



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 4 月 14 日



分析師觀點



美國宏觀

上週五美國盤前雖公布了4月份PPI數據月減0.4%，但受消費者通膨預期升至4.4%及Williams預測關稅政策將推高通膨至3.5-4%區間影響。緊接著中美貿易緊張加劇，中國對美關稅提高至125%，市場波動加大促使投資界籲Fed介入穩定，使美債殖利率尾盤收斂漲幅，以小漲作收至4.49%。

由於經濟前景不確定性導致資金避險需求上升，黃金突破3,200美元創歷史新高。

能源市場方面，美方暗示可能阻止伊朗石油出口，帶動原油價格反彈，西德州及布蘭特原油上漲。

宏觀廷豐之花 Iris



01



美國股市

上週五美股開平震盪走高，銀行股表現好壞參半、經濟數據好壞參半令股市早盤震盪，聯準會官員暗示必要時會出手救市帶動終場收漲。

各大銀行盤前公布業績好壞參半，其中JP Morgan表現突出領漲 [\[p.25\]](#)。

但從上週五收漲未能帶量、自上週一低點已反彈逾5%、上方多條均線反壓 [\[p.30\]](#)，故除非GS、C、BAC、TSMC釋出超預期利多，否則本週股市續揚難度較大。

美股明燈 Shawn



02



台灣股市

美國豁免多數電子終端產品的關稅暫時對台股短線利多，加上限空令持續，預計使持續收斂乖離可能，但中國提早針對半導體產業產地改標因應，顯示美方半導體關稅施行高度可能，14日仍預計揭露更多細節，不確定性仍在。

台股小王子 Jerry



03



台灣期權市場

週末時川普對電子零件、半導體的關稅豁免政策傳聞反覆不定，將造成市場波動放大，且方向延續性不佳，月合約震幅約5400點，月合約中點為19729，顯示多空雙方皆有斬獲，預計今日開高震盪，波動區間為19500至20300。

台指期令狐少俠 Max



04

內容

頁碼

一、美國宏觀分析

P. 4

二、美股市場分析

P. 20

三、台股市場分析

P. 43

四、期貨市場分析

P. 60



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 4 月 14 日

本日重大新聞彙整

☆☆☆☆☆ 【1】 聯準會票委：如有需要，聯準會“絕對”準備好幫助穩定市場，美股走高

波士頓聯儲主席Susan Collins表示，聯準會“絕對”準備好在需要時協助穩定市場，認為當前市場運作良好，但若發生混亂，將運用政策工具進行回應。受到川普關稅政策影響，市場正在面臨劇烈波動，國債收益率大幅上升，流動性顯示出下降跡象。

連結: <https://wallstreetcn.com/articles/3745068>

☆☆☆☆☆ 【2】 聯準會暗示或出手，美股反彈，那斯達克指數一週漲超7%，關稅風暴周美債美元慘跌、黃金一再新高

隨著聯準會暗示可能採取行動，美股在週五出現反彈，尤其是那斯達克指數一週漲幅超過7%。儘管消費者信心下降、通膨預期上升，市場對於關稅動向及聯準會的支援感到振奮。美債及美元遭到拋售，使得長期美債收益率創下2001年以來最大單週漲幅。

連結: <https://wallstreetcn.com/articles/3745009>

☆☆☆☆☆ 【3】 華爾街見聞早餐FM-Radio | 2025年4月12日

中國宣佈將對美國商品的關稅提高至125%，加劇了雙邊貿易的緊張局勢。此舉隨後影響了投資者對美國市場的信心，導致市場出現了美債拋售潮，國債收益率一度突破4.5%。這一反制措施的實施，加深投資者對於美中貿易關係的擔憂，也影響整體市場情緒。

連結: <https://wallstreetcn.com/articles/3745075>

☆☆☆☆☆ 【4】 摩根大通掌門人示警：全球經濟面臨“風暴之海”，美債“小風波”或致聯準會出手幹預

摩根大通執行長傑米·戴蒙表示，全球經濟將面臨“風暴之海”，且可能因為美國國債市場出現“小風波”而需要聯準會介入。他強調銀行需要保持穩健的資本狀況以抵禦市場動盪，並建議進一步進行銀行監管改革，避免重蹈COVID-19疫情時期的市場崩潰。

連結: <https://wallstreetcn.com/articles/3745070>

☆☆☆☆☆ 【5】 貝萊德CEO：美國非常接近衰退，甚至可能已衰退，川普關稅遠超想象

貝萊德執行長Larry Fink指出，美國經濟已非常接近衰退，甚至可能已進入衰退。儘管目前就業和零售資料展現穩定，但消費信心指數下降顯示潛在經濟疲軟增加。他分析，部分消費韌性源自對於即將到來的關稅上調的擔憂，儘管如此仍不認為將會出現系統性金融危機。

連結: <https://wallstreetcn.com/articles/3745063>

一、美國宏觀分析

風險提示

能源價格趨勢追蹤

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	64.76	2.26%	0.51%	-8.56%	-19.24%	-16.68%	-28.65%	-13.53%
美國西德州原油期貨	61.50	2.38%	1.02%	-8.72%	-20.88%	-16.94%	-28.41%	-14.50%
美國天然氣期貨	3.53	-0.84%	-5.09%	-15.47%	-12.58%	39.09%	95.99%	-4.51%
美國汽油期貨	199.91	1.93%	-0.33%	-6.29%	-4.33%	-4.51%	-28.16%	0.60%
美國零售汽油	3.37	0.00%	2.49%	5.12%	6.38%	3.37%	-9.21%	7.74%
荷蘭天然氣期貨	33.46	-0.51%	-8.07%	-21.65%	-25.65%	-16.09%	13.91%	-31.55%

歐洲布蘭特原油期貨



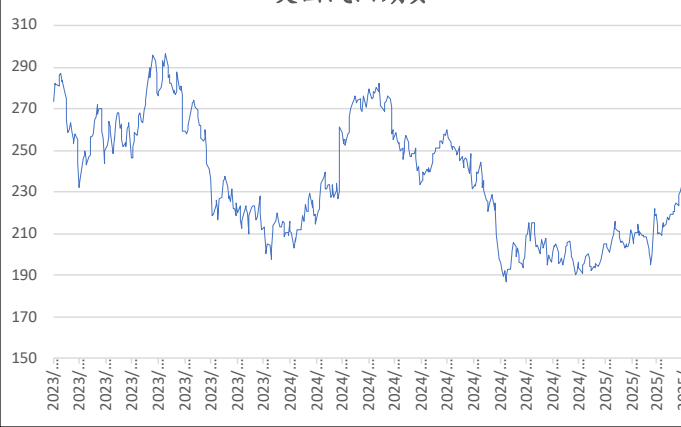
美國西德州原油期貨



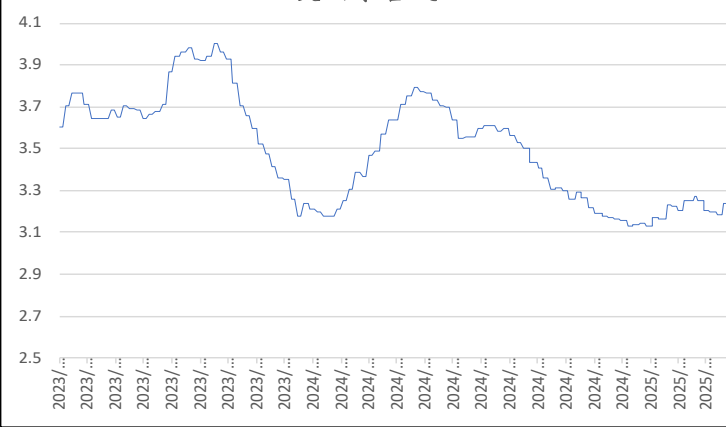
美國天然氣期貨



美國汽油期貨



美國零售汽油



荷蘭天然氣期貨



風險提示

貴金屬與油銅金比



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	3,222	2.12%	8.95%	7.14%	19.88%	21.44%	36.47%	21.75%
白銀	32.31	3.47%	6.34%	-5.35%	6.98%	2.54%	10.80%	10.69%
銅期貨	452.30	4.30%	8.87%	-6.41%	4.95%	3.44%	7.02%	13.19%
鐵礦砂期貨	757.0	0.00%	-5.90%	-4.24%	-1.30%	-1.56%	-9.29%	-2.82%

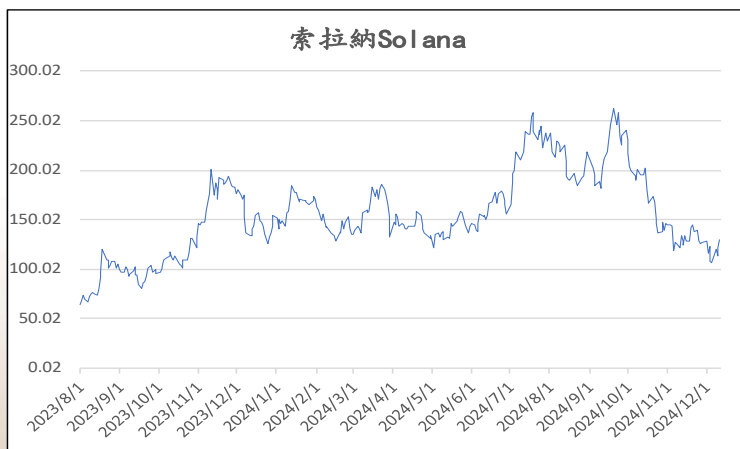
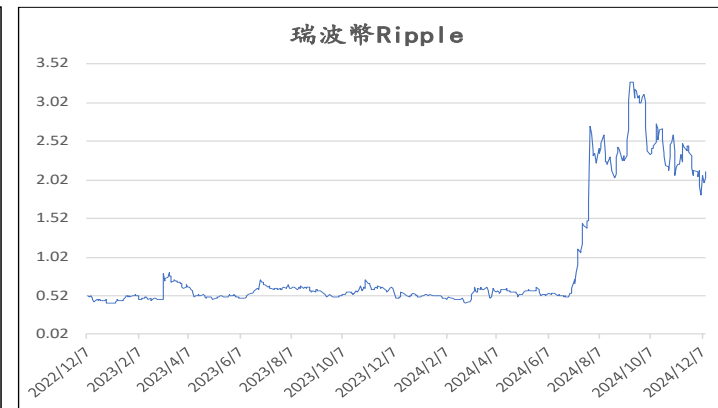
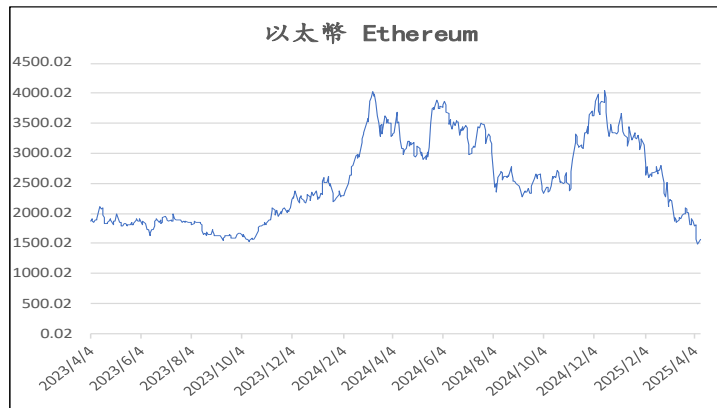
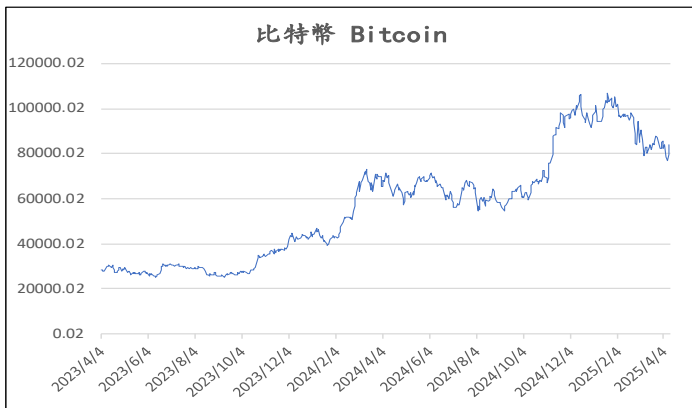


加密貨幣

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 Bitcoin	83,479	4.93%	1.14%	-0.04%	-12.77%	27.64%	31.72%	-10.23%
以太幣 Ethereum	1,590	2.68%	-3.63%	-16.26%	-49.84%	-38.49%	-47.46%	-51.82%
瑞波幣 Ripple	2	4.03%	2.79%	-9.37%	-20.29%	289.57%	337.62%	1.60%
索拉納 Solana	127	6.53%	8.24%	-3.23%	-30.59%	-16.75%	-8.21%	-32.58%
艾達幣 Cardano	1	2.00%	-0.52%	-13.46%	-35.93%	75.50%	42.87%	-25.14%



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。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

三、美債市場分析

債券殖利率

國際債券市場殖利率走勢

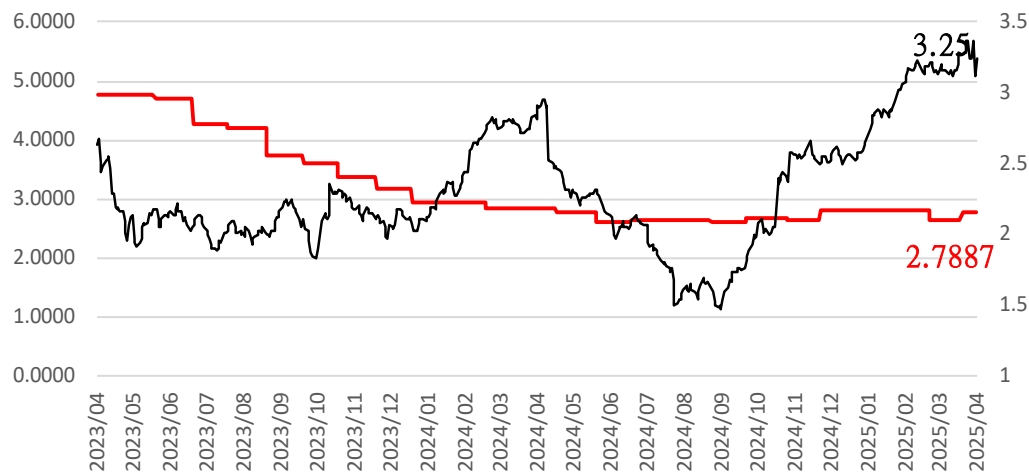


債券	昨日殖利率收盤 (%)	昨日升降 (bp)	一週升降 (bp)	一月升降 (bp)	三月升降 (bp)	六月升降 (bp)	一年升降 (bp)	YTD (bp)
美國3個月國庫券	4.31	-0.15	2.90	-0.26	-1.54	-33.59	-108.83	-2.53
美國2年期公債	3.96	9.79	17.61	-7.80	-42.78	-1.64	-95.76	-30.26
美國5年期公債	4.16	8.81	27.28	4.93	-45.67	23.68	-41.98	-24.34
美國10年期公債	4.49	6.46	28.83	15.97	-32.06	37.15	-4.98	-9.72
美國30年期公債	4.87	0.11	24.32	24.01	-11.26	45.14	23.26	8.08
擔保隔夜融資利率 (SOFR)	4.37	-5.00	-2.00	4.00	7.00	-45.00	-94.00	-12.00
英國10年期公債	4.75	11.00	30.50	7.90	-8.50	54.60	55.20	18.50
德國10年期公債	2.57	-1.00	-0.80	-32.70	-2.50	30.50	10.70	20.30
義大利10年期公債	3.81	-1.10	4.40	-20.20	4.30	25.20	-6.10	29.00
西班牙10年期公債	3.30	-1.50	2.40	-22.70	3.30	28.40	1.40	23.70
日本10年期公債	1.32	-2.40	21.30	-18.60	8.30	37.80	47.50	22.90
台灣10年期公債	1.54	0.00	-10.00	-8.00	-10.50	5.00	3.50	-6.90

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
	175-200	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/5/7						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	20.0%	80.0%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.5%	63.5%	22.0%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.2%	52.5%	31.3%	5.0%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	30.6%	42.5%	18.9%	2.6%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%	17.2%	36.2%	31.4%	11.3%	1.4%
2025/12/10	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	11.9%	29.4%	33.2%	18.5%	4.9%	0.5%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	5.7%	18.9%	30.9%	27.3%	13.1%	3.2%	0.3%
2026/3/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.6%	5.1%	17.2%	29.4%	27.8%	14.9%	4.4%	0.7%
2026/4/29	0.0%	0.0%	0.1%	1.1%	6.6%	18.8%	29.2%	26.2%	13.6%	3.9%	0.6%
2026/6/17	0.0%	0.0%	0.2%	1.8%	8.0%	20.0%	28.8%	24.7%	12.4%	3.5%	0.5%
2026/7/29	0.0%	0.0%	0.3%	2.2%	8.8%	20.5%	28.6%	23.9%	11.9%	3.4%	0.5%
2026/9/16	0.0%	0.0%	0.3%	2.3%	9.1%	20.8%	28.4%	23.6%	11.6%	3.3%	0.5%
2026/10/28	0.0%	0.0%	0.3%	2.2%	8.5%	19.7%	27.8%	24.0%	12.7%	4.0%	0.7%
2026/12/9	0.7%	3.4%	10.7%	21.3%	27.0%	21.8%	11.0%	3.4%	0.6%	0.1%	0.0%

美債殖利率 美國2年期通膨預期與MOVE指數

美國2年期通貨膨脹預期(Breakeven)與PCE核心年增率



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 (%)

債券波動度指數(MOVE)



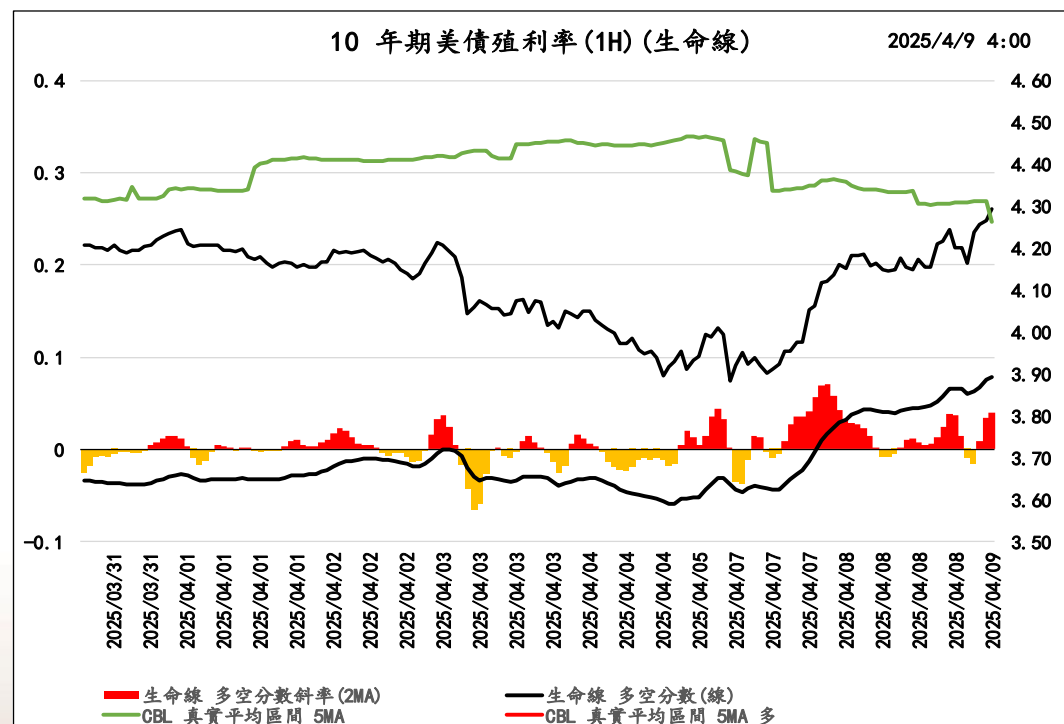
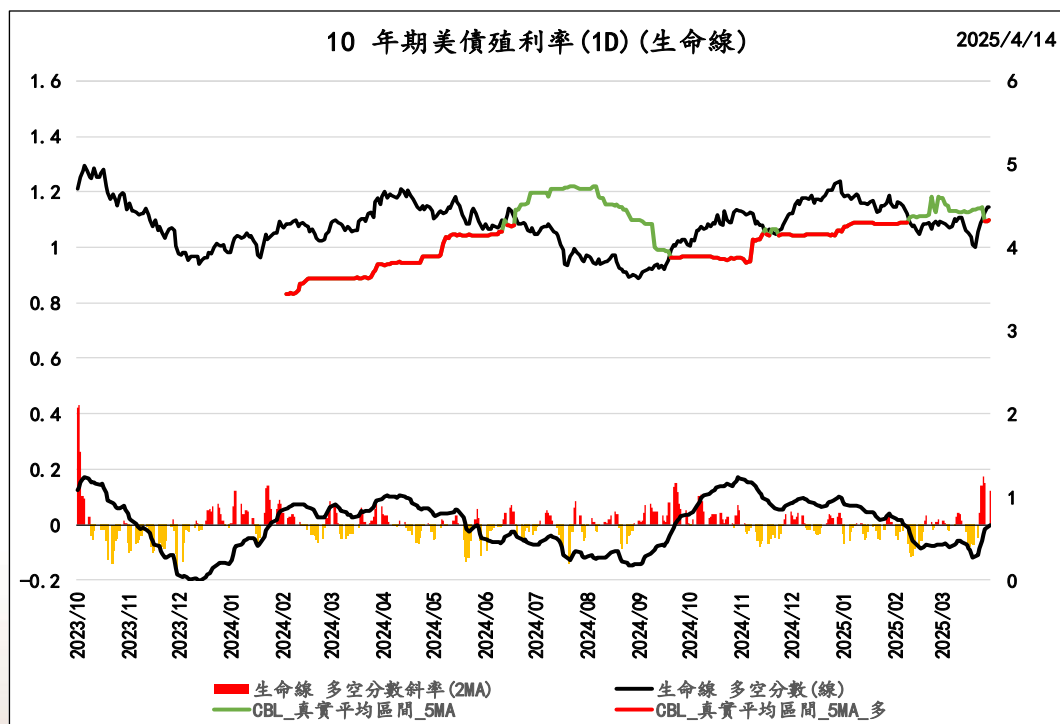
➤ 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate) 是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券(TIPS) 的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。

美債殖利率 技術分析殖利率



美債殖利率 生命線指標

指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	4.48	-	-
日級別	4.33	支撐	下行
小時級別	4.26	支撐	上行

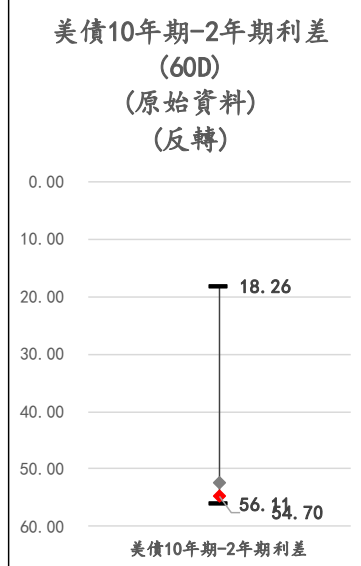
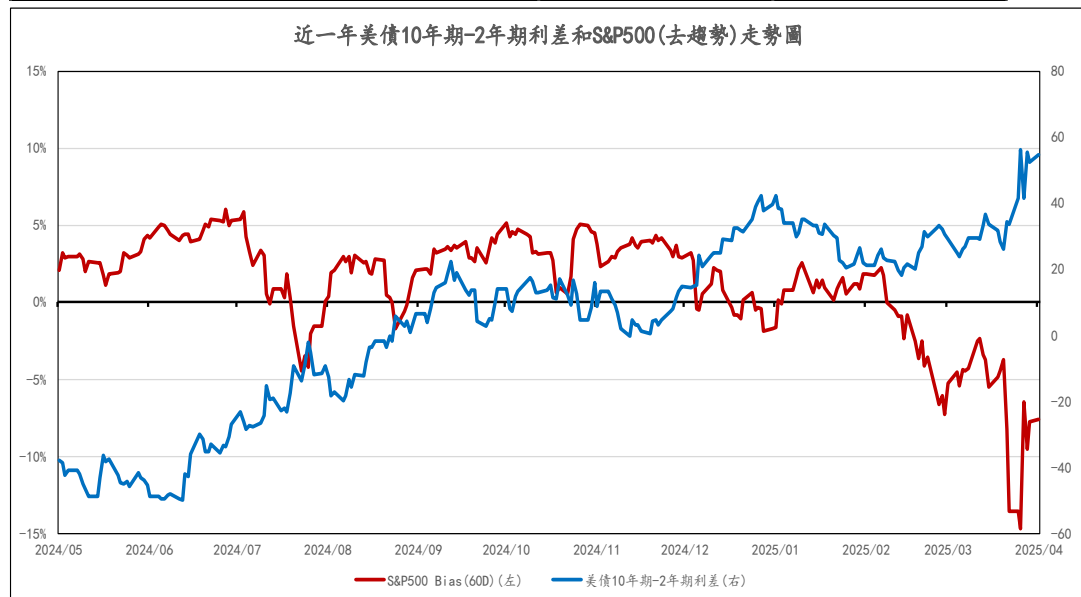


金融面 美債10年期 - 2年期利差

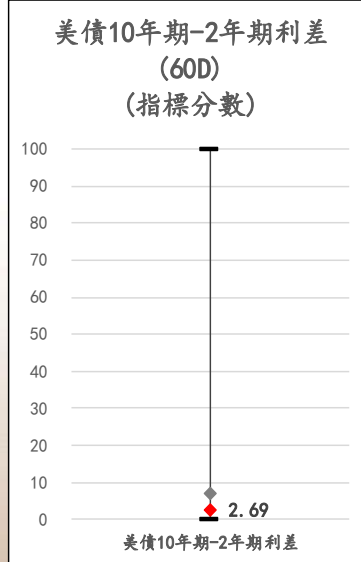
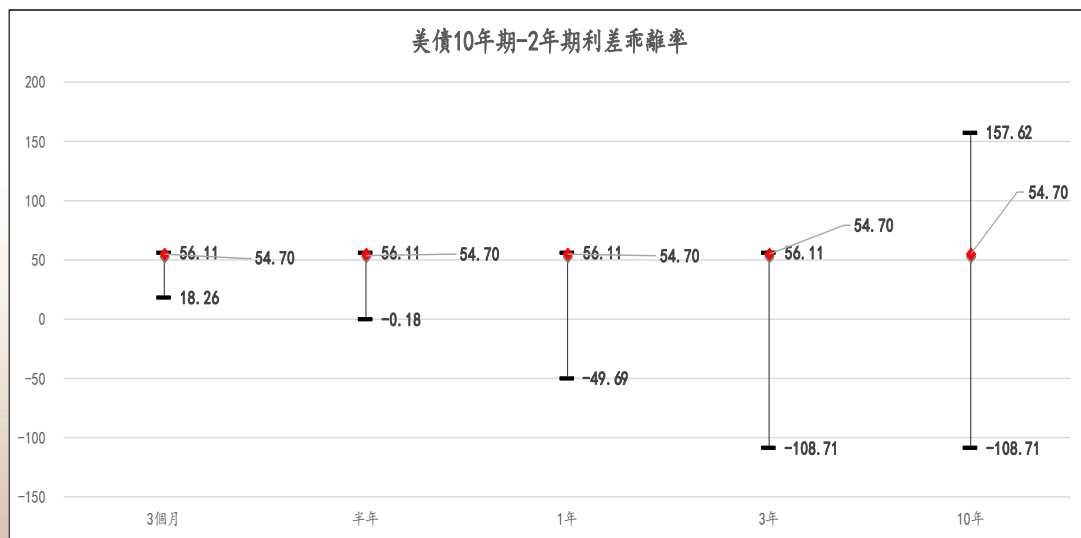


和S&P500相關性 (60D)	和S&P500(去趨勢)相關性 (60D)
-0.672	-0.615

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	2.7	↓ -4.43	↓ -4.96	↓ -19.04



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2025/4/14	54.70	5363.36
2025/4/11	52.33	5363.36
2025/4/10	55.25	5268.05
2025/4/9	41.55	5456.90
2025/4/8	56.11	4982.77
2025/4/7	41.44	5062.25
2025/4/4	33.62	5074.08
2025/4/3	34.28	5396.52
2025/4/2	26.24	5670.97
2025/4/1	28.37	5633.07
2025/3/31	31.80	5611.85
2025/3/28	33.55	5580.94
2025/3/27	36.56	5693.31
2025/3/26	33.10	5712.20
2025/3/25	29.16	5776.65
2025/3/24	29.58	5767.57
2025/3/21	29.39	5667.56
2025/3/20	26.91	5662.89
2025/3/19	26.22	5675.29
2025/3/18	23.91	5614.66
2025/3/17	25.02	5675.12
2025/3/14	29.30	5631.54

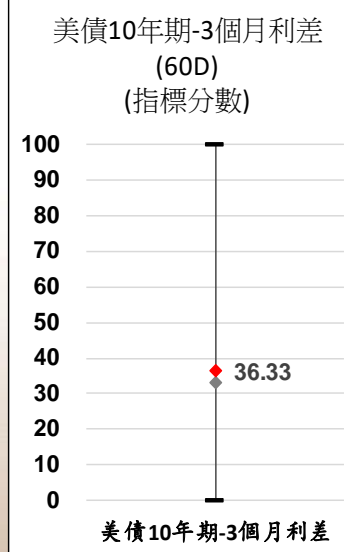
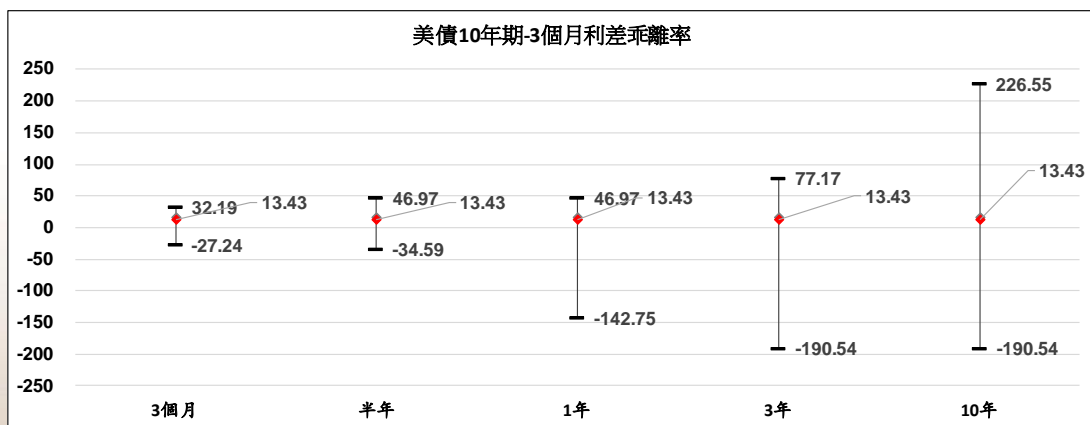
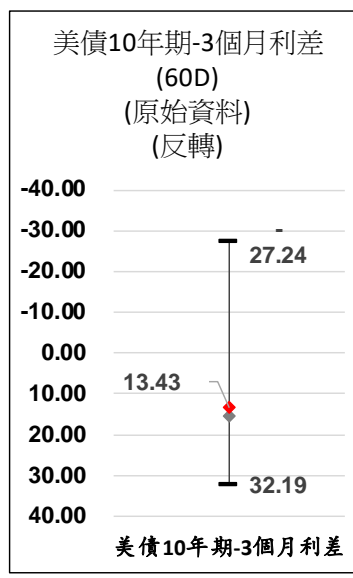
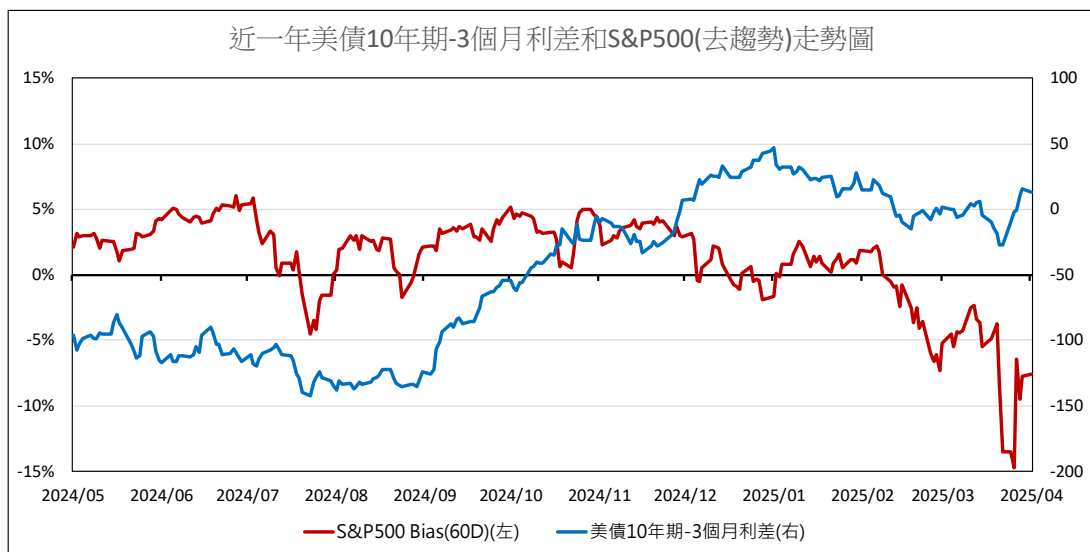


