廷豐金融科技股份有限公司
Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

# 廷豐金融科技晨會

2025年 02 月 05 日

# 目錄


| 內容 | 頁碼 |
| --- | --- |
| 一、美國宏觀分析 | P.3 |
| 二、美股市場分析 | P.31 |
| 三、台股市場分析 | P.55 |
| 四、期貨市場分析 | P.73 |




本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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 05 日

# 一、美國宏觀分析


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 基本面 昨日經濟數據總覽



| 指標分類 | 經濟數據 | 公布數值 | 預測 | 前值 |
|---|---|---|---|---|
| 生產面 | 美國 耐久財訂單月增終值 | **-2.2%** | -2.2% | -2.2% |
| | 美國扣除運輸耐久財訂單月增終值 | **0.3%** | 0.3% | 0.3% |
| | 資本財新訂單非國防(飛機除外)終值 | **0.4%** | -- | 0.5% |
| 就業面 | 美國 12 月 JOLTs 職位空缺數 | **760.0萬** | 800萬 | 815.6萬 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 基本面 美國 12 月 JOLTs 低於預期

| 經濟數據 | 實際值 | 預期值 | 前值 |
|---|---|---|---|
| 美國 12 月 JOLTs 職位空缺數 | 760.0萬 | 800萬 | 815.6萬 |

## ◻ 第1部分：JOLTS職位空缺數據分析

職位空缺數據亮點：

- 12月JOLTS職位空缺降至760萬人，顯著低於市場預期的800萬人，並較11月修正後的816萬人減少約56萬人。
- 這一數據創下自2022年3月創下三個月新低，顯示勞動力需求持續減弱。

分行業表現：

- 專業及商業服務、醫療與社會援助、金融與保險等行業的職位空缺大幅減少，是拖累總體數據的主要因素。

職位空缺與失業人數比例：

- 12月職位空缺與失業人數之比為1.1，低於疫情前的1.2，並遠低於2022年3月創下的2的高點，顯示市場供需壓力減輕。

## ◻ 第2部分：招聘率與自主離職率趨勢

招聘率：

- 12月招聘率維持在3.4%，為近十年最低水平，顯示企業招聘意願疲弱。

自主離職率：

- 自主離職率約為2%，持續處於低位，反映出工人對尋找新工作的信心不足。這意味著勞動力市場的緊張程度有所緩解。

裁員速度：

- 當月裁員速度仍處於歷史低位，顯示企業並未大規模裁員，但就業市場動能不足。

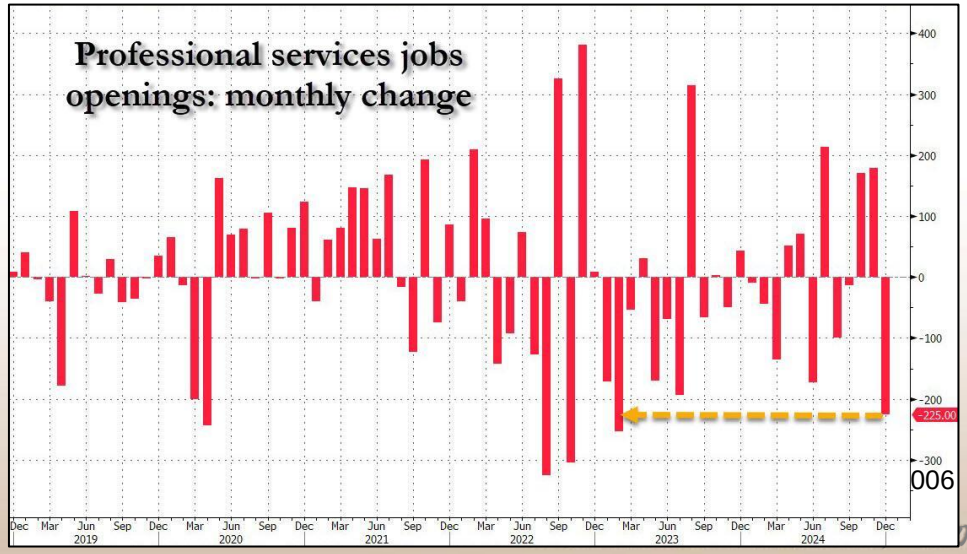
## ◻ 第3部分：政策影響

政策影響：

- JOLTS數據顯示勞動力市場降溫，支持美聯儲認為就業市場不再是通膨壓力來源的觀點。
- 自去年9月以來，美聯儲多次降息以避免勞動力市場進一步疲軟，但2025年1月已暫停降息進程。

圖、美國JOLTS非農職位空缺數

圖、美國的工作職位空缺跌幅最大產業



# 觀察重點 FOMC聯準會官員發言

廷豐金融科技 GE AI FinTech

## 聯準會官員鷹鴿立場

**FOMC - Hawk/Dove Analysis** InTouch Capital Markets

Last Update: 14 January 2025

| Name | Position | Hawk Scale | Voter? 2025 | 2026 | 2027 |
|---|---|---|---|---|---|
| Most Dovish | | | | | |
| Kugler | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Barr | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Goolsbee | Chicago | | ✓ | × | ✓ |
| Cook | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Harker | Philadelphia | | × | ✓ | × |
| Jefferson | Vice Chairman | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Williams | New York | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Collins | Boston | | ✓ | × | × |
| Waller | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Powell | Chairman | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Daly | San Francisco | | × | × | ✓ |
| Barkin | Richmond | | × | × | ✓ |
| Musalem | St Louis | | ✓ | × | × |
| Logan | Dallas | | × | ✓ | × |
| Kashkari | Minneapolis | | × | ✓ | × |
| Bostic | Atlanta | | × | × | ✓ |
| Schmid | Kansas City | | ✓ | × | × |
| Hammack | Cleveland | | × | ✓ | × |
| Bowman | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Most Hawkish | | | | | |
| Notes | | | | | |

## FOMC聯準會官員表態

| 項目 | 亞特蘭大聯儲行長 Raphael Bostic | 舊金山聯儲行長 Mary Daly | 聯準會主席 Jerome Powell |
|---|---|---|---|
| 觀點 | 2025年經濟前景不確定，傾向於在進一步降息前等待更長時間。 | 美國經濟狀況良好，無需快速回應川普政府的政策。 | 將於2月11日參加參議院銀行委員會，就半年度貨幣政策報告作證。 |
| 政策態度 | 審慎，等待觀察更多經濟數據。 | 穩定，認為當前政策應保持不變。 | 尚未表態，將在未來的報告中提供更多指引。 |
| 影響 | 對市場信心有穩定作用，但可能因外部因素（如中美貿易摩擦）受影響。 | 有助於維持市場穩定，減少政策不確定性。 | 可能提供更多政策方向，影響市場預期。 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

## 第1部分：中國對谷歌調查及加徵關稅

主要觀點：

- 中國對谷歌涉嫌違反反托辣斯法的行為進行立案調查，並宣布對美國輸華的煤及液化天然氣加徵15%的關稅，對原油、農業設備、大排量汽車及皮卡加徵10%的關稅。
- 此舉被認為是對美國總統唐納德・川普政策的報復，重新點燃了全球兩大經濟體之間的貿易戰。

分析：

- 中國的反制措施不僅針對美國企業，也試圖影響美國重要出口商品，特別是能源和農業設備。
- 這些關稅可能對美國出口商造成直接經濟損失，同時也顯示出中國在貿易談判中的強硬立場。

## 第2部分：中國對稀土出口的管制

主要觀點：

- 中國商務部宣布，自2月4日起對鎢、碲、鉍、鉬、銦等稀土相關物項實施出口管制，目的是維護國家安全和履行防擴散國際義務。
- 商務部表示，此次管制有助於保障全球產業鏈供應鏈的安全穩定。

分析：

- 稀土出口管制將對全球科技和製造業產生深遠影響，特別是對依賴中國稀土供應的國家和企業。
- 中國此舉可能被視為對美國技術封鎖和貿易制裁的回應，進一步強化其在全球供應鏈中的戰略地位。

## 第3部分：川普改口稱不著急和習近平通話

主要觀點：

- 美國總統川普日前對與中國國家主席習近平通話的表態出現變化，從「可能在未來24小時內對話」改為「在合適的時機再談」。
- 川普強調「不著急」，顯示出其在談判中的戰略考量。

分析：

- 川普的態度轉變可能意在降低市場對即時談判結果的預期，同時為美國在談判中爭取更多籌碼。
- 這種策略可能緩解短期市場波動，但也可能延長中美貿易緊張局勢。

## 第4部分：彭博分析師對中美貿易策略的觀察

主要觀點：

- 彭博分析師認為，中國試圖透過談判達成協議，以阻止美國關稅大幅上調。
- 根據數據，2024年美國對中國的石油出口額約為60億美元，僅佔美國對中國出口總額的3.6%。相比之下，中國商品受美國10%關稅影響的金額高達5,250億美元。

分析：

- 中國在談判中的策略顯示出其希望避免貿易戰進一步升級，並通過有限的反制措施來維持談判空間。
- 此外，數據反映出美國對中國出口的依賴程度相對較低，這可能使美國在談判中處於更有利的位置。

## 第5部分：若提高關稅至60%的潛在影響

主要觀點：

- 彭博經濟貿易團隊估計，若將關稅調高至60%，將導致中國對美國的出口減少近80%，並使中國GDP在2028年面臨2.3%的風險。
- 若關稅提高至60%，中國出口將大幅下降，對美國的出口減幅最為顯著，而其他地區如墨西哥和加拿大則可能受益。

分析：

- 關稅的大幅提高將對中國經濟造成重大衝擊，特別是出口導向型產業。
- 此外，全球貿易格局可能出現重新分配，部分國家如墨西哥和加拿大可能因為出口替代效應而獲得經濟增長。



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 風險提示　能源價格趨勢追蹤

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 加拿大避開關稅威脅，有助於恢復原油供應，但維持對中國的關稅則影響原油需求，油價走低。不過WTI表現比布倫特弱勢，主因在於美國加強對伊朗的制裁，影響美國以外的原油供應，加上加拿大避開關稅威脅，強化美洲地區的原油供應。

| 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 | 76.20 | 0.32% | -1.66% | -0.41% | 1.49% | -0.79% | -1.46% | 2.09% |
| 美國西德州原油期貨 | 72.70 | -0.63% | 0.07% | -1.74% | 0.94% | -0.37% | -0.15% | 1.32% |
| 美國天然氣期貨 | 3.25 | -2.95% | -8.71% | -3.79% | 20.86% | 66.17% | 55.00% | -11.18% |
| 美國汽油期貨 | 209.90 | -0.88% | 3.04% | 2.14% | 2.59% | -10.11% | -5.05% | 4.80% |
| 美國零售汽油 | 3.21 | 1.28% | -0.59% | 2.46% | -0.47% | -10.92% | -1.51% | 2.46% |
| 荷蘭天然氣期貨 | 52.05 | 3.35% | 7.93% | 4.89% | 29.15% | 42.02% | 77.61% | 6.46% |

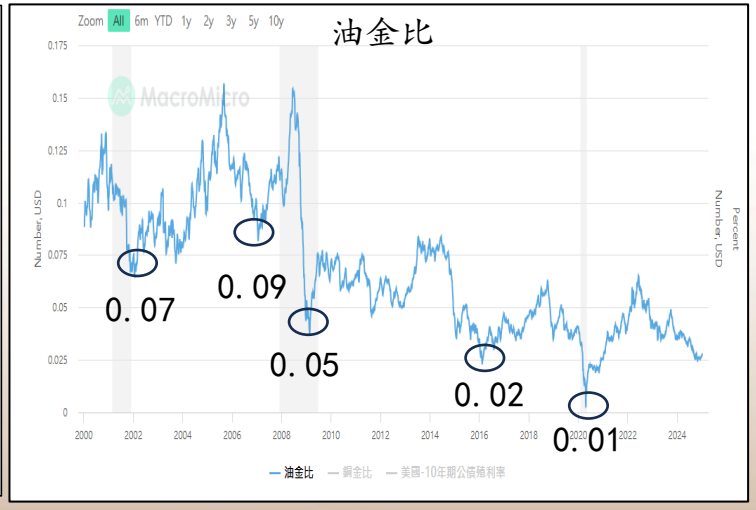
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

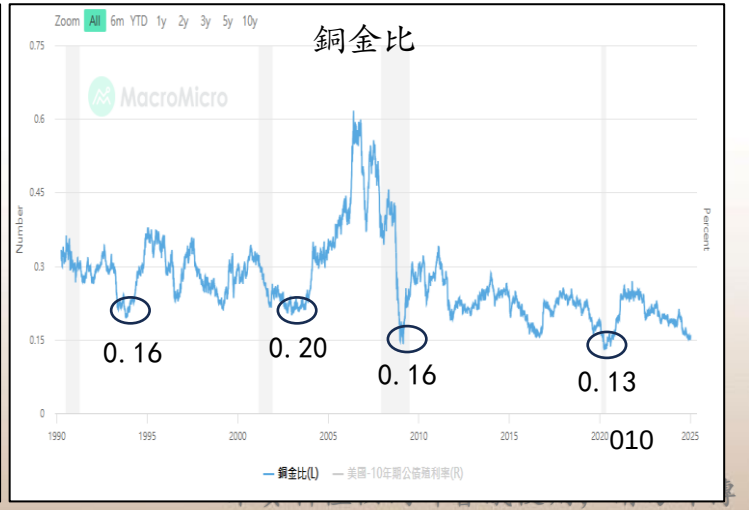
# 風險提示　貴金屬與油銅金比

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 儘管加拿大、墨西哥避開關稅，但對中國、歐盟的貿易戰威脅仍在，黃金避險需求不減，再加上美國勞動市場降溫令市場重燃降息預期，導致美債殖利率與美元走低，金價相應上漲，並再創歷史新高。

| 指數 | 昨日收盤 | 昨日漲跌(%) | 一週漲跌(%) | 一月漲跌(%) | 三月漲跌(%) | 六月漲跌(%) | 一年漲跌(%) | YTD(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 黃金期貨 | 2,853 | 0.68% | 2.92% | 7.39% | 3.68% | 18.70% | 40.73% | 7.94% |
| 白銀 | 32.17 | 1.80% | 4.12% | 7.22% | -1.64% | 17.81% | 43.70% | 11.14% |
| 銅期貨 | 435.35 | 1.11% | 1.89% | 7.13% | -2.48% | 9.13% | 15.71% | 8.38% |
| 鐵礦砂期貨 | 815.5 | 0.00% | 1.12% | 4.75% | 3.95% | 4.69% | -23.17% | 4.69% |

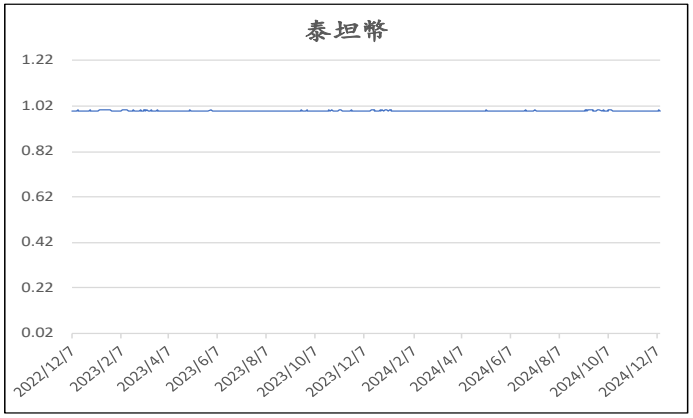


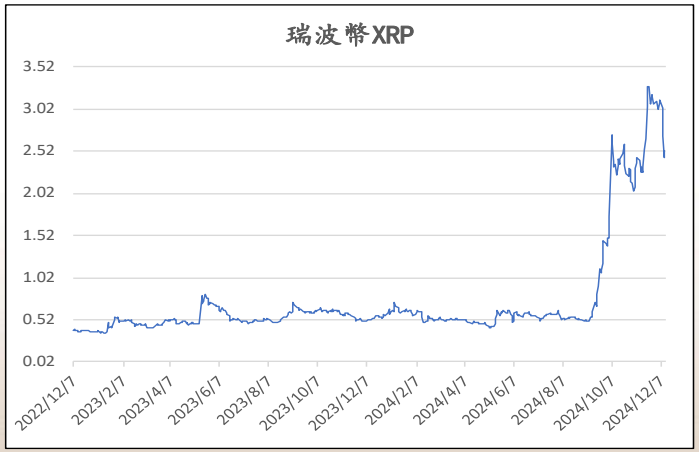



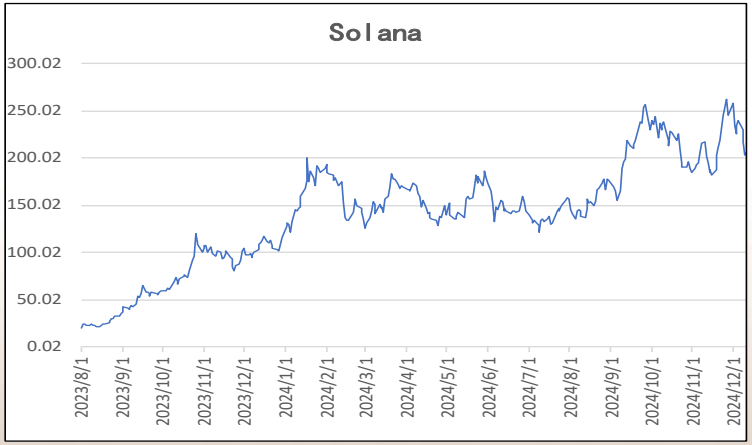
# 加密貨幣 市值前五大加密貨幣

廷豐金融科技 GE AI FinTech

| 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 | 96,530 | -5.30% | -4.14% | -0.61% | 41.52% | 79.94% | 131.16% | 4.44% |
| 以太幣 | 2,640 | -6.34% | -17.82% | -25.21% | 12.90% | 11.89% | 19.27% | -18.51% |
| 泰坦幣 | 1 | 0.12% | 0.05% | 0.04% | 0.03% | -0.02% | 0.15% | 0.23% |
| 瑞波幣XRP | 2 | 3.30% | -16.71% | 5.73% | 394.58% | 415.03% | 399.66% | 20.73% |
| Solana | 203 | 1.44% | -10.43% | -3.60% | 24.65% | 56.08% | 117.43% | 6.98% |




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



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 三、美債市場分析


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 債券殖利率　國際債券市場殖利率走勢

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 早盤由於加拿大、墨西哥避開關稅，再加上僅對中國課徵10%關稅對美國通膨的影響可控，早盤美債長天期美債殖利率上漲，一度扭轉前一日走勢而呈現陡峭化的現象。不過，JOLTs職位空缺數大減，勞動市場降溫的消息令市場預期聯準會不需要保持這麼鷹派的姿態，各天期美債殖利率由漲轉跌。

| 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 | 1.86 | 2.59 | 1.80 | -21.17 | -86.45 | -105.21 | -0.47 |
| 美國2年期公債 | 4.21 | -3.52 | 1.88 | -6.50 | 5.38 | 33.39 | -15.01 | -2.79 |
| 美國5年期公債 | 4.32 | -4.23 | -1.06 | -9.35 | 17.25 | 70.18 | 33.59 | -6.36 |
| 美國10年期公債 | 4.51 | -4.45 | -2.18 | -8.70 | 22.58 | 72.01 | 49.06 | -5.85 |
| 美國30年期公債 | 4.75 | -4.49 | -2.95 | -6.51 | 27.87 | 63.87 | 52.54 | -3.53 |
| 擔保隔夜融資利率(SOFR) | 4.35 | -3.00 | 1.00 | 4.00 | -51.00 | -100.00 | -97.00 | -14.00 |
| 英國10年期公債 | 4.52 | 3.50 | -9.20 | -7.10 | 6.40 | 69.40 | 60.40 | -4.60 |
| 德國10年期公債 | 2.40 | 1.10 | -16.90 | -2.90 | 0.10 | 22.20 | 15.50 | 2.90 |
| 義大利10年期公債 | 3.50 | -0.60 | -16.40 | -9.20 | -17.10 | -13.50 | -32.00 | -2.60 |
| 西班牙10年期公債 | 3.02 | 1.10 | -16.20 | -9.40 | -8.80 | -4.70 | -15.30 | -4.60 |
| 日本10年期公債 | 1.28 | 2.70 | 7.70 | 17.80 | 32.80 | 32.90 | 60.70 | 17.80 |
| 台灣10年期公債 | 1.59 | -1.50 | -1.50 | -9.00 | 9.50 | 1.50 | 39.00 | -2.40 |

➢ 市場預期聯準會至2025年 5 月預期降息至4.00 % – 4.25% 機率為 69.2%。(現在美國基準利率 4.25% – 4.50%)

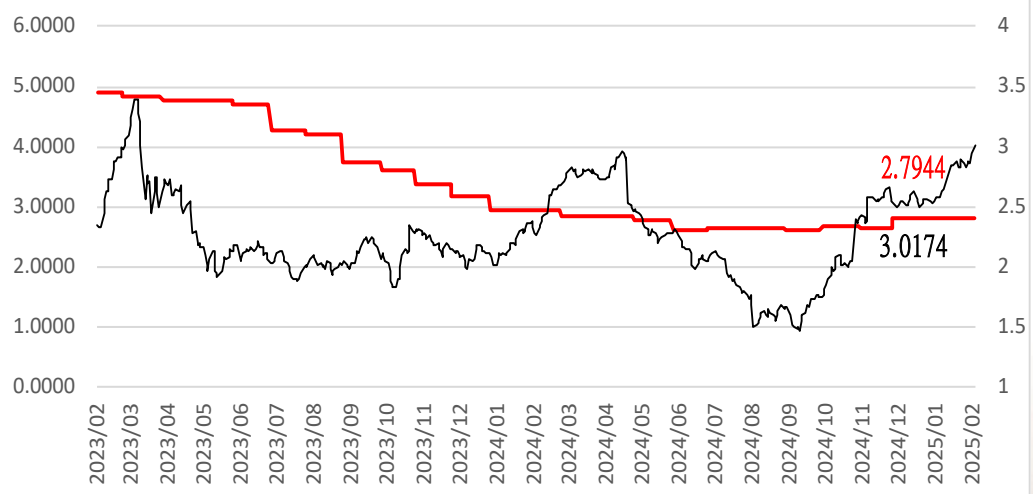
| | CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| MEETING DATE | 250-275 | 275-300 | 300-325 | 325-350 | 350-375 | 375-400 | 400-425 | 425-450 | 450-475 |
| 2025/3/19 | | | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 16.5% | 83.5% | 0.0% |
| 2025/5/7 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 2.8% | 28.0% | 69.2% | 0.0% | 0.0% |
| 2025/6/18 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 1.5% | 15.9% | 49.5% | 33.1% | 0.0% |
| 2025/7/30 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.3% | 4.8% | 23.6% | 45.7% | 25.6% | 0.0% |
| 2025/9/17 | 0.0% | 0.0% | 0.1% | 1.6% | 10.1% | 29.9% | 40.0% | 18.3% | 0.0% |
| 2025/10/29 | 0.0% | 0.0% | 0.4% | 3.4% | 14.4% | 32.1% | 35.3% | 14.4% | 0.0% |
| 2025/12/10 | 0.0% | 0.1% | 1.0% | 5.6% | 18.0% | 32.7% | 31.1% | 11.5% | 0.0% |
| 2026/1/28 | 0.0% | 0.2% | 1.4% | 6.6% | 19.1% | 32.6% | 29.6% | 10.6% | 0.0% |
| 2026/3/18 | 0.0% | 0.3% | 1.9% | 7.8% | 20.4% | 32.3% | 27.7% | 9.5% | 0.0% |
| 2026/4/29 | 0.0% | 0.3% | 2.0% | 8.1% | 20.7% | 32.2% | 27.3% | 9.3% | 0.0% |
| 2026/6/17 | 0.0% | 0.4% | 2.1% | 8.4% | 20.9% | 32.1% | 26.9% | 9.1% | 0.0% |
| 2026/7/29 | 0.0% | 0.4% | 2.1% | 8.4% | 20.9% | 32.1% | 26.9% | 9.1% | 0.0% |
| 2026/9/16 | 0.0% | 0.3% | 2.1% | 8.0% | 20.3% | 31.5% | 27.2% | 10.1% | 0.5% |
| 2026/10/28 | 0.0% | 0.3% | 1.9% | 7.5% | 19.2% | 30.5% | 27.6% | 11.6% | 1.3% |
| 2026/12/9 | 0.3% | 1.9% | 7.4% | 19.0% | 30.4% | 27.6% | 11.8% | 1.5% | 0.1% |



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3.0174%。
- 債券波動度指數(MOVE)衡量美債市場波動性，類似股票中的VIX指數。2023 年 3 月因為銀行倒閉事件造成短暫的市場波動，MOVE指數上升至90.28。




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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 美債殖利率 技術分析殖利率中性趨勢

- 現況：十年期公債殖利率近期受到通膨數據的影響開始下行，但近期在關稅政策影響下可能殖利率止跌。
- 短期：近期會因川普政策態度進行調整，可能在4.5的支撐附近盤整。
- 中長期：由於美國聯準會與新任總統川普推動貨幣政策下，殖利率長期可能會盤整後再走低。

| | |
|---|---|
| 技術壓力二 | 5.00%(整數關口) |
| 技術壓力一 | 4.62%(二十日均線) |
| 技術支撐一 | 4.47%(布林通道下軌) |
| 技術支撐二 | 3.61%(近期低點) |

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

| 技術分析量化判斷標準 | | | |
|---|---|---|---|
| 指標 | 上行 | 中性 | 下行 |
| 均線 | 短期均線<br>MA(5)、MA(10)<br>上升 | 短期均線<br>MA(5)、MA(10)<br>持平 | 短期均線<br>MA(5)、MA(10)<br>下降 |
| MACD | 0軸以上並擴張 | 0軸以上但收斂或<br>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<br>趨勢同向上 | 擴散或收斂 | 上軌和下軌<br>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 | o | → |
| | 美債RSI | o | |
| | 美債SAR | + | |
| | 布林通道 | o | |
| 籌碼面 | CFTC美債期貨 | + | ↗ |
| | 美國政府發債情況 | o | |
| 市場情緒面 | MOVE波動度 | + | ↗ |

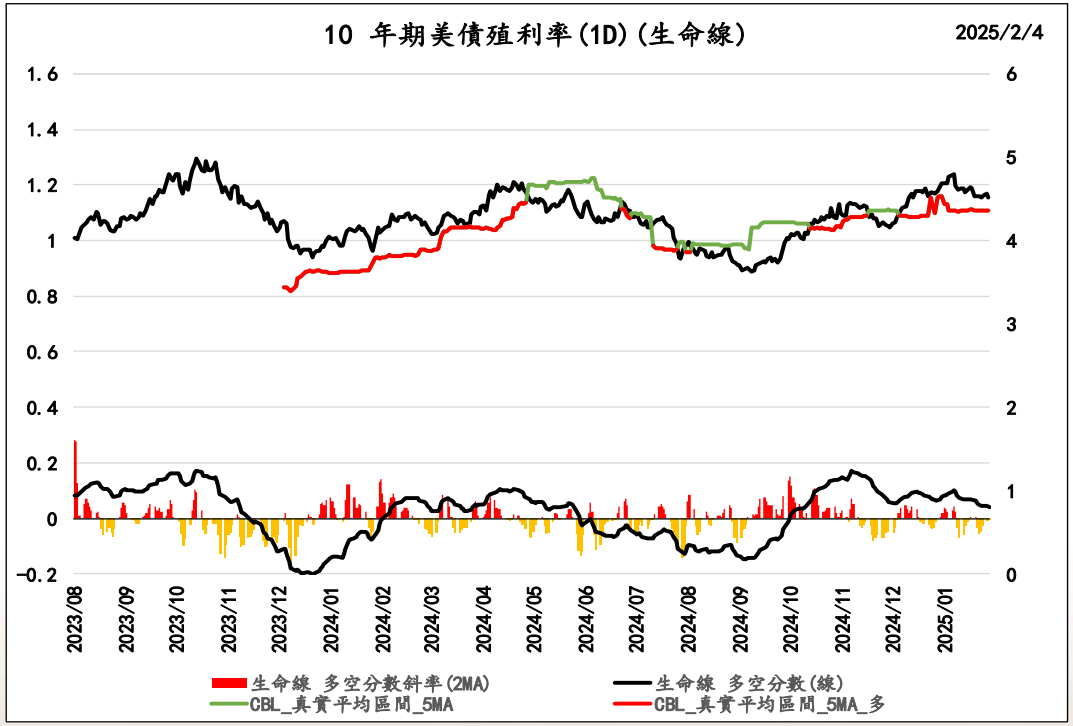


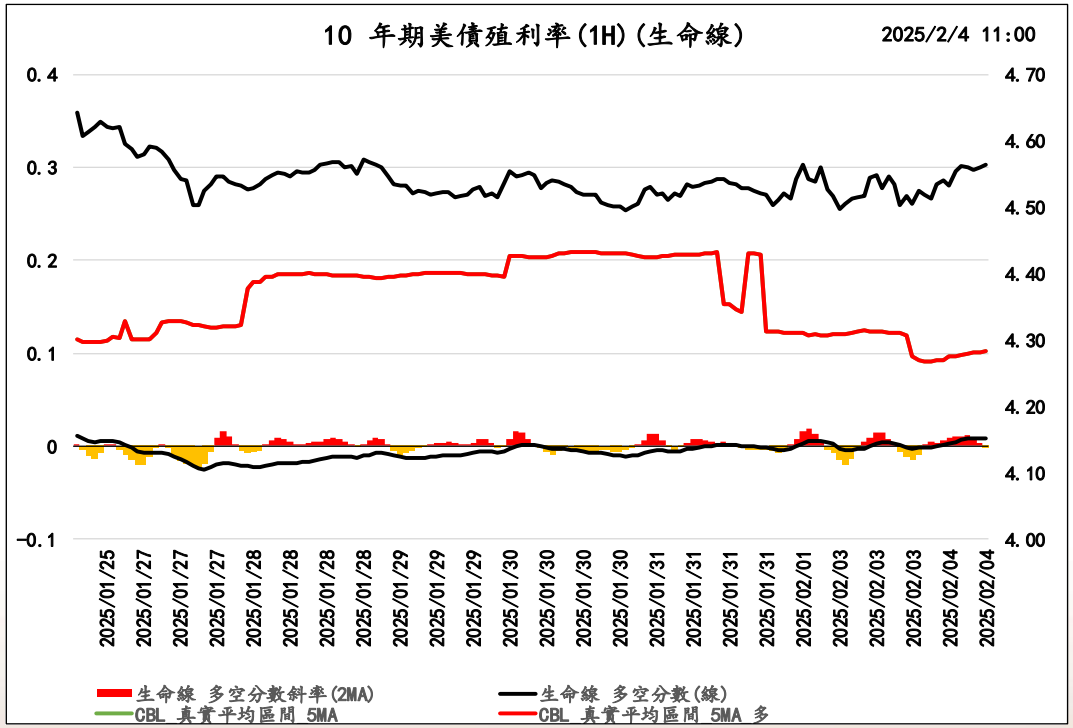
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 美債殖利率 生命線指標:小時 K 零軸以上

廷豐金融科技 GE AI FinTech

| 指標名稱 | 顧比倒數線 | | 生命線 |
|---|---|---|---|
| 收盤價 | 4.51 | - | - |
| 日級別 | 4.36 | 支撐 | 上行 |
| 小時級別 | 4.28 | 支撐 | 上行 |

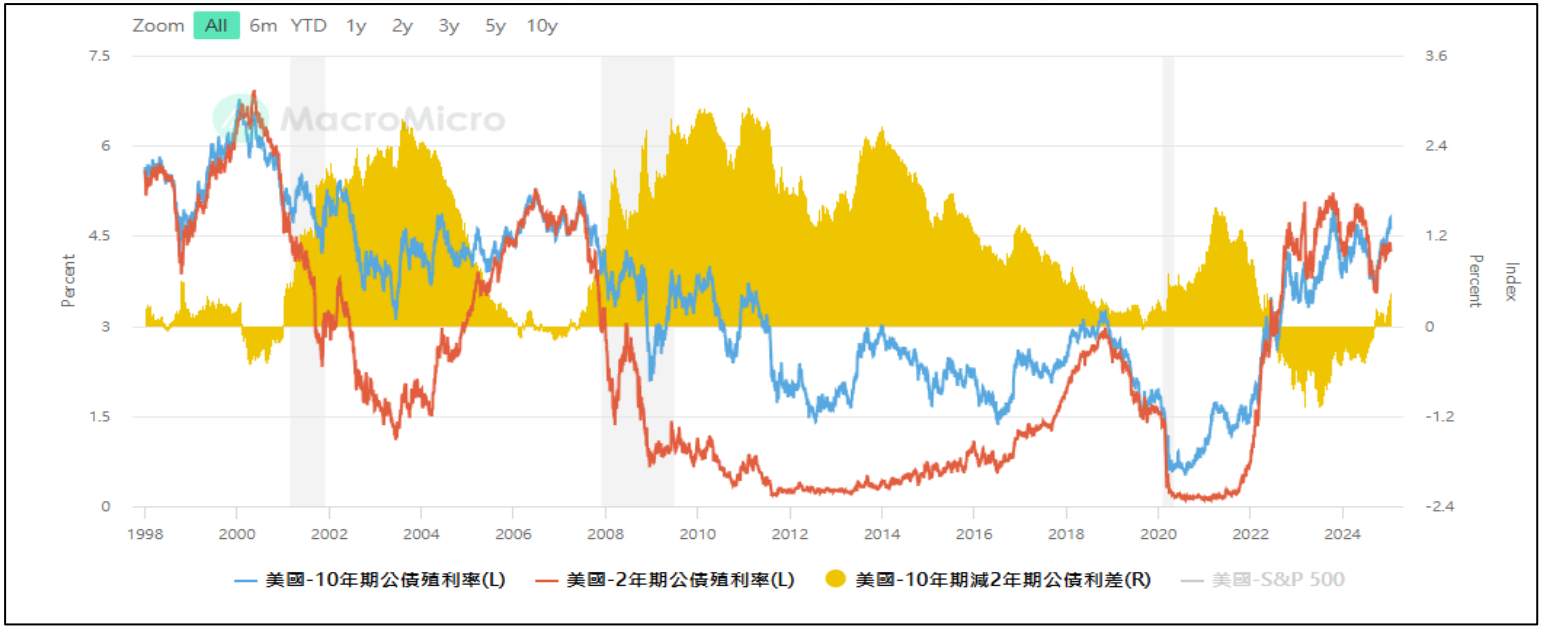


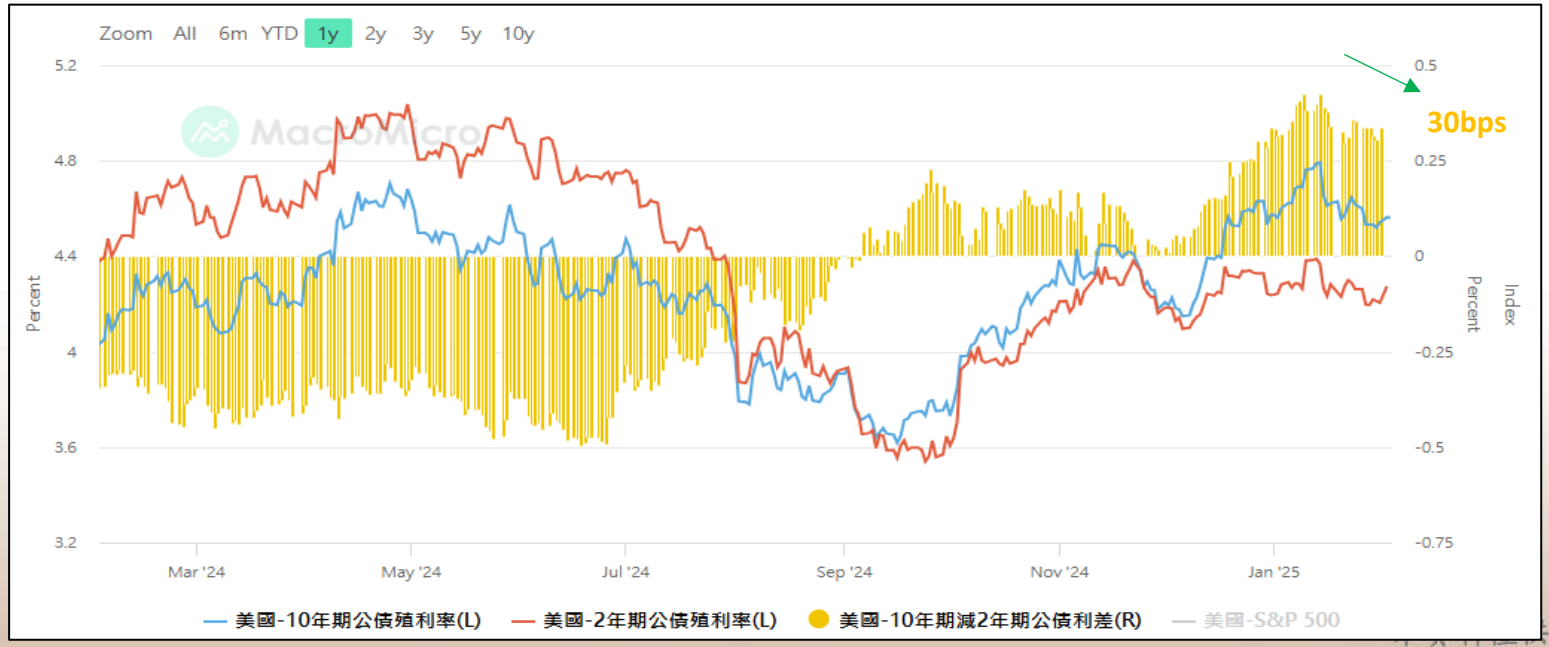






本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 金融面 美債 10 年 - 2 年期利差





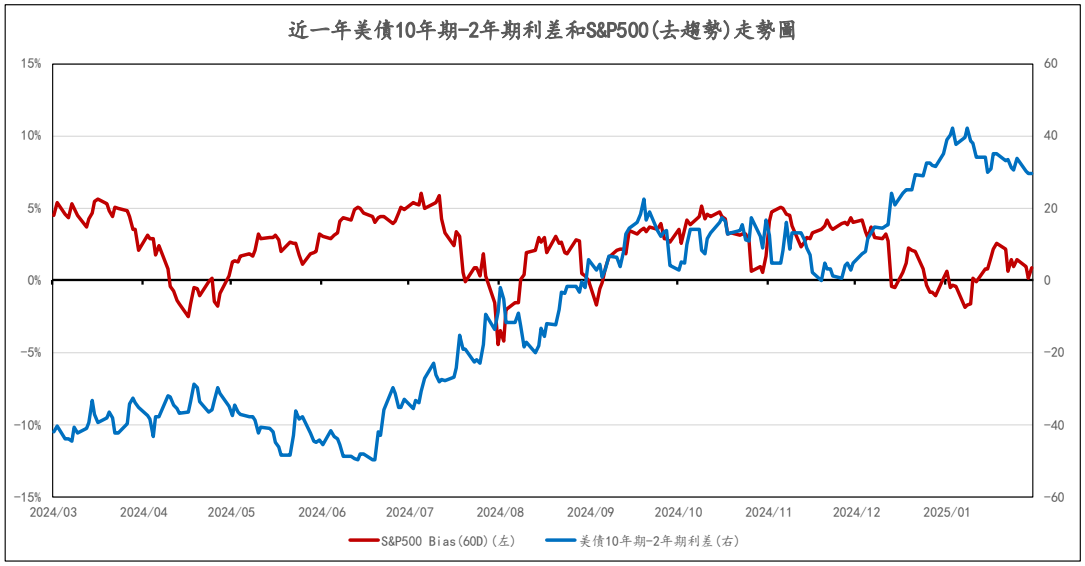

內部會議使用，請勿外傳

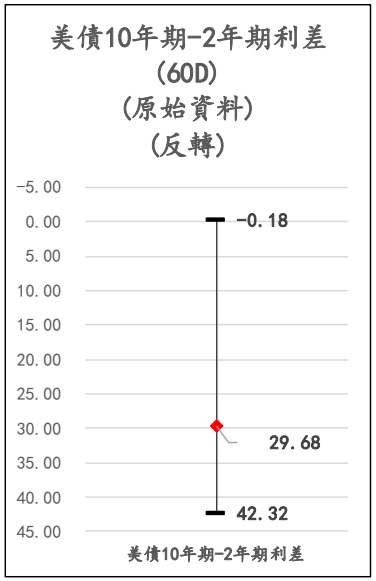
# 金融面 美債10年期 – 2年期利差

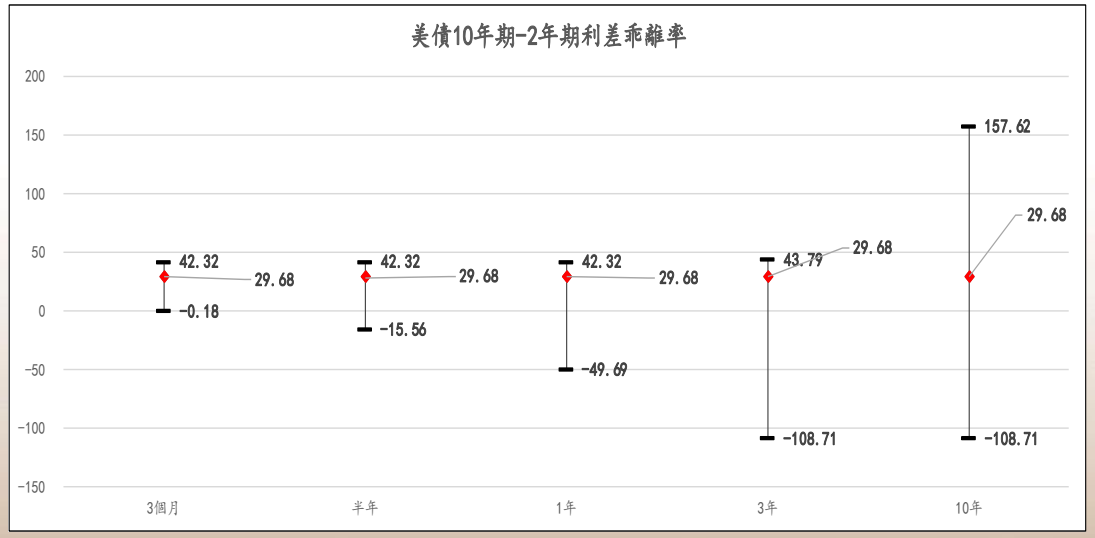
廷豐金融科技 GE AI FinTech

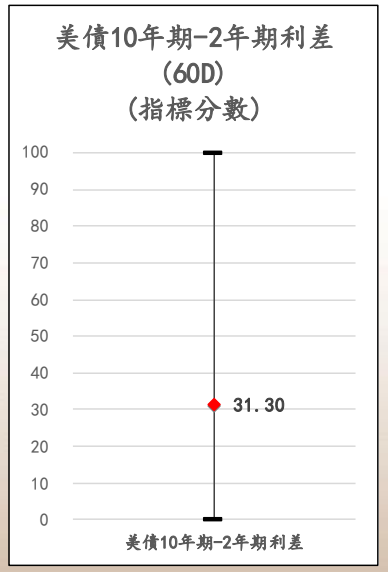
| 和S&P500相關性(60D) | 和S&P500(去趨勢)相關性(60D) |
|---|---|
| -0.288 | -0.860 |

| 指標動能 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 數據名稱 | Score | DIR(1D) | DIR(5D) | DIR(10D) |
| 美債10年期-2年期利差 | 31.3 | 0.35 | 3.71 | 7.72 |



