



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 02 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. 56

四、期貨市場分析

P. 78



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 02 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 1 月 ADP 小非農就業變動	18.3萬	15萬	17.6萬
生產面	美國 1 月 Markit 服務業 PMI終值	52.9	52.9	52.8
	美國 1 月 Markit 綜合 PMI終值	52.7	52.5	52.4
需求面	美國 1 月 ISM 非製造業指數	52.8	54	54.1

基本面 美國 1 月 ADP 就業人數高於預期

經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 1 月 ADP 小非農就業變動	18.3萬	15萬	17.6萬

第1部分：ADP就業數據的核心發現

總體表現：

- 美國1月ADP新增就業18.3萬人，創下自2024年10月以來的最高紀錄，顯示就業市場依然強勁。
- 2024年12月的數據從12.2萬大幅上修至17.6萬，顯示此前的就業增長被低估。

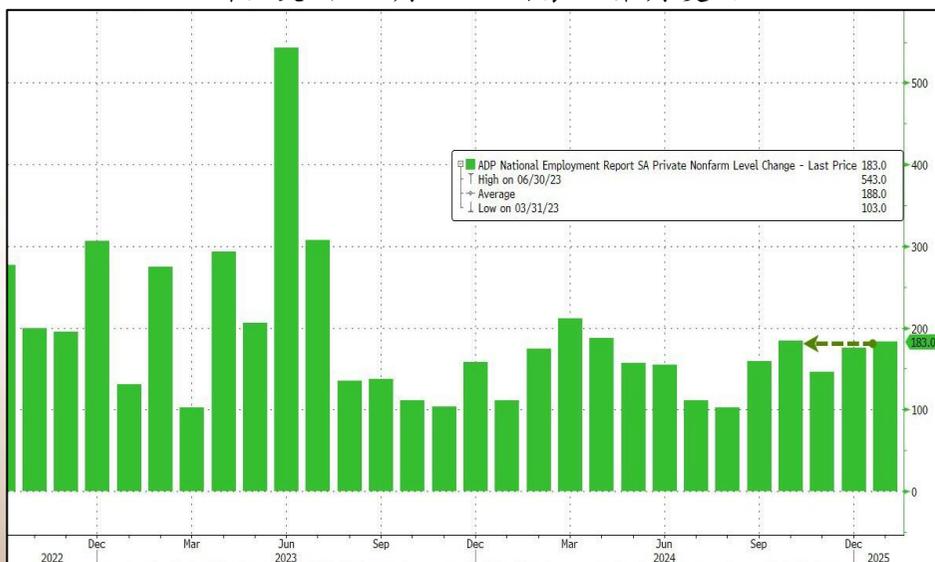
行業分化：

- 商品生產行業失業情況嚴峻，1月減少6000個就業崗位，為兩年來最嚴重。
- 服務業新增就業19萬人，為2024年7月以來的最高水平。

具體行業表現：

- 貿易、運輸和公用事業新增就業5.6萬人。
- 休閒和酒店業新增就業5.4萬人。
- 教育和衛生服務業新增就業2萬人。
- 製造業則減少了1.3萬個崗位，顯示該行業持續受壓。

圖、美國 1 月 ADP 非農就業月變動



第2部分：ADP數據對美聯儲政策的影響

就業市場的健康狀態：

- ADP報告顯示，美國勞動力市場依然穩健，雖然職位空缺減少和工資增長放緩，但雇主仍在招聘，裁員情況較少。
- 這一數據壓縮了美聯儲進一步降息的空間。美聯儲主席鮑威爾近期表示，就業市場“相當穩定”，這與ADP報告的結果一致。

非農就業報告的前瞻：

- 本周五即將發布的非農就業報告將進一步驗證勞動力市場的走勢。市場預期非農新增就業16.9萬人，失業率維持在4.1%。
- ADP與非農數據有時存在分歧，但ADP報告的樣本量已擴大至1480萬，數據可靠性有所提升。

圖、美國 1 月 ADP 非農就業具體行業月變動



基本面 美國 1 月 ISM服務業PMI 低於預期

第1部分：美國1月ISM服務業PMI數據分析

主要數據：

- 1月ISM服務業PMI為52.8，低於預期值54和前值54.1，略高於去年的平均水平。
- 50為榮枯分水嶺，數據顯示服務業仍在擴張，但增速放緩。

重要分項指數：

- 新訂單指數：降至七個月來最低水平，表明未來幾個月相關活動可能放緩。
- 就業指數：以2023年9月以來最快速度增長，顯示勞動力市場韌性。

市場反應：

- 數據公布後，兩年期美債收益率短線跳水近3個基點，日內整體跌超5個基點。

第2部分：Markit服務業與綜合PMI數據比較

Markit服務業PMI：

- 1月終值為52.9，創2024年4月以來新低。
- 就業分項指數終值升至54.3，創2022年6月以來新高，顯示連續第二個月擴張。
- 價格收取分項指數終值創2024年9月以來新高。

Markit綜合PMI：

- 1月終值為52.7，創2024年4月以來新低。
- 新訂單分項指數終值創2024年10月以來新低。

專家觀點：

- 標普全球市場情報首席經濟學家克里斯·威廉姆森指出，服務業活動增長放緩部分與惡劣天氣有關，預計2月可能復甦。
- 綜合PMI數據顯示，2025年1月GDP年化增長率預計為1.6%，低於2024年第四季度的2.4%。

ISM 服務業指數分項		實際值	預期值	前值
服務業 PMI		52.8	54	54.1
服務業動能	新訂單指數	51.3	-	54.2
	商業活動/生產指數	54.5	-	58.2
	存貨指數	47.5	-	49.4
	庫存景氣指數	53.5	-	53.4
就業	就業指數	52.3	-	51.4
供應鏈瓶頸	投入價格指數	60.4	-	64.4
	供應商交貨指數	53.0	-	52.5
	訂單積壓指數	44.8	-	44.3
進出口	進口指數	49.8	-	50.7
	出口指數	52.0	-	50.1

圖、美國 ISM服務業指數與S&P全球美國服務業指數



觀察重點 FOMC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					

FOMC聯準會官員表態

項目	Philip Jefferson	Austan Goolsbee
職位	美聯儲副主席	芝加哥聯邦儲備銀行行長
主要觀點	- 認為應該在調整利率時保持謹慎，逐步減少貨幣政策限制。	- 關注關稅對通膨的潛在影響，認為持續、大規模的關稅可能再次擾動供應鏈並推高通膨。
對通膨的看法	- 通膨下行之路可能會有波折，但對物價上漲勢頭將繼續降溫持樂觀態度。	- 認為供應鏈擾動是通膨的重要驅動因素，關稅可能對總體通膨產生顯著影響，不能忽視。
對經濟增長的預期	- 預計2025年的經濟增長將略低於2024年，但強勁的消費者支出可能上調預期。	- 擔心關稅可能導致供應鏈複雜化，進而影響經濟穩定性。
政策建議	- 不急於改變立場，等待通膨降低及更明確的經濟信號。	- 建議不要忽視關稅對通膨的影響，並支持放慢降息步伐以應對通膨再次升溫的風險。
相關背景	- 美聯儲最近將基準利率維持在4.25%-4.5%區間，等待更多進展以實現2%的通膨目標。	- 提到川普時期的關稅政策可能對供應鏈產生長期影響，部分生產可能已遷出中國，但某些環節仍難以替代。
關鍵引述	- 「隨著供需狀況更加平衡，薪資增長放緩至更可持續的速度，我認為通膨將繼續朝著我們的長期目標前進。」	- 「供給側擾動可能對總體通膨產生顯著影響……忽視它們是危險的。」
鷹派或鴿派立場	偏中立：強調謹慎調整利率，對通膨降溫持樂觀，但未表現出強烈的政策傾向。	偏鷹派：警告關稅對通膨的潛在風險，支持放慢降息步伐以應對通膨升溫的可能性。

第1部分：加拿大對美貿易順差創新高原因分析

石油出口激增為主因：

- 2024年12月，加拿大對美貿易順差達到113億加元，創下2022年6月以來的新高。石油出口成為主要驅動力，從10月至12月，加拿大對美石油出口增長11.8%。
- 影響因素包括：油價上漲、加元貶值以及企業因應川普關稅威脅提前出口。

整體貿易狀況改善：

- 加拿大12月的貿易逆差由11月的9.86億加元轉為7.08億加元順差，這是10個月以來首次實現整體貿易順差。
- 加拿大帝國商業銀行（CIBC）經濟學家指出，對美出口的5%增長部分來自企業提前出貨，而油價上漲和匯率波動也推高了出口額。

未來挑戰：

- 川普關稅威脅仍然存在，儘管實施時間推遲，但可能對未來出口造成不確定性。短期內，美國買家可能加速訂單以避開關稅實施。

第2部分：美國財政部長長期國債發行政策分析

季度長債發行規模維持不變：

- 美國財政部連續第四次維持1250億美元的季度長債再融資標售規模不變，包括3年期、10年期和30年期國債的標售。
- 財政部表示，現有規模足以應對未來財政需求，並重申“未來幾個季度不會增加發債規模”的指引。

市場建議與財政部回應：

- 財政部外部顧問建議刪除或修改發債規模指引，但財政部選擇維持原政策。財政部高官表示，最終決策權在其手中。
- 市場分析師預測，財政部可能於2025年下半年開始逐步增加長債標售規模。

影響因素：

- 債務上限問題：自2025年1月2日起，債務上限將恢復效力，可能導致國庫券發行量波動加劇。
- 美聯儲縮表（QT）進程：若QT延遲結束，可能增加財政部的舉債需求。市場普遍預期QT最早在2026年一季度結束。

第3部分：美國參議院批准商務部長提名的影響

提名背景：

- 美國參議院委員會以16票贊成、12票反對的結果，通過霍華德·盧特尼克（Howard Lutnick）出任商務部長的提名。
- 盧特尼克是金融公司Cantor Fitzgerald的首席執行官，具有豐富的金融背景。

可能影響：

- 新任商務部長可能在貿易政策上採取更具市場導向的措施，促進美國經濟增長。
- 其金融背景可能影響美國在國際貿易談判中的策略，特別是在與加拿大和墨西哥的貿易關係中。

第4部分：兩國政策的潛在影響

加拿大經濟影響：

- 石油出口激增改善了貿易收支，為經濟增長提供動力。蒙特利爾銀行（BMO）策略師認為，12月的貿易數據將為第四季度GDP增長提供重要支撐。
- 然而，關稅威脅可能抑制未來出口增長，需密切關注美國政策走向。

美國市場影響：

- 長期維持國債發行規模不變可能穩定市場預期，但債務上限和QT進程的不確定性仍是潛在風險。
- 若未來增加長債發行規模，可能推高國債收益率，進一步影響經濟借貸成本。
- 新商務部長的政策方向可能改變美國在國際貿易中的立場，對北美自由貿易協定（NAFTA）框架下的合作產生影響。

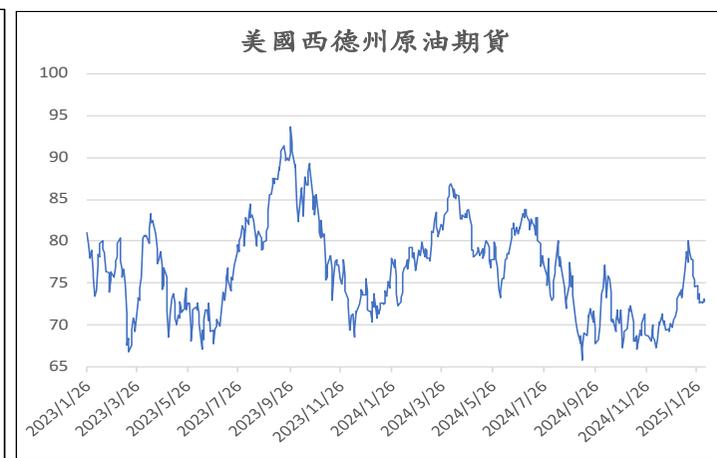
風險提示

能源價格趨勢追蹤



➤ 隨著關稅戰聚焦在中國可能影響原油需求，加上國際地緣政治衝突並未升高，油價回落至2025年來最低。

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	74.61	-2.09%	-2.57%	-2.48%	-1.22%	-2.21%	-4.33%	-0.04%
美國西德州原油期貨	71.03	-2.30%	-2.08%	-3.18%	-0.66%	-2.70%	-2.85%	-0.70%
美國天然氣期貨	3.36	3.29%	10.11%	-8.63%	22.13%	66.92%	67.00%	-7.65%
美國汽油期貨	205.07	-2.30%	0.62%	0.71%	0.72%	-11.87%	-7.55%	2.42%
美國零售汽油	3.21	1.28%	-0.59%	2.46%	-0.47%	-10.92%	-1.51%	2.46%
荷蘭天然氣期貨	53.44	-2.60%	4.46%	7.69%	31.97%	50.54%	88.55%	9.30%



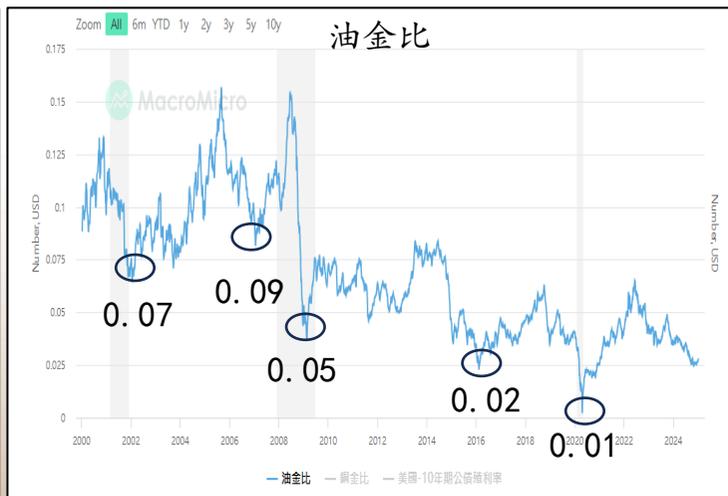
風險提示

貴金屬與油銅金比

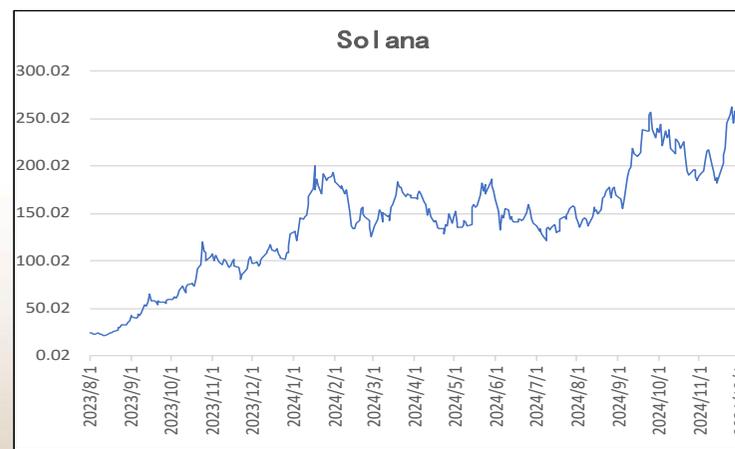
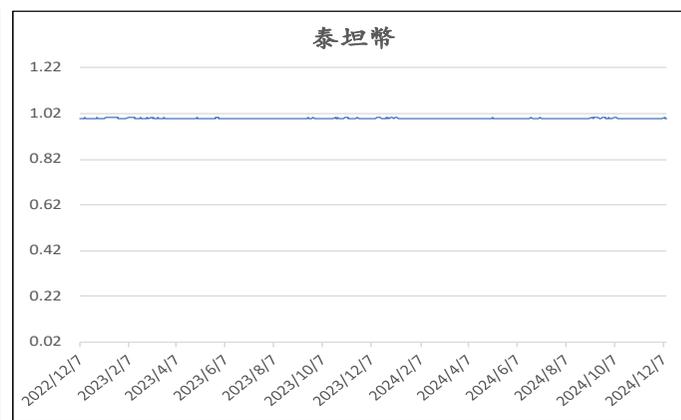


➤ 儘管全面性關稅戰未開打，且美國總統川普計畫於下周在德國慕尼黑舉行的安全會議上提出結束烏克蘭戰爭計畫，稍微減弱金價的漲勢，但潛在關稅的威脅仍在令主要交易商試圖在徵收關稅前將黃金移往美國窖藏，導致市場供需略有吃緊，且美元與美債殖利率因為服務業活動回落而走低，金價再創歷史新高。

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	2,872	0.64%	3.68%	8.17%	4.43%	19.57%	41.76%	8.73%
白銀	32.31	0.44%	2.37%	7.97%	3.74%	19.87%	44.23%	11.91%
銅期貨	444.40	2.08%	3.90%	7.55%	5.41%	11.14%	18.37%	11.15%
鐵礦砂期貨	815.5	-1.72%	0.81%	4.87%	2.35%	2.35%	-17.78%	3.59%



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	96,936	0.42%	-4.59%	-5.04%	27.10%	70.66%	123.67%	3.02%
以太幣	2,787	5.57%	-11.44%	-23.98%	3.71%	12.03%	17.17%	-16.65%
泰坦幣	1	-0.01%	0.02%	-0.04%	-0.08%	-0.04%	0.02%	0.21%
瑞波幣 XRP	2	-0.95%	-18.19%	-1.30%	337.66%	366.99%	367.91%	13.73%
Solana	199	-1.45%	-9.21%	-9.97%	3.80%	32.89%	102.17%	1.81%



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



➢ 美國推遲加拿大與墨西哥關稅，令市場緩解川普貿易政策可能導致更嚴重通膨的擔憂，加上ISM服務業指數走低，且價格指數回落，令市場軟化對Fed鷹派的預期，各天期美債殖利率走低。另一方面，美國財長貝森特表示川普政府降低借貸成本的重點是10年期國債殖利率，並非聯準會的基準短期利率，導致長天期利率下滑幅度大於短天期利率，殖利率曲線出現平坦化現象。

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	4.31	0.47	2.59	2.27	-21.56	-89.55	-104.40	0.00
美國2年期公債	4.19	-2.69	-2.67	-9.19	1.03	26.67	-28.54	-5.48
美國5年期公債	4.25	-7.03	-8.44	-16.38	9.87	60.60	12.92	-13.39
美國10年期公債	4.42	-9.24	-11.03	-17.94	14.73	62.97	26.02	-15.09
美國30年期公債	4.64	-11.01	-13.35	-17.52	20.08	56.37	29.87	-14.54
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.33	-2.00	-2.00	2.00	-49.00	-102.00	-99.00	-16.00
英國10年期公債	4.44	-8.50	-18.40	-15.60	-9.30	56.80	43.00	-13.10
德國10年期公債	2.37	-3.00	-21.70	-5.90	-5.90	17.50	5.00	-0.10
義大利10年期公債	3.45	-4.50	-21.20	-13.70	-22.00	-23.30	-43.30	-7.10
西班牙10年期公債	2.99	-2.90	-19.80	-12.30	-14.20	-10.40	-24.20	-7.50
日本10年期公債	1.29	0.90	9.10	18.70	34.60	49.60	56.30	18.70
台灣10年期公債	1.58	-1.00	-2.50	-10.00	8.50	6.60	35.20	-3.40

➢ 市場預期聯準會至2025年6月預期降息至4.00% - 4.25% 機率為 45.7%。(現在美國基準利率 4.25% - 4.50%)

MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
2025/3/19			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.5%	82.5%	0.0%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.1%	36.5%	58.4%	0.0%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	18.3%	45.7%	33.9%	0.0%	0.0%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	6.1%	25.1%	42.8%	25.5%	0.0%	0.0%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.2%	2.2%	11.9%	30.5%	37.5%	17.7%	0.0%	0.0%
2025/10/29	0.0%	0.1%	1.0%	6.0%	19.1%	33.2%	29.9%	10.9%	0.0%	0.0%
2025/12/10	0.0%	0.1%	1.2%	6.6%	19.8%	33.0%	28.9%	10.3%	0.0%	0.0%
2026/1/28	0.0%	0.2%	1.8%	7.9%	21.1%	32.6%	27.1%	9.3%	0.0%	0.0%
2026/3/18	0.0%	0.4%	2.6%	9.8%	22.7%	31.8%	24.6%	8.0%	0.0%	0.0%
2026/4/29	0.1%	0.5%	2.9%	10.3%	23.1%	31.5%	23.9%	7.7%	0.0%	0.0%
2026/6/17	0.1%	0.9%	4.1%	12.3%	24.4%	30.3%	21.4%	6.5%	0.0%	0.0%
2026/7/29	0.1%	0.8%	3.8%	11.6%	23.3%	29.8%	22.2%	7.8%	0.6%	0.0%
2026/9/16	0.1%	0.8%	3.5%	10.8%	22.2%	29.2%	22.9%	9.2%	1.3%	0.1%
2026/10/28	0.1%	0.7%	3.2%	10.1%	21.1%	28.6%	23.5%	10.4%	2.0%	0.2%
2026/12/9	0.6%	2.9%	9.3%	19.8%	27.6%	24.1%	12.1%	3.1%	0.4%	0.0%

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上升至 3.0182%。
- 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 指數上升至 94.68。

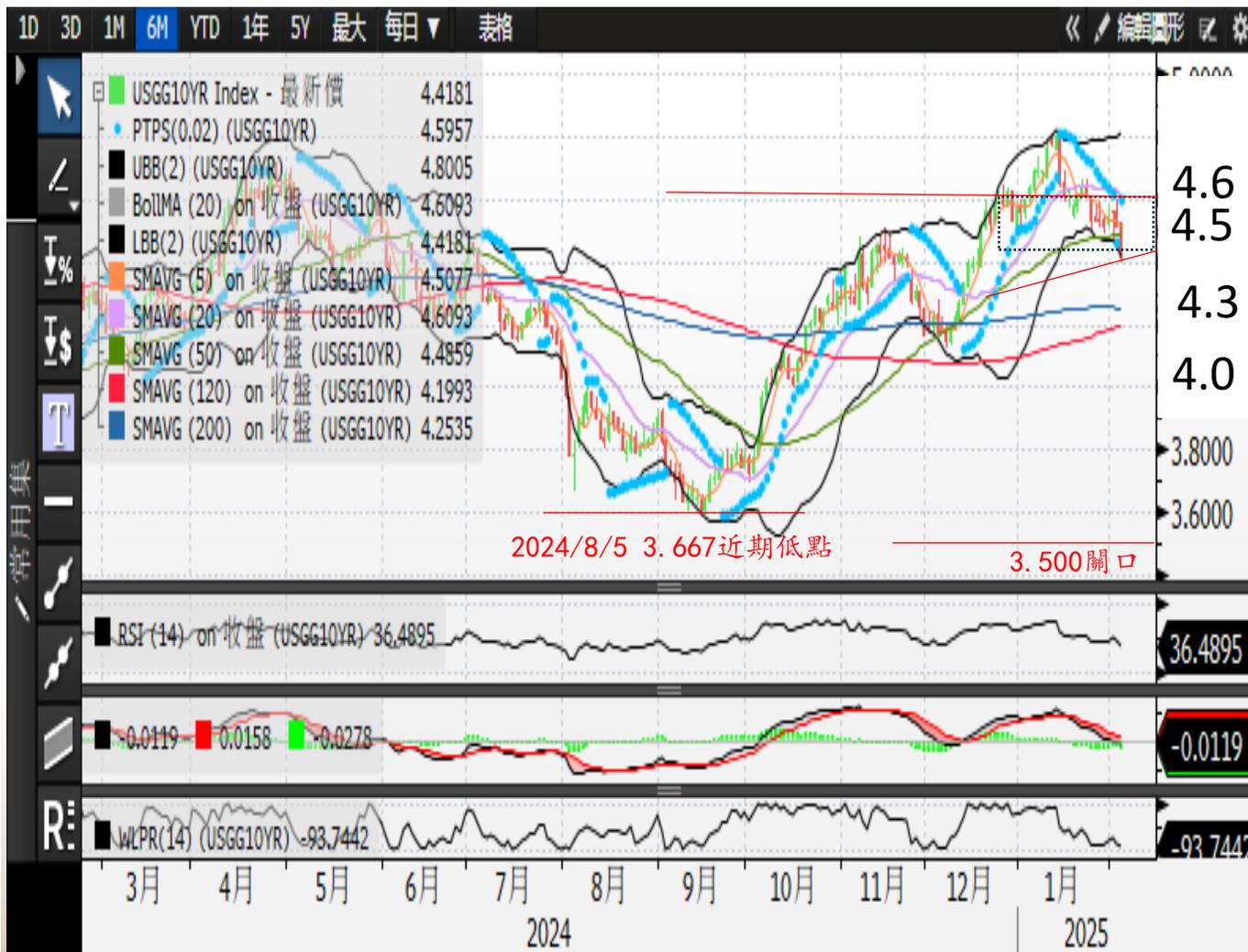


美債殖利率 技術分析殖利率中性偏下行趨勢



- **現況：**十年期公債殖利率近期受到債務上限不變的影響開始下行，但近期在關稅政策影響下可能殖利率止跌。
- **短期：**近期會因川普政策態度進行調整，可能在4.5的支撐附近盤整。
- **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	4.59%(二十日均線)
技術支撐一	4.39%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

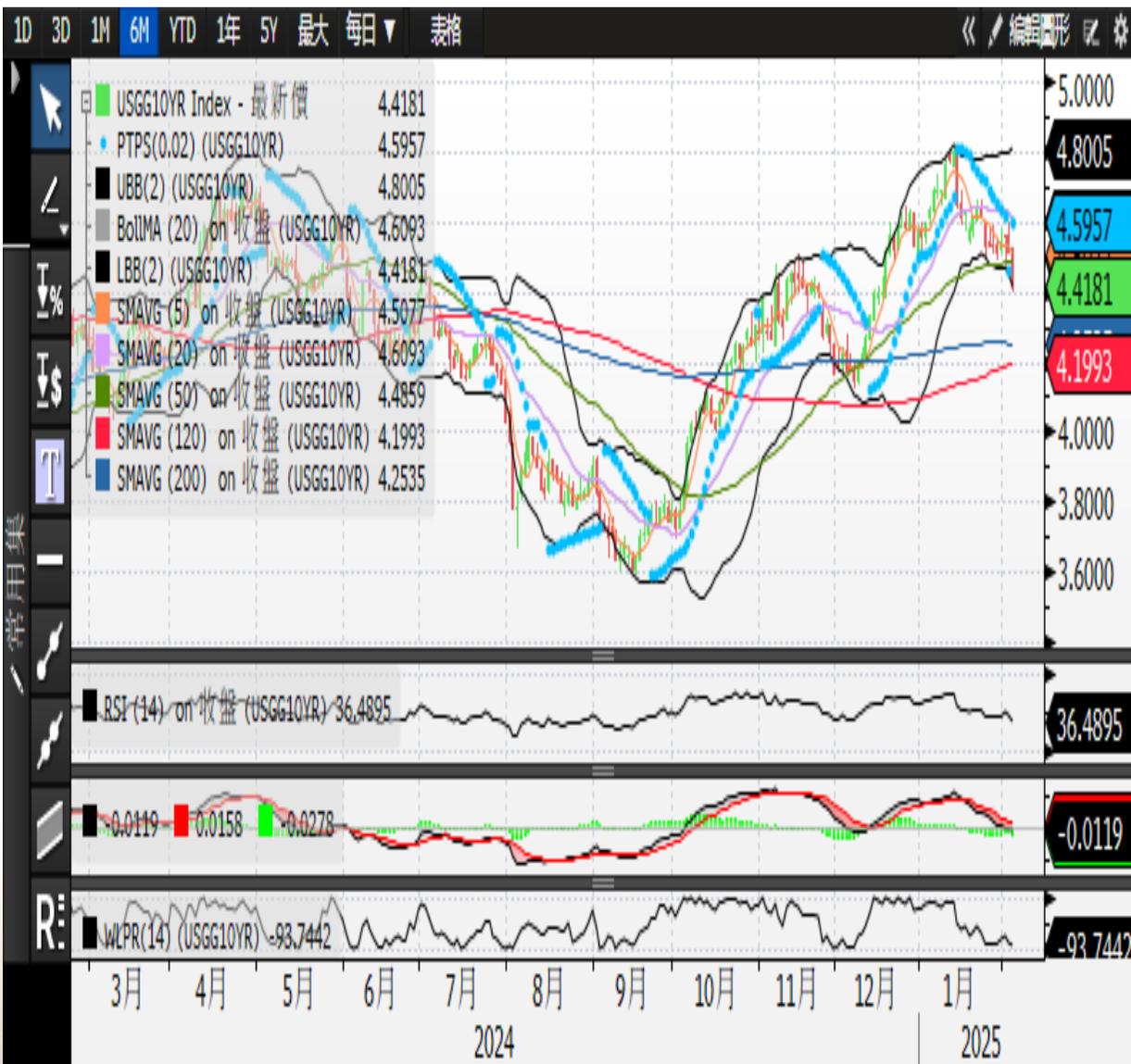


技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線下行	下行
MACD	0軸以下但收斂	中性
RSI	30<RSI (14)<70	中性
SAR	下行訊號	下行
布林通道	布林通道擴張	中性
指標總分	+3	中性

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

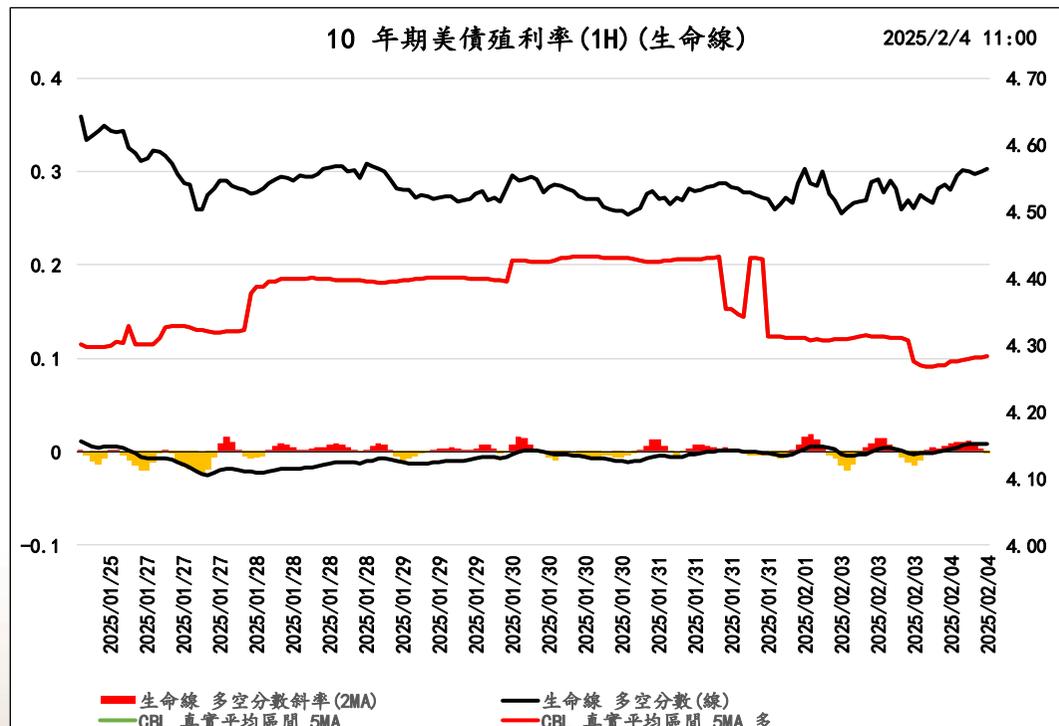
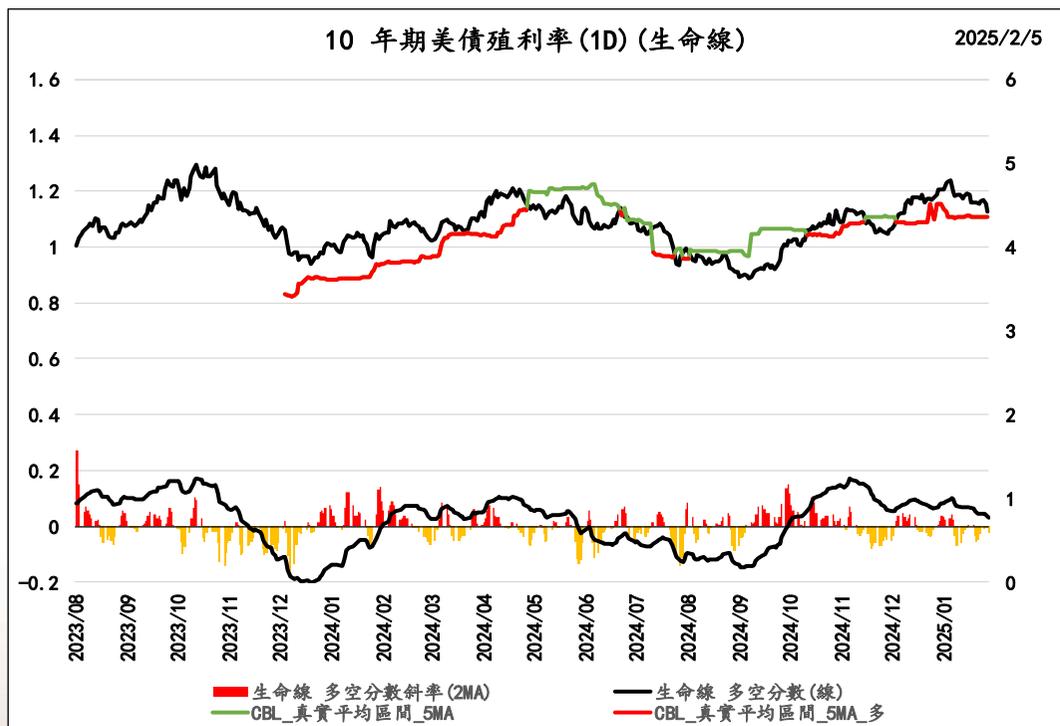


美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	↗
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	+	↗
	Fed 官員談話	+	
技術面	美債MACD	○	→
	美債RSI	○	
	美債SAR	-	
	布林通道	○	
籌碼面	CFTC美債期貨	+	↗
	美國政府發債情況	○	
市場情緒面	MOVE波動度	+	↗

