

廷豐金融科技晨會

2025 年 03 月 12 日





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.56
四、期貨市場分析	P.75



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 03 月 12 日



一、美國宏觀分析

指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
就業面	美國 1 月 JOLTs 職位空缺數	774萬	760萬	750.8萬

基本面 美國 1 月 JOLTs 高於預期

經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 1 月 JOLTs 職位空缺數	774萬	760萬	750.8萬

□ 第1部分：職位空缺趨勢分析

- 1月JOLTS職位空缺數達774萬人，高於預期的760萬人，較12月修正值751萬明顯回升
- 金融業、零售業與建築業為主要增長領域，反映產業結構性需求
- 職缺與失業人口比率維持1.1，連續七個月趨近疫情前1.2水平，顯示勞動供需趨向平衡

□ 第2部分：勞動市場動態指標

- 自主離職率上升至2.1%（2024年7月以來新高），跨行業離職現象顯示勞動者信心增強
- 裁員率降至1.0%（2024年6月以來最低），企業維持穩定僱用策略
- 招聘率持穩，反映雇主在利率環境下保持謹慎擴張

□ 第3部分：市場影響與政策關聯

- 數據公布後10年期美債收益率短線衝高，隨後回落
- 聯準會政策動向：
- 2024年9月以來多次降息，試圖緩解勞動市場下行壓力
- 經濟軟著陸信號強化，但持續申領失業救濟人數創三年新高（截至2/22）形成矛盾指標

圖、美國JOLTS非農職位空缺數



圖、專業服務職位空缺月度變化



☆☆☆【1】標題：川普引爆衰退恐慌，美股慘跌，納指跌4%創兩年最大跌幅，特斯拉狂瀉15%，美債跳漲、美元反彈

內文：美股大幅下挫，特斯拉跌幅達15%，英偉達、蘋果等公司股價也受影響。全球市場恐慌情緒加劇，各指數紛紛下滑。市場憂慮美國經濟放緩，導致避險需求增加。川普政府暗示可能爆發經濟衰退，進一步劇烈擾動市場。市場對於未來走勢充滿不確定性，投資者紛紛轉向避險資產。全球股市、債市、貨幣市場及黃金、原油市場均受到影響。經濟放緩、地緣政治風險等因素對市場造成重大衝擊。

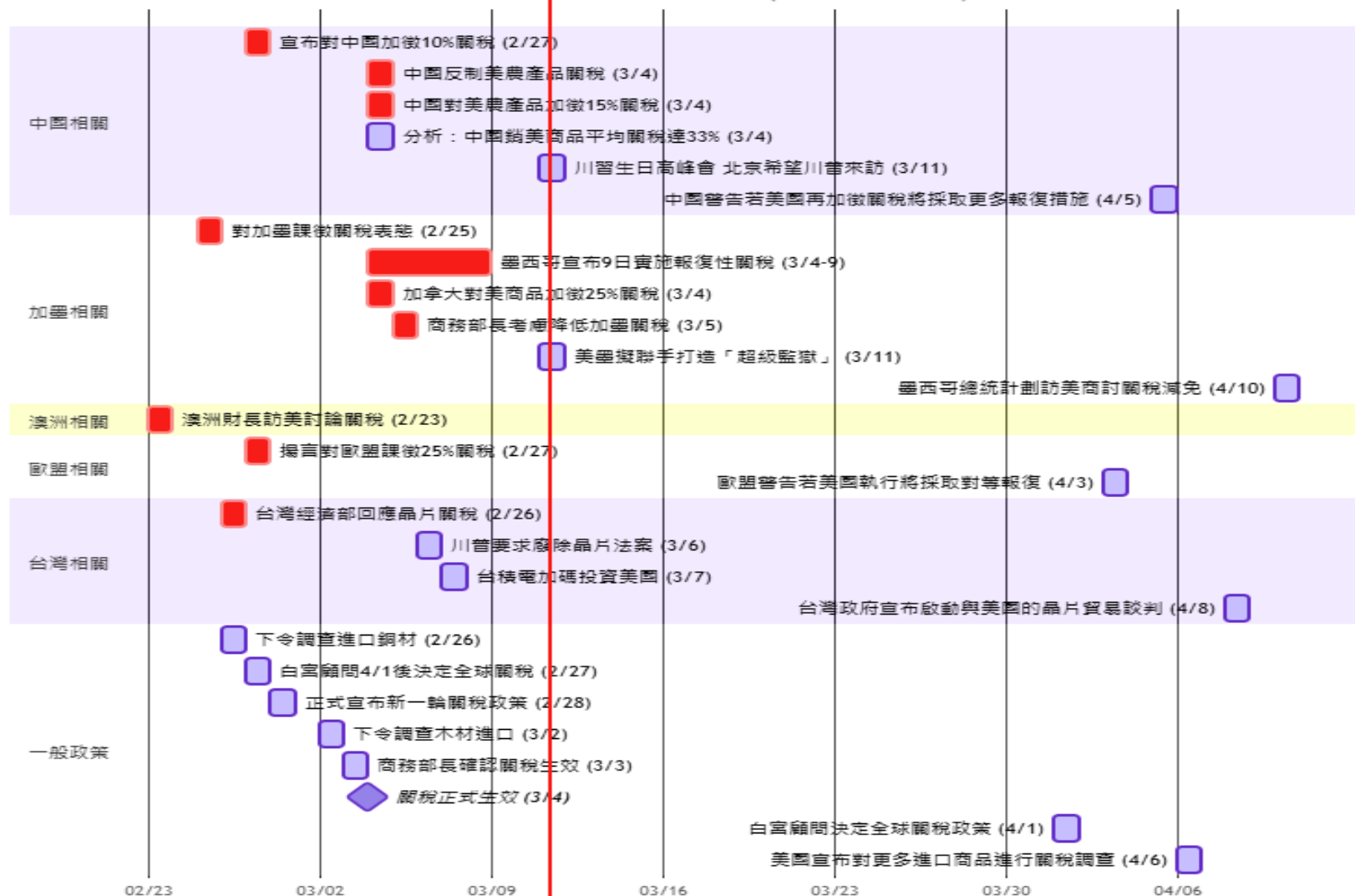
連結：<https://wallstreetcn.com/articles/3742697>

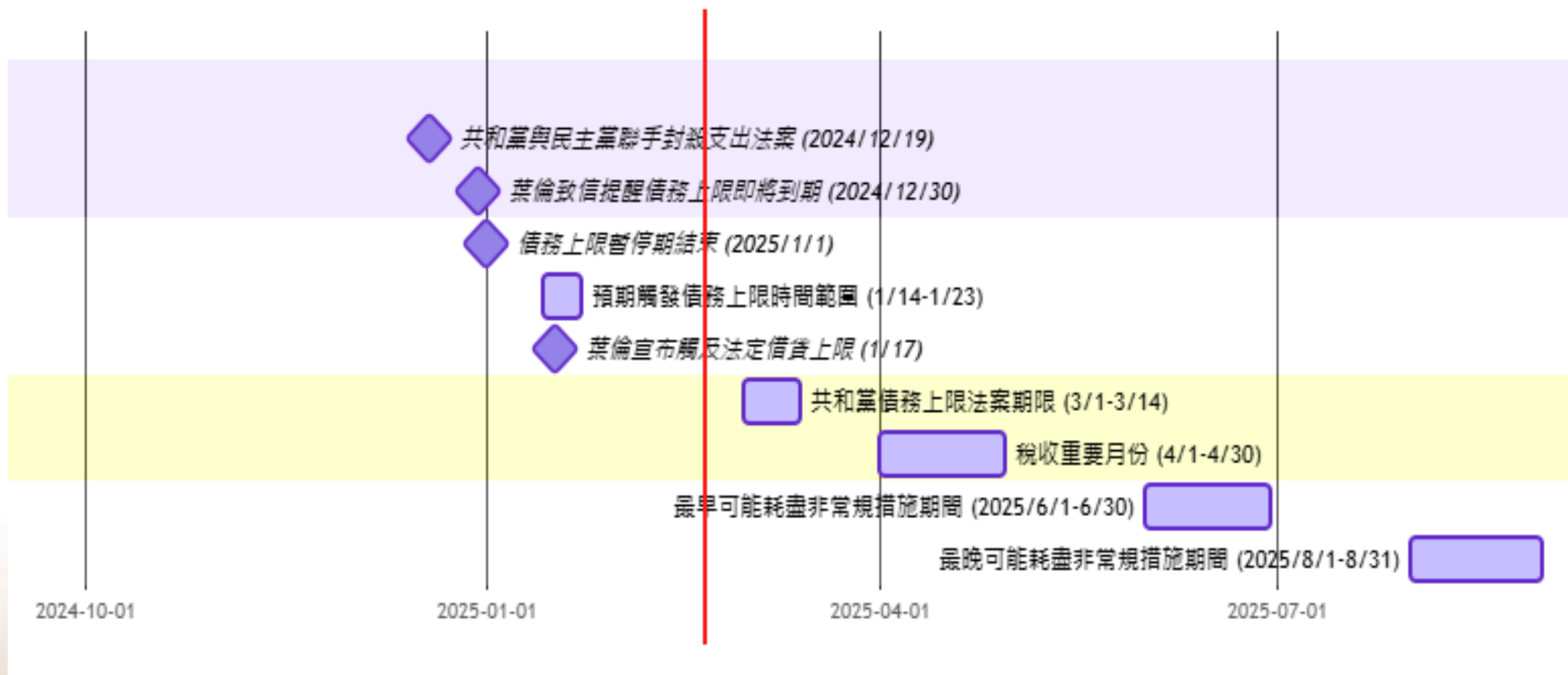
☆☆【2】標題：烏願立即實施30天臨時停火，美將恢復對烏安全援助，川普周五或與普丁通話

內文：烏克蘭願意接受美國建議，立即實施30天臨時停火，可延長並需俄羅斯接受。會談結束後，美國恢復對烏安全援助；烏內閣表示烏已準備停火且美將重啟安全援助。特朗普計劃邀請烏克蘭總統至白宮，並可能本周與普丁通話。美國希望快速展開俄烏停火談判，推進礦產協議，促成和平並確保烏克蘭安全。俄可能與美方協商，周五可能與川普通話。整體預示進一步和平進展。

連結：<https://wallstreetcn.com/articles/3742850>

川普關稅2.0時間軸 (2025年2-4月)





風險提示

能源價格趨勢追蹤

➤ 關稅不安以及OPEC+增產令油價在前一日跌至六個月新低後出現跌深反彈。

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	69.56	0.40%	-2.08%	-9.66%	-5.39%	-1.49%	-15.39%	-6.81%
美國西德州原油期貨	66.25	0.33%	0.54%	-6.59%	-4.78%	-3.33%	-14.04%	-7.04%
美國天然氣期貨	4.45	-0.85%	-2.18%	22.10%	25.99%	84.68%	153.97%	19.82%
美國汽油期貨	210.50	0.60%	-0.79%	1.46%	6.62%	10.02%	-18.03%	5.93%
美國零售汽油	3.20	0.00%	-0.28%	-1.72%	2.11%	-4.85%	-8.45%	2.21%
荷蘭天然氣期貨	42.71	-3.46%	-1.73%	-26.06%	-4.44%	18.17%	71.32%	-12.64%

歐洲布蘭特原油期貨



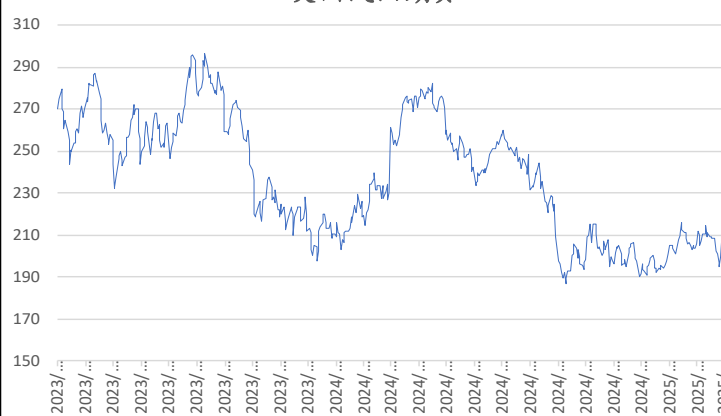
美國西德州原油期貨



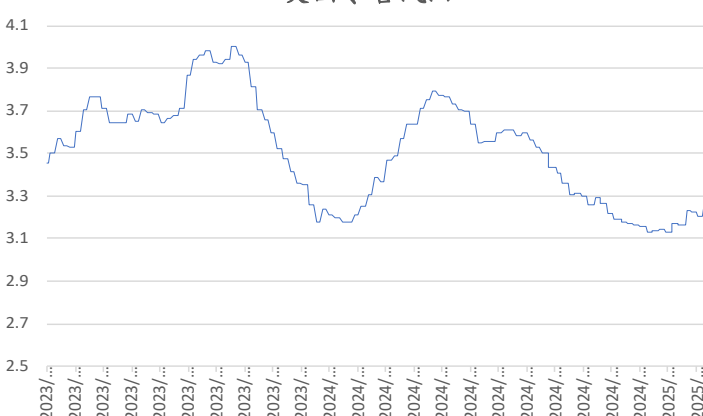
美國天然氣期貨



美國汽油期貨



美國零售汽油



荷蘭天然氣期貨



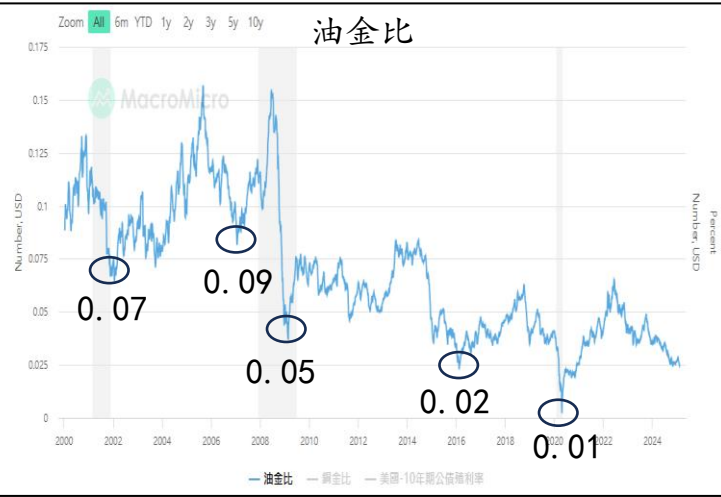
風險提示

貴金屬與油銅金比



➤ 最近幾周**關稅新聞**的反覆導致股市波動加大，加上美國一系列的**經濟報告**也引發投資人對於**停滯性通膨**的擔憂，黃金避險需求提高，同時美元走弱也助長黃金。

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	2,921	0.74%	-0.06%	0.53%	8.81%	14.36%	35.00%	10.73%
白銀	32.94	2.60%	0.62%	1.93%	6.02%	9.98%	36.10%	13.70%
銅期貨	474.00	2.17%	4.69%	3.02%	12.48%	16.09%	20.84%	17.72%
鐵礦砂期貨	790.5	0.00%	-0.75%	-3.54%	-3.60%	11.57%	-20.47%	1.48%



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	82,786	4.43%	-4.08%	-15.26%	-17.06%	42.22%	16.46%	-11.68%
以太幣	1,937	3.66%	-10.05%	-28.30%	-50.25%	-18.20%	-51.31%	-42.51%
瑞波幣 XRP	2	-0.96%	-9.38%	-11.70%	-8.02%	284.49%	217.03%	3.68%
Solana	127	-0.86%	-12.07%	-35.92%	-44.88%	-7.69%	-15.26%	-34.89%
艾達幣	1	-0.50%	-12.11%	-8.81%	-35.90%	104.53%	-1.94%	-15.12%

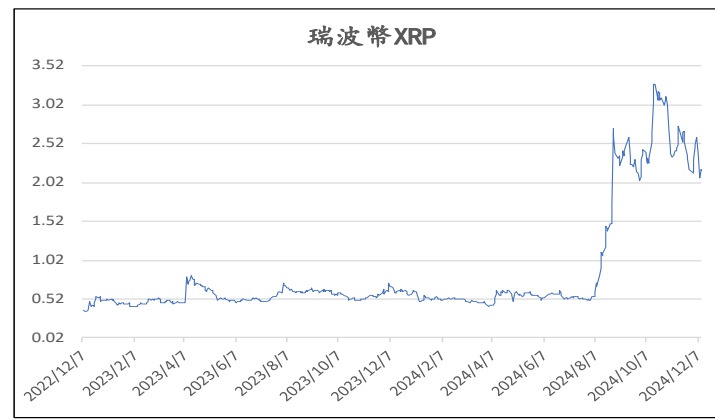
比特幣



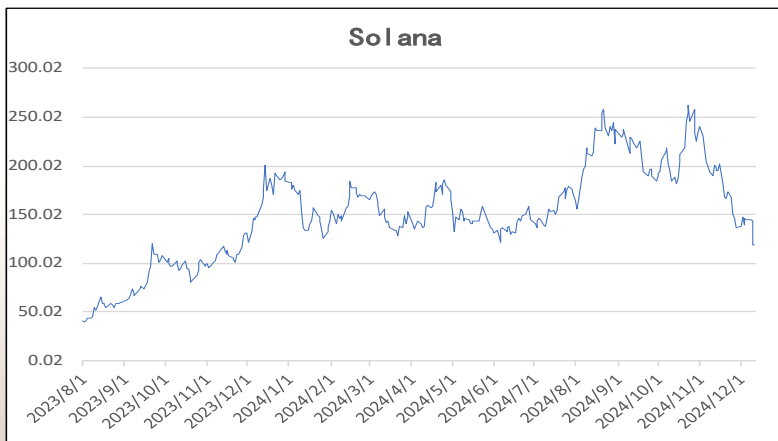
以太幣



瑞波幣 XRP



Solana



艾達幣



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

三、美債市場分析

- JOLTs職位空缺數意外反彈(1月份職缺為774.0萬個，由上月修正值750.8萬(原值為760.0萬人)上升，高於市場預期的760.0萬；離職率由上月修正值1.9%上升至2.1%；裁員率自上月的1.1%下降至1.0%)，顯示美國勞動市場仍具有韌性可望令Fed有耐心持續觀望川普政策不確定性而不降息，加上前一日美債殖利率觸及200日均線後反彈。

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	4.28	0.30	-0.26	-3.37	-7.72	-72.06	-111.11	-3.32
美國2年期公債	3.94	5.98	-4.74	-34.02	-21.01	30.16	-59.29	-29.85
美國5年期公債	4.03	6.82	-1.05	-33.50	-9.87	59.11	-5.36	-34.72
美國10年期公債	4.28	6.68	3.57	-25.53	0.88	62.65	18.17	-28.91
美國30年期公債	4.59	5.45	5.73	-15.21	11.23	62.92	33.39	-18.63
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.33	-1.00	0.00	-2.00	-31.00	-100.00	-98.00	-16.00
英國10年期公債	4.67	3.00	14.00	16.60	35.70	91.30	70.30	10.60
德國10年期公債	2.90	6.40	40.20	46.70	77.00	78.50	59.40	53.00
義大利10年期公債	4.01	4.90	39.00	48.40	82.30	47.20	38.50	49.20
西班牙10年期公債	3.53	3.90	39.50	46.30	76.50	58.80	39.50	46.40
日本10年期公債	1.52	-6.20	9.00	19.80	43.90	65.90	75.60	41.40
台灣10年期公債	1.62	0.00	-4.00	2.80	1.60	15.00	41.60	1.10