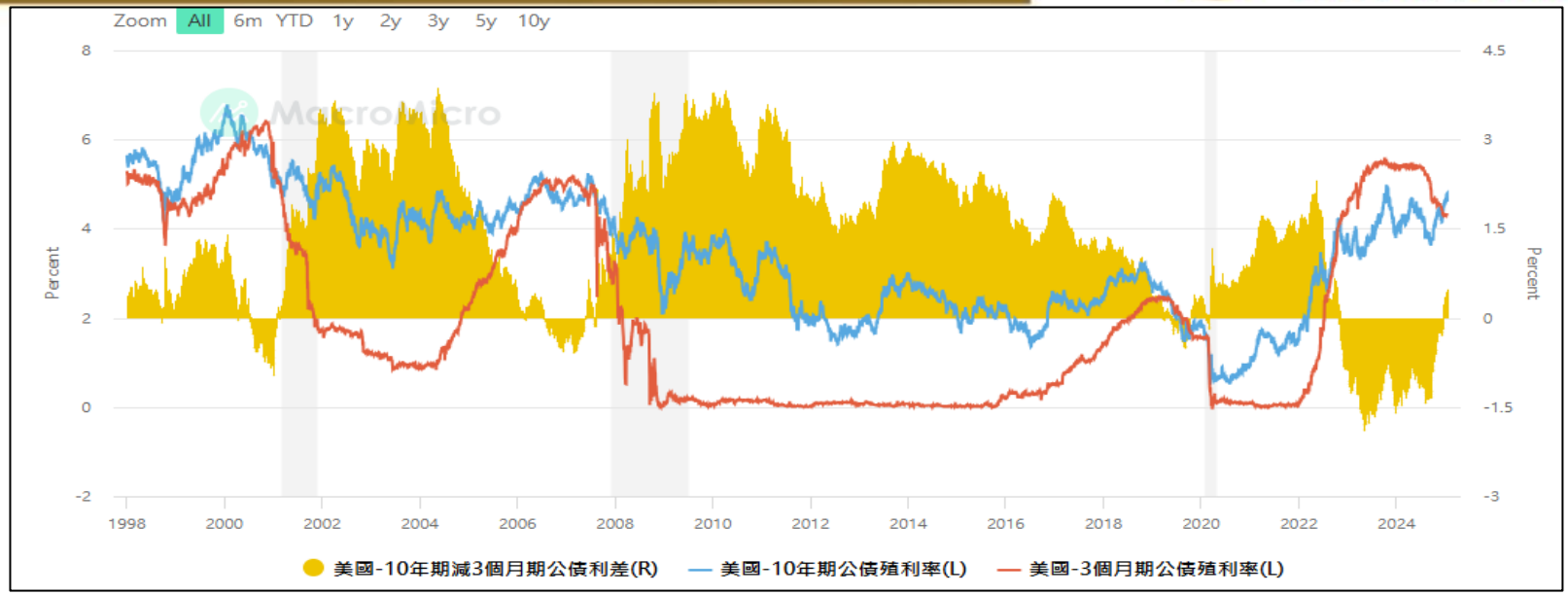



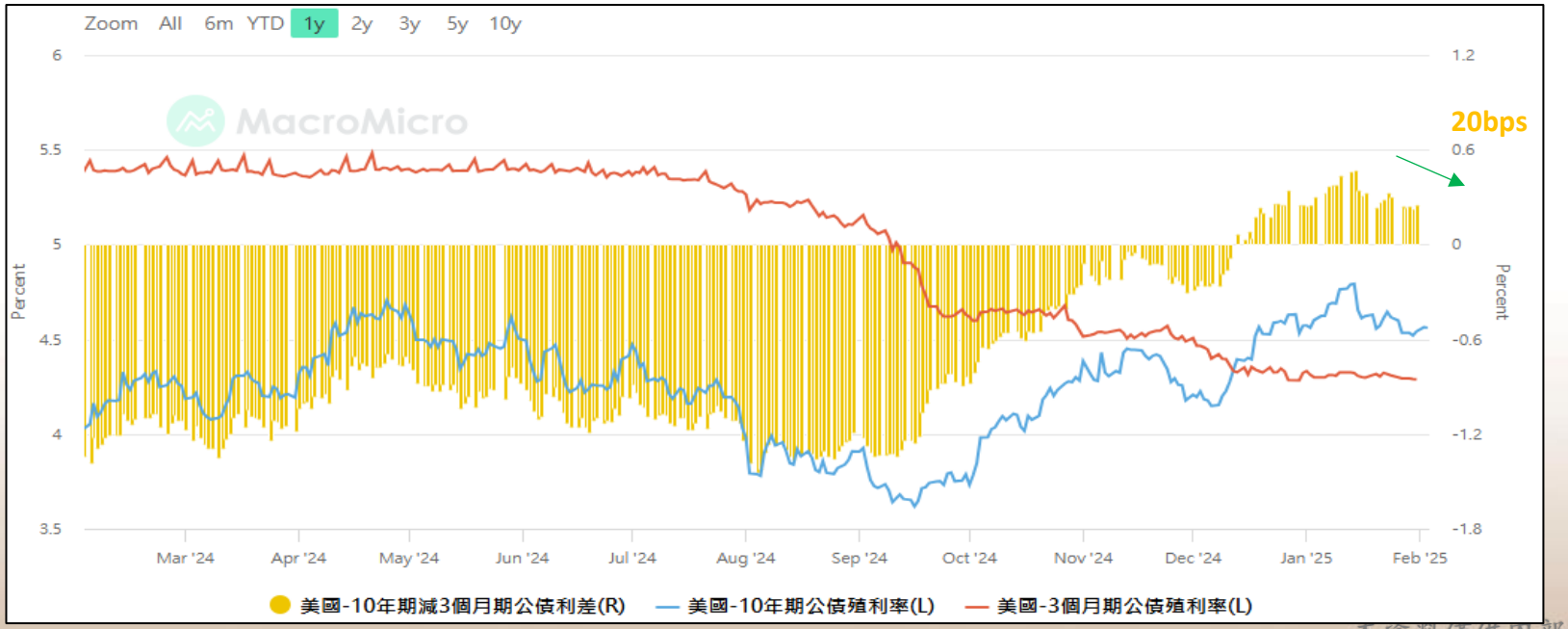

| Date | USYC2Y10 Index | SPX Index |
|---|---|---|
| 日期 | 美債10年期-2年期利差 | S&P 500 |
| 2025/2/5 | 29.68 | 6037.88 |
| 2025/2/4 | 29.68 | 5994.57 |
| 2025/2/3 | 30.40 | 6040.53 |
| 2025/1/31 | 33.75 | 6071.17 |
| 2025/1/30 | 30.70 | 6039.31 |
| 2025/1/29 | 31.08 | 6067.70 |
| 2025/1/28 | 33.33 | 6012.28 |
| 2025/1/27 | 33.07 | 6101.24 |
| 2025/1/24 | 34.96 | 6118.71 |
| 2025/1/23 | 35.03 | 6086.37 |
| 2025/1/22 | 30.92 | 6049.24 |
| 2025/1/21 | 30.01 | 5996.66 |
| 2025/1/20 | 34.02 | 5996.66 |
| 2025/1/17 | 34.03 | 5937.34 |
| 2025/1/16 | 38.04 | 5949.91 |
| 2025/1/15 | 38.51 | 5842.91 |
| 2025/1/14 | 42.14 | 5836.22 |
| 2025/1/13 | 39.64 | 5827.04 |
| 2025/1/10 | 37.58 | 5918.25 |
| 2025/1/9 | 42.32 | 5918.25 |
| 2025/1/8 | 40.22 | 5909.03 |
| 2025/1/7 | 38.97 | 5975.38 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 金融面 美債 10 年 - 3個月利差





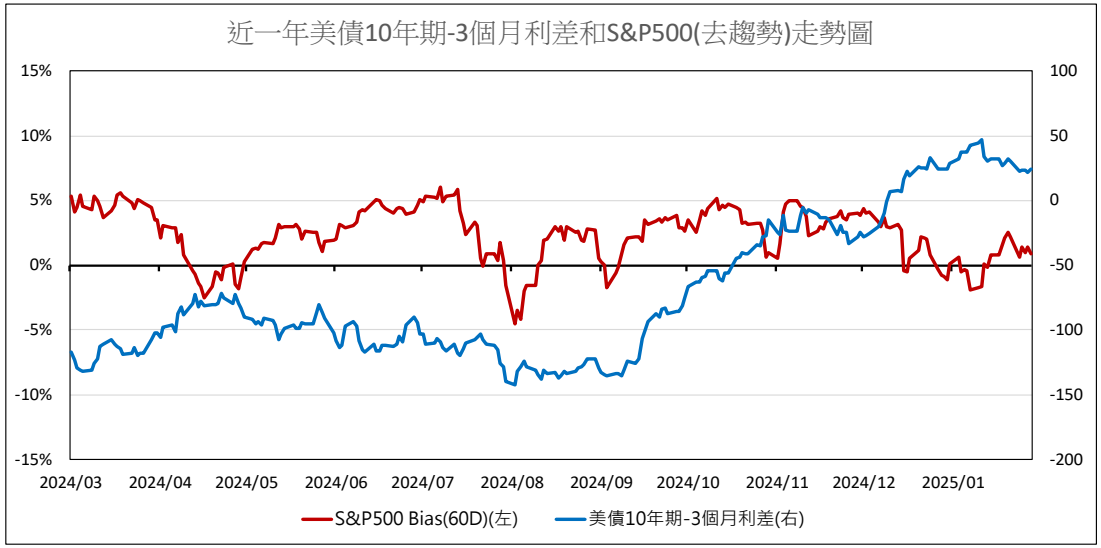

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

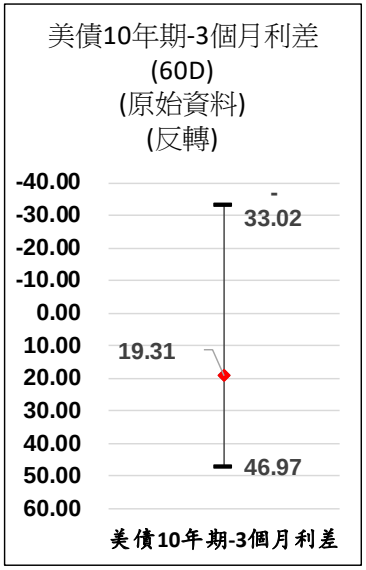
# 金融面 美債10年期 - 3個月利差

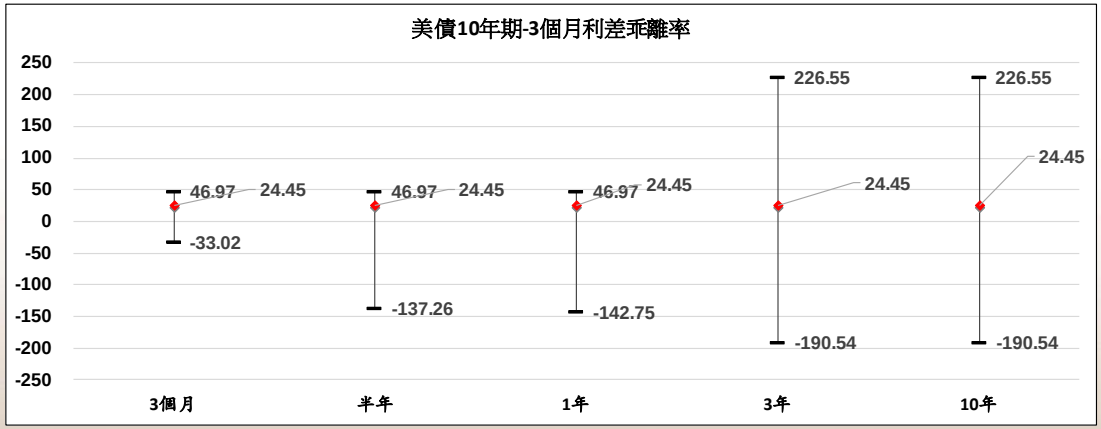
廷豐金融科技 GE AI FinTech

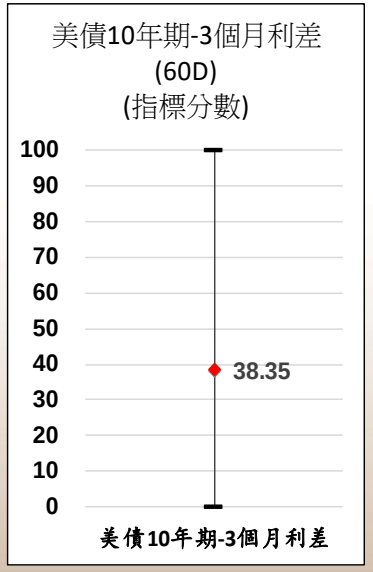
| 和S&P500相關性(60D) | 和S&P500(去趨勢)相關性(60D) |
|---|---|
| -0.123 | -0.809 |

| 指標動能 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 數據名稱 | Score | DIR(1D) | DIR(5D) | DIR(10D) |
| 美債10年期-3個月利差 | 38.4 | 0.43 | 4.84 | 8.99 |



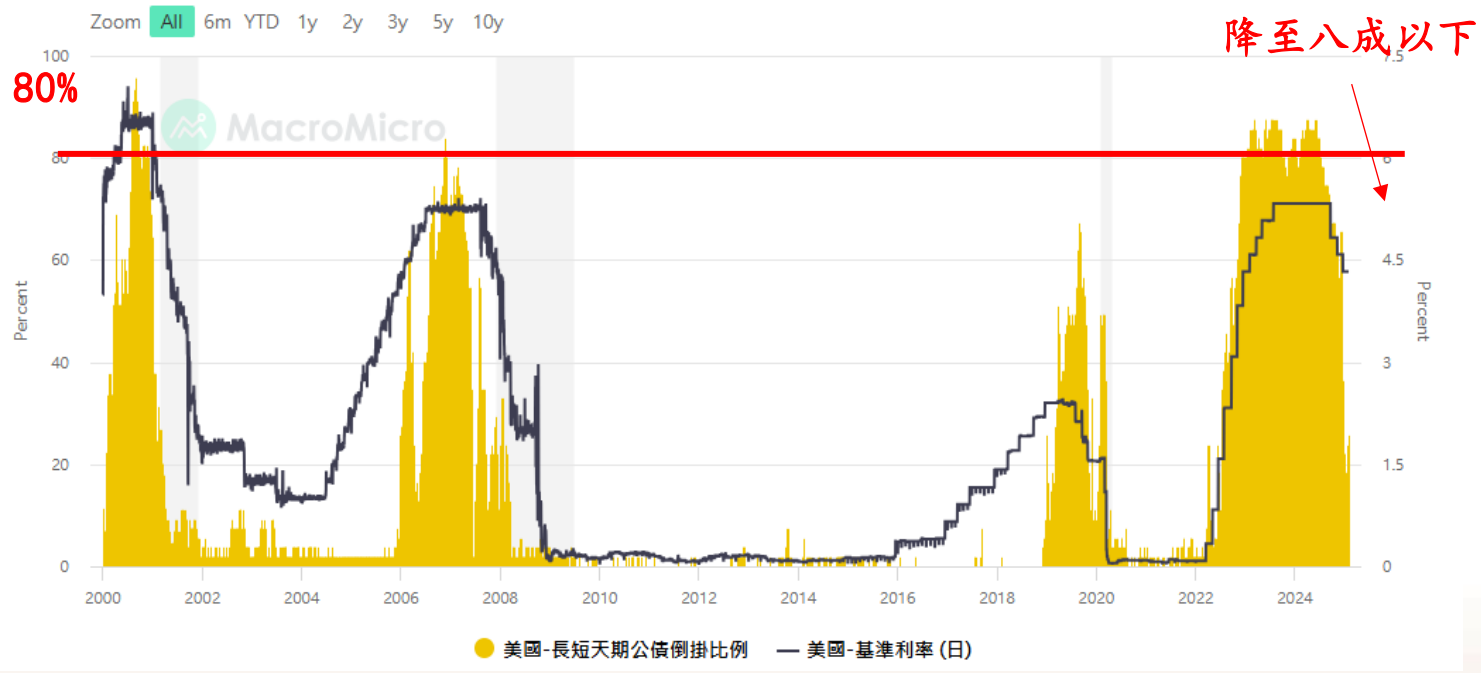




| Date | USYC3M10 Index | SPX Index |
|---|---|---|
| 日期 | 美債10年期-3個月利差 | S&P 500 |
| 2025/2/5 | 19.31 | 6037.88 |
| 2025/2/4 | 19.31 | 6037.88 |
| 2025/2/3 | 25.35 | 5994.57 |
| 2025/1/31 | 24.45 | 6040.53 |
| 2025/1/30 | 22.06 | 6071.17 |
| 2025/1/29 | 23.15 | 6039.31 |
| 2025/1/28 | 23.56 | 6067.70 |
| 2025/1/27 | 23.02 | 6012.28 |
| 2025/1/24 | 30.65 | 6101.24 |
| 2025/1/23 | 32.19 | 6118.71 |
| 2025/1/22 | 28.36 | 6086.37 |
| 2025/1/21 | 26.76 | 6049.24 |
| 2025/1/20 | 32.30 | 5996.66 |
| 2025/1/17 | 32.30 | 5996.66 |
| 2025/1/16 | 30.38 | 5937.34 |
| 2025/1/15 | 34.13 | 5949.91 |
| 2025/1/14 | 46.97 | 5842.91 |
| 2025/1/13 | 44.79 | 5836.22 |
| 2025/1/10 | 42.88 | 5827.04 |
| 2025/1/9 | 37.54 | 5918.25 |
| 2025/1/8 | 37.22 | 5918.25 |
| 2025/1/7 | 37.27 | 5909.03 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 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:**
21.82%(前值18.18%)

**美國基準利率**
4.25% – 4.50%

最新數據為2025/02/04

註:(1)、統計 55 個美國政府公債長短天期利差，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。

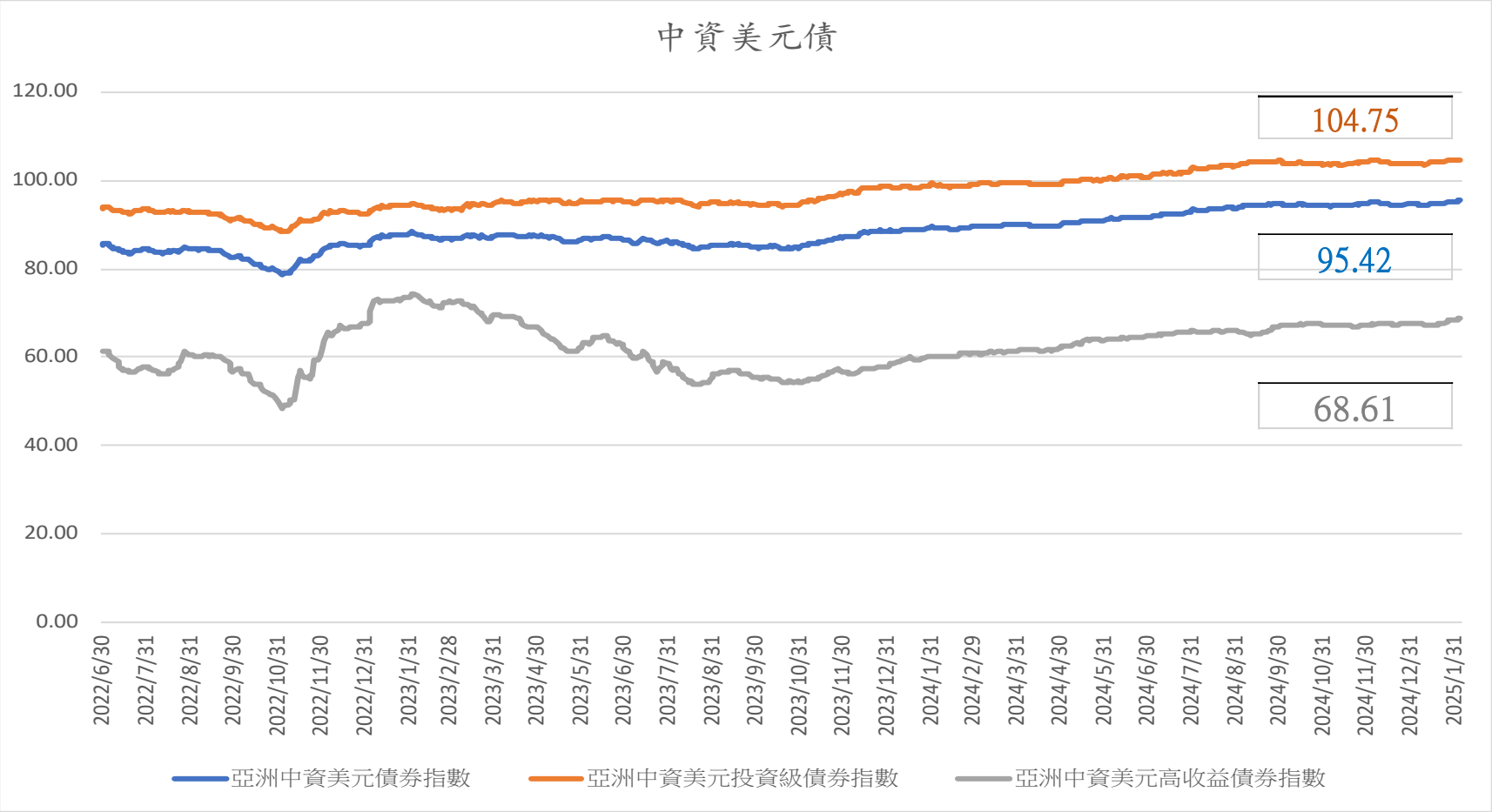
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策，「長短天期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短天期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 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 | 95.42 | 0.14% | 0.14% | 0.84% | 1.05% | 2.25% | 7.13% | 0.88% |
| 亞洲中資美元投資級債券指數 | 104.75 | 0.13% | 0.12% | 0.75% | 0.90% | 1.65% | 5.88% | 0.77% |
| 亞洲中資美元高收益債券指數 | 68.61 | 0.26% | 0.24% | 1.44% | 2.09% | 4.19% | 14.32% | 1.60% |




(2021年1月1日至今，起始值 = 100)



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 其他　美國信用風險利差

**AAA 信用利差:**
0.36%（前值0.35%）

**BBB 信用利差:**
0.97%（前值0.95%）

**CCC 信用利差:**
6.80%（前值6.65%）

最新數據為2025/02/03

註:信用風險利差 = 該等級債券殖利率 - 美國10年期公債殖利率，當達約預期升高，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。



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 其他信用風險利差

廷豐金融科技
GE AI FinTech

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

新興市場債風險利差(CDX EM 5Y DPRD)

內部會議使用，請勿外傳

# 其他　美國各評級債券殖利率

**AAA 級債券殖利率:**
4.91%（前值4.90%）

**BBB 級債券殖利率:**
5.52%（前值5.51%）

**CCC 級債券殖利率:**
11.35%（前值11.19%）

最新數據為2025/02/03

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



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 三、近期觀察重點


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 觀察重點 本週聯準會官員發言

廷豐金融科技 GE AI FinTech

聯準會官員鷹鴿立場

**FOMC - Hawk/Dove Analysis** InTouch Capital Markets

Last Update: 19 December 2024

| Name | Position | Hawk Scale | Voter? 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| Most Dovish | | | | | |
| Kugler | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Barr | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Goolsbee | Chicago | | × | ✓ | × |
| Cook | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Harker | Philadelphia | | × | × | ✓ |
| Jefferson | Vice Chairman | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Williams | New York | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Collins | Boston | | × | ✓ | × |
| Waller | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Powell | Chairman | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Daly | San Francisco | | ✓ | × | × |
| Barkin | Richmond | | ✓ | × | × |
| Musalem | St Louis | | × | ✓ | × |
| Logan | Dallas | | × | × | ✓ |
| Kashkari | Minneapolis | | × | × | ✓ |
| Bostic | Atlanta | | ✓ | × | × |
| Schmid | Kansas City | | × | ✓ | × |
| Hammack | Cleveland | | ✓ | × | ✓ |
| Bowman | Board | | ✓ | ✓ | ✓ |
| Most Hawkish | | | | | |

Notes

02/06（四）02:00 Fed ‘s Goolsbee 發表演講
(立場偏鴿，具 2025 年投票權)

註：綠框代表本週發言&今年有投票權的官員，需特別關注其談話內容。



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 觀察重點 本週經濟數據觀察重點

廷豐金融科技
GE AI FinTech

A. 02/03（一）23:00 ISM製造業指數

B. 02/04（二）23:00 JOLTS職缺

C. 02/04（二）23:00 耐久財訂單

D. 02/05（三）21:15 ADP就業變動
（現在預期ADP就業變動 150K）

E. 02/05（三）22:45 ISM非製造業指數

F. 02/06（四）21:30 美國初/續領失業金人數

G. 02/07（五）21:30 非農業就業人口變動
（現在預期非農業就業人口 170K）

H. 02/07（五）23:00 密西根大學市場氣氛

United States | Browse | 21:53:01 | 02/03/25 - 02/07/25
Economic Releases | All Economic Releases | View Agenda Weekly

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



用，請勿外傳

# 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

United States | Browse | 22:13:01 | 02/03/25 - 02/07/25

Government Auctions | All Government Auctions | View Agenda Weekly

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



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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 05 日

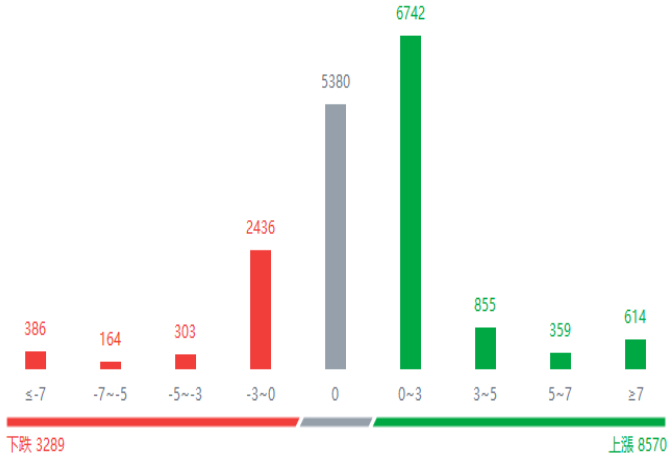
# 美國股市前一交易日回顧

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 中美貿易戰正式開打，午盤過後美股期貨由紅翻黑，但明顯不對稱的報復措施令市場放心關稅戰螺旋升級應該不會這麼快發生，令美股平開；
- 勞動市場的降溫令投資人預期Fed不需要維持這麼鷹派的立場，由於美股在數據發布時指數位置正處在50日均線附近，技術性買盤湧入帶動美股午盤過後走高，終場主要指數全面收高。

**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4日 | 2月3日 | 1月31日 |
| 標普500指數 | 6,037.88 | 0.72% | -0.49% | 1.61% | 5.69% | 12.93% | 21.77% | 2.66% | 71.36 | -7.11 | 0.79% | 60.54 | 0.85% | 38.39 | | ▼ | ▼ |
| 那斯達克100指數 | 21,566.92 | 1.26% | 0.48% | 1.13% | 8.03% | 16.95% | 22.24% | 2.64% | 71.16 | 1.59 | 1.01% | 69.17 | 1.49% | 29.69 | | ▼ | ▼ |
| 道瓊工業指數 | 44,556.04 | 0.30% | -0.66% | 4.27% | 6.61% | 12.13% | 15.27% | 4.73% | 82.71 | -3.51 | 1.92% | 77.16 | 1.86% | 58.13 | | ▼ | |
| 羅素2000指數 | 2,290.21 | 1.41% | 0.06% | 0.96% | 3.21% | 8.58% | 16.68% | 2.69% | 50.46 | 3.87 | 0.87% | 65.85 | -1.29% | 25.76 | | ▼ | |
| 費城半導體指數 | 4,976.59 | 1.05% | 1.42% | -3.62% | 0.05% | 8.00% | 14.75% | -0.07% | 23.65 | -15.89 | -3.06% | 24.84 | -1.89% | 23.93 | | ▼ | |

版塊

# 標普 500 11 大產業強弱表現

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 昨日強勢產業 —能源、通信服務、資訊科技
- 昨日弱勢產業 —公用事業、必需性消費、金融
  - 科技七雄全面走強並領漲大盤，帶動通訊服務類股與資訊科技股走強；
  - 而能源股則受惠加拿大、墨西哥避開關稅威脅而表現強勢；
  - 公用事業與必需性消費等防禦類股表現較弱。

**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4日 | 2月3日 | 1月31日 |
| 1.41 | 資訊科技 | 27.9% | 1.47% | -2.77% | -4.63% | 1.76% | 10.78% | 22.95% | -3.28% | 18.84 | -24.91 | -2.43% | 28.93 | -3.27% | 12.78 | | ▼ | ▼ |
| 1.23 | 非必需性消費 | 10.3% | 1.43% | 0.27% | 3.30% | 18.93% | 35.28% | 33.81% | 4.46% | 87.40 | 3.49 | 2.10% | 91.33 | 3.97% | 12.70 | | | ▲ |
| 0.95 | 通信服務 | 8.7% | 1.48% | 3.66% | 8.95% | 19.08% | 28.36% | 38.63% | 10.52% | 100.00 | 1.43 | 5.93% | 100.00 | 9.41% | 82.10 | ▲ | | |
| 0.98 | 房地產 | 2.4% | 0.01% | -0.27% | 1.19% | -4.11% | -1.07% | 7.97% | 1.53% | 48.19 | 2.23 | 1.13% | 70.40 | -1.69% | 61.74 | | ▼ | ▼ |
| 0.97 | 工業 | 8.4% | 0.07% | -0.93% | 3.22% | 2.54% | 11.67% | 18.56% | 3.98% | 46.51 | -14.13 | 0.12% | 26.35 | -0.52% | 35.34 | | ▼ | ▼ |
| 0.94 | 原材料 | 2.5% | 0.28% | 0.40% | 7.06% | -4.58% | -1.18% | 7.03% | 5.87% | 60.46 | 5.45 | 1.91% | 62.70 | -0.19% | 87.81 | | ▼ | |
| 0.88 | 金融 | 12.6% | -0.28% | -0.42% | 5.04% | 10.55% | 21.41% | 31.16% | 5.65% | 79.67 | -11.41 | 2.16% | 66.91 | 2.84% | 47.77 | | ▼ | |
| 0.57 | 醫療保健 | 13.7% | -0.27% | 0.35% | 5.68% | 0.18% | -2.53% | 3.54% | 6.74% | 82.09 | 5.53 | 2.63% | 58.40 | 2.83% | 97.57 | | ▲ | |
| 0.61 | 能源 | 4.3% | 2.18% | 0.50% | 2.66% | -0.51% | 1.01% | 7.53% | 4.65% | 49.83 | 7.91 | -0.41% | 23.14 | -0.84% | 53.26 | | | ▼ |
| 0.45 | 公用事業 | 2.6% | -0.88% | 1.26% | 0.57% | 0.60% | 4.57% | 26.28% | 2.42% | 43.66 | -2.27 | 0.18% | 29.53 | -0.56% | 58.14 | | | ▼ |
| 0.38 | 必需性消費 | 6.8% | -0.51% | 0.78% | 2.39% | 0.89% | 2.40% | 10.83% | 2.06% | 62.56 | 3.90 | 2.21% | 81.30 | 0.35% | 68.70 | | ▲ | |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