金融面 美債10年期 - 3個月利差



和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0.664	0.699

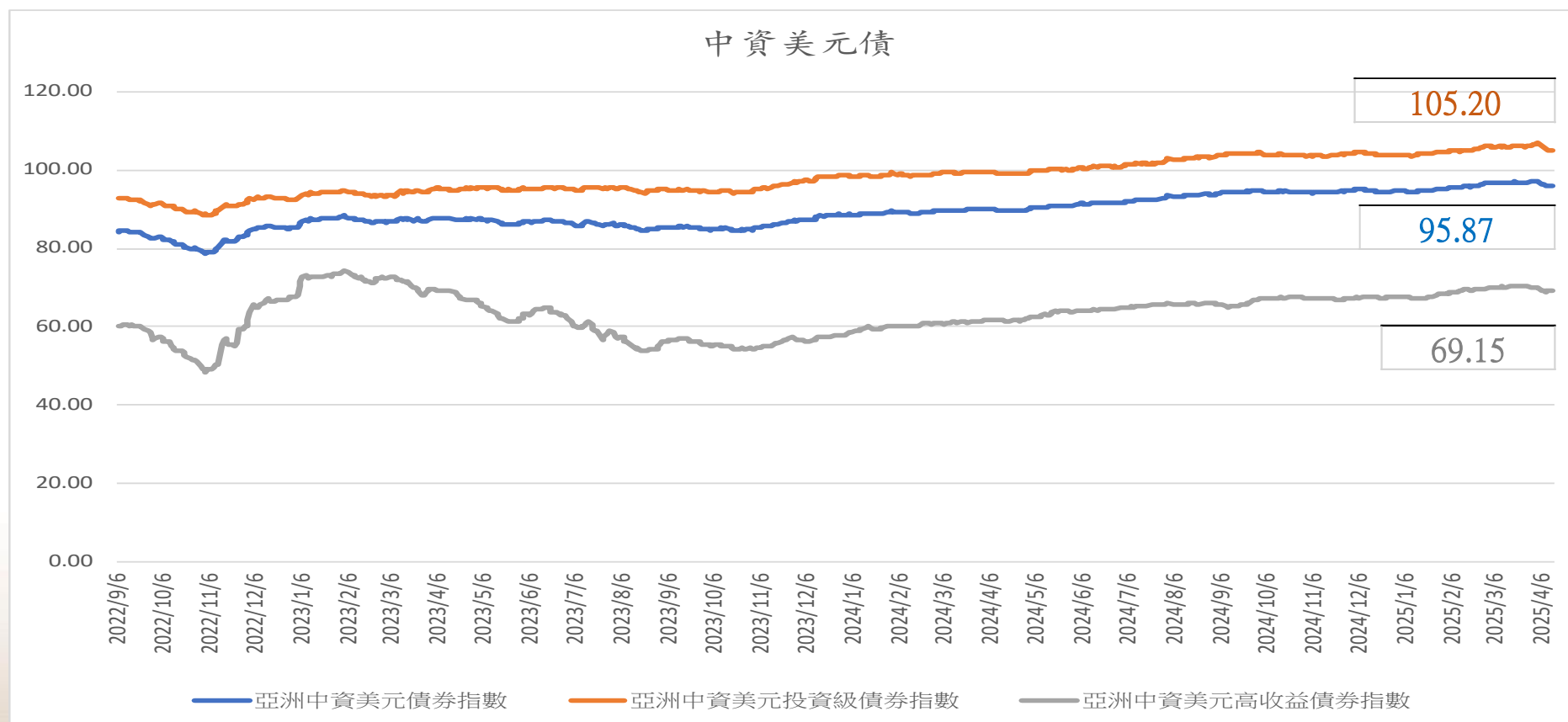
指標動能				
數據名稱	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
美債10年期-3個月利差	36.3	↑ 3.32	↓ -11.49	↓ -34.91



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2025/4/14	13.43	5363.36
2025/4/11	15.39	5363.36
2025/4/10	10.07	5268.05
2025/4/9	-1.14	5456.90
2025/4/8	-1.68	4982.77
2025/4/7	-9.80	5062.25
2025/4/4	-26.89	5074.08
2025/4/3	-27.24	5396.52
2025/4/2	-18.49	5670.97
2025/4/1	-13.82	5633.07
2025/3/31	-9.88	5611.85
2025/3/28	-4.74	5580.94
2025/3/27	6.12	5693.31
2025/3/26	5.50	5712.20
2025/3/25	2.95	5776.65
2025/3/24	4.30	5767.57
2025/3/21	-4.60	5667.56
2025/3/20	-5.68	5662.89
2025/3/19	-6.18	5675.29
2025/3/18	-0.38	5614.66
2025/3/17	0.22	5675.12
2025/3/14	1.53	5638.94

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	95.87	-0.21%	-1.46%	-0.78%	1.61%	1.52%	6.81%	1.35%
亞洲中資美元投資級債券指數	105.20	-0.22%	-1.49%	-0.69%	1.41%	1.32%	6.02%	1.20%
亞洲中資美元高收益債券指數	69.15	-0.14%	-1.25%	-1.39%	2.95%	2.94%	12.16%	2.41%

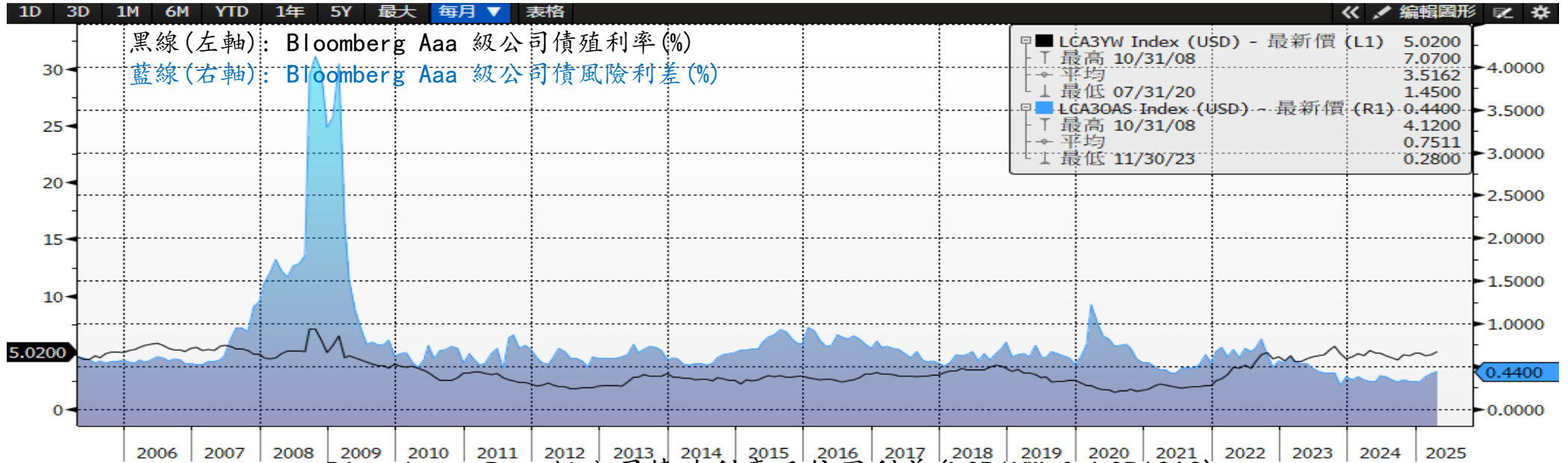


風險提示

美國投資等級公司債信用利差



Bloomberg Aaa 級公司債殖利率及信用利差 (LCA3YW & LCA30AS)



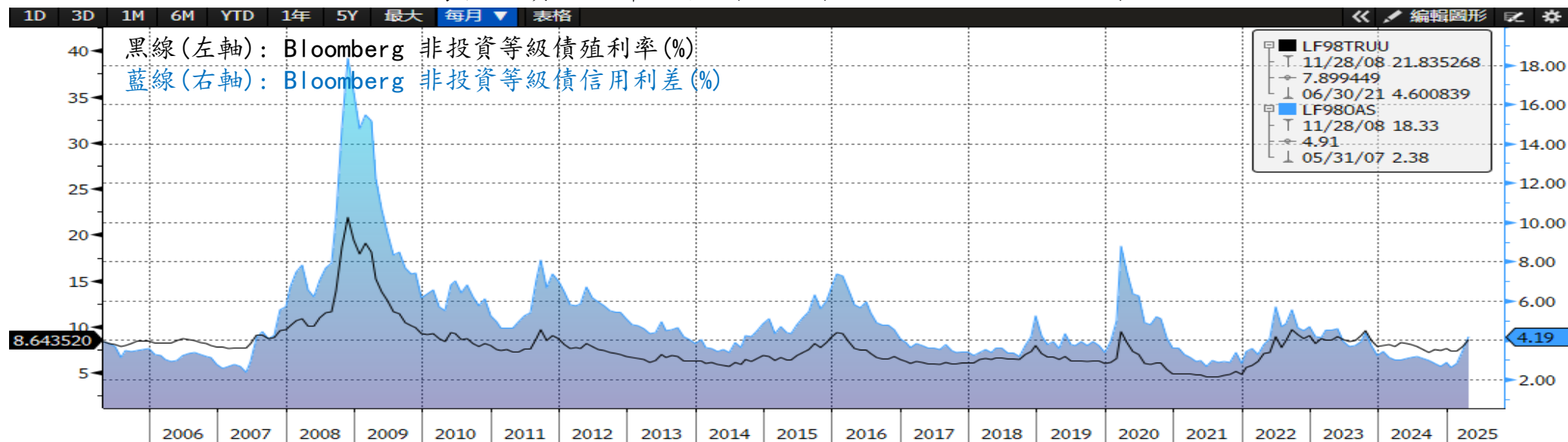
Bloomberg Baa 級公司債殖利率及信用利差 (LCB1YW & LCB10AS)



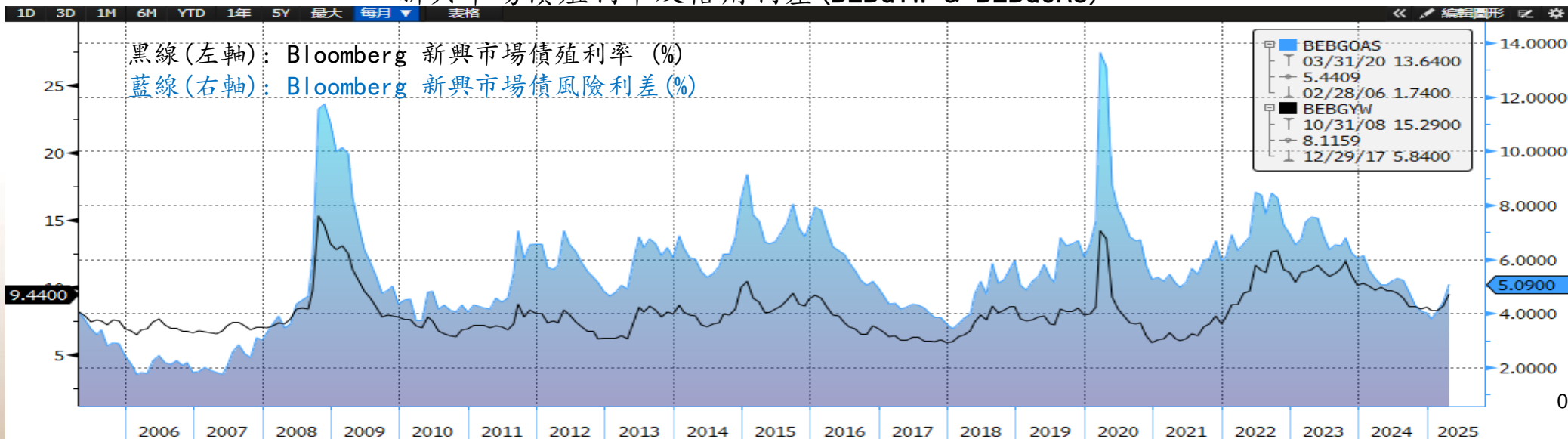
風險提示 非投資等級債&新興市場債信用利差



高收益債殖利率及信用利差 (LF98TRUU & LF980AS)



新興市場債殖利率及信用利差 (BEBGYW & BEBGOAS)





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 4 月 14 日

美股市場整體評析

指數變動

- 標普500指數週五收於5,363.36點，上漲95.31點，漲幅為1.81%。主要因聯準會言論安撫市場，投資人對美中貿易緊張局勢及消費和通膨前景的憂慮有所減輕，推動美股主指集體收紅，結束一週的動盪。

類股表現

- 材料類股：上漲超過2%，受益於市場情緒回暖，需求預期改善。
- 資訊科技類股：上漲超過2%，驅動力來自於主要科技股表現強勁及機構資金流入。
- 能源類股：上漲超過2%，油價回升加持能源股。
- 消費品類股：漲幅溫和，受利率情勢穩定影響。

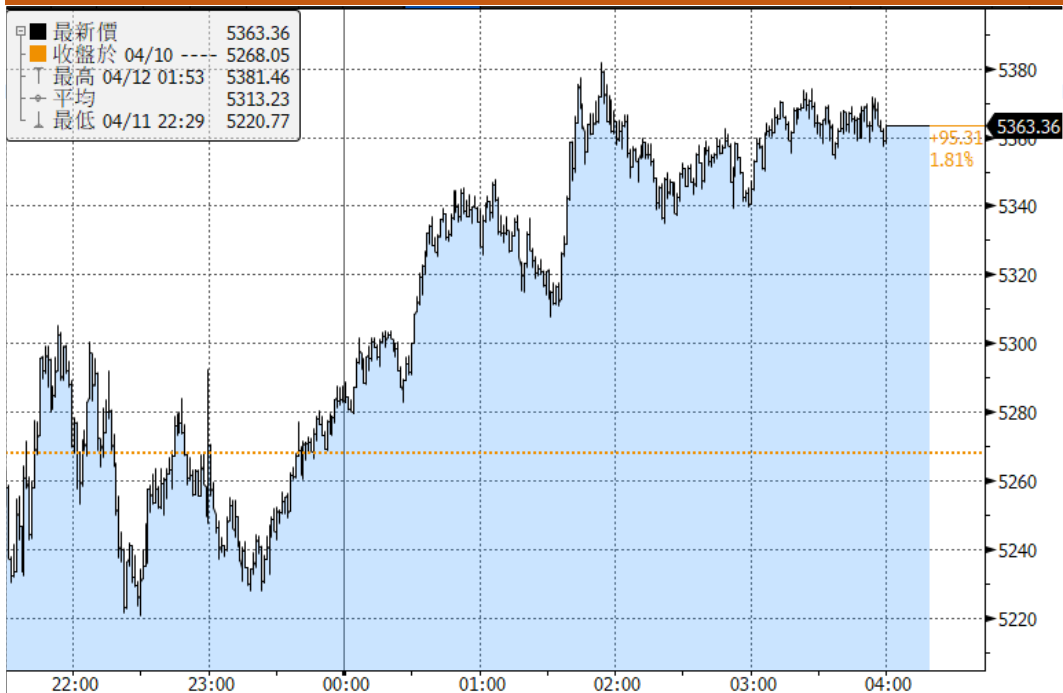
重要個股新聞

- 蘋果 (AAPL-US)：上漲4.06%，收於198.15美元，因應對等關稅已從印度空運150萬支iPhone至美國，以降低貿易衝擊。
- Meta (META-US)：下跌0.50%；市場對其成長預期偏向保守，未能提振股價。
- 輝達 (NVDA-US)：上漲3.12%；電子產品需求增加促使半導體需求上升。
- 特斯拉 (TSLA-US)：下跌0.036%，收於252.31美元，因中國政策變動影響新訂單，以致市場信心不足。
- 摩根大通 (JPM-US)：上漲4.00%；財報表現超預期，促進股價上漲。

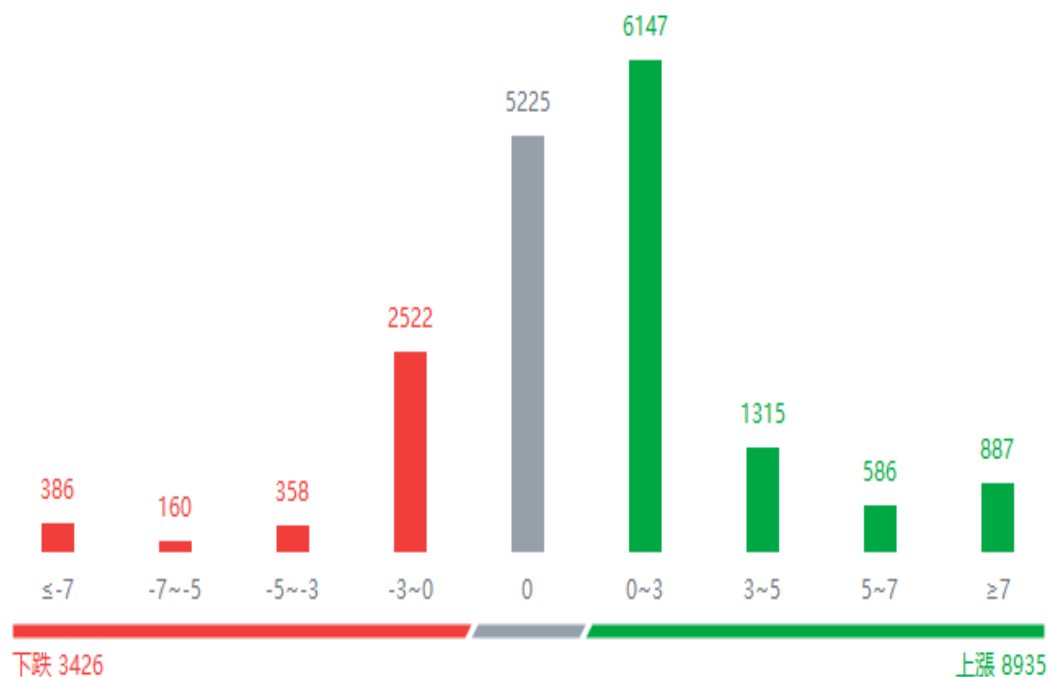
美國股市前一交易日回顧



S&P500指數日內走勢



美國上市公司上漲下跌家數分布

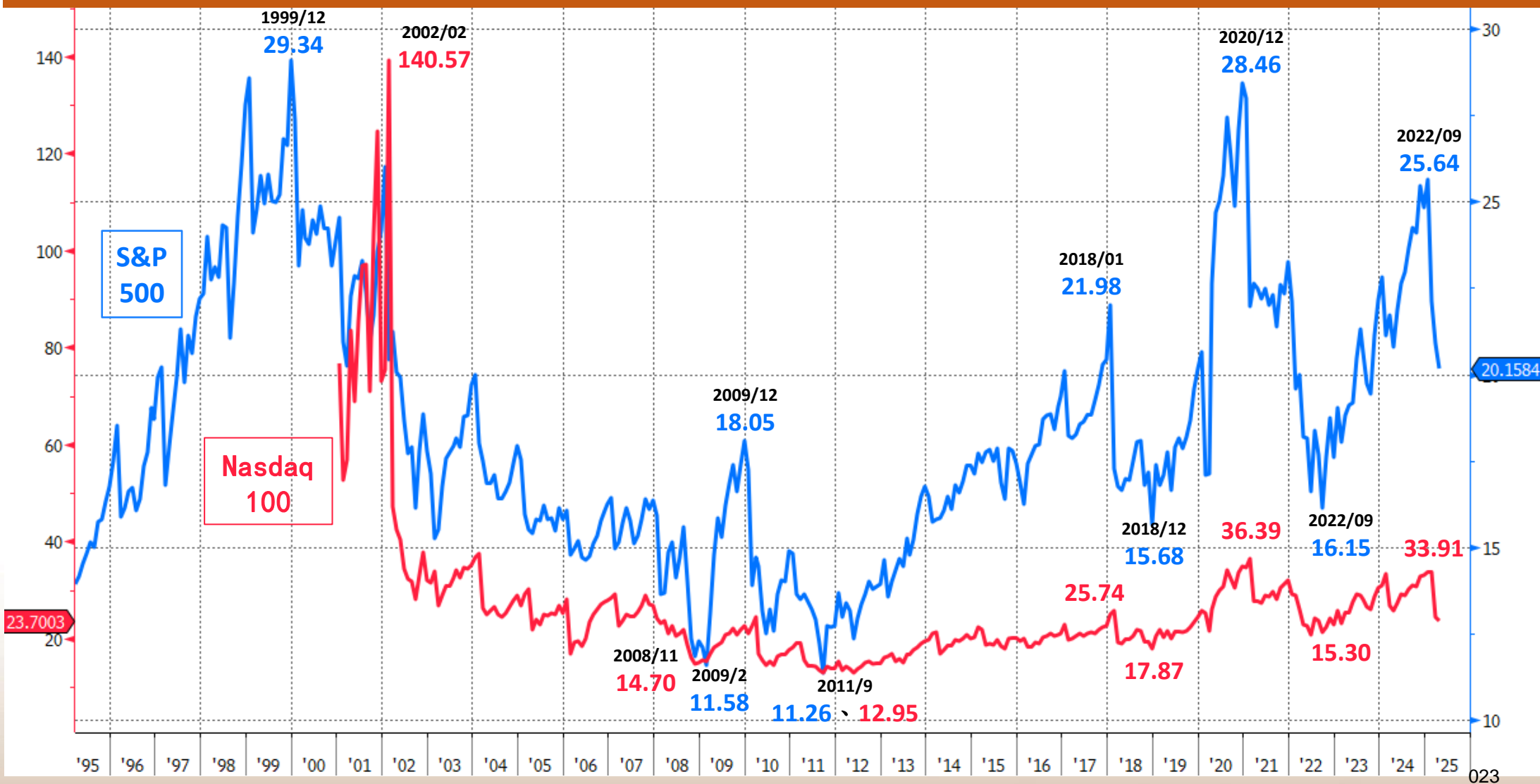


美股五大指數表現追蹤

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								4月9日	4月10日	4月11日
標普500指數	5,363.36	1.81%	5.70%	-4.89%	-8.21%	-8.47%	4.68%	-8.81%	20.03	39.13	↑ 20.26	-2.79%	67.04	-7.67%	39.79			▲
那斯達克100指數	18,690.05	1.89%	7.43%	-5.15%	-9.96%	-8.56%	3.81%	-11.05%	23.85	38.56	↑ 23.06	-2.36%	70.77	-8.72%	39.61			▲
道瓊工業指數	40,212.71	1.56%	4.95%	-3.07%	-5.42%	-6.62%	5.87%	-5.48%	19.55	42.36	↑ 18.82	-2.15%	52.75	-6.14%	40.49			▲
費城半導體指數	3,990.90	2.51%	10.93%	-13.22%	-20.91%	-26.53%	-15.89%	-19.86%	19.62	28.52	↑ 16.62	-6.48%	59.73	-15.54%	29.99			▲
羅素2000指數	1,860.21	1.57%	1.82%	-9.00%	-16.18%	-17.27%	-7.14%	-16.59%	11.38	23.16	↑ 12.28	-6.23%	44.22	-12.89%	28.67		022	▲

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



* 彭博預估本益比的計算方式為證券價格(指數當前點位)除以BEst每股盈餘, 其中BEst每股盈餘為下四個季度的綜合預估

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

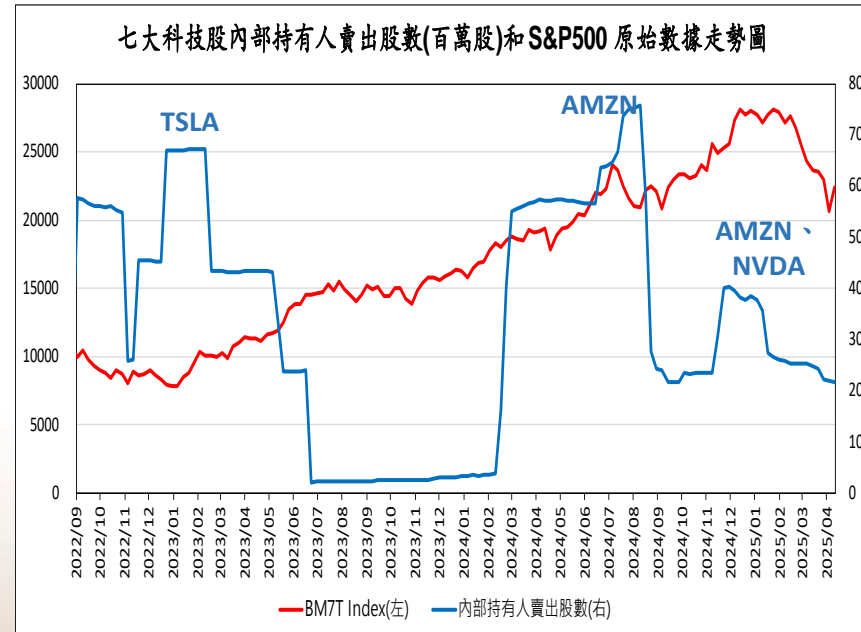
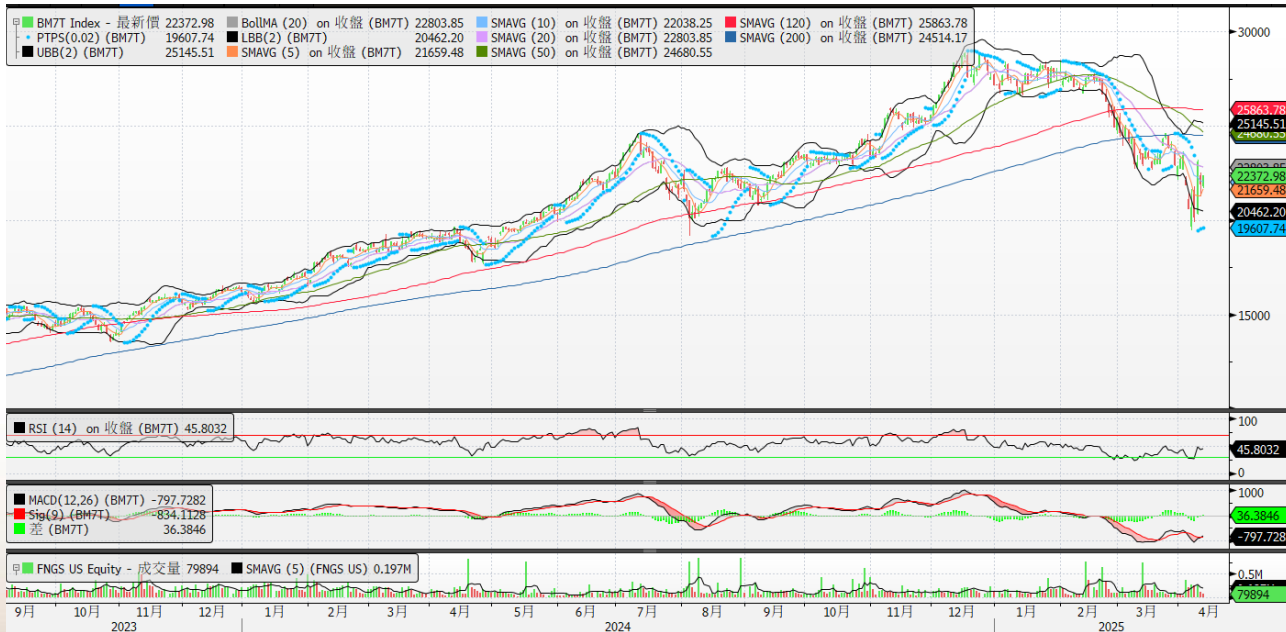
β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動 方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							4月9日	4月10日	4月11日
1.45	資訊科技	27.9%	2.56%	9.67%	-6.46%	-12.96%	-14.21%	3.45%	-15.29%	● 40.85	↑ 25.42	-2.21%	● 77.82	-9.40%	● 45.00			▲
1.14	非必需性消費	10.3%	1.09%	4.64%	-3.70%	-16.10%	-3.84%	4.98%	-17.01%	● 30.27	↑ 13.21	-2.52%	● 61.96	-11.27%	● 29.40			▲
0.98	通信服務	8.7%	1.10%	6.36%	-5.82%	-8.39%	-1.73%	7.21%	-9.05%	● 28.74	↑ 15.71	-2.75%	● 63.12	-9.50%	● 24.72			▲
0.76	房地產	2.4%	1.28%	-0.16%	-5.91%	-2.90%	-10.93%	4.62%	-4.56%	● 33.39	↓ -0.94	-4.41%	● 49.19	-6.43%	● 29.50		▼	
0.97	工業	8.4%	1.73%	6.53%	-3.91%	-6.53%	-9.59%	2.27%	-4.62%	● 43.21	↑ 20.87	-2.48%	● 66.19	-6.03%	● 43.87			▲
0.85	原材料	2.5%	2.99%	3.56%	-5.54%	-6.15%	-16.27%	-10.01%	-3.82%	● 45.21	↑ 17.73	-3.45%	● 65.23	-6.72%	● 45.16			▲
0.91	金融	12.6%	1.67%	5.64%	-3.59%	-3.28%	-0.18%	16.50%	-3.48%	● 38.30	↑ 9.26	-3.40%	● 52.70	-6.40%	● 33.68			
0.52	醫療保健	13.7%	1.45%	1.21%	-5.27%	-2.29%	-11.48%	-1.35%	-0.49%	● 27.16	↑ 2.39	-3.88%	● 45.88	-5.48%	● 22.32			
0.67	能源	4.3%	2.50%	-0.39%	-11.02%	-12.84%	-15.06%	-17.56%	-7.47%	○ 15.41	↓ -21.07	-10.29%	○ 20.00	-10.87%	○ 16.89		▼	
0.42	公用事業	2.6%	1.18%	2.38%	-2.58%	0.85%	-4.81%	18.98%	0.79%	● 50.91	↑ 3.66	-1.20%	● 57.83	-2.14%	● 47.39		▼	
0.35	必需性消費	6.8%	1.25%	3.08%	2.18%	6.13%	0.65%	13.06%	3.70%	● 63.06	↑ 12.43	1.34%	● 84.36	0.37%	● 50.29			▲

