

廷豐金融科技晨會

2025 年 02 月 12 日





內容

頁碼

一、美國宏觀分析

P.3

二、美股市場分析

P.30

三、台股市場分析

P.58

四、期貨市場分析

P.79



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 12 日



一、美國宏觀分析

聯準會主席 (Powell) (立場中立, 具 2025 年投票權)

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?	
Most Dovish			2025	2026
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				

貨幣政策與利率調整

不急於降息:

- Powell重申美聯儲目前的政策立場是耐心觀望, 認為沒有理由急於進一步降低利率。
- 如果通膨未能持續下降至2%, 政策限制性將維持更久; 若經濟放緩或通膨下降超預期, 則可能放鬆政策。

中性利率上升:

- Powell表示, 疫情後的中性利率顯著高於疫情前, FOMC成員普遍認為中性利率已上升。

長期利率影響有限:

- Powell指出, 美聯儲對長期利率的影響有限, 受通膨預期和預算赤字等多種因素影響。

量化寬鬆 (QE) 與縮表:

- Powell表示, 量化寬鬆僅在利率接近零時才會使用, 目前距此還很遠。
- 縮表將在銀行準備金高於充足水平時停止, 目前仍在進行中。

經濟與通膨

經濟強勁, 通膨仍高:

- Powell認為美國經濟增長強勁, 勞動力市場總體平衡, 通膨雖有下降, 但仍高於2%的目標。

通膨壓力來源:

- Powell指出, 勞動力市場並非主要通膨壓力來源, 關稅可能是推升通膨的因素之一。

銀行與金融系統

銀行系統安全:

- Powell強調, 美國銀行系統資本充足, 賬戶安全有保障, 並受FDIC保險覆蓋。

硅谷銀行倒閉與去銀行化:

- Powell認為硅谷銀行倒閉是制度規則的失敗, 非個別員工責任, 去銀行化問題需重新審視。

消費者金融保護局 (CFPB):

- Powell表示, CFPB的資金由美聯儲依法提供, 聯儲無權修改其請求。
- 支付系統與DOGE相關問題

聯邦支付系統安全:

- Powell強調, 美聯儲作為財政部的“財政代理”, 不決定支付用途, 支付系統仍然安全。

DOGE訪問支付系統:

- Powell表示, DOGE成員尚未訪問聯邦支付系統, 若有企圖將向國會通報。

川普無權罷免聯儲理事:

- Powell重申法律不允許川普罷免包括他本人在內的美聯儲理事。

住房與房貸

按揭利率與住房問題:

- Powell表示, 按揭利率主要受10年期美債收益率影響, 住房市場的供應不足問題需由國會解決。

兩房私有化:

- Powell認為, 從長遠來看, 房地美和房利美的私有化具有吸引力, 但這是國會的責任。

第1部分：川普暫緩俄烏和平計劃

背景：川普政府試圖推動俄烏和平協議，但具體計劃內容尚未確定。

主要觀點：

- 川普表示，**俄烏和平協議的目的是促進地區穩定，但美國不應無條件援助烏克蘭。**
- 特使凱洛格將與北約各國領導人討論和平計劃，強調歐洲應在談判中發揮主導作用。
- 川普強調援助應有回報，特別提到烏克蘭的稀土等資源價值。

數據支持：

- 川普提到“希望獲得價值5000億美元的稀土”，並表示與烏克蘭達成了初步共識。
 - 凱洛格將於2月14日至16日的慕尼黑安全會議與烏克蘭總統會面。
- 結論：川普的外交策略側重於美國利益，但計劃的推進仍需時間，並可能受到國際社會的挑戰。

第2部分：美國財政部削減短期國債規模

背景：美國聯邦政府面臨債務上限壓力，國會尚未採取行動暫停或提高債務上限。

主要觀點：

- **美國財政部削減了四周期限和八周期限國債的發行規模，各減少50億美元，並首次削減了17周期限國債規模20億美元。**
- 財政部預計，債務上限將導致短期國債供應逐漸減少，可能加大對美聯儲逆回購協議工具的使用需求。
- 道明證券分析指出，隨著納稅日期臨近，短期國債的稀缺性將進一步增加。

數據支持：

- 四周期限國債本周發行規模為900億美元，八周期限為850億美元，均較之前減少。
- 截至2月5日，財政部已經動用了超過60%的超常規措施，剩餘可用資金約為1330億美元。

結論：美國財政部的舉措顯示其在債務上限壓力下的財政調控能力，但國會的行動將成為解決問題的關鍵。

第3部分：馬斯克與DOGE計劃的財政改革

背景：**馬斯克領導的政府效率部（DOGE）致力於削減聯邦政府的過度開支。**

主要觀點：

- DOGE已審查多個聯邦機構的開支，包括美國國際開發署和消費者金融保護局。
- 馬斯克強調，美國必須保持償付能力，削減開支是不可避免的。
- DOGE對財政部支付系統的訪問權限受到聯邦法官的限制，這引發了馬斯克和川普的不滿。

數據支持：

- DOGE每年審查數萬億美元的支付，但其訪問權限近期被限制。
- 馬斯克表示，審查每一項開支是“常識性控制”。

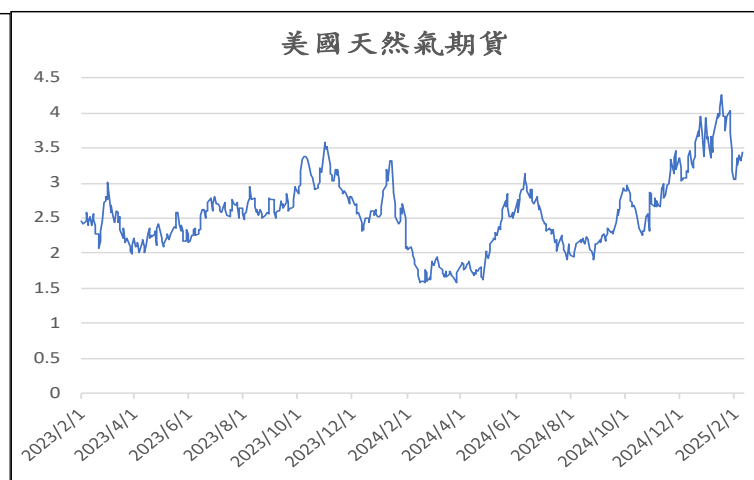
結論：DOGE的改革計劃面臨法律挑戰，但其目標是提升政府效率並控制開支。

風險提示

能源價格趨勢追蹤

➤ 市場持續評估川普關稅策略及對伊朗、俄羅斯制裁對供需的影響，且川普要求以色列在周末前釋放人質，否則終止停火，石油連續第三個交易日上漲。

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
歐洲布蘭特原油期貨	77.00	1.49%	1.05%	-3.46%	7.20%	-3.34%	-6.31%	3.16%
美國西德州原油期貨	73.32	1.38%	2.97%	-4.48%	7.37%	-8.64%	-4.91%	1.98%
美國天然氣期貨	3.52	2.18%	4.55%	-11.93%	20.85%	60.48%	98.70%	-3.30%
美國汽油期貨	214.73	2.05%	4.78%	3.56%	9.39%	-12.04%	-9.23%	7.35%
美國零售汽油	3.25	1.28%	1.50%	2.68%	1.94%	-8.70%	-1.69%	4.00%
荷蘭天然氣期貨	57.77	0.47%	10.99%	28.35%	32.10%	43.00%	113.03%	18.16%



風險提示

貴金屬與油銅金比



➤ 美債殖利率上升，且投資人等待週三的美國通膨數據，金價漲多拉回。

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	2,913	-0.06%	2.07%	7.27%	11.26%	19.75%	43.95%	10.28%
白銀	31.82	-0.74%	-1.45%	7.53%	3.65%	13.82%	40.28%	10.18%
銅期貨	460.10	-2.25%	3.43%	6.80%	11.12%	12.98%	23.43%	14.16%
鐵礦砂期貨	819.5	-1.27%	2.31%	6.91%	3.99%	3.99%	-16.45%	5.26%



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	96,376	-1.05%	-0.19%	1.62%	8.52%	62.84%	92.29%	2.27%
以太幣	2,622	-1.60%	0.67%	-20.20%	-20.58%	-2.84%	-1.03%	-22.14%
泰坦幣	1	0.18%	0.01%	0.09%	-0.06%	0.01%	0.00%	0.24%
瑞波幣 XRP	2	-0.62%	1.96%	-3.94%	234.37%	328.03%	354.91%	15.47%
Solana	198	-0.05%	4.59%	5.21%	-6.95%	38.10%	79.79%	2.85%

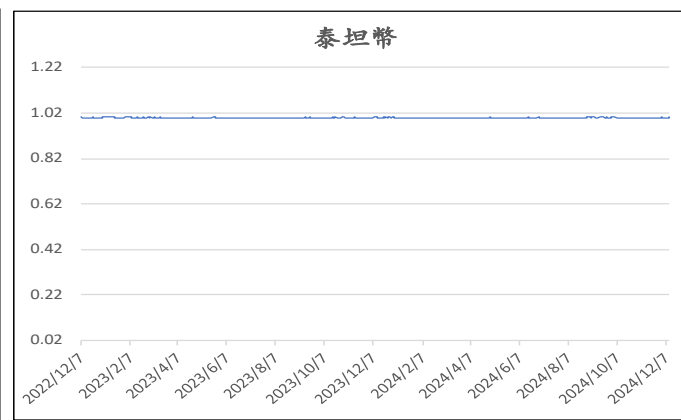
比特幣



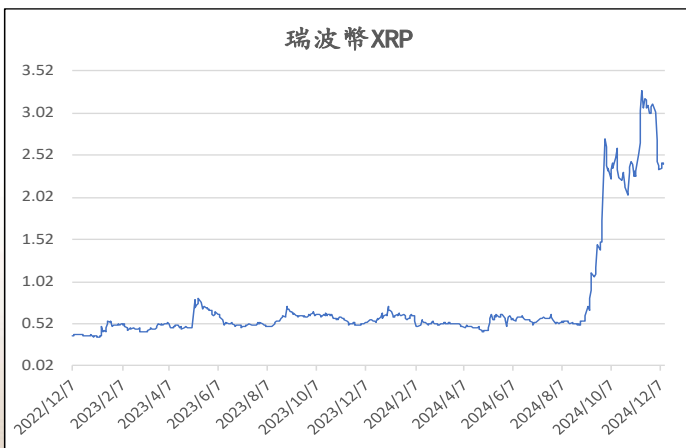
以太幣



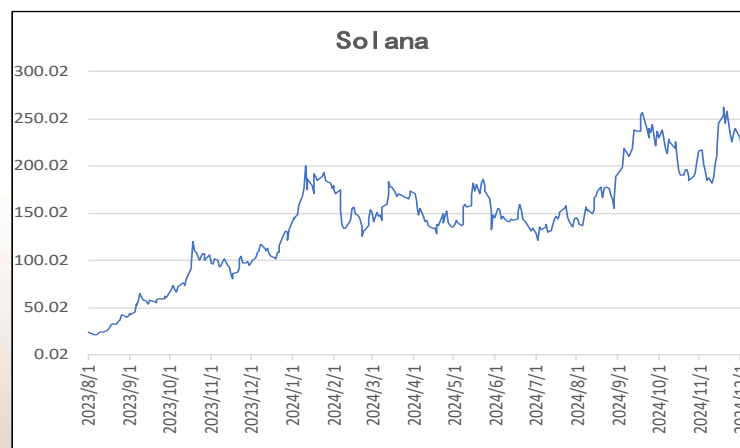
泰坦幣



瑞波幣 XRP



Solana



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

➤ 聯準會主席鮑爾確認傾向延後降息，美債殖利率上升。

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	-1.76	0.52	-0.26	-20.91	-89.19	-105.99	0.05
美國2年期公債	4.28	0.86	6.96	-9.59	2.94	23.02	-19.66	4.17
美國5年期公債	4.37	3.19	5.14	-20.39	17.83	57.37	23.31	-1.22
美國10年期公債	4.54	3.84	2.47	-22.40	23.09	59.54	35.98	-3.38
美國30年期公債	4.75	4.04	0.11	-19.99	27.74	52.84	37.48	-3.42
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.35	0.00	0.00	5.00	-25.00	-99.00	-96.00	-14.00
英國10年期公債	4.51	5.10	-1.40	-33.00	8.30	56.30	42.20	-6.00
德國10年期公債	2.43	6.80	3.40	-16.50	10.30	20.50	4.80	6.30
義大利10年期公債	3.53	8.00	3.40	-23.90	-6.40	-11.30	-43.60	0.80
西班牙10年期公債	3.06	7.40	4.70	-20.30	0.00	-2.30	-30.70	0.10
日本10年期公債	1.32	0.00	3.80	11.40	31.30	46.40	59.10	21.60
台灣10年期公債	1.59	0.20	1.70	-5.30	6.20	2.20	36.90	-1.70

➤ 市場預期聯準會至2025年 7 月預期降息至4.00 % - 4.25% 機率為 43.5%。(現在美國基準利率 4.25% - 4.50%)

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
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%	4.0%	96.0%	0.0%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	20.6%	78.7%	0.0%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	8.2%	42.3%	49.2%	0.0%	0.0%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	13.8%	43.5%	41.1%	0.0%	0.0%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	5.0%	22.1%	42.8%	29.6%	0.0%	0.0%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.1%	1.2%	7.9%	25.6%	40.6%	24.6%	0.0%	0.0%
2025/12/10	0.0%	0.0%	0.4%	2.8%	12.0%	29.1%	36.8%	18.9%	0.0%	0.0%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.5%	3.5%	13.4%	29.7%	35.4%	17.4%	0.0%	0.0%
2026/3/18	0.0%	0.1%	0.8%	4.4%	14.8%	30.2%	33.8%	15.8%	0.0%	0.0%
2026/4/29	0.0%	0.1%	1.0%	4.8%	15.4%	30.4%	33.1%	15.2%	0.0%	0.0%
2026/6/17	0.0%	0.3%	1.6%	6.4%	17.7%	30.8%	30.3%	12.9%	0.0%	0.0%
2026/7/29	0.0%	0.2%	1.3%	5.4%	15.3%	28.0%	30.4%	16.6%	2.7%	0.0%
2026/9/16	0.0%	0.2%	1.4%	5.7%	15.7%	28.1%	30.0%	16.2%	2.7%	0.0%
2026/10/28	0.0%	0.2%	1.3%	5.3%	14.8%	27.0%	29.9%	17.4%	3.9%	0.2%
2026/12/9	0.2%	1.0%	4.4%	12.7%	24.2%	29.2%	20.2%	6.9%	1.1%	0.1%

美國財政部於出售 580 億美元的 3 年期公債，投標倍數為 2.79 高於過去六次平均的 2.58。間接得標的比例為 74 %高於過去六次平均 65.88%。

圖、美國 3 年期公債標售得標倍數

3年期公債標售		
	實際	過去六次平均
得標利率	4.3%	—
投標倍數	2.79	2.58
直接得標	15.8%	17.6%
間接得標	74%	65.88%

註：投標倍數 = 總投標金額 / 實際發行金額，高投標倍數意味著投資者對公債的需求較高。

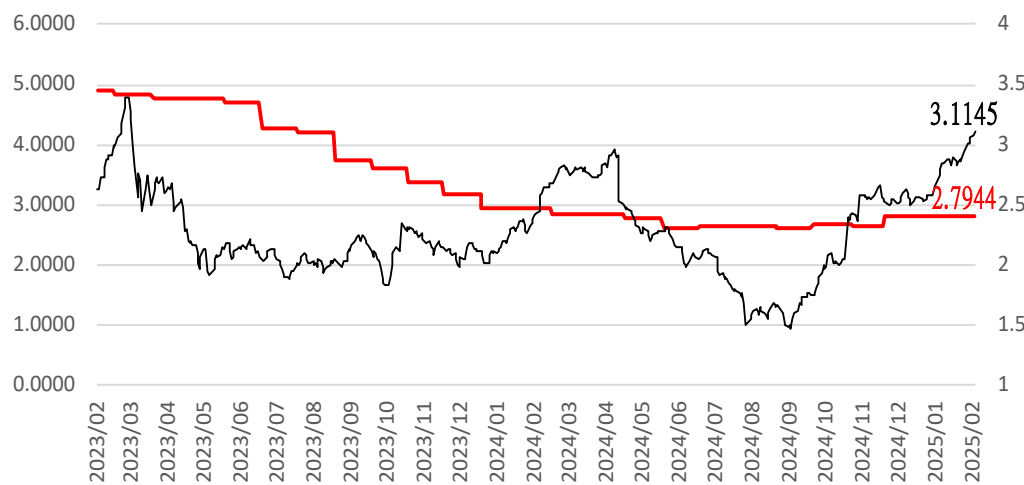
012

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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 3.1145%。
- 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 指數下降至 85.58。

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 (%)

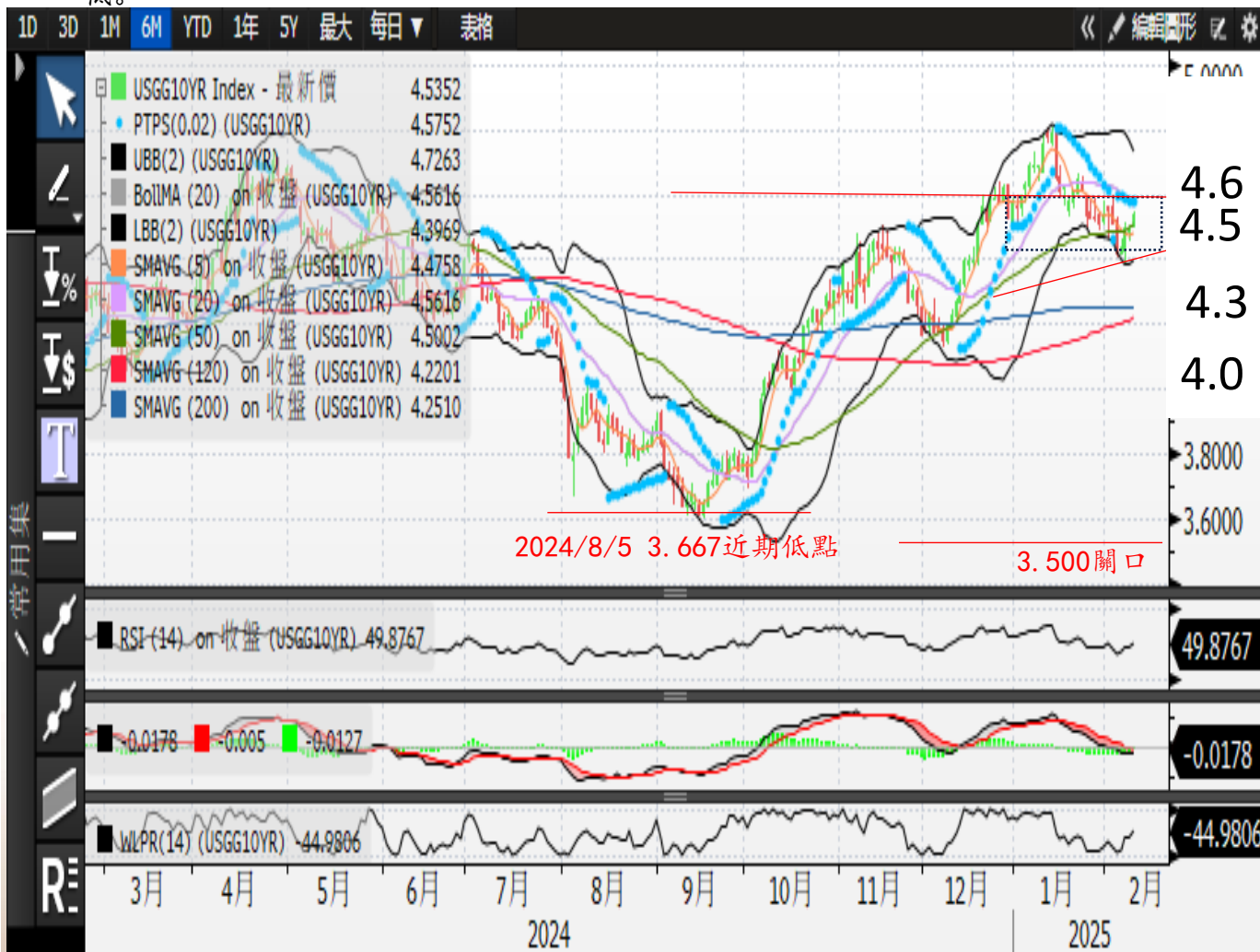
債券波動度指數(MOVE)



美債殖利率 技術分析殖利率偏中性趨勢



- **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，但在關稅戰即將開打影響下可能殖利率止跌。
- **短期：**近期會因川普政策態度以及聯準會相對放鷹來進行調整，可能在4.5的支撐附近盤整走升。
- **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)

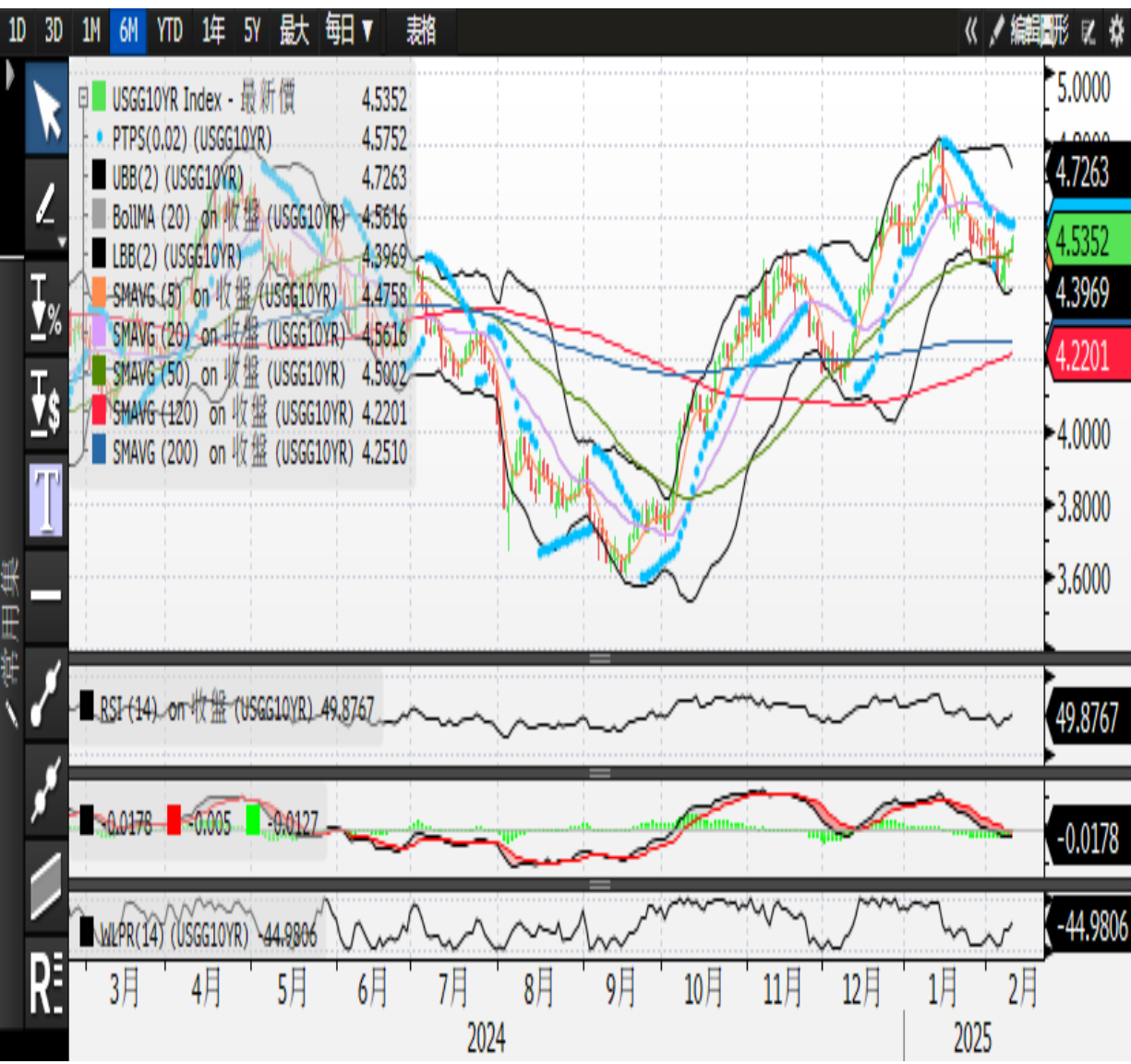
技術指標(10年期美債殖利率日K)

均線	短期均線持平	中性
MACD	0軸以下並擴張	下行
RSI	30<RSI (14)<70	中性
SAR	下行訊號	下行
布林通道	布林通道收斂	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		

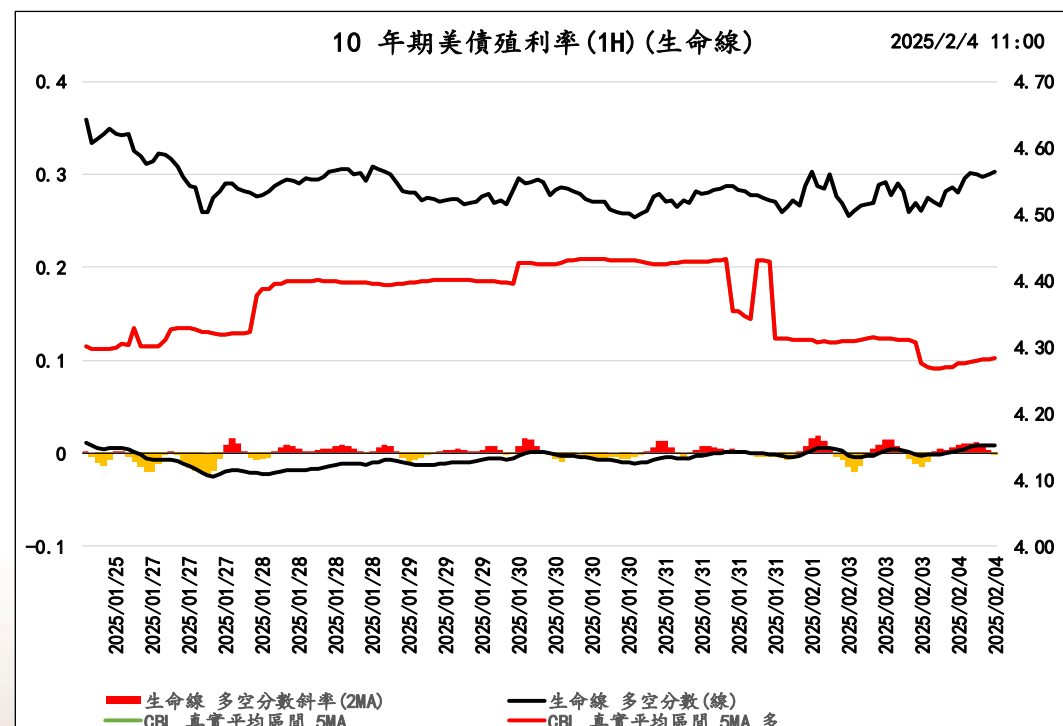
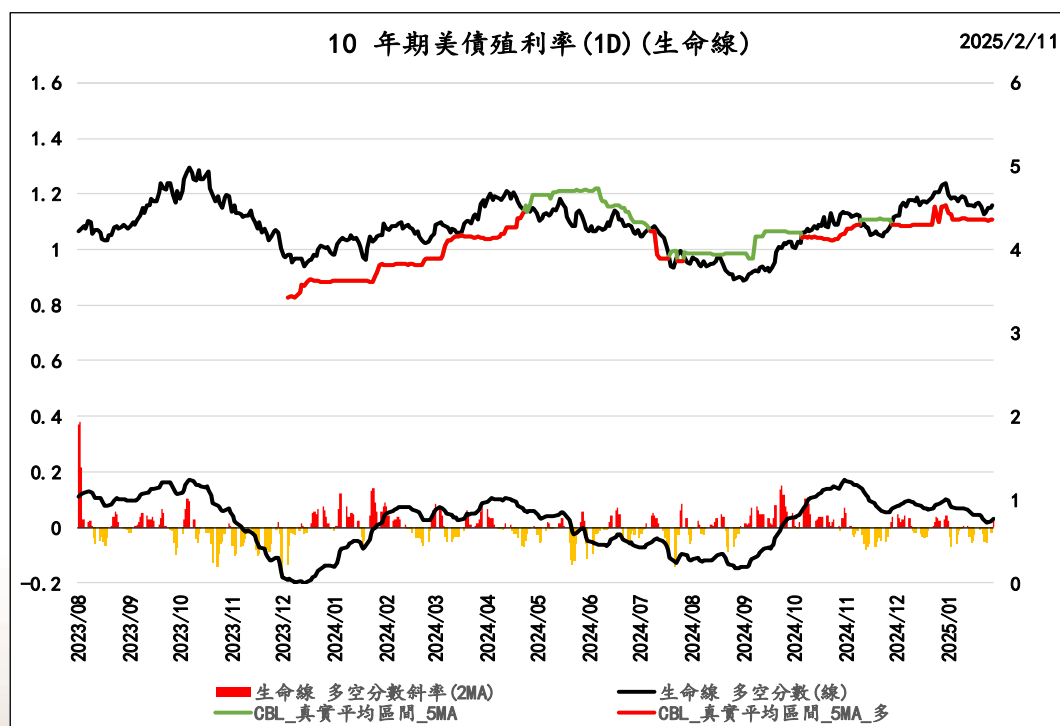
美債殖利率 整體殖利率分析

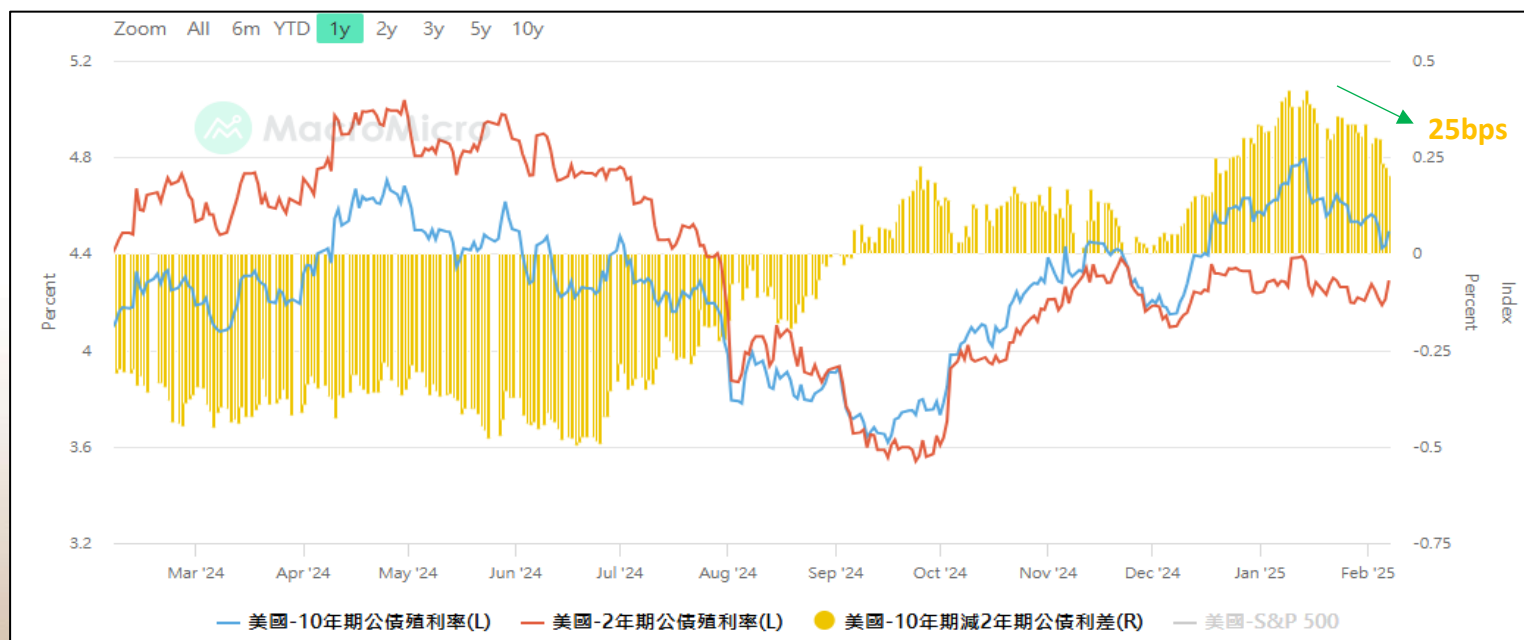
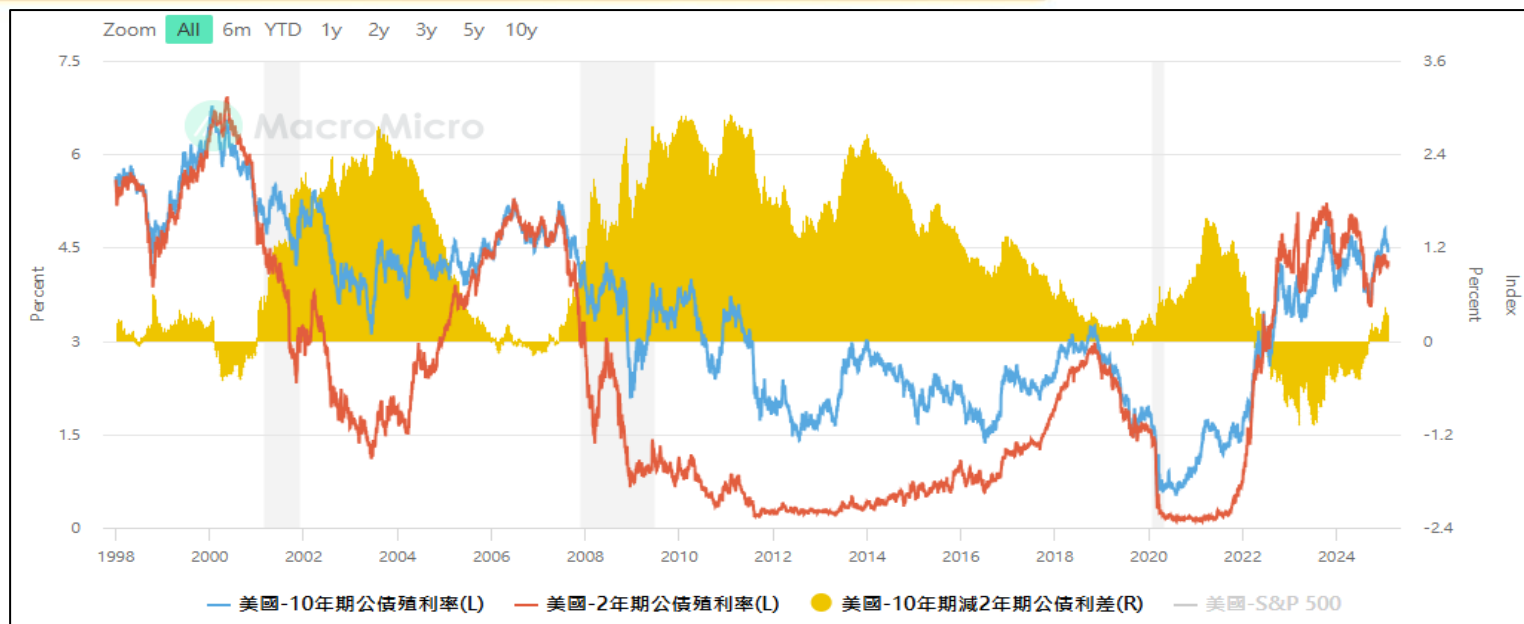


