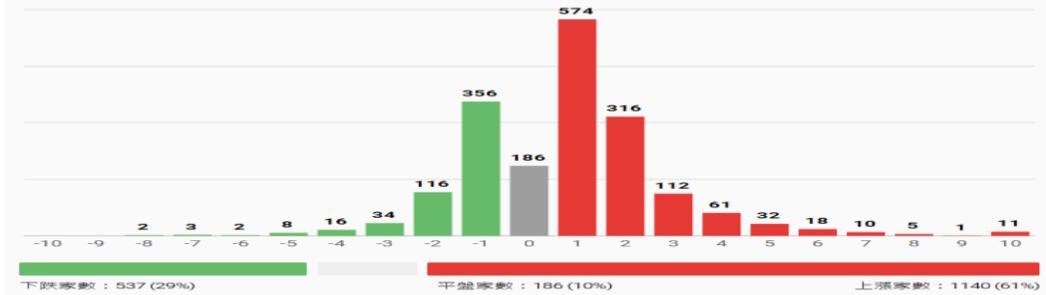


- 台股隨美股短線跌深反彈，權值台積電、鴻海領軍上漲，盤中最高來到22948點，惟尾盤短多獲利賣壓，終場收在22872點，上漲275點或+1.22%，收復半年線，成交量縮減至3697億元。
- 加權指數反彈，櫃買指數跟漲+1.21%，電子成交比重維持6成5。
- 上漲家數比例61%、下跌家數比例至29%，整體漲多跌少。

大盤日內走勢



漲跌家數



大盤走勢表

	收盤價	收盤漲跌	漲跌幅%	週漲跌幅%	月漲跌幅%	周乖離%	月乖離%	成交金額(億)	五日均量(億)	量能	成交比重%	股淨比	本益比
加權指數	22,872	275.0	1.22	-1.78	0.34	-0.28	-1.83	3,697	4,317	↘	-	2.49	17.20
櫃買指數	260	3.1	1.21	-0.96	5.67	0.38	0.86	1,060	1,164	↘	-	2.85	28.50
電子類	1,243	17.5	1.43	-2.46	-1.93	-0.49	-3.21	2,424	2,898	↘	65.56	3.61	17.80
金融保險	2,161	0.0	0.00	-0.05	2.49	-0.45	0.09	106	144	↘	2.86	1.34	13.90
運輸類	205	0.9	0.44	0.44	9.26	0.68	2.71	131	151	↘	3.54	1.21	9.00
鋼鐵類	144	2.9	2.07	0.95	18.55	0.95	7.31	74	84	↘	2.00	1.48	27.90

加權指數開高走高

- 加墨關稅有望讓步，激勵美股反彈，帶動台股開高走高，台積電受惠其ADR強漲逾4%，股價千元整數止跌反彈，終場收在1020元，上漲2%，電子股多數走揚，緯穎大漲近6%，AI伺服器股回彈。
- 暨白宮對談後美烏簽署礦產協議或有轉機，激勵重建概念股表現亮眼，台塑四寶大漲，漲幅在4%-7%，推升塑化類股收漲逾5.63%，鋼鐵類股同漲2.07%，中鴻勁揚逾6%，大成鋼+3.6%。

大盤類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重 (%)	市值占比 (%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
					日	周	月							3月3日	3月4日	3月5日
1.00	加權指數	22871.9			1.22	-0.79	-0.79	☉ 37.03	↓ -25.38	-0.02	☉ 22.44	-0.01	☉ 30.31	▼	▼	
1.39	半導體	633.14	27.34	45.78	1.71	-1.76	-1.76	☉ 28.48	↓ -18.44	-0.04	☉ 21.57	-0.04	○ 13.13	▼	▼	
1.04	電腦及週邊設備	271.51	12.25	6.55	1.31	1.12	1.12	☉ 55.37	↓ -8.85	0.00	☉ 36.79	-0.01	☉ 60.66	▼		
1.01	電子零組件	232.24	9.06	5.49	0.18	-2.35	-2.35	☉ 31.93	↓ -35.39	-0.02	○ 0.05	-0.02	☉ 26.24	▼	▼	▼
0.86	電機類	412.3	5.52	1.74	2.69	-0.11	-0.11	☉ 63.36	↓ -12.57	0.01	☉ 25.07	0.04	☉ 63.46	▼	▼	
0.62	電器電纜	97.91	0.41	0.34	2.07	0.62	0.62	● 80.73	↓ -3.98	0.03	☉ 25.07	0.04	☉ 63.46	▼	▼	
0.67	光電	41.68	5.50	1.87	1.41	0.24	0.24	● 85.65	↓ -2.57	0.01	☉ 24.85	0.07	● 86.68	▼		
0.64	運輸類	204.6	3.54	2.77	0.44	1.22	1.22	☉ 77.77	↑ 9.19	0.03	● 75.92	0.02	☉ 57.45	▼		▲
0.53	金融保險	2161.14	2.86	10.89	0	-0.33	-0.33	☉ 71.50	↓ -14.02	0.00	○ 0.00	0.01	☉ 67.36			▼
0.53	化學工業	173.23	2.29	0.66	1.88	3.22	3.22	● 100.00	↑ 11.30	0.04	● 94.22	0.06	● 100.00			▲
0.50	塑膠類	117.94	1.00	1.17	5.63	1.27	1.27	☉ 71.23	↑ 10.69	0.05	● 65.95	0.05	● 98.52	▼	▼	
0.47	觀光類	123.61	0.15	0.23	0.5	1.08	1.08	● 100.00	↑ 2.17	0.02	● 100.00	0.04	● 100.00			
0.28	水泥類	164.12	0.31	0.65	0.8	1.51	1.51	● 98.17	↑ 7.36	0.05	● 83.37	0.06	● 98.08	▲		▲
0.50	生技醫療	81.12	1.27	1.23	-0.53	-0.21	-0.21	☉ 63.73	↓ -6.84	-0.01	○ 0.00	0.07	☉ 63.77	▼		
0.38	鋼鐵類	143.77	2.00	1.27	2.07	-0.02	-0.02	● 99.85	↑ 4.15	0.07	☉ 36.72	0.15	● 97.83		▼	
0.54	營建類	569.93	0.85	1.46	0.04	0.22	0.22	☉ 77.44	↓ -7.64	0.02	○ 15.21	0.04	● 82.56			
0.45	綠能環保	111.56	0.28	0.28	1.86	-0.63	-0.63	☉ 69.93	↓ -10.05	0.00	☉ 23.25	0.02	● 84.41	▼	▼	
0.44	紡織纖維	626.87	0.37	0.87	1.04	0.14	0.14	☉ 51.93	↓ -29.33	-0.01	○ 0.00	0.00	☉ 70.53	▼	▼	▼

➤ 櫃買族群同步反彈，半導體族群領漲，漲超2.62%，多數類股走揚。

上櫃類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號			
					日	周	月							3月3日	3月4日	3月5日	
1.00	OTC指數	259.99			1.21	0.03	0.03	77.84	↓	-5.96	0.01	26.76	0.02	83.48	▼		
1.23	OTC半導體	116.79	22.80	31.93	2.62	0.12	0.12	59.90	↓	-6.52	0.01	48.27	0.00	77.22	▼	▼	
1.26	OTC通信網路業	161.83	11.67	4.99	0.77	-0.52	-0.52	52.69	↓	-17.14	-0.02	14.81	0.02	35.78	▼		
1.19	OTC電子類	419.72	67.88	65.78	1.44	0.05	0.05	69.42	↓	-8.74	0.01	26.22	0.01	77.06	▼		
1.13	OTC光電	82.84	4.32	7.89	0.82	1.86	1.86	85.52	↑	14.17	0.02	52.22	0.03	92.66		▲	▲
1.08	OTC電腦及週邊設備	137.57	8.21	5.32	0.8	0.56	0.56	85.07	↓	-5.30	0.03	41.33	0.06	76.47	▼		
0.71	OTC生技醫療	174.97	1.87	9.20	0.39	0.54	0.54	61.02	↓	-1.17	0.01	13.40	0.03	96.27	▼		
0.92	OTC化學工業	165.43	1.89	1.12	-0.5	0.27	0.27	88.53	↑	10.62	0.03	69.51	0.09	72.41		▲	
0.88	OTC機械類	216.62	5.99	2.89	0.66	-0.51	-0.51	83.09	↓	-7.33	0.02	37.90	0.03	87.10	▼		
0.72	OTC營建類	284.11	0.24	2.70	-0.22	-0.52	-0.52	72.78	↓	-11.16	0.02	36.76	0.04	81.00	▼		▼
0.33	OTC鋼鐵類	178.31	0.23	1.69	0.52	-0.25	-0.25	86.87	↓	-5.29	0.01	5.68	0.05	88.40	▼		
0.44	OTC紡織類	134.04	0.02	0.25	0.16	0.77	0.77	100.00	↑	2.08	0.02	0.00	0.05	97.96			060

台股指數: 電子、傳產上漲、金融持平

大盤熱力圖

- 電子上漲+1.43%，金融持平、非金電上漲+1.15%；主要權值股台積電、鴻海上漲；中小型股多數走升。



類股指數

Beta值	產業指數	收盤價	漲跌幅		
			日	周	月
1.00	加權指數	22872	1.22	-0.79	-0.79
1.22	電子類	1243	1.43	-1.24	-1.24
0.53	金融保險	2161	0	-0.33	-0.33
0.51	不含金融電子	15094	1.15	0.59	0.59
1.20	台灣50指數	18935	1.45	-1.28	-1.28
0.72	台灣中型100指數	19858	0.73	-0.15	-0.15
0.70	中小型代表300指數	11894	0.76	-0.18	-0.18

上櫃熱力圖



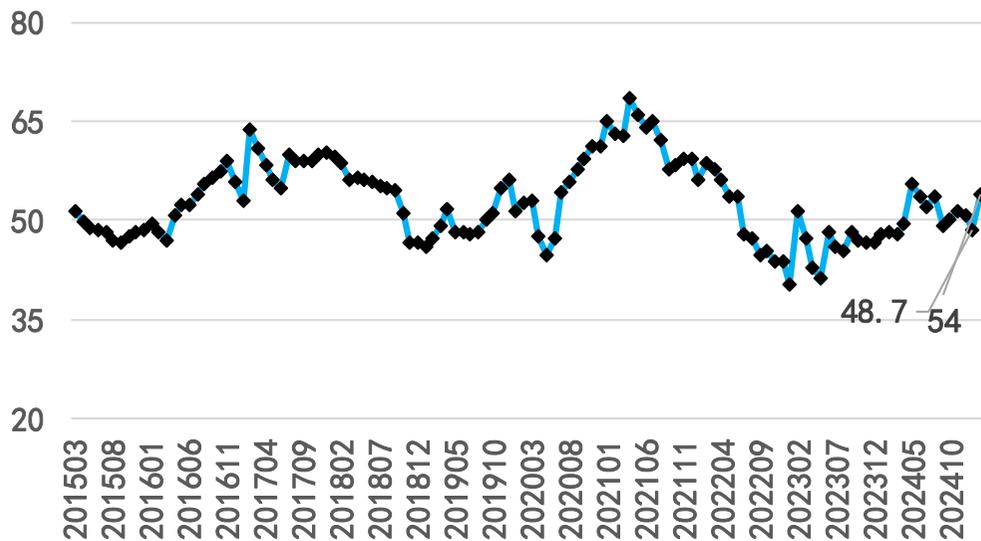
基本面：2月製造業PMI回升至54%

- 2月指數走升5.3個百分點至54%，因新增訂單與生產持續好轉，電子光學產業之訂單與生產持續好轉，是推動台灣製造業PMI攀升的主要動力。台灣2月製造業PMI新增訂單、生產與未來六個月展望指數皆回升。
- 新增訂單轉為擴張(>50)，未完成訂單指數亦回升4.8個百分點，顯示製造業產能稼動率有所回升。
- 未完成訂單減客戶存貨從反映終端銷售需求情形，最新2月公布PMI顯示未完成訂單低檔回升至49.9%，而客戶存貨減少至44.3%，兩者差距為5.6%，顯示客戶庫存稍減，需求維持增漲。

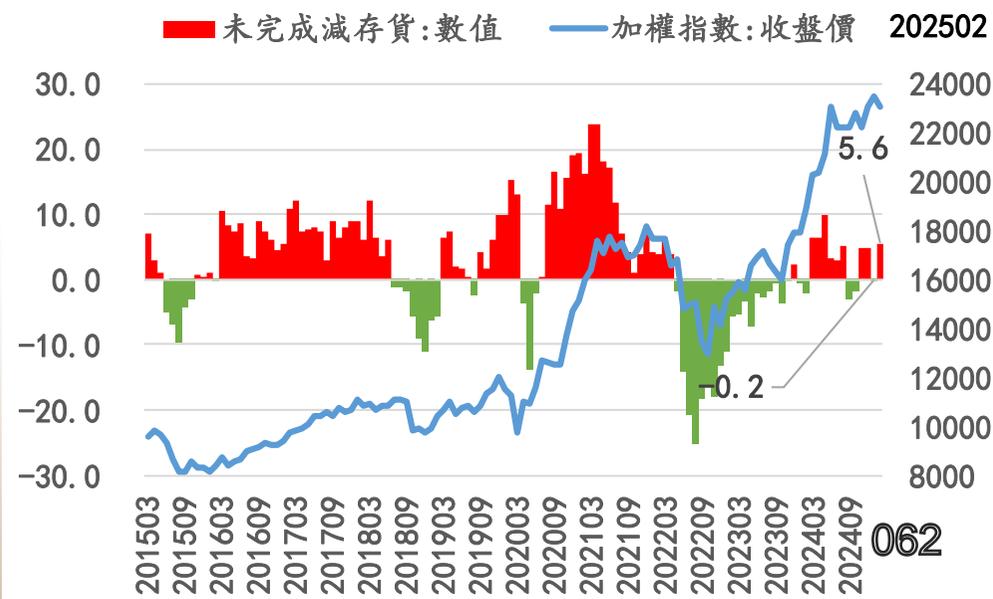
Panel A：台灣製造業採購經理人指數

單位：%					產業別							
	2025 2月	2025 1月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢 (Trend) 連續 月份	化學 暨 生技 醫療	電子 暨 光學	食品 暨 紡織	基礎 原物料	交通 工具	電力 暨 機械 設備
台灣製造業PMI	54.0	48.7	+5.3	擴張	前月為緊縮	1	55.0	52.5	50.4	49.8	49.5	59.5
新增訂單數量	54.4	49.7	+4.7	擴張	前月為緊縮	1	60.0	54.5	47.9	52.2	52.5	61.0
生產數量	59.9	45.0	+14.9	擴張	前月為緊縮	1	51.3	52.3	47.9	53.3	42.5	70.7
人力僱用數量	52.0	50.8	+1.2	擴張	加快	10	57.5	50.5	50.0	50.0	45.0	56.1
供應商交貨時間	50.8	51.7	-0.9	上升	趨緩	3	51.3	51.8	58.3	43.5	52.5	53.7
存貨	52.7	46.5	+6.2	擴張	前月為緊縮	1	55.0	53.2	47.9	50.0	55.0	56.1
客戶存貨	44.3	45.3	-1.0	過低	加快	28	46.3	46.4	41.7	43.5	32.5	40.2
原物料價格	57.9	54.1	+3.8	上升	加快	5	66.3	54.5	64.6	59.8	52.5	59.8
未完成訂單	49.9	45.1	+4.8	緊縮	趨緩	9	51.3	50.9	45.8	47.8	40.0	54.9
新增出口訂單	49.1	47.3	+1.8	緊縮	趨緩	2	55.0	50.0	54.2	41.3	47.5	50.0
進口原物料數量	52.4	47.2	+5.2	擴張	前月為緊縮	1	52.5	52.3	50.0	53.3	45.0	57.3
未來六個月展望	54.3	51.7	+2.6	擴張	加快	2	55.0	55.0	52.1	55.4	37.5	57.3
生產用物資(平均天數)		40	38				35	42	54	44	27	36
維修與作業耗材(平均天數)		35	31				28	35	39	37	25	41
資本支出(平均天數)		63	57				51	70	60	62	80	52