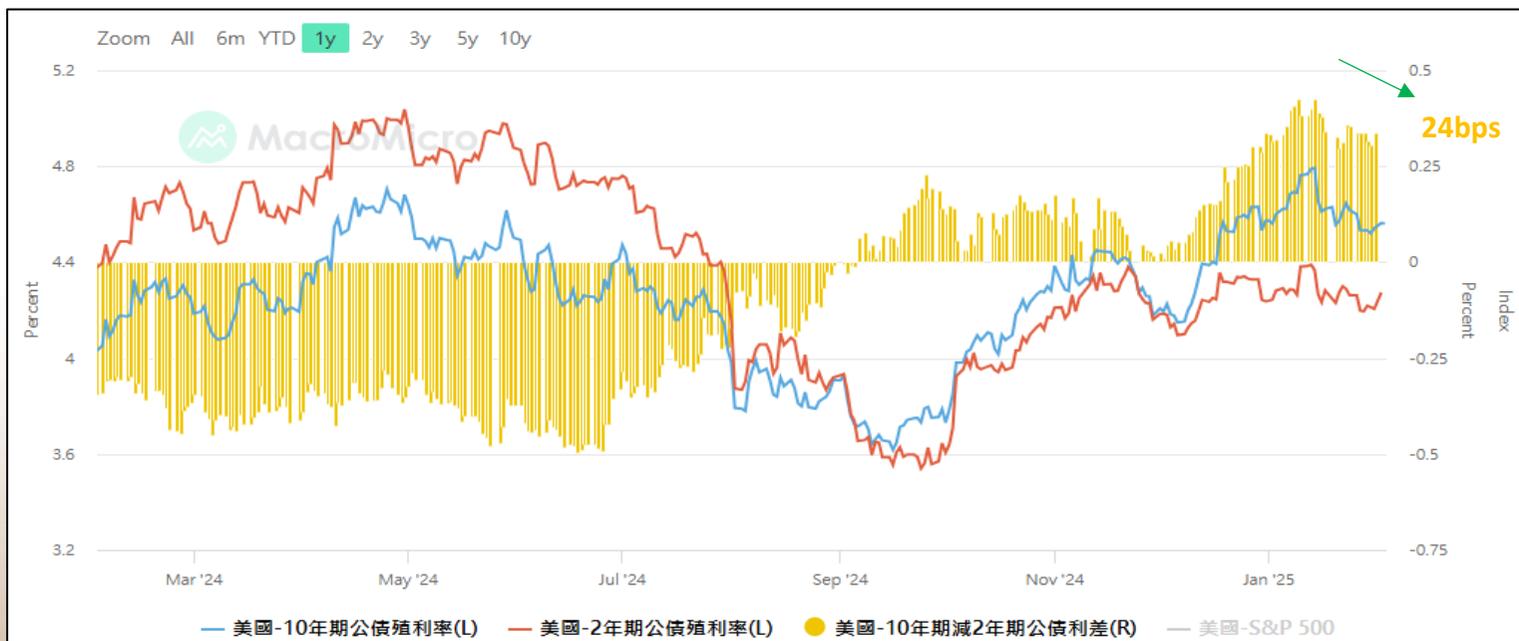
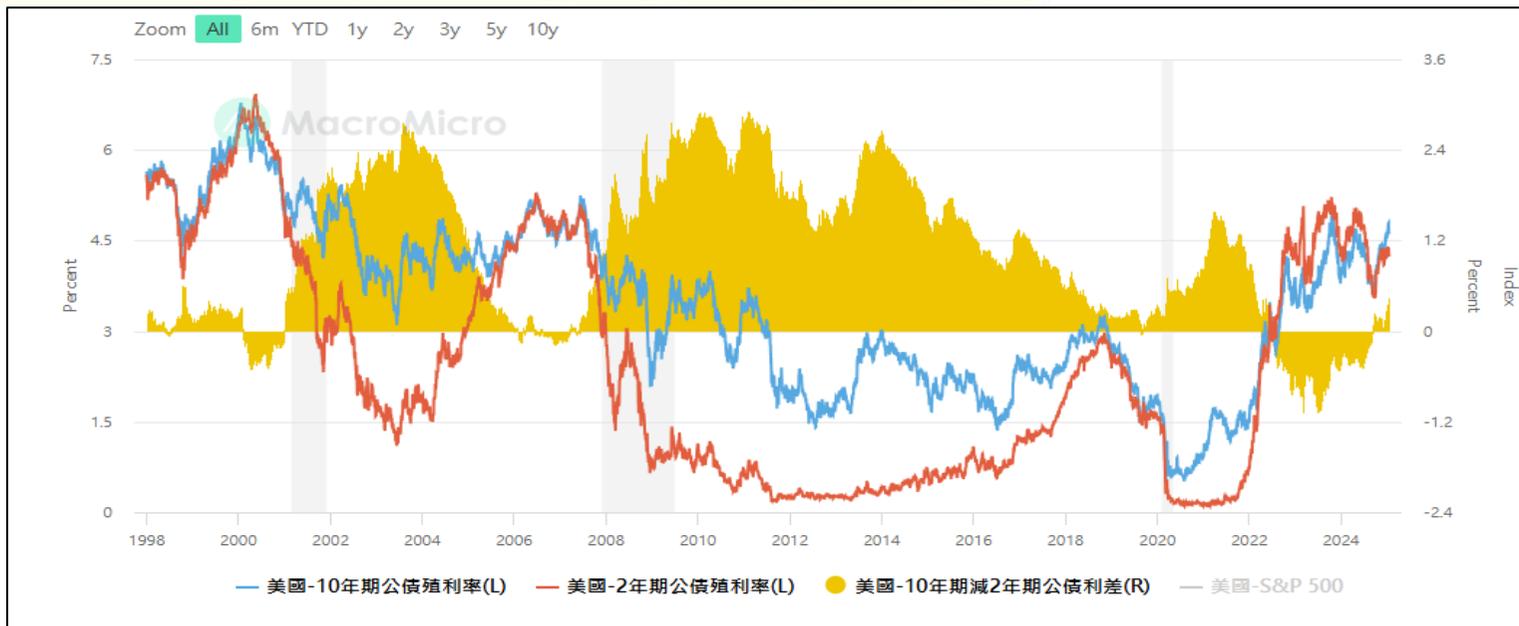
美債殖利率

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	4.42	-	-
日級別	4.35	支撐	上行
小時級別	4.28	支撐	上行



美債 10 年 - 2 年期利差

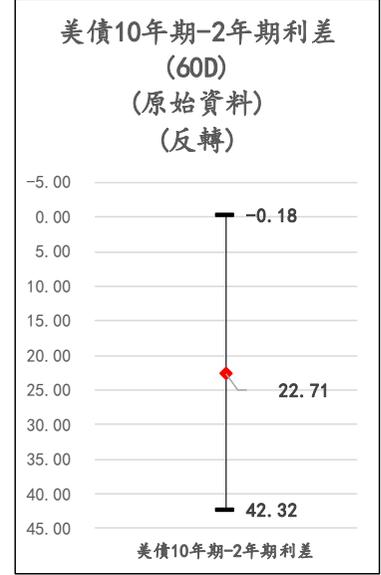
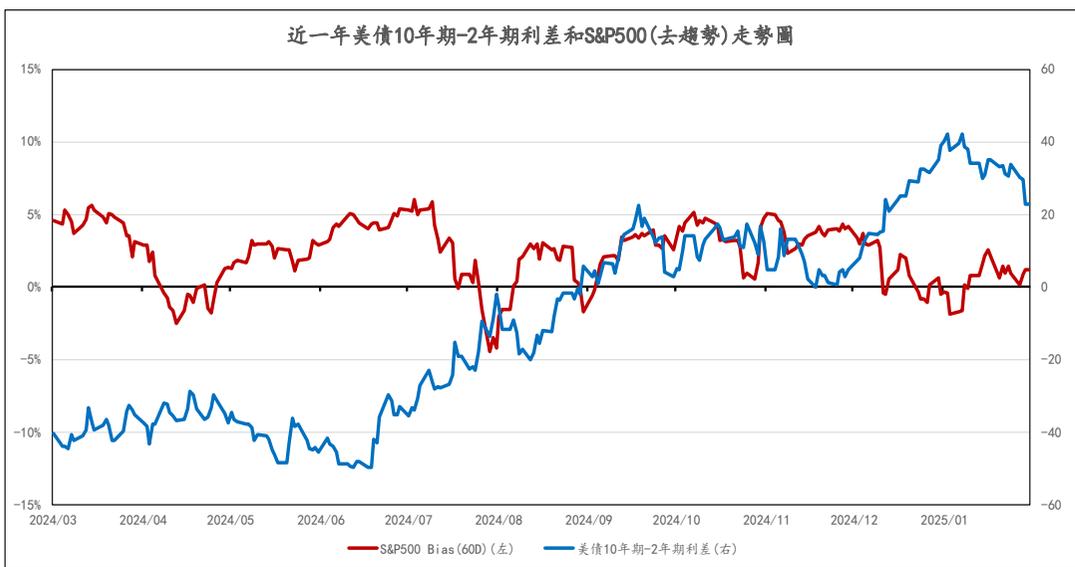


金融面 美債10年期 - 2年期利差

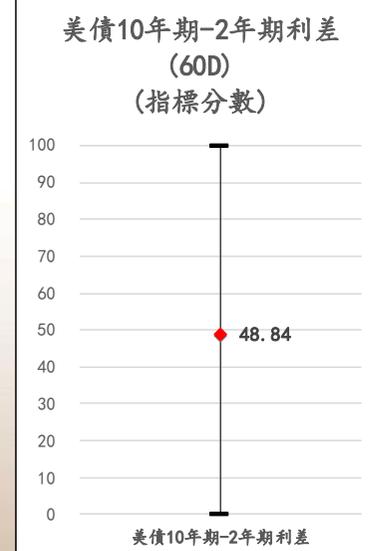
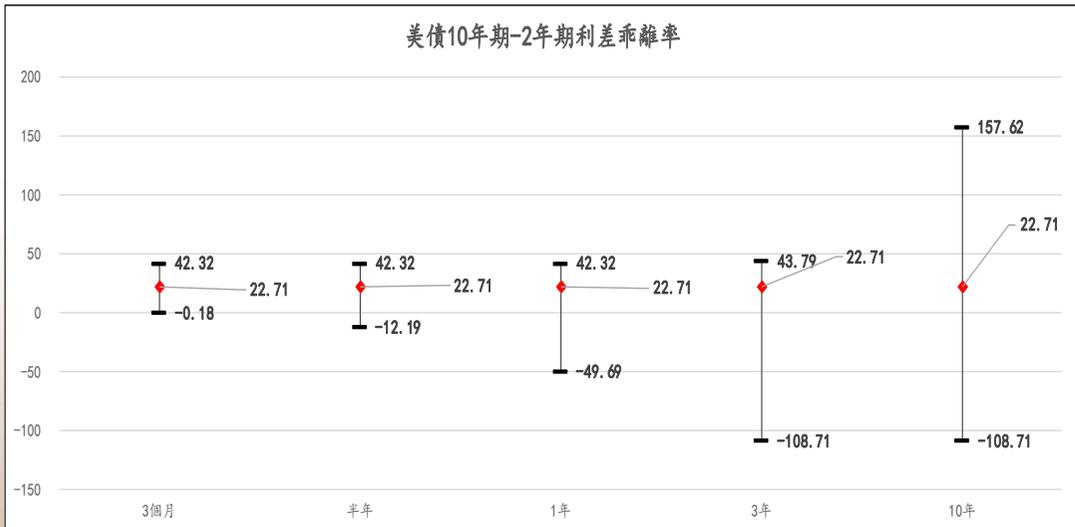


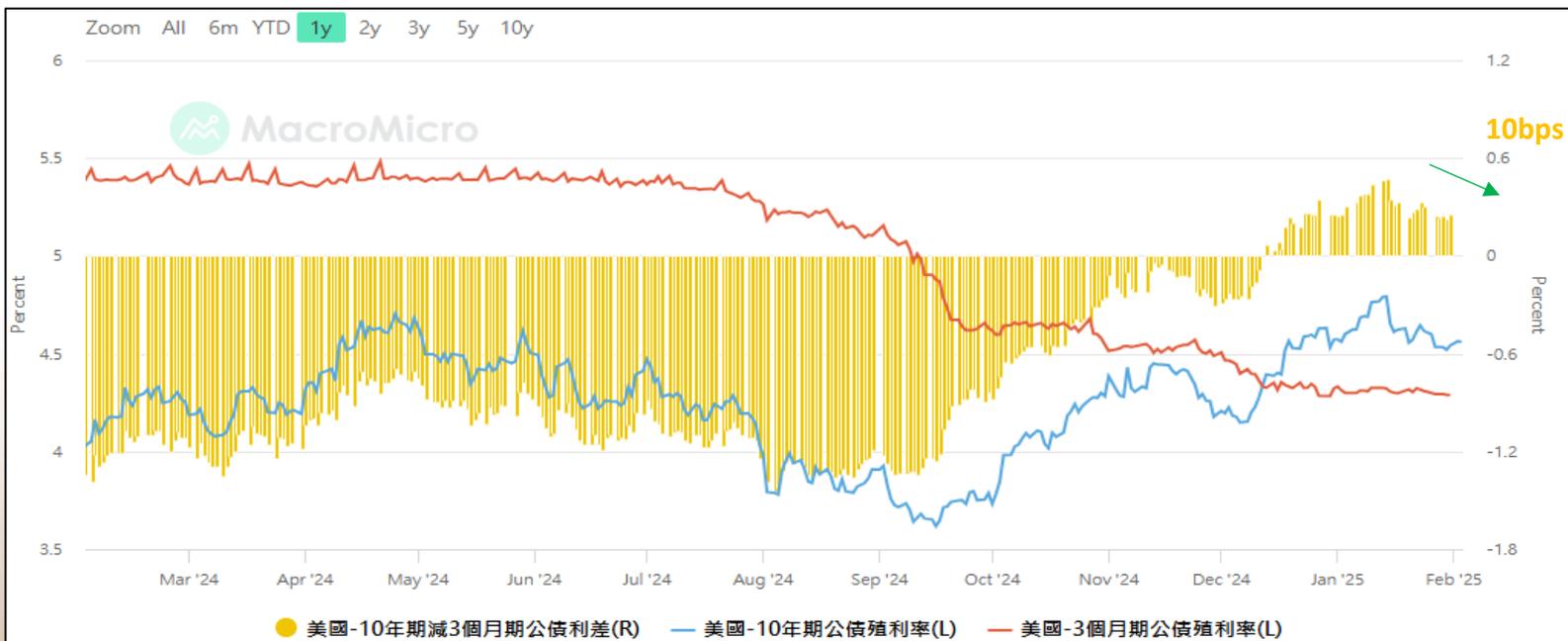
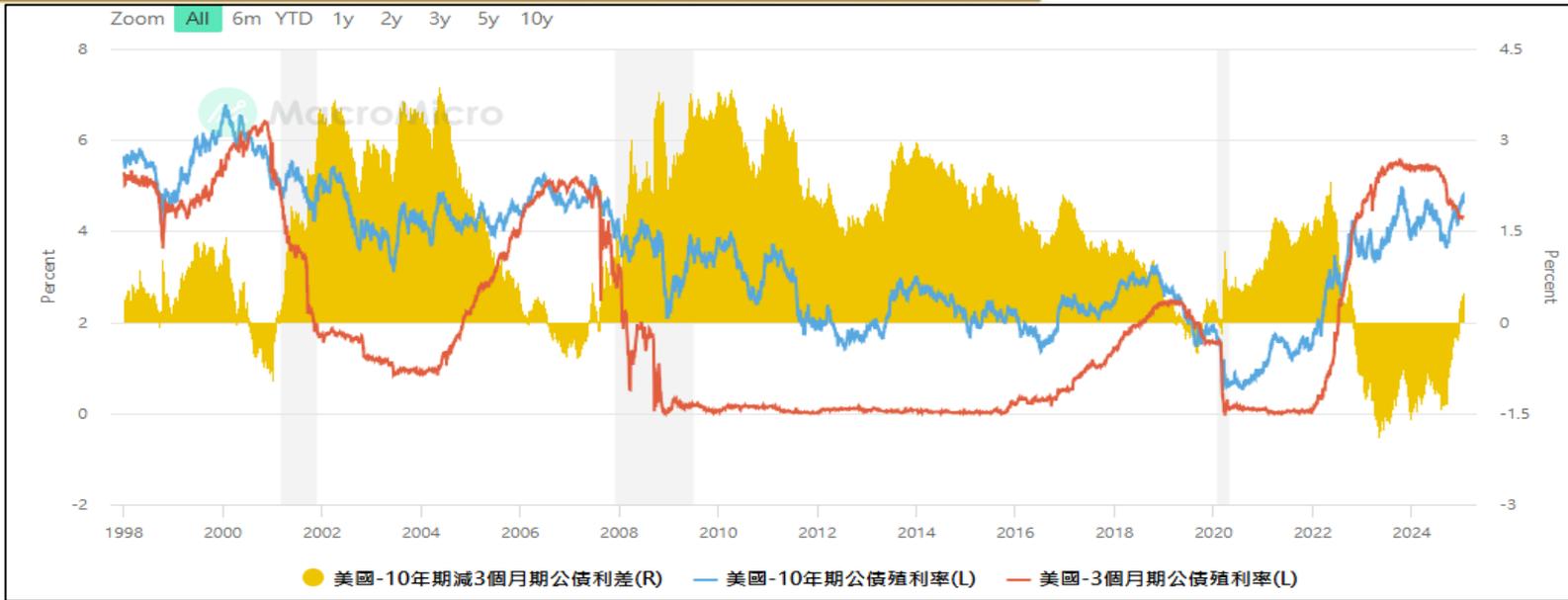
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.288	-0.860

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	48.8	↑ 0.56	↑ 13.44	↑ 20.24



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2025/2/6	22.71	6061.48
2025/2/5	22.71	6061.48
2025/2/4	29.68	6037.88
2025/2/3	30.40	5994.57
2025/1/31	33.75	6040.53
2025/1/30	30.70	6071.17
2025/1/29	31.08	6039.31
2025/1/28	33.33	6067.70
2025/1/27	33.07	6012.28
2025/1/24	34.96	6101.24
2025/1/23	35.03	6118.71
2025/1/22	30.92	6086.37
2025/1/21	30.01	6049.24
2025/1/20	34.02	5996.66
2025/1/17	34.03	5996.66
2025/1/16	38.04	5937.34
2025/1/15	38.51	5949.91
2025/1/14	42.14	5842.91
2025/1/13	39.64	5836.22
2025/1/10	37.58	5827.04
2025/1/9	42.32	5918.25
2025/1/8	40.22	5918.25



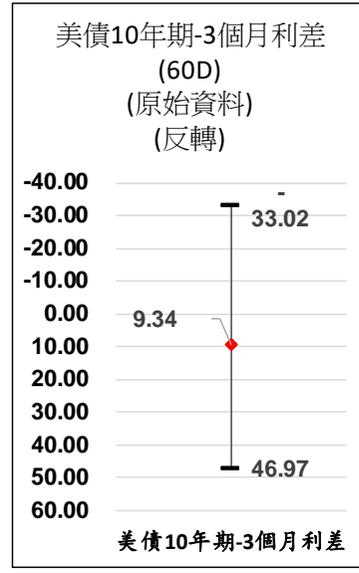
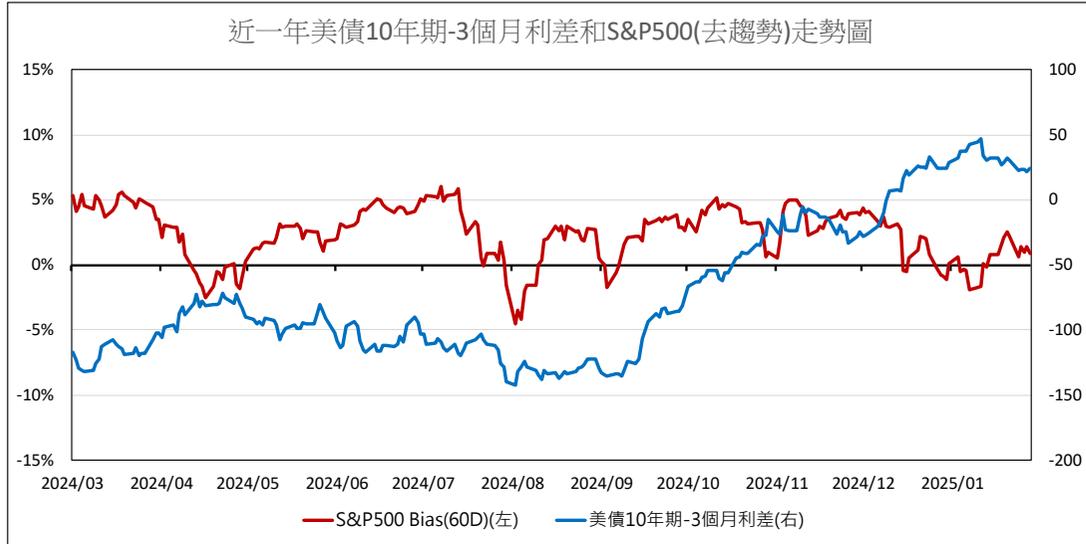


金融面 美債10年期 - 3個月利差

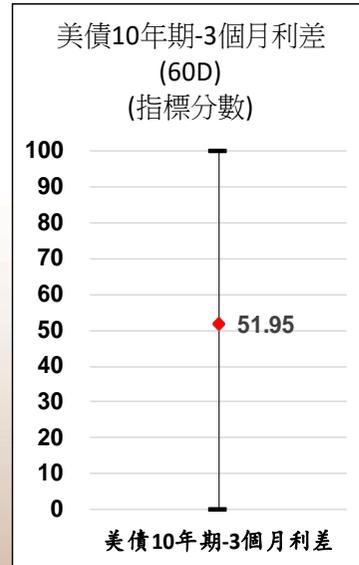
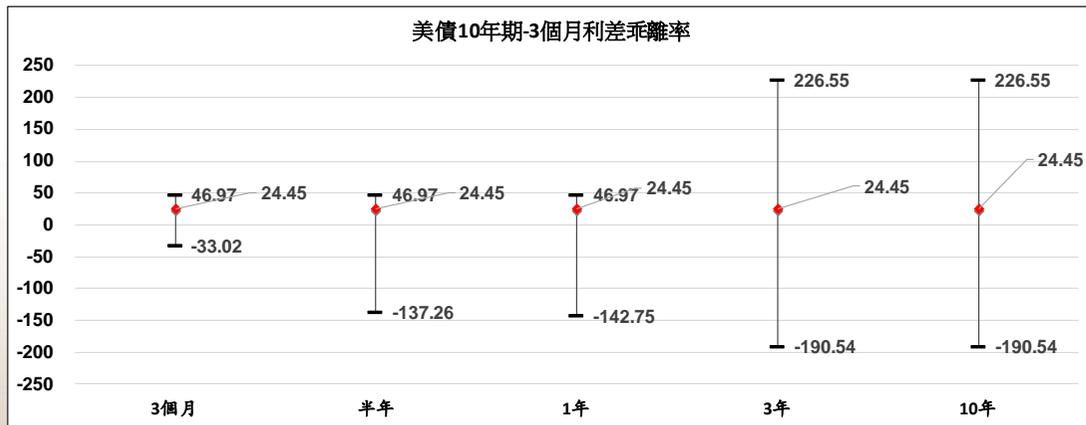


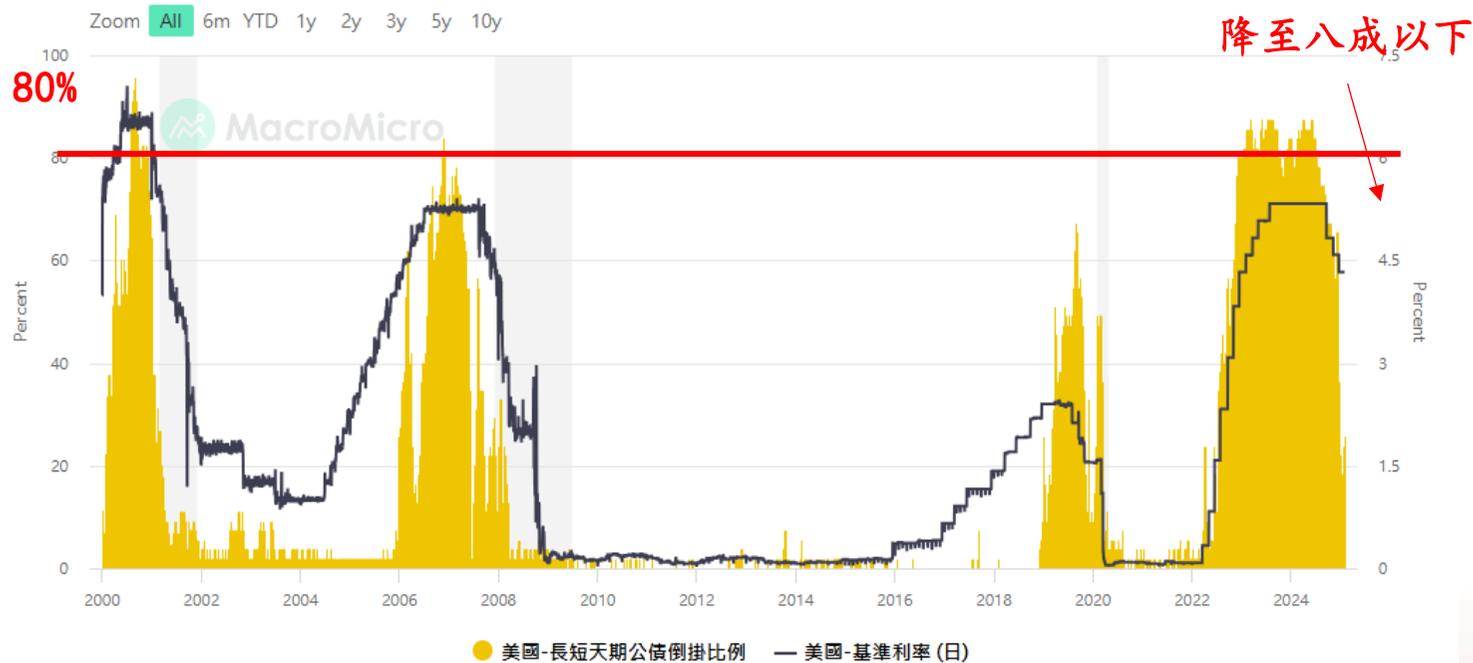
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
-0.123	-0.809

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	38.4	↑ 0.43	↑ 4.84	↑ 8.99



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2025/2/6	9.34	6061.48
2025/2/5	9.34	6061.48
2025/2/4	19.31	6037.88
2025/2/3	25.35	5994.57
2025/1/31	24.45	6040.53
2025/1/30	22.06	6071.17
2025/1/29	23.15	6039.31
2025/1/28	23.56	6067.70
2025/1/27	23.02	6012.28
2025/1/24	30.65	6101.24
2025/1/23	32.19	6118.71
2025/1/22	28.36	6086.37
2025/1/21	26.76	6049.24
2025/1/20	32.30	5996.66
2025/1/17	32.30	5996.66
2025/1/16	30.38	5937.34
2025/1/15	34.13	5949.91
2025/1/14	46.97	5842.91
2025/1/13	44.79	5836.22
2025/1/10	42.88	5827.04
2025/1/9	37.54	5918.25
2025/1/8	37.22	5918.25





美國長短期公債倒掛比例：
21.82%(前值18.18%)

美國基準利率
4.25% - 4.50%

最新數據為2025/02/04

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。

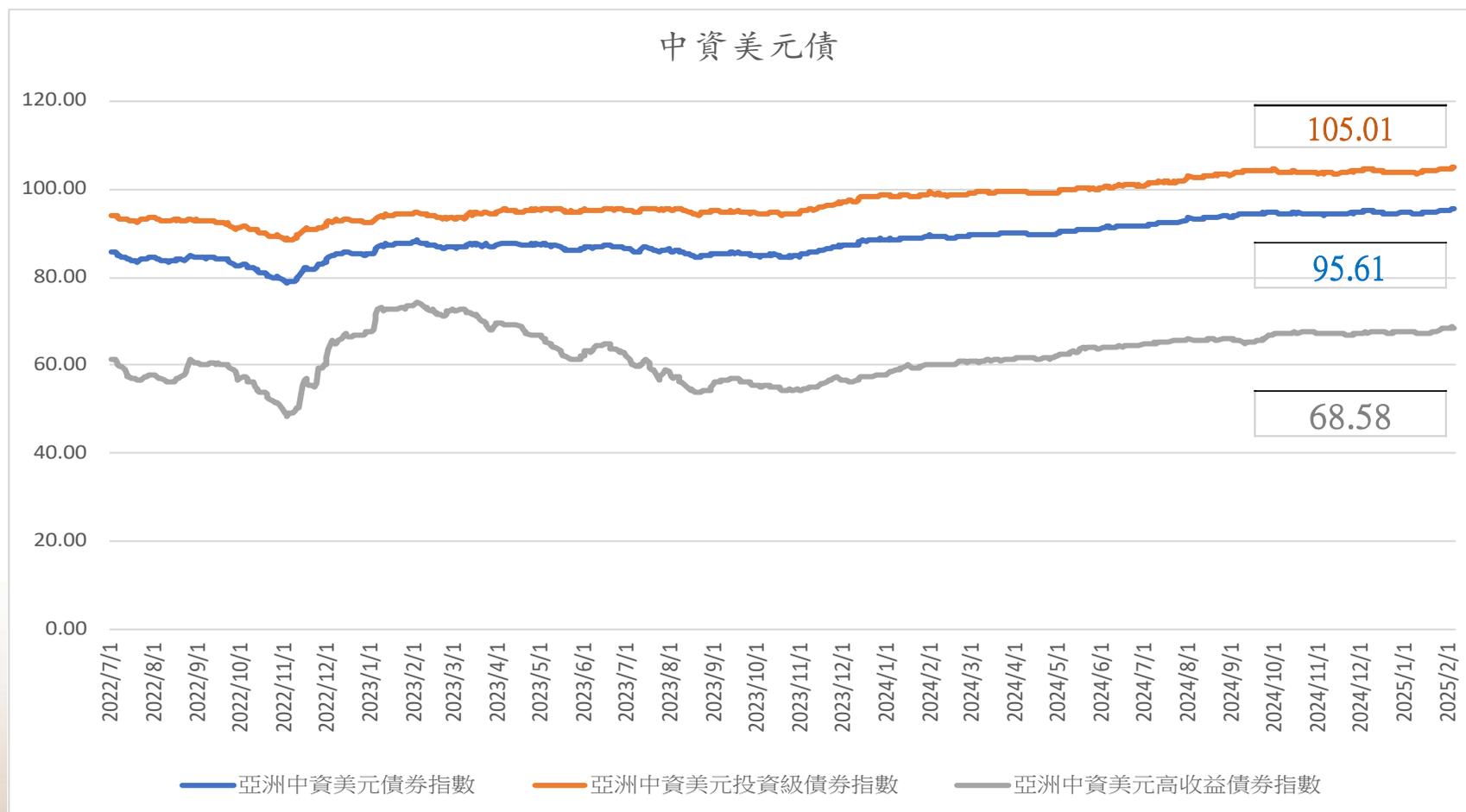
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策，「長短期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。

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	95.61	0.21%	0.39%	1.03%	1.53%	2.58%	7.10%	1.08%
亞洲中資美元投資級債券指數	105.01	0.24%	0.42%	1.00%	1.14%	2.13%	6.37%	1.01%
亞洲中資美元高收益債券指數	68.58	-0.04%	0.16%	1.40%	2.11%	4.77%	14.20%	1.57%

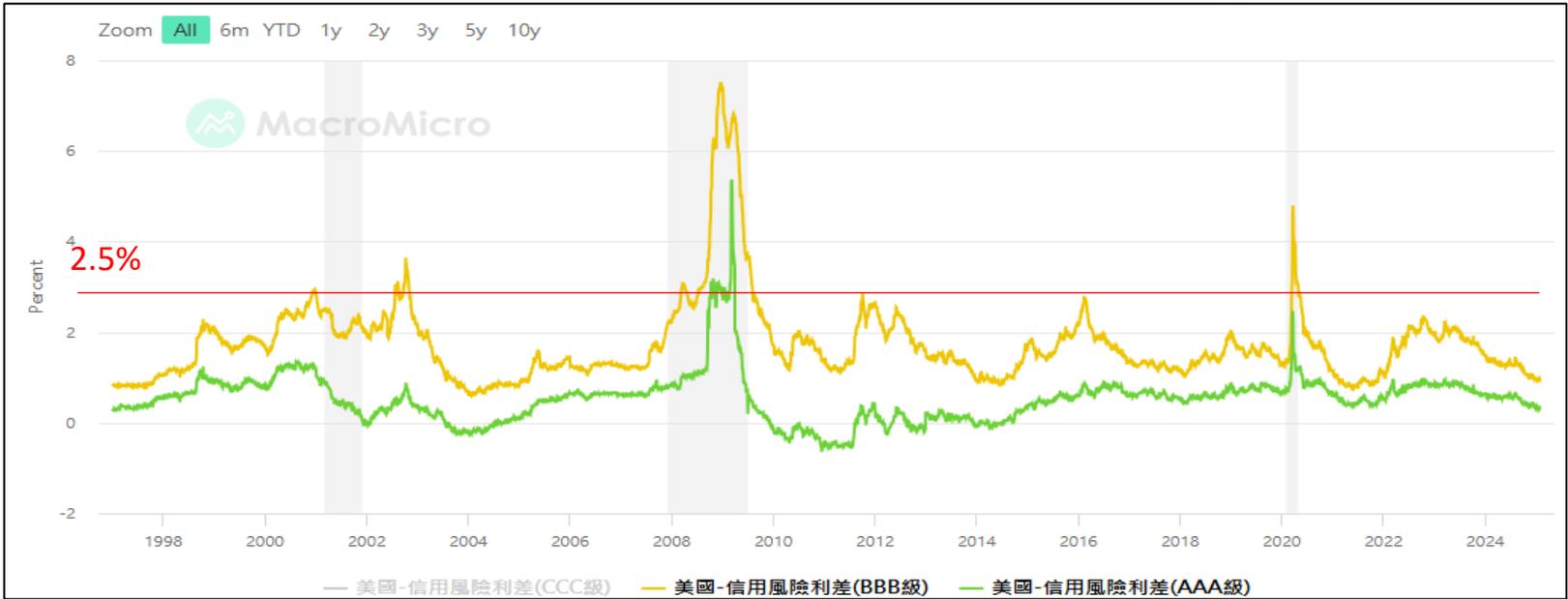


(2021年1月1日至今, 起始值 = 100)

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

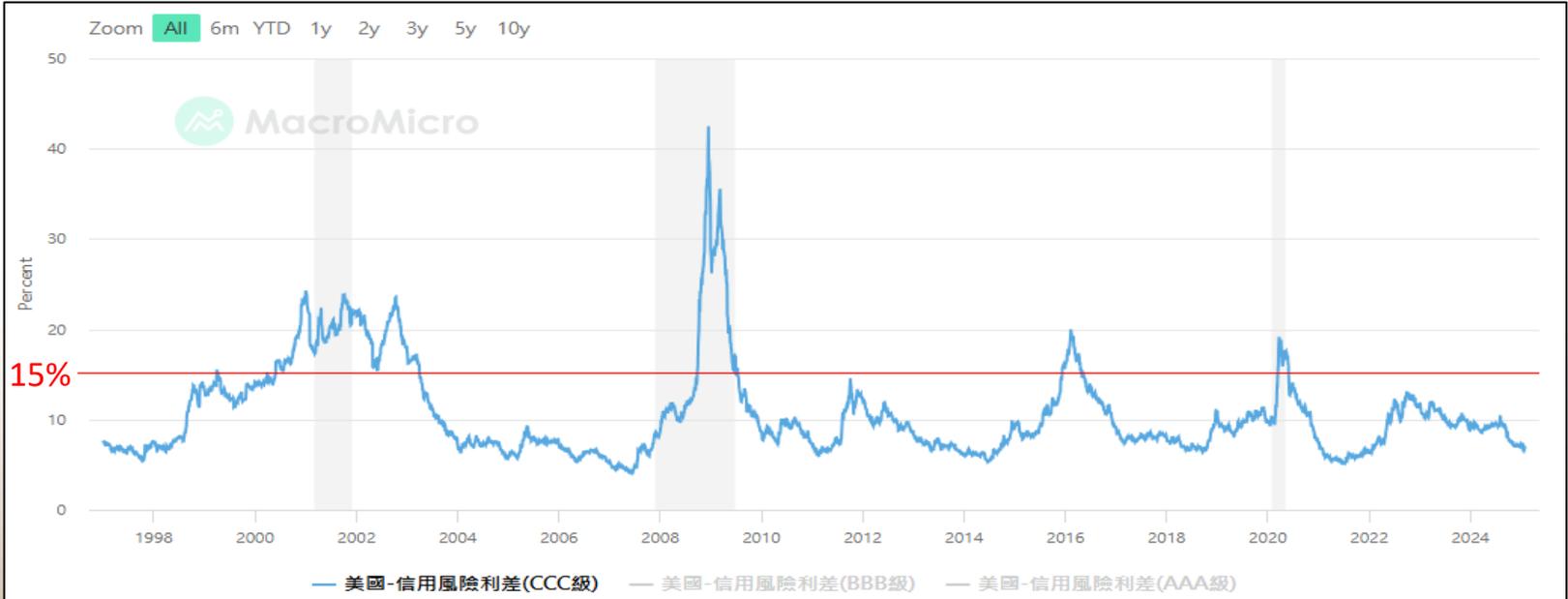


AAA 信用利差：
0.36% (前值0.35%)

BBB 信用利差：
0.97% (前值0.95%)

CCC 信用利差：
6.80% (前值6.65%)

最新數據為2025/02/03



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 CDSI 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：
4.91% (前值4.90%)

BBB 級債券殖利率：
5.52% (前值5.51%)

CCC 級債券殖利率：
11.35% (前值11.19%)

最新數據為2025/02/03



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: 19 December 2024					
Name	Position	Hawk Scale	Voter?		
			2024	2025	2026
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