美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	-	➡
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	+	➡
	Fed 官員談話	+	
技術面	美債MACD	-	➡
	美債RSI	○	
	美債SAR	-	
	布林通道	○	
籌碼面	CFTC美債期貨	+	➡
	美國政府發債情況	○	
市場情緒面	MOVE波動度	-	⬇

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	4.54	-	-
日級別	4.36	支撐	上行
小時級別	4.28	支撐	上行



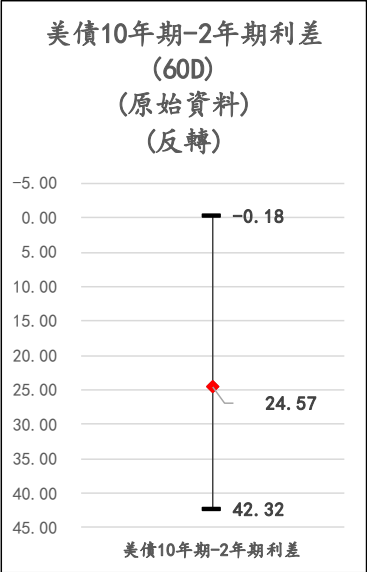
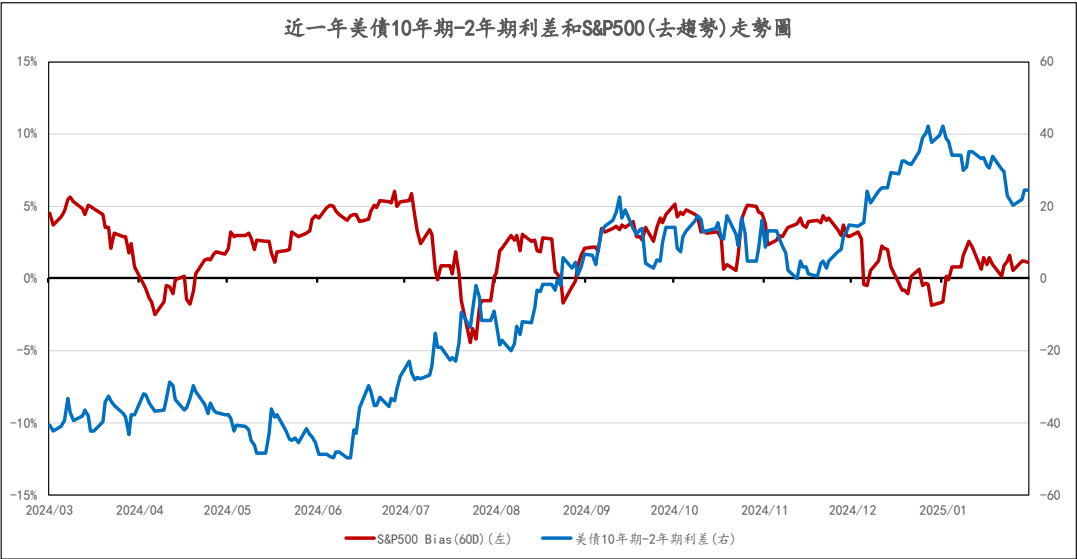


金融面

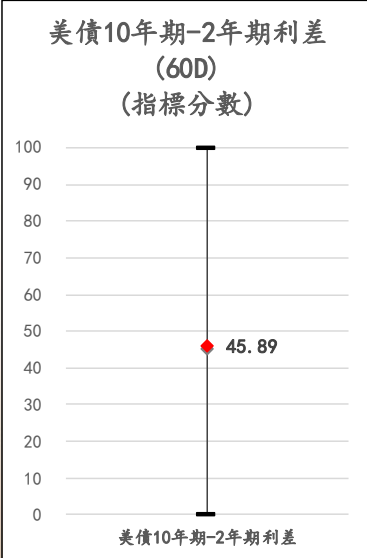
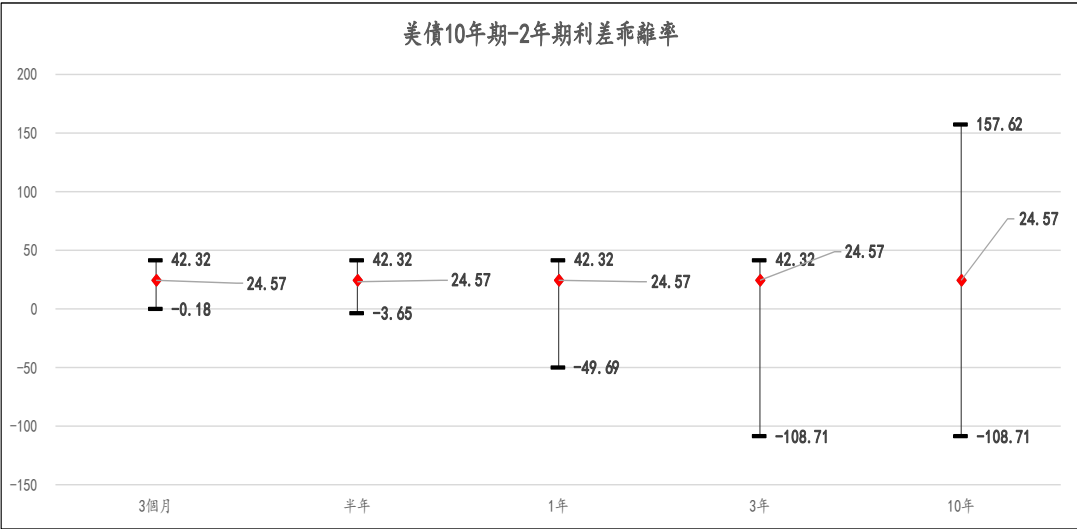
美債10年期 - 2年期利差

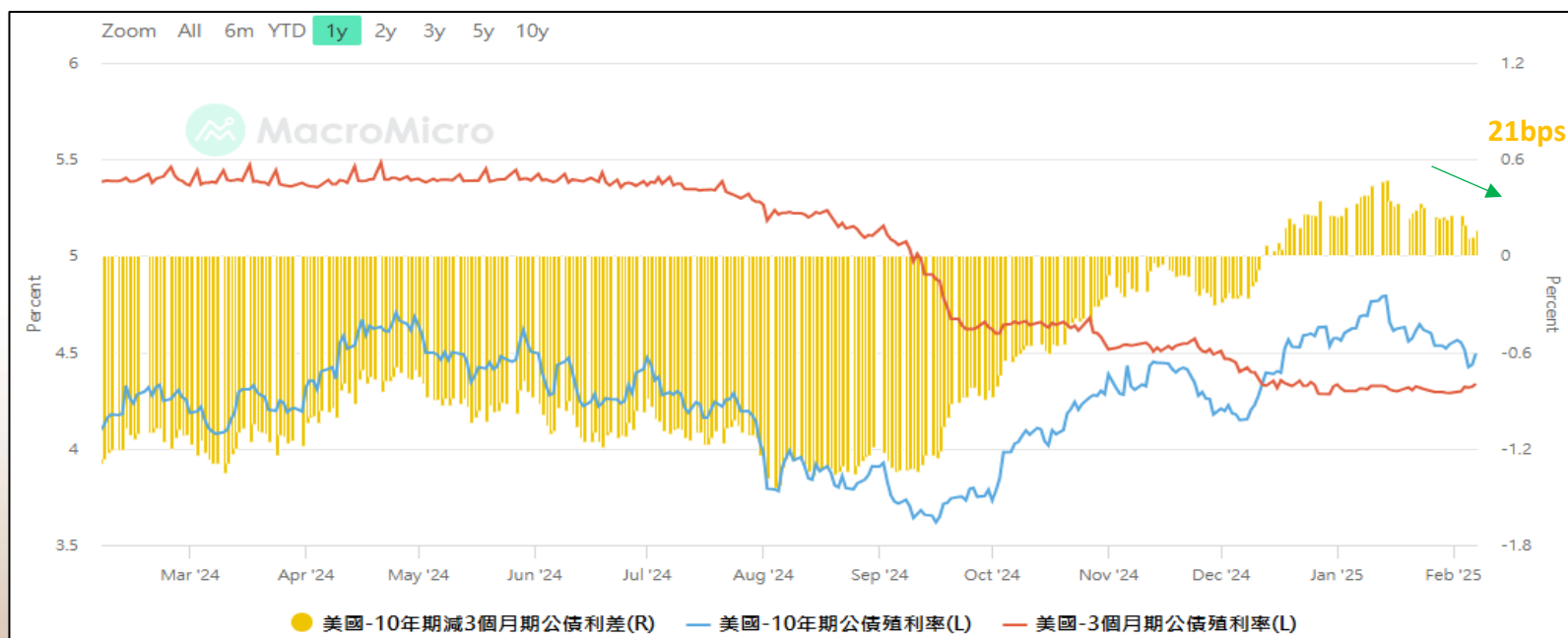
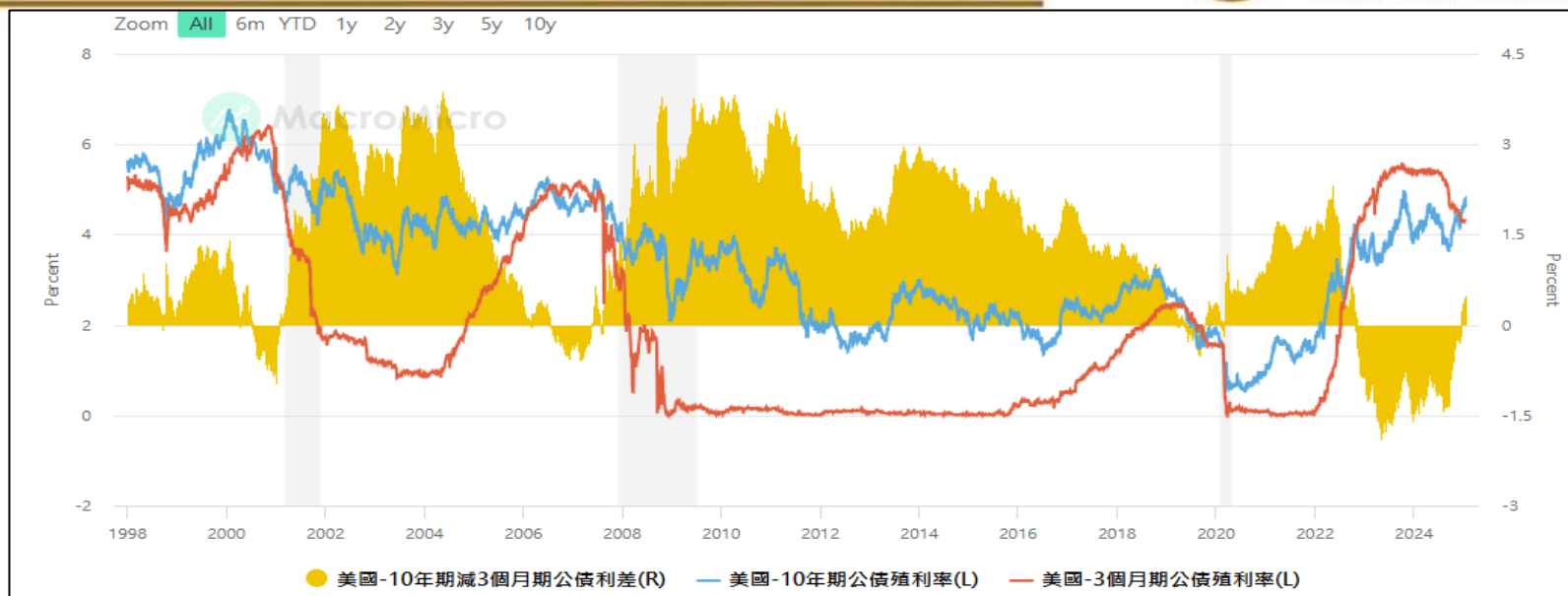
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.391	-0.845

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	45.9	↑ 0.60	↓ -3.74	↑ 5.58



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2025/2/12	24.57	6068.50
2025/2/11	24.57	6068.50
2025/2/10	21.78	6066.44
2025/2/7	20.34	6025.99
2025/2/6	21.82	6083.57
2025/2/5	22.71	6061.48
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



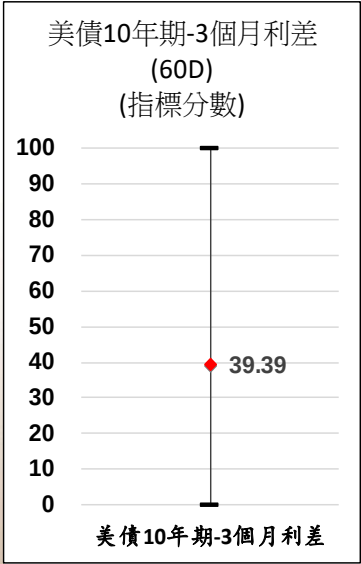
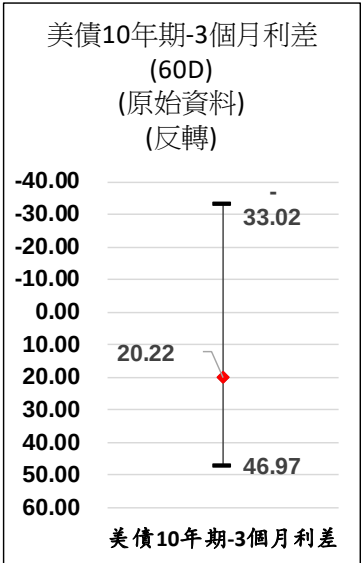
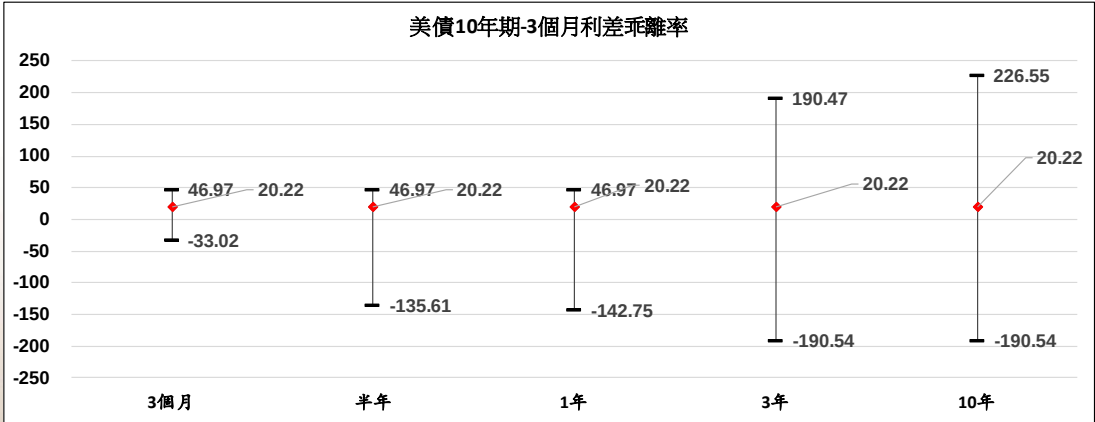
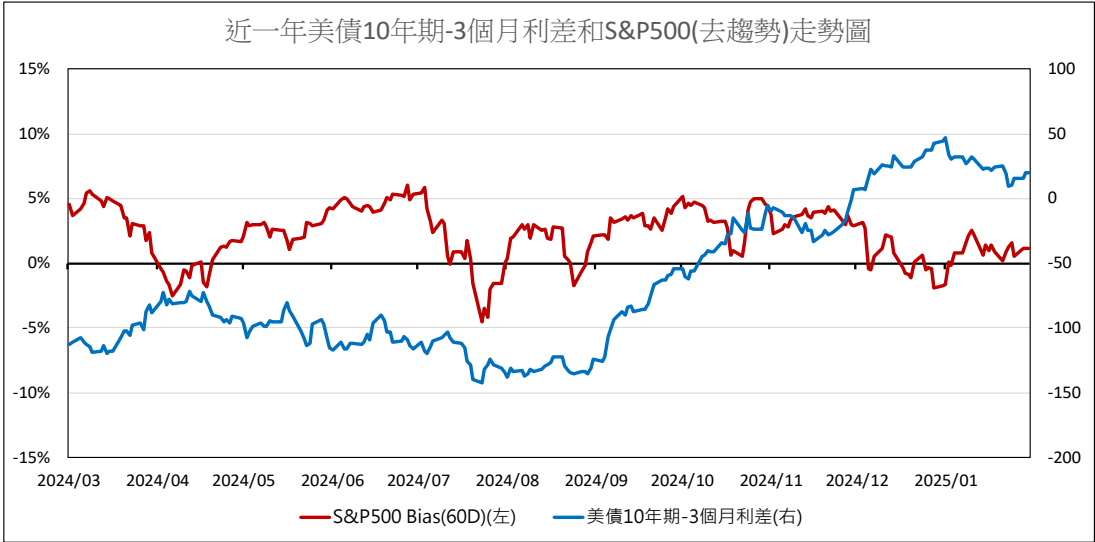


金融面

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)
-0.420	-0.855

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	39.4	↑ 0.64	↓ -4.00	↓ -0.38



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2025/2/12	20.22	6068.50
2025/2/11	20.22	6068.50
2025/2/10	15.91	6066.44
2025/2/7	15.65	6025.99
2025/2/6	10.74	6083.57
2025/2/5	9.34	6061.48
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

金融面 美債長短天期倒掛比例

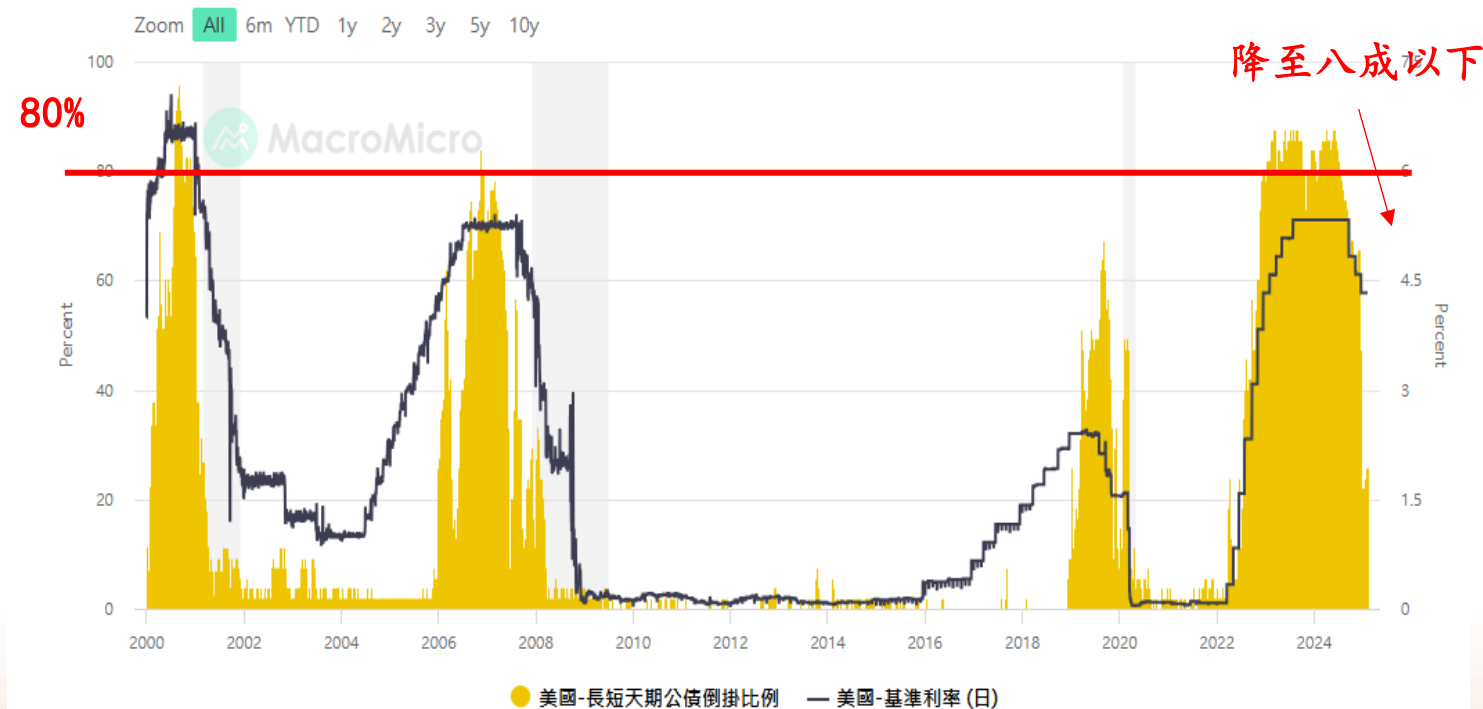
美國長短天期公債倒掛比例：
25.45% (前值20.00%)

美國基準利率
4.25% - 4.50%

最新數據為2025/02/10

註：(1)、統計 55 個美國政府公債長短天期利差，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，「長短天期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短天期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。

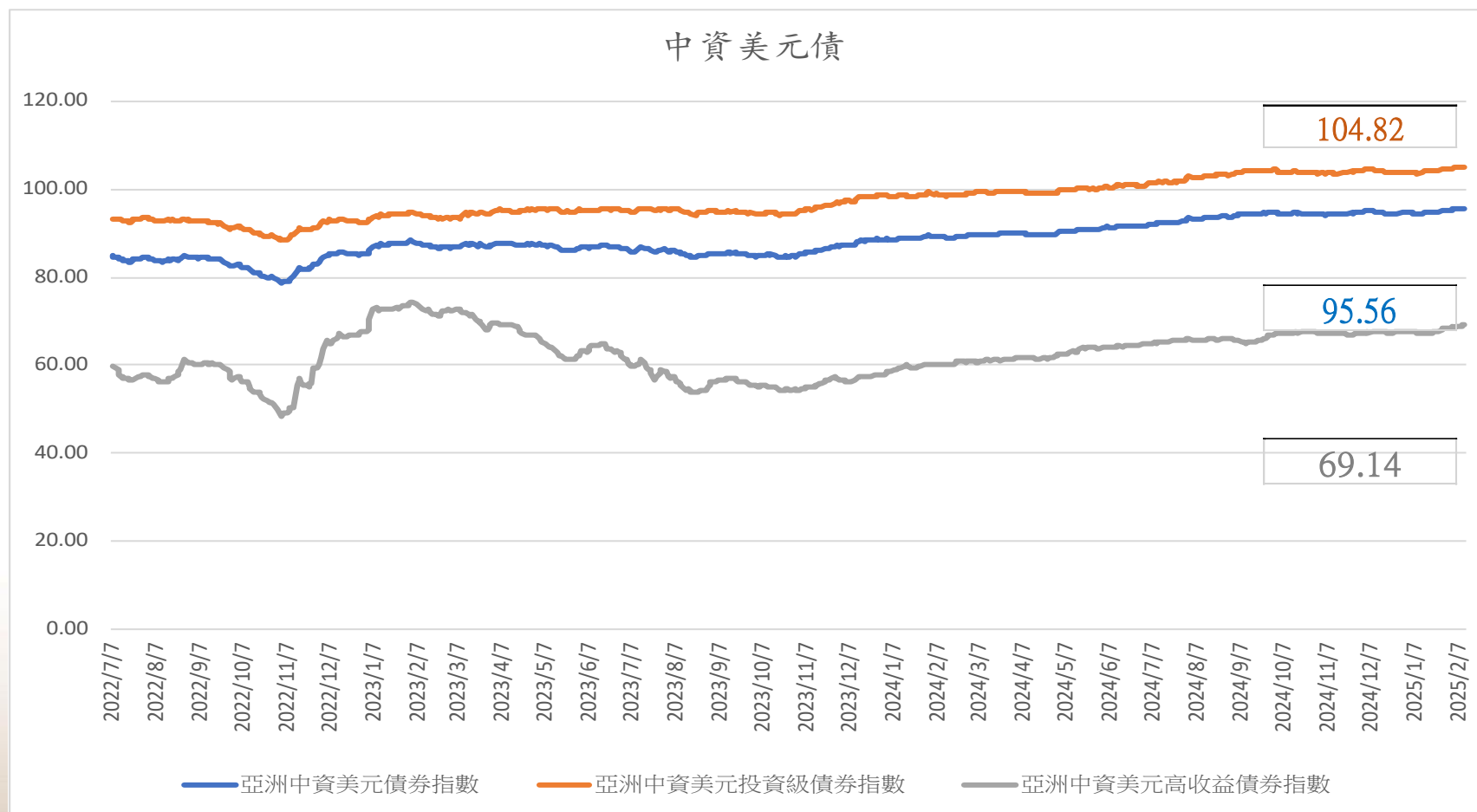


風險提示

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	95.56	-0.01%	0.15%	1.34%	1.37%	2.38%	7.14%	1.03%
亞洲中資美元投資級債券指數	104.82	-0.06%	0.06%	1.15%	0.85%	2.10%	6.09%	0.83%
亞洲中資美元高收益債券指數	69.14	0.31%	0.77%	2.64%	2.83%	5.21%	14.97%	2.39%

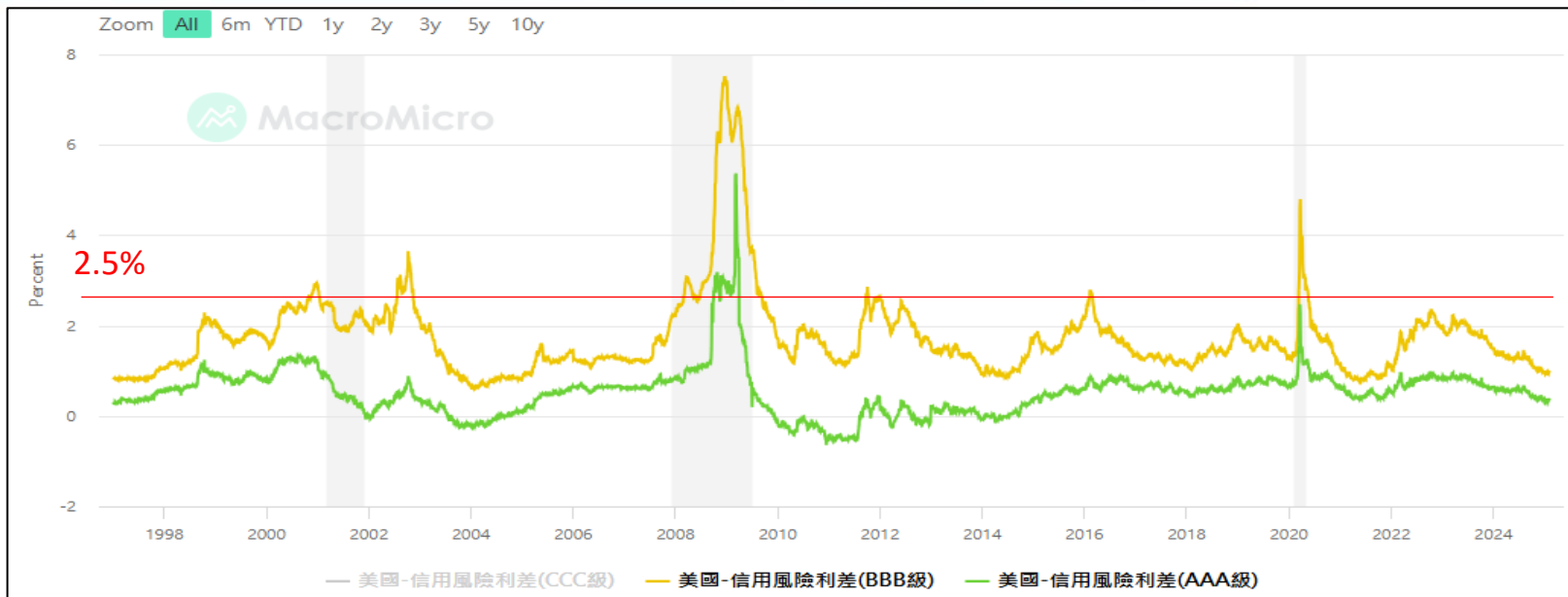


(2021年1月1日至今，起始值 = 100)

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：
0.38% (前值0.39%)

BBB 信用利差：
1.00% (前值1.01%)

CCC 信用利差：
6.81% (前值6.85%)

最新數據為2025/02/10



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

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



新興市場債風險利差 (CDX EM 5Y DPRD)



其他

美國各評級債券殖利率



AAA 級債券殖利率：
4.88% (前值4.83%)

BBB 級債券殖利率：
5.50% (前值5.44%)

CCC 級債券殖利率：
11.31% (前值11.34%)

最新數據為2025/02/10



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。

025

三、近期觀察重點

觀察重點 本週聯準會官員發言

聯準會官員鷹鴿立場

FOMC - Hawk/Dove Analysis		InTouch Capital Markets			
Last Update: 14 January 2025					
Name	Position	Hawk Scale	Voter?		
Most Dovish			2025	2026	2027
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					

美國	瀏覽	17:31:20	02/10/25	02/14/25
中央銀行	全部 中央銀行		看板	議程 每週
日期時間	A	M	R	活動紀事
02/11 21:50				Fed's Hammack Speaks on Economic Outlook
02/11 23:00				Fed's Powell Testifies to Senate Banking
02/12 04:30				Fed's Williams Gives Keynote Remarks
02/12 04:30				Fed's Bowman Speaks on Bank Regulation
02/12 23:00				Fed's Powell Testifies to House Financial Services
02/13 01:00				Fed's Bostic Speaks on Economic Outlook
02/13 06:05				Fed's Waller Speaks on Stablecoins

02/11 (二) 21:50 Fed 's Hammack 談經濟前景
(立場偏鷹, 具 2026 年投票權)

02/11 (二) 23:00 Fed's Powell 在參議院銀行委員會作證
(立場偏中立, 具 2025 年投票權)

02/12 (三) 04:30 Fed's Williams 發表主題演講
(立場偏中立, 具 2025 年投票權)

02/12 (三) 04:30 Fed's Bowman 談銀行監管
(立場偏鴿, 具 2025 年投票權)

02/12 (三) 23:00 Fed's Powell 在眾議院金融服務委員會作證
(立場偏中立, 具 2025 年投票權)

02/13 (四) 06:05 Fed's Waller 談穩定幣
(立場偏中立, 具 2025 年投票權)

觀察重點

本週經濟數據觀察重點



美國		瀏覽		17:28:34		02/10/25 - 02/14/25		看板 議程 每週	
經濟數據發布		全部 經濟數據發布							
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期	修正
02/11 00:00				紐約聯邦1年通膨預期	Jan	--	--	3.00%	--
02/11 19:00				NFIB 中小型企業樂觀指數	Jan	104.7	--	105.1	--
02/12 20:00				MBA 貸款申請指數	Feb 7	--	--	2.2%	--
02/12 21:30				實質平均時薪(年比)	Jan	--	--	1.0%	1.2%
02/12 21:30				實質平均週薪(年比)	Jan	--	--	0.7%	0.5%
02/12 21:30				Annual Revisions: CPI					
02/12 21:30				CPI(月比)	Jan	0.3%	--	0.4%	--
02/12 21:30				CPI(不含食品及能源)(月比)	Jan	0.3%	--	0.2%	--
02/12 21:30				CPI(年比)	Jan	2.9%	--	2.9%	--
02/12 21:30				CPI(不含食品及能源)(年比)	Jan	3.1%	--	3.2%	--
02/12 21:30				CPI指數(未經季調)	Jan	317.430	--	315.605	--
02/12 21:30				CPI 主要指數 經季調	Jan	324.237	--	323.383	--
02/13 03:00				Federal Budget Balance	Jan	-\$48.7b	--	-\$86.7b	--
02/13 21:30				Annual Revisions: PPI					
02/13 21:30				PPI最終需求(月比)	Jan	0.3%	--	0.2%	--
02/13 21:30				PPI(不含食品及能源)(月比)	Jan	0.3%	--	0.0%	--
02/13 21:30				PPI不含食品、能源及貿易(月比)	Jan	0.2%	--	0.1%	--
02/13 21:30				PPI最終需求(年比)	Jan	3.2%	--	3.3%	--
02/13 21:30				PPI(不含食品及能源)(年比)	Jan	3.3%	--	3.5%	--
02/13 21:30				PPI不含食品、能源及貿易(年比)	Jan	--	--	3.3%	--
02/13 21:30				首次申請失業救濟金人數	Feb 8	217k	--	219k	--
02/13 21:30				連續申請失業救濟金人數	Feb 1	1888k	--	1886k	--
02/14 21:30				先期零售銷售(月比)	Jan	-0.1%	--	0.4%	--
02/14 21:30				零售銷售(不含汽車)(月比)	Jan	0.3%	--	0.4%	--
02/14 21:30				零售銷售(不含汽車及汽油)	Jan	0.4%	--	0.3%	--
02/14 21:30				零售銷售(控制組)	Jan	0.3%	--	0.7%	--
02/14 21:30				進口物價指數(月比)	Jan	0.4%	--	0.1%	--
02/14 21:30				進口物價指數不含石油(月比)	Jan	0.0%	--	0.2%	--
02/14 21:30				進口物價指數(年比)	Jan	1.9%	--	2.2%	--
02/14 21:30				出口價格指數(月比)	Jan	0.3%	--	0.3%	--
02/14 21:30				出口價格指數(年比)	Jan	--	--	1.8%	--
02/14 22:15				工業生產(月比)	Jan	0.3%	--	0.9%	--
02/14 22:15				產能利用率	Jan	77.7%	--	77.6%	--
02/14 22:15				製造業(SIC)工業生產	Jan	0.1%	--	0.6%	--
02/14 23:00				企業存貨	Dec	0.0%	--	0.1%	--