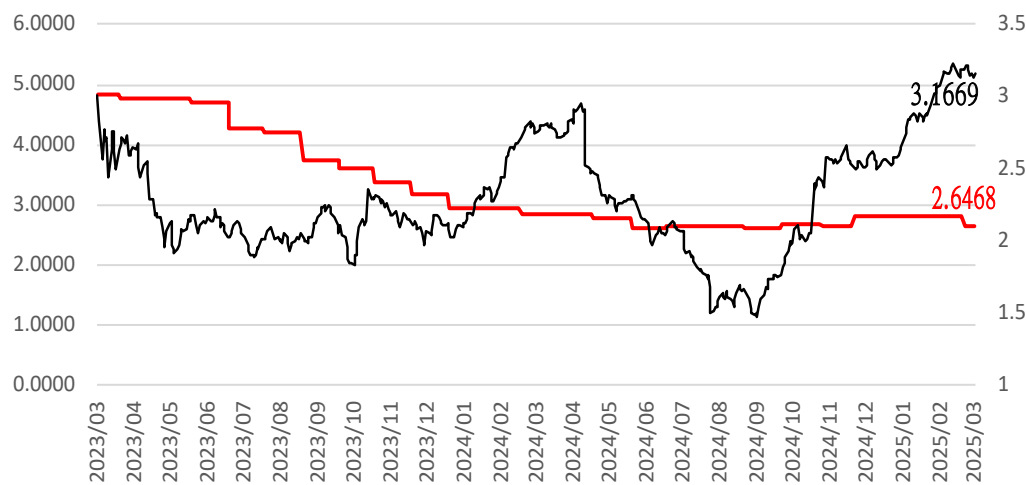
- 市場預期聯準會至2025年6月預期降息至4.00% - 4.25% 機率為 53.2%，9月預期降息至3.75% - 4.00% 機率為 41.5%，10月預期降息至3.60% - 3.75% 機率為 35.3% (現在美國基準利率 4.25% - 4.50%)。

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/3/19					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	96.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	40.1%	58.3%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	29.3%	53.2%	16.4%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	9.3%	36.2%	42.5%	11.7%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	7.8%	31.8%	41.5%	16.7%	1.9%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	3.0%	16.5%	35.3%	32.5%	11.3%	1.2%
2025/12/10	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	5.8%	20.4%	34.7%	28.1%	9.2%	1.0%
2026/1/28	0.0%	0.0%	0.2%	2.4%	10.7%	25.2%	32.5%	21.8%	6.5%	0.6%
2026/3/18	0.0%	0.1%	0.7%	4.2%	13.8%	26.8%	30.2%	18.5%	5.2%	0.5%
2026/4/29	0.0%	0.1%	1.0%	5.0%	14.9%	27.1%	29.2%	17.4%	4.8%	0.5%
2026/6/17	0.0%	0.3%	2.0%	7.5%	18.0%	27.6%	26.2%	14.2%	3.7%	0.3%
2026/7/29	0.1%	0.5%	2.6%	8.6%	19.0%	27.5%	25.0%	13.1%	3.4%	0.3%
2026/9/16	0.1%	0.5%	2.5%	8.4%	18.7%	27.2%	25.0%	13.5%	3.7%	0.4%
2026/10/28	0.1%	0.5%	2.4%	7.9%	17.8%	26.4%	25.2%	14.5%	4.5%	0.7%
2026/12/9	0.3%	1.6%	5.8%	14.0%	23.1%	25.7%	18.6%	8.3%	2.2%	0.3%

美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數

- 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate) 是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券 (TIPS) 的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS 殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期是維持至 3.1669%。
- 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 指數維持上升趨勢至 114.6。

美國2年期通貨膨脹預期(Breakeven)與PCE核心年增率



黑線(右軸): 美國2年期通膨預期(Breakeven) (%)

紅線(左軸): 美國 PCE 核心年增率 (%)

債券波動度指數(MOVE)



美債殖利率 技術分析殖利率中性趨勢

- **現況：**十年期公債殖利率近期受到經濟數據疲軟的影響開始下行，但在觸及布林通道下軌支撐後反彈至短期均線群盤整。
- **短期：**3/20會議維持利率4.25%-4.5%機率達88%，若聲明保留「必要時進一步收緊」措辭，可能觸發殖利率測試4.39壓力位。
- **中長期：**若通膨黏性維持3%以上，2025可能重啟升息，預測可能先反彈至4.48-4.52區間。



技術壓力二	4.52%(五十日均線)
技術壓力一	4.39%(二十日均線)
技術支撐一	4.12%(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	短期均線上升	上行
MACD	0軸以下但收斂	中性
RSI	30<RSI (14)<70	中性
SAR	下行訊號	下行
布林通道	布林通道擴張	中性
指標總分	+3	中性

技術分析量化判斷標準			
指標	上行	中性	下行
均線	短期均線 MA (5)、MA (10) 上升	短期均線 MA (5)、MA (10) 持平	短期均線 MA (5)、MA (10) 下降
MACD	0軸以上並擴張	0軸以上但收斂或 0軸以下但收斂	0軸以下並擴張
RSI	RSI (14)<30	30-70	RSI (14)>70
SAR	多方訊號	-	空方訊號
布林通道	上軌和下軌 趨勢同向上	擴散或收斂	上軌和下軌 趨勢同向下
指標總分	該項佔50%以上(包含)為該項狀態		

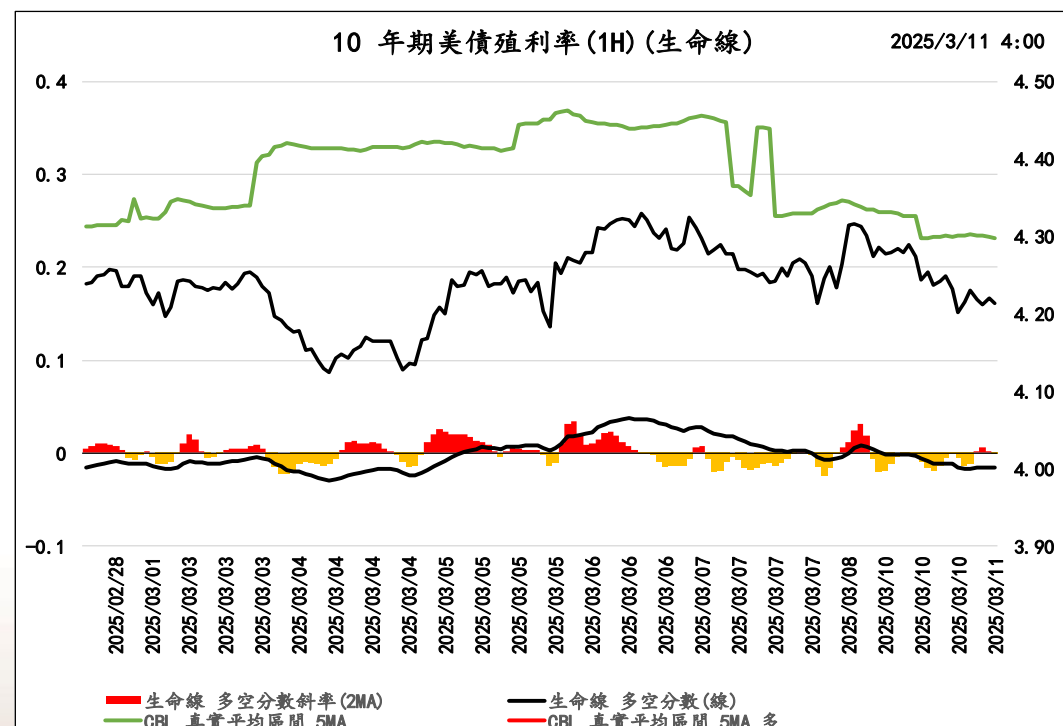
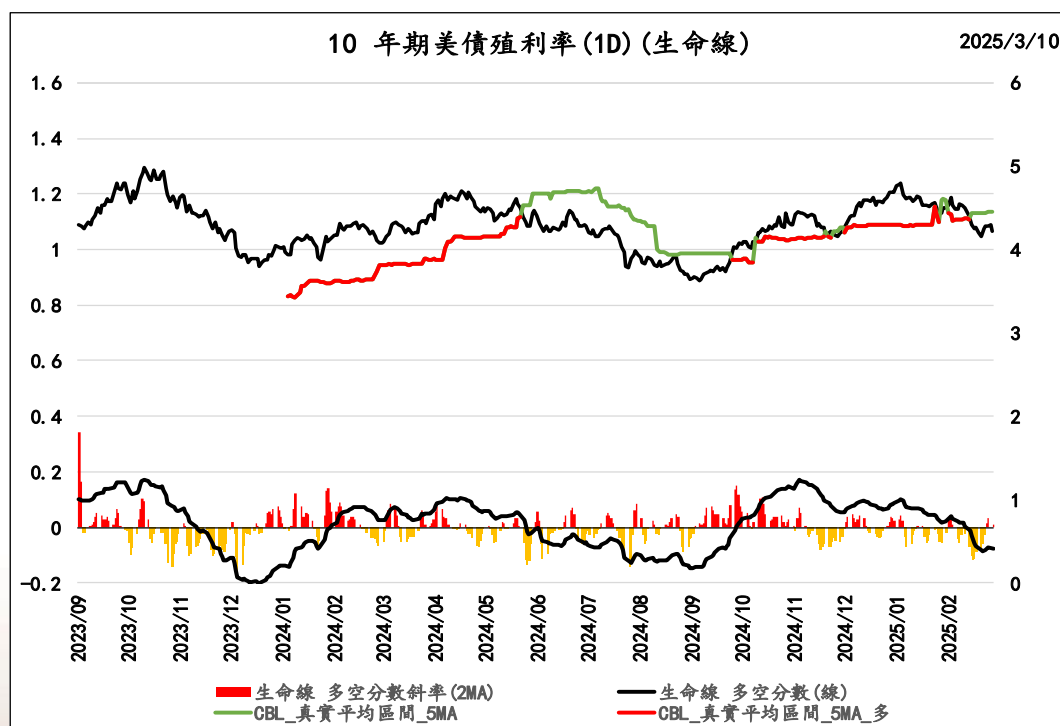
美債殖利率 整體殖利率分析

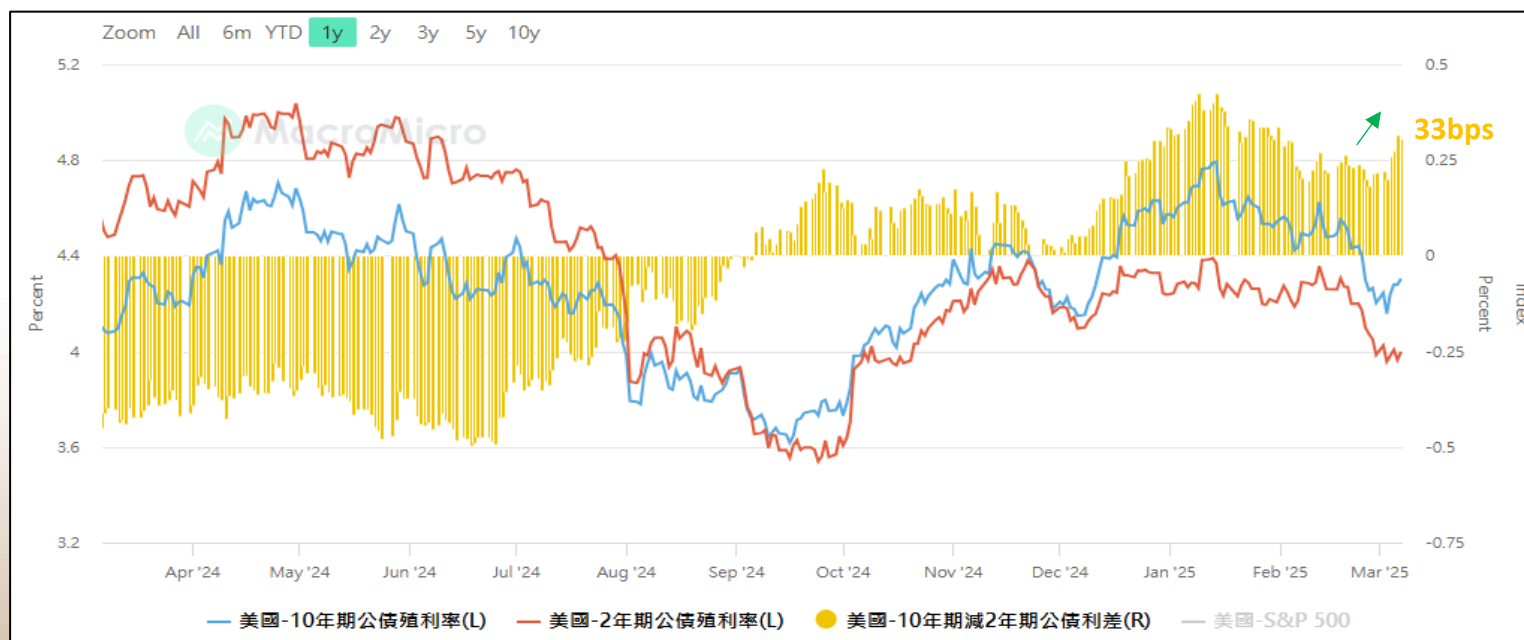
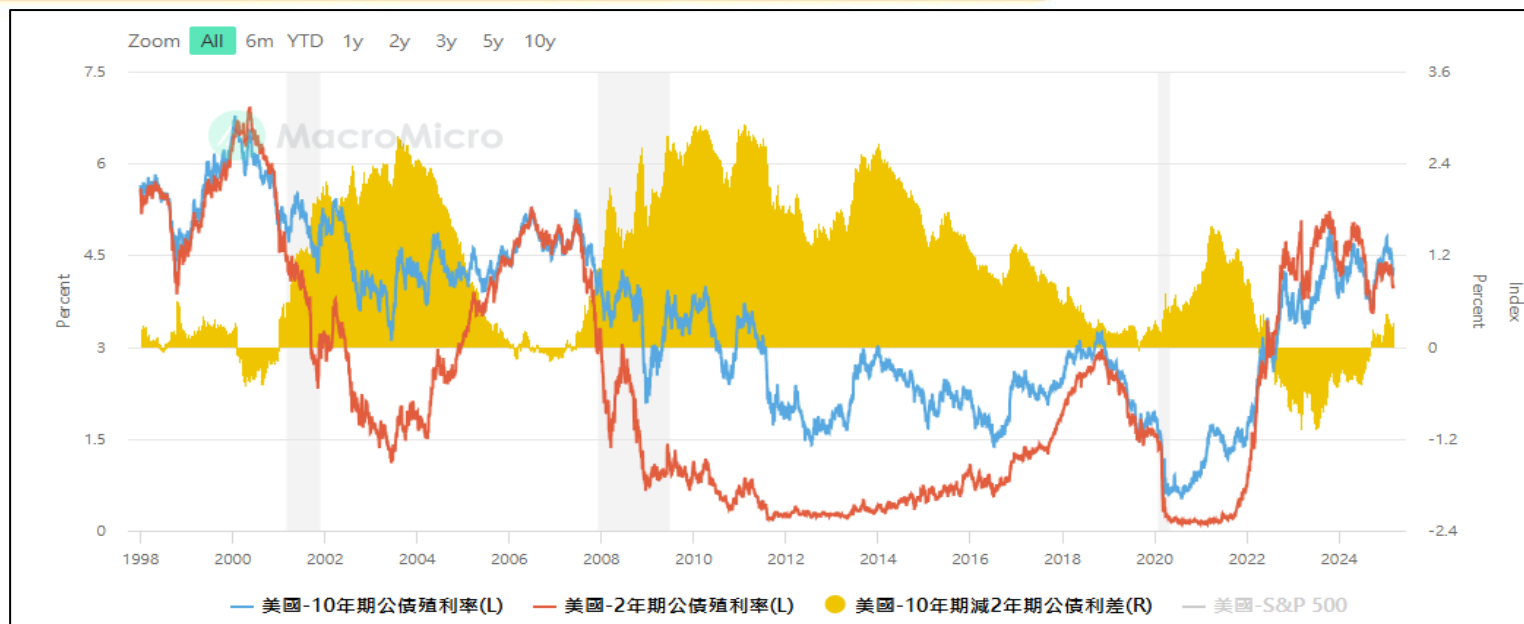


美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	-	➡
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	-	↘
	Fed 官員談話	-	
技術面	美債MACD	o	➡
	美債RSI	o	
	美債SAR	-	
	布林通道	o	
籌碼面	CFTC美債期貨	-	↘
	美國政府發債情況	-	
市場情緒面	MOVE波動度	+	➡

美債殖利率 生命線指標:小時 K 零軸以下

指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	4.22	-	-
日級別	4.45	壓力	下行
小時級別	4.30	壓力	下行





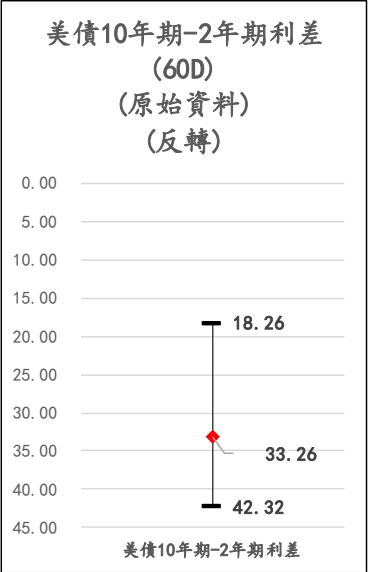
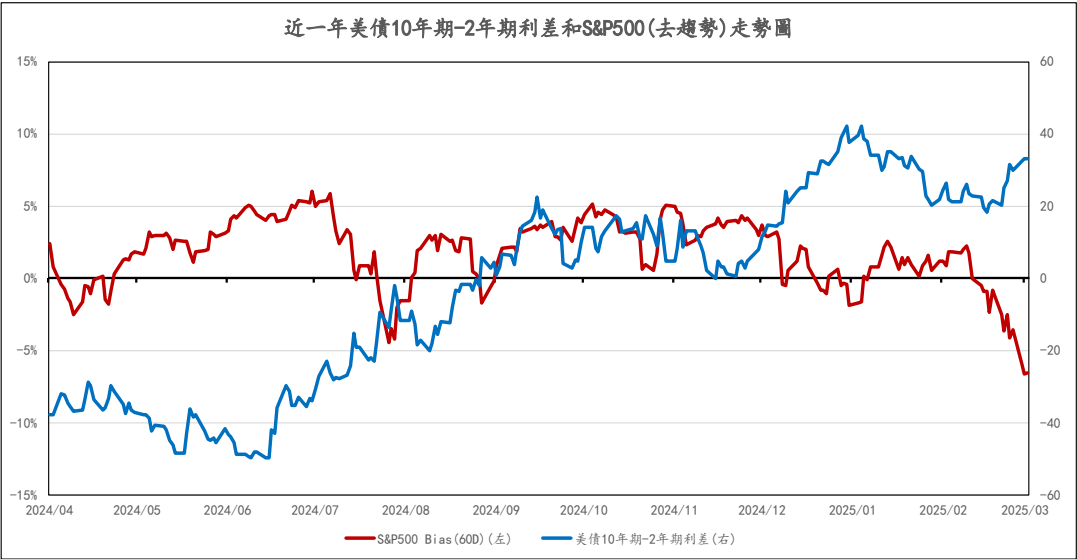
金融面