◆ 臺灣製造業PMI:數值 202502



■ 未完成減存貨:數值 — 加權指數:收盤價 202502



基本面小結



指標強弱判斷										
2025/3/5	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	▲	23.00	強空	2025/3/5	小多	
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲0.99	▲					
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲0.50	▲					
	外銷訂單(億美元)	469.72	64.24	▼-13.25	▼					
	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	▲					
	PE區間	17.20	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.49	高於平均1個標準差	▼	▼					
	重要事件	台幣	台幣續貶	▲	▲					
籌碼面	外資買賣超(億)	-140.7	0.0	▼-11.32	▼	38.00	小空	2025/3/5	小空	
	八大官股買賣超(億)	35.1	21.4	▼-1.77	▼					
	0050借券賣出餘額(張)	36847.0	21.2	▼-1.24	▼					
	借券賣出餘額(萬張)	1289.6	58.6	▲0.50	▲					
技術面	動能均線乖離率	0.17%	12.37	▼-2.08	▼	5.00	強空	2025/3/5	強空	
	創新高低家數比	0.37%	49.58	▼-0.96	▼					
	漲跌家數ADL值(家)	-11057.00	49.50	▼-4.49	▼					
	現貨技術線型	4	19.27	▼-3.12	▼					
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.47	47.66	▲1.64	▲	0.00	強空	2025/3/5	小空	
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼					
	費半	4605	32.65	▼-3.45	▼					
					合計					
						16.27	36.92			
							0.63			
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/3/4	強空	2025/3/5	小空	

三大法人買賣超:

外資續賣140.7億，連賣7日，投信買超33.2億

三大法人買賣超金額變化(億)

日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20250305	+33.2	-50.7	-140.7	-158.2
20250304	+74.7	-113.6	-524.7	-563.6
20250303	+92.8	-153.6	-570.4	-631.1
20250227	-80.0	-67.7	-451.1	-598.8
20250226	-20.4	-41.6	-37.9	-99.8
近五日合計	+100.4	-427.1	-1724.8	-2051.4

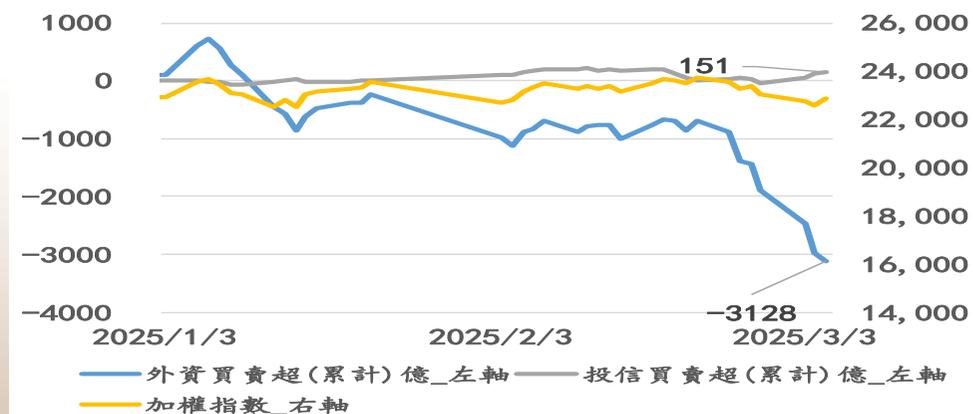
三大法人買賣超

加權指數(TSE) 日線圖 2025/03/05 開 22778.86 高 22948.30 低 22757.22 收 22871.90 s 量 3695.03 億 +275.02 (+1.22%)



外資連賣7天
投信連買3天
自營連賣7天
合計連賣7天

累計買賣超	五日	二十日	六十日	25年初至今
外資	-1725	-1999	-3128	-3128
投信	+100	+58	+151	+151



外資買賣超族群：

買超群創、中鋼、大成鋼；賣超金融類股。

外資前十大買賣超(張數)

外資買超股								外資賣超股							
代碼	個股	買超張	買超金額	漲跌(%)	乖離20D	連買天數	產業	代碼	個股	賣超張	賣超金額	漲跌(%)	乖離20D	賣超天數	產業
3481	群創	32378	4.87	3.41	5.28	2	電子-光電	00679B	元大美債	-40354	-11.88	-1.64	1.99	0	ETF
2371	大同	30526	13.68	7.76	5.13	1	電機機械	2890	永豐金	-18886	-4.29	-1.09	-0.34	-4	金融保險
00929	復華台灣科技優	17265	3.22	0.43	0.49	0	ETF	3706	神達	-18012	-11.84	-4.28	-9.08	-1	電子-電腦及週邊設
2002	中鋼	16705	4.00	2.12	8.42	10	鋼鐵工業	2891	中信金	-17295	-7.01	-1.46	0.19	-2	金融保險
2883	凱基金	15649	2.86	0.55	2.16	1	金融保險	00919	群益台灣	-17079	-4.11	0.25	1.84	0	ETF
2303	聯電	10998	4.85	0.92	4.48	1	電子-半導體	2887	台新金	-14951	-2.60	0.00	-0.01	-18	金融保險
2027	大成鋼	9463	4.64	3.66	12.27	4	鋼鐵工業	2637	慧洋-KY	-9144	-7.79	-2.31	15.15	-3	航運業
2888	新光金	7307	0.91	0.40	1.16	1	金融保險	2886	兆豐金	-7505	-2.99	-0.25	1.05	-2	金融保險
1326	台化	6080	1.79	6.58	5.55	1	塑膠工業	2892	第一金	-7383	-2.04	-0.36	-0.47	-2	金融保險
1314	中石化	5549	0.46	1.47	5.60	1	塑膠工業	2845	遠東銀	-6967	-0.96	-2.14	0.86	-1	金融保險

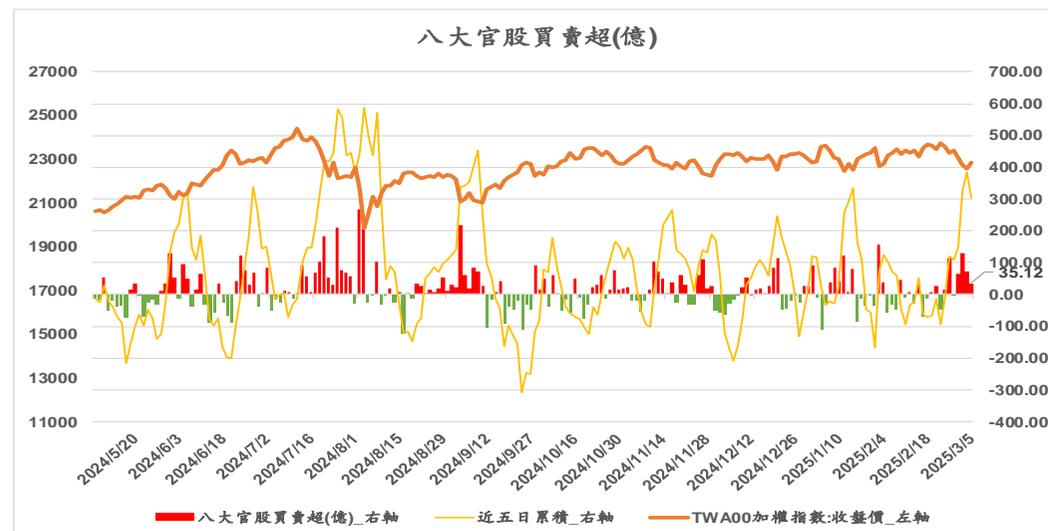
外資前十大買賣超(金額)

外資買超股						外資賣超股					
代碼	個股	買超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業	代碼	個股	賣超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業
3017	奇鎡	16.14	5.99	3.16	電子-電腦及週邊設備	2330	台積電	-37.64	2	-5.27	電子-半導體
2371	大同	13.68	7.76	5.13	電機機械	2308	台達電	-13.56	0.26	-4.92	電子-電子零組件
3008	大立光	5.81	1.29	0.39	電子-光電	3661	世芯-KY	-13.28	-0.66	-11.49	電子-半導體
3529	力旺	5.12	6.16	-4.31	電子-半導體	2454	聯發科	-13.18	0	-0.84	電子-半導體
3481	群創	4.87	3.41	5.28	電子-光電	00679B	元大美債20年	-11.88	-1.64	1.99	ETF
2303	聯電	4.85	0.92	4.48	電子-半導體	3706	神達	-11.84	-4.28	-9.08	電子-電腦及週邊設備
2027	大成鋼	4.64	3.66	12.27	鋼鐵工業	3019	亞光	-9.66	-4.13	-5.33	電子-光電
3034	聯詠	4.07	0.93	0.08	電子-半導體	0050	元大台灣50	-8.78	1.31	-3	ETF
3189	景碩	4.05	7.18	4.34	電子-半導體	2404	漢唐	-8.26	-1.09	-1.12	電子-其他電子
2002	中鋼	4.00	2.12	8.42	鋼鐵工業	2345	智邦	-8.19	0.88	-4.81	電子-通信網路

八大官股買賣超:買超35億

- 官股買超35億, (最大賣超為24/8/19金額為123.9億), 五日累積達買超304億
- 買超台積電、世芯、日月光

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超股票

官股買超股					官股賣超股				
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2330	台積電	28.69077	2.0%	電子-半導體	2371	大同	-13.62134	7.76%	電機機械
3661	世芯-KY	4.6738	-0.7%	電子-半導體	4763	材料-KY	-3.47426	3.91%	化學工業
3706	神達	2.66242	-4.3%	電子-電腦及週邊設備	3017	奇鎰	-3.38542	5.99%	電子-電腦及週邊設備
3711	日月光	1.97714	1.2%	電子-半導體	3293	鈞象	-1.43155	4.34%	文化創意
2308	台達電	1.91231	0.3%	電子-電子零組件	3529	力旺	-1.38196	6.16%	電子-半導體
3019	亞光	1.87727	-4.1%	電子-光電	2301	光寶科	-1.32857	0.00%	電子-電腦及週邊設備
2454	聯發科	1.66858	0.0%	電子-半導體	3533	嘉澤	-1.14962	-3.22%	電子-電子零組件
2891	中信金	1.34702	-1.5%	金融保險	3008	大立光	-0.9889	1.29%	電子-光電
2317	鴻海	1.30833	1.8%	電子-其他電子	2383	台光電	-0.79599	0.33%	電子-電子零組件
2404	漢唐	1.23666	-1.1%	電子-其他電子	2883	凱基金	-0.75354	0.55%	金融保險

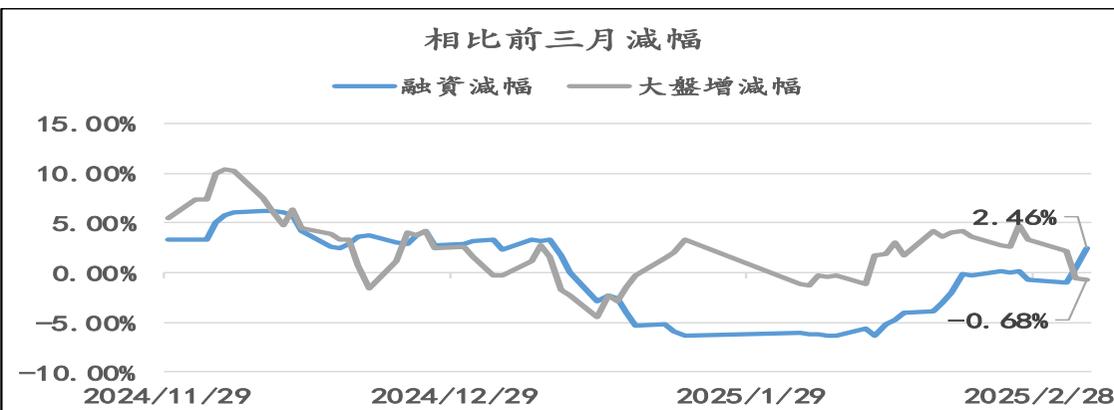
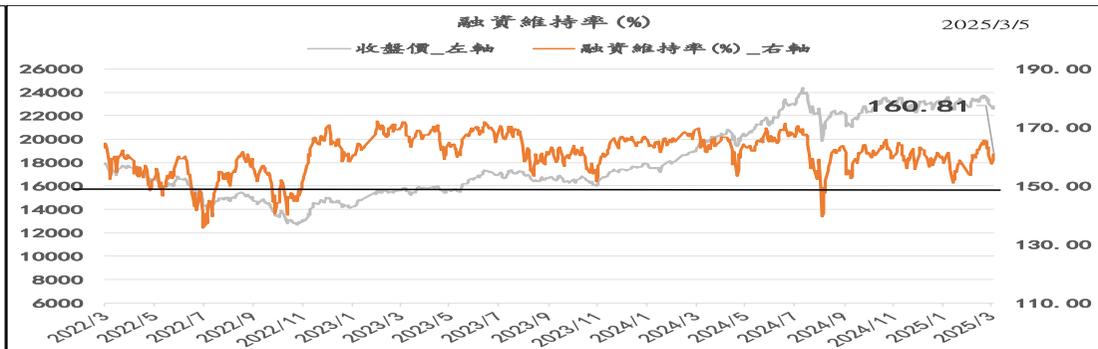
八大官股買賣超金額

日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2025/3/5	22872	35	304
2025/3/4	22597	74	384
2025/3/3	22756	132	326
2025/2/27	23053	66	148
2025/2/26	23403	-3	108
2025/2/25	23286	115	119
2025/2/24	23565	16	-9
2025/2/21	23730	-46	-93
2025/2/20	23487	27	166
2025/2/19	23604	7	-68