版塊

# 美股版塊熱力圖

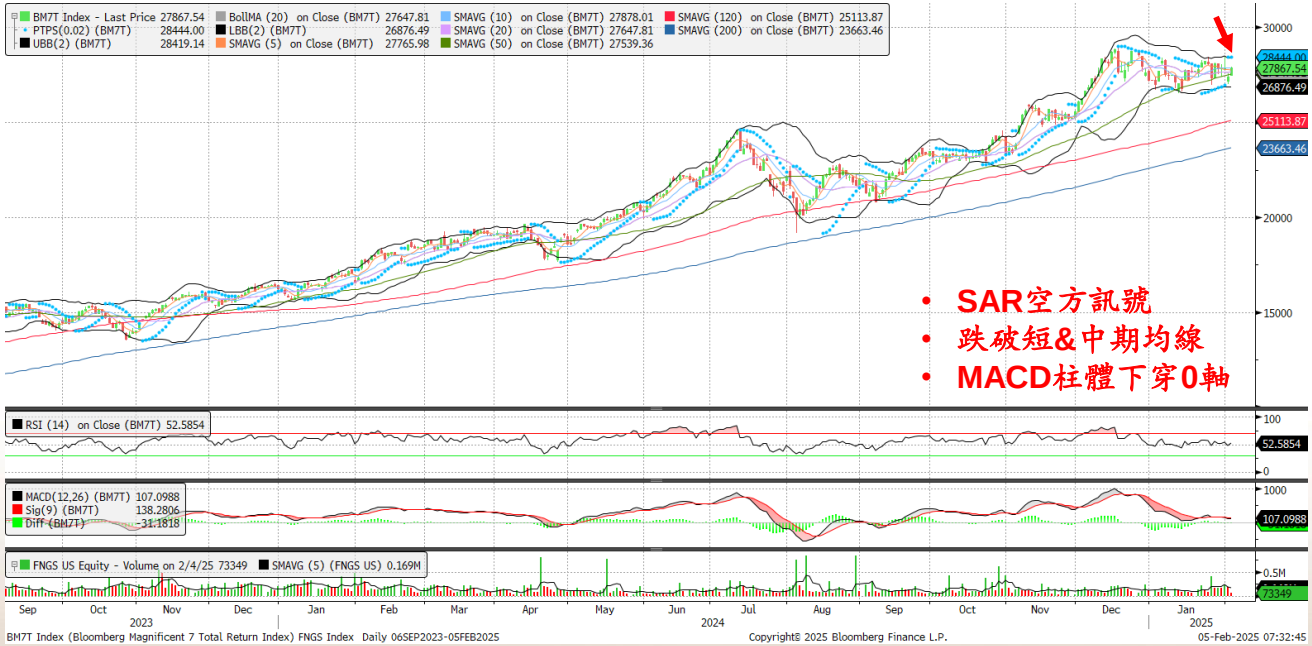
廷豐金融科技
GE AI FinTech

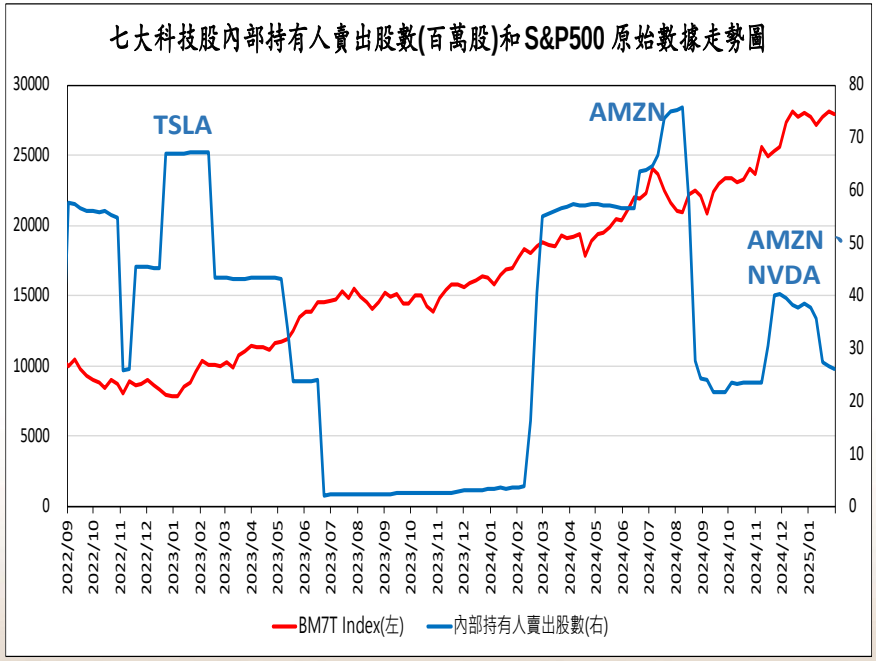
- **Alphabet** (GOOGL) 盤後跌超 7%，Alphabet 週二盤後公布第四季營收不如預期，原因是在競爭日益激烈的情況下，這家科技巨頭正擴大 AI 投資(四季度資本支出較預期高8%，2025年支出指引較預期高近30%)，但雲端運算收入卻低於預期；
- **AMD** (AMD)盤後跌超 8%，因第四季財報強勁，但財測喜憂參半(整體營收超預期，但數據中心業務營收遜於預期)；
- **Palantir**(PLTR) +23.99%收103.83。 Palantir公布2024Q4財報優於預期，並且2025全年財測亦優於預期，CEO表示人工智慧軟體的需求存在不受控制的有機成長。

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 | - | 27,867.54 | 1.70% | -0.79% | 0.59% | 19.00% | 32.31% | 57.11% | 2.41% |
| 蘋果(AAPL) | 3,497 | 232.80 | 2.10% | -2.29% | -4.34% | 4.86% | 5.89% | 25.26% | -7.04% |
| 微軟(MSFT) | 3,066 | 412.37 | 0.35% | -7.79% | -2.59% | 0.96% | 0.95% | 0.28% | -2.17% |
| 輝達(NVDA) | 2,906 | 118.65 | 1.71% | -8.02% | -17.87% | -12.79% | 10.61% | 79.34% | -11.65% |
| 亞馬遜(AMZN) | 2,545 | 242.06 | 1.95% | 1.64% | 7.97% | 23.64% | 44.17% | 40.89% | 10.33% |
| 谷歌(GOOGL) | 2,534 | 206.38 | 2.56% | 5.67% | 7.61% | 21.95% | 23.83% | 44.95% | 9.02% |
| 臉書(META) | 1,784 | 704.19 | 0.96% | 4.43% | 16.47% | 25.60% | 44.26% | 48.25% | 20.27% |
| 特斯拉(TSLA) | 1,262 | 392.21 | 2.22% | -1.48% | -4.44% | 61.51% | 88.86% | 108.72% | -2.88% |




*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



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 美股整體分析

廷豐金融科技
GE AI FinTech

| 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 | → | ↘ |
| | | 各國反壟斷訴訟 | | o | − | | |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 美股整體分析－基本面

廷豐金融科技 GE AI FinTech

| 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<br>➢ 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<br>➢ 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<br>➢ 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<br>➢ 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 | | |

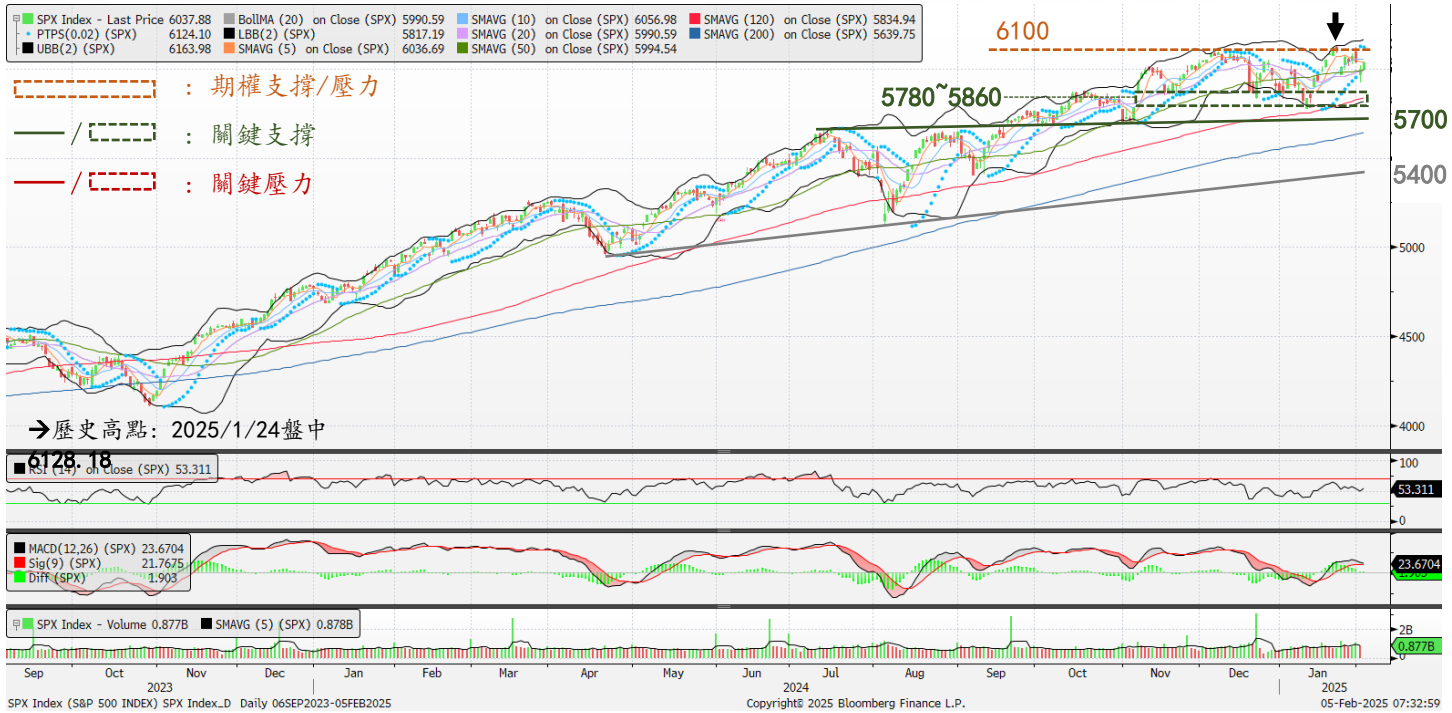


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 技術面

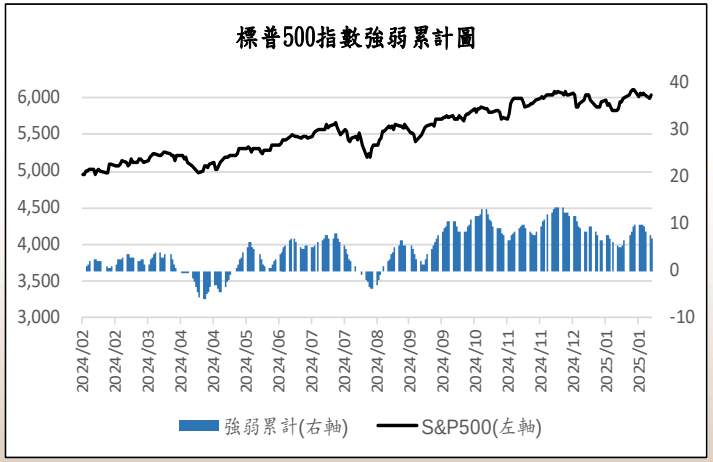
# S&P500 技術線圖和量化

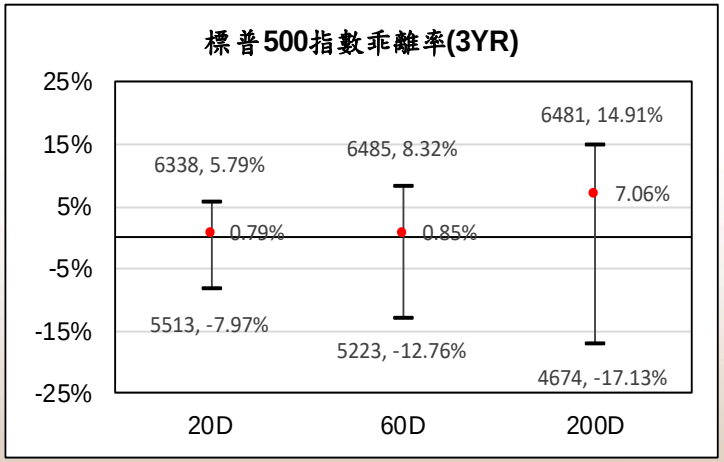
廷豐金融科技
GE AI FinTech




| | | |
|---|---|---|
| 布林通道上軌 | 6164.0 | ▲ |
| 10MA | 6057.0 | ▼ |
| S&P500 收盤價 | 6037.9 | ▲ |
| 5MA | 6036.7 | ▼ |
| 50MA | 5994.5 | ▲ |
| 20MA | 5990.6 | ▲ |
| 120MA | 5834.9 | ▲ |
| 布林通道下軌 | 5817.2 | ▲ |
| 200MA | 5639.7 | ▲ |

| 技術指標 | | |
|---|---|---|
| 均線 | 站回5MA且獲月季線支撐，且月季線近黃叉 | 中性 |
| 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(53)處於中性區間 | 中性 |
| MACD | 柱狀上穿0軸，幅度收斂 | 中性 |
| 生命線 | 日級別多方、小時級別空方 | 中性 |
| 技術指標總結 | -1 | 中性 |



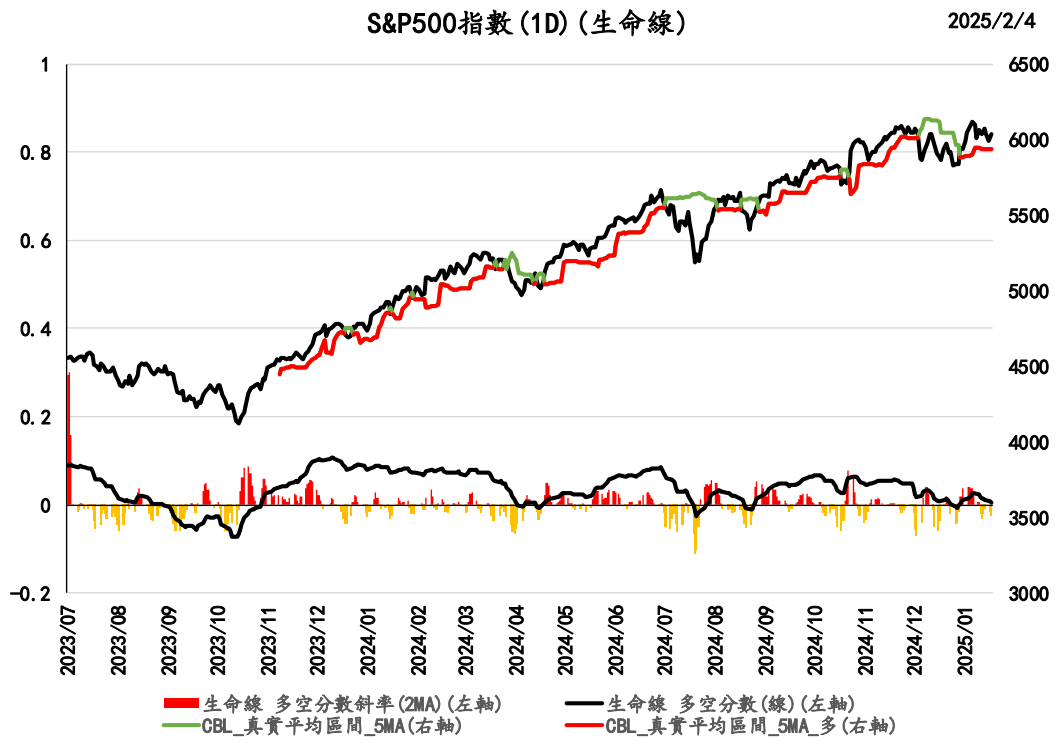



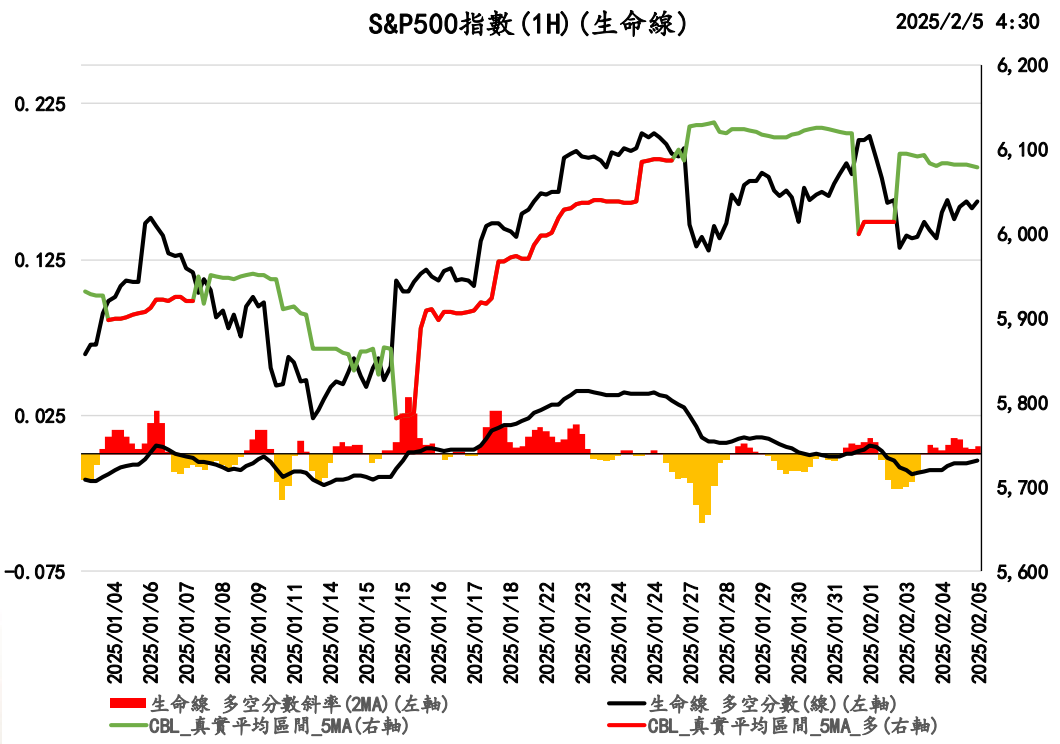

威廉指標：(最高價－收盤價)／(最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# S&P500 指數生命線

| 壓力/阻力 | | | |
|---|---|---|---|
| | 今日 | 方向 | 前日 |
| 收盤價 | 6037.88 | - | 5994.57 |
| 日級別壓力/阻力 | 5941.23 | 多 | 5938.40 |
| 小時級別壓力/阻力 | 6078.92 | 空 | 6079.59 |



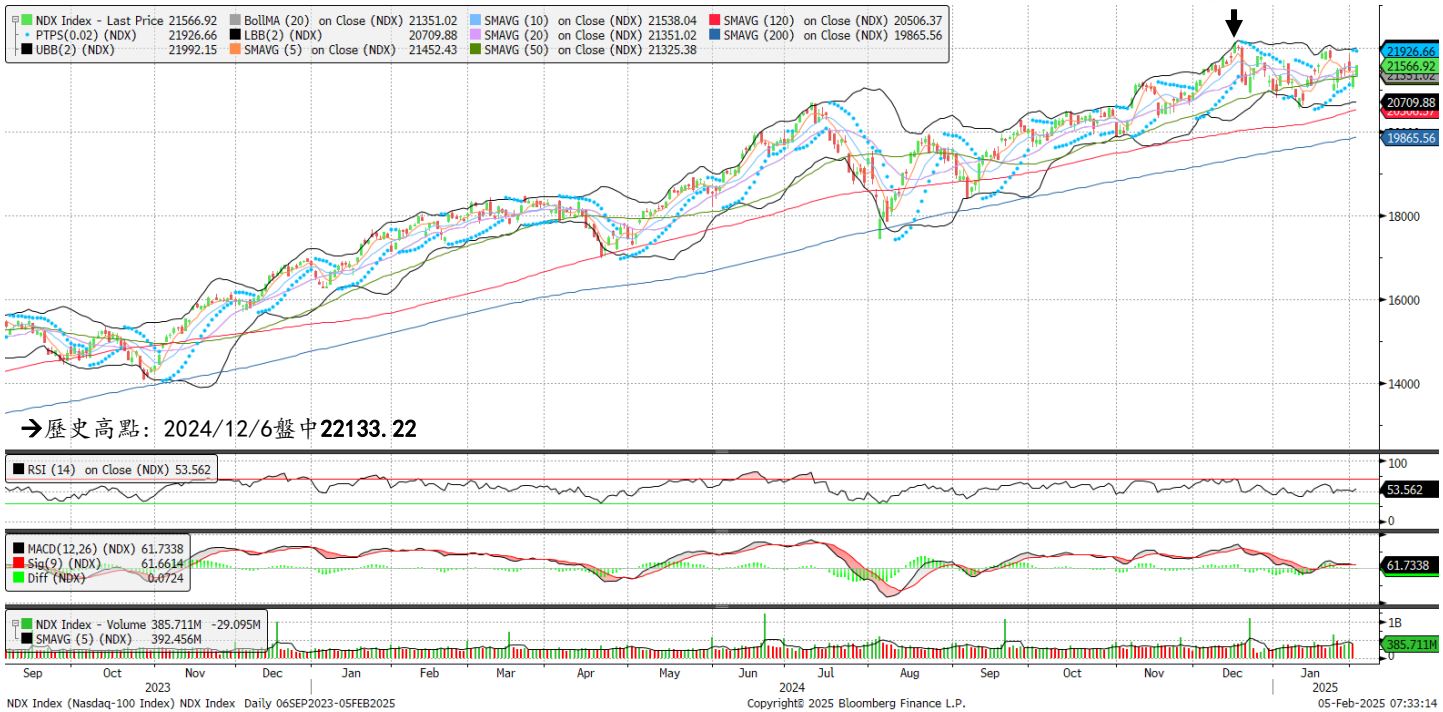



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 技術面

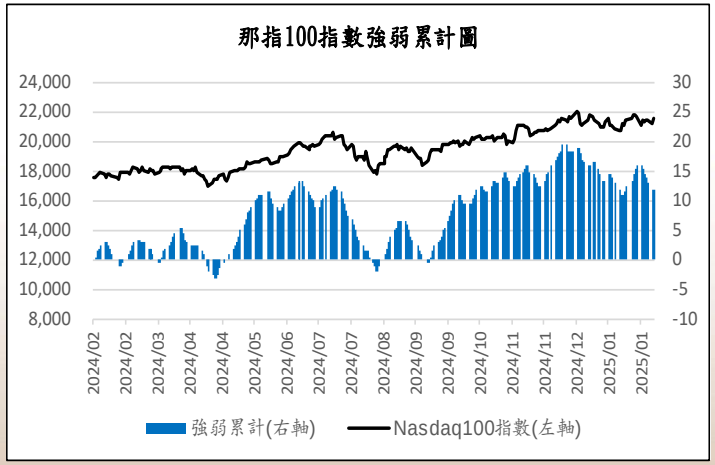
# Nasdaq 100 技術線圖和量化

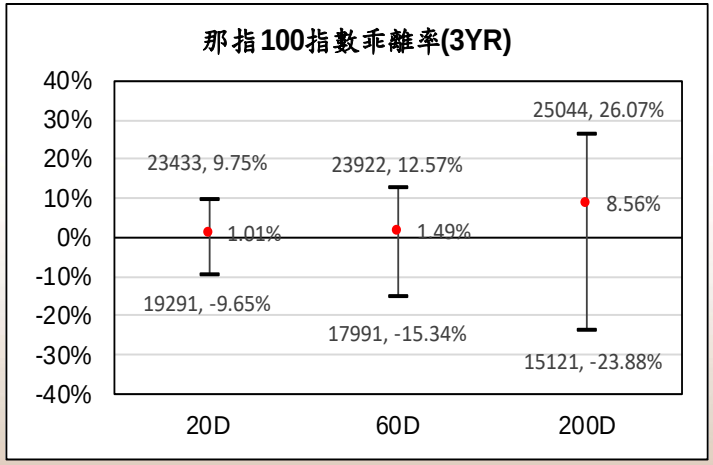
廷豐金融科技 GE AI FinTech




| | | |
|---|---|---|
| 布林通道上軌 | 21992.2 | ▲ |
| Nasdaq100 收盤價 | 21566.9 | ▲ |
| 10MA | 21538.0 | ▲ |
| 5MA | 21452.4 | ▲ |
| 20MA | 21351.0 | ▲ |
| 50MA | 21325.4 | ▲ |
| 布林通道下軌 | 20709.9 | ▲ |
| 120MA | 20506.4 | ▲ |
| 200MA | 19865.6 | ▲ |

| 技術指標 | | |
|---|---|---|
| 均線 | 站回所有均線，且均線皆上彎 | 偏多 |
| 布林通道 | 收在布林通道中軌之上 | 中偏多 |
| SAR | SAR出現空方訊號 | 偏空 |
| RSI | RSI(54)處於中性區間 | 中性 |
| MACD | 柱狀上穿0軸 | 偏多 |
| 生命線 | 日級別多方、小時級別多方 | 偏多 |
| 技術指標總結 | +5 | 中偏多 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。

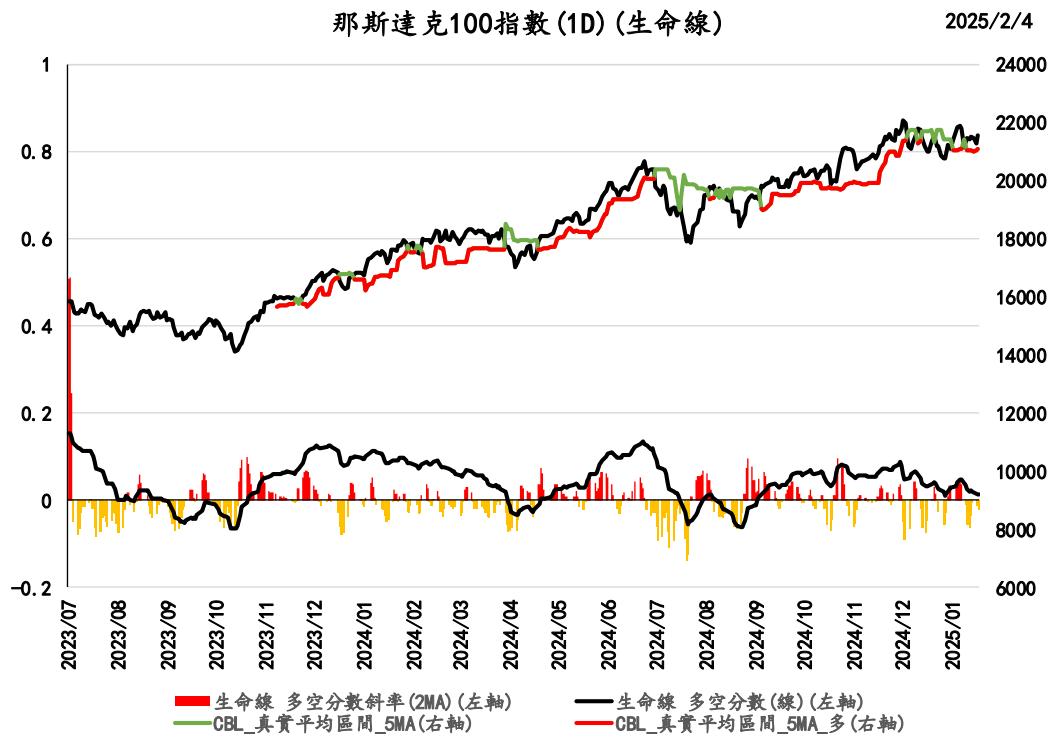
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

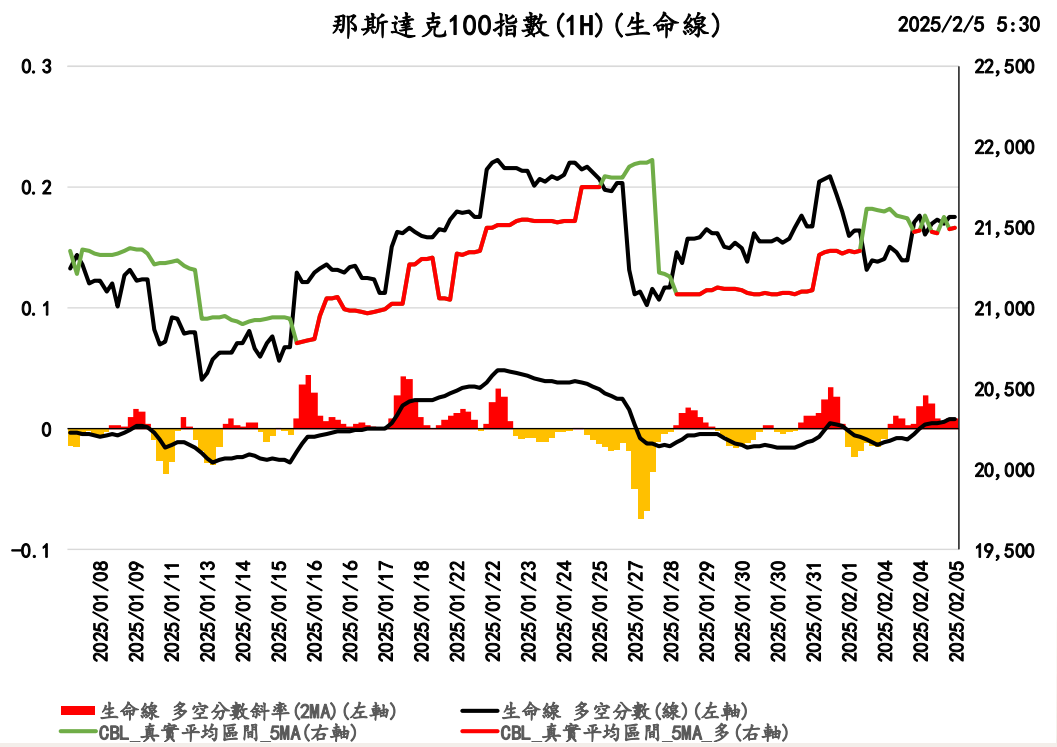
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

# Nasdaq 100 指數生命線

| 壓力/阻力 | | | |
|---|---|---|---|
| | 今日 | 方向 | 前日 |
| 收盤價 | 21566.92 | – | 21297.58 |
| 日級別壓力/阻力 | 21070.65 | 多 | 21053.37 |
| 小時級別壓力/阻力 | 21498.87 | 多 | 21485.80 |



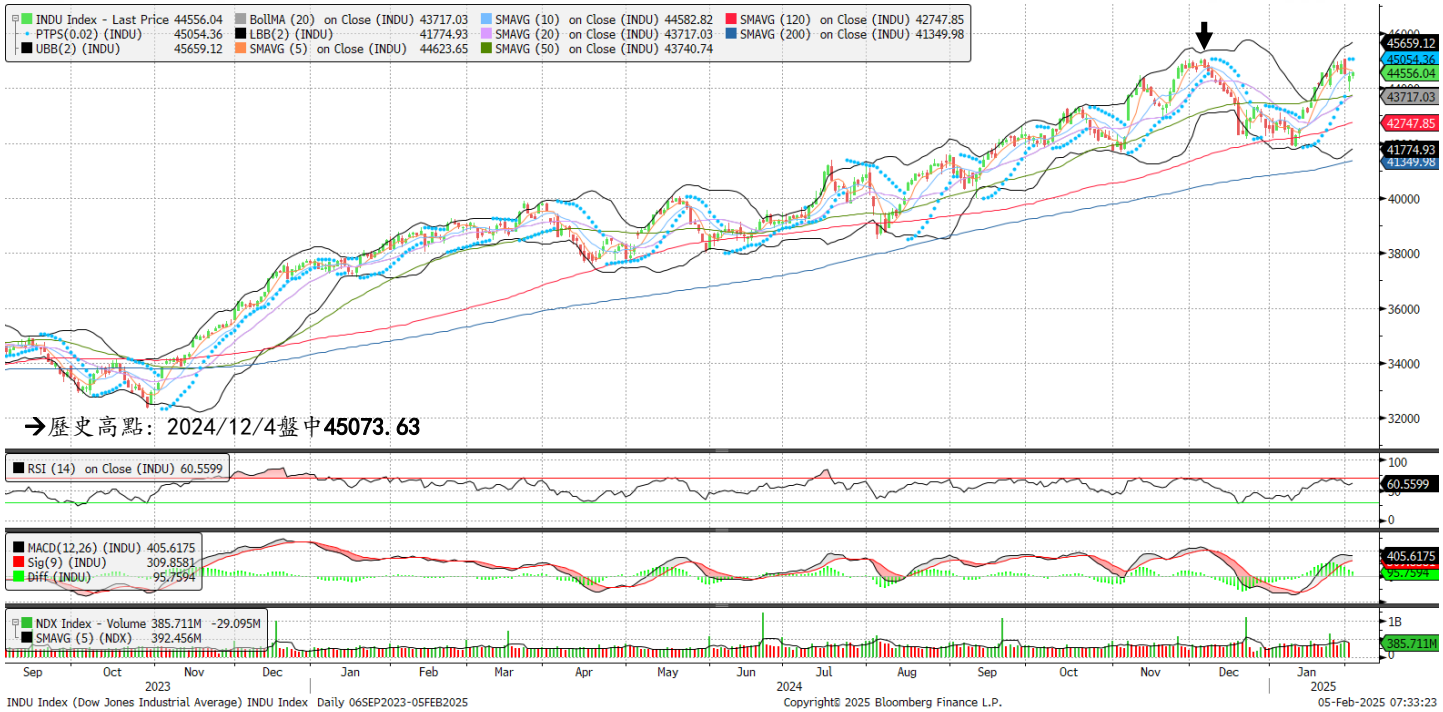



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 技術面

# 道瓊工業指數技術線圖和量化

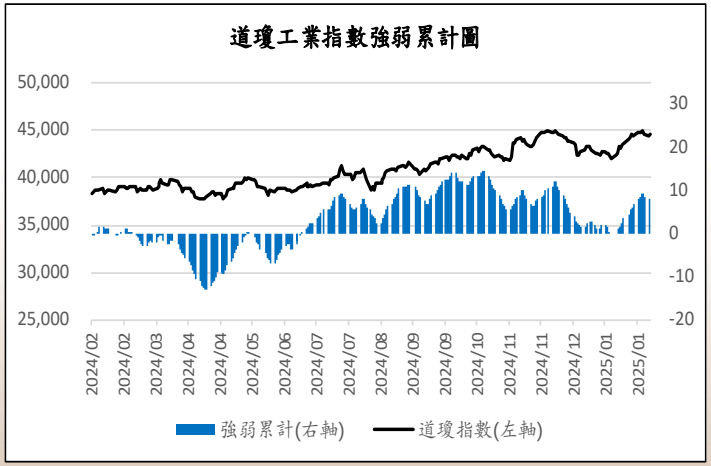
廷豐金融科技
GE AI FinTech

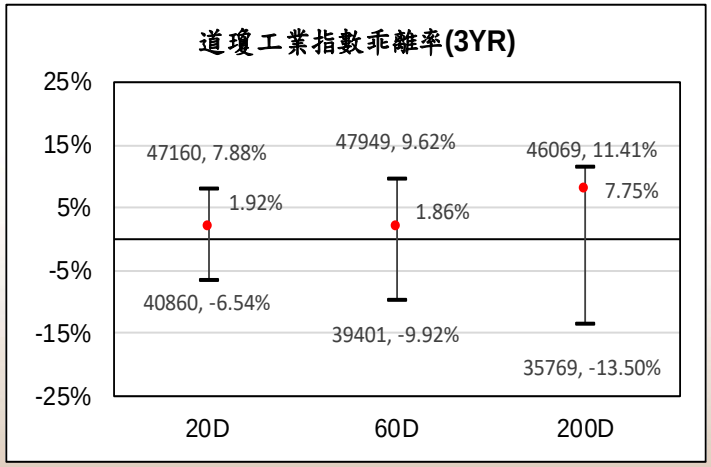



| | | |
|---|---|---|
| 布林通道上軌 | 45659.1 | ▲ |
| 5MA | 44623.7 | ▼ |
| 10MA | 44582.8 | ▲ |
| 道瓊指數 收盤價 | 44556.0 | ▲ |
| 50MA | 43740.7 | ▲ |
| 20MA | 43717.0 | ▲ |
| 120MA | 42747.8 | ▲ |
| 布林通道下軌 | 41774.9 | ▲ |
| 200MA | 41350.0 | ▲ |

## 技術指標

| | | |
|---|---|---|
| 均線 | 跌破短均但獲月季線支撐 | 中性 |
| 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(61)處於中性區間 | 中性 |
| MACD | 柱狀上穿0軸，幅度收斂 | 中性 |
| 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 |