美債10年期 - 2年期利差

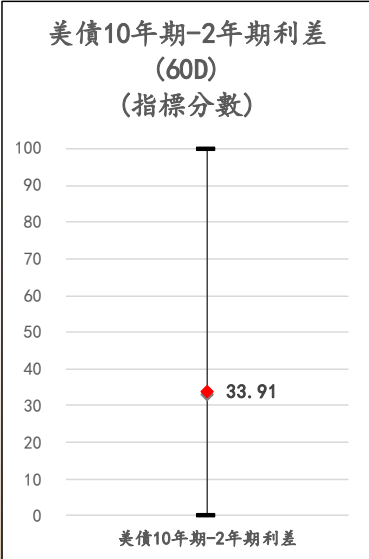
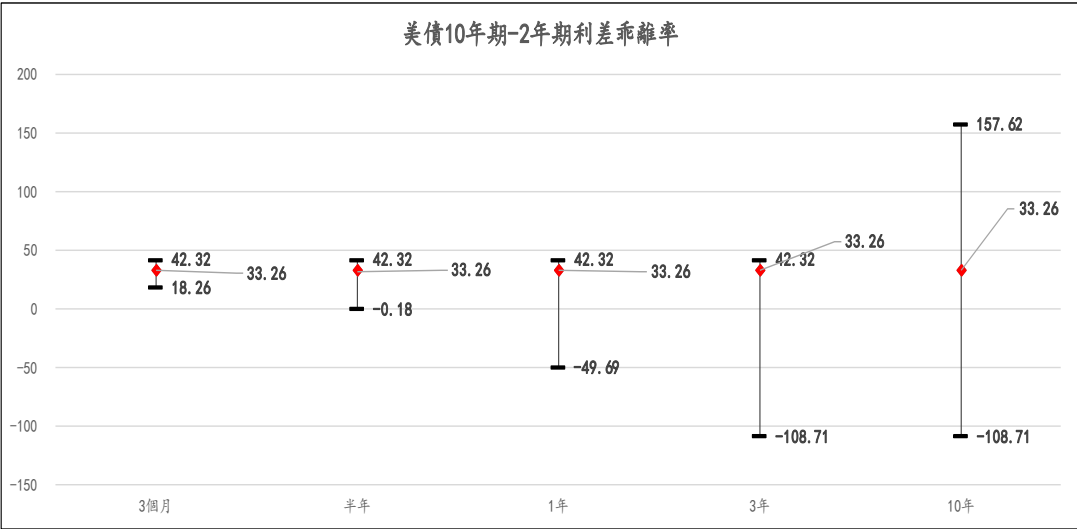


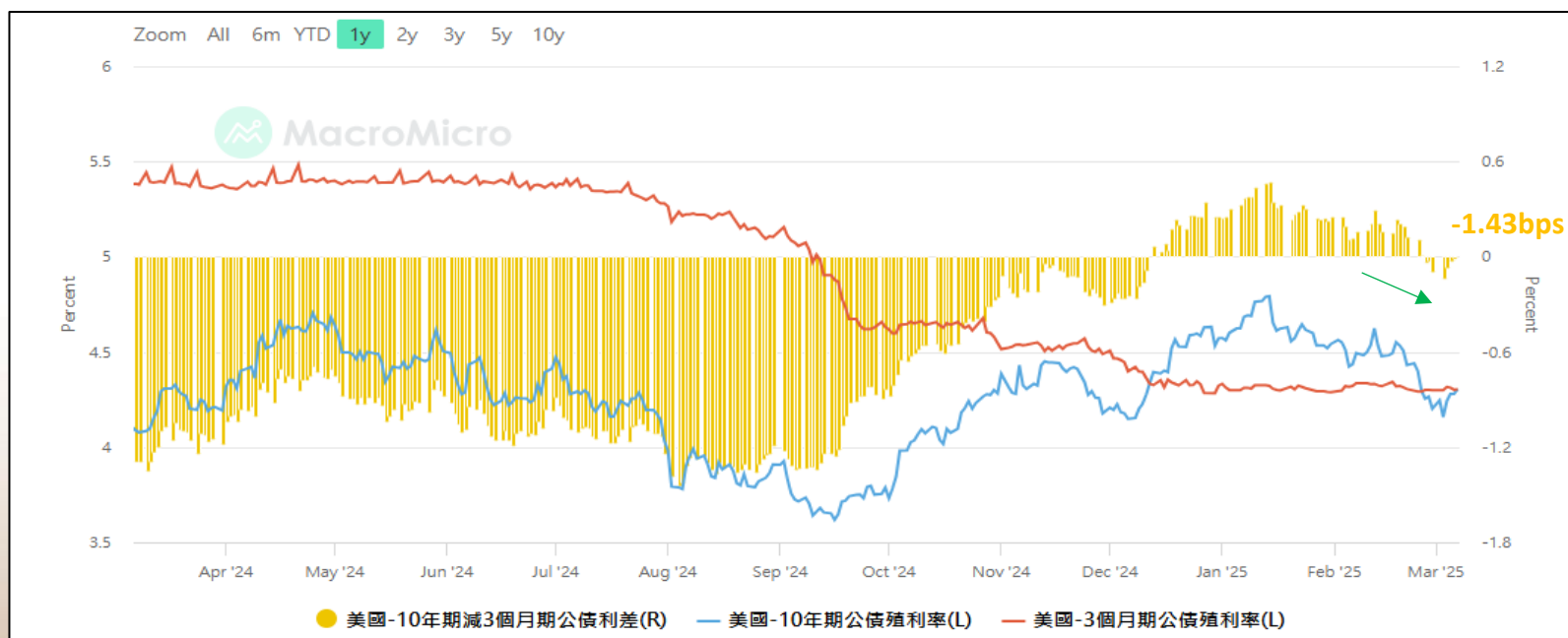
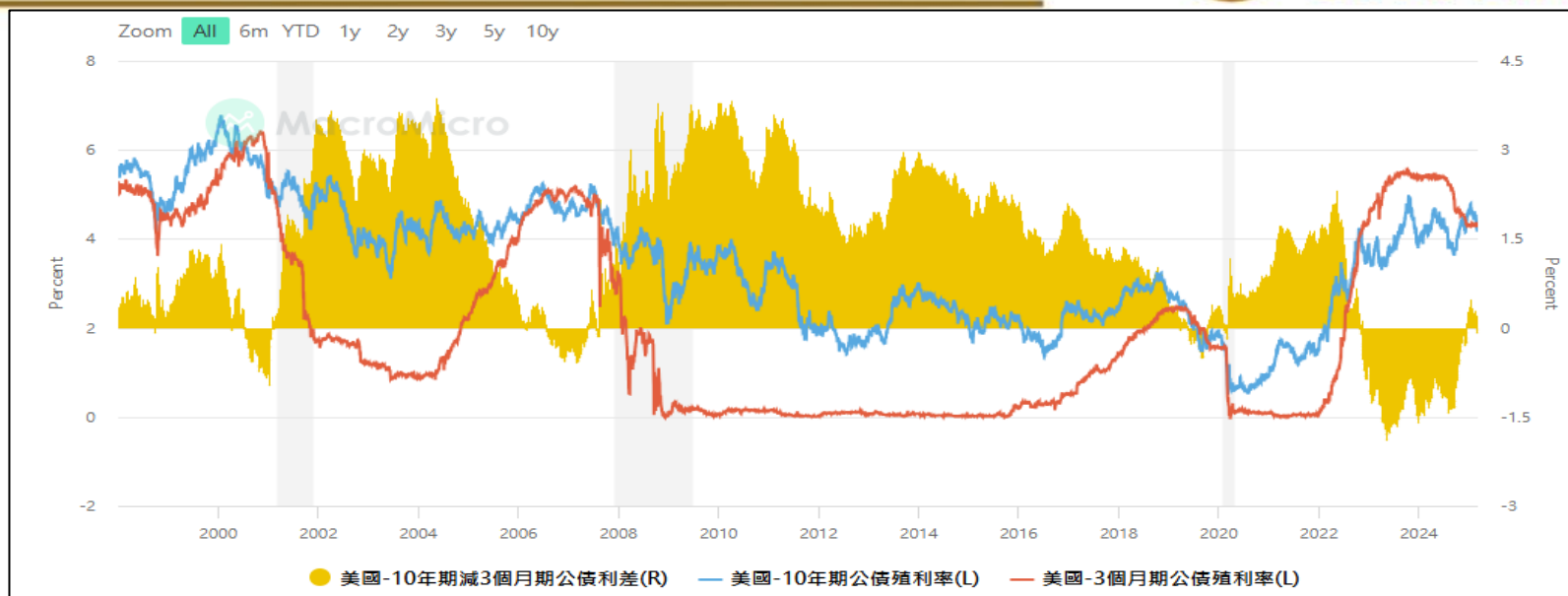
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
-0.303	-0.193

指標動能				
數據名稱	Score	DIR (1D)	DIR (5D)	DIR (10D)
美債10年期-2年期利差	33.9	↑ 0.74	↓ -2.60	↓ -14.78



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2025/3/12	33.26	5572.07
2025/3/11	33.26	5572.07
2025/3/10	32.57	5614.56
2025/3/7	29.94	5770.20
2025/3/6	31.52	5738.52
2025/3/5	26.96	5842.63
2025/3/4	24.96	5778.15
2025/3/3	20.14	5849.72
2025/2/28	21.52	5954.50
2025/2/27	20.47	5861.57
2025/2/26	18.26	5956.06
2025/2/25	19.62	5955.25
2025/2/24	22.35	5983.25
2025/2/21	22.90	6013.13
2025/2/20	23.33	6117.52
2025/2/19	26.08	6144.15
2025/2/18	24.07	6129.58
2025/2/17	21.31	6114.63
2025/2/14	21.31	6114.63
2025/2/13	21.79	6115.07
2025/2/12	26.39	6051.97
2025/2/11	24.57	6068.50



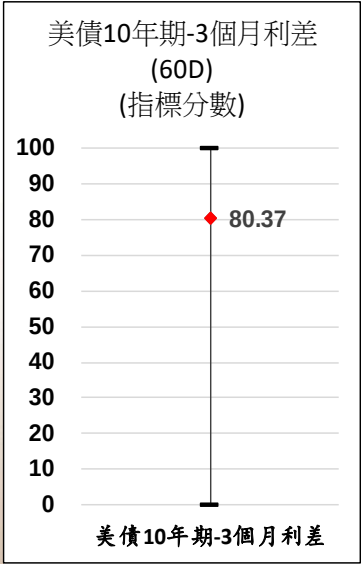
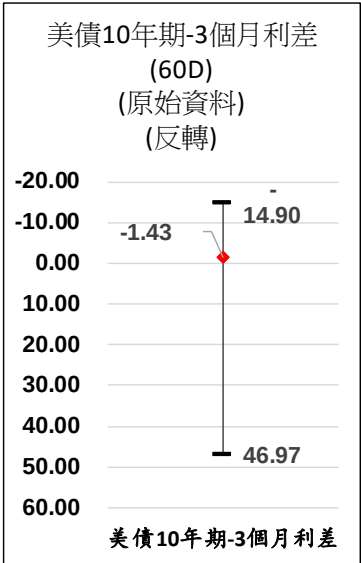
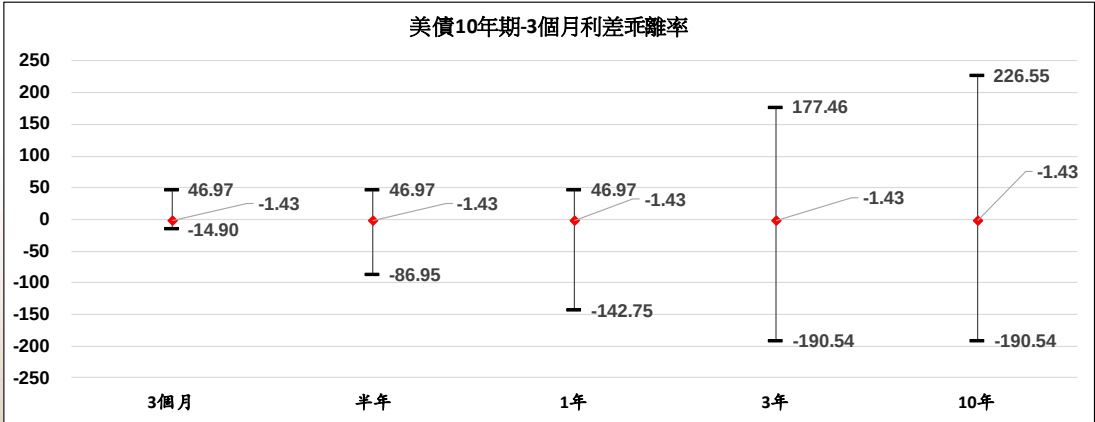
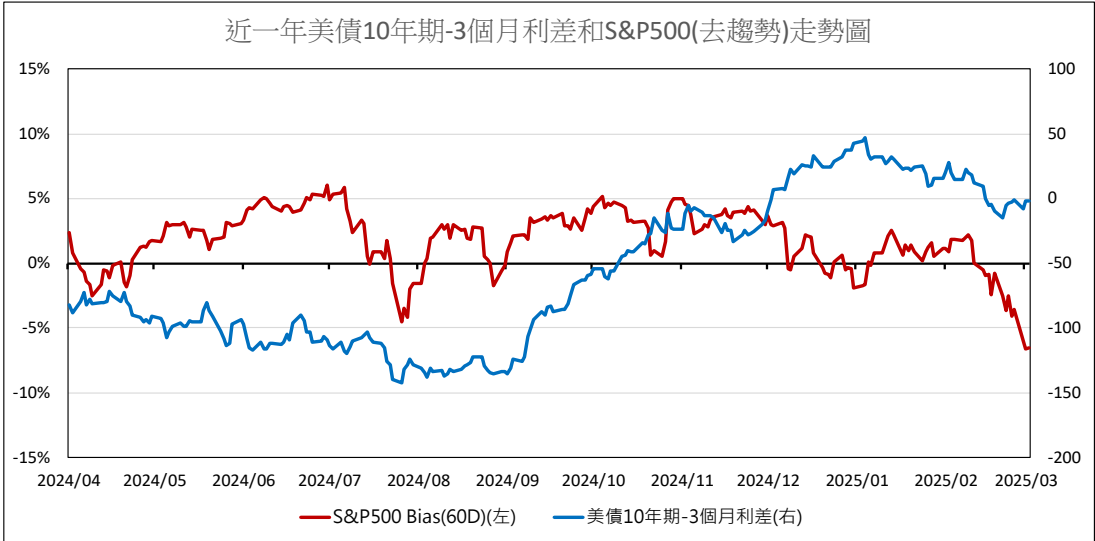


金融面

美債10年期 - 3個月利差

和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
0.358	0.514

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	80.4	↓ -0.17	↓ -2.23	↓ -3.99



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2025/3/12	-1.43	5572.07
2025/3/11	-1.43	5572.07
2025/3/10	-7.55	5614.56
2025/3/7	-0.60	5770.20
2025/3/6	-3.03	5738.52
2025/3/5	-3.59	5842.63
2025/3/4	-5.26	5778.15
2025/3/3	-14.90	5849.72
2025/2/28	-9.64	5954.50
2025/2/27	-4.36	5861.57
2025/2/26	-5.30	5956.06
2025/2/25	-0.49	5955.25
2025/2/24	9.88	5983.25
2025/2/21	12.15	6013.13
2025/2/20	18.62	6117.52
2025/2/19	20.02	6144.15
2025/2/18	22.41	6129.58
2025/2/17	15.15	6114.63
2025/2/14	15.15	6114.63
2025/2/13	19.94	6115.07
2025/2/12	28.31	6051.97
2025/2/11	20.22	6068.50

金融面 美債長短天期倒掛比例

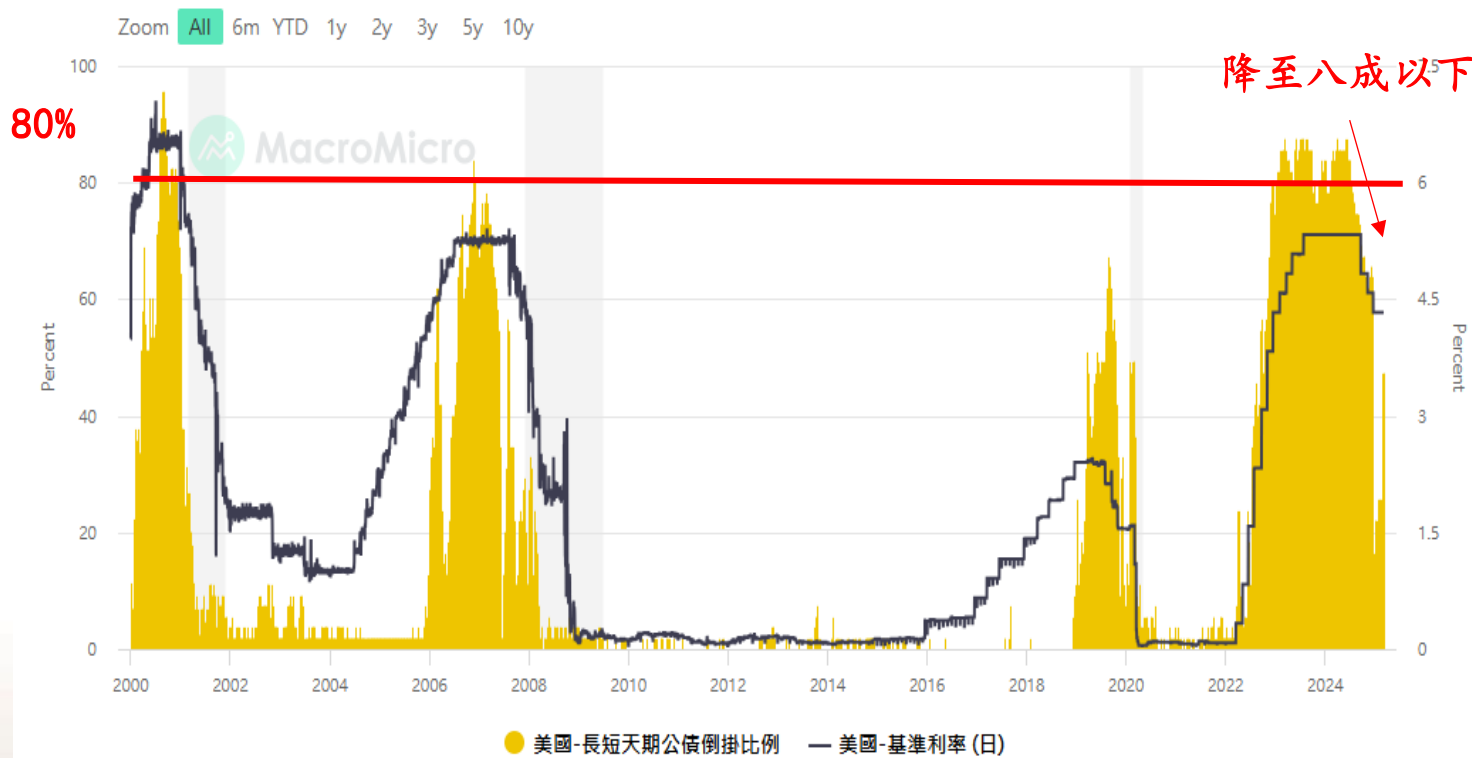
美國長短天期公債倒掛比例：
45.45%(前值43.64%)