融資/融券分析: 散戶融資小增19.2億



融資券(億元/萬張數)	資餘	資增減	週增/減	券餘	券增減	週增/減	融資維持率
加權指數	3280	19.22	35.50	28.44	0.39	-4.20	160.81
OTC指數	1151	6.99	-6.34	9.69	-0.10	-1.98	160.34



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18490.4	21335	22757.4	23753

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2025/3/5	22871.9	3280.33	19.22	160.81
2025/3/4	22596.88	3261.12	20.61	158.89
2025/3/3	22756.25	3240.50	-2.34	157.63
2025/2/27	23053.18	3242.84	-11.29	160.69
2025/2/26	23402.55	3254.13	9.30	163.35

- 累計融資金額3280億，融資小增19.2億，（融資水位高點2024/7/17，融餘額為3405億）
- 融資維持率維持至160.81%，站回160%標準。
- *融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數維持至47家。
- 小結：散戶逢反彈積極加碼，融資續增。

籌碼面小結



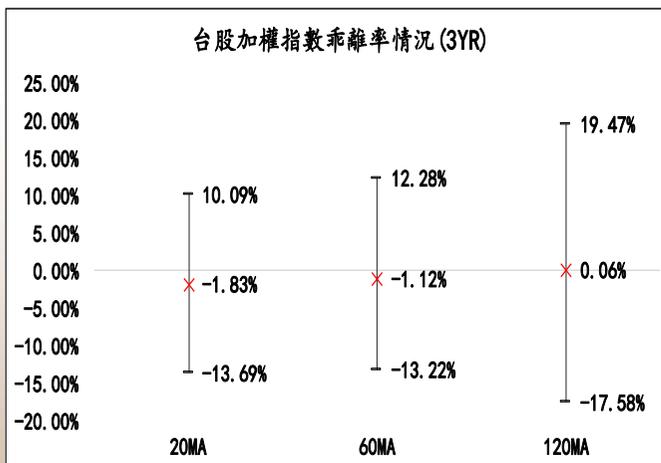
指標強弱判斷									
2025/3/5	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	▲	2025/3/4	強空	2025/3/5	小多
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲0.99	▲	23.00		70.00	
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲0.50	▲				
	外銷訂單(億美元)	469.72	64.24	▼-13.25	▼				
	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	▲				
	PE區間	17.20	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.49	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	-140.7	0.0	▼-11.32	▼	2025/3/4	小空	2025/3/5	小空
	八大官股買賣超(億)	35.1	21.4	▼-1.77	▼	38.00		38.00	
	0050債券賣出餘額(張)	36847.0	21.2	▼-1.24	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1289.6	58.6	▲0.50	▲				
技術面	動能均線乖離率	0.17%	12.37	▼-2.08	▼	2025/3/4	強空	2025/3/5	強空
	創新高低家數比	0.37%	49.58	▼-0.96	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-11057.00	49.50	▼-4.49	▼				
	現貨技術線型	4	19.27	▼-3.12	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.47	47.66	▲1.64	▲	2025/3/4	強空	2025/3/5	小空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	0.00		36.00	
	費半	4605	32.65	▼-3.45	▼				
					合計				
						16.27	36.92		
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2025/3/4	強空	2025/3/5	小空

加權指數價量技術分析：站回半年線，量能維持



20MA	23298.0	↑
10MA	23235.4	↓
60MA	23132.1	↑
5MA	22936.2	↓
加權指數	22871.9	↑
120MA	22858.0	↑
200MA	22186.8	↑

- 成交量至4392億，量能略同五日均量4314億
- 月/季線乖離：-1.83%/-1.12%
- 技術指標拉鋸：KD、RSI震盪轉空
- 短均多空拉鋸，跌破月均線23298轉支撐，季均線23132維持支撐，半年線22858點站回。



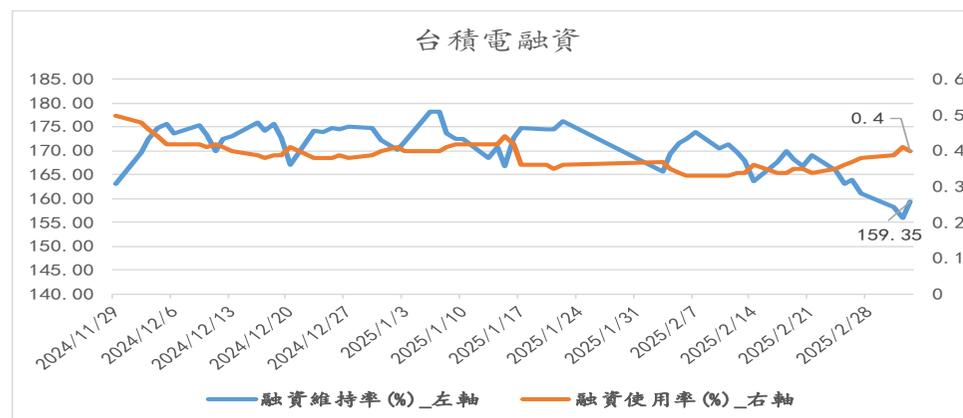
	方向	分數
KD	空	-2
MACD	空方	-2
RSI	空方	-2
均線	空方	-2
成交量	量能充足	
總計	空方	-8

技術面-重要個股

• 台積電:外資續賣37.6億; TSM +2.38%



資餘(張)	資增減(張)	融資維持率(%)	融資使用率%	融資成本	收盤價	漲幅(%)
26241	-325	159.3485	0.4	1066.844	1020	2



累計買賣超	五日	二十日	六十日	25年初至今
外資	-770	-1243	-1232	-1232
投信	+55	+57	+93	+93

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20250226	-77.0	9.1	0.6	-67.3
20250227	-182.8	1.3	3.4	-178.1
20250303	-199.4	23.5	18.7	-157.2
20250304	-273.2	11.9	3.9	-257.5
20250305	-37.6	9.3	-6.5	-34.8
近五日合計	-770.1	55.2	20.1	07094.9

60MA	1079.5	↑
20MA	1076.8	↓
10MA	1053.5	↓
120MA	1043.3	↑
5MA	1028.0	↓
台積電	1020.0	↑
200MA	960.0	↑

- 台積電續收至1020元
- 外資賣超37.6億, 連七賣。
- 回測千元關卡穩守。
- TSM +2.38%

技術面小結



指標強弱判斷											
2025/3/5	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期					
基本面	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	▲	23.00	2025/3/4	強空	2025/3/5	小多	
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲0.99	▲		70.00				
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲0.50	▲						
	外銷訂單(億美元)	469.72	64.24	▼-13.25	▼						
	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	▲						
	PE區間	17.20	高於平均1.5個標準差	▼	▼						
	PB區間	2.49	高於平均1個標準差	▼	▼						
	重要事件	台幣	台幣續貶	▲	▲						
籌碼面	外資買賣超(億)	-140.7	0.0	▼-11.32	▼	38.00	2025/3/4	小空	2025/3/5	小空	
	八大官股買賣超(億)	35.1	21.4	▼-1.77	▼		38.00				
	0050借券賣出餘額(張)	36847.0	21.2	▼-1.24	▼						
	借券賣出餘額(萬張)	1289.6	58.6	▲0.50	▲						
技術面	動能均線乖離率	0.17%	12.37	▼-2.08	▼	5.00	2025/3/4	強空	2025/3/5	強空	
	創新高低家數比	0.37%	49.58	▼-0.96	▼		5.00				
	漲跌家數ADL值(家)	-11057.00	49.50	▼-4.49	▼						
	現貨技術線型	4	19.27	▼-3.12	▼						
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲						
市場預期面	0050折溢價%	0.47	47.66	▲1.64	▲	0.00	2025/3/4	強空	2025/3/5	小空	
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼		36.00				
	費半	4605	32.65	▼-3.45	▼						
					合計						
						16.27	36.92				
						2025/3/4	強空	2025/3/5	小空	071	

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

台股ETF:

主要ETF整體跌深反彈；0050、00919、美債ETF出量



股票代號	股票名稱	20250305收盤價	漲幅(%)	成交值億	總市值(億)	日增減	受益單位萬張	日增減萬張	2023基金上市日期	2023是否配息
TWA00	加權指數	22871.9	1.22	3697.3	737477	8821	0.0	0.0		
0050	元大台灣50	189.25	1.31	26.8	4749.2	130.6	252.5	1.6	2003/6/30	半年配
00878	國泰永續高股息	22.33	0.77	8.8	4096.3	54.9	1834.7	0.3	2020/7/20	季配
0056	元大高股息	36.70	0.66	6.5	4055	36.9	1105.1	0.2	2007/12/26	季配
00919	群益台灣精選高息	24.03	0.25	22.3	3302.2	36.3	1378.9	4.7	2022/10/20	季配
006208	富邦台50	111.10	1.28	11.9	2093.7	43.4	189.1	0.6	2012/7/17	半年配
00929	復華台灣科技優息	18.63	0.43	13.0	2018.8	-4.9	1075.8	-7.9	2023/6/9	月配
00713	元大台灣高息低波	55.10	0.18	6.6	1302	8.7	236.7	0.4	2017/9/27	季配
00918	大華優利高填息30	23.35	0.56	6.7	739.3	13.3	316.8	0.2	2022/11/24	季配
00915	凱基優選高股息30	24.74	-0.2	9.9	432.7	-0.3	173.4	-1.5	2022/8/9	季配
00900	富邦特選高股息30	14.25	0.21	1.2	285.5	1.3	200.4	0.0	2021/12/22	月配
00934	中信成長高股息	18.97	0.85	2.0	199.5	-0.1	104.8	-0.4	2023/11/1	月配
00936	台新永續高息中小	15.69	0.26	0.8	156.5	-0.4	99.6	-0.1	2023/11/8	月配
00935	野村臺灣新科技50	22.31	1.04	1.0	89.1	1.9	40.0	0.0	2023/11/1	半年配
00930	永豐ESG低碳高息	18.35	0.38	0.6	79	0.3	42.9	-0.2	2023/7/13	雙月配
00932	兆豐永續高息等權	16.13	1.19	1.1	61.3	0.7	37.7	-0.3	2023/9/1	季配
00907	永豐優息存股	16.05	0.44	0.4	49.5	0.2	30.8	-0.1	2022/5/24	雙月配
00731	復華富時高息低波	67.75	0.82	0.8	43.4	0.3	6.4	0.0	2018/4/20	季配

股票代號	股票名稱	20250305收盤價	漲幅(%)	成交額億
00679B	元大美債20年	29.4	-1.64	31.2
0050	元大台灣50	189.25	1.31	26.8
00919	群益台灣精選高息	24.03	0.25	22.3
00687B	國泰20年美債	30.9	-1.69	20.9
00757	統一FANG+	99.45	-0.05	14.5

股票代號	股票名稱	20250305資增減
00715L	街口S&P布蘭特油正	11329
00664R	國泰臺灣加權反1	2718
00637L	元大滬深300正2	2362
00650L	復華香港正2	1055
00887	永豐中國科技50大	1002
00919	群益台灣精選高息	941
00633L	富邦上証正2	851
00651R	復華香港反1	744
00670L	富邦NASDAQ正2	678
00909	國泰數位支付服務	617

股票代號	股票名稱	20250305資增減
00688L	國泰20年美債正2	-8270
00673R	期元大S&P原油反1	-3786
00680L	元大美債20正2	-2056
00669R	國泰美國道瓊反1	-777
00679B	元大美債20年	-701
00671R	富邦NASDAQ反1	-558
00878	國泰永續高股息	-340
00648R	元大S&P500反1	-287
00631L	元大台灣50正2	-277
00882	中信中國高股息	-263

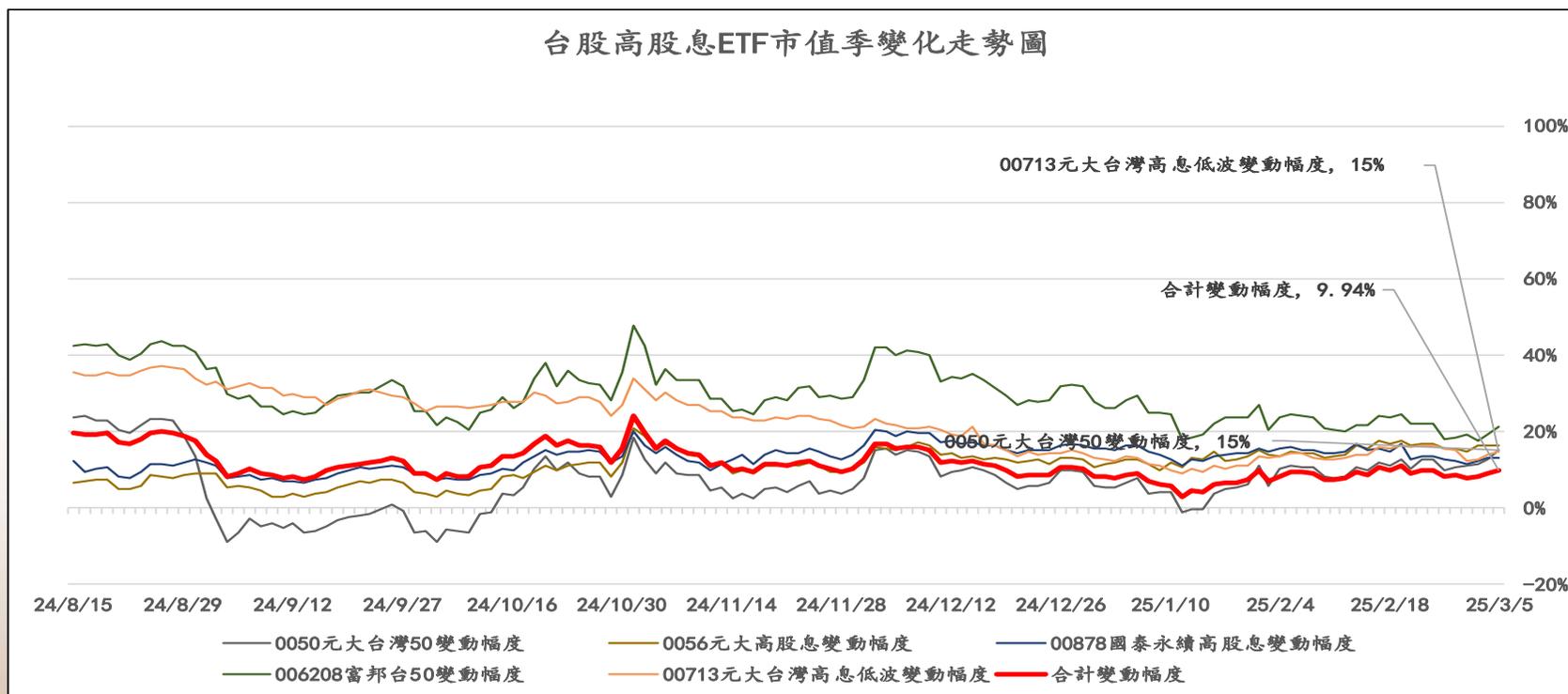
高股息ETF 最新規模市值變化:

多數ETF規模回升; 整體規模維持小幅季增9.94%



分類	20250305	(元)	(元)	(%)	(%)	(%)	(億)	(億)	(億)	(%)	(元) (推估)	
	股票代號	股票名稱	收盤價	漲跌	漲幅	周漲幅	月漲幅	總市值	日增減	近5日增減	融資維持率	融資成本
市值型	0050	元大台灣50	189.25	2.45	1.31	-2.27	-2.37	4749.20	130.60	125.80	163.57	192.83
	006208	富邦台50	111.1	1.40	1.28	-2.29	-2.16	2093.70	43.40	46.50	163.49	113.26
高股息	0056	元大高股息	36.7	0.24	0.66	-0.54	4.26	4055.00	36.90	17.00	166.55	36.73
	00878	國泰永續高股息	22.33	0.17	0.77	-0.84	1.18	4096.30	54.90	28.30	165.20	22.53
	00713	元大台灣高息低波	55.1	0.10	0.18	0.09	2.99	1302.00	8.70	-11.20	166.11	55.28
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.63	0.08	0.43	-1.38	3.44	2018.80	-4.90	-79.30	165.80	18.73
	00919	群益台灣精選高息	24.03	0.06	0.25	-0.29	5.39	3302.20	36.30	33.80	169.02	23.70
							合計	21617.20	305.90	160.90		

台股高股息ETF市值季變化走勢圖



高股息型贖回情形較多；多數市值型ETF受益權單位續增

前十大台股ETF受益權單位變化

分類	20250305		(元)	(%)	(千)	已發行受益權單位變化(%)					
	股票代號	股票名稱	淨值	折溢價	已發行受益權單位總數	1D	5D	10D	20D	60D	YTD
市值型	0050	元大台灣50	188.37	0.4671	2525000	0.62	4.95	7.63	9.43	14.54	13.59
	006208	富邦台50	110.67	0.3885	1890540	0.32	4.25	5.82	8.31	18.38	15.56
高股息	0056	元大高股息	36.63	0.1911	11050534	0.01	0.94	1.03	1.18	16.02	11.1
	00878	國泰永續高股息	22.27	0.2694	18347290	0.02	1.47	2.64	4.34	10.3	7.91
	00713	元大台灣高息低波	54.96	0.2547	2367012	0.17	-1.09	0.21	3.23	14.76	6.98
	00900	富邦特選高股息30	14.23	0.1405	2003525	0	0.48	0.5	1.73	2.98	3.41
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.69	-0.321	10757639	-0.72	-2.51	-5.86	-10.94	-28.52	-17.23
	00919	群益台灣精選高息	23.96	0.2921	13788635	0.34	1.67	1.67	2.26	10.18	5.3
	00939	統一台灣高息動能	14.48	-0.4834	2830976	-0.21	-1.19	-2.83	-4.74	-10.43	-6.51
	00940	元大台灣價值高息	9.64	-0.5186	14979365	-0.5	-1.34	-3.79	-6.48	-12.01	-8.6

前十大台股ETF市值變化

分類	20250305		(元)	(億)	漲跌幅(%)					
	股票代號	股票名稱	收盤價	市值	1D	5D	10D	20D	60D	YTD
市值型	0050	元大台灣50	189.25	4749.2	1.31	-2.27	-4.25	-2.37	1.31	-3.32
	006208	富邦台50	111.1	2093.7	1.28	-2.29	-4.35	-2.16	2.59	-2.63
高股息	0056	元大高股息	36.7	4055	0.66	-0.54	0.05	4.26	0.55	0.05
	00878	國泰永續高股息	22.33	4096.3	0.77	-0.84	-2.62	1.18	2.71	0.68
	00713	元大台灣高息低波	55.1	1302	0.18	0.09	0.92	2.99	0.09	3.67
	00900	富邦特選高股息30	14.25	285.5	0.21	-0.28	0.42	4.17	0.99	2.3
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.63	2018.8	0.43	-1.38	-0.21	3.44	5.02	3.27
	00919	群益台灣精選高息	24.03	3302.2	0.25	-0.29	1.82	5.39	4.52	2.78
	00939	統一台灣高息動能	14.41	408.8	0.42	-0.41	0.28	3.74	1.48	1.98
	00940	元大台灣價值高息	9.59	1443.8	0.74	-0.21	0.95	4.47	3.23	1.91

總表：整體分數強空轉小空(16.27=>36.92)

指標強弱判斷									
2025/3/5	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	▲	2025/3/4	強空	2025/3/5	小多
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲0.99	▲	23.00		70.00	
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲0.50	▲				
	外銷訂單(億美元)	469.72	64.24	▼-13.25	▼				
	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	▲				
	PE區間	17.20	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.49	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	-140.7	0.0	▼-11.32	▼	2025/3/4	小空	2025/3/5	小空
	八大官股買賣超(億)	35.1	21.4	▼-1.77	▼	38.00		38.00	
	0050債券賣出餘額(張)	36847.0	21.2	▼-1.24	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1289.6	58.6	▲0.50	▲				
技術面	動能均線乖離率	0.17%	12.37	▼-2.08	▼	2025/3/4	強空	2025/3/5	強空
	創新高低家數比	0.37%	49.58	▼-0.96	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-11057.00	49.50	▼-4.49	▼				
	現貨技術線型	4	19.27	▼-3.12	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.47	47.66	▲1.64	▲	2025/3/4	強空	2025/3/5	小空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	0.00		36.00	
	費半	4605	32.65	▼-3.45	▼				
					合計				
						16.27	36.92		
						2025/3/4	強空	2025/3/5	小空

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

總結(日): 台股日盤勢預估: 前收22,871, 台股權值反彈, 外資連七日大賣, 惟短線逢低買盤延續拉抬, 撐盤力道明顯, 融資加碼。美國對加汽車關稅有望暫緩, 市場情緒轉好, 預計台股區間震盪至22,800~23,000點。

主因:

- 籌碼面: 外資連日大賣操作偏空、投信續買。融資維持率低於160%, 轉趨保守。
- 技術面: 短均翻空, 跌破月季線及半年線, 回測年線, 成交金額維持4000億元之左右。
- 基本面: 1月外銷訂單469.7億, 略高於預期, 月減年減。台股上市櫃公司1月合併營收達3.74兆元, 繳出史上同期1月的新高, 超越2022年1月寫下3.59兆元的紀錄, 年增達7.04%, 月減8.96%。
- 政策面: 美聯儲利率會議維持(3/19) (4.25%=>4.25%)。美國總統川普表態如期實施加、墨及中國大陸關稅。
- 外生變數: 俄烏衝突持續談判, 川普與澤倫斯基白宮會面破局未能進行順利達成共識, 雙方呼籲對話溝通。

3/3 (星期一)	3/4(星期二)	3/5(星期三)	3/6 (星期四)	3/7 (星期五)
	中國「兩會」(人大、政協) 3月4日開議	台灣PMI		2月進出口



廷豐金融科技股份有限公司

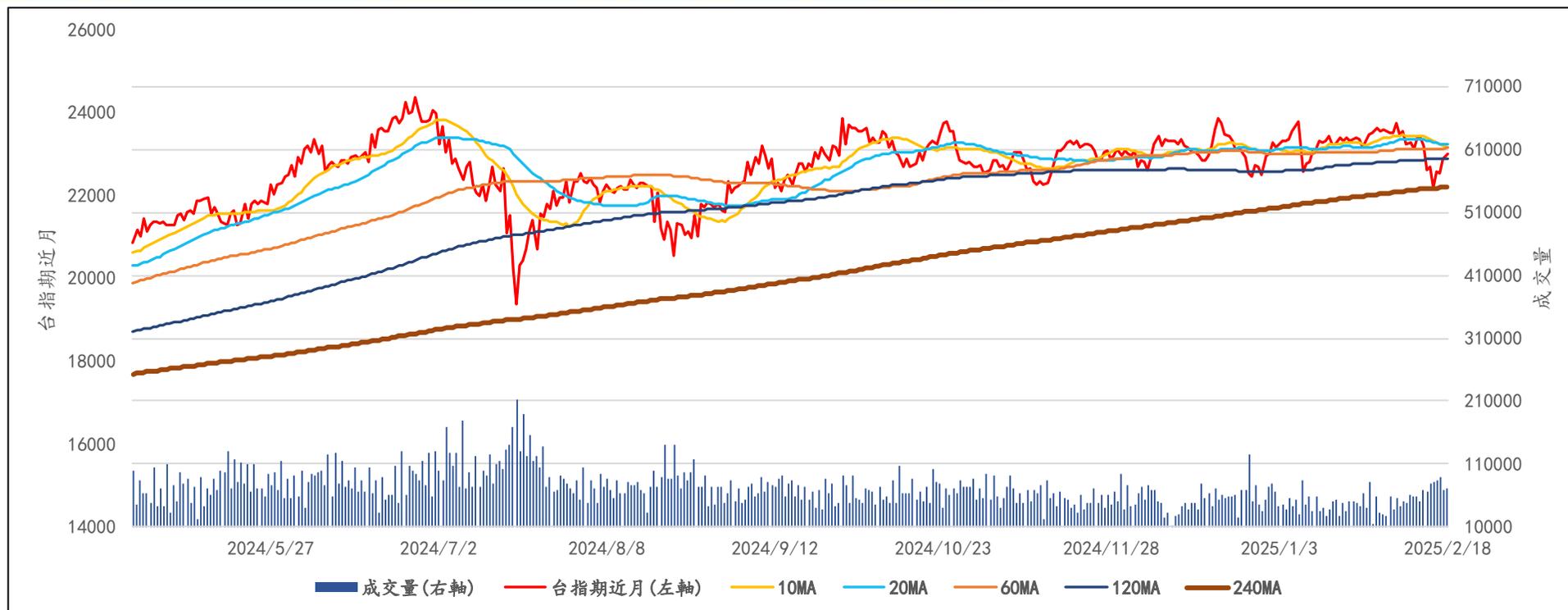
Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

期貨市場分析

2025 年 03 月 06 日

一、期貨市場概況

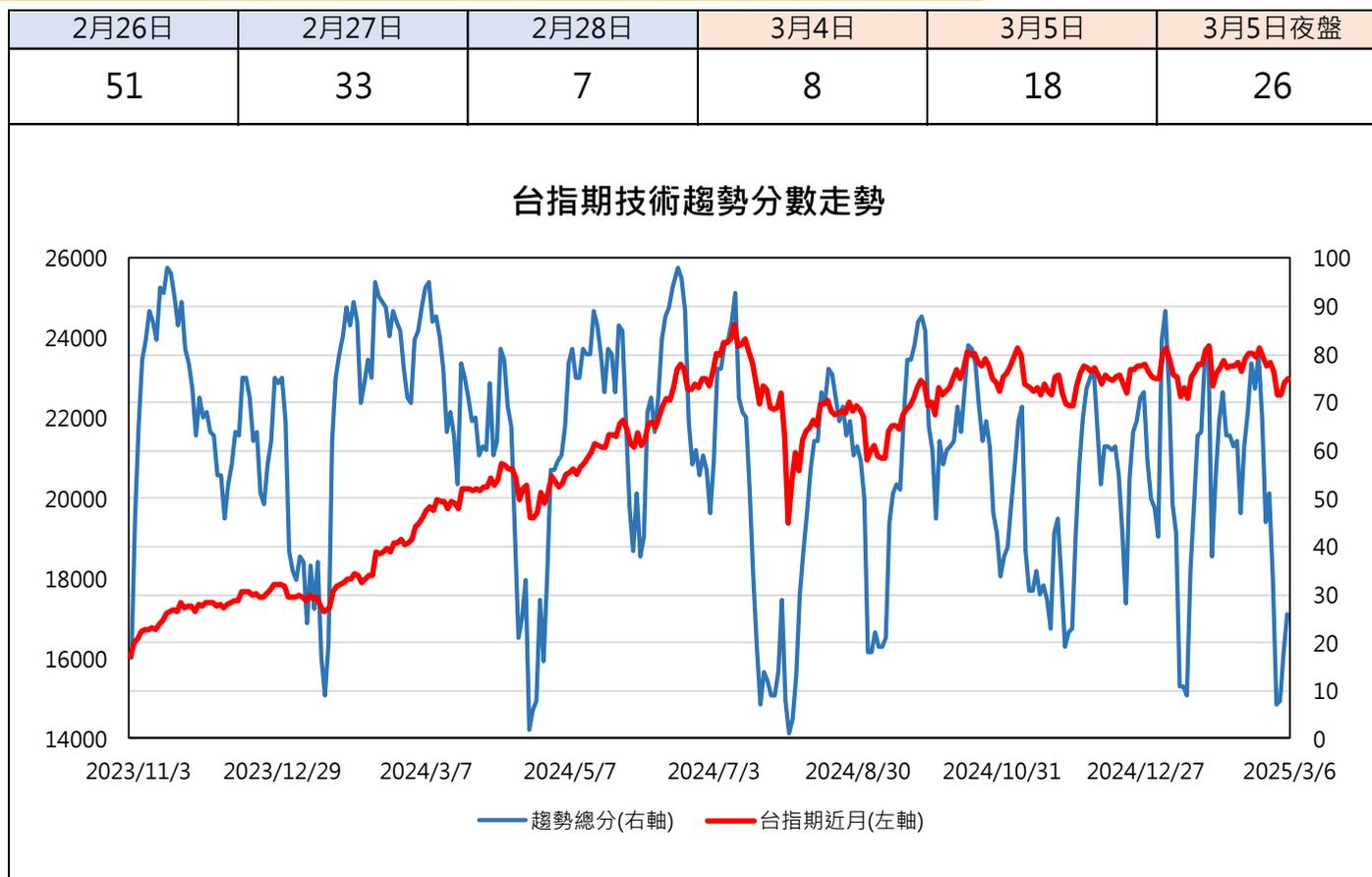
台指期市場概況(日)



台指期貨價格變動												
日期	台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	120MA	240MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA	
2025/3/5	PM	23003	70222	22859	23166	23267	23158	22889	22212	71579	45843	45513
2025/3/5		22888	67984	22871	23195	23269	23152	22886	22206	71730	57316	60241
2025/3/4	PM	22552	89307	22912	23233	23267	23147	22883	22199	69201	44020	44705
2025/3/4		22588	84542	22984	23282	23273	23145	22882	22193	70134	56833	60361
2025/3/3	PM	22193	81778	23081	23327	23273	23143	22882	22186	60663	41832	44255
2025/3/3		22718	78247	23210	23383	23314	23147	22881	22180	63003	56820	60074
2025/2/27	PM	22610	66493	23313	23406	23338	23146	22879	22173	52565	39172	43735
2025/2/27		23196	68861	23406	23444	23362	23148	22877	22166	58241	55570	59907
2025/2/26	PM	23416	50095	23440	23454	23366	23147	22873	22157	46522	37965	43433
2025/2/26		23421	59018	23455	23453	23364	23144	22868	22149	56158	54850	59790
2025/2/25	PM	23127	58333	23474	23447	23363	23141	22862	22139	41675	37340	43378

