

廷豐金融科技晨會

2025年 03 月 31 日





內容	真碼
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. 55
四、期貨市場分析	P. 74



美國宏觀分析

2025 年 03 月 31 日





一、美國宏觀分析

基本面 上週經濟數據總覽



指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
	美國 2 月 PCE 物價指數月率	0. 3%	0. 3%	0. 3%
物價面	美國 2 月 PCE 物價指數年率	2. 5%	2. 5%	2. 5%
初頂Щ	美國 2 月核心 PCE 物價指數月率	0. 4%	0. 3%	0. 3%
	美國 2 月核心 PCE 物價指數年率	2. 8%	2. 7%	2. 7%
	密西根大學 3月消費者信心指數終值	57.0	57.9	57.9
	密西根大學 3 月現況指數終值	63.8	63.5	63.5
需求面	密西根大學 3 月預期指數終值	52.6	54.1	54.2
	密西根大學 3 月對 1 年通膨預期終值	5%	4.9%	4.9%
	密西根大學3月對5年通膨預期終值	4.1%	3.9%	3.9%

基本面

美國 2 月核心 PCE年增率高於預期



經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 2 月 PCE 物價指數月率	0. 3%	0. 3%	0. 3%
美國 2 月 PCE 物價指數年率	2. 5%	2. 5%	2. 5%
美國 2 月核心 PCE 物價指數月率	0. 4%	0. 3%	0. 3%
美國 2 月核心 PCE 物價指數年率	2. 8%	2. 7%	2. 7%

□ 第1部分: 核心PCE通膨指標的顯著回升

- 核心PCE指標大幅上升:2月核心PCE物價指數年增率上漲2.8%.為2023 年12月以來新高, 超過預期的2.7%和前值2.7%。
- 月增率加速:核心PCE物價指數月增率上漲0.4%, 高於預期和前值的 0.3%, 創2024年1月以來新高。
- 整體PCE趨勢: 美國2月PCE物價指數年增率上漲2.5%. 持平預期和前值: PCE物價指數月增率上漲0.3%, 同樣持平預期和前值。
- 「超級核心通膨指標」表現: 美聯儲密切關注的不包括住房和能源的 核心服務成本出現大幅反彈、服務成本成為推動PCE指數重新加速的主 要因素。

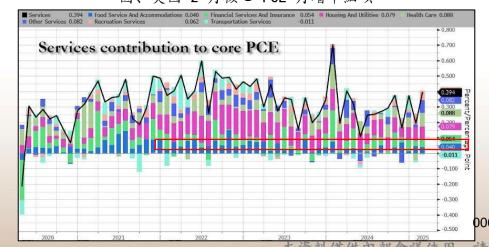
□ 第2部分: 個人收支狀況及消費者行為變化

- 消費支出趨緩: 2月個人消費支出(PCE)月增率上漲0.4%, 但經通膨調 整後僅小幅上漲0.1%, 相較於預期值的0.5%有所改善, 但仍顯示消費 動能不足。
- 收入增長優於支出:個人收入月增率增長0.8%,為2024年1月以來最大 增幅, 顯著超過個人支出0.4%的增幅。
- 儲蓄率上升:收入與支出的差距擴大,使儲蓄率達到2023年6月以來的 最高水平, 反映消費者對財務狀況持謹慎態度。
- 財務壓力跡象增加: 報告指出美國消費者面臨更大的財務壓力, 表現 在拖欠汽車付款增加和難以籌集應急資金等方面。

□ 第3部分:經濟前景與政策影響

- 停滯性通膨風險增加: 通膨持續頑固. 同時消費動能不足. 引發市場 對經濟可能陷入停滯性通膨甚至衰退的擔憂。
- 關稅影響的不確定性:川普計劃征收的關稅可能進一步加劇價格壓力. 其激進的貿易政策已經打擊了企業和消費者信心。
- 美聯儲政策展望:在通膨數據反彈的背景下,掉期交易員預計今年將 有兩次25個基點的降息,第一次降息將在7月,較此前預期有所推遲。
- 市場反應: PCE等數據公布後, 美股三大股指期貨進一步下跌, 美國國 債收益率維持低位, 而美元小幅上漲, 反映市場對經濟前景的擔憂。





006

基本面

美國 3 月密大消費者信心指數低於預期



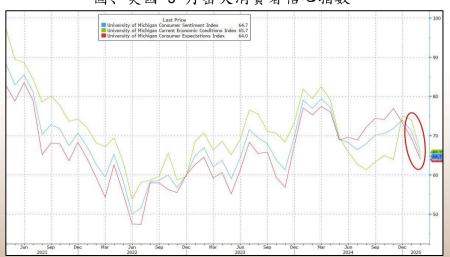
消費者信心指數

- 整體指數急劇惡化: 美國3月密歇根大學消費者信心指數終值為57. 不及 預期的57.9、創下逾兩年來的最低水平。
- 分項指數部分下滑:
- 現況指數終值至63.8、創六個月新低、與預期的63.5基本持平。
- 預期指數終值僅為52.6 (預期為54.1), 較2月終值暴跌11.4點, 是2021 年以來的最大單月降幅。
- 指標意義:消費者信心指數的持續走低,特別是預期指數的大幅下降, 往往預示著未來消費支出可能收縮,對經濟增長構成威脅。

通膨預期

- 短期通膨預期持續高企: 3月1年通膨預期終值達5%, 高於預期的4.9%, 反映消費者預計近期物價壓力不減。
- 長期通膨預期大幅突破:
 - 3月5年通膨預期終值飆升至4.1%. 為1993年2月以來的最高水平 (32年新高)。
 - 這一數據突破了近年來2.9%-3.1%的穩定區間,甚至超過了2022 年6月美國通膨處於本輪峰值時的水平(當時為3.3%)。
- 通膨預期脫錨風險:長期通膨預期大幅上升意味著市場參與者對美聯儲 控制通膨能力的信任可能受到動搖。這對貨幣政策的有效性構成挑戰。

圖、美國 3 月密大消費者信心指數



經濟數據	實際值	預期值	前值
密西根大學 3月消費者信心指數終值	57.0	57.9	57.9
密西根大學3月現況指數終值	63.8	63.5	63.5
密西根大學 3 月預期指數終值	52.6	54.1	54.2
密西根大學 3 月對 1 年通膨預期終值	5%	4.9%	4.9%
密西根大學3月對5年通膨預期終值	4.1%	3.9%	3.9%

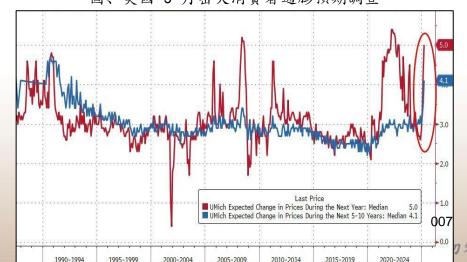
消費者對經濟前景的看法

- 就業市場悲觀:三分之二消費者預計未來一年失業率上升。創2009年 金融危機以來新高
- 消費前景轉弱: 各類消費者(含高收入群體) 對勞動力市場的預期均 大幅惡化
- 政治分歧擴大: 共和黨人預計明年物價僅上漲0.1%, 民主黨人則預計 高達6.5%

市場即時反應

- 股市下挫: 納指跌超1.2%, 標普500跌0.9%, 道指跌360點(>0.8%)
- 債券走強: 10年期美債收益率跌超7.3個基點, 2年期跌超4.3個基點
- 避險情緒:美元指數下跌0.2%,黄金大漲超過0.9%創歷史新高
- 數據發布引發市場避險傾向明顯增強. 反映投資者對經濟前景擔憂加

圖、美國 3 月密大消費者通膨預期調查



重大消息

本日重大新聞彙整



☆☆☆☆ 【1】 "4月2日"交易手册: 可能的三種場景

隨著美國計劃於4月2日揭曉新的關稅政策,市場不確定性預期將達到高峰, 投資者需為潛在的動盪做好準備。川普政府表示,將針對特定國家和行業制 定關稅,並暗示任何貿易協議將在新措施生效後達成。分析師警告,近期美 股遭遇不佳開局,跌勢可能大於漲幅,未來市場波動將取決於關稅的及時性 及反擊措施。

連結: https://wallstreetcn.com/articles/3744204

☆☆☆☆ 【2】 美股最大的空頭:密歇根大學

在隔夜的美股交易中,三大股指普遍走低,其中那斯達克指數下跌2.7%。這一波重挫的主要原因是密歇根大學的消費者信心和通膨預期攀升。根據最新資料,美國3月的短期通膨預期上升至4.9%,長期預期則達到自1993年以來的最高點。高盛指出,密歇根大學的調查可能對市場情緒產生重大的負面影響。

連結: https://wallstreetcn.com/articles/3744193

☆☆☆☆【3】 歐盟料溫和處罰蘋果和Meta, 避免與美關係緊張

歐盟計畫對蘋果和Meta施以溫和處罰,目的是在於維護數字市場的競爭秩序。同時,該行動避免與美國政府正面對抗。此訊息下,蘋果和Meta的股價在美股市場普遍下跌,而專家認為潛在的聲譽損失對這些企業的影響更加值得注意,顯示出規範措施對全球科技股的壓力可能有長期影響。

☆☆☆☆ 【4】 意外! 報道稱川普政府考慮對富人徵收更高的稅

報導指出,川普政府考慮提高美國富人所得稅,以支援對小費收入的減稅, 這使得市場額外關注該政策或將如何影響投資環境。增稅可能為其它政策爭 取更多空間,並減輕民主黨壓力。這一動向若實現,可能使富人對美國經濟 的看法有所改變,並影響股市和債市的走向。

連結: https://wallstreetcn.com/articles/3744177

☆☆☆☆ 【5】 金沙江朱嘯虎: 我們正批次退出人形機器人公司

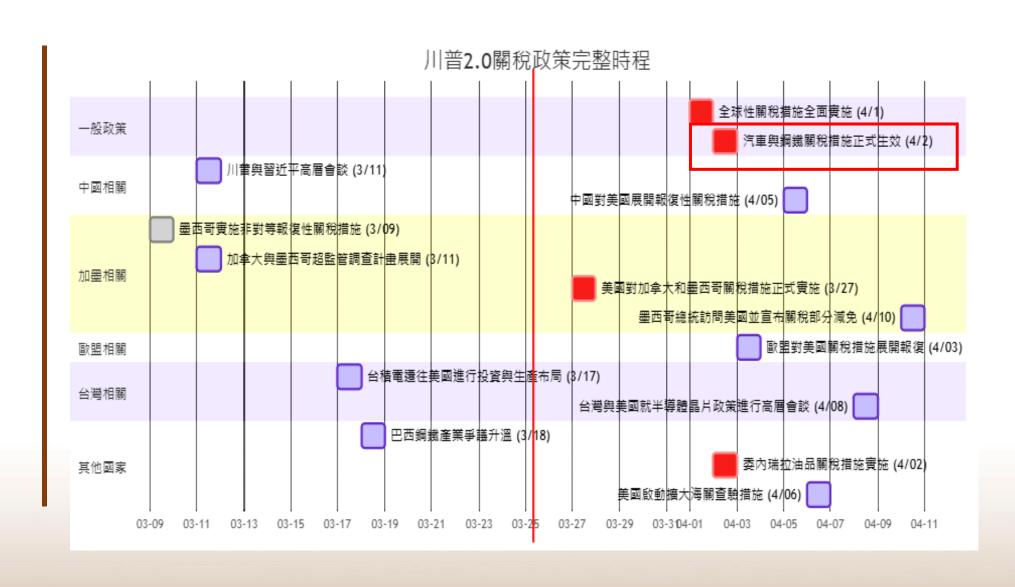
金沙江的朱嘯虎表示,他們正逐步退出人形機器人投資,並將重點擴大至AI 技術領域。科技企業,尤其在AI應用上,展現強勁增長潛力,使得投資者需 重新評估相關產業的風險與回報。此調整將對市場投資動向產生深遠影響, 因為AI技術被視為未來的關鍵驅動力。

連結: https://wallstreetcn.com/articles/3744198

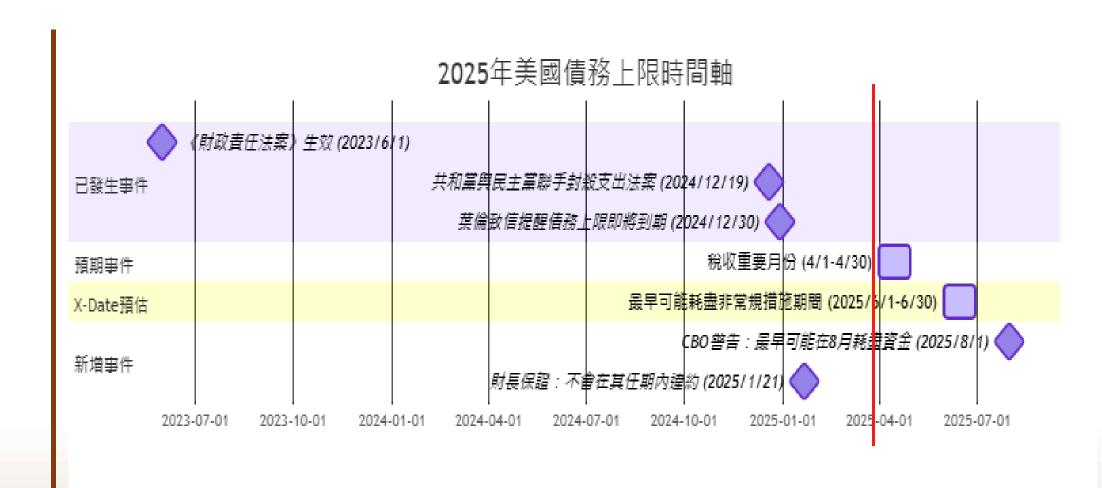
800

重大消息 川普2.0關稅已發案時間軸









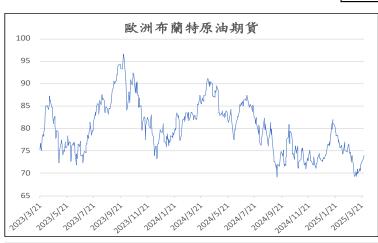
風險提示

能源價格趨勢追蹤



美國計劃下週對汽車進口徵收關稅,並實施 對等關稅,貿戰情勢升溫引發市場對需求下 降的擔憂,油價下跌。

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	73. 63	-0. 54%	2. 04%	0. 61%	-0. 73%	2. 29%	-15. 83%	-1. 35%
美國西德州原油期貨	69. 36	-0. 80%	1. 58%	-0. 57%	-1. 76%	1. 73%	-16. 60%	-3. 29%
美國天然氣期貨	4.07	3. 57%	2. 14%	6. 03%	15. 68%	40. 08%	130. 57%	11. 89%
美國汽油期貨	223.47	-0. 52%	1. 79%	13. 42%	14. 12%	14. 42%	-19. 06%	11. 65%
美國零售汽油	3. 24	0. 00%	1. 76%	-0. 46%	3. 02%	-2. 14%	-10. 96%	3. 58%
荷蘭天然氣期貨	40. 82	0. 95%	-4. 20%	-7. 91%	-14. 49%	7. 09%	49. 29%	-16. 51%













本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

風險提示

貴金屬與油銅金比



消費者信心疲弱,消費支出反彈不如預期,使美元、美債殖利率走弱,且由於對貿易戰擴大的擔憂,避險續求帶動金價創高。

4	旨數	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(%)
黄金	企 期貨	3, 087	0. 83%	2. 15%	8. 36%	17. 93%	16. 72%	39. 19%	16. 87%
I	自銀	34. 13	-0. 83%	3. 31%	9. 55%	17. 87%	9. 52%	36. 70%	18. 07%
銅	期貨	513. 00	0. 21%	0. 84%	13. 63%	26. 28%	11. 53%	28. 03%	27. 41%
鐵礦	砂期貨	790. 0	-0. 69%	0. 57%	-4. 24%	1. 54%	-0.13%	0. 57%	1. 54%

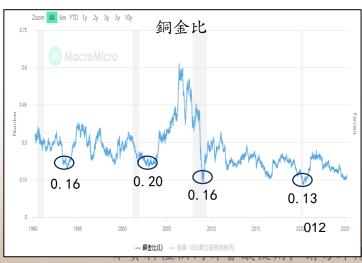










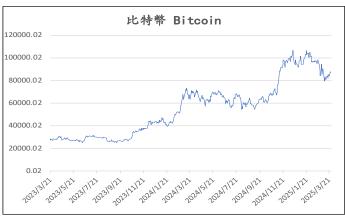


加密貨幣

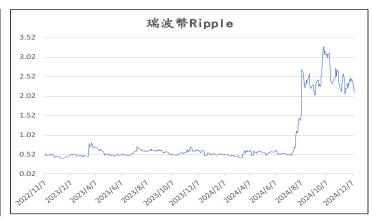
市值前五大加密貨幣



指數	昨日收盤	昨日 漲跌(%)	一週 漲跌(%)	一月 漲跌(%)	三月 漲跌(%)	六月 漲跌(%)	一年 漲跌(%)	YTD(%)
比特幣 Bitcoin	82, 485	-5. 53%	-6. 47%	-2. 37%	-10. 56%	28. 89%	17. 69%	-12. 27%
以太幣 Ethereum	1,817	-9. 47%	-13. 16%	-19. 34%	-45. 88%	-31. 37%	-48. 87%	-46. 40%
瑞波幣Ripple	2	-2. 27%	-13. 45%	-1. 24%	3. 63%	240. 35%	239. 48%	1. 34%
索拉納Solana	124	-3. 62%	-14. 50%	-16. 28%	-34. 66%	-21. 14%	-34. 79%	-35. 85%
艾達幣Cardano	1	-5. 51%	-11. 63%	4. 45%	-22. 22%	73. 23%	1. 60%	-22. 48%











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

债券殖利率

國際債券市場殖利率走勢



▶ 美國通膨上升壓抑消費者實際支出,且消費者信心進一步下跌,避險情緒上升,帶動美債殖利率在早盤隨著股市下跌走低,且市場降息預期提升,聯邦基金期貨隱含利率顯示Fed到年底將下調73個基點,各天期美債殖利率走低。

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	4.29	-0.15	0.47	-0.25	1.82	-31.02	-107.01	-2.27
美國2年期公債	3.91	-7.80	-3.62	-7.70	-41.43	35.27	-70.81	-32.97
美國5年期公債	3.98	-10.81	-2.39	-4.00	-48.22	47.39	-23.34	-40.29
美國10年期公債	4.25	-11.01	0.32	4.12	-37.59	49.88	4.91	-31.96
美國30年期公債	4.63	-9.22	3.96	13.92	-18.85	52.48	28.59	-15.26
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.36	1.00	7.00	0.00	-10.00	-48.00	-97.00	-13.00
英國10年期公債	4.69	-8.90	-1.80	21.20	6.10	71.70	76.10	12.60
德國10年期公債	2.73	-4.60	-3.80	32.10	33.10	59.40	42.90	36.00
義大利10年期公債	3.85	-3.00	-3.10	31.10	30.60	39.70	16.80	32.70
西班牙10年期公債	3.36	-3.60	-4.60	31.50	27.70	43.60	19.90	30.00
日本10年期公債	1.54	-4.60	1.90	16.50	41.80	68.90	83.20	44.20
台灣10年期公債	1.64	0.00	4.50	2.00	3.10	15.00	21.00	3.10