美國基準利率
4.25% - 4.50%

最新數據為2025/03/11

註：(1)、統計 55 個美國政府公債長短天期利差，計算有多少個利差出現倒掛（翻負），計算利差所使用的公債包含 30 年期、20 年期、10 年期、7 年期、5 年期、3 年期、2 年期、1 年期、6 個月期、3 個月期、1 個月期公債。

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

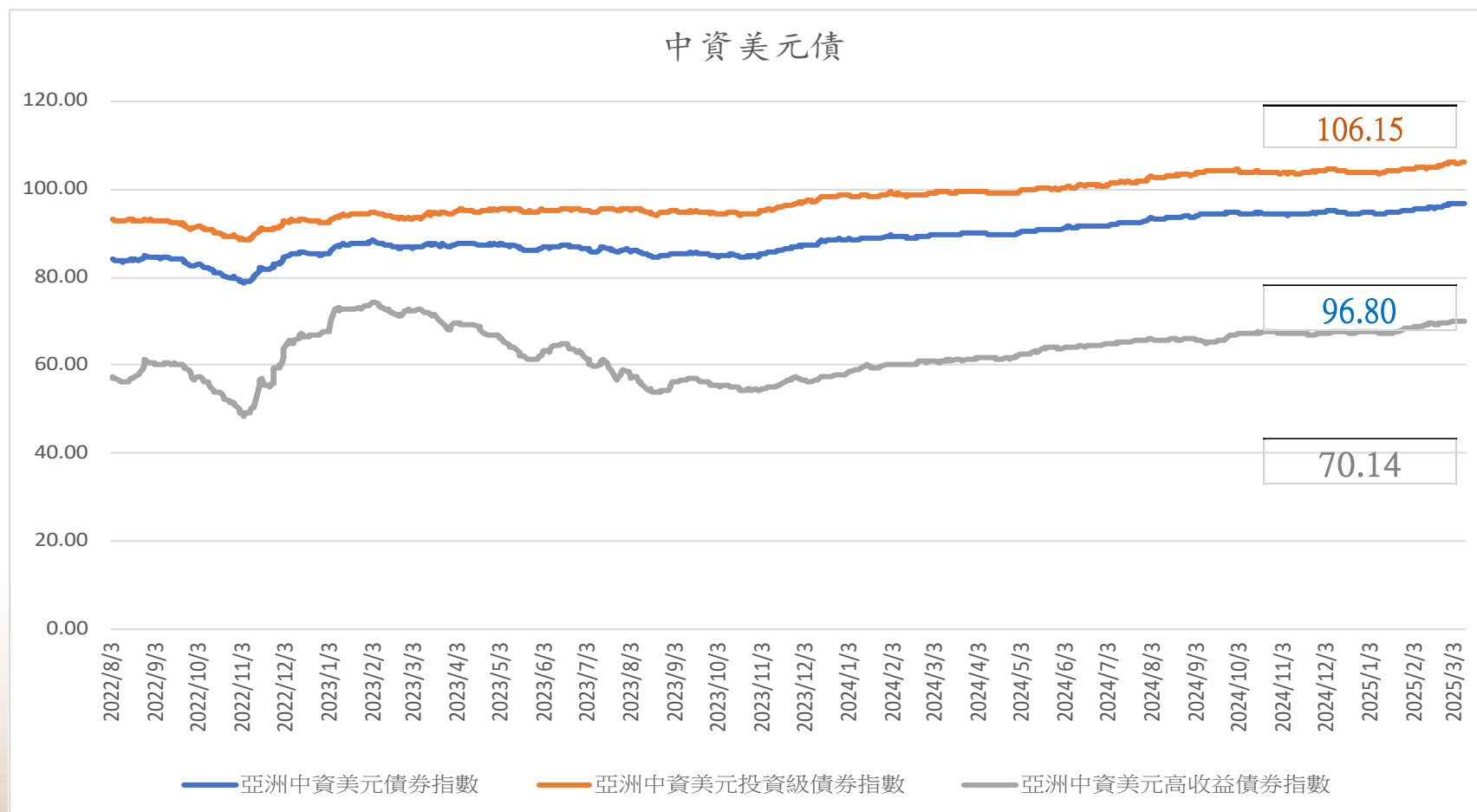


風險提示

中資美元債指數



指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
亞洲中資美元債券指數	96.80	-0.11%	-0.04%	1.33%	1.97%	2.59%	7.69%	2.23%
亞洲中資美元投資級債券指數	106.15	-0.13%	-0.10%	1.14%	1.60%	1.84%	6.58%	1.99%
亞洲中資美元高收益債券指數	70.14	0.01%	0.37%	1.46%	3.70%	8.04%	15.02%	3.88%



(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：
0.47% (前值0.46%)

BBB 信用利差：
1.10% (前值1.08%)

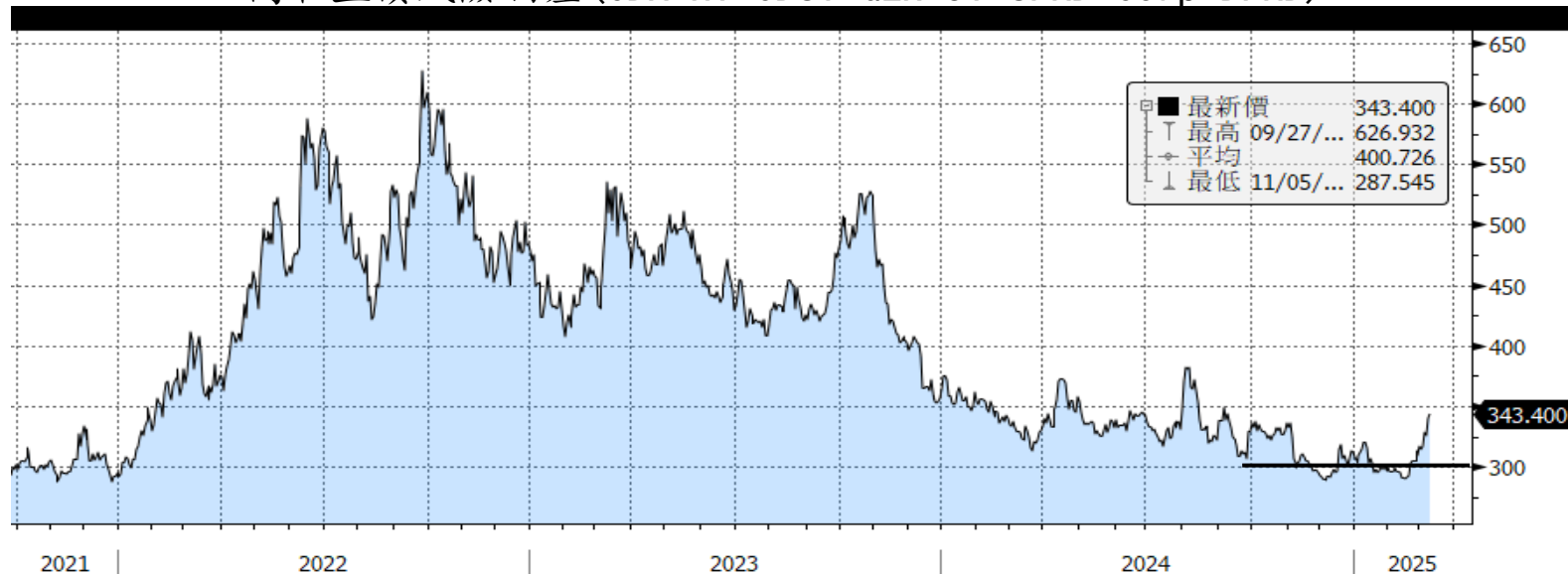
CCC 信用利差：
8.00% (前值7.69%)

最新數據為2025/03/10



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

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



新興市場債風險利差 (CDX EM 5Y DPRD)



其他

美國各評級債券殖利率



AAA 級債券殖利率：
4.69% (前值4.76%)

BBB 級債券殖利率：
5.32% (前值5.38%)

CCC 級債券殖利率：
12.22% (前值11.99%)

最新數據為2025/03/10



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

三、近期觀察重點

- A. 03/11 (二) 23:00 JOLTS職缺
- B. 03/12 (三) 21:30 CPI (月/年比)
(現在預期CPI月比 0.3% / 年比 2.9%)
- C. 03/13 (四) 21:30 PPI最終需求 (月比)
(現在預期PPI月比 0.3% / 年比 3.2%)
- D. 03/13 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- E. 03/14 (五) 22:00 密西根大學市場氣氛

美國		瀏覽		18:26:53		03/10/25		03/14/25	
經濟數據發布		全部 經濟數據發布				看板		議程	
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期	修正
21) 03/10 23:00				紐約聯邦1年通膨預期	Feb	--	--	3.00%	--
22) 03/11 18:00				NFIB 中小型企業樂觀指數	Feb	100.9	--	102.8	--
23) 03/11 22:00				JOLTS職缺	Jan	--	--	7600k	--
24) 03/11 22:00				JOLTS Job Openings Rate	Jan	--	--	4.5%	--
25) 03/11 22:00				JOLTS Quits Level	Jan	--	--	3197k	--
26) 03/11 22:00				JOLTS Quits Rate	Jan	--	--	2.0%	--
27) 03/11 22:00				JOLTS Layoffs Level	Jan	--	--	1771k	--
28) 03/11 22:00				JOLTS Layoffs Rate	Jan	--	--	1.1%	--
29) 03/12 19:00				MBA 貸款申請指數	Mar 7	--	--	20.4%	--
30) 03/12 20:30				CPI(月比)	Feb	0.3%	--	0.5%	--
31) 03/12 20:30				CPI(不含食品及能源)(月比)	Feb	0.3%	--	0.4%	--
32) 03/12 20:30				CPI(年比)	Feb	2.9%	--	3.0%	--
33) 03/12 20:30				CPI(不含食品及能源)(年比)	Feb	3.2%	--	3.3%	--
34) 03/12 20:30				CPI指數(未經季調)	Feb	319.185	--	317.671	--
35) 03/12 20:30				CPI 主要指數 經季調	Feb	--	--	324.739	--
36) 03/12 20:30				實質平均時薪(年比)	Feb	--	--	1.0%	--
37) 03/12 20:30				實質平均週薪(年比)	Feb	--	--	0.7%	--
38) 03/13 02:00				Federal Budget Balance	Feb	--	--	-\$128.6	--
39) 03/13 20:30				PPI最終需求(月比)	Feb	0.2%	--	0.4%	--
40) 03/13 20:30				PPI(不含食品及能源)(月比)	Feb	0.3%	--	0.3%	--
41) 03/13 20:30				PPI不含食品、能源及貿易(月比)	Feb	--	--	0.3%	--
42) 03/13 20:30				PPI最終需求(年比)	Feb	--	--	3.5%	--
43) 03/13 20:30				PPI(不含食品及能源)(年比)	Feb	--	--	3.6%	--
44) 03/13 20:30				PPI不含食品、能源及貿易(年比)	Feb	--	--	3.4%	--
45) 03/13 20:30				首次申請失業救濟金人數	Mar 8	--	--	221k	--
46) 03/13 20:30				連續申請失業救濟金人數	Mar 1	--	--	1897k	--
47) 03/14 00:00				家計部門變動-依淨值	4Q	--	--	\$4766b	--
48) 03/14 22:00				密西根大學市場氣氛	Mar P	64.0	--	64.7	--
49) 03/14 22:00				密西根大學目前景氣	Mar P	--	--	65.7	--
50) 03/14 22:00				密西根大學預期	Mar P	--	--	64.0	--
51) 03/14 22:00				密西根大學1年通貨膨脹	Mar P	--	--	4.3%	--
52) 03/14 22:00				密西根大學5-10年通貨膨脹	Mar P	--	--	3.5%	--

近期觀察重點

本週財政部發債行程



03/13 (四) 01:00 390 億美元 10 年期公債

03/14 (五) 01:00 220 億美元 30 年期公債

美國		瀏覽		18:28:03		03/10/25 - 03/14/25		看板 議程 每週	
政府競標		全部 政府競標							
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	實際	前期		
21) 03/10 23:30				U.S. To Sell USD76 Bln 13-Week Bills					
22) 03/10 23:30				U.S. To Sell USD68 Bln 26-Week Bills					
23) 03/10 23:30				3個月直接接受%	Mar 10	--	8.8%		
24) 03/10 23:30				3個月間接投標接受額%	Mar 10	--	52.4%		
25) 03/10 23:30				3個月高殖利率	Mar 10	--	4.210%		
26) 03/10 23:30				3個月投標倍數	Mar 10	--	2.770		
27) 03/10 23:30				6個月直接接受%	Mar 10	--	7.7%		
28) 03/10 23:30				6個月間接投標接受額%	Mar 10	--	68.8%		
29) 03/10 23:30				6個月高殖利率	Mar 10	--	4.135%		
30) 03/10 23:30				6個月投標倍數	Mar 10	--	3.270		
31) 03/11 23:30				U.S. To Sell USD70 Bln 6-Week Bills					
32) 03/11 23:30				6週投標倍數	Mar 11	--	2.920		
33) 03/11 23:30				6週直接得標%	Mar 11	--	3.0%		
34) 03/11 23:30				6週間接得標%	Mar 11	--	57.6%		
35) 03/11 23:30				6週高殖利率	Mar 11	--	4.240%		
36) 03/12 01:00				U.S. To Sell USD58 Bln 3-Year Notes					
37) 03/12 01:00				3年直接接受%	Mar 11	--	15.8%		
38) 03/12 01:00				3年間接投標接受額%	Mar 11	--	74.0%		
39) 03/12 01:00				3年投標倍數	Mar 11	--	2.790		
40) 03/12 01:00				3年高殖利率	Mar 11	--	4.300%		
41) 03/12 23:30				U.S. To Sell 17-Week Bills					
42) 03/12 23:30				4M High Yield Rate	Mar 12	--	4.180%		
43) 03/12 23:30				4M Bid/Cover Ratio	Mar 12	--	3.420		
44) 03/12 23:30				4M Indirect Accepted %	Mar 12	--	71.1%		
45) 03/12 23:30				4M Direct Accepted %	Mar 12	--	2.8%		
46) 03/13 01:00				U.S. To Sell USD39 Bln 10-Year Notes Reopening					
47) 03/13 01:00				10年高殖利率	Mar 12	--	4.632%		
48) 03/13 01:00				10年投標倍數	Mar 12	--	2.480		
49) 03/13 01:00				10年間接投標接受額%	Mar 12	--	71.5%		
50) 03/13 01:00				10年直接接受%	Mar 12	--	13.6%		
51) 03/13 23:30				U.S. To Sell 4-Week Bills					
52) 03/13 23:30				U.S. To Sell 8-Week Bills					
53) 03/13 23:30				4週高殖利率	Mar 13	--	4.230%		
54) 03/13 23:30				4週投標倍數	Mar 13	--	3.000		
55) 03/13 23:30				4週直接接受%	Mar 13	--	2.9%		
56) 03/13 23:30				4週間接投標接受額%	Mar 13	--	67.7%		
57) 03/13 23:30				8週間接投標接受額%	Mar 13	--	61.6%		
58) 03/13 23:30				8週直接接受%	Mar 13	--	4.1%		
59) 03/13 23:30				8週投標倍數	Mar 13	--	3.020		
60) 03/13 23:30				8週最高殖利率	Mar 13	--	4.220%		
61) 03/14 01:00				U.S. To Sell USD22 Bln 30-Year Bond Reopening					
62) 03/14 01:00				30年間接投標接受額%	Mar 13	--	65.1%		
63) 03/14 01:00				30年直接接受%	Mar 13	--	18.6%		
64) 03/14 01:00				30年投標倍數	Mar 13	--	2.330		
65) 03/14 01:00				30年高殖利率	Mar 13	--	4.748%		



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 03 月 12 日

指數變動

- 標普開平震盪，終場跌42.49 (-0.76%) 收5572。川普在早盤宣布對加拿大的鋼鐵和鋁關稅翻倍至50%以報復安大略省對輸美電力增收附加費，還進一步表示要在4月2日大幅提高加拿大汽車零組件關稅，加上美國經濟數據疲軟，美股震盪走低。不過隨著加拿大安大略省宣布暫停對美輸送電力的附加費，以及安大略省長福特與美國商務部長盧特尼克宣布周四在華盛頓見面後，川普隨即表示他正在評估將加拿大鋼鋁關稅提高至50%的計畫，美股盤中快速收斂早盤跌幅，美股一度漲至平盤以上。然而關稅戰的反覆令市場感到疲勞，市場追價意願有限，尾盤美股再度下壓，終場美股主要指數大多收低，標普500自高點以來累計跌幅接近10%；

版塊強弱

- 強勢類股：非核心消費 -0.26%、資訊科技 -0.38%、通訊服務 -0.71%；
- 弱勢類股：工業 -1.54%、核心消費 -1.18%、醫療保健 -1.12%；