二、技術面分析

技術面趨勢指標

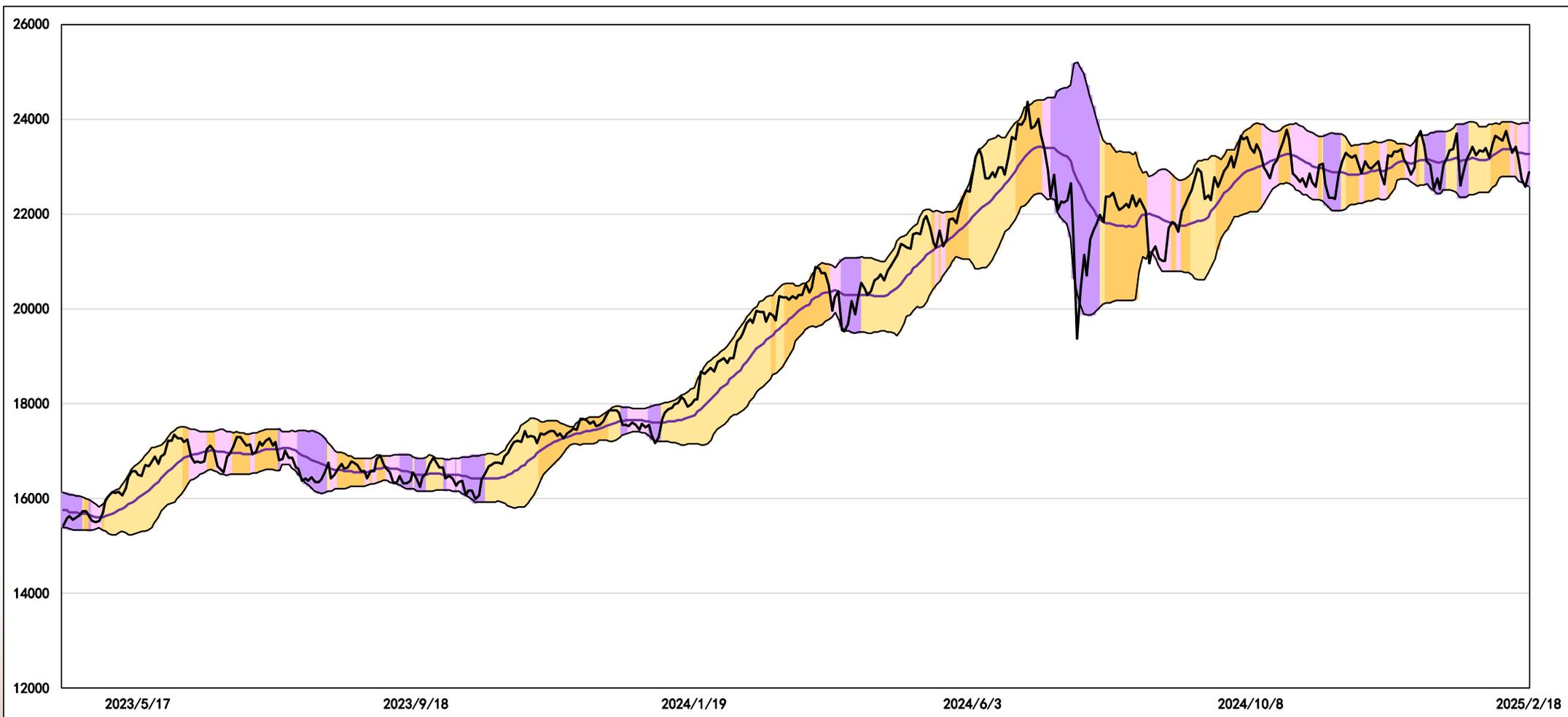


趨勢指標分項					
	權重	3月4日	3月5日	3月5日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	2	4	8	+6
MACD均線異同指標	20%	0	1	1	+1
MTM動能指標	20%	4	3	3	-1
FI勁道指標	20%	2	9	10	+8
CCI順勢指標	20%	0	1	4	+4
總分	100%	8	18	26	+18

指標分數對照	
分數區間	多空位階
0分~25分	空方
25分~45分	偏空
45分~55分	中性
55分~75分	偏多
75分~100分	多方

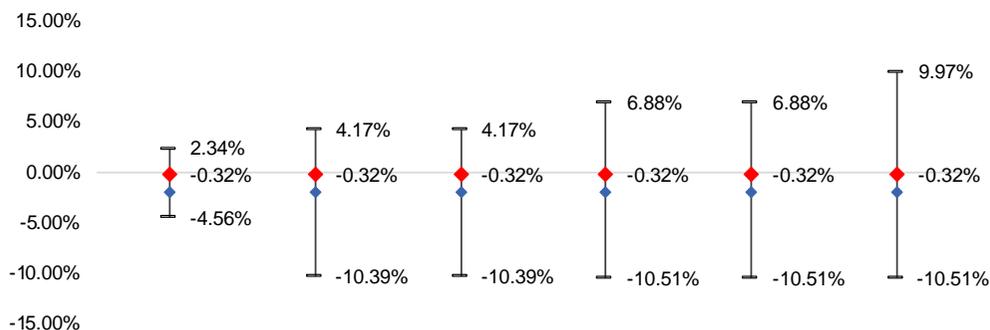
布林通道

型態	布林通道上軌	布林通道下軌	布林通道中軸
紫色空方攻擊階段	23925	22598	23262



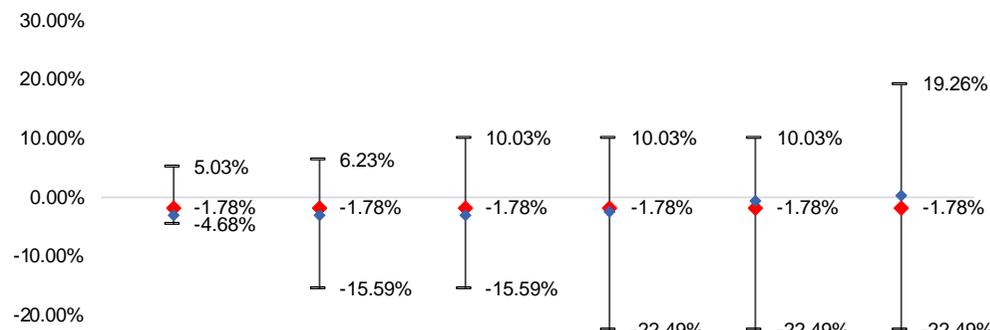
台股期乖離程度

5日均線乖離情況



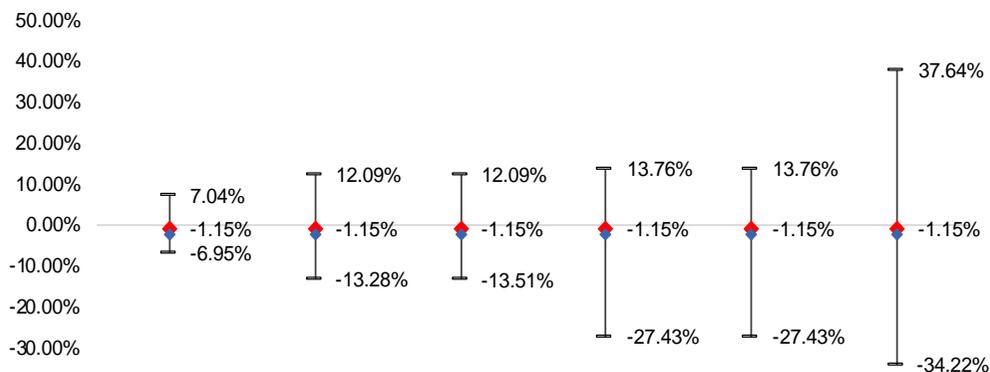
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
- High	2.34%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
- Low	-4.56%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
◆ Close	-0.32%	-0.32%	-0.32%	-0.32%	-0.32%	-0.32%
◆ Last	-1.98%	-1.98%	-1.98%	-1.98%	-1.98%	-1.98%

20日均線乖離情況



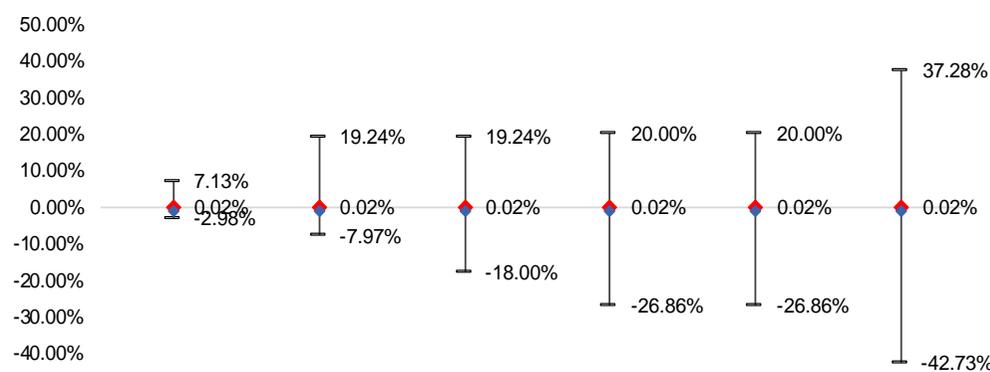
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
- High	5.03%	6.23%	10.03%	10.03%	10.03%	19.26%
- Low	-4.68%	-15.59%	-15.59%	-22.49%	-22.49%	-22.49%
◆ Close	-1.78%	-1.78%	-1.78%	-1.78%	-1.78%	-1.78%
◆ Last	-3.05%	-3.05%	-3.05%	-2.49%	-0.65%	0.28%

60日均線乖離情況



	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
- High	7.04%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
- Low	-6.95%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
◆ Close	-1.15%	-1.15%	-1.15%	-1.15%	-1.15%	-1.15%
◆ Last	-2.40%	-2.40%	-2.40%	-2.40%	-2.40%	-2.40%

120日均線乖離情況

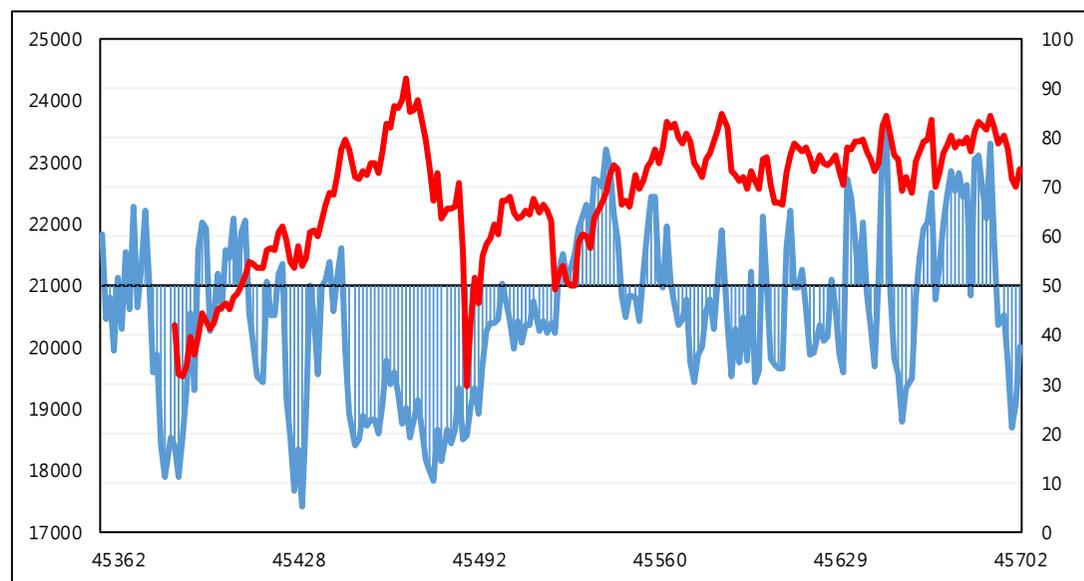


	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
- High	7.13%	19.24%	19.24%	20.00%	20.00%	37.28%
- Low	-2.98%	-7.97%	-18.00%	-26.86%	-26.86%	-42.73%
◆ Close	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
◆ Last	-1.27%	-1.27%	-1.27%	-1.27%	-1.27%	-1.27%

三、籌碼面分析

台指期選數據概覽2025/03/06

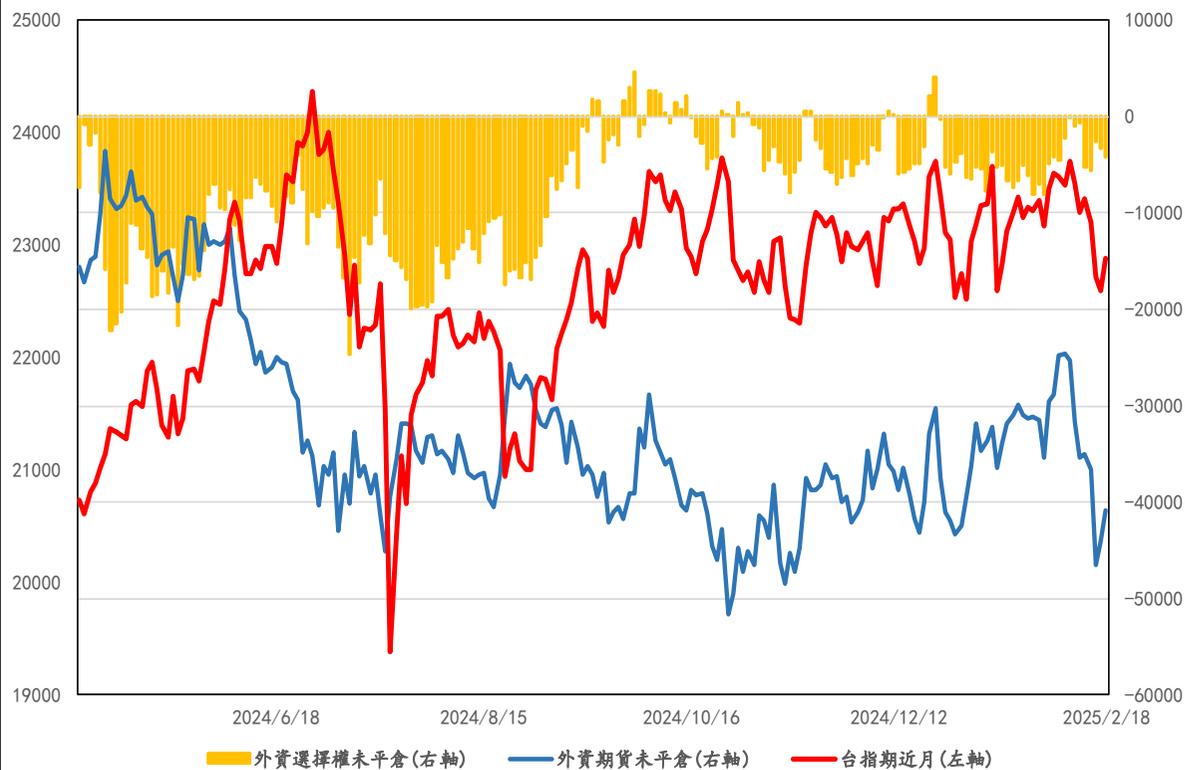
指標	指標現況	變動	權重	3月4日	3月5日
外資期貨	-40914口	3109口	9.20%	0	1
外資選擇權	-4227口	-962口	9.63%	7	6
前五大法人期貨	-1123口	2352口	8.29%	5	6
次五大法人期貨	-5475口	-533口	7.96%	0	0
外資現貨買賣超	-140.69億	383.95億	7.32%	0	0
投信現貨買賣超	33.22億	-41.47億	8.70%	7	8
自營現貨買賣超	-50.68億	62.95億	8.09%	0	0
散戶多空比	13.16%	-8.02%	7.86%	2	6
散戶選擇權	-0.36%	-10.47%	6.95%	3	6
VIX指數	21.15	-3.82%	9.74%	1	2
PC Ratio	96.90%	11.60%	7.23%	2	5
自營商選擇權	8887口	13451口	9.05%	3	5
單日總分			100%	25.76	37.60