 [▶] 市場預期聯準會至2025年 6 月預期降息至4.00 % - 4.25% 機率為 68.9%, 7 月預期降息至3.75 % - 4.00% 機率為 48.3%, 10 月預期降息至3.50 % - 3.75% 機率為 37.5% (現在美國基準利率 4.25% - 4.50%)。

		CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025/5/7					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.5%	81.5%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	14.8%	68.9%	16.3%	0.0%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.2%	48.3%	36.3%	6.2%	0.0%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.3%	36.0%	40.1%	15.6%	1.9%	0.0%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	17.4%	37.5%	30.9%	10.5%	1.2%	0.0%
2025/12/10	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%	9.9%	27.5%	34.2%	20.7%	5.9%	0.6%	0.0%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.2%	2.9%	13.4%	28.8%	31.5%	17.8%	4.8%	0.5%	0.0%
2026/3/18	0.0%	0.1%	1.0%	6.0%	18.0%	29.6%	27.5%	13.9%	3.5%	0.3%	0.0%
2026/4/29	0.0%	0.2%	1.6%	7.5%	19.4%	29.4%	25.8%	12.6%	3.1%	0.3%	0.0%
2026/6/17	0.0%	0.4%	2.7%	9.6%	21.2%	28.7%	23.5%	11.0%	2.6%	0.2%	0.0%
2026/7/29	0.1%	0.6%	3.2%	10.5%	21.7%	28.3%	22.5%	10.3%	2.5%	0.2%	0.0%
2026/9/16	0.1%	0.5%	2.6%	8.9%	19.3%	26.9%	23.8%	12.9%	4.1%	0.7%	0.0%
2026/10/28	0.1%	0.5%	2.5%	8.4%	18.4%	26.3%	24.1%	13.9%	4.9%	1.0%	0.1%
2026/12/9	0.4%	2.3%	8.0%	17.9%	25.8%	24.2%	14.5%	5.4%	1.2%	0.2%	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 膨預期是上升至3.2676%。
- ▶ 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指數回升至96.83。





美債殖利率 技術分析殖利率偏上行趨勢

- 現況:十年期公債殖利率近期受到經濟數據疲軟的影響開始下行,但在觸及布林通道下軌支撐後反 彈至短期均線群盤整。
- ▶ 短期: 3/20會議維持利率4.25%-4.5%機率,加上近期經濟數據表現疲弱,若站穩殖利率4.28、則有 機會挑戰布林通道上軌4.35。
- 中長期:若通膨黏性維持3%以上,2025可能重啟升息,預測可能先反彈至4.48-4.52區間。





技術壓力二	4.47%(五十日均線)
技術壓力一	4. 35%(布林通道上軌)
技術支撐一	4. 18%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

技	技術指標(10年期美債殖利率日K)								
均線	短期均線上升	上行							
MACD	0軸以上並擴張	上行							
RSI	30 <rsi (14)<70<="" td=""><td>中性</td></rsi>	中性							
SAR	上行訊號	上行							
布林通道	布林通道收斂	中性							
指標 總分	+3	上行							

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





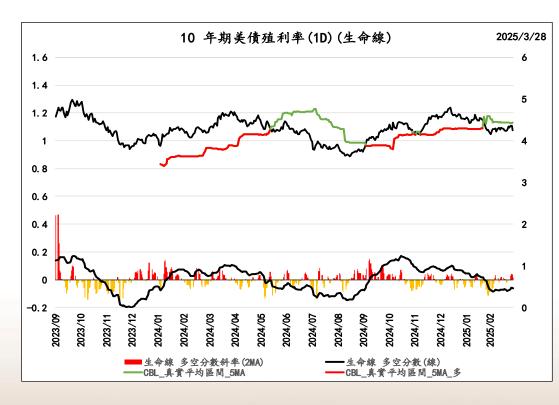
美債殖 利率分 析	影響因子	近期影響 性	判斷方向
廿十二	美國經濟驚奇指數	+	
基本面	美國通膨預期	+	
七笠 エ	Fed Watch	+	
政策面	Fed 官員談話	+	
	美債MACD	+	
11 25-	美債RSI	0	
技術面	美債SAR	+	
	布林通道	0	
籌碼面	CFTC美債期貨	+	
壽啊囬	美國政府發債情況	_	
市場情緒面	MOVE波動度	O	

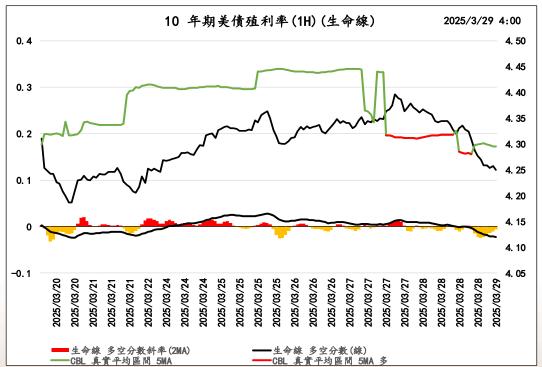
美債殖利率

生命線指標:小時 K 零軸以下



指標名稱	顧比例	到數線	生命線
收盤價	4. 25	ı	ı
日級別	4. 43	壓力	下行
小時級別	4. 29	壓力	下行





金融面 美債 10 年 - 2 年期利差







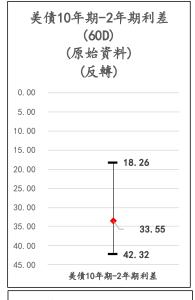
金融面 美債10年期 - 2年期利差

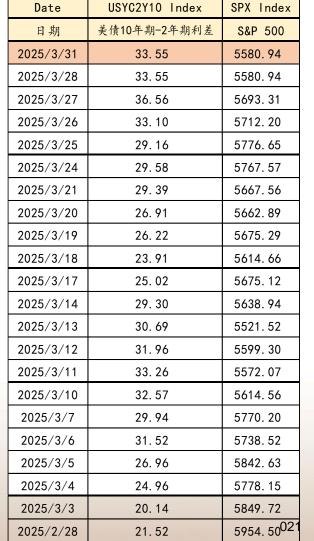


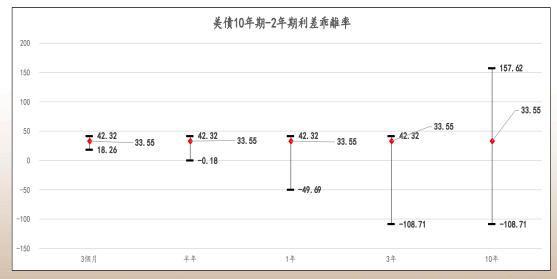
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0. 231	-0. 127

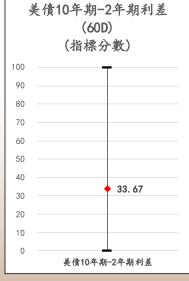
指標動能													
數據名稱	Score	DIR (1D)	DIR (5D)	DIR (10D)									
美債10年期-2年期利差	33. 7	⊎ −0.07	⊎ −1. 28	∳ −13. 45									











金融面

美債 10 年 - 3個月利差







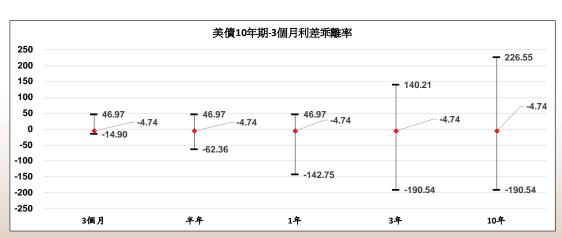
金融面 美債10年期 - 3個月利差

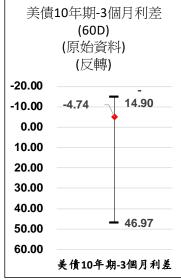


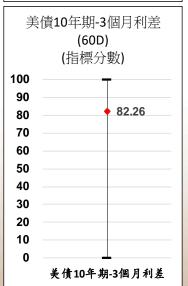
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0. 573	0. 646

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	82. 3	⊎ −0. 38	1 8. 97	1 5. 41									







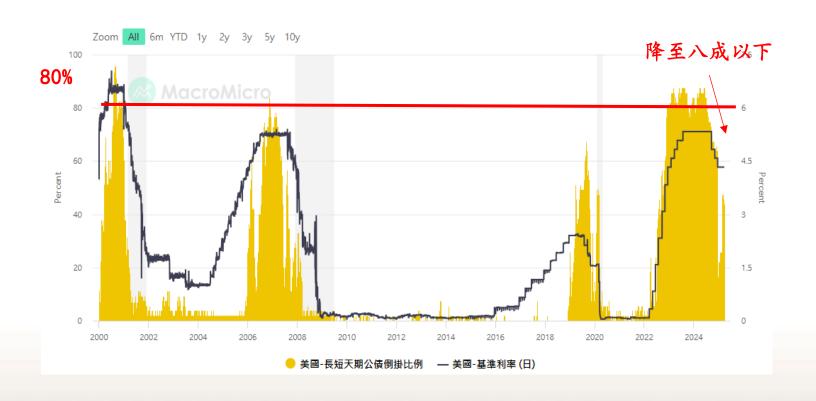


Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2025/3/31	-4. 74	5580. 94
2025/3/28	-4. 74	5580. 94
2025/3/27	6. 12	5693. 31
2025/3/26	5. 50	5712. 20
2025/3/25	2. 95	5776. 65
2025/3/24	4. 30	5767. 57
2025/3/21	-4. 60	5667. 56
2025/3/20	-5. 68	5662. 89
2025/3/19	-6. 18	5675. 29
2025/3/18	-0. 38	5614. 66
2025/3/17	0. 22	5675. 12
2025/3/14	1. 53	5638. 94
2025/3/13	-3. 27	5521.52
2025/3/12	0. 58	5599. 30
2025/3/11	-1. 43	5572. 07
2025/3/10	-7. 55	5614. 56
2025/3/7	-0.60	5770. 20
2025/3/6	-3. 03	5738. 52
2025/3/5	-3. 59	5842. 63
2025/3/4	-5. 26	5778. 15
2025/3/3	-14. 90	5849.72
2025/2/28	-9.64 答料 (女) (井) 部合業	5954. 50

本資料僅供內部會議使用。請勿外傳

美債長短天期倒掛比例





美國長短天期公債倒掛比例:

43.64%(前值41.82%)

美國基準利率

4. 25% - 4. 50%

最新數據為2025/03/28

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 個月期公債。

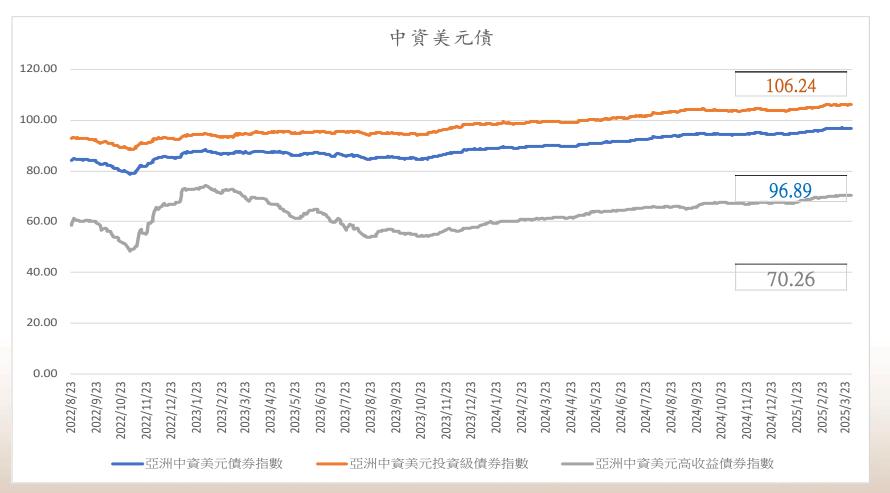
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況,短天期則常被拿來預測該國利率決策,「長短天期利差」可用來檢視經濟衰退機率,當越多比例的長短天期公債出現倒掛,代表在未來有較高的衰退機率。

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	96. 89	0. 20%	0. 00%	0. 31%	2. 43%	2. 16%	7. 55%	2. 43%
亞洲中資美元投資級債券指數	106. 24	0. 24%	-0. 01%	0. 22%	2. 20%	1. 77%	6. 57%	2. 20%
亞洲中資美元高收益債券指數	70. 26	-0. 01%	0. 05%	0. 88%	4. 05%	4. 86%	14. 28%	4. 05%



3月 4月

5月

6月

7月

8月

2024

9月

10月

11月

12月

1月

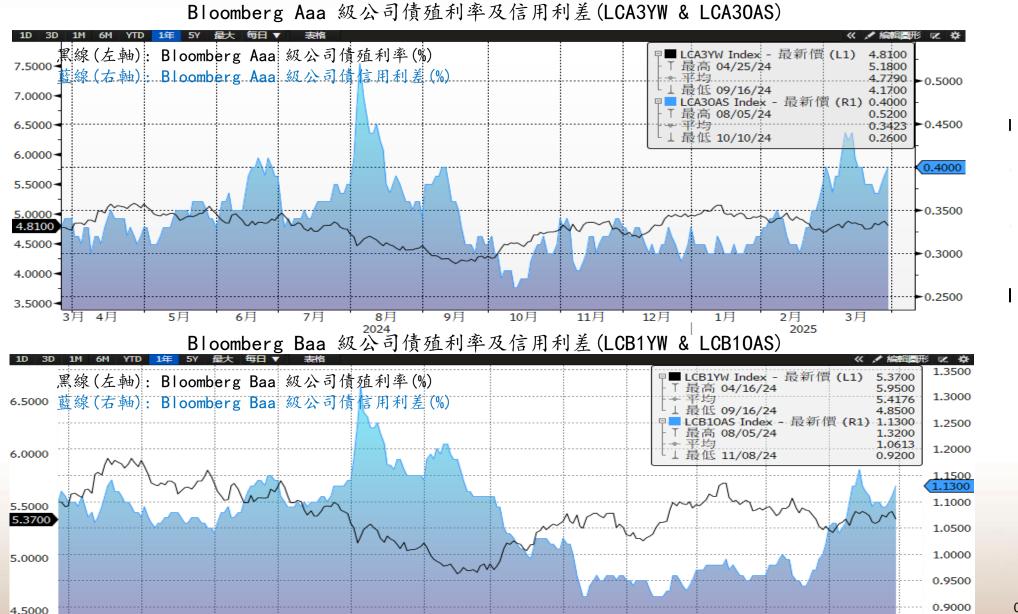
2月

2025

3月

風險提示 美國投資等級公司債信用利差





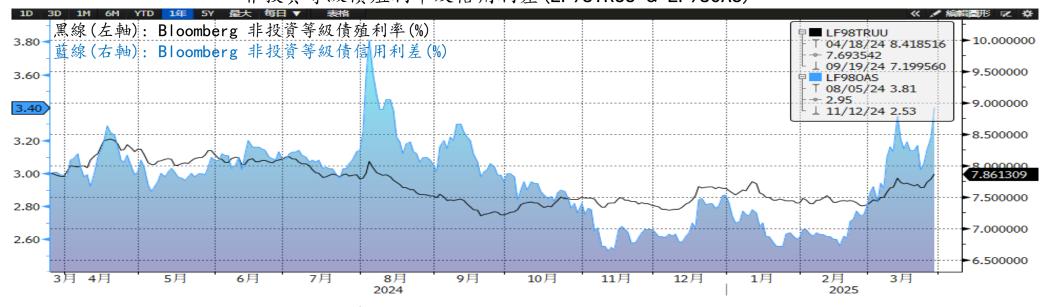
026

E用,請勿外傳

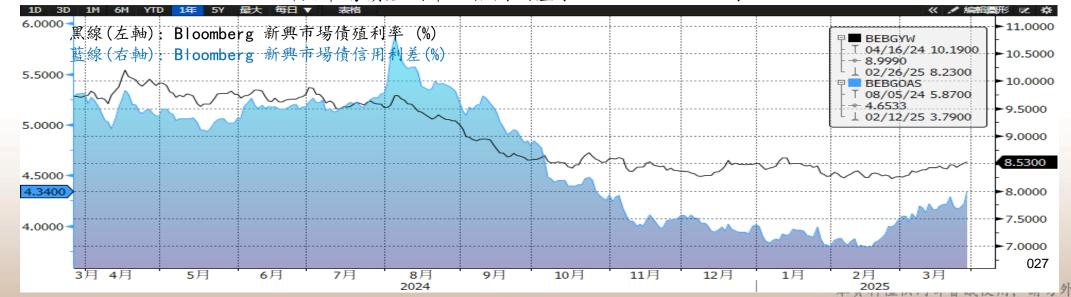
風險提示 非投資等級債&新興市場債信用利差



非投資等級債殖利率及信用利差(LF98TRUU & LF980AS)



新興市場債殖利率及信用利差(BEBGYW & BEBGOAS)





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

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							



04/03 (四) 04:30 Fed 's Kugler 談通膨預期

(立場偏鴿, 具 2025 年投票權)

04/04 (五) 00:30 Fed 's Jefferson 就溝通發表主題演講

(立場中立, 具 2025 年投票權)

04/04 (五) 21:10 Fed 's Cook 在就經濟前景發表演講

(立場偏鴿, 具 2025 年投票權)

04/04 (五) 21:10 Fed 's Powell 在就經濟前景發表演講

(立場中立, 具 2025 年投票權)

觀察重點 本週經濟數據觀察重點



- A. 04/01 (二) 22:00 JOLTS職缺
- B. 04/01 (二) 22:00 ISM製造業指數
- C. 04/02 (三) 20:15 ADP就業變動 (現在預期ADP就業變動 119K)
- D. 04/02 (三) 22:00 耐久財訂單
- E. 04/03 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- F. 04/03 (四) 21:45 標普全球服務業 PMI
- G. 04/03 (四) 22:00 ISM服務業指數
- H. 04/04 (五) 20:30 非農業就業人口變動 (現在預期非農業就業人口 135K)