重要個股資訊

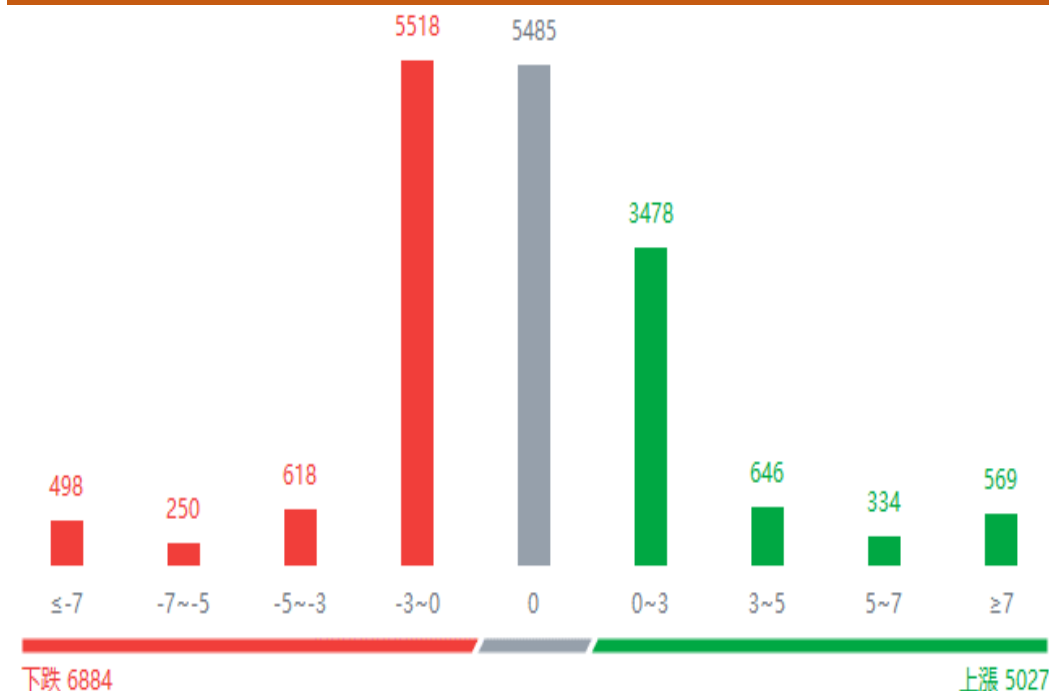
- **特斯拉 (TSLA-US) 收高 3.79% 至每股 230.58 美元。**在經歷了五年來最糟糕的一天後，該股週二反彈，執行長馬斯克表示，該公司將加倍增加美國產量。川普先前發文力挺，他將用支票全價購買一輛特斯拉電動車，以此來表達他對馬斯克的支持；
- **達美航空 (DAL-US) 下跌 7.23% 至每股 46.68 美元。**達美航空預計第一季每股純益為 0.30 美元至 0.50 美元，而先前預期為 0.70 美元至 1.00 美元。營收成長預計將年增 3% 至 4%，低於早先預期的 7% 至 9%；
- **Dick's Sporting Goods (DKS-US) 下跌 5.71% 至每股 198.97美元。**公司預測的 2025 年利潤低於華爾街預期，原因包括消費者信心下降、關稅和對經濟衰退的擔憂；
- **百貨公司 Kohl's (KSS-US) 崩跌逾 24%至9.15美元，**創下 52 週新低，因公布財測和第四季業績不及預期(假日季度的同店銷售下滑6.7%超過市場預估的6.2%、2025年銷售指引預計將下降4~6%)。

美國股市前一交易日回顧

S&P500指數日內走勢



美國上市公司上漲下跌家數分布

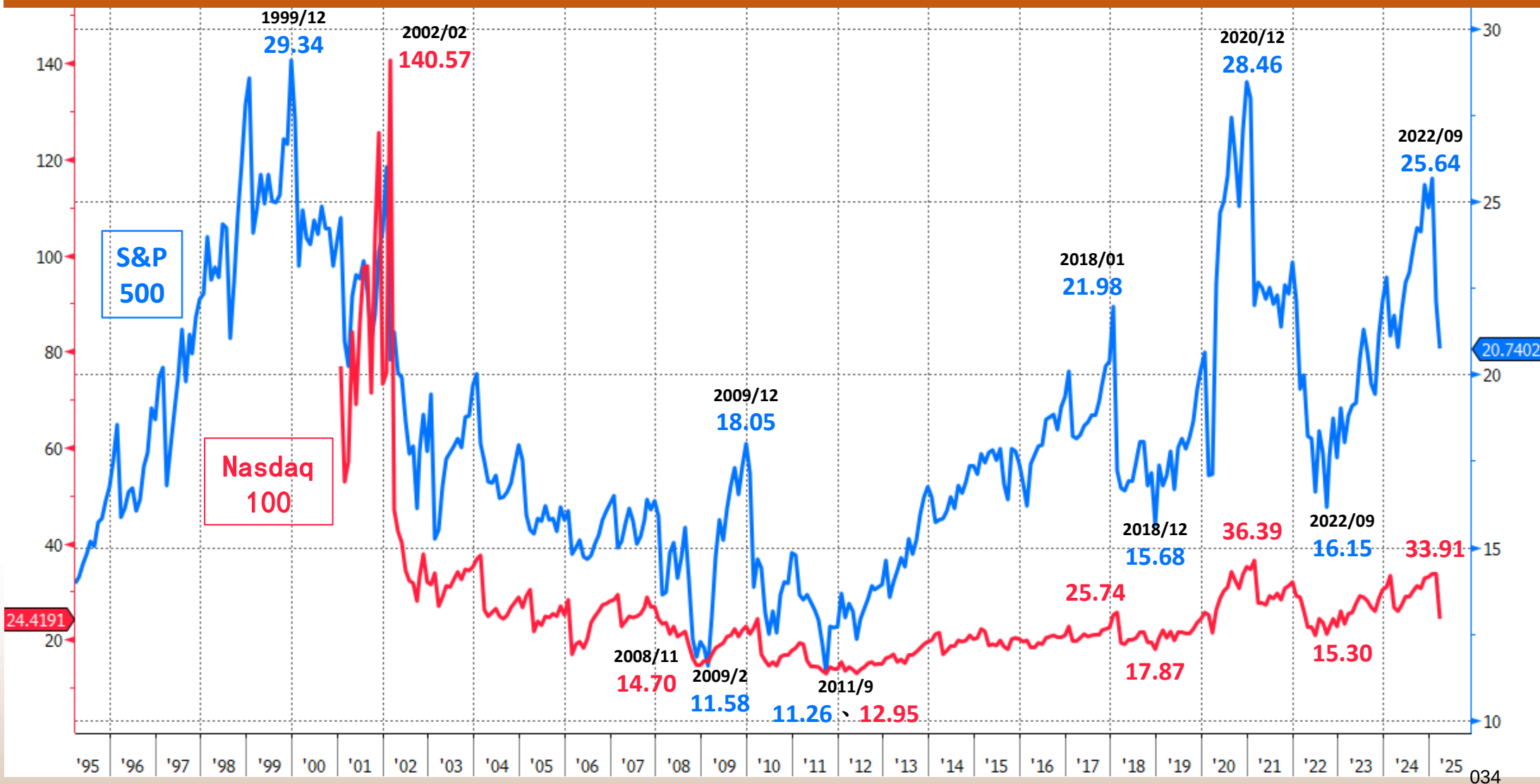


美股五大指數表現追蹤

指數名稱	收盤價	漲跌幅							Forward PE	強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
		1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG								3月7日	3月10日	3月11日
標普500指數	5,572.07	-0.76%	-3.57%	-8.18%	-8.42%	0.32%	8.87%	-5.26%	20.59	○	0.00	↓ -11.15	-6.06%	○	0.00	-6.69%	○	0.00
那斯達克100指數	19,376.96	-0.28%	-4.79%	-10.68%	-10.97%	0.73%	7.94%	-7.78%	24.53	○	0.00	↓ -6.89	-7.96%	○	2.49	-9.08%	○	0.00
道瓊工業指數	41,433.48	-1.14%	-2.56%	-7.09%	-6.15%	1.40%	6.87%	-2.61%	19.79	○	0.00	↓ -24.57	-4.76%	○	0.00	-4.83%	○	0.00
費城半導體指數	4,374.07	-0.70%	-5.00%	-13.90%	-13.00%	-10.92%	-10.55%	-12.17%	26.02	○	0.00	↓ -7.66	-10.37%	○	0.10	-13.03%	○	0.00
羅素2000指數	2,023.59	0.22%	-2.69%	-11.08%	-15.48%	-3.81%	-2.05%	-9.26%	23.27	○	1.57	↓ -1.49	-6.78%	○	10.25	-9.72%	○	3.03

主要指數估值(Forward PE)位階

標普 500指數與道瓊工業指數歷史Forward PE



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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

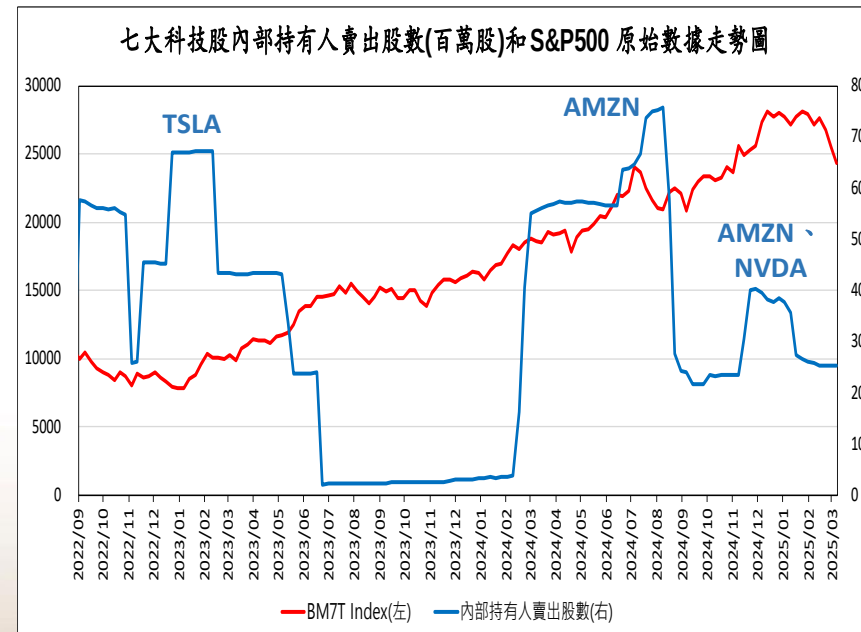
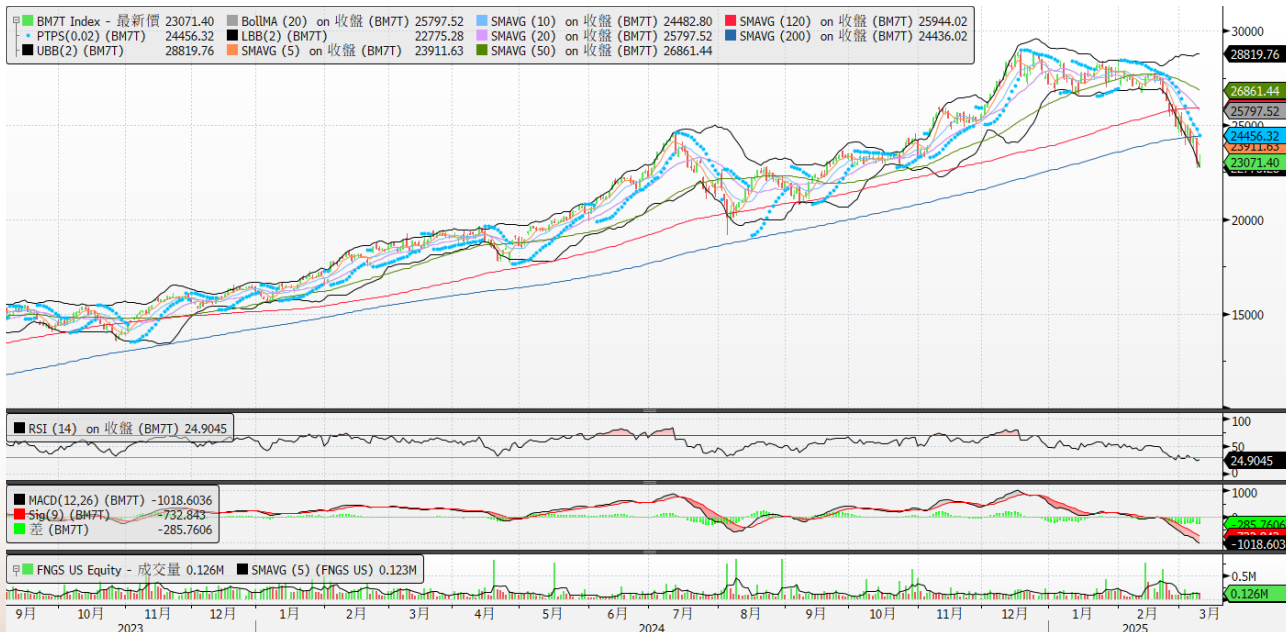
標普500指數11大版塊表現追蹤																		
β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動 方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							3月7日	3月10日	3月11日
1.46	資訊科技	27.9%	-0.38%	-4.59%	-11.43%	-13.60%	-4.10%	8.01%	-11.90%	○ 0.00	↓ -7.26	-8.65%	○ 1.52	-10.89%	○ 0.00			
1.26	非必需性消費	10.3%	-0.26%	-5.62%	-14.20%	-18.61%	3.18%	8.62%	-14.27%	○ 0.00	↓ -3.05	-9.65%	○ 5.73	-14.31%	○ 0.09			
0.93	通信服務	8.7%	-0.71%	-4.43%	-10.51%	-8.69%	13.30%	20.67%	-4.12%	○ 0.00	↓ -13.70	-7.13%	○ 0.00	-7.45%	○ 0.00		▼	
0.88	房地產	2.4%	-1.03%	-3.23%	-1.70%	-3.05%	-6.98%	4.26%	2.03%	🕒 39.00	↓ -27.69	-2.17%	○ 0.00	-0.04%	🕒 66.67		▼	▼
0.96	工業	8.4%	-1.54%	-1.32%	-6.31%	-6.07%	1.45%	7.00%	-1.50%	○ 0.00	↓ -19.71	-3.94%	○ 0.00	-4.27%	○ 4.63			▼
0.89	原材料	2.5%	-0.81%	-0.63%	-4.66%	-5.74%	-6.40%	-5.74%	1.09%	○ 17.07	↓ -19.64	-3.55%	○ 0.00	-2.64%	🕒 59.01	▲		▼
0.86	金融	12.6%	-0.86%	-4.70%	-7.77%	-4.40%	7.48%	16.99%	-1.79%	○ 2.52	↓ -42.50	-6.28%	○ 0.00	-5.01%	○ 0.00	▼	▼	▼
0.49	醫療保健	13.7%	-1.12%	-1.47%	-0.11%	2.79%	-6.00%	-0.20%	5.87%	🕒 58.10	↓ -27.08	-0.97%	○ 1.68	1.51%	🕒 77.47			▼
0.59	能源	4.3%	-0.96%	0.58%	-4.41%	-3.19%	3.22%	-1.69%	1.36%	🕒 36.45	↑ 1.51	-2.05%	🕒 35.80	-1.74%	🕒 59.52		▲	
0.42	公用事業	2.6%	-0.91%	-0.81%	-2.94%	-0.17%	0.23%	21.11%	1.64%	🕒 44.24	↓ -1.71	-2.06%	🕒 34.64	-0.74%	🕒 64.60			
0.36	必需性消費	6.8%	-1.18%	-2.14%	-1.13%	-0.02%	0.13%	10.90%	4.03%	🕒 42.65	↓ -25.27	-2.00%	○ 0.00	1.28%	🕒 57.24	▼	▼	▼

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	-	23,071.40	0.35%	-5.86%	-14.63%	-18.68%	4.91%	25.72%	-15.21%
蘋果(AAPL)	3,317	220.84	-2.92%	-6.40%	-5.06%	-10.41%	-0.82%	27.84%	-11.81%
微軟(MSFT)	2,828	380.45	0.08%	-2.10%	-7.53%	-15.27%	-10.07%	-5.95%	-9.74%
輝達(NVDA)	2,654	108.76	1.66%	-6.23%	-18.10%	-21.93%	-6.97%	26.80%	-19.01%
亞馬遜(AMZN)	2,083	196.59	1.05%	-3.54%	-15.54%	-14.62%	6.54%	14.32%	-10.39%
谷歌(GOOG)	2,011	164.04	-1.10%	-4.03%	-11.48%	-16.05%	8.52%	19.15%	-13.34%
臉書(META)	1,535	605.71	1.29%	-5.36%	-15.85%	-4.26%	18.34%	25.25%	3.45%
特斯拉(TSLA)	742	230.58	3.79%	-15.24%	-29.81%	-45.72%	1.07%	29.71%	-42.90%



*Bloomberg Magnificent 7 Total Return Index為等權重指數

**內部持有人賣出股數: 統整最近6個月內, 七大科技股之內部人(包括董事、公司經理人、持股超過10%的大股東)於公開市場上賣出股份的數目, 資料為週更新

AI類股表現追蹤

AI重要個股		國家別	市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	
解決方案與服務供應商		埃森哲Accenture(ACN)	IRELAND	205	327.79	-2.24%	-5.20%	-15.95%	-9.91%	-6.43%	-12.17%	-6.82%
		廣運集團KENMEC(6125)	TAIWAN	1	84.80	-0.93%	-3.75%	-0.93%	-1.28%	-6.40%	1.90%	-5.88%
		和碩Pegatron(4938)	TAIWAN	8	92.70	-0.32%	-2.11%	-4.63%	-3.84%	-7.76%	5.94%	0.87%
		科技馬辛德拉 Tech Mahindra(TECHM)	INDIA	17	1,479.20	-0.51%	-0.61%	-11.96%	-17.34%	-9.98%	14.46%	-13.30%
		塔塔諮詢服務TCS(TCS)	INDIA	148	3,575.30	-0.40%	1.22%	-9.49%	-18.47%	-19.60%	-13.36%	-11.29%
SaaS	大數據分析	Palantir(PLTR)	UNITED STATES	183	78.05	2.19%	-7.52%	-30.70%	7.64%	123.96%	207.89%	3.20%
		BigBear.ai(BBAI)	UNITED STATES	1	3.18	1.27%	-32.48%	-60.25%	6.71%	105.16%	31.40%	-28.54%
	企業級軟體	微軟Microsoft(MSFT)	UNITED STATES	2,828	380.45	0.08%	-2.10%	-7.53%	-15.27%	-10.07%	-5.95%	-9.74%
		SAP(SAP)	GERMANY	318	237.35	-0.81%	-9.84%	-14.73%	0.15%	20.10%	36.36%	0.44%
		ServiceNow(NOW)	UNITED STATES	167	808.40	3.13%	-10.78%	-19.89%	-29.53%	-7.71%	6.83%	-23.74%
		PTC(PTC)	UNITED STATES	19	157.28	-2.32%	-0.73%	-6.37%	-22.10%	-6.76%	-15.60%	-14.46%
		C3.ai(AI)	UNITED STATES	3	20.92	-0.19%	-5.34%	-34.58%	-45.21%	-2.29%	-32.23%	-39.24%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	UNITED STATES	82	329.75	6.76%	-15.48%	-23.61%	-9.15%	30.06%	3.90%	-3.63%
	金融	Intuit(INTU)	UNITED STATES	164	586.71	1.20%	-1.90%	0.14%	-12.50%	-8.88%	-9.86%	-6.65%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	UNITED STATES	-	0.65	-14.34%	-2.27%	-26.70%	33.82%	101.69%	-21.10%	61.25%
其他	SoundHound AI(SOUN)	UNITED STATES	3	8.54	-0.35%	-12.09%	-38.14%	-36.97%	76.45%	42.81%	-56.96%	
機器人	硬體製造	Rockwell Automation(ROK)	UNITED STATES	30	265.15	-1.93%	-1.02%	-12.71%	-10.84%	3.23%	-6.90%	-7.22%
		小鵬汽車(XPEV)	CHINA	25	26.34	14.77%	30.27%	69.72%	105.94%	188.18%	162.09%	122.84%
		安川電機Yaskawa(6506)	JAPAN	7	3,992.00	-3.15%	-1.24%	-8.55%	-0.92%	-10.55%	-37.43%	-1.84%
		康耐視Cognex(CGNX)	UNITED STATES	5	32.17	-4.37%	1.93%	-18.80%	-14.19%	-16.18%	-21.33%	-10.29%
		凱傲集團KION(KGX)	GERMANY	6	42.55	-0.16%	11.30%	12.33%	20.13%	35.21%	-12.38%	33.55%
		奧比中光Orbec(688322)	CHINA	4	68.10	-1.49%	-2.70%	15.27%	78.13%	195.96%	100.29%	46.45%
		ArcBest(ARCB)	UNITED STATES	2	73.33	-1.16%	-1.13%	-21.99%	-34.17%	-25.80%	-46.07%	-21.42%
		Serve Robotics(SERV)	UNITED STATES	0	6.97	4.34%	-17.02%	-63.00%	-43.70%	0.58%	-	-
	模擬軟體	Hexagon(HEXAB)	SWEDEN	30	111.60	-4.82%	-4.98%	-12.06%	2.39%	13.30%	-10.61%	5.68%
		西門子Siemens(SIE)	GERMANY	195	223.20	-2.28%	4.64%	3.86%	14.16%	37.66%	23.57%	18.37%
無人機	SES AI Corp(SES)		UNITED STATES	0	0.44	5.19%	-22.26%	-59.09%	-4.06%	-56.26%	-71.50%	-79.83%
	Red Cat Holdings(RCAT)		UNITED STATES	0	4.94	2.60%	-8.86%	-48.62%	-32.24%	77.70%	483.99%	-61.56%
	Unusual Machines(UMAC)		UNITED STATES	0	5.69	3.83%	-2.57%	-51.33%	-35.34%	234.71%	-	-
虛擬貨幣		MicroStrategy(MSTR)	UNITED STATES	68	260.59	8.91%	-5.29%	-18.43%	-36.66%	101.57%	75.57%	-10.02%
		Coinbase(COIN)	UNITED STATES	49	191.69	6.95%	-9.81%	-28.18%	-38.92%	21.98%	-24.58%	-22.80%
		MARA Holdings(MARA)	UNITED STATES	5	13.32	-0.67%	-4.65%	-16.85%	-42.76%	-15.64%	-35.47%	-20.57%