	2月25日	2月26日	2月27日	3月3日	3月4日	3月5日
單日總分	41.80	43.92	34.00	21.16	25.76	37.60

外資期權未平倉量

外資期權未平倉量



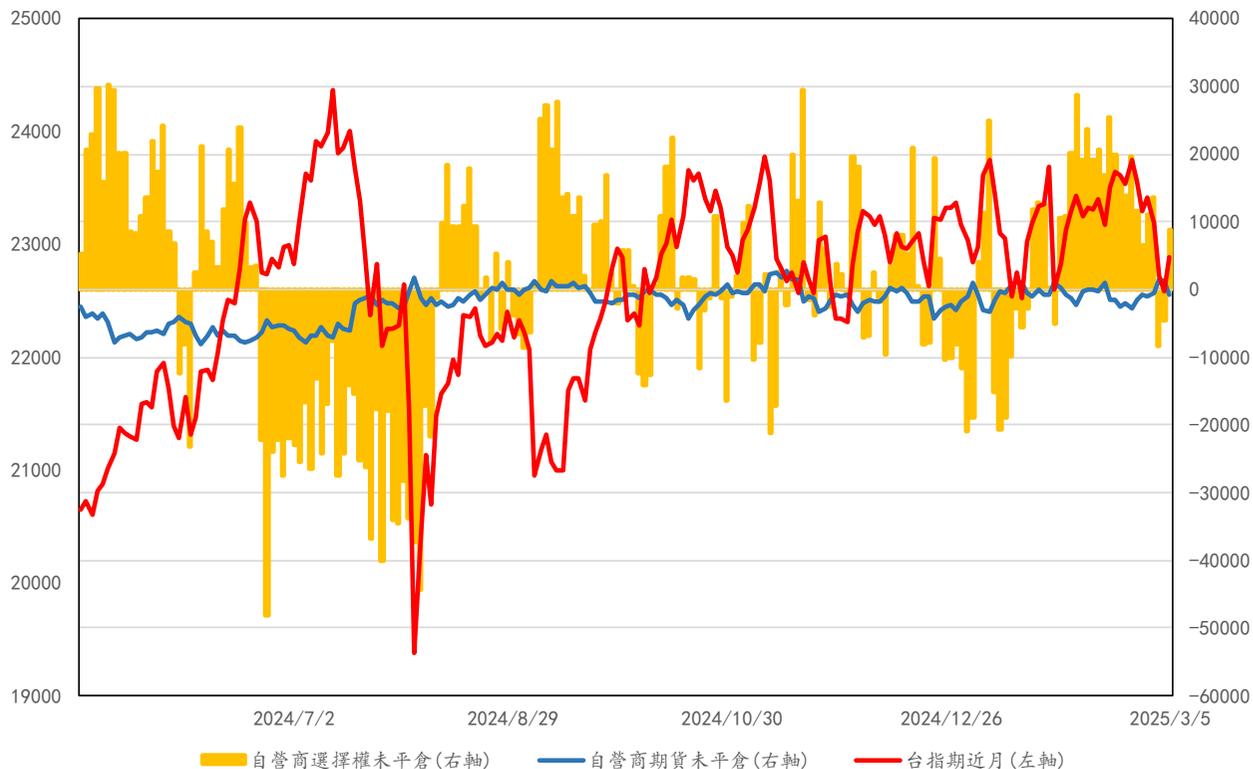
外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2025/3/5	-40914	▲3109	-1868	▲2090	-41381	▲3632
2025/3/4	-44023	▲2532	-3958	▲2116	-45013	▲3061
2025/3/3	-46555	▼-9836	-6074	▼-2337	-48074	▼-10420
2025/2/27	-36719	▼-1706	-3737	▼-2300	-37653	▼-2281
2025/2/26	-35013	▲319	-1437	▲141	-35372	▲354
2025/2/25	-35332	▼-3653	-1578	▼-1060	-35727	▼-3918
2025/2/24	-31679	▼-6424	-518	▼-1378	-31809	▼-6769
2025/2/21	-25255	▼-722	860	▲3485	-25040	▲149
2025/2/20	-24533	▲218	-2625	▼-3360	-25189	▼-622
2025/2/19	-24751	▲4161	735	▼-6836	-24567	▲2452
2025/2/18	-28912	▲572	7571	▲269	-27019	▲639
2025/2/17	-29484	▲5823	7302	▲7951	-27659	▲7811
2025/2/14	-35307	▼-3843	-649	▼-5552	-35469	▼-5231
2025/2/13	-31464	▼-250	4903	▲1959	-30238	▲240
2025/2/12	-31214	▲125	2944	▲835	-30478	▲334
2025/2/11	-31339	▼-378	2109	▲1439	-30812	▼-18
2025/2/10	-30961	▼-1099	670	▼-3120	-30794	▼-1879
2025/2/7	-29862	▲1134	3790	▲1880	-28915	▲1604
2025/2/6	-30996	▲812	1910	▲1065	-30519	▲1078

外資選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2025/3/5						
買權	20,343	65.69	17,912	76.93	2,431	-11.24
賣權	27,906	380.47	21,248	259.61	6,658	120.86

外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/03/05	2,431	▼-1462	6,658	▼-500	-4,227	▼-962
2025/03/04	3,893	▲600	7,158	▲1259	-3,265	▼-659
2025/03/03	3,293	▼-1055	5,899	▼-3979	-2,606	▲2924
2025/02/27	4,348	▼-1843	9,878	▼-1505	-5,530	▼-338
2025/02/26	6,191	▼-2638	11,383	▲1958	-5,192	▼-4596
2025/02/25	8,829	▲1305	9,425	▲983	-596	▲322
2025/02/24	7,524	▲905	8,442	▲1684	-918	▼-779

自營期權未平倉量

自營期權未平倉量



自營商期權未平倉

日期	自營商期貨		自營選擇權		台指期近月
2025/3/5	-744	▼-1931	8887	▲13451	22888
2025/3/4	1187	▼-317	-4564	▲3791	22588
2025/3/3	1504	▲1989	-8355	▼-22084	22718
2025/2/27	-485	▲525	13729	▲2547	23196
2025/2/26	-1010	▼-291	11182	▲4613	23421
2025/2/25	-719	▲700	6569	▼-4978	23299
2025/2/24	-1419	▲1456	11547	▼-8223	23558
2025/2/21	-2875	▼-808	19770	▲5903	23745
2025/2/20	-2067	▲482	13867	▼-2247	23538
2025/2/19	-2549	▼-1135	16114	▼-3917	23608
2025/2/18	-1414	▼-34	20031	▼-5579	23649
2025/2/17	-1380	▼-2320	25610	▲8792	23504
2025/2/14	940	▲1143	16818	▼-3935	23179
2025/2/13	-203	▼-151	20753	▲1528	23399
2025/2/12	-52	▲3	19225	▼-4527	23315
2025/2/11	-55	▲115	23752	▲4678	23335
2025/2/10	-170	▲2098	19074	▼-9639	23246
2025/2/7	-2268	▼-946	28713	▲8506	23431
2025/2/6	-1322	▼-464	20207	▲9316	23290

自營選擇權未平倉淨額

外資	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2025/3/5						
買權	46,514	511.84	27,801	225.17	18,713	286.67
賣權	38,277	494.74	28,451	352.23	9,826	142.50

自營選擇權

日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2025/03/05	18,713	▲13446	9,826	▼-5	8,887	▲13451
2025/03/04	5,267	▼-4138	9,831	▼-7929	-4,564	▲3791
2025/03/03	9,405	▼-12915	17,760	▲9169	-8,355	▼-22084
2025/02/27	22,320	▲5113	8,591	▲2566	13,729	▲2547
2025/02/26	17,207	▲7779	6,025	▲3166	11,182	▲4613
2025/02/25	9,428	▼-4902	2,859	▲76	6,569	▼-4978
2025/02/24	14,330	▼-7607	2,783	▲616	11,547	▼-8223

三大法人期權數據(含夜盤資訊)

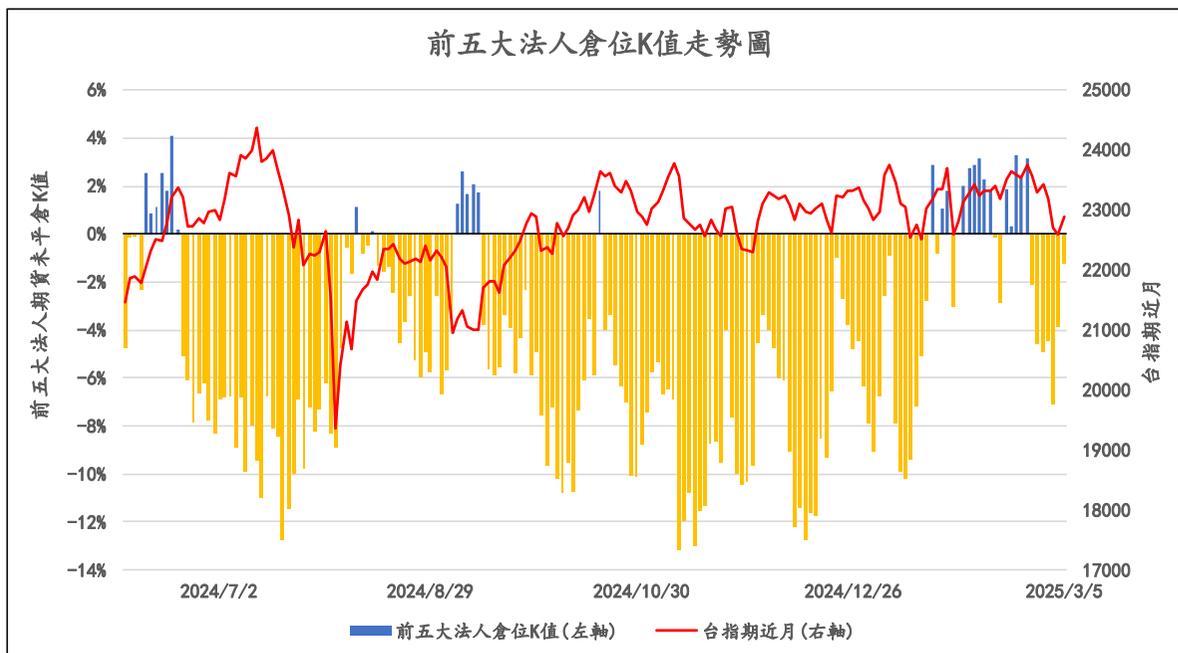


三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
03/05夜盤	23,003	+115	▲0.5%	433	13	161	-40,948	▲433	27,548	▲13	158	▲161	-13,243	▲607
03/05	22,888	+300	▲1.33%	2,798	392	-1,916	-41,381	▲3,989	27,535	▲392	-3	▼-1,713	-13,849	▲2,668
03/04夜盤	22,552	-36	▼0.16%	-358	0	137	-45,370	▼-358	27,143	0	1,710	▲137	-16,517	▼-221
03/04	22,588	-130	▼0.57%	2,532	835	-720	-45,013	▲779	27,143	▲836	1,573	▲356	-16,296	▲1,970
03/03夜盤	22,193	-525	▼2.31%	2,283	0	74	-45,791	▲2,283	26,307	0	1,218	▲74	-18,267	▲2,356
03/03	22,718	-478	▼2.06%	-7,471	1,550	2,054	-48,074	▼-7,695	26,307	▲1,550	1,144	▲2,413	-20,623	▼-3,733
02/27夜盤	22,610	-586	▼2.53%	-2,726	0	-35	-40,379	▼-2,726	24,758	0	-1,269	▼-35	-16,890	▼-2,760
02/27	23,196	-225	▼0.96%	-1,413	1,226	621	-37,653	▼-4,497	24,758	▲1,225	-1,234	▼-488	-14,130	▼-3,760
02/26夜盤	23,416	-5	▼0.02%	2,216	0	-64	-33,157	▲2,216	23,533	0	-746	▼-64	-10,370	▲2,151
02/26	23,421	+122	▲0.52%	321	491	-160	-35,372	▲2,769	23,533	▲492	-682	▲263	-12,522	▲3,523
02/25夜盤	23,127	-172	▼0.74%	-2,414	0	-61	-38,141	▼-2,414	23,041	0	-945	▼-61	-16,044	▼-2,475

三大法人選擇權															
日期	台股大盤			交易口數淨額			P/C比	未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營		外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
03/05夜盤	23,003	+115	▲0.5%	-874	0	122	-	-5,101	▲874	-561	0	9,009	▲122	3,347	▲752
03/05	22,888	+300	▲1.33%	4,569	0	12,594	110.3%	-4,227	▲2,131	-561	0	8,887	▲23,469	4,099	▼-21,338
03/04夜盤	22,552	-36	▼0.16%	1,169	0	-10,018	-	-2,096	▼-1,169	-561	0	-14,582	▼-10,018	-17,239	▲8,849
03/04	22,588	-130	▼0.57%	-659	0	3,791	101.8%	-3,265	▲737	-561	0	-4,564	▲2,605	-8,390	▼-1,868
03/03夜盤	22,193	-525	▼2.31%	78	0	1,186	-	-2,528	▼-78	-561	0	-7,169	▲1,186	-10,258	▼-1,264
03/03	22,718	-478	▼2.06%	2,924	-30	-22,084	83.6%	-2,606	▼-3,295	-561	▲30	-8,355	▼-15,442	-11,522	▲12,177
02/27夜盤	22,610	-586	▼2.53%	-371	0	-6,642	-	-5,901	▲371	-531	0	7,087	▼-6,642	655	▲7,013
02/27	23,196	-225	▼0.96%	-338	0	2,547	89.8%	-5,530	▲50	-531	0	13,729	▲341	7,668	▼-291
02/26夜盤	23,416	-5	▼0.02%	-288	0	2,206	-	-5,480	▲288	-531	0	13,388	▲2,206	7,377	▼-1,918
02/26	23,421	+122	▲0.52%	1,343	0	9,218	115.5%	-5,192	▲3,532	-531	0	11,182	▲12,930	5,459	▼-9,398
02/25夜盤	23,127	-172	▼0.74%	-1,064	0	-8,317	-	-1,660	▲1,064	-531	0	-1,748	▼-8,317	-3,939	▲9,381