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	-	22,372.98	1.94%	8.45%	-5.45%	-16.44%	-3.93%	15.69%	-17.78%
蘋果(AAPL)	2,977	198.15	4.06%	5.19%	-7.19%	-15.06%	-14.33%	12.23%	-20.87%
微軟(MSFT)	2,888	388.45	1.86%	7.95%	-0.03%	-6.55%	-7.32%	-7.93%	-7.84%
輝達(NVDA)	2,707	110.93	3.12%	17.62%	-8.83%	-15.81%	-19.66%	25.79%	-17.40%
亞馬遜(AMZN)	1,962	184.87	2.01%	8.11%	-6.61%	-15.10%	-1.42%	-0.68%	-15.73%
谷歌(GOOG)	1,929	157.14	2.83%	7.93%	-5.05%	-17.15%	-4.74%	-0.37%	-16.99%
臉書(META)	1,377	543.57	-0.50%	7.70%	-10.54%	-8.53%	-7.94%	6.19%	-7.16%
特斯拉(TSLA)	812	252.31	-0.04%	5.38%	0.93%	-36.34%	15.13%	47.51%	-37.52%



*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	178	284.34	-0.31%	-0.25%	-10.81%	-18.52%	-22.01%	-9.85%	-19.17%	
	廣運集團KENMEC(6125)	TAIWAN	0	56.70	5.00%	-8.99%	-35.86%	-36.58%	-35.20%	-28.71%	-37.07%	
	和碩Pegatron(4938)	TAIWAN	6	78.70	0.77%	0.64%	-13.52%	-16.19%	-22.84%	-19.94%	-14.36%	
	科技馬辛德拉Tech Mahindra(TECHM)	INDIA	15	1,282.25	0.75%	-6.36%	-11.00%	-22.17%	-24.24%	3.23%	-24.85%	
	塔塔諮詢服務TCS(TCS)	INDIA	136	3,231.50	-0.47%	-5.04%	-7.96%	-22.44%	-20.64%	-17.95%	-19.82%	
基礎設施服務商	尼比厄斯集團Nebius(NBIS)	NETHERLANDS	5	21.51	2.23%	6.01%	-25.18%	-41.69%	-	-	-22.35%	
	CoreWeave(CRWV)	UNITED STATES	20	43.75	3.67%	-	-	-	-	-	-	
SaaS	大數據分析	Palantir(PLTR)	UNITED STATES	208	88.55	-0.05%	19.65%	2.68%	34.35%	104.03%	290.60%	17.08%
		BigBear.ai(BBAI)	UNITED STATES	1	2.81	-1.06%	-1.40%	-20.40%	-11.64%	47.12%	60.57%	-36.85%
	企業級軟體	微軟Microsoft(MSFT)	UNITED STATES	2,888	388.45	1.86%	7.95%	-0.03%	-6.55%	-7.32%	-7.93%	-7.84%
		SAP(SAP)	GERMANY	320	228.55	-1.06%	0.64%	-5.67%	-6.96%	7.73%	34.62%	-3.28%
		ServiceNow(NOW)	UNITED STATES	163	785.67	0.28%	8.87%	-6.95%	-23.82%	-16.83%	2.21%	-25.89%
		PTC(PTC)	UNITED STATES	17	145.32	1.09%	3.97%	-6.73%	-21.66%	-21.66%	-19.29%	-20.97%
	C3.ai(AI)	UNITED STATES	3	20.59	1.43%	8.43%	-4.72%	-33.37%	-25.34%	-8.20%	-40.20%	
	資安	CrowdStrike(CRWD)	UNITED STATES	94	377.90	2.52%	17.50%	6.83%	8.58%	21.70%	22.28%	10.45%
	金融	Intuit(INTU)	UNITED STATES	164	587.04	1.66%	4.54%	-1.96%	-5.89%	-4.88%	-5.49%	-6.60%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	UNITED STATES	-	0.60	17.14%	3.43%	-10.46%	19.98%	160.60%	15.37%	49.97%
其他	SoundHound AI(SOUN)	UNITED STATES	3	8.28	0.98%	13.11%	-19.92%	-35.26%	59.54%	89.04%	-58.27%	
機器人	硬體製造	Rockwell Automation(ROK)	UNITED STATES	26	229.38	-0.34%	1.00%	-11.84%	-17.19%	-16.67%	-19.46%	-19.74%
		小鵬汽車(XPEV)	CHINA	19	20.00	11.30%	2.93%	-15.72%	58.60%	71.82%	168.10%	69.20%
		安川電機Yaskawa(6506)	JAPAN	5	2,837.00	-1.53%	6.33%	-29.74%	-30.58%	-38.69%	-55.85%	-30.24%
		康耐視Cognex(CGNX)	UNITED STATES	4	23.95	2.13%	-4.01%	-23.99%	-37.91%	-40.35%	-40.50%	-33.21%
		凱傲集團KION(KGX)	GERMANY	5	32.82	2.24%	6.70%	-27.57%	1.23%	-8.63%	-31.44%	3.01%
		奧比中光Orbec(688322)	CHINA	3	52.56	1.23%	21.72%	-16.44%	3.06%	87.38%	104.51%	13.03%
		ArcBest(ARCB)	UNITED STATES	1	62.32	-1.73%	-2.06%	-15.04%	-37.99%	-41.38%	-58.23%	-33.22%
	Serve Robotics(SERV)	UNITED STATES	0	5.31	0.38%	1.72%	-30.68%	-67.64%	-40.47%	-	-	
	模擬軟體	Hexagon(HEXAB)	SWEDEN	23	84.68	-9.65%	-12.41%	-27.22%	-21.26%	-19.31%	-31.87%	-19.81%
		西門子Siemens(SIE)	GERMANY	165	180.68	-3.35%	-2.66%	-22.04%	-6.85%	-2.47%	4.64%	-4.18%
META(META)		UNITED STATES	1,377	543.57	-0.50%	7.70%	-10.54%	-8.53%	-7.94%	6.19%	-7.16%	
無人機	SES AI Corp(SES)	UNITED STATES	0	0.64	13.93%	21.82%	45.09%	-22.21%	2.54%	-57.17%	-70.86%	
	Red Cat Holdings(RCAT)	UNITED STATES	1	6.16	6.21%	-0.16%	8.83%	-34.26%	68.77%	600.08%	-52.06%	
	Unusual Machines(UMAC)	UNITED STATES	0	5.77	4.15%	8.66%	-9.84%	-51.88%	289.86%	-	-	
虛擬貨幣	MicroStrategy(MSTR)	UNITED STATES	80	299.98	10.15%	2.17%	0.84%	-12.33%	48.75%	102.75%	3.58%	
	Coinbase(COIN)	UNITED STATES	45	175.50	3.47%	9.31%	-4.16%	-31.28%	-10.62%	-28.59%	-29.32%	
	MARA Holdings(MARA)	UNITED STATES	4	12.51	6.56%	10.71%	-5.08%	-27.94%	-26.33%	-22.35%	-25.40%	

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)
- **基礎設施服務商**: **Nebius**(以AI為中心的雲端平台)、**CoreWeave**(AI資料中心)
- **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)

量子計算類股表現追蹤

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	26.09	6.23	0.77%	26.16%	4.36%	-11.59%	140.68%	224.91%	-37.54%
Rigetti Computing	9.10	2.60	-3.40%	21.33%	-18.89%	1.68%	980.50%	671.19%	-40.37%
D-Wave Quantum	7.25	2.09	0.69%	14.35%	-28.57%	53.28%	617.82%	344.79%	-13.69%
Quantum Computing	6.84	0.94	-0.15%	5.07%	-3.53%	-7.94%	843.45%	743.20%	-58.67%
Quantum Corporation	11.22	0.07	1.26%	-1.15%	-26.86%	-49.93%	191.43%	19.59%	-79.19%

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)

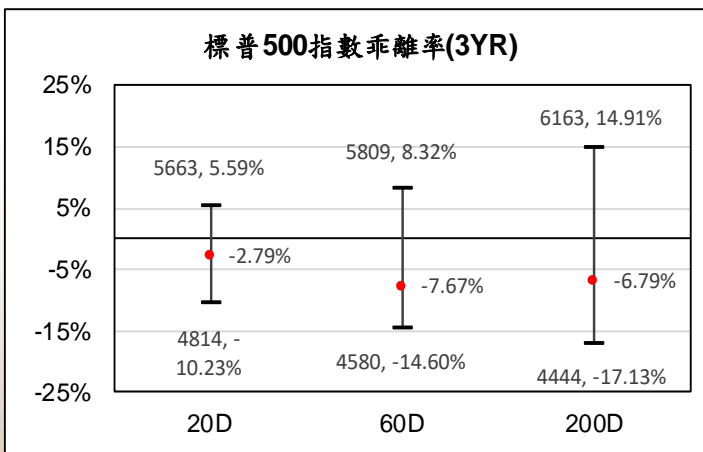
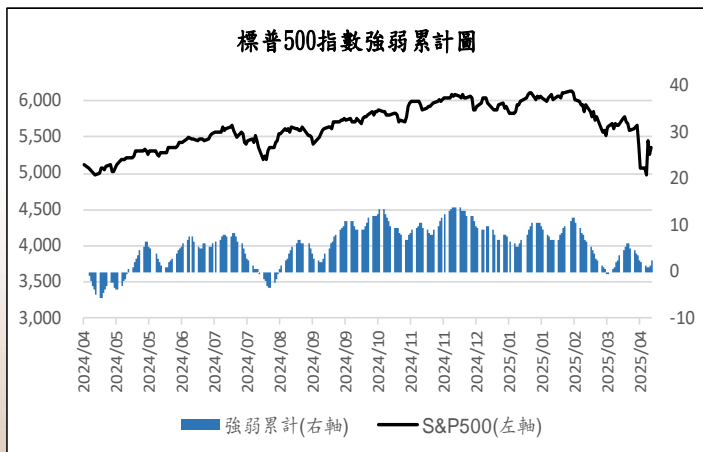
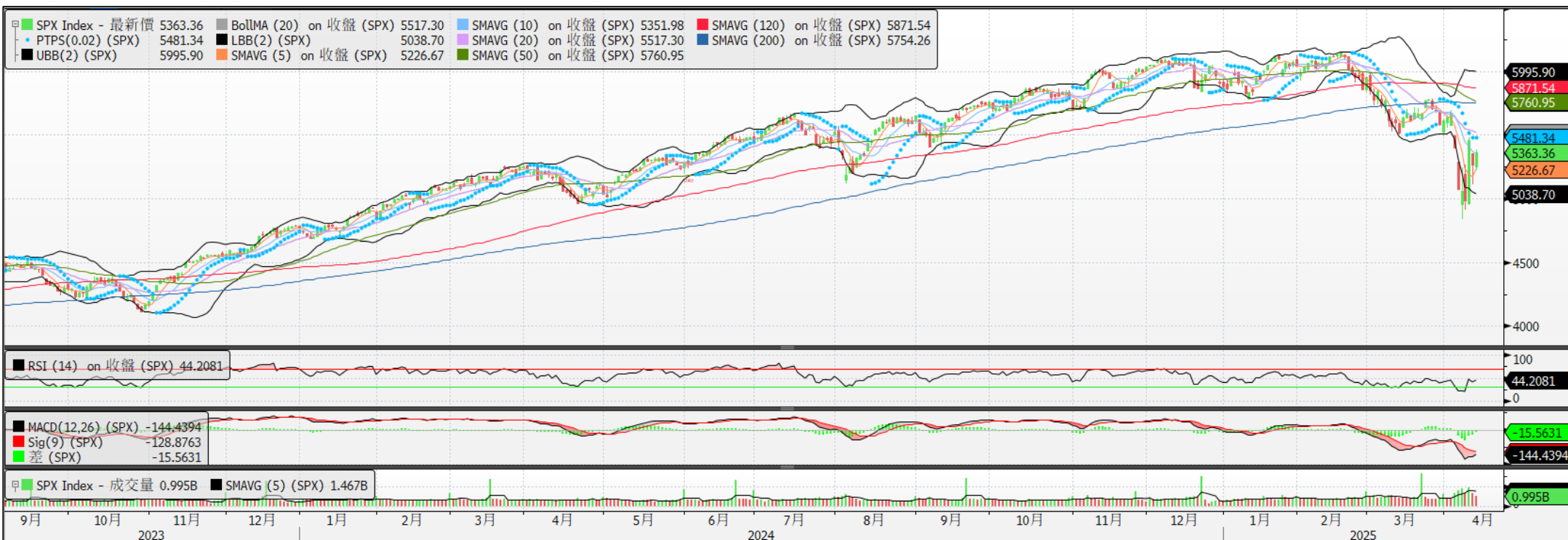
專注於將量子技術變得更經濟且可操作，推出的Dirac系統是一款便攜式、室溫運行的低功耗量子運算設備，廣泛應用於人工智慧、網路安全和遙感等領域



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

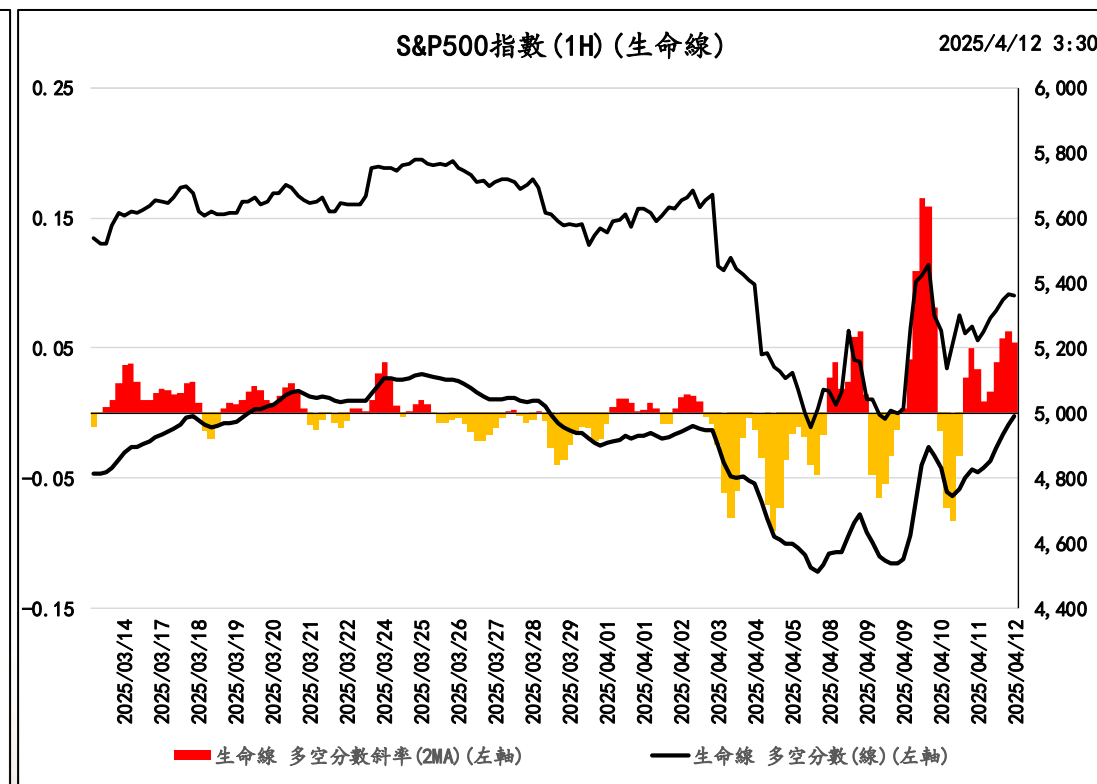
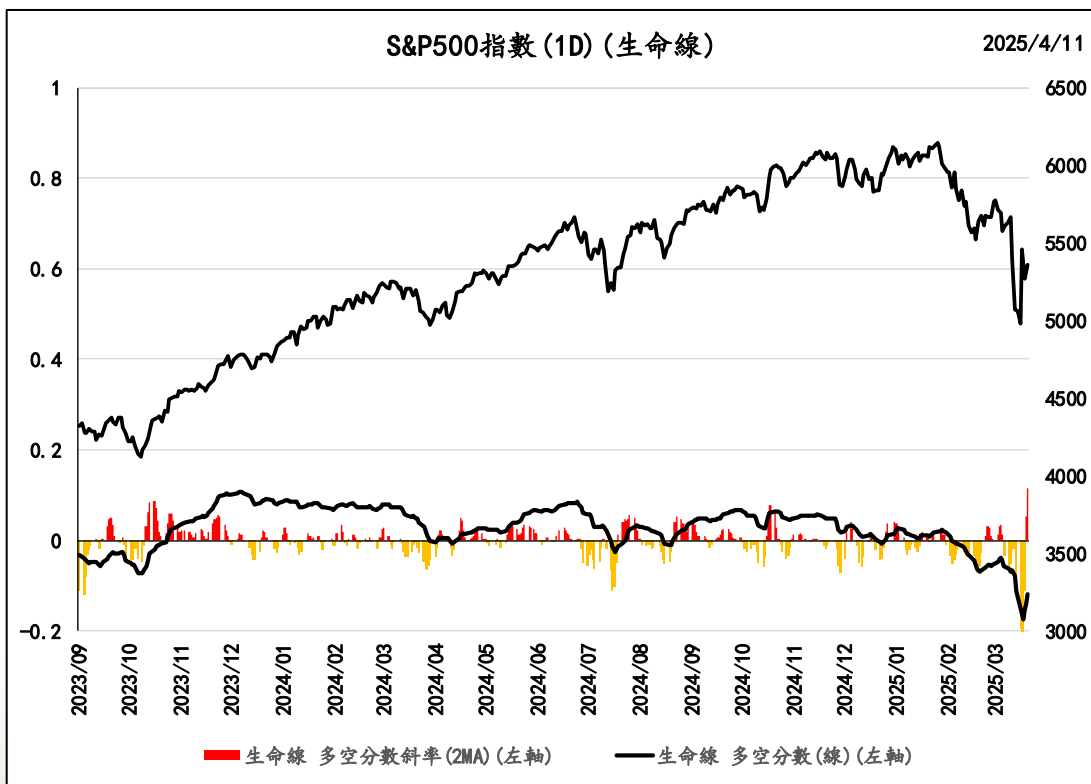
S&P500 技術線圖和量化



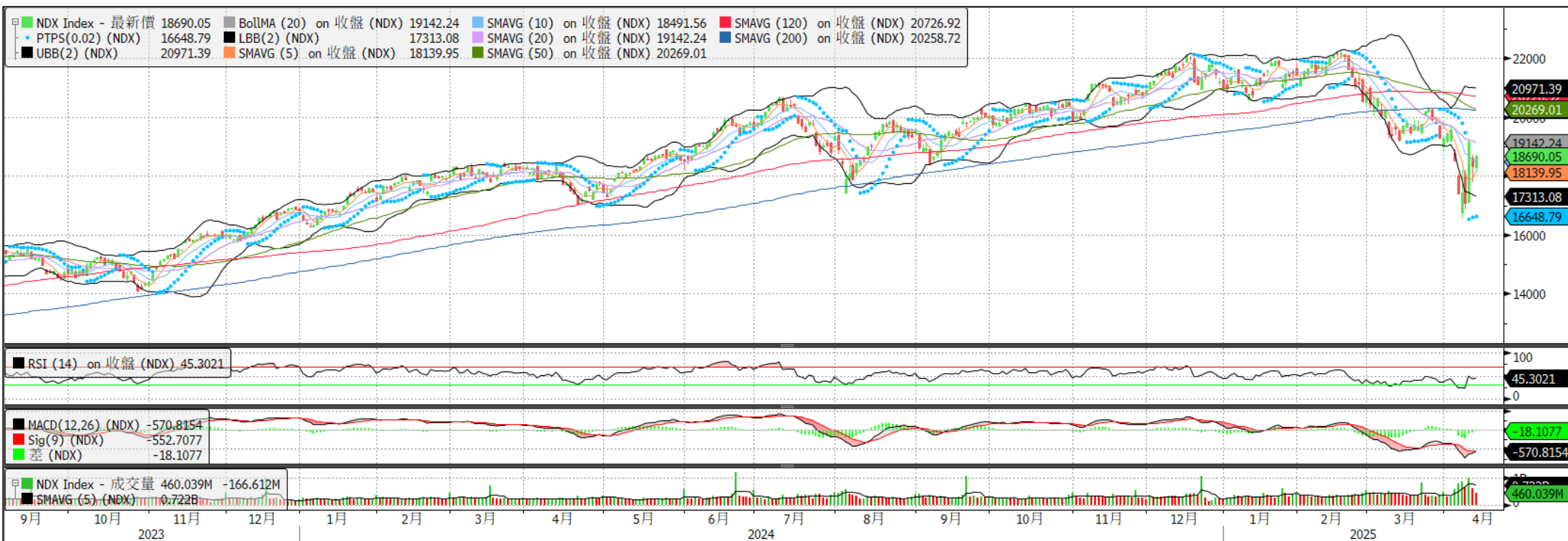
布林通道上軌	5995.9	▼
120MA	5871.5	▼
50MA	5760.9	▼
200MA	5754.3	▼
20MA	5517.3	▼
S&P500 收盤價	5363.4	▲
10MA	5352.0	▼
5MA	5226.7	▲
布林通道下軌	5038.7	▼

S&P500 指數生命線

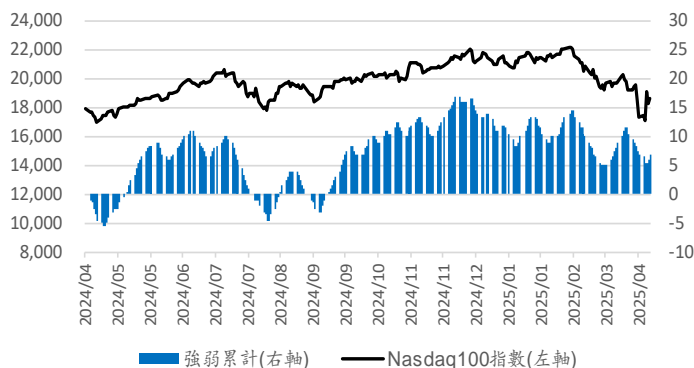
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5363.36	-	5268.05
日級別壓力/阻力	6183.38	空	6199.97
小時級別壓力/阻力	6138.40	空	6143.77



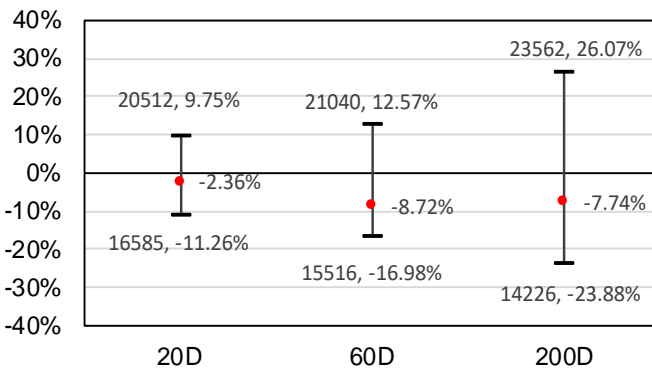
Nasdaq 100 技術線圖和量化



那指100指數強弱累計圖



那指100指數乖離率(3YR)

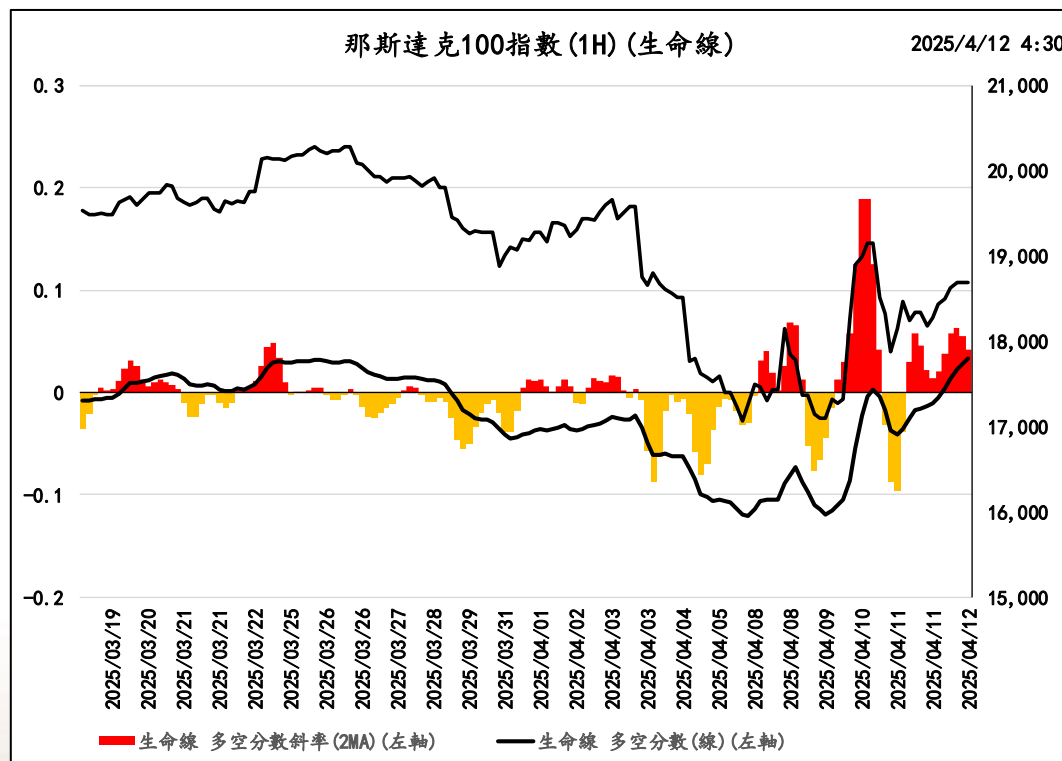
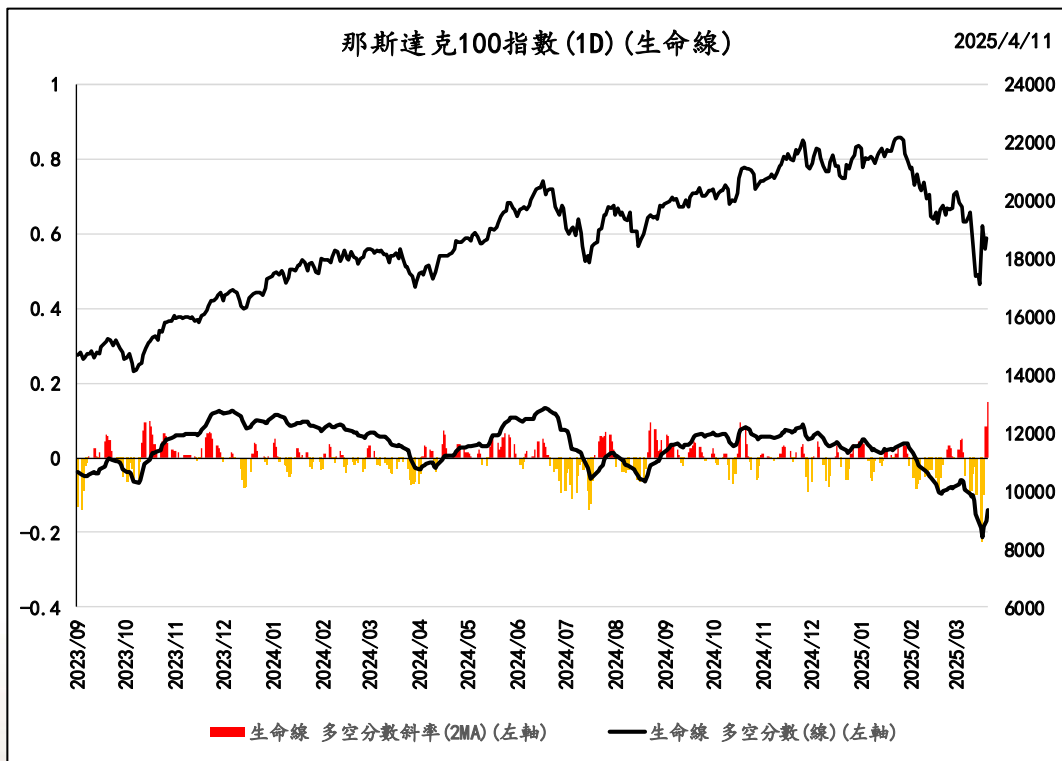


布林通道上軌	20971.4	▼
120MA	20726.9	▼
50MA	20269.0	▼
200MA	20258.7	▼
20MA	19142.2	▼
Nasdaq100 收盤價	18690.1	▲
10MA	18491.6	▼
5MA	18140.0	▲
布林通道下軌	17313.1	▼