AI類股表現追蹤(續)

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

➤ SaaS

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

➤ 機器人:

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

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

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

量子計算類股表現追蹤

量子計算類股市場表現

量子計算重要個股	收盤價	市值(bn USD)	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
IONQ	18.70	4.47	2.35%	-16.33%	-50.40%	-37.31%	158.64%	91.01%	-55.23%
Rigetti Computing	8.05	2.30	1.77%	2.42%	-26.95%	9.08%	900.75%	332.80%	-47.25%
D-Wave Quantum	5.38	1.21	16.20%	1.13%	0.94%	30.58%	439.84%	192.39%	-35.95%
Quantum Computing	4.73	0.61	4.65%	-10.08%	-39.90%	-26.09%	622.14%	397.89%	-71.42%
Quantum Corporation	10.23	0.06	-5.19%	-11.12%	-42.56%	-47.83%	217.70%	-2.20%	-81.03%

公司簡介

**IONQ (IONQ)**

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

**Rigetti Computing (RGTI)**

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

**D-Wave Quantum (QBTB)**

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

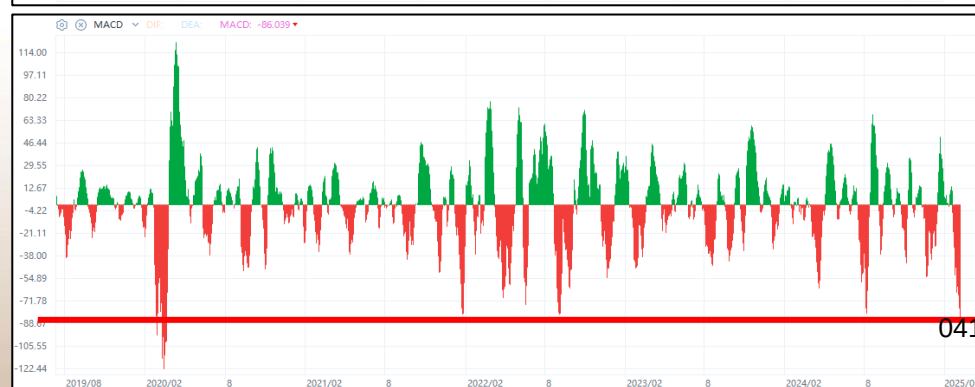
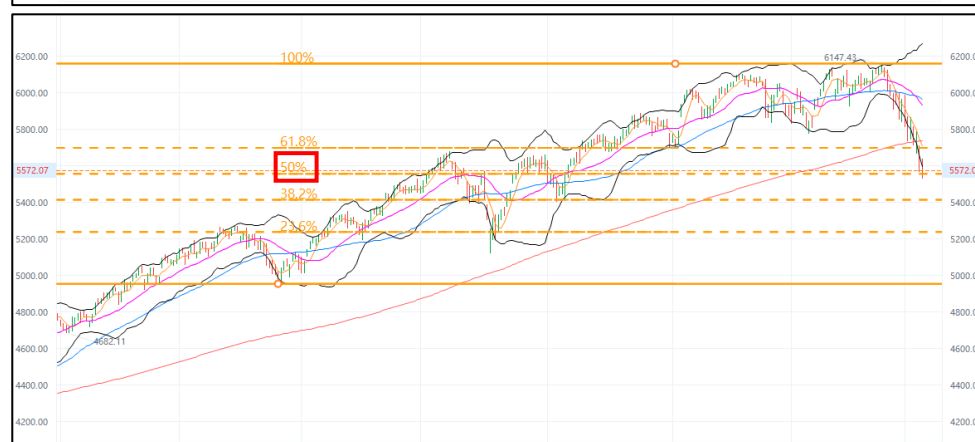
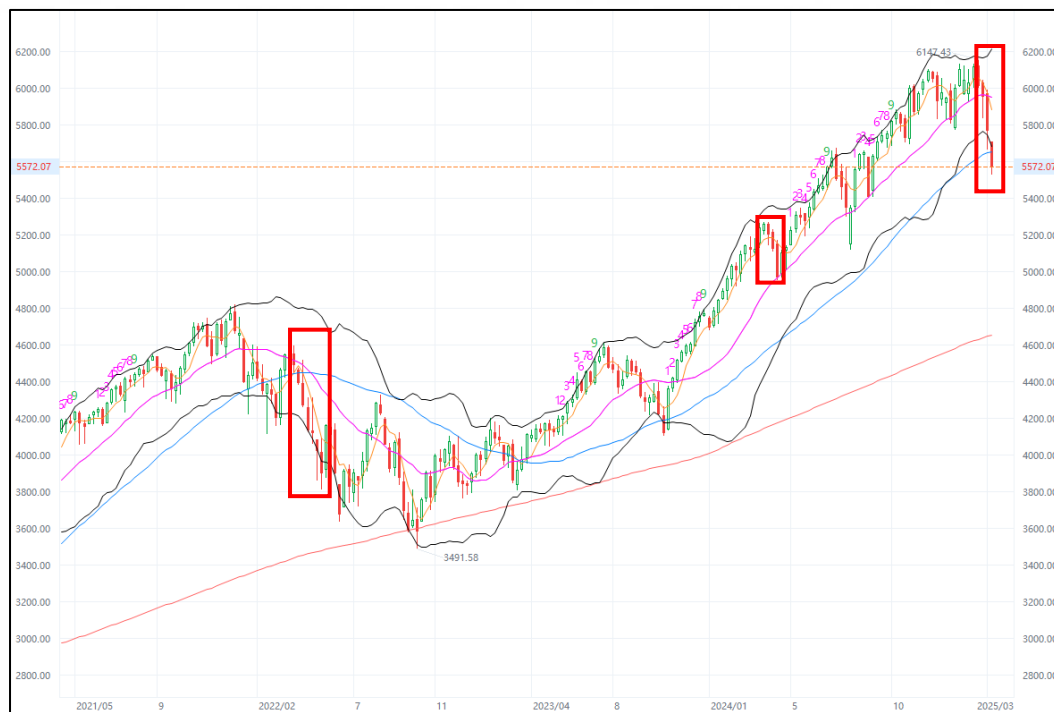
**Quantum Computing (QUBT)**

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

**Quantum Corporation (QMCO)**

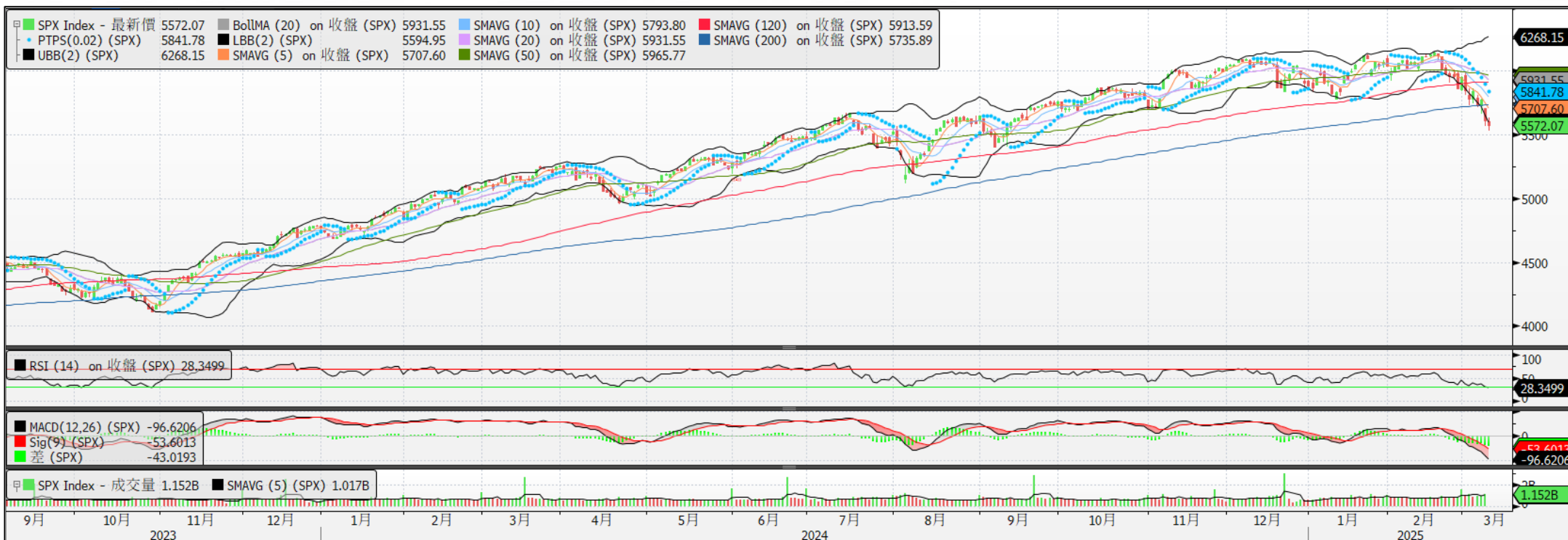
存儲設備供應商，即物理、虛擬和雲環境的磁盤驅動器、磁盤自動化和基於磁盤的重複數據刪除備份、恢復、存儲產品的製造商

標普500指數技術分析

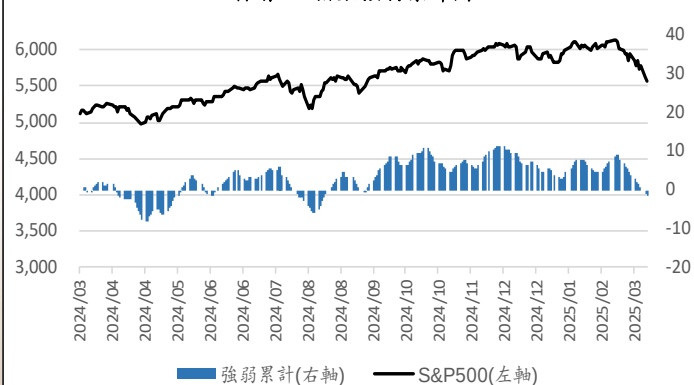


- 近15個交易日跌超9%，以時間與幅度綜合而言為疫情後最大下跌情況(前一次相近時長(15個交易日)波段跌幅約跌7%(2024/7)，前一次較大跌幅(約15%)之時長約30天)；
- 九轉指標已觸發在5750；
- 斐波那契回調從2024年底點起漲趨勢以來，高點至今已達50%滿足點5550；
- MACD已達-86，為疫情以來最低。

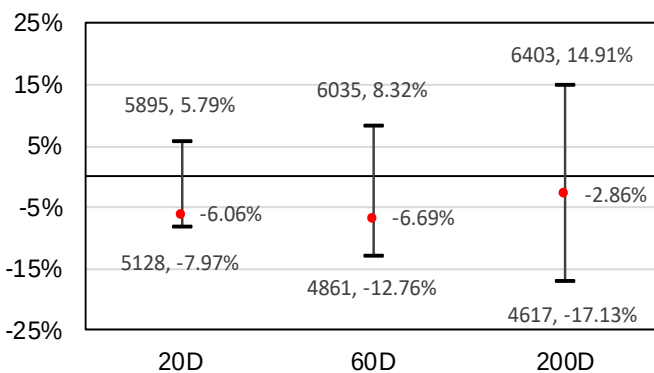
S&P500 技術線圖和量化



標普500指數強弱累計圖



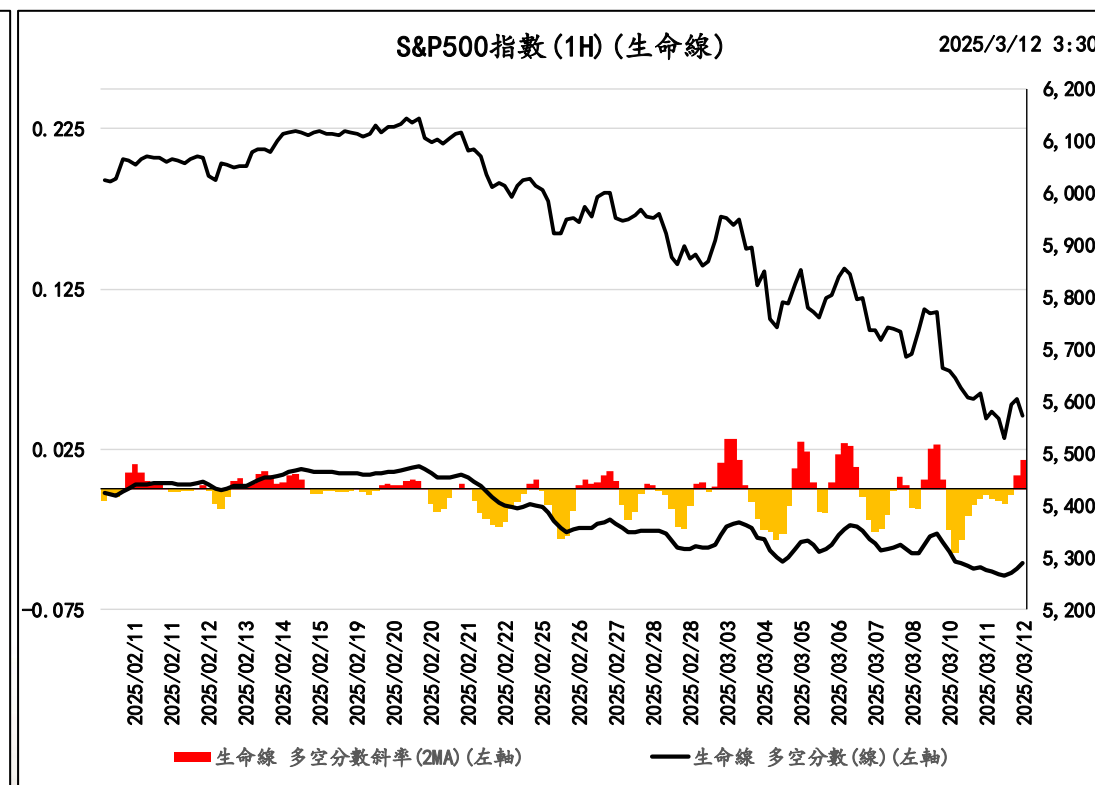
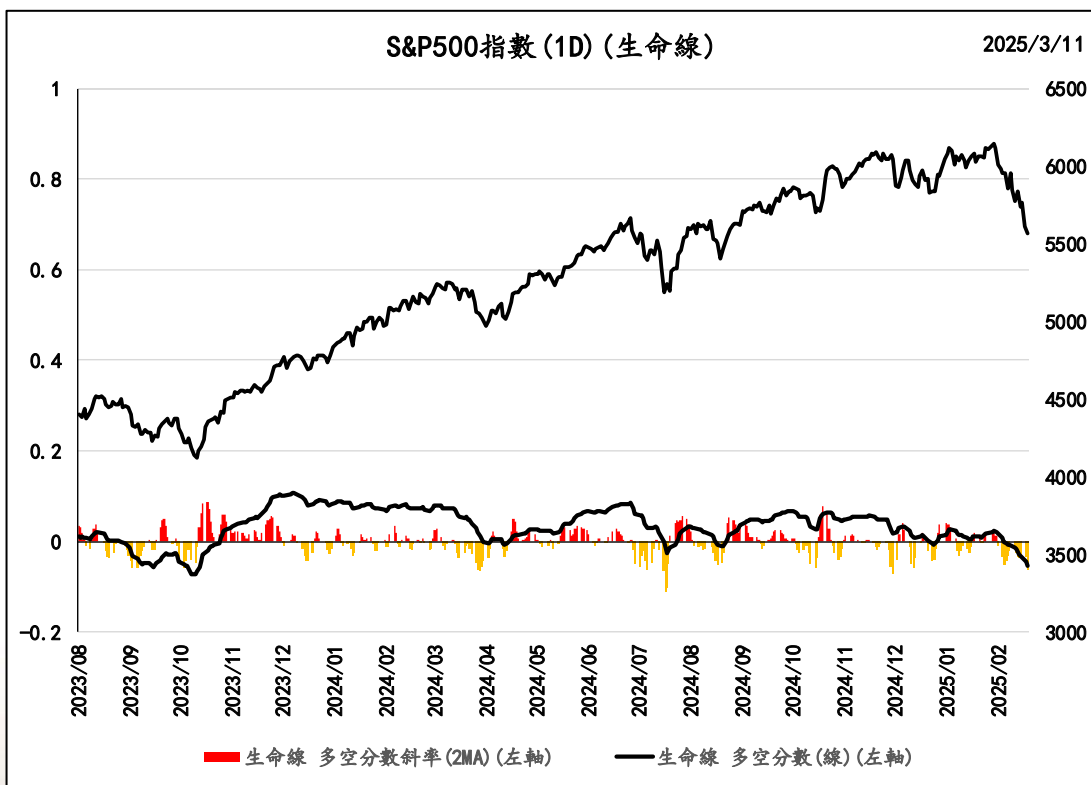
標普500指數乖離率(3YR)