A. 02/12 (三) 21:30 CPI (月/年比)
(現在預期CPI月比 0.3% /年比 2.9%)

B. 02/13 (四) 21:30 PPI最終需求 (月比)
(現在預期PPI月比 0.3% /年比 3.2%)

C. 02/13 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數

D. 02/14 (五) 21:30 零售銷售

美國		瀏覽		17:29:57		02/10/25 - 02/14/25	
政府競標		全部 政府競標				看板 議程 每週	
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	實際	前期
02/11 00:30				U.S. To Sell USD84 Bln 13-Week Bills			
02/11 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills			
02/11 00:30		🔔	📊	3個月直接接受%	Feb 10	--	5.6%
02/11 00:30		🔔	📊	3個月間接投標接受額%	Feb 10	--	48.0%
02/11 00:30		🔔	📊	3個月高殖利率	Feb 10	--	4.220%
02/11 00:30		🔔	📊	3個月投標倍數	Feb 10	--	2.650
02/11 00:30		🔔	📊	6個月直接接受%	Feb 10	--	7.2%
02/11 00:30		🔔	📊	6個月間接投標接受額%	Feb 10	--	67.9%
02/11 00:30		🔔	📊	6個月高殖利率	Feb 10	--	4.155%
02/11 00:30		🔔	📊	6個月投標倍數	Feb 10	--	3.040
02/12 00:30				U.S. To Sell USD85 Bln 42-Day CMB			
02/12 02:00				U.S. To Sell USD58 Bln 3-Year Notes			
02/12 02:00		🔔	📊	3年直接接受%	Feb 11	--	19.7%
02/12 02:00		🔔	📊	3年間接投標接受額%	Feb 11	--	61.0%
02/12 02:00		🔔	📊	3年投標倍數	Feb 11	--	2.620
02/12 02:00		🔔	📊	3年高殖利率	Feb 11	--	4.332%
02/13 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills			
02/13 00:30		🔔	📊	4M High Yield Rate	Feb 12	--	4.205%
02/13 00:30		🔔	📊	4M Bid/Cover Ratio	Feb 12	--	2.990
02/13 00:30		🔔	📊	4M Indirect Accepted %	Feb 12	--	61.1%
02/13 00:30		🔔	📊	4M Direct Accepted %	Feb 12	--	3.0%
02/13 02:00				U.S. To Sell USD42 Bln 10-Year Notes			
02/13 02:00		🔔	📊	10年高殖利率	Feb 12	--	4.680%
02/13 02:00		🔔	📊	10年投標倍數	Feb 12	--	2.530
02/13 02:00		🔔	📊	10年間接投標接受額%	Feb 12	--	61.4%
02/13 02:00		🔔	📊	10年直接接受%	Feb 12	--	23.0%
02/14 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills			
02/14 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills			
02/14 00:30		🔔	📊	4週高殖利率	Feb 13	--	4.250%
02/14 00:30		🔔	📊	4週投標倍數	Feb 13	--	2.620
02/14 00:30		🔔	📊	4週直接接受%	Feb 13	--	2.8%
02/14 00:30		🔔	📊	4週間接投標接受額%	Feb 13	--	58.3%
02/14 00:30		🔔	📊	8週間接投標接受額%	Feb 13	--	63.3%
02/14 00:30		🔔	📊	8週直接接受%	Feb 13	--	2.7%
02/14 00:30		🔔	📊	8週投標倍數	Feb 13	--	2.770
02/14 00:30		🔔	📊	8週最高殖利率	Feb 13	--	4.240%
02/14 02:00				U.S. To Sell USD25 Bln 30-Year Bonds			
02/14 02:00		🔔	📊	30年間接投標接受額%	Feb 13	--	66.6%
02/14 02:00		🔔	📊	30年直接接受%	Feb 13	--	20.7%
02/14 02:00		🔔	📊	30年投標倍數	Feb 13	--	2.520
02/14 02:00		🔔	📊	30年高殖利率	Feb 13	--	4.913%

A. 02/12 (三) 02:00 580 億美元 3 年期公債

B. 02/13 (四) 02:00 420 億美元 10 年期公債

C. 02/14 (五) 02:00 250 億美元 30 年期公債



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 12 日

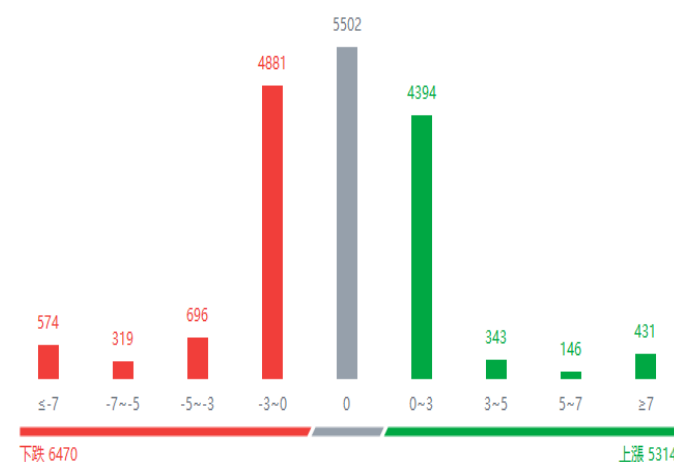
美國股市前一交易日回顧

- 聯準會主席鮑爾在國會聽證重申不急於降息，表示目前政策立場已較寬鬆，且經濟依然強勁，不過市場持續關注週三將公布的美國CPI數據，為降息預期尋找方向，股市持續處於橫盤整理狀態，主要指數小漲小跌作收。

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7日	2月10日	2月11日
標普500指數	6,068.50	0.03%	0.51%	4.14%	1.12%	13.55%	20.73%	3.18%	● 82.03	↑ 10.58	0.60%	● 50.34	1.24%	● 47.99			▲
那斯達克100指數	21,693.52	-0.29%	0.59%	4.06%	2.78%	17.18%	20.77%	3.24%	● 77.34	↑ 8.27	0.94%	● 67.40	1.83%	● 33.80			
道瓊工業指數	44,593.65	0.28%	0.08%	6.33%	0.68%	12.90%	15.31%	4.82%	● 84.59	↑ 5.13	0.75%	● 62.72	1.82%	● 57.64	▼		
羅素2000指數	2,275.70	-0.53%	-0.63%	3.95%	-6.54%	9.36%	13.22%	2.04%	● 37.60	↓ -5.33	-0.48%	● 22.23	-1.54%	● 25.96			▼
費城半導體指數	5,079.97	-0.05%	2.08%	0.84%	-1.48%	7.87%	11.22%	2.01%	● 41.01	↑ 7.33	-0.67%	● 44.24	0.40%	● 42.25		▲	031

標普 500 11 大產業強弱表現

- 昨日強勢產業 — 必需性消費、能源、房地產
- 昨日弱勢產業 — 非必需性消費、醫療保健、通信服務
 - ❑ Coca-Cola漲近5%帶動必需性消費版塊領漲；
 - ❑ Tesla跌超6%壓抑非必需性消費版塊。

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7日	2月10日	2月11日
1.40	資訊科技	27.9%	0.18%	2.85%	1.23%	0.04%	14.20%	22.53%	-0.52%	 53.92	↑ 18.33	0.65%	 77.41	-0.42%	 41.57		▲	
1.24	非必需性消費	10.3%	-1.23%	-4.35%	1.16%	3.24%	30.71%	26.15%	-0.09%	 36.22	↓ -26.09	-2.77%	 3.41	-1.11%	 0.00	▼		▼
0.96	通信服務	8.7%	-0.13%	-3.06%	6.36%	9.78%	23.46%	33.03%	7.14%	 73.95	↓ -9.35	1.34%	 44.73	5.19%	 39.69	▼		
0.97	房地產	2.4%	0.56%	2.23%	7.86%	-2.67%	1.29%	10.10%	3.79%	 66.44	↑ 15.72	2.00%	 71.40	0.71%	 82.99		▲	▲
0.98	工業	8.4%	0.02%	1.11%	5.42%	-3.05%	11.57%	18.49%	5.13%	 61.44	↑ 14.57	0.24%	 8.56	0.81%	 51.56	▼		
0.94	原材料	2.5%	0.54%	0.15%	7.07%	-4.87%	0.66%	7.18%	6.03%	 64.00	↑ 13.16	0.65%	 10.65	0.45%	 98.66			
0.88	金融	12.6%	0.26%	0.79%	8.82%	3.37%	21.70%	31.95%	6.48%	 83.04	↓ -3.21	1.14%	 30.89	3.25%	 51.18		▼	
0.57	醫療保健	13.7%	-0.22%	-0.71%	4.39%	-2.16%	-2.61%	1.36%	5.98%	 72.57	↓ -3.82	0.74%	 0.00	2.21%	 85.81	▼		
0.60	能源	4.3%	0.76%	1.32%	3.08%	-3.67%	1.16%	9.21%	6.03%	 59.92	↑ 16.70	0.54%	 32.62	0.88%	 63.89			
0.45	公用事業	2.6%	0.49%	2.24%	4.87%	0.10%	7.94%	31.85%	4.71%	 68.65	↑ 17.60	1.49%	 39.15	1.64%	 79.12	▲	▲	
0.38	必需性消費	6.8%	0.91%	3.10%	7.63%	3.63%	5.89%	15.80%	5.22%	 97.22	↑ 22.74	3.91%	 100.00	3.23%	 100.00		▲	032 ▲

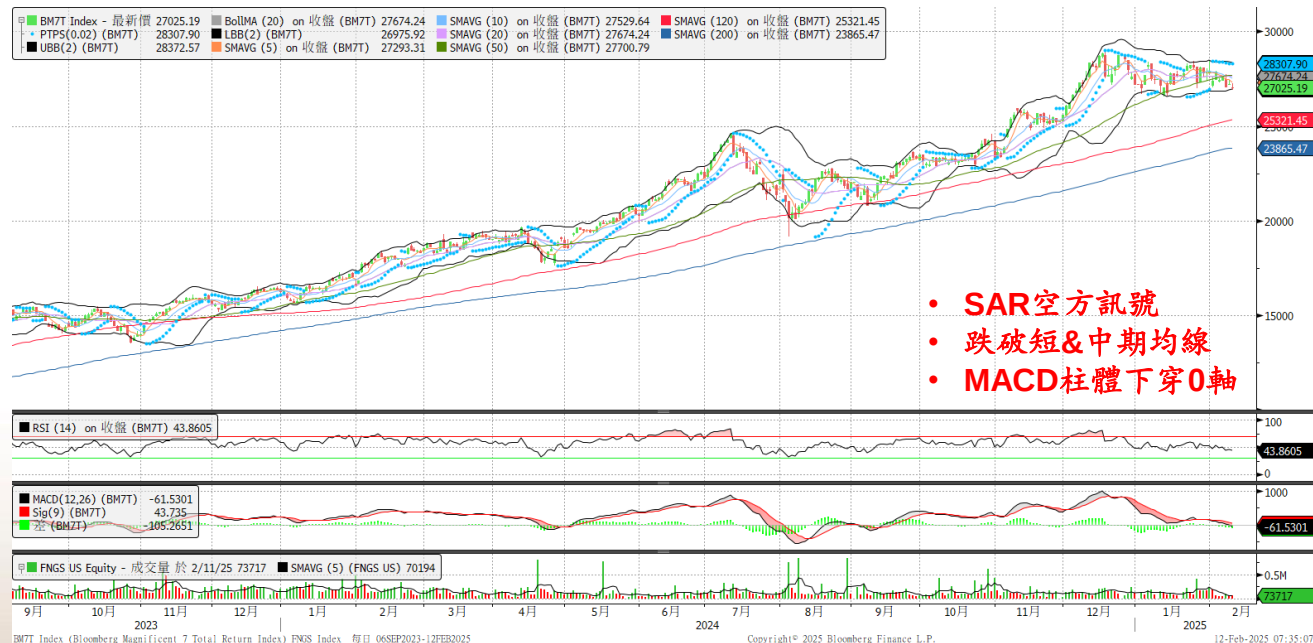
- **Shopify (SHOP) +3.08% 收 123.59**。公司開盤後股價劇烈震盪，係因公司上季財報雖優於市場預期，但第一季財測喜憂參半(營收符合預期，營業利益略遜於預期)；
- **Coca-Cola (KO) +4.73% 收67.60**。可口可樂公佈經調整後的每股盈餘為0.55 美元，營收 115.4 億美元，皆高於市場預期的每股盈餘 0.52 美元和營收 106.8 億美元；
- **Super Micro Computer Inc (SMCI) 收盤 -9.47%，盤後公布財報後 +7.87% 收 41.65**。SMCI盤後公布第二季初步財報不及預期，同時下調了全年財測(目前預估截至2024年6月底的2025財年營收為 235~250 億美元，低於先前預估的 260~300 億)，但公司對 2026 財年業績前景樂觀(執行長梁見後在聲明中表示，公司正在為 2026 財年營收達 400 億美元鋪路，遠優於市場預期的 290 億美元)，激勵盤後股價勁揚；
- **Intel (INTC) +6.07% 收20.97**。英特爾最新處理器(Ultra 9 275HX)在PassMark基準測試中跑分登頂，同時美國副總統J.D. Vance在法國舉行的人工智能峰會上表示，川普政府將確保最先進的AI硬體在美國製造，推動公司股價盤中一度大漲近11%。

標普 500 指數熱力圖

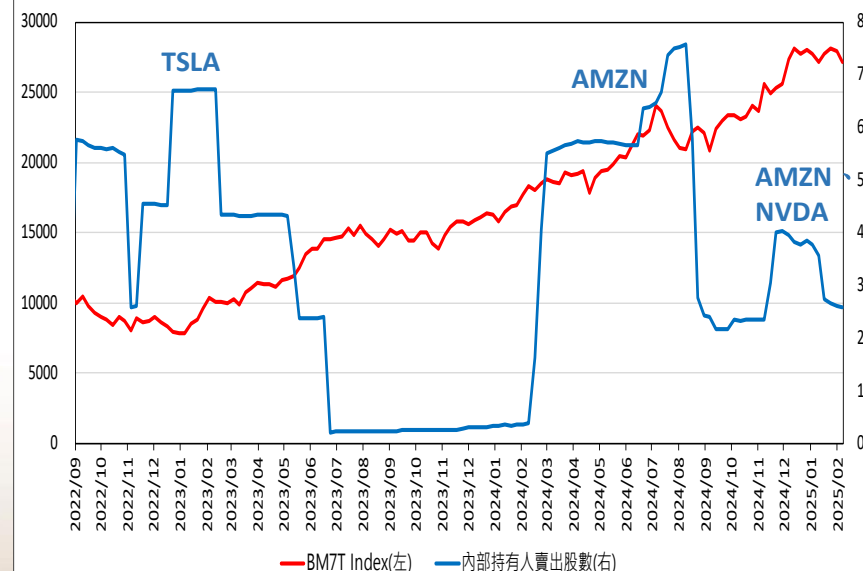


大型科技股表現追蹤

	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	-	27,025.19	-0.74%	-3.02%	-0.50%	4.51%	29.25%	47.93%	-0.68%
蘋果(AAPL)	3,494	232.62	2.18%	-0.08%	-1.79%	3.74%	7.57%	23.18%	-7.11%
微軟(MSFT)	3,059	411.44	-0.19%	-0.23%	-1.79%	-1.57%	1.33%	-2.17%	-2.39%
輝達(NVDA)	3,252	132.80	-0.58%	11.93%	-2.29%	-8.58%	26.78%	84.10%	-1.11%
亞馬遜(AMZN)	2,467	232.76	-0.16%	-3.84%	6.31%	12.53%	39.43%	33.43%	6.09%
谷歌(GOOG)	2,269	185.32	-0.62%	-10.20%	-3.50%	2.76%	13.23%	24.38%	-2.10%
臉書(META)	1,824	719.80	0.33%	2.22%	16.88%	23.43%	39.02%	53.77%	22.94%
特斯拉(TSLA)	1,057	328.50	-6.34%	-16.24%	-16.78%	-6.14%	64.25%	69.71%	-18.66%



七大科技股內部持有人賣出股數(百萬股)和S&P500 原始數據走勢圖



*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	244	390.01	0.81%	-0.41%	11.50%	9.15%	23.49%	4.93%	10.86%
		廣運集團KENMEC(6125)	TAIWAN	1	82.70	1.35%	1.85%	-8.72%	-1.43%	-10.21%	34.16%	-8.21%
		和碩Pegatron(4938)	TAIWAN	8	97.20	0.62%	3.40%	5.77%	-2.11%	-4.71%	15.03%	5.77%
		科技馬辛德拉 Tech Mahindra(TECHM)	INDIA	19	1,669.10	-1.76%	0.61%	-2.14%	-1.06%	10.35%	26.56%	-2.17%
		塔塔諮詢服務TCS(TCS)	INDIA	165	3,963.55	-1.82%	-3.49%	-5.60%	-4.07%	-4.03%	-2.28%	-1.66%
SaaS	大數據分析	Palantir(PLTR)	UNITED STATES	256	112.62	-3.45%	8.47%	67.44%	86.95%	275.27%	361.94%	48.91%
		BigBear.ai(BBAI)	UNITED STATES	2	8.00	-8.26%	62.93%	146.91%	308.16%	561.16%	332.43%	79.78%
	企業級軟體	微軟Microsoft(MSFT)	UNITED STATES	3,059	411.44	-0.19%	-0.23%	-1.79%	-1.57%	1.33%	-2.17%	-2.39%
		SAP(SAP)	GERMANY	354	278.35	2.35%	4.11%	13.43%	25.95%	46.08%	65.49%	17.80%
		ServiceNow(NOW)	UNITED STATES	208	1,009.05	-1.25%	-0.11%	-1.51%	-2.60%	24.41%	24.12%	-4.82%
		PTC(PTC)	UNITED STATES	20	167.98	-0.26%	-12.08%	-7.90%	-13.45%	-2.99%	-8.26%	-8.64%
		C3.ai(AI)	UNITED STATES	4	31.98	-8.86%	-5.30%	-1.36%	13.44%	28.18%	12.33%	-7.12%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	UNITED STATES	106	431.64	0.63%	5.92%	23.74%	26.06%	79.18%	31.06%	26.15%
	金融	Intuit(INTU)	UNITED STATES	164	585.88	-0.16%	-0.99%	-6.02%	-15.98%	-7.03%	-10.98%	-6.78%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	UNITED STATES	-	0.88	-14.56%	41.16%	71.34%	308.54%	120.79%	-2.21%	120.00%
	其他	SoundHound AI(SOUN)	UNITED STATES	5	13.81	-9.95%	-12.13%	-2.02%	77.67%	183.47%	510.84%	-30.42%
機器人	硬體製造	Rockwell Automation(ROK)	UNITED STATES	34	303.75	0.47%	12.36%	11.10%	9.33%	17.66%	7.14%	6.28%
		小鵬汽車(XPEV)	CHINA	15	15.52	-6.79%	-8.65%	27.00%	1.44%	126.24%	82.80%	31.30%
		安川電機Yaskawa(6506)	JAPAN	8	4,356.00	4.24%	2.47%	1.99%	0.35%	-2.00%	-19.47%	7.11%
		康耐視Cognex(CGNX)	UNITED STATES	7	39.62	0.41%	3.18%	7.11%	-7.56%	2.27%	7.78%	10.49%
		凱傲集團KION(KGX)	GERMANY	5	37.88	0.96%	6.40%	13.86%	2.68%	14.10%	-8.26%	18.90%
		奧比中光Orbec(688322)	CHINA	3	61.52	4.09%	17.90%	23.51%	73.05%	157.41%	153.59%	32.30%
		ArcBest(ARCB)	UNITED STATES	2	94.00	1.54%	-1.47%	0.92%	-22.89%	-9.78%	-34.64%	0.73%
	Serve Robotics(SERV)	UNITED STATES	1	18.84	-10.71%	17.31%	0.56%	101.50%	36.62%	-	-	
	模擬軟體	Hexagon(HEXAB)	SWEDEN	32	126.90	0.59%	-1.89%	19.27%	28.39%	25.83%	8.37%	20.17%
		西門子Siemens(SIE)	GERMANY	178	214.90	1.78%	6.47%	10.49%	15.64%	36.72%	29.83%	13.97%
META(META)		UNITED STATES	1,824	719.80	0.33%	2.22%	16.88%	23.43%	39.02%	53.77%	22.94%	
無人機		SES AI Corp(SES)	UNITED STATES	0	1.08	-6.90%	-10.00%	-14.96%	200.08%	30.09%	-20.59%	-50.68%
		Red Cat Holdings(RCAT)	UNITED STATES	1	9.62	-10.56%	-4.42%	-4.14%	156.40%	287.70%	1277.51%	-25.18%
		Unusual Machines(UMAC)	UNITED STATES	0	11.69	-3.94%	-1.18%	-10.08%	261.92%	484.50%	-	-
虛擬貨幣		MicroStrategy(MSTR)	UNITED STATES	81	319.46	-4.53%	-8.28%	-2.58%	-6.04%	135.99%	394.28%	10.30%
		Coinbase(COIN)	UNITED STATES	67	266.90	-4.75%	-4.81%	3.14%	-17.68%	35.97%	87.97%	7.49%
		MARA Holdings(MARA)	UNITED STATES	5	16.02	-4.42%	-9.24%	-10.30%	-35.95%	-5.93%	-32.94%	-4.47%

AI類股表現追蹤(續)

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

➤ SaaS

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

➤ 機器人:

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

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

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

量子計算類股市場表現

量子計算重要個股	收盤價	市值(bn USD)	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
IONQ	37.70	8.16	-8.21%	-9.94%	16.61%	60.29%	429.49%	237.81%	-9.74%
Rigetti Computing	11.02	3.09	-10.77%	-19.68%	23.40%	625.00%	1294.58%	781.60%	-27.79%
D-Wave Quantum	5.33	1.20	-8.58%	-7.79%	-7.63%	226.99%	532.94%	388.99%	-36.55%
Quantum Computing	7.87	1.02	-9.64%	-20.10%	-12.36%	458.16%	1235.48%	950.17%	-52.45%
Quantum Corporation	17.81	0.10	-6.26%	-16.19%	-35.17%	282.19%	178.19%	100.11%	-66.97%

公司簡介

**IONQ (IONQ)**

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

**Rigetti Computing (RGTI)**

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

**D-Wave Quantum (QBTQ)**

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

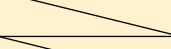
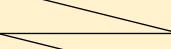
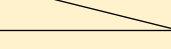
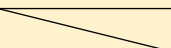
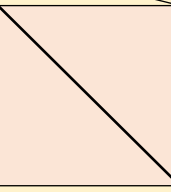
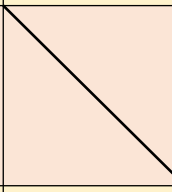
**Quantum Computing (QUBT)**

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

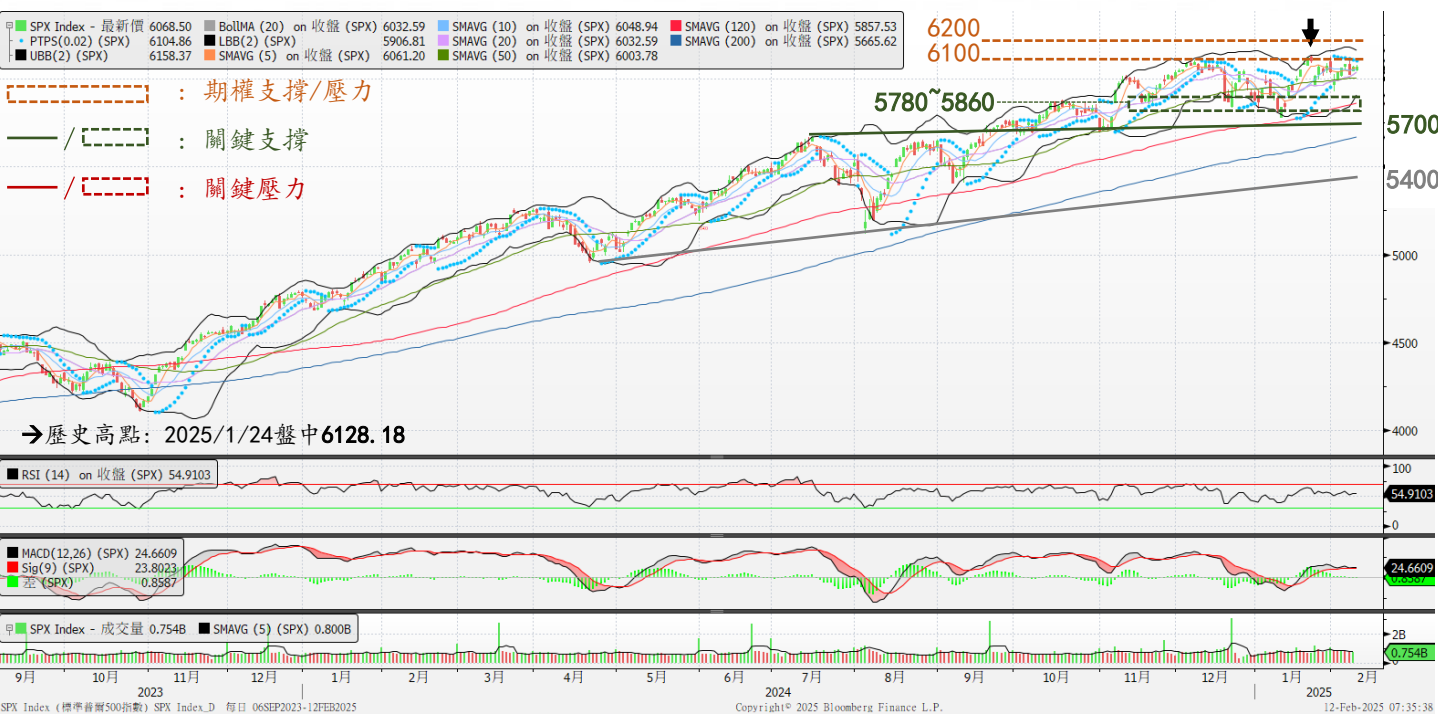
美股整體分析

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		-	-		
			乖離率	o	o		
	轉折	短長均線黃金/死亡交叉		o			
			個股高於月線比例		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		 038
		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	➤ 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	➤ 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	➤ 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	➤ 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	➤ 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		➤ 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		

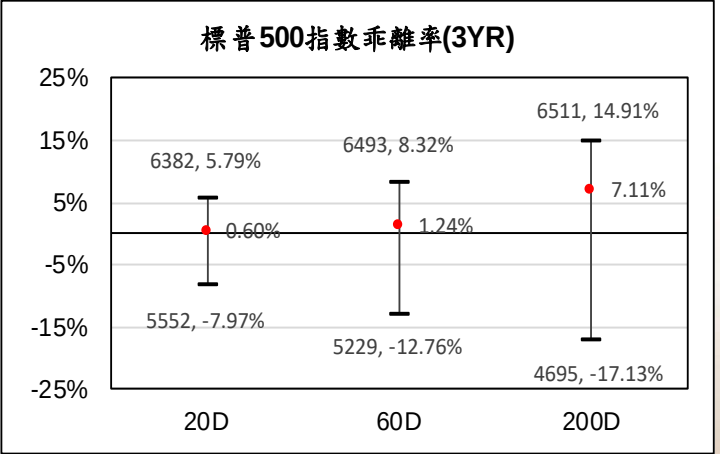
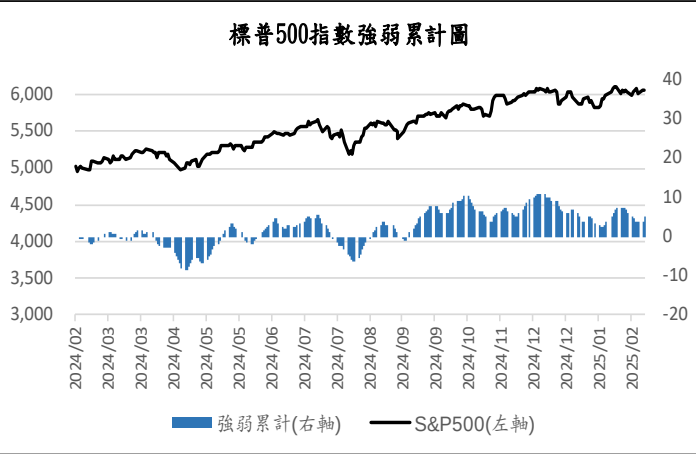
技術面

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6158.4	▼
S&P500 收盤價	6068.5	▲
5MA	6061.2	▲
10MA	6048.9	▲
20MA	6032.6	▲
50MA	6003.8	▲
布林通道下軌	5906.8	▲
120MA	5857.5	▲
200MA	5665.6	▲

技術指標		
均線	站回短均，均線上彎並呈多頭排列	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(55)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸，幅度收斂	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		+4 040



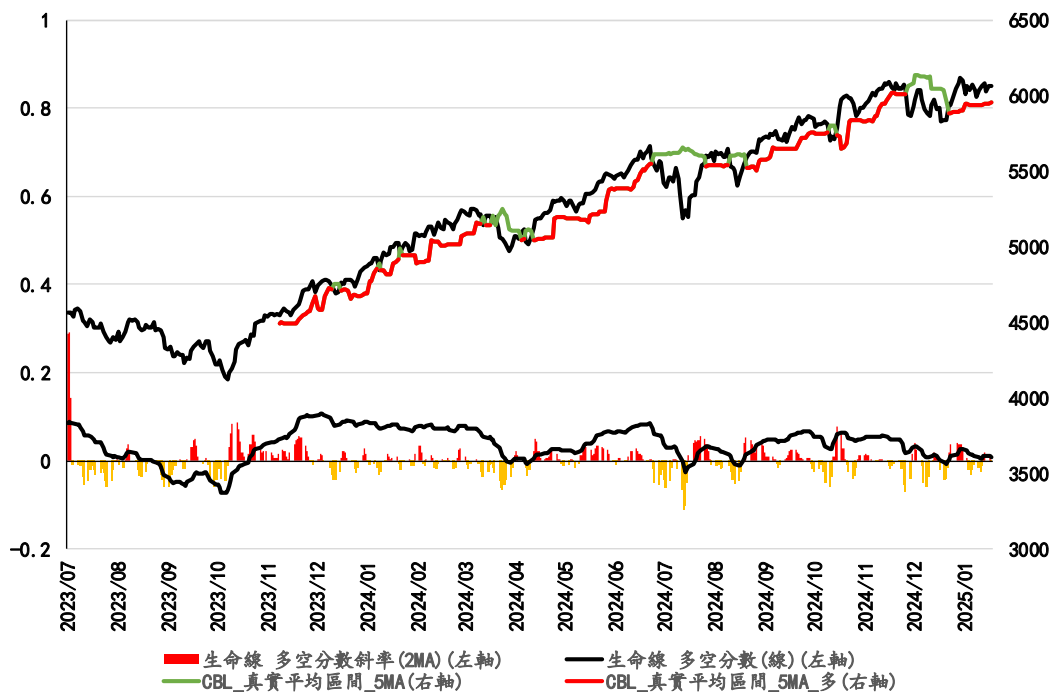
威廉指標：(最高價－收盤價) / (最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	6068.50	-	6066.44
日級別壓力/阻力	5952.88	多	5951.11
小時級別壓力/阻力	6036.38	多	6036.14

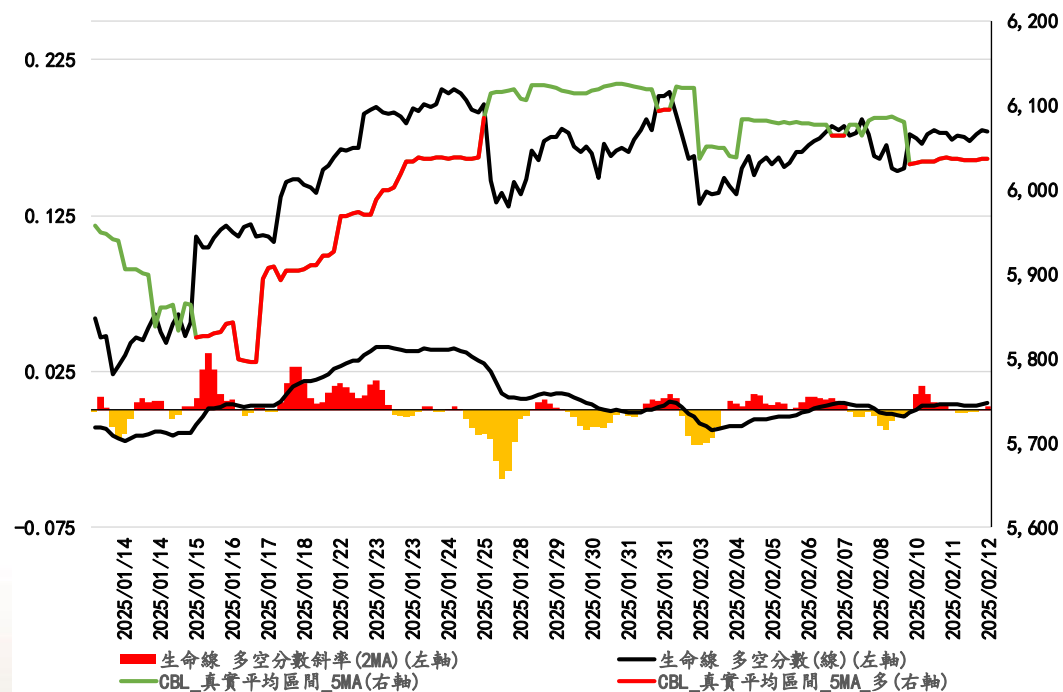
S&P500指數(1D) (生命線)

2025/2/11



S&P500指數(1H) (生命線)

2025/2/12 4:30



S&P500 指數個股高於月線比例

和S&P500相關性(60D)

0.455

和S&P500(去趨勢)相關性

0.466

Direction

Score

Dir(1D)

Dir(5D)

Dir(10D)

S&P500高於月線比例

54.3



-2.08

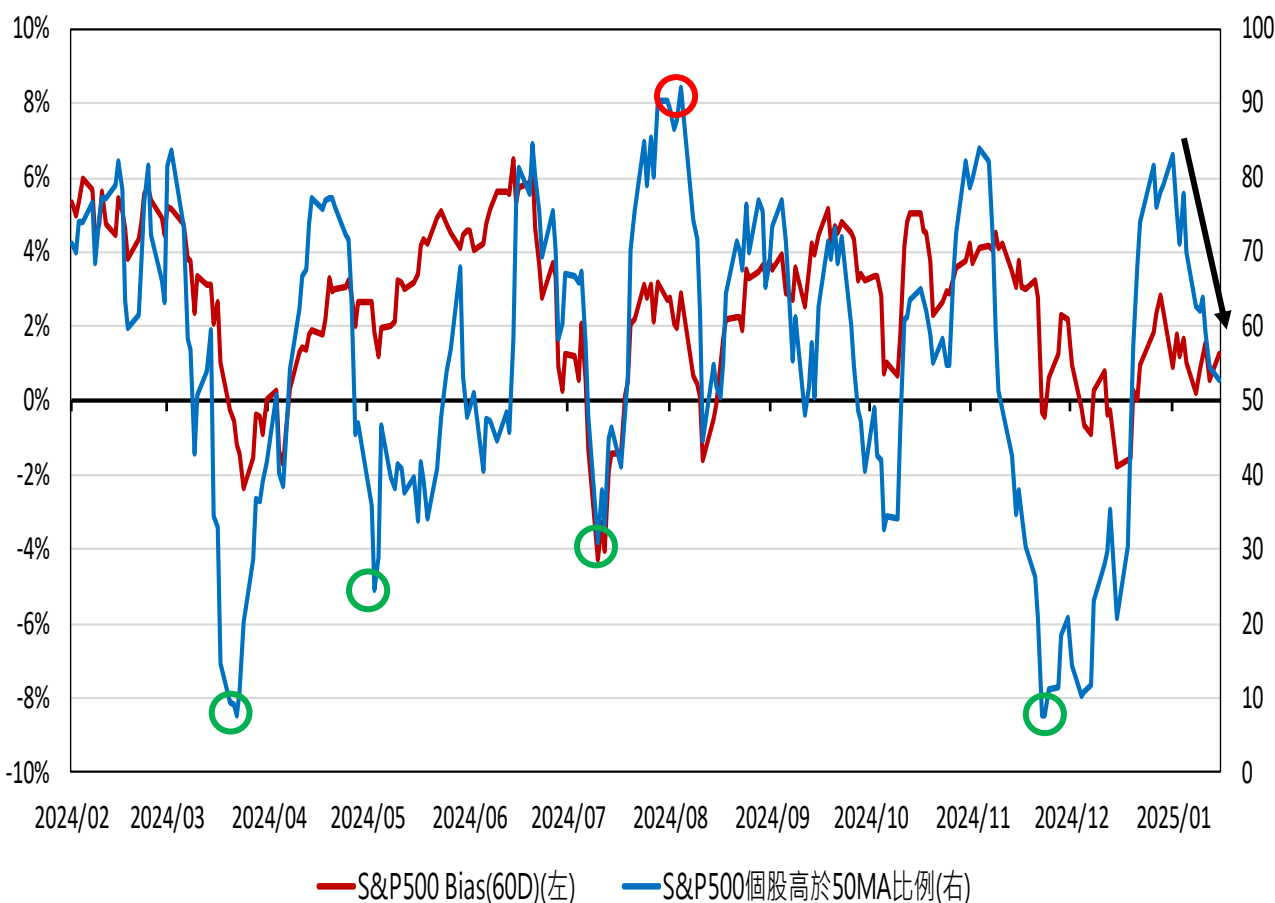
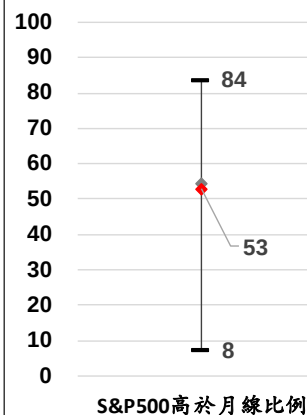
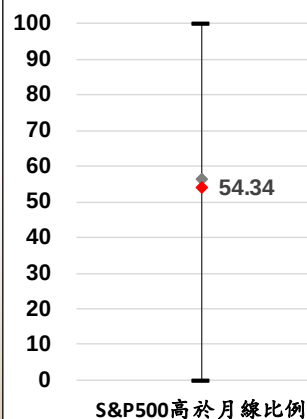