Date	Time	A	M	R	Event
21	02/04 01:30				Fed's Bostic Speaks on Economic Outlook
22	02/04 07:30				Fed's Musalem Gives Welcoming Remarks
23	02/05 00:00				Fed's Bostic Speaks in Moderated Conversation on Housing
24	02/05 03:00				Fed's Daly Speaks in Moderated Panel
25	02/05 08:30				Fed's Jefferson Speaks on Economic Outlook, Policy
26	02/05 22:00				Fed's Barkin Speaks in a Fireside Chat
27	02/06 03:30				Fed's Goolsbee Gives Remarks at Auto Conference
28	02/06 04:00				Fed's Bowman Gives Update on Economy, Bank Regulation
29	02/06 08:30				Fed's Jefferson Gives Lecture
30	02/07 03:30				Fed's Waller Speaks on Future of Payments
31	02/07 06:10				Fed's Logan Speaks on Future Challenges for Monetary Policy
32	02/07 22:25				Fed's Bowman Gives Update on Economy, Bank Regulation

02/06 (四) 02:00 Fed 's Goolsbee 發表演講
(立場偏鴿, 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. 02/03 (一) 23:00 ISM製造業指數
- B. 02/04 (二) 23:00 JOLTS職缺
- C. 02/04 (二) 23:00 耐久財訂單
- D. 02/05 (三) 21:15 ADP就業變動
(現在預期ADP就業變動 150K)
- E. 02/05 (三) 22:45 ISM非製造業指數
- F. 02/06 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- G. 02/07 (五) 21:30 非農業就業人口變動
(現在預期非農業就業人口 170K)
- H. 02/07 (五) 23:00 密西根大學市場氣氛

United States		Browse		21:53:01		02/03/25		02/07/25		
Economic Releases		All Economic Releases				View		Agenda		
Date	Time	A	M	R	Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior	Revised
21	02/03 22:45				S&P Global US Manufacturing PMI	Jan F	50.1	--	50.1	--
22	02/03 23:00				Construction Spending MoM	Dec	0.2%	--	0.0%	--
23	02/03 23:00				ISM Manufacturing	Jan	49.9	--	49.3	49.2
24	02/03 23:00				ISM New Orders	Jan	--	--	52.5	52.1
25	02/03 23:00				ISM Employment	Jan	--	--	45.3	45.4
26	02/03 23:00				ISM Prices Paid	Jan	54.8	--	52.5	--
27	02/03-02/04				Wards Total Vehicle Sales	Jan	16.00m	--	16.80m	--
28	02/04 23:00				JOLTS Job Openings	Dec	8000k	--	8098k	--
29	02/04 23:00				JOLTS Job Openings Rate	Dec	--	--	4.8%	--
30	02/04 23:00				JOLTS Quits Level	Dec	--	--	3065k	--
31	02/04 23:00				JOLTS Quits Rate	Dec	--	--	1.9%	--
32	02/04 23:00				JOLTS Layoffs Level	Dec	--	--	1765k	--
33	02/04 23:00				JOLTS Layoffs Rate	Dec	--	--	1.1%	--
34	02/04 23:00				Factory Orders	Dec	-0.7%	--	-0.4%	--
35	02/04 23:00				Factory Orders Ex Trans	Dec	--	--	0.2%	--
36	02/04 23:00				Durable Goods Orders	Dec F	-2.2%	--	-2.2%	--
37	02/04 23:00				Durables Ex Transportation	Dec F	0.3%	--	0.3%	--
38	02/04 23:00				Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Dec F	--	--	0.5%	--
39	02/04 23:00				Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Dec F	--	--	0.6%	--
40	02/05 20:00				MBA Mortgage Applications	Jan 31	--	--	-2.0%	--
41	02/05 21:15				ADP Employment Change	Jan	150k	--	122k	--
42	02/05 21:30				Trade Balance	Dec	-\$96.8b	--	-\$78.2b	--
43	02/05 22:45				S&P Global US Services PMI	Jan F	52.8	--	52.8	--
44	02/05 22:45				S&P Global US Composite PMI	Jan F	--	--	52.4	--
45	02/05 23:00				ISM Services Index	Jan	54.1	--	54.1	54.0
46	02/05 23:00				ISM Services New Orders	Jan	--	--	54.2	54.4
47	02/05 23:00				ISM Services Employment	Jan	--	--	51.4	51.3
48	02/05 23:00				ISM Services Prices Paid	Jan	--	--	64.4	--
49	02/06 20:30				Challenger Job Cuts YoY	Jan	--	--	11.4%	--
50	02/06 21:30				Nonfarm Productivity	4Q P	1.4%	--	2.2%	--
51	02/06 21:30				Unit Labor Costs	4Q P	3.4%	--	0.8%	--
52	02/06 21:30				Initial Jobless Claims	Feb 1	213k	--	207k	--
53	02/06 21:30				Continuing Claims	Jan 25	1875k	--	1858k	--
54	02/07 21:30				Annual Revisions: Establishment Survey Data					
55	02/07 21:30				Change in Nonfarm Payrolls	Jan	170k	--	256k	--
56	02/07 21:30				Two-Month Payroll Net Revision	Jan	--	--	-8k	--
57	02/07 21:30				Change in Private Payrolls	Jan	140k	--	223k	--
58	02/07 21:30				Change in Manufact. Payrolls	Jan	-2k	--	-13k	--
59	02/07 21:30				Average Hourly Earnings MoM	Jan	0.3%	--	0.3%	--
60	02/07 21:30				Average Hourly Earnings YoY	Jan	3.8%	--	3.9%	--
61	02/07 21:30				Average Weekly Hours All Employees	Jan	34.3	--	34.3	--
62	02/07 21:30				Unemployment Rate	Jan	4.1%	--	4.1%	--
63	02/07 21:30				Labor Force Participation Rate	Jan	62.5%	--	62.5%	--
64	02/07 21:30				Underemployment Rate	Jan	--	--	7.5%	--
65	02/07 23:00				U. of Mich. Sentiment	Feb P	72.0	--	71.1	--
66	02/07 23:00				Wholesale Inventories MoM	Dec F	-0.5%	--	-0.5%	--
67	02/07 23:00				Wholesale Trade Sales MoM	Dec	--	--	0.6%	--
68	02/07 23:00				U. of Mich. Current Conditions	Feb P	73.5	--	74.0	--
69	02/07 23:00				U. of Mich. Expectations	Feb P	71.0	--	69.3	--
70	02/07 23:00				U. of Mich. 1 Yr Inflation	Feb P	3.2%	--	3.3%	--
71	02/07 23:00				U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Feb P	3.1%	--	3.2%	--

本週無超過一年的發債行程

United States		Browse		22:13:01		02/03/25 - 02/07/25		
Government Auctions		All Government Auctions		View		Agenda Weekly		
Date	Time	A	M	R	Event	Period	Actual	Prior
21)	02/04 00:30				U.S. To Sell USD84 Bln 13-Week Bills			
22)	02/04 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills			
23)	02/04 00:30		🔔		3M Direct Accepted %	Feb 3	--	5.5%
24)	02/04 00:30		🔔		3M Indirect Accepted %	Feb 3	--	66.4%
25)	02/04 00:30		🔔		3M High Yield Rate	Feb 3	--	4.195%
26)	02/04 00:30		🔔		3M Bid/Cover Ratio	Feb 3	--	3.180
27)	02/04 00:30		🔔		6M Direct Accepted %	Feb 3	--	8.1%
28)	02/04 00:30		🔔		6M Indirect Accepted %	Feb 3	--	60.6%
29)	02/04 00:30		🔔		6M High Yield Rate	Feb 3	--	4.140%
30)	02/04 00:30		🔔		6M Bid/Cover Ratio	Feb 3	--	2.920
31)	02/05 00:30				U.S. To Sell USD85 Bln 42-Day CMB			
32)	02/05 21:30				US Treasury quarterly refunding announcement			
33)	02/06 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills			
34)	02/06 00:30		🔔		4M High Yield Rate	Feb 5	--	4.190%
35)	02/06 00:30		🔔		4M Bid/Cover Ratio	Feb 5	--	3.100
36)	02/06 00:30		🔔		4M Indirect Accepted %	Feb 5	--	59.2%
37)	02/06 00:30		🔔		4M Direct Accepted %	Feb 5	--	7.4%
38)	02/07 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills			
39)	02/07 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills			
40)	02/07 00:30		🔔		4W High Yield Rate	Feb 6	--	4.250%
41)	02/07 00:30		🔔		4W Bid/Cover Ratio	Feb 6	--	3.020
42)	02/07 00:30		🔔		4W Direct Accepted %	Feb 6	--	3.6%
43)	02/07 00:30		🔔		4W Indirect Accepted %	Feb 6	--	74.3%
44)	02/07 00:30		🔔		8W Indirect Accepted %	Feb 6	--	59.5%
45)	02/07 00:30		🔔		8W Direct Accepted %	Feb 6	--	5.1%
46)	02/07 00:30		🔔		8W Bid/Cover Ratio	Feb 6	--	2.630
47)	02/07 00:30		🔔		8W High Yield Rate	Feb 6	--	4.240%



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 02 月 06 日

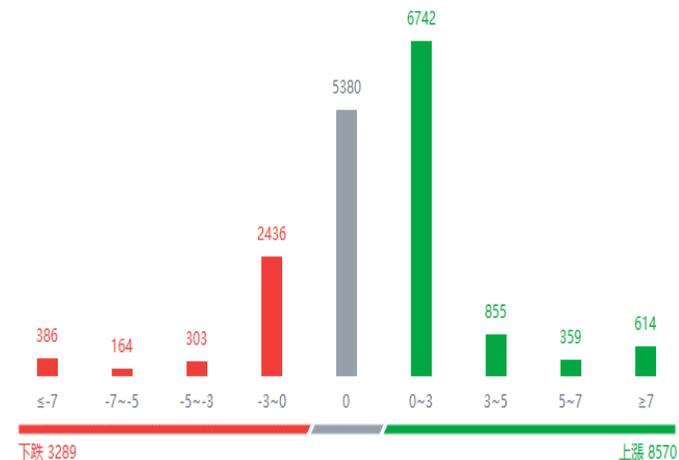
美國股市前一交易日回顧

- 前日盤後AMD資料中心晶片收入令人失望，Alphabet雲端運算業務銷售未達預期，拖累美股早盤開低後一度走低，標普500回測50日均線支撐；
- 不過ISM服務業指數低於市場預期、全面性貿易戰的擔憂持續緩解，避險情緒降溫(VIX跌近8%)，美股開始反彈，終場主要指數全數上漲作收，不過市場等待週五的就業報告，追價意願較為不足，美股上漲動能並不強。

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							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							2月5日	2月4日	2月3日
標普500指數	6,061.48	0.39%	0.37%	2.00%	4.82%	16.87%	22.63%	3.06%	● 80.79	↑ 5.05	1.11%	● 66.92	1.21%	● 43.62			▼
那斯達克100指數	21,658.16	0.42%	1.15%	1.56%	7.07%	21.03%	22.97%	3.07%	● 76.82	↑ 9.12	1.42%	● 76.48	1.85%	● 34.03			▼
道瓊工業指數	44,873.28	0.71%	0.36%	5.01%	6.28%	15.94%	16.92%	5.47%	● 96.59	↑ 9.64	2.39%	● 83.00	2.54%	● 65.93			▼
羅素2000指數	2,316.23	1.14%	1.45%	2.11%	2.45%	13.59%	19.56%	3.86%	● 64.56	↑ 17.74	1.91%	● 81.10	-0.11%	● 33.52			▼
費城半導體指數	5,091.50	2.31%	3.53%	-1.40%	0.67%	12.66%	16.03%	2.24%	● 43.62	↑ 9.72	-0.61%	● 44.75	0.42%	● 42.42		033	▼

標普 500 11 大產業強弱表現

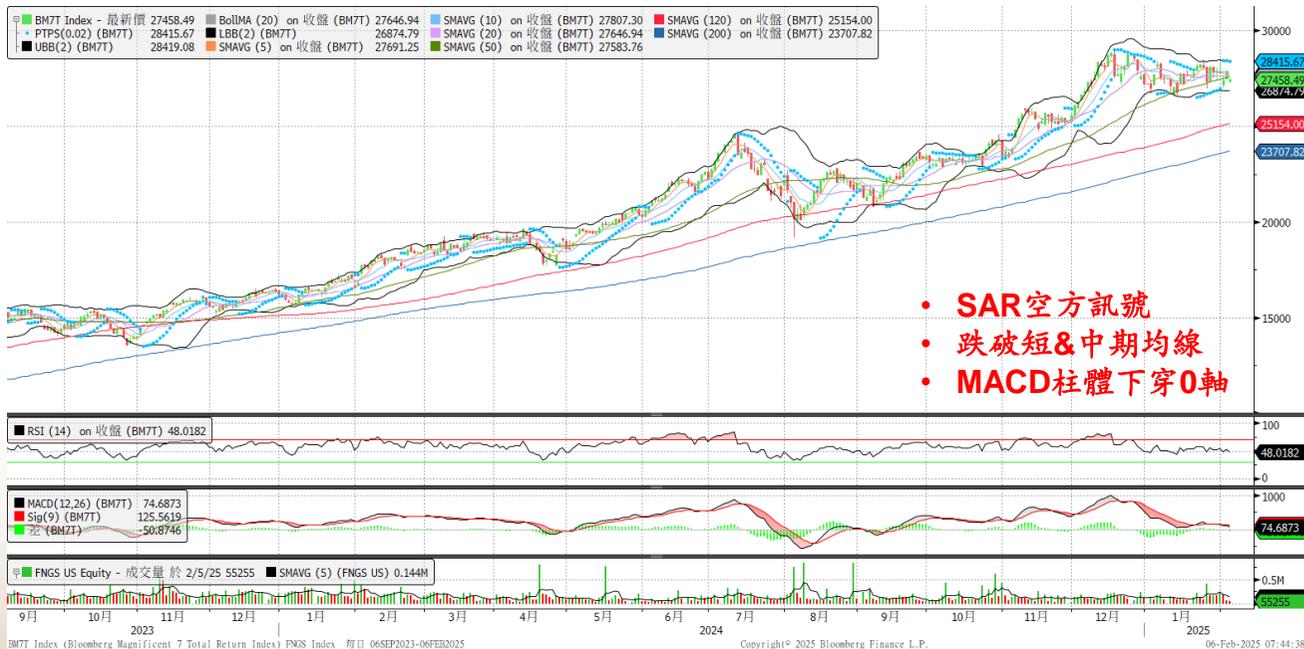
- 昨日強勢產業 — 房地產、資訊科技、金融
- 昨日弱勢產業 — 通信服務、非必需性消費、原材料
 - ❑ 半導體族群普遍上漲，抵銷AMD財報利空，帶動資訊科技版塊；
 - ❑ 利率走低也帶動利率敏感的房地產、必需性消費、製藥表現不俗；
 - ❑ 前日財報利空的Alphabet大跌，拖累通訊服務類股。

標普 500 11 大產業表現追蹤

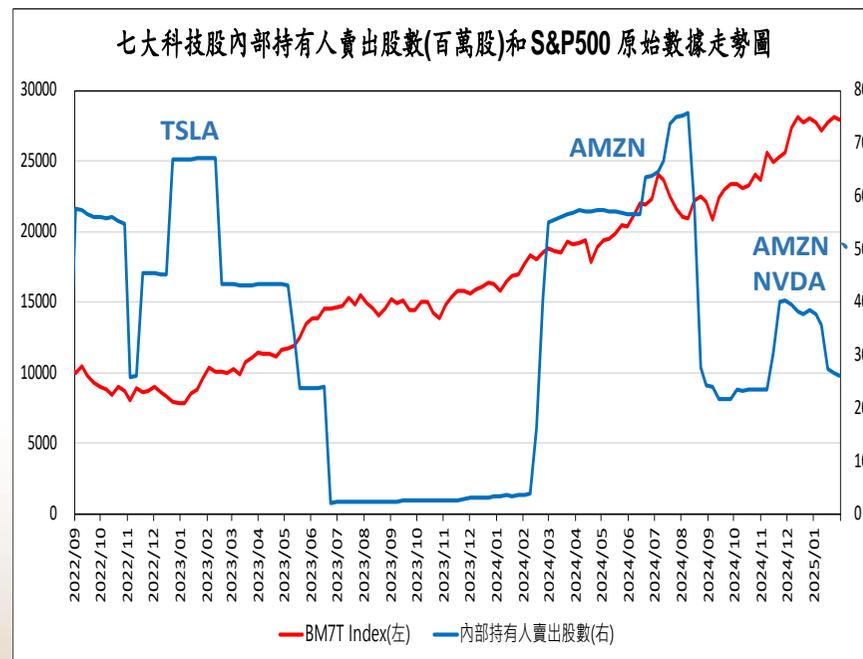
β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動 方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							2月5日	2月4日	2月3日
1.41	資訊科技	27.9%	1.57%	-0.15%	-3.14%	1.87%	16.94%	24.16%	-1.76%	39.60	↑ 1.09	-0.66%	56.75	-1.74%	26.75			▼
1.23	非必需性消費	10.3%	-1.59%	-0.83%	1.65%	14.94%	37.35%	33.44%	2.80%	64.46	↓ -17.09	0.42%	64.73	2.14%	0.00			
0.95	通信服務	8.7%	-2.79%	0.45%	5.91%	14.62%	29.10%	35.87%	7.43%	73.78	↓ -22.61	2.78%	62.06	6.15%	49.33		▲	
0.98	房地產	2.4%	1.58%	2.53%	2.79%	-3.90%	3.55%	11.92%	3.14%	63.26	↑ 16.23	2.52%	88.60	-0.11%	75.75			▼
0.97	工業	8.4%	0.09%	-0.46%	3.31%	0.95%	13.74%	19.31%	4.08%	47.88	↓ -8.20	0.05%	25.26	-0.38%	36.57			▼
0.94	原材料	2.5%	-0.03%	0.56%	7.03%	-4.80%	1.09%	9.77%	5.84%	59.07	↑ 4.75	1.57%	56.34	-0.11%	88.45			▼
0.88	金融	12.6%	1.07%	0.68%	6.17%	10.65%	26.39%	33.39%	6.79%	95.98	↑ 4.74	2.93%	77.61	3.87%	56.30		▼	▼
0.57	醫療保健	13.7%	1.02%	1.96%	6.76%	0.45%	1.19%	4.28%	7.83%	92.20	↑ 12.16	3.34%	67.50	3.87%	100.00	▲		▲
0.61	能源	4.3%	0.11%	0.43%	2.77%	-0.97%	3.20%	7.90%	4.77%	50.02	↑ 8.59	-0.46%	22.69	-0.66%	54.39			
0.45	公用事業	2.6%	1.04%	2.12%	1.61%	0.16%	8.58%	30.23%	3.48%	57.00	↑ 11.18	1.08%	43.58	0.45%	67.77			
0.38	必需性消費	6.8%	0.89%	1.41%	3.30%	1.09%	5.36%	12.48%	2.96%	77.08	↑ 14.81	2.90%	91.41	1.20%	80.93	▲		034 ▲

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	-	27,458.49	-1.47%	-1.34%	-0.89%	15.23%	36.22%	55.11%	0.91%
蘋果(AAPL)	3,492	232.47	-0.14%	-2.88%	-4.47%	4.04%	11.09%	23.87%	-7.17%
微軟(MSFT)	3,072	413.29	0.22%	-6.57%	-2.38%	0.44%	4.59%	1.88%	-1.95%
輝達(NVDA)	3,057	124.83	5.21%	0.91%	-13.59%	-10.78%	24.27%	80.05%	-7.04%
亞馬遜(AMZN)	2,483	236.17	-2.43%	-0.38%	5.34%	18.38%	46.67%	38.67%	7.65%
谷歌(GOOG)	2,344	191.33	-7.29%	-2.09%	-0.24%	12.72%	20.14%	33.16%	1.07%
臉書(META)	1,786	704.87	0.10%	4.20%	16.58%	23.14%	48.17%	53.43%	20.39%
特斯拉(TSLA)	1,216	378.17	-3.58%	-2.81%	-7.86%	50.40%	90.15%	108.86%	-6.36%



- SAR空方訊號
- 跌破短&中期均線
- MACD柱體下穿0軸



*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

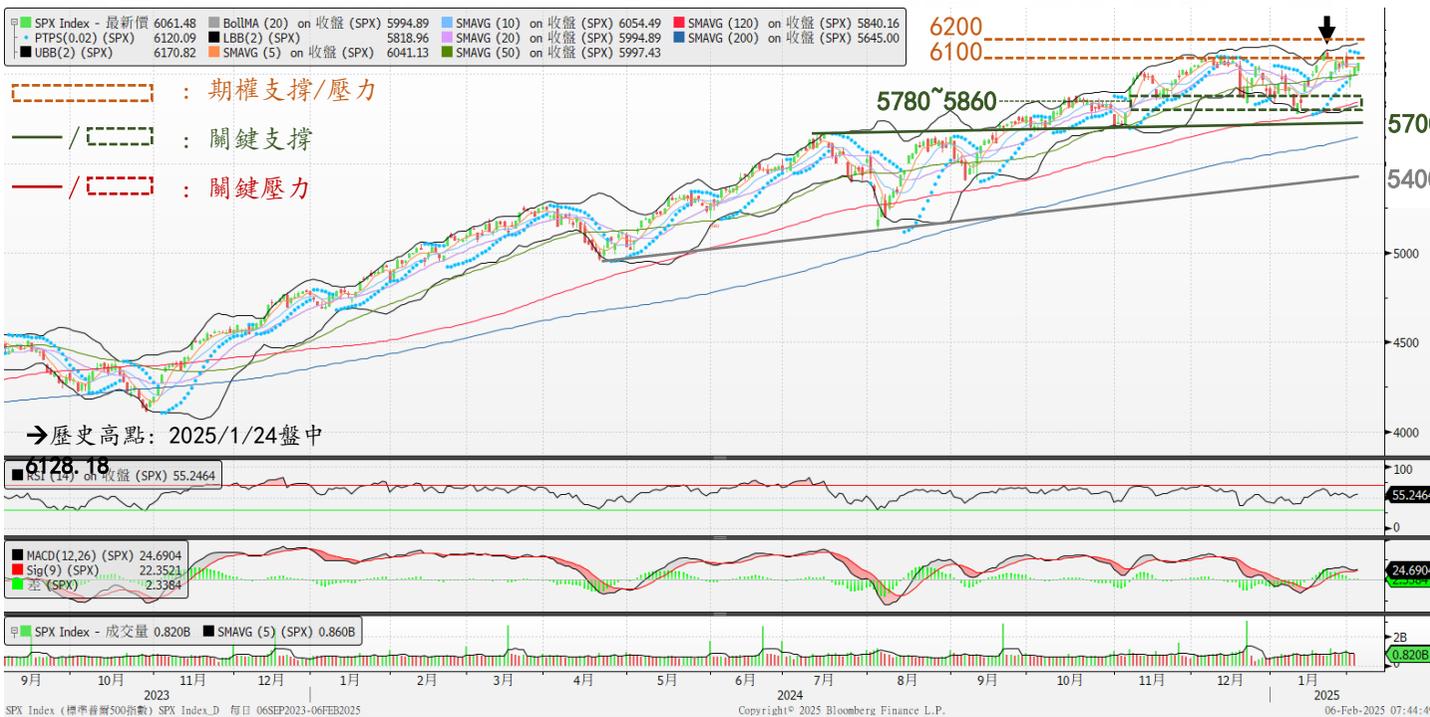
美股整體分析

分析面向		影響因子		影響性		判斷方向	
		質化	量化	短期	中長期	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面			MM美股基本面指數	+	o	↗	↘
			各產業預估EPS年增率上升比例	+	o		
			美國重型卡車銷售量	o	-		
			美國信用風險利差	+	-		
			美國銀行股表現	+	+		
		消費力道		o	o		
政策面			升降息前景	o	+	↗	↗
		企業稅率變化預期		+	o		
籌碼面		選擇權支撐壓力		-	/	↘	→
		企業股票回購窗口		+	+		
		基金資金流向		-	-		
技術面	趨勢方向		均線排列	-	+	↘	→
			布林通道開口方向	o	/		
	趨勢強度		MACD值變化	-	/		
			布林通道開口大小	o	/		
	幅度		K線型態	-	-		
	轉折		乖離率	o	o		
		短長均線黃金/死亡交叉	o	/			
市場情緒			CNN恐懼貪婪指數	o	/	→	↘
			VIX指數	-			
			P/C ratio	-			
			JNK	o			
外在衝擊		烏俄/以阿戰爭		o	o	→	↘ 037
		各國反壟斷訴訟		o	-		

分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向	
	質化	量化		短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面		MM美股基本面指數	<ul style="list-style-type: none"> 目前處於0軸之上的5.16，低於前值的6.77 2024年初至今持穩，但2H21以來趨勢向下 		
		各產業預估EPS年增率上升比例	<ul style="list-style-type: none"> 2025/1為78.57%，低於前值的89.29%，若2月數據進一步走低至75%之下則將觸發利空訊號 		
		美國重型卡車銷售量	<ul style="list-style-type: none"> 2024年12月數據為0.45，11月數據上自0.51下修至0.49，若2025年該數據持續下探至低於0.4，則將觸發空訊號 		
		美國信用風險利差	<ul style="list-style-type: none"> 短期內呈現盤整向下 中長期週線下穿50MA，但已低於下方反轉閾值150 bps 		
		美國銀行股表現	<ul style="list-style-type: none"> 短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高 且週線級別持續站在50MA之上 		
		消費力道	<ul style="list-style-type: none"> 折扣商店之業績仍有支撐，且企業普遍樂觀看待消費季 TGT表示消費疲弱現象已從中低收入消費者蔓延至中產階級消費者 		

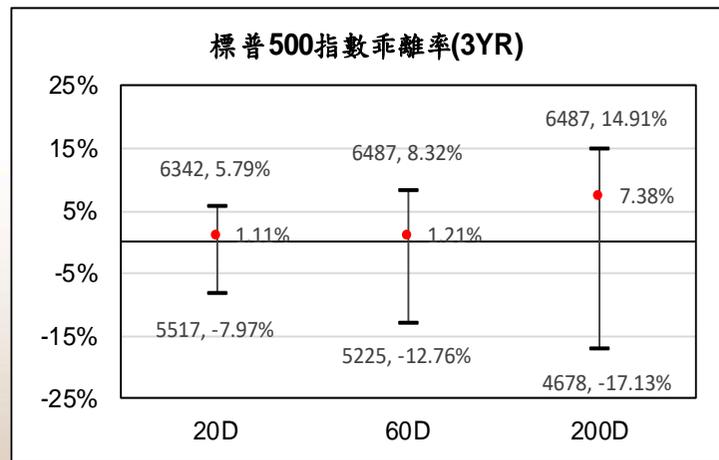
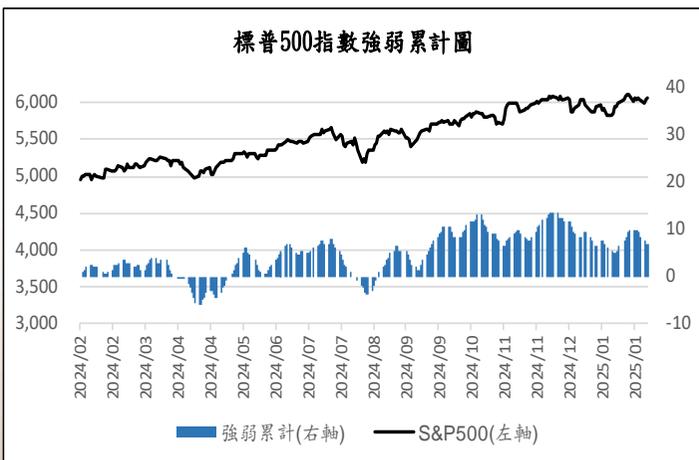
技術面

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6170.8	▲
S&P500 收盤價	6061.5	▲
10MA	6054.5	▼
5MA	6041.1	▲
50MA	5997.4	▲
20MA	5994.9	▲
120MA	5840.2	▲
布林通道下軌	5819.0	▲
200MA	5645.0	▲

技術指標		
均線	站回各均線，均線上彎	中偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(55)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸	中偏多
生命線	日級別多方、小時級別多方	偏多
技術指標總結	+3	中性



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。

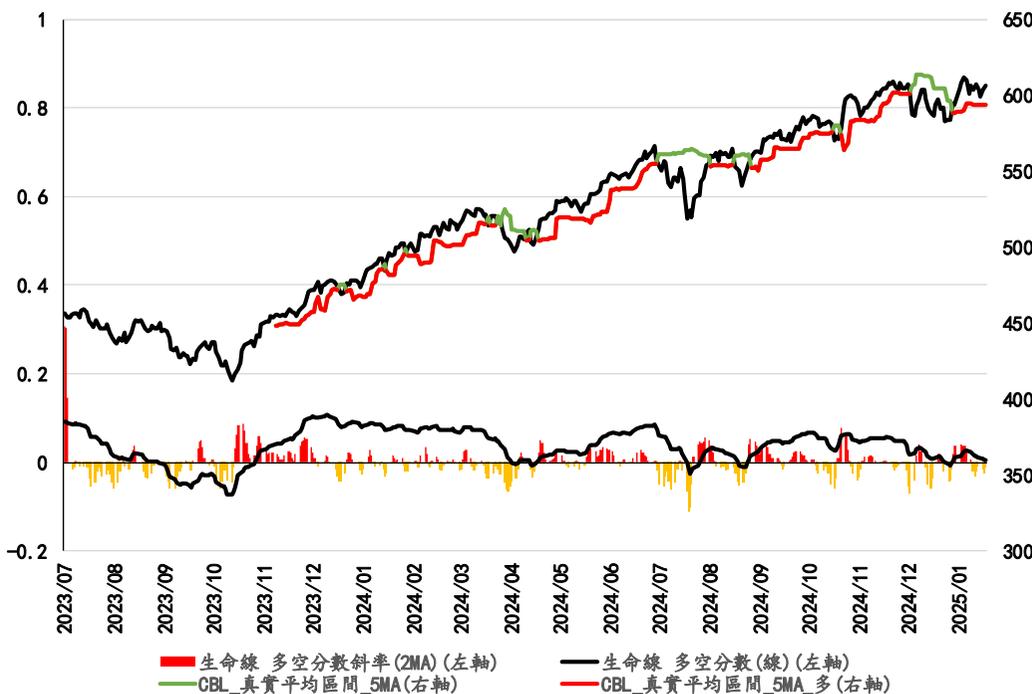
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	6061.48	-	6037.88
日級別壓力/阻力	5941.12	多	5941.23
小時級別壓力/阻力	6077.05	空	6077.12

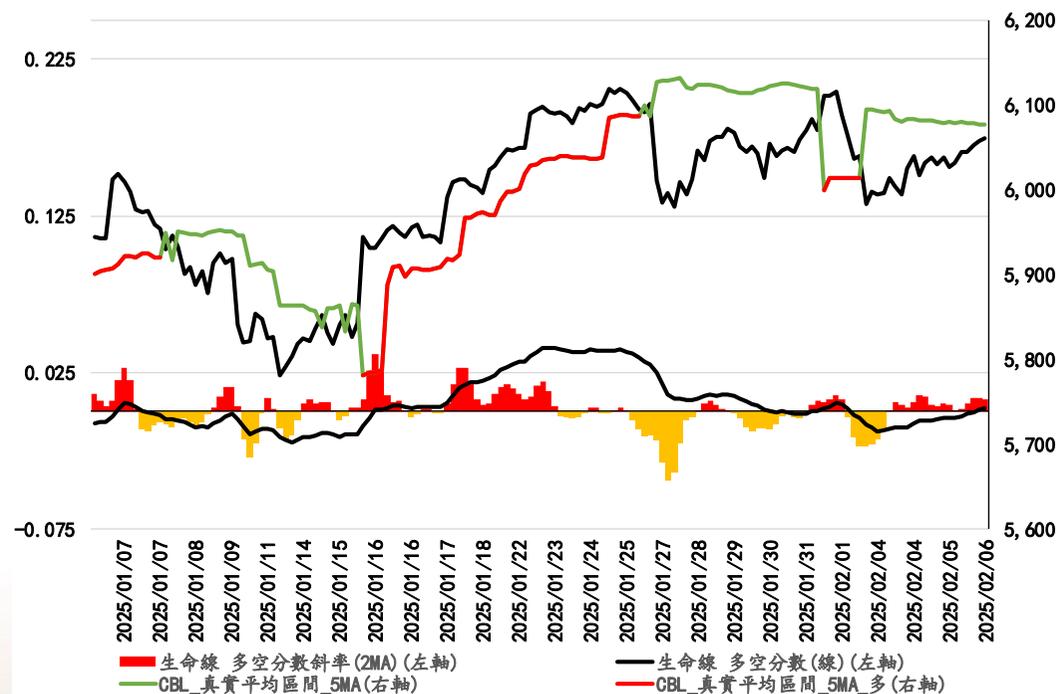
S&P500指數 (1D) (生命線)

2025/2/5



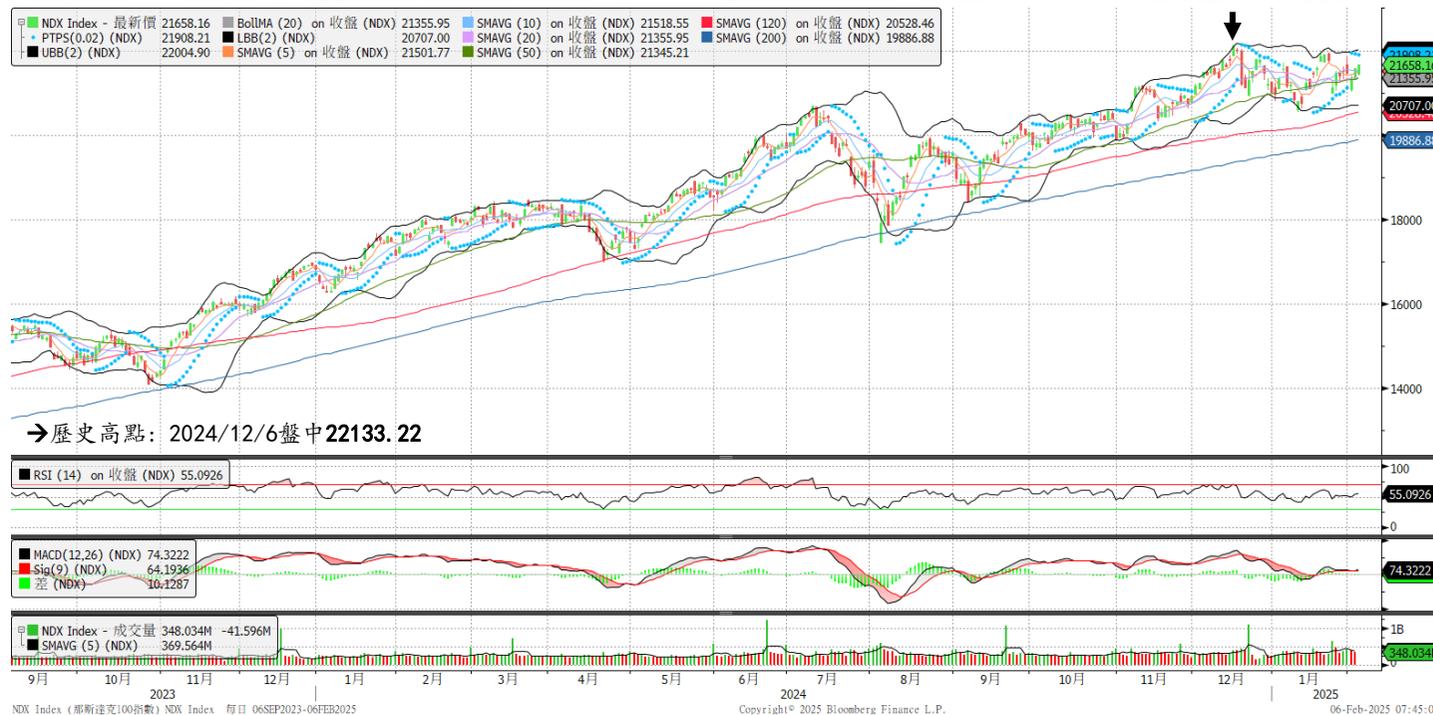
S&P500指數 (1H) (生命線)