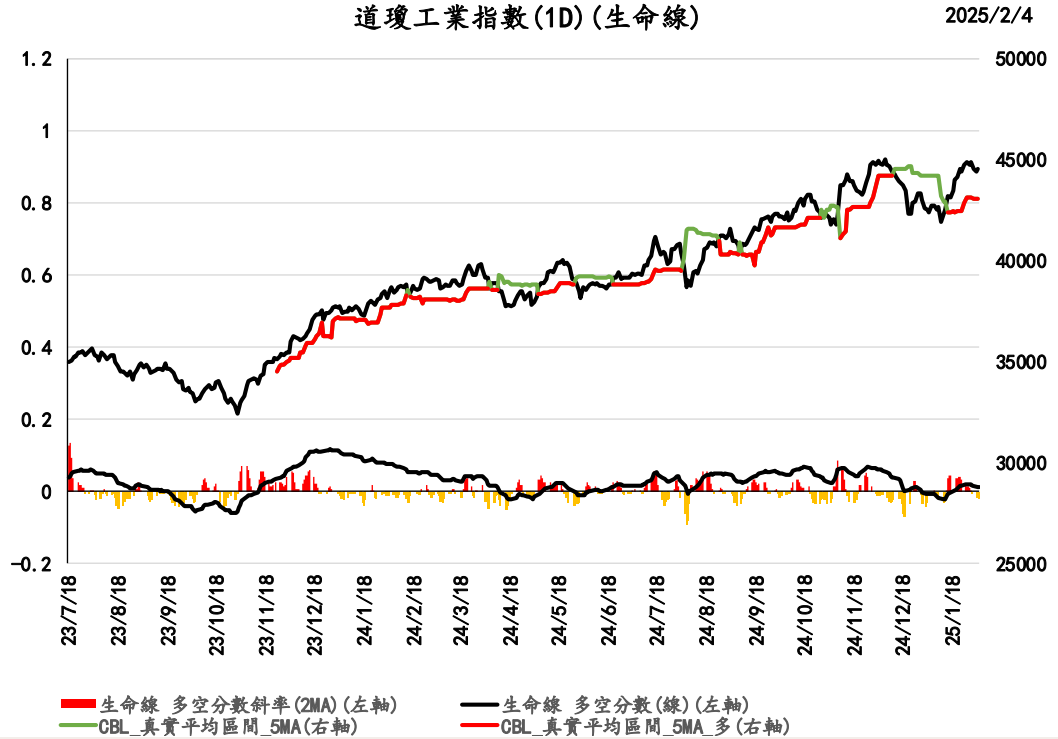

威廉指標：(最高價－收盤價)／(最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

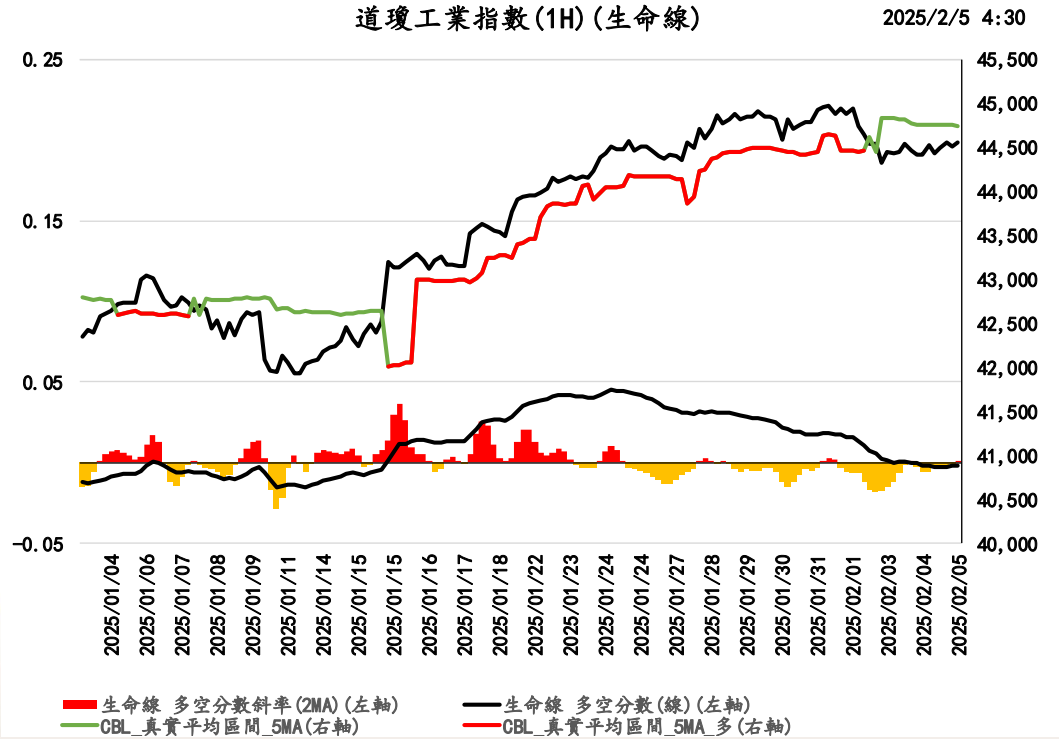
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 道瓊工業指數生命線



| 壓力/阻力 | | | |
|---|---|---|---|
| | 今日 | 方向 | 前日 |
| 收盤價 | 44556.04 | - | 44421.91 |
| 日級別壓力/阻力 | 43075.02 | 多 | 43066.50 |
| 小時級別壓力/阻力 | 44743.78 | 空 | 44750.46 |



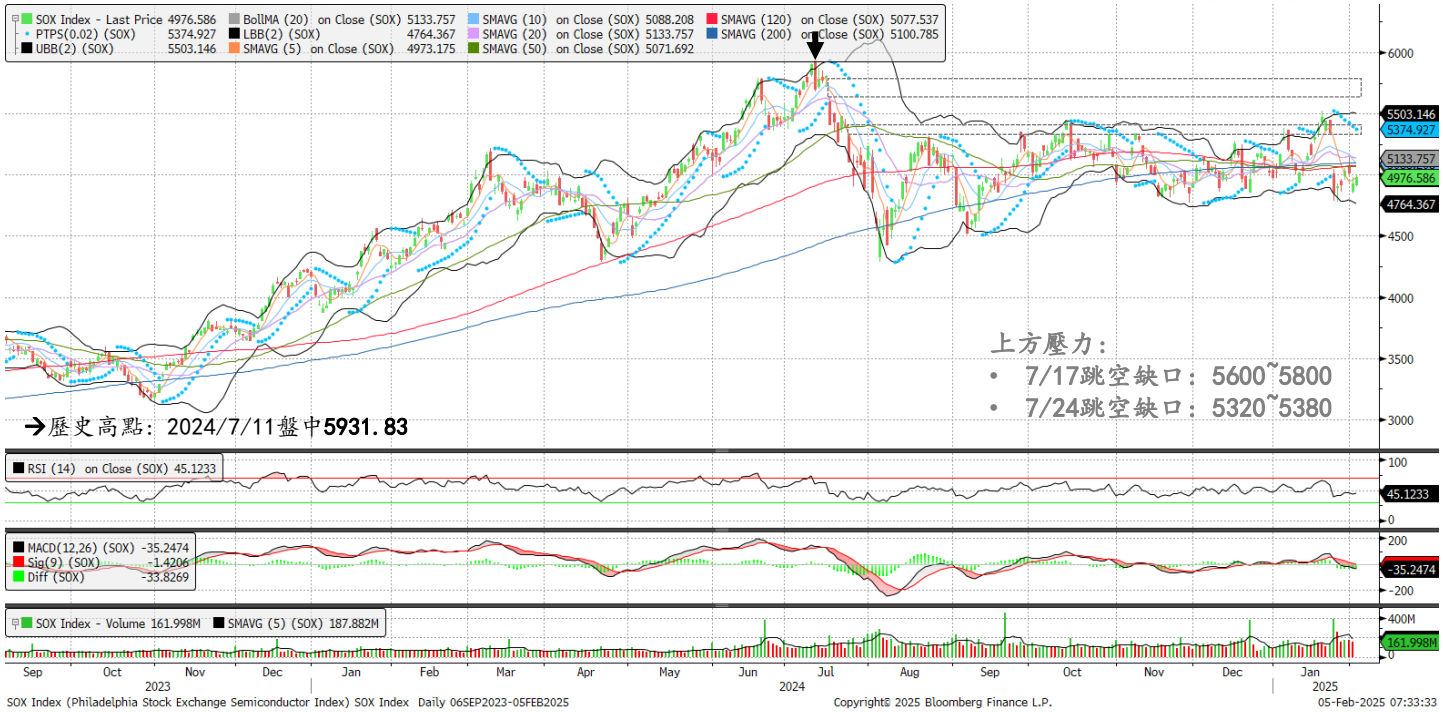



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 技術面

# 費城半導體指數技術線圖和量化

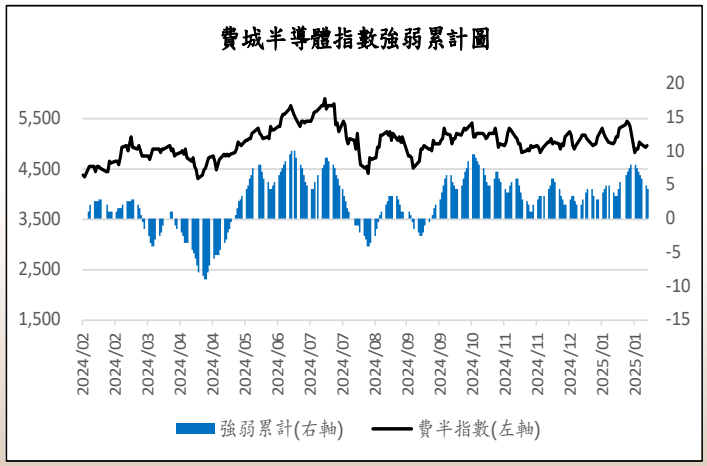
廷豐金融科技 GE AI FinTech

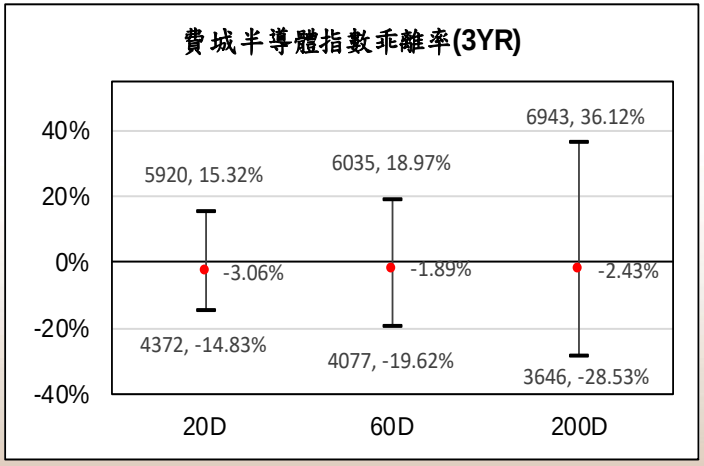



| | | |
|---|---|---|
| 布林通道上軌 | 5503.1 | ▼ |
| 20MA | 5133.8 | ▼ |
| 200MA | 5100.8 | ▲ |
| 10MA | 5088.2 | ▼ |
| 120MA | 5077.5 | ▲ |
| 50MA | 5071.7 | ▲ |
| 費半指數 收盤價 | 4976.6 | ▲ |
| 5MA | 4973.2 | ▲ |
| 布林通道下軌 | 4764.4 | ▼ |

## 技術指標

| | | |
|---|---|---|
| 均線 | 跌破除5MA外所有均線 | 偏空 |
| 布林通道 | 收在布林通道中軌之下 | 中偏空 |
| SAR | SAR出現空方訊號 | 偏空 |
| RSI | RSI(45)處於中性區間 | 中性 |
| MACD | 柱狀下穿0軸 | 偏空 |
| 生命線 | 日級別多空交戰、小時級別多方 | 中偏多 |
| 技術指標總結 | -6 | 中偏空 044 |



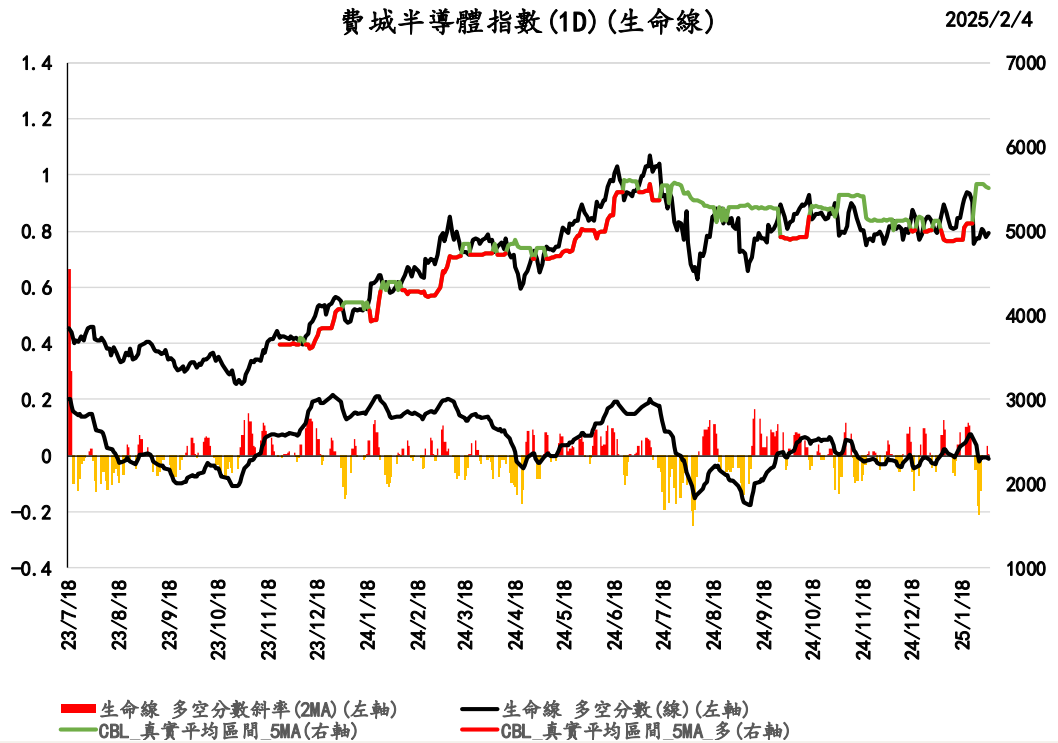

威廉指標: (最高價—收盤價) / (最高價—最低價)*100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

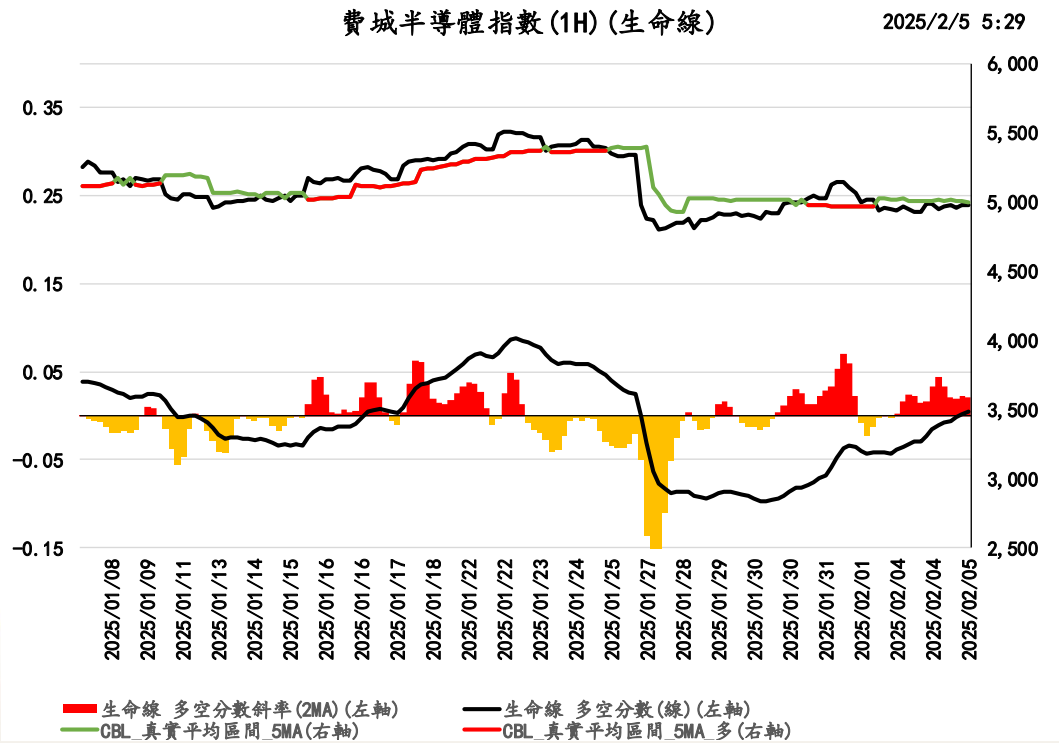
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列, 當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價, 後續走勢可能轉向。

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 | 4976.59 | – | 4924.81 |
| 日級別壓力/阻力 | 5515.79 | 空 | 5521.70 |
| 小時級別壓力/阻力 | 5000.34 | 空 | 5004.50 |



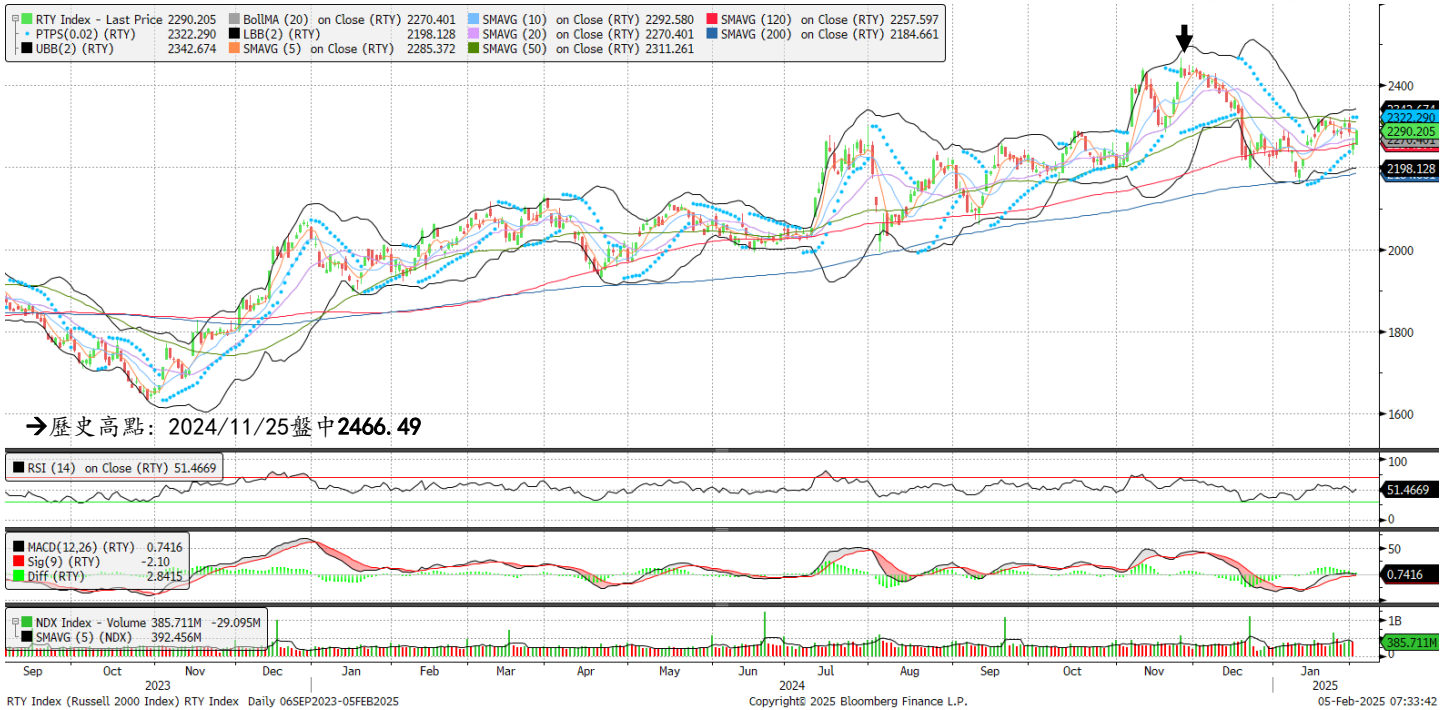



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 技術面

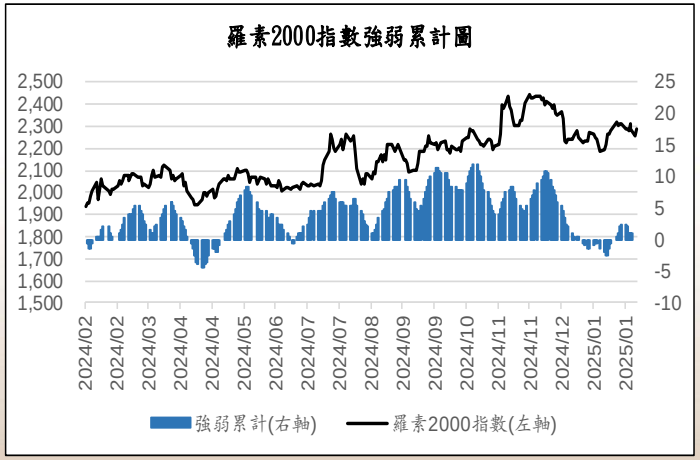
# 羅素 2000 指數技術線圖和量化

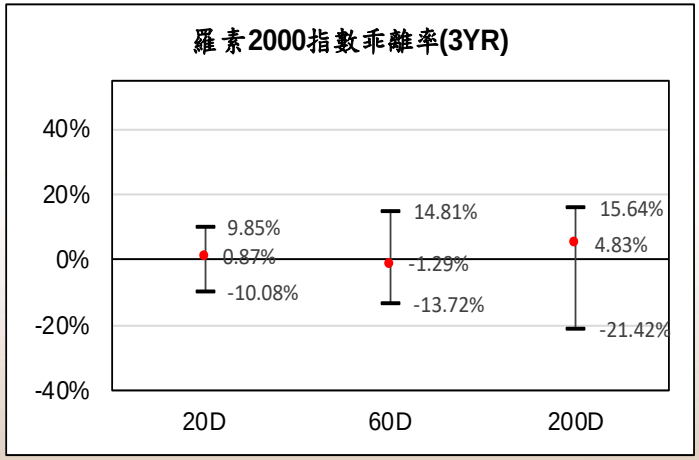
廷豐金融科技
GE AI FinTech




| | | |
|---|---|---|
| 布林通道上軌 | 2342.7 | ▲ |
| 50MA | 2311.3 | ▼ |
| 10MA | 2292.6 | ▼ |
| 羅素2000指數 收盤價 | 2290.2 | ▲ |
| 5MA | 2285.4 | ▲ |
| 20MA | 2270.4 | ▲ |
| 120MA | 2257.6 | ▲ |
| 布林通道下軌 | 2198.1 | ▲ |
| 200MA | 2184.7 | ▲ |

| 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上 | 中偏多 |
| SAR | SAR出現空方訊號 | 偏空 |
| RSI | RSI(51)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 | -3 | 中性 |



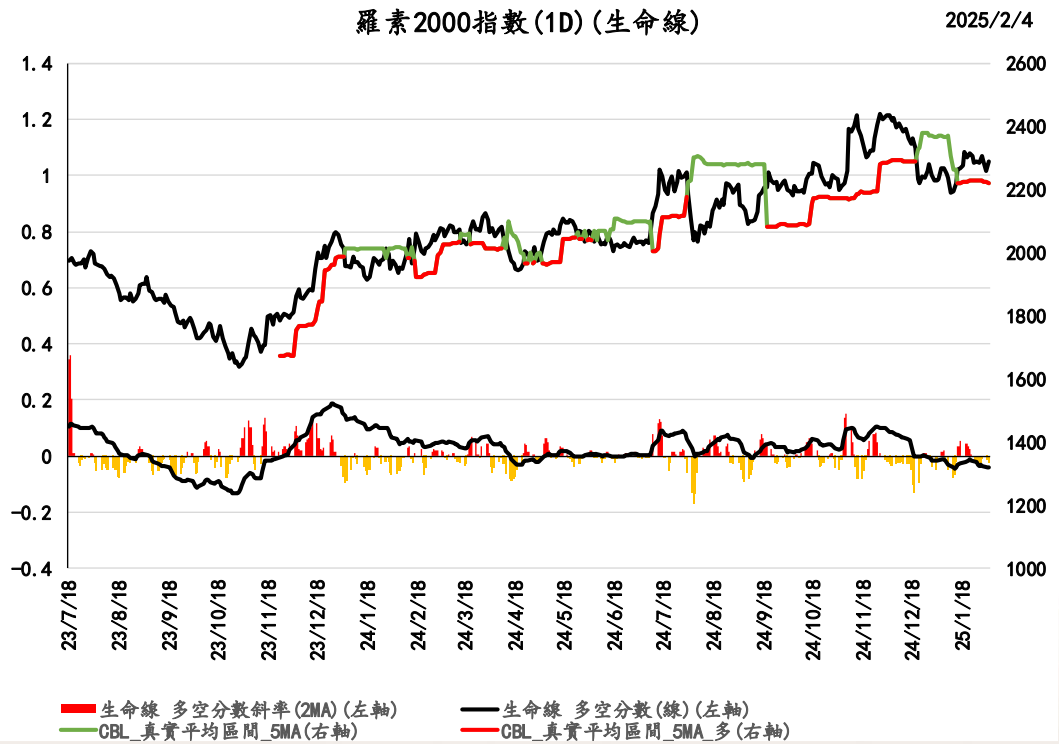

威廉指標：(最高價－收盤價)／(最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

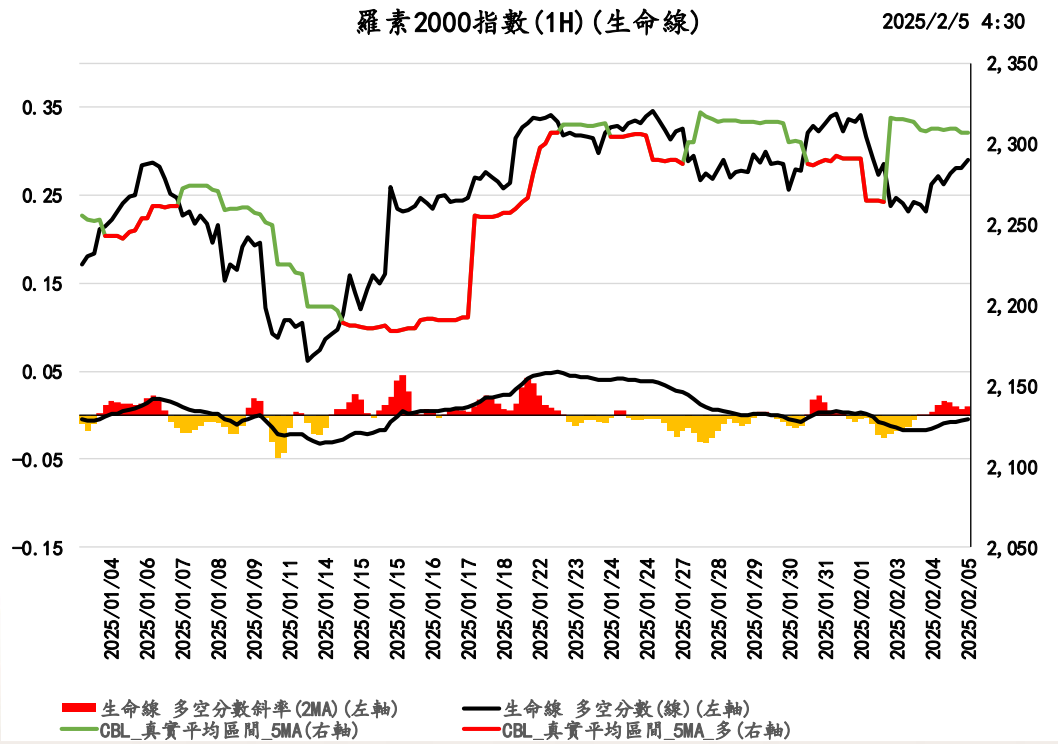
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 羅素 2000 指數生命線



| 壓力/阻力 | | | |
|---|---|---|---|
| | 今日 | 方向 | 前日 |
| 收盤價 | 2290.21 | – | 2258.42 |
| 日級別壓力/阻力 | 2221.37 | 多 | 2222.84 |
| 小時級別壓力/阻力 | 2307.27 | 空 | 2307.35 |






本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

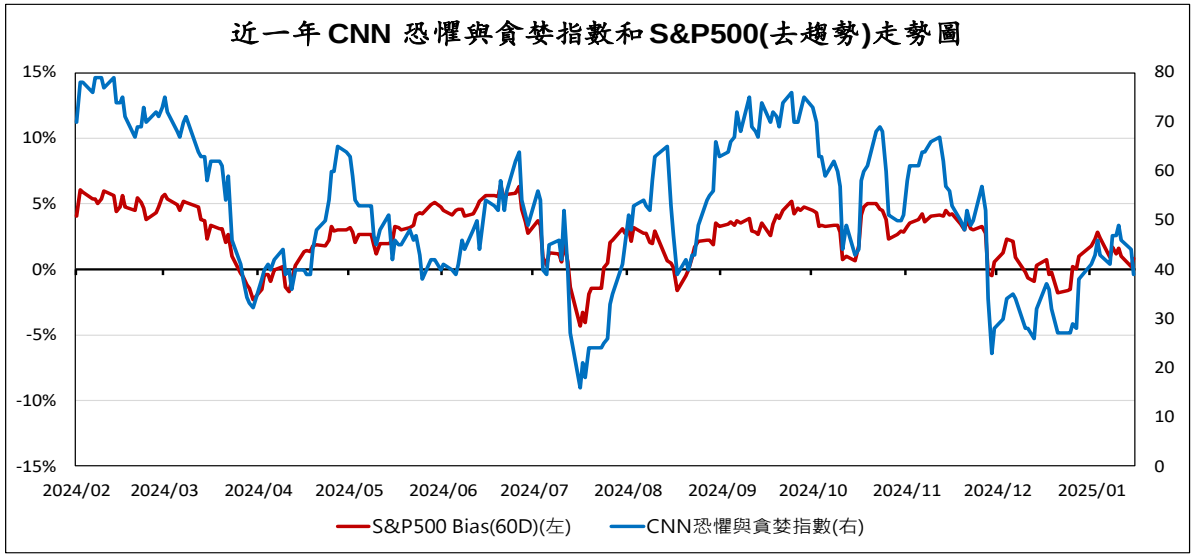
# 市場情緒

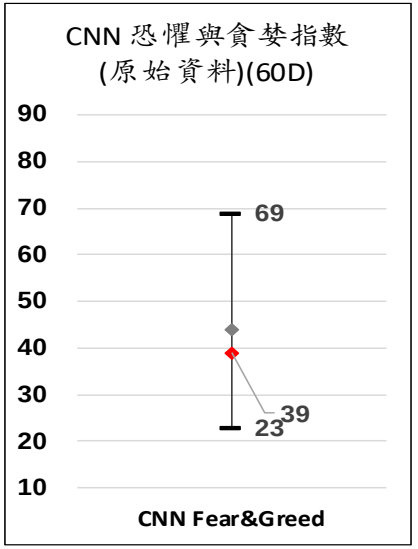
## 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

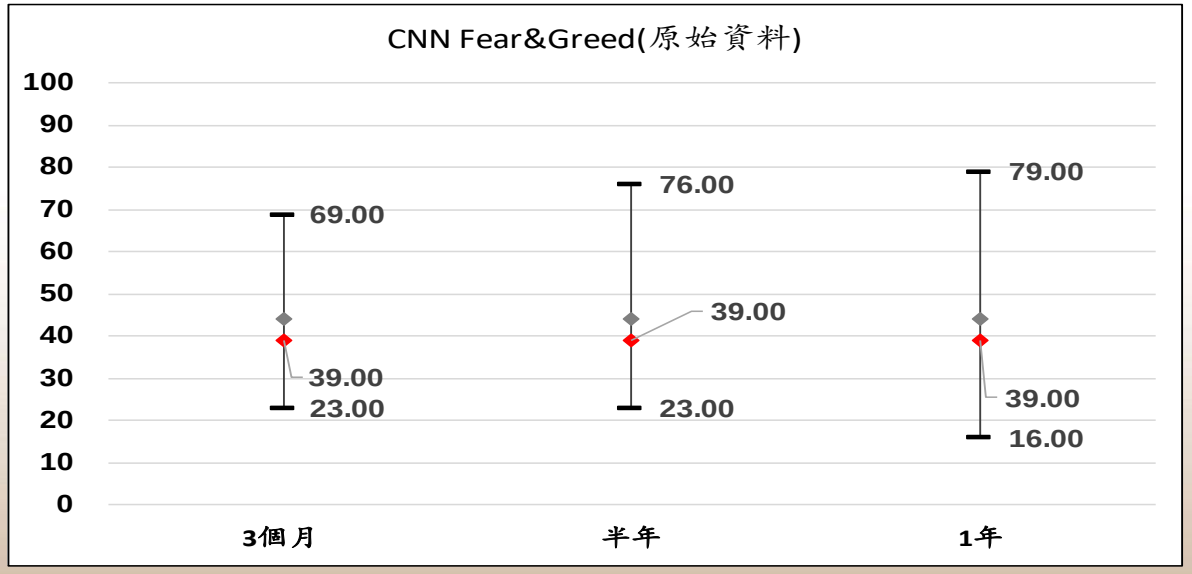
| 和S&P500相關性(60D) | 和S&P500(去趨勢)相關性 |
|---|---|
| 0.469 | 0.916 |

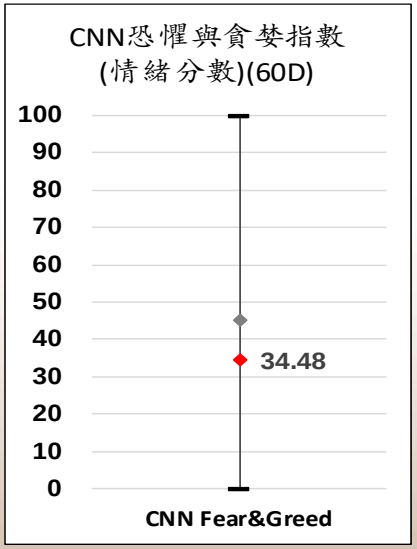
| Direction | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Score | Dir(1D) | Dir(5D) | Dir(10D) |
| CNN Fear&Greed | 34.5 | ↓ -10.61 | ↓ -12.84 | ↓ -11.12 |



| Date | CNN 恐懼與貪婪指數 | S&P500 |
|---|---|---|
| 2025/2/4 | 39 | 6037.88 |
| 2025/2/3 | 44 | 5994.57 |
| 2025/1/31 | 46 | 6040.53 |
| 2025/1/30 | 49 | 6071.17 |
| 2025/1/29 | 47 | 6039.31 |
| 2025/1/28 | 47 | 6067.70 |
| 2025/1/27 | 41 | 6012.28 |
| 2025/1/24 | 43 | 6101.24 |
| 2025/1/23 | 46 | 6118.71 |
| 2025/1/22 | 43 | 6086.37 |
| 2025/1/21 | 41 | 6049.24 |
| 2025/1/17 | 38 | 5996.66 |
| 2025/1/16 | 28 | 5937.34 |
| 2025/1/15 | 29 | 5949.91 |
| 2025/1/14 | 27 | 5842.91 |



# 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

廷豐金融科技
GE AI FinTech

市場動能

標準普爾 500 指數及其 125 天移動平均線

極度恐懼→害怕

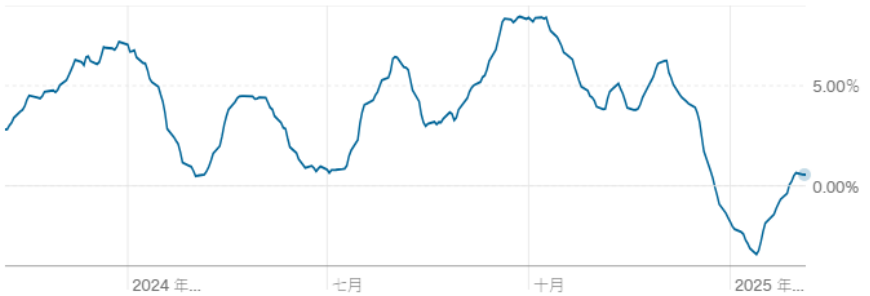
害怕

最後更新於 2 月 4 日下午 4:45:13（美國東部時間）

股價強度

紐約證券交易所 52 週淨新高和新低

極度恐懼

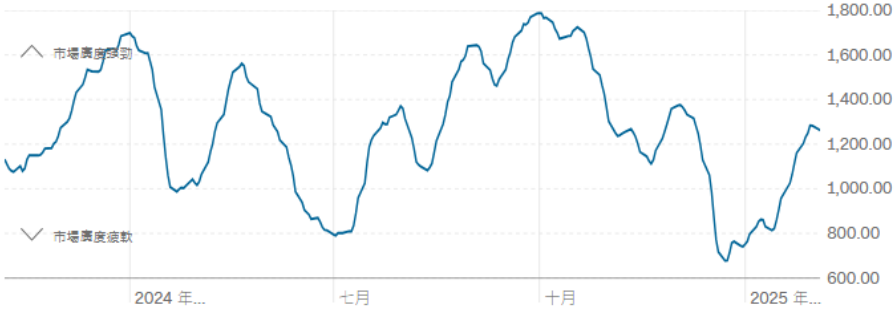



最後更新於 2 月 4 日下午 6:31:49（美國東部時間）

股價幅度

麥克萊倫成交量總和指數

害怕

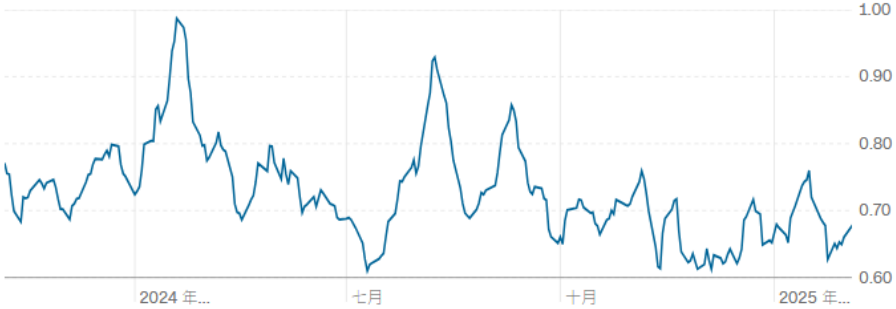



最後更新於 2 月 3 日下午 5:37:08（美國東部時間）

看跌和買權

5 日平均看跌/看漲比率

害怕



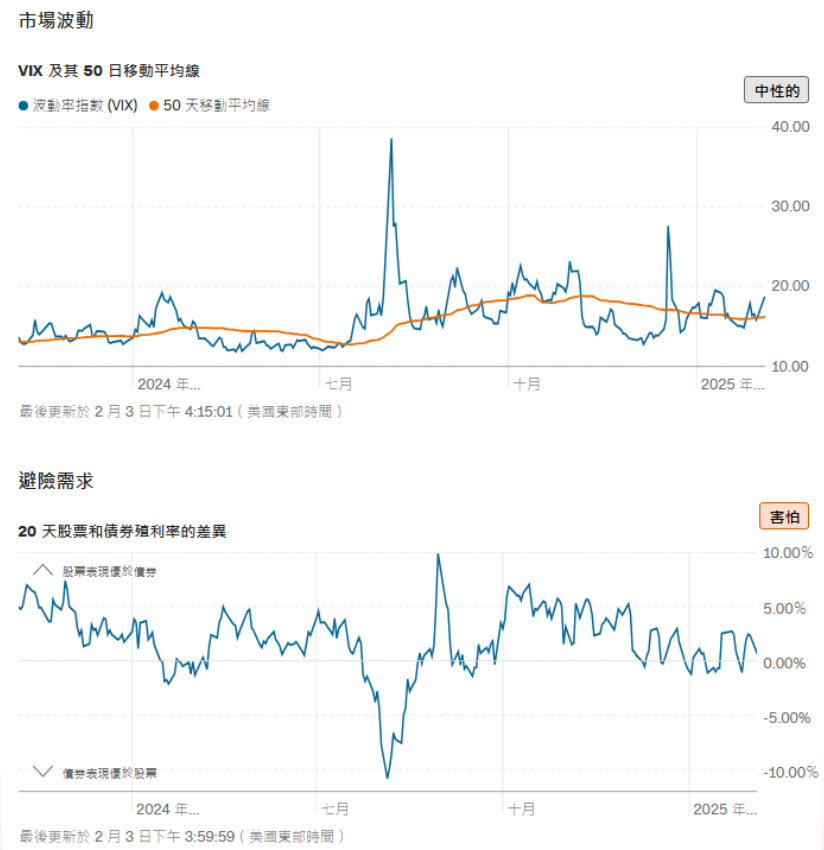

最後更新於 2 月 3 日下午 4:23:30（美國東部時間）

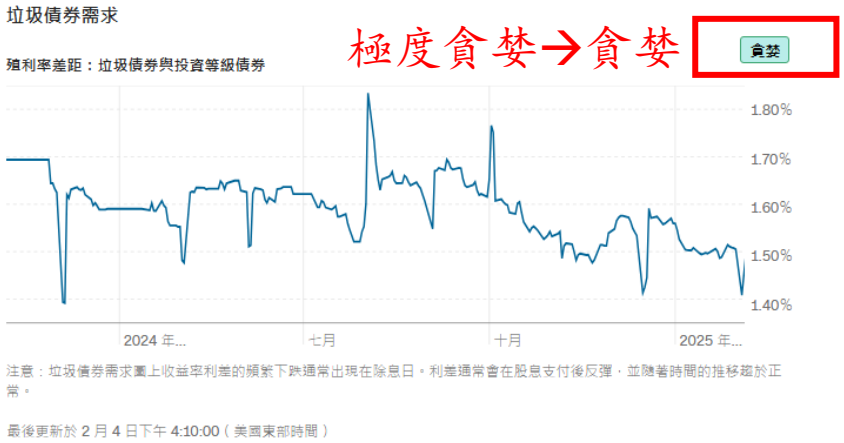
- 市場動力：S&P 500指數 － 指數125MA
- 股價強度：(紐約證券交易所的股票中)處於52週高點的股票數量 － 處於52週低點的股票數量
- 股價廣度：(紐約證券交易所的股票中)股價上漲的股票數量 － 股價下跌的股票數量
- 賣權與買權：美國Amex、CBOE、ISEC等交易所之賣權成交量/買權成交量