美國			6 瀏覽 09:00:42		03,	/31/25	≡ - 04,	/04/25 =
經濟數據發布		▼ 全	部 經濟數據發布			看板	議程 ○	毎週 ♣
日期時間 A	М	R	活動紀事	期間	調査(中)	實際	前期	修正▲
21) 03/31 21:45	Û		MNI芝加哥採購經理人指數	Mar	45.0		45.5	
22) 03/31 22:30 🖘	Û	al.	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Mar			-8.3	
23) 04/01 21:45	Û	.dl	標普全球美國製造業PMI	Mar F			49.8	
24) 04/01 22:00 🖘	Û	d	營建支出 (月比)	Feb	0.3%		-0.2%	
25) 04/01 22:00	Û		JOLTS職缺	Feb	7680k		7740k	
26) 04/01 22:00	Û		JOLTS Job Openings Rate	Feb			4.6%	
27) 04/01 22:00	Û		JOLTS Quits Level	Feb	3186k		3266k	
28) 04/01 22:00	Û		JOLTS Quits Rate	Feb			2.1%	
29) 04/01 22:00	Û		JOLTS Layoffs Level	Feb			1635k	
30) 04/01 22:00	Û		JOLTS Layoffs Rate	Feb			1.0%	
31) 04/01 22:00 🖘	Û	.dl	ISM 製造業指數	Mar	49.5		50.3	
32) 04/01 22:00 🖘	Û	d	ISM 銷售價格指數	Mar	64.5		62.4	
33) 04/01 22:00	Û		ISM新訂單	Mar			48.6	
34) 04/01 22:00	Û		ISM就業	Mar			47.6	
35) 04/01 22:30	Û		達拉斯聯進服務業活動	Mar			4.6	
36) 04/01-04/02	Û	al.	Wards總車輛銷售	Mar	16.00m		16.00m	
37) 04/02 19:00 ◁	Û	.dl	MBA 貸款申請指數	Mar 28			-2.0%	
38) 04/02 20:15 ◁ ।	Û	.dl	ADP 就業變動	Mar	120k		77k	
39) 04/02 22:00 ◁	Û	.dl	工廠訂單	Feb	0.5%		1.7%	
40) 04/02 22:00	Û		工廠訂單(運輸除外)	Feb	0.4%		0.2%	
41) 04/02 22:00	Û	.dl	耐久財訂單	Feb F			0.9%	
42) 04/02 22:00	Û	d	耐久財(運輸除外)	Feb F			0.7%	
43) 04/02 22:00 <	Û	all	其平則却訂 里非國的(飛機除外)	Feb F			-0.3%	
44) 04/02 22:00 록 I	Û	.1	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Feb F			0.9%	
45) 04/03 19:30	Û		Challenger 裁員人數(年比)	Mar			103.2%	
46) 04/03 20:30 록 □	Û	l.dl	貿易收支	Feb	-\$123.4t		-\$131.4	
47) 04/03 20:30 ◀	Û	.dl	首次申請失業救濟金人數	Mar 29			224k	
48) 04/03 20:30	Û	.di	連續申請失業救濟金人數	Mar 22			1856k	
49) 04/03 21:45 ⊲ □	Û	al i	標普全球美國服務業PMI	Mar F			54.3	
50) 04/03 21:45	Û	al l	標普全球美國綜合PMI	Mar F			53.5	
51) 04/03 22:00 <□	Û	ı.dl		Mar	53.0		53.5	
52) 04/03 22:00	Û		ISM服務價格支付	Mar			62.6	
53) 04/03 22:00	Û		ISM服務新訂單	Mar			52.2	
54) 04/03 22:00	Û		ISM服務就業	Mar			53.9	
55) 04/04 20:30 ⊲ _□	Û	ıd.	非農業就業人口變動	Mar	138k		151k	
56) 04/04 20:30	Û		私部門就業人口變動	Mar	130k		140k	
57) 04/04 20:30	Û	.d	製造業就業人口變動	Mar	0k		10k	
58) 04/04 20:30	Û	.11	2個月薪資淨修正	Mar			-2k	
59) 04/04 20:30	Û	.dl	失業率	Mar	4.1%		4.1%	
60) 04/04 20:30	Û		勞動參與率	Mar	62.4%		62.4%	
61) 04/04 20:30	Û	-11	就業不足率	Mar			8.0%	

近期觀察重點 本週財政部發債行程



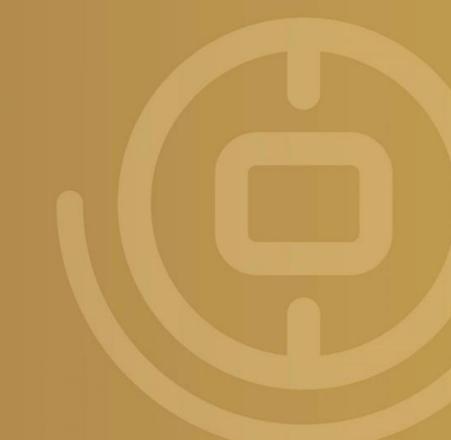
本週無超過一年的發債行程

₩ = ¥ B		∧ YEVIESE	00-05-17	02/24/25	04/04/25
美國		♠ 瀏覧★ 全部 政府競標	09:05:17		- 04/04/25 □ 議程 ○ 每调 🕰
日期時間				期間	實際 前期
21) 03/31 23:30			ISD76 Bln 13-Week Bills	Medical	3-61-51
22) 03/31 23:30			ISD68 Bln 26-Week Bills		
23) 03/31 23:30	Û	3個月直接接受	26	Mar 31	8.2%
24) 03/31 23:30	Û			Mar 31	62.6%
25) 03/31 23:30	Û	3個月高殖利率		Mar 31	4.190%
26) 03/31 23:30	Û	3個月投標倍數	Į	Mar 31	2.960
27) 03/31 23:30	Û	6個月直接接受		Mar 31	5.6%
28) 03/31 23:30	Û	6個月間接投標	接受額%	Mar 31	73.7%
29) 03/31 23:30	Û	6個月高殖利率		Mar 31	4.085%
30) 03/31 23:30	Û	123, 200, 200,		Mar 31	3.270
31) 04/01 23:30			JSD70 Bln 6-Week Bills		
32) 04/01 23:30	Û	6週投標倍數		Apr 1	2.920
33) 04/01 23:30	Û	6週高殖利率		Apr 1	4.230%
34) 04/01 23:30	Û	6週直接得標%		Apr 1	5.3%
35) 04/01 23:30	Û	ONE PROPERTY		Apr 1	44.5%
36) 04/01 23:30			JSD50 Bln 14-Day CMB		
37) 04/02 23:30		U.S. To Sell 17			
38) 04/02 23:30	Û			Apr 2	4. 200%
39) 04/02 23:30	Û			Apr 2	2.780
40) 04/02 23:30	Û			Apr 2	60.3%
41) 04/02 23:30	Û			Apr 2	3.1%
42) 04/03 23:30		U.S. To Sell 4			
43) 04/03 23:30		U.S. To Sell 8-	S-Week Bills		4.2208
44) 04/03 23:30	Û			Apr 3	4.220%
45) 04/03 23:30	Û Û			Apr 3	3.140
46) 04/03 23:30	Û	4週直接接受%	237 <u>2</u> 070.	Apr 3	2.5% 74.4%
47) 04/03 23:30	Û	4週間接投標接		Apr 3	74.4% 56.9%
48) 04/03 23:30	Û	8週間接投標接 8週直接接受%	文觀9	Apr 3	56.9% 4.5%
49) 04/03 23:30 50) 04/03 23:30	Û			Apr 3	4.56 2.680
51) 04/03 23:30	Ď.			Apr 3	2.680 4.245%
JIJ 04/03 23:30	4	0 胆取同阻利率	2	Apr 3	4.245%



美股市場分析

2025年 03月 31日



整體評析-前日回顧





指數變動

▶ 美股主要指數連續下跌兩日後,週五隨著市場公布PCE消費、通膨報告,顯示消費支出反彈幅度不如預期,且通膨漲幅快於預期(個人消費支出從前月修正值月減0.3%加速至月增0.4%,低於市場預期的0.5;核心PCE通膨率從0.3%加速到0.4%,高於市場預期的0.3%),以及密大消費者信心進一步下降(密大消費者信心指數終值由57.9下降至57.0,低於市場預期的57.9;消費者5-10年中長期通膨預期由3.9%上升至4.1%,高於市場預期的3.9%),使市場擔憂美國經濟出現疲軟跡像,並對通膨和關稅貿戰的擔憂情緒升溫,美股一路走低,標普500指數最終收跌2%。

版塊強弱

- ▶ 強勢類股:公用事業 +0.76%、不動產 -0.01%、醫療保健 -0.28%:
- ▶ 弱勢類股: 通訊服務 -3.81%、非核心消費 -3.27%、資訊科技 -2.43%;

重要個股資訊

- Apple (AAPL) -2.66% 至每股 217.90 美元。Meta (META) -4.29% 至每股 576.74 美元。傳兩家公司下週將遭歐盟根據《數位市場法案》(DMA) 規則罰款,不過,與過去反壟斷處罰相比,歐盟將對蘋果和 Meta 的罰款可能會相對溫和;
- ▶ CoreWeave (CRWV) +0.00% 收 40.00。人工智慧基礎設施公司 CoreWeave 於週五在納斯達克開始交易, IPO 價格為每股 40 美元,發行 3,750 萬股,籌集資金 15 億美元,是自 2021 年以來美國規模最大的科技股發行。Nvidia、Microsoft為CoreWeave 客戶,提供雲端運算、儲存和網路服務;
- ▶ **AppLovin** (APP) +4.08% 收272.38。繼週四股價大幅下跌逾 20% 之後,公司股價週五反彈。早前,做空Muddy Waters週四指控 AppLovin 的廣告策略違反了應用程式商店的服務條款;
- Lululemon (LULU) -14.19% 收 293.06。公司公布第四財季的獲利和銷售額優於預期,但2025 年指引令市場失望,股價暴跌。該公司表示,由於對經濟和通膨的擔憂,消費者支出減少,導致 Lululemon 和同業在美國的客流量下降。

美國股市前一交易日回顧







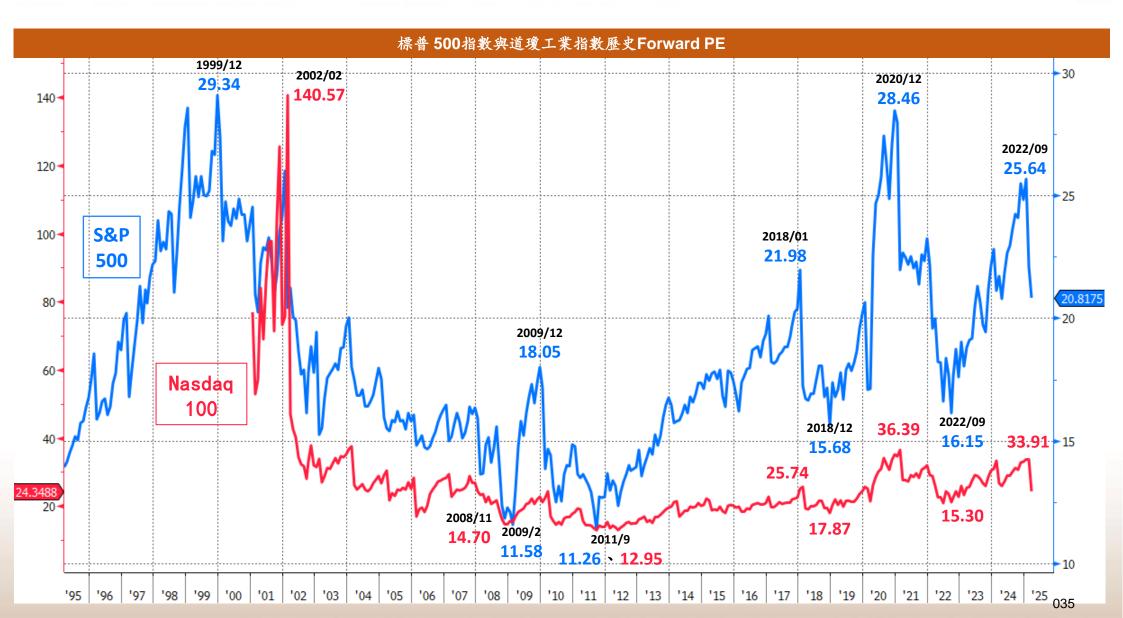
平具杆俚供门印旨 硪仗用, 胡勿介侍

美股五大指數表現追蹤

指數名稱	收盤價 -					漲跌幅				Forward	公司公 數	強弱變動 方向	20D乖離	20D乖離	60D乖離	60D乖離	多空訊號		
1日安入121代	以 监良	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	PE	PE 強弱分數	(10MA)	200円に向止	刻度化	600万元 内止	刻度化	3月26日	3月27日	3月28日	
標普500指數	5,580.94	-1.97%	-1.53%	-6.27%	-5.11%	-3.15%	6.22%	-5.11%	20.68	O 11.00	-26.22	-1.88%	6 0.74	-5.40%	O 18.58			•	
那斯達克100指數	19,281.40	-2.61%	-2.39%	-7.68%	-8.24%	-3.88%	5.62%	-8.24%	24.50	2.28	-28.06	-2.85%	56.38	-7.78%	O 12.61			•	
道瓊工業指數	41,583.90	-1.69%	-0.96%	-5.15%	-2.26%	-1.76%	4.46%	-2.26%	20.00	20.99	-22.15	-1.22%	45.88	-3.85%	2 4.09				
費城半導體指數	4,284.91	-2.95%	-5.99%	-10.11%	-13.96%	-17.17%	-12.65%	-13.96%	21.11	0.00	-29.25	-5.75%	38.66	-12.81%	0 1.05		•	•	
羅素2000指數	2,023.27	-2.05%	-1.64%	-6.46%	-9.28%	-9.27%	-4.77%	-9.28%	23.59	12.46	-23.71	-1.84%	63.94	-7.69%	2 6.27		03	4	

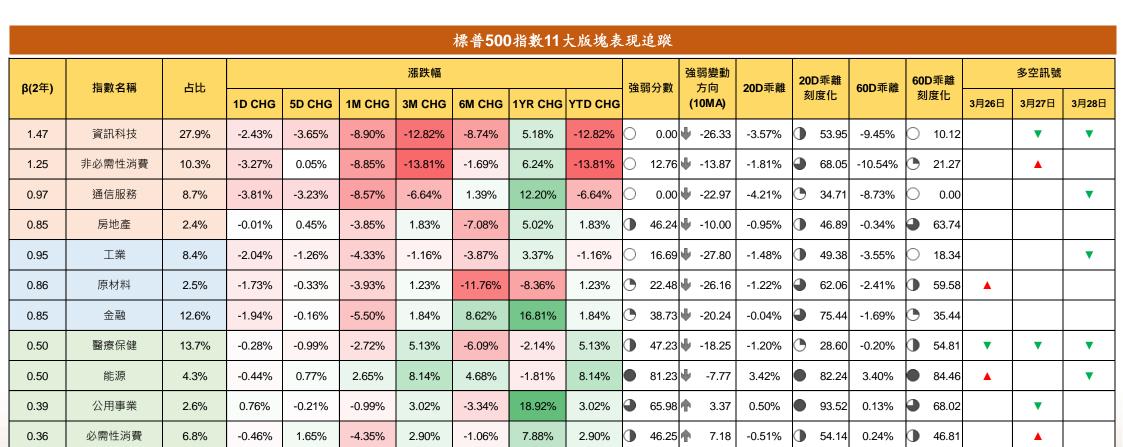
主要指數估值(Forward PE)位階





標普500指數11大版塊強弱表現





標普500指數熱力圖



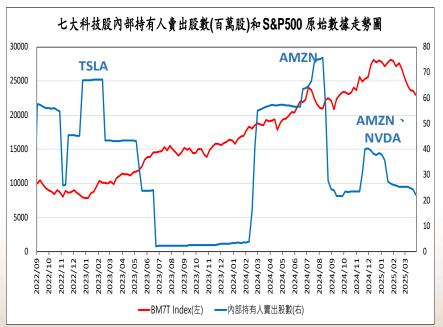


大型科技股表現追蹤



	市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
彭博七大科技股指數	-	22,948.67	-3.47%	-2.40%	-9.83%	-15.66%	-2.27%	20.47%	-15.66%
蘋果(AAPL)	3,273	217.90	-2.66%	-0.17%	-9.90%	-13.60%	-6.48%	27.07%	-12.99%
微軟(MSFT)	2,816	378.80	-3.02%	-3.18%	-4.58%	-10.83%	-11.97%	-9.96%	-10.13%
輝達(NVDA)	2,676	109.67	-1.58%	-6.82%	-12.21%	-20.23%	-9.69%	21.38%	-18.33%
亞馬遜(AMZN)	2,042	192.72	-4.29%	-1.78%	-9.21%	-12.91%	3.43%	6.84%	-12.16%
谷歌(GOOGL)	1,892	154.33	-4.88%	-5.89%	-9.37%	-19.30%	-6.95%	2.25%	-18.47%
臉書(META)	1,461	576.74	-4.29%	-3.27%	-13.69%	-2.45%	0.75%	18.77%	-1.50%
特斯拉(TSLA)	848	263.55	-3.51%	5.97%	-10.05%	-36.86%	0.73%	49.92%	-34.74%