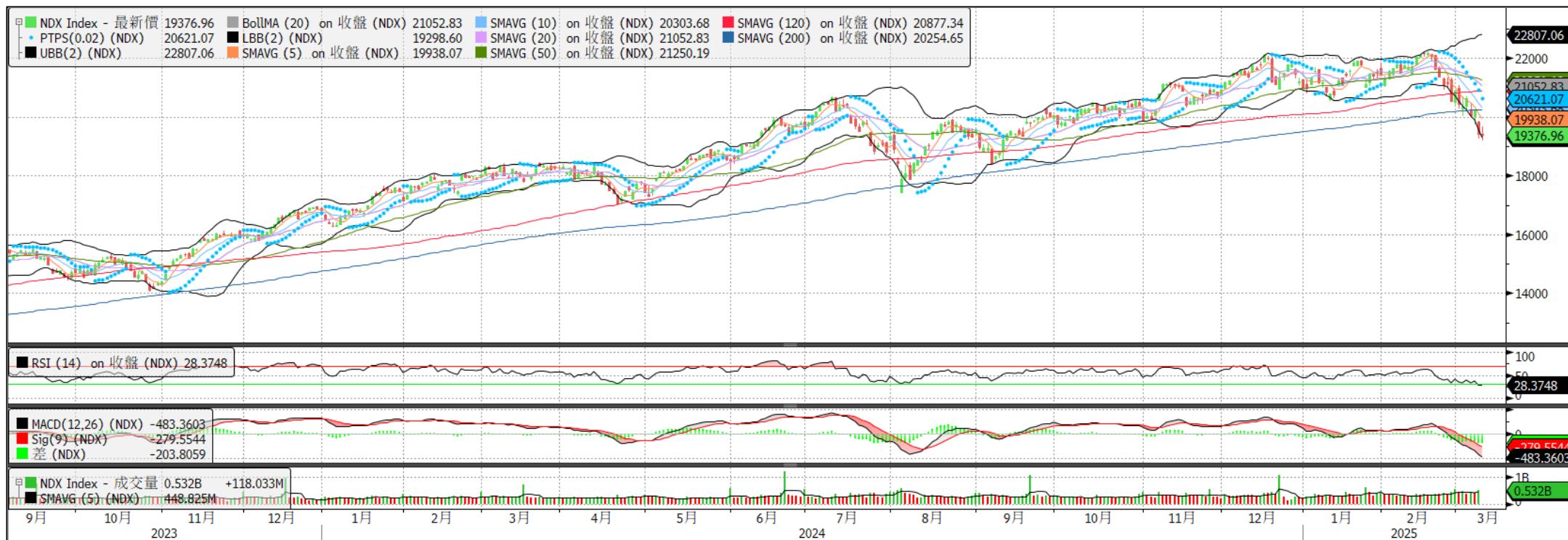
布林通道上軌	6268.2	▲
50MA	5965.8	▼
20MA	5931.6	▼
120MA	5913.6	▼
10MA	5793.8	▼
200MA	5735.9	▲
5MA	5707.6	▼
布林通道下軌	5594.9	▼
S&P500 收盤價	5572.1	▼042

S&P500 指數生命線

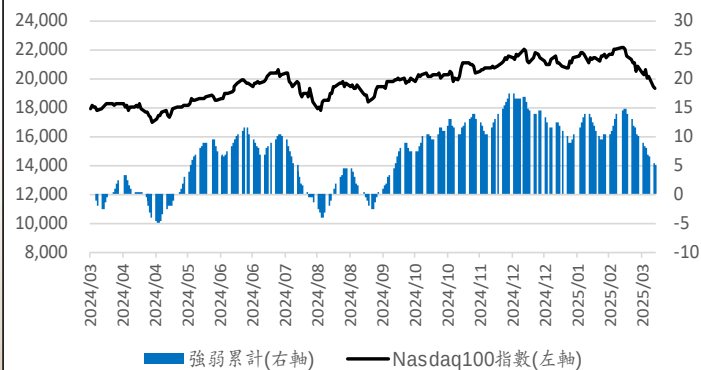
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5572.07	-	5614.56
日級別壓力/阻力	6071.00	空	6073.46
小時級別壓力/阻力	6140.66	空	6141.26



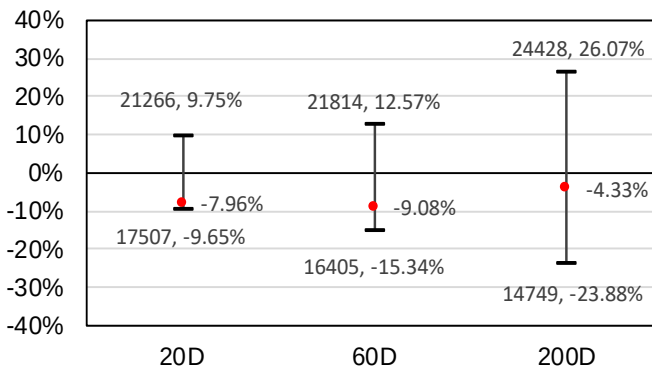
Nasdaq 100 技術線圖和量化



那指100指數強弱累計圖



那指100指數乖離率(3YR)



布林通道上軌

22807.1



50MA

21250.2



20MA

21052.8



120MA

20877.3



10MA

20303.7



200MA

20254.7



5MA

19938.1



Nasdaq100 收盤價

19377.0



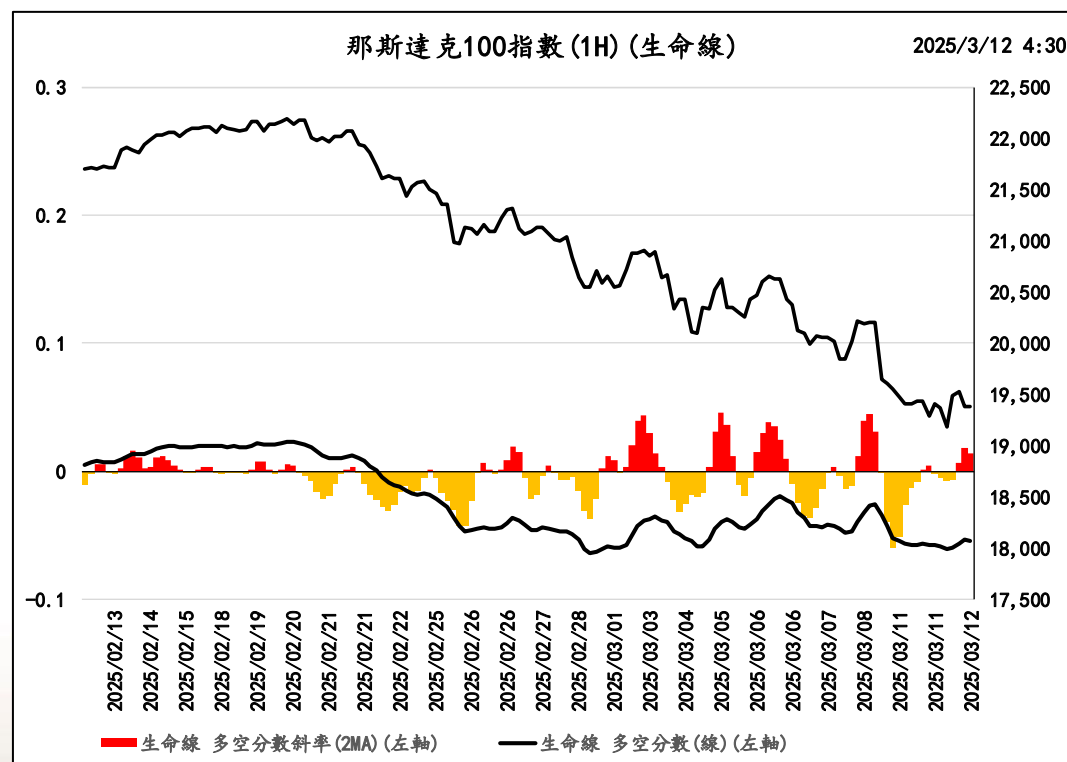
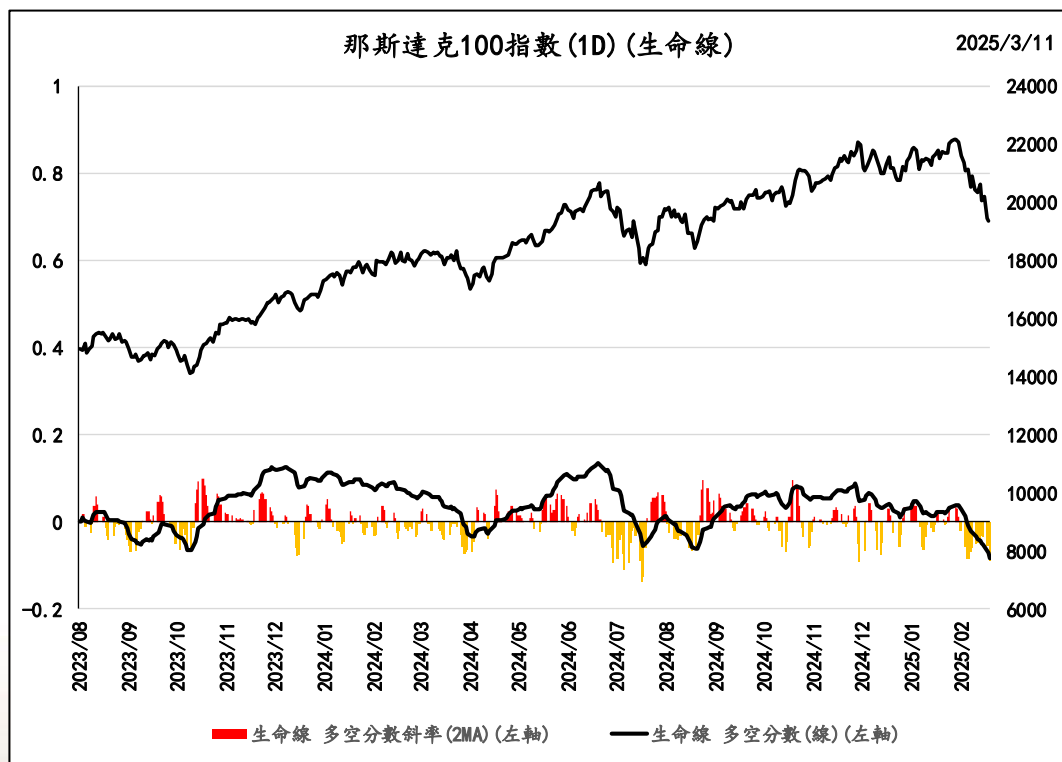
布林通道下軌

19298.6

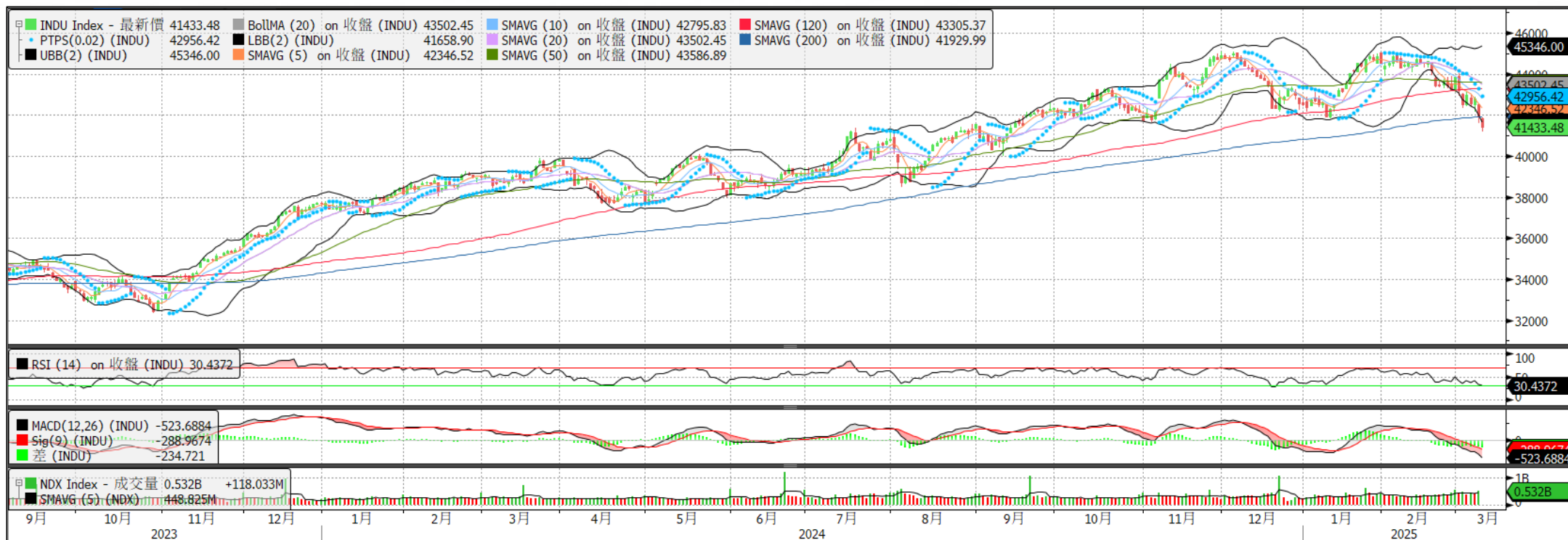


Nasdaq 100 指數生命線

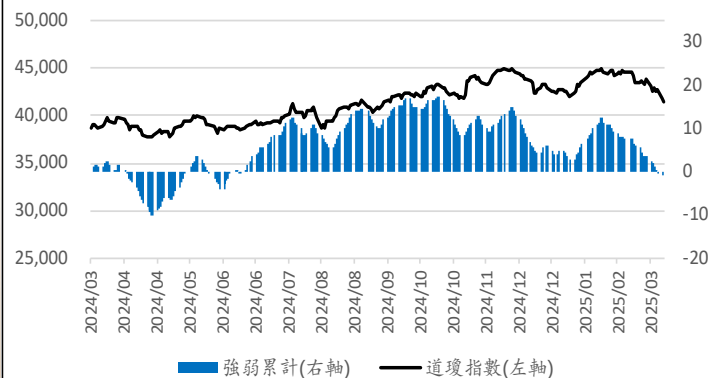
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	19376.96	-	19430.95
日級別壓力/阻力	22069.98	空	22087.47
小時級別壓力/阻力	22139.44	空	22159.81



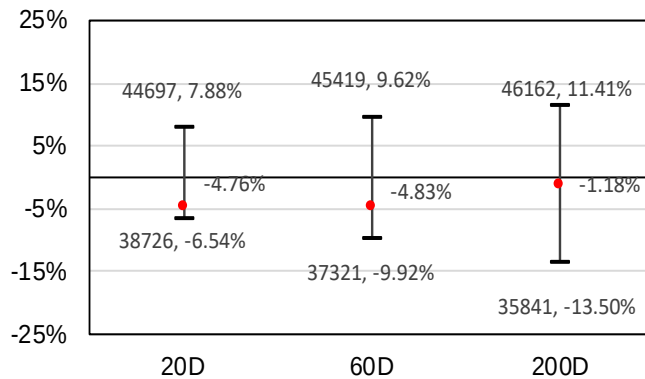
道瓊工業指數技術線圖和量化



道瓊工業指數強弱累計圖



道瓊工業指數乖離率(3YR)



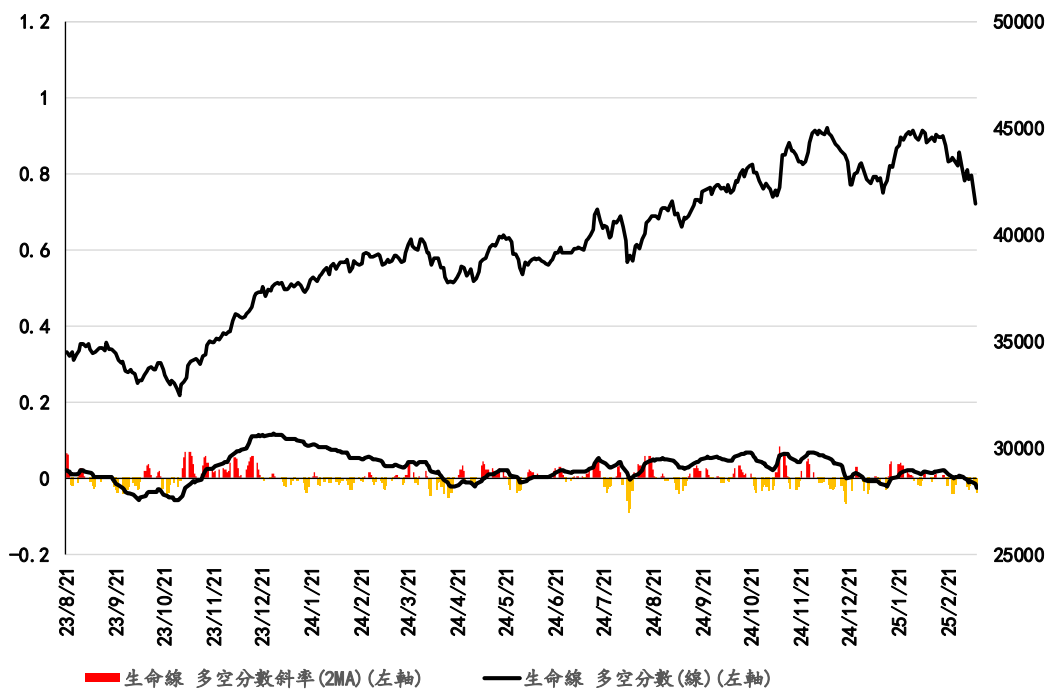
布林通道上軌	45346.0	▲
50MA	43586.9	▼
20MA	43502.5	▼
120MA	43305.4	▼
10MA	42795.8	▼
5MA	42346.5	▼
200MA	41930.0	▲
布林通道下軌	41658.9	▼
道瓊指數 收盤價	41433.5	046

道瓊工業指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	41433.48	-	41911.71
日級別壓力/阻力	43711.59	空	43722.31
小時級別壓力/阻力	44718.31	空	44720.13