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)




- 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



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

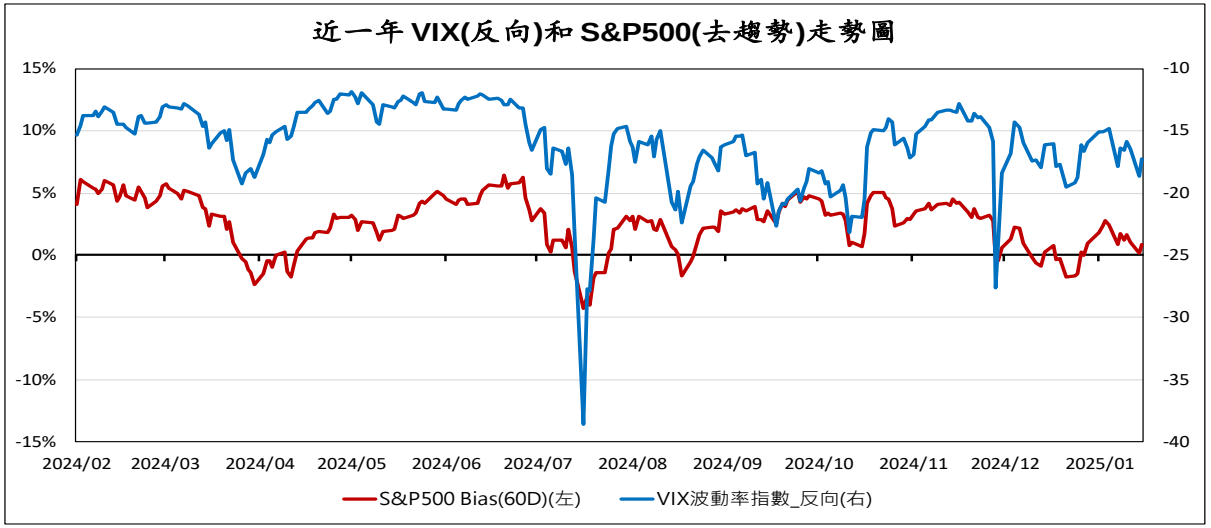
# 市場情緒

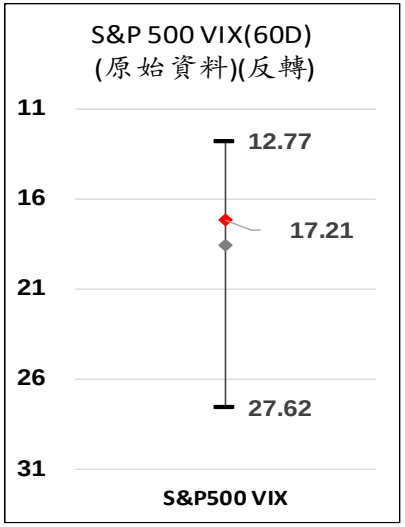
## 觀察指標 — S&P 500 VIX

廷豐金融科技 GE AI FinTech

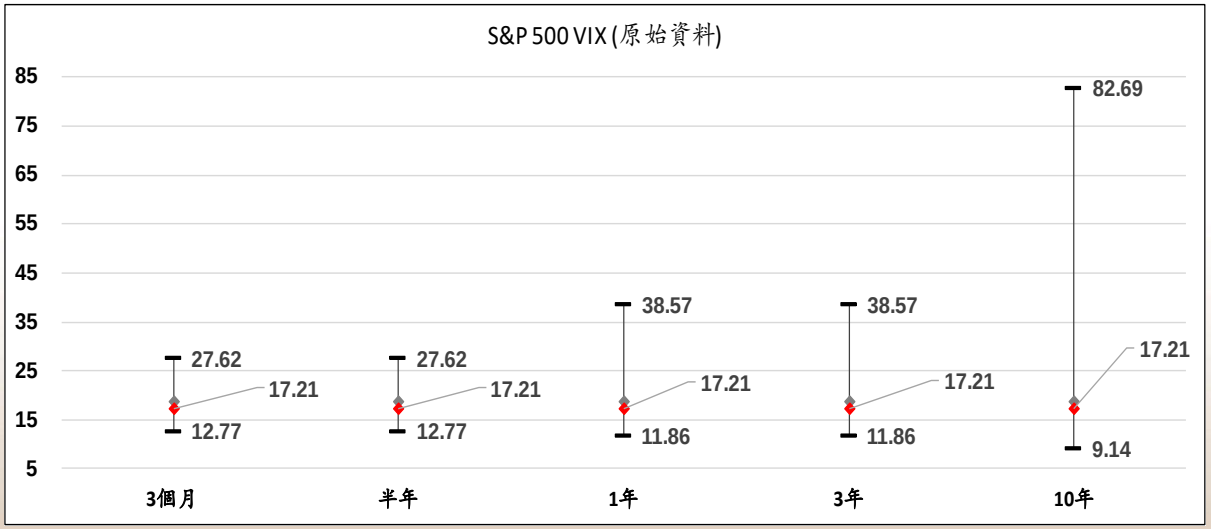
| 和S&P500相關性(60D) | 和S&P500(去趨勢)相關性(60D) |
|---|---|
| -0.659 | -0.714 |

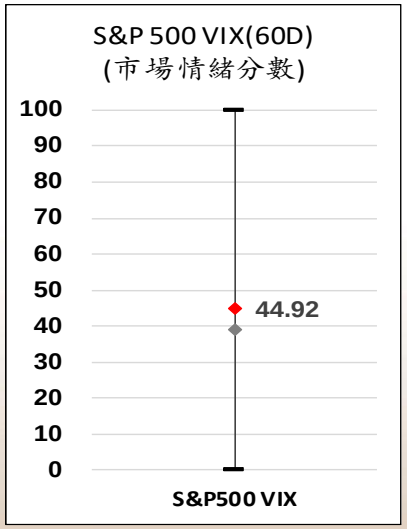
| 指標動能 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Score | DIR(1D) | DIR(5D) | DIR(10D) |
| S&P500 VIX | 44.9 | ↑ 5.90 | ↓ -2.58 | ↓ -9.47 |




| Date | VIX 波動率指數 | S&P500 |
|---|---|---|
| 2025/2/4 | 17.21 | 6037.88 |
| 2025/2/3 | 18.62 | 5994.57 |
| 2025/1/31 | 16.43 | 6040.53 |
| 2025/1/30 | 15.84 | 6071.17 |
| 2025/1/29 | 16.56 | 6039.31 |
| 2025/1/28 | 16.41 | 6067.70 |
| 2025/1/27 | 17.90 | 6012.28 |
| 2025/1/24 | 14.85 | 6101.24 |
| 2025/1/23 | 15.02 | 6118.71 |
| 2025/1/22 | 15.10 | 6086.37 |
| 2025/1/21 | 15.06 | 6049.24 |
| 2025/1/17 | 15.97 | 5996.66 |
| 2025/1/16 | 16.60 | 5937.34 |
| 2025/1/15 | 16.12 | 5949.91 |
| 2025/1/14 | 18.71 | 5842.91 |
| 2025/1/13 | 19.19 | 5836.22 |
| 2025/1/10 | 19.54 | 5827.04 |
| 2025/1/8 | 17.70 | 5918.25 |
| 2025/1/7 | 17.82 | 5909.03 |
| 2025/1/6 | 16.04 | 5975.38 |




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



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 美股整體分析—市場情緒

廷豐金融科技 GE AI FinTech

| 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 | ➢ 降至39，處於害怕位階 | ➡ |
| | | VIX指數 | ➢ 降至17.21 | |
| | | P/C ratio (5MA) | ➢ 持平在0.68，低於下方閾值0.7 | |
| | | JNK | ➢ 與股市走勢趨同 | |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 結論

廷豐金融科技 GE AI FinTech

**未來展望:**

- **短期(1個月內)**: 偏空。川普關稅政策帶來更多不確定性，加上市場持續消化DeepSeek帶來之衝擊，股市承壓，預期近1個月下行至5850~5900點；
- **中期(1~3個月)**: 偏多。 DeepSeek因Jevons paradox反而刺激算力需求(RL、test time compute)，AI熱潮不見衰退而是出現趨勢轉移，加諸川普放鬆監管與降稅等利多發酵，預期股市在震盪中走升至6200點；
- **長期(3~6個月)**: 偏空。若基本面指標如期轉弱，加諸可能的外在衝擊(反壟斷、川普政策不確定性、LPU的發展)將帶來較大下檔風險之下，中長線下跌機率較高，預期中長期將下探至5400點。

**關注數據:**

- 重要大型科技股(週三盤後: QCOM、ARM，週四盤後: AMZN)之財報表現與展望；
- DeepSeek後續的市場與政策面影響；
- 川普關稅戰動向。

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

**S&P500指數週線圖與點位預測**

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

附錄

# 本週重要公司財報發布行事曆

廷豐金融科技 GE AI FinTech

EARNINGS WHISPERS

## Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning

**February 03, 2025**

| Monday | | Tuesday | | Wednesday | | Thursday | | Friday |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Before Open | After Close | Before Open | After Close | Before Open | After Close | Before Open | After Close | Before Open |
| SAIA | PLTR | PYPL | AMD | UBER | F | LLY | AMZN | CGC |
| TSN | KD | SPOT | GOOGL | DIS | QCOM | RBLX | ELF | PAA |
| IDXX | CLX | PFE | SNAP | NVO | ARM | COP | NET | FLO |
| ARLP | RBB | REGN | CMG | EQNR | SYM | PTON | AFRM | NWL |
| TWST | DOC | PEP | ENPH | TM | AMSC | HSY | FTNT | AVTR |
| JOUT | NXPI | RACE | AMGN | BSX | VKTX | BMY | MCHP | FTV |
| LVRO | BRBR | MRK | EA | JCI | ORLY | TPR | PINS | EAF |
| NSSC | RMBS | EL | LUMN | SWK | PI | BCE | VCTR | BYRN |
| KYOCY | FN | EPD | PRU | ACB | ALGN | YUM | MPWR | CBOE |
| MRAAY | FLXS | APO | JNPR | ODFL | AFL | PM | POWL | KIM |

© 2025 Earnings Whispers

http://eps.sh/cal



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

廷豐金融科技股份有限公司
Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

# 台股市場分析

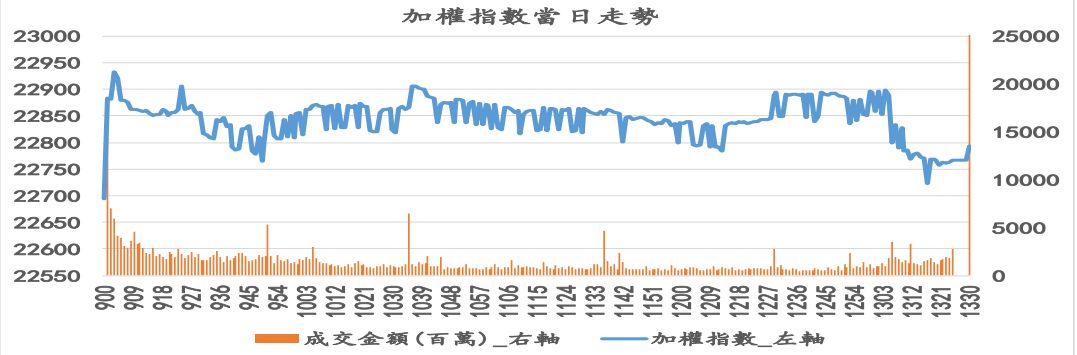
2025 年 02 月 05 日

# 台股加權指數表現：反彈震盪，維持量增

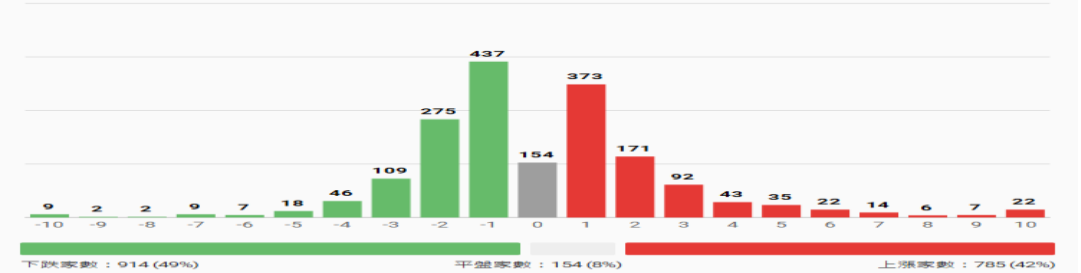
廷豐金融科技
GE AI FinTech

- 受美國總統川普暫緩對墨西哥、加拿大課徵關稅的消息激勵，台股止跌反彈，開高震盪，午盤中國反制對美國部分進口商品加徵關稅，收斂早盤漲勢，收在22,794點，上漲99.3點，漲幅0.44%，成交量維持量增至4224億元。
- 加權指數回彈，櫃買指數持平震盪-0.05%，電子成交比重上升至7成5。
- 上漲家數比例42%、下跌家數比例至49%，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 | 22,794 | 99.3 | 0.44 | -1.53 | -1.95 | -1.39 | -1.22 | 4,224 | 3,695 | ↗ | - | 2.48 | 17.20 |
| 櫃買指數 | 246 | -0.1 | -0.05 | -0.81 | -4.33 | -1.41 | -1.94 | 985 | 927 | ↗ | - | 2.70 | 29.90 |
| 電子類 | 1,267 | 12.3 | 0.98 | -1.95 | -1.96 | -1.68 | -1.50 | 3,197 | 2,754 | ↗ | 75.69 | 3.68 | 18.10 |
| 金融保險 | 2,109 | -14.2 | -0.67 | 0.17 | -0.57 | -0.25 | -0.04 | 123 | 108 | ↗ | 2.92 | 1.31 | 13.60 |
| 運輸類 | 187 | -4.2 | -2.18 | -4.13 | -8.89 | -2.38 | -5.63 | 103 | 91 | ↗ | 2.44 | 1.11 | 8.30 |
| 鋼鐵類 | 121 | -0.8 | -0.69 | 2.92 | 0.44 | 0.55 | 4.01 | 40 | 26 | ↗ | 0.95 | 1.25 | 25.30 |

# 產業走勢分析

- 加權指數反彈震盪

廷豐金融科技
GE AI FinTech

➢ 台股震盪收紅，台積電終場收在1095元，上漲2.34%，帶動半導體類股表現強勢，惟資金轉移至ASIC IP類股如世芯-KY亮燈漲停，智原強漲逾5%，創意、力旺漲超2~3%

➢ AI族群表現維持乏力，神達、和碩、廣達、英業達跌逾3%-4%，鴻海力守平盤-0.3%。

## 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 | | | | | | | 1月22日 | 2月3日 | 2月4日 |
| 1.00 | 加權指數 | 22793.96 | | | 0.44 | -3.11 | -3.11 | 33.90 | -14.01 | -0.01 | 27.66 | -0.01 | 21.62 | ▲ | | |
| 1.41 | 半導體 | 665.19 | 32.36 | 48.27 | 1.89 | -3.14 | -3.14 | 64.23 | -5.26 | 0.00 | 28.70 | 0.03 | 47.38 | ▲ | | |
| 1.04 | 電腦及週邊設備 | 254.84 | 15.44 | 6.17 | -1.35 | -5.29 | -5.29 | 0.00 | -16.05 | -0.06 | 0.00 | -0.07 | 0.00 | ▲ | | |
| 1.00 | 電子零組件 | 223.99 | 9.59 | 5.31 | -0.9 | -6.97 | -6.97 | 4.24 | -33.34 | -0.05 | 0.06 | -0.04 | 0.00 | ▲ | | ▼ |
| 0.84 | 電機類 | 384.63 | 3.21 | 1.63 | -0.11 | -2.61 | -2.61 | 24.68 | 0.87 | -0.02 | 39.89 | -0.02 | 39.07 | ▲ | | |
| 0.65 | 電器電纜 | 86.26 | 0.09 | 0.30 | -0.62 | -2.89 | -2.89 | 18.87 | -1.89 | -0.01 | 39.89 | -0.02 | 39.07 | ▲ | | |
| 0.65 | 光電 | 39.5 | 2.65 | 1.77 | -1.3 | -1.47 | -1.47 | 33.49 | -6.00 | -0.01 | 67.85 | -0.07 | 60.78 | ▲ | | |
| 0.62 | 運輸類 | 187.26 | 2.44 | 2.55 | -2.18 | -4.05 | -4.05 | 0.00 | -16.14 | -0.06 | 0.00 | -0.07 | 0.00 | | | ▼ |
| 0.53 | 金融保險 | 2108.73 | 2.92 | 10.66 | -0.67 | -0.83 | -0.83 | 55.28 | 2.11 | 0.00 | 69.17 | 0.00 | 34.61 | ▲ | | |
| 0.55 | 化學工業 | 157.6 | 0.23 | 0.60 | -0.5 | -1.37 | -1.37 | 25.23 | 5.13 | -0.01 | 74.52 | -0.04 | 40.87 | ▲ | | |
| 0.50 | 塑膠類 | 104.46 | 0.46 | 1.04 | -2.14 | -5.02 | -5.02 | 20.86 | -11.63 | -0.01 | 54.33 | -0.13 | 41.05 | ▲ | | ▼ |
| 0.46 | 觀光類 | 117.76 | 0.11 | 0.22 | -0.78 | -1.9 | -1.9 | 50.94 | 10.01 | 0.01 | 74.25 | -0.01 | 65.49 | ▲ | | |
| 0.28 | 水泥類 | 149.67 | 0.13 | 0.60 | -1.01 | -1.58 | -1.58 | 33.72 | -2.71 | 0.00 | 75.33 | -0.04 | 43.56 | ▲ | | |
| 0.49 | 生技醫療 | 75.94 | 1.05 | 1.16 | -0.34 | 0.01 | 0.01 | 88.14 | 4.33 | 0.02 | 23.82 | 0.03 | 91.46 | | ▲ | |
| 0.40 | 鋼鐵類 | 121.27 | 0.95 | 1.07 | -0.69 | 0.31 | 0.31 | 56.57 | 17.55 | 0.04 | 93.23 | -0.02 | 76.45 | ▲ | ▲ | |
| 0.54 | 營建類 | 532.76 | 0.68 | 1.36 | -0.85 | 0.3 | 0.3 | 36.75 | 10.84 | 0.00 | 87.48 | -0.02 | 58.38 | ▲ | ▲ | |
| 0.43 | 綠能環保 | 105.54 | 0.18 | 0.25 | 0.16 | -0.81 | -0.81 | 26.41 | 7.77 | -0.01 | 92.97 | -0.05 | 62.46 | ▲ | 057 | ▲ |
| 0.43 | 紡織纖維 | 599.44 | 0.39 | 0.83 | -0.23 | -0.08 | -0.08 | 24.53 | 8.53 | -0.01 | 86.35 | -0.05 | 58.15 | ▲ | ▲ | |

# 櫃買類股震盪拉鋸

廷豐金融科技
GE AI FinTech

- 櫃買類股下跌後震盪拉鋸，中國AI新創公司DeepSeek開發的低成本AI模型引發資安疑慮，部分政府相關單位宣布禁用，激勵資訊服務族群獲得買盤挹注，邁達特、叡揚等資通服務股強勢上攻漲停，伊雲谷漲超近4%。

## 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 | | | | | | | 1月22日 | 2月3日 | 2月4日 |
| 1.00 | OTC指數 | 246.04 | | | -0.05 | -2.73 | -2.73 | 16.30 | -9.50 | -0.02 | 48.40 | -0.04 | 39.39 | ▲ | | ▼ |
| 1.23 | OTC半導體 | 110.03 | 26.05 | 31.56 | 0.75 | -4.57 | -4.57 | 6.27 | -15.76 | -0.05 | 30.50 | -0.07 | 18.20 | | | |
| 1.25 | OTC通信網路業 | 158.62 | 23.58 | 5.19 | -1.33 | -5.92 | -5.92 | 57.55 | -18.23 | 0.02 | 37.27 | 0.04 | 57.75 | | | ▼ |
| 1.19 | OTC電子類 | 396.42 | 80.93 | 65.58 | -0.04 | -3.86 | -3.86 | 13.95 | -14.05 | -0.03 | 40.95 | -0.05 | 30.79 | ▲ | | ▼ |
| 1.13 | OTC光電 | 80.46 | 2.69 | 8.15 | -1.13 | -0.48 | -0.48 | 44.68 | 9.87 | 0.00 | 69.83 | -0.02 | 85.21 | ▲ | ▲ | |
| 1.04 | OTC電腦及週邊設備 | 120.47 | 8.86 | 4.95 | -0.84 | -5.25 | -5.25 | 11.28 | -21.94 | -0.05 | 0.00 | -0.04 | 0.00 | ▲ | | ▼ |
| 0.72 | OTC生技醫療 | 167 | 1.47 | 9.30 | -0.07 | 0.08 | 0.08 | 27.56 | 3.49 | 0.00 | 30.06 | -0.04 | 71.21 | | | |
| 0.92 | OTC化學工業 | 160.51 | 0.27 | 1.15 | -1.02 | -4.4 | -4.4 | 67.15 | -18.26 | 0.06 | 40.70 | 0.09 | 72.84 | ▲ | | ▼ |
| 0.87 | OTC機械類 | 200.34 | 1.13 | 2.80 | 0.31 | -1.44 | -1.44 | 15.47 | -1.90 | -0.02 | 60.57 | -0.05 | 38.64 | ▲ | | |
| 0.73 | OTC營建類 | 261.33 | 0.25 | 2.64 | -0.18 | 0.28 | 0.28 | 19.38 | 8.22 | -0.01 | 60.16 | -0.05 | 79.85 | ▲ | ▲ | |
| 0.35 | OTC鋼鐵類 | 171.09 | 0.21 | 1.71 | 0.05 | 1.46 | 1.46 | 79.12 | 28.50 | 0.03 | 97.88 | 0.01 | 100.00 | ▲ | ▲ | ▲ |
| 0.44 | OTC紡織類 | 124.21 | 0.01 | 0.25 | -0.06 | 0.76 | 0.76 | 49.69 | 21.32 | 0.01 | 99.01 | -0.01 | 79.35 | | ▲ | ▲ |

# 台股指數:電子反彈、金傳拉回

廷豐金融科技 GE AI FinTech

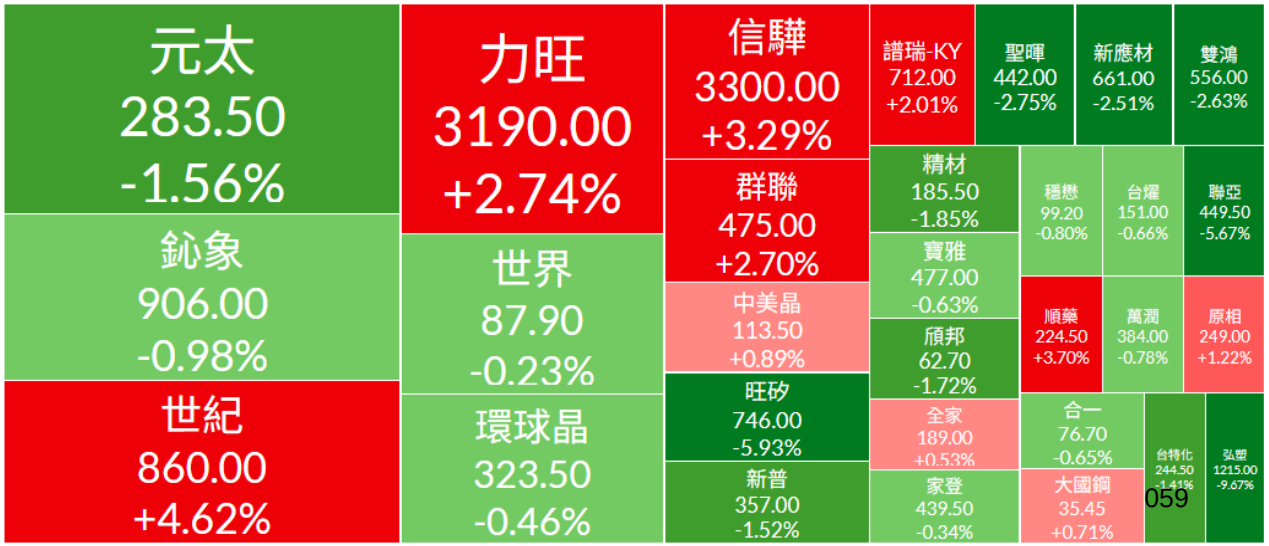
- 電子反彈+0.98%，金融回落-0.67%、非金電下跌-0.99%；主要權值股反彈，但維持擴大族群;中小股表現整體續跌。

## 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 | 22794 | 0.44 | -3.11 | -3.11 |
| 1.23 | 電子類 | 1267 | 0.98 | -3.77 | -3.77 |
| 0.53 | 金融保險 | 2109 | -0.67 | -0.83 | -0.83 |
| 0.51 | 不含金融電子 | 13994 | -0.99 | -1.81 | -1.81 |
| 1.21 | 台灣50指數 | 19454 | 1.12 | -3.27 | -3.27 |
| 0.72 | 台灣中型100指數 | 18742 | -1.09 | -3.48 | -3.48 |
| 0.69 | 中小型代表300指數 | 11257 | -0.74 | -2.69 | -2.69 |

## 大盤熱力圖

## 上櫃熱力圖



# 基本面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

| 指標強弱判斷 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2025/2/4 | 觀察指標 | 現況 | 數值(0~100) | 分數 | 方向 | 中期 | | | |
| 基本面 | 台灣PMI_MOM | 50.80 | 37.31 | ▲3.85 | ▲ | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 小多 |
| | 台灣PMI_YOY | 50.80 | 46.48 | ▲2.55 | ▲ | 68.00 | | 68.00 | |
| | 美國PMI_YOY | 49.20 | 54.14 | ▲2.48 | ▲ | | | | |
| | 外銷訂單(億美元) | 529.21 | 77.48 | ▲21.21 | ▲ | | | | |
| | 台股營收年增_YOY | 11.23% | 70.04 | ▼-0.87 | ▼ | | | | |
| | PE區間 | 17.20 | 高於平均1.5個標準差 | ▼ | ▼ | | | | |
| | PB區間 | 2.48 | 高於平均1個標準差 | ▼ | ▼ | | | | |
| | 重要事件 | 台幣 | 台幣貶0.4分至32.05元 | ▲ | ▲ | | | | |
| 籌碼面 | 外資買賣超(億) | -151.9 | 6.5 | ▼-0.25 | ▼ | 2025/2/3 | 強多 | 2025/2/4 | 強空 |
| | 八大官股買賣超(億) | 38.1 | 83.4 | ▼-9.66 | ▼ | 84.00 | | 0.00 | |
| | 0050借券賣出餘額(張) | 25333.0 | 52.8 | ▼-3.18 | ▼ | | | | |
| | 借券賣出餘額(萬張) | 1299.6 | 61.7 | ▼-2.65 | ▼ | | | | |
| 技術面 | 動能均線乖離率 | 0.89% | 22.13 | ▼-1.70 | ▼ | 2025/2/3 | 小空 | 2025/2/4 | 小空 |
| | 創新高低家數比 | -1.76% | 43.03 | ▼-0.83 | ▼ | 35.00 | | 35.00 | |
| | 漲跌家數ADL值(家) | -14855.00 | 48.03 | ▲1.98 | ▲ | | | | |
| | 現貨技術線型 | 2 | 44.42 | ▼-14.46 | ▼ | | | | |
| | 顧比倒數線(日) | 22561 | 22561 | ▲ | ▲ | | | | |
| 市場預期面 | 0050折溢價% | 0.13 | 57.74 | ▼-3.42 | ▼ | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 強空 |
| | 投資信心指數 | 52.99 | 29.51 | ▼-0.73 | ▼ | 56.00 | | 0.00 | |
| | 費半 | 4925 | 48.26 | ▼-0.36 | ▼ | | | | |
| | | | | | 合計 | | | | |
| | | | | | | 60.48 | | 25.63 060 | |
| | | | | *75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立 | | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 小空 |

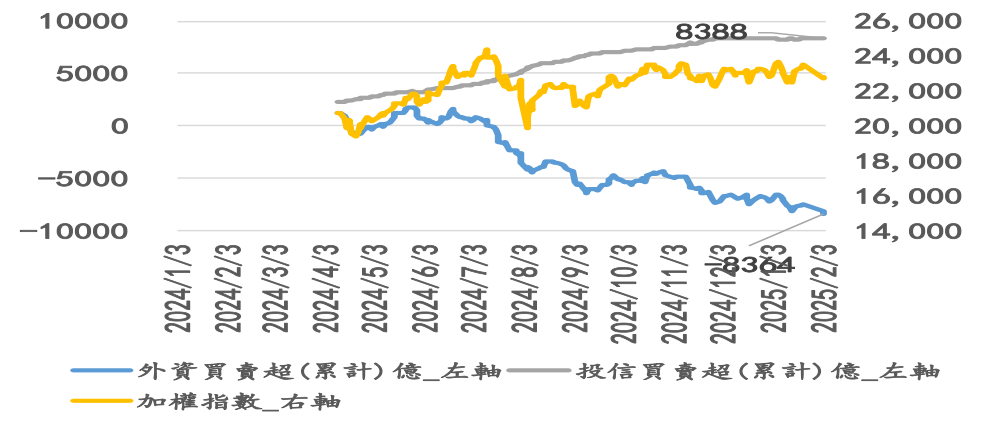
# 三大法人買賣超:

## 外資續賣152.6億，投信賣超18.1億

廷豐金融科技 GE AI FinTech

| 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 |
| 20250204 | -18.1 | -39.0 | -152.6 | -209.7 |
| 20250203 | +98.9 | -204.0 | -743.8 | -848.9 |
| 20250122 | +7.7 | +39.9 | +156.2 | +203.8 |
| 20250121 | +13.3 | -22.0 | +2.6 | -6.2 |
| 20250120 | +23.3 | +24.3 | +91.6 | +139.2 |
| 近五日合計 | +125.0 | -200.8 | -646.0 | -721.8 |

| 累計買賣超 | 五日 | 二十日 | 六十日 | 24年初至今 |
|---|---|---|---|---|
| 外資 | -646 | -1597 | -3674 | -8364 |
| 投信 | +125 | +28 | +913 | +8388 |




## 三大法人買賣超

外資連賣2天

投信連賣1天

自營連賣2天

合計連賣2天

## 籌碼面

外資買賣超族群:

買超中國ETF、大成鋼(美國鋼鐵通路);賣超鴻海、聯電。

廷豐金融科技 GE AI FinTech

**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 |
| 2884 | 玉山金 | 27067 | 7.72 | 2.14 | 4.25 | 9 | 金融保險 | 2317 | 鴻海 | -29725 | -49.41 | -0.30 | -7.74 | -2 | 電子－其他電子 |
| 00753L | 中信中國50正2 | 25243 | 2.29 | 5.36 | 9.29 | 0 | ETF | 2883 | 凱基金 | -21009 | -3.55 | -1.18 | -1.97 | -2 | 金融保險 |
| 00637L | 元大滬深300正2 | 19097 | 2.93 | 2.55 | -0.99 | 0 | ETF | 2888 | 新光金 | -19213 | -2.37 | 0.41 | 2.83 | -1 | 金融保險 |
| 2330 | 台積電 | 12195 | 132.95 | 2.34 | -0.23 | 1 | 電子－半導體 | 3481 | 群創 | -17745 | -2.39 | -1.84 | -4.83 | -2 | 電子－光電 |
| 00712 | 復華富時不動產 | 10789 | 1.05 | 0.31 | 3.12 | 0 | ETF | 00919 | 群益台灣 | -16808 | -3.85 | -0.78 | -1.54 | 0 | ETF |
| 2027 | 大成鋼 | 8146 | 3.09 | 3.50 | 20.92 | 2 | 鋼鐵工業 | 2303 | 聯電 | -16653 | -6.71 | -0.99 | -4.72 | -1 | 電子－半導體 |
| 2801 | 彰銀 | 7001 | 1.27 | 0.00 | 0.88 | 4 | 金融保險 | 00878 | 國泰永續 | -16644 | -3.69 | -0.36 | -0.39 | 0 | ETF |
| 00665L | 富邦恒生國企正 | 5200 | 0.47 | 6.75 | 11.53 | 0 | ETF | 3231 | 緯創 | -15722 | -15.77 | -1.00 | -5.87 | -4 | 電子－電腦及週邊設 |
| 2897 | 王道銀行 | 4193 | 0.42 | 0.00 | 0.91 | 7 | 金融保險 | 3706 | 神達 | -14508 | -10.08 | -4.34 | -0.71 | -4 | 電子－電腦及週邊設 |
| 2360 | 致茂 | 3456 | 10.83 | -9.94 | -18.09 | 1 | 電子－其他電子 | 1815 | 富喬 | -12473 | -3.60 | -3.38 | 2.99 | -1 | 電子－電子零組件 |

**外資前十大買賣超(金額)**

| 外資買超股 | | | | | | 外資賣超股 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 代碼 | 個股 | 買超金額(億) | 漲跌(%) | 乖離20D | 產業 | 代碼 | 個股 | 賣超金額(億) | 漲跌(%) | 乖離20D | 產業 |
| 2330 | 台積電 | 132.95 | 2.34 | -0.23 | 電子－半導體 | 2317 | 鴻海 | -49.41 | -0.3 | -7.74 | 電子－其他電子 |
| 3661 | 世芯-KY | 25.34 | 10.00 | 5.86 | 電子－半導體 | 2382 | 廣達 | -25.15 | -3.29 | -14.46 | 電子－電腦及週邊設備 |
| 3017 | 奇鋐 | 12.24 | -2.68 | -11.25 | 電子－電腦及週邊設備 | 2603 | 長榮 | -17.85 | -3.46 | -8.47 | 航運業 |
| 2360 | 致茂 | 10.83 | -9.94 | -18.09 | 電子－其他電子 | 3231 | 緯創 | -15.77 | -1 | -5.87 | 電子－電腦及週邊設備 |
| 2345 | 智邦 | 8.71 | 2.80 | -1.65 | 電子－通信網路 | 0050 | 元大台灣50 | -14.87 | 0.6 | -0.94 | ETF |
| 2884 | 玉山金 | 7.72 | 2.14 | 4.25 | 金融保險 | 2357 | 華碩 | -10.95 | -0.31 | 4.46 | 電子－電腦及週邊設備 |
| 6223 | 旺矽 | 5.25 | -5.93 | -17.07 | 電子－半導體 | 3037 | 欣興 | -10.73 | -3.95 | -14.54 | 電子－電子零組件 |
| 3653 | 健策 | 5.13 | -10.00 | -20.26 | 電子－電子零組件 | 3706 | 神達 | -10.08 | -4.34 | -0.71 | 電子－電腦及週邊設備 |
| 5274 | 信驊 | 3.98 | 3.29 | -4.00 | 電子－半導體 | 3711 | 日月光投控 | -10.04 | -2.17 | -4.96 | 電子－半導體 |
| 6781 | AES-KY | 3.87 | -8.22 | -11.75 | 電子－電子零組件 | 4979 | 華星光 | -9.04 | -3.66 | 10.3 | 電子－通信網路 |