*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

038

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
		埃森哲Accenture(ACN)	IRELAND	191	304.33	-1.36%	-0.32%	-12.67%	-13.66%	-13.90%	-12.20%	-13.49%
解決方案與服務供應商	廣運集團KENMEC(6125)	TAIWAN	1	73.60	-8.91%	-12.17%	-18.40%	-18.31%	-19.12%	-10.59%	-18.31%	
	和碩Pegatron(4938)	TAIWAN	7	88.00	-2.22%	-4.14%	-7.37%	-4.24%	-14.56%	-13.73%	-4.24%	
	科技馬辛德拉Tech Mahindra(TECHM)	INDIA	16	1,418.25	-0.40%	0.64%	-4.68%	-16.88%	-10.08%	13.63%	-16.88%	
		塔塔諮詢服務TCS(TCS)	INDIA	153	3,606.15	-1.23%	0.78%	3.53%	-10.53%	-14.17%	-5.49%	-10.53%
其磁	設施服務商	尼比厄斯集團Nebius(NBIS)	NETHERLANDS	5	22.31	-12.20%	-17.31%	-31.33%	-17.12%	-	-	-19.46%
圣呢	双加加水分 101	CoreWeave(CRWV)	UNITED STATES	19	40.00	0.00%	-	-	•	-	-	-
	大數據分析	Palantir(PLTR)	UNITED STATES	201	85.85	-4.71%	-5.62%	1.10%	11.23%	130.78%	273.10%	13.51%
	人数78777	BigBear.ai(BBAI)	UNITED STATES	1	3.04	-0.65%	2.36%	-41.09%	-36.80%	108.22%	48.29%	-31.69%
		微軟Microsoft(MSFT)	UNITED STATES	2,816	378.80	-3.02%	-3.18%	-4.58%	-10.83%	-11.97%	-9.96%	-10.13%
		SAP(SAP)	GERMANY	329	247.15	-0.68%	-1.89%	-6.79%	4.59%	19.98%	36.88%	4.59%
	企業級軟體	ServiceNow(NOW)	UNITED STATES	165	797.76	-3.62%	-3.62%	-14.20%	-25.28%	-10.80%	4.64%	-24.75%
SaaS		PTC(PTC)	UNITED STATES	19	154.80	-3.44%	-3.15%	-5.40%	-15.71%	-14.31%	-18.07%	-15.81%
		C3.ai(Al)	UNITED STATES	3	21.81	-3.20%	-3.58%	-6.99%	-38.20%	-9.99%	-19.43%	-36.65%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	UNITED STATES	89	357.11	-2.58%	-1.42%	-8.35%	2.23%	27.33%	11.39%	4.37%
	金融	Intuit(INTU)	UNITED STATES	167	598.92	-2.66%	-0.85%	-2.43%	-4.98%	-3.56%	-7.86%	-4.71%
	生技	BullFrog Al(BFRGW)	UNITED STATES	-	0.50	-28.54%	-16.63%	-41.15%	17.69%	87.20%	-44.95%	25.05%
	其他	SoundHound Al(SOUN)	UNITED STATES	3	8.50	-4.28%	-13.79%	-21.44%	-62.52%	82.40%	44.31%	-57.16%
		Rockwell Automation(ROK)	UNITED STATES	29	258.63	-3.53%	-0.06%	-9.93%	-9.46%	-3.66%	-11.22%	-9.50%
		小鵬汽車(XPEV)	CHINA	19	19.70	-2.48%	-9.63%	-8.33%	65.96%	61.74%	156.51%	66.67%
		安川電機Yaskawa(6506)	JAPAN	7	3,963.00	-2.39%	-5.44%	-1.74%	-2.56%	-20.71%	-37.52%	-2.56%
	硬體製造	康耐視Cognex(CGNX)	UNITED STATES	5	30.01	-2.37%	-2.94%	-8.51%	-15.87%	-25.90%	-29.26%	-16.31%
		凱傲集團KION(KGX)	GERMANY	6	39.68	-3.22%	-8.47%	2.48%	24.54%	12.57%	-18.66%	24.54%
機器人		奥比中光 Orbec(688322)	CHINA	3	55.81	-2.10%	-4.27%	-15.39%	20.02%	90.80%	85.11%	20.02%
		ArcBest(ARCB)	UNITED STATES	2	70.80	-3.75%	-1.20%	-10.12%	-23.94%	-34.72%	-50.32%	-24.13%
		Serve Robotics(SERV)	UNITED STATES	0	6.29	-7.09%	-10.27%	-30.19%	-58.78%	-20.88%	-	-
		Hexagon(HEXAB)	SWEDEN	29	109.10	-1.40%	-3.83%	-10.90%	3.31%	-0.09%	-13.89%	3.31%
	模擬軟體	西門子Siemens(SIE)	GERMANY	187	216.00	-2.51%	-5.62%	-2.35%	14.55%	19.11%	22.06%	14.55%
		META(META)	UNITED STATES	1,461	576.74	-4.29%	-3.27%	-13.69%	-2.45%	0.75%	18.77%	-1.50%
		SES Al Corp(SES)	UNITED STATES	0	0.54	1.38%	3.15%	-18.10%	-77.55%	-15.08%	-67.66%	-75.19%
į	無人機	Red Cat Holdings(RCAT)	UNITED STATES	1	5.89	-1.83%	8.67%	-5.00%	-58.20%	131.89%	669.93%	-54.16%
		Unusual Machines(UMAC)	UNITED STATES	0	6.68	-7.09%	-8.99%	-6.96%	-65.41%	339.47%	-	-
		MicroStrategy(MSTR)	UNITED STATES	75	289.41	-10.84%	-4.80%	13.30%	-4.47%	71.65%	69.79%	-0.07%
虚	屋擬貨幣	Coinbase(COIN)	UNITED STATES	44	173.93	-7.77%	-8.39%	-19.33%	-31.94%	-2.38%	-34.40%	-29.95%
		MARA Holdings(MARA)	UNITED STATES	4	12.47	-8.58%	0.73%	-10.42%	-27.88%	-23.12%	-44.77%	-25.64%

AI類股表現追蹤(續)



- ▶解決方案與服務供應商: Accenture(IT服務與諮詢)、廣運集團(半導體與SiC自動化設備)、和碩(ODM)、Tech Mahindra(IT服務與顧問)、TCS(IT服務與顧問)
- ▶基礎設施服務商: Nebius(以AI為中心的雲端平台)、CoreWeave(AI資料中心)

> SaaS

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

>機器人

- ▶ 硬體製造: Rockwell Automation(工業自動化軟硬體)、小鵬汽車(電動車、人形機器人)、Yaskawa(運動控制、機器人技術、系統工程)、Cognex(自動化視覺系統、視覺軟體、視覺感測器以及工業讀碼器)、KION(倉庫自動化設備)、奧比中光(3D視覺感知產品)、Arcbest(管理運輸解決方案)、Serve Robotics(物流機器人,輝達與UBER有投資)
- ▶模擬軟體: Hexagon(CAD/CAM 開發商)、Siemens、Meta
- ▶無人機: SES AI(電動車之混合鋰電池研發及生產)、Red Cat Holdings(軍事、政府和商業應用之整合無人機技術)、Unusual Machines(無人機整機與零組件製造)
- ▶ 虚 擬 貨幣: MicroStrategy(持有大量比特幣之企業級商業智慧(BI)平台公司)、Coinbase(美國交易量最大的加密貨幣交易所)、MARA Holdings(北美最大的比特幣挖礦公司)

量子計算類股表現追蹤





公司簡介



IONQ (IONQ)

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



Rigetti Computing (RGTI)

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



D-Wave Quantum (QBTS)

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



Quantum Computing (QUBT)

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



Quantum Corporation (QMCO)

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

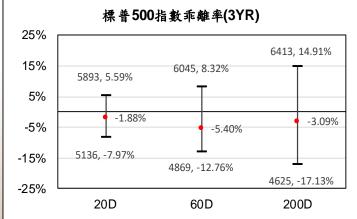
技術面

S&P500 技術線圖和量化







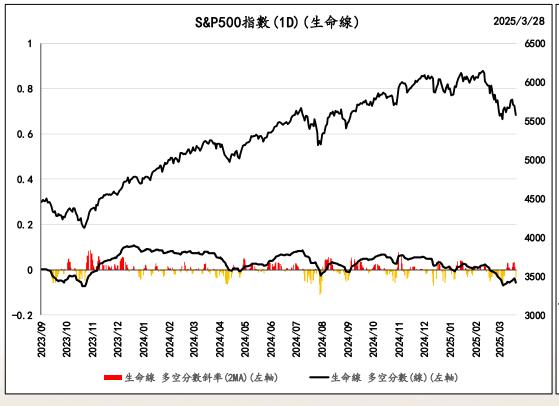


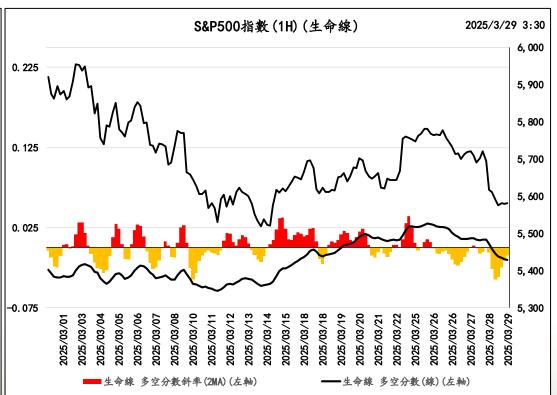
120MA	5908.4	V
50MA	5900.1	V
布林通道上軌	5865.0	V
200MA	5759.0	A
5MA	5706.1	V
20MA	5687.6	•
10MA	5682.6	•
布林通道下軌	5510.2	A
#NUM!	#NUM!	#MJJM!

S&P500 指數生命線



壓力/阻力							
	今日	方向	前日				
收盤價	5580.94	-	5693.31				
日級別壓力/阻力	6043.56	空	6038.24				
小時級別壓力/阻力	6124.03	空	6124.88				





技術面

10,000

8,000

—— 強弱累計(右軸) —— Nasdaq100指數(左軸)

Nasdaq 100 技術線圖和量化



10MA

布林诵道下軌

#NUM!



16324, -15.34%

60 D

14676, -23.88%

200D

17421, -9.65%

20D

-20%

-30%

-40%

#NUM!

19792.9

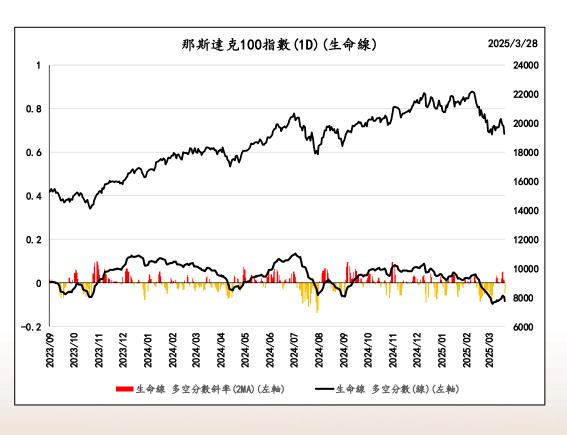
19065.4

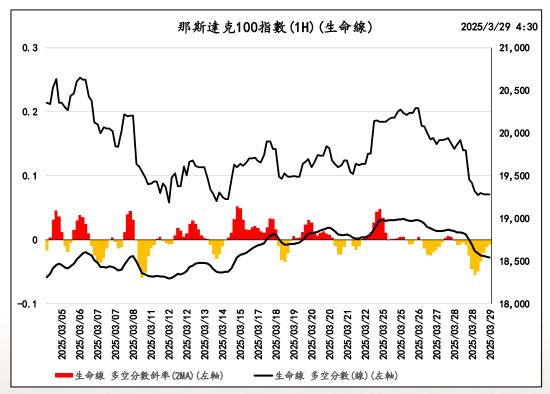
#NUM!

Nasdaq 100 指數生命線



壓力/阻力						
	今日	方向	前日			
收盤價	19281.40	_	19798.62			
日級別壓力/阻力	21942.30	空	21922.47			
小時級別壓力/阻力	22073.33	空	22087.22			



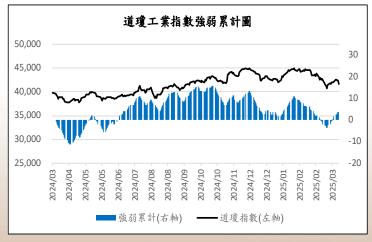


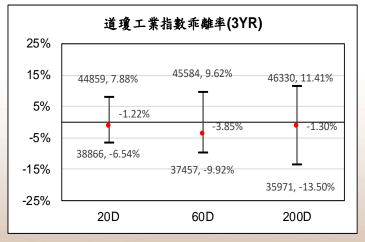
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化









50MA	43388.5	V
布林通道上軌	43302.8	V
120MA	43287.5	_
5MA	42301.8	V
200MA	42129.7	A
20MA	42096.6	•
10MA	42083.5	A
布林通道下軌	40890.5	A
#NUM!	#NUM!	#046M!

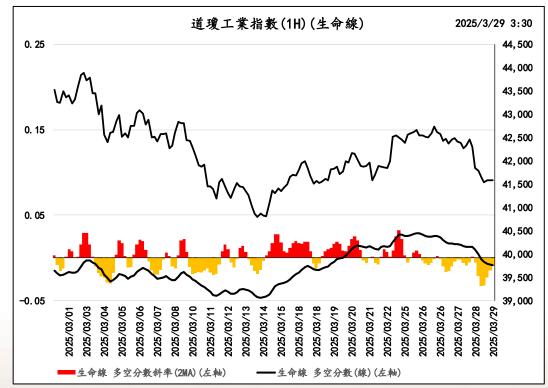
本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

道瓊工業指數生命線



	壓力/阻力		
	今日	方向	前日
收盤價	41583.90	_	42299.70
日級別壓力/阻力	43568.03	空	43548.81
小時級別壓力/阻力	44627.89	空	44634.44





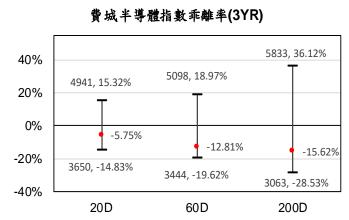
技術面

費城半導體指數技術線圖和量化







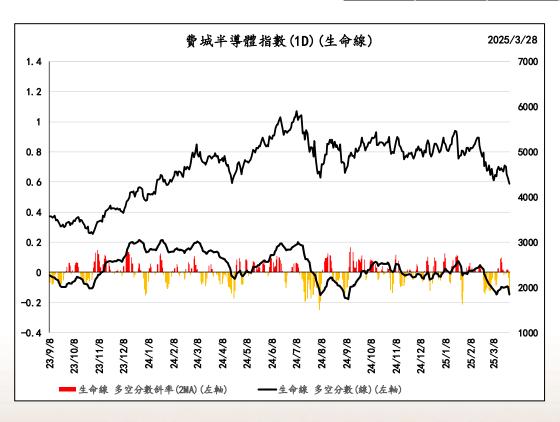


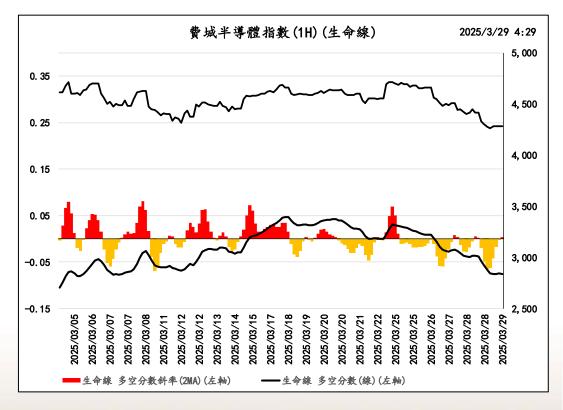
·		
200MA	5078.0	V
120MA	5006.0	V
50MA	4875.2	V
布林通道上軌	4770.8	V
10MA	4561.1	V
20MA	4546.1	V
5MA	4512.9	V
布林通道下軌	4321.4	V
#NUM!	#NUM!	#NUM!

費城半導體指數生命線



壓力/阻力						
今日 方向 前日						
收盤價	4284.91	-	4415.25			
日級別壓力/阻力	5517.09	空	5513.25			
小時級別壓力/阻力	5234.03	空	5238.36			

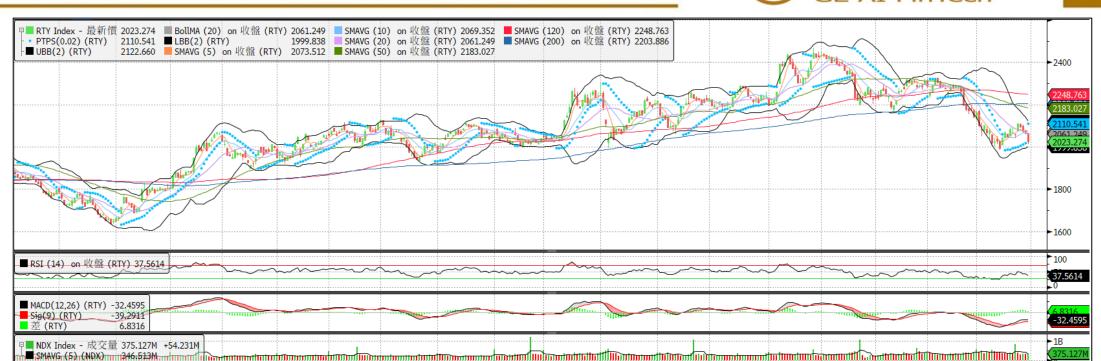


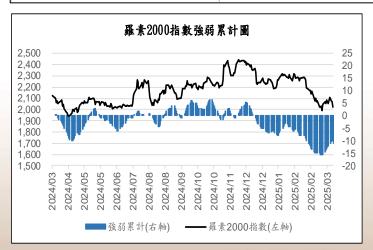


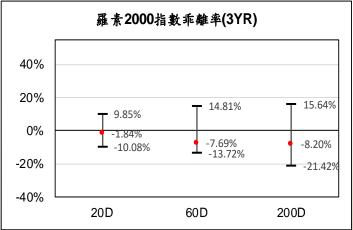
技術面

羅素 2000 指數技術線圖和量化









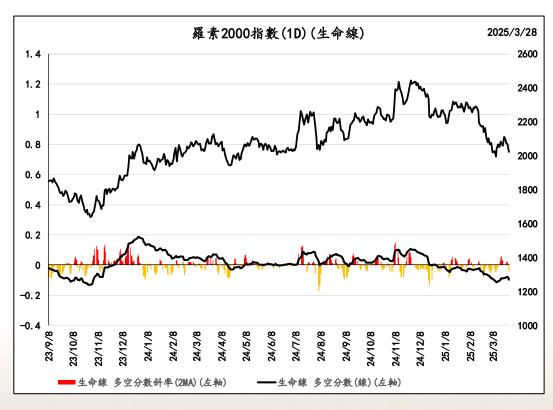
120MA	2248.8	▼
200MA	2203.9	▼
50MA	2183.0	
布林通道上軌	2122.7	V
5MA	2073.5	▼
10MA	2069.4	V
20MA	2061.2	▼
布林通道下軌	1999.8	A
#NUM!	#NUM!	# b #dM!