2025/2/6 4:30



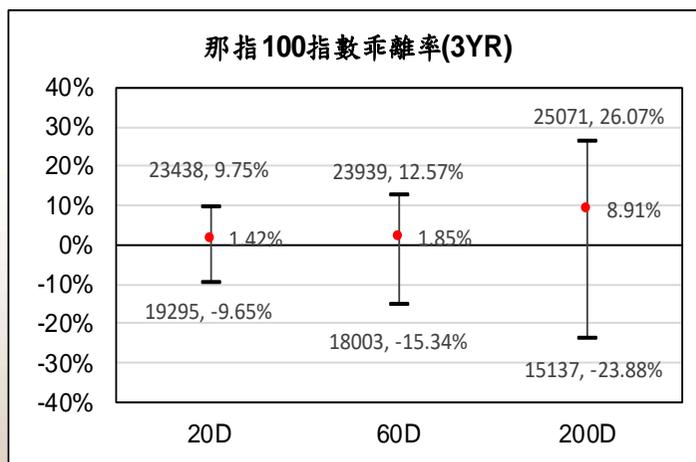
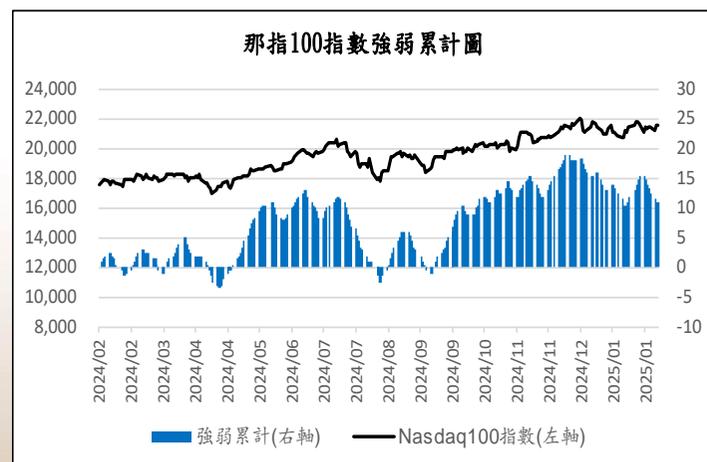
技術面

Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	22004.9	▲
Nasdaq100 收盤價	21658.2	▲
10MA	21518.6	▼
5MA	21501.8	▲
20MA	21356.0	▲
50MA	21345.2	▲
布林通道下軌	20707.0	▼
120MA	20528.5	▲
200MA	19886.9	▲

技術指標		
均線	站回所有均線，且均線多上彎	偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(55)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸	偏多
生命線	日級別多方、小時級別多方	偏多
技術指標總結	+5	中偏多



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。

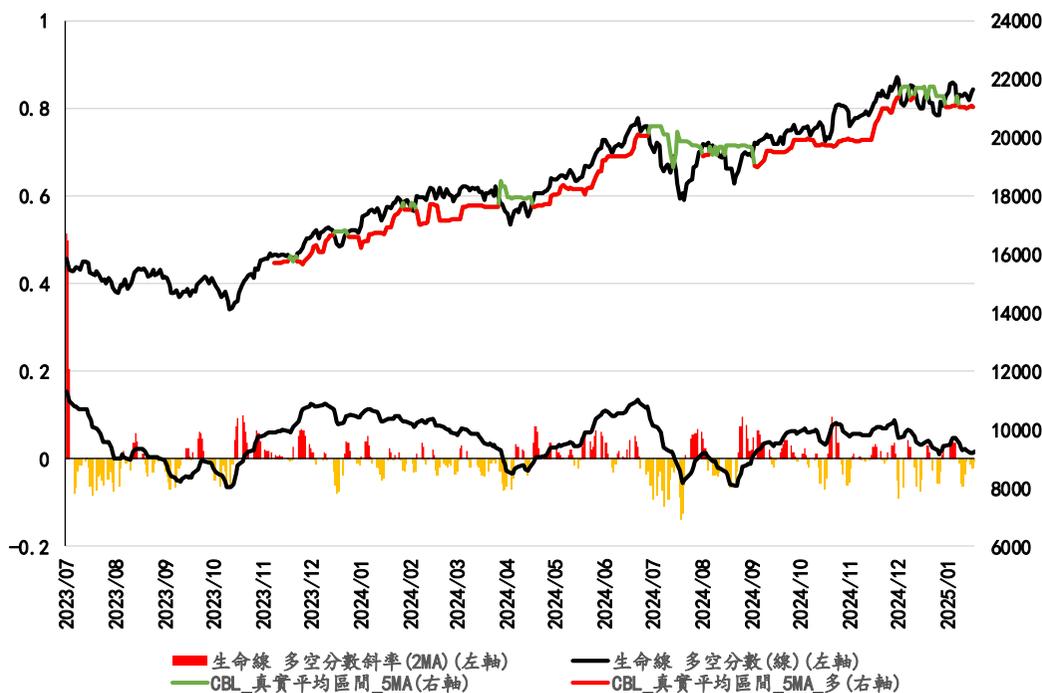
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	21658.16	-	21566.92
日級別壓力/阻力	21067.83	多	21070.65
小時級別壓力/阻力	21502.76	多	21490.25

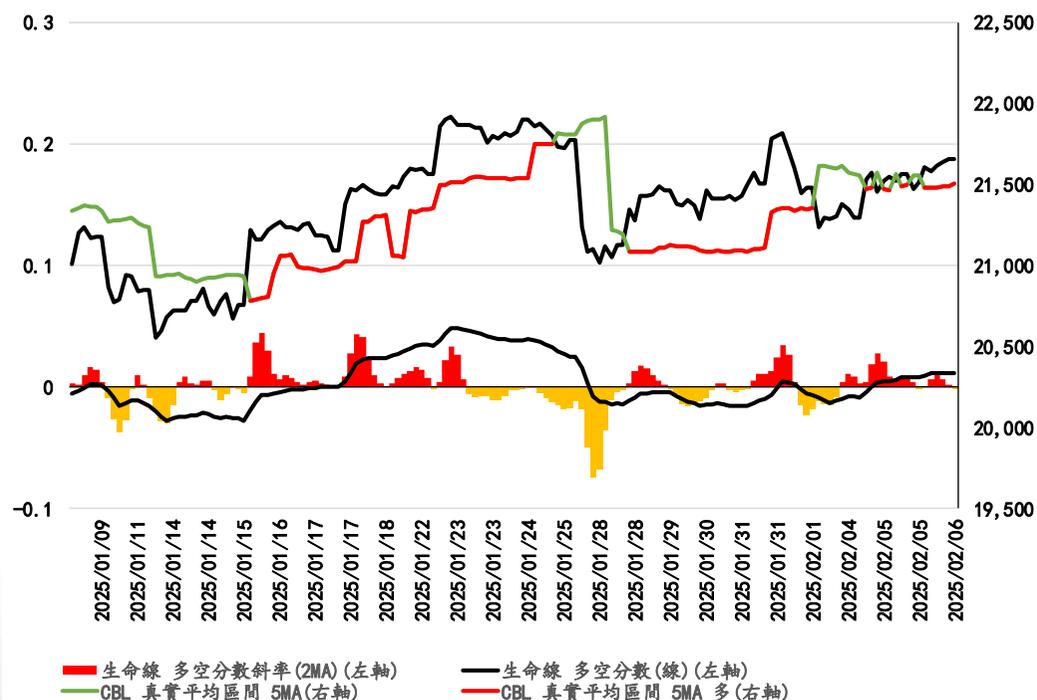
那斯達克100指數 (1D) (生命線)

2025/2/5



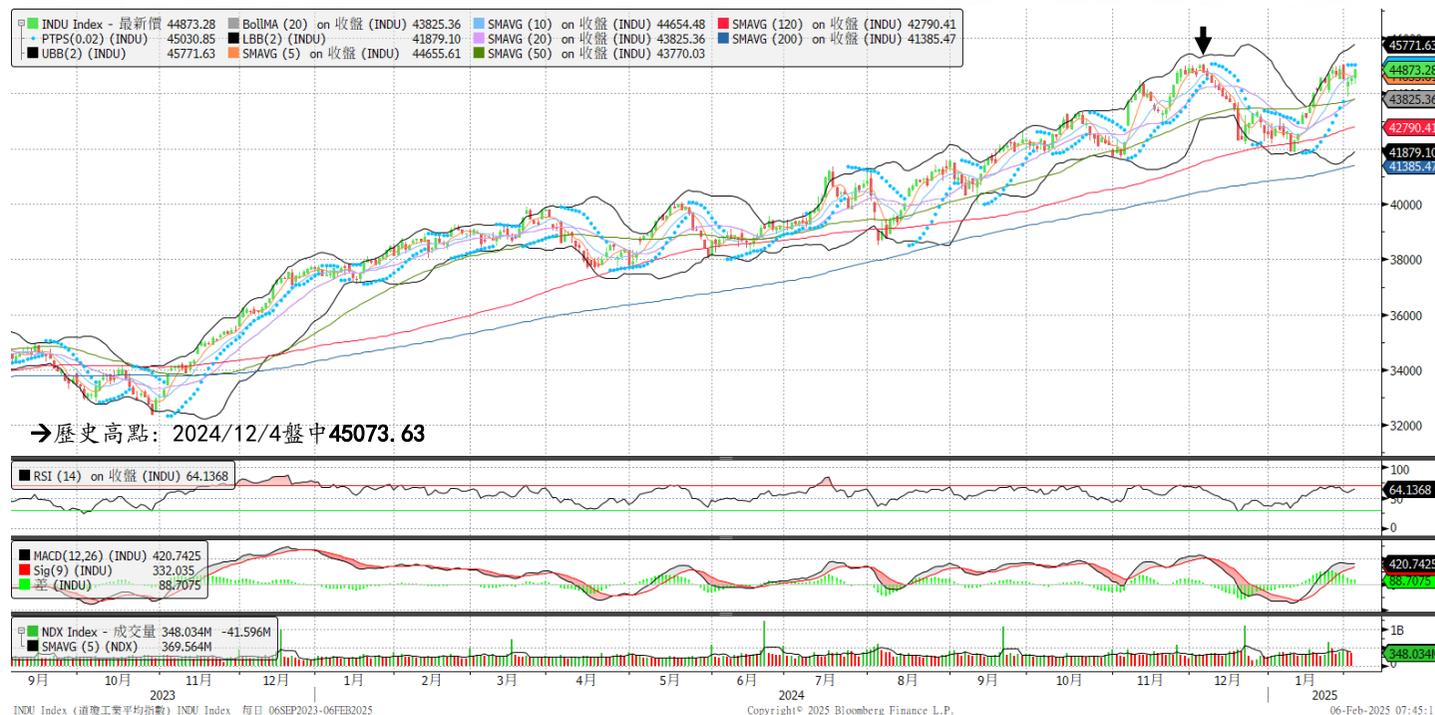
那斯達克100指數 (1H) (生命線)

2025/2/6 5:30



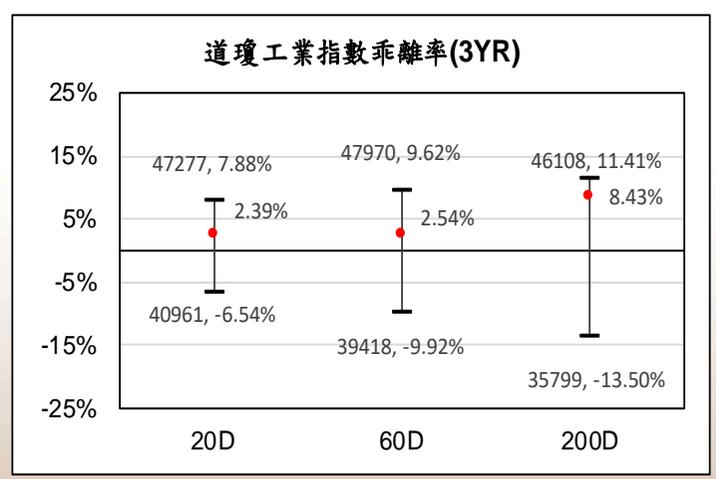
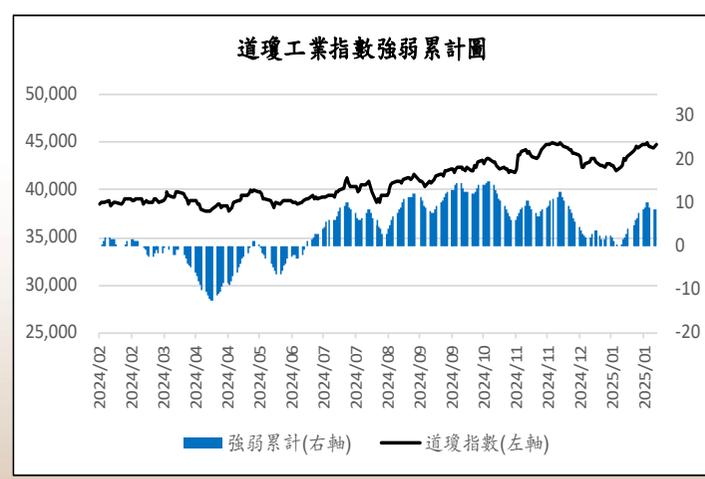
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	45771.6	▲
道瓊指數 收盤價	44873.3	▲
5MA	44655.6	▲
10MA	44654.5	▲
20MA	43825.4	▲
50MA	43770.0	▲
120MA	42790.4	▲
布林通道下軌	41879.1	▲
200MA	41385.5	▲

技術指標		
均線	站回所有均線，且呈多頭排列	偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(64)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸	中偏多
生命線	日級別多方、小時級別多方	偏多
技術指標總結	+4	中偏多 043



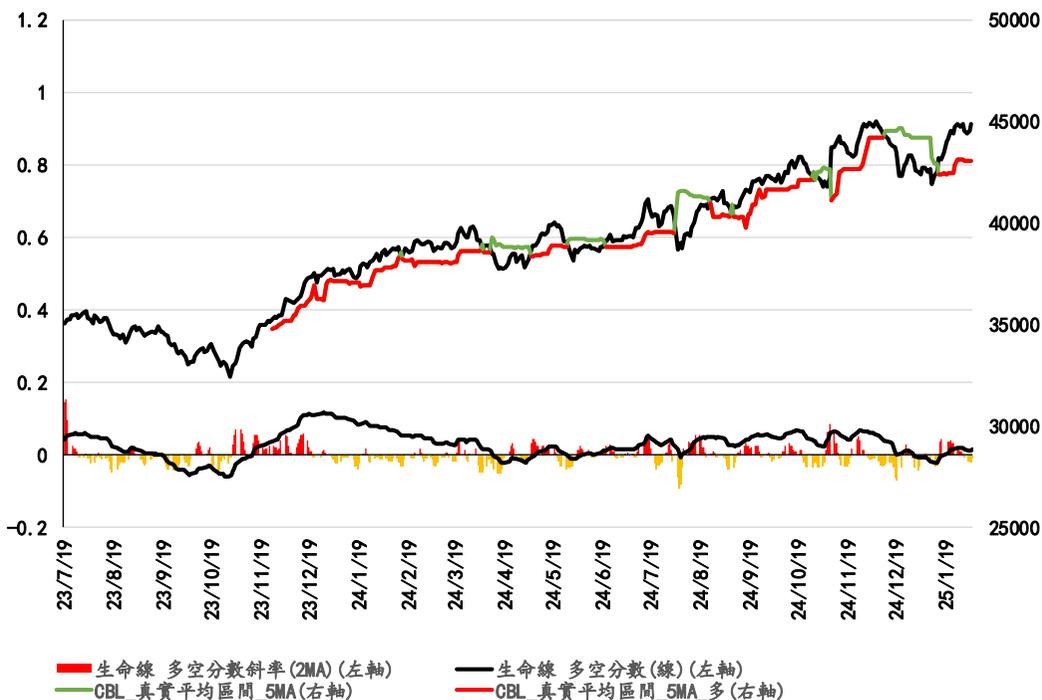
威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
 神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

道瓊工業指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	44873.28	-	44556.04
日級別壓力/阻力	43059.97	多	43075.02
小時級別壓力/阻力	44648.19	多	44643.67

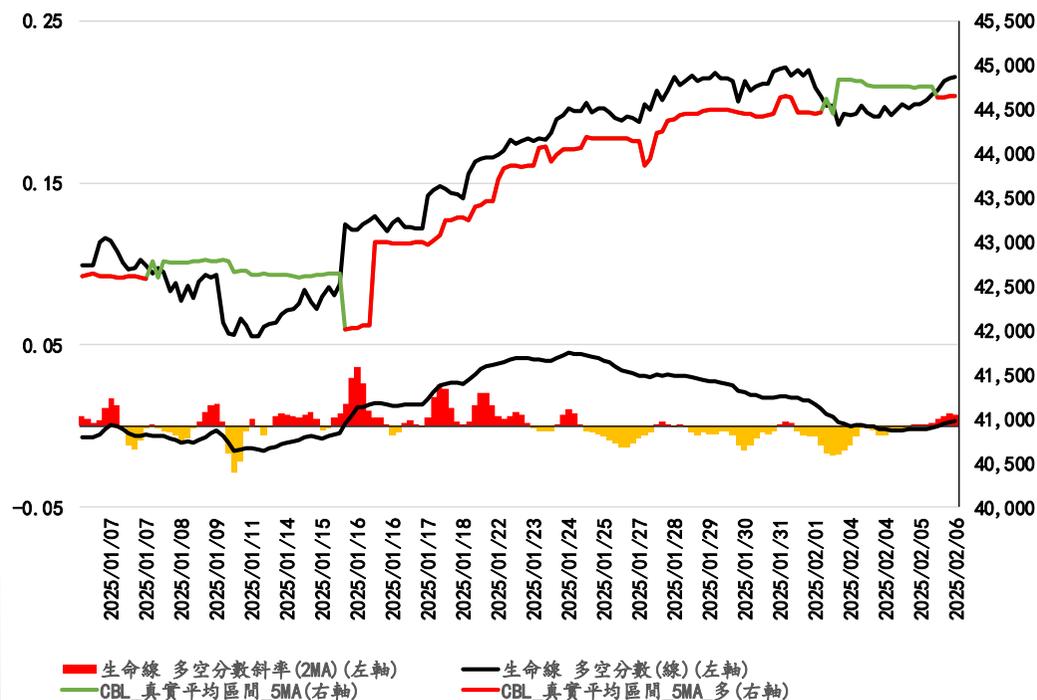
道瓊工業指數(1D) (生命線)

2025/2/5



道瓊工業指數(1H) (生命線)

2025/2/6 4:30



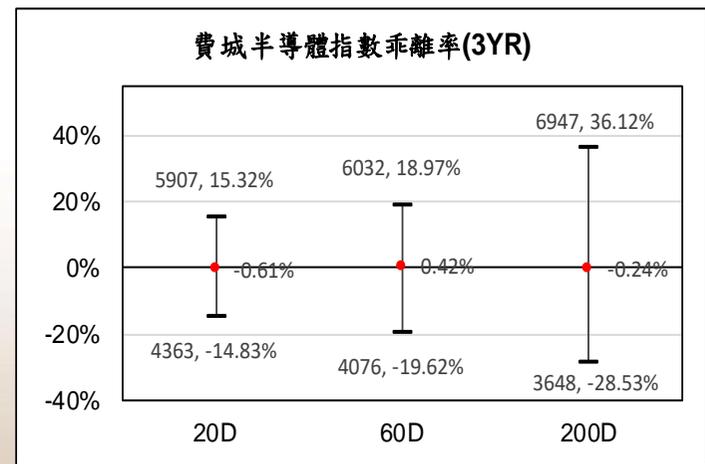
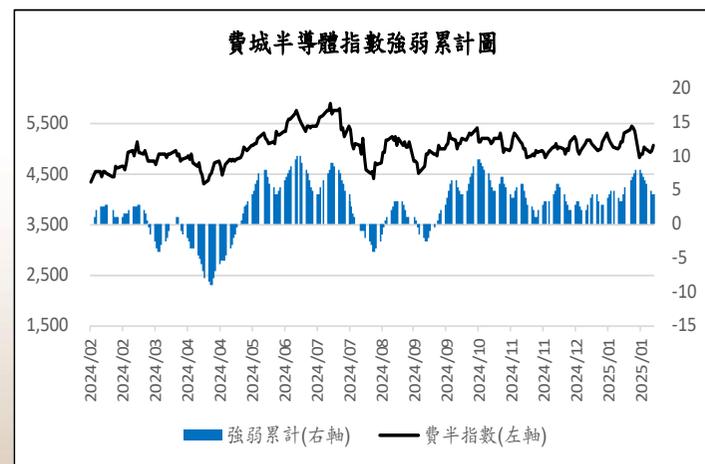
技術面

費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5483.5	▼
20MA	5122.8	▼
200MA	5103.8	▲
費半指數 收盤價	5091.5	▲
120MA	5078.8	▲
50MA	5075.8	▲
10MA	5050.4	▼
5MA	5007.9	▲
布林通道下軌	4762.1	▼

技術指標		
均線	均線糾結	中性
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(50)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸，幅度收斂	中性
生命線	日級別多空交戰、小時級別多方	中偏多
技術指標總結	-2	中性 045



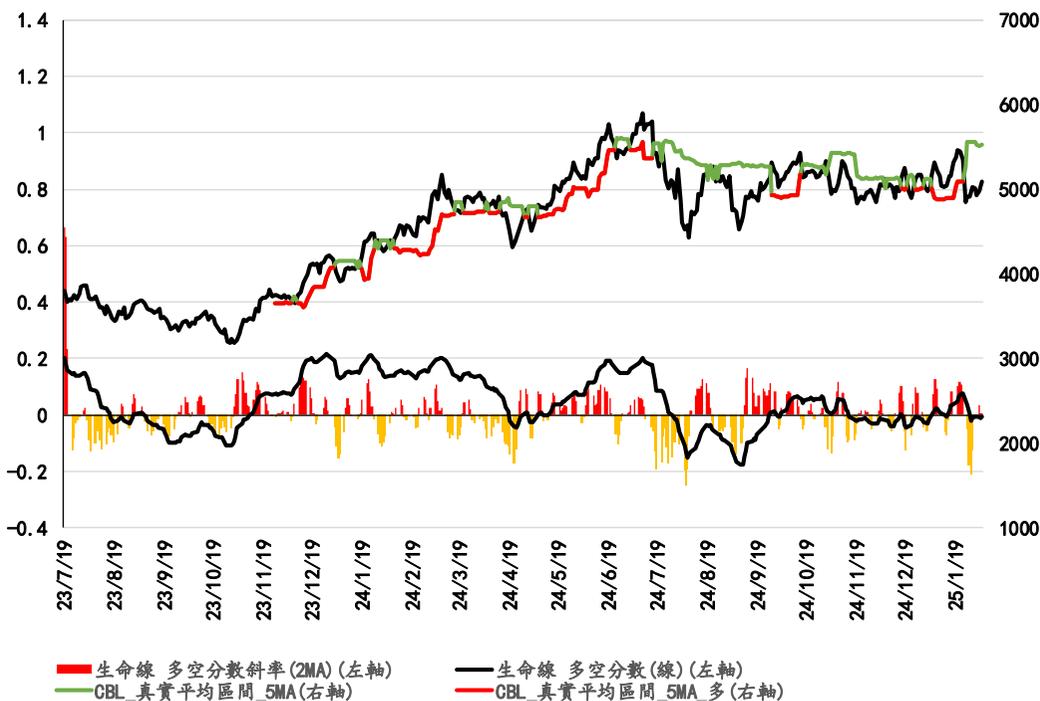
威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
 神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列, 當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價, 後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

費城半導體指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5091.50	-	4976.59
日級別壓力/阻力	5521.23	空	5515.79
小時級別壓力/阻力	4982.50	多	4976.80

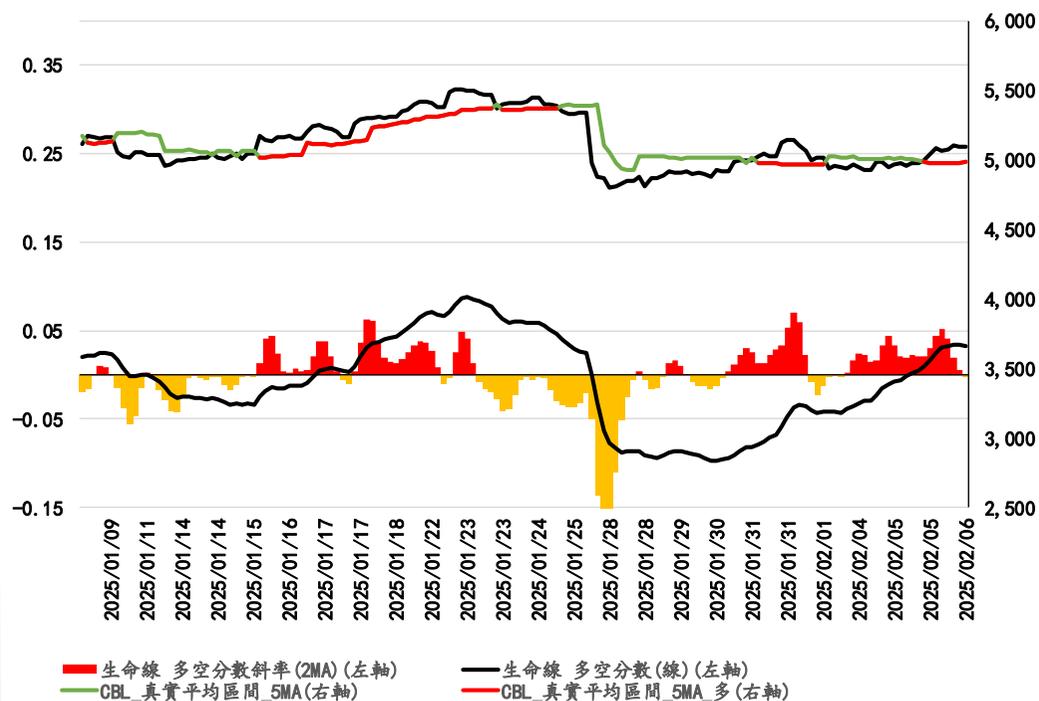
費城半導體指數(1D)(生命線)

2025/2/5



費城半導體指數(1H)(生命線)

2025/2/6 5:29



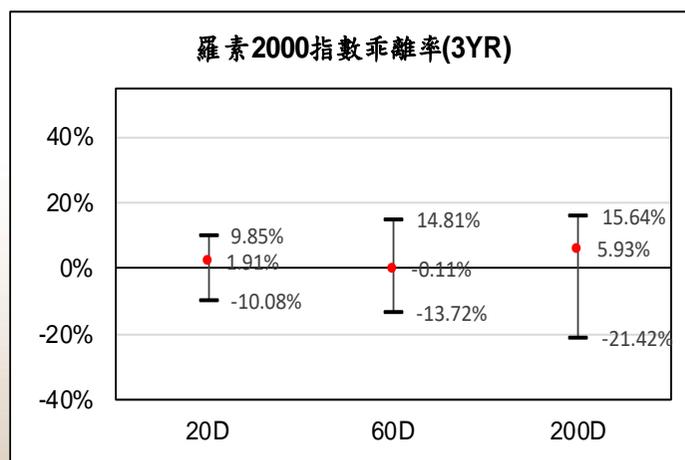
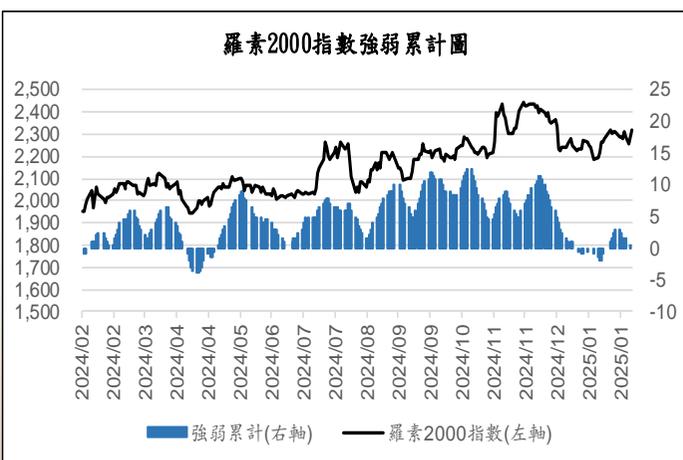
技術面

羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2347.8	▲
羅素2000指數 收盤價	2316.2	▲
50MA	2311.1	▼
10MA	2293.8	▲
5MA	2292.0	▲
20MA	2272.9	▲
120MA	2259.4	▲
布林通道下軌	2197.9	▼
200MA	2186.5	▲

技術指標		
均線	站回各均線，均線多上彎	中偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(56)處於中性區間	中性
MACD	柱體上穿0軸	中偏多
生命線	日級別空方、小時級別多方	中性
技術指標總結	+1	中性 047



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。

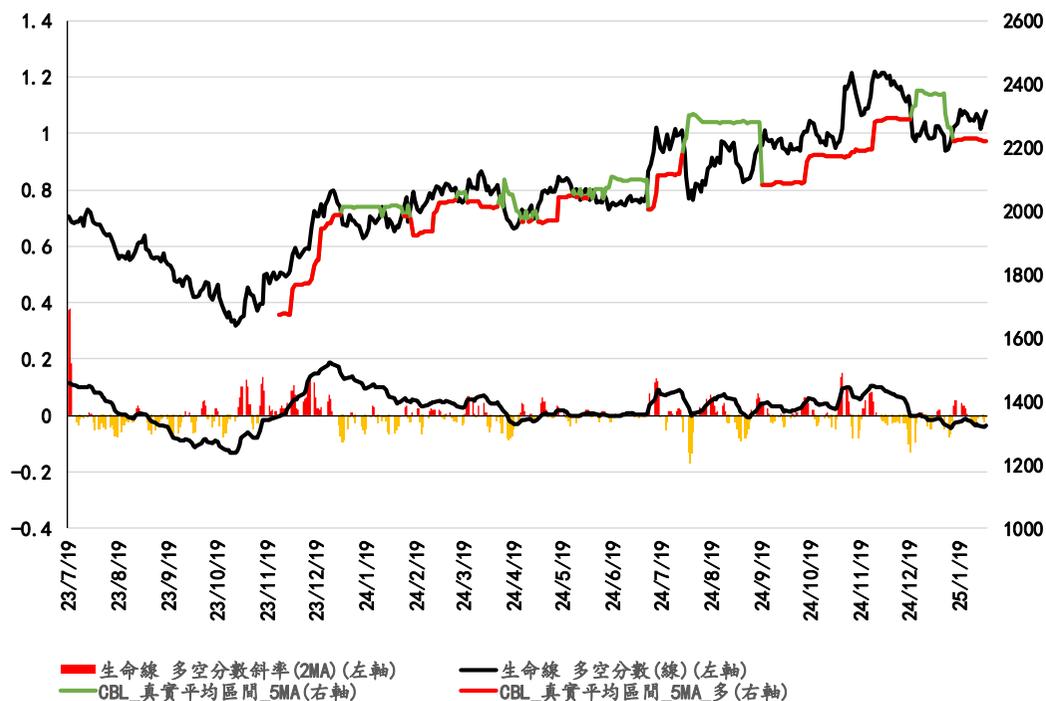
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2316.23	-	2290.21
日級別壓力/阻力	2221.94	多	2221.37
小時級別壓力/阻力	2301.85	多	2302.07

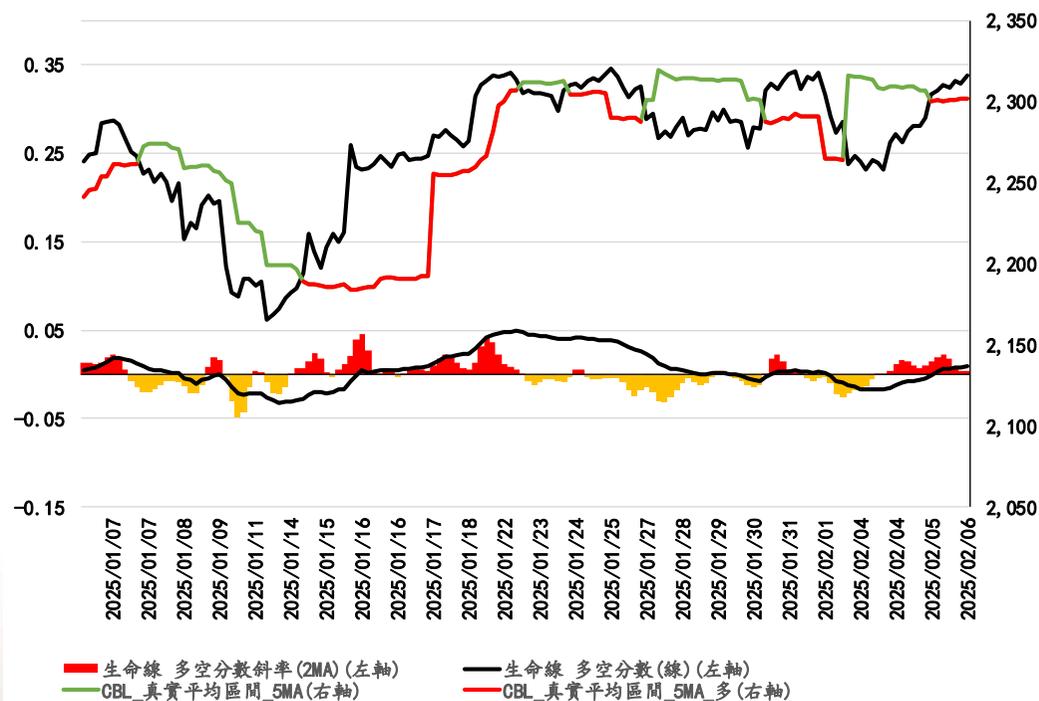
羅素2000指數(1D)(生命線)

2025/2/5



羅素2000指數(1H)(生命線)

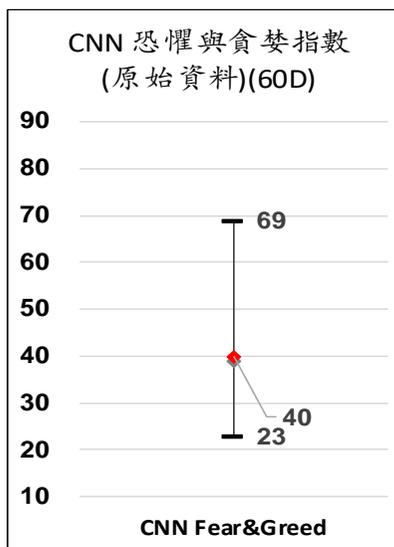
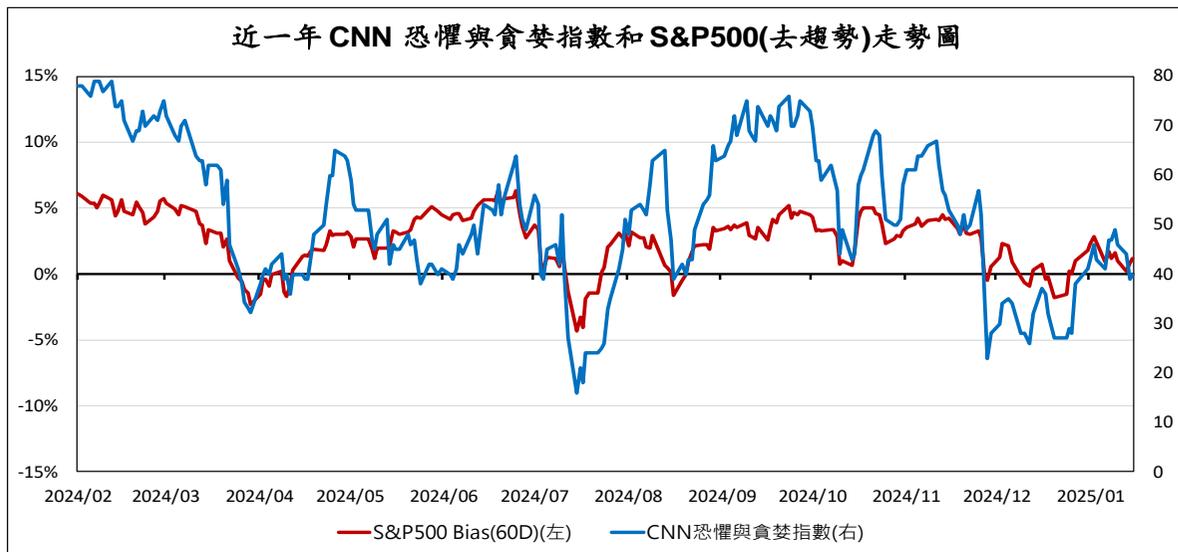
2025/2/6 4:30