前十大交易人期貨未平倉

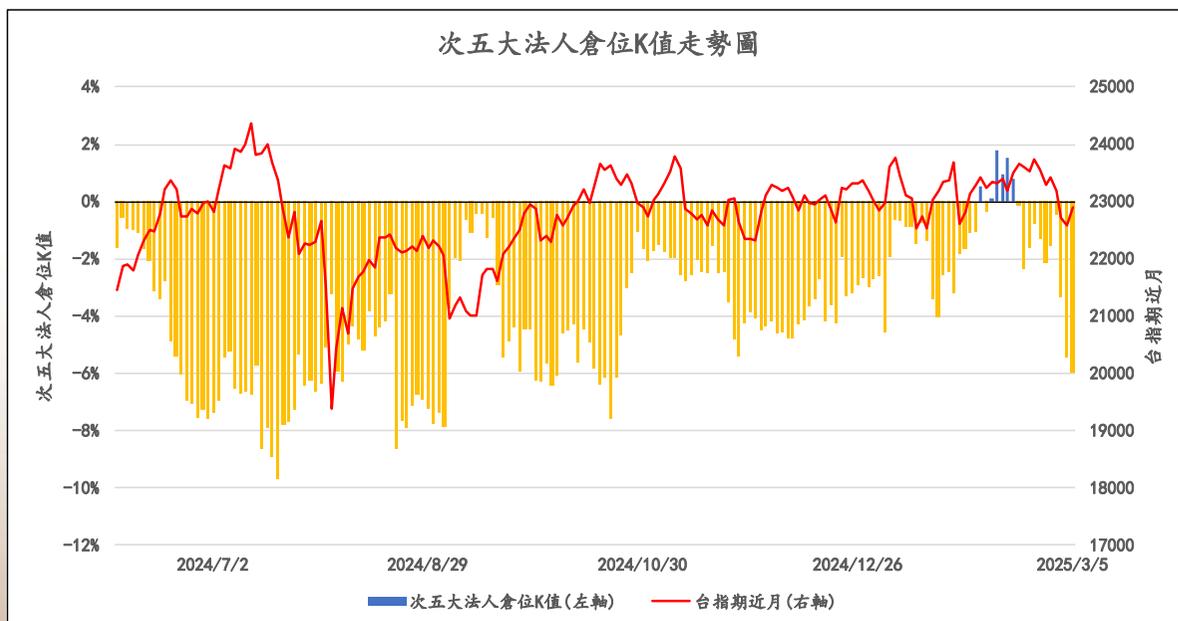
前五大法人倉位K值走勢圖



前五大法人期貨未平倉

日期	K值	期貨淨部位	全部未平倉量
2025/3/5	-1.23%	-1123 ▲2352	91417 ▲697
2025/3/4	-3.83%	-3475 ▲3150	90720 ▼-2449
2025/3/3	-7.11%	-6625 ▼-2825	93169 ▲7235
2025/2/27	-4.42%	-3800 ▲489	85934 ▼-1051
2025/2/26	-4.93%	-4289 ▼-376	86985 ▲1194
2025/2/25	-4.56%	-3913 ▼-2156	85791 ▲1746
2025/2/24	-2.09%	-1757 ▼-4551	84045 ▼-3532

次五大法人倉位K值走勢圖

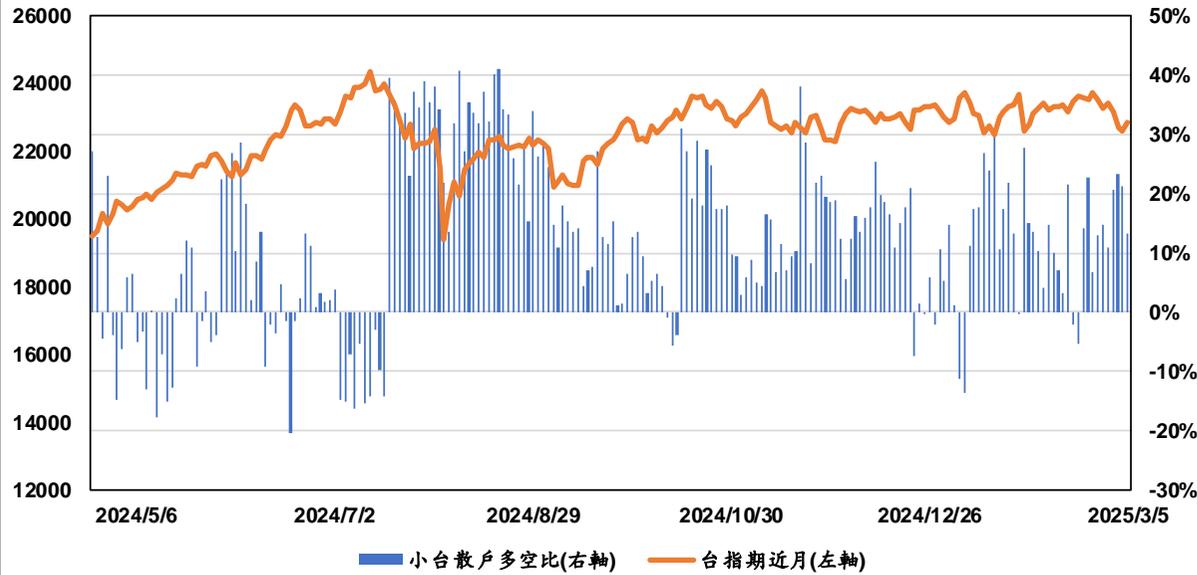


次五大法人期貨未平倉

日期	K值	期貨淨部位	全部未平倉量
2025/3/5	-5.99%	-5475 ▼-533	91417 ▲697
2025/3/4	-5.45%	-4942 ▼-1823	90720 ▼-2449
2025/3/3	-3.35%	-3119 ▼-2731	93169 ▲7235
2025/2/27	-0.45%	-388 ▲959	85934 ▼-1051
2025/2/26	-1.55%	-1347 ▲513	86985 ▲1194
2025/2/25	-2.17%	-1860 ▼-744	85791 ▲1746
2025/2/24	-1.33%	-1116 ▼-1116	84045 ▼-3532

散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

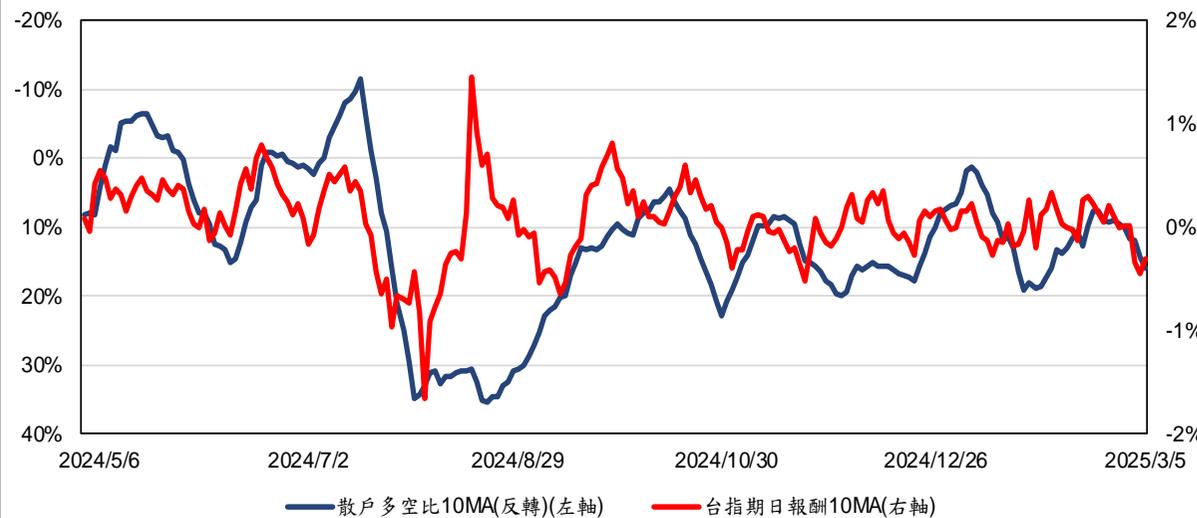
小台散戶多空比和台指期走勢圖



散戶指標(小台散戶多空比)

日期	小台散戶多空比	變動	小台散戶未平倉	變動
2025/3/5	13.16%	▼-8.02%	7737	▼-4539
2025/3/4	21.18%	▼-2.05%	12276	▼-1760
2025/3/3	23.23%	▲2.48%	14036	▲3835
2025/2/27	20.75%	▲9.75%	10201	▲4819
2025/2/26	11.01%	▼-3.77%	5382	▼-1945
2025/2/25	14.77%	▲1.71%	7327	▲1561
2025/2/24	13.07%	▲6.2%	5766	▲2728
2025/2/21	6.87%	▼-15.88%	3038	▼-5983
2025/2/20	22.75%	▲8.6%	9021	▲4388
2025/2/19	14.15%	▲19.57%	4633	▲7607
2025/2/18	-5.42%	▼-3.48%	-2974	▼-1936
2025/2/17	-1.94%	▼-23.4%	-1038	▼-11196
2025/2/14	21.46%	▲18.21%	10158	▲8651
2025/2/13	3.25%	▼-3.72%	1507	▼-1658
2025/2/12	6.97%	▼-3.07%	3165	▼-1436

散戶多空比與台指期日報酬平滑化走勢圖

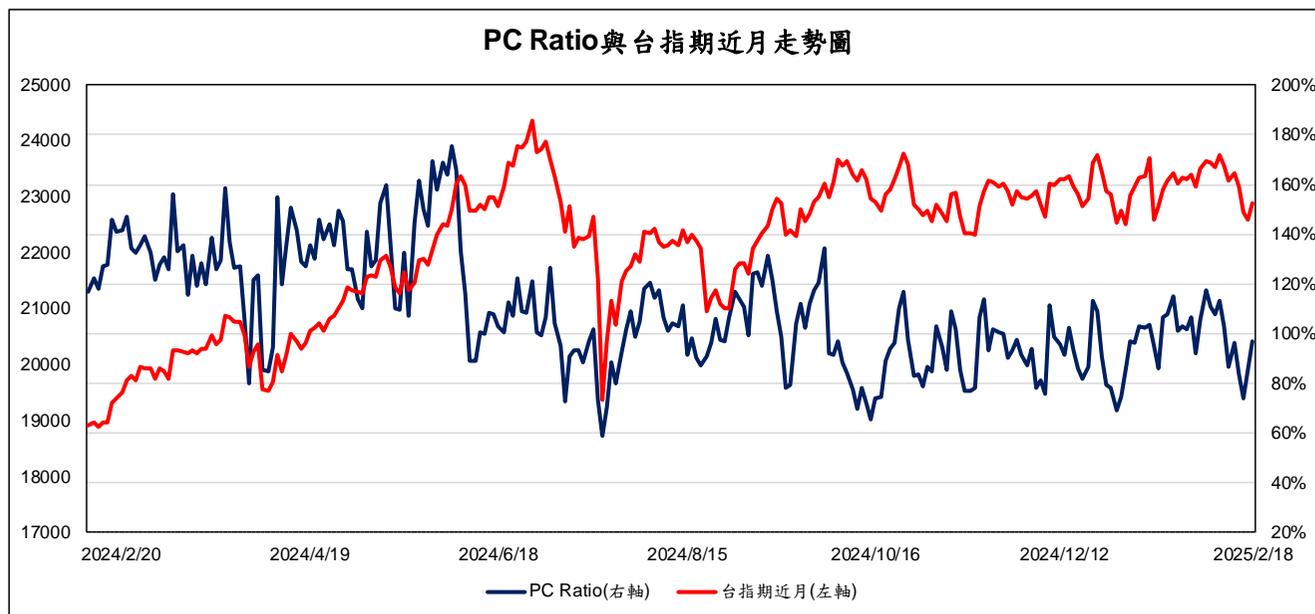


散戶指標平滑化

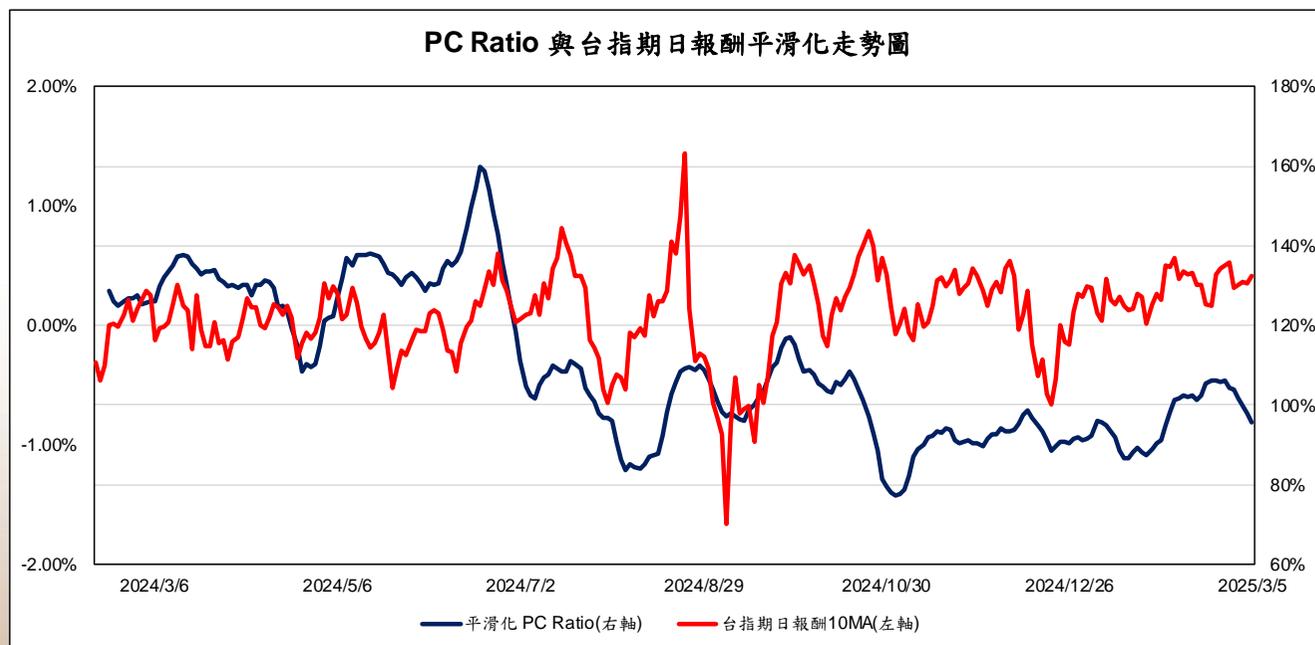
日期	平滑化散戶多空比(10MA)	台指期日報酬10MA
2025/3/5	16.09%	-0.31%
2025/3/4	14.24%	-0.46%
2025/3/3	11.92%	-0.34%
2025/2/27	11.75%	0.01%
2025/2/26	10.00%	0.01%
2025/2/25	9.59%	-0.01%
2025/2/24	9.12%	0.10%
2025/2/21	9.30%	0.21%
2025/2/20	9.04%	0.05%
2025/2/19	7.78%	0.14%
2025/2/18	7.74%	0.22%
2025/2/17	9.78%	0.29%
2025/2/14	12.75%	0.25%
2025/2/13	10.59%	-0.13%
2025/2/12	11.59%	-0.02%
2025/2/11	13.09%	0.00%