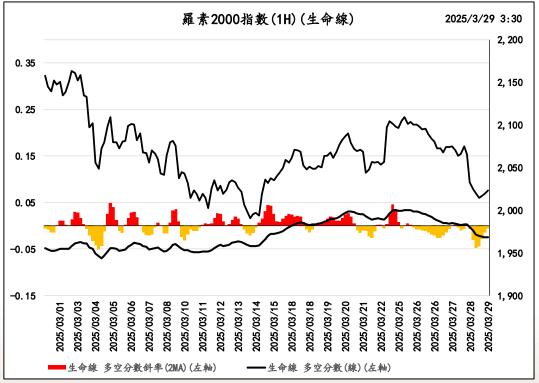
2025

羅素 2000 指數生命線



壓力/阻力							
今日 方向 前日							
收盤價	2023.27	_	2065.70				
日級別壓力/阻力	2248.05	空	2245.63				
小時級別壓力/阻力	2284.29	空	2284.49				





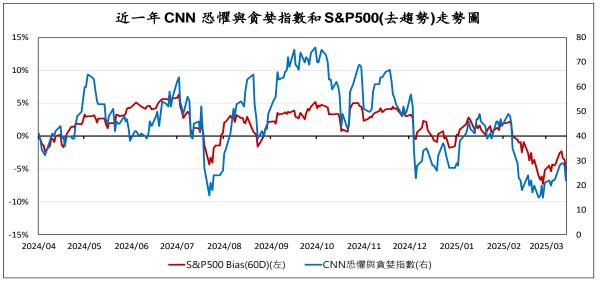
市場情緒面

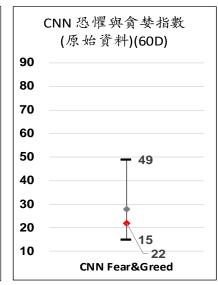
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

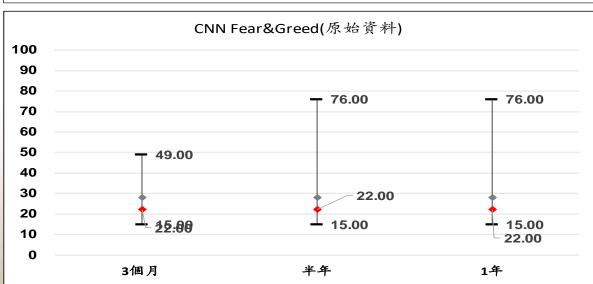


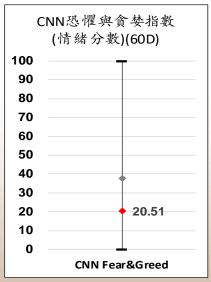


Direction						
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)		
CNN Fear&Greed	20.5	-17.36	4 -14.79	-6.73		











Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2025/3/28	22	5580.94
2025/3/27	28	5693.31
2025/3/26	29	5712.20
2025/3/25	29	5776.65
2025/3/24	28	5767.57
2025/3/21	23	5667.56
2025/3/20	22	5662.89
2025/3/19	22	5675.29
2025/3/18	20	5614.66
2025/3/17	22	5675.12
2025/3/14	21	5638.94
2025/3/13	15	5521.52
2025/3/12	20	5599.30
2025/3/11	16	5572,97
2025/3/10	15	5614.56

市場情緒面

觀察指標 — S&P 500 VIX





	指標動能			
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	33.3	-15.52	4 -18.79	- 12.80





(市場情緒分數)

33.33

S&P500 VIX

100

90

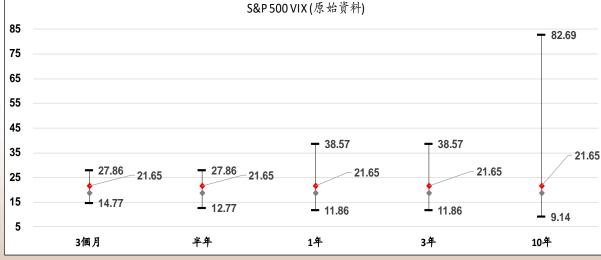
30

20

10

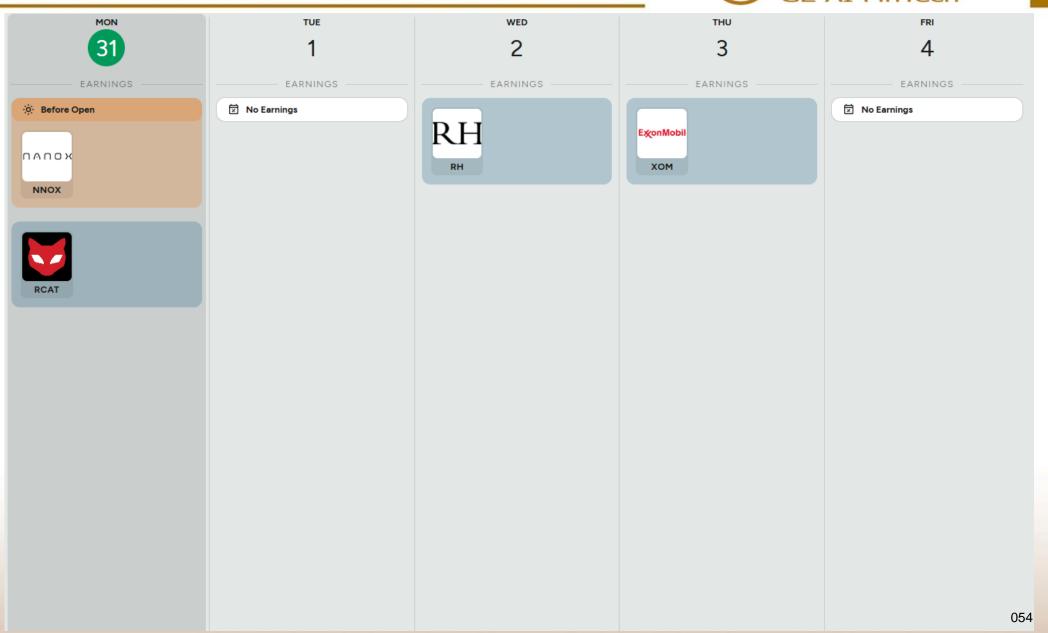
	202
	202
	202
	202
	202
	202
	202
	202
	202
	20
	20
	20
	20
	20
30天1	的賣

Date	VIX 波動率指數	S&P500
2025/3/28	21.65	5580.94
2025/3/27	18.69	5693.31
2025/3/26	18.33	5712.20
2025/3/25	17.15	5776.65
2025/3/24	17.48	5767.57
2025/3/21	19.28	5667.56
2025/3/20	19.80	5662.89
2025/3/19	19.90	5675.29
2025/3/18	21.70	5614.66
2025/3/17	20.51	5675.12
2025/3/14	21.77	5638.94
2025/3/13	24.66	5521.52
2025/3/12	24.23	5599.30
2025/3/11	26.92	5572.07
2025/3/10	27.86	5614.56
2025/3/7	23.37	5770.20
2025/3/6	24.87	5738.52
2025/3/5	21.93	5842.63
2025/3/4	23.51	5778.15
2025/3/3	22.78	5849.72 053



本週重要公司財報發布行事曆







台股市場分析

2025 年 03 月 31 日



前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現: 開低走低, 量能小增

廷豐金融科技 GE AI FINTECH

- ▶ 川普關稅政策影響美股全面收低,台股同步開低走低,電金傳全盤皆墨,盤中一度重挫逾400點、下探 21525點, 創近半年新低點,終場收在21603點,下跌348點或-1.59%, 成交量3144億元,小幅量增。周K收黑,上周共計下跌606 點或-2.73%
- ▶ 加權指數大跌,櫃買指數補跌重挫2.31%,主要受融資多 殺多,電子成交比重維持至6成1。
- ▶ 上漲家數比例8%、下跌家數比例至90%, 全面下挫。





	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	21,603	-348.9	-1.59	-2.73	-6.29	-1.98	-2.99	3,271	2,676	1	-	2.35	16.10		
櫃買指數	243	-5.8	-2.31	-4.31	-6.53	-2.55	-3.93	991	1,041	\rightarrow	-	2.65	23.80		
電子類	1,163	-18.3	-1.55	-3.06	-7.54	-2.24	-3.35	2,006	1,709	1	61.33	3.38	16.60		
金融保險	2,130	-24.8	-1.15	-0.39	-1.75	-0.73	-0.82	140	106	1	4.29	1.32	13.00		
運輸類	203	-2.8	-1.36	-2.36	0.25	-1.79	-1.70	154	131	1	4.70	1.20	8.90		
細鐵類	137	-2.6	-1 86	-3 35	-4 74	-1 51	-3 89	63	49	1	1 93	1 41	056 24 40		

產業走勢分析

• 加權指數跳空開低走低



- ▶ 台股創半年新低,台積電跳空開低至946元,終場跌幅稍有收斂,收在952元,下跌0.63%。電子族群權值鴻海跌4%,和碩、廣達跌超2%。
- ▶ 傳產族群以電器電纜類股跌幅最深達3.49%, 華新、華榮跌超4%

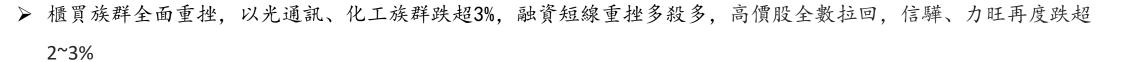
大盤類股強弱勢

			成交比重	市值占比		漲跌幅			強弱變動		200乖離		60D乖離		多空訊號	
Beta值	產業指數	收盤價	(%)	(%)	日	周	月	強弱分數	方向 (10MA)	200乖離	刻度化	60D乖離	刻度化	3月26日	3月27日	3月28日
1. 00	加權指數	21602.89			-1. 59	-2. 73	-6. 29	0.00	⊸ −13. 04	-0. 03	40.66	-0.06	0.00			
1. 38	半導體	593. 84	26. 73	45. 38	-0. 95	-2. 32	-7. 86	0.00	⊎ −13. 67	-0. 03	4 62. 97	-0. 08	3.04			•
1. 05	電腦及週邊設備	249. 53	9. 00	6. 40	-2. 34	-4. 91	-7. 07	0.00	⊎ −15. 65	-0. 05	0.00	-0. 07	0 1.86		•	▼
1. 03	電子零組件	218. 38	9. 49	5. 48	-3. 62	-5. 15	-8. 18	0.00	⊸ −25. 30	-0.04	12.88	-0. 07	0.00			•
0. 89	電機類	372. 8	4. 17	1. 67	-3. 38	-3. 69	-9. 68	0.00	⊎ −19. 55	-0. 05	0.00	-0.06	0.00			▼
0. 64	電器電纜	92. 02	0. 79	0. 34	-3. 49	-2. 95	-5. 44	34. 82	⊎ −19. 83	-0. 03	0.00	-0.06	0.00			
0. 69	光電	38. 39	3. 80	1. 83	-2. 64	-3. 37	-7. 67	0.00	⊸ −26. 29	-0.04	0 11.13	0.00	53. 08			▼
0. 62	運輸類	202. 63	4. 70	2. 91	-1. 36	-2. 36	0. 25	52. 23	⊸ −34. 24	-0. 02	0.00	0. 01	3 70. 46		•	▼
0. 53	金融保險	2130.38	4. 29	11. 39	-1. 15	-0. 39	-1. 75	36. 40	⊎ −20. 75	-0. 01	2 3. 36	0. 00	2 7. 19	A	A	
0. 54	化學工業	162. 43	0. 78	0. 65	-2. 15	-3. 88	-3. 22	25. 82	⊎ −9. 71	-0.04	0.00	-0. 01	37. 35	▼	V	•
0. 53	塑膠類	109	0. 70	1.14	-3. 29	-4. 82	-6. 41	35. 85	⊎ −30. 55	-0. 05	0.00	-0. 02	68. 29			▼
0. 48	觀光類	118. 43	0.12	0. 23	-0.9	-1.32	-3. 16	35. 56	⊎ −13. 75	-0.02	0.00	-0. 01	48. 15	A		▼
0. 28	水泥類	161.52	0. 27	0. 68	-0. 89	0.13	-0.1	3 71. 17	⊎ −4. 02	0.00	0 10.99	0. 04	9. 48		A	
0. 53	生技醫療	73. 56	1. 19	1.09	-2. 15	-4. 54	-9. 51	0 10.84	⊎ −23. 29	-0.05	31.40	-0. 05	0.00	▼	▼	▼
0. 37	鋼鐵類	136. 99	1. 93	1. 28	-1. 86	-3. 35	-4. 74	52. 72	⊎ –21.87	-0.04	0.00	0. 05	61.83			▼
0. 55	誉建類	560. 1	2. 03	1.52	-2. 1	-2. 66	-1. 51	55. 46	⊎ −17. 73	-0. 01	25. 42	0. 02	65. 03			
0. 46	綠能環保	104. 76	0.37	0. 28	-3. 35	-4. 39	-6. 69	14. 83	⊎ −33. 16	-0.04	0.00	-0. 04	39.89		V	057
0. 46	紡織纖維	596. 42	0. 44	0.88	-1. 16	-2.5	-4. 73	99. 47	⊎ −11. 17	-0. 01	40.43	-0. 01	65. 82	V		V

產業走勢分析

櫃買類股全數下挫





上櫃類股強弱勢

						漲跌幅			強弱變動		200乖離		60D乖離		多空訊號	
Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	日	周	月	強弱分數	方向 (10MA)	200乖離	刻度化	60D乖離	刻度化	3月26日	3月27日	3月28日
1.00	OTC指數	242.96			-2.31	-4.31	-6.53	0 1.99	J −32. 48	-0. 04	0.00	-0. 04	0 18.00			•
1.24	OTC半導體	106.74	18.88	28. 51	-2.7	-4.47	-8.5	0.00	⊎ −15. 08	-0. 05	0.00	-0. 07	7.75			•
1.25	OTC通信網路業	149. 2	14.51	5.20	-3.07	-6.19	-8.28	3. 47	⊎ −29. 36	-0. 04	3 . 47	-0.06	0.00			•
1.18	OTC電子類	389. 72	72.35	64.06	-2.7	-4.93	-7.11	0.00	⊎ −31.80	-0. 04	0.00	-0. 05	0 11.78			•
1.09	OTC光電	79. 57	9.46	8.58	-2.24	-5.92	-2.16	0 19.00	⊎ −35. 86	-0. 04	0.00	-0.02	30.59	•	•	•
1.08	OTC電腦及週邊設備	128. 93	9.52	5.65	-2.87	-5.26	-5.75	30.70	⊎ −25. 71	-0. 05	0.00	-0.02	0 17.32		•	•
0.70	OTC生技醫療	167. 99	2.29	9.84	-2.18	-3.41	-3.47	0 16.73	⊎ -41. 21	-0. 03	0.00	-0.02	3 54. 10		•	•
0.94	OTC化學工業	144.85	0.94	1.09	-3.89	-9.55	-12.21	0 10.45	⊸ −32. 71	-0. 08	0.00	-0. 07	0.00	•	•	•
0.87	OTC機械類	203.14	4.39	3.06	-2.53	-4.15	-6.7	0 19.42	J −31. 90	-0. 04	0.00	-0.03	36. 74	•	•	•
0.72	OTC營建類	270.71	0.35	2.91	-1.65	-1.52	-5. 21	34.04	-6. 92	-0. 02	40.06	-0. 01	47. 63	A		
0.33	OTC鋼鐵類	172.54	0.41	1.89	-1.73	-2.49	-3.47	43.09	-23. 61	-0. 03	0.00	0.00	44. 02	V	•	V
0.45	OTC紡纖類	130.86	0.08	0.27	-2.47	-3.93	-1.62	42. 83	⊎ −45. 43	-0. 02	0.00	0. 02	50. 20			058 🔻

產業走勢分析

台股指數:電金傳大跌



▶ 電子重挫-1.55%,金融下跌-1.15%、 非金電走低-1.97%;主要權值股下跌、 中小型股全面走低。

類股指數

Beta值	產業指數	收盤價	漲跌幅						
Deta但	性 素拍数	收盤俱	日	周	月				
1.00	加權指數	21603	-1.59	-2.73	-6.29				
1.22	電子類	1163	-1.55	-3.06	-7.54				
0.53	金融保險	2130	-1.15	-0.39	-1.75				
0.52	不含金融電子	14351	-1.97	-2.89	-4.35				
1.19	台灣50指數	17878	-1.17	-2.27	-6. 79				
0.73	台灣中型100指數	18724	-2.33	-3.46	-5.85				
0.71	中小型代表300指數	11147	-2. 59	-3.94	-6.45				

大盤熱力圖



上櫃熱力圖

世紀 1390.00	鈊象 805.00 1.11%	環球晶 348.50 -3.73%	新普 381.00 -2.06%	旺矽 726.00 -1.49%	雙鴻 588.00 -3.76%	寶雅 491.00 -0.91%	頹邦 66.90 -0.15%
+4.51%	-1.11% 力旺	信驊 3215.00	譜瑞-KY 606.00 -6.05% 新應材	種戀 107.00 -4.89%	全家 196.00 -0.25%	精材 154.50 -4.33%	家登 430.00 -1.83%
元太	2440.00 -3.94%	2.72% 群聯 560.00	526.00 -1.87% 台燿	大國 37.6 -1.83 光洋	0 1	全 210 437.5 56% -0.349	
281.50 -1.75%	世界 97.30 +0.62%	-1.41% 中美晶 116.50 -2.51%	167.50 -3.74% 聖暉 369.50 -2.12%	63.5 +0.63 原相 240.5	0 3% 1 50	合一 70.00 4.11%	龍巖 76.30 +0.53%



	作画分記判断 GE AI FinTech													
			指標強弱判斷											
2025/3/30	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	Ф	期							
1	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	A	2025/3/29 小多	2025/3/30 強多							
1	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲ 0.99	A									
1	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲ 0.50	A	1								
1	外銷訂單(億美元)	494.52	80.39	▲ 16.16		1								
基本面	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	A	-								
坐 半 山	PE區間	16.10	高於平均1.5個標準差	▼	▼	70.00	85.00							
!	PB區間	2.35	高於平均1個標準差	▼	▼	1								
1	重要事件	台幣	台幣續貶	A	A	1								
	<u> </u>				##									
	Li ob on ot i					2005 12 15	2005 (2.00							
	外資買賣超(億)	-336.7	2.6	▲2.60	A	2025/3/29 小多	2025/3/30 強空							
-	八大官股買賣超(億)	83.6	54.8	▼-10.32	V	1								
籌碼面	0050借券賣出餘額(張)	17748.0	100.0	▼0.00	V	(2.00	1000							
1	借券賣出餘額(萬張)	1331.8	54.3	▼-0.59	_ ▼	62.00	16.00							
	! <u> </u>					<u> </u>								
						0007.75	22277							
	動能均線乖離率	-5.62%	0.00	▼-1.42	_ ▼	2025/3/29	2025/3/30 強空							
-	創新高低家數比	-9.04%	33.42	▼-8.29		1								
1	漲跌家數ADL值(家)	-23947.00	36.55	▼-2.25	▼	100.00	F 00							
技術面	現貨技術線型	0	23.34	▼-4.55	▼	100.00	5.00							
	顧比倒數線(日)	22561	22561		A	1								
	0050折溢價%	0.50	49.05	▲2.30	A	2025/3/29	2025/3/30							
市場預期面	投資信心指數	49.89	33.75	▲3.72	A									
川物頂期川	費半	4285	24.12	▲ 1.34	A	80.00	100.00							
					合計									
					山山	77.98	51.42060							
			*7FIV L 4 /m - 7F	 5~55小多/空、45~	5500									
			"/5以工多/仝、/5		22十九	2023/3/23 23	2025/3/30 中立							

籌碼面

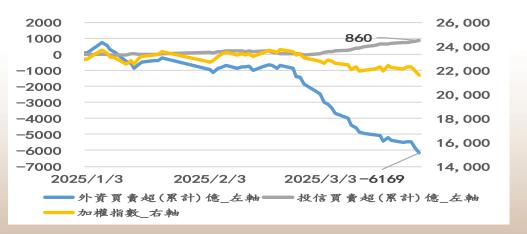
三大法人買賣超:

外資大賣336億,投信買超30.9億





累計買賣超	五日	二十日	六十日	25年初至今
外資	-777	-4278	-6169	-6169
投信	+184	+910	+860	+860





籌碼面

外資買賣超族群:

買超00632R、美債; 賣超鴻海、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
2344	華邦電	12436	2. 34	-2. 86	-4. 92	2	電子-半導體	00919	群益台灣	-44428	-10. 15	-0. 78	-1. 25	0	ETF
00632R	元大台灣50反1	12319	3. 00	1. 67	2. 94	0	ETF	00878	國泰永續	-25141	-5. 45	-0. 60	-1. 36	0	ETF
00679B	元大美債20年	8806	2. 57	0. 21	-0.89	0	ETF	2317	鴻海	-23361	-36. 24	-4. 05	-7. 99	-2	電子-其他電子
00929	復華台灣科技優	8390	1. 52	-1. 36	-1.44	0	ETF	2883	凱基金	-21185	-3. 78	-2. 74	-3. 20	-2	金融保險
2891	中信金	6672	2. 69	0. 12	0. 45	1	金融保險	2885	元大金	-15157	-5. 31	-1. 27	-1. 53	-6	金融保險
3706	神達	4775	2. 77	-2. 86	-7. 57	4	電子-電腦及週邊該	2890	永豐金	-14460	-3. 24	-0. 89	-0. 31	-21	金融保險
00885	富邦越南	4021	0. 51	-0. 24	1. 92	0	ETF	2409	友達	-13988	-2. 03	-4. 03	-5. 03	-6	電子-光電
2886	兆豐金	3757	1. 51	0. 37	1. 38	2	金融保險	2882	國泰金	-10481	-6. 74	-1. 99	-3. 45	-10	金融保險
00712	復華富時不動產	3440	0. 34	0. 30	-0. 73	0	ETF	2618	長榮航	-10188	-4. 35	-1. 95	-2. 56	-8	航運業
2328	廣宇	3418	1. 63	-2. 85	-4. 65	3	電子-電子零組件	2881	富邦金	-10002	-8. 88	-1. 89	-2. 07	-1	金融保險

	外資前十大買賣超(金額)											
		外	資買超股					外資賣	貞超股			
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	
6669	緯穎	8. 29	-4.88	-9. 79	電子-電腦及週邊設備	2330	台積電	-60.90	-0.63	-2.77	電子-半導體	
3661	世芯-KY	7. 31	3. 51	2. 29	電子-半導體	2317	鴻海	-36. 24	-4. 05	-7. 99	電子-其他電子	
3653	健策	6. 21	-3.64	-10.59	電子-電子零組件	2454	聯發科	-23. 55	-1.35	0.27	電子-半導體	
2368	金像電	3. 45	-2. 98	-3.42	電子-電子零組件	0050	元大台灣50	-16. 94	-0.99	-2.48	ETF	
3529	力旺	3.11	-3.94	-8. 19	電子-半導體	2382	廣達	-16. 93	-2.03	-5.44	電子-電腦及週邊設備	
00632R	元大台灣50反1	3.00	1.67	2. 94	ETF	2308	台達電	-14. 33	-3. 95	-2.59	電子-電子零組件	
6781	AES-KY	2. 92	-7. 50	-8. 12	2 電子-電子零組件	2603	長榮	-12. 96	-1.32	-1.11	航運業	
3706	神達	2.77	-2.86	-7. 57	電子-電腦及週邊設備	00919	群益台灣精選高息	-10.15	-0.78	-1.25	ETF	
3374	精材	2. 72	-4. 33	-9.85	電子-半導體	3017	奇鋐	-10.09	-4. 91	-7. 79	電子-電腦及週邊設備	
2891	中信金	2. 69	0.12	0.45	金融保險	2881	富邦金	-8.88	-1.89	-2.07	金融保險	

八大官股買賣超:積極護盤買超84億



- ▶ 官股買超84億, (最大賣超為24/8/19金額為123.9億), 五日累積達買超196億
- ▶ 買超台積電、鴻海、台達電

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	7. 66638	-0.6%	電子-半導體	2891	中信金	-3. 01312	0.12%	金融保險		
2317	鴻海	7. 33793	-4.1%	電子-其他電子	3661	世芯-KY	-2.51668	3. 51%	電子-半導體		
2308	台達電	2. 525	-4.0%	電子-電子零組件	1605	華新	-1. 27931	-4.82%	電器電纜		
3017	奇鋐	2.4478	-4.9%	電子-電腦及週邊設備	2345	智邦	-1.10619	-3. 79%	電子-通信網路		
2382	廣達	2. 28275	-2.0%	電子-電腦及週邊設備	3596	智易	-0. 99155	-1.93%	電子-通信網路		
2301	光寶科	1. 93421	-3.5%	電子-電腦及週邊設備	3131	弘塑	-0.70459	-0.20%	電子-其他電子		
2454	聯發科	1.89524	-1.4%	電子-半導體	3042	晶技	-0. 6365	-3.08%	電子-電子零組件		
2885	元大金	1.50305	-1.3%	金融保險	3529	力旺	-0.61739	-3. 94%	電子-半導體		
2881	富邦金	1. 33049	-1.9%	金融保險	2313	華通	-0.59644	-4.50%	電子-電子零組件		
2882	國泰金	1. 29268	-2.0%	金融保險	3374	精材	-0.56713	-4. 33%	電子-半導體		

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超金額

ı	TO THE MENT OF THE PARTY OF THE									
	日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積						
	2025/3/28	21603	84	196						
	2025/3/27	21952	88	144						
	2025/3/26	22260	5	-8						
	2025/3/25	22273	6	72						
	2025/3/24	22107	14	66						
	2025/3/21	22209	31	70						
	2025/3/20	22377	-65	50						
	2025/3/19	21961	85	179						
	2025/3/18	22272	0	13 6 63						
	2025/3/17	22119	18	256						

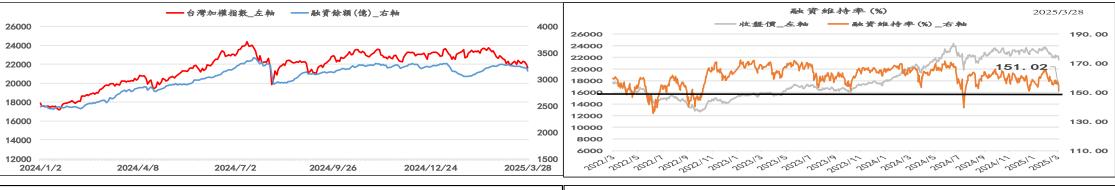
2025/3/24

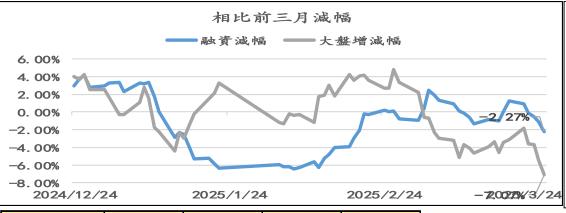
22106.64

融資/融券分析: 散戶融資多殺多減少50.99億



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	3160	-50. 99	-80. 97	17. 39	-0. 51	0. 29	151. 02
OTC指數	1103	-23. 69	-23. 34	6. 37	-0. 20	-1. 25	150. 21
•							





-3.60

155.64

融資維持率低於130%家數	
■■大型(市值>500億) ■中小型_左軸 ■ 指數_右軸	
300	23000
250	22500
200	_ 22000
150	21500
100	21300
50	_ 21000
0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 1	20500
* \(\lambda_{\interpolarge} \	
1	

	融 頁 維 持 平 指 數 預 估		1	30%	150	J%	160%	1	16/%
			18595. 7 214		2145	6. 6 22887		7 23888.3	
	日期	日期 加權指數		融資餘額(億)		融資增減幅(億)		融資維持率(%)	
	2025/3/28	21602	.89	3160).23	-	50.99		151.02
	2025/3/27	21951	.76	3211	.22		-7.44		154.92
	2025/3/26	22260	.29	3218	3.65		-4.10		156.99
	2025/3/25	22273	.19	3222	2.76	-	14.83		156.25

3237.59

- 累計融資金額3160億,**融資減少-50.99億**, (融資水位高點 2024/7/17, 融餘額為3405億)
- 融資維持率下滑至151.02%,跌破160%標準。
 - *融資維持率若低於150%以下多易呈現短線跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數維持至133家。
 - 小結: 散戶多殺多, 融資維持率下殺150%。



				GE AT FI	Hech			
			指標強弱判斷					
					1			
2025/3/30	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	#	期	
	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲ 40.50	A	2025/3/29 小多	2025/3/30 強多	
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲ 0.99	A	·	·	
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲ 0.50				
	外銷訂單(億美元)	494.52	80.39	▲ 16.16	A			
基本面	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97				
- 本中山	PE區間	16.10	高於平均1.5個標準差	▼	▼	70.00	85.00	
	PB區間	2.35	高於平均1個標準差	▼	▼			
	重要事件	台幣	台幣續貶	A				
						_		
	外資買賣超(億)	-336.7	2.6	▲ 2.60	A	2025/3/29 小多	2025/3/30 強空	
	八大官股買賣超(億)	83.6	54.8	▼-10.32	▼		16.00	
籌碼面	0050借券賣出餘額(張)	17748.0	100.0	▼0.00	▼			
PA WIN TIT	借券賣出餘額(萬張)	1331.8	54.3	▼-0.59	▼	62.00	16.00	
	71 /1 /4 11 1			1			2007 10 100	
	動能均線乖離率	-5.62%	0.00	▼-1.42	▼	2025/3/29 強多	2025/3/30 強空	
	創新高低家數比	-9.04%	33.42	▼-8.29	▼			
	漲跌家數ADL值(家)	-23947.00	36.55	▼-2.25	▼	100.00	F 00	
技術面	現貨技術線型	0	23.34	▼-4.55	▼	100.00	5.00	
	顧比倒數線(日)	22561	22561	A				
-								
				l				
	0050折溢價%	0.50	49.05	▲2.30	A	2025/3/29	2025/3/30	
主担 茲	投資信心指數	49.89	33.75	▲3.72	A			
市場預期面	費半	4285	24.12	▲1.34	A	80.00	100.00	
						23.33	_33.33	
					合計			
						77.98	51.42 ₀₆₅	
			*75以上多/空、75~	55小多/空、45~	55中立	2025/3/29 強多	2025/3/30 中立	

技術面

加權指數價量技術分析: 跳空創新低, 量能小增





120MA	22922. 6	•
60MA	22903. 4	•
200MA	22343. 4	4
20MA	22269. 4	•
10MA	22113. 2	•
5MA	22039. 0	-
加權指數	21602. 9	4
10MA 5MA	22039. 0	*

- 成交量至3265億,量能略高於五日均量2672億
- 月/季線乖離:-2.99%/-5.68%
- 技術指標拉鋸:KD、RSI走低
- 5/10日短均走低,月季線下壓,整體偏空。

	台股加權指		
25. 00%			
20.00%			T 19. 47%
15. 00%		40.000	
10.00%	T 10. 09%	12. 28%	
5. 00%			
0.00%), 0 00W		
-5. 00%	× −2. 99%	× -5. 68%	× –5. 76%
-10.00%			
-15. 00%	[⊥] −13. 69%	[⊥] −13. 22%	47 500
-20.00%			- −17. 58%
	20MA	60MA	120MA

	方向	分數
KD	空	-2
MACD	空方	-2
RSI	空方	-2
均線	強空	-3
成交量	量能	持平
總計	空方	-9

技術面-重要個股

• 台積電:外資賣超60億, 跌破年線; TSM -1.78%;





1055. 5	4
1048. 9	4
981. 7	4
974. 4	1
970. 4	4
969.8	4
952. 0	4
	1048. 9 981. 7 974. 4 970. 4 969. 8

- 台積電跌至952元
- 外資賣超60億。
- 5/10日均跌破
- 美股TSM ADR -1.78%
- 台積電本周一(3/31日)於 高雄楠梓科學園區舉行「2 奈米擴產典禮」,並預計於 4/17舉辦法說。

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(%)
26165	-105	153. 9709	0. 4	1030. 498	952	-0.63



累計買賣超	五日	二十日	六十日	25年初至今
外資	-196	-1428	-2149	-2149
投信	+9	+94	+142	+142

三大法人買賣超金額變化(億)												
日期	外資	投信	自營商	合計								
20250324	10. 6	2. 8	2. 2	15. 5								
20250325	91. 7	0. 7	1. 6	94. 0								
20250326	-51.8	3. 6	9. 3	-38. 9								
20250327	-185. 7	3. 0	3. 9	-178. 7								
20250328	-60. 9	-1.5	-3.4	-65.8								
近五日合計	-196. 2	8. 6	13. 7	⁰⁶ ₹73. 9								



N.				GE AI FI	nTech				
			指標強弱判斷						
2025/3/30	觀察指標	現況	數值(0~100)	方向	Ф	期			
	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲ 40.50		2025/3/29 小多	2025/3/30		
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲ 0.99			·		
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲ 0.50	A				
	外銷訂單(億美元)	494.52	80.39	▲ 16.16					
基本面	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲ 10.97					
至不叫	PE區間	16.10	高於平均1.5個標準差	▼	▼	70.00	85.00		
	PB區間	2.35	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶	A					
	外資買賣超(億)	-336.7	2.6	▲ 2.60		2025/3/29 小多	2025/3/30 強空		
	八大官股買賣超(億)	83.6	54.8	▼-10.32	▼	, , , , , , ,			
66 TH	0050借券賣出餘額(張)	17748.0	100.0	▼0.00	▼				
籌碼面	借券賣出餘額(萬張)	1331.8	54.3	▼-0.59	▼	62.00	16.00		
	,					02.00	10.00		
	動能均線乖離率	-5.62%	0.00	▼-1.42	▼	2025/3/29	2025/3/30 強空		
	創新高低家數比	-9.04%	33.42	▼-8.29	▼				
	漲跌家數ADL值(家)	-23947.00	36.55	▼-2.25	▼				
技術面	現貨技術線型	0	23.34	▼-4.55	▼	100.00	5.00		
22 33,12	顧比倒數線(日)	22561	22561	A	A				
				•					
	0050折溢價%	0.50	49.05	▲2.30		2025/3/29	2025/3/30 強多		
市場預期面	投資信心指數	49.89	33.75	▲3.72		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
川場頂别田	費半	4285	24.12	▲ 1.34		80.00	100.00		
			合計						
				77.98	51.42 ₀₆₈				
			*75以上多/空、75 _~	~55小多/空、45~	55中立	2025/3/29 強多	2025/3/30 中立		

台股ETF:

主要ETF整體回落,00919小幅出量





股票代號	股票名稱	20250328收盤價	漲幅(%)	成交額億
00919	群益台灣精選高息	22. 82	-0.78	55. 1
0056	元大高股息	35.8	-0. 75	52. 9
0050	元大台灣50	179. 2	-0.99	42. 3
00878	國泰永續高股息	21. 69	-0.6	40.8
00631L	元大台灣50正2	206. 1	-3. 38	20.0

股票代號	股票名稱	20250328資增減
00632R	元大台灣50反1	2942
00665L	富邦恒生國企正2	2371
00648R	元大S&P500反1	916
00641R	富邦日本反1	760
0056	元大高股息	631
00688L	國泰20年美債正2	626
00686R	群益臺灣加權反1	557
00680L	元大美債20正2	514
00675L	富邦臺灣加權正2	318
00878	國泰永續高股息	317

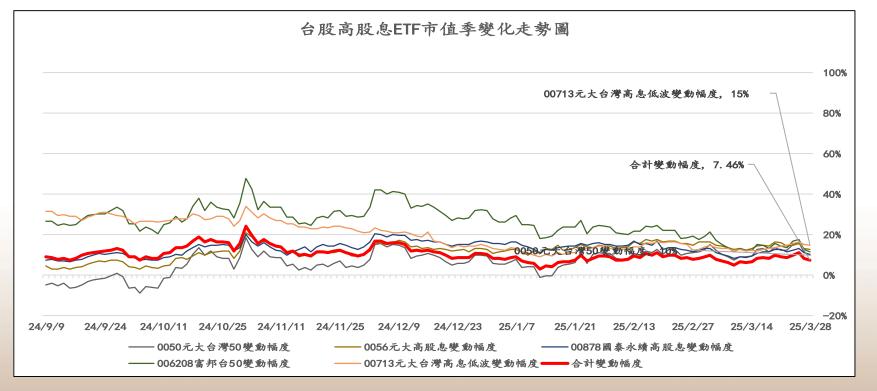
股票代號	股票名稱	20250328資增減
00753L	中信中國50正2	-4598
00715L	街口S&P布蘭特油正	-4459
00637L	元大滬深300正2	-2266
00919	群益台灣精選高息	-1194
00887	永豐中國科技50大	-1175
00650L	復華香港正2	-733
00651R	復華香港反1	-558
00885	富邦越南	-305
00666R	富邦恒生國企反1	-276
00642U	期元大S&P石油	-262

高股息ETF 最新規模市值變化:

多數ETF規模回落;整體規模季增幅放緩至7.46%



分類	20250328		(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	179. 2	-1.80	-0. 99	-2. 05	-6. 91	4835. 70	-49. 50	-79. 30	159. 63	187. 10
	006208	富邦台50	105. 15	-1. 10	-1.04	-2. 23	-7. 07	2076. 80	-15. 80	-28. 50	159. 03	110. 20
高股息	0056	元大高股息	35. 8	-0. 27	-0. 75	-1. 65	-2. 48	4093. 90	-4. 70	-18. 20	163. 46	36. 50
	00878	國泰永續高股息	21. 69	-0. 13	-0. 60	-1. 41	-3. 17	4180. 30	-2. 10	-8. 80	161. 65	22. 36
	00713	元大台灣高息低波	53. 3	-0. 35	-0. 65	-0. 84	-3.00	1365.80	-5. 50	27. 70	161. 80	54. 90
新優息	00929	復華台灣科技優息	18. 11	-0. 25	-1. 36	-2. 11	-3. 05	1850. 60	-25. 50	-57.00	161. 57	18. 68
	00919	群益台灣精選高息	22. 82	-0. 18	-0. 78	-1. 34	-4. 88	3476. 50	-5. 30	-1.60	160. 98	23. 63
							合計	21879. 60	-108. 40	-165. 70		





前十大台股ETF受益權單位變化

分類	20250328		(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	178. 31	0. 4991	2703500	0. 19	0. 78	2. 25	11. 12	21. 34	21. 61
	006208	富邦台50	104. 76	0. 3722	1978040	0. 15	1. 02	1. 85	8. 21	21.5	20. 9
高股息	0056	元大高股息	35. 62	0. 5053	11549534	1	2. 21	2. 67	5. 15	17. 46	16. 12
	00878	國泰永續高股息	21. 63	0. 2773	19377790	0. 54	1. 68	2. 65	6. 85	14. 2	13. 97
	00713	元大台灣高息低波	53. 2	0. 1879	2572012	0. 37	1. 76	5. 71	10.06	16. 01	16. 25
	00900	富邦特選高股息30	13.8	0. 2898	2051025	0. 24	0. 29	0. 47	2. 86	5. 86	5. 86
新優息	00929	復華台灣科技優息	18. 25	-0. 7671	10204139	-0.14	-0. 62	-2. 49	-6. 74	-23. 3	-21. 49
	00919	群益台灣精選高息	22. 77	0. 2195	15403135	1. 11	2. 21	5. 45	13.58	17. 64	17. 63
	00939	統一台灣高息動能	14. 14	-0. 2828	2757976	0	-0. 38	-0.99	-3.16	-9.9	-8. 92
	00940	元大台灣價值高息	9. 34	-0. 3211	14548865	-0. 03	-0. 41	-1. 41	-3. 61	-12.17	-11. 23