-8.00



-17.82

近一年S&P500個股高於月線比例和S&P500(去趨勢)走勢圖

S&P500高於月線比例
(原始資料)(60D)(%)S&P500高於月線比例
(60D)

Date	S&P500 個股 高於月線比例(%)	S&P500
2025/2/10	53	6066.44
2025/2/7	54	6025.99
2025/2/6	59	6083.57
2025/2/5	64	6061.48
2025/2/4	62	6037.88
2025/2/3	63	5994.57
2025/1/31	70	6040.53
2025/1/30	78	6071.17
2025/1/29	71	6039.31
2025/1/28	75	6067.70
2025/1/27	83	6012.28
2025/1/24	79	6101.24
2025/1/23	78	6118.71
2025/1/22	76	6086.37
2025/1/21	81	6049.24
2025/1/17	74	5996.66
2025/1/16	68	5937.34
2025/1/15	58	5949.91
2025/1/14	45	5842.91
2025/1/13	30	5836.22

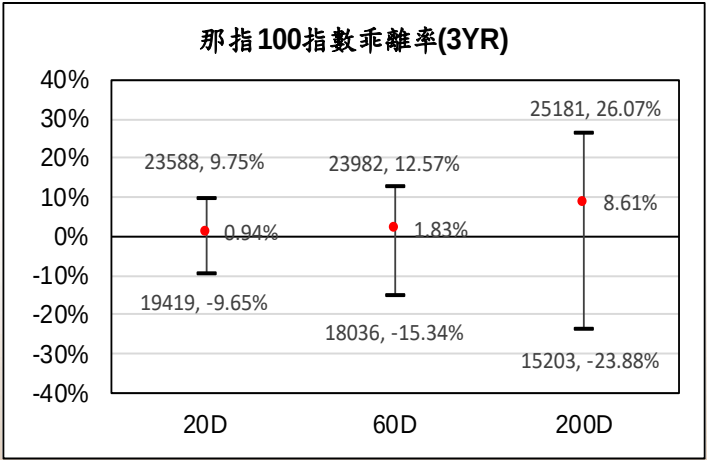
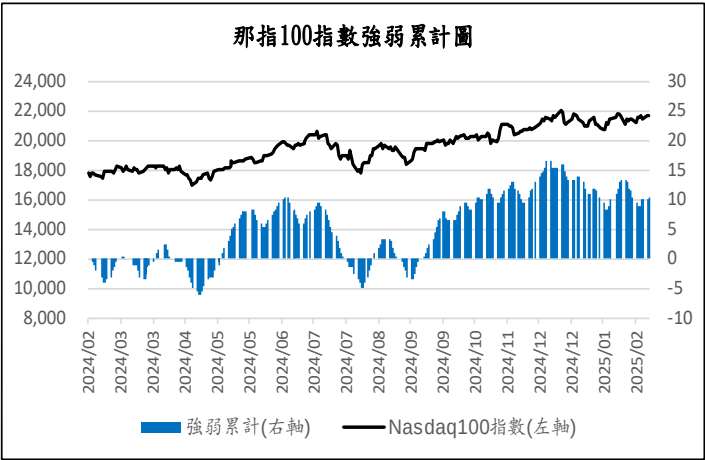
技術面

Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	22049.6	▼
Nasdaq100 收盤價	21693.5	▼
5MA	21674.8	▲
10MA	21563.6	▲
20MA	21492.4	▲
50MA	21414.6	▲
布林通道下軌	20935.3	▲
120MA	20602.9	▲
200MA	19974.2	▲

技術指標		
均線	站回各短均，且呈頭排列	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(54)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸，幅度收斂	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		+4 043



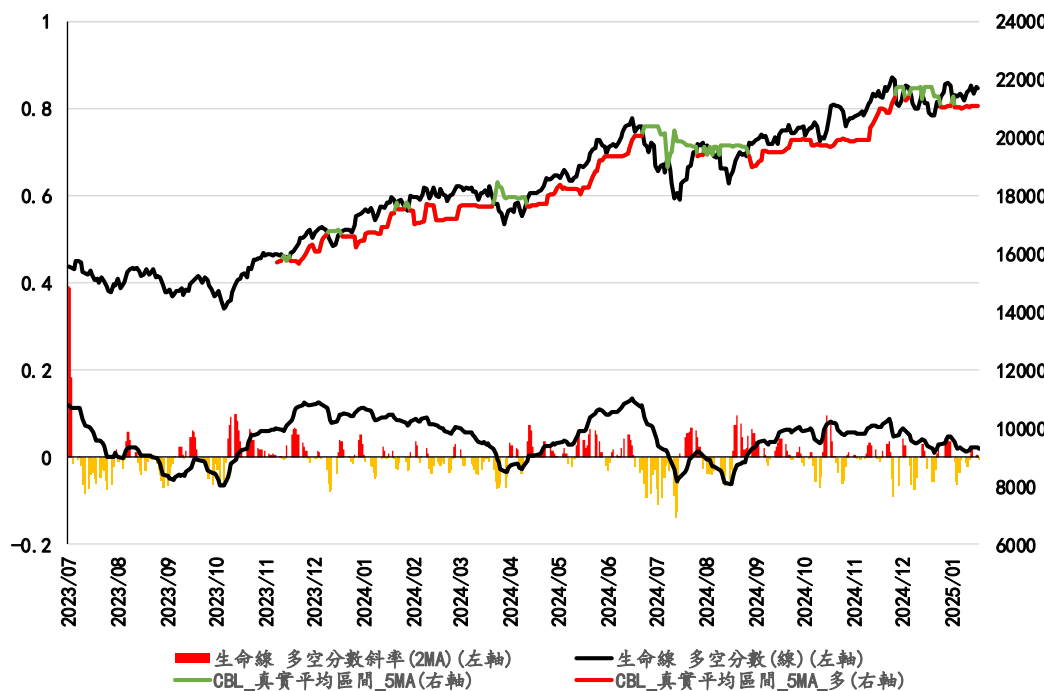
威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	21693.52	-	21756.73
日級別壓力/阻力	21115.75	多	21102.34
小時級別壓力/阻力	21552.21	多	21540.00

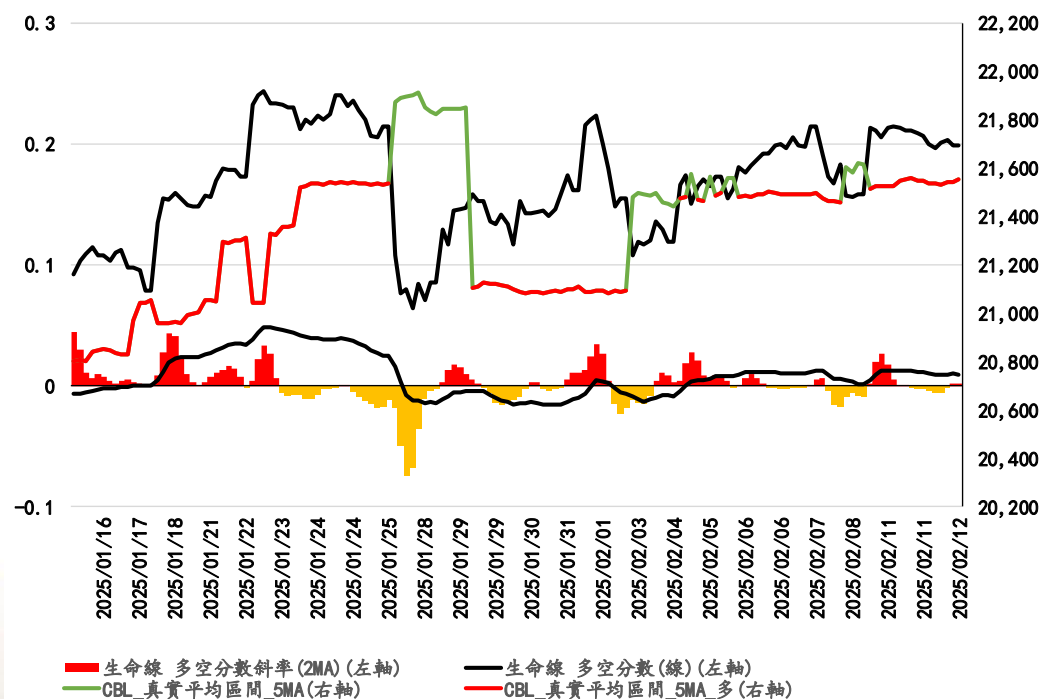
那斯達克100指數(1D) (生命線)

2025/2/11



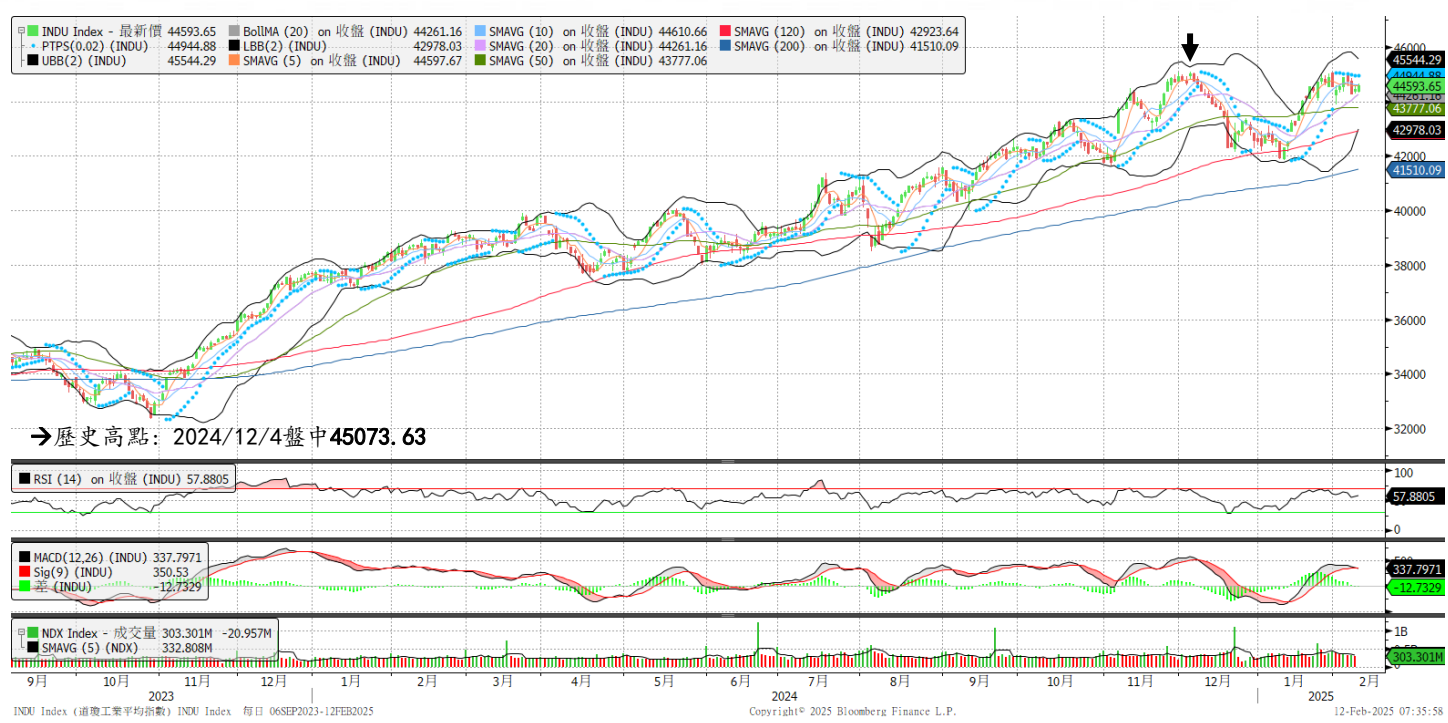
那斯達克100指數(1H) (生命線)

2025/2/12 5:30



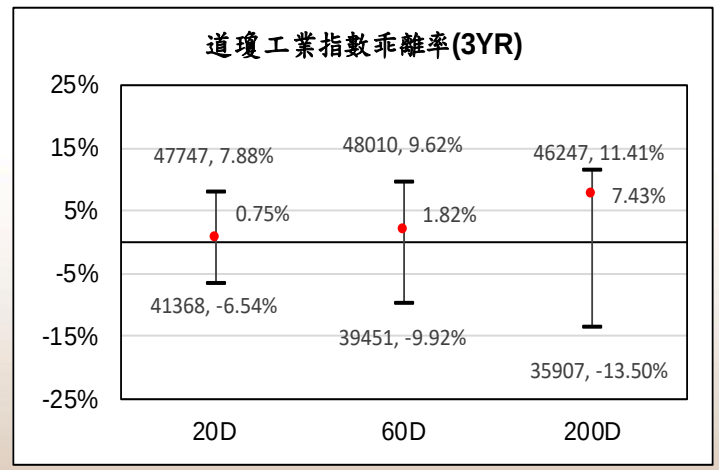
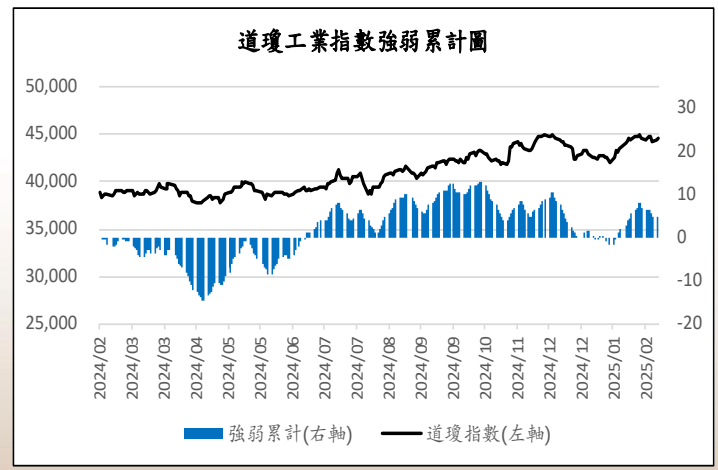
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	45544.3	▼
10MA	44610.7	▼
5MA	44597.7	▲
道瓊指數 收盤價	44593.7	▲
20MA	44261.2	▲
50MA	43777.1	▼
布林通道下軌	42978.0	▲
120MA	42923.6	▲
200MA	41510.1	▲

技術指標		
均線	跌破短均，站穩月季線	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(58)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別多空交戰	中偏多
技術指標總結		0 中性 045

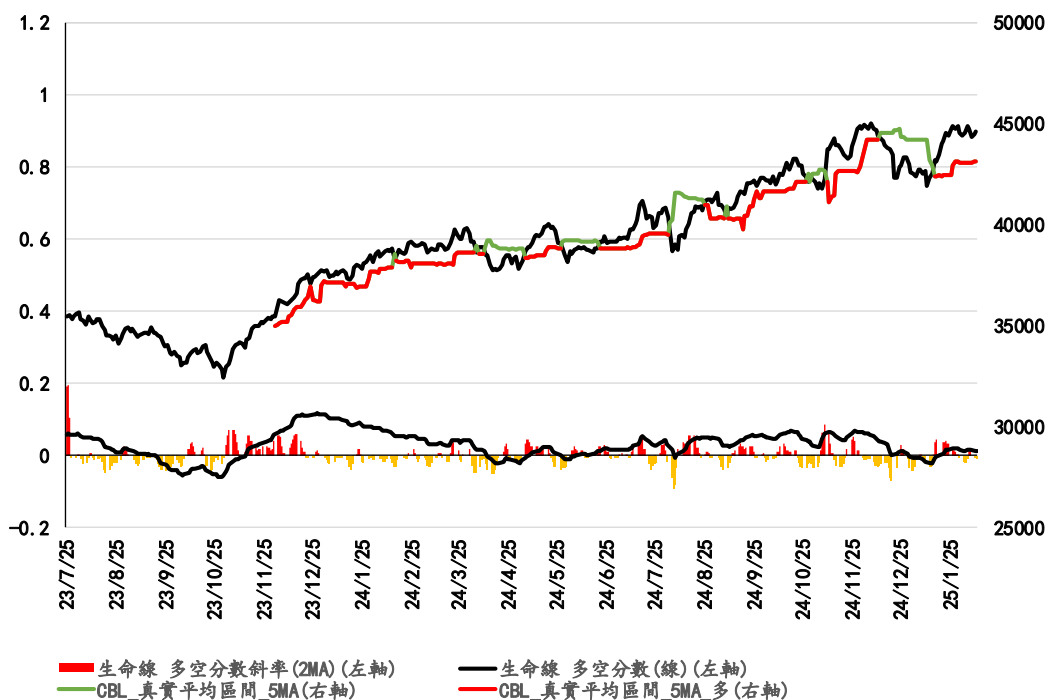


威廉指標：(最高價－收盤價) / (最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	44593.65	-	44470.41
日級別壓力/阻力	43095.11	多	43100.30
小時級別壓力/阻力	44467.24	多	44460.42

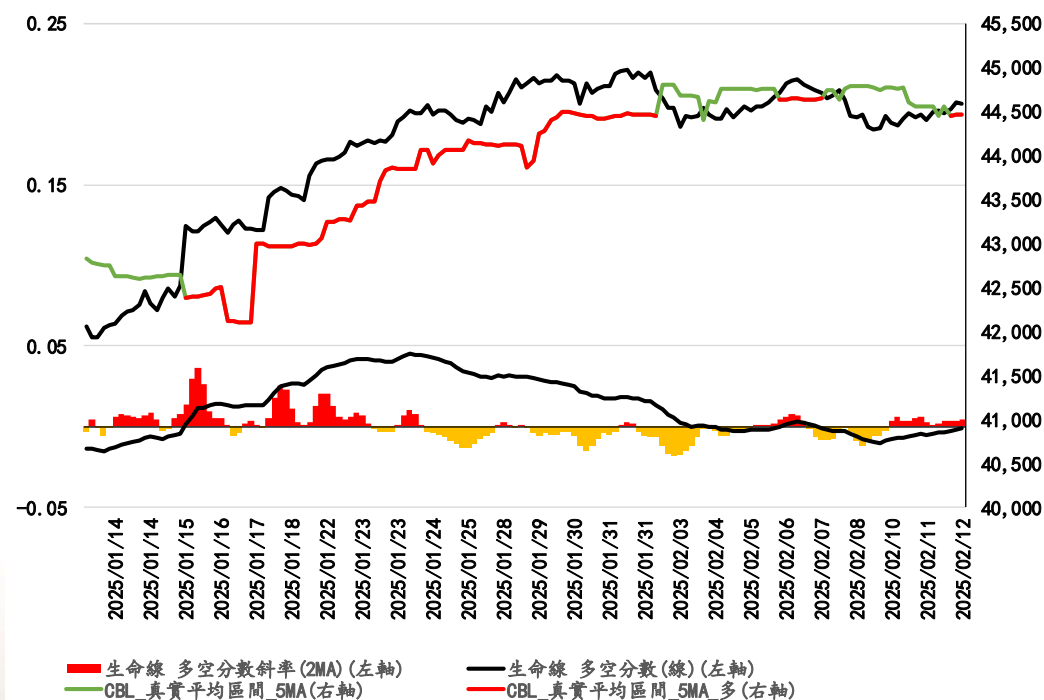
道瓊工業指數(1D) (生命線)

2025/2/11



道瓊工業指數(1H) (生命線)

2025/2/12 4:30



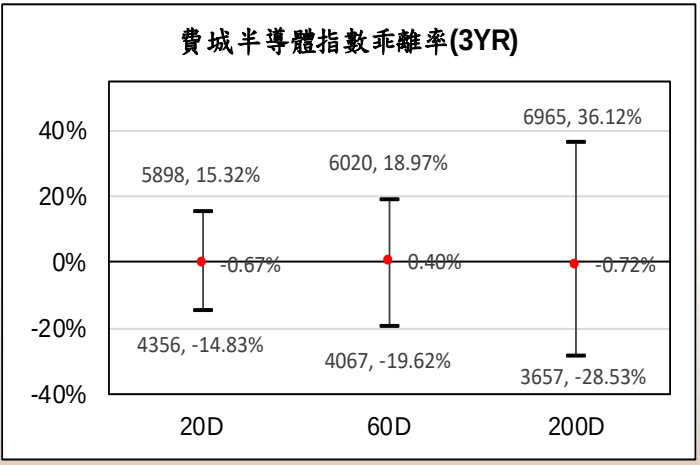
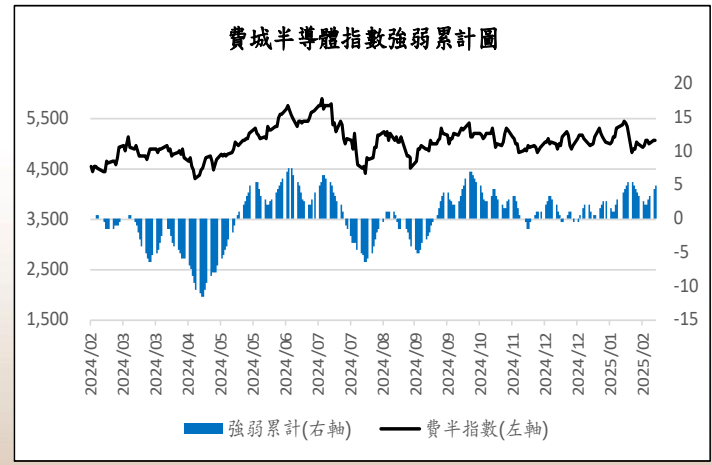
技術面

費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5471.9	▲
200MA	5116.6	▲
20MA	5114.4	▲
50MA	5084.4	▲
費半指數 收盤價	5080.0	▼
120MA	5076.5	▼
5MA	5071.2	▲
10MA	5022.2	▲
布林通道下軌	4757.0	▲

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	日級別多方、小時級別多方	偏多
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。

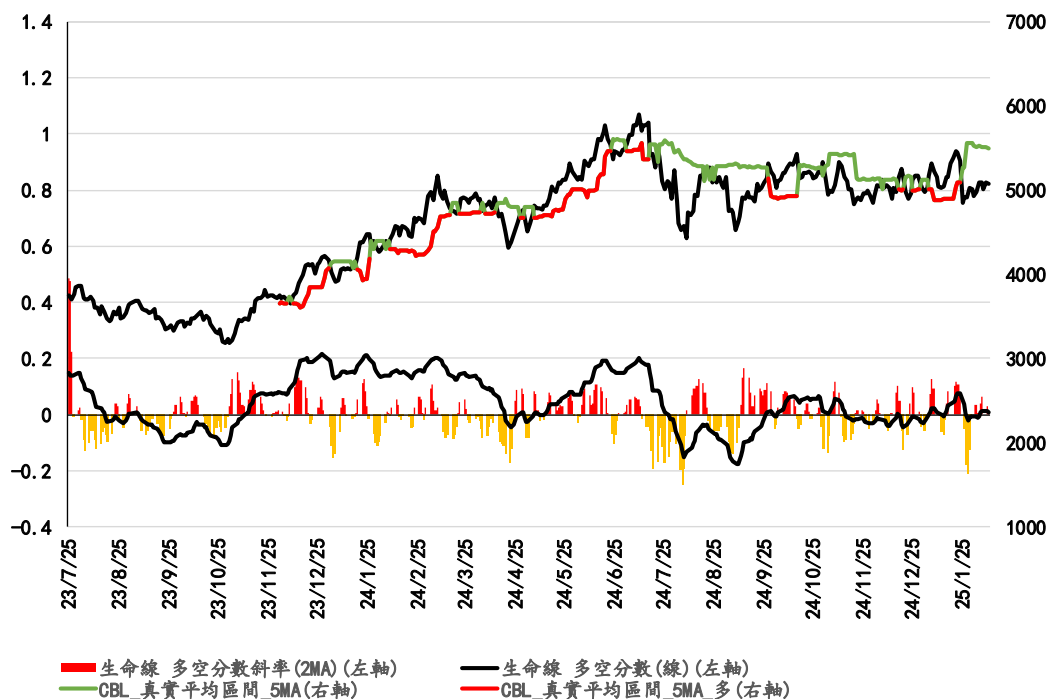
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

費城半導體指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5079.97	-	5082.67
日級別壓力/阻力	5502.65	空	5505.08
小時級別壓力/阻力	4900.39	多	4895.82

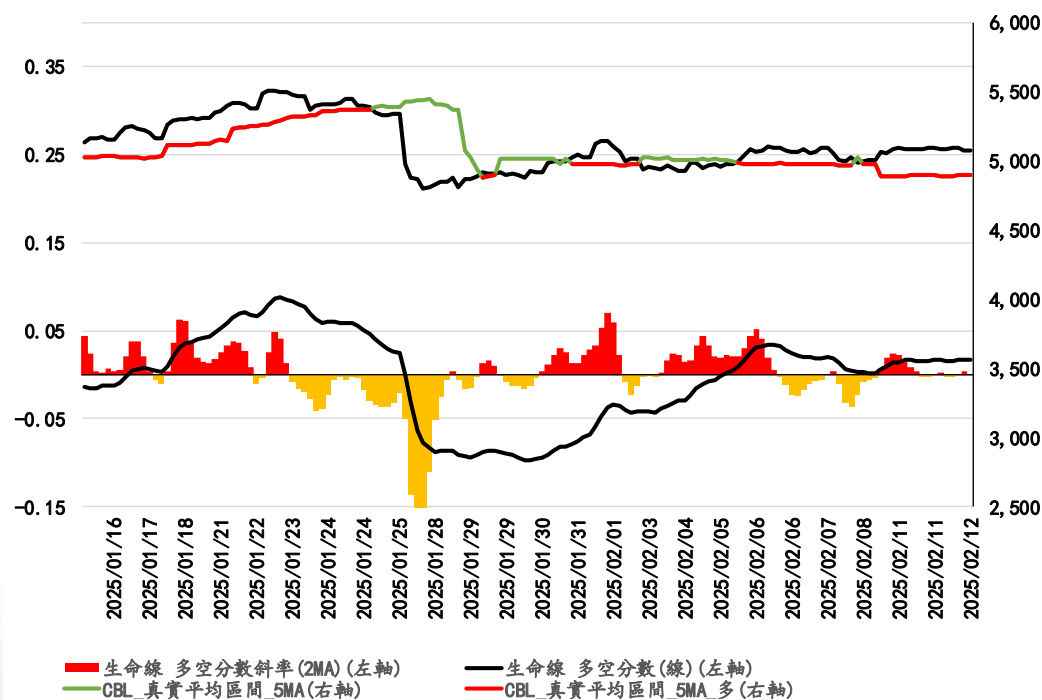
費城半導體指數(1D) (生命線)

2025/2/11



費城半導體指數(1H) (生命線)

2025/2/12 5:29



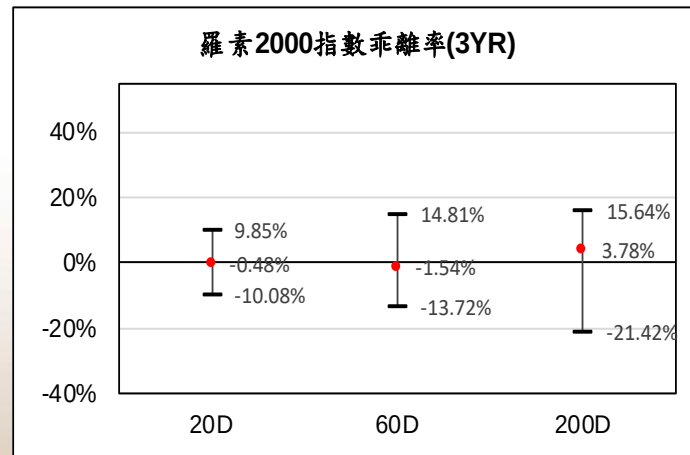
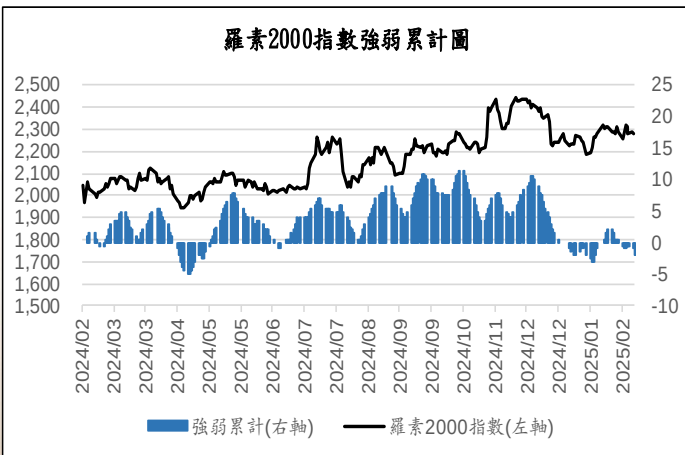
技術面

羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2333.3	▼
50MA	2301.3	▼
5MA	2293.3	▼
10MA	2289.4	▼
20MA	2286.8	▲
羅素2000指數 收盤價	2275.7	▼
120MA	2264.6	▲
布林通道下軌	2240.2	▲
200MA	2192.7	▲

技術指標		
均線	跌破短均與月季線	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(48)處於中性區間	中性
MACD	柱體上穿0軸，幅度收斂	中性
生命線	日級別空方、小時級別空方	偏空
技術指標總結		-2 中性 049



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。

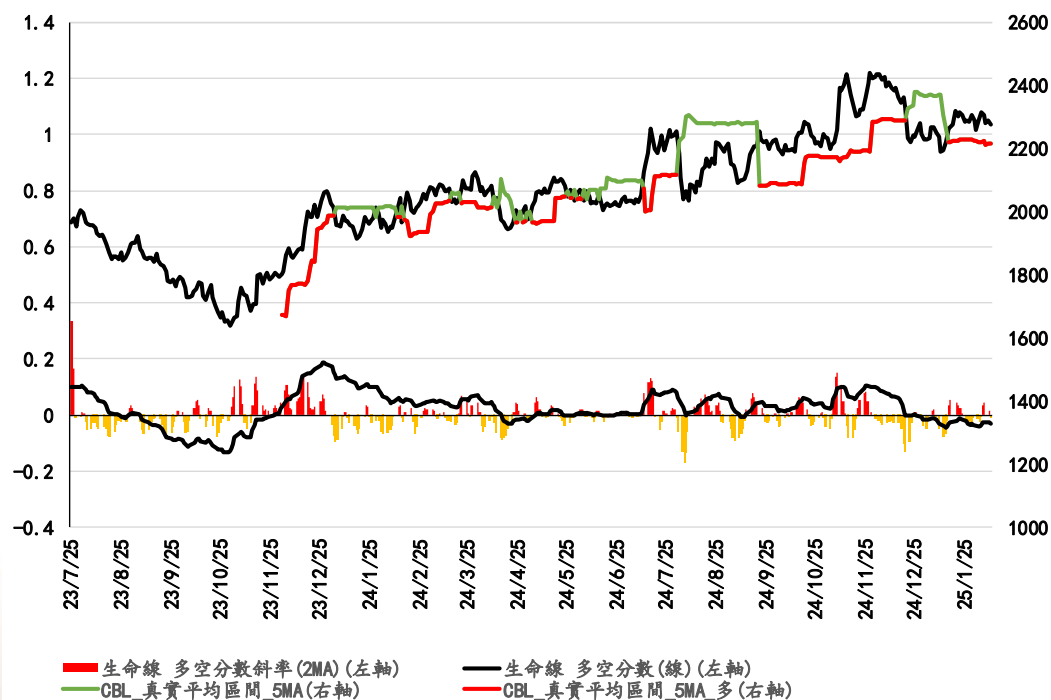
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2275.70	-	2287.94
日級別壓力/阻力	2217.19	多	2215.47
小時級別壓力/阻力	2310.84	空	2311.26

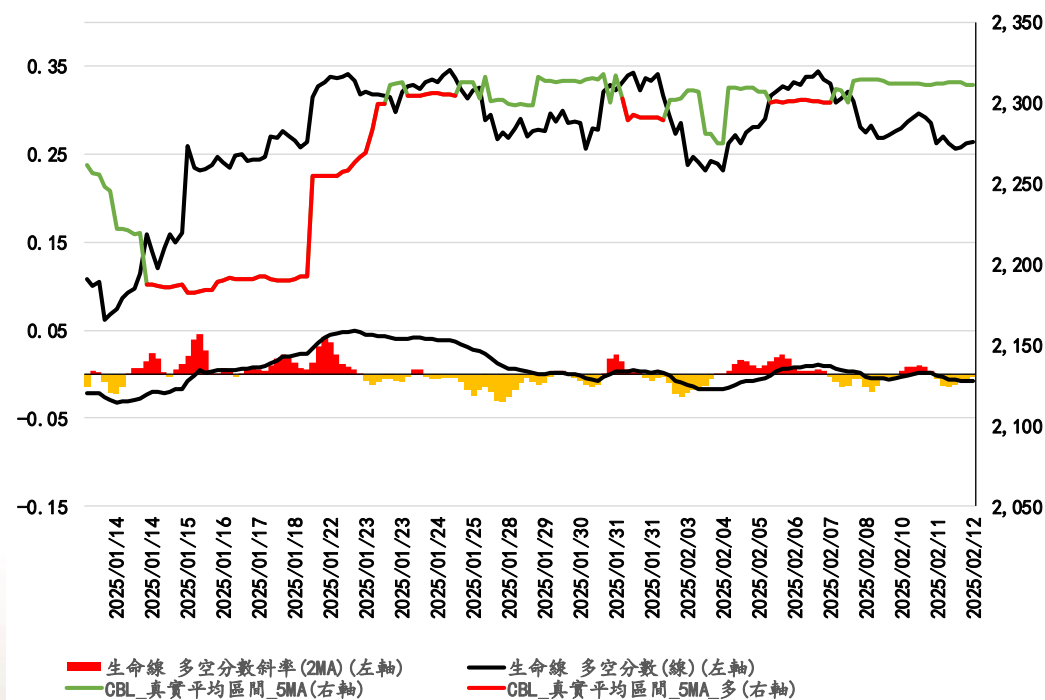
羅素2000指數(1D) (生命線)