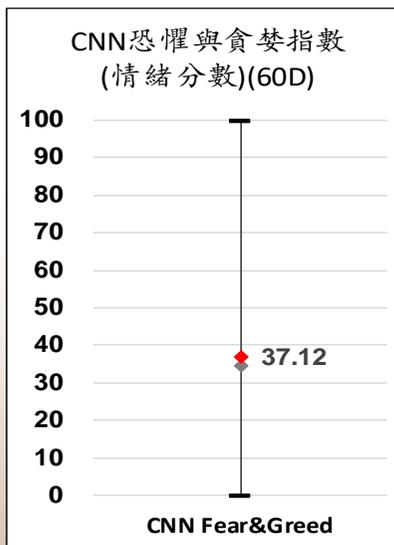
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.474	0.915

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	37.1	↑ 2.64	↓ -7.29	↓ -8.12



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2025/2/5	40	6061.48
2025/2/4	39	6037.88
2025/2/3	44	5994.57
2025/1/31	46	6040.53
2025/1/30	49	6071.17
2025/1/29	47	6039.31
2025/1/28	47	6067.70
2025/1/27	41	6012.28
2025/1/24	43	6101.24
2025/1/23	46	6118.71
2025/1/22	43	6086.37
2025/1/21	41	6049.24
2025/1/17	38	5996.66
2025/1/16	28	5937.34
2025/1/15	29	5949.91



觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

市場動能

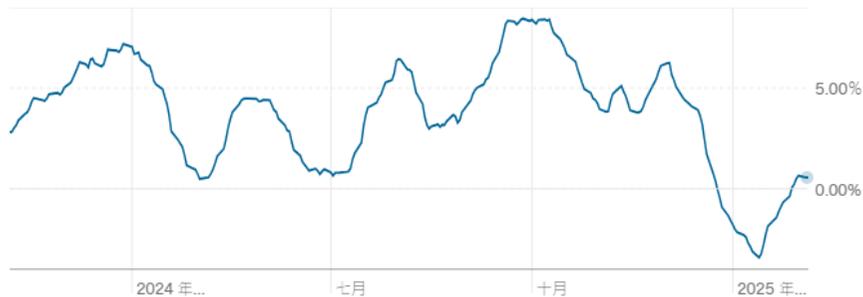
標準普爾 500 指數及其 125 天移動平均線

● 標普 500 ● 125 天移動平均線



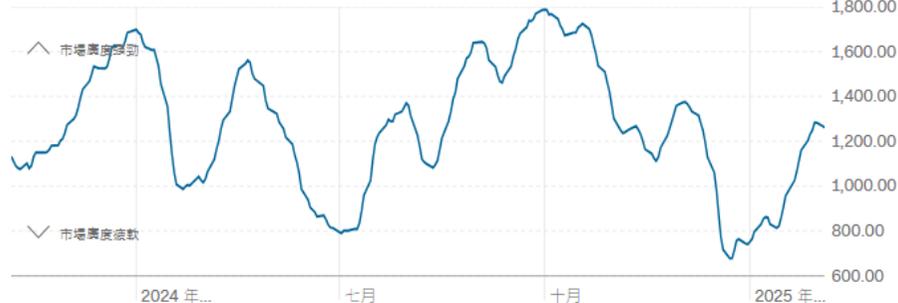
股價強度

紐約證券交易所 52 週淨新高和新低



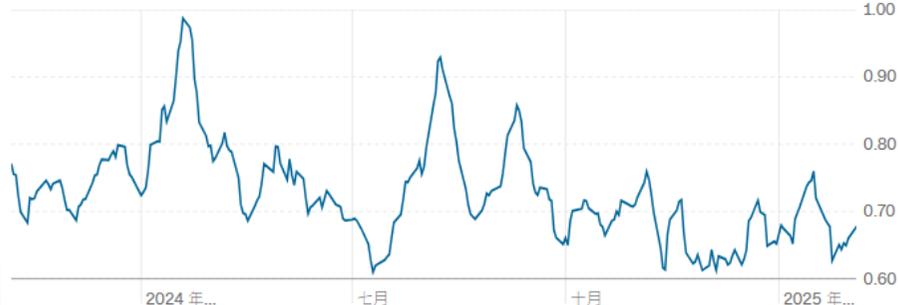
股價幅度

麥克萊倫成交量總和指數



看跌和買權

5 日平均看跌/看漲比率



- 市場動力：S&P 500指數 - 指數125MA
- 股價強度：(紐約證券交易所的股票中)處於52週高點的股票數量 - 處於52週低點的股票數量
- 股價廣度：(紐約證券交易所的股票中)股價上漲的股票數量 - 股價下跌的股票數量
- 賣權與買權：美國Amex、CBOE、ISEC等交易所之賣權成交量/買權成交量

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)

市場波動

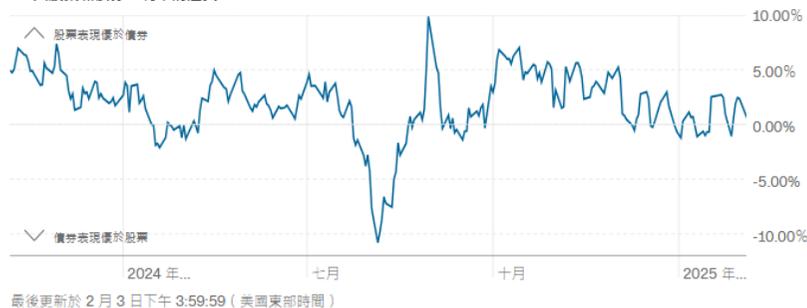
VIX 及其 50 日移動平均線

● 波動率指數 (VIX) ● 50 天移動平均線



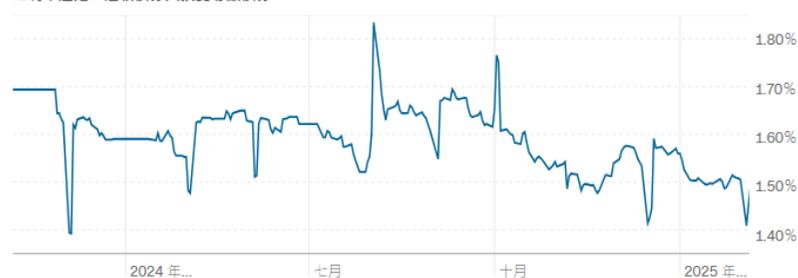
避險需求

20 天股票和債券殖利率的差異



垃圾債券需求

殖利率差距：垃圾債券與投資等級債券



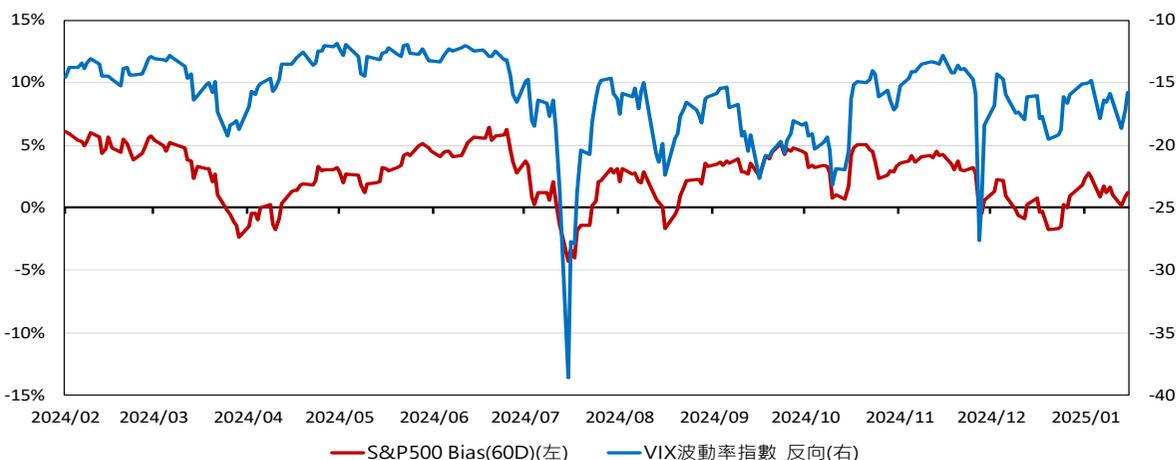
注意：垃圾債券需求與上收益利率的顯著下跌通常出現在除息日，利差通常會在股息支付後反彈，並隨著時間的推移趨於正常。

- 市場波動：CBOE波動率指數 (VIX)
- 避險需求：(近20日之) 股票報酬率 - 債券報酬率，越高市場越貪婪
- 垃圾債券需求：高收益債券殖利率 - 投資等級債券殖利率，越低市場越貪婪

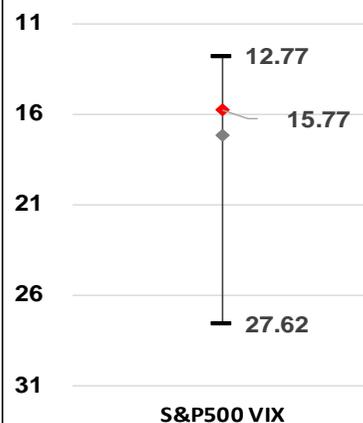
觀察指標 — S&P 500 VIX

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)	指標動能				
-0.658	-0.721	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)	
		S&P500 VIX	53.9	↑ 9.00	↑ 5.46	↑ 1.14

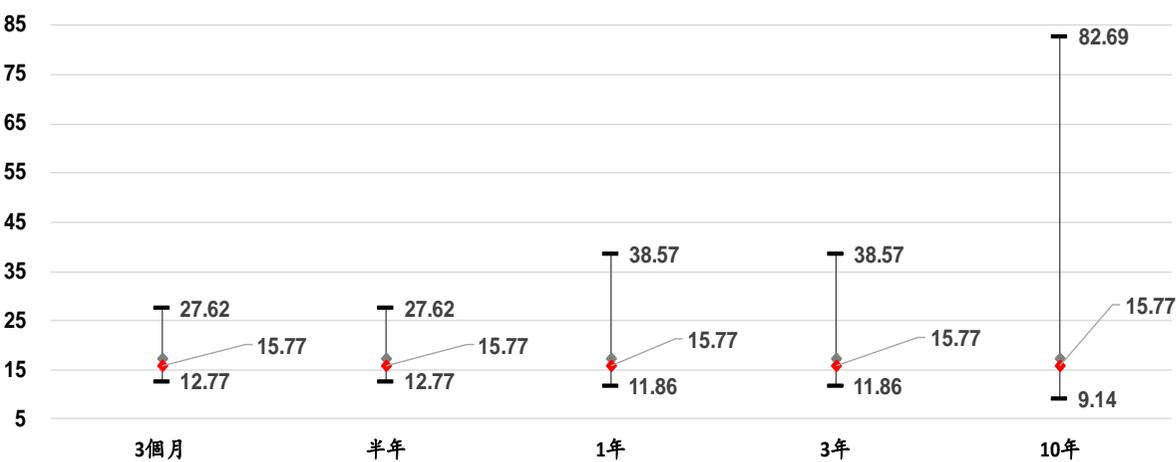
近一年 VIX(反向)和 S&P500(去趨勢)走勢圖



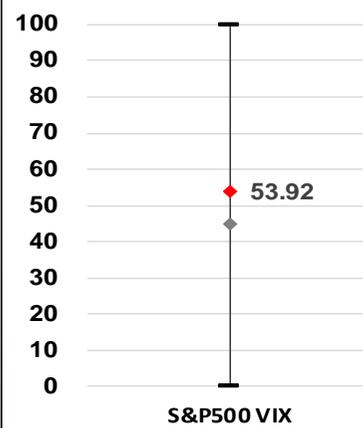
S&P 500 VIX(60D)
(原始資料)(反轉)



S&P 500 VIX(原始資料)



S&P 500 VIX(60D)
(市場情緒分數)



Date	VIX 波動率指數	S&P500
2025/2/5	15.77	6061.48
2025/2/4	17.21	6037.88
2025/2/3	18.62	5994.57
2025/1/31	16.43	6040.53
2025/1/30	15.84	6071.17
2025/1/29	16.56	6039.31
2025/1/28	16.41	6067.70
2025/1/27	17.90	6012.28
2025/1/24	14.85	6101.24
2025/1/23	15.02	6118.71
2025/1/22	15.10	6086.37
2025/1/21	15.06	6049.24
2025/1/17	15.97	5996.66
2025/1/16	16.60	5937.34
2025/1/15	16.12	5949.91
2025/1/14	18.71	5842.91
2025/1/13	19.19	5836.22
2025/1/10	19.54	5827.04
2025/1/8	17.70	5918.25
2025/1/7	17.82	5909.03

分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向
	質化	量化		短期 (1個月內)
市場情緒		CNN恐懼貪婪指數	➤ 略升至40，處於害怕位階	➔
		VIX指數	➤ 續降至15.77	
		P/C ratio (5MA)	➤ 持平在 0.68 ，低於下方閾值 0.7	
		JNK	➤ 與股市走勢趨同	

結論

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5850~5900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:

- 重要大型科技股(週四盤後: AMZN)之財報表現與展望;
- DeepSeek後續的市場與政策面影響;
- 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

E EARNINGS WHISPERS W

Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning

February 03, 2025

Monday

Tuesday

Wednesday

Thursday

Friday

Before Open

After Close

Before Open

After Close

Before Open

After Close

Before Open

After Close

Before Open

- SAIA
- PLTR
- Palantir
- TSN
- KD
- Tyson
- kyndryl
- IDXX
- CLX
- IDEXX LABORATORIES
- The Clorox Company
- ARLP
- RBB
- ALLIANCE RESOURCE PARTNERS, LP
- RBB BANCORP
- TWST
- DOC
- TWIST BIOSCIENCE
- PHYSICIANS REALTY TRUST
- JOUT
- NXPI
- JOHNSON OUTDOORS
- NXP
- LVRO
- BRBR brands
- LAVORO NSSC
- belling
- NAPCO
- RMBS
- Rambus
- FN
- fabrinet
- MRAAY
- FLXS
- muRata

<http://eps.sh/cal>

- PYPL
- AMD
- PayPal
- AMD
- SPOT
- GOOGL
- Spotify
- Alphabet
- PFE
- SNAP
- Pfizer
- Snap Inc.
- REGN
- CMG
- REGENERON
- CHIPOTLE MEXICAN GRILL
- PEP
- ENPH
- PEPSICO
- ENPHASE
- RACE
- AMGN
- FERRARI
- AMGEN
- MRK
- EA
- MERCK
- Electronic Arts
- EL
- LUMN
- ESTÉE LAUDER COMPANIES
- LUMEN
- EPD
- PRU
- Enterprise Products Partners L.P.
- Prudential
- APO
- JNPR
- APOLLO
- JUNIPER NETWORKS

- UBER
- F
- Uber
- Ford
- DIS
- QCOM
- Walt Disney
- Qualcomm
- NVO
- ARM
- novo nordisk
- arm
- EQNR
- SYM
- equinor
- symbotic
- TM
- AMSC
- TOYOTA
- amsc
- BSX
- VKTX
- Boston Scientific
- VIKING THERAPEUTICS
- JCI
- ORLY
- Johnson Controls
- Reilly AUTO PARTS
- SWK
- StanleyBlack&Decker
- IMPINJ
- ACB
- AURORA
- ALGN
- align
- AFL
- Afiac

- LLY
- AMZN
- Lilly
- amazon
- RBLX
- ELF
- ROBLOX
- elf
- COP
- NET
- ConocoPhillips
- CLOUDFLARE
- PTON
- AFRM
- PELTON
- affirm
- HSY
- FTNT
- HERSHEY
- FORTINET
- BYM
- MCHP
- Bristol Myers Squibb
- MICROCHIP
- TPR
- PINS
- tapestry
- Pinterest
- BCE
- VCTR
- BCE
- VictoryCapital
- YUM
- MPWR
- Yum!
- MPS
- PM
- POWL
- PHILIP MORRIS INTERNATIONAL
- POWELL

- CGC
- CANOPY GROWTH
- PAA
- PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE, L.P.
- FLO
- Flowers FOODS
- NWL
- newell BRANDS
- AVTR
- avantor
- FTV
- FORTIVE
- EAF
- GRAFTech International
- BYRN
- byrna
- CBOE
- Cboe
- KIM
- KIMCO REALTY



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 02 月 06 日

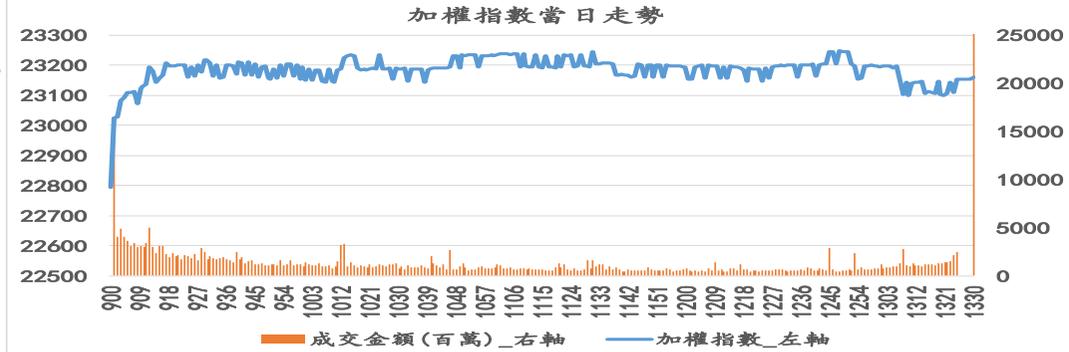


前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現：持續反彈，小幅量縮

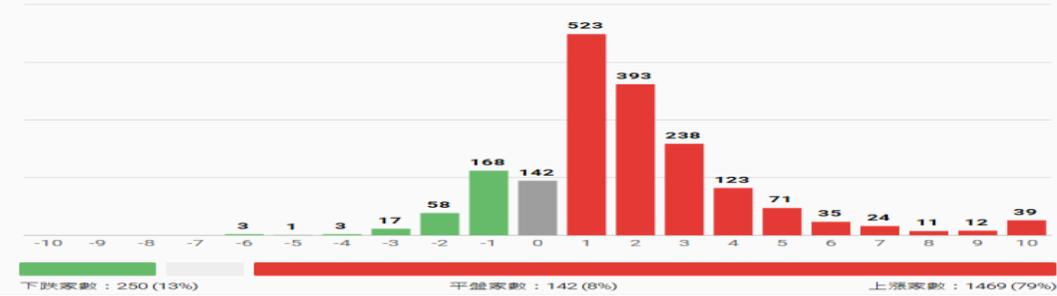


大盤日內走勢



- 隨川普政策執行放緩，投資人期待中美談判信心回升，台股持續反彈震盪，收在23,162點，上漲367點，漲幅1.61%，成交量小幅量縮至3588億元，量縮上漲。
- 加權指數反彈，櫃買指數跟漲+1.71%，電子成交比重維持至7成3。
- 上漲家數比例79%、下跌家數比例至13%，整體普漲。

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	23,162	367.6	1.61	-0.45	-0.49	0.29	0.40	3,588	3,853	↘	-	2.52	17.50
櫃買指數	250	4.2	1.71	-0.52	-2.28	0.39	-0.15	856	934	↘	-	2.74	30.40
電子類	1,290	23.1	1.83	-0.92	-0.47	0.31	0.32	2,641	2,866	↘	73.62	3.75	18.50
金融保險	2,126	17.3	0.82	1.43	0.11	0.28	0.77	91	113	↘	2.53	1.32	13.70
運輸類	193	6.2	3.31	0.48	-4.75	0.76	-2.27	102	95	↗	2.85	1.14	8.60
鋼鐵類	121	-0.1	-0.10	2.31	1.45	0.00	3.83	24	28	↘	0.68	1.25	25.00

產業走勢分析



加權指數持續反彈

- 台股開高走高大漲逾360點，台積電ADR上漲逾2%，帶動終場股價收在1110元，上漲1.37%，鴻海、聯發科漲逾3%、2%，激勵電子、半導體類股表現，市場轉往關注CSP加速開發ASIC，帶動IP類股世芯-KY、智原續漲2~3%；延續機器人概念加上亞系外資力挺，調升研華目標價，上攻漲停，帶動工業電腦族群大漲，飛捷漲停、樺漢漲逾5.46%。
- 隨加增關稅執行暫緩短線貨櫃急單再起，市場傳出今年北美貨櫃長約價可望年增逾6成，該消息激勵貨櫃三雄反彈，萬海大漲逾6%，陽明、長榮則雙雙漲近5%，運輸類股漲超3.31%

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							2月3日	2月4日	2月5日
1.00	加權指數	23161.58			1.61	-1.55	-1.55	62.63	9.60	0.00	59.94	0.01	44.55			
1.41	半導體	674.88	32.12	48.20	1.46	-1.73	-1.73	80.31	7.27	0.01	49.97	0.04	63.22			
1.05	電腦及週邊設備	262.47	11.63	6.26	2.99	-2.45	-2.45	26.29	7.61	-0.03	36.11	-0.04	16.87			
1.01	電子零組件	230.76	11.73	5.39	3.02	-4.16	-4.16	36.28	-3.69	-0.02	42.14	-0.01	31.70		▼	
0.84	電機類	390.08	4.71	1.62	1.42	-1.23	-1.23	40.84	12.94	0.00	57.20	-0.01	54.27			▲
0.65	電器電纜	87.06	0.12	0.30	0.93	-1.99	-1.99	27.33	3.83	0.00	57.20	-0.01	54.27			
0.65	光電	40.29	4.03	1.78	2	0.5	0.5	71.65	24.98	0.01	83.08	-0.06	72.05			
0.63	運輸類	193.46	2.85	2.59	3.31	-0.88	-0.88	29.31	12.26	-0.02	51.80	-0.04	16.83		▼	
0.53	金融保險	2125.99	2.53	10.57	0.82	-0.02	-0.02	78.63	18.99	0.01	100.00	0.01	52.40			▲
0.55	化學工業	159.01	0.31	0.60	0.89	-0.49	-0.49	39.83	-2.72	0.00	96.55	-0.03	53.49			
0.50	塑膠類	104.18	0.48	1.02	-0.27	-5.27	-5.27	19.99	-13.93	-0.01	54.22	-0.13	41.71		▼	▼
0.46	觀光類	118.83	0.13	0.22	0.91	-1.01	-1.01	63.96	16.63	0.02	86.54	0.00	79.43			▲
0.28	水泥類	149.71	0.13	0.59	0.03	-1.56	-1.56	34.11	-5.26	0.00	77.15	-0.04	44.93			
0.50	生技醫療	77.63	1.54	1.17	2.23	2.24	2.24	100.00	13.72	0.03	53.74	0.05	100.00	▲		▲
0.40	鋼鐵類	121.15	0.68	1.06	-0.1	0.22	0.22	54.14	9.70	0.04	91.59	-0.02	76.72	▲		
0.54	營建類	536.56	0.96	1.36	0.71	1.01	1.01	45.52	15.06	0.01	100.00	-0.02	67.06	▲		▲
0.44	綠能環保	108.42	0.40	0.26	2.73	1.9	1.9	49.99	26.35	0.02	100.00	-0.02	100.00		▲	058 ▲
0.44	紡織纖維	604.82	0.31	0.83	0.9	0.82	0.82	26.41	7.77	-0.01	92.97	-0.05	61.76	▲		▲

➤ 櫃買類股跟漲，資訊服務族群延續買盤，歡揚漲2.43%，隨市場信心回升機器人題材外溢中小工具機類股，大銀微強攻漲停、宇隆漲超5%。

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							2月3日	2月4日	2月5日
1.00	OTC指數	250.25			1.71	-1.07	-1.07	38.48	↑ 8.83	0.00	83.26	-0.02	65.19		▼	
1.23	OTC半導體	112.2	27.94	31.75	1.97	-2.69	-2.69	23.48	↓ -0.90	-0.02	59.24	-0.05	42.83			
1.25	OTC通信網路業	160.44	17.41	5.15	1.15	-4.85	-4.85	65.28	↓ -13.90	0.03	45.57	0.05	64.17		▼	
1.19	OTC電子類	404.92	81.25	65.90	2.14	-1.79	-1.79	38.45	↑ 6.60	-0.01	74.88	-0.02	57.95		▼	
1.13	OTC光電	82.11	4.06	8.16	2.05	1.56	1.56	65.75	↑ 24.93	0.02	100.00	0.00	100.00	▲		▲
1.06	OTC電腦及週邊設備	125.26	9.24	5.05	3.98	-1.49	-1.49	46.80	↑ 11.72	-0.01	49.51	-0.01	26.64		▼	
0.72	OTC生技醫療	169.23	2.50	9.25	1.34	1.41	1.41	45.39	↑ 19.19	0.01	69.93	-0.03	83.12			▲
0.92	OTC化學工業	163.3	0.29	1.15	1.74	-2.74	-2.74	77.66	↓ -10.28	0.07	47.80	0.11	79.91		▼	
0.87	OTC機械類	202.76	1.41	2.78	1.21	-0.25	-0.25	29.45	↑ 9.14	-0.01	84.50	-0.04	53.87			
0.73	OTC營建類	261.64	0.16	2.59	0.12	0.4	0.4	22.86	↑ 9.42	-0.01	65.22	-0.04	82.17	▲		▲
0.34	OTC鋼鐵類	170.82	0.20	1.68	-0.16	1.3	1.3	76.69	↑ 18.41	0.03	92.50	0.01	98.11	▲	▲	
0.44	OTC紡織類	126.08	0.02	0.25	1.51	2.28	2.28	64.00	↑ 30.01	0.03	100.00	0.01	99.06	▲	▲	▲

台股指數: 電金傳同步反彈

- 電子反彈+1.83%，金融上漲0.82%、非金電上漲1.25%；主要權值股反彈，但相對前日擴大族群；中小股表現整體普漲，市場信心回升。

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	23162	1.61	-1.55	-1.55
1.22	電子類	1290	1.83	-2.02	-2.02
0.53	金融保險	2126	0.82	-0.02	-0.02
0.51	不含金融電子	14169	1.25	-0.57	-0.57
1.20	台灣50指數	19758	1.56	-1.76	-1.76
0.72	台灣中型100指數	19071	1.76	-1.79	-1.79
0.69	中小型代表300指數	11433	1.56	-1.17	-1.17

大盤熱力圖

台積電

1110.00

+1.37%

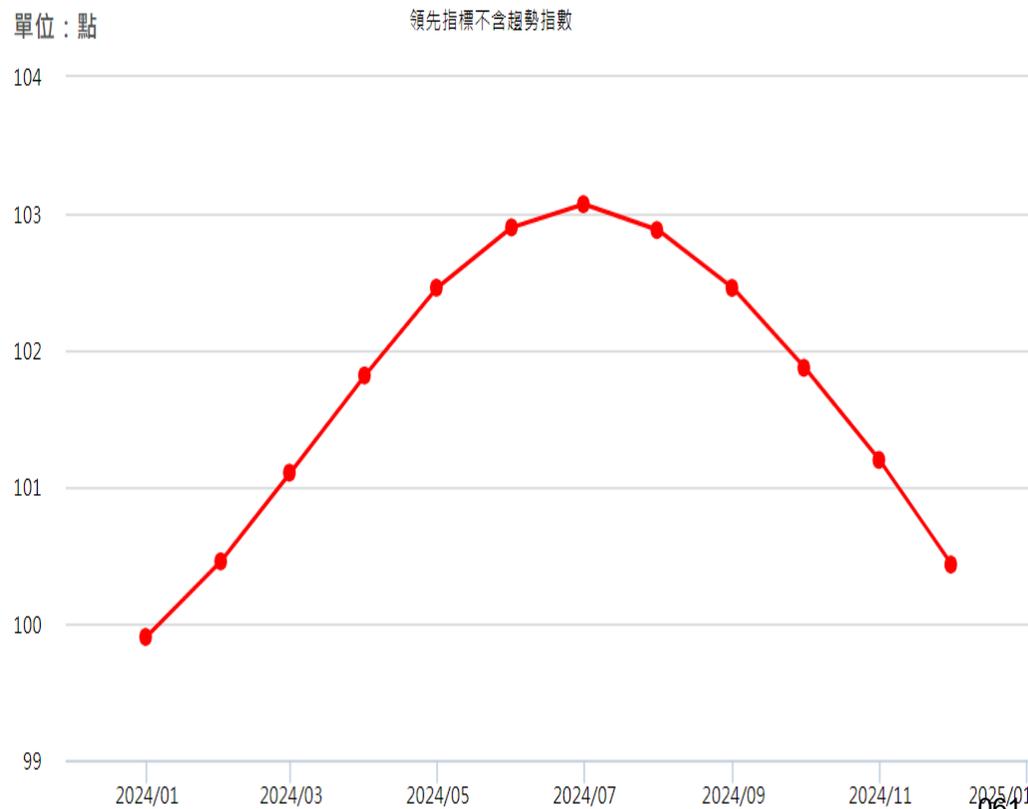
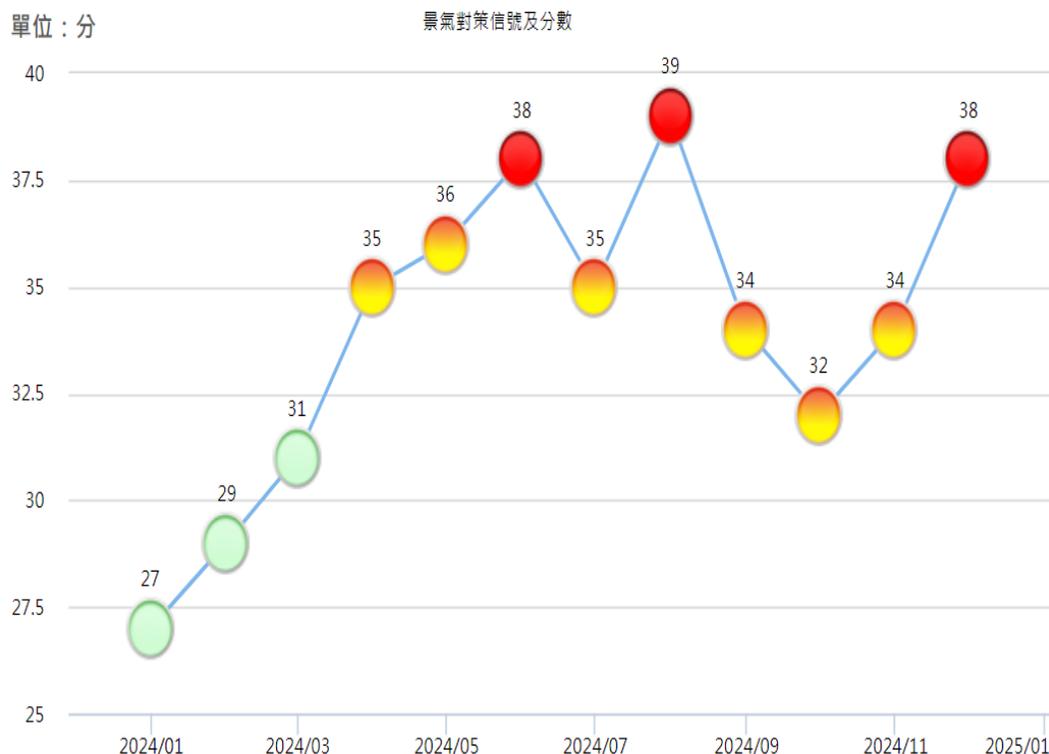
聯發科 1525.00 +2.35%	鴻海 171.00 +3.64%	富邦金 91.80 +1.66%	台達電 405.50 +2.14%
中華電 126.00 +0.80%	日月光投控 161.50 +2.54%	元大金 34.85 +1.01%	統一 79.20 +1.02%
國泰金 66.50 +1.99%	兆豐金 38.70 0.00%	台灣大 112.00 -0.44%	大立光 2810.00 +1.26%
廣達 240.00 +2.13%	聯電 40.10 0.00%	第一金 27.80 +0.54%	合庫金 24.45 +0.41%
中信金 39.40 +1.42%	華碩 657.00 +1.55%	緯穎 2095.00 +4.23%	研華 412.50 +10.00%
	玉山金 28.45 -0.52%	華南金 27.85 +0.18%	和泰車 603.00 +0.17%
			聯詠 539.00 0.00%
			聯發 90.50 +0.44%
			台塑化 34.10 +2.71%
			中鋼 19.60 0.00%

上櫃熱力圖

元太 286.50 +1.06%	力旺 3270.00 +2.51%	信驊 3420.00 +3.64%	譜瑞-KY 707.00 -0.70%	聖暉 450.00 +1.81%	新應材 660.00 -0.15%	雙鴻 571.00 +2.70%
世紀 910.00 +5.81%	世界 88.20 +0.34%	群聯 475.50 +0.11%	精材 185.00 -0.27%	寶雅 478.00 +0.21%	頌邦 63.40 +1.12%	台耀 158.00 +4.64%
鈦象 919.00 +1.43%	環球晶 326.00 +0.77%	旺矽 820.00 +9.92%	家登 446.50 +1.59%	順藥 238.50 +6.24%	台特化 251.00 +2.66%	弘盟 1245.00 +2.47%
		中美晶 115.00 +1.32%	全家 189.00 0.00%	原相 260.00 +4.42%	大國錫 34.90 +1.55%	合一 74.70 -2.61%
		新普 370.00 +3.64%	聯亞 453.00 +0.78%	萬潤 395.00 +2.86%		

12月景氣燈號38分，回升至紅燈

- 12月景氣燈號，綜合判斷分數為38分，較上月增4分，燈號轉為代表景氣熱絡，分數是24年第三個紅燈。景氣領先不含趨勢指標持續下降至至 100.43。
- 景氣信號大幅好轉的主要因素，國發會分析主要有三因素：1、AI應用需求強勁，2 年底旺季需求，3 農曆年春節前備貨效應。惟1月已進入美國啟動新一波關稅措施、全球貿易壁壘加劇，加以地緣政治風險尚存，對國內經濟影響仍須密切留意



基本面小結



指標強弱判斷									
2025/2/5	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/2/4	小多	2025/2/5	小多
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	68.00		68.00	
	美國PMI_YOY	49.20	54.14	▲2.48	▲				
	外銷訂單(億美元)	529.21	77.48	▲21.21	▲				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	17.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.52	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	254.3	13.7	▲6.86	▲	2025/2/4	強空	2025/2/5	強空
	八大官股買賣超(億)	-57.8	62.4	▼-21.00	▼	0.00		16.00	
	0050借券賣出餘額(張)	25823.0	49.6	▼-3.28	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1304.6	58.5	▼-3.19	▼				
技術面	動能均線乖離率	2.48%	21.56	▼-0.57	▼	2025/2/4	小空	2025/2/5	小多
	創新高低家數比	1.02%	44.21	▲1.18	▲	35.00		65.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-10872.00	49.27	▲1.24	▲				
	現貨技術線型	10	43.25	▼-1.18	▼				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.10	49.94	▼-7.80	▼	2025/2/4	強空	2025/2/5	強空
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	0.00		20.00	
	費半	4977	49.41	▲0.91	▲				
					合計	25.63		42.17 ⁰⁶²	
						2025/2/4	小空	2025/2/5	小空

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

三大法人買賣超：

外資轉買254億，投信買超48.8億

三大法人買賣超金額變化(億)