前十大台股ETF市值變化

分類	20250328		(元)	(億)	漲跌幅(%)						
	股票代號	股票名稱	收盤價	市值	1 D	5D	10D	20D	60D	YTD	
市值型	0050	元大台灣50	179. 2	4835.7	-0. 99	-2. 05	-0. 72	-6. 91	−9 . 15	-8. 45	
	006208	富邦台50	105. 15	2076. 8	-1.04	-2. 23	-0. 71	-7. 07	-8. 01	-7. 84	
高股息	0056	元大高股息	35. 8	4093.9	-0. 75	-1. 65	-0. 25	-2. 48	-2. 85	-2.4	
	00878	國泰永續高股息	21. 69	4180.3	-0.6	-1.41	-0. 23	-3. 17	-2. 39	-2. 21	
	00713	元大台灣高息低波	53. 3	1365.8	-0. 65	-0.84	-2.56	-3	-1.02	0. 28	
	00900	富邦特選高股息30	13.84	283. 2	-1.07	-1.56	-0. 43	-2. 81	-0.14	-0. 65	
新優息	00929	復華台灣科技優息	18. 11	1850.6	-1. 36	-2.11	-0. 55	-3. 05	0. 22	0. 39	
	00919	群益台灣精選高息	22. 82	3476.5	-0. 78	-1.34	-3. 35	-4. 88	-2. 06	-2. 4	
	00939	統一台灣高息動能	14. 1	388. 9	-0. 98	-1. 67	-0. 28	-2. 08	-1. 19	−0. 21 ₀₇₁	
	00940	元大台灣價值高息	9. 31	1355	-1. 27	-2	-0. 53	-2. 62	-0. 75	-1.06	

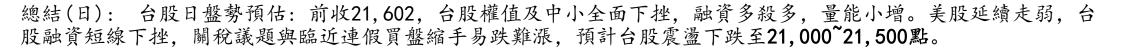
總表: 整體分數強多轉中立 (77.98=>51.42)



				1		OE ATT		
			指標強弱判斷					
2025/3/30	觀察指標	現況	方向	中期				
	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲ 40.50		2025/3/29 小多	2025/3/30 強多	
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲ 0.99				
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲ 0.50				
	外銷訂單(億美元)	494.52	80.39	▲ 16.16				
 基本面	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲ 10.97				
坐 个四	PE區間	16.10	高於平均1.5個標準差	▼	▼	70.00	85.00	
	PB區間	2.35	高於平均1個標準差	▼	▼			
	重要事件	台幣	台幣續貶	A				
	外資買賣超(億)	-336.7	2.6	▲2.60	A	2025/3/29 小多	2025/3/30 強空	
	八大官股買賣超(億)	83.6	54.8	▼-10.32	▼			
等 班王	0050借券賣出餘額(張)	17748.0	100.0	▼0.00	▼			
籌碼面	借券賣出餘額(萬張)	1331.8	54.3	▼-0.59	▼	62.00	16.00	
						333	_ = 0.00	
	動能均線乖離率	-5.62%	0.00	▼-1.42	▼	2025/3/29	2025/3/30 強空	
	創新高低家數比	-9.04%	33.42	▼-8.29	▼			
	漲跌家數ADL值(家)	-23947.00	36.55	▼-2.25	▼			
技術面	現貨技術線型	0	23.34	▼-4.55	▼	100.00	5.00	
	顧比倒數線(日)	22561	22561	A	A			
	0050折溢價%	0.50	49.05	▲ 2.30	A	2025/3/29	2025/3/30	
市場預期面	投資信心指數	49.89	33.75	▲3.72		00.00	100.00	
· In. W > K W 1四	費半	4285	24.12	▲1.34		80.00	100.00	
					0.34			
			合計					
						77.98	51.42072	
			*75以上多/空、75~	·55小多/空、45~	55中立	2025/3/29 強多	2025/3/30 中立	

盤勢預測





主因:

- ▶ 籌碼面:外資大賣,投信小買。融資維持率跌破160%,下殺接近150%,多殺多後浮額清理。
- ▶ 技術面: 跌破全數短均、月季線反壓, 創新低21525點。成交金額小增至3000億元之上。
- ▶ 基本面:台股上市櫃公司2月營收3.63兆元,月減2.98%、年增27.3%。2月景氣概況,景氣對策信號綜合判斷分數37分,較上月修正值35分增加2分,景氣燈號續呈黃紅燈。
- ▶ 政策面:美聯儲利率會議維持(4.25%=>4.25%);台灣央行本季如期維持按兵不動,重貼現率2%,而國內房市管制逐漸發酵,央行信用管制暫不加碼以金檢代替。美國總統川普表態如期實施加、墨及中國大陸關稅,與加國互相加增懲罰性關稅。川普政府預計4月2日實施對等關稅。經濟部電價費率審議會(25/3/28)決議不調整電價。
- 外生變數:俄烏衝突持續談判,烏克蘭接受30天停火提案。俄羅斯拒絕接受暫時停火協議。川普持續與普丁通話協商停止 攻擊能源與基礎建設設施。俄、烏同意黑海停火或恢復俄羅斯農產品出口市場准入。

3/31 (星期一)	4/1(星期二)	4/2(星期三)	4/3 (星期四)	4/4 (星期五)
台積電2奈米擴產典禮	3月台灣採購經理人指數製造 業PMI		清明節休市	清明節休市
	3月營收開始公布			
				073



期貨市場分析

2025 年 03 月 31 日

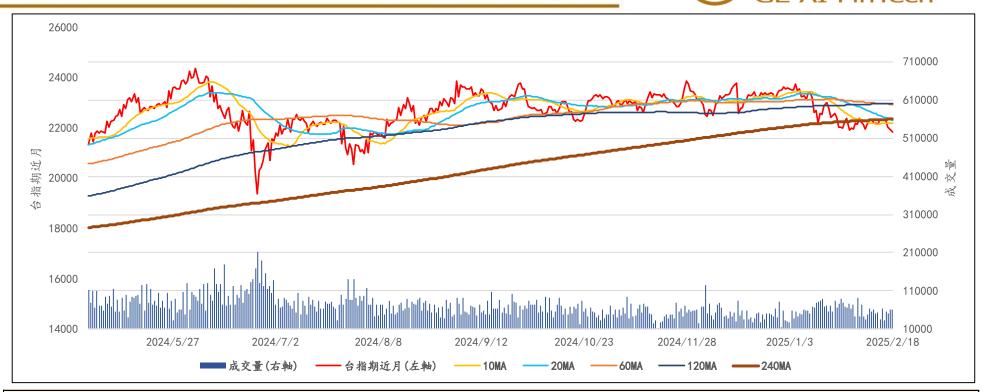




一、期貨市場概況

台指期市場概況(日)





	台指期貨價格變動											
日期		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	120MA	240MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2025/3/28	PM	21141	72895	22005	22107	22239	22914	22948	22365	50119	60643	48341
2025/3/28		21603	79673	22111	22160	22276	22933	22955	22363	62412	67307	60456
2025/3/27	PM	21827	59482	22169	22178	22316	22947	22959	22360	45417	60323	47959
2025/3/27		21968	60620	22216	22187	22356	22956	22963	22357	58396	66766	60255
2025/3/26	PM	22045	50049	22256	22185	22392	22961	22965	22353	44768	59854	48095
2025/3/26		22305	53992	22268	22202	22419	22968	22966	22350	58689	66686	60504
2025/3/25	PM	22369	32439	22234	22198	22444	22972	22965	22345	44091	60268	48136
2025/3/25		22298	64095	22212	22180	22466	22975	22965	22341	54916	66987	60813
2025/3/24	PM	22335	35730	22205	22167	22498	22982	22964	22336	45993	60977	48648
2025/3/24		22160	53681	22210	22151	22527	22987	22964	22332	56889	66226	60481
2025/3/21	PM	22201	49387	22210	22166	22566	22994	22962	22328	47546	61254	48755



二、技術面分析

技術面趨勢指標



3月24日	3月25日	3月26日	3月27日	3月28日	3月28日夜盤
37	52	56	40	17	7

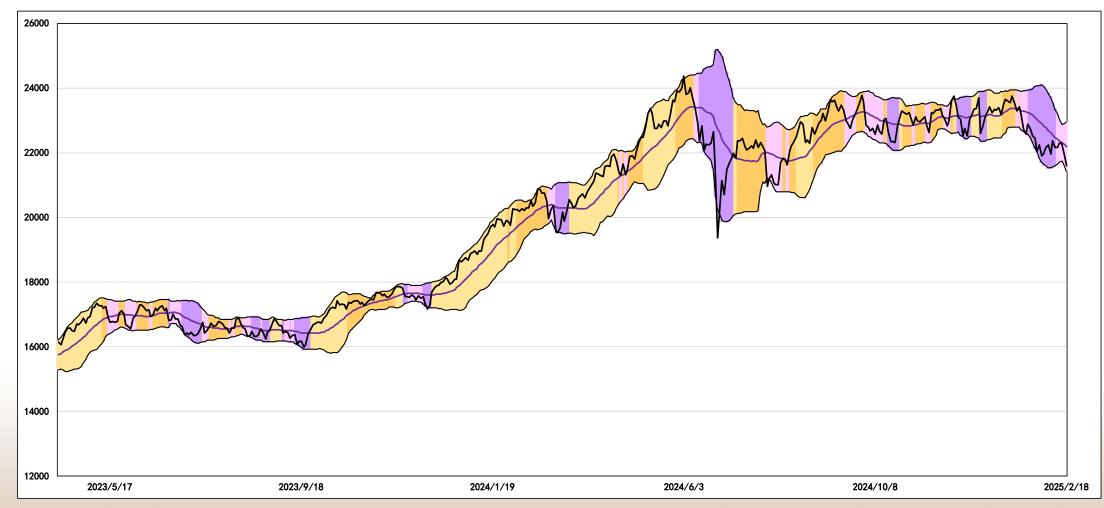


趨勢指標分項								
	權重	3月27日	3月28日	3月28日夜盤	變動			
SAR拋物線指標	20%	11	3	1	-10			
MACD均線異同指標	20%	12	8	3	-9			
MTM動能指標	20%	9	4	2	-7			
FI勁道指標	20%	3	1	1	-2			
CCI順勢指標	20%	5	1	0	-5			
總分	100%	40	17	7	-33			

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

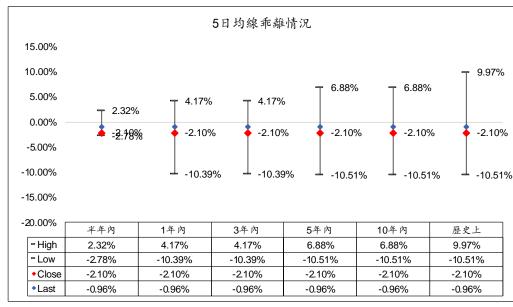


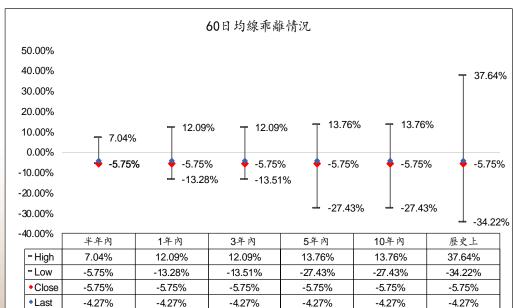
型態	布林通道上軌	布林通道下軌	布林通道中軸
粉色空方盤整階段	22948	21424	22186

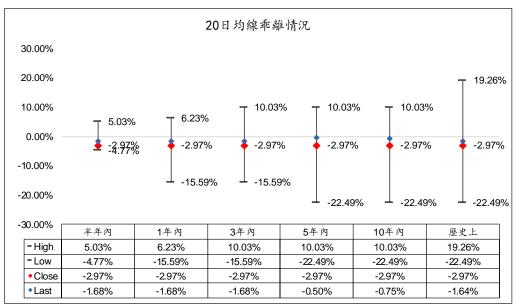


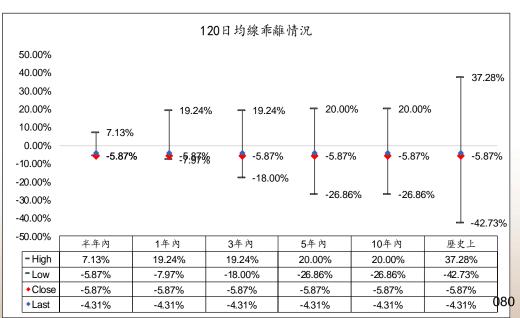
台指期乖離程度













三、籌碼面分析

籌碼綜合指標

72.44%

19472□

單日總分

自營商選擇權

-8.66%

-5874□

7.23%

9.05%

100%

1

9

50.49

0

7

40.48



3月26日

63.36



3月21日

54.11

3月24日

41.54

3月25日

59.36

3月28日

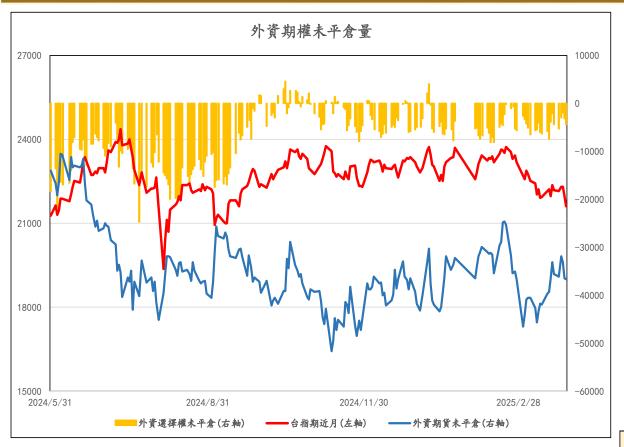
40.48

3月27日

50.49

外資期權未平倉量





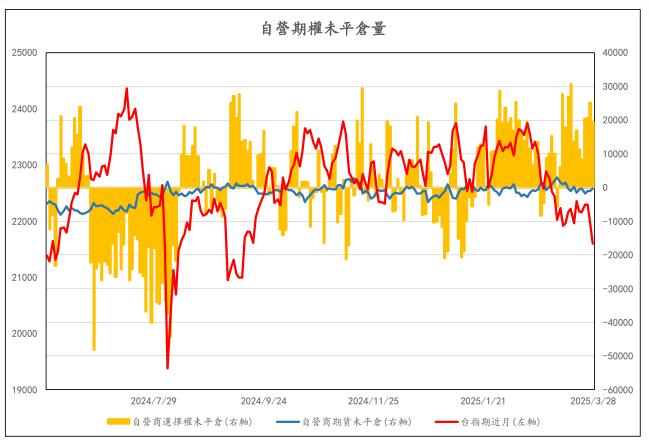
	外資期貨未平倉								
日期	期貨	(大台)	期貨(小台)	約當大台				
2025/3/28	-36697	▼-283	-5353	▼-1961	-38035	▼-773			
2025/3/27	-36414	▼-3398	-3392	▼-4346	-37262	▼-4485			
2025/3/26	-33016	▼-1136	954	▲837	-32778	▼-927			
2025/3/25	-31880	▲ 4181	117	▲ 2762	-31851	▲4872			
2025/3/24	-36061	▼-473	-2645	▼-1924	-36722	▼-954			
2025/3/21	-35588	▼-2426	-721	▼-5577	-35768	▼-3820			
2025/3/20	-33162	▲3234	4856	▲ 7976	-31948	▲ 5228			
2025/3/19	-36396	▲ 2804	-3120	▼-6540	-37176	▲ 1169			
2025/3/18	-39200	▲ 362	3420	▲ 2841	-38345	▲ 1072			
2025/3/17	-39562	▲2315	579	▼-235	-39417	▲ 2256			
2025/3/14	-41877	▼-145	814	▲ 801	-41674	▲ 55			
2025/3/13	-41732	▲ 1677	13	▲ 1661	-41729	▲2092			
2025/3/12	-43409	▲2288	-1648	▲3993	-43821	▲ 3286			
2025/3/11	-45697	▼-3071	-5641	▼-2899	-47107	▼-3796			
2025/3/10	-42626	▼-2168	-2742	▲3712	-43312	▼-1240			
2025/3/7	-40458	▲ 27	-6454	▼-1446	-42072	▼-335			
2025/3/6	-40485	▲ 429	-5008	▼-3140	-41737	▼-356			
2025/3/5	-40914	▲3109	-1868	▲ 2090	-41381	▲3632			
2025/3/4	-44023	▲ 2532	-3958	▲2116	-45013	▲3061			

外資選擇權未平倉淨額								
外資 買方 賣方 淨額								
2025/3/28	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)		
買權	20,621	37.44	13,752	37.79	6,869	-0.35		
賣權	27,386	665.69	16,169	273.28	11,217	392.41		

外資選擇權									
日期	買權Call		賣權	Put	未平倉淨部位				
2025/03/28	6,869	▲ 256	11,217	▲ 1530	-4,348	▼-1274			
2025/03/27	6,613	▼-602	9,687	▲ 671	-3,074	▼-1273			
2025/03/26	7,215	▼-900	9,016	▼-2090	-1,801	▲ 1190			
2025/03/25	8,115	▲2058	11,106	▼-221	-2,991	▲2279			
2025/03/24	6,057	▼-569	11,327	▲298	-5,270	▼-867			
2025/03/21	6,626	▼-1267	11,029	▲ 1172	-4,403	▼-2439			
2025/03/20	7,893	▲2484	9,857	▲ 574	-1,964	▲1910			

自營期權未平倉量





		自營商期村	權未平倉		
日期	自營瓦	商期貨	自營退	選擇權	台指期近月
2025/3/28	-165	▲ 794	19472	▼-5874	21603
2025/3/27	-959	▲ 133	25346	▲ 4538	21968
2025/3/26	-1092	▲ 600	20808	▲ 339	22305
2025/3/25	-1692	▼-1561	20469	▲ 12237	22298
2025/3/24	-131	▲ 263	8232	▼-3229	22160
2025/3/21	-394	▲ 1214	11461	▼-5570	22177
2025/3/20	-1608	▼-1948	17031	▲ 3407	22365
2025/3/19	340	▲ 1327	13624	▼-17036	21964
2025/3/18	-987	▼-786	30660	▲ 3735	22230
2025/3/17	-201	▼-1658	26925	▲9064	22158
2025/3/14	1457	▲ 500	17861	▼-9952	21961
2025/3/13	957	▼-638	27813	▲21672	21920
2025/3/12	1595	▼-1417	6141	▲ 11659	22232
2025/3/11	3012	▲ 918	-5518	▼-15555	22031
2025/3/10	2094	▲ 1016	10037	▼-5354	22446
2025/3/7	1078	▲ 742	15391	▲ 5377	22520
2025/3/6	336	▲ 1080	10014	▲ 1127	22763
2025/3/5	-744	▼-1931	8887	▲ 13451	22888
2025/3/4	1187	▼-317	-4564	▲3791	22588