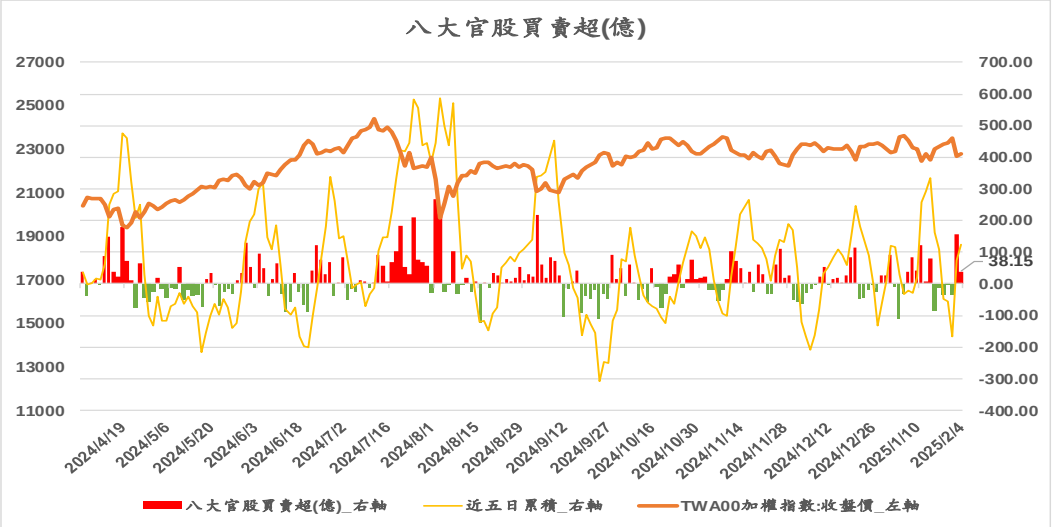
籌碼面

# 八大官股買賣超:買超38億

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 官股買超38億,(最大賣超為24/8/19金額為123.9億),五日累積達買超124億
- 買超鴻海、廣達、奇鋐

## 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 |
| 2317 | 鴻海 | 8.09811 | -0.3% | 電子-其他電子 | 2330 | 台積電 | -31.39294 | 2.34% | 電子-半導體 |
| 2382 | 廣達 | 5.83845 | -3.3% | 電子-電腦及週邊設備 | 3661 | 世芯-KY | -5.56958 | 10.00% | 電子-半導體 |
| 4979 | 華星光 | 4.5173 | -3.7% | 電子-通信網路 | 2360 | 致茂 | -2.97607 | -9.94% | 電子-其他電子 |
| 3017 | 奇鋐 | 3.48349 | -2.7% | 電子-電腦及週邊設備 | 3443 | 創意 | -2.40268 | 2.73% | 電子-半導體 |
| 2603 | 長榮 | 3.0479 | -3.5% | 航運業 | 2454 | 聯發科 | -1.5772 | -0.67% | 電子-半導體 |
| 3231 | 緯創 | 2.4574 | -1.0% | 電子-電腦及週邊設備 | 2383 | 台光電 | -1.23035 | -1.27% | 電子-電子零組件 |
| 3706 | 神達 | 2.37617 | -4.3% | 電子-電腦及週邊設備 | 2884 | 玉山金 | -1.20613 | 2.14% | 金融保險 |
| 2474 | 可成 | 1.97381 | -0.8% | 電子-其他電子 | 5274 | 信驊 | -1.12024 | 3.29% | 電子-半導體 |
| 3008 | 大立光 | 1.84511 | -1.9% | 電子-光電 | 5388 | 中磊 | -0.98932 | 5.22% | 電子-通信網路 |
| 2449 | 京元電子 | 1.82131 | -4.3% | 電子-半導體 | 3163 | 波若威 | -0.92159 | -6.21% | 電子-通信網路 |

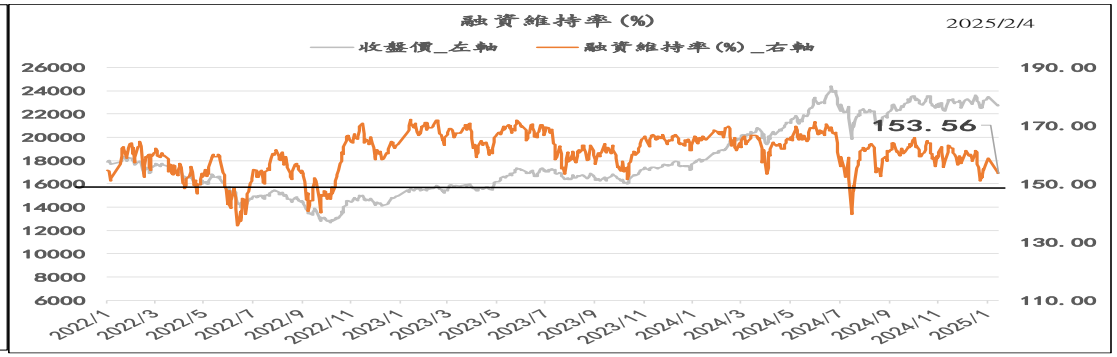
## 八大官股買賣超金額

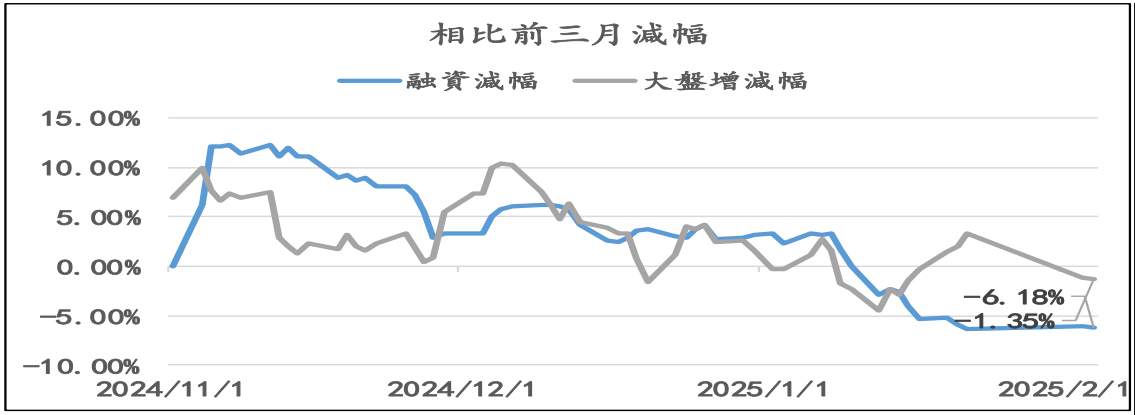
| 日期 | 收盤價 | 八大官股買賣超(億) | 近五日累積 |
|---|---|---|---|
| 2025/2/4 | 22794 | 38 | 124 |
| 2025/2/3 | 22695 | 156 | 73 |
| 2025/1/22 | 23525 | -35 | -168 |
| 2025/1/21 | 23300 | -2 | -55 |
| 2025/1/20 | 23267 | -34 | -47 |
| 2025/1/17 | 23148 | -12 | 109 |
| 2025/1/16 | 23025 | -86 | 164 |
| 2025/1/15 | 22515 | 79 | 334 |
| 2025/1/14 | 22798 | 6 | 294 |
| 2025/1/13 | 22488 | 123 | 256 |

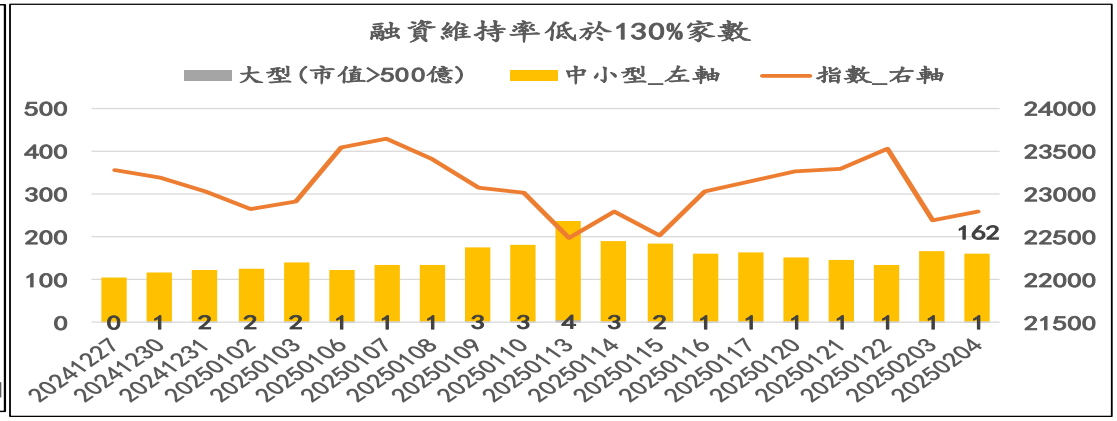
# 融資/融券分析:散戶融資小增+5.23億，維持率仍偏低

廷豐金融科技 GE AI FinTech

| 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 | 3057 | 5.23 | -40.62 | 31.16 | -0.41 | 0.28 | 153.56 |
| OTC指數 | 1092 | 4.96 | -11.29 | 8.49 | -0.22 | -0.97 | 152.26 |




| 融資維持率 | 130% | 150% | 160% | 167% |
|---|---|---|---|---|
| 指數預估 | 19296.5 | 22265.2 | 23749.6 | 24788.6 |

| 日期 | 加權指數 | 融資餘額(億) | 融資增減幅(億) | 融資維持率(%) |
|---|---|---|---|---|
| 2025/2/4 | 22793.96 | 3057.10 | 5.23 | 153.56 |
| 2025/2/3 | 22694.71 | 3051.87 | 1.97 | 153.80 |
| 2025/1/22 | 23525.41 | 3049.90 | -27.84 | 158.82 |
| 2025/1/21 | 23300.01 | 3077.74 | -12.44 | 157.54 |
| 2025/1/20 | 23266.82 | 3090.19 | -7.54 | 157.44 |

- 累計融資金額3057億，**融資小增5.23億，**（融資水位高點2024/7/17，融餘額為3405億）
- 融資維持率維持至153.56%，仍不足160%。
- *融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數上升至162家。
- 留意融資維持率偏低

# 籌碼面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

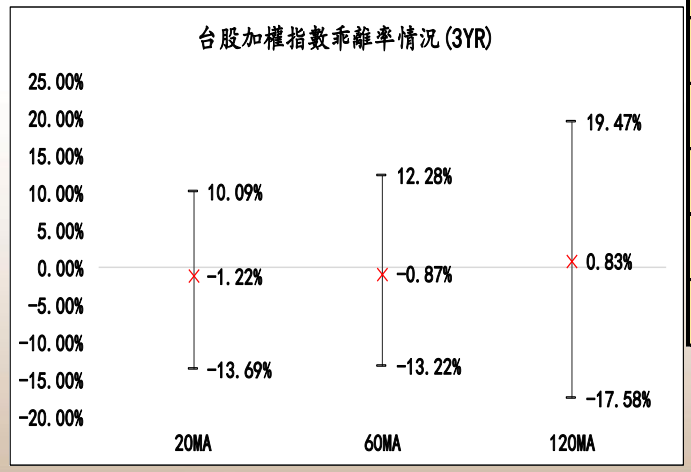
| 指標強弱判斷 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2025/2/4 | 觀察指標 | 現況 | 數值(0~100) | 分數 | 方向 | 中期 | | | |
| 基本面 | 台灣PMI_MOM | 50.80 | 37.31 | ▲3.85 | ▲ | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 小多 |
| | 台灣PMI_YOY | 50.80 | 46.48 | ▲2.55 | ▲ | 68.00 | | 68.00 | |
| | 美國PMI_YOY | 49.20 | 54.14 | ▲2.48 | ▲ | | | | |
| | 外銷訂單(億美元) | 529.21 | 77.48 | ▲21.21 | ▲ | | | | |
| | 台股營收年增_YOY | 11.23% | 70.04 | ▼-0.87 | ▼ | | | | |
| | PE區間 | 17.20 | 高於平均1.5個標準差 | ▼ | ▼ | | | | |
| | PB區間 | 2.48 | 高於平均1個標準差 | ▼ | ▼ | | | | |
| | 重要事件 | 台幣 | 台幣貶0.4分至32.05元 | ▲ | ▲ | | | | |
| 籌碼面 | 外資買賣超(億) | -151.9 | 6.5 | ▼-0.25 | ▼ | 2025/2/3 | 強多 | 2025/2/4 | 強空 |
| | 八大官股買賣超(億) | 38.1 | 83.4 | ▼-9.66 | ▼ | 84.00 | | 0.00 | |
| | 0050借券賣出餘額(張) | 25333.0 | 52.8 | ▼-3.18 | ▼ | | | | |
| | 借券賣出餘額(萬張) | 1299.6 | 61.7 | ▼-2.65 | ▼ | | | | |
| 技術面 | 動能均線乖離率 | 0.89% | 22.13 | ▼-1.70 | ▼ | 2025/2/3 | 小空 | 2025/2/4 | 小空 |
| | 創新高低家數比 | -1.76% | 43.03 | ▼-0.83 | ▼ | 35.00 | | 35.00 | |
| | 漲跌家數ADL值(家) | -14855.00 | 48.03 | ▲1.98 | ▲ | | | | |
| | 現貨技術線型 | 2 | 44.42 | ▼-14.46 | ▼ | | | | |
| | 顧比倒數線(日) | 22561 | 22561 | ▲ | ▲ | | | | |
| 市場預期面 | 0050折溢價% | 0.13 | 57.74 | ▼-3.42 | ▼ | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 強空 |
| | 投資信心指數 | 52.99 | 29.51 | ▼-0.73 | ▼ | 56.00 | | 0.00 | |
| | 費半 | 4925 | 48.26 | ▼-0.36 | ▼ | | | | |
| | | | | | 合計 | | | | |
| | | | | | | 60.48 | | 25.63065 | |
| | | | | | *75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立 | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 小空 |

技術面

# 加權指數價量技術分析：反彈震盪，維持量增

| | | |
|---|---|---|
| 5MA | 23116.2 | ↓ |
| 20MA | 23074.8 | ↓ |
| 60MA | 22993.9 | ↓ |
| 10MA | 22955.5 | ↓ |
| 加權指數 | 22794.0 | ↑ |
| 120MA | 22606.9 | ↑ |
| 200MA | 21799.9 | ↑ |

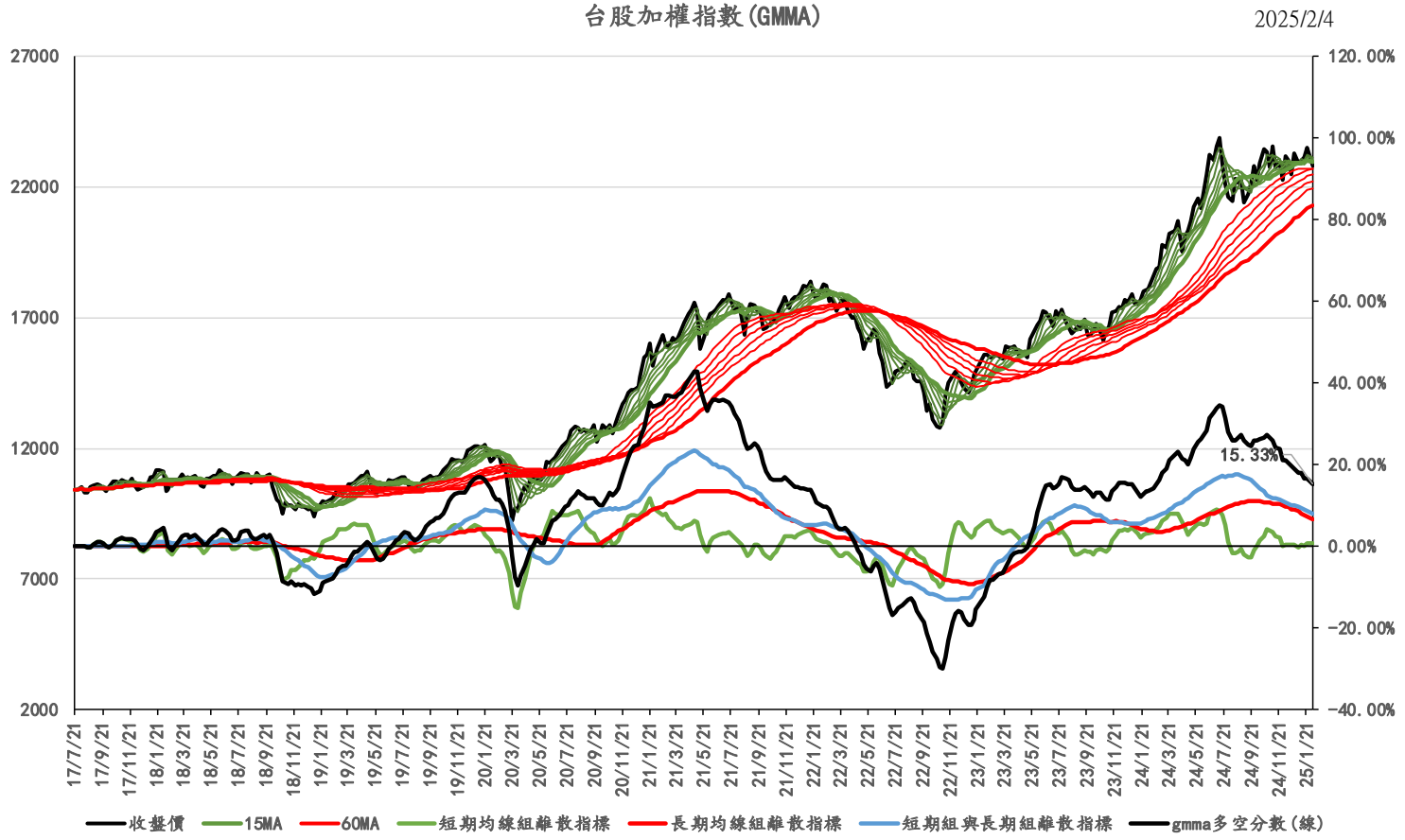
- 成交量走高至4222億，量能高於五日均量3692億
- 月/季線乖離:-1.22%/-0.87%
- 技術指標轉空:KD轉弱、MACD轉負
- 反彈跳戰月季線未果，月線23074、季均線22993反壓仍重。




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

技術面

# 台股週線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢減弱




| | 2025/1/22 | 2025/2/4 | 變化 |
|---|---|---|---|
| 收盤價 | 23525 | 22794 | 多->空 |
| 15MA | 23045 | 22999 | 短均上揚->短均下彎 |
| 60MA | 21195 | 21285 | 長均上揚 |
| 短組離散 | 0.80% | 0.68% | 短組看多趨勢增強->短組看多趨勢減弱 |
| 長組離散 | 7.17% | 6.59% | 長組看多趨勢減弱 |
| 短長組間距 | 8.73% | 8.05% | 整體看多趨勢減弱 |

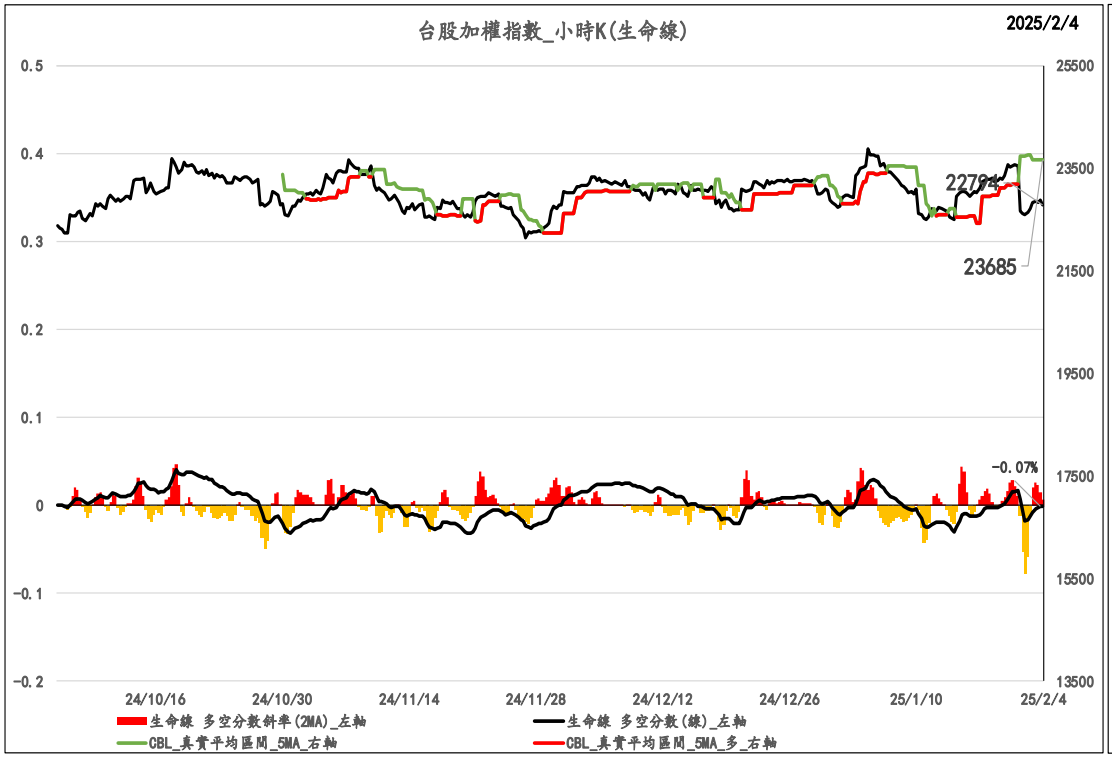
# 技術面

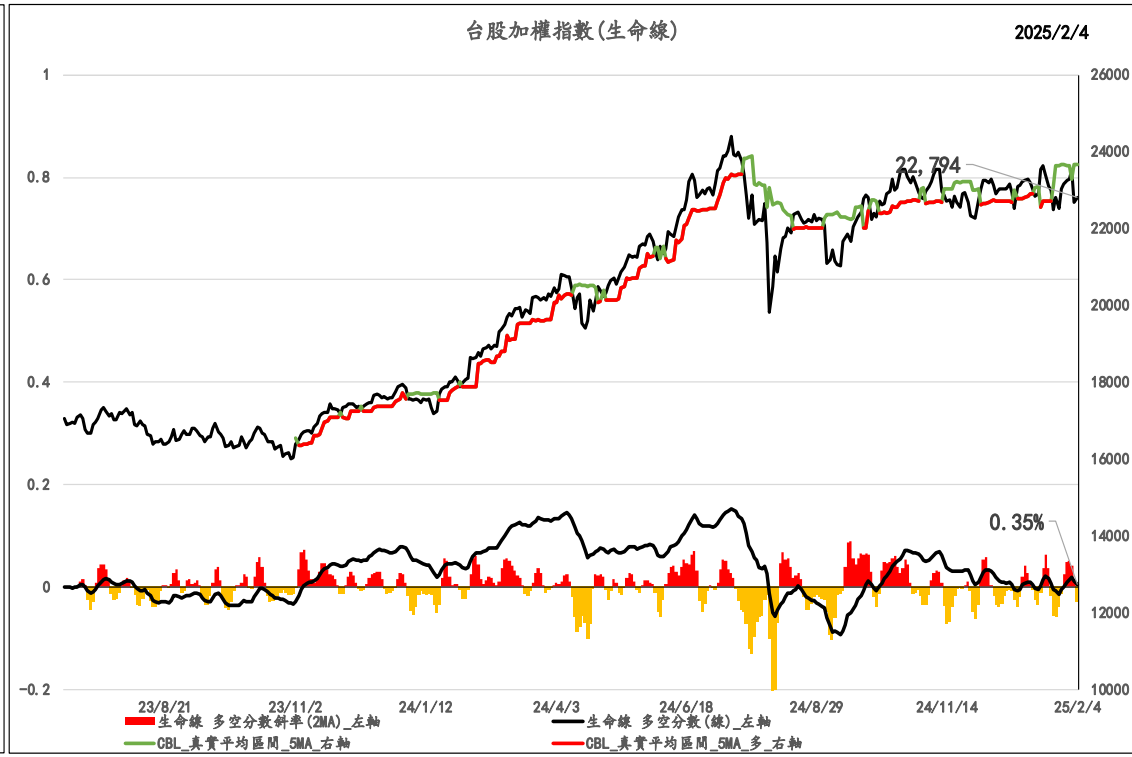
## 台股小時/日線：短組看空趨勢反轉,整體看多趨勢減弱

廷豐金融科技 GE AI FinTech

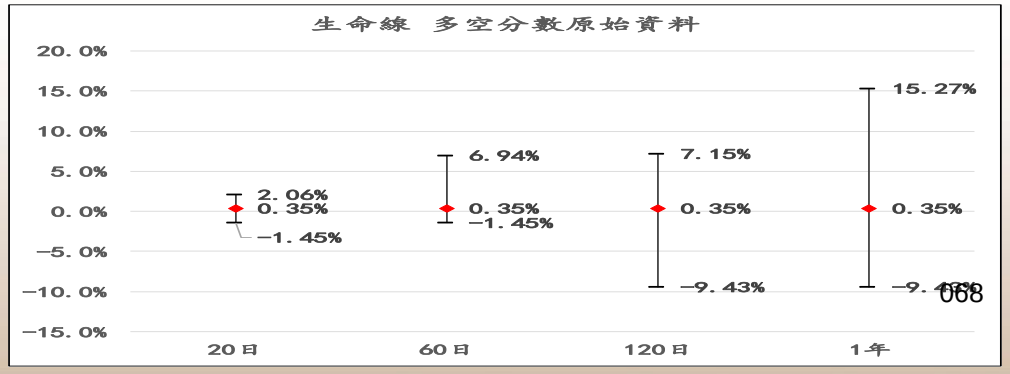
| 台股指數 | GP趨勢 | 顧比倒數線 |
|---|---|---|
| 小時K | 空 | 23685 |

| 台股指數 | GP趨勢 | 顧比倒數線 |
|---|---|---|
| 日K | 空 | 23665 |



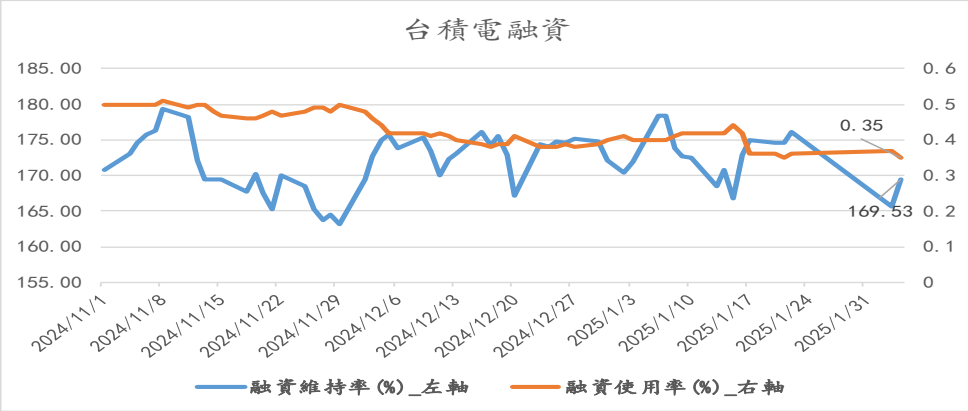

| | 2025/2/3 | 2025/2/4 | 變化 |
|---|---|---|---|
| 收盤價 | 22695 | 22794 | 空->多 |
| 15MA | 23091 | 23084 | 短均下彎 |
| 60MA | 22994 | 22994 | 長均下彎 |
| 短組離散 | 0.36% | -0.34% | 短組看多趨勢減弱->短組看空趨勢反轉 |
| 長組離散 | 0.33% | 0.30% | 長組看多趨勢減弱 |
| 短長組間距 | 0.42% | 0.39% | 整體看多趨勢減弱 |



# 技術面-重要個股

- 台積電:外資轉買133億; TSM +2.13%

| 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(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 22757 | -974 | 169.5278 | 0.35 | 1076.52 | 1095 | 2.34 |




| 累計買賣超 | 五日 | 二十日 | 六十日 | 24年初至今 |
|---|---|---|---|---|
| 外資 | -39 | -93 | -616 | +369 |
| 投信 | +33 | +37 | +145 | +445 |

| | | |
|---|---|---|
| 5MA | 1108.0 | ↓ |
| 10MA | 1099.5 | ↓ |
| 20MA | 1097.5 | ↑ |
| 台積電 | 1095.0 | ↑ |
| 60MA | 1066.5 | ↑ |
| 120MA | 1019.6 | ↑ |
| 200MA | 927.0 | ↑ |

- 台積電回升收至1095元
- 外資買超133億。
- 回測季線1065元支撐後反彈。
- TSM ADR 反彈+2.13%

三大法人買賣超金額變化(億)

| 日期 | 外資 | 投信 | 自營商 | 合計 |
|---|---|---|---|---|
| 20250120 | 46.8 | -4.7 | 2.3 | 44.4 |
| 20250121 | 26.5 | 3.9 | 0.5 | 30.9 |
| 20250122 | 78.3 | 0.9 | 9.6 | 88.8 |
| 20250203 | -323.7 | 29.6 | 17.8 | -276.3 |
| **20250204** | **133.0** | **3.8** | **-11.4** | **125.4** |
| 近五日合計 | -39.1 | 33.5 | 18.8 | 069 13.2 |

# 技術面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

| 指標強弱判斷 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2025/2/4 | 觀察指標 | 現況 | 數值(0~100) | 分數 | 方向 | 中期 | | | |
| 基本面 | 台灣PMI_MOM | 50.80 | 37.31 | ▲3.85 | ▲ | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 小多 |
| | 台灣PMI_YOY | 50.80 | 46.48 | ▲2.55 | ▲ | 68.00 | | 68.00 | |
| | 美國PMI_YOY | 49.20 | 54.14 | ▲2.48 | ▲ | | | | |
| | 外銷訂單(億美元) | 529.21 | 77.48 | ▲21.21 | ▲ | | | | |
| | 台股營收年增_YOY | 11.23% | 70.04 | ▼-0.87 | ▼ | | | | |
| | PE區間 | 17.20 | 高於平均1.5個標準差 | ▼ | ▼ | | | | |
| | PB區間 | 2.48 | 高於平均1個標準差 | ▼ | ▼ | | | | |
| | 重要事件 | 台幣 | 台幣貶0.4分至32.05元 | ▲ | ▲ | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| 籌碼面 | 外資買賣超(億) | -151.9 | 6.5 | ▼-0.25 | ▼ | 2025/2/3 | 強多 | 2025/2/4 | 強空 |
| | 八大官股買賣超(億) | 38.1 | 83.4 | ▼-9.66 | ▼ | 84.00 | | 0.00 | |
| | 0050借券賣出餘額(張) | 25333.0 | 52.8 | ▼-3.18 | ▼ | | | | |
| | 借券賣出餘額(萬張) | 1299.6 | 61.7 | ▼-2.65 | ▼ | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| 技術面 | 動能均線乖離率 | 0.89% | 22.13 | ▼-1.70 | ▼ | 2025/2/3 | 小空 | 2025/2/4 | 小空 |
| | 創新高低家數比 | -1.76% | 43.03 | ▼-0.83 | ▼ | 35.00 | | 35.00 | |
| | 漲跌家數ADL值(家) | -14855.00 | 48.03 | ▲1.98 | ▲ | | | | |
| | 現貨技術線型 | 2 | 44.42 | ▼-14.46 | ▼ | | | | |
| | 顧比倒數線(日) | 22561 | 22561 | ▲ | ▲ | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| 市場預期面 | 0050折溢價% | 0.13 | 57.74 | ▼-3.42 | ▼ | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 強空 |
| | 投資信心指數 | 52.99 | 29.51 | ▼-0.73 | ▼ | 56.00 | | 0.00 | |
| | 費半 | 4925 | 48.26 | ▼-0.36 | ▼ | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 合計 | | | | |
| | | | | | | 60.48 | | 25.63 070 | |
| | | | | | *75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立 | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 小空 |

# 總表：整體分數轉為小空（60.48=>25.63）

廷豐金融科技
GE AI FinTech

| 指標強弱判斷 | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2025/2/4 | 觀察指標 | 現況 | 數值(0~100) | 分數 | 方向 | 中期 | | | |
| 基本面 | 台灣PMI_MOM | 50.80 | 37.31 | ▲3.85 | ▲ | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 小多 |
| | 台灣PMI_YOY | 50.80 | 46.48 | ▲2.55 | ▲ | 68.00 | | 68.00 | |
| | 美國PMI_YOY | 49.20 | 54.14 | ▲2.48 | ▲ | | | | |
| | 外銷訂單(億美元) | 529.21 | 77.48 | ▲21.21 | ▲ | | | | |
| | 台股營收年增_YOY | 11.23% | 70.04 | ▼-0.87 | ▼ | | | | |
| | PE區間 | 17.20 | 高於平均1.5個標準差 | ▼ | ▼ | | | | |
| | PB區間 | 2.48 | 高於平均1個標準差 | ▼ | ▼ | | | | |
| | 重要事件 | 台幣 | 台幣貶0.4分至32.05元 | ▲ | ▲ | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| 籌碼面 | 外資買賣超(億) | -151.9 | 6.5 | ▼-0.25 | ▼ | 2025/2/3 | 強多 | 2025/2/4 | 強空 |
| | 八大官股買賣超(億) | 38.1 | 83.4 | ▼-9.66 | ▼ | 84.00 | | 0.00 | |
| | 0050借券賣出餘額(張) | 25333.0 | 52.8 | ▼-3.18 | ▼ | | | | |
| | 借券賣出餘額(萬張) | 1299.6 | 61.7 | ▼-2.65 | ▼ | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| 技術面 | 動能均線乖離率 | 0.89% | 22.13 | ▼-1.70 | ▼ | 2025/2/3 | 小空 | 2025/2/4 | 小空 |
| | 創新高低家數比 | -1.76% | 43.03 | ▼-0.83 | ▼ | 35.00 | | 35.00 | |
| | 漲跌家數ADL值(家) | -14855.00 | 48.03 | ▲1.98 | ▲ | | | | |
| | 現貨技術線型 | 2 | 44.42 | ▼-14.46 | ▼ | | | | |
| | 顧比倒數線(日) | 22561 | 22561 | ▲ | ▲ | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |
| 市場預期面 | 0050折溢價% | 0.13 | 57.74 | ▼-3.42 | ▼ | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 強空 |
| | 投資信心指數 | 52.99 | 29.51 | ▼-0.73 | ▼ | 56.00 | | 0.00 | |
| | 費半 | 4925 | 48.26 | ▼-0.36 | ▼ | | | | |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | 合計 | | | | |
| | | | | | | 60.48 | | 25.63071 | |
| | | | | | *75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立 | 2025/2/3 | 小多 | 2025/2/4 | 小空 |

# 盤勢預測



總結(日)： 台股日盤勢預估：前收22,793，台股跌深反彈震盪，反映短線川普暫緩對加、墨關稅實施但中方相應祭出反制，惟美股延續反彈，但谷歌和AMD財報不如預期盤後拉回，預計台股區間震盪至**22,700~23,000點**。

主因：

- 籌碼面：外資續賣、投信轉賣。融資維持率仍偏低。
- 技術面：2萬3反壓仍重，成交金額維持出量高於4000億元。
- 基本面：2024年外銷訂單增5.1%，12月表現優於預期，電子出貨仍受AI拉貨淡季相對有撐，持續性強勁。聯電成熟製程預計25Q1整體產能利用率將維持70% 左右，晶圓出貨量持平，美元平均售價（ASP）季減 4-6%，整體25年半導體市場有望持平至小幅成長。
- 政策面:美聯儲利率會議維持(1/29)(4.25%=>4.25%)。美國總統川普下令自2月4日起，向來自中國、加拿大及墨西哥的貨品加徵關稅，其中對中國進口貨品加徵的稅率為10%，墨西哥及加拿大則為25%。墨西哥總統及加拿大總理杜魯道迎戰川普，下令對美實施報復性關稅。惟兩國元首通話討論取得共識暫緩一個月執行。
- 外生變數:俄烏衝突。

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

廷豐金融科技股份有限公司
Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

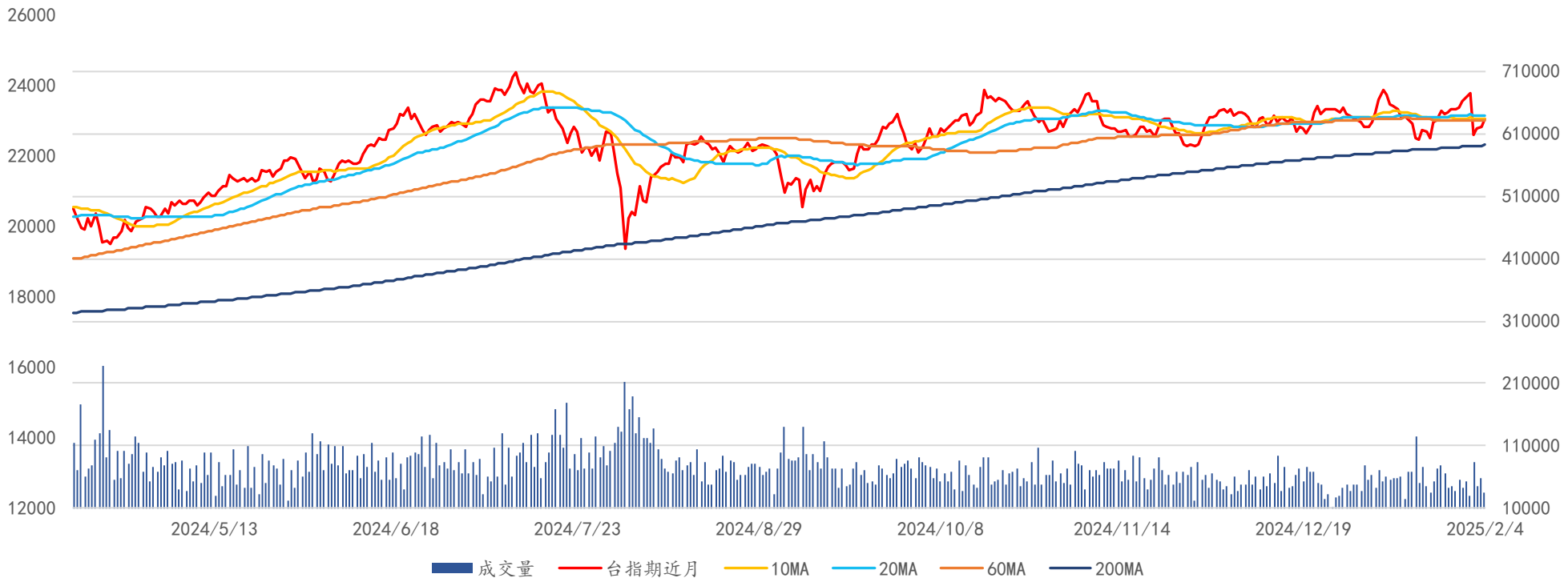
# 期貨市場分析

2025 年 02 月 05 日

# 一、期貨市場概況


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 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 |
| 2025/2/4 | PM | 23082 | 33756 | 23241 | 23055 | 23139 | 23035 | 22315 | 37,564 | 47,277 | 49,173 |
| 2025/2/4 | | 22822 | 58313 | 23258 | 23048 | 23144 | 23032 | 22308 | 59,051 | 62,903 | 66,278 |
| 2025/2/3 | PM | 22795 | 45550 | 23295 | 23059 | 23156 | 23032 | 22302 | 39,195 | 47,123 | 49,661 |
| 2025/2/3 | | 22598 | 84296 | 23343 | 23077 | 23170 | 23034 | 22296 | 60,447 | 61,349 | 66,360 |
| 2025/1/22 | PM | 23802 | 28582 | 23387 | 23102 | 23188 | 23038 | 22291 | 45,679 | 45,359 | 49,952 |
| 2025/1/22 | | 23698 | 53241 | 23304 | 23079 | 23177 | 23032 | 22282 | 58,094 | 58,776 | 66,749 |
| 2025/1/21 | PM | 23574 | 42343 | 23186 | 23067 | 23164 | 23029 | 22274 | 50,485 | 45,209 | 50,287 |
| 2025/1/21 | | 23365 | 54466 | 23097 | 23062 | 23161 | 23029 | 22266 | 54,415 | 58,493 | 67,274 |
| 2025/1/20 | PM | 23332 | 37589 | 23036 | 23081 | 23158 | 23030 | 22258 | 51,108 | 45,589 | 50,393 |
| 2025/1/20 | | 23346 | 44940 | 22950 | 23108 | 23147 | 23030 | 22250 | 58,901 | 59,149 | 67,322 |