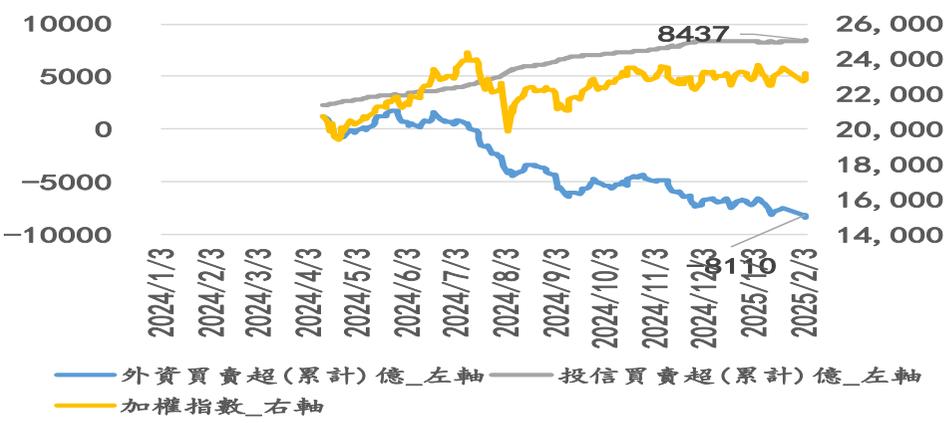
日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20250205	+48.8	+26.7	+254.0	+329.5
20250204	-18.1	-39.0	-152.6	-209.7
20250203	+98.9	-204.0	-743.8	-848.9
20250122	+7.7	+39.9	+156.2	+203.8
20250121	+13.3	-22.0	+2.6	-6.2
近五日合計	+150.5	-198.4	-483.5	-531.4

三大法人買賣超



外資連買1天
投信連買1天
自營連買1天
合計連買1天

累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	-484	-1398	-3207	-8110
投信	+150	+95	+903	+8437



外資買賣超族群：

買超鴻海、陽明、長榮、台積電；賣超聯電、金融股。

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
00712	復華富時不動產	30480	2.99	1.13	4.04	0	ETF	00637L	元大滬深	-24017	-3.60	-3.40	-3.73	0	ETF
2883	凱基金	20466	3.50	2.08	0.19	1	金融保險	00679B	元大美債	-9592	-2.77	0.21	1.82	0	ETF
2317	鴻海	16933	28.70	3.64	-3.97	1	電子-其他電子	2887	台新金	-9193	-1.60	0.00	-0.33	-4	金融保險
00929	復華台灣科技優	12997	2.37	1.11	0.66	0	ETF	2303	聯電	-8260	-3.32	0.00	-4.32	-2	電子-半導體
2609	陽明	9868	6.61	4.96	-5.61	1	航運業	2885	元大金	-7229	-2.52	1.01	0.37	-4	金融保險
2603	長榮	9442	19.28	4.86	-3.55	1	航運業	2498	宏達電	-7055	-3.37	0.10	-3.41	-2	電子-通信網路
00753L	中信中國50正2	8163	0.75	0.44	9.64	0	ETF	3037	欣興	-5303	-6.51	1.23	-12.81	-7	電子-電子零組件
9105	泰金寶-DR	6162	0.48	2.10	-10.99	1	存託憑證	2812	台中銀	-5193	-0.96	-0.54	-1.63	-2	金融保險
2330	台積電	6000	66.75	1.37	1.05	2	電子-半導體	2049	上銀	-4425	-14.03	2.94	6.00	-7	電機機械
2882	國泰金	5156	3.42	1.99	-0.32	1	金融保險	1314	中石化	-4017	-0.29	-0.55	-0.06	-2	塑膠工業

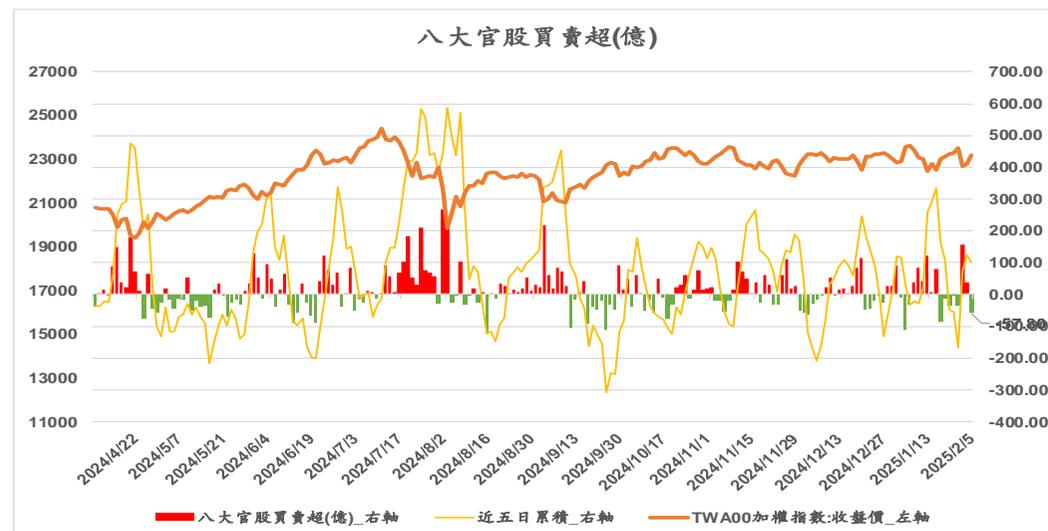
外資前十大買賣超(金額)

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	66.75	1.37	1.05	電子-半導體	2049	上銀	-14.03	2.94	6	電機機械
2454	聯發科	32.00	2.35	6.01	電子-半導體	2382	廣達	-7.85	2.13	-11.82	電子-電腦及週邊設備
2317	鴻海	28.70	3.64	-3.97	電子-其他電子	3037	欣興	-6.51	1.23	-12.81	電子-電子零組件
2603	長榮	19.28	4.86	-3.55	航運業	3450	聯鈞	-5.80	1.6	-4.74	電子-半導體
6669	緯穎	12.53	4.23	-14.30	電子-電腦及週邊設備	2368	金像電	-3.94	0.93	-2.28	電子-電子零組件
2327	國巨	12.05	6.55	5.76	電子-電子零組件	3374	精材	-3.80	-0.27	-9.45	電子-半導體
2360	致茂	10.10	6.98	-11.51	電子-其他電子	00637L	元大滬深300正2	-3.60	-3.4	-3.73	ETF
3376	新日興	8.05	9.98	17.88	電子-電子零組件	2498	宏達電	-3.37	0.1	-3.41	電子-通信網路
2308	台達電	7.67	2.14	-2.88	電子-電子零組件	2303	聯電	-3.32	0	-4.32	電子-半導體 064
2345	智邦	7.60	3.41	1.82	電子-通信網路	0050	元大台灣50	-2.88	1.52	0.55	ETF

八大官股買賣超: 賣超58億

- 官股賣超58億, (最大賣超為24/8/19金額為123.9億), 五日累積達買超100億
- 賣超台積電、聯發科、鴻海

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
2382	廣達	2.35799	2.1%	電子-電腦及週邊設備	2330	台積電	-11.722	1.37%	電子-半導體
3034	聯詠	1.77214	0.0%	電子-半導體	2454	聯發科	-6.89947	2.35%	電子-半導體
3037	欣興	1.39508	1.2%	電子-電子零組件	2317	鴻海	-5.6657	3.64%	電子-其他電子
3374	精材	1.23727	-0.3%	電子-半導體	2603	長榮	-2.33802	4.86%	航運業
2404	漢唐	1.04382	0.6%	電子-其他電子	3019	亞光	-2.16319	10.00%	電子-光電
4979	華星光	0.977	-0.9%	電子-通信網路	3376	新日興	-1.95903	9.98%	電子-電子零組件
1560	中砂	0.83336	0.9%	電機機械	2345	智邦	-1.7563	3.41%	電子-通信網路
2303	聯電	0.81027	0.0%	電子-半導體	3661	世芯-KY	-1.59358	3.08%	電子-半導體
4966	譜瑞-KY	0.65253	-0.7%	電子-半導體	3008	大立光	-1.5912	1.26%	電子-光電
3706	神達	0.63691	0.9%	電子-電腦及週邊設備	2377	微星	-1.56791	1.03%	電子-電腦及週邊設備

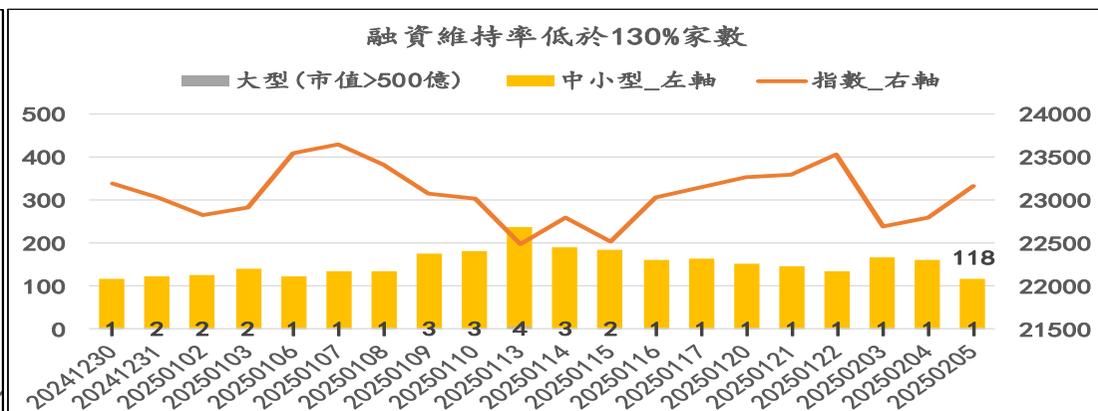
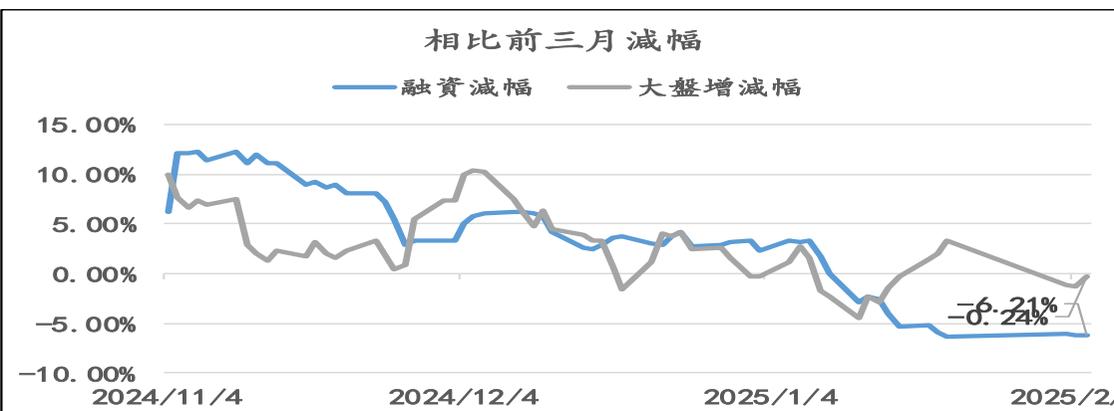
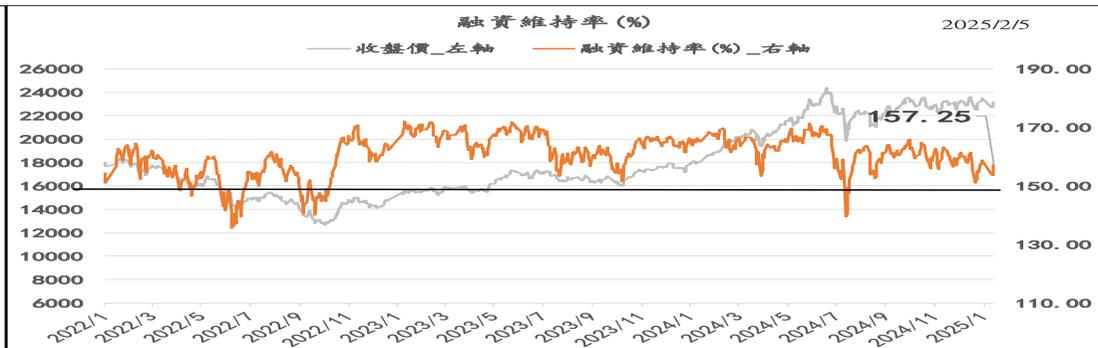
八大官股買賣超金額

日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2025/2/5	23162	-58	100
2025/2/4	22794	38	124
2025/2/3	22695	156	73
2025/1/22	23525	-35	-168
2025/1/21	23300	-2	-55
2025/1/20	23267	-34	-47
2025/1/17	23148	-12	109
2025/1/16	23025	-86	164
2025/1/15	22515	79	33465
2025/1/14	22798	6	294

融資/融券分析: 散戶融資微減-1.09億, 維持率改善



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	3056	-1.09	-34.17	32.20	1.04	0.97	157.25
OTC指數	1093	0.56	-7.02	9.05	0.56	-0.51	155.65



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	19147.6	22093.4	23566.3	24597.4

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2025/2/5	23161.58	3056.01	-1.09	157.25
2025/2/4	22793.96	3057.10	5.23	153.56
2025/2/3	22694.71	3051.87	1.97	153.80
2025/1/22	23525.41	3049.90	-27.84	158.82
2025/1/21	23300.01	3077.74	-12.44	157.54

- 累計融資金額3056億, 融資微減1.09億, (融資水位高點2024/7/17, 融餘額為3405億)
- 融資維持率回升至157.25%, 仍不足160%。
*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%家數下降至118家。
- 融資維持率不足情況有所改善

籌碼面小結



指標強弱判斷									
2025/2/5	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/2/4	小多	2025/2/5	小多
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	68.00		68.00	
	美國PMI_YOY	49.20	54.14	▲2.48	▲				
	外銷訂單(億美元)	529.21	77.48	▲21.21	▲				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	17.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.52	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	254.3	13.7	▲6.86	▲	2025/2/4	強空	2025/2/5	強空
	八大官股買賣超(億)	-57.8	62.4	▼-21.00	▼	0.00		16.00	
	0050債券賣出餘額(張)	25823.0	49.6	▼-3.28	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1304.6	58.5	▼-3.19	▼				
技術面	動能均線乖離率	2.48%	21.56	▼-0.57	▼	2025/2/4	小空	2025/2/5	小多
	創新高低家數比	1.02%	44.21	▲1.18	▲	35.00		65.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-10872.00	49.27	▲1.24	▲				
	現貨技術線型	10	43.25	▼-1.18	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.10	49.94	▼-7.80	▼	2025/2/4	強空	2025/2/5	強空
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	0.00		20.00	
	費半	4977	49.41	▲0.91	▲				
					合計	25.63		42.17 ₀₆₇	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2025/2/4	小空	2025/2/5	小空

技術面

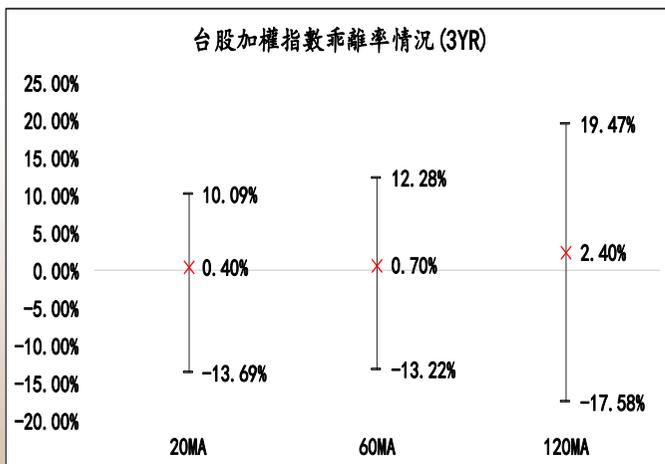
加權指數價量技術分析：延續反彈，小幅量縮



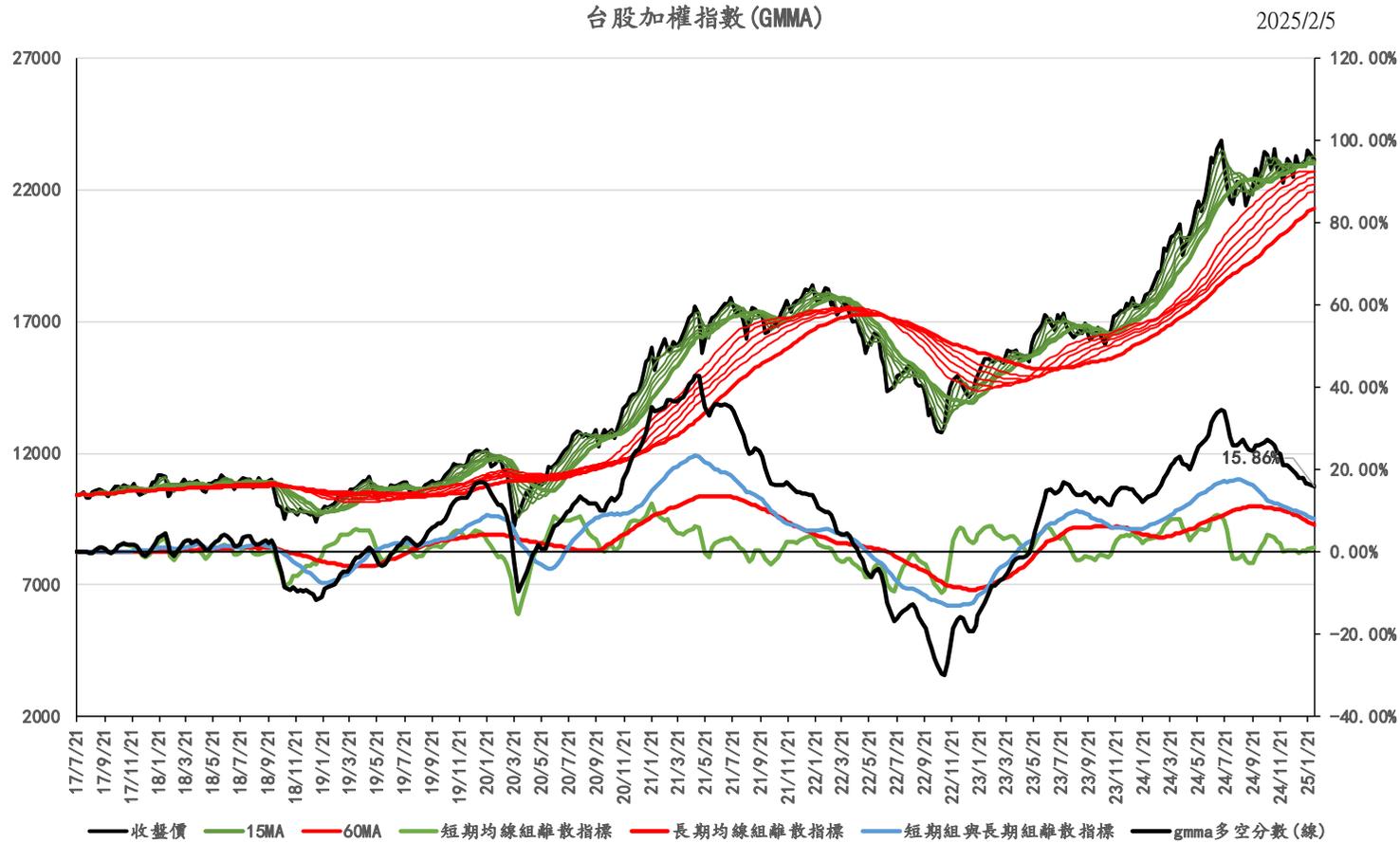
加權指數	23161.6	↑
5MA	23095.1	↓
20MA	23069.1	↓
10MA	23022.8	↑
60MA	23000.3	↑
120MA	22619.6	↑
200MA	21821.0	↑

	方向	分數
KD	空	-2
MACD	空方	-2
RSI	多方	2
均線	多方	2
成交量	量能充足	
總計	中性	0

- 成交量走高至3586億，量能低於五日均量3850億
- 月/季線乖離: 0.4%/0.7%
- 技術指標拉鋸: KD續弱、MACD轉負、RSI轉強
- 站回短均月季線月線23069、季均線23000轉支撐，維持短均仍呈現反壓。



台股週線：短組看多趨勢增強，整體看多趨勢減弱



	2025/1/22	2025/2/5	變化
收盤價	23525	23162	多→空
15MA	23045	23023	短均上揚→短均下彎
60MA	21195	21291	長均上揚
短組離散	0.80%	1.11%	短組看多趨勢增強
長組離散	7.17%	6.62%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	8.73%	8.14%	整體看多趨勢減弱

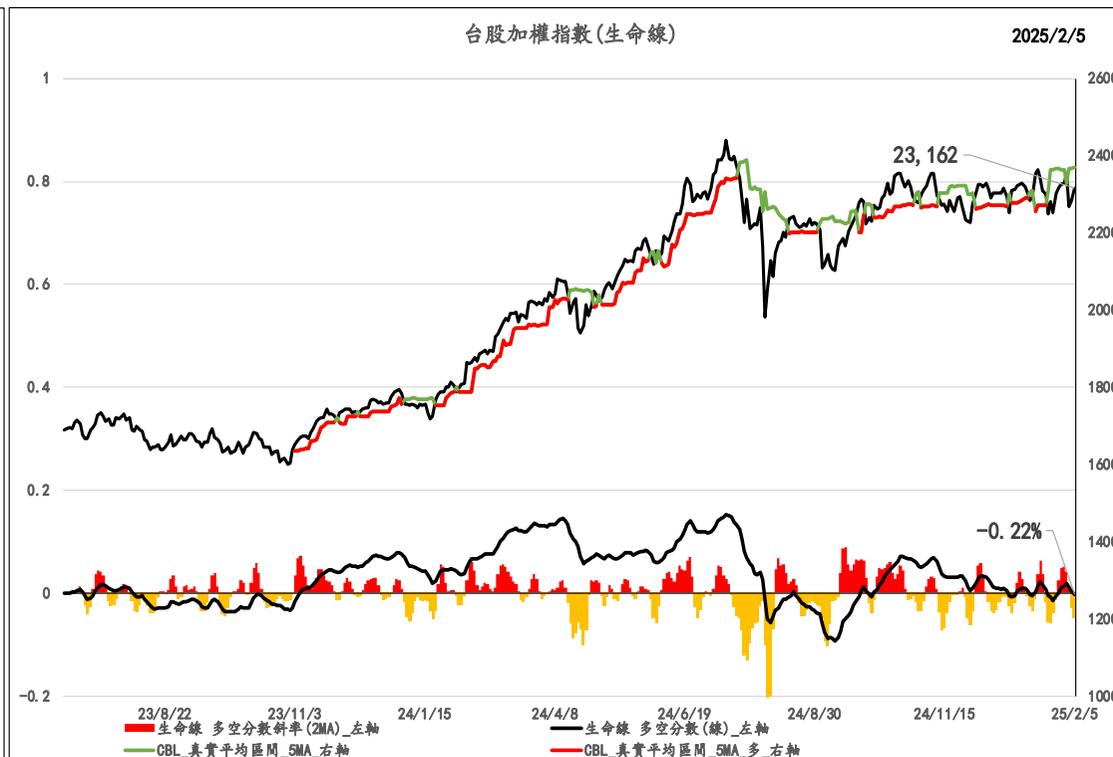
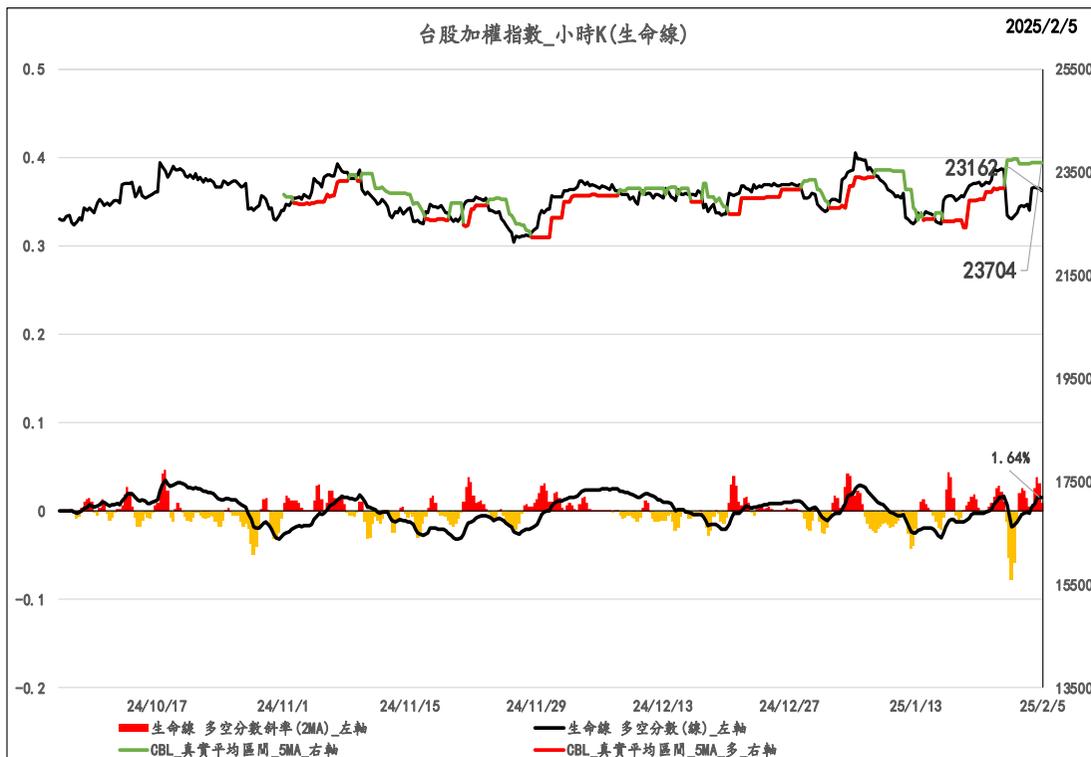
技術面

台股小時/日線： **短組看空趨勢增強，整體看多趨勢減弱**

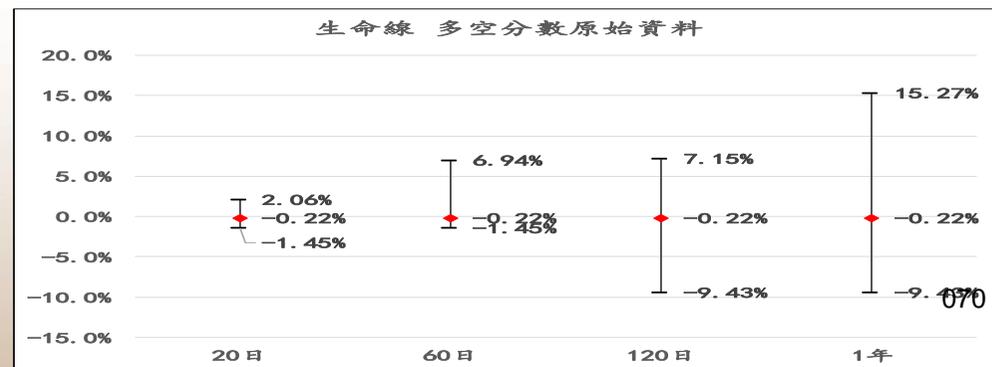


台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	23704

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23690



	2025/2/4	2025/2/5	變化
收盤價	22794	23162	多
15MA	23084	23058	短均下彎
60MA	22994	23000	長均下彎->長均上揚
短組離散	-0.34%	-0.76%	短組看空趨勢反轉->短組看空趨勢增強
長組離散	0.30%	0.29%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	0.39%	0.25%	整體看多趨勢減弱



技術面-重要個股

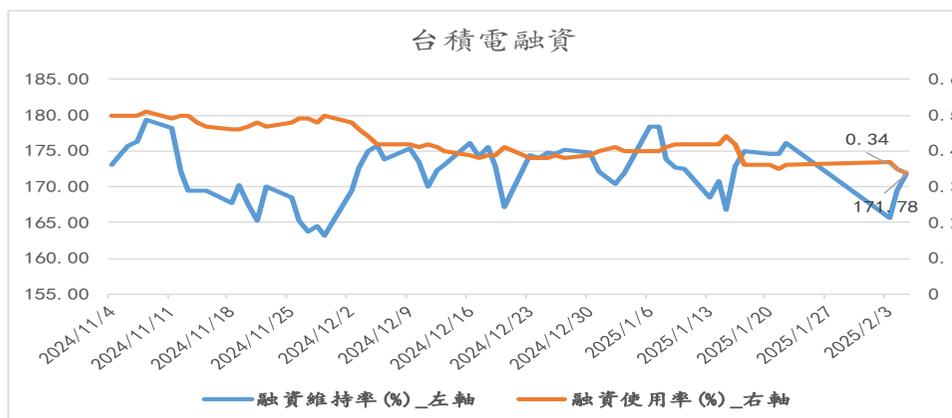
- 台積電: 外資續買66.8億; TSM +2.22%



台積電	1110.0	↑
5MA	1106.0	↓
10MA	1103.0	↑
20MA	1098.5	↑
60MA	1067.9	↑
120MA	1021.3	↑
200MA	928.9	↑

- 台積電上漲收至1100元
- 外資買超66.8億。
- 站回短期月季線支撐。
- TSM ADR 反彈+2.22%

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(%)
21869	-888	171.7799	0.34	1076.959	1110	1.37



累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	-19	-100	-465	+436
投信	+39	+38	+141	+445

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20250121	26.5	3.9	0.5	30.9
20250122	78.3	0.9	9.6	88.8
20250203	-323.7	29.6	17.8	-276.3
20250204	133.0	3.8	-11.4	125.4
20250205	66.8	0.5	3.2	70.5
近五日合計	-19.2	38.7	19.8	07139.3

技術面小結



指標強弱判斷											
2025/2/5	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期					
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	68.00	2025/2/4	小多	2025/2/5	小多	
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲		68.00				
	美國PMI_YOY	49.20	54.14	▲2.48	▲						
	外銷訂單(億美元)	529.21	77.48	▲21.21	▲						
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼						
	PE區間	17.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼						
	PB區間	2.52	高於平均1個標準差	▼	▼						
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	▲	▲						
籌碼面	外資買賣超(億)	254.3	13.7	▲6.86	▲	0.00	2025/2/4	強空	2025/2/5	強空	
	八大官股買賣超(億)	-57.8	62.4	▼-21.00	▼		16.00				
	0050債券賣出餘額(張)	25823.0	49.6	▼-3.28	▼						
	債券賣出餘額(萬張)	1304.6	58.5	▼-3.19	▼						
技術面	動能均線乖離率	2.48%	21.56	▼-0.57	▼	35.00	2025/2/4	小空	2025/2/5	小多	
	創新高低家數比	1.02%	44.21	▲1.18	▲		65.00				
	漲跌家數ADL值(家)	-10872.00	49.27	▲1.24	▲						
	現貨技術線型	10	43.25	▼-1.18	▼						
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲						
市場預期面	0050折溢價%	0.10	49.94	▼-7.80	▼	0.00	2025/2/4	強空	2025/2/5	強空	
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼		20.00				
	費半	4977	49.41	▲0.91	▲						
					合計						
						25.63	42.17 ₀₇₂				
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/2/4	小空	2025/2/5	小空		

台股ETF:

主要成交值集中0050、00878、006208;



股票代號	股票名稱	20250205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	23161.58	1.61	3587.7	746381	11872	0.0	0.0		
0050	元大台灣50	196.80	1.52	31.6	4541.2	101.1	231.0	0.2	2003/6/30	半年配
00878	國泰永續高股息	22.26	0.86	13.5	3914.4	46.5	1763.7	5.2	2020/7/20	季配
0056	元大高股息	35.62	1.19	8.6	3890.3	69.0	1092.5	0.4	2007/12/26	季配
00919	群益台灣精選高息	23.07	1.18	7.0	3110.7	45.3	1350.7	2.3	2022/10/20	季配
00929	復華台灣科技優息	18.21	1.11	11.0	2199.5	17.0	1202.5	-5.4	2023/6/9	月配
006208	富邦台50	115.45	1.67	12.9	2015.2	44.5	174.7	0.2	2012/7/17	半年配
00713	元大台灣高息低波	54.00	0.93	5.5	1238.2	13.6	230.3	1.0	2017/9/27	季配
00918	大華優利高填息30	22.51	0.9	2.8	673.9	8.9	300.0	0.7	2022/11/24	季配
00915	凱基優選高股息30	24.26	0.66	2.0	417	3.6	172.3	0.4	2022/8/9	季配
00900	富邦特選高股息30	13.84	1.17	1.0	272.6	4.3	198.3	1.4	2021/12/22	月配
00934	中信成長高股息	18.23	1.22	1.4	217.2	1	118.6	-0.6	2023/11/1	月配
00936	台新永續高息中小	14.95	1.01	1.0	161.2	1.2	107.3	-0.5	2023/11/8	月配
00935	野村臺灣新科技50	22.77	1.83	0.6	88.1	1.7	38.7	0.0	2023/11/1	半年配
00930	永豐ESG低碳高息	17.73	0.91	0.5	83.6	0.6	47.0	-0.1	2023/7/13	雙月配
00932	兆豐永續高息等權	15.24	0.2	2.6	70.6	0.1	46.3	-0.1	2023/9/1	季配
00907	永豐優息存股	15.70	0.83	0.4	50.5	0.4	32.2	0.0	2022/5/24	雙月配
00731	復華富時高息低波	66.50	0.61	1.6	46.3	0.3	7.0	0.0	2018/4/20	季配

股票代號	股票名稱	20250205收盤價	漲幅(%)	成交額億
0050	元大台灣50	196.8	1.52	31.6
00637L	元大滬深300正2	14.78	-3.4	20.1
00631L	元大台灣50正2	239.65	3.9	13.6
00878	國泰永續高股息	22.26	0.86	13.5
006208	富邦台50	115.45	1.67	12.9

股票代號	股票名稱	20250205資增減
00637L	元大滬深300正2	18372
00664R	國泰臺灣加權反1	3122
00632R	元大台灣50反1	2431
00633L	富邦上証正2	2301
00655L	國泰中國A50正2	1078
00715L	街口S&P布蘭特油正	1063
00676R	富邦臺灣加權反1	735
00671R	富邦NASDAQ反1	437
00686R	群益臺灣加權反1	316
00891	中信關鍵半導體	215

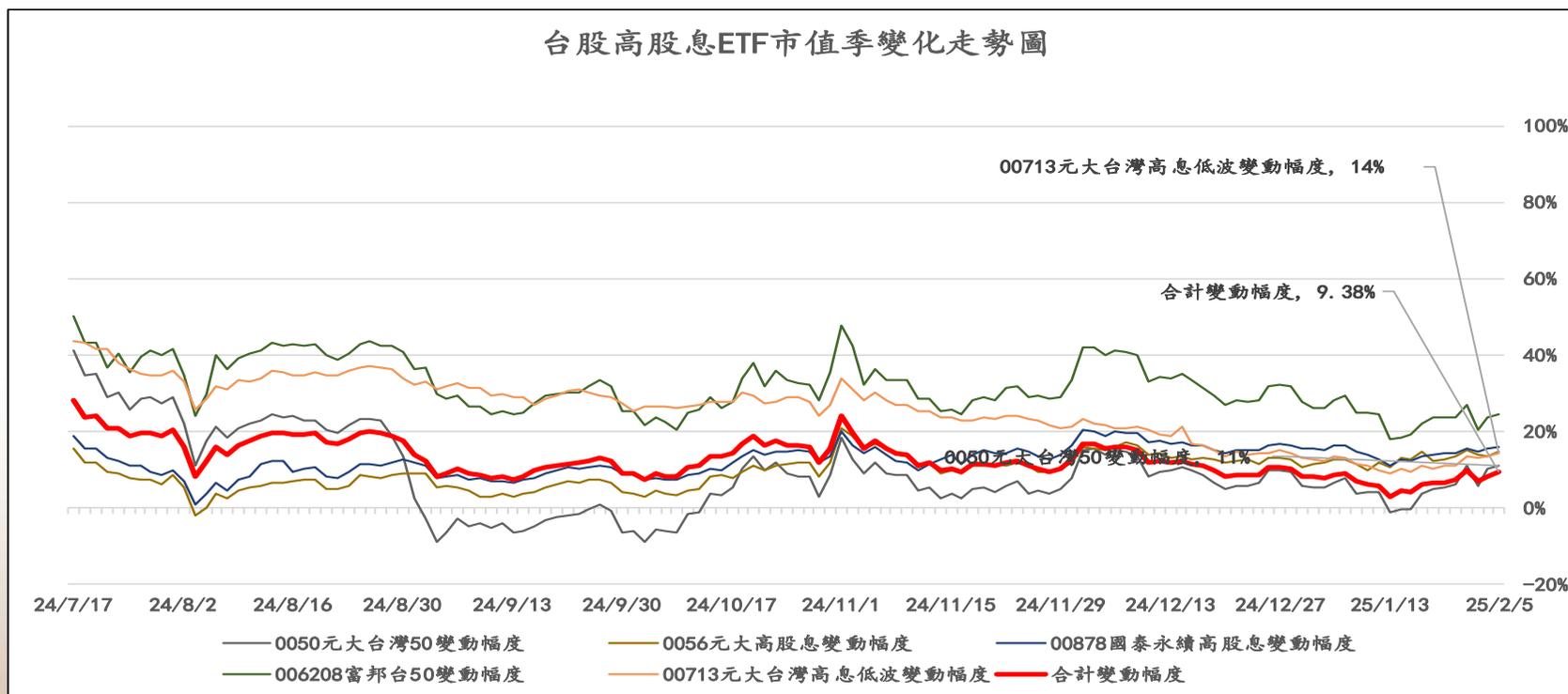
股票代號	股票名稱	20250205資增減
00680L	元大美債20正2	-4806
00753L	中信中國50正2	-4124
00673R	期元大S&P原油反1	-3777
00688L	國泰20年美債正2	-3325
00665L	富邦恒生國企正2	-1761
00631L	元大台灣50正2	-697
00650L	復華香港正2	-684
00679B	元大美債20年	-627
00675L	富邦臺灣加權正2	-577
00687B	國泰20年美債	-565