自營選擇權未平倉淨額								
外資	買	方	賣	方	淨	額		
2025/3/28	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)		
買權	53,708	293.29	35,427	110.72	18,281	182.57		
賣權	33,401	667.59	34,592	683.47	-1,191	-15.89		

自營選擇權									
日期	買權	Call	賣權	Put	未平倉淨部位				
2025/03/28	18,281	▼-4360	-1,191	▲ 1514	19,472	▼-5874			
2025/03/27	22,641	▲ 4725	-2,705	▲ 187	25,346	▲ 4538			
2025/03/26	17,916	▼-865	-2,892	▼- 1204	20,808	▲339			
2025/03/25	18,781	▲9637	-1,688	▼-2600	20,469	▲ 12237			
2025/03/24	9,144	▼-6001	912	▼-2772	8,232	▼-3229			
2025/03/21	15,145	▼-717	3,684	▲ 4853	11,461	▼-5570			
2025/03/20	15,862	▲6396	-1,169	▲ 2989	17,031	▲ 3407			

三大法人期權數據(含夜盤資訊)

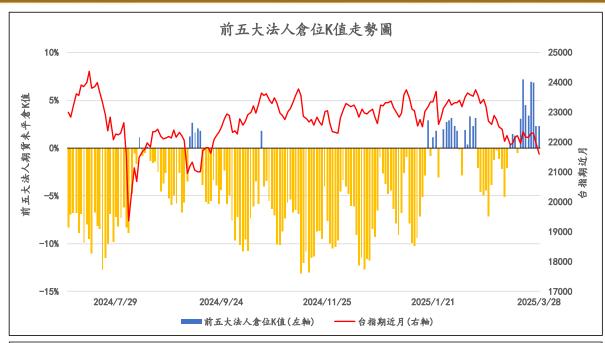


	三大法人期貨													
日期		台股大盤		交易口數淨額				未平倉口數						
— — — → 1	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
03/28夜盤	21,141	-462	▼ 2.14%	3,037	-11	-4	-34,998	▲3,037	28,865	▼-11	-181	▼-4	-6,315	▲3,023
03/28	21,603	-365	▼ 1.66%	-287	-188	794	-38,035	▼-271	28,876	▼-188	-178	▲ 1,280	-9,337	▲822
03/27夜盤	21,827	-141	▼0.64%	-503	0	-182	-37,765	▼-503	29,064	0	-1,458	▼-182	-10,159	▼-684
03/27	21,968	-337	▼ 1.51%	-1,087	-242	173	-37,262	▼-413	29,064	▼-243	-1,276	▲272	-9,475	▼-385
03/26夜盤	22,045	-260	▼ 1.17%	-4,072	0	-110	-36,849	▼-4,072	29,307	0	-1,548	▼-110	-9,090	▼-4,181
03/26	22,305	+7	▲0.03%	-1,136	-118	701	-32,778	▼-1,024	29,307	▼-117	-1,438	1	-4,909	▼-1,140
03/25夜盤	22,369	+71	▲0.32%	97	0	31	-31,754	▲ 97	29,424	0	-1,439	▲31	-3,769	▲128
03/25	22,298	+138	▲0.62%	2,696	160	-1,516	-31,851	▲3,295	29,424	▲160	-1,469	▼-1,265	-3,896	▲2,190
03/24夜盤	22,335	+175	▲0.79%	1,576	0	67	-35,146	▲1,576	29,264	0	-204	▲ 67	-6,086	▲ 1,644
03/24	22,160	-17	▼0.08%	-582	-55	345	-36,722	▼-689	29,264	▼-56	-271	▲ 561	-7,730	▼-185
03/21夜盤	22,201	+24	▲0.11%	-265	0	-47	-36,033	▼-265	29,320	0	-832	▼-47	-7,545	▼-312

							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							
口知	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	1/610	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
03/28夜盤	21,141	-462	▼ 2.14%	194	0	-1,090	-	-4,154	▼-194	-65	0	18,382	▼-1,090	14,163	▲896
03/28	21,603	-365	▼ 1.66%	-1,274	-50	-5,874	82.0%	-4,348	▲ 914	-65	▲ 50	19,472	▼-3,726	15,059	▲ 4,690
03/27夜盤	21,827	-141	▼0.64%	-360	0	-2,148	-	-3,434	▲ 360	-15	0	23,198	▼-2,148	19,749	▲2,508
03/27	21,968	-337	▼ 1.51%	-1,273	-15	4,538	84.0%	-3,074	▲ 1,692	-15	▲15	25,346	▲ 6,047	22,257	▼-4,340
03/26夜盤	22,045	-260	▼1.17%	419	0	-1,509	-	-1,382	▼-419	0	0	19,299	▼-1,509	17,917	▲ 1,090
03/26	22,305	+7	▲0.03%	1,459	0	-10,575	101.9%	-1,801	▼ -1,782	0	0	20,808	▼-2,203	19,007	▲ 421
03/25夜盤	22,369	+71	▲0.32%	-592	0	2,542	-	-3,583	▲ 592	0	0	23,011	▲2,542	19,428	▼-1,950
03/25	22,298	+138	▲0.62%	2,279	0	12,237	107.1%	-2,991	▼-1,881	0	0	20,469	▲ 6,612	17,478	▼-8,493
03/24夜盤	22,335	+175	▲0.79%	398	0	5,625	-	-4,872	▼-398	0	0	13,857	▲ 5,625	8,985	▼-6,023
03/24	22,160	-17	▼0.08%	-867	0	-3,229	92.5%	-5,270	▲229	0	0	8,232	▼-4,241	2,962	▲ 4,470
03/21夜盤	22,201	+24	▲0.11%	-638	0	1,012	-	-5,041	▲ 638	0	0	12,473	▲1,012	7,432	▼-374 085

前十大交易人期貨未平倉





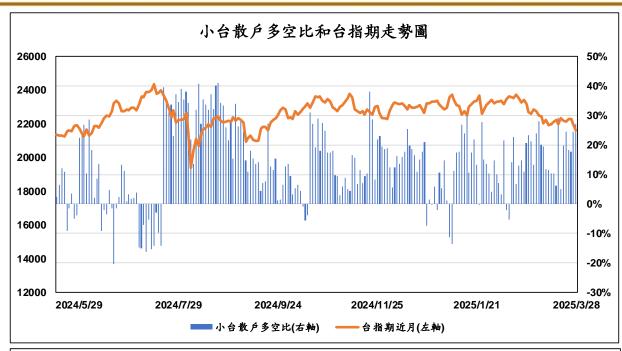
		次五大法人	倉位K值走勢圖		
4%					25000
2%	<u></u>)	1 1 1 1 M	24000
6%					23000
次五大法人倉位K值 %2- %7- %7- %7-					22000 9 21000 #
五 -6%	Mil III		1, ., .,		20000
-8%	hadlan. h	<u> "' T</u>			19000
-10%	'' '				18000
-12%	2024/7/29	2024/9/24	2024/11/25	2025/1/21 2025/	17000

	前五大法人期貨未平倉								
日期	K值	期貨	爭部位	全部未	(平倉量				
2025/3/28	2. 34%	2220	▲ 73	94992	▲2614				
2025/3/27	2. 32%	2147	▼-3800	92378	▲ 5402				
2025/3/26	6. 84%	5947	▼-46	86976	▲1182				
2025/3/25	6. 99%	5993	▲3026	85794	▼-1332				
2025/3/24	3. 41%	2967	▼-974	87126	▼-65				
2025/3/21	4. 52%	3941	▼-2527	87191	▼-2240				
2025/3/20	7. 23%	6468	▲3865	89431	▲ 5352				

次五大法人期貨未平倉							
日期	K值	期貨淨部位		全部者	汽平倉量		
2025/3/28	-1.84%	-1748	▲ 1058	94992	▲2614		
2025/3/27	-3.04%	-2806	▲ 573	92378	▲ 5402		
2025/3/26	-3.88%	-3379	▼-1077	86976	▲1182		
2025/3/25	-2.68%	-2302	▲271	85794	▼-1332		
2025/3/24	-2.95%	-2573	▼- 446	87126	▼- 65		
2025/3/21	-2.44%	-2127	▲1392	87191	▼-2240		
2025/3/20	-3.93%	-3519	▼-3519	89431	▲ 5352		

散戶指標----韭菜指標(小台散戶多空比)







	散戶	指標(小台散戶	多空比)	
日期	小台散户多空比	變動	小台散户未平倉	變動
2025/3/28	27.19%	▲ 2.51%	16216	▲ 2029
2025/3/27	24.68%	▲ 6.86%	14187	▲ 5786
2025/3/26	17.82%	▼-0.61%	8401	▲80
2025/3/25	18.43%	▼-5.98%	8321	▼-3882
2025/3/24	24.41%	▲ 4.58%	12203	▲ 2288
2025/3/21	19.83%	▲ 14.88%	9915	▲ 7379
2025/3/20	4.95%	▼- 24.21%	2536	▼-9968
2025/3/19	29.16%	▲ 23.05%	12504	▲8782
2025/3/18	6.10%	▼- 4.15%	3722	▼-2582
2025/3/17	10.25%	▼0%	6304	▼- 261
2025/3/14	10.25%	▼- 1.39%	6565	▼-996
2025/3/13	11.64%	▼-0.14%	7561	▲ 414
2025/3/12	11.79%	▼- 7.76%	7147	▼-5100
2025/3/11	19.54%	▼-0.48%	12247	▲ 415
2025/3/10	20.03%	▼ -7.95%	11832	▼ -4544

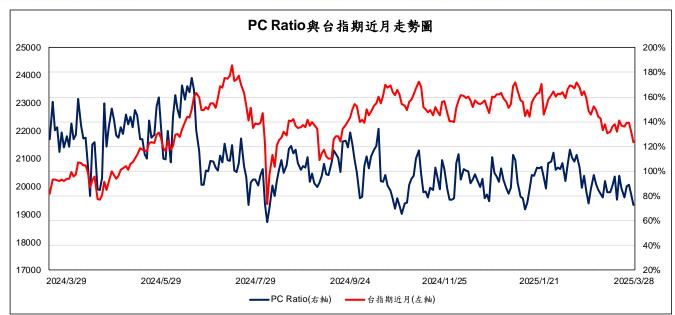
	散戶指標平滑化	
日期	平滑化散户多空比(10MA)	台指期日報酬10MA
2025/3/28	18.28%	-0.25%
2025/3/27	16.59%	0.00%
2025/3/26	15.28%	0.17%
2025/3/25	14.68%	0.03%
2025/3/24	14.79%	0.06%
2025/3/21	14.35%	-0.12%
2025/3/20	15.17%	-0.07%
2025/3/19	17.06%	-0.36%
2025/3/18	15.46%	-0.29%
2025/3/17	16.97%	-0.19%
2025/3/14	18.27%	-0.34%
2025/3/13	19.32%	-0.56%
2025/3/12	19.26%	-0.52%
2025/3/11	19.55%	-0.56%
2025/3/10	18.91%	-0.48%
2025/3/7	17.59%	-0.53% ⁰⁸⁷

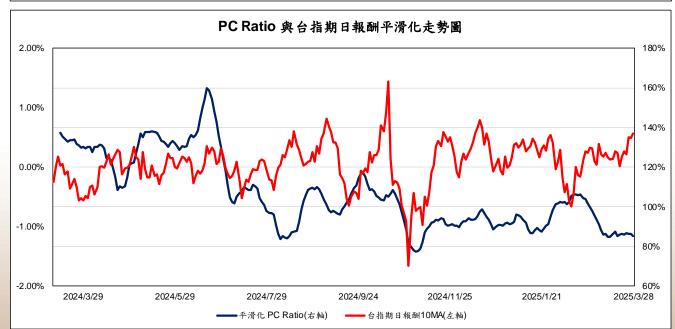
本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳



四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio





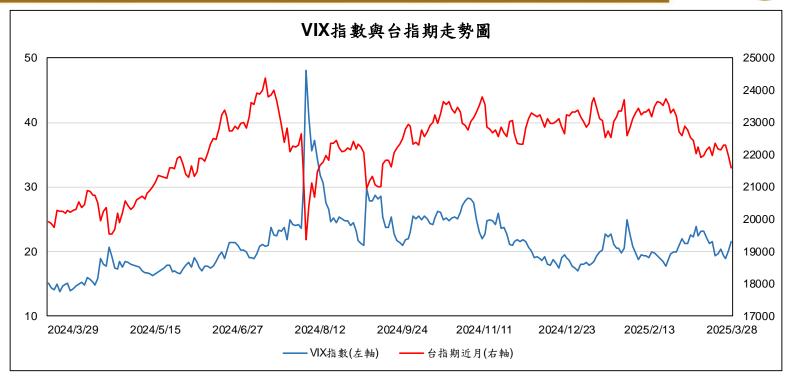


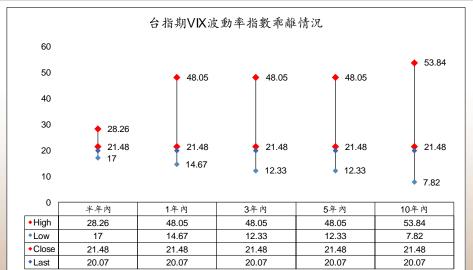
	PC Ratio								
日期	PC Ratio	台指期近月							
2025/3/28	72.44%	21603							
2025/3/27	81.10%	21968							
2025/3/26	89.13%	22305							
2025/3/25	87.77%	22298							
2025/3/24	78.37%	22160							
2025/3/21	85.78%	22177							
2025/3/20	96.45%	22365							
2025/3/19	76.99%	21964							
2025/3/18	95.54%	22230							
2025/3/17	88.11%	22158							
2025/3/14	82.79%	21961							
2025/3/13	82.87%	21920							

	PC Ratio 平滑化	
日期	平滑化PC Ratio(10MA)	台指期日報酬10MA
2025/3/28	85.17%	-0.25%
2025/3/27	86.20%	0.00%
2025/3/26	86.38%	0.17%
2025/3/25	86.69%	0.03%
2025/3/24	85.77%	0.06%
2025/3/21	86.10%	-0.12%
2025/3/20	86.01%	-0.07%
2025/3/19	85.30%	-0.36%
2025/3/18	87.29%	-0.29%
2025/3/17	86.27%	-0.19%
2025/3/14	84.86%	-0.34%
2025/3/13	84.94%	-0.56%

台股VIX波動率指數





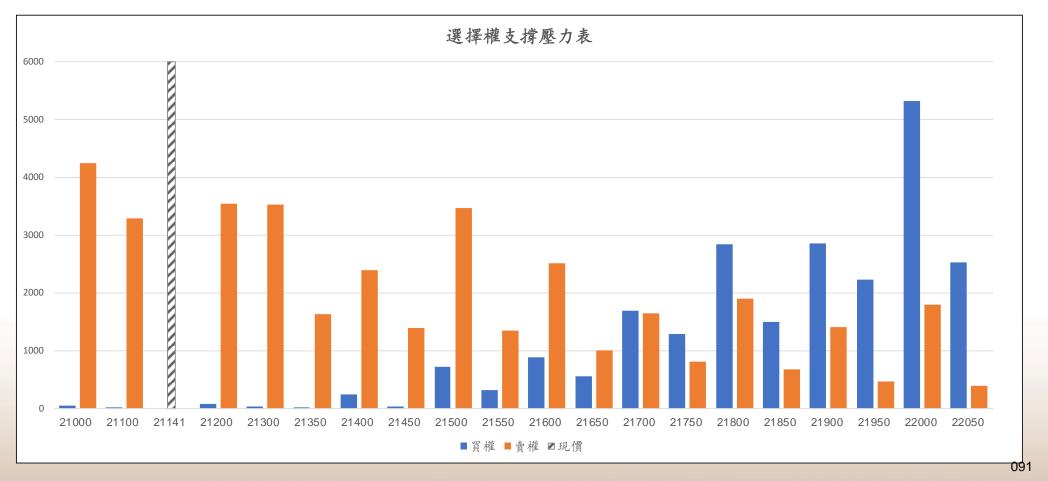


台指	期VIX波動率	指數
日期	VIX指數	台指期近月
2025/3/28	21.48	21603
2025/3/27	20.07	21968
2025/3/26	18.91	22305
2025/3/25	19.28	22298
2025/3/24	20.36	22160
2025/3/21	19.57	22177
2025/3/20	19.29	22365
2025/3/19	21.48	21964
2025/3/18	21.29	22230
2025/3/17	22.06	22158
2025/3/14	23.07	21961
2025/3/13	23.09	21920
2025/3/12	22.44	22232
2025/3/11	23.8	22031
2025/3/10	22.18	22446
2025/3/7	22.56	22520
2025/3/6	21.24	22763

選擇權支撐壓力量表



202504(2025/04/02到期)									
最大支撐位	最大支撐位 現價 最大壓力位								
21000 21141 22000									



結論



- > 籌碼面:外資空單部位為 3.5 萬口; 自營商選擇權多單為 1.8 萬口; 前五大法人多單為 2.2 千口, 法人操作保守。
- ▶ 技術面:期貨價格跌破年線支撐後持續下探,下方支撐為去年九月低點 20550。
- ▶ 結論:期貨價格兩日下跌近 1000 點,並來到整數關口 21000 ,須注意若跳空開低破底後,空單獲利回補買盤,預計今日 開低震盪,波動區間為 20600 至 21300。

				其	月 貨指標	票強弱判斷訊	號		2025-03-	31								
類別	組合		觀察指標		權重	3月26日 分數	3月27日 分數	3月26日 分數	3月27日 分數	即時								
			SAR	▼	20%	11	3											
技術面			MACD	▼	20%	12	8											
40%	趨勢指標		MTM	▼	20%	9	4	40.00	17.00	7.00								
40%			FI	A	20%	3	1			7.00								
			CCI	•	20%	5	1											
			外資期貨	▼	9%	6	4											
		夕	卜資選擇權	▼	10%	8	7											
	籌碼指標	前丑	立大法人期貨	A	8%	7	6											
		次王	1大法人期貨	A	8%	2	2											
											資現貨買賣超	•	7%	4	2			
籌碼面			言現貨買賣超	A	9%	5	7	63.36	50.49	40.48								
60%	壽啊]日1木		營現貨買賣超	•	8%	5	4	03.30										
			坟戶多空比		8%	3	1											
			散戶選擇權 ▼		7%	6	4											
			VIX指數	▼	10%	8	5											
			PC Ratio		7%	3	1											
		自	自營商選擇權		9%	7	8											
, _4_	A /3 m/	·	3月20日	3月2	21日	3月21日	3月25日	3月26日	3月27日	即時								
綜合分數			45.45	43	.84	47.82	57.34	49.34	30.40	20.39								

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。