2025/2/11



羅素2000指數(1H) (生命線)

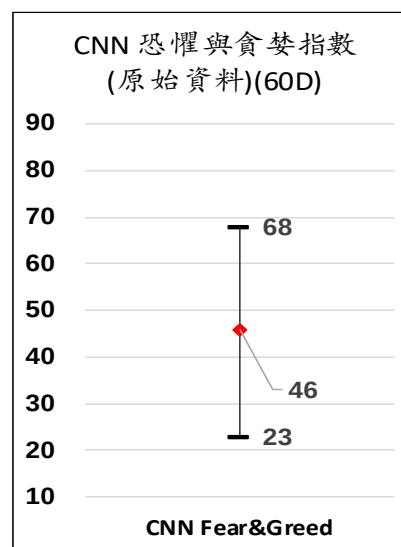
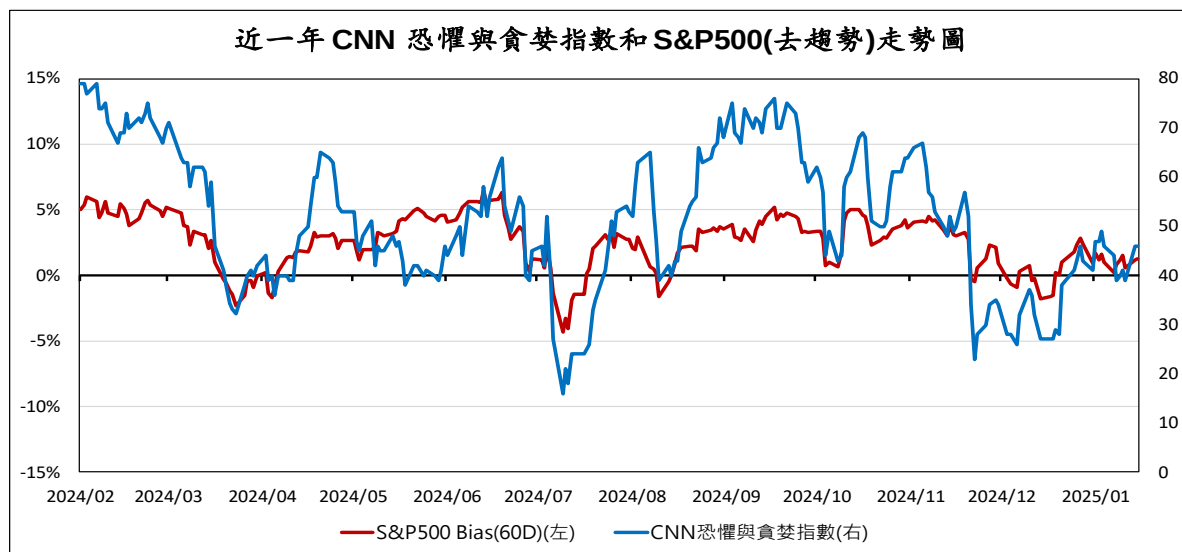
2025/2/12 4:30



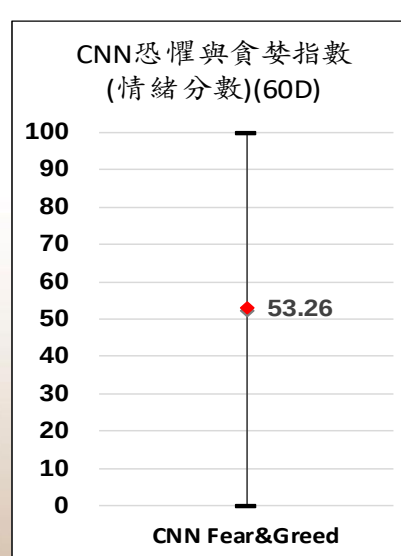
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.493	0.900

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	53.3	↑ 0.88	↑ 9.53	↑ 7.74



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2025/2/11	46	6068.50
2025/2/10	46	6066.44
2025/2/7	39	6025.99
2025/2/6	41	6083.57
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



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

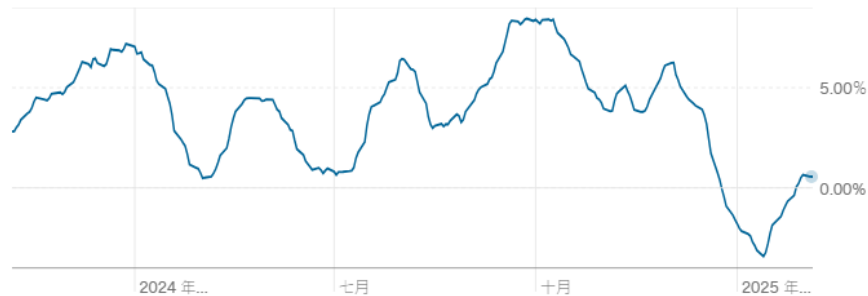


最後更新於 2 月 4 日下午 4:45:13 (美國東部時間)

害怕

股價強度

紐約證券交易所 52 週淨新高和新低

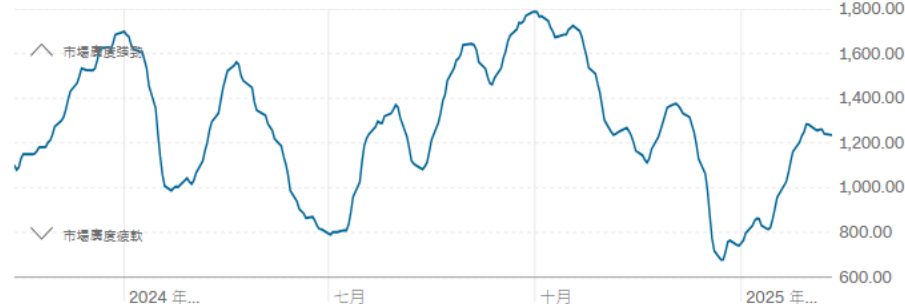


最後更新於 2 月 4 日下午 6:31:49 (美國東部時間)

極度恐懼

股價幅度

麥克萊倫成交量總和指數

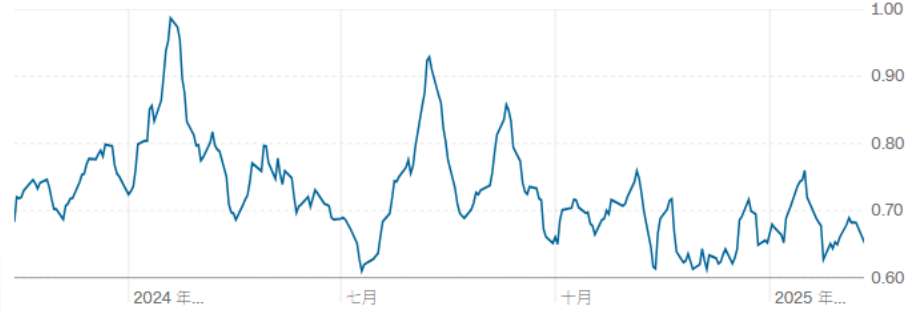


最後更新於 2 月 10 日下午 6:44:39 (美國東部時間)

害怕

看跌和買權

5 日平均看跌/看漲比率



最後更新於 2 月 10 日下午 4:58:04 (美國東部時間)

中性→貪婪

貪婪

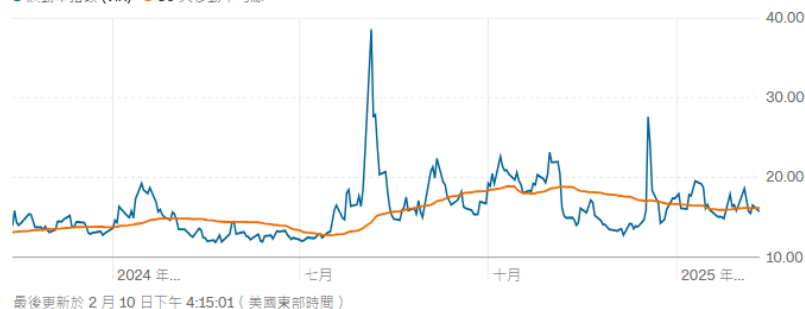
- 市場動力：S&P 500指數 - 指數125MA
- 股價強度：(紐約證券交易所的股票中)處於52週高點的股票數量 - 處於52週低點的股票數量
- 股價廣度：(紐約證券交易所的股票中)股價上漲的股票數量 - 股價下跌的股票數量
- 賣權與買權：美國Amex、CBOE、ISEC等交易所之賣權成交量/買權成交量

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

害怕 → 中性



垃圾債券需求

殖利率差距：垃圾債券與投資等級債券

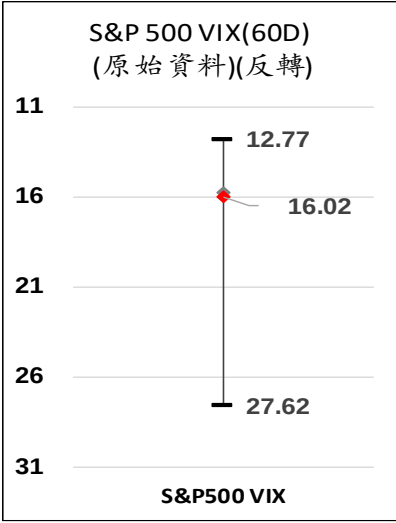
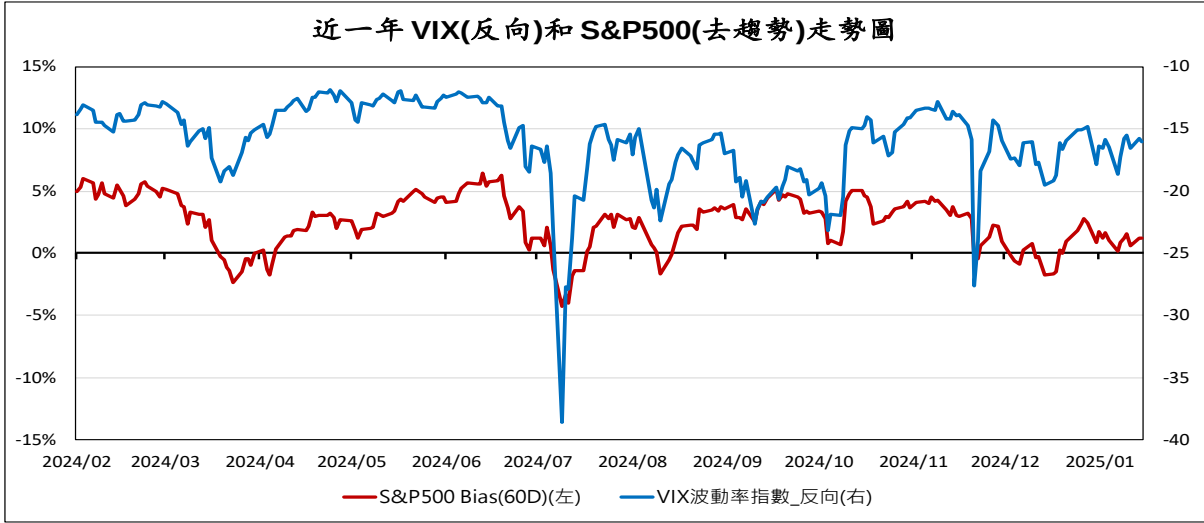
害怕 → 貪婪



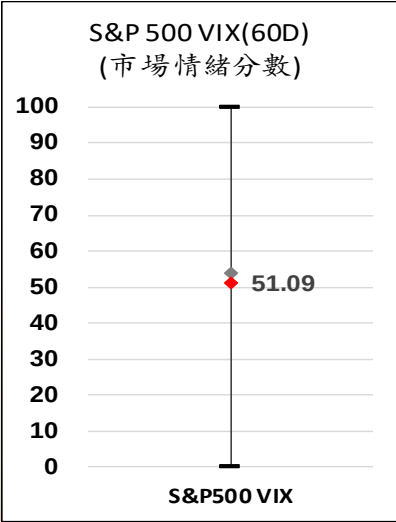
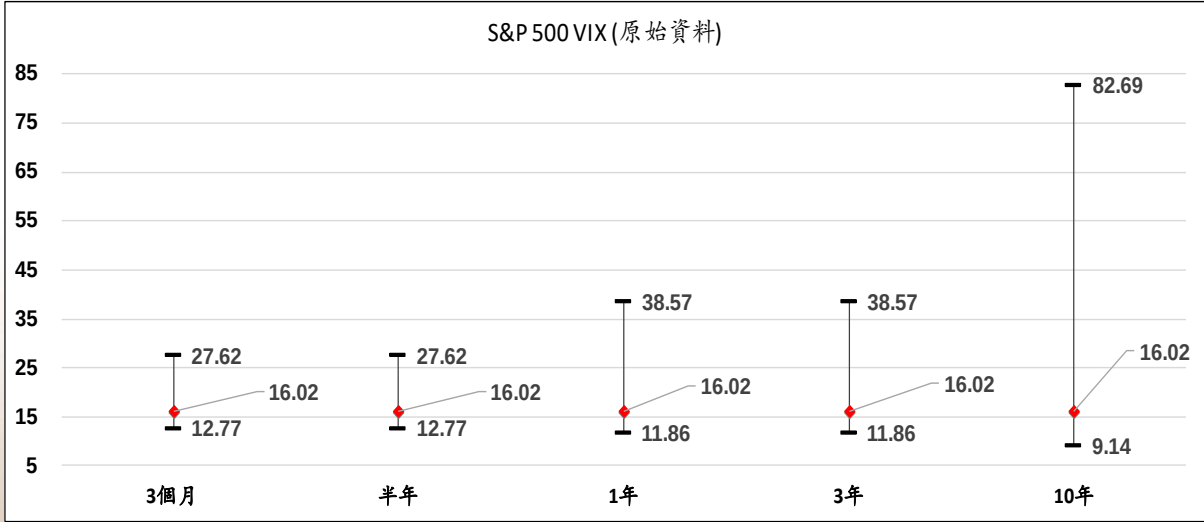
最後更新時間：2 月 10 日下午 6:30:00 (美國東部時間)

- 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

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)	指標動能				
-0.649	-0.737		Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
		S&P500 VIX	51.1	↓ -2.86	↓ -1.91	↑ 0.84



Date	VIX 波動率指數	S&P500
2025/2/11	16.02	6068.50
2025/2/10	15.81	6066.44
2025/2/7	16.54	6025.99
2025/2/6	15.50	6083.57
2025/2/5	15.77	6061.48
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



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	➤ 升至46，處於中性位階	➡
		VIX指數	➤ 降至15.81，接近下方反轉閾值15	
		P/C ratio (5MA)	➤ 降至0.65，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:

- 重要公司(科技股: AMAT、DDOG)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	➡	➡



本週重要公司財報發布行事曆



Most Anticipated Earnings Releases
for the week beginning
February 10, 2025

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
MCD  MNDY monday.com ON onsemi TSEM Tower Semiconductor INCY Incyte ROK Rockwell Automation GCMG GCM GROSVENOR ALX Alexander's, Inc. NSP Insperty CNA CNA	ALAB AsteraLabs FLNC FLUENCE VRTX VERTEX ACLS axcelis MEDP MED PACE AMKR Amkor Technology LSCC LATTICE SEMICONDUCTOR MITK Mitek INSP Inspire ARWR arrowhead pharmaceuticals	SHOP shopify KO Coca-Cola HUM Humana BP bp LDO leidos AN AutoNation CRNT CERAGON SPGI S&P Global CG THE CARLYLE GROUP MAR Marriott INTERNATIONAL	SMCI SUPERMICK UPST Upstart DASH DOORDASH LYFT lyft FRSH freshworks ET ENERGY TRANSFER GILD GILEAD CFLT CONFLUENT WELL welltower ZG ZILLOWGROUP	VRT VERTIV CVS CVS Health GOLD BARRICK GNRC GENERAC BIIB Biogen RDWR radware KHC KraftHeinz PX P10 QSR rbi restaurant brands international R Ryder	RDDT reddit APP APPROVIN HOOD Robinhood BROS DUTCHBROS ALB ALBEMARLE KGC KINROSS TTD theTradeDesk CSCO CISCO MGM MGM RESORTS INTERNATIONAL ASPN aspen aerogels	DDOG DATADOG CYBR CYBERARK DE JOHN DEERE CROX crocs DUK DUKE ENERGY PGY PAGAYA SONY SONY PCG PG&E HWM HOWMET AEROSPACE GEHC GE HealthCare	COIN coinbase TWLO twilio DKNG DRAFT KINGS AMAT APPLIED MATERIALS ABNB airbnb PANW paloalto NETWORKS ROKU ROKU WYNN Wynn RESORTS HL Hedda MINING COMPANY RSG REPUBLIC SERVICES	MRNA moderna ENB ENBRIDGE AXL AMERICAN AXLE & MANUFACTURING AMCX AMC NETWORKS MGA MAGNA POR Portland General Electric FTS FORTIS INC. ACDVF AIR CANADA SXT SENSIENT ESNT ESSENT GROUP
http://eps.sh/cal								© 2025 Earnings Whispers
								057

http://eps.sh/cal

© 2025 Earnings Whispers

台股市場分析

2025 年 02 月 12 日



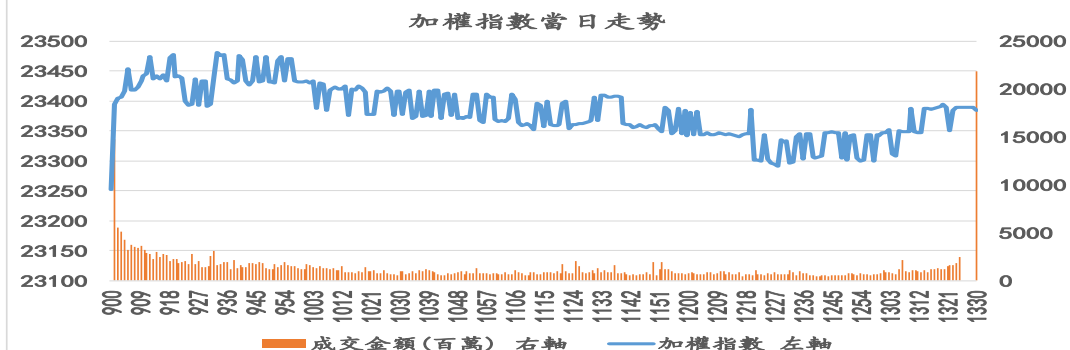
前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現：震盪整理，量能持平

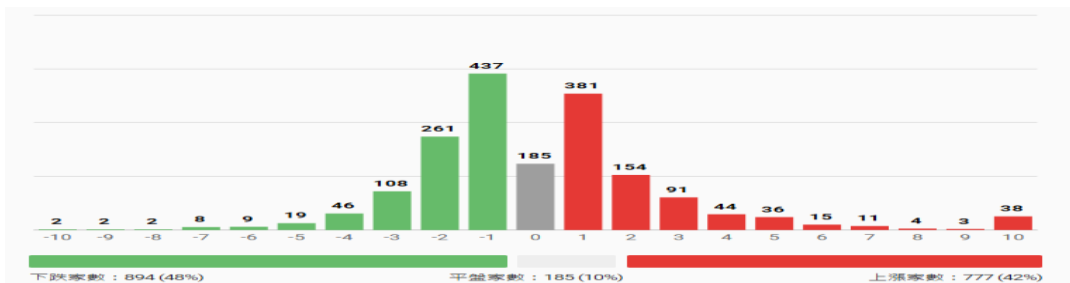
- 美股回彈收紅，川普關稅利空影響逐步淡化，台股同步走高，電子族群多數上揚，惟開高後陷入區間震盪，終場收在23,384點，上漲131點或+0.57%，成交量持平至3550億元。
- 加權指數上漲，櫃買指數微漲0.17%，電子成交比重下降至6成8。
- 上漲家數比例42%、下跌家數比例至48%，整體漲跌互見。



大盤日內走勢



漲跌家數



大盤走勢表

	收盤價	收盤漲跌	漲跌幅%	週漲跌幅%	月漲跌幅%	周乖離%	月乖離%	成交金額(億)	五日均量(億)	量能	成交比重%	股淨比	本益比
加權指數	23,384	131.9	0.57	2.59	2.08	0.28	1.04	3,550	3,504	→	-	2.55	17.60
櫃買指數	254	0.4	0.17	3.24	0.66	0.33	1.34	1,120	1,023	↗	-	2.79	30.60
電子類	1,301	9.0	0.69	2.71	2.29	0.21	0.83	2,425	2,523	→	68.29	3.78	18.50
金融保險	2,148	3.6	0.17	1.85	2.09	0.43	1.45	93	91	→	2.61	1.34	13.80
運輸類	193	0.6	0.32	3.09	-6.72	0.14	-1.30	94	84	↗	2.64	1.14	8.60
鋼鐵類	125	-0.4	-0.33	3.18	8.79	1.67	6.05	120	48	↗	3.38	1.29	25.50

產業走勢分析

加權指數拉回整理



- 台股收漲，惟台積電在平盤附近震盪，終場收在1110元，小漲0.45%，電子族群多數上揚，緯創上漲3.85%，鴻海、廣達、聯發科均有超過2%。
- 川普新增鋼鋁關稅亦使台廠在美設廠之鋼鐵族群利多，鋼鐵族群經過前日大漲後普遍拉回，中鴻跌逾5%，中鋼跌0.75%、惟大成鋼續漲3.82%

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7日	2月10日	2月11日
1.00	加權指數	23384.05			0.57	-0.4	-0.6	● 79.26	↑ 11.98	0.01	● 72.78	0.02	● 61.38	▲		▲
1.41	半導體	676.01	23.79	47.82	0.55	-1.16	-1.56	● 80.04	↓ -0.17	0.01	● 41.96	0.04	● 68.05	▲		
1.04	電腦及週邊設備	271.13	12.50	6.40	1.27	0.87	0.77	● 55.28	↑ 23.17	0.01	● 79.12	-0.01	● 38.46	▲		▲
1.01	電子零組件	235.98	9.89	5.45	0.36	-1.03	-1.99	● 60.78	↑ 10.30	0.01	● 77.23	0.01	● 54.48	▲		▲
0.84	電機類	401.05	6.62	1.65	1.43	0.67	1.55	● 75.04	↑ 26.53	0.03	● 100.00	0.02	● 93.26			▲
0.63	電器電纜	90.25	0.33	0.31	0.24	2.7	1.6	● 56.13	↑ 20.09	0.04	● 100.00	0.02	● 93.26		▲	▲
0.66	光電	40.23	6.77	1.76	0.27	-1.13	0.35	● 65.06	↑ 1.42	0.01	● 100.00	-0.02	● 100.00	▲		▲
0.63	運輸類	193.05	2.64	2.56	0.32	0.59	-1.09	● 27.54	↑ 8.68	-0.01	● 67.75	-0.04	○ 16.95		▲	▲
0.53	金融保險	2147.81	2.61	10.58	0.17	0.71	1.01	● 95.92	↑ 20.52	0.01	● 98.63	0.02	● 72.49		▲	▲
0.54	化學工業	161.85	0.82	0.60	0.36	1.02	1.29	● 61.42	↑ 17.21	0.02	● 100.00	-0.01	● 81.15		▲	▲
0.49	塑膠類	103.99	0.45	1.01	0.24	0.74	-5.45	● 21.58	↓ -6.03	-0.01	● 53.76	-0.11	● 53.14	▼		
0.45	觀光類	119.17	0.13	0.22	-0.16	-0.03	-0.72	● 81.42	↑ 13.96	0.02	● 88.44	0.01	● 94.96	▲	▲	▲
0.27	水泥類	149.54	0.12	0.58	0.59	-0.25	-1.67	● 35.87	↓ -5.75	0.00	● 77.16	-0.03	● 52.08		▼	
0.50	生技醫療	81.72	1.77	1.22	1.04	1.47	7.63	● 100.00	↑ 5.63	0.06	● 100.00	0.10	● 100.00			
0.39	鋼鐵類	125.13	3.38	1.08	-0.33	3.21	3.51	● 70.77	↑ 11.84	0.06	● 93.85	0.02	● 98.68			
0.54	營建類	541.74	2.07	1.36	-0.47	0.83	1.99	● 57.54	↑ 11.57	0.02	● 92.91	-0.01	● 73.27		▲	
0.44	綠能環保	109.09	0.24	0.26	0.36	0.93	2.53	● 59.25	↑ 20.37	0.03	● 100.00	-0.01	● 100.00		▲	060 ▲
0.44	紡織纖維	602	0.26	0.81	-0.06	-0.76	0.35	● 55.93	↑ 20.86	0.02	● 100.00	-0.01	● 100.00	▲		▲

產業走勢分析

櫃買類股持平微漲



- 櫃買類股族群輪動快速，延續性有限，資金轉往化工族群漲超2.26，指標股台特化漲超4.88%。鋼鐵族群同大盤鋼鐵拉回跌1.11%。

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7日	2月10日	2月11日
1.00	OTC指數	254.01			0.17	-0.6	0.42	57.10	↑ 13.40	0.01	89.72	0.00	93.32	▲		▲
1.23	OTC半導體	113.18	26.97	28.89	-0.29	-1.3	-1.84	29.68	↓ -0.01	-0.01	80.40	-0.04	59.19	▲		
1.25	OTC通信網路業	170.3	21.10	5.60	1.31	0.8	1	100.00	↑ 13.74	0.07	83.75	0.11	98.02			▲
1.19	OTC電子類	410.73	80.58	64.52	0.1	-1.12	-0.39	54.19	↑ 9.24	0.01	85.22	-0.01	78.97	▲		▲
1.14	OTC光電	78.9	4.33	8.03	-0.52	-4.99	-2.41	25.33	↓ -23.13	-0.02	31.84	-0.03	62.28	▲		▼
1.06	OTC電腦及週邊設備	131.3	7.33	5.42	0.46	1.16	3.26	86.27	↑ 33.10	0.04	100.00	0.04	57.06	▲	▲	▲
0.72	OTC生技醫療	172.37	1.87	9.64	-0.08	-0.88	3.3	50.01	↑ 12.40	0.02	73.20	0.00	96.10	▲		
0.92	OTC化學工業	162.79	0.47	1.18	2.26	-0.04	-3.04	78.48	↓ -1.21	0.04	14.95	0.10	76.46		▼	
0.87	OTC機械類	206.94	2.02	2.91	1.08	0.43	1.81	53.08	↑ 21.06	0.02	100.00	-0.01	96.18	▲		▲
0.72	OTC營建類	270.74	0.32	2.74	0.43	2.23	3.9	55.41	↑ 26.98	0.03	100.00	-0.01	100.00		▲	▲
0.33	OTC鋼鐵類	175.4	1.17	1.76	-1.11	2.31	4.01	86.99	↑ 9.88	0.05	83.01	0.04	88.56		▲	
0.44	OTC紡織類	129.5	0.05	0.26	0.74	1.43	5.05	87.01	↑ 28.95	0.05	100.00	0.03	100.00	▲	▲	Q61 ▲

台股指數：電金傳小漲

➤ 電子小漲0.69%，金融維持0.17%、非金電微漲0.32%；主要權值股維持多數小漲撐盤；中小型股個股表現。

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	23384	0.57	-0.4	-0.6
1.23	電子類	1301	0.69	-0.82	-1.17
0.53	金融保險	2148	0.17	0.71	1.01
0.51	不含金融電子	14352	0.32	0.59	0.71
1.20	台灣50指數	19878	0.64	-0.68	-1.16
0.72	台灣中型100指數	19416	0.61	-0.04	-0.01
0.70	中小型代表300指數	11637	0.54	-0.01	0.6



大盤熱力圖

台積電
1110.00
+0.45%

鴻海 179.00 +2.87%		聯發科 1510.00 +2.03%		富邦金 93.80 +0.43%		台達電 402.00 -0.62%	
國泰金 68.50 +1.63%	日月光投控 167.50 +0.60%	長榮 212.50 +2.66%	玉山金 28.70 0.00%	統一 79.10 -0.38%	智邦 773.00 +2.38%		
廣達 258.00 +2.38%	兆豐金 38.50 -0.52%	緯穎 2225.00 +2.30%	合庫金 24.25 -0.21%	大立光 2715.00 0.00%	華華 409.00 0.00%		
中華電 125.50 0.00%	聯電 40.40 +0.50%	台灣大 111.00 -0.45%	和泰車 602.00 -0.33%		遠傳 88.80 -1.11%		
中信金 40.05 -0.25%	華碩 665.00 -0.60%	第一金 27.65 -0.18%	台股 34.70 +1.76%	聯錄 538.00 0.00%	中興 19.90 -0.75%		
	元大金 35.80 +0.56%	華南金 27.60 -1.08%					

上櫃熱力圖

元太 268.00 -0.56%	世界 85.70 -2.06%	群聯 504.00 +2.54%	聖暉 450.00 +4.65%	雙鴻 594.00 +1.19%	新應材 637.00 0.00%	寶雅 492.00 +2.50%	精材 177.50 -2.47%
鈺象 909.00 +0.89%	環球晶 317.00 -1.86%	旺矽 850.00 +3.53%	頤邦 64.10 -0.16%	順藥 253.00 0.00%	全家 190.00 0.00%	家登 441.50 -0.45%	
力旺 3300.00 0.00%	信驊 3700.00 -0.27%	中美晶 111.50 0.00%	聯亞 507.00 +4.97%	大國鋼 37.80 -1.18%	欣銓 77.00 -1.53%	上詮 357.00 +5.93%	
		新普 362.00 +0.14%	台耀 163.00 -0.31%	原相 260.50 +0.77%	合一 77.20 +0.39%		
		譜瑞-KY 694.00 -3.74%	穩懋 102.00 0.00%	萬潤 392.50 +1.03%	062 1255.00 0.00%		

基本面小結



指標強弱判斷									
2025/2/11	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	48.70	31.95	▼-5.36	▼	2025/2/10	小多	2025/2/11	小空
	台灣PMI_YOY	48.70	45.27	▼-1.21	▼	68.00		38.00	
	美國PMI_YOY	50.90	55.36	▲1.23	▲				
	外銷訂單(億美元)	529.21	77.48	▲21.21	▲				
	台股營收年增_YOY	4.51%	74.58	▼-5.87	▼				
	PE區間	17.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.55	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶至32.8元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	93.0	41.6	▲38.67	▲	2025/2/10	強空	2025/2/11	強多
	八大官股買賣超(億)	-7.4	48.8	▲9.88	▲	16.00		79.00	
	0050借券賣出餘額(張)	27259.0	38.9	▼-0.54	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1299.8	48.3	▲0.05	▲				
技術面	動能均線乖離率	3.31%	26.30	▲2.63	▲	2025/2/10	小多	2025/2/11	強多
	創新高低家數比	1.01%	52.02	▲3.50	▲	65.00		100.00	
	漲跌家數ADL值(家)	13822.00	74.92	▲11.36	▲				
	現貨技術線型	15	83.45	▲23.61	▲				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.15	45.96	▲2.45	▲	2025/2/10	強空	2025/2/11	小空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	20.00		36.00	
	費半	5083	45.67	▼-2.77	▼				
					合計				
						42.17		63.00 ₀₆₃	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/2/10	小空	2025/2/11	小多

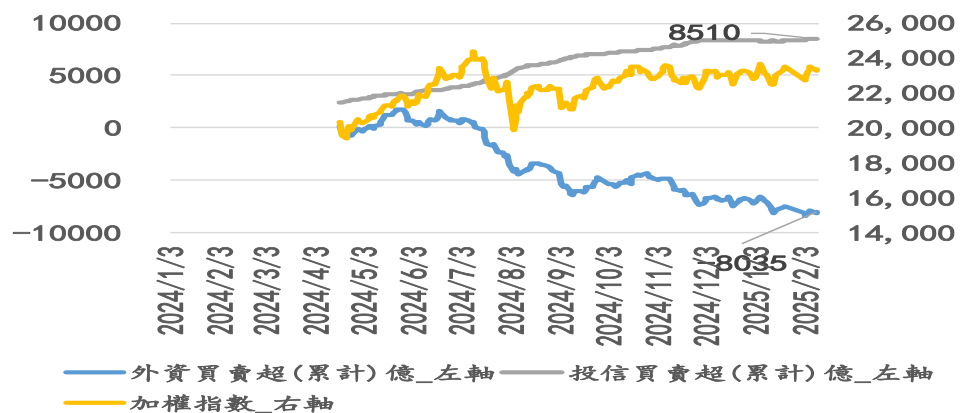
三大法人買賣超：

外資買超93億，投信買超28.8億，連五日買超

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
20250211	+28.8	-2.4	+93.0	+119.4
20250210	+1.0	-51.9	-188.9	-239.8
20250207	+16.4	+63.0	+141.7	+221.1
20250206	+27.3	+16.7	+29.0	+73.0
20250205	+48.8	+26.7	+254.0	+329.5
近五日合計	+122.2	+52.2	+328.8	+503.1

累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	+329	-891	-3243	-8035
投信	+122	+206	+828	+8510



三大法人買賣超

加權指數(TSE) 日線圖 2025/02/11 開 23321.92 高 23485.51 低 23289.76 收 23384.05 s點 量 3546.52 億 +131.91 (+0.57%)



外資連買1天

投信連買5天

自營連賣2天

合計連買1天

外資買賣超族群：

買超大成鋼、鴻海、緯創；賣超群創、友達。

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
2027	大成鋼	26206	11.57	3.82	27.00	2	鋼鐵工業	3481	群創	-17490	-2.37	-0.37	-2.63	-4	電子-光電
2317	鴻海	20891	37.59	2.87	1.33	1	電子-其他電子	2886	兆豐金	-13127	-5.06	-0.52	-0.67	-6	金融保險
3231	緯創	11283	12.08	3.85	2.73	3	電子-電腦及週邊設備	00679B	元大美債	-12153	-3.53	-0.31	1.83	0	ETF
2882	國泰金	6880	4.72	1.63	2.95	2	金融保險	00637L	元大滬深	-11189	-1.72	-0.91	1.13	0	ETF
3019	亞光	6718	12.91	6.04	15.48	1	電子-光電	2891	中信金	-10115	-4.05	-0.25	2.32	-1	金融保險
9105	泰金寶-DR	6344	0.48	4.86	-7.37	1	存託憑證	2303	聯電	-7655	-3.09	0.50	-2.20	-2	電子-半導體
00929	復華台灣科技優	5465	1.00	0.11	0.81	0	ETF	2409	友達	-6643	-0.90	-0.37	-2.65	-4	電子-光電
2888	新光金	5156	0.63	0.41	0.74	1	金融保險	2312	金寶	-6591	-1.69	2.40	2.99	-3	電子-其他電子
5871	中租-KY	4247	5.21	3.81	6.15	1	其他	1605	華新	-6341	-1.59	1.01	7.00	-3	電器電纜
00712	復華富時不動產	4222	0.42	0.10	3.62	0	ETF	2610	華航	-5997	-1.44	-0.62	-5.75	-1	航運業