高股息ETF 最新規模市值變化:

高股息型00929規模減少，其餘增加；整體規模維持小幅季增9.38%



分類	20250205	(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	196.8	2.95	1.52	-0.76	-1.06	4541.20	101.10	113.20	167.29	196.07
	006208	富邦台50	115.45	1.90	1.67	-0.94	0.13	2015.20	44.50	53.00	167.51	114.87
高股息	0056	元大高股息	35.62	0.42	1.19	0.28	-3.86	3890.30	69.00	81.80	161.49	36.76
	00878	國泰永續高股息	22.26	0.19	0.86	0.50	-0.63	3914.40	46.50	69.00	165.76	22.38
	00713	元大台灣高息低波	54	0.50	0.93	1.41	0.47	1238.20	13.60	32.30	162.18	55.49
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.21	0.20	1.11	0.11	-0.11	2199.50	17.00	-36.90	162.00	18.73
	00919	群益台灣精選高息	23.07	0.27	1.18	0.13	-1.70	3110.70	45.30	31.70	162.74	23.63
							合計	20909.50	337.00	344.10		



維持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	20250205		(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	196.61	0.0966	2309500	0.09	3.08	3.94	4.2	8.86	3.89
	006208	富邦台50	115.48	-0.0259	1747040	0.09	3.77	5.53	7.08	22.08	6.78
高股息	0056	元大高股息	35.58	0.1124	10925034	0.03	1.57	4.69	10.78	20.65	9.84
	00878	國泰永續高股息	22.24	0.0899	17636790	0.3	1.54	2.23	3.9	19.36	3.73
	00713	元大台灣高息低波	53.76	0.4464	2303012	0.44	1.39	1.99	4.37	20.14	4.09
	00900	富邦特選高股息30	13.83	0.0723	1983025	0.69	1.1	1.77	2.35	1.64	2.35
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.32	-0.6004	12025139	-0.44	-1.82	-3.51	-8.02	-20.84	-7.48
	00919	群益台灣精選高息	23.05	0.0867	13506635	0.17	1.04	1.74	3.16	12.53	3.15
	00939	統一台灣高息動能	14.14	-0.5657	2966476	-0.19	-0.65	-1.23	-2.51	-7.99	-2.03
	00940	元大台灣價值高息	9.35	-0.5347	15993365	-0.15	-0.62	-1.05	-2.66	-7.73	-2.41

前十大台股ETF市值變化

分類	20250205		(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	196.8	4541.2	1.52	-0.76	1.23	-1.06	3.31	0.54
	006208	富邦台50	115.45	2015.2	1.67	-0.94	2.35	0.13	3.4	1.18
高股息	0056	元大高股息	35.62	3890.3	1.19	0.28	-1.06	-3.86	-4.61	-2.89
	00878	國泰永續高股息	22.26	3914.4	0.86	0.5	2.16	-0.63	-2.24	0.36
	00713	元大台灣高息低波	54	1238.2	0.93	1.41	2.66	0.47	-4.51	1.6
	00900	富邦特選高股息30	13.84	272.6	1.17	0.65	1.32	-0.29	-5.72	-0.65
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.21	2199.5	1.11	0.11	2.13	-0.11	-1.19	0.94
	00919	群益台灣精選高息	23.07	3110.7	1.18	0.13	1.59	-1.7	-0.65	-1.33
	00939	統一台灣高息動能	14.06	417.9	1.22	0.07	1.3	-1.82	-2.29	-0.5075
	00940	元大台灣價值高息	9.3	1489.7	1.31	0.76	1.97	-1.8	-2.11	-1.17

總表：整體分數維持小空 (25.63=>42.17)

指標強弱判斷									
2025/2/5	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/2/4	小多	2025/2/5	小多
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	68.00		68.00	
	美國PMI_YOY	49.20	54.14	▲2.48	▲				
	外銷訂單(億美元)	529.21	77.48	▲21.21	▲				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	17.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.52	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	254.3	13.7	▲6.86	▲	2025/2/4	強空	2025/2/5	強空
	八大官股買賣超(億)	-57.8	62.4	▼-21.00	▼	0.00		16.00	
	0050債券賣出餘額(張)	25823.0	49.6	▼-3.28	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1304.6	58.5	▼-3.19	▼				
技術面	動能均線乖離率	2.48%	21.56	▼-0.57	▼	2025/2/4	小空	2025/2/5	小多
	創新高低家數比	1.02%	44.21	▲1.18	▲	35.00		65.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-10872.00	49.27	▲1.24	▲				
	現貨技術線型	10	43.25	▼-1.18	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.10	49.94	▼-7.80	▼	2025/2/4	強空	2025/2/5	強空
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	0.00		20.00	
	費半	4977	49.41	▲0.91	▲				
					合計	25.63		42.17 ⁰⁷⁶	
						2025/2/4	小空	2025/2/5	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23,161, 台股延續反彈, 反映川普緩增關稅實施, 市場信心回升, 三大法人轉為買超, 預計台股區間震盪至23,000~23,300點。

主因:

- 籌碼面: 外資轉買、投信轉買。融資維持率不足情況改善。
- 技術面: 一舉站回2萬3, 成交金額小幅縮亮不足4000億元。
- 基本面: 國發會發布 2024 年 12 月景氣對策信號綜合判斷分數為 38 分, 較上月增加 4 分, 景氣燈號轉呈紅燈, 為去年 8 月以來的紅燈再現, 且分數為 4 個月來最高。
- 政策面: 美聯儲利率會議維持(1/29) (4.25%=>4.25%)。美國總統川普下令自2月4日起, 向來自中國、加拿大及墨西哥的貨品加徵關稅, 其中對中國進口貨品加徵的稅率為10%, 墨西哥及加拿大則為25%。墨西哥總統及加拿大總理杜魯道迎戰川普, 下令對美實施報復性關稅。惟兩國元首通話討論取得共識暫緩一個月執行。
- 外生變數: 俄烏衝突。

2/3 (星期一)	2/4(星期二)	2/5(星期三)	2/6 (星期四)	2/7 (星期五)
開市行情	2月4日起加、墨、中加關稅	12月景氣對策信號及景氣燈號 瑞昱法說會	英國央行利率決策會議	聯發科法說會

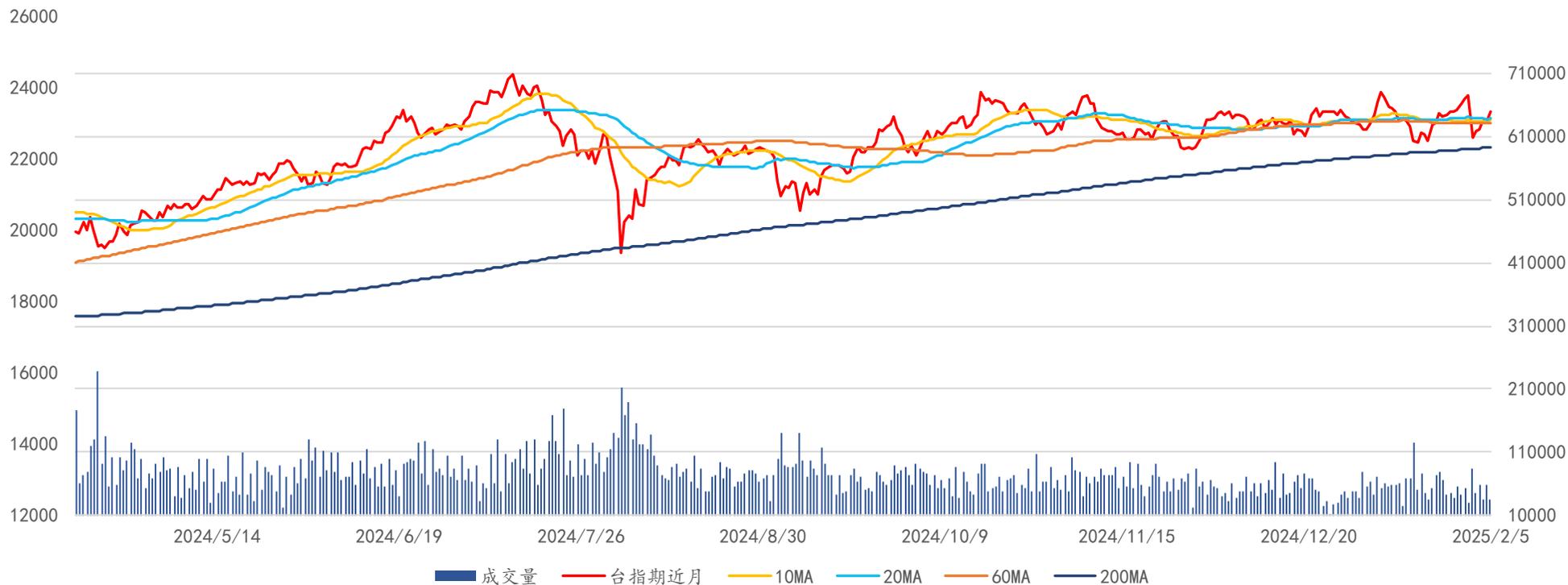
期貨市場分析

2025 年 02 月 06 日



一、期貨市場概況

台指期市場概況(日)



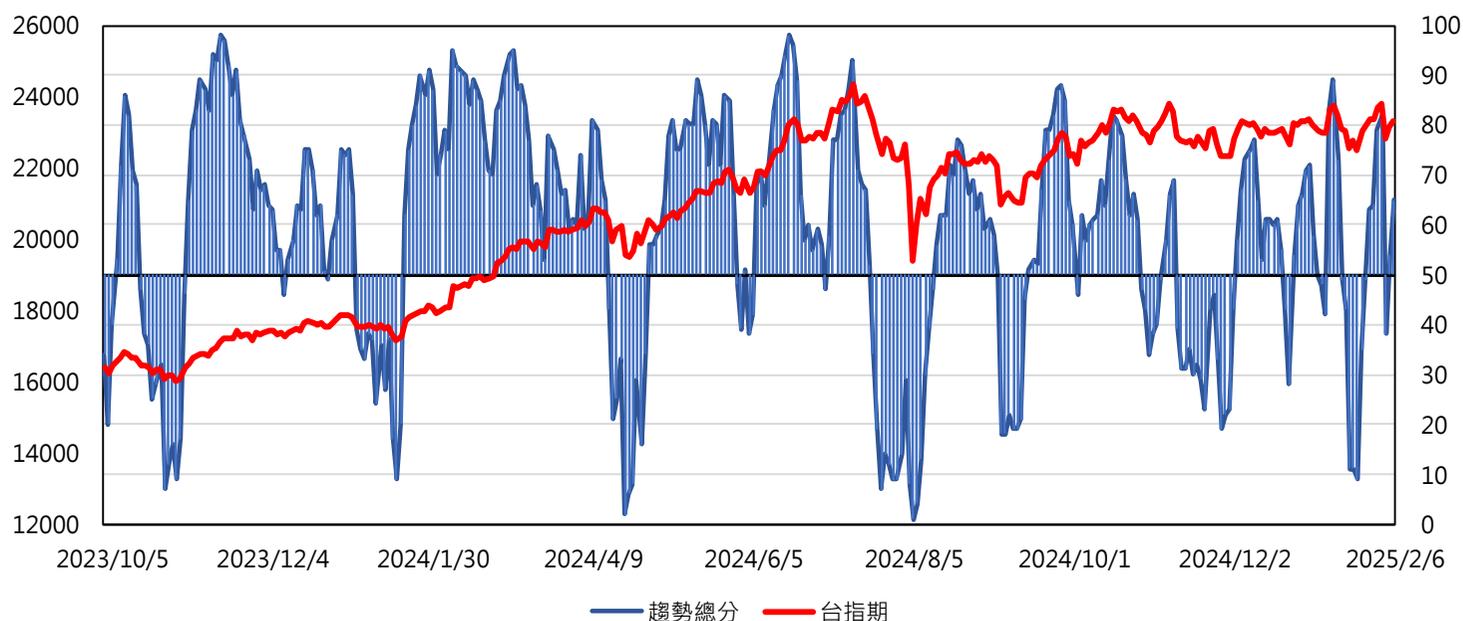
台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2025/2/5	PM	23318	33996	23219	23127	23136	23042	22329	36,845	46,585	48,876
2025/2/5		23133	58490	23220	23085	23133	23038	22321	61,761	63,677	65,796
2025/2/4	PM	23082	33756	23241	23055	23139	23035	22315	37,564	47,277	49,173
2025/2/4		22822	58313	23258	23048	23144	23032	22308	59,051	62,903	66,278
2025/2/3	PM	22795	45550	23295	23059	23156	23032	22302	39,195	47,123	49,661
2025/2/3		22598	84296	23343	23077	23170	23034	22296	60,447	61,349	66,360
2025/1/22	PM	23802	28582	23387	23102	23188	23038	22291	45,679	45,359	49,952
2025/1/22		23698	53241	23304	23079	23177	23032	22282	58,094	58,776	66,749
2025/1/21	PM	23574	42343	23186	23067	23164	23029	22274	50,485	45,209	50,287
2025/1/21		23365	54466	23097	23062	23161	23029	22266	54,415	58,493	67,274

二、技術面分析

技術面趨勢指標

1月21日	1月22日	2月3日	2月4日	2月5日	2月5日夜盤
64	79	82	38	54	65

台指期技術趨勢分數走勢

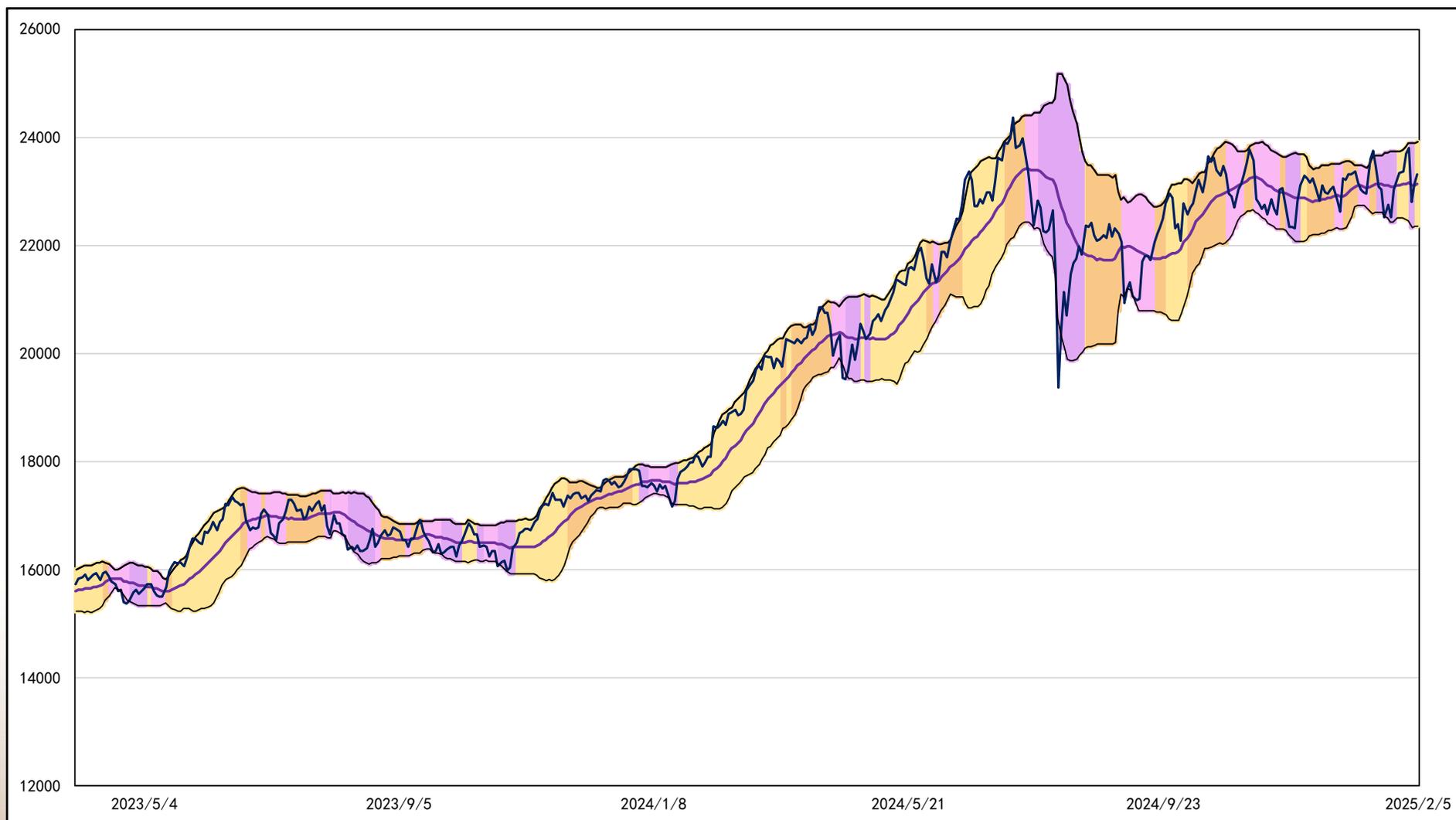


趨勢指標分項					
	權重	2月4日	2月5日	2月5日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	12	14	15	+3
MACD均線異同指標	20%	8	8	10	+2
MTM動能指標	20%	6	11	19	+13
FI勁道指標	20%	7	11	11	+4
CCI順勢指標	20%	5	10	10	+5
總分	100%	38	54	65	+27

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

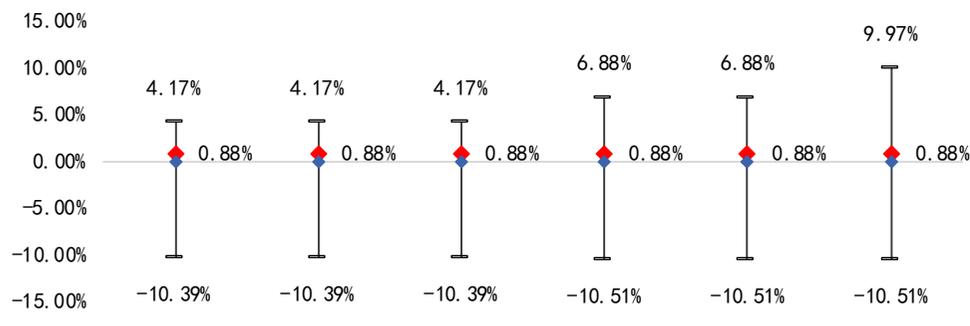
布林通道

型態	布林通道上軌	布林通道下軌	布林通道中軸
黃色多方攻擊階段	23919	22370	23145



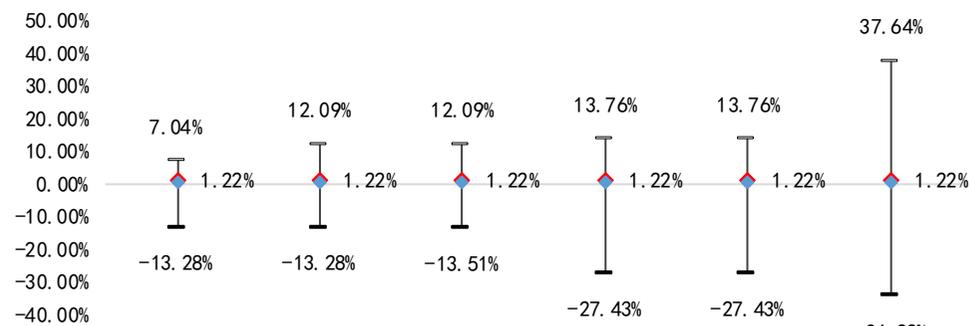
台股期乖離程度

5日均線乖離情況



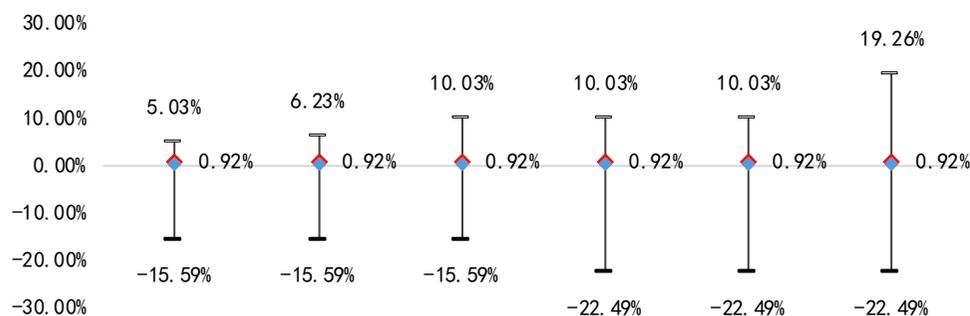
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
Close	0.88%	0.88%	0.88%	0.88%	0.88%	0.88%
Last	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%

60日均線乖離情況



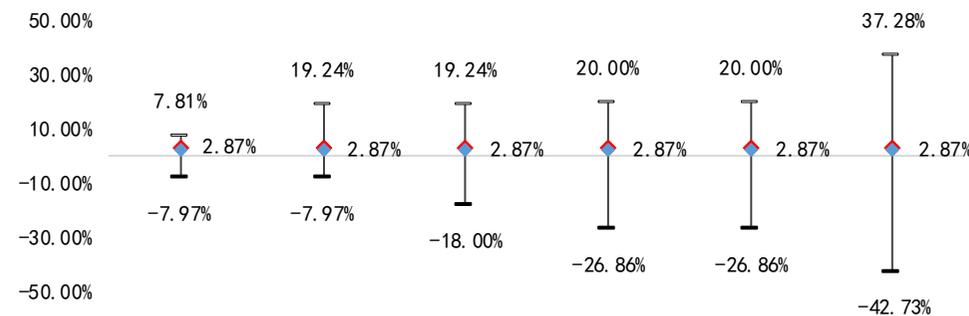
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	7.04%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
Close	1.22%	1.22%	1.22%	1.22%	1.22%	1.22%
Last	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%

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	-15.59%	-15.59%	-15.59%	-22.49%	-22.49%	-22.49%
Close	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%	0.92%
Last	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%

120日均線乖離情況



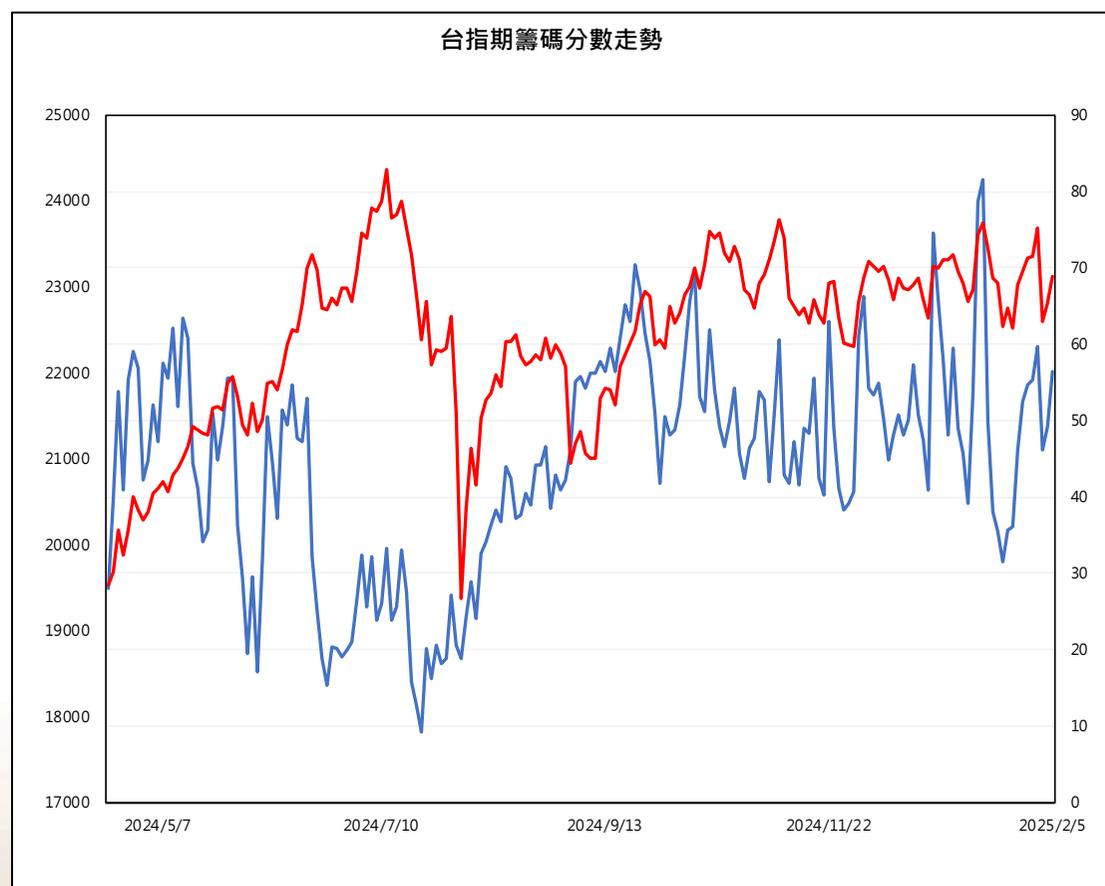
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	7.81%	19.24%	19.24%	20.00%	20.00%	37.28%
Low	-7.97%	-7.97%	-18.00%	-26.86%	-26.86%	-42.73%
Close	2.87%	2.87%	2.87%	2.87%	2.87%	2.87%
Last	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%

三、籌碼面分析

籌碼綜合指標

1月16日	1月17日	1月20日	1月21日	1月22日	2月3日	2月4日	2月5日
46.1	52.6	54.7	55.3	59.7	46.2	49.3	56.4

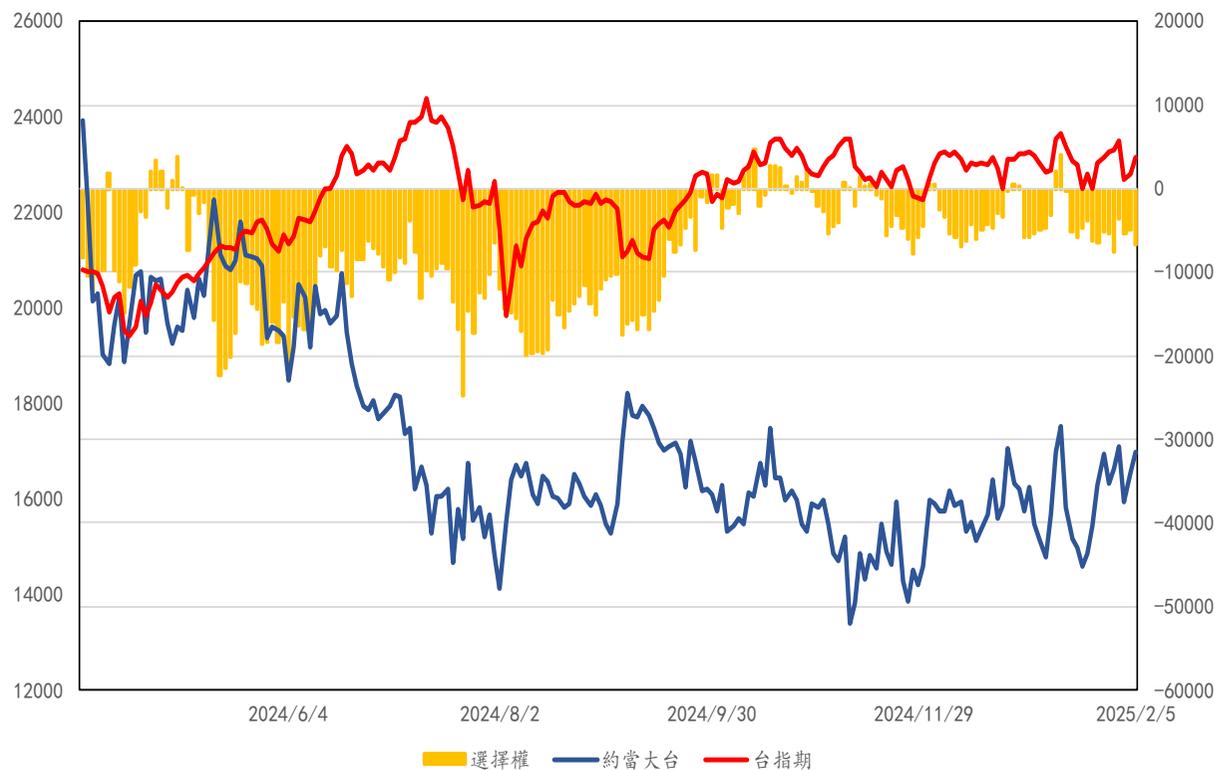
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	2月4日	2月5日
外資期貨	-31597口	+2307口	9.20%	8	9
外資選擇權	-6631口	-1597口	9.63%	4	1
前五大期貨	1774口	+1756口	8.29%	9	9
次五大期貨	-977口	+451口	7.96%	8	9
外資買賣超	-3206.96億	254.03億	7.32%	0	2
投信買賣超	902.87億	48.78億	8.70%	1	1
自營買賣超	-1841.56億	26.73億	8.09%	6	7
韭菜指標	13.69%	-1.33%	7.86%	5	5
散户選擇權	-5.31%	-10.81%	6.95%	5	8
VIX	22.69	-2.22	9.74%	2	3
PC_Ratio	106.36%	+20.44%	7.23%	4	8
自營選擇權	10891口	+220口	9.05%	7	7
單日總分			100%	49.33	56.38



指標分數對照				
0分~25分	25分~45分	45分~55分	55分~75分	75分~100分
空方	偏空	中性	偏多	多方

外資期權未平倉量

外資期貨、選擇權未平倉量



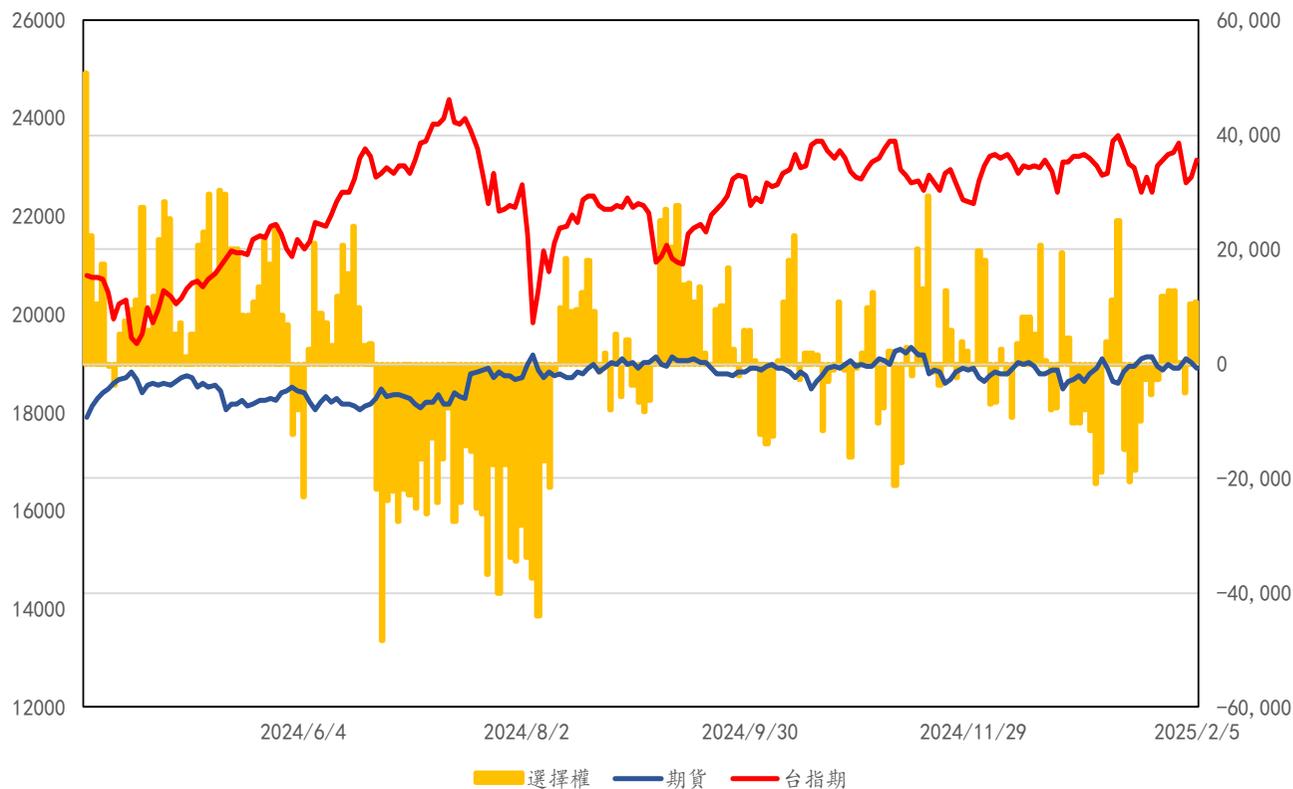
外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2025/02/05	-31,808	▲2257	845	▲198	-31,597	▲2307
2025/02/04	-34,065	▲2425	647	▲4953	-33,903	▲3663
2025/02/03	-36,490	▼-4364	-4,306	▼-9758	-37,567	▼-6804
2025/01/22	-32,126	▲1569	5,452	▲4423	-30,763	▲2675
2025/01/21	-33,695	▲1026	1,029	▲3299	-33,438	▲1851
2025/01/20	-34,721	▼-2858	-2,270	▼-2963	-35,289	▼-3599
2025/01/17	-31,863	▲4348	693	▼-2017	-31,690	▲3844
2025/01/16	-36,211	▲3206	2,710	▲6032	-35,534	▲4714
2025/01/15	-39,417	▲3017	-3,322	▲1358	-40,248	▲3357
2025/01/14	-42,434	▲925	-4,680	▲2311	-43,604	▲1503
2025/01/13	-43,359	▼-1411	-6,991	▼-2869	-45,107	▼-2128
2025/01/10	-41,948	▼-948	-4,122	▼-265	-42,979	▼-1014
2025/01/09	-41,000	▼-3548	-3,857	▼-651	-41,964	▼-3711
2025/01/08	-37,452	▼-7106	-3,206	▼-10468	-38,254	▼-9723
2025/01/07	-30,346	▲2516	7,262	▲1747	-28,531	▲2953
2025/01/06	-32,862	▲7112	5,515	▲2003	-31,483	▲7613

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)
2025/2/5						
買權	13,523	125.74	17,193	135.65	-3,670	-9.91
賣權	21,855	203.05	18,894	120.75	2,961	82.30

外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
	2025/02/05	-3,670	▼-1038	2,961	▲559	-6,631
2025/02/04	-2,632	▼-338	2,402	▼-613	-5,034	▲275
2025/02/03	-2,294	▼-2784	3,015	▼-1175	-5,309	▼-1609
2025/01/22	490	▲1765	4,190	▼-2156	-3,700	▲3921
2025/01/21	-1,275	▼-2217	6,346	▼-57	-7,621	▼-2160
2025/01/20	942	▼-1027	6,403	▼-812	-5,461	▼-215
2025/01/17	1,969	▲1356	7,215	▲132	-5,246	▲1224