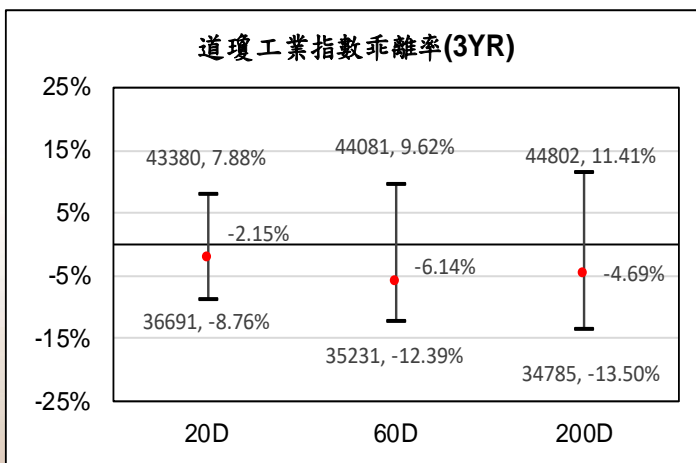
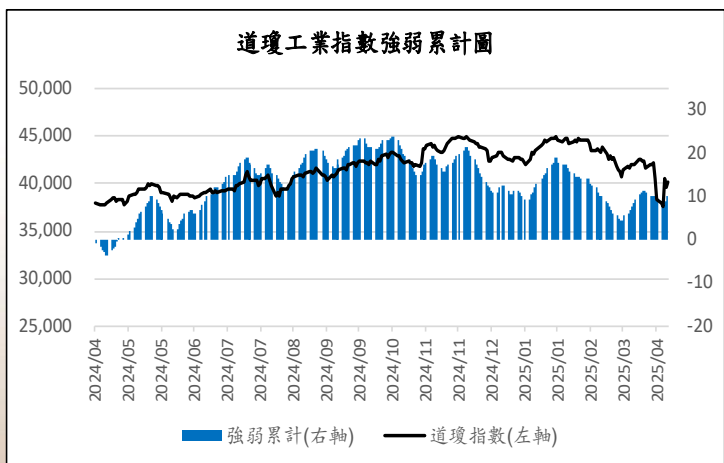
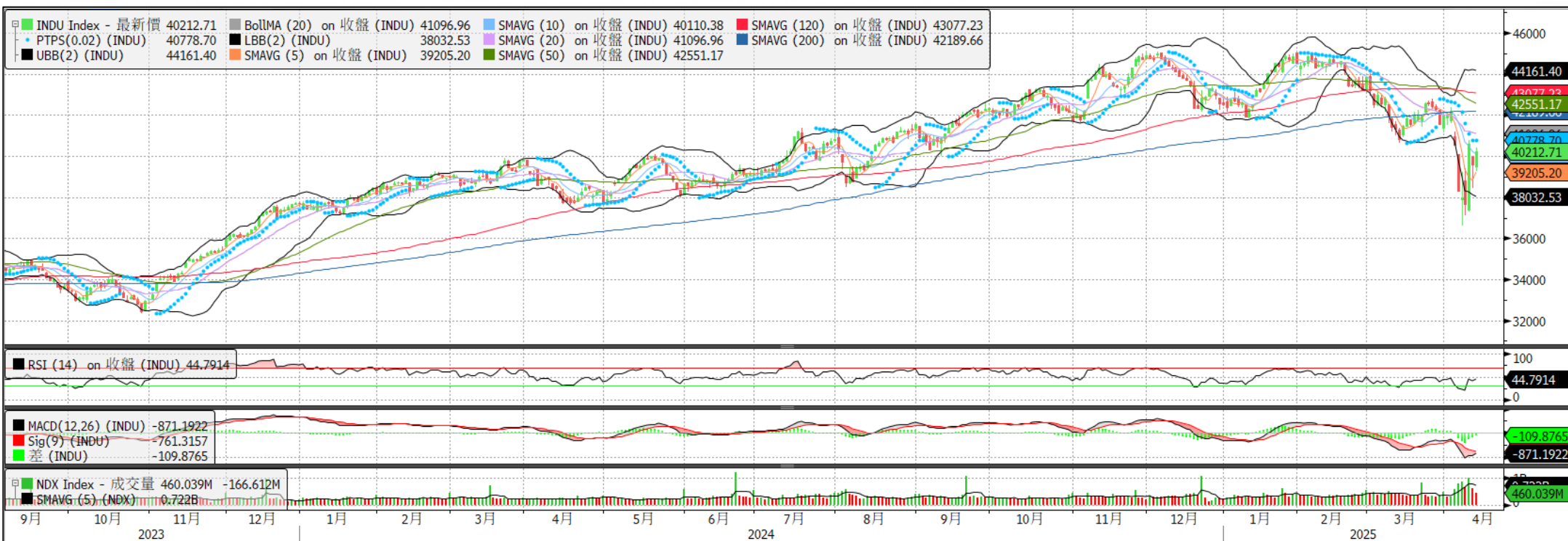
Nasdaq 100 指數生命線



壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	18690.05	-	18343.57
日級別壓力/阻力	22466.44	空	22522.24
小時級別壓力/阻力	22113.35	空	22136.52



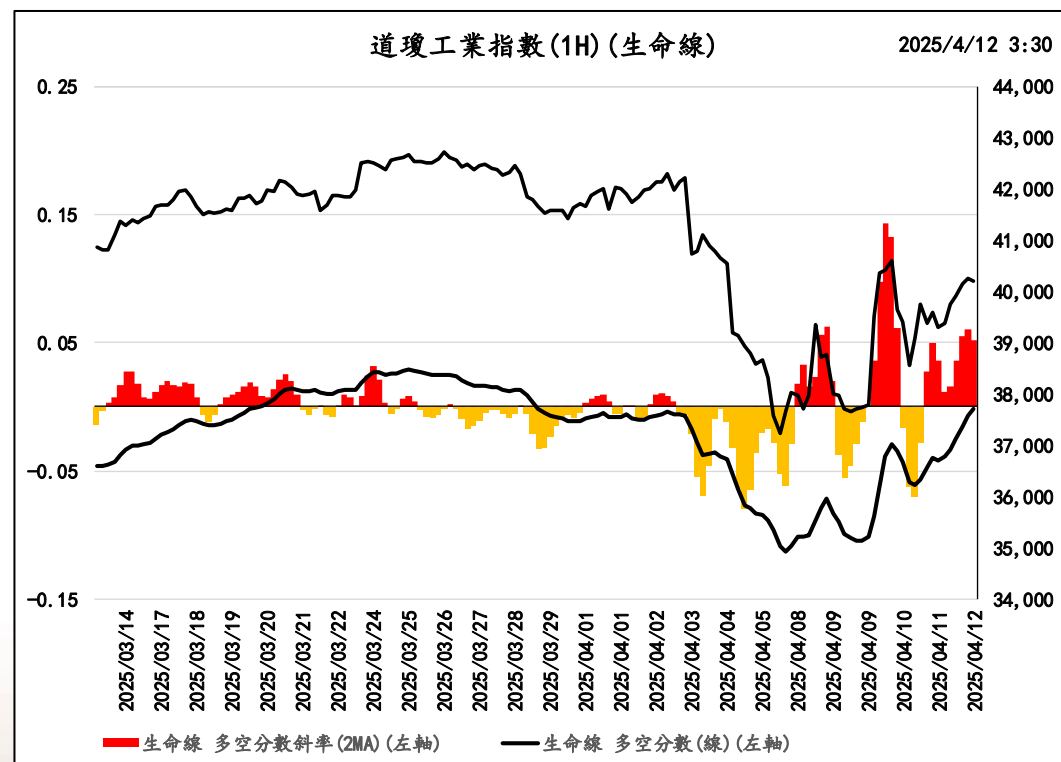
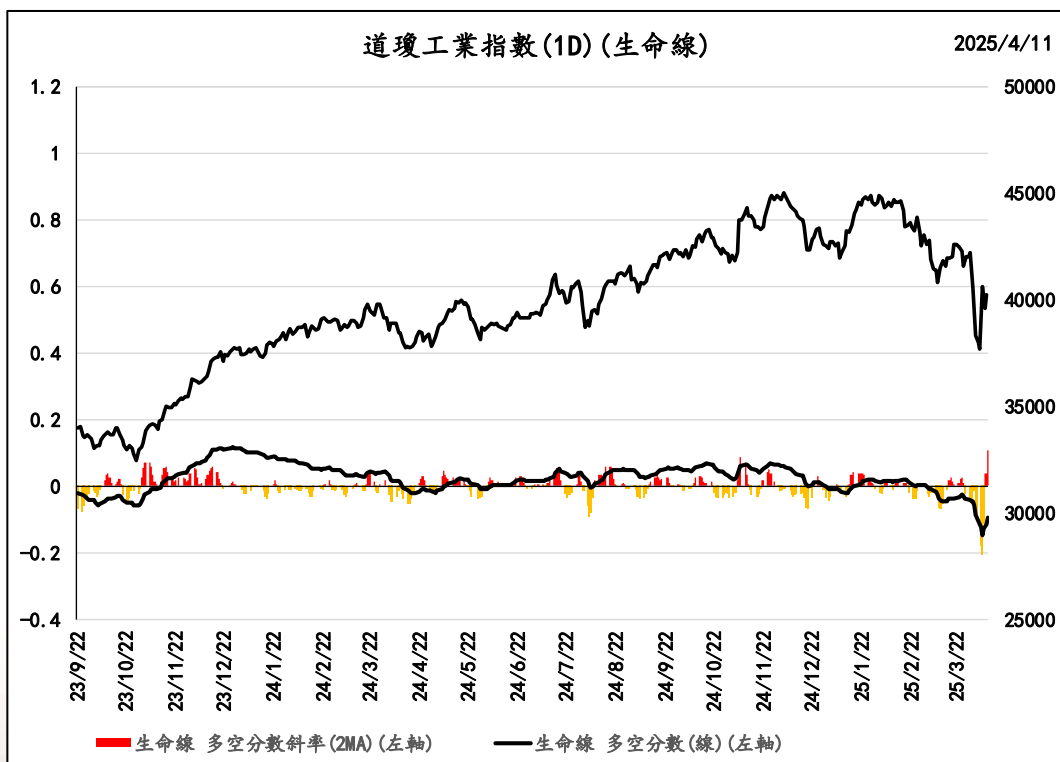
道瓊工業指數技術線圖和量化



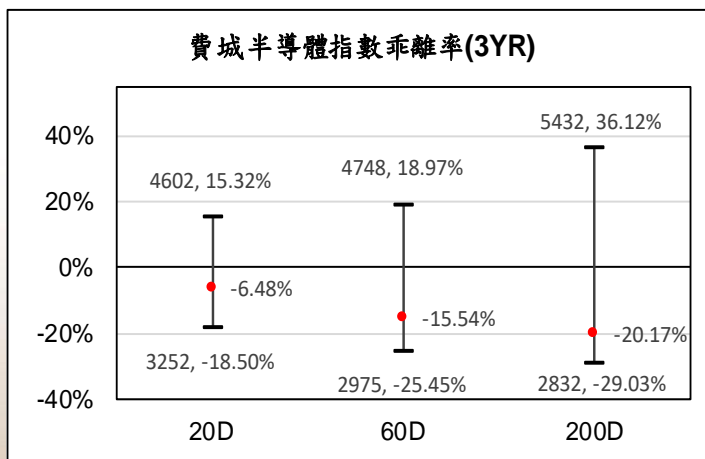
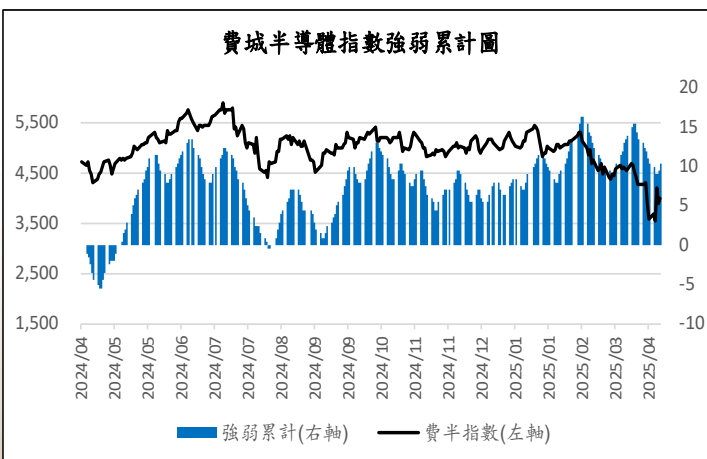
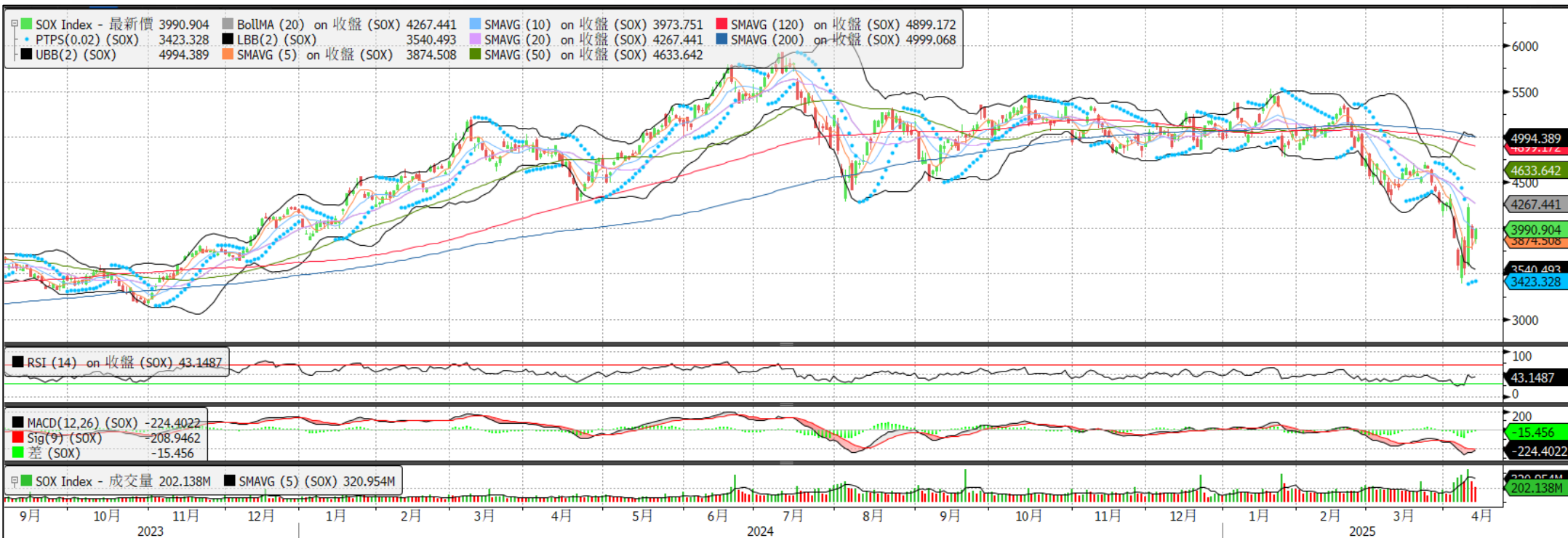
布林通道上軌	44161.4	▼
120MA	43077.2	▼
50MA	42551.2	▼
200MA	42189.7	▲
20MA	41097.0	▼
道瓊指數 收盤價	40212.7	▲
10MA	40110.4	▼
5MA	39205.2	▲
布林通道下軌	38032.5	034

道瓊工業指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	40212.71	-	39593.66
日級別壓力/阻力	44487.63	空	44600.83
小時級別壓力/阻力	44733.54	空	44767.26



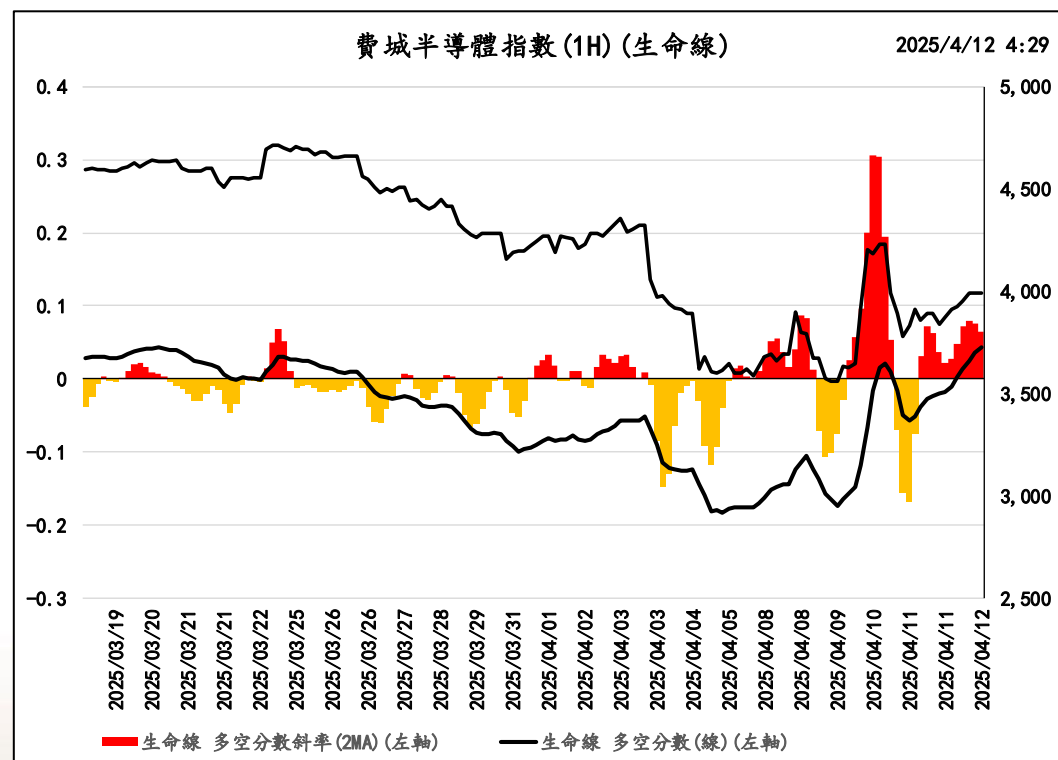
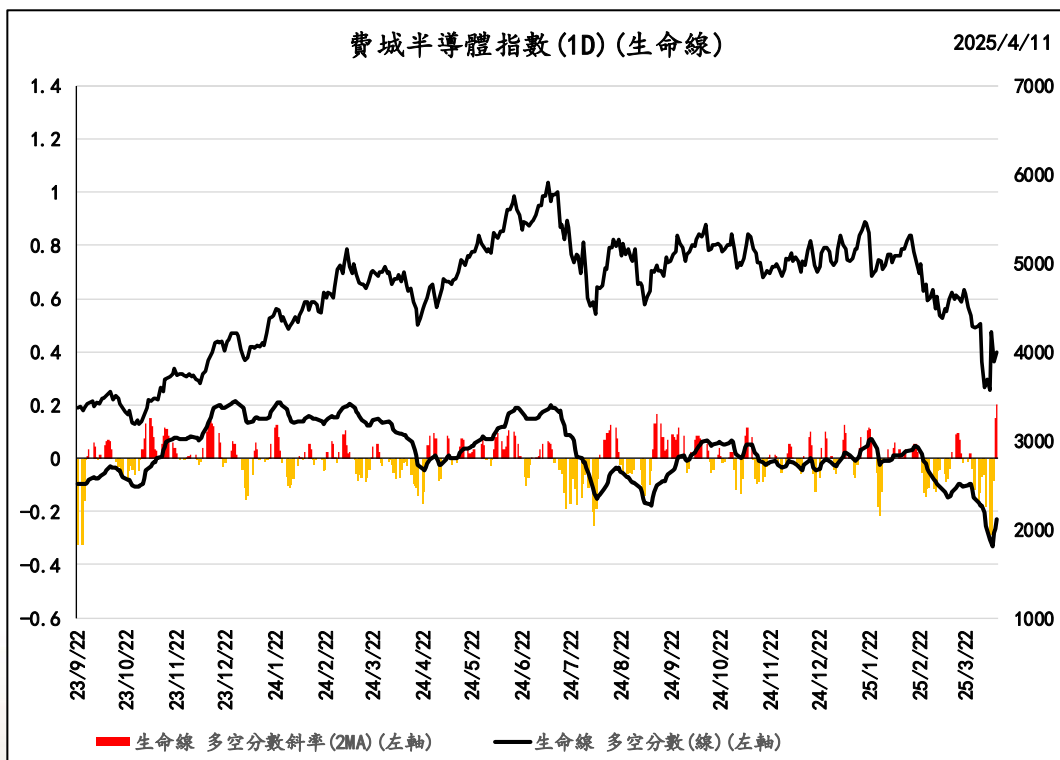
費城半導體指數技術線圖和量化



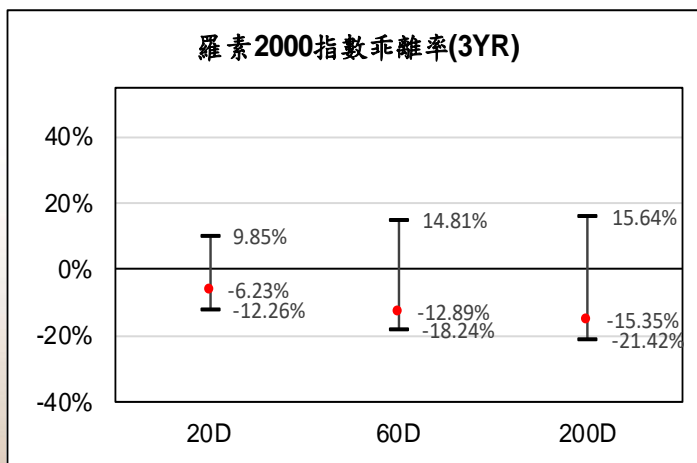
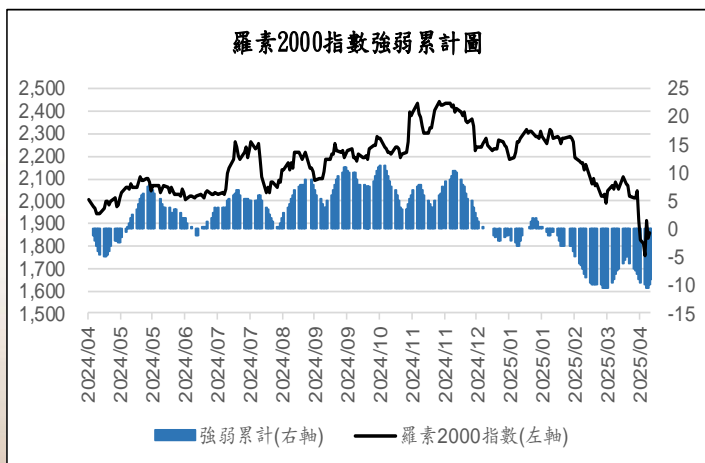
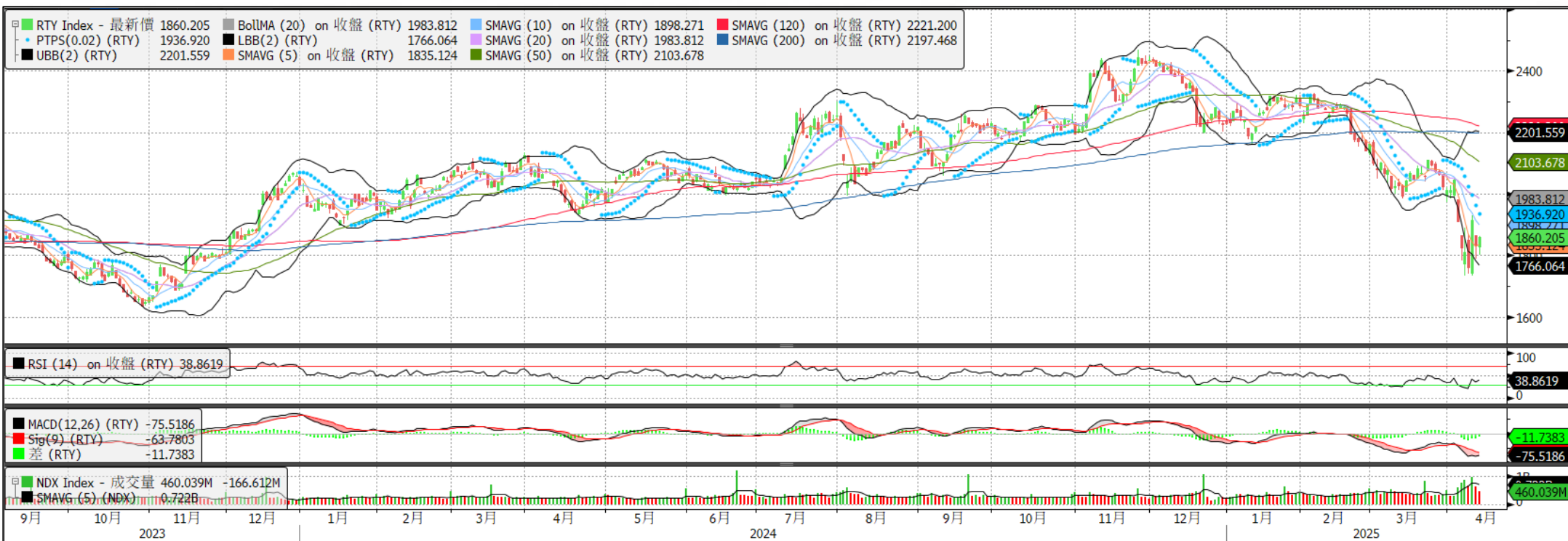
200MA	4999.1	▼
布林通道上軌	4994.4	▼
120MA	4899.2	▼
50MA	4633.6	▼
20MA	4267.4	▼
費半指數 收盤價	3990.9	▲
10MA	3973.8	▼
5MA	3874.5	▲
布林通道下軌	3540.5	▼

費城半導體指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	3990.90	-	3893.30
日級別壓力/阻力	5677.69	空	5696.29
小時級別壓力/阻力	5245.61	空	5251.10



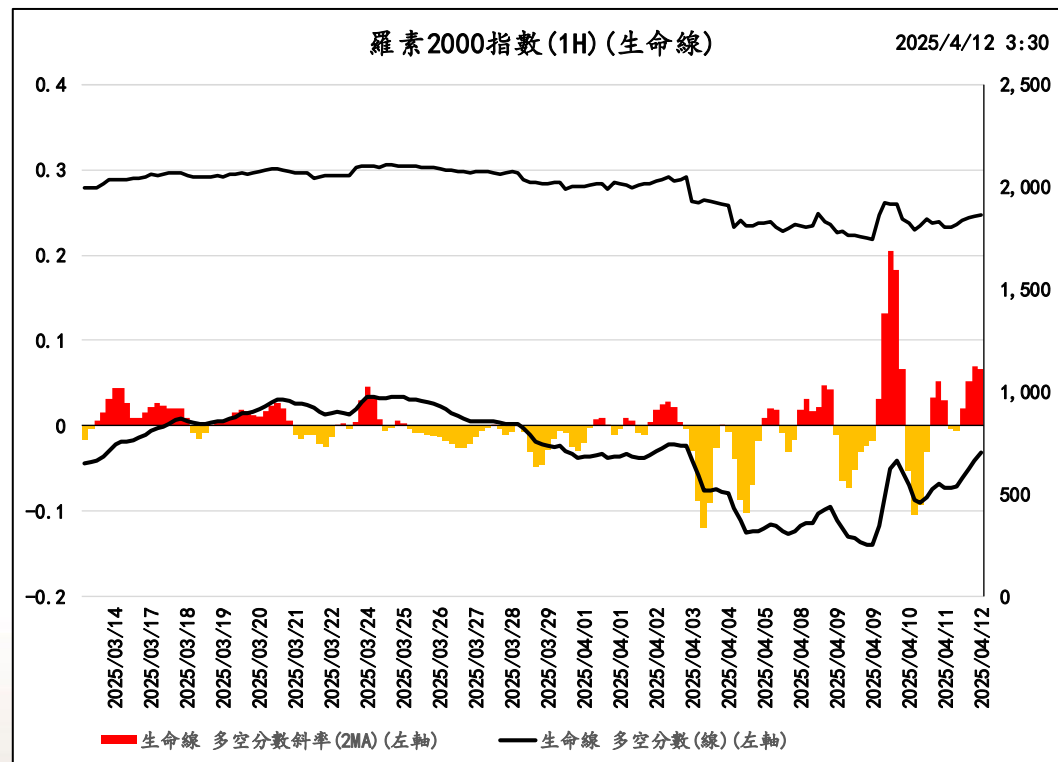
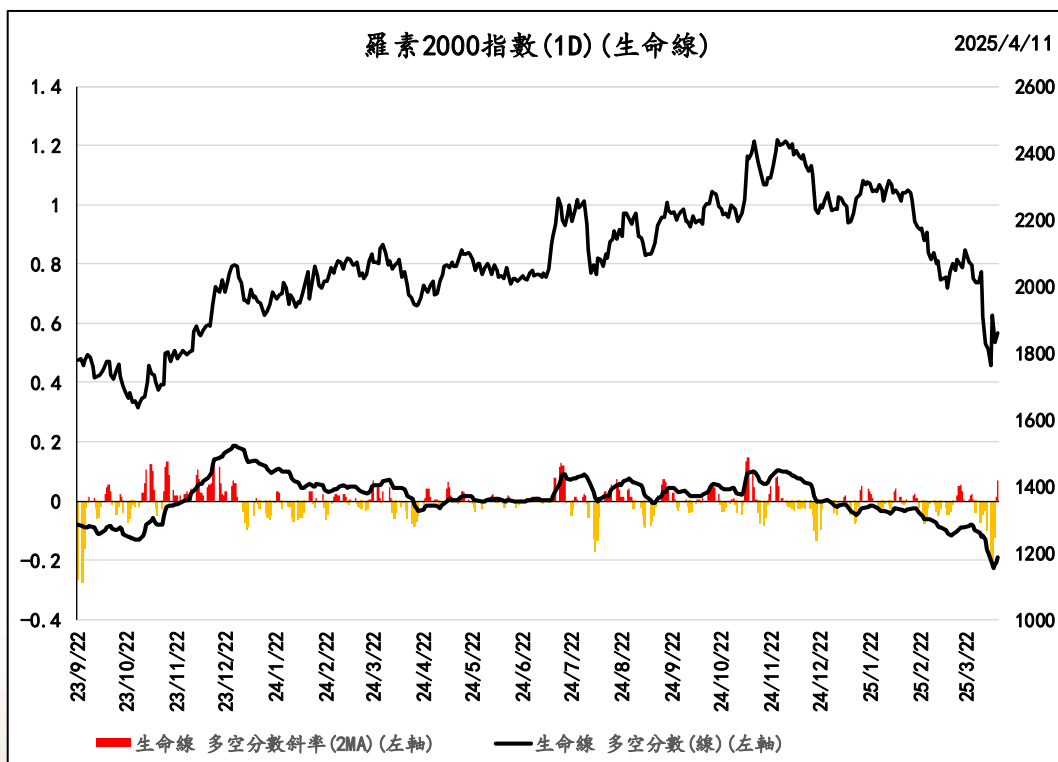
羅素 2000 指數技術線圖和量化



120MA	2221.2	▼
布林通道上軌	2201.6	▼
200MA	2197.5	▼
50MA	2103.7	▼
20MA	1983.8	▼
10MA	1898.3	▼
羅素2000指數 收盤價	1860.2	▲
5MA	1835.1	▲
布林通道下軌	1766.1	▼