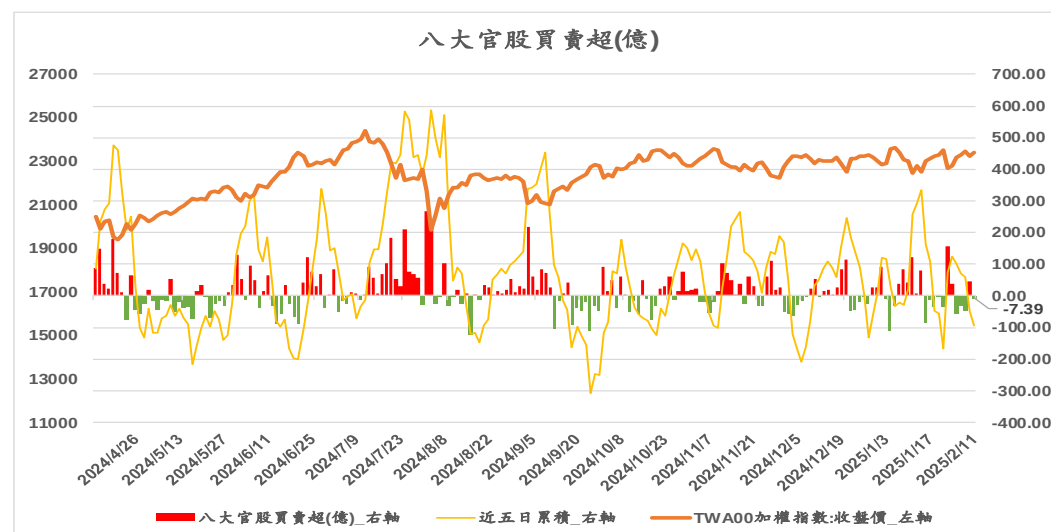
外資前十大買賣超(金額)

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
2317	鴻海	37.59	2.87	1.33	電子-其他電子	2308	台達電	-6.88	-0.62	-3.05	電子-電子零組件
2330	台積電	13.62	0.45	0.36	電子-半導體	4966	譜瑞-KY	-5.50	-3.74	-2.53	電子-半導體
3450	聯鈞	13.09	9.90	10.87	電子-半導體	2886	兆豐金	-5.06	-0.52	-0.67	金融保險
3019	亞光	12.91	6.04	15.48	電子-光電	4576	大銀微系統	-4.80	0	10.52	電機機械
3231	緯創	12.08	3.85	2.73	電子-電腦及週邊設備	4979	華星光	-4.29	0	14.79	電子-通信網路
2454	聯發科	11.65	2.03	3.00	電子-半導體	1513	中興電	-4.26	-1	-2.76	電機機械
2027	大成鋼	11.57	3.82	27.00	鋼鐵工業	2891	中信金	-4.05	-0.25	2.32	金融保險
2382	廣達	9.62	2.38	-2.71	電子-電腦及週邊設備	6488	環球晶	-4.03	-1.86	-7.89	電子-半導體
2345	智邦	7.35	2.38	3.65	電子-通信網路	2912	統一超	-4.00	-1.14	-0.18	貿易百貨 065
1590	亞德客-KY	6.53	2.26	8.40	電機機械	4991	環宇-KY	-3.86	0.69	11.58	電子-半導體

八大官股買賣超：賣超7億

- 官股賣超7億，（最大賣超為24/8/19金額為123.9億），五日累積達賣超94億
- 賣超鴻海、聯鈞、上銀

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超股票

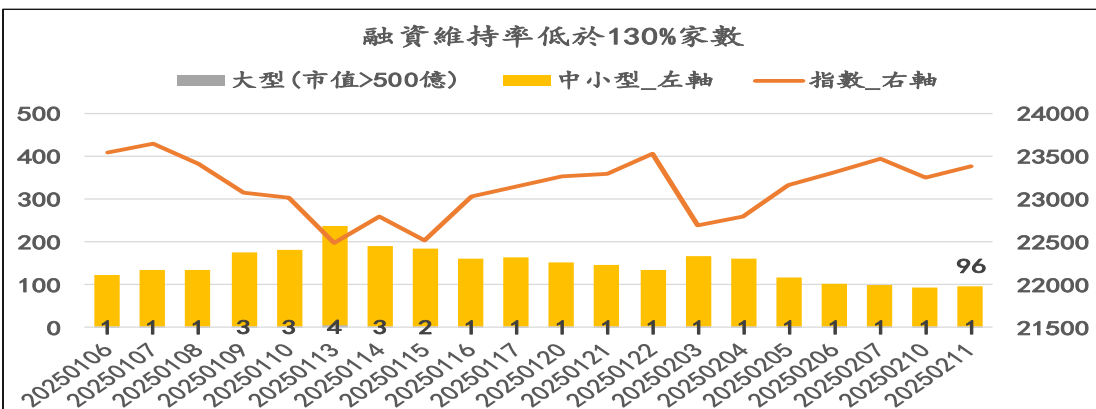
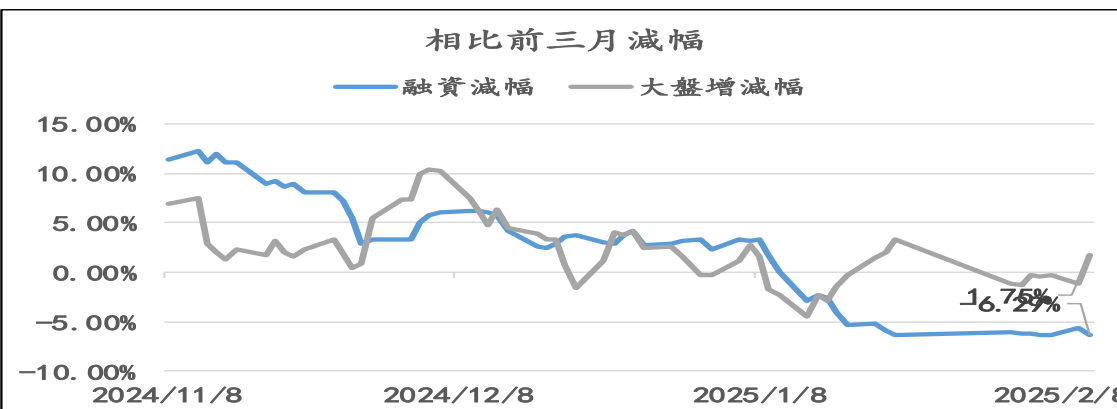
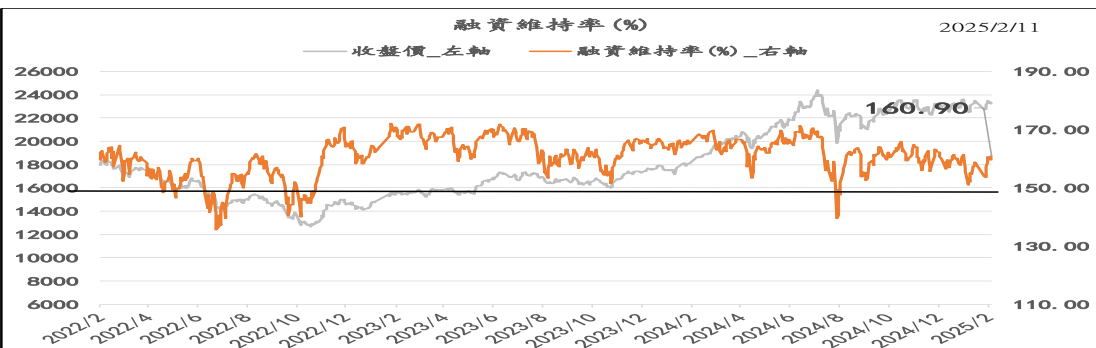
官股買超股					官股賣超股				
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2330	台積電	3.80487	0.5%	電子-半導體	2317	鴻海	-4.72328	2.87%	電子-其他電子
3376	新日興	3.17709	5.8%	電子-電子零組件	3450	聯鈞	-2.89605	9.90%	電子-半導體
3374	精材	2.8289	-2.5%	電子-半導體	2049	上銀	-2.69235	6.99%	電機機械
2383	台光電	1.33791	1.3%	電子-電子零組件	3653	健策	-2.4451	5.35%	電子-電子零組件
4966	譜瑞-KY	1.08086	-3.7%	電子-半導體	3019	亞光	-2.27225	6.04%	電子-光電
4979	華星光	0.94265	0.0%	電子-通信網路	3231	緯創	-2.21416	3.85%	電子-電腦及週邊設備
2618	長榮航	0.91868	-1.2%	航運業	2603	長榮	-2.19453	2.66%	航運業
4576	大銀微系	0.88308	0.0%	電機機械	3665	貿聯-KY	-1.96497	7.62%	電子-其他電子
1301	台塑	0.86967	1.3%	塑膠工業	2881	富邦金	-1.80121	0.43%	金融保險
3005	神基	0.85879	-2.5%	電子-電腦及週邊設備	2454	聯發科	-1.46963	2.03%	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
2025/2/11	23384	-7	-94
2025/2/10	23252	47	-49
2025/2/7	23478	-44	60
2025/2/6	23317	-32	69
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	-5566
2025/1/20	23267	-34	-47

融資/融券分析: 散戶融資微增4.32億

融資券(億元/萬張數)	資餘	資增減	週增 / 減	券餘	券增減	週增 / 減	融資維持率
加權指數	3092	4.32	34.44	33.74	-0.12	2.58	160.90
OTC指數	1118	3.54	26.16	10.17	-0.11	1.67	160.13



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18893.5	21800.2	23253.6	24270.9

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2025/2/11	23384.05	3091.54	4.32	160.90
2025/2/10	23252.14	3087.22	26.87	159.55
2025/2/7	23478.27	3060.34	1.00	160.72
2025/2/6	23316.6	3059.35	3.34	158.81
2025/2/5	23161.58	3056.01	-1.09	157.25

- 累計融資金額3092億，融資微增4.32億，（融資水位高點2024/7/17，融餘額為3405億）
- 融資維持率維持至160.9%，略同於160%標準。
- *融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數維持至96家。
- 小結：散戶信心維持，融資維持率健康

籌碼面小結

指標強弱判斷									
2025/2/11	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	48.70	31.95	▼-5.36	▼	2025/2/10	小多	2025/2/11	小空
	台灣PMI_YOY	48.70	45.27	▼-1.21	▼	68.00		38.00	
	美國PMI_YOY	50.90	55.36	▲1.23	▲				
	外銷訂單(億美元)	529.21	77.48	▲21.21	▲				
	台股營收年增_YOY	4.51%	74.58	▼-5.87	▼				
	PE區間	17.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.55	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶至32.8元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	93.0	41.6	▲38.67	▲	2025/2/10	強空	2025/2/11	強多
	八大官股買賣超(億)	-7.4	48.8	▲9.88	▲	16.00		79.00	
	0050債券賣出餘額(張)	27259.0	38.9	▼-0.54	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1299.8	48.3	▲0.05	▲				
技術面	動能均線乖離率	3.31%	26.30	▲2.63	▲	2025/2/10	小多	2025/2/11	強多
	創新高低家數比	1.01%	52.02	▲3.50	▲	65.00		100.00	
	漲跌家數ADL值(家)	13822.00	74.92	▲11.36	▲				
	現貨技術線型	15	83.45	▲23.61	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.15	45.96	▲2.45	▲	2025/2/10	強空	2025/2/11	小空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	20.00		36.00	
	費半	5083	45.67	▼-2.77	▼				
					合計				
						42.17		63.00 ₀₆₈	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/2/10	小空	2025/2/11	小多

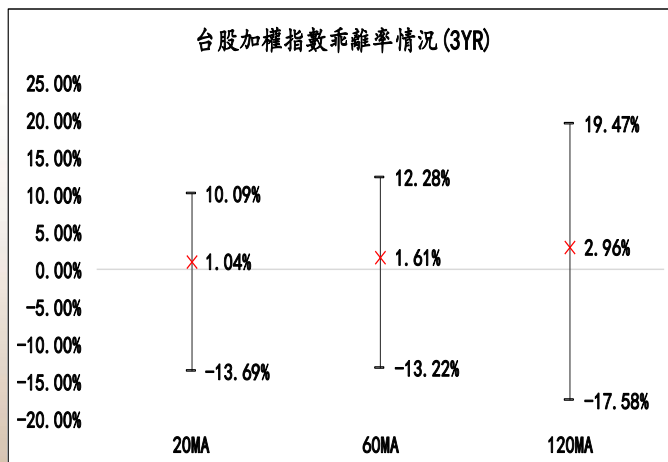
加權指數價量技術分析：震盪整理，維持量平



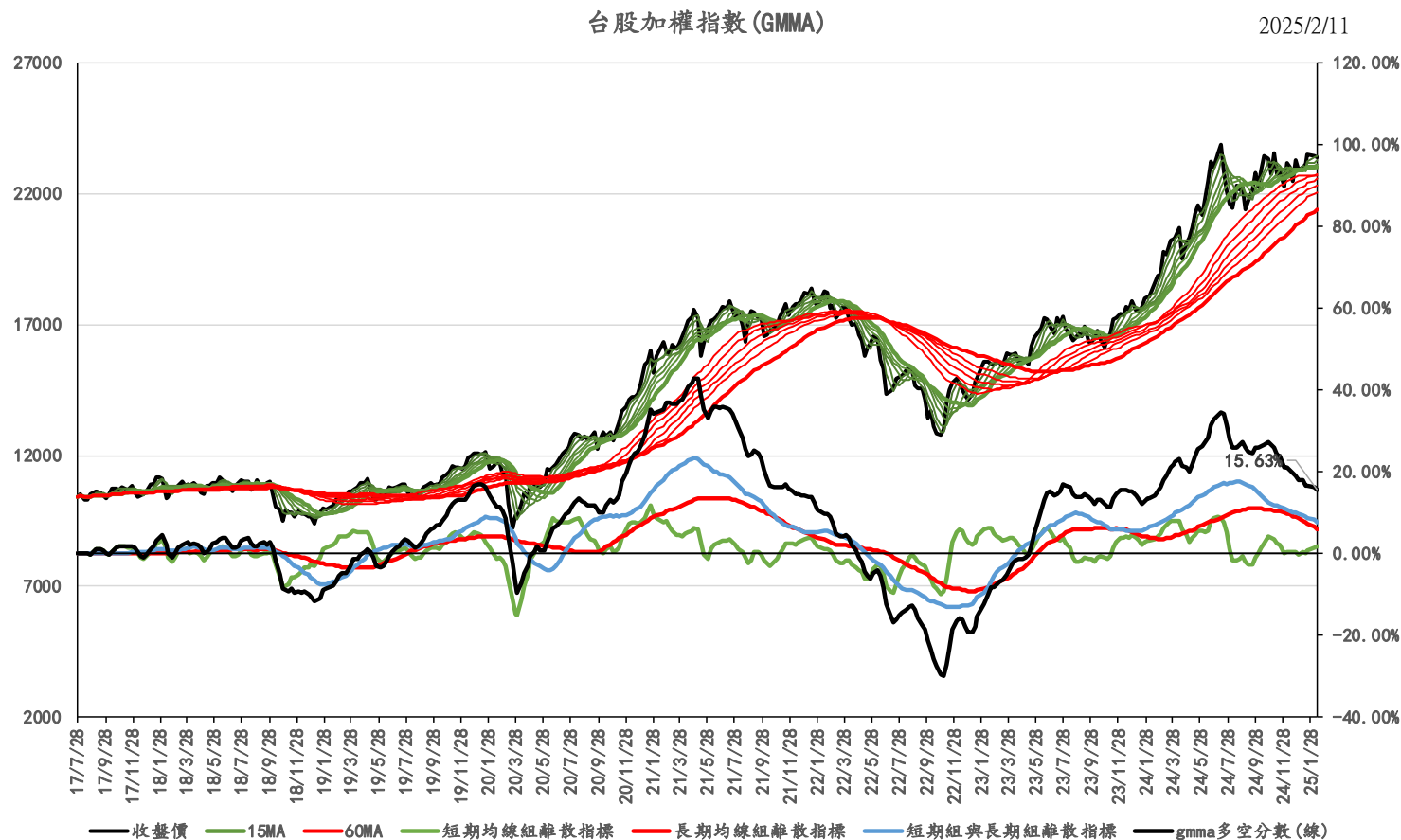
加權指數	23384.1	↑
5MA	23318.5	↑
10MA	23217.4	↑
20MA	23142.3	↑
60MA	23012.5	↓
120MA	22710.7	↑
200MA	21910.4	↑

	方向	分數
KD	多	2
MACD	多方	2
RSI	多方	2
均線	強多	3
成交量	量能持平	
總計	多方	9

- 成交量走平至3546億，量能略同於五日均量3501億
- 月/季線乖離：1.04%/+1.61%
- 技術指標拉鋸：KD、MACD、RSI轉強
- 短均月季線月線23142短均呈現支撐、季均線23012轉壓力(季線扣高)。



台股週線：短組看多趨勢增強，整體看多趨勢減弱



	2025/2/7	2025/2/11	變化
收盤價	23478	23384	空
15MA	23044	23047	短均下彎→短均上揚
60MA	21296	21391	長均上揚
短組離散	1.47%	1.80%	短組看多趨勢增強
長組離散	6.64%	6.08%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	8.21%	7.74%	整體看多趨勢減弱

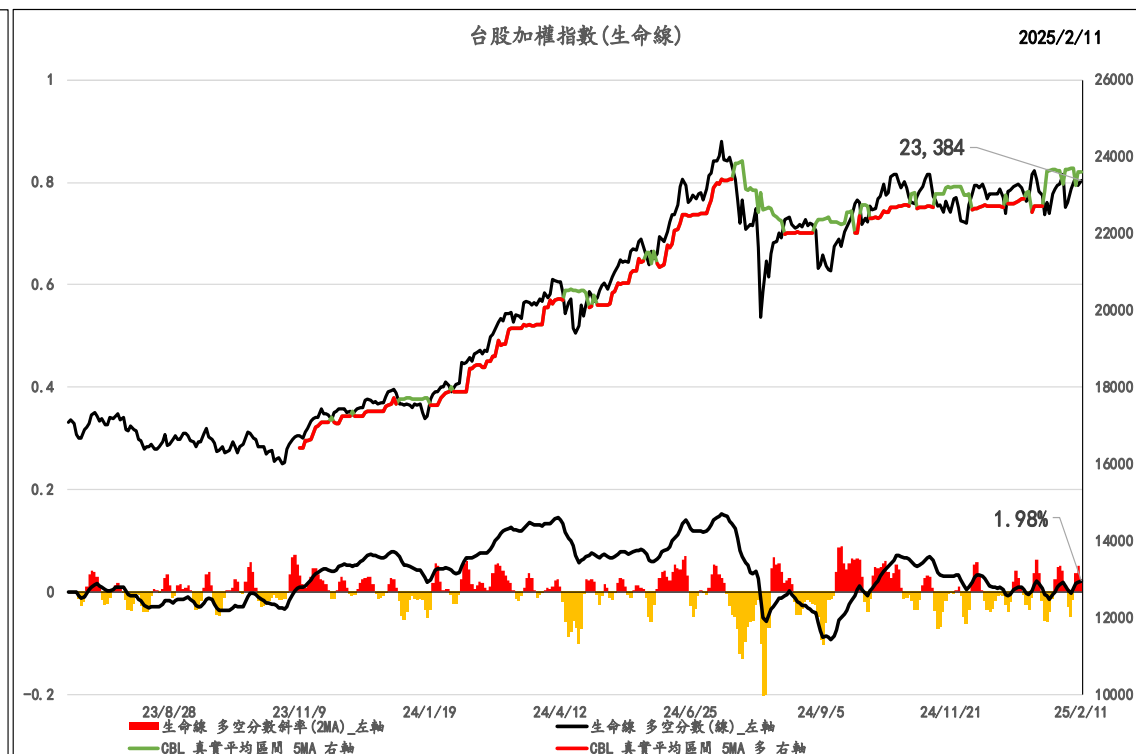
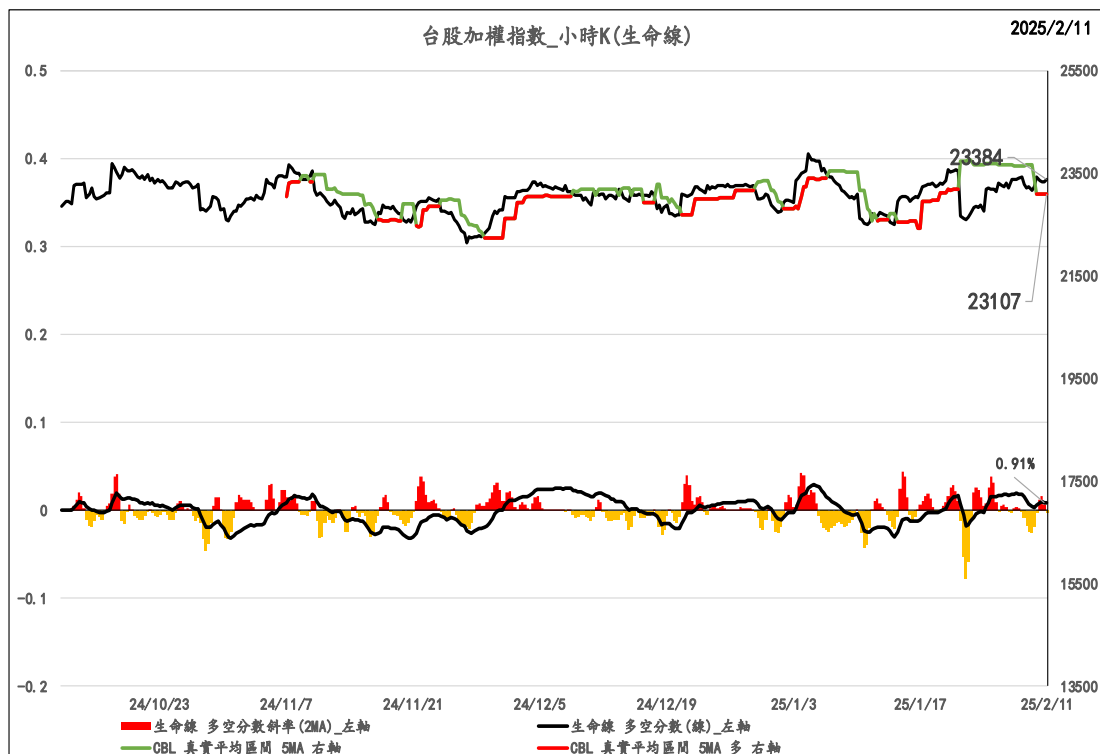
技術面

台股小時/日線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢增強

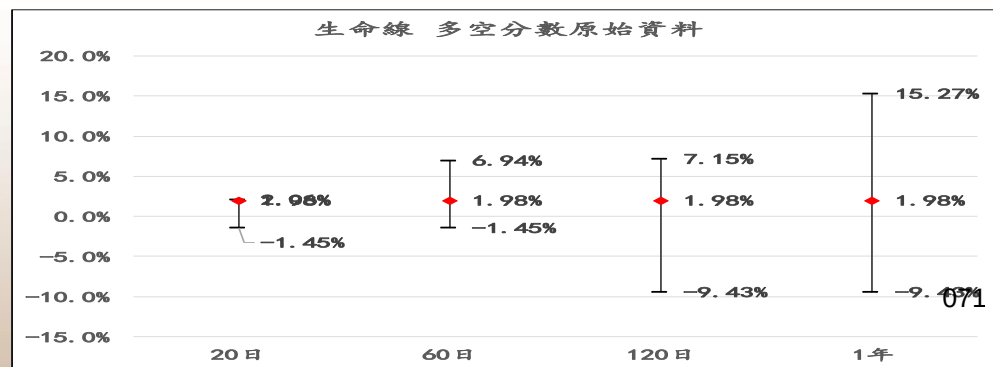


台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	多	23107

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23605



	2025/2/10	2025/2/11	變化
收盤價	23252	23384	空→多
15MA	23052	23076	短均上揚
60MA	23013	23012	長均上揚→長均下彎
短組離散	1.29%	1.28%	短組看多趨勢增強→短組看多趨勢減弱
長組離散	0.36%	0.42%	長組看多趨勢增強
短長組間距	0.17%	0.28%	整體看多趨勢增強

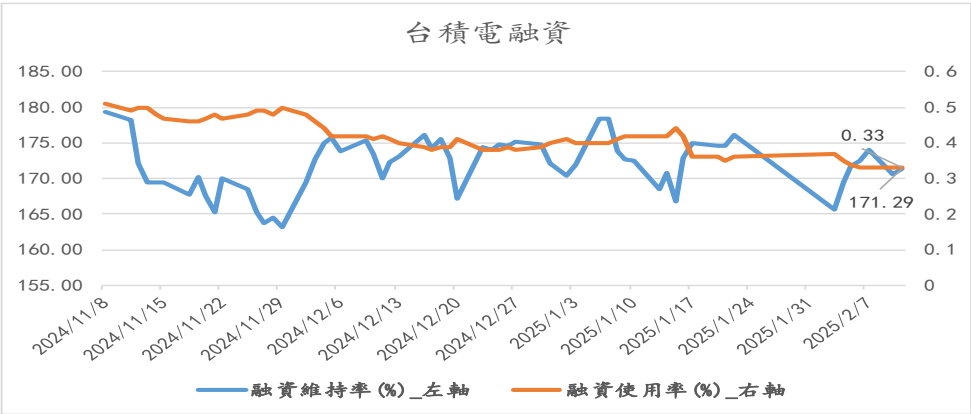


技術面-重要個股

• 台積電：外資小幅買超13.6億；TSM+0.38%；



資餘(張)	資增減(張)	融資維持率(%)	融資使用率%	融資成本	收盤價	漲幅(%)
21600	-38	171.293	0.33	1080.021	1110	0.45



累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	+89	+42	-220	+458
投信	-1	+31	+120	+444

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20250205	66.8	0.5	3.2	70.5
20250206	-0.5	3.8	1.1	4.3
20250207	34.0	0.2	0.4	34.6
20250210	-25.2	-1.5	-5.3	-32.0
20250211	13.6	-3.9	-3.2	6.5
近五日合計	88.7	-0.9	-3.8	07283.9

5MA	1113.0	↑
10MA	1110.5	↓
台積電	1110.0	↑
20MA	1106.0	↑
60MA	1071.9	↑
120MA	1029.2	↑
200MA	936.9	↑

• 台積電持平收至1110元

• 外資買超13.6億。

• 短期月季線支撐。

• TSM ADR微漲+0.38%

• 市場關注台積美國董事會2/11~12為期兩天，市場關注後續是否有可能提出先進封裝移美或加大美方投資緩解晶片關稅疑慮。

技術面小結



指標強弱判斷									
2025/2/11	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	48.70	31.95	▼-5.36	▼	2025/2/10	小多	2025/2/11	小空
	台灣PMI_YOY	48.70	45.27	▼-1.21	▼	68.00		38.00	
	美國PMI_YOY	50.90	55.36	▲1.23	▲				
	外銷訂單(億美元)	529.21	77.48	▲21.21	▲				
	台股營收年增_YOY	4.51%	74.58	▼-5.87	▼				
	PE區間	17.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.55	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶至32.8元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	93.0	41.6	▲38.67	▲	2025/2/10	強空	2025/2/11	強多
	八大官股買賣超(億)	-7.4	48.8	▲9.88	▲	16.00		79.00	
	0050債券賣出餘額(張)	27259.0	38.9	▼-0.54	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1299.8	48.3	▲0.05	▲				
技術面	動能均線乖離率	3.31%	26.30	▲2.63	▲	2025/2/10	小多	2025/2/11	強多
	創新高低家數比	1.01%	52.02	▲3.50	▲	65.00		100.00	
	漲跌家數ADL值(家)	13822.00	74.92	▲11.36	▲				
	現貨技術線型	15	83.45	▲23.61	▲				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.15	45.96	▲2.45	▲	2025/2/10	強空	2025/2/11	小空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	20.00		36.00	
	費半	5083	45.67	▼-2.77	▼				
					合計				
						42.17		63.00 ₀₇₃	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/2/10	小空	2025/2/11	小多

台股ETF：

主要ETF多數小漲，僅00713高息低波微跌；



股票代號	股票名稱	20250211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	23384.05	0.57	3550.5	753667	4263	0.0	0.0		
0050	元大台灣50	197.50	0.61	10.7	4572.1	28.7	233.2	1.7	2003/6/30	半年配
00878	國泰永續高股息	22.41	0.27	12.0	3979.6	21.1	1779.3	3.5	2020/7/20	季配
0056	元大高股息	36.02	0.39	6.2	3938.4	17.4	1093.8	0.4	2007/12/26	季配
00919	群益台灣精選高息	23.14	0.17	5.6	3135.4	7.9	1356.0	1.1	2022/10/20	季配
00929	復華台灣科技優息	18.30	0.11	7.4	2161.6	-9.8	1176.9	-4.3	2023/6/9	月配
006208	富邦台50	115.95	0.43	4.5	2039.6	14.6	175.9	0.0	2012/7/17	半年配
00713	元大台灣高息低波	53.75	-0.28	4.6	1251.8	-0.6	233.6	0.7	2017/9/27	季配
00918	大華優利高填息30	22.55	0.22	2.5	680.8	1.8	302.1	0.2	2022/11/24	季配
00915	凱基優選高股息30	24.30	0.16	1.2	419	0.9	172.4	0.0	2022/8/9	季配
00900	富邦特選高股息30	13.88	0.14	0.8	275.6	0.5	198.7	0.1	2021/12/22	月配
00934	中信成長高股息	18.34	0.22	1.4	214.8	-0.6	116.6	-0.5	2023/11/1	月配
00936	台新永續高息中小	15.03	0.13	0.7	159.3	-0.1	105.6	-0.4	2023/11/8	月配
00935	野村臺灣新科技50	22.88	0.48	0.3	88.5	0.4	38.7	0.0	2023/11/1	半年配
00930	永豐ESG低碳高息	17.90	0.28	0.4	82.9	-0.3	46.2	-0.2	2023/7/13	雙月配
00932	兆豐永續高息等權	15.40	-0.13	0.7	66.5	-1.5	42.7	-0.5	2023/9/1	季配
00907	永豐優息存股	15.79	0.32	0.3	50.7	0.1	32.1	-0.1	2022/5/24	雙月配
00731	復華富時高息低波	67.00	0.37	0.8	46	-0.1	6.8	-0.1	2018/4/20	季配

股票代號	股票名稱	20250211收盤價	漲幅(%)	成交額億
00662	富邦NASDAQ	91.2	-0.05	13.8
00878	國泰永續高股息	22.41	0.27	12.0
0050	元大台灣50	197.5	0.61	10.7
00637L	元大滬深300正2	15.32	-0.91	9.3
00679B	元大美債20年	28.97	-0.31	9.0

股票代號	股票名稱	20250211資增減
00637L	元大滬深300正2	3738
00664R	國泰臺灣加權反1	1635
00715L	街口S&P布蘭特油正	1209
00633L	富邦上証正2	572
00651R	復華香港反1	558
00674R	期元大S&P黃金反1	234
00671R	富邦NASDAQ反1	197
00882	中信中國高股息	166
00654R	富邦印度反1	107
00830	國泰費城半導體	98

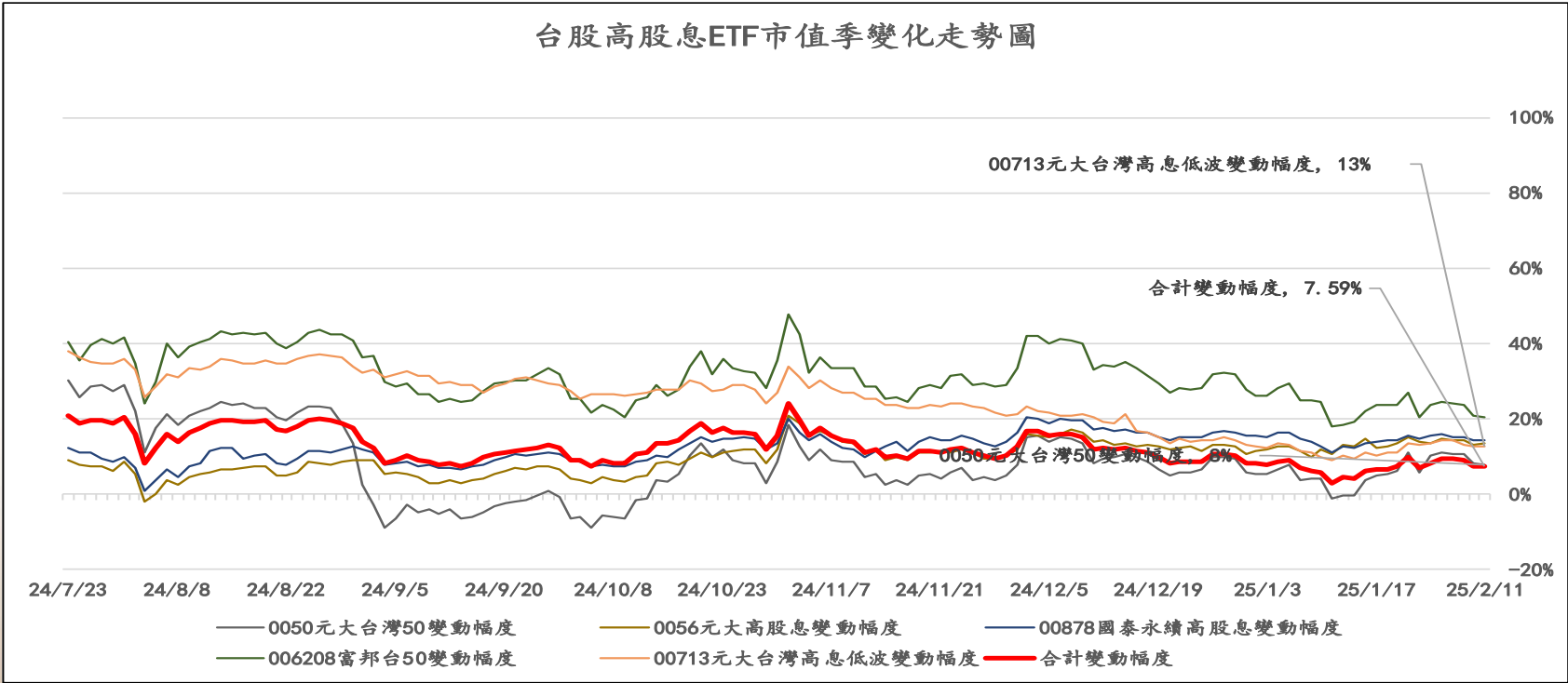
股票代號	股票名稱	20250211資增減
00673R	期元大S&P原油反1	-4843
00753L	中信中國50正2	-4424
00688L	國泰20年美債正2	-1819
00680L	元大美債20正2	-1737
00665L	富邦恒生國企正2	-1679
00632R	元大台灣50反1	-1488
00887	永豐中國科技50大	-1332
00708L	期元大S&P黃金正2	-1063
00679B	元大美債20年	-827
00712	復華富時不動產	-219