自營期權未平倉量

自營期貨、選擇權未平倉量



自營商期權未平倉

日期	期貨	選擇權	台指期
2025/2/5	-858 ▼-1077	10,891 ▲220	23162
2025/2/4	219 ▼-694	10,671 ▲15651	22794
2025/2/3	913 ▲1661	-4,980 ▼-5227	22695
2025/1/22	-748 ▼-25	247 ▼-12412	23525
2025/1/21	-723 ▼-673	12,659 ▼-258	23300
2025/1/20	-50 ▲1009	12,917 ▲1029	23267
2025/1/17	-1,059 ▼-576	11,888 ▲14754	23148
2025/1/16	-483 ▼-1640	-2,866 ▲2621	23025
2025/1/15	1,157 ▼-34	-5,487 ▼-2744	22515
2025/1/14	1,191 ▲309	-2,743 ▲7192	22798
2025/1/13	882 ▲1286	-9,935 ▲8834	22488
2025/1/10	-404 ▼-110	-18,769 ▲1848	23012
2025/1/9	-294 ▲1163	-20,617 ▼-5581	23081
2025/1/8	-1,457 ▲1901	-15,036 ▼-40046	23407
2025/1/7	-3,358 ▼-441	25,010 ▲13692	23651
2025/1/6	-2,917 ▼-2157	11,318 ▲7335	23548
2025/1/3	-760 ▼-1696	3,983 ▲22865	22908
2025/1/2	936 ▲1824	-18,882 ▲1915	22832
2024/12/31	-888 ▲931	-20,797 ▼-9281	23035
2024/12/30	-1,819 ▲1099	-11,516 ▼-3421	23190
2024/12/27	-2,918 ▼-781	-8,095 ▲2079	23276

自營商選擇權未平倉淨額

自營	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2025/2/5						
買權	40,529	541.98	23,554	244.69	16,975	297.30
賣權	32,039	400.44	25,955	277.05	6,084	123.39

自營選擇權

日期	買權Call	賣權Put	未平倉淨部位
2025/2/5	16,975 ▼-4180	6,084 ▼-4400	10,891 ▲220
2025/2/4	21,155 ▲18048	10,484 ▲2397	10,671 ▲15651
2025/2/3	3,107 ▼-1987	8,087 ▲3240	-4,980 ▼-5227
2025/1/22	5,094 ▼-13310	4,847 ▼-898	247 ▼-12412
2025/1/21	18,404 ▲1436	5,745 ▲1694	12,659 ▼-258

三大法人期權數據(含夜盤資訊)

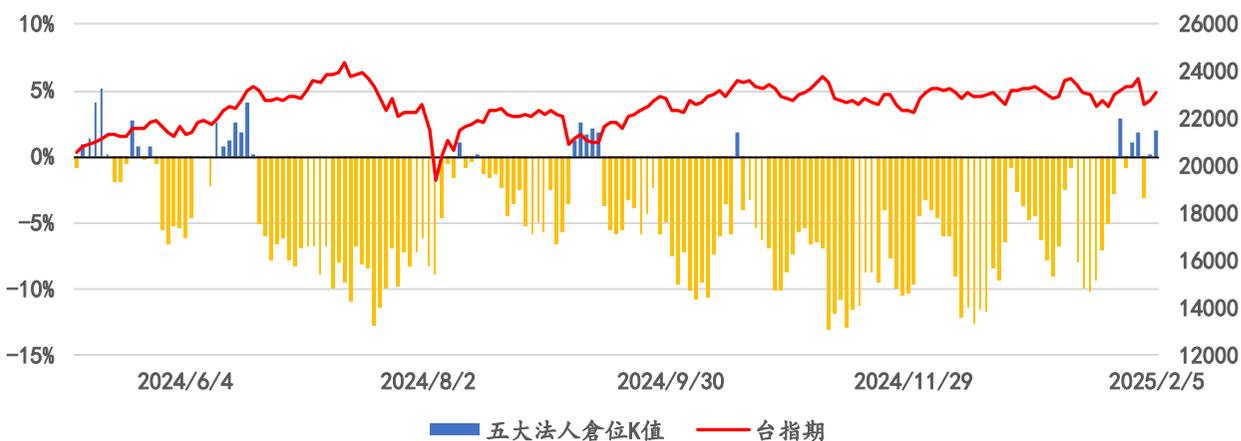


三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
02/05夜盤	23,318	+185	▲0.8	-72	0	-19	-31,669	▼-72	25,005	0	-2,647	▼-19	-9,311	▼-91
02/05	23,133	+311	▲1.36	1,919	292	-1,026	-31,597	▲504	25,005	▲292	-2,629	▼-596	-9,220	▲200
02/04夜盤	23,082	+260	▲1.14	1,803	0	-484	-32,101	▲1,803	24,714	0	-2,033	▼-484	-9,420	▲1,319
02/04	22,822	+224	▲0.99	3,375	207	-568	-33,903	▲336	24,714	▲161	-1,549	▼-173	-10,739	▲325
02/03夜盤	22,795	+197	▲0.87	3,327	46	-404	-34,239	▲3,327	24,553	▲46	-1,377	▼-404	-11,063	▲2,969
02/03	22,598	-1100	▼-4.64	-6,118	-39	1,204	-37,567	▼-5,601	24,507	▼-39	-973	▲927	-14,033	▼-4,713
01/22夜盤	23,802	+104	▲0.97	-1,203	0	236	-31,966	▼-1,203	24,546	0	-1,900	▲236	-9,320	▼-967
01/22	23,698	+333	▲1.43	2,220	29	217	-30,763	▲1,195	24,546	▲29	-2,136	▲731	-8,353	▲1,955
01/21夜盤	23,574	+209	▲0.89	1,480	0	-489	-31,958	▲1,480	24,517	0	-2,867	▼-489	-10,308	▲991
01/21	23,365	+19	▲0.08	1,715	96	-447	-33,438	▲1,851	24,517	▲96	-2,378	▼-437	-11,299	▲1,510
01/20	23,346	+156	▲0.67	-3,599	-70	1,112	-35,289	▼-3,599	24,421	▼-70	-1,941	▲1,111	-12,808	▼-2,559
01/17	23,190	+159	▲0.69	3,714	-97	-578	-31,690	▲3,844	24,491	▼-97	-3,051	▼-578	-10,250	▲3,169

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								P/C比
	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		
02/05夜盤	23,318	+185	▲0.8	-232	0	2,653	-	-6,863	▼-232	-230	0	13,544	▲2,653	6,451	▲2,421	-	
02/05	23,133	+311	▲1.36	-1,966	0	13,116	111.2%	-6,631	▼-1,220	-230	0	10,891	▼-2,718	4,030	▼-3,938	106.4%	
02/04夜盤	23,082	+260	▲1.14	-377	0	2,938	-	-5,411	▼-377	-230	0	13,609	▲2,938	7,968	▲2,561	-	
02/04	22,822	+224	▲0.99	275	0	15,651	104.6%	-5,034	▲339	-230	0	10,671	▲8,897	5,407	▲9,236	85.9%	
02/03夜盤	22,795	+197	▲0.87	-64	0	6,754	-	-5,373	▼-64	-230	0	1,774	▲6,754	-3,829	▲6,690	-	
02/03	22,598	-1100	▼-4.64	3,531	0	-22,985	80.4%	-5,309	▼-1,439	-230	0	-4,980	▼-4,923	-10,519	▼-6,362	95.3%	
01/22夜盤	23,802	+104	▲0.44	-170	0	-304	-	-3,870	▼-170	-230	0	-57	▼-304	-4,157	▼-474	-	
01/22	23,698	+333	▲1.43	3,847	0	2,371	105.8%	-3,700	▲4,379	-230	0	247	▼-23,934	-3,683	▼-19,555	103.4%	
01/21夜盤	23,574	+209	▲0.89	-458	0	11,522	-	-8,079	▼-458	-230	0	24,181	▲11,522	15,872	▲11,064	-	
01/21	23,365	+19	▲0.08	-2,160	0	-258	90.1%	-7,621	▼-2,160	-230	0	12,659	▼-258	4,808	▼-2,418	102.4%	
01/20	23,346	+156	▲0.67	-215	0	1,029	98.7%	-5,461	▼-215	-230	0	12,917	▲1,029	7,226	▲814	102.9%	
01/17	23,190	+159	▲0.69	1,224	0	14,754	78.3%	-5,246	▲1,224	-230	0	11,888	▲14,754	6,412	▲15,978	96.1%	

前十大交易人期貨未平倉

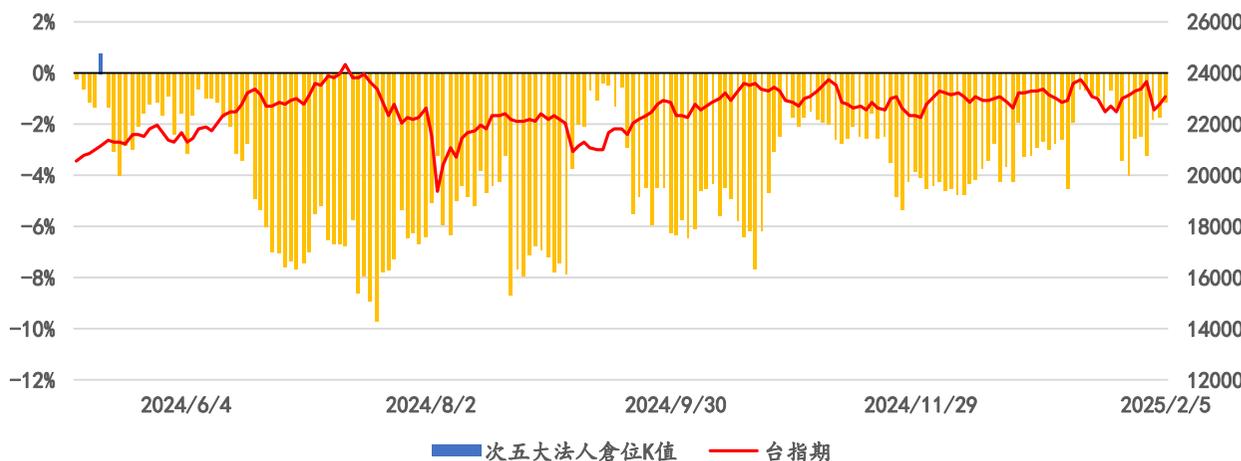
前五大法人倉位K值走勢圖



前五大交易人期貨未平倉

日期	K值	前五大淨部位	全部未平倉量
2025/2/5	2.02%	1774 ▲1756	87669 ▲3569
2025/2/4	0.02%	18 ▲2641	84100 ▼-1280
2025/2/3	-3.07%	-2623 ▼-4194	85380 ▼-349
2025/1/22	1.83%	1571 ▲651	85729 ▲2604
2025/1/21	1.11%	920 ▲1606	83125 ▼-1680
2025/1/20	-0.81%	-686 ▼-3079	84805 ▲2339
2025/1/17	2.90%	2393 ▲4845	82466 ▼-5184

次五大法人倉位K值走勢圖

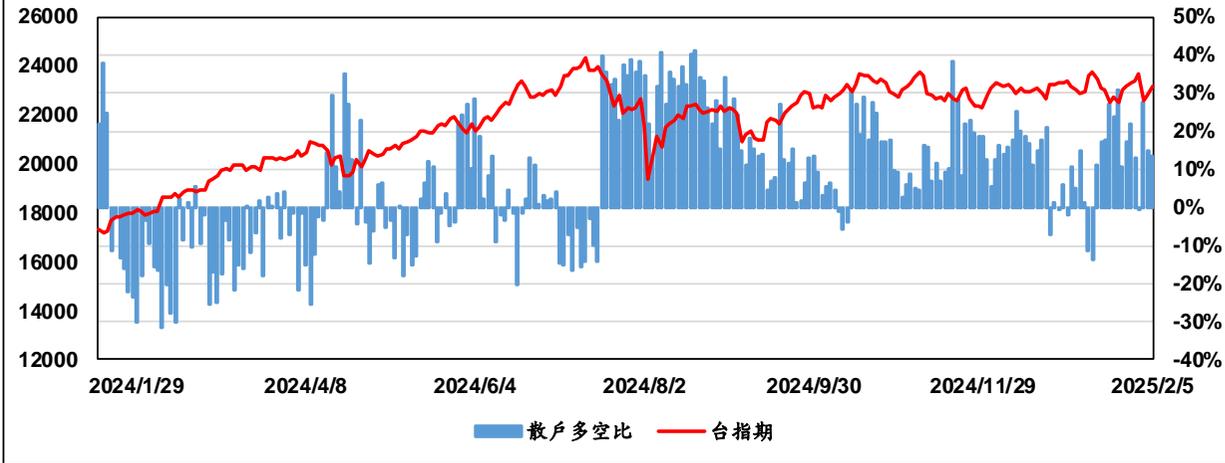


次五大交易人期貨未平倉

日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量
2025/2/5	-1.11%	-977 ▲451	87669 ▲3569
2025/2/4	-1.70%	-1428 ▲118	84100 ▼-1280
2025/2/3	-1.81%	-1546 ▲1194	85380 ▼-349
2025/1/22	-3.20%	-2740 ▼-682	85729 ▲2604
2025/1/21	-2.48%	-2058 ▲114	83125 ▼-1680
2025/1/20	-2.56%	-2172 ▲1143	84805 ▲2339
2025/1/17	-4.02%	-3315 ▼-3315	82466 ▼-5184

散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

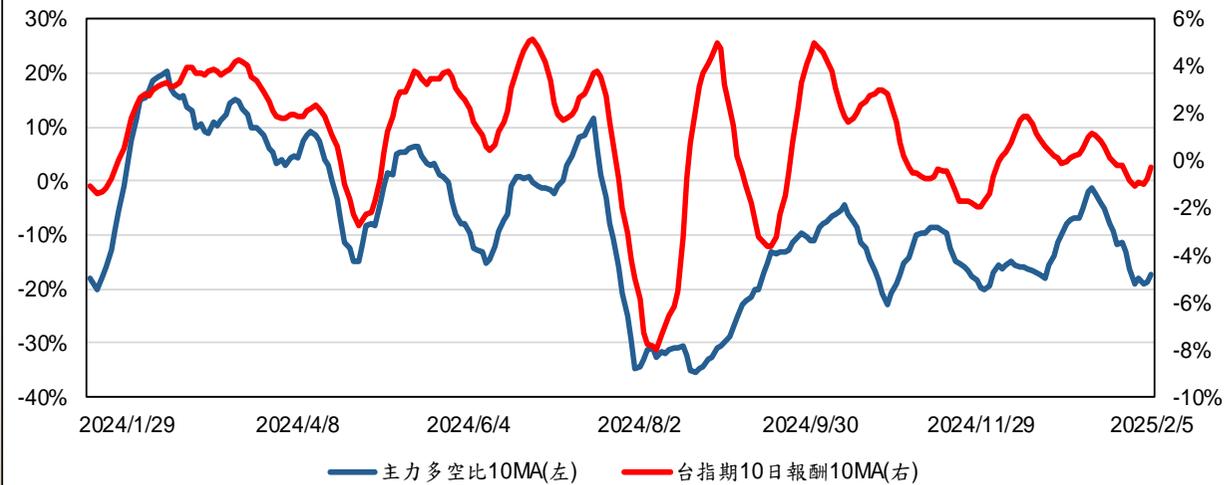
近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



散戶指標(小台散戶多空比)

日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2025/2/5	13.69%	▼-1.33%	6080	▼-191
2025/2/4	15.02%	▼-12.72%	6271	▼-5423
2025/2/3	27.74%	▲27.86%	11694	▲11746
2025/1/22	-0.11%	▼-13.31%	-52	▼-5495
2025/1/21	13.20%	▼-8.81%	5443	▼-4234
2025/1/20	22.01%	▲4.66%	9677	▲2550
2025/1/17	17.35%	▲6.57%	7127	▲2001
2025/1/16	10.78%	▼-19.85%	5126	▼-7066
2025/1/15	30.64%	▲6.81%	12192	▼-927
2025/1/14	23.83%	▼-3.22%	13119	▼-2600
2025/1/13	27.05%	▲9.21%	15719	▲6001
2025/1/10	17.84%	▲0.37%	9718	▲269

韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖

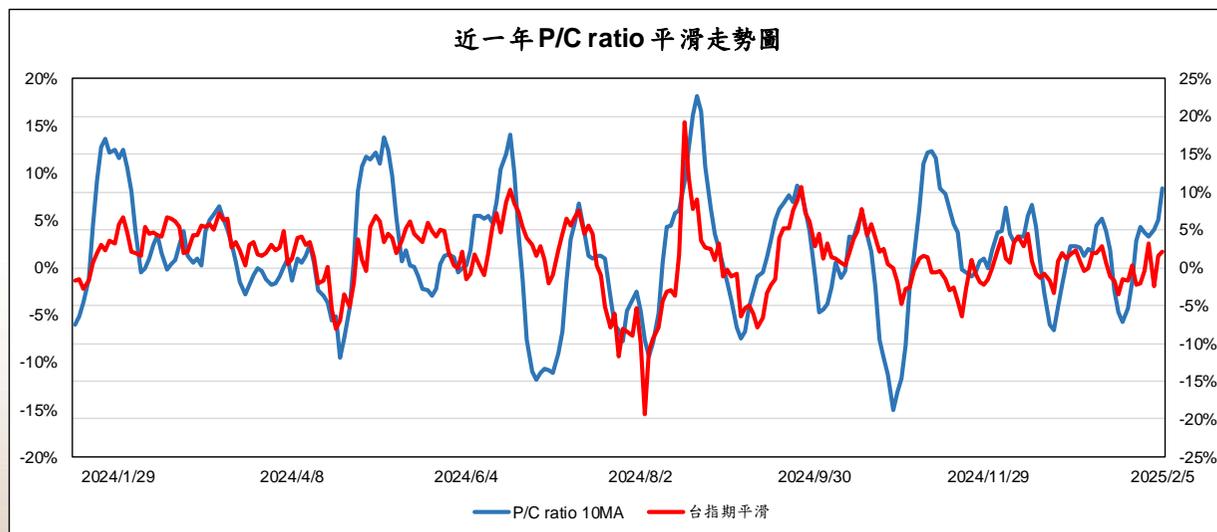
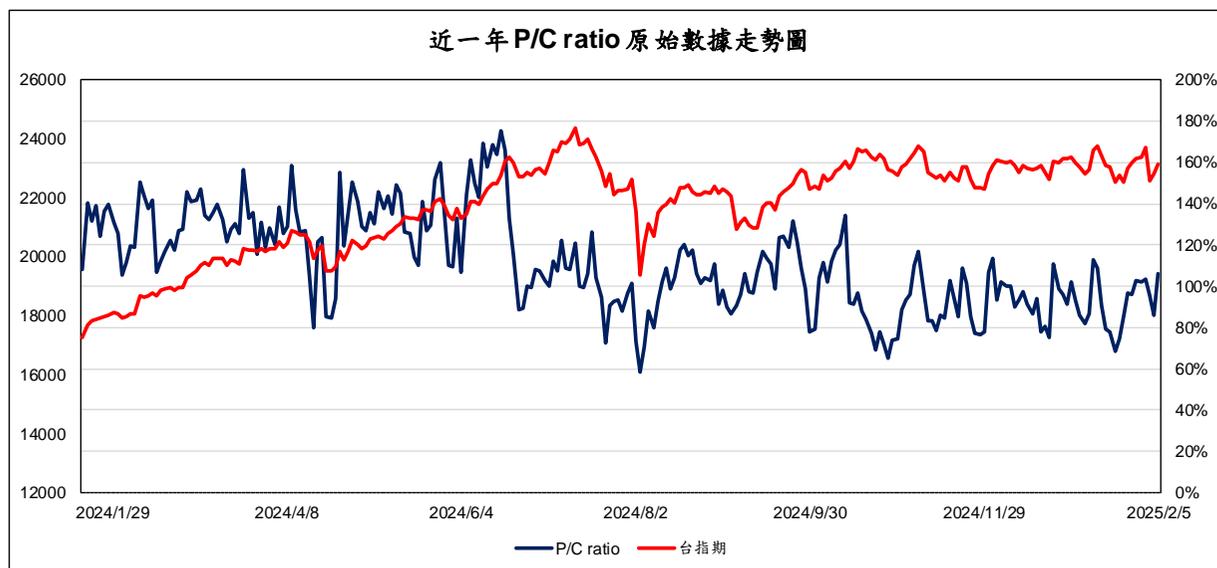


散戶指標平滑化

	主力10MA	台指報酬10MA
2025/2/5	-17.41%	-0.27%
2025/2/4	-18.75%	-0.71%
2025/2/3	-19.03%	-0.98%
2025/1/22	-18.00%	-0.88%
2025/1/21	-19.14%	-1.09%
2025/1/20	-16.45%	-0.82%
2025/1/17	-13.11%	-0.49%
2025/1/16	-11.50%	-0.16%
2025/1/15	-11.91%	-0.19%

四、市場預期分析

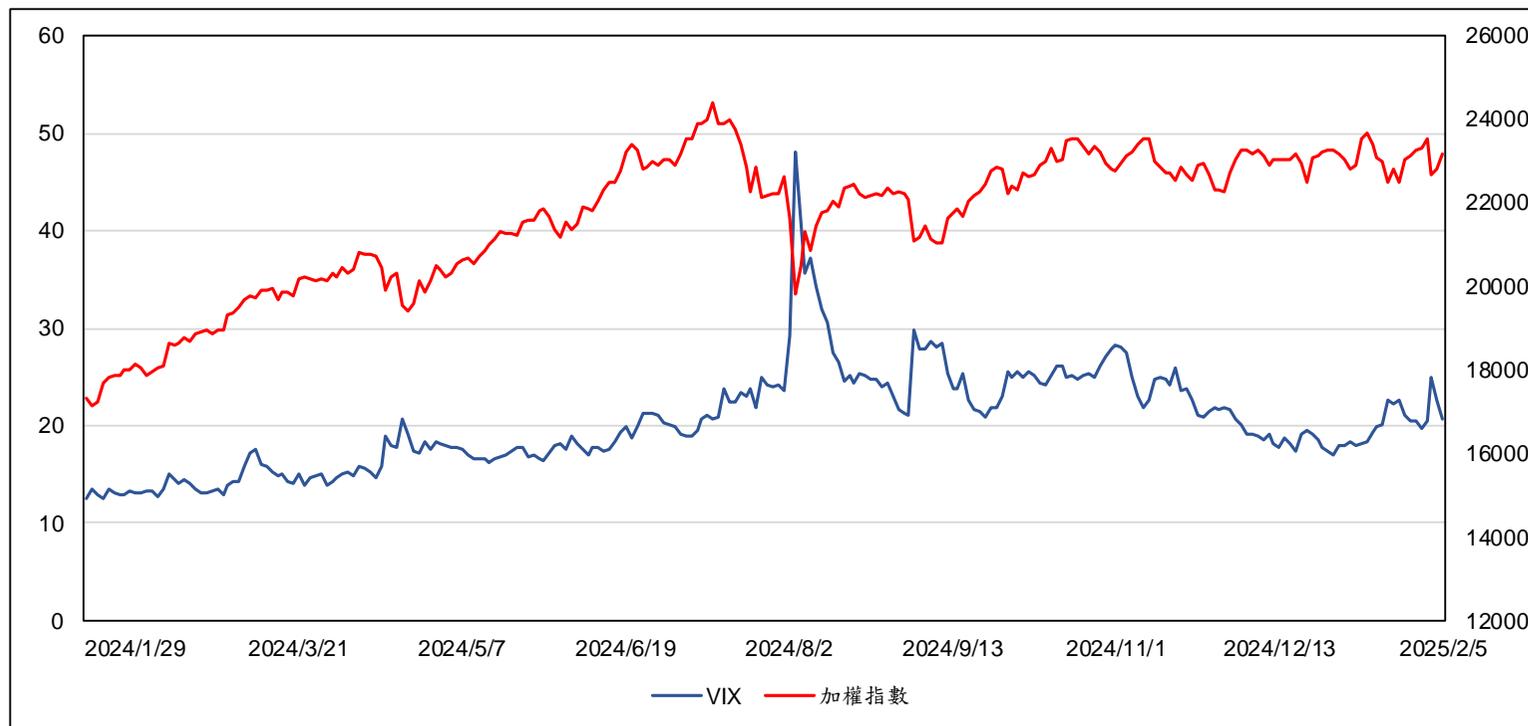
未平倉量 P/C ratio



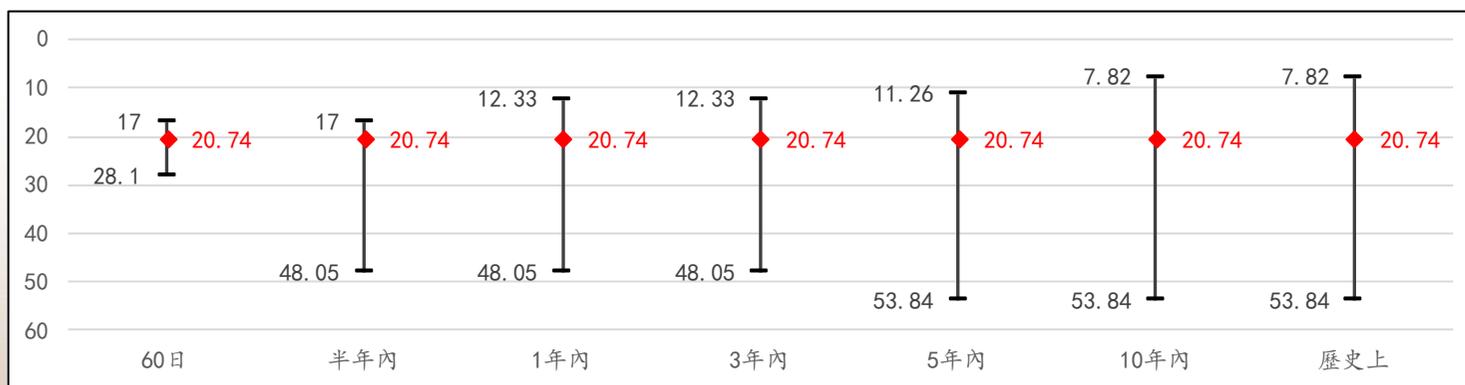
PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2025/2/5	106.36%	23133
2025/2/4	85.92%	22822
2025/2/3	95.25%	22598
2025/1/22	103.41%	23698
2025/1/21	102.44%	23365
2025/1/20	102.89%	23346
2025/1/17	96.10%	23190
2025/1/16	97.06%	23031

PC Ratio 平滑指標		
	P/C ratio 10MA	台指期
2025/2/5	10.47%	23133
2025/2/4	6.41%	22822
2025/2/3	4.95%	22598
2025/1/22	4.22%	23698
2025/1/21	4.69%	23365
2025/1/20	5.33%	23346
2025/1/17	3.62%	23190
2025/1/16	-1.88%	23031

台股VIX波動率指數

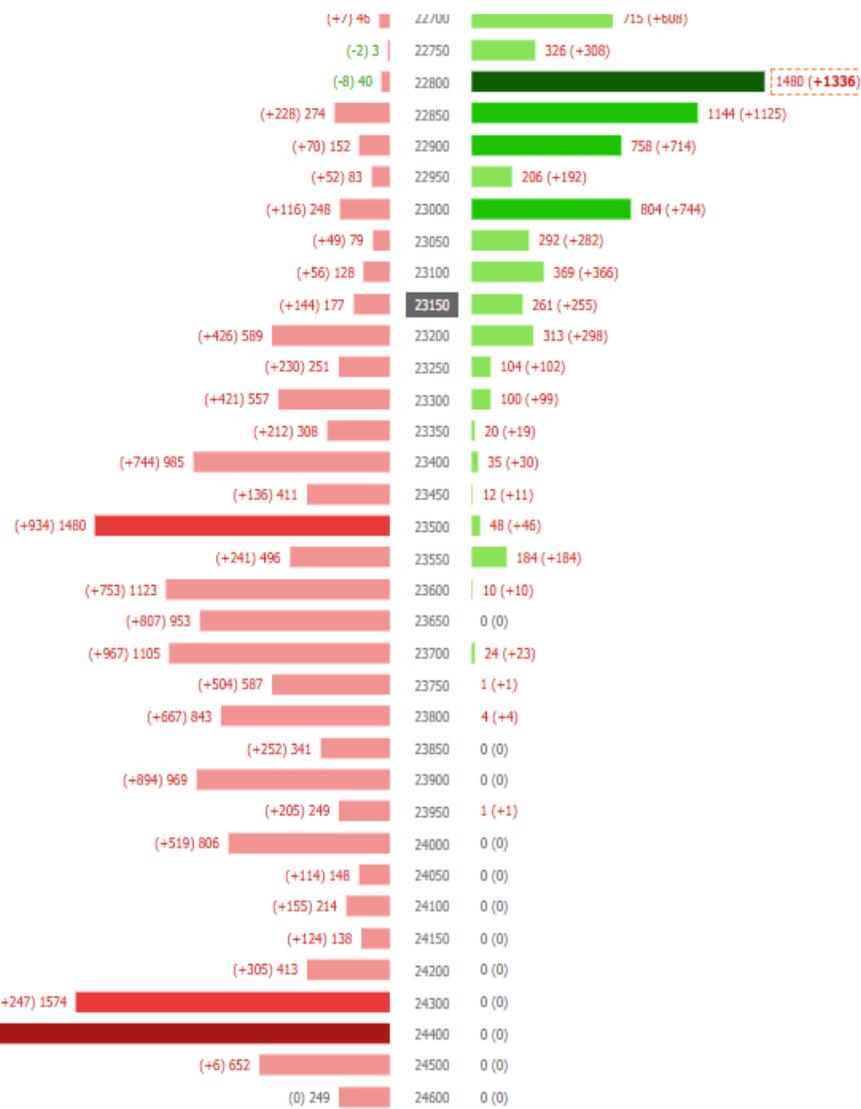


台股VIX波動率		
日期	收盤價	加權指數
2025/2/5	20.74	23162
2025/2/4	22.69	22794
2025/2/3	24.91	22695
2025/1/22	20.48	23525
2025/1/21	19.68	23300
2025/1/20	20.42	23267
2025/1/17	20.48	23148
2025/1/16	21.1	23025
2025/1/15	22.69	22515
2025/1/14	22.21	22798
2025/1/13	22.63	22488
2025/1/10	20.18	23012
2025/1/9	19.83	23081
2025/1/8	19.28	23407



選擇權支撐壓力量表

202502W2 (2/12結算)



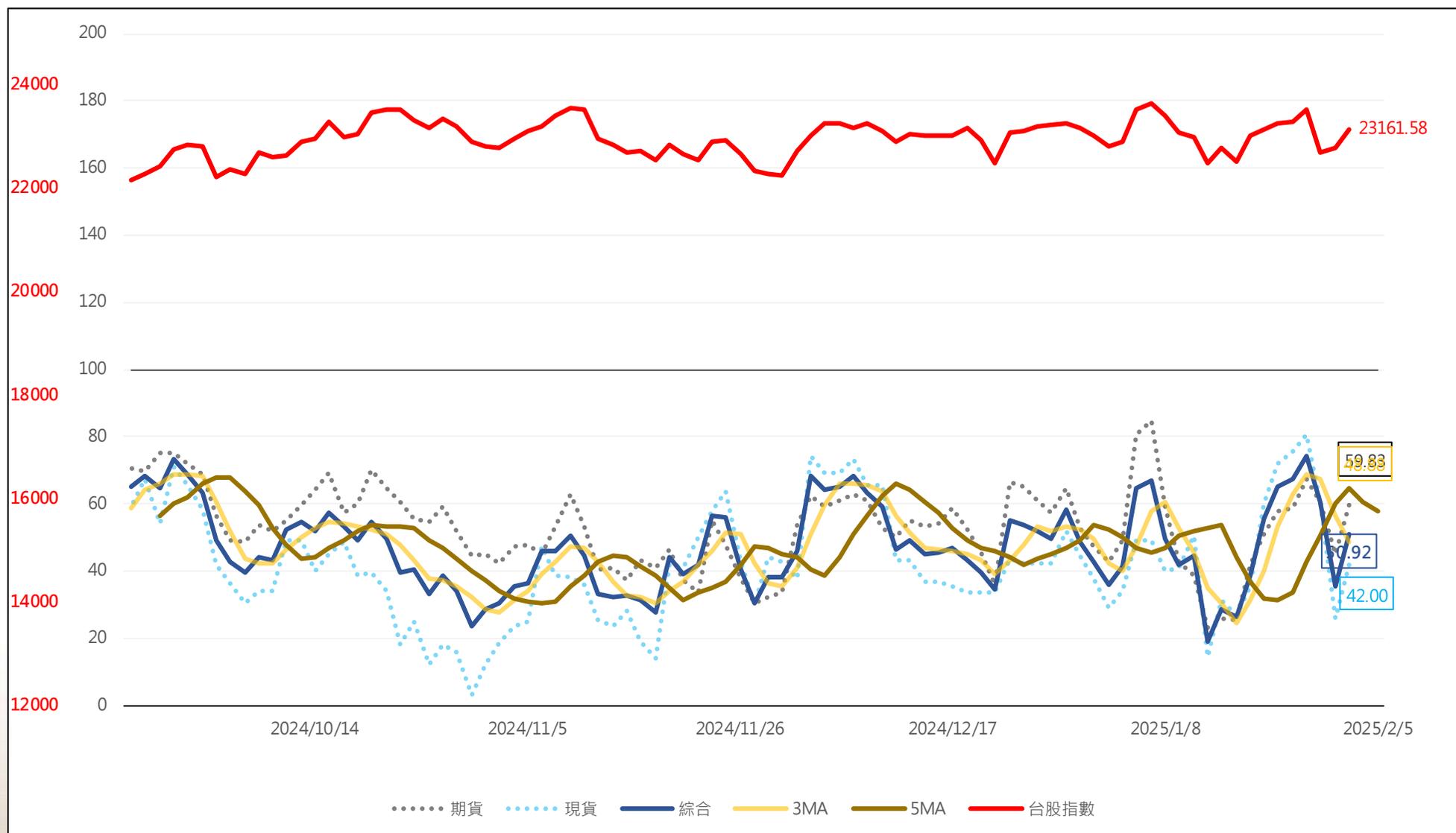
最大未平倉壓力位

24400

最大未平倉支撐位

22800

期現貨綜合評價系統



結論

- 籌碼面:外資空單部位維持 3 萬 2 千口; 自營商選擇權多單為 1 萬 3 千口 ; 前五大法人多單為 2 千口, 法人籌碼偏多變動。
- 技術面:期貨價格站回整數關口 23000 後, 短線多空交戰後由多方勝出, 站上所有短期均線。
- 結論:在新春開盤跳空大跌千點後緩步上漲收復跳空缺口, 主要由夜盤美股帶動, 而台股日盤尾盤都較為疲弱, 顯示台股市場在晶片關稅承壓下仍較為被動, 還須等待現貨開盤權值股買盤進駐支撐期貨, 預計今日開高震盪, 波動區間為 23000 至 23500。

期貨指標強弱判斷訊號										2025-02-06	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	2月4日分數	2月5日分數	2月4日分數	2月5日分數	即時		
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	12	14	38.00	54.00	65.00		
		MACD	▲	20%	8	8					
		MTM	▲	20%	6	11					
		FI	▲	20%	7	11					
		CCI	▲	20%	5	10					
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	8	9	49.33	56.38	56.38		
		外資選擇權	▲	10%	4	1					
		前五大期貨	▲	8%	9	9					
		次五大期貨	▲	8%	8	9					
		外資買賣超	▲	7%	0	2					
		投信買賣超	▲	9%	1	1					
		自營買賣超	▲	8%	6	7					
		韭菜指標	▲	8%	5	5					
		散戶選擇權	▲	7%	5	8					
		自營選擇權	▼	10%	2	3					
市場預期 20%		VIX	▼	7%	4	8					
		P/C ratio	▲	9%	7	7					
綜合分數			1月20日	1月21日	1月22日	2月3日	2月4日	2月5日	即時		
			58.01	58.78	67.42	60.54	44.80	55.43	59.83		

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。