羅素 2000 指數生命線

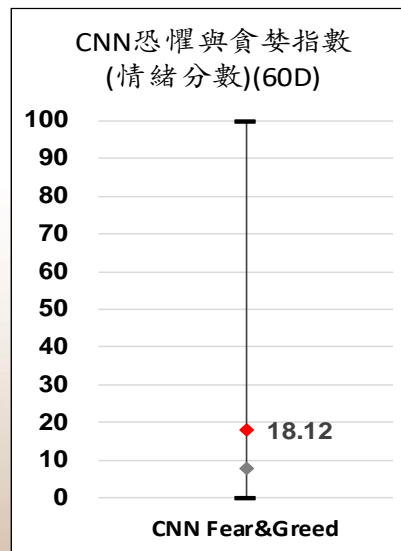
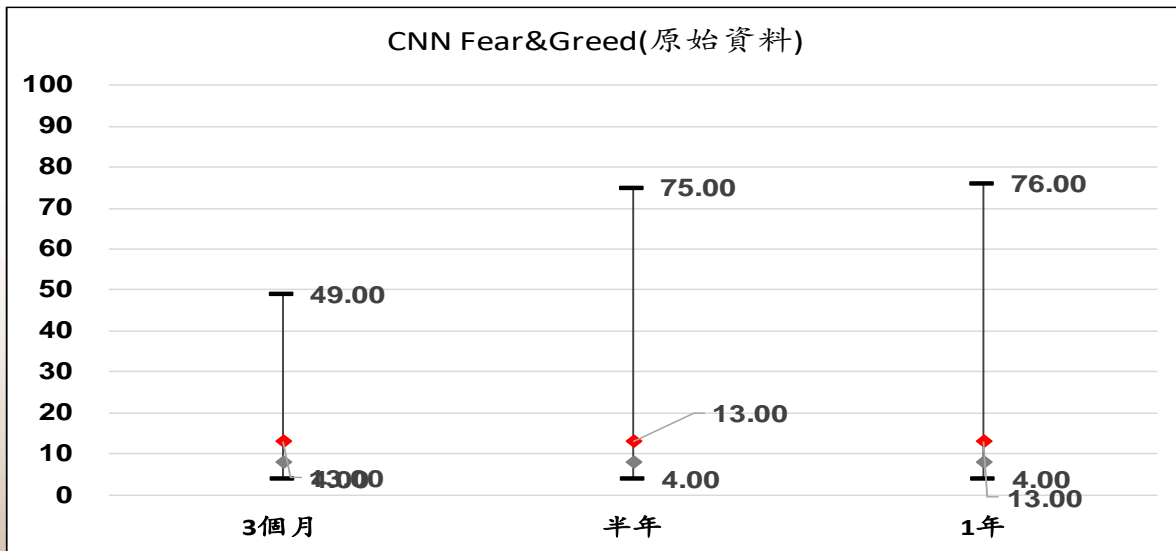
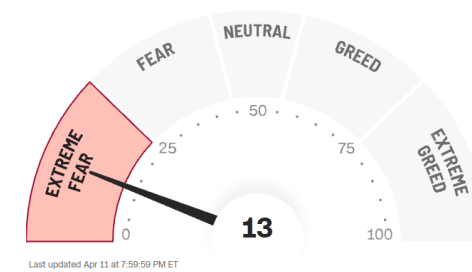
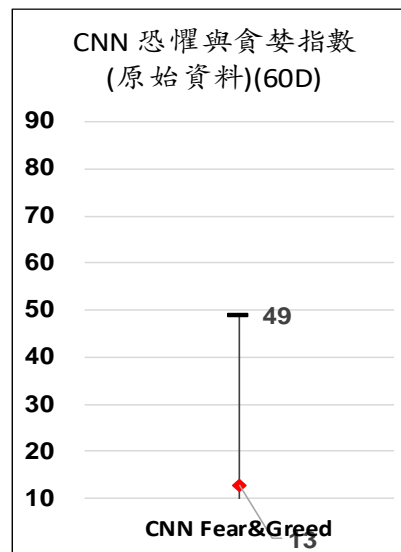
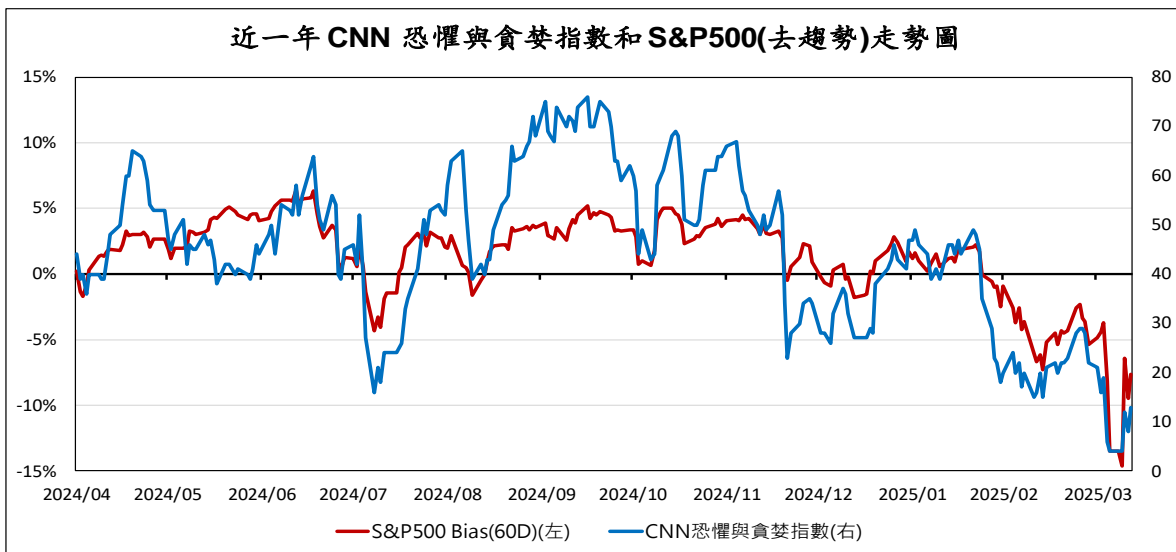
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	1860.21	-	1831.40
日級別壓力/阻力	2296.37	空	2303.26
小時級別壓力/阻力	2289.05	空	2290.00



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
0.901	0.919

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	18.1	↑ 10.15	↑ 9.76	↑ 10.66

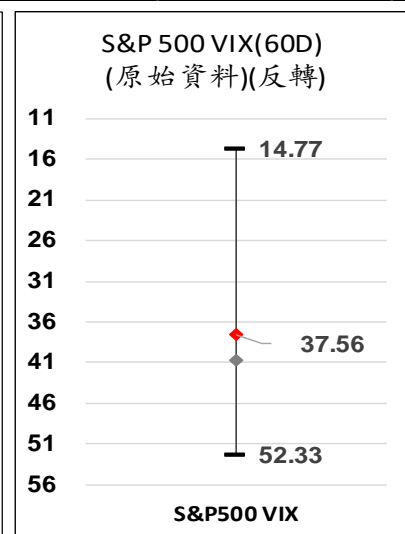
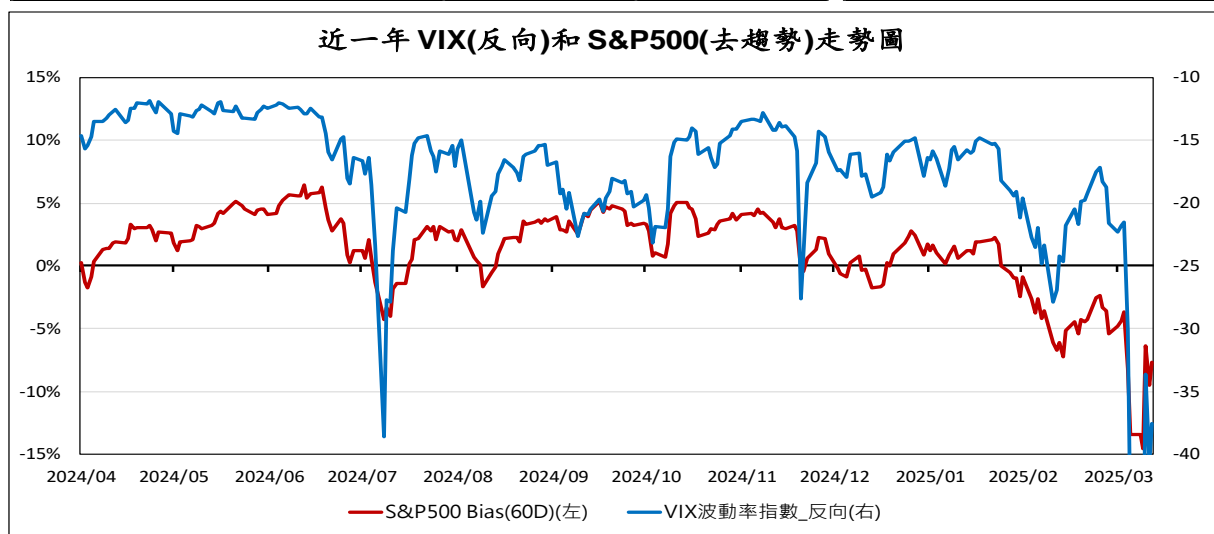


Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2025/4/11	13	5363.36
2025/4/10	8	5268.05
2025/4/9	12	5456.90
2025/4/8	4	4982.77
2025/4/7	4	5062.25
2025/4/4	4	5074.08
2025/4/3	6	5396.52
2025/4/2	19	5670.97
2025/4/1	16	5633.07
2025/3/31	21	5611.85
2025/3/28	22	5580.94
2025/3/27	28	5693.31
2025/3/26	29	5712.20
2025/3/25	29	5776.65
2025/3/24	28	5767.57

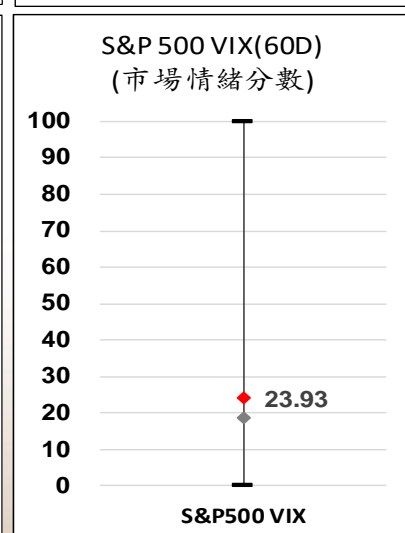
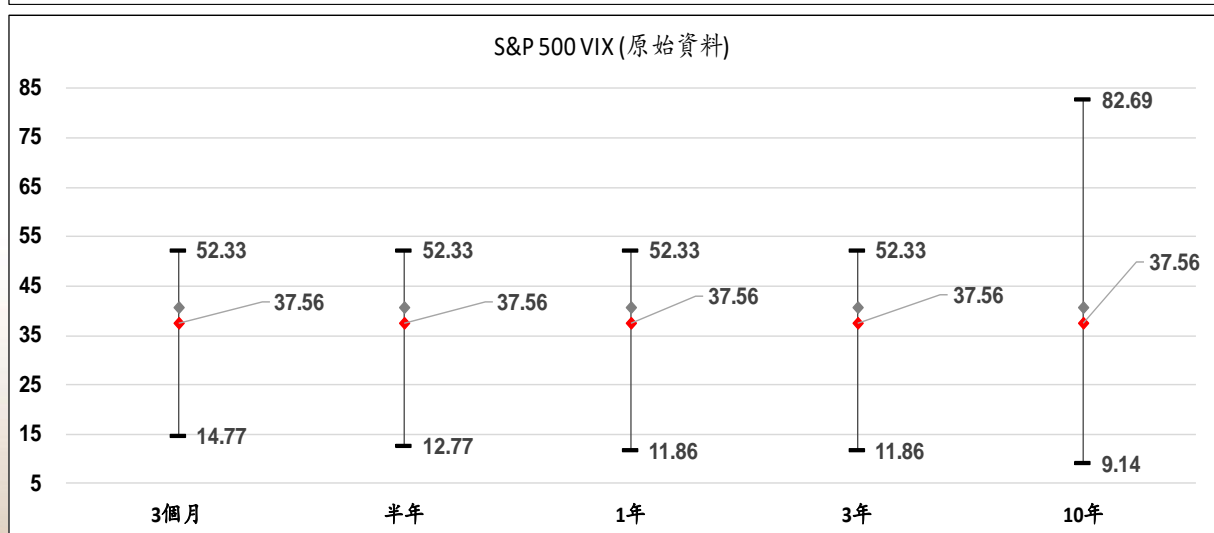
觀察指標 — S&P 500 VIX



和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)	指標動能				
-0.912	-0.914	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)	
		S&P500 VIX	23.9	↑ 5.34	↑ 9.50	↑ 6.88



Date	VIX 波動率指數	S&P500
2025/4/11	37.56	5363.36
2025/4/10	40.72	5268.05
2025/4/9	33.62	5456.90
2025/4/8	52.33	4982.77
2025/4/7	46.98	5062.25
2025/4/4	45.31	5074.08
2025/4/3	30.02	5396.52
2025/4/2	21.51	5670.97
2025/4/1	21.77	5633.07
2025/3/31	22.28	5611.85
2025/3/28	21.65	5580.94
2025/3/27	18.69	5693.31
2025/3/26	18.33	5712.20
2025/3/25	17.15	5776.65
2025/3/24	17.48	5767.57
2025/3/21	19.28	5667.56
2025/3/20	19.80	5662.89
2025/3/19	19.90	5675.29
2025/3/18	21.70	5614.66
2025/3/17	20.51	5675.12



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。

本週重要公司財報發布行事曆

MON 14	TUE 15	WED 16	THU 17	FRI 18
EARNINGS				
<p>Before Open</p> <p>Goldman Sachs GS</p> <p>APLD</p>	<p>Before Open</p> <p>J&J JNJ</p> <p>BAC</p> <p>citi C</p> <p>IBKR</p> <p>UAL</p>	<p>Before Open</p> <p>ASML ASML</p> <p>Abbott ABT</p> <p>P PGR</p> <p>usbank USB</p> <p>PLD</p> <p>KMI</p>	<p>Before Open</p> <p>tsmc TSM</p> <p>AM EX AXP</p> <p>UHG UNH</p> <p>charles SCHWAB SCHW</p> <p>Blackstone BX</p> <p>DR DHI</p> <p>ALLY</p> <p>TRUIST TFC</p> <p>NFLX</p>	<p>No Earnings</p>



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 4 月 14 日



台股市場整體評析

台股收盤資訊

- 加權指數：19528.77點
- 漲跌幅：上漲528.74點，漲幅2.78%
- 成交量：5141.09億元
- 盤勢分析：今日台股開盤低走，一度跌逾580點，但隨著臺積電及電子族羣的回升，加上航運股的強勁表現，大盤隨即止跌反彈，最終收在今日最高點。儘管本週已累計下跌1769.45點（8.31%），但今日的反彈顯示出投資人的信心有所提振。

個別公司動態

- 臺積電：盤中翻紅，收在889元，上漲3.01%
- 鴻海：大漲近9%
- 聯發科：大漲6.54%
- 緯創、廣達：漲停
- 貿聯-KY、碩天、旭隼、金寶、致茂等其他電子相關個股均表現不俗，多檔個股漲幅均超過半根停板。

三大法人動向

- 法人買超總額：326.47億元
- 外資及陸資（不含自營商）：買超305.17億元
- 投信：買超107.57億元
- 自營商：賣超86.27億元

類股族群表現

- 電子族羣：表現強勁，多檔主要個股漲幅明顯，帶動大盤上漲。
- 航運族羣：今日為盤面焦點，陽明、萬海、長榮等公司均漲停，華航一度觸及漲停。
- 居家生活、電機機械：亦有不錯的表現。
- 傳產類股：如鋼鐵、水泥、食品等族羣表現走弱。
- 本日隨著對於美中貿易戰的憂慮仍然存在，全球股市受到壓力，但台股憑藉強勁的電子和航運族羣的支撐，展現出一定的韌性。投資者仍需持續關注國際經濟動態和相關政策的影響。

前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現

[\[返回目錄頁\]](#)
[\[返回分析師觀點\]](#)



大盤日內走勢



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	19,529	528.7	2.78	-8.31	-12.34	4.31	-7.44	5,271	4,139	↗	-	2.07	14.50
櫃買指數	205	2.9	1.43	-13.67	-18.71	1.80	-13.14	978	831	↗	-	2.20	20.20
電子類	1,054	36.6	3.60	-8.04	-12.62	5.03	-7.27	3,436	2,403	↗	65.19	2.93	15.10
金融保險	1,951	-3.7	-0.19	-7.52	-8.73	2.45	-6.06	227	256	↘	4.30	1.21	11.90
運輸類	185	12.6	7.32	-8.67	-9.93	6.32	-6.33	325	184	↗	6.17	1.03	8.20
鋼鐵類	121	-2.2	-1.80	-11.36	-16.16	0.79	-10.79	47	39	↗	0.89	1.22	20.20

產業走勢分析

加權指數類股表現

[\[返回目錄頁\]](#)

[\[返回分析師觀點\]](#)



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							4月9日	4月10日	4月11日
1.00	加權指數	19528.77			2.78	-8.31	-5.64	39.77	↑ 28.40	-0.07	62.51	-0.13	38.47			▲
1.25	半導體	549.32	28.28	46.43	3.26	-6.27	-3.06	40.16	↑ 28.42	-0.05	70.86	-0.13	35.34			▲
1.11	電腦及週邊設備	215.81	11.16	6.12	5.72	-11.09	-8.16	35.74	↑ 26.35	-0.11	58.43	-0.17	37.67			▲
1.09	電子零組件	181.74	9.14	5.04	4.59	-14.27	-11.69	30.80	↑ 20.98	-0.14	47.46	-0.20	30.95			▲
0.98	電機類	308.07	3.03	1.53	2.59	-13.58	-10.99	26.26	↑ 17.87	-0.14	47.25	-0.20	24.27			▲
0.82	電器電纜	75.17	0.21	0.31	1.35	-15.31	-12.85	25.59	↑ 4.36	-0.15	47.25	-0.20	24.27			
0.87	光電	31.81	2.77	1.67	2.18	-16.47	-13.18	28.05	↑ 16.03	-0.15	39.46	-0.17	24.00			▲
0.81	運輸類	184.98	6.17	2.94	7.32	-8.67	-5.88	56.46	↑ 19.87	-0.06	64.59	-0.07	57.24			
0.64	金融保險	1950.7	4.30	11.57	-0.19	-7.52	-6.09	42.98	↑ 17.74	-0.06	55.44	-0.08	40.16	▼		▲
0.70	化學工業	142.15	0.70	0.63	0.63	-11.25	-9.06	31.36	↑ 8.42	-0.11	46.97	-0.13	28.44			▲
0.69	塑膠類	101.63	0.39	1.18	0.93	-8.09	-3.91	39.26	↑ 9.03	-0.07	50.83	-0.08	42.60	▼		▲
0.61	觀光類	109.63	0.13	0.24	1.11	-6.78	-4.79	44.45	↑ 18.99	-0.05	66.95	-0.07	40.99			▲
0.40	水泥類	150.69	0.27	0.70	-1.41	-6.25	-5.15	37.32	↓ -6.98	-0.05	49.77	-0.03	31.29	▼		▼
0.70	生技醫療	62.67	1.57	1.05	0.8	-11.38	-9.76	25.37	↑ 16.19	-0.12	46.82	-0.18	18.93			▲
0.58	鋼鐵類	120.65	0.89	1.25	-1.8	-11.36	-9.43	30.93	↓ -8.56	-0.11	36.46	-0.08	21.16	▼		▼
0.70	營建類	493.53	1.01	1.48	0.67	-9.47	-8.9	38.68	↑ 7.79	-0.09	46.52	-0.09	35.85			
0.64	綠能環保	92.54	0.20	0.28	1.93	-9.23	-7.68	34.86	↑ 20.81	-0.10	51.37	-0.13	34.19			▲
0.64	紡織纖維	508.28	0.65	0.82	0.91	-12.29	-10.8	25.73	↑ 10.87	-0.12	39.12	-0.15	27.07			

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							4月9日	4月10日	4月11日
1.00	OTC指數	204.94			1.43	-13.67	-11.05	28.42	↑ 17.09	-0.13	44.73	-0.17	28.74			▲
1.19	OTC半導體	89.6	23.74	28.31	4.05	-13.89	-10.62	30.71	↑ 21.52	-0.14	50.30	-0.19	32.87			▲
1.17	OTC通信網路業	114.84	8.59	4.75	-1.8	-18.88	-17.78	14.86	↑ 7.82	-0.20	27.25	-0.26	13.39			
1.15	OTC電子類	318.79	67.65	62.03	1.87	-15.9	-13.03	26.14	↑ 15.93	-0.16	41.77	-0.20	26.99			▲
1.11	OTC光電	61.09	5.98	7.64	-1.21	-20.37	-17.91	16.83	↑ 4.56	-0.20	26.60	-0.23	17.27			
1.09	OTC電腦及週邊設備	106.13	5.06	5.51	1.98	-16.43	-13.46	27.25	↑ 8.74	-0.15	40.86	-0.18	25.41			
0.81	OTC生技醫療	144.41	2.08	10.03	0.37	-12.26	-9.87	31.46	↑ 14.65	-0.12	44.09	-0.14	31.06			▲
0.95	OTC化學工業	121.17	0.50	1.07	1.14	-15.05	-13.78	21.93	↑ 12.75	-0.16	37.31	-0.21	16.73			▲
0.91	OTC機械類	169.49	1.70	3.03	-0.02	-14.4	-12.13	23.84	↑ 10.03	-0.14	37.78	-0.17	23.86			▲
0.81	OTC營建類	230.46	0.32	2.87	0.45	-13.48	-12.05	28.00	↑ 8.66	-0.11	44.05	-0.14	27.12			▲
0.56	OTC鋼鐵類	153.52	0.30	2.00	-0.75	-9.9	-8.15	34.59	↑ 6.94	-0.09	46.46	-0.10	29.76			
0.66	OTC紡織類	113.15	0.06	0.28	0.6	-12.25	-11.96	33.11	↑ 4.55	-0.11	39.82	-0.12	30.97			

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	19529	2.78	-8.31	-5.64
1.15	電子類	1054	3.6	-8.04	-5
0.64	金融保險	1951	-0.19	-7.52	-6.09
0.68	不含金融電子	12799	1.75	-9.69	-7.57
1.12	台灣50指數	16501	3.25	-6.62	-3.71
0.86	台灣中型100指數	16136	2.52	-11.81	-9.56
0.84	中小型代表300指數	9547	2.08	-12.39	-10

前十大貢獻台股漲點合計				391	外資連N日買		大盤漲跌點		528.74
代號	公司	0411收盤價	漲幅%	天數	張數	產業		貢獻漲點	
2330	台積電	889	3.01	2	15920	半導體		210.2	
2317	鴻海	134.5	8.91	1	45892	其他電子		47.6	
2454	聯發科	1385	6.54	1	1119	半導體		42.4	
2382	廣達	215.5	9.95	1	10570	電腦及週邊設		23.5	
2308	台達電	335	8.59	1	1533	電子零組件		21.5	
2603	長榮	206.5	9.84	1	2882	運輸類		12.5	
3711	日月光	134.5	6.32	-14	-37754	半導體		11.0	
6669	緯穎	1900	7.65	-2	-712	電腦及週邊設		7.8	
3231	緯創	90.3	9.99	1	3733	電腦及週邊設		7.4	
2609	陽明	68.4	9.97	1	10566	運輸類		6.7	

前十大貢獻台股跌點合計				-19	外資連N日買		大盤漲跌點		528.74
代號	公司	0411收盤價	漲幅%	天數	張數	產業		貢獻跌點	
4904	遠傳	89.7	-2.39	5	9945	通信網路業		-2.5	
3045	台灣大	117	-1.68	6	16409	通信網路業		-2.3	
2377	微星	127	-6.27	1	2520	電腦及週邊設		-2.2	
2002	中鋼	20.45	-2.15	-1	-1973	鋼鐵類		-2.2	
2027	大成鋼	44.6	-5.71	-1	-6311	鋼鐵類		-2.0	
2892	第一金	25.8	-1.71	-3	-31227	金融保險		-2.0	
1101	台泥	30	-2.44	-4	-42832	水泥類		-1.8	
2883	凱基金	15.2	-1.94	-4	-141660	金融保險		-1.6	
2888	新光金	10.7	-2.28	-1	-15216	金融保險		-1.4	
5269	祥碩	1400	-3.11	-2	-265	半導體		-1.0	

基本面小結

[\[返回目錄頁\]](#)

[\[返回分析師觀點\]](#)



指標強弱判斷								
2025/4/14	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期		
基本面	台灣PMI_MOM	54.20	61.94	▼-4.35	▼	2025/4/14	小空	
	台灣PMI_YOY	54.20	47.40	▲1.59	▲	38.00		
	美國PMI_YOY	49.00	53.03	▼-2.84	▼			
	外銷訂單(億美元)	494.52	80.39	▲16.16	▲			
	台股營收年增_YOY	4.86%	72.63	▼-15.50	▼			
	PE區間	14.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼			
	PB區間	2.07	高於平均1個標準差	▼	▼			
	重要事件	32.71	台幣續貶	▲	▲			
籌碼面	外資買賣超(億)	305.2	13.4	▲8.45	▲	2025/4/14	強多	
	八大官股買賣超(億)	-11.3	64.6	▲2.34	▲	79.00		
	0050借券賣出餘額(張)	23079.0	83.1	▼-2.48	▼			
	借券賣出餘額(萬張)	1352.5	45.4	▲0.79	▲			
技術面	動能均線乖離率	-14.02%	0.00	▲0.00	▲	2025/4/14	小空	
	創新高低家數比	-1.33%	0.17	▼-0.09	▼	40.00		
	漲跌家數ADL值(家)	-22960.00	34.16	▼-0.29	▼			
	現貨技術線型	5	13.26	▲2.45	▲			
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲			
市場預期面	0050折溢價%	0.00	84.78	▼-1.12	▼	2025/4/14	小空	
	投資信心指數	49.89	33.75	▲3.72	▲	44.00		
	費半	3991	23.28	▼-0.11	▼			
						合計		
						50.20		
						*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2025/4/14 中立	

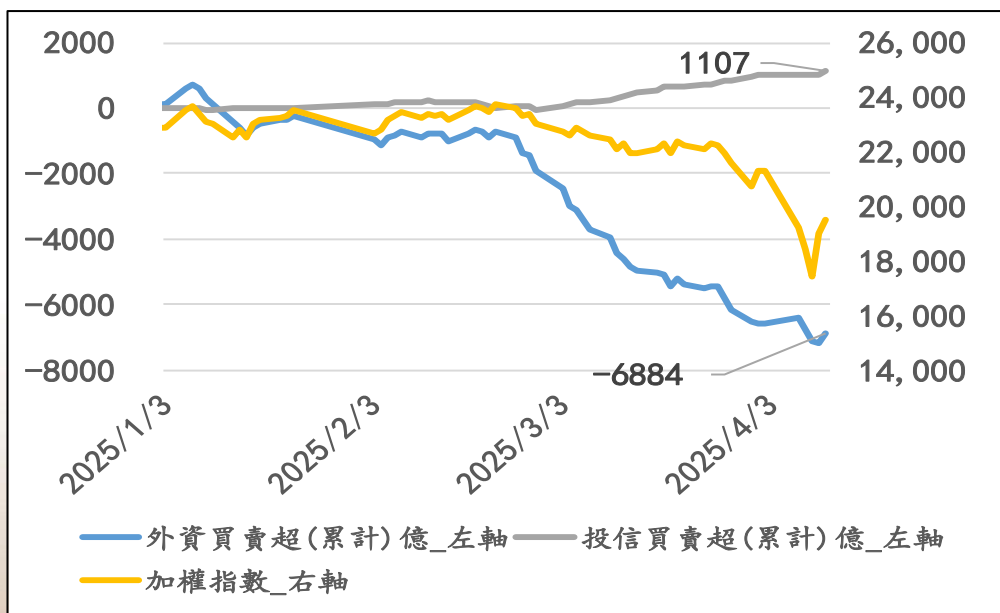
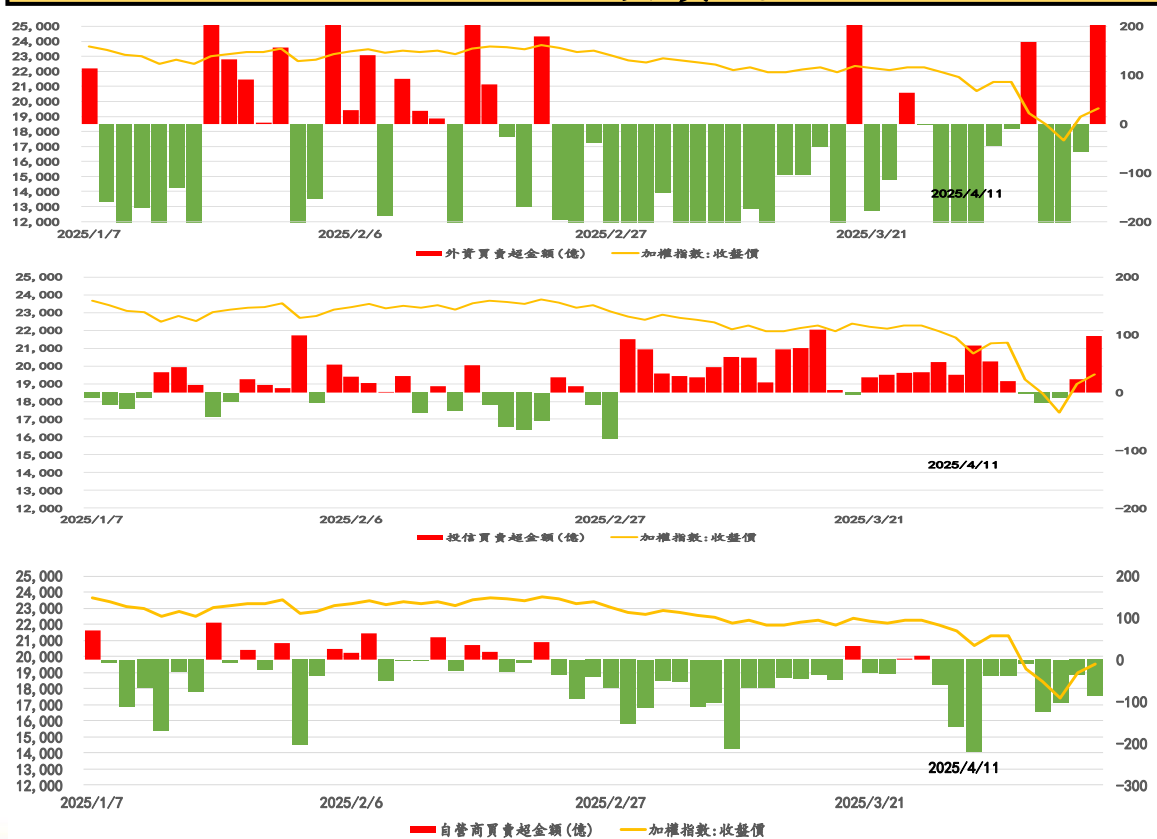
三大法人買賣超

[\[返回目錄頁\]](#)
[\[返回分析師觀點\]](#)

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
20250411	+98.4	-85.6	+305.2	+318.0
20250410	+23.1	-38.2	-56.9	-72.0
20250409	-9.8	-103.2	-356.4	-469.4
20250408	-17.1	-126.7	-341.8	-485.6
20250407	-2.4	-9.0	+168.2	+156.8
近五日合計	+92.3	-362.8	-281.7	-552.2

三大法人買賣超



累計買賣超	五日	二十日	六十日	25年初至今
外資	-282	-2280	-6976	-6884
投信	+92	+734	+1097	+1107

外資連買1天
投信連買2天
自營連賣10天
合計連買1天

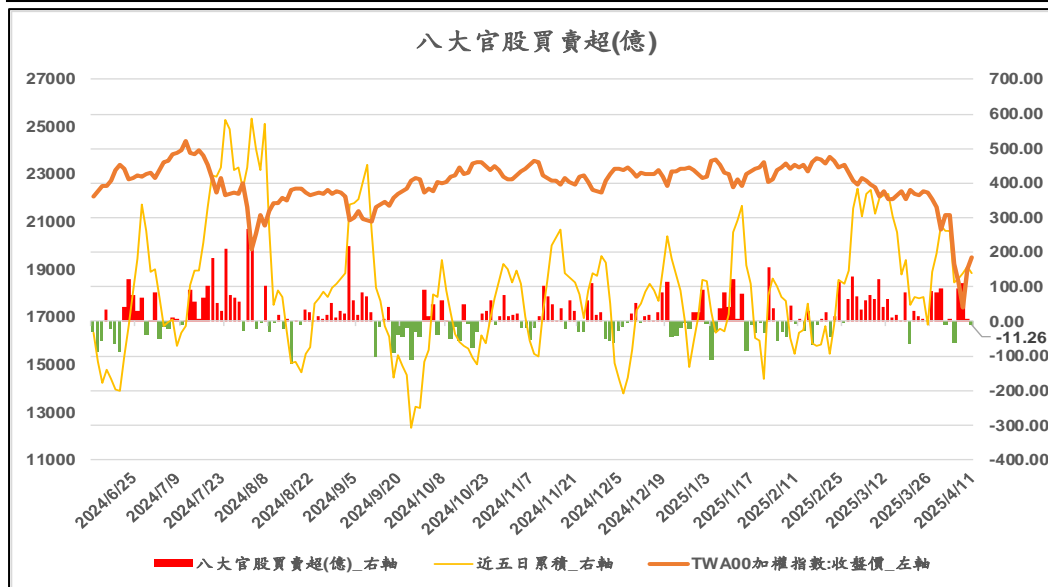
外資前十大買賣超(張數)