四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

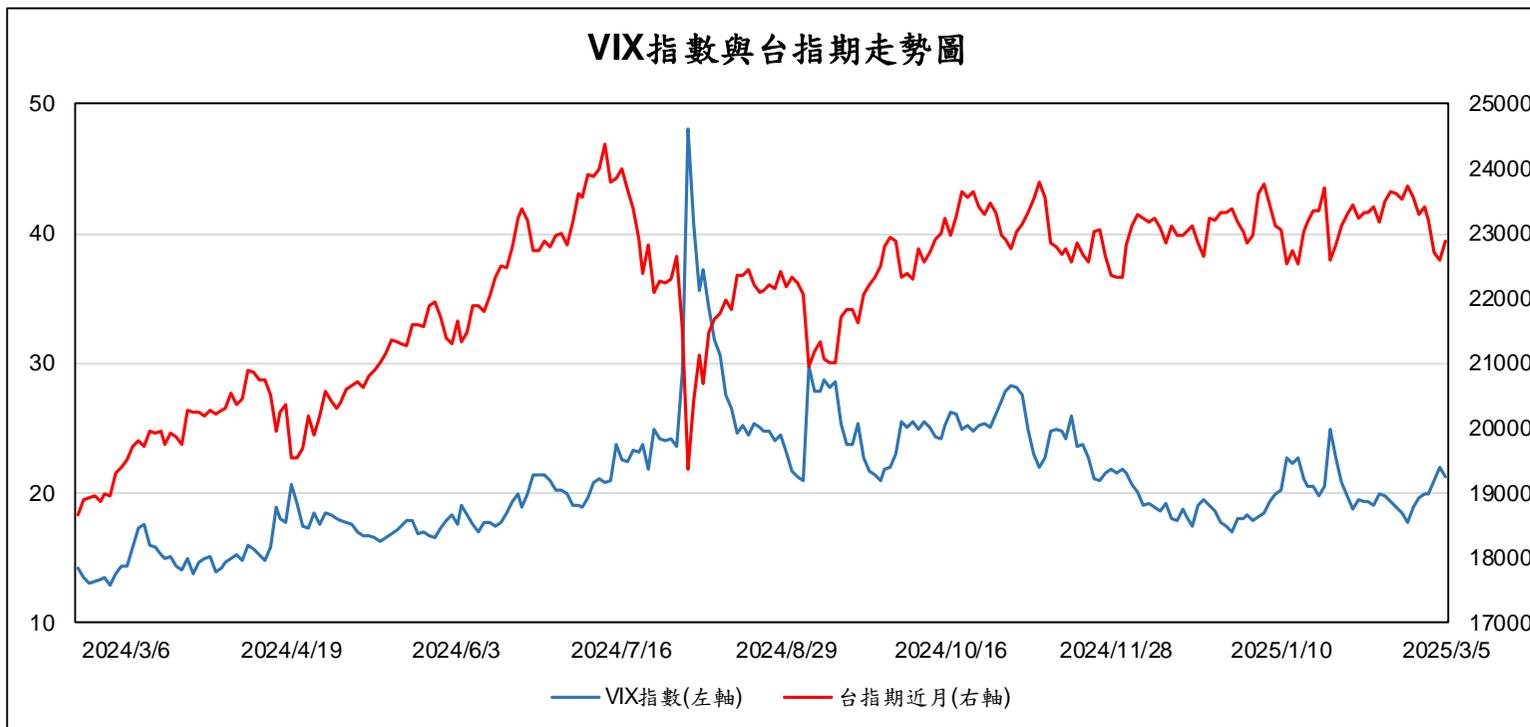


PC Ratio		
日期	PC Ratio	台指期近月
2025/3/5	96.90%	22888
2025/3/4	85.30%	22588
2025/3/3	74.06%	22718
2025/2/27	83.58%	23196
2025/2/26	96.17%	23421
2025/2/25	86.77%	23299
2025/2/24	102.59%	23558
2025/2/21	113.42%	23745
2025/2/20	107.55%	23538
2025/2/19	110.97%	23608
2025/2/18	117.47%	23649
2025/2/17	105.51%	23504

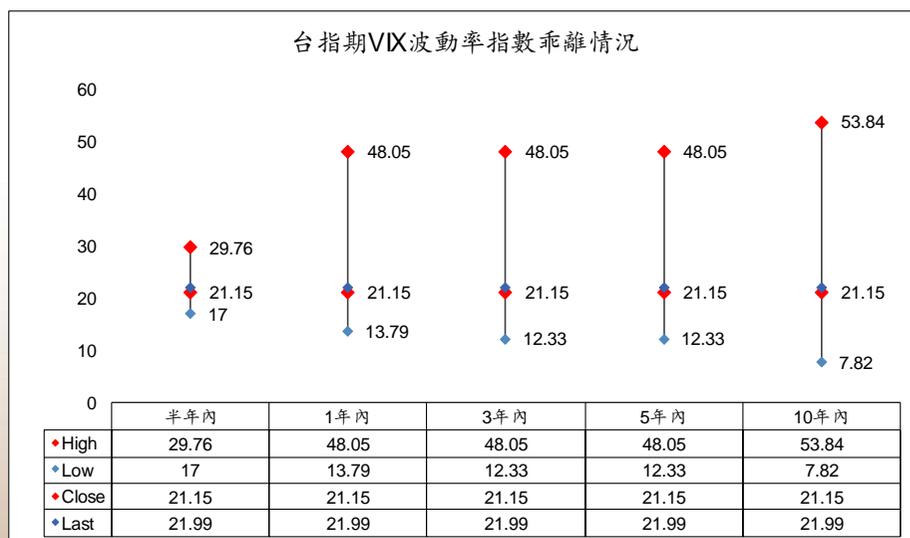


PC Ratio 平滑化		
日期	平滑化 PC Ratio(10MA)	台指期日報酬10MA
2025/3/5	95.73%	-0.31%
2025/3/4	97.79%	-0.46%
2025/3/3	99.81%	-0.34%
2025/2/27	101.62%	0.01%
2025/2/26	103.89%	0.01%
2025/2/25	104.42%	-0.01%
2025/2/24	106.03%	0.10%
2025/2/21	105.88%	0.21%
2025/2/20	106.02%	0.05%
2025/2/19	106.03%	0.14%
2025/2/18	105.57%	0.22%
2025/2/17	102.41%	0.29%

台股VIX波動率指數

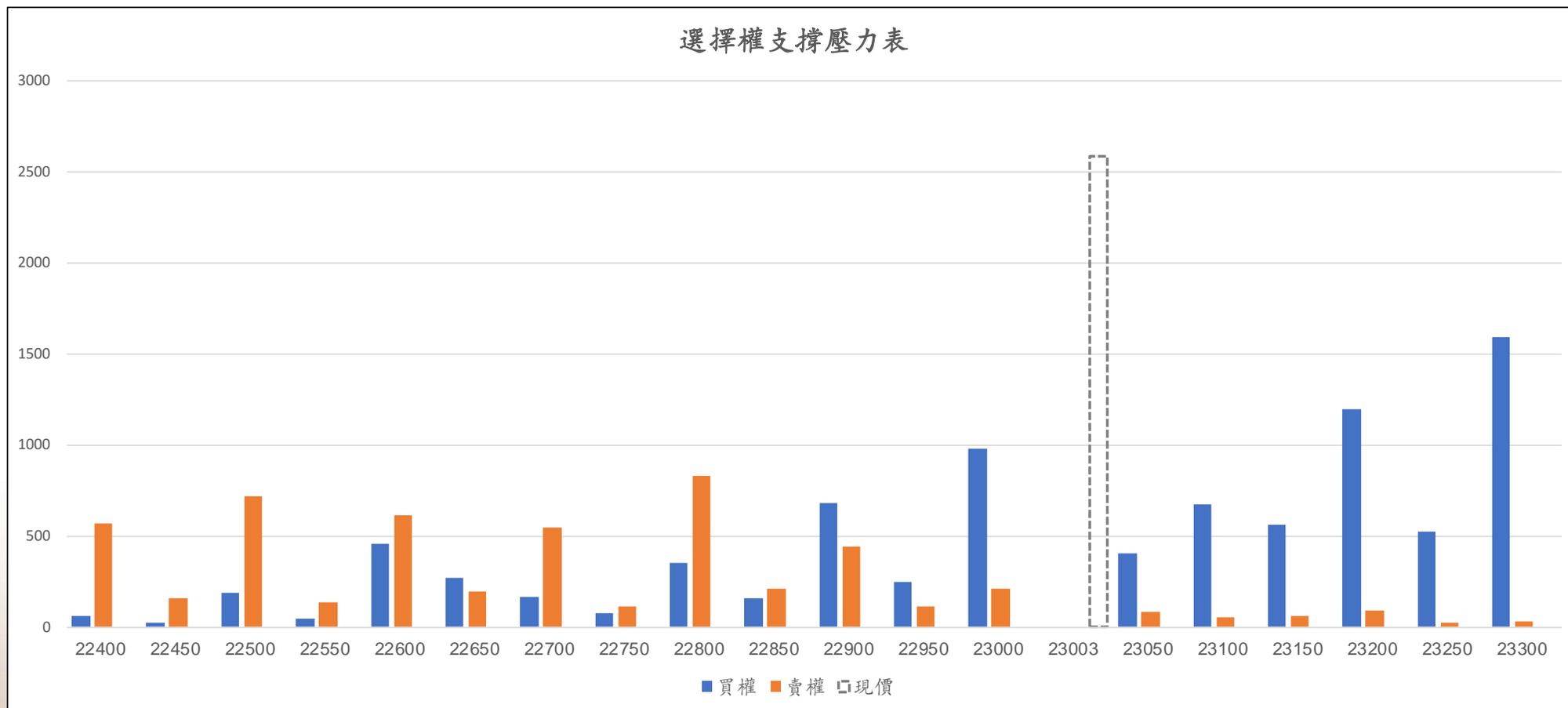


台指期VIX波動率指數		
日期	VIX指數	台指期近月
2025/3/5	21.15	22888
2025/3/4	21.99	22588
2025/3/3	20.86	22718
2025/2/27	19.89	23196
2025/2/26	19.85	23421
2025/2/25	19.66	23299
2025/2/24	18.84	23558
2025/2/21	17.73	23745
2025/2/20	18.38	23538
2025/2/19	18.9	23608
2025/2/18	19.25	23649
2025/2/17	19.68	23504
2025/2/14	19.83	23179
2025/2/13	19.01	23399
2025/2/12	19.32	23315
2025/2/11	19.31	23335
2025/2/10	19.52	23246



選擇權支撐壓力表

202503(2025/03/12到期)		
最大支撐位	現價	最大壓力位
22800	23003	23200



結論

- 籌碼面:外資空單部位降至 4 萬口; 自營商選擇權多單為 9 千口 ; 前五大法人空單為 1 千口, 法人籌碼變動方向偏多。
- 技術面:期貨價格回測下方年線 22100 支撐後, 快速反彈並收斂一半跌幅, 達壓力區整數關口 23000, 短線反彈幅度滿足。
- 結論:短期反彈已達滿足區, 加上周選結算後籌碼較為乾淨, 持續向上推升的動力放緩, 預計今日平盤震盪, 波動區間為 22700 至 23100。

期貨指標強弱判斷訊號										2025-03-06	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	3月3日分數	3月4日分數	3月3日分數	3月4日分數	即時		
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	2	4	8.00	18.00	26.00		
		MACD	▲	20%	0	1					
		MTM	▲	20%	4	3					
		FI	▲	20%	2	9					
		CCI	▲	20%	0	1					
籌碼面 60%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	0	0	21.16	25.76	37.60		
		外資選擇權	▼	10%	7	7					
		前五大法人期貨	▲	8%	2	4					
		次五大法人期貨	▲	8%	2	0					
		外資現貨買賣超	▲	7%	0	0					
		投信現貨買賣超	▲	9%	5	6					
		自營現貨買賣超	▲	8%	0	0					
		散戶多空比	▲	8%	1	2					
		散戶選擇權	▲	7%	1	2					
		VIX指數	▲	10%	2	1					
		PC Ratio	▲	7%	0	1					
		自營商選擇權	▲	9%	1	3					
綜合分數		2月24日	2月25日	2月25日	2月27日	3月3日	3月4日	即時			
		50.42	47.32	37.37	17.80	13.27	21.10	30.64			

免責聲明

此報告內容由廷豐金融科技股份有限公司（下稱「廷豐金融科技」）編製，所提供之內容及數據僅供參考用途，如有任何更改，恕不另行通知。該內容及數據包括但不限於聲明、評論、意見、建議，圖表影像，新聞及研究報告(下稱「資料」)，均屬於廷豐金融科技之財產，未經廷豐金融科技之事先書面同意，均不得以任何方式及任何形式複製、複印、出版、披露、發放、傳送或引用給任何其他人。

廷豐金融科技皆致力保證所提供內容與資料之準確性及可靠性，但不擔保資訊內容之正確性、即時性、完整性或可靠性。廷豐金融科技在任何情況下均不會承擔因數據不準確、錯誤、延誤或遺漏而導致損失或造成破壞之責任(包括民事侵權行為責任、合約責任或任何其他責任)。

本文所有資料內容不代表任何形式之推介、要約、承諾、勸誘或保證，亦不應被解讀為投資建議。

閣下作出任何投資決定時，應自行衡量風險，若閣下有任何疑問，應諮詢其他專業人士意見。

廷豐金融科技不會對任何人士和或第三方因使用任何本公司提供之資料或服務而產生的直接、間接、相應或附帶的任何類型的損失承擔責任。