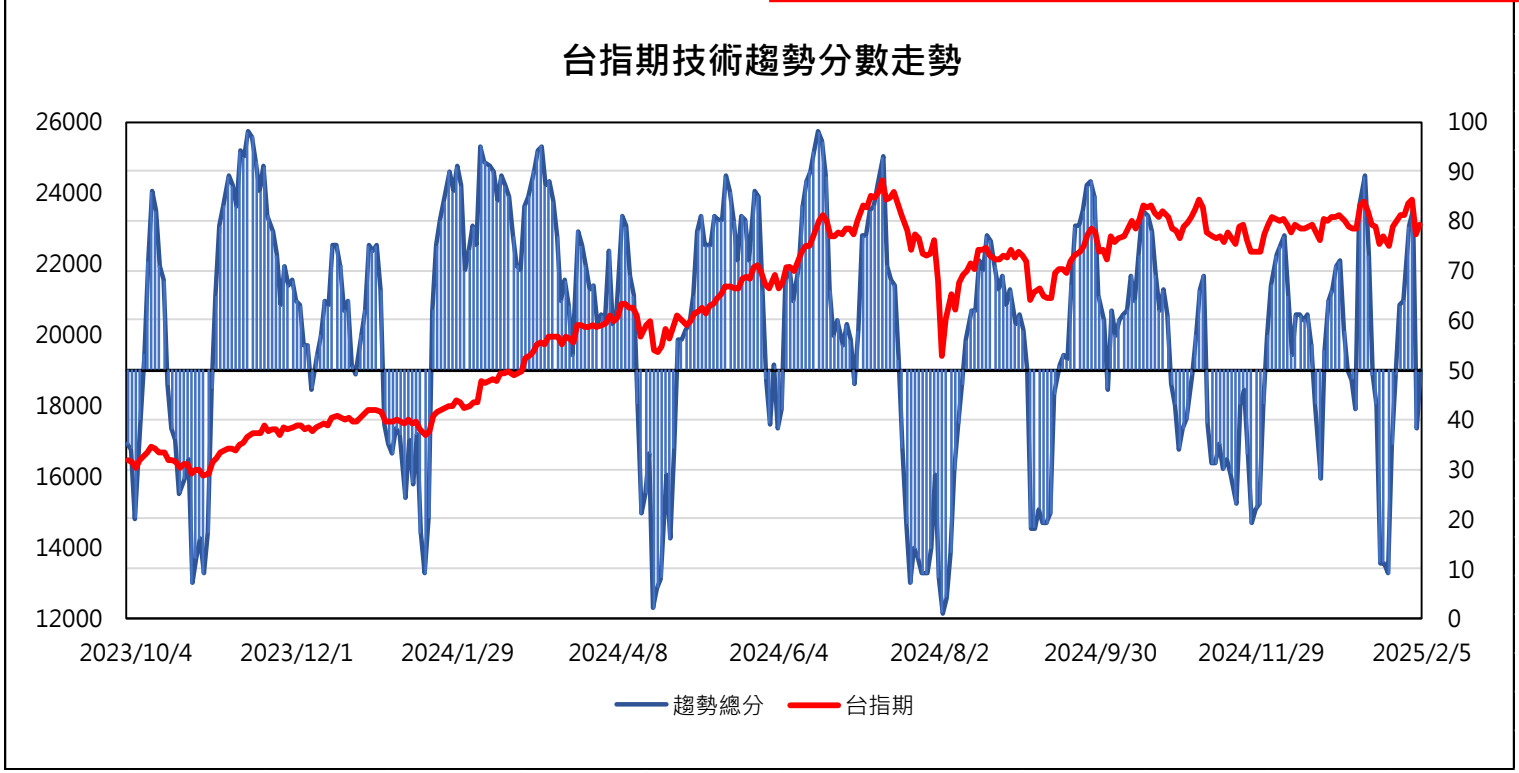
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 二、技術面分析


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 技術面趨勢指標

| 1月20日 | 1月21日 | 1月22日 | 2月3日 | 2月4日 | 2月4日夜盤 |
|---|---|---|---|---|---|
| 63 | 64 | 79 | 82 | 38 | 50 |




| 趨勢指標分項 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 權重 | 2月3日 | 2月4日 | 2月4日夜盤 | 變動 |
| SAR拋物線指標 | 20% | 20 | 12 | 13 | -7 |
| MACD均線異同指標 | 20% | 17 | 8 | 8 | -9 |
| MTM動能指標 | 20% | 10 | 6 | 10 | 0 |
| FI勁道指標 | 20% | 17 | 7 | 9 | -8 |
| CCI順勢指標 | 20% | 18 | 5 | 10 | -8 |
| **總分** | **100%** | **82** | 38 | **50** | -32 |

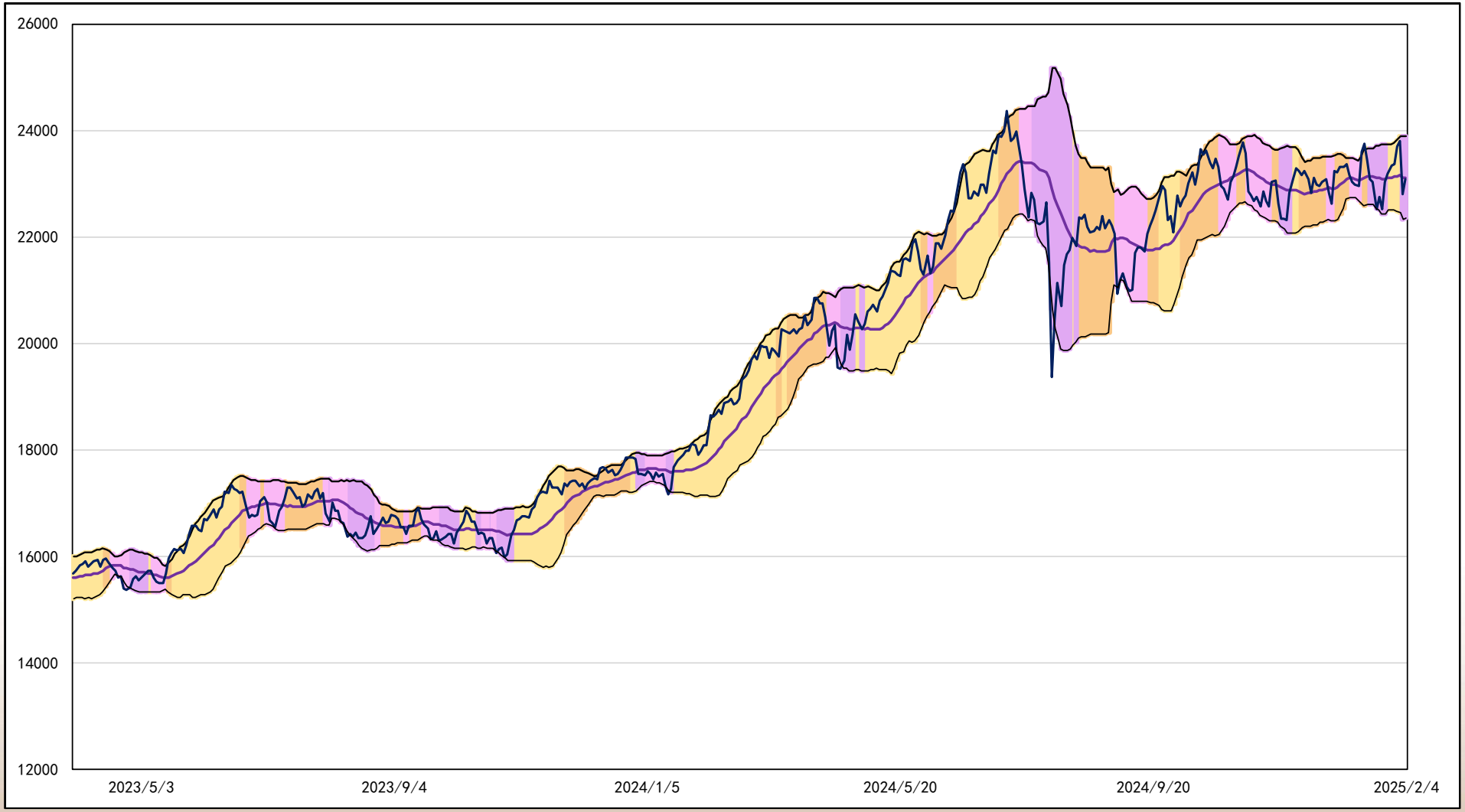
| 指標分數對照 | |
|---|---|
| 分數區間 | 多空位階 |
| 0分~25分 | 空方 |
| 25分~45分 | 偏空 |
| 45分~55分 | 中性 |
| 55分~75分 | 偏多 |
| 75分~100分 | 多方 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 布林通道

| 型態 | 布林通道上軌 | 布林通道下軌 | 布林通道中軸 |
|---|---|---|---|
| 紫色空方攻擊階段 | 23899 | 22352 | 23125 |



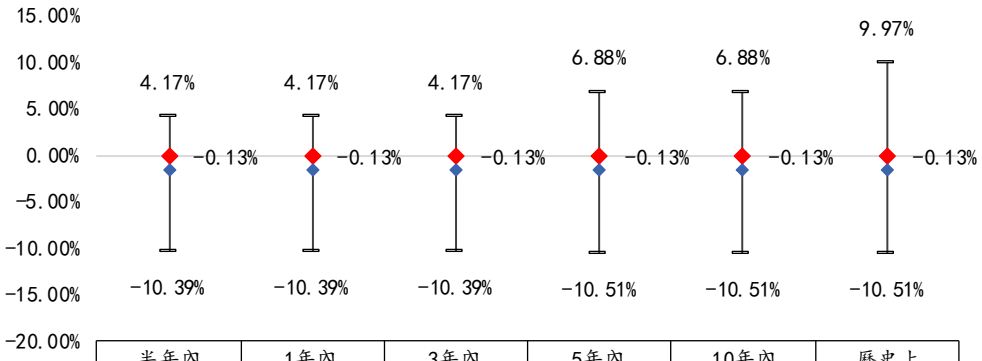



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 台指期乖離程度

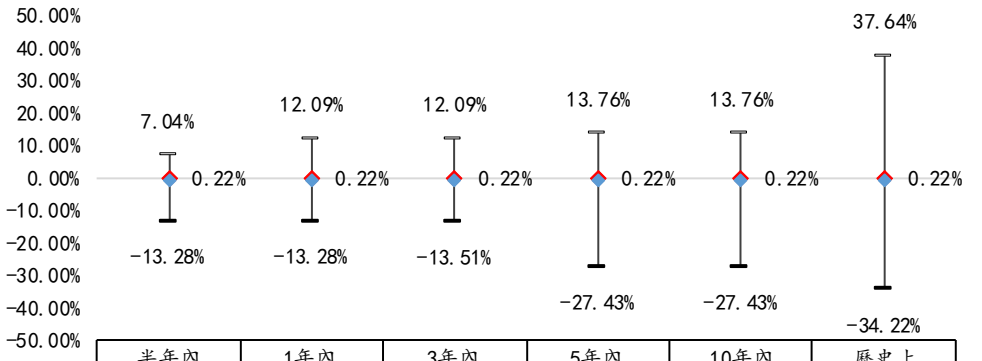


5日均線乖離情況



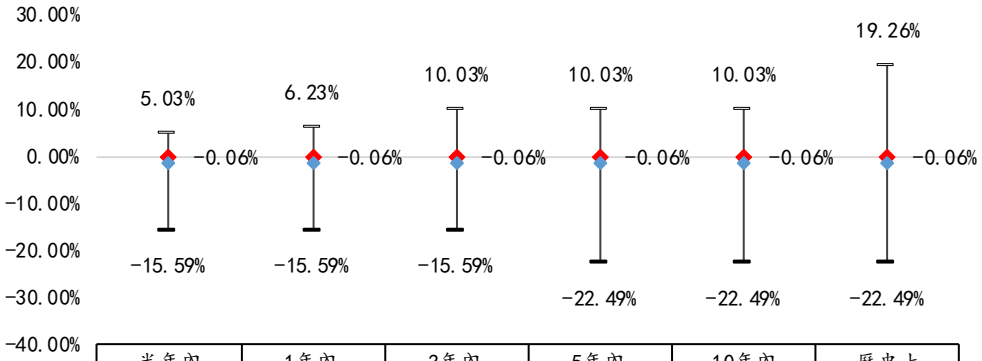

| | 半年內 | 1年內 | 3年內 | 5年內 | 10年內 | 歷史上 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| High | 4.17% | 4.17% | 4.17% | 6.88% | 6.88% | 9.97% |
| Low | -10.39% | -10.39% | -10.39% | -10.51% | -10.51% | -10.51% |
| Close | -0.13% | -0.13% | -0.13% | -0.13% | -0.13% | -0.13% |
| last | -1.48% | -1.48% | -1.48% | -1.48% | -1.48% | -1.48% |

60日均線乖離情況



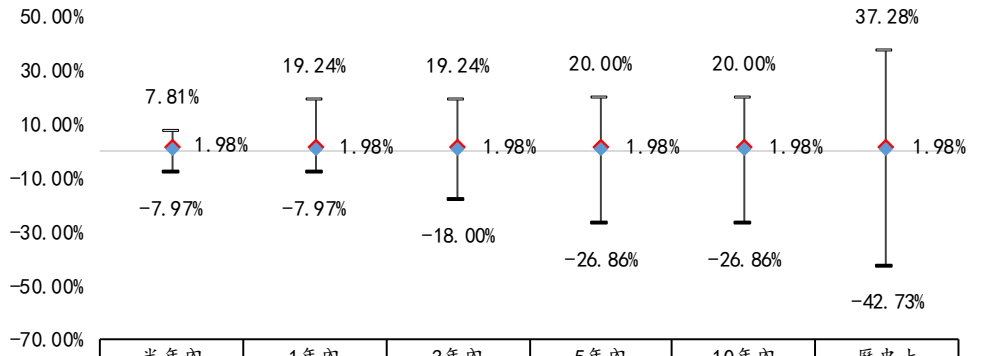

| | 半年內 | 1年內 | 3年內 | 5年內 | 10年內 | 歷史上 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| High | 7.04% | 12.09% | 12.09% | 13.76% | 13.76% | 37.64% |
| Low | -13.28% | -13.28% | -13.51% | -27.43% | -27.43% | -34.22% |
| Close | 0.22% | 0.22% | 0.22% | 0.22% | 0.22% | 0.22% |
| last | -0.88% | -0.88% | -0.88% | -0.88% | -0.88% | -0.88% |

20日均線乖離情況




| | 半年內 | 1年內 | 3年內 | 5年內 | 10年內 | 歷史上 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| High | 5.03% | 6.23% | 10.03% | 10.03% | 10.03% | 19.26% |
| Low | -15.59% | -15.59% | -15.59% | -22.49% | -22.49% | -22.49% |
| Close | -0.06% | -0.06% | -0.06% | -0.06% | -0.06% | -0.06% |
| last | -1.25% | -1.25% | -1.25% | -1.25% | -1.25% | -1.25% |

120日均線乖離情況




| | 半年內 | 1年內 | 3年內 | 5年內 | 10年內 | 歷史上 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| High | 7.81% | 19.24% | 19.24% | 20.00% | 20.00% | 37.28% |
| Low | -7.97% | -7.97% | -18.00% | -26.86% | -26.86% | -42.73% |
| Close | 1.98% | 1.98% | 1.98% | 1.98% | 1.98% | 1.98% |
| last | 0.89% | 0.89% | 0.89% | 0.89% | 0.89% | 0.89% |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

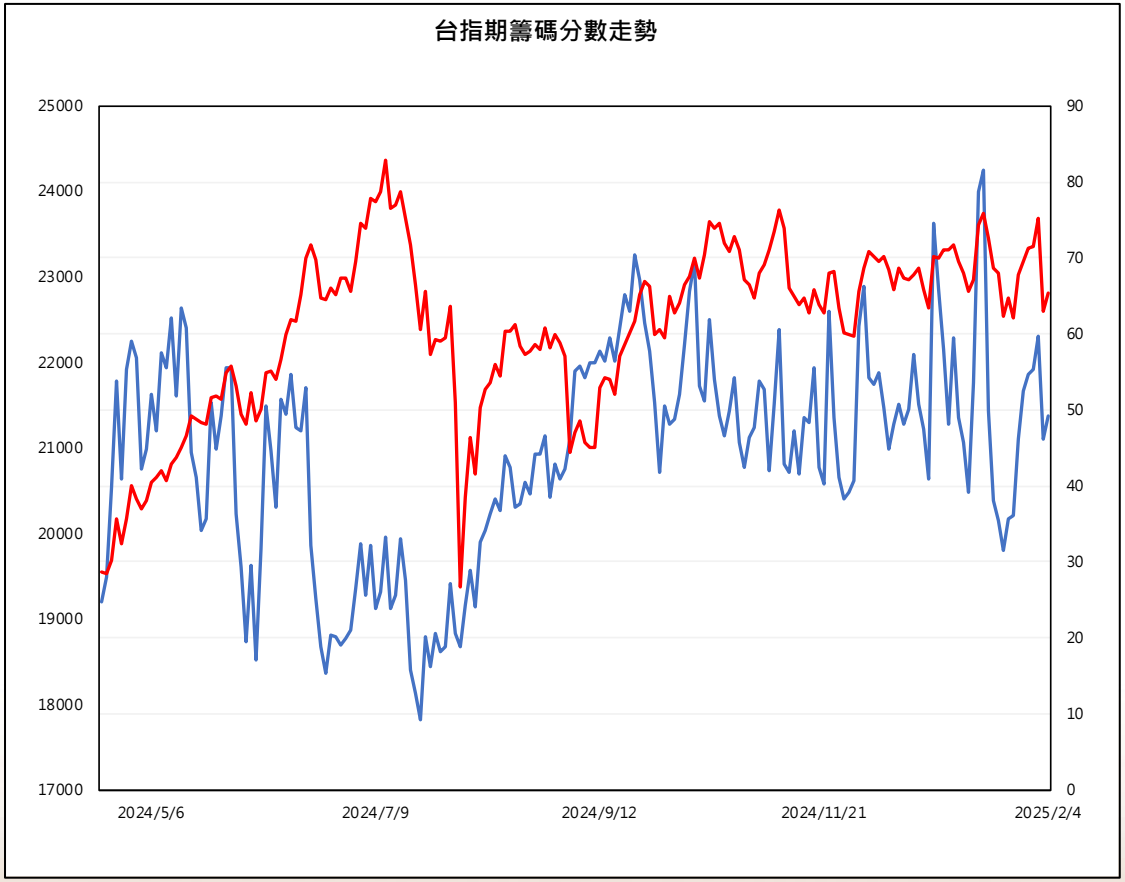
# 三、籌碼面分析


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 籌碼綜合指標

| 1月15日 | 1月16日 | 1月17日 | 1月20日 | 1月21日 | 1月22日 | 2月3日 | 2月4日 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 36.1 | 46.1 | 52.6 | 54.7 | 55.3 | 59.7 | 46.2 | 49.3 |

| 籌碼指標分項 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 指標現況 | 變動 | 權重 | 2月3日 | 2月4日 |
| 外資期貨 | -33903口 | +3663口 | 9.20% | 7 | 8 |
| 外資選擇權 | -5034口 | +275口 | 9.63% | 4 | 4 |
| 前五大期貨 | 18口 | +2641口 | 8.29% | 8 | 9 |
| 次五大期貨 | -1428口 | +118口 | 7.96% | 8 | 8 |
| 外資買賣超 | -3674.36億 | -152.56億 | 7.32% | 0 | 0 |
| 投信買賣超 | 913.17億 | -18.14億 | 8.70% | 2 | 1 |
| 自營買賣超 | -1936.49億 | -39億 | 8.09% | 6 | 6 |
| 韭菜指標 | 15.02% | -12.72% | 7.86% | 1 | 5 |
| 散戶選擇權 | 5.50% | -3.48% | 6.95% | 5 | 5 |
| VIX | 24.91 | +4.43 | 9.74% | 5 | 2 |
| PC_Ratio | 85.92% | -9.33% | 7.23% | 5 | 4 |
| 自營選擇權 | 10671口 | +15651口 | 9.05% | 4 | 7 |
| 單日總分 | | | 100% | 46.24 | 49.33 |

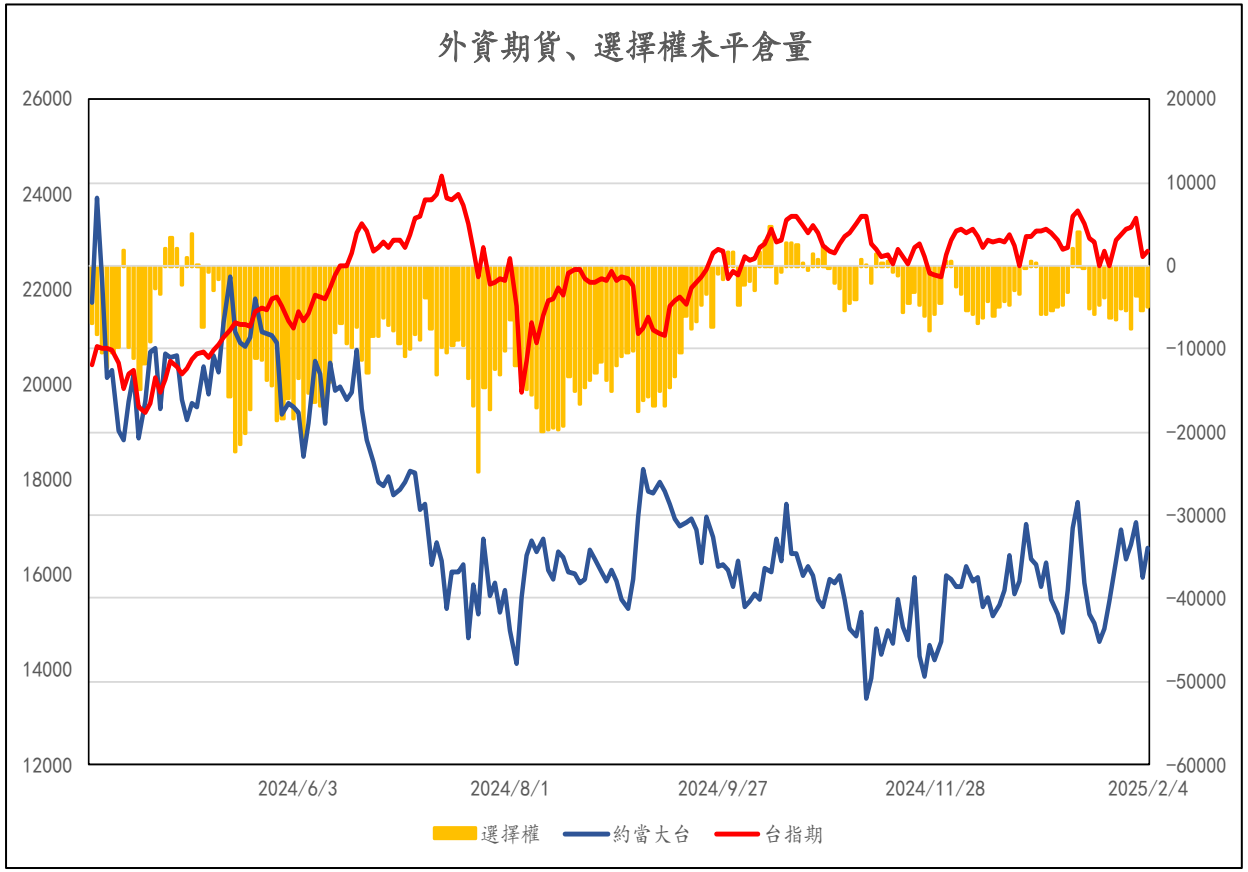



| 指標分數對照 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 0分~25分 | 25分~45分 | 45分~55分 | 55分~75分 | 75分~100分 |
| 空方 | 偏空 | 中性 | 偏多 | 多方 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 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 | |
| 2025/02/04 | -34,065 | ▲2425 | 647 | ▲4953 | -33,903 | ▲3663 |
| 2025/02/03 | -36,490 | ▼-4364 | -4,306 | ▼-9758 | -37,567 | ▼-6804 |
| 2025/01/22 | -32,126 | ▲1569 | 5,452 | ▲4423 | -30,763 | ▲2675 |
| 2025/01/21 | -33,695 | ▲1026 | 1,029 | ▲3299 | -33,438 | ▲1851 |
| 2025/01/20 | -34,721 | ▼-2858 | -2,270 | ▼-2963 | -35,289 | ▼-3599 |
| 2025/01/17 | -31,863 | ▲4348 | 693 | ▼-2017 | -31,690 | ▲3844 |
| 2025/01/16 | -36,211 | ▲3206 | 2,710 | ▲6032 | -35,534 | ▲4714 |
| 2025/01/15 | -39,417 | ▲3017 | -3,322 | ▲1358 | -40,248 | ▲3357 |
| 2025/01/14 | -42,434 | ▲925 | -4,680 | ▲2311 | -43,604 | ▲1503 |
| 2025/01/13 | -43,359 | ▼-1411 | -6,991 | ▼-2869 | -45,107 | ▼-2128 |
| 2025/01/10 | -41,948 | ▼-948 | -4,122 | ▼-265 | -42,979 | ▼-1014 |
| 2025/01/09 | -41,000 | ▼-3548 | -3,857 | ▼-651 | -41,964 | ▼-3711 |
| 2025/01/08 | -37,452 | ▼-7106 | -3,206 | ▼-10468 | -38,254 | ▼-9723 |
| 2025/01/07 | -30,346 | ▲2516 | 7,262 | ▲1747 | -28,531 | ▲2953 |
| 2025/01/06 | -32,862 | ▲7112 | 5,515 | ▲2003 | -31,483 | ▲7613 |
| 2025/01/03 | -39,974 | ▲3282 | 3,512 | ▲7231 | -39,096 | ▲5090 |

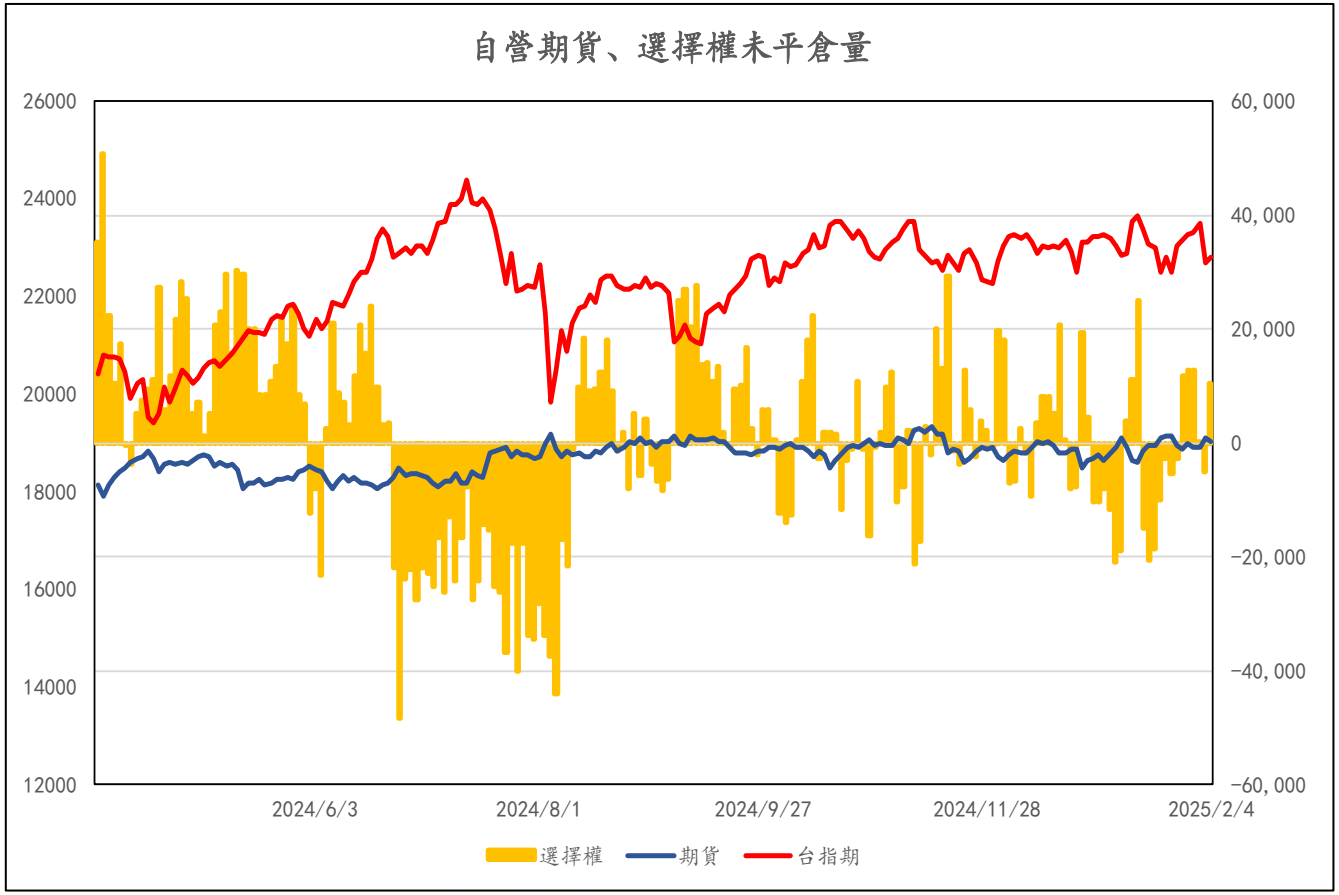
| 外資選擇權未平倉淨額 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 外資 | 買方 | | 賣方 | | 淨額 | |
| 2025/2/4 | 口數 | 金額(百萬) | 口數 | 金額(百萬) | 口數 | 金額(百萬) |
| 買權 | 14,448 | 95.98 | 17,080 | 98.47 | -2,632 | -2.49 |
| 賣權 | 21,721 | 250.94 | 19,319 | 188.64 | 2,402 | 62.30 |

| 外資選擇權 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 日期 | 買權Call | | 賣權Put | | 未平倉淨部位 | |
| 2025/02/04 | -2,632 | ▼-338 | 2,402 | ▼-613 | -5,034 | ▲275 |
| 2025/02/03 | -2,294 | ▼-2784 | 3,015 | ▼-1175 | -5,309 | ▼-1609 |
| 2025/01/22 | 490 | ▲1765 | 4,190 | ▼-2156 | -3,700 | ▲3921 |
| 2025/01/21 | -1,275 | ▼-2217 | 6,346 | ▼-57 | -7,621 | ▼-2160 |
| 2025/01/20 | 942 | ▼-1027 | 6,403 | ▼-812 | -5,461 | ▼-215 |
| 2025/01/17 | 1,969 | ▲1356 | 7,215 | ▲132 | -5,246 | ▲1224 |
| 2025/01/16 | 613 | ▼-722 | 7,083 | ▼-531 | -6,470 | ▼-191 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 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 |
| 2025/2/4 | 219 | ▼-694 | 10,671 | ▲15651 | 22794 |
| 2025/2/3 | 913 | ▲1661 | -4,980 | ▼-5227 | 22695 |
| 2025/1/22 | -748 | ▼-25 | 247 | ▼-12412 | 23525 |
| 2025/1/21 | -723 | ▼-673 | 12,659 | ▼-258 | 23300 |
| 2025/1/20 | -50 | ▲1009 | 12,917 | ▲1029 | 23267 |
| 2025/1/17 | -1,059 | ▼-576 | 11,888 | ▲14754 | 23148 |
| 2025/1/16 | -483 | ▼-1640 | -2,866 | ▲2621 | 23025 |
| 2025/1/15 | 1,157 | ▼-34 | -5,487 | ▼-2744 | 22515 |
| 2025/1/14 | 1,191 | ▲309 | -2,743 | ▲7192 | 22798 |
| 2025/1/13 | 882 | ▲1286 | -9,935 | ▲8834 | 22488 |
| 2025/1/10 | -404 | ▼-110 | -18,769 | ▲1848 | 23012 |
| 2025/1/9 | -294 | ▲1163 | -20,617 | ▼-5581 | 23081 |
| 2025/1/8 | -1,457 | ▲1901 | -15,036 | ▼-40046 | 23407 |
| 2025/1/7 | -3,358 | ▼-441 | 25,010 | ▲13692 | 23651 |
| 2025/1/6 | -2,917 | ▼-2157 | 11,318 | ▲7335 | 23548 |
| 2025/1/3 | -760 | ▼-1696 | 3,983 | ▲22865 | 22908 |
| 2025/1/2 | 936 | ▲1824 | -18,882 | ▲1915 | 22832 |
| 2024/12/31 | -888 | ▲931 | -20,797 | ▼-9281 | 23035 |
| 2024/12/30 | -1,819 | ▲1099 | -11,516 | ▼-3421 | 23190 |
| 2024/12/27 | -2,918 | ▼-781 | -8,095 | ▲2079 | 23276 |
| 2024/12/26 | -2,137 | ▲445 | -10,174 | ▲56 | 23247 |

| 自營商選擇權未平倉淨額 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 自營 | 買方 | | 賣方 | | 淨額 | |
| 2025/2/4 | 口數 | 金額(百萬) | 口數 | 金額(百萬) | 口數 | 金額(百萬) |
| 買權 | 55,558 | 464.73 | 34,403 | 226.81 | 21,155 | 237.92 |
| 賣權 | 37,487 | 493.42 | 27,003 | 326.41 | 10,484 | 167.01 |

| 自營選擇權 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 日期 | 買權Call | | 賣權Put | | 未平倉淨部位 | |
| 2025/2/4 | 21,155 | ▲18048 | 10,484 | ▲2397 | 10,671 | ▲15651 |
| 2025/2/3 | 3,107 | ▼−1987 | 8,087 | ▲3240 | −4,980 | ▼−5227 |
| 2025/1/22 | 5,094 | ▼−13310 | 4,847 | ▼−898 | 247 | ▼−12412 |
| 2025/1/21 | 18,404 | ▲1436 | 5,745 | ▲1694 | 12,659 | ▼−258 |
| 2025/1/20 | 16,968 | ▼−1029 | 4,051 | ▼−2058 | 12,917 | ▲1029 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 三大法人期權數據(含夜盤資訊)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

## 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 |
| 02/04夜盤 | 23,082 | +260 | ▲1.14 | 1,803 | 0 | -484 | -32,101 | ▲1,803 | 24,714 | 0 | -2,033 | ▼-484 | -9,420 | ▲1,319 |
| 02/04 | 22,822 | +224 | ▲0.99 | 3,375 | 207 | -568 | -33,903 | ▲336 | 24,714 | ▲161 | -1,549 | ▼-173 | -10,739 | ▲325 |
| 02/03夜盤 | 22,795 | +197 | ▲0.87 | 3,327 | 46 | -404 | -34,239 | ▲3,327 | 24,553 | ▲46 | -1,377 | ▼-404 | -11,063 | ▲2,969 |
| 02/03 | 22,598 | -1100 | ▼-4.64 | -6,118 | -39 | 1,204 | -37,567 | ▼-5,601 | 24,507 | ▼-39 | -973 | ▲927 | -14,033 | ▼-4,713 |
| 01/22夜盤 | 23,802 | +104 | ▲0.44 | -1,203 | 0 | 236 | -31,966 | ▼-1,203 | 24,546 | 0 | -1,900 | ▲236 | -9,320 | ▼-967 |
| 01/22 | 23,698 | +333 | ▲1.43 | 2,220 | 29 | 217 | -30,763 | ▲1,195 | 24,546 | ▲29 | -2,136 | ▲731 | -8,353 | ▲1,955 |
| 01/21夜盤 | 23,574 | +209 | ▲1.04 | 1,480 | 0 | -489 | -31,958 | ▲1,480 | 24,517 | 0 | -2,867 | ▼-489 | -10,308 | ▲991 |
| 01/21 | 23,365 | +19 | ▲0.08 | 1,715 | 96 | -447 | -33,438 | ▲557 | 24,517 | ▲96 | -2,378 | ▼-390 | -11,299 | ▲263 |
| 01/20夜盤 | 23,332 | -14 | ▼-0.06 | 1,294 | 0 | -47 | -33,995 | ▲1,294 | 24,421 | 0 | -1,988 | ▼-47 | -11,562 | ▲1,246 |
| 01/20 | 23,346 | +156 | ▲0.67 | -3,599 | -70 | 1,112 | -35,289 | ▼-3,599 | 24,421 | ▼-70 | -1,941 | ▲1,111 | -12,808 | ▼-2,559 |
| 01/17 | 23,190 | +159 | ▲0.69 | 3,714 | -97 | -578 | -31,690 | ▲3,844 | 24,491 | ▼-97 | -3,051 | ▼-578 | -10,250 | ▲3,169 |
| 01/16 | 23,031 | +512 | ▲2.27 | 4,334 | -1,700 | -1,415 | -35,534 | ▲4,714 | 24,589 | ▼-1,700 | -2,474 | ▼-1,382 | -13,419 | ▲1,632 |