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
00929	復華台灣科技優	51666	8.26	1.67	-6.99	0	ETF	2891	中信金	-31127	-11.54	-0.40	-4.83	-1	金融保險
2317	鴻海	45892	58.11	8.91	-12.16	1	電子-其他電子	2883	凱基金	-30494	-4.58	-1.94	-12.68	-4	金融保險
00919	群益台灣精選高	27539	5.63	3.21	-5.67	0	ETF	00712	復華富時	-25010	-2.10	-7.33	-11.96	0	ETF
00878	國泰永續高股息	24028	4.64	0.51	-6.57	0	ETF	00679B	元大美債	-24776	-6.90	-3.56	-4.93	0	ETF
2344	華邦電	16707	2.48	1.66	-17.80	1	電子-半導體	00715L	期街口S&	-17814	-1.77	-3.71	-19.62	0	ETF
2330	台積電	14690	127.15	3.01	-4.46	2	電子-半導體	2610	華航	-15532	-3.34	9.20	-4.49	-4	航運業
2324	仁寶	13588	3.50	1.54	-19.45	2	電子-電腦及週邊	2888	新光金	-15216	-1.61	-2.28	-11.51	-1	金融保險
2382	廣達	10570	21.69	9.95	-8.61	1	電子-電腦及週邊	2885	元大金	-14998	-4.48	1.00	-9.86	-4	金融保險
2609	陽明	10566	7.01	9.97	-6.72	1	航運業	2882	國泰金	-10118	-5.42	-0.37	-12.40	-1	金融保險
5876	上海商銀	8815	4.21	2.03	6.32	4	金融保險	2890	永豐金	-10032	-2.08	-1.19	-4.94	-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
2330	台積電	127.15	3.01	-4.46	電子-半導體	0050	元大台灣50	-15.55	2.33	-5.83	ETF
2317	鴻海	58.11	8.91	-12.16	電子-其他電子	6669	緯穎	-12.33	7.65	3.85	電子-電腦及週邊設備
2382	廣達	21.69	9.95	-8.61	電子-電腦及週邊設備	2891	中信金	-11.54	-0.4	-4.83	金融保險
2454	聯發科	15.00	6.54	-2.12	電子-半導體	3034	聯詠	-8.58	1.19	-4.32	電子-半導體
3017	奇鎰	13.15	9.88	-16.02	電子-電腦及週邊設備	00679B	元大美債20年	-6.90	-3.56	-4.93	ETF
2412	中華電	8.90	1.18	0.02	電子-通信網路	2882	國泰金	-5.42	-0.37	-12.4	金融保險
00929	復華台灣科技優	8.26	1.67	-6.99	ETF	2883	凱基金	-4.58	-1.94	-12.68	金融保險
8069	元太	7.49	-1.15	-20.13	電子-光電	3533	嘉澤	-4.48	-1.73	-20.77	電子-電子零組件
3529	力旺	7.11	9.93	-7.85	電子-半導體	2885	元大金	-4.48	1	-9.86	金融保險
2609	陽明	7.01	9.97	-6.72	航運業	2881	富邦金	-4.14	1.39	-6.57	金融保險

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
3661	世芯-KY	2.56954	-0.5%	電子-半導體	2330	台積電	-9.16201	3.01%	電子-半導體
3533	嘉澤	2.3732	-1.7%	電子-電子零組件	2603	長榮	-7.5783	9.84%	航運業
3711	日月光投	1.78325	6.3%	電子-半導體	2317	鴻海	-7.01894	8.91%	電子-其他電子
2886	兆豐金	1.50479	0.4%	金融保險	2303	聯電	-5.19763	0.57%	電子-半導體
2357	華碩	1.47267	5.6%	電子-電腦及週邊設備	2377	微星	-3.27283	-6.27%	電子-電腦及週邊設備
3665	貿聯-KY	1.46329	9.9%	電子-其他電子	2912	統一超	-2.06928	0.99%	貿易百貨
2892	第一金	1.13063	-1.7%	金融保險	2609	陽明	-2.03397	9.97%	航運業
2379	瑞昱	1.01727	5.6%	電子-半導體	2412	中華電	-1.83015	1.18%	電子-通信網路
2882	國泰金	0.95433	-0.4%	金融保險	3017	奇鎔	-1.38428	9.88%	電子-電腦及週邊設備
2382	廣達	0.95391	10.0%	電子-電腦及週邊設備	3529	力旺	-1.27266	9.93%	電子-半導體

八大官股買賣超金額

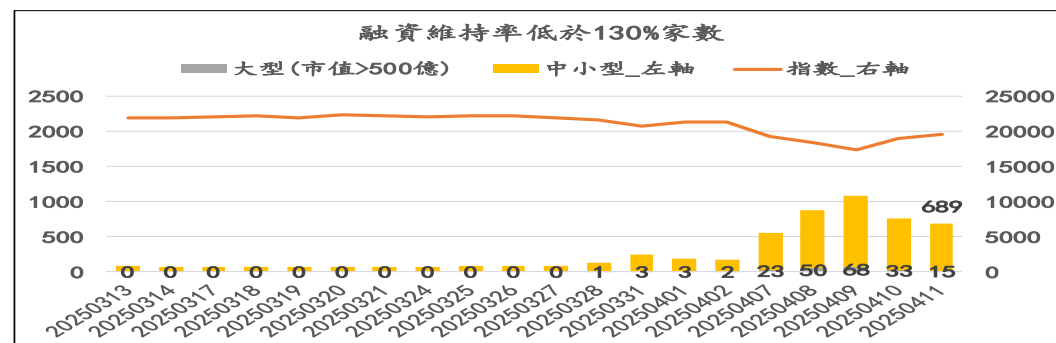
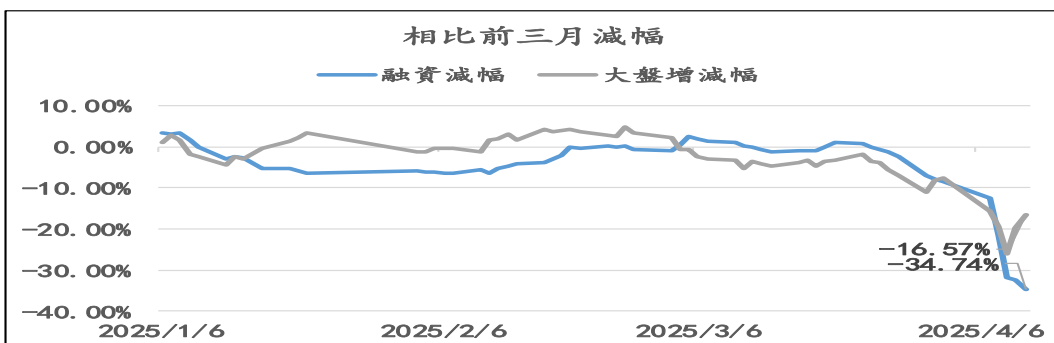
日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2025/4/11	19529	-11	141
2025/4/10	19000	8	159
2025/4/9	17392	111	141
2025/4/8	18460	95	124
2025/4/7	19232	-62	112
2025/4/2	21298	6	262
2025/4/1	21280	-11	261
2025/3/31	20696	95	277
2025/3/28	21603	84	196
2025/3/27	21952	88	144

融資/融券分析

[\[返回目錄頁\]](#)
[\[返回分析師觀點\]](#)



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	2140	-84.76	-848.61	11.56	0.13	-4.49	135.92
OTC指數	746	-25.16	-293.37	2.47	-0.45	-3.14	127.52



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18677.7	21551.1	22987.9	23993.6

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2025/4/11	19528.77	2139.56	-84.76	135.92
2025/4/10	19000.03	2224.32	-13.43	131.19
2025/4/9	17391.76	2237.75	-329.70	118.19
2025/4/8	18459.95	2567.44	-284.81	126.06
2025/4/7	19232.35	2852.26	-135.91	133.87

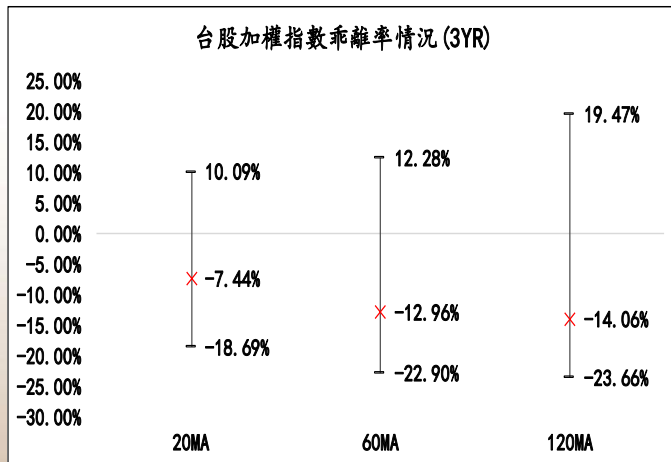
指標強弱判斷								
2025/4/14	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期		
基本面	台灣PMI_MOM	54.20	61.94	▼-4.35	▼	2025/4/14	小空	
	台灣PMI_YOY	54.20	47.40	▲1.59	▲	38.00		
	美國PMI_YOY	49.00	53.03	▼-2.84	▼			
	外銷訂單(億美元)	494.52	80.39	▲16.16	▲			
	台股營收年增_YOY	4.86%	72.63	▼-15.50	▼			
	PE區間	14.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼			
	PB區間	2.07	高於平均1個標準差	▼	▼			
	重要事件	32.71	台幣續貶	▲	▲			
籌碼面	外資買賣超(億)	305.2	13.4	▲8.45	▲	2025/4/14	強多	
	八大官股買賣超(億)	-11.3	64.6	▲2.34	▲	79.00		
	0050借券賣出餘額(張)	23079.0	83.1	▼-2.48	▼			
	借券賣出餘額(萬張)	1352.5	45.4	▲0.79	▲			
技術面	動能均線乖離率	-14.02%	0.00	▲0.00	▲	2025/4/14	小空	
	創新高低家數比	-1.33%	0.17	▼-0.09	▼	40.00		
	漲跌家數ADL值(家)	-22960.00	34.16	▼-0.29	▼			
	現貨技術線型	5	13.26	▲2.45	▲			
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲			
市場預期面	0050折溢價%	0.00	84.78	▼-1.12	▼	2025/4/14	小空	
	投資信心指數	49.89	33.75	▲3.72	▲	44.00		
	費半	3991	23.28	▼-0.11	▼			
合計								
						50.20		
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/4/14	中立	

加權指數價量技術分析

[\[返回目錄頁\]](#)
[\[返回分析師觀點\]](#)



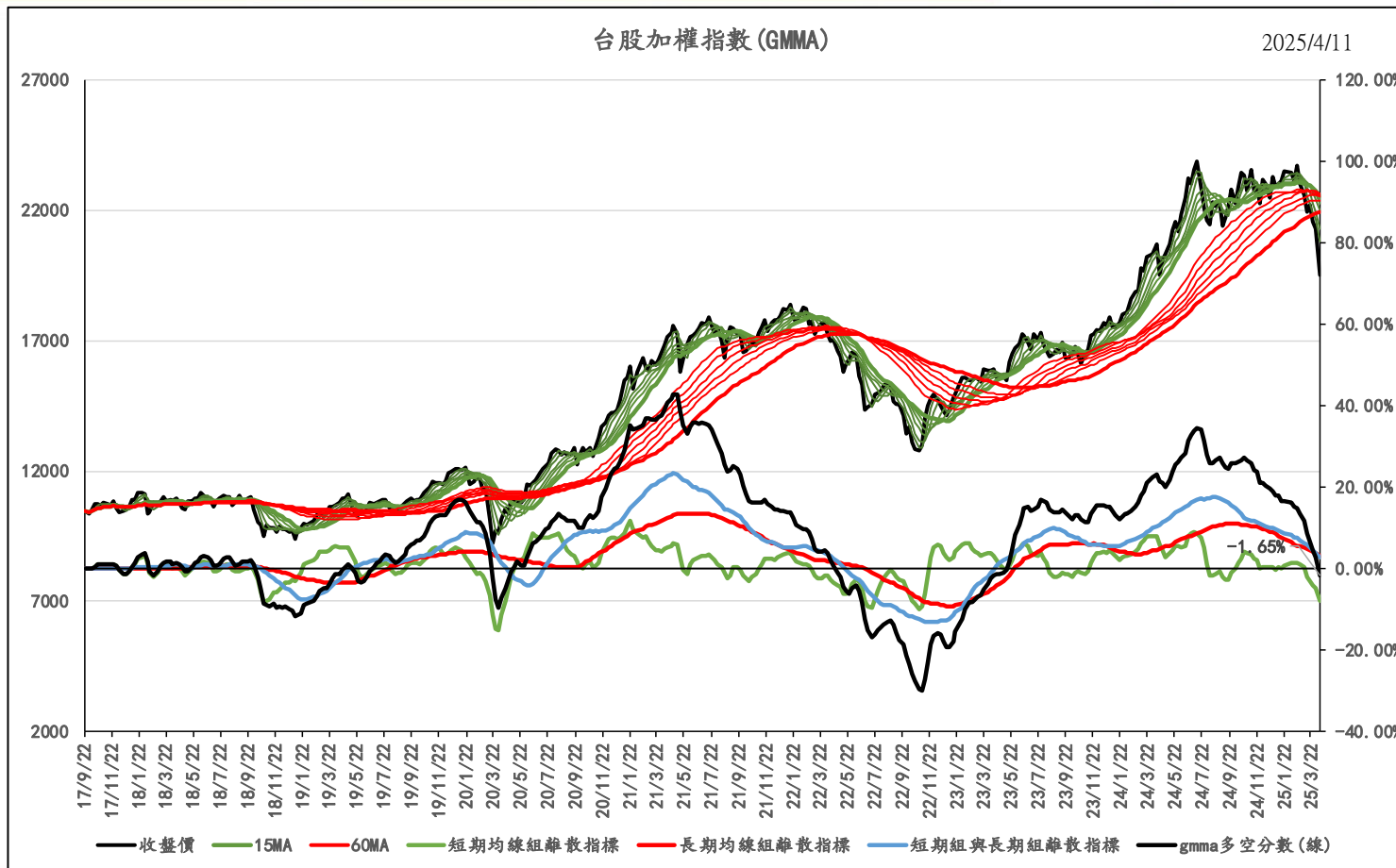
120MA	22724.4	↓
60MA	22437.7	↓
200MA	22311.7	↓
20MA	21097.5	↓
10MA	20044.2	↓
加權指數	19528.8	↑
5MA	18722.6	↓



	方向	分數
KD	中性偏多	1
MACD	空方減弱	-1
RSI	中性偏多	1
均線	中性偏空	-1
成交量	量能充足	
總計	中性	0

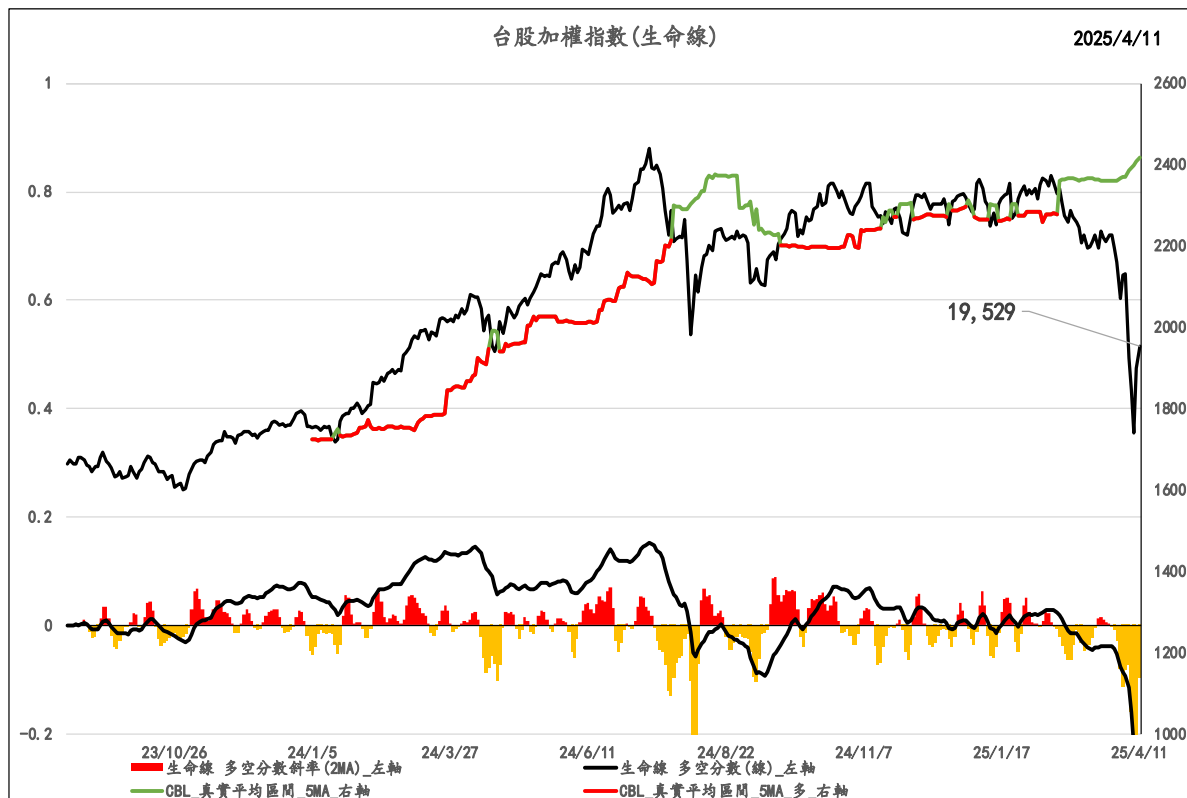
台股週線：

短組看空趨勢增強，整體看多趨勢減弱

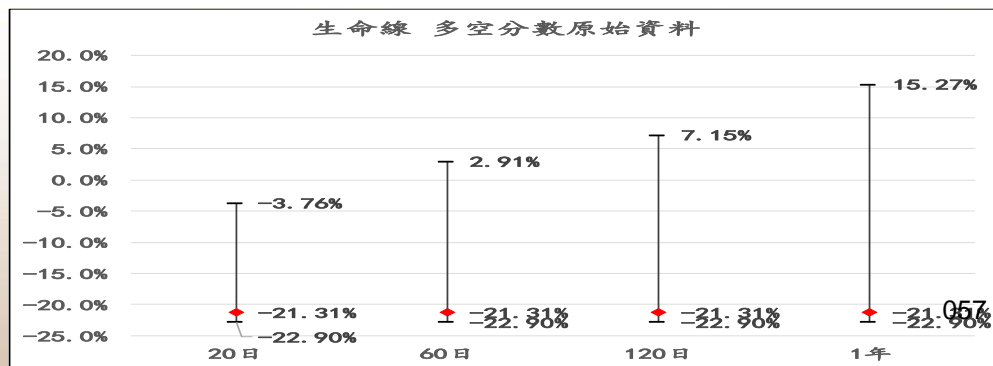


	2025/4/2	2025/4/11	變化
收盤價	21298	19529	空
15MA	22763	22564	短均下彎
60MA	21923	21947	長均上揚
短組離散	-4.66%	-7.78%	短組看空趨勢增強
長組離散	3.71%	3.31%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	3.83%	2.81%	整體看多趨勢減弱

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	24191



	2025/4/10	2025/4/11	變化
收盤價	19000	19529	多
15MA	20940	20778	短均下彎
60MA	22494	22438	長均下彎
短組離散	-12.68%	-10.29%	短組看空趨勢減弱
長組離散	-3.31%	-3.63%	長組看空趨勢增強
短長組間距	-6.91%	-7.40%	整體看空趨勢增強



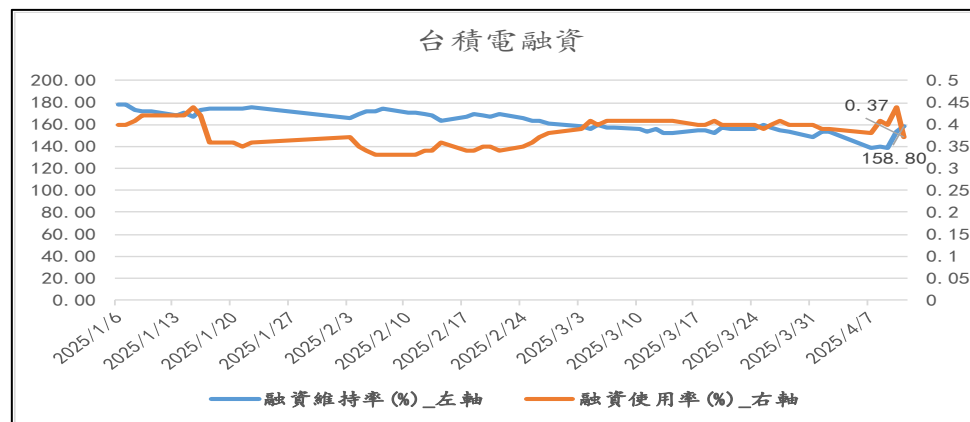
技術面-重要個股

台積電

[\[返回目錄頁\]](#)
[\[返回分析師觀點\]](#)


120MA	1041.1	↓
60MA	1028.0	↓
200MA	976.9	↑
20MA	931.2	↓
10MA	890.7	↓
台積電	889.0	↑
5MA	840.2	↓

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(%)
24278	-4182	158.8017	0.37	933.0292	889	3.01



累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	-410	-1041	-2806	-2749
投信	+29	+62	+191	+195

日期	外資	投信	自營商	合計
20250407	13.8	-1.1	-7.5	5.2
20250408	-295.7	11.1	2.8	-281.9
20250409	-265.8	3.0	-0.7	-263.6
20250410	10.6	-0.3	2.6	12.9
20250411	127.1	16.8	-9.6	134.4
近五日合計	-410.0	29.5	-12.4	-393.0

總表整理分數

[\[返回目錄頁\]](#)
[\[返回分析師觀點\]](#)



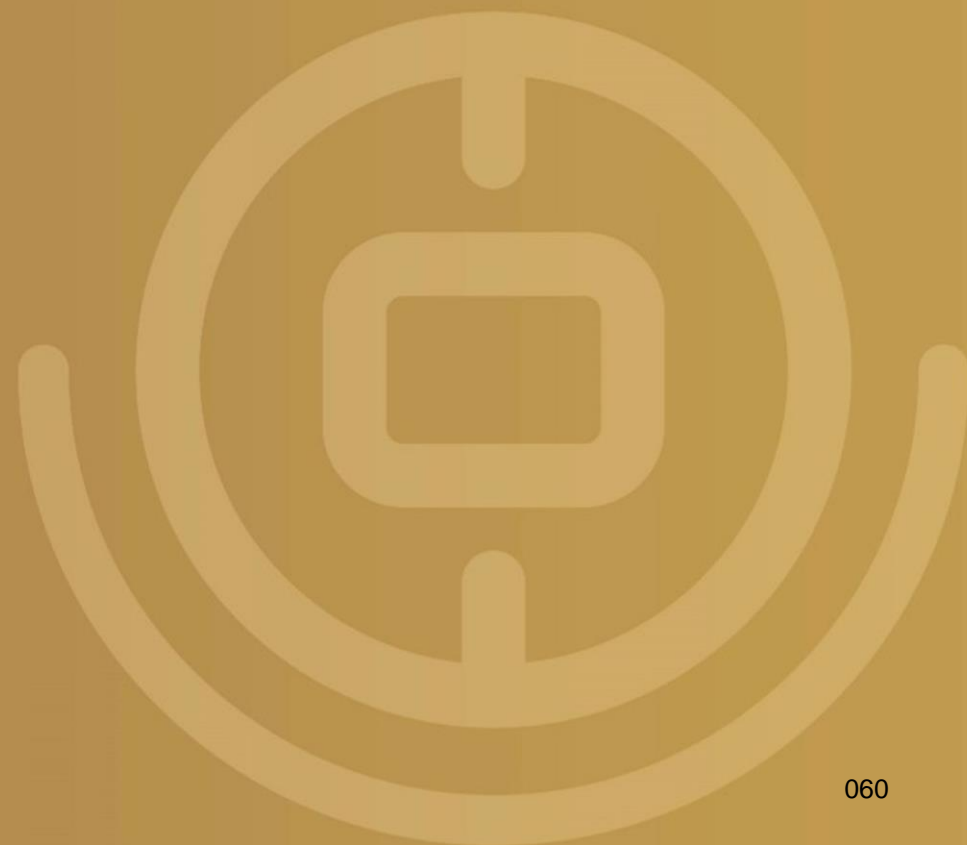
指標強弱判斷							
2025/4/14	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期	
基本面	台灣PMI_MOM	54.20	61.94	▼-4.35	▼	2025/4/14	小空
	台灣PMI_YOY	54.20	47.40	▲1.59	▲	38.00	
	美國PMI_YOY	49.00	53.03	▼-2.84	▼		
	外銷訂單(億美元)	494.52	80.39	▲16.16	▲		
	台股營收年增_YOY	4.86%	72.63	▼-15.50	▼		
	PE區間	14.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼		
	PB區間	2.07	高於平均1個標準差	▼	▼		
	重要事件	32.71	台幣續貶	▲	▲		
籌碼面	外資買賣超(億)	305.2	13.4	▲8.45	▲	2025/4/14	強多
	八大官股買賣超(億)	-11.3	64.6	▲2.34	▲	79.00	
	0050債券賣出餘額(張)	23079.0	83.1	▼-2.48	▼		
	債券賣出餘額(萬張)	1352.5	45.4	▲0.79	▲		
技術面	動能均線乖離率	-14.02%	0.00	▲0.00	▲	2025/4/14	小空
	創新高低家數比	-1.33%	0.17	▼-0.09	▼	40.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22960.00	34.16	▼-0.29	▼		
	現貨技術線型	5	13.26	▲2.45	▲		
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲		
市場預期面	0050折溢價%	0.00	84.78	▼-1.12	▼	2025/4/14	小空
	投資信心指數	49.89	33.75	▲3.72	▲	44.00	
	費半	3991	23.28	▼-0.11	▼		
					合計		
						50.20	
						2025/4/14	中立

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

本頁資料僅供內部會議使用，請勿外傳

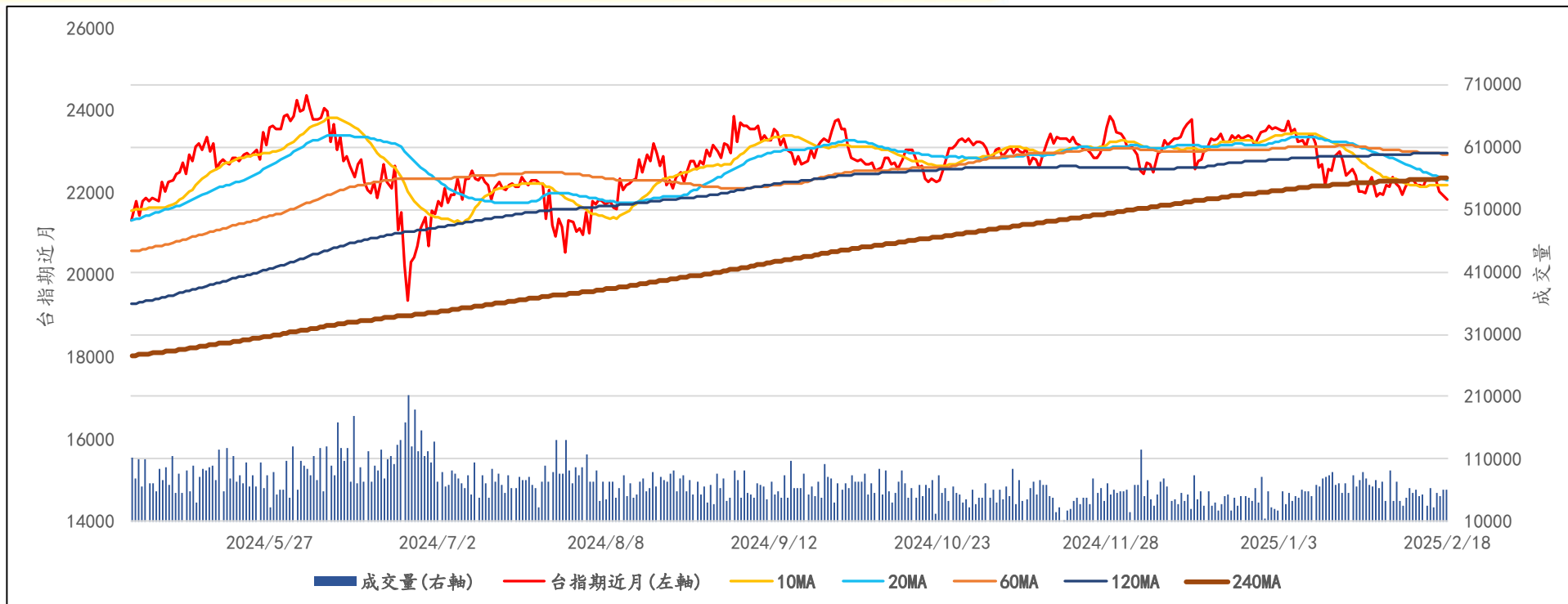
期貨市場分析

2025 年 4 月 14 日



一、期貨市場概況

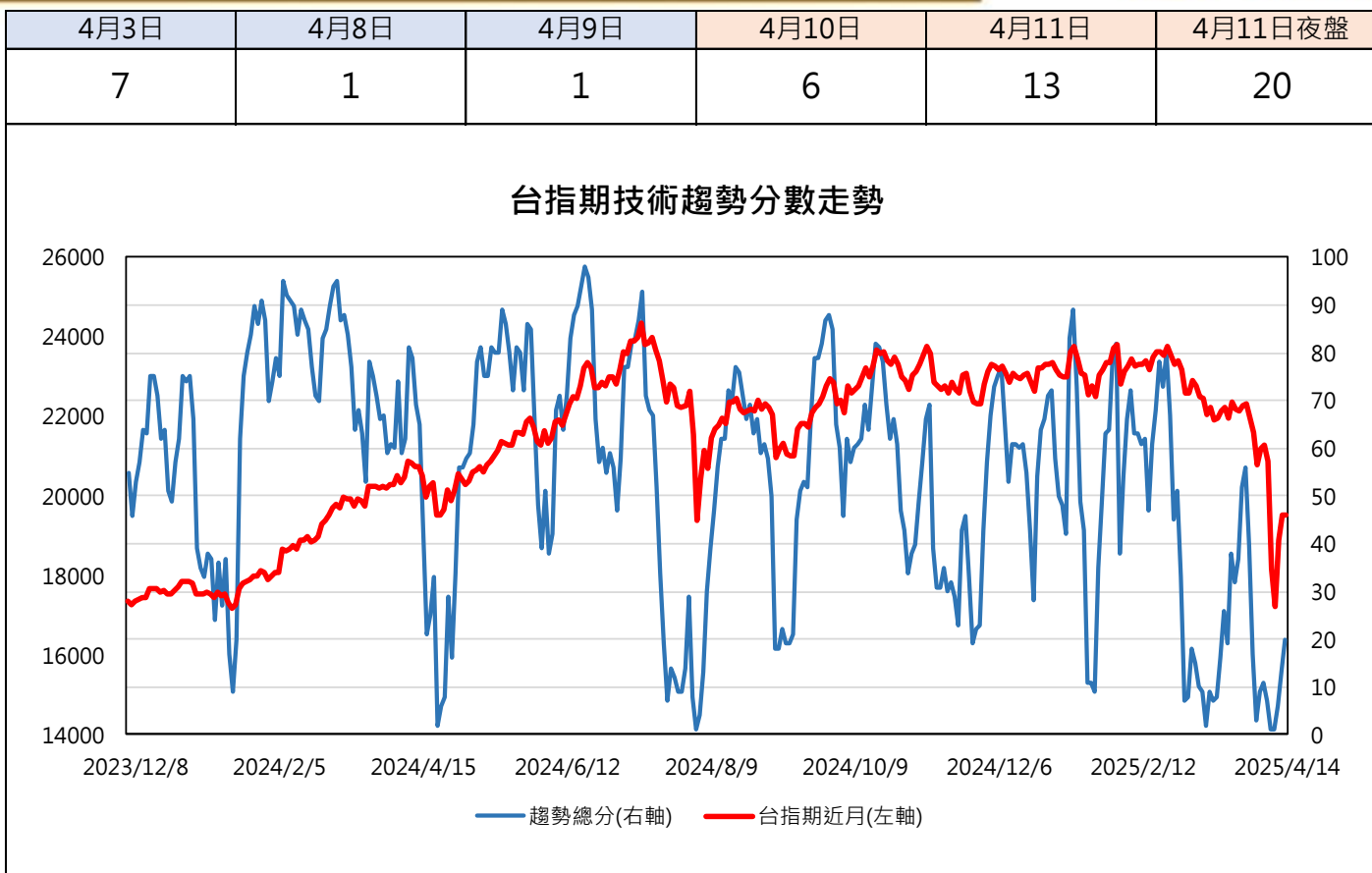
台指期市場概況(日)