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7.59%



分類	20250211		(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	197.5	1.20	0.61	1.88	0.77	4572.10	28.70	132.00	167.82	196.15
	006208	富邦台50	115.95	0.50	0.43	2.11	2.16	2039.60	14.60	68.90	167.97	115.05
高股息	0056	元大高股息	36.02	0.14	0.39	2.33	-2.07	3938.40	17.40	117.10	163.36	36.75
	00878	國泰永續高股息	22.41	0.06	0.27	1.54	1.27	3979.60	21.10	111.70	166.89	22.38
	00713	元大台灣高息低波	53.75	-0.15	-0.28	0.47	1.42	1251.80	-0.60	27.20	161.59	55.44
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.3	0.02	0.11	1.61	1.61	2161.60	-9.80	-20.90	162.84	18.73
	00919	群益台灣精選高息	23.14	0.04	0.17	1.49	-0.86	3135.40	7.90	70.00	163.35	23.61
							合計	21078.50	79.30	506.00		



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	20250211		(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	197.79	-0.1466	2332000	0.73	1.06	4.43	5.09	9.61	4.9
	006208	富邦台50	116.18	-0.1979	1759040	0	0.77	4.48	6.7	20.85	7.52
高股息	0056	元大高股息	35.98	0.1111	10938034	0.04	0.15	2.01	8.93	20.43	9.97
	00878	國泰永續高股息	22.36	0.2236	17792790	0.19	1.18	2.49	4.25	18.62	4.65
	00713	元大台灣高息低波	53.65	0.1863	2335512	0.28	1.85	3.14	4.9	18.52	5.56
	00900	富邦特選高股息30	13.86	0.1443	1986525	0.05	0.86	1.27	2.53	1.95	2.53
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.36	-0.3267	11769139	-0.36	-2.56	-4.27	-8.58	-22.22	-9.45
	00919	群益台灣精選高息	23.11	0.1298	13560135	0.08	0.57	1.47	3.56	12.03	3.56
	00939	統一台灣高息動能	14.18	-0.5641	2944976	-0.02	-0.91	-1.44	-2.66	-8.34	-2.74
	00940	元大台灣價值高息	9.37	-0.5336	15852365	-0.21	-1.03	-1.71	-2.92	-8.14	-3.27

前十大台股ETF市值變化

分類	20250211		(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	197.5	4572.1	0.61	1.88	0.61	0.77	0.03	0.89
	006208	富邦台50	115.95	2039.6	0.43	2.11	0.56	2.16	0.48	1.62
高股息	0056	元大高股息	36.02	3938.4	0.39	2.33	1.9	-2.07	-5.61	-1.8
	00878	國泰永續高股息	22.41	3979.6	0.27	1.54	1.91	1.27	-3.36	1.04
	00713	元大台灣高息低波	53.75	1251.8	-0.28	0.47	0.94	1.42	-4.78	1.13
	00900	富邦特選高股息30	13.88	275.6	0.14	1.46	1.31	-0.5	-5.39	-0.36
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.3	2161.6	0.11	1.61	1.5	1.61	-1.13	1.44
	00919	群益台灣精選高息	23.14	3135.4	0.17	1.49	0.96	-0.86	-0.69	-1.03
	00939	統一台灣高息動能	14.1	415.3	0.36	1.51	0.86	-0.42	-2.22	-0.21076
	00940	元大台灣價值高息	9.32	1480.6	0.22	1.53	1.41	-0.96	-2.41	-0.96

總表： 整體分數由小空轉小多 (42. 17=>63)

指標強弱判斷									
2025/2/11	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	48.70	31.95	▼-5.36	▼	2025/2/10	小多	2025/2/11	小空
	台灣PMI_YOY	48.70	45.27	▼-1.21	▼	68.00		38.00	
	美國PMI_YOY	50.90	55.36	▲1.23	▲				
	外銷訂單(億美元)	529.21	77.48	▲21.21	▲				
	台股營收年增_YOY	4.51%	74.58	▼-5.87	▼				
	PE區間	17.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.55	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶至32.8元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	93.0	41.6	▲38.67	▲	2025/2/10	強空	2025/2/11	強多
	八大官股買賣超(億)	-7.4	48.8	▲9.88	▲	16.00		79.00	
	0050債券賣出餘額(張)	27259.0	38.9	▼-0.54	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1299.8	48.3	▲0.05	▲				
技術面	動能均線乖離率	3.31%	26.30	▲2.63	▲	2025/2/10	小多	2025/2/11	強多
	創新高低家數比	1.01%	52.02	▲3.50	▲	65.00		100.00	
	漲跌家數ADL值(家)	13822.00	74.92	▲11.36	▲				
	現貨技術線型	15	83.45	▲23.61	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.15	45.96	▲2.45	▲	2025/2/10	強空	2025/2/11	小空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	20.00		36.00	
	費半	5083	45.67	▼-2.77	▼				
					合計				
						42.17		63.00 ⁰⁷⁷	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/2/10	小空	2025/2/11	小多

總結(日)：台股日盤勢預估：前收23,384，台股開高震盪整理，以外資轉買，投信連五買，融資維持率改善，惟上方接近農曆開年跳空缺口上緣，預計台股震盪整理至23,200~23,500點。

主因：

- 籌碼面：外資轉買、投信買超連五日。融資維持率維持健康，不足160%之情況改善。MSCI調整指數成分股，新增台光電(2383)及嘉澤(3533)2檔、刪除華新(1605)及南亞科(2408)2檔。
- 技術面：一舉站回2萬3，成交金額量能持平，維持略低於4000億元。
- 基本面：中經院發布2025年1月台灣製造業採購經理人指數(PMI)為48.7，指數回跌2.1，中斷連續二個月擴張轉為緊縮。台股上市櫃公司1月合併營收達3.74兆元，繳出史上同期1月的新高，超越2022年1月寫下3.59兆元的紀錄，年增達7.04%，月減8.96%。
- 政策面：美聯儲利率會議維持(1/29)(4.25%=>4.25%)。中國大陸宣布2月10日起對部分美國輸中商品加徵10%~15%關稅反制。美國總統川普針對輸入美國之鋼鋁全面新增25%關稅。
- 外生變數：俄烏衝突持續談判，川普稱與蒲亭通話，討論結束俄烏戰爭。

2/10 (星期一)	2/11 (星期二)	2/12 (星期三)	2/13 (星期四)	2/14 (星期五)
中方報復性關稅措施10日生效 上市櫃、台積電1月營收公布 台灣PMI		台積電美國董事會 MSCI 季度調權公告；2/27生效	友達法說會	

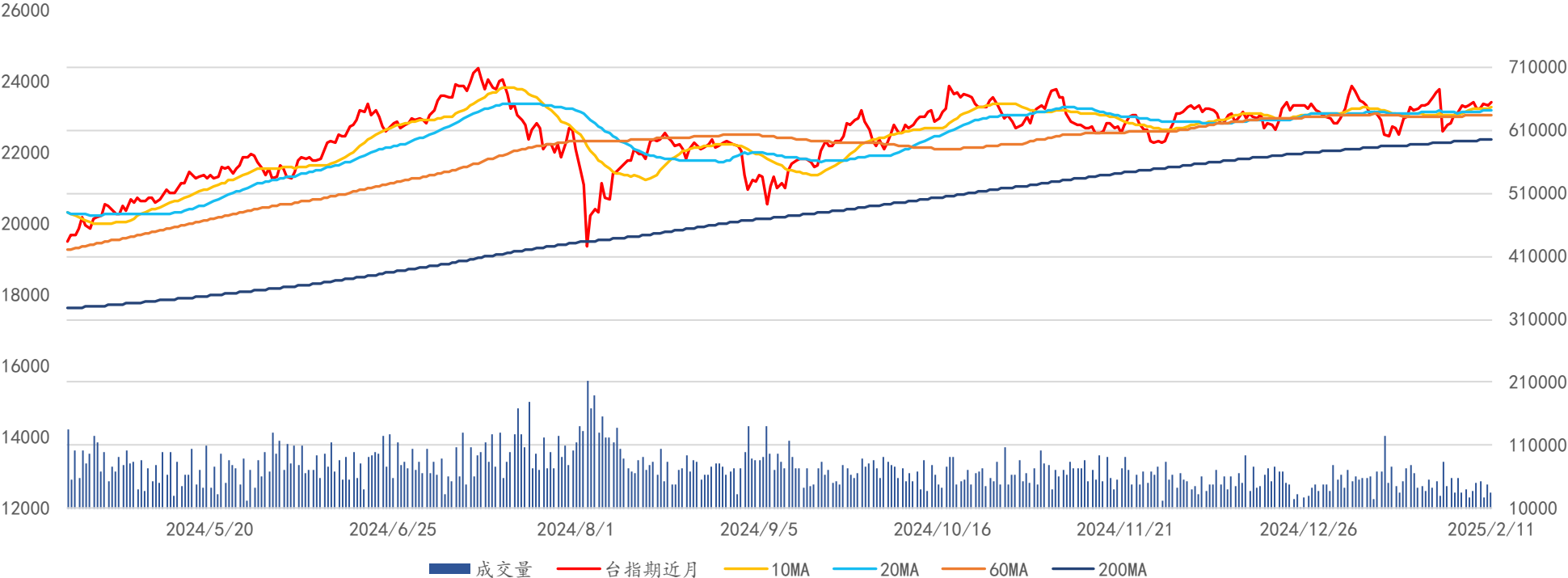
期貨市場分析

2025 年 02 月 12 日



一、期貨市場概況

台指期市場概況(日)

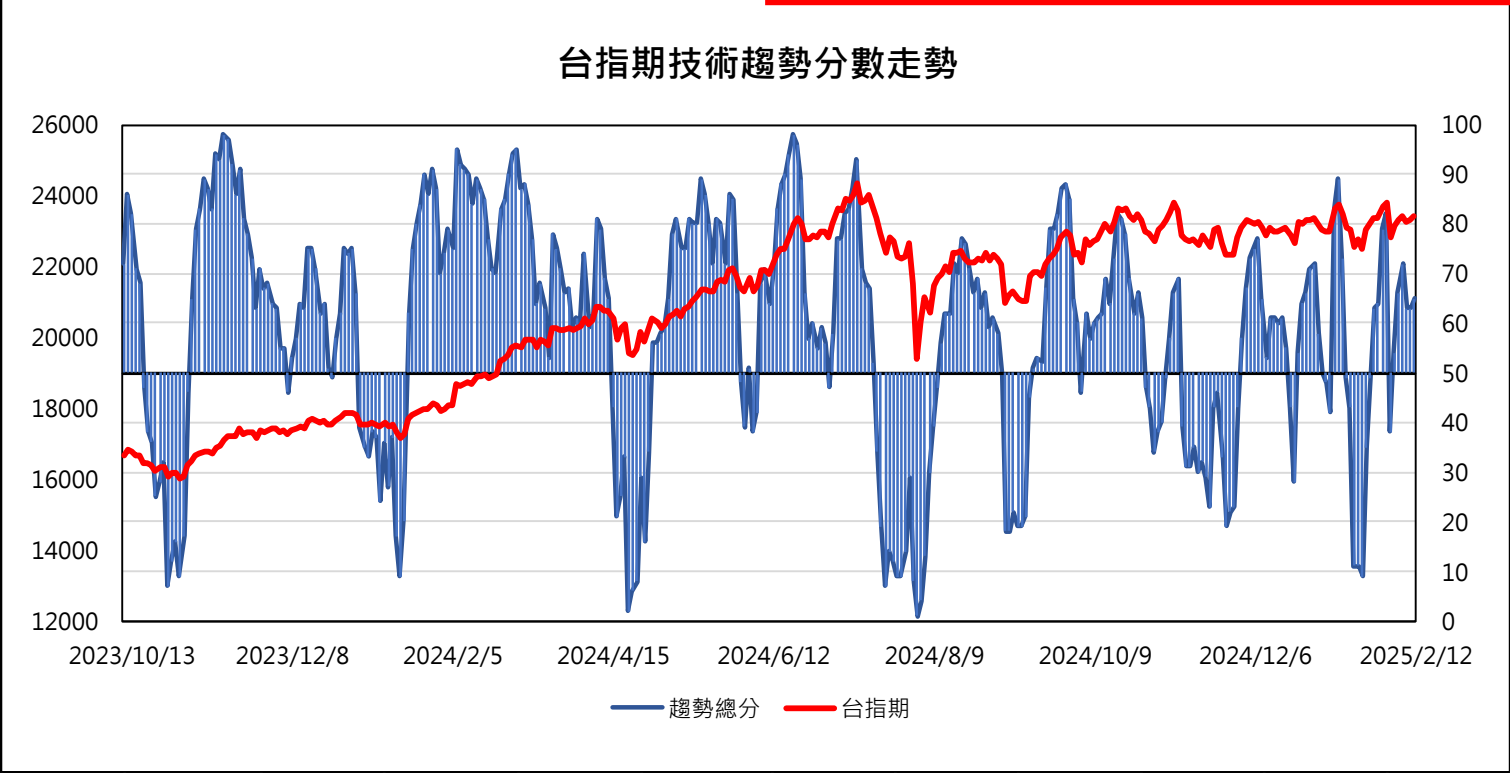


台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2025/2/11	PM	23408	34405	23314	23278	23200	23047	22380	34,637	44,409	47,563
2025/2/11		23335	48345	23282	23270	23195	23050	22373	47,520	61,286	63,447
2025/2/10	PM	23402	27279	23230	23262	23186	23052	22366	34,507	44,752	47,665
2025/2/10		23246	53285	23170	23256	23172	23050	22360	49,513	61,993	63,950
2025/2/7	PM	23246	51325	23105	23246	23162	23051	22354	38,161	46,213	48,561
2025/2/7		23431	38176	23160	23232	23156	23051	22347	55,715	63,277	64,773
2025/2/6	PM	23333	26180	23187	23186	23146	23049	22341	33,613	45,546	48,488
2025/2/6		23290	39302	23211	23154	23139	23044	22335	58,728	63,791	65,353
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

二、技術面分析

技術面趨勢指標

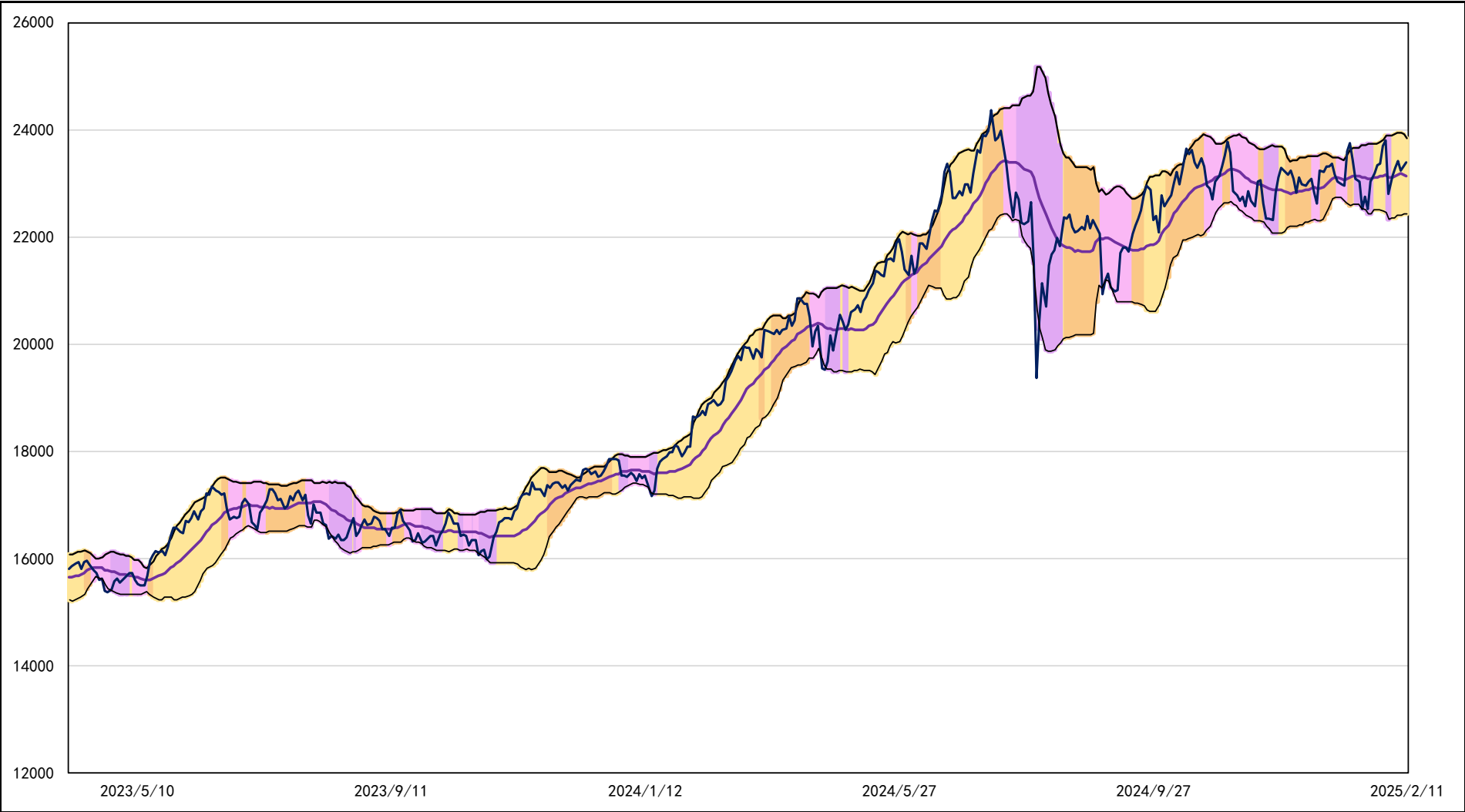
2月5日	2月6日	2月7日	2月10日	2月11日	2月11日夜盤
54	66	72	63	63	65



趨勢指標分項					
	權重	2月10日	2月11日	2月11日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	13	14	14	+1
MACD均線異同指標	20%	11	12	13	+2
MTM動能指標	20%	18	14	13	-5
FI勁道指標	20%	10	11	12	+2
CCI順勢指標	20%	11	12	13	+2
總分	100%	63	63	65	+2

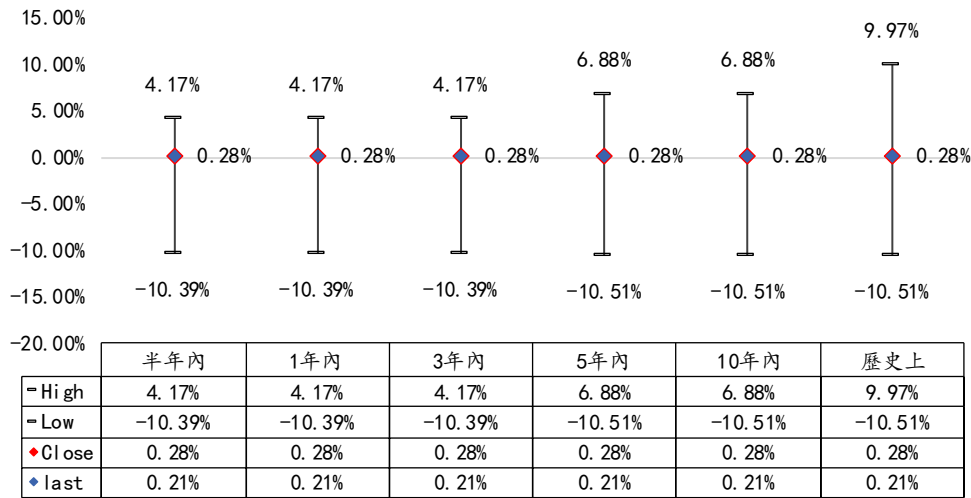
指標分數對照	
分數區間	多空位階
0分~25分	空方
25分~45分	偏空
45分~55分	中性
55分~75分	偏多
75分~100分	多方

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	23860	22450	23155

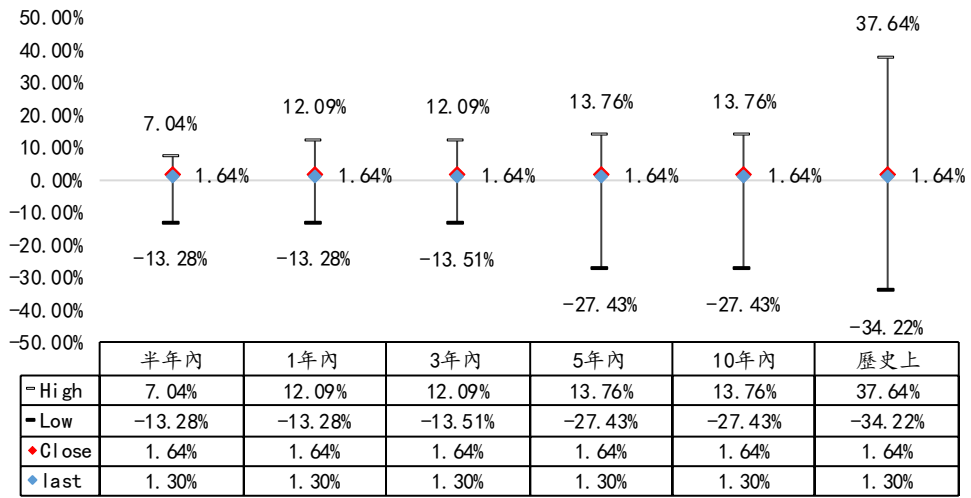


台指期乖離程度

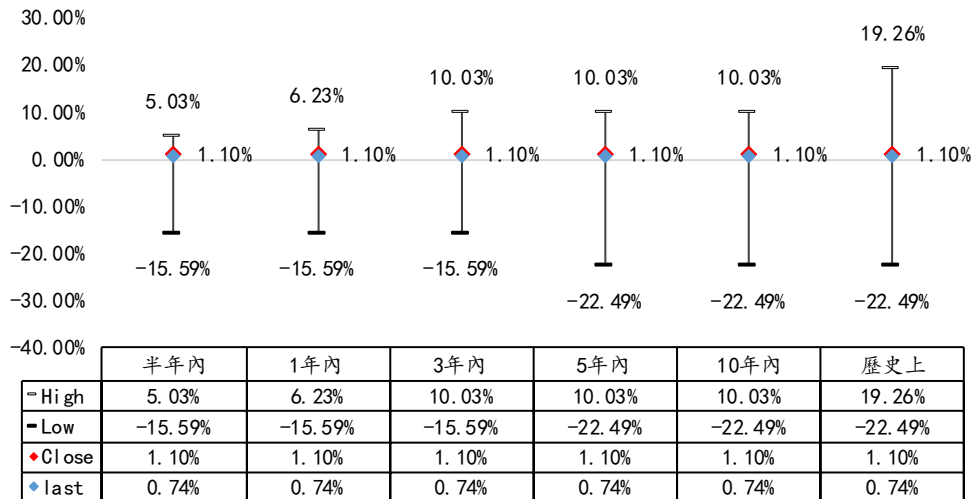
5日均線乖離情況



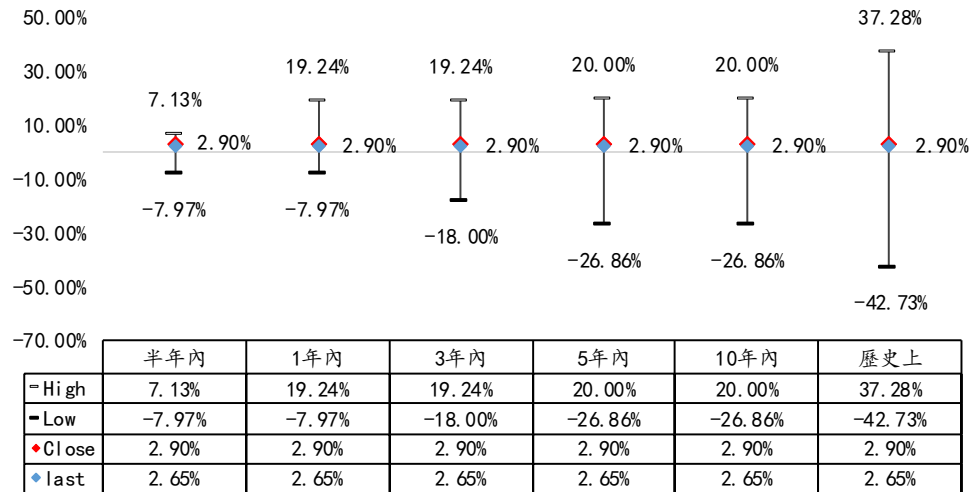
60日均線乖離情況



20日均線乖離情況



120日均線乖離情況



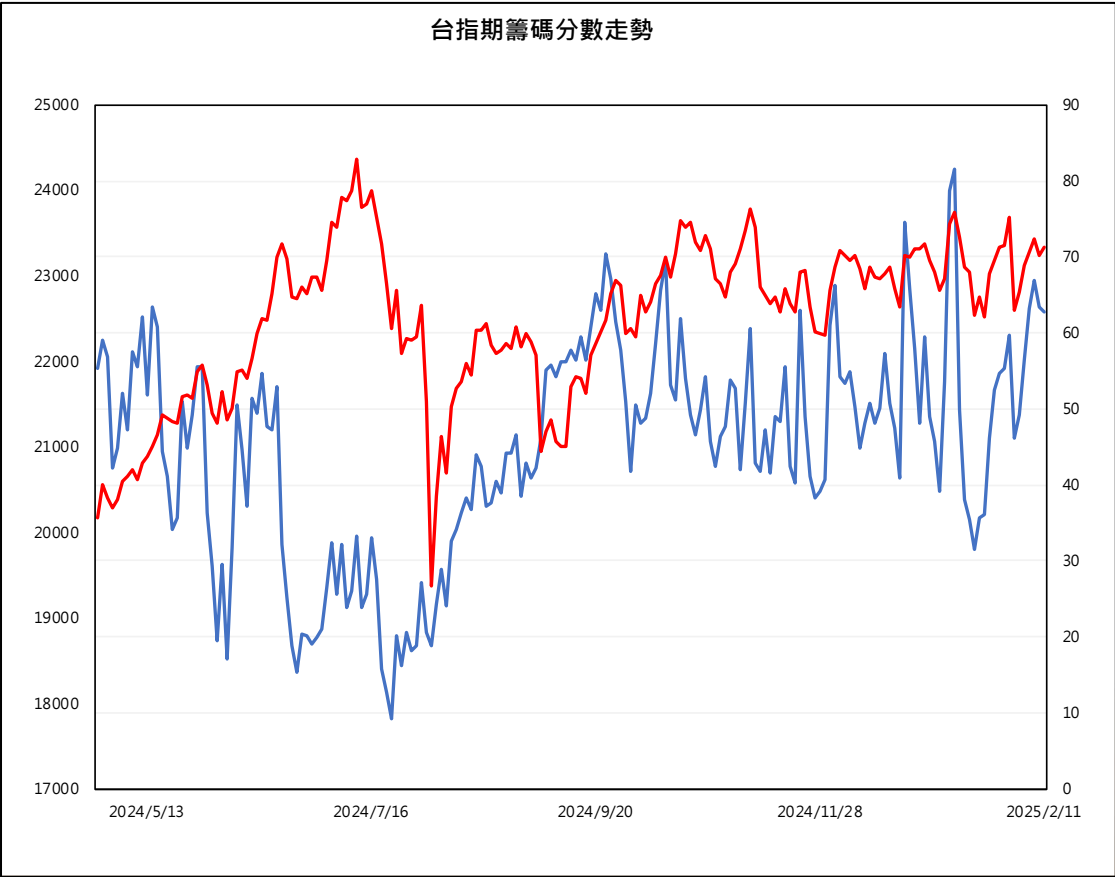
三、籌碼面分析

籌碼綜合指標

1月22日	2月3日	2月4日	2月5日	2月6日	2月7日	2月10日	2月11日
59.7	46.2	49.3	56.4	63.3	67.0	63.5	62.8

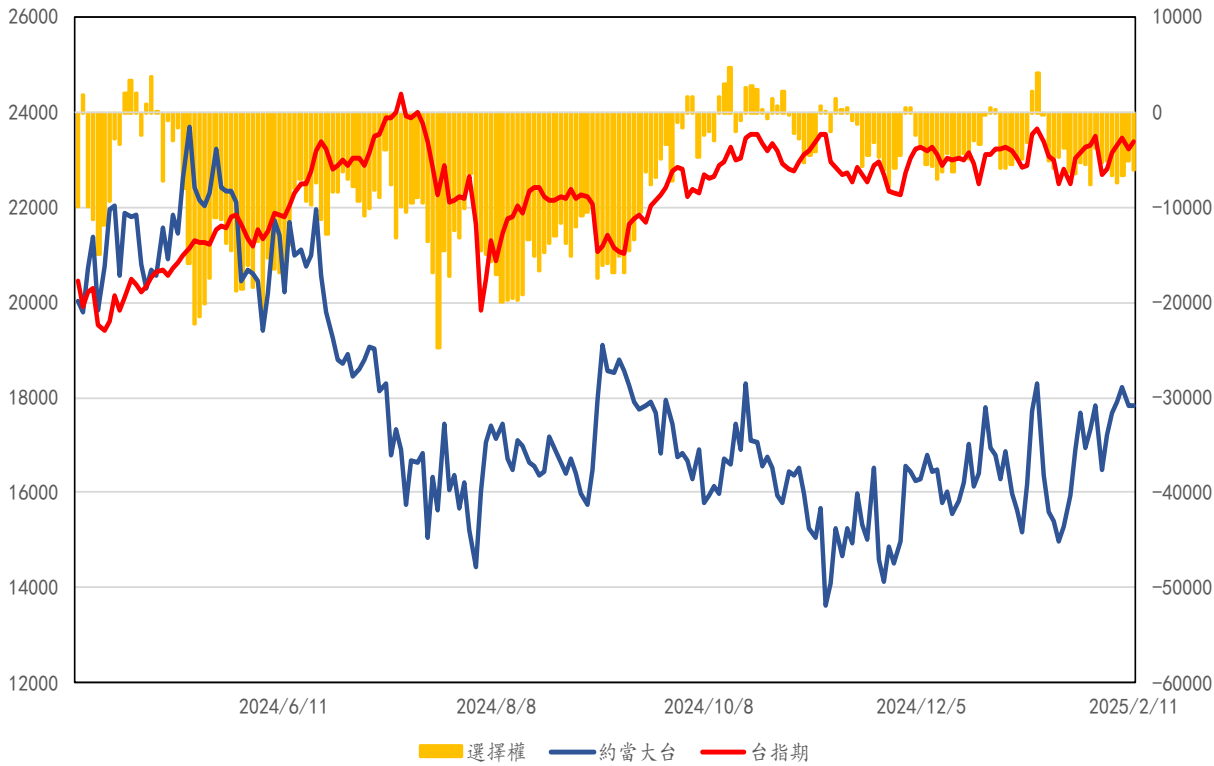
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	2月10日	2月11日
外資期貨	-30812口	-18口	9.20%	9	9
外資選擇權	-6126口	-1006口	9.63%	4	2
前五大期貨	2031口	-750口	8.29%	10	9
次五大期貨	93口	+433口	7.96%	9	9
外資買賣超	-3242.51億	93.02億	7.32%	1	2
投信買賣超	827.7億	28.77億	8.70%	0	1
自營買賣超	-1710.32億	-2.42億	8.09%	9	8
韭菜指標	10.03%	-4.89%	7.86%	5	7
散戶選擇權	-6.35%	-1.55%	6.95%	8	8
VIX	19.52	+0.81	9.74%	7	5
PC_Ratio	102.84%	+1.67%	7.23%	6	7
自營選擇權	23752口	+4678口	9.05%	8	9
單日總分			100%	63.47	62.76

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

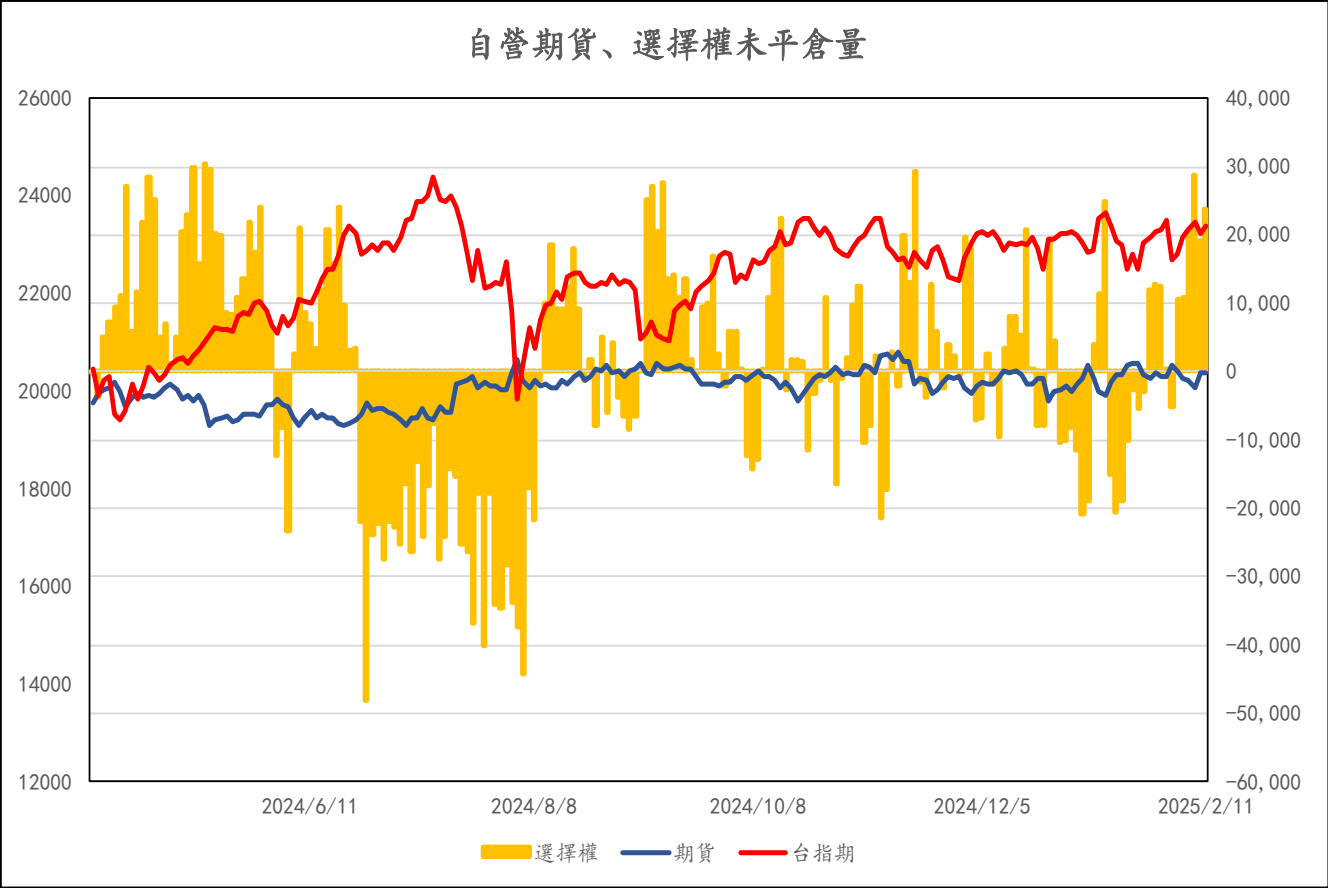


外資選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
2025/2/11	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	25,249	176.01	25,546	192.24	-297	-16.23
賣權	33,380	193.38	27,551	132.91	5,829	60.47