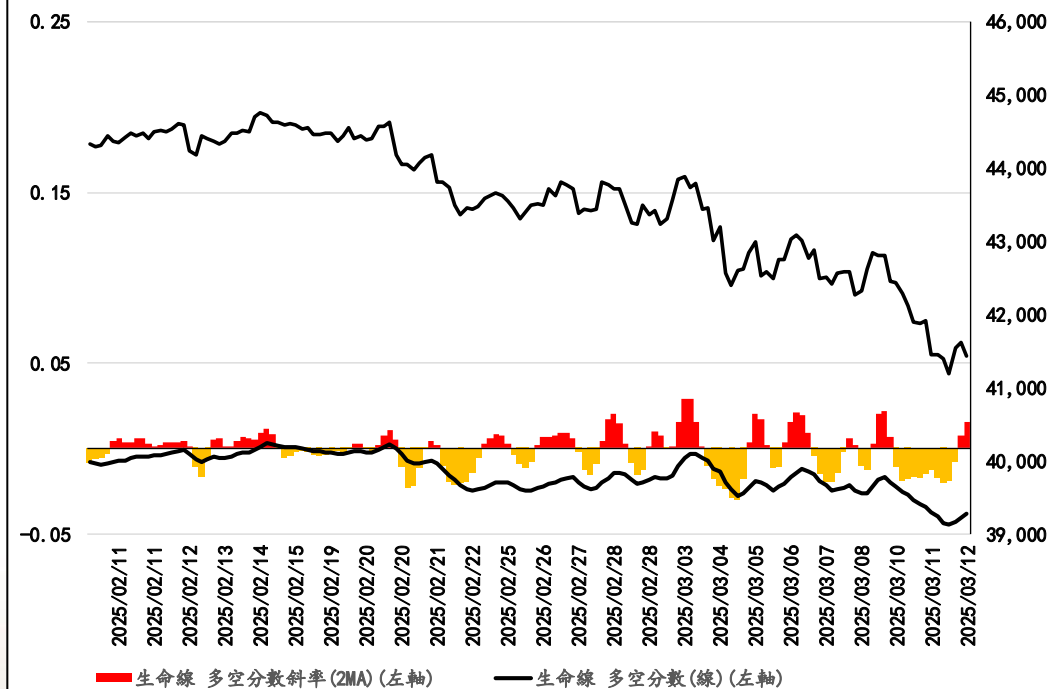
道瓊工業指數(1D) (生命線)

2025/3/11

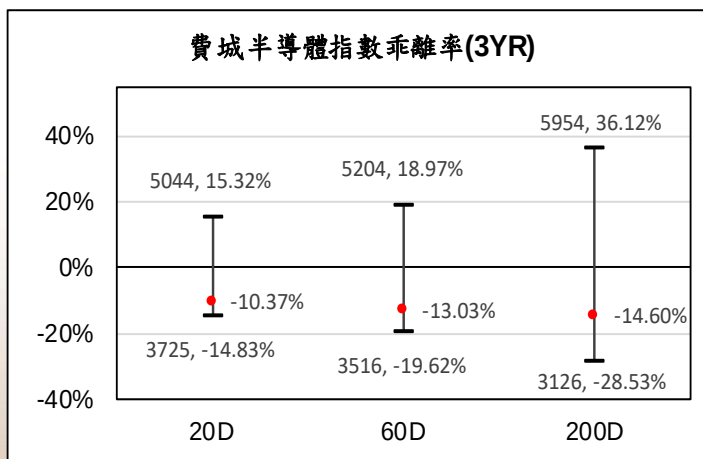
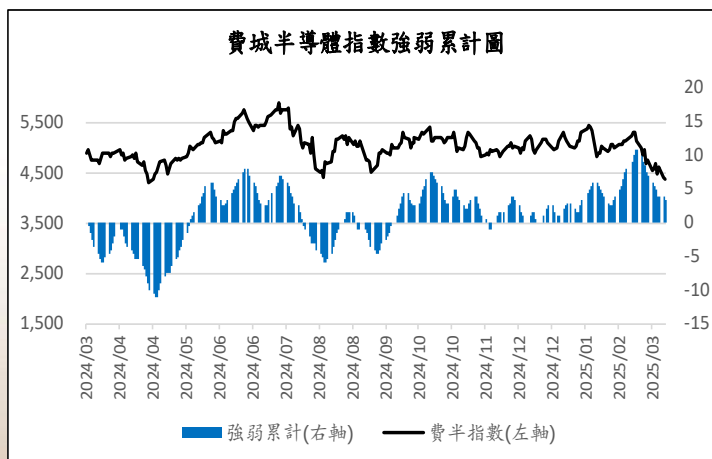
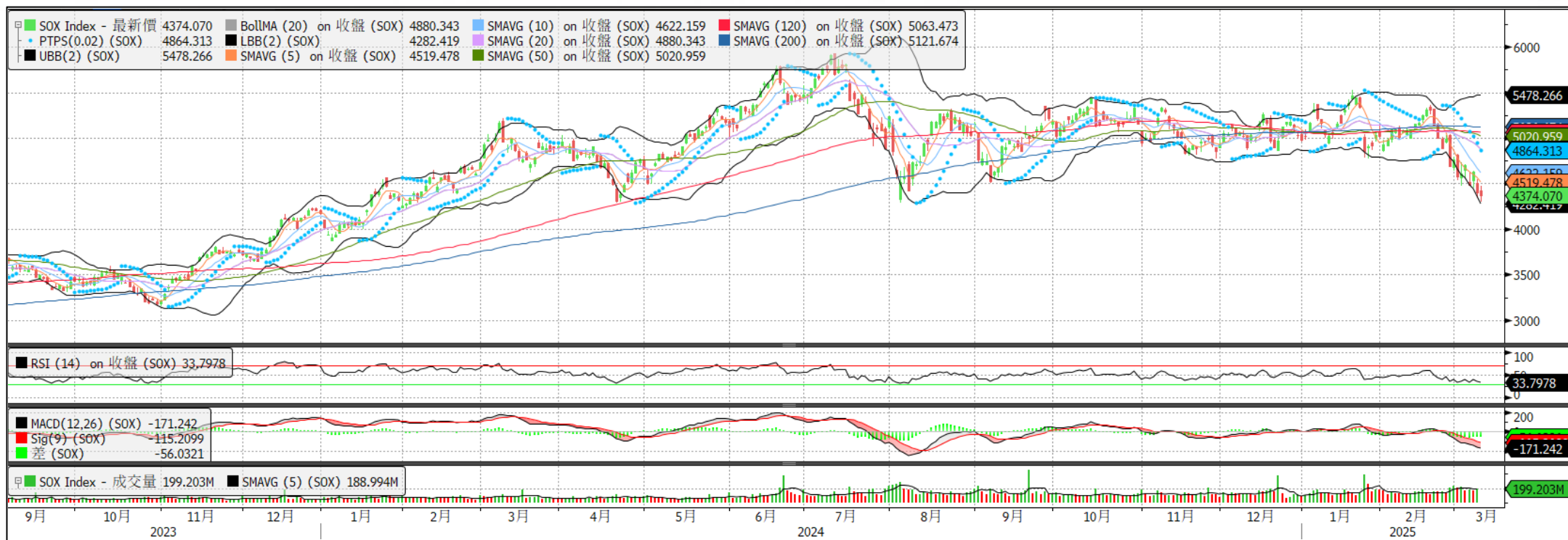


道瓊工業指數(1H) (生命線)

2025/3/12 3:30



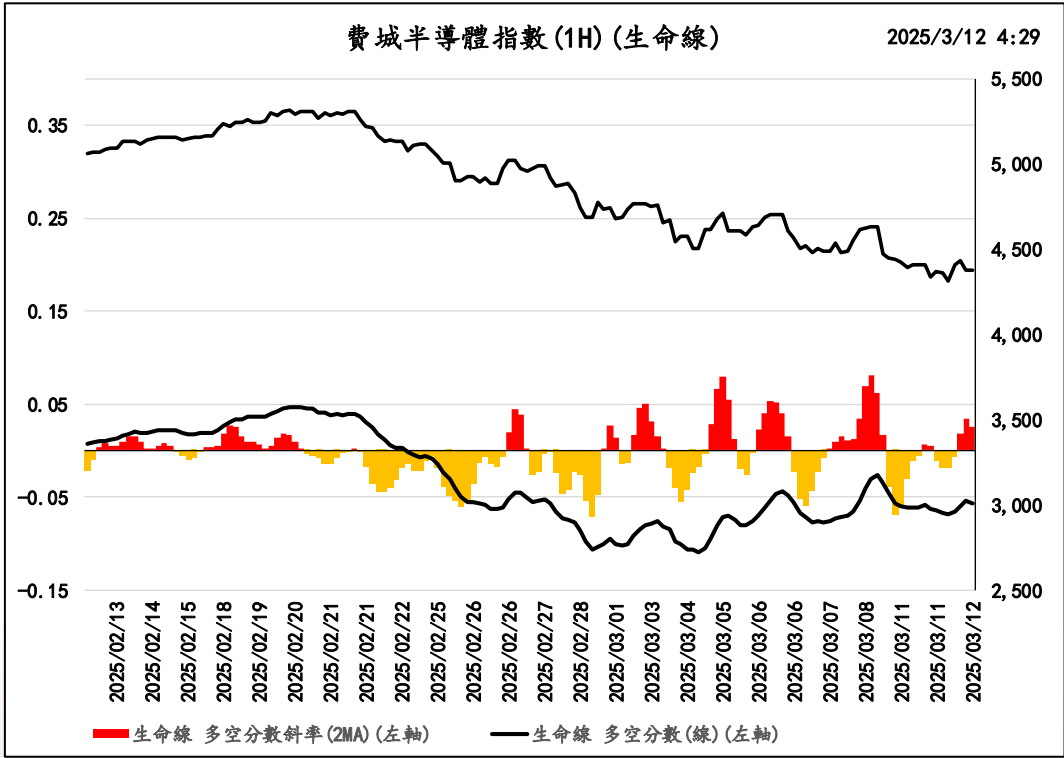
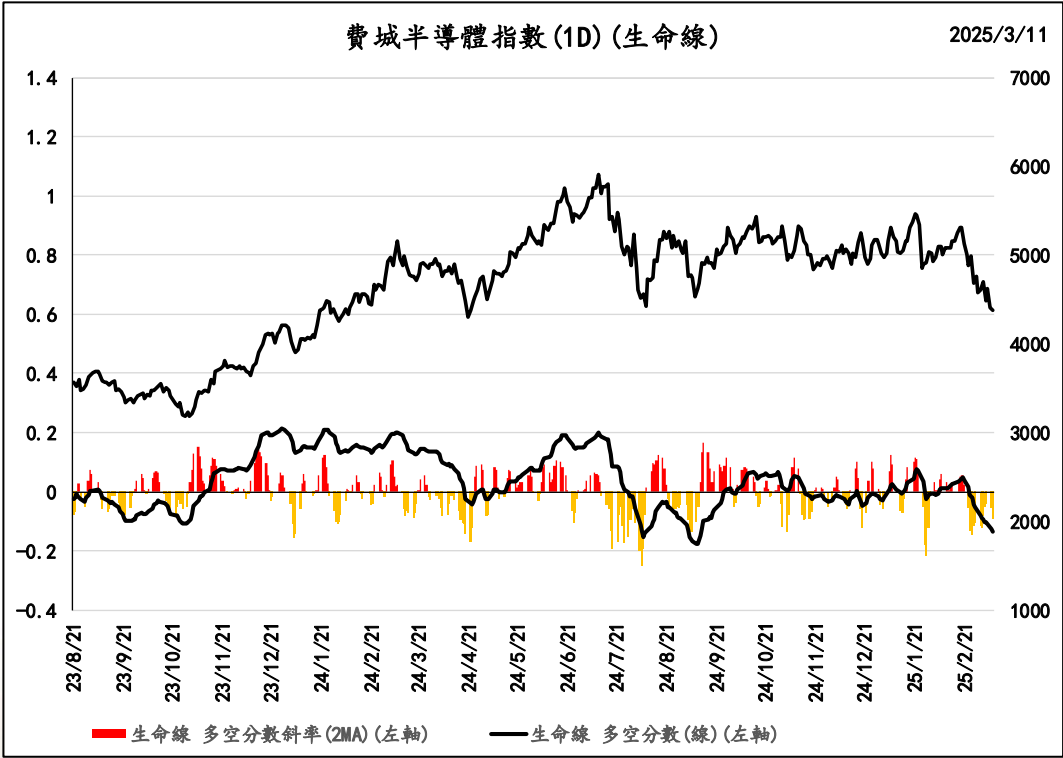
費城半導體指數技術線圖和量化



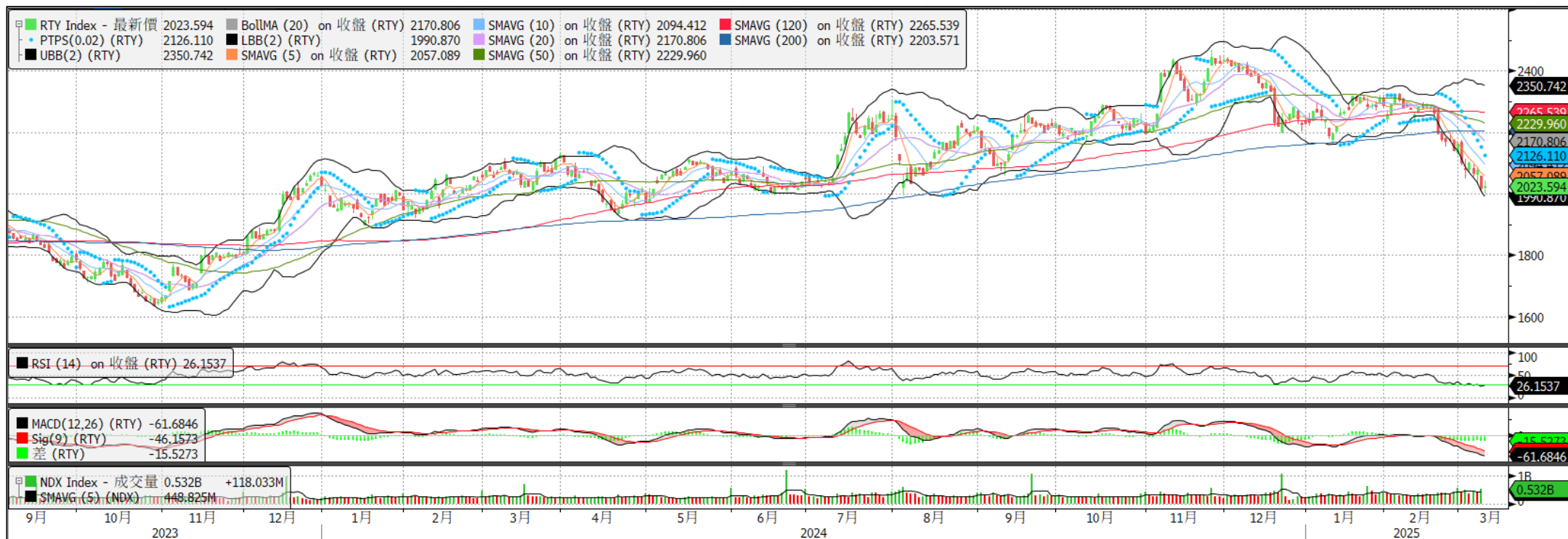
布林通道上軌	5478.3	▲
200MA	5121.7	▼
120MA	5063.5	▼
50MA	5021.0	▼
20MA	4880.3	▼
10MA	4622.2	▼
5MA	4519.5	▼
費半指數 收盤價	4374.1	▼
布林通道下軌	4282.4	▼

費城半導體指數生命線

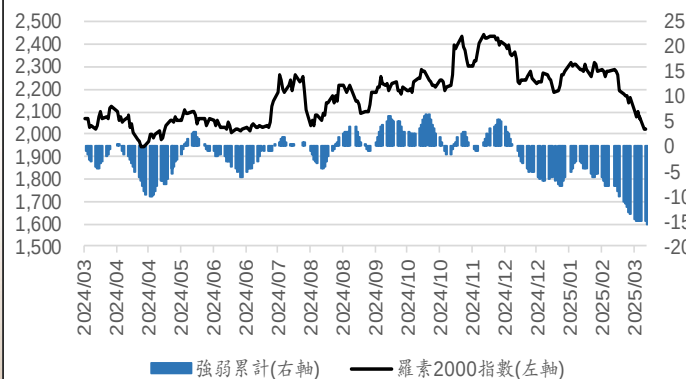
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	4374.07	-	4405.09
日級別壓力/阻力	5551.57	空	5560.30
小時級別壓力/阻力	5252.67	空	5258.72



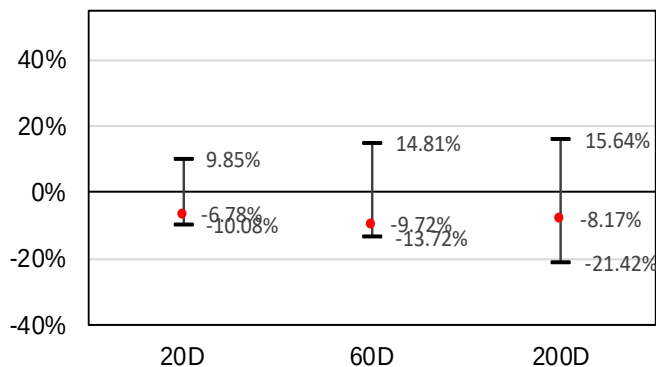
羅素 2000 指數技術線圖和量化



羅素2000指數強弱累計圖



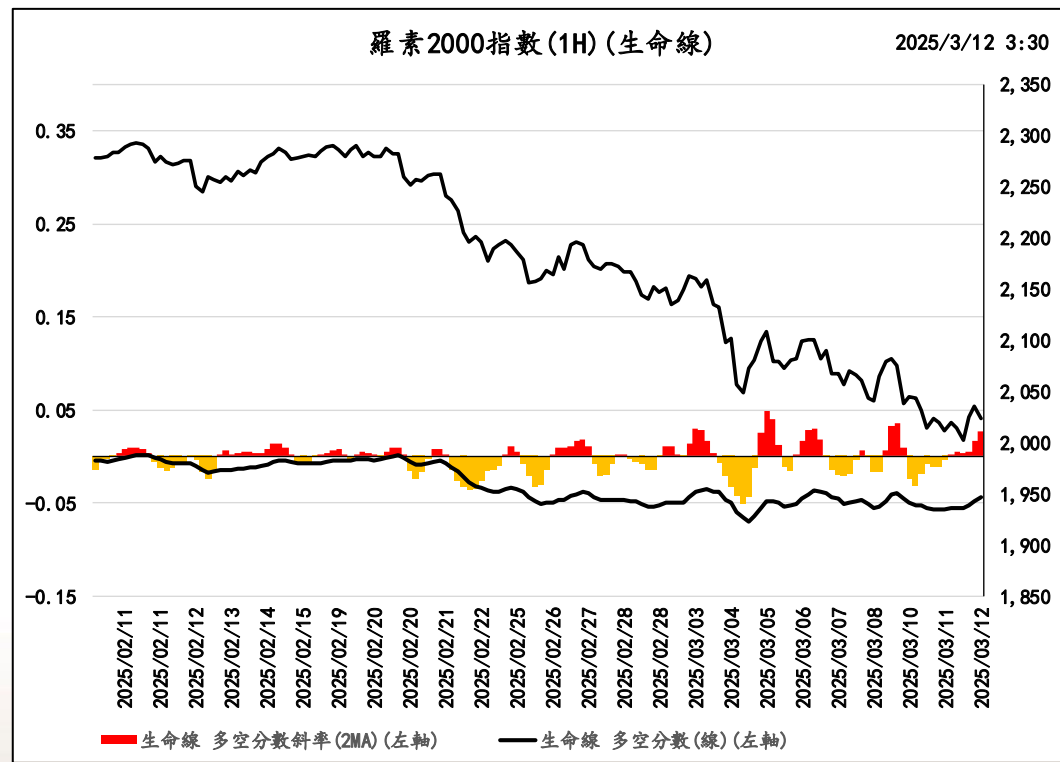