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
2025/4/11	PM	19527	105876	18671	19989	21087	22437	22745	22331	161377	81937	60782
2025/4/11		19524	132834	18804	20115	21158	22467	22759	22333	93431	75108	66133
2025/4/10	PM	18838	164261	18982	20254	21226	22496	22772	22335	158504	79916	59705
2025/4/10		18902	2382	19232	20431	21306	22530	22788	22339	80149	71851	64960
2025/4/9	PM	18902	174279	19460	20601	21384	22562	22804	22342	140245	75654	57909
2025/4/9		17204	176779	19678	20772	21462	22596	22820	22346	95962	76118	66237
2025/4/8	PM	18050	160852	20035	21020	21593	22645	22841	22354	119812	70729	55637
2025/4/8		18190	152423	20344	21228	21706	22687	22859	22359	81235	70542	64098
2025/4/7	PM	18406	201617	20685	21427	21814	22728	22877	22365	102221	66892	53739
2025/4/7		19167	2736	21027	21622	21914	22768	22892	22370	66685	65644	62175
2025/4/2	PM	20859	91512	21307	21781	22004	22803	22905	22373	73794	60407	51176

二、技術面分析

技術面趨勢指標

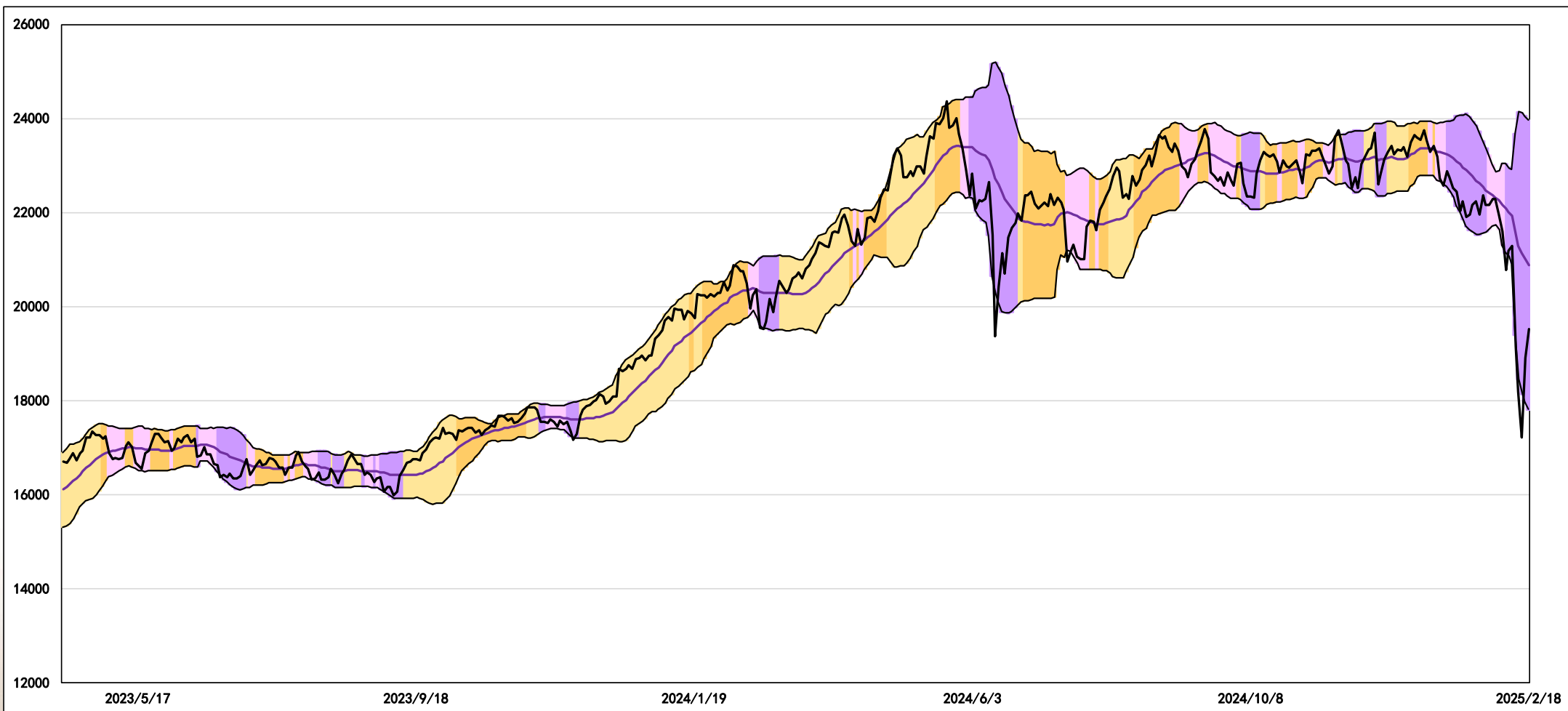


趨勢指標分項					
	權重	4月10日	4月11日	4月11日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	1	4	9	+8
MACD均線異同指標	20%	1	1	1	0
MTM動能指標	20%	1	1	1	0
FI勁道指標	20%	1	2	3	+2
CCI順勢指標	20%	2	5	6	+4
總分	100%	6	13	20	+14

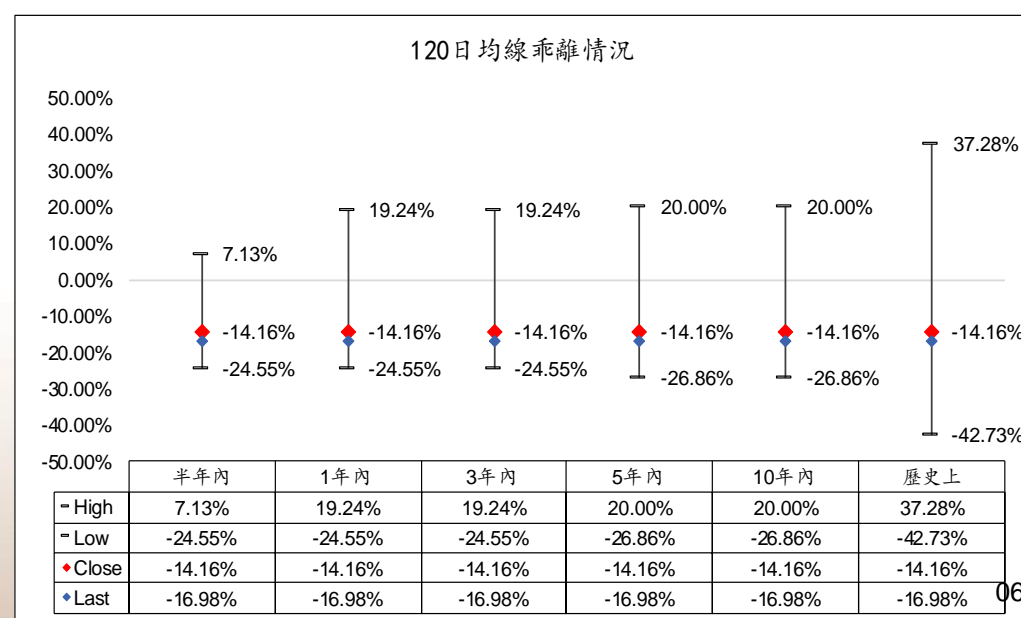
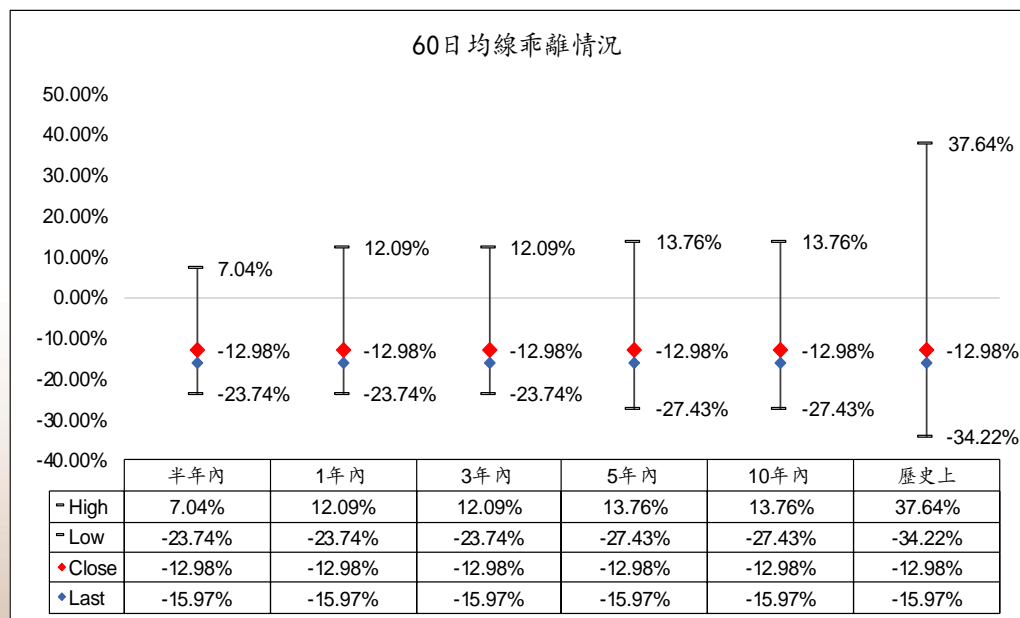
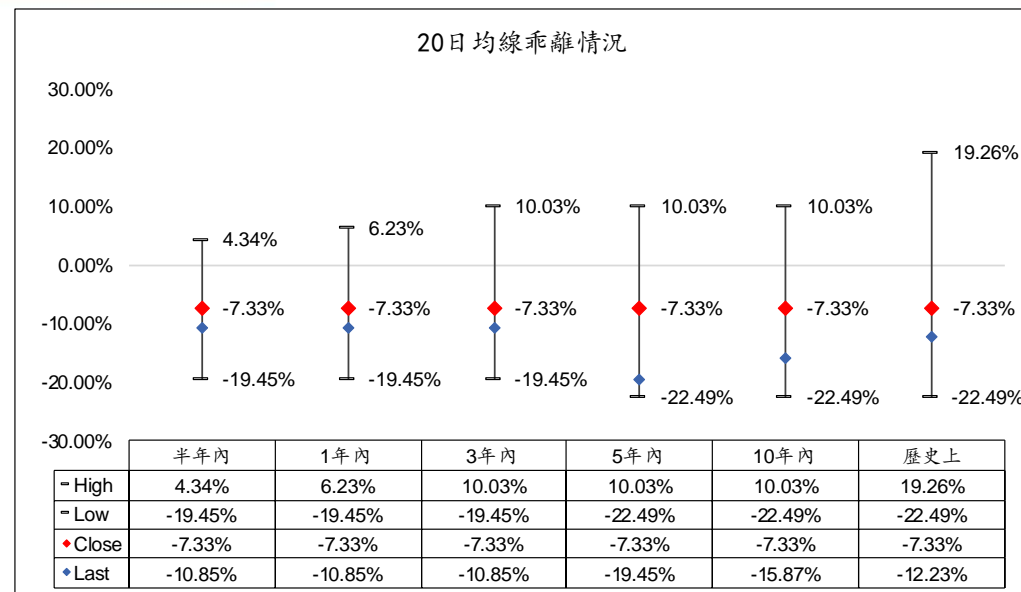
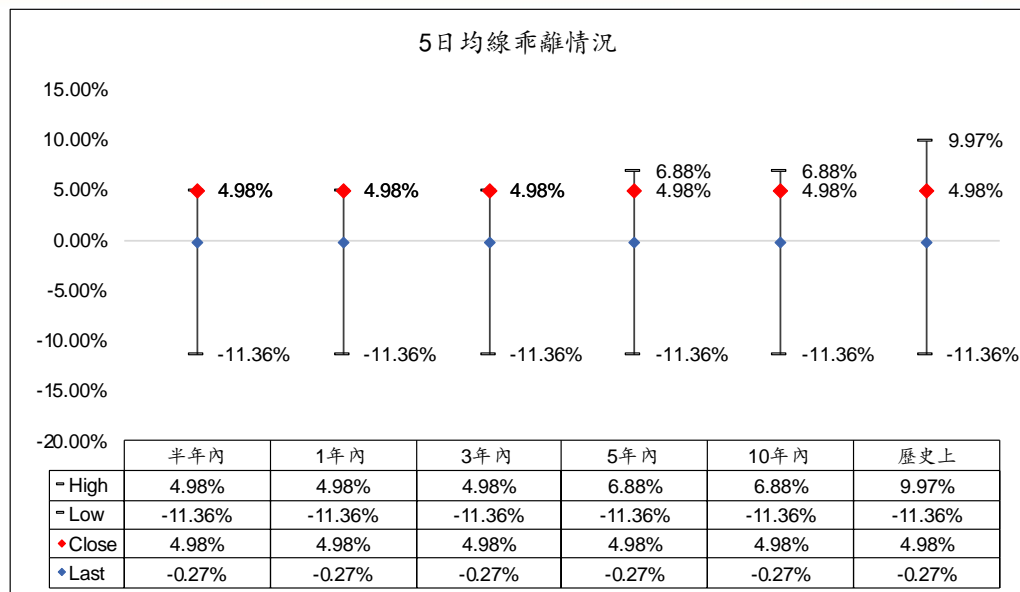
指標分數對照	
分數區間	多空位階
0分~25分	空方
25分~45分	偏空
45分~55分	中性
55分~75分	偏多
75分~100分	多方

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	23973	17812	20893



台指期乖離程度



三、籌碼面分析

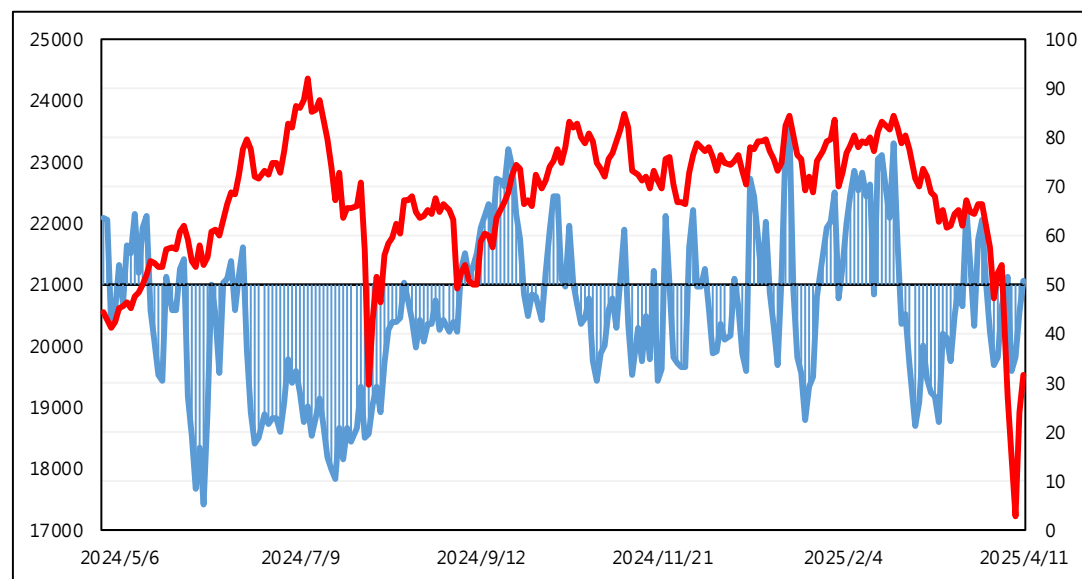
[\[返回目錄頁\]](#)[\[返回分析師觀點\]](#)

籌碼綜合指標



台指期選數據概覽2025/04/14

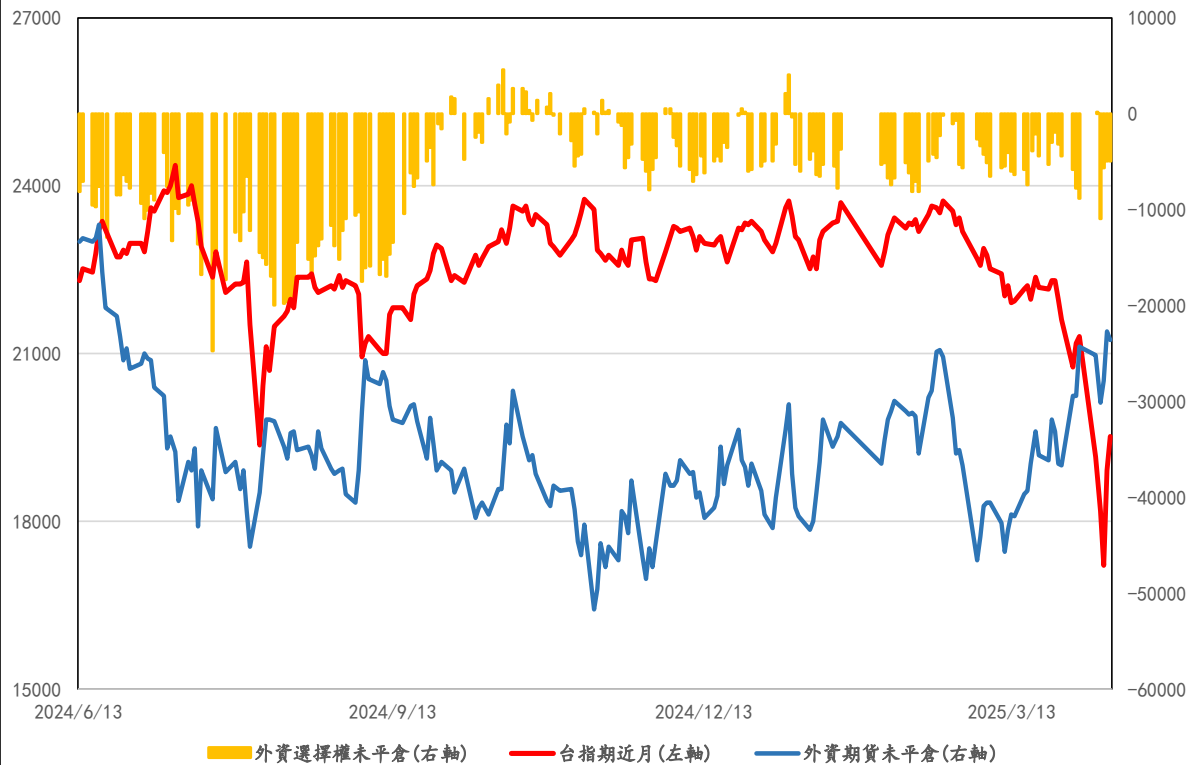
指標	指標現況	變動	權重	4月10日	4月11日
外資期貨	-21492口	-1207.75口	9.20%	10	9
外資選擇權	-4791口	95口	9.63%	5	5
前五大法人期貨	13240口	5507口	8.29%	9	10
次五大法人期貨	-672口	149口	7.96%	7	7
外資現貨買賣超	305.16億	362.03億	7.32%	4	6
投信現貨買賣超	98.41億	75.31億	8.70%	3	5
自營現貨買賣超	-85.61億	-47.41億	8.09%	3	3
散戶多空比	-1.59%	3.46%	7.86%	10	10
散戶選擇權	16.42%	-11.15%	6.95%	1	2
VIX指數	41.4	2.73%	9.74%	1	1
PC Ratio	74.00%	9.52%	7.23%	0	1
自營商選擇權	191口	12087口	9.05%	0	2



				4月2日	4月7日	4月8日	4月9日	4月10日	4月11日
單日總分				45.43	51.49	32.52	35.19	44.53	50.87

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	
2025/4/11	-23548	▼-898	8223	▼-1239	-21492	▼-1208
2025/4/10	-22650	▲5221	9462	▲10985	-20285	▲7967
2025/4/9	-27871	▲2206	-1523	▲14	-28252	▲2210
2025/4/8	-30077	▼-4926	-1537	▲1918	-30461	▼-4447
2025/4/7	-25151	▼-866	-3455	▼-3860	-26015	▼-1831
2025/4/2	-24285	▲5100	405	▲438	-24184	▲5210
2025/4/1	-29385	▼-72	-33	▲1979	-29393	▲423
2025/3/31	-29313	▲7384	-2012	▲3341	-29816	▲8219
2025/3/28	-36697	▼-283	-5353	▼-1961	-38035	▼-773
2025/3/27	-36414	▼-3398	-3392	▼-4346	-37262	▼-4485
2025/3/26	-33016	▼-1136	954	▲837	-32778	▼-927
2025/3/25	-31880	▲4181	117	▲2762	-31851	▲4872
2025/3/24	-36061	▼-473	-2645	▼-1924	-36722	▼-954
2025/3/21	-35588	▼-2426	-721	▼-5577	-35768	▼-3820
2025/3/20	-33162	▲3234	4856	▲7976	-31948	▲5228
2025/3/19	-36396	▲2804	-3120	▼-6540	-37176	▲1169
2025/3/18	-39200	▲362	3420	▲2841	-38345	▲1072
2025/3/17	-39562	▲2315	579	▼-235	-39417	▲2256
2025/3/14	-41877	▼-145	814	▲801	-41674	▲55

外資選擇權

日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/04/11	4,552	▲362	9,343	▲267	-4,791	▲95
2025/04/10	4,190	▲380	9,076	▼-392	-4,886	▲772
2025/04/09	3,810	▲2505	9,468	▼-2769	-5,658	▲5274
2025/04/08	1,305	▼-7311	12,237	▲3630	-10,932	▼-10941
2025/04/07	8,616	▲2844	8,607	▼-5993	9	▲8837
2025/04/02	5,772	▼-108	14,600	▲1027	-8,828	▼-1135
2025/04/01	5,880	▼-2080	13,573	▼-124	-7,693	▼-1956

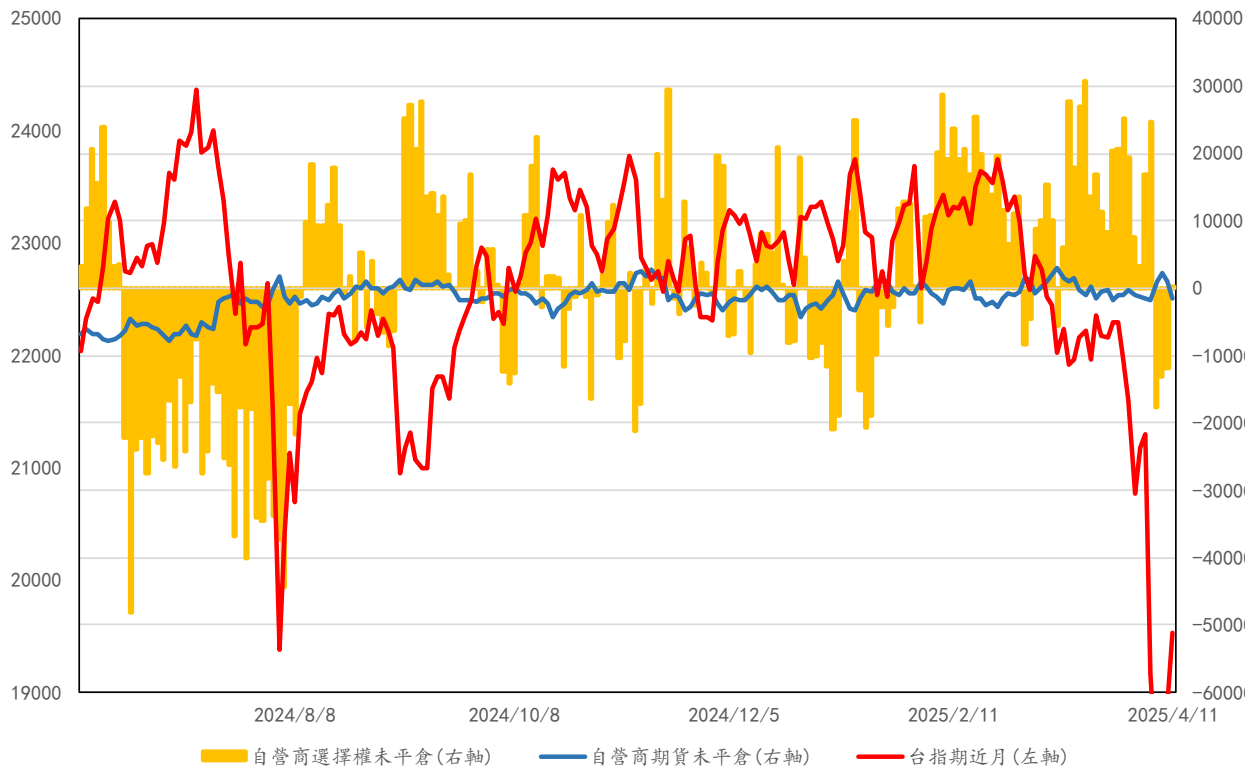
外資選擇權未平倉淨額

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)
2025/4/11						
買權	29,302	235.45	24,750	256.17	4,552	-20.73
賣權	31,844	2660.89	22,501	1403.67	9,343	1257.21

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
2025/4/11	-1477	▼-2473	191	▲12087	19524
2025/4/10	996	▼-1362	-11896	▲1204	18902
2025/4/9	2358	▲1426	-13100	▲4453	17204
2025/4/8	932	▲2784	-17553	▼-42231	18190
2025/4/7	-1852	▼-261	24678	▲7823	19167
2025/4/2	-1591	▼-364	16855	▲13473	21304
2025/4/1	-1227	▼-252	3382	▼-4324	21181
2025/3/31	-975	▼-810	7706	▼-11766	20769
2025/3/28	-165	▲794	19472	▼-5874	21603
2025/3/27	-959	▲133	25346	▲4538	21968
2025/3/26	-1092	▲600	20808	▲339	22305
2025/3/25	-1692	▼-1561	20469	▲12237	22298
2025/3/24	-131	▲263	8232	▼-3229	22160
2025/3/21	-394	▲1214	11461	▼-5570	22177
2025/3/20	-1608	▼-1948	17031	▲3407	22365
2025/3/19	340	▲1327	13624	▼-17036	21964
2025/3/18	-987	▼-786	30660	▲3735	22230
2025/3/17	-201	▼-1658	26925	▲9064	22158
2025/3/14	1457	▲500	17861	▼-9952	21961

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)
2025/4/11						
買權	56,334	825.53	50,474	651.04	5,860	174.49
賣權	43,068	1529.18	37,399	2182.62	5,669	-653.44

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)
2025/04/11	5,860	▲13098	5,669	▲1011	191	▲12087
2025/04/10	-7,238	▲66	4,658	▼-1138	-11,896	▲1204
2025/04/09	-7,304	▲3499	5,796	▼-954	-13,100	▲4453
2025/04/08	-10,803	▼-26006	6,750	▲16225	-17,553	▼-42231
2025/04/07	15,203	▲809	-9,475	▼-7014	24,678	▲7823
2025/04/02	14,394	▲11400	-2,461	▼-2073	16,855	▲13473
2025/04/01	2,994	▼-3045	-388	▲1279	3,382	▼-4324

[\[返回目錄頁\]](#)[\[返回分析師觀點\]](#)

三大法人期權數據(含夜盤資訊)