外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2025/02/11	-31,339	▼-378	2,109	▲1439	-30,812	▼-18
2025/02/10	-30,961	▼-1099	670	▼-3120	-30,794	▼-1879
2025/02/07	-29,862	▲1134	3,790	▲1880	-28,915	▲1604
2025/02/06	-30,996	▲812	1,910	▲1065	-30,519	▲1078
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

外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/02/11	-297	▲1149	5,829	▲2155	-6,126	▼-1006
2025/02/10	-1,446	▲2150	3,674	▲566	-5,120	▲1584
2025/02/07	-3,596	▲807	3,108	▲102	-6,704	▲705
2025/02/06	-4,403	▼-733	3,006	▲45	-7,409	▼-778
2025/02/05	-3,670	▼-1038	2,961	▲559	-6,631	▼-1597
2025/02/04	-2,632	▼-338	2,402	▼-613	-5,034	▲275
2025/02/03	-2,294	▼-2784	3,015	▼-1175	-5,309	▼-1609

自營期權未平倉量



自營商期權未平倉					
日期	期貨		選擇權		台指期
2025/2/11	-55	▲115	23,752	▲4678	23384
2025/2/10	-170	▲2098	19,074	▼-9639	23252
2025/2/7	-2,268	▼-946	28,713	▲8506	23478
2025/2/6	-1,322	▼-464	20,207	▲9316	23317
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

自營商選擇權未平倉淨額						
自營	買方		賣方		淨額	
2025/2/11	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	58,462	596.23	35,984	282.89	22,478	313.34
賣權	42,204	361.92	43,478	246.66	-1,274	115.25

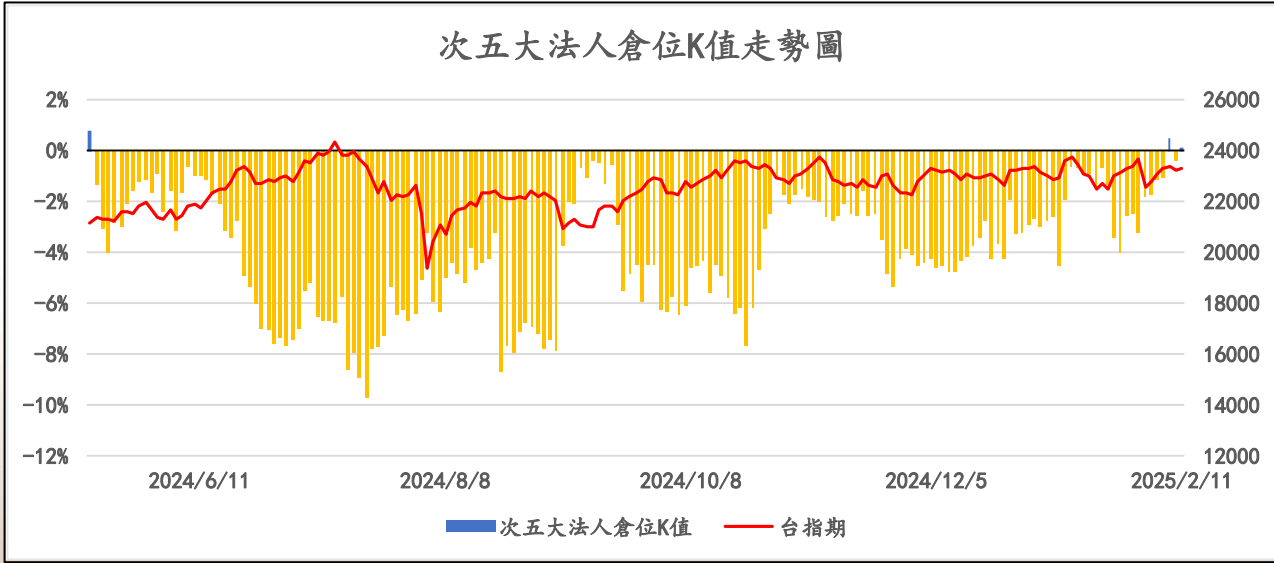
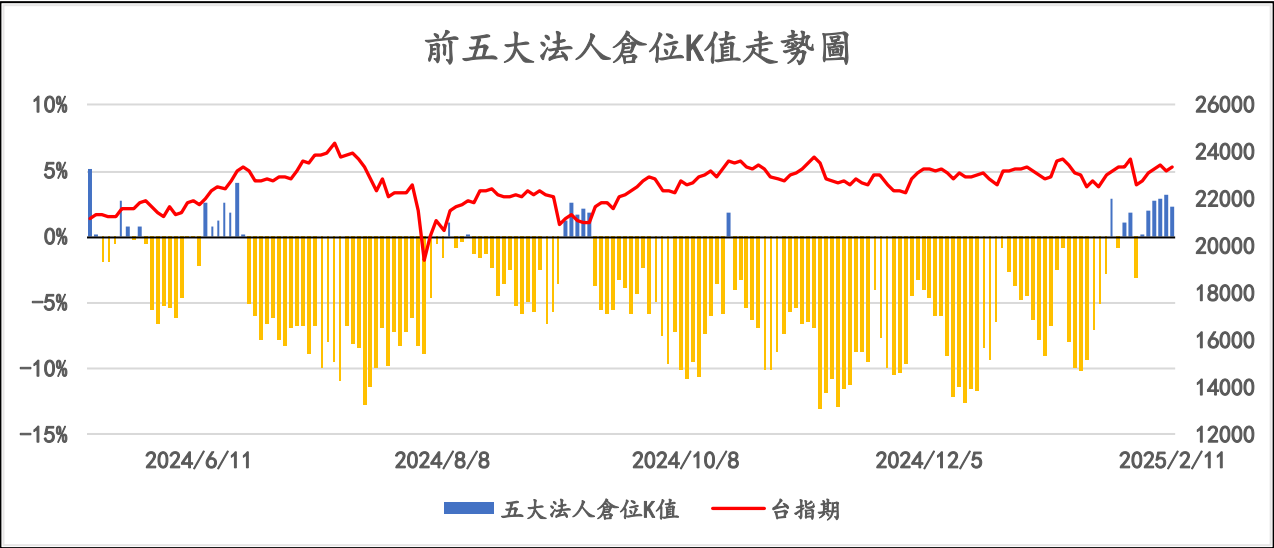
自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/2/11	22,478	▲456	-1,274	▼-4222	23,752	▲4678
2025/2/10	22,022	▼-6054	2,948	▲3585	19,074	▼-9639
2025/2/7	28,076	▲4957	-637	▼-3549	28,713	▲8506
2025/2/6	23,119	▲6144	2,912	▼-3172	20,207	▲9316
2025/2/5	16,975	▼-4180	6,084	▼-4400	10,891	▲220

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
02/11夜盤	23,408	+73	▲0.31	750	0	-69	-30,062	▲750	23,832	0	-1,840	▼-69	-8,070	▲681
02/11	23,335	+89	▲0.38	-275	-225	209	-30,812	▼-114	23,832	▼-225	-1,771	▲580	-8,751	▲242
02/10夜盤	23,402	+156	▲0.67	95	0	-370	-30,698	▲95	24,057	0	-2,351	▼-370	-8,993	▼-275
02/10	23,246	-185	▼-0.79	-1,442	-602	1,791	-30,794	▼-2,539	24,057	▼-602	-1,981	▲1,566	-8,718	▼-1,574
02/07夜盤	23,246	-185	▼-0.79	660	0	225	-28,255	▲660	24,658	0	-3,547	▲225	-7,144	▲885
02/07	23,431	+141	▲0.61	1,342	-70	-784	-28,915	▲1,283	24,658	▼-70	-3,772	▼-676	-8,029	▲538
02/06夜盤	23,333	+43	▲0.06	321	0	-121	-30,198	▲321	24,728	0	-3,096	▼-121	-8,566	▲200
02/06	23,290	+157	▲0.68	980	-277	-347	-30,519	▲1,151	24,728	▼-277	-2,975	▼-328	-8,766	▲545
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	▲2,307	25,005	▲292	-2,629	▼-1,079	-9,220	▲1,519
02/04	22,822	+224	▲0.99	3,375	207	-568	-33,903	▲3,663	24,714	▲207	-1,549	▼-577	-10,739	▲3,294
02/03	22,598	-1100	▼-4.64	-6,118	-39	1,204	-37,567	▼-6,804	24,507	▼-39	-973	▲1,163	-14,033	▼-5,680

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	
02/11夜盤	23,408	+73	▲0.31	188	0	-686	—	-5,938	▲188	-405	0	23,066	▼-686	16,723	▼-498	—
02/11	23,335	+89	▲0.38	-1,006	-175	4,678	101.2%	-6,126	▼-1,644	-405	▼-175	23,752	▼-5,260	17,221	▼-7,079	102.8%
02/10夜盤	23,402	+156	▲0.67	638	0	9,938	—	-4,482	▲638	-230	0	29,012	▲9,938	24,300	▲10,576	—
02/10	23,246	-185	▼-0.79	1,584	0	-9,639	93.7%	-5,120	▲1,131	-230	0	19,074	▼-3,010	13,724	▼-1,879	101.2%
02/07夜盤	23,246	-185	▼-0.79	453	0	-6,629	—	-6,251	▲453	-230	0	22,084	▼-6,629	15,603	▼-6,176	—
02/07	23,431	+141	▲0.61	705	0	8,506	129.8%	-6,704	▲544	-230	0	28,713	▲7,998	21,779	▲8,542	114.8%
02/06夜盤	23,333	+43	▲0.18	161	0	508	—	-7,248	▲161	-230	0	20,715	▲508	13,237	▲669	—
02/06	23,290	+157	▲0.68	-778	0	9,316	109.5%	-7,409	▼-546	-230	0	20,207	▲6,663	12,568	▲6,117	107.7%
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	▼-1,597	-230	0	10,891	▲220	4,030	▼-1,377	106.4%
02/04	22,822	+224	▲0.99	275	0	15,651	104.6%	-5,034	▲275	-230	0	10,671	▲15,651	5,407	▲15,926	85.9%
02/03	22,598	-1100	▼-4.64	3,531	0	-22,985	80.4%	-5,309	▼-1,609	-230	0	-4,980	▼-5,227	-10,519	▼-6,836	95.3%

前十大交易人期貨未平倉



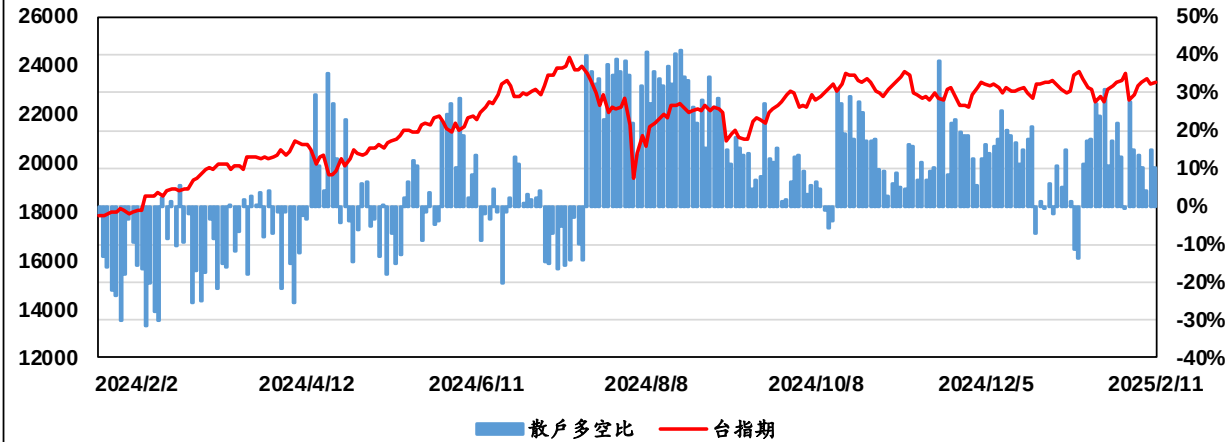
前五大交易人期貨未平倉					
日期	K值	前五大淨部位		全部未平倉量	
2025/2/11	2.29%	2031	▼-750	88758	▲1317
2025/2/10	3.18%	2781	▲131	87441	▼-3818
2025/2/7	2.90%	2650	▲217	91259	▲3096
2025/2/6	2.76%	2433	▲659	88163	▲494
2025/2/5	2.02%	1774	▲1756	87669	▲3569
2025/2/4	0.02%	18	▲2641	84100	▼-1280
2025/2/3	-3.07%	-2623	▼-4194	85380	▼-349

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	
2025/2/11	0.10%	93	▲433	88758	▲1317
2025/2/10	-0.39%	-340	▼-820	87441	▼-3818
2025/2/7	0.53%	480	▲1424	91259	▲3096
2025/2/6	-1.07%	-944	▲33	88163	▲494
2025/2/5	-1.11%	-977	▲451	87669	▲3569
2025/2/4	-1.70%	-1428	▲118	84100	▼-1280
2025/2/3	-1.81%	-1546	▼-1546	85380	▼-349

散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)



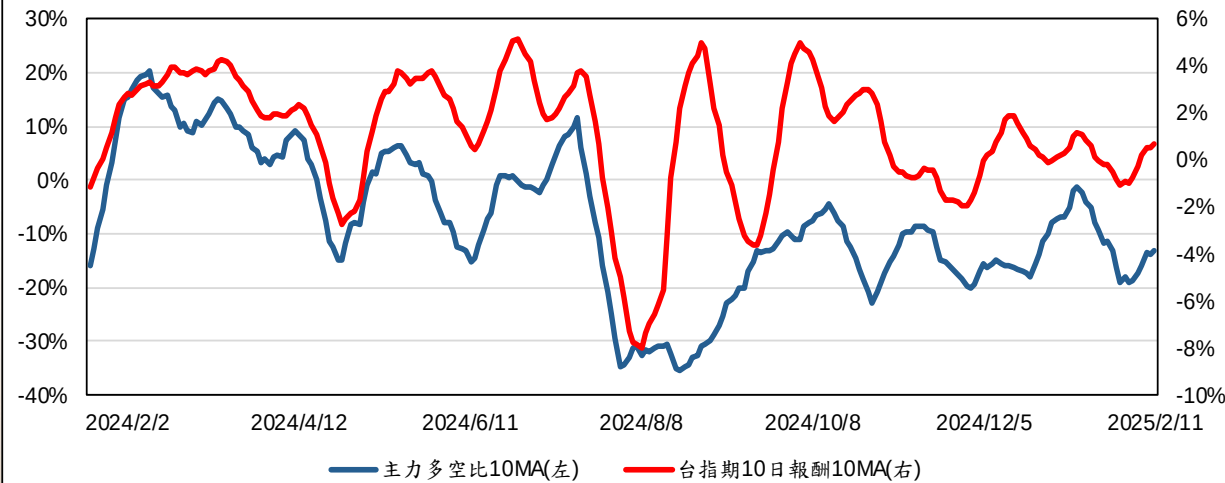
近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



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
2025/2/11	10.03%	▼-4.89%	4601	▼-1818
2025/2/10	14.93%	▲10.74%	6419	▲4349
2025/2/7	4.18%	▼-6.03%	2070	▼-2477
2025/2/6	10.21%	▼-3.48%	4547	▼-1533
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

韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖



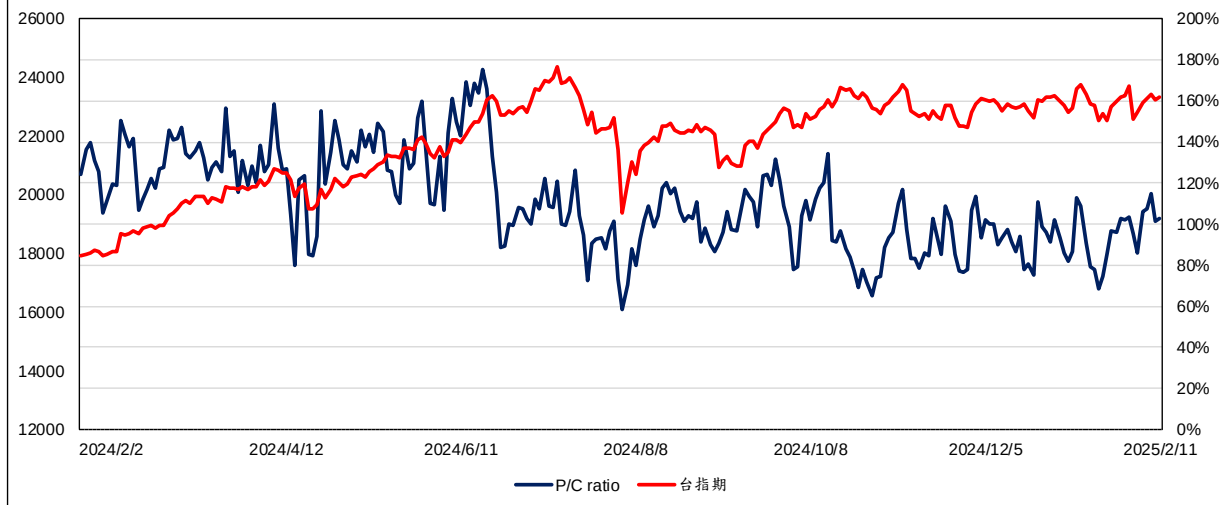
散戶指標平滑化

	主力10MA	台指報酬10MA
2025/2/11	-13.09%	0.69%
2025/2/10	-13.82%	0.51%
2025/2/7	-13.41%	0.52%
2025/2/6	-16.05%	0.20%
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%

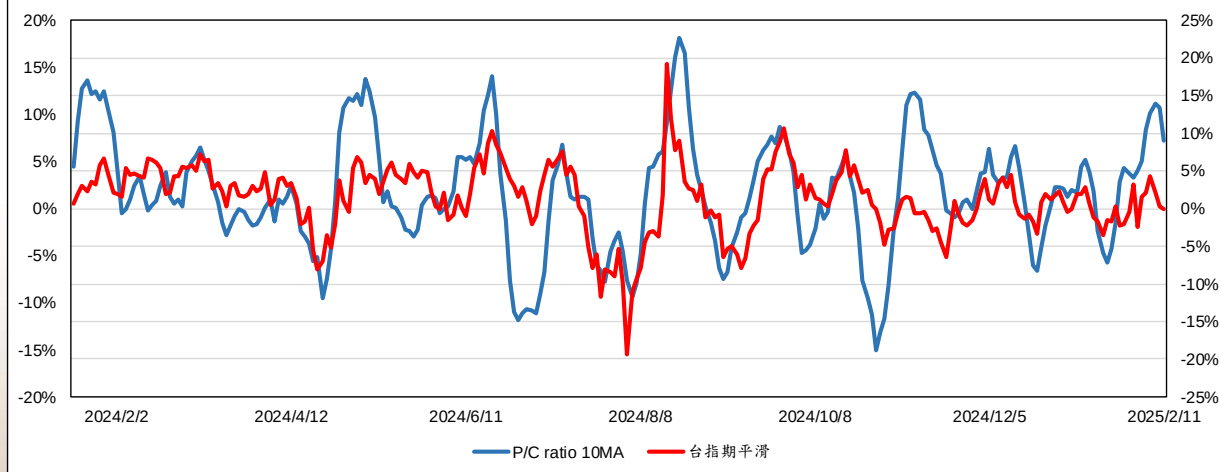
四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

近一年 P/C ratio 原始數據走勢圖



近一年 P/C ratio 平滑走勢圖



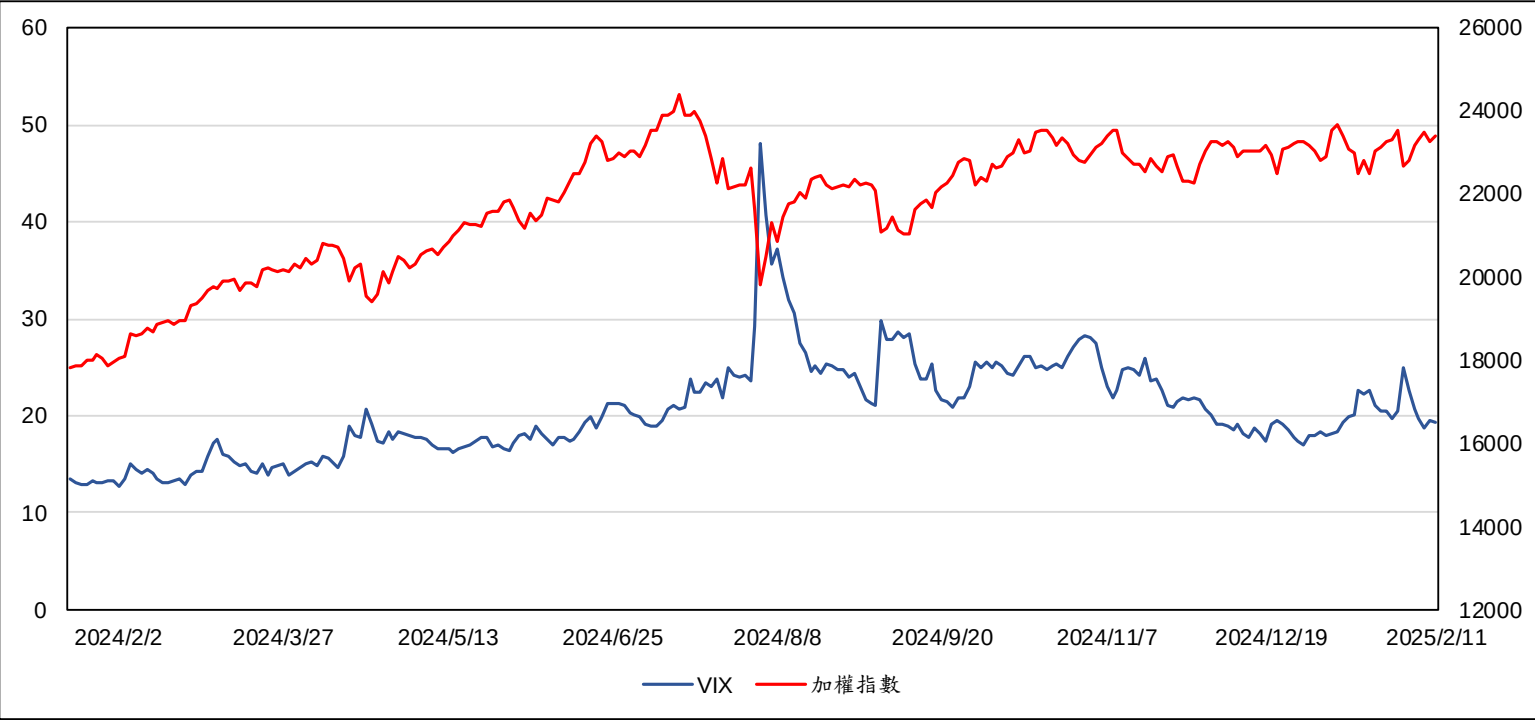
PC Ratio

日期	P/C ratio	台指期
2025/2/11	102.84%	23335
2025/2/10	101.17%	23246
2025/2/7	114.77%	23431
2025/2/6	107.66%	23290
2025/2/5	106.36%	23133
2025/2/4	85.92%	22822
2025/2/3	95.25%	22598
2025/1/22	103.41%	23698

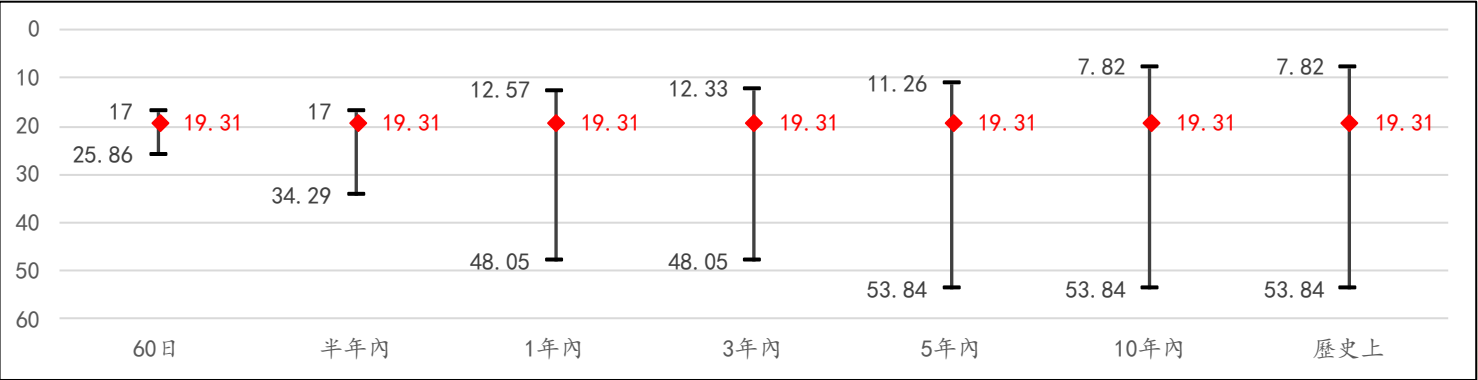
PC Ratio平滑指標

	P/C ratio 10MA	台指期
2025/2/11	9.07%	23335
2025/2/10	13.38%	23246
2025/2/7	14.04%	23431
2025/2/6	12.70%	23290
2025/2/5	10.47%	23133
2025/2/4	6.41%	22822
2025/2/3	4.95%	22598
2025/1/22	4.22%	23698

台股VIX波動率指數



台股VIX波動率		
日期	收盤價	加權指數
2025/2/11	19.31	23384
2025/2/10	19.52	23252
2025/2/7	18.71	23478
2025/2/6	19.69	23317
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

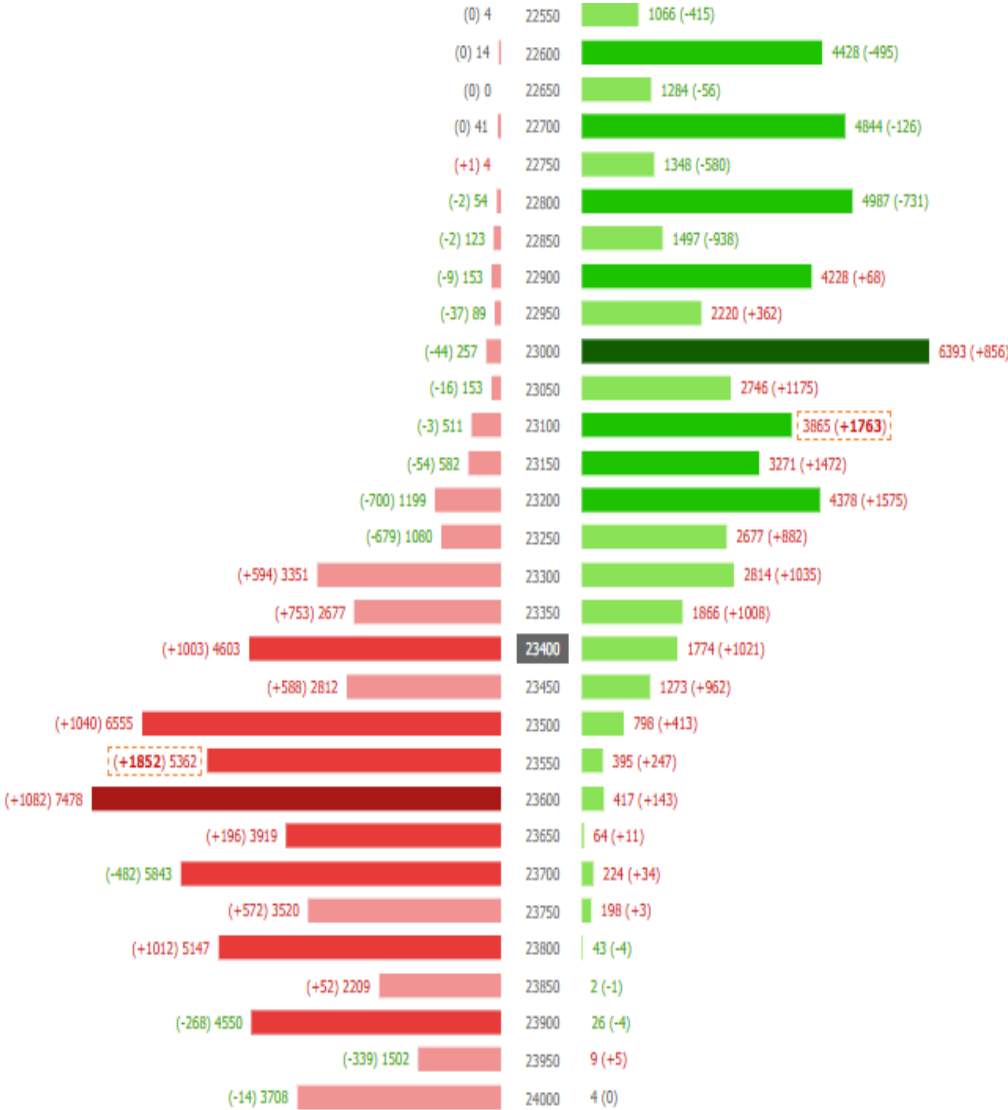


選擇權支撐壓力量表

202502W2 (2/12結算)

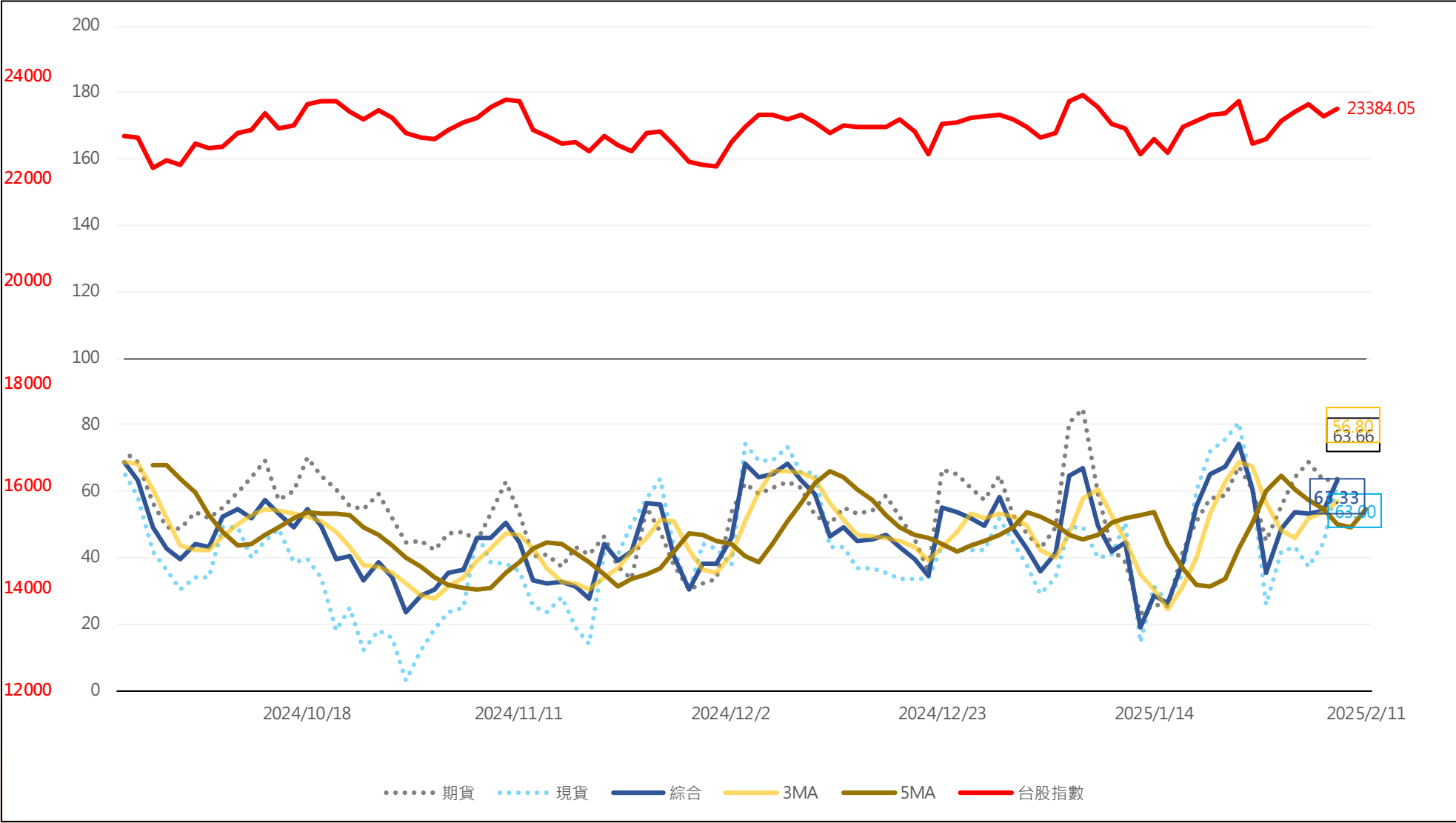
最大未平倉壓力位

23600



最大未平倉支撐位

23000



結論

- 籌碼面:外資空單部位維持 3 萬口；自營商選擇權多單為 2 萬 3 千口 ；前五大法人多單為 2 千口，法人籌碼多方力道小幅減弱。
- 技術面:期貨價格站穩所有短期均線之上，於 23000 至 23500 區間震盪。
- 結論:市場等待通膨數據公布，雖然對於關稅與基本面的不確定性減弱，但尚未有強力買盤進駐，持續於高區間震盪，預計今日開高震盪，波動區間為 23200 至 23600。

期貨指標強弱判斷訊號							2025-02-12		
類別	組合	觀察指標	方向	權重	2月10日 分數	2月11日 分數	2月10日 分數	2月11日 分數	即時
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	13	14	63.00	63.00	65.00
		MACD	▲	20%	11	12			
		MTM	▲	20%	18	14			
		FI	▲	20%	10	11			
		CCI	▲	20%	11	12			
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	9	9	63.47	62.76	62.76
		外資選擇權	▲	10%	4	2			
		前五大期貨	▲	8%	10	9			
		次五大期貨	▲	8%	9	9			
		外資買賣超	▲	7%	1	2			
		投信買賣超	▲	9%	0	1			
		自營買賣超	▲	8%	9	8			
		韭菜指標	▲	8%	5	7			
		散戶選擇權	▲	7%	8	8			
		自營選擇權	▲	10%	7	5			
市場預期 20%		VIX	▲	7%	6	7			
		P/C ratio	▼	9%	8	9			
綜合分數		2月4日	2月5日	2月6日	2月7日	2月10日	2月11日	即時	
		44.80	55.43	64.35	68.99	63.28	62.86	63.66	

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。