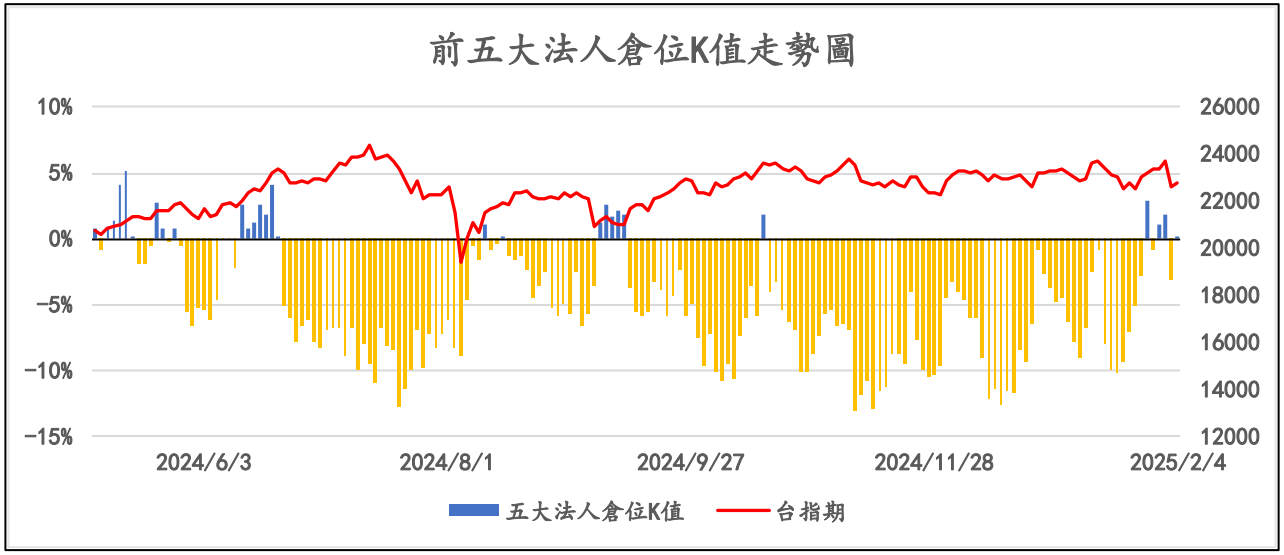
## 三大法人選擇權

| 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 | |
| 02/04夜盤 | 23,082 | +260 | ▲1.14 | -377 | 0 | 2,938 | – | -5,411 | ▼-377 | -230 | 0 | 13,609 | ▲2,938 | 7,968 | ▲2,561 | – |
| 02/04 | 22,822 | +224 | ▲0.99 | 275 | 0 | 15,651 | 104.6% | -5,034 | ▲339 | -230 | 0 | 10,671 | ▲8,897 | 5,407 | ▲9,236 | 85.9% |
| 02/03夜盤 | 22,795 | +197 | ▲0.87 | -64 | 0 | 6,754 | – | -5,373 | ▼-64 | -230 | 0 | 1,774 | ▲6,754 | -3,829 | ▲6,690 | – |
| 02/03 | 22,598 | -1100 | ▼-4.64 | 3,531 | 0 | -22,985 | 80.4% | -5,309 | ▼-1,439 | -230 | 0 | -4,980 | ▼-4,923 | -10,519 | ▼-6,362 | 95.3% |
| 01/22夜盤 | 23,802 | +104 | ▲0.44 | -170 | 0 | -304 | – | -3,870 | ▼-170 | -230 | 0 | -57 | ▼-304 | -4,157 | ▼-474 | – |
| 01/22 | 23,698 | +333 | ▲1.43 | 3,847 | 0 | 2,371 | 105.8% | -3,700 | ▲4,379 | -230 | 0 | 247 | ▼-23,934 | -3,683 | ▼-19,555 | 103.4% |
| 01/21夜盤 | 23,574 | +209 | ▲0.89 | -458 | 0 | 11,522 | – | -8,079 | ▼-458 | -230 | 0 | 24,181 | ▲11,522 | 15,872 | ▲11,064 | – |
| 01/21 | 23,365 | +19 | ▲0.08 | -2,160 | 0 | -258 | 90.1% | -7,621 | ▼-1,852 | -230 | 0 | 12,659 | ▲2,077 | 4,808 | ▲225 | 102.4% |
| 01/20夜盤 | 23,332 | -14 | ▼-0.06 | -308 | 0 | -2,335 | – | -5,769 | ▼-308 | -230 | 0 | 10,582 | ▼-2,335 | 4,583 | ▼-2,643 | – |
| 01/20 | 23,346 | +156 | ▲0.67 | -215 | 0 | 1,029 | 98.7% | -5,461 | ▼-215 | -230 | 0 | 12,917 | ▲1,029 | 7,226 | ▲814 | 102.9% |
| 01/17 | 23,190 | +159 | ▲0.69 | 1,224 | 0 | 14,754 | 78.3% | -5,246 | ▲1,224 | -230 | 0 | 11,888 | ▲14,754 | 6,412 | ▲15,978 | 96.1% |
| 01/16 | 23,031 | +512 | ▲2.27 | -191 | -30 | 2,621 | 100.0% | -6,470 | ▼-191 | -230 | ▼-30 | -2,866 | ▲2,621 | -9,566 | ▲2,400 | 97.1% |

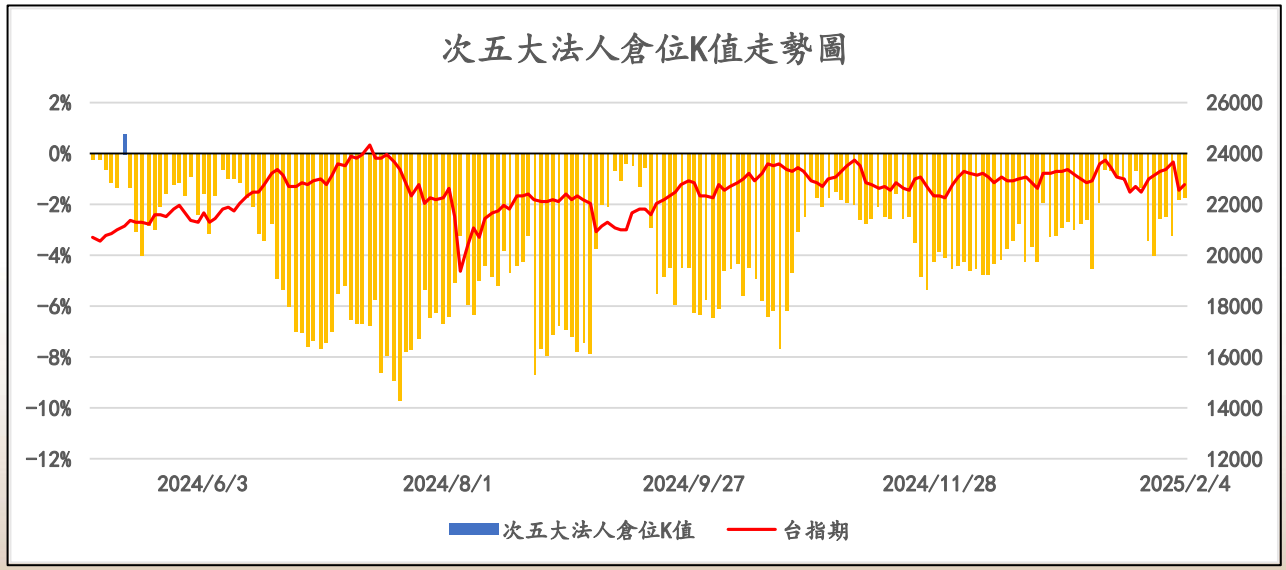


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 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 | |
| 2025/2/4 | 0.02% | 18 | ▲2641 | 84100 | ▼-1280 |
| 2025/2/3 | -3.07% | -2623 | ▼-4194 | 85380 | ▼-349 |
| 2025/1/22 | 1.83% | 1571 | ▲651 | 85729 | ▲2604 |
| 2025/1/21 | 1.11% | 920 | ▲1606 | 83125 | ▼-1680 |
| 2025/1/20 | -0.81% | -686 | ▼-3079 | 84805 | ▲2339 |
| 2025/1/17 | 2.90% | 2393 | ▲4845 | 82466 | ▼-5184 |
| 2025/1/16 | -2.80% | -2452 | ▲1642 | 87650 | ▲7029 |

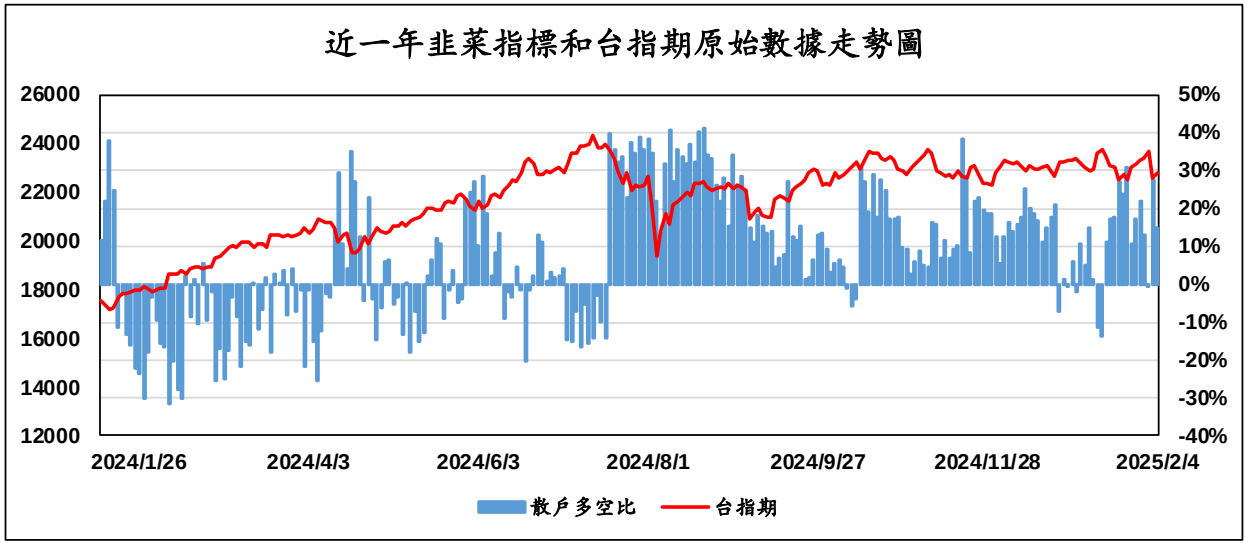



| 次五大交易人期貨未平倉 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 日期 | K值 | 次五大淨部位 | | 全部未平倉量 | |
| 2025/2/4 | -1.70% | -1428 | ▲118 | 84100 | ▼-1280 |
| 2025/2/3 | -1.81% | -1546 | ▲1194 | 85380 | ▼-349 |
| 2025/1/22 | -3.20% | -2740 | ▼-682 | 85729 | ▲2604 |
| 2025/1/21 | -2.48% | -2058 | ▲114 | 83125 | ▼-1680 |
| 2025/1/20 | -2.56% | -2172 | ▲1143 | 84805 | ▲2339 |
| 2025/1/17 | -4.02% | -3315 | ▼-339 | 82466 | ▼-5184 |
| 2025/1/16 | -3.40% | -2976 | ▼-2976 | 87650 | ▲7029 |

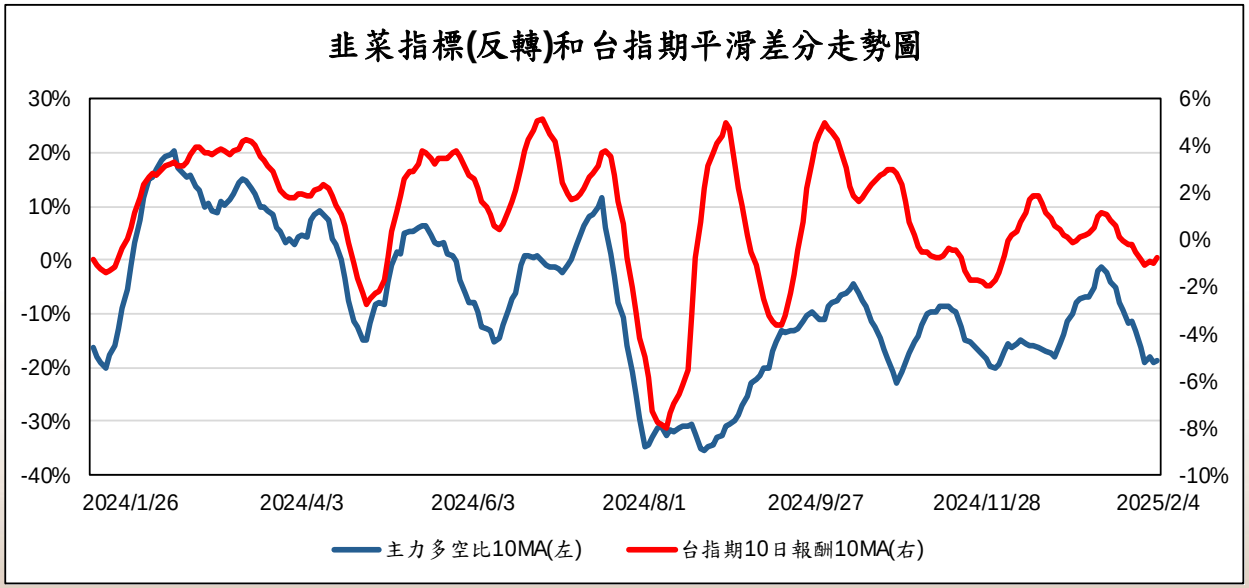


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 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 | 散戶多空比 | 變動 | 散戶未平倉 | 變動 |
| 2025/2/4 | 15.02% | ▼-12.72% | 6271 | ▼-5423 |
| 2025/2/3 | 27.74% | ▲27.86% | 11694 | ▲11746 |
| 2025/1/22 | -0.11% | ▼-13.31% | -52 | ▼-5495 |
| 2025/1/21 | 13.20% | ▼-8.81% | 5443 | ▼-4234 |
| 2025/1/20 | 22.01% | ▲4.66% | 9677 | ▲2550 |
| 2025/1/17 | 17.35% | ▲6.57% | 7127 | ▲2001 |
| 2025/1/16 | 10.78% | ▼-19.85% | 5126 | ▼-7066 |
| 2025/1/15 | 30.64% | ▲6.81% | 12192 | ▼-927 |
| 2025/1/14 | 23.83% | ▼-3.22% | 13119 | ▼-2600 |
| 2025/1/13 | 27.05% | ▲9.21% | 15719 | ▲6001 |
| 2025/1/10 | 17.84% | ▲0.37% | 9718 | ▲269 |
| 2025/1/9 | 17.47% | ▲6.18% | 9449 | ▲3798 |




| 散戶指標平滑化 | | |
|---|---|---|
| | 主力10MA | 台指報酬10MA |
| 2025/2/4 | -18.75% | -0.71% |
| 2025/2/3 | -19.03% | -0.98% |
| 2025/1/22 | -18.00% | -0.88% |
| 2025/1/21 | -19.14% | -1.09% |
| 2025/1/20 | -16.45% | -0.82% |
| 2025/1/17 | -13.11% | -0.49% |
| 2025/1/16 | -11.50% | -0.16% |
| 2025/1/15 | -11.91% | -0.19% |
| 2025/1/14 | -9.37% | -0.07% |

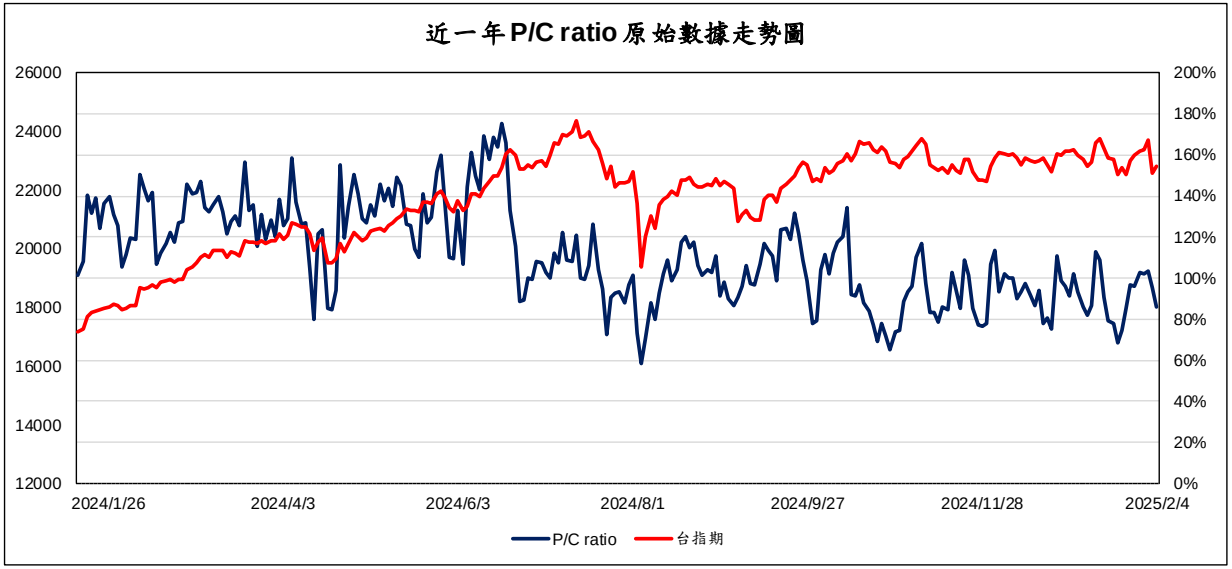


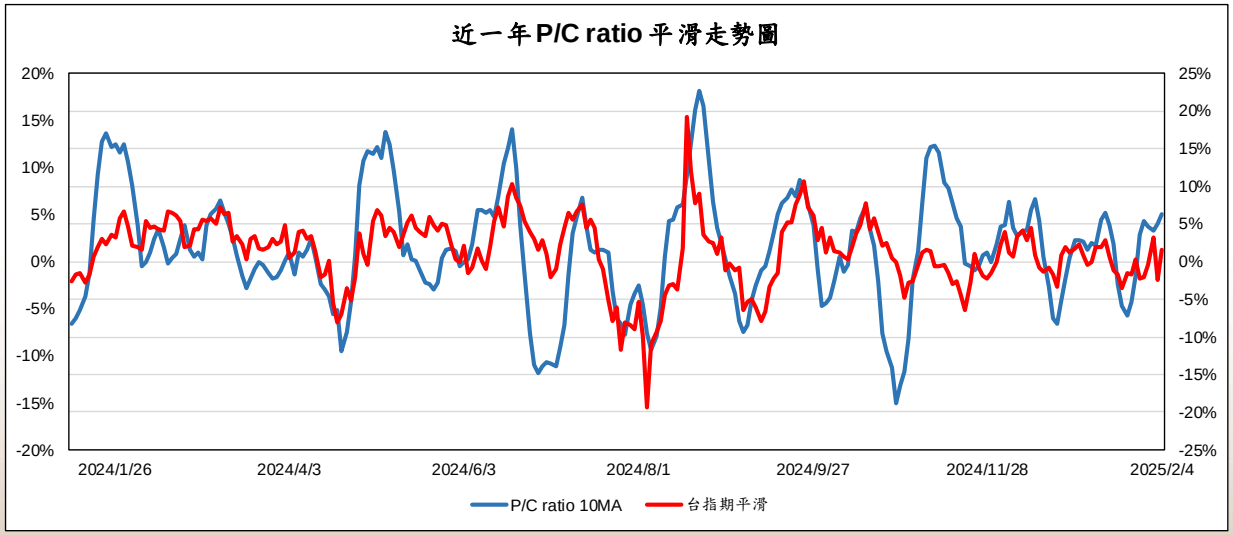
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 四、市場預期分析


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 未平倉量 P/C ratio



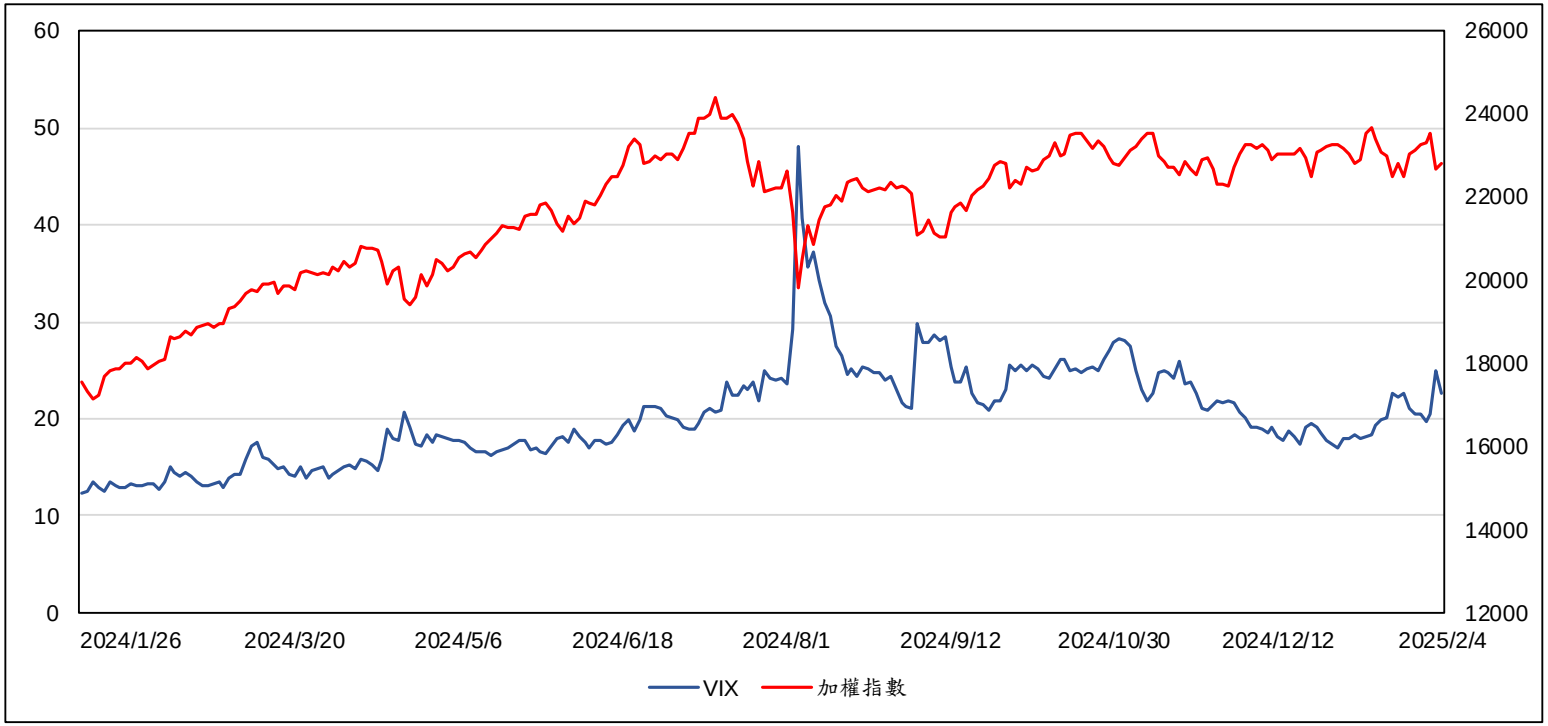

| PC Ratio | | |
|---|---|---|
| 日期 | P/C ratio | 台指期 |
| 2025/2/4 | 85.92% | 22822 |
| 2025/2/3 | 95.25% | 22598 |
| 2025/1/22 | 103.41% | 23698 |
| 2025/1/21 | 102.44% | 23365 |
| 2025/1/20 | 102.89% | 23346 |
| 2025/1/17 | 96.10% | 23190 |
| 2025/1/16 | 97.06% | 23031 |
| 2025/1/15 | 85.18% | 22519 |

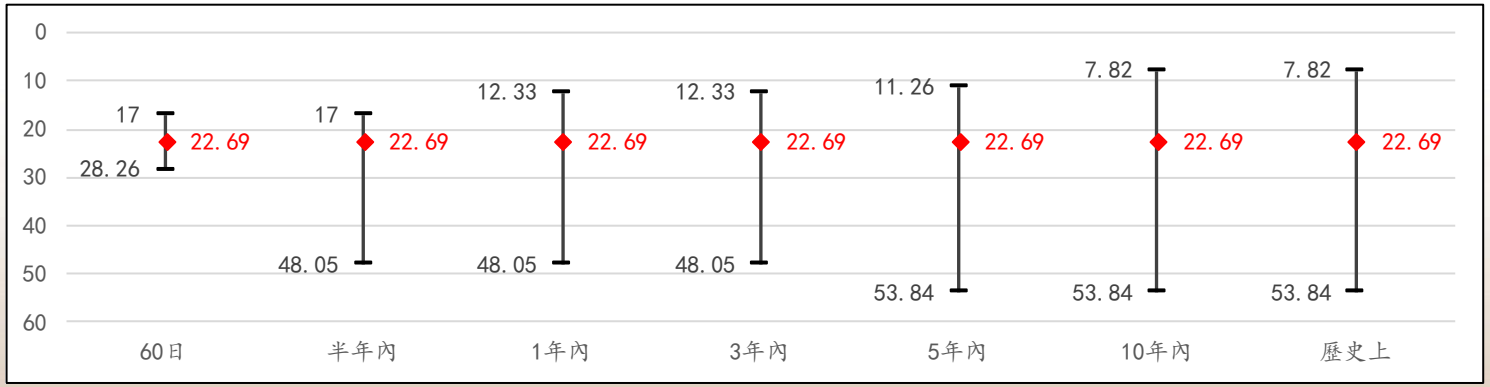
| PC Ratio平滑指標 | | |
|---|---|---|
| | P/C ratio 10MA | 台指期 |
| 2025/2/4 | 6.41% | 22822 |
| 2025/2/3 | 4.95% | 22598 |
| 2025/1/22 | 4.22% | 23698 |
| 2025/1/21 | 4.69% | 23365 |
| 2025/1/20 | 5.33% | 23346 |
| 2025/1/17 | 3.62% | 23190 |
| 2025/1/16 | -1.88% | 23031 |
| 2025/1/15 | -5.38% | 22519 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 台股VIX波動率指數




| 台股VIX波動率 | | |
|---|---|---|
| 日期 | 收盤價 | 加權指數 |
| 2025/2/4 | 22.69 | 22794 |
| 2025/2/3 | 24.91 | 22695 |
| 2025/1/22 | 20.48 | 23525 |
| 2025/1/21 | 19.68 | 23300 |
| 2025/1/20 | 20.42 | 23267 |
| 2025/1/17 | 20.48 | 23148 |
| 2025/1/16 | 21.1 | 23025 |
| 2025/1/15 | 22.69 | 22515 |
| 2025/1/14 | 22.21 | 22798 |
| 2025/1/13 | 22.63 | 22488 |
| 2025/1/10 | 20.18 | 23012 |
| 2025/1/9 | 19.83 | 23081 |
| 2025/1/8 | 19.28 | 23407 |
| 2025/1/7 | 18.44 | 23651 |

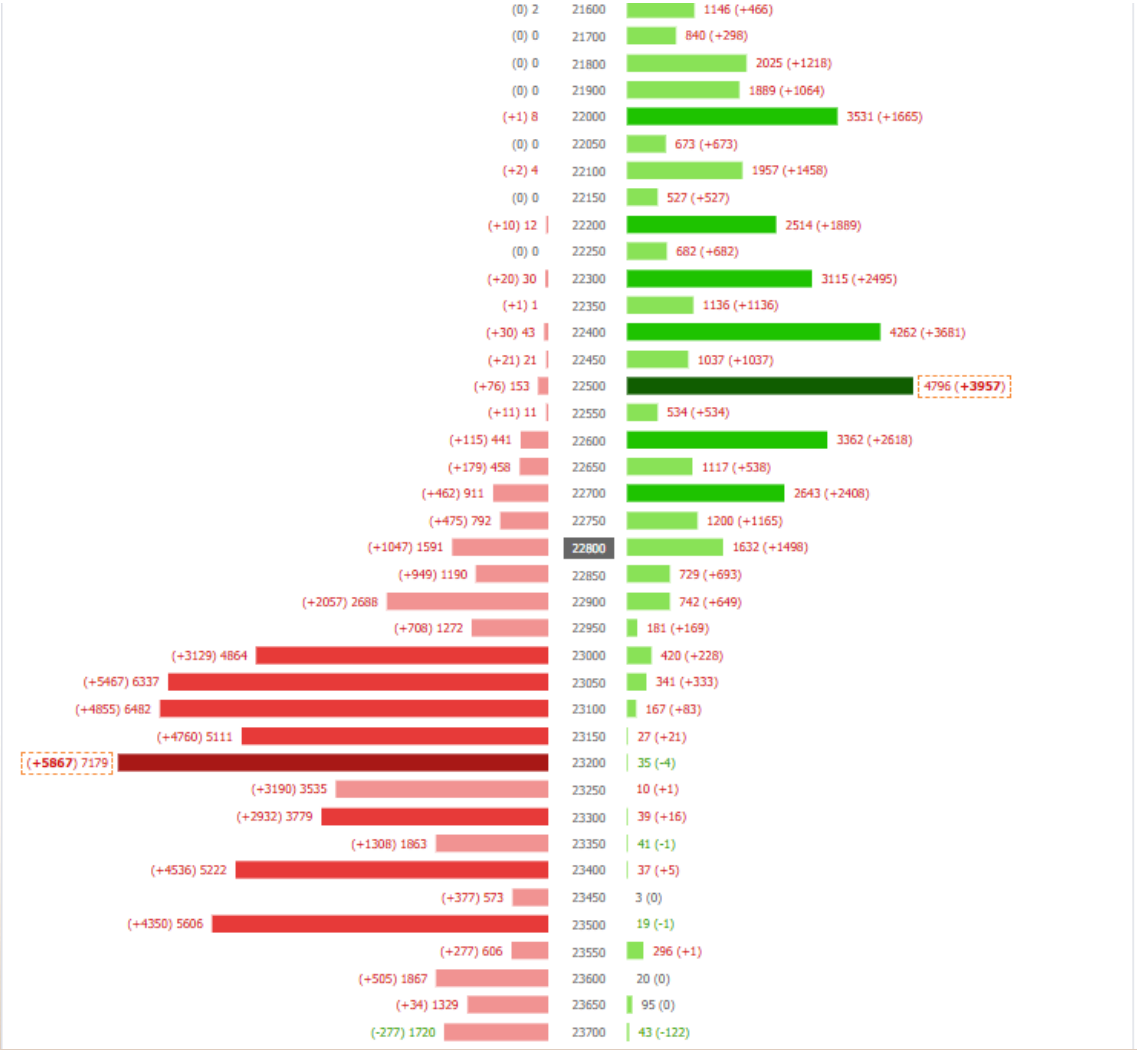


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 選擇權支撐壓力量表

202502W1(2/5結算)

| 最大未平倉壓力位 |
| --- |
| 23200 |

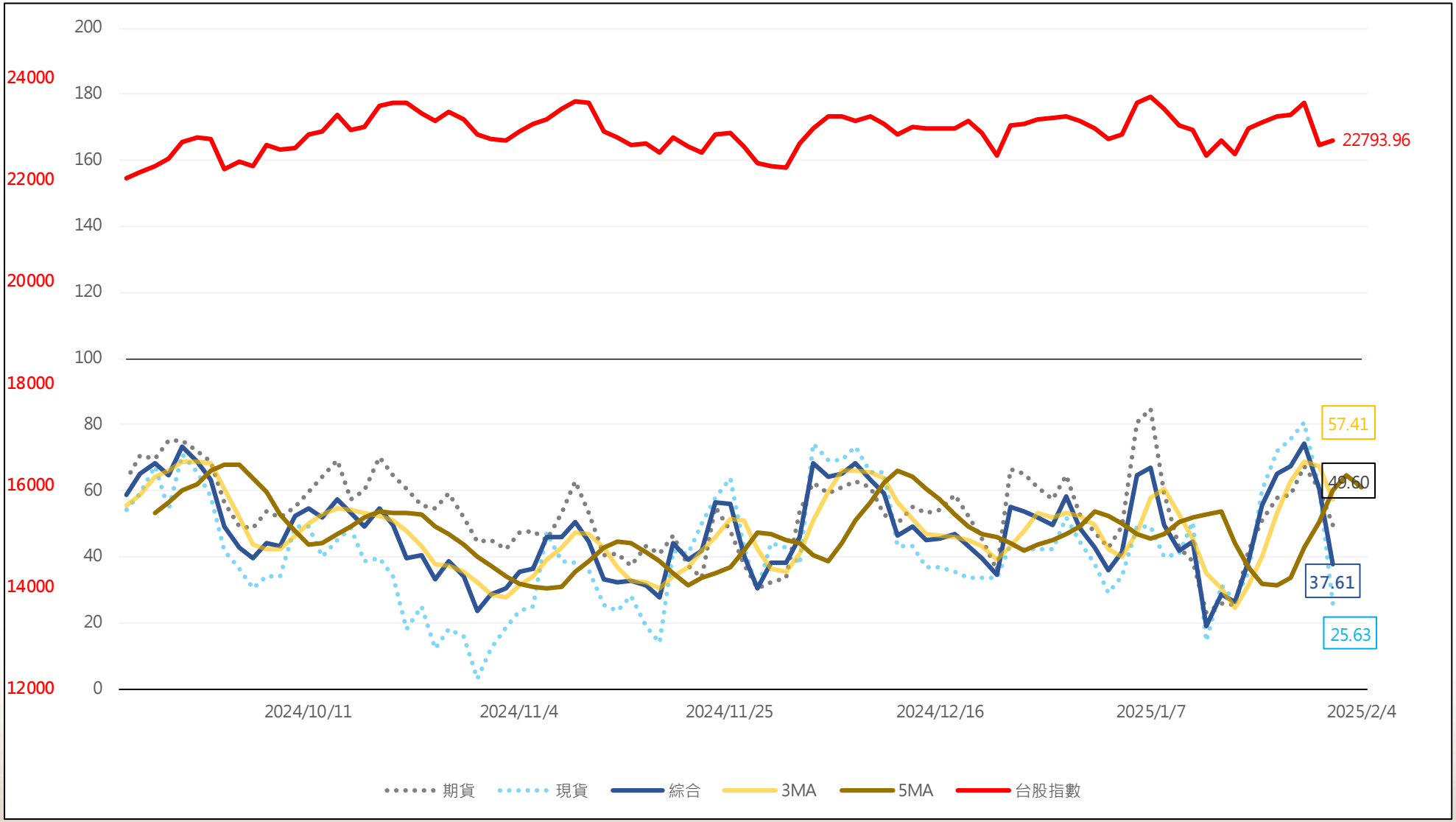



| 最大未平倉支撐位 |
| --- |
| 22500 |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 期現貨綜合評價系統






本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 結論

- 籌碼面:外資空單部位降至 3 萬 2 千口；自營商選擇權多單為 1 萬 3 千口 ；前五大法人多單為 18 口，法人籌碼偏多變動。
- 技術面:期貨價格回測下方支撐半年線 22600 後反彈上行，並挑戰整數關口與短期均線 23000 至 23200 區間 。
- 結論:在跳空大跌千點後，期貨反彈近 600 點，並於夜盤持續上漲，但盤後大型科技股財報不如預期，可能阻斷多方在結算日上攻的氣勢，預計今日開高震盪，波動區間為 22800 至 23300。

| 期貨指標強弱判斷訊號 | | | | | | | | 2025-02-05 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 類別 | 組合 | 觀察指標 | 方向 | 權重 | 2月3日分數 | 2月4日分數 | 2月3日分數 | 2月4日分數 | 即時 | |
| 技術面 40% | 趨勢指標 | SAR | ▲ | 20% | 20 | 12 | 82.00 | 38.00 | 50.00 | |
| | | MACD | ▲ | 20% | 17 | 8 | | | | |
| | | MTM | ▲ | 20% | 10 | 6 | | | | |
| | | FI | ▲ | 20% | 17 | 7 | | | | |
| | | CCI | ▲ | 20% | 18 | 5 | | | | |
| 籌碼面 40% | 籌碼指標 | 外資期貨 | ▲ | 9% | 7 | 8 | 46.24 | 49.33 | 49.33 | |
| | | 外資選擇權 | ▲ | 10% | 4 | 4 | | | | |
| | | 前五大期貨 | ▲ | 8% | 8 | 9 | | | | |
| | | 次五大期貨 | ▲ | 8% | 8 | 8 | | | | |
| | | 外資買賣超 | ▼ | 7% | 0 | 0 | | | | |
| | | 投信買賣超 | ▲ | 9% | 2 | 1 | | | | |
| | | 自營買賣超 | ▲ | 8% | 6 | 6 | | | | |
| | | 韭菜指標 | ▲ | 8% | 1 | 5 | | | | |
| | | 散戶選擇權 | ▼ | 7% | 5 | 5 | | | | |
| | | 自營選擇權 | ▼ | 10% | 5 | 2 | | | | |
| 市場預期 20% | | VIX | ▼ | 7% | 5 | 4 | | | | |
| | | P/C ratio | ▼ | 9% | 4 | 7 | | | | |
| 綜合分數 | | 1月17日 | 1月20日 | 1月21日 | 1月22日 | 2月3日 | 2月4日 | 即時 | | |
| | | 51.14 | 58.01 | 58.78 | 67.42 | 60.54 | 44.80 | 49.60 | | |



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 免責聲明

廷豐金融科技
GE AI FinTech

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。



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