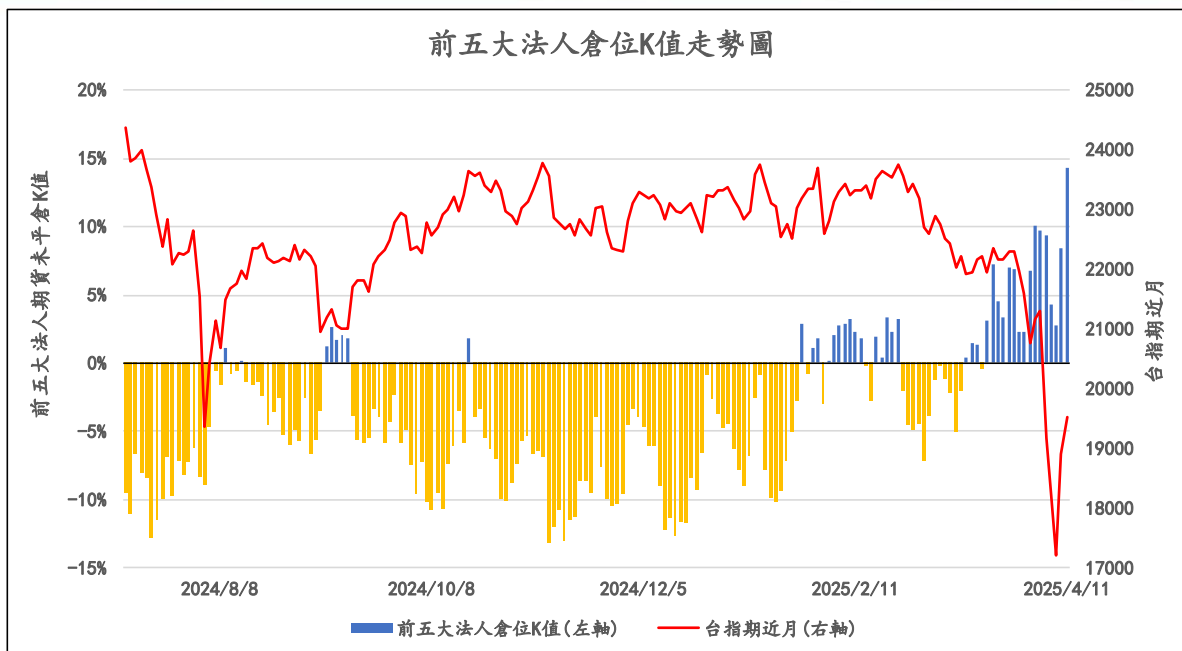


三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
04/11夜盤	19,527	+3	▲0.02%	-1,737	13	-146	-23,229	▼-1,737	32,646	▲13	-1,736	▼-146	7,682	▼-1,870
04/11	19,524	+622	▲3.29%	-2,612	5,326	-2,492	-21,492	▼-3,015	32,633	▲4,547	-1,590	▼-3,463	9,552	▼-1,930
04/10夜盤	18,838	-64	▼0.34%	1,807	781	537	-18,478	▲1,807	28,086	▲781	1,873	▲537	11,482	▲3,125
04/10	18,902	+1698	▲9.87%	3,588	-20	-1,365	-20,285	▲387	27,305	▼-21	1,336	▼-423	8,357	▼-58
04/09夜盤	18,902	+1698	▲9.87%	7,581	0	157	-20,671	▲7,581	27,326	0	1,760	▲157	8,415	▲7,738
04/09	17,204	-986	▼5.42%	2,270	-331	1,727	-28,252	▲1,244	27,326	▼-330	1,603	▲808	677	▲1,721
04/08夜盤	18,050	-140	▼0.77%	966	0	-108	-29,496	▲966	27,656	0	795	▼-108	-1,044	▲858
04/08	18,190	-977	▼5.1%	-4,824	-2,144	2,763	-30,461	▼-12,400	27,656	▲80	903	▲5,367	-1,903	▼-6,953
04/07夜盤	18,406	-761	▼3.97%	7,953	-2,224	-2,279	-18,062	▲7,953	27,576	▼-2,224	-4,464	▼-2,279	5,050	▲3,451
04/07	19,167	-2137	▼10.03%	-425	0	-282	-26,015	▲564	29,800	▲1	-2,186	▼-1,064	1,600	▼-499
04/02夜盤	20,859	-445	▼2.09%	-2,395	0	-9	-26,579	▼-2,395	29,799	0	-1,122	▼-9	2,098	▼-2,405

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
04/11夜盤	19,527	+3	▲0.02%	-641	0	-2,457	-	-5,432	▲641	-90	0	-2,266	▼-2,457	-7,788	▲3,098
04/11	19,524	+622	▲3.29%	95	-20	12,087	85.7%	-4,791	▼-290	-90	▲20	191	▲2,745	-4,690	▼-3,015
04/10夜盤	18,838	-64	▼0.34%	-195	0	9,342	-	-5,081	▲195	-70	0	-2,554	▲9,342	-7,705	▼-9,147
04/10	18,902	+1698	▲9.87%	772	0	1,204	54.3%	-4,886	▼-793	-70	0	-11,896	▼-1,272	-16,852	▲479
04/09夜盤	18,902	+1698	▲9.87%	-21	0	2,476	-	-5,679	▲21	-70	0	-10,624	▲2,476	-16,373	▼-2,455
04/09	17,204	-986	▼5.42%	4,002	-110	-37,892	73.9%	-5,658	▼-4,017	-70	▲110	-13,100	▲15,472	-18,828	▼-19,379
04/08夜盤	18,050	-140	▼0.77%	1,257	0	-11,019	-	-9,675	▼-1,257	40	0	-28,572	▼-11,019	-38,207	▲9,762
04/08	18,190	-977	▼5.1%	-10,941	20	-42,231	44.5%	-10,932	▲6,022	40	▼-20	-17,553	▼-26,379	-28,445	▲32,381
04/07夜盤	18,406	-761	▼3.97%	-4,919	0	-15,852	-	-4,910	▲4,919	20	0	8,826	▼-15,852	3,936	▲20,771
04/07	19,167	-2137	▼10.03%	8,837	85	7,823	90.6%	9	▼-8,519	20	▼-85	24,678	▲7,618	24,707	▼-16,222
04/02夜盤	20,859	-445	▼2.09%	318	0	205	-	-8,510	▼-318	-65	0	17,060	▲205	8,485	▼-523

前十大交易人期貨未平倉

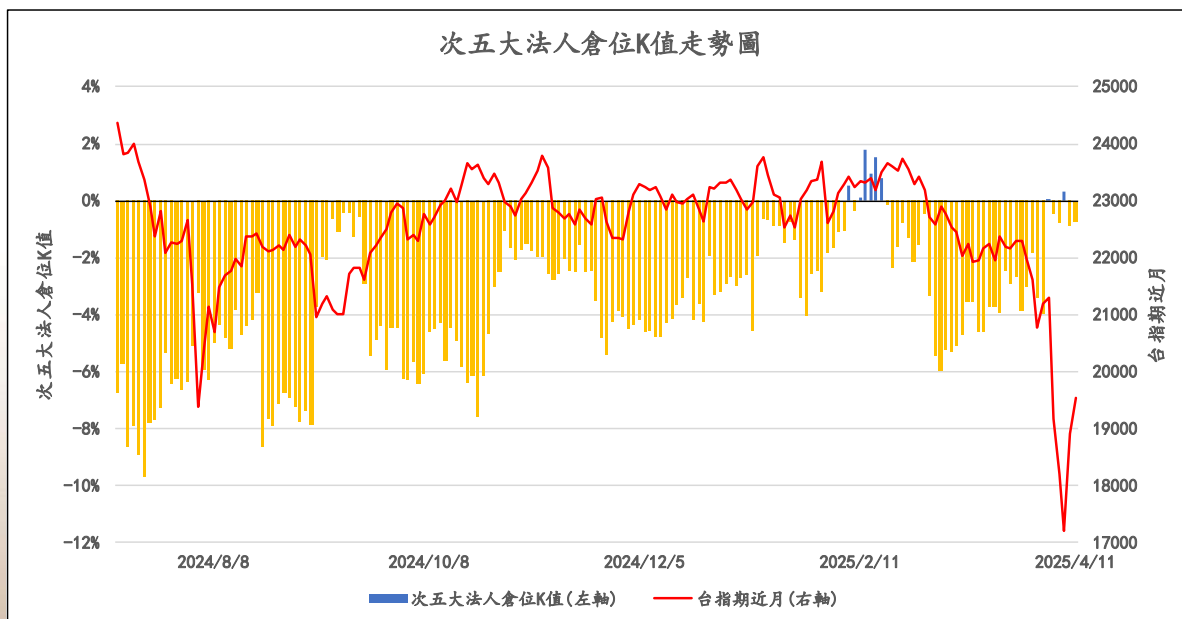
前五大法人倉位K值走勢圖



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
2025/4/11	14.37%	13240 ▲5507	92128 ▼-104
2025/4/10	8.38%	7733 ▲5104	92232 ▼-993
2025/4/9	2.82%	2629 ▼-1243	93225 ▲3450
2025/4/8	4.31%	3872 ▼-4321	89775 ▲2239
2025/4/7	9.36%	8193 ▼-523	87536 ▼-2589
2025/4/2	9.67%	8716 ▼-505	90125 ▼-1091
2025/4/1	10.11%	9221 ▲2835	91216 ▼-2292

次五大法人倉位K值走勢圖

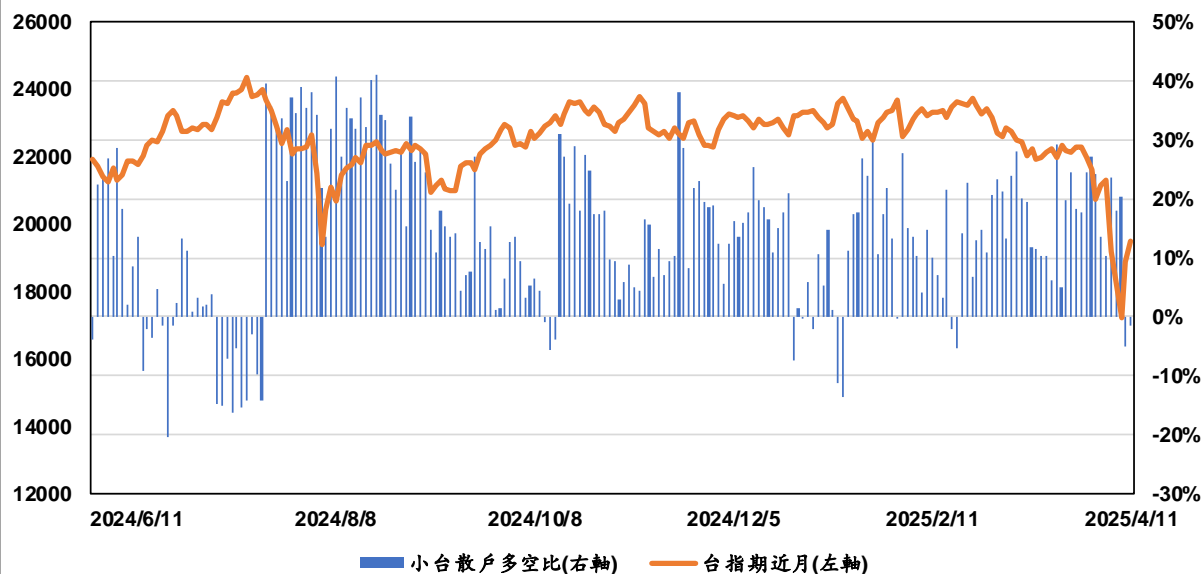


次五大法人期貨未平倉

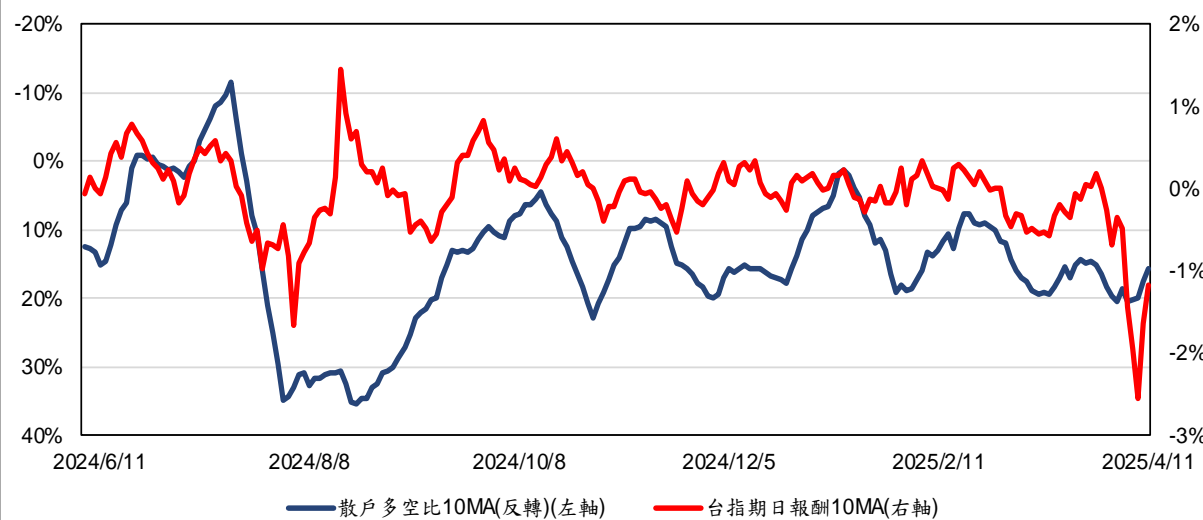
日期	K值	期貨淨部位	全部未平倉量
2025/4/11	-0.73%	-672 ▲149	92128 ▼-104
2025/4/10	-0.89%	-821 ▼-1125	92232 ▼-993
2025/4/9	0.33%	304 ▲989	93225 ▲3450
2025/4/8	-0.76%	-685 ▼-293	89775 ▲2239
2025/4/7	-0.45%	-392 ▼-416	87536 ▼-2589
2025/4/2	0.03%	24 ▲3646	90125 ▼-1091
2025/4/1	-3.97%	-3622 ▼-3622	91216 ▼-2292

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



散戶多空比與台指期日報酬平滑化走勢圖



散戶指標(小台散戶多空比)

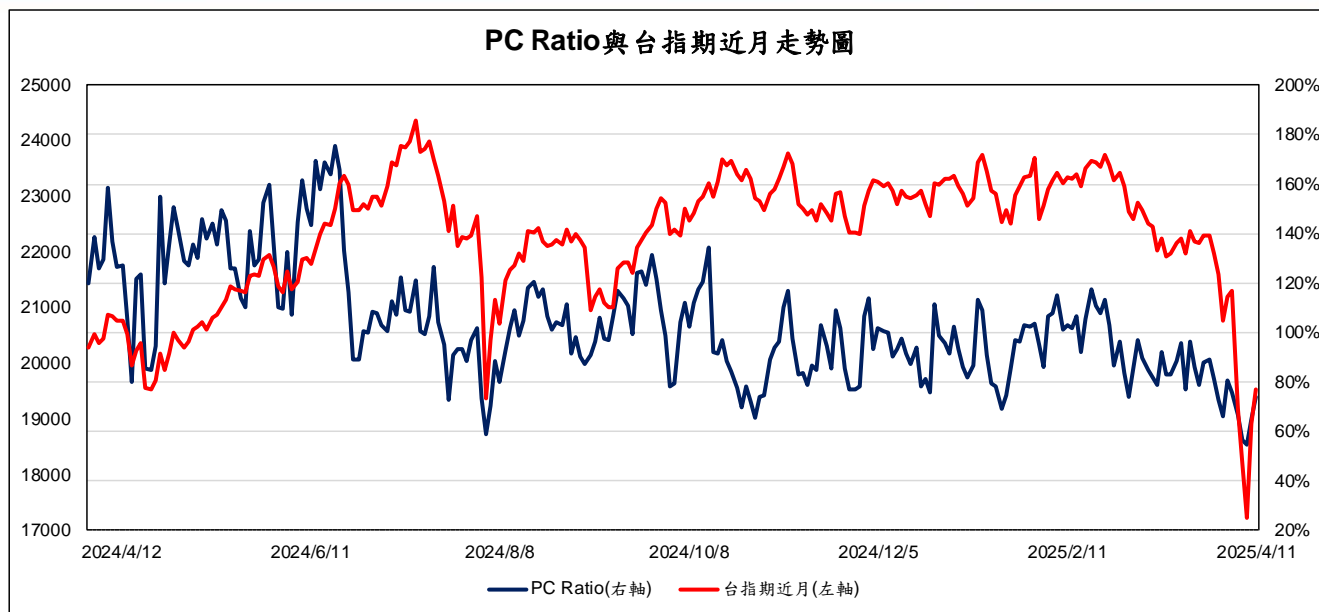
日期	小台散戶多空比	變動	小台散戶未平倉	變動
2025/4/11	-1.59%	▲3.46%	-682	▲1463
2025/4/10	-5.05%	▼-25.59%	-2145	▼-12569
2025/4/9	20.53%	▲2.38%	10424	▲2123
2025/4/8	18.15%	▼-5.63%	8301	▼-1736
2025/4/7	23.78%	▲13.37%	10037	▲5201
2025/4/2	10.42%	▼-3.19%	4836	▼-2161
2025/4/1	13.60%	▼-10.73%	6997	▼-5996
2025/3/31	24.34%	▼-2.85%	12993	▼-3223
2025/3/28	27.19%	▲2.51%	16216	▲2029
2025/3/27	24.68%	▲6.86%	14187	▲5786
2025/3/26	17.82%	▼-0.61%	8401	▲80
2025/3/25	18.43%	▼-5.98%	8321	▼-3882
2025/3/24	24.41%	▲4.58%	12203	▲2288
2025/3/21	19.83%	▲14.88%	9915	▲7379
2025/3/20	4.95%	▼-24.21%	2536	▼-9968

散戶指標平滑化

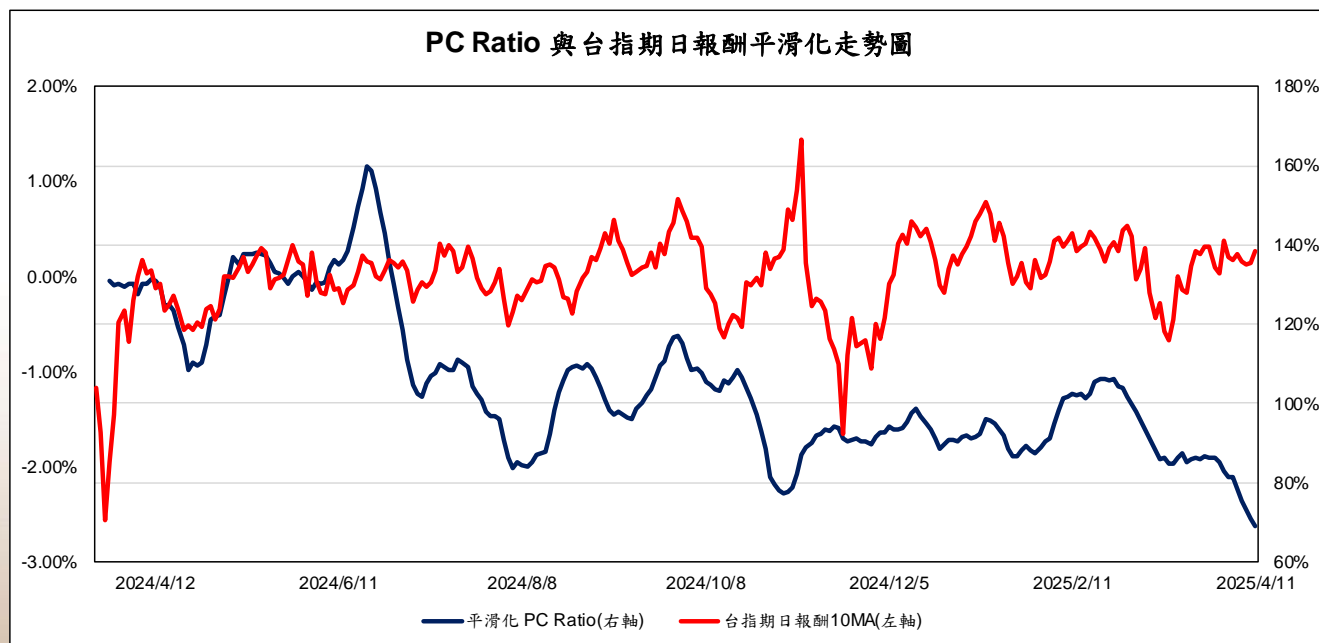
日期	平滑化散戶多空比(10MA)	台指期日報酬10MA
2025/4/11	15.60%	-1.17%
2025/4/10	17.55%	-1.64%
2025/4/9	19.89%	-2.56%
2025/4/8	20.28%	-1.95%
2025/4/7	20.45%	-1.45%
2025/4/2	18.57%	-0.48%
2025/4/1	20.44%	-0.36%
2025/3/31	19.69%	-0.68%
2025/3/28	18.28%	-0.25%
2025/3/27	16.59%	0.00%
2025/3/26	15.28%	0.17%
2025/3/25	14.68%	0.03%
2025/3/24	14.79%	0.06%
2025/3/21	14.35%	-0.12%
2025/3/20	15.17%	-0.07%
2025/3/19	17.06%	-0.36%

四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

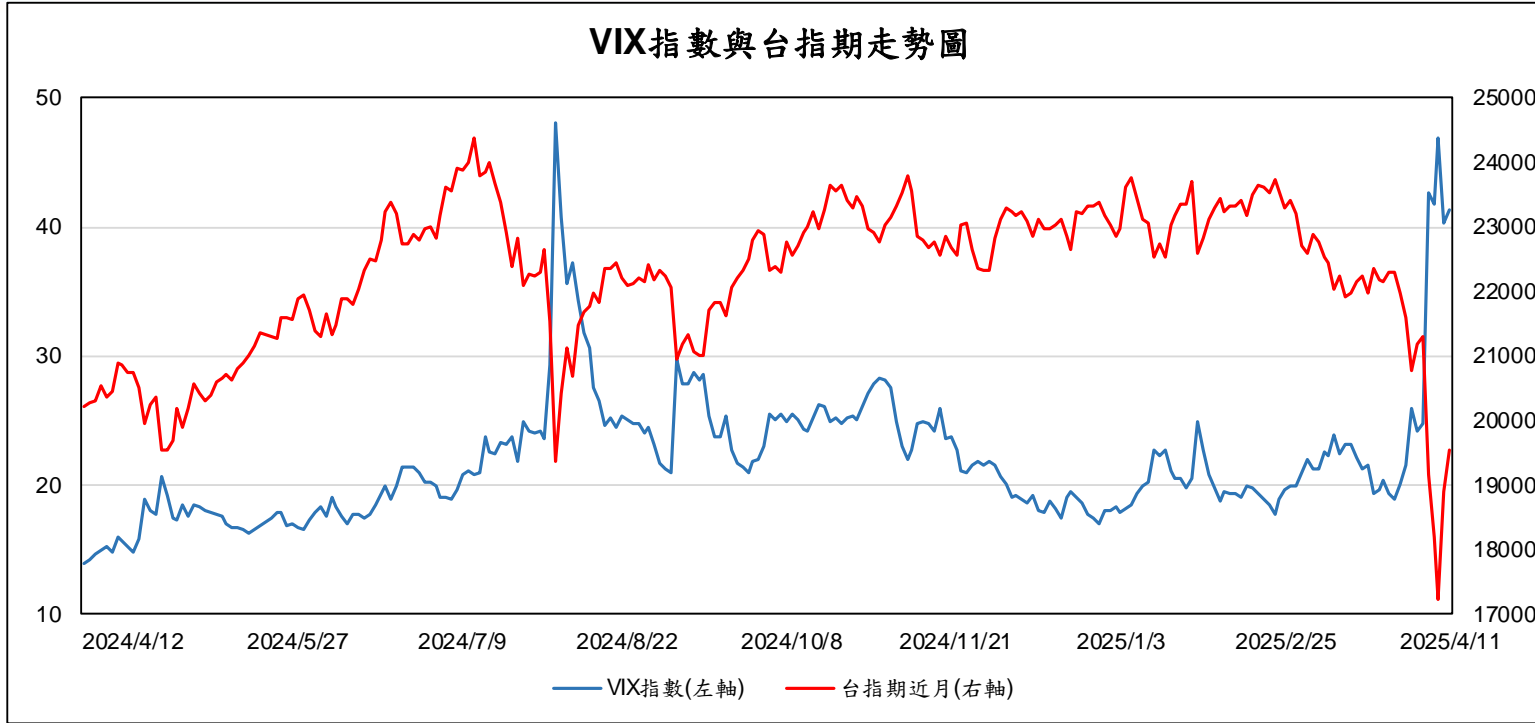


PC Ratio		
日期	PC Ratio	台指期近月
2025/4/11	74.00%	19524
2025/4/10	64.48%	18902
2025/4/9	54.54%	17204
2025/4/8	56.47%	18190
2025/4/7	66.80%	19167
2025/4/2	75.90%	21304
2025/4/1	80.29%	21181
2025/3/31	65.65%	20769
2025/3/28	72.44%	21603
2025/3/27	81.10%	21968
2025/3/26	89.13%	22305
2025/3/25	87.77%	22298

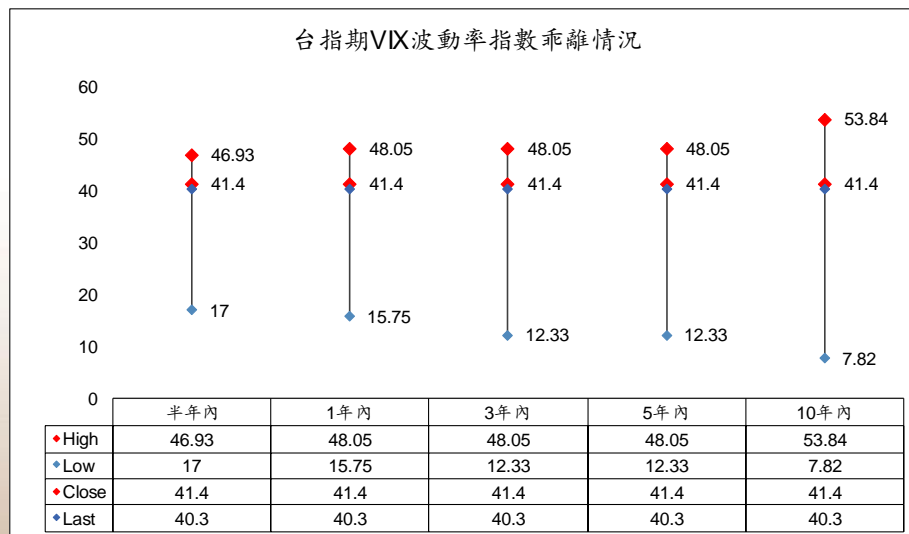


PC Ratio 平滑化		
日期	平滑化 PC Ratio(10MA)	台指期日報酬10MA
2025/4/11	69.17%	-1.17%
2025/4/10	70.68%	-1.64%
2025/4/9	73.01%	-2.56%
2025/4/8	75.39%	-1.95%
2025/4/7	78.32%	-1.45%
2025/4/2	81.29%	-0.48%
2025/4/1	81.40%	-0.36%
2025/3/31	82.92%	-0.68%
2025/3/28	85.17%	-0.25%
2025/3/27	86.20%	0.00%
2025/3/26	86.38%	0.17%
2025/3/25	86.69%	0.03%

台股VIX波動率指數

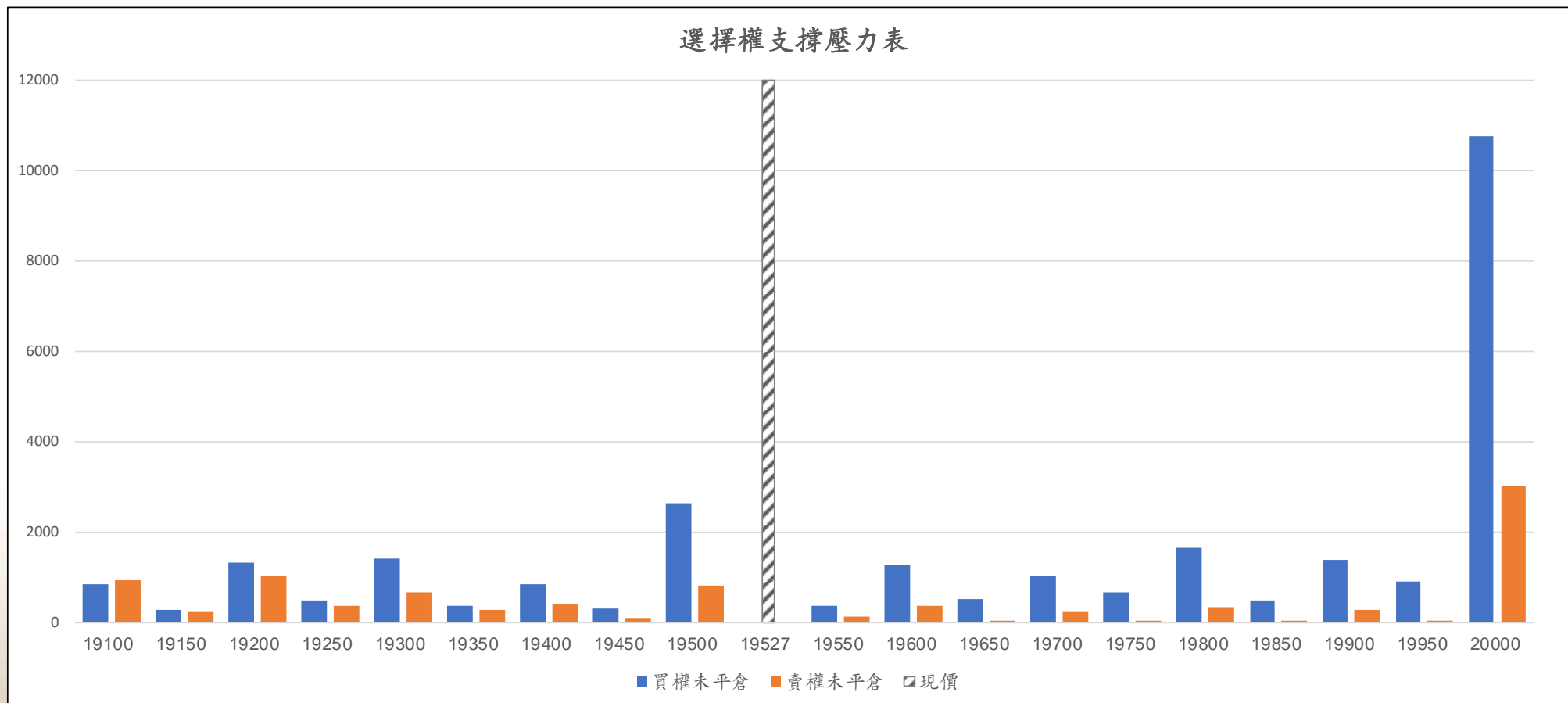


台指期VIX波動率指數		
日期	VIX指數	台指期近月
2025/4/11	41.4	19524
2025/4/10	40.3	18902
2025/4/9	46.93	17204
2025/4/8	41.78	18190
2025/4/7	42.69	19167
2025/4/2	24.8	21304
2025/4/1	24.15	21181
2025/3/31	25.94	20769
2025/3/28	21.48	21603
2025/3/27	20.07	21968
2025/3/26	18.91	22305
2025/3/25	19.28	22298
2025/3/24	20.36	22160
2025/3/21	19.57	22177
2025/3/20	19.29	22365
2025/3/19	21.48	21964
2025/3/18	21.29	22230



選擇權支撐壓力表

202504(2025/04/16到期)		
最大支撐位	現價	最大壓力位
20000	19527	20000



強弱判斷訊號

期貨指標強弱判斷訊號										2025-04-14	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	4月9日分數	4月10日分數	4月9日分數	4月10日分數	即時		
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	1	4	6.00	13.00	20.00		
		MACD	▲	20%	1	1					
		MTM	▲	20%	1	1					
		FI	▲	20%	1	2					
		CCI	▲	20%	2	5					
籌碼面 60%	籌碼指標	外資期貨	▼	9%	7	9	35.19	44.53	50.87		
		外資選擇權	▲	10%	3	5					
		前五大法人期貨	▲	8%	6	7					
		次五大法人期貨	▲	8%	7	6					
		外資現貨買賣超	▲	7%	3	3					
		投信現貨買賣超	▲	9%	3	3					
		自營現貨買賣超	▲	8%	2	2					
		散戶多空比	▲	8%	3	8					
		散戶選擇權	▲	7%	0	1					
		VIX指數	▲	10%	0	1					
		PC Ratio	▲	7%	0	0					
		自營商選擇權	▲	9%	0	0					
		綜合分數		4月1日	4月2日	4月2日				4月8日	4月9日
20.67	22.37			21.20	13.61	17.68	25.61	32.35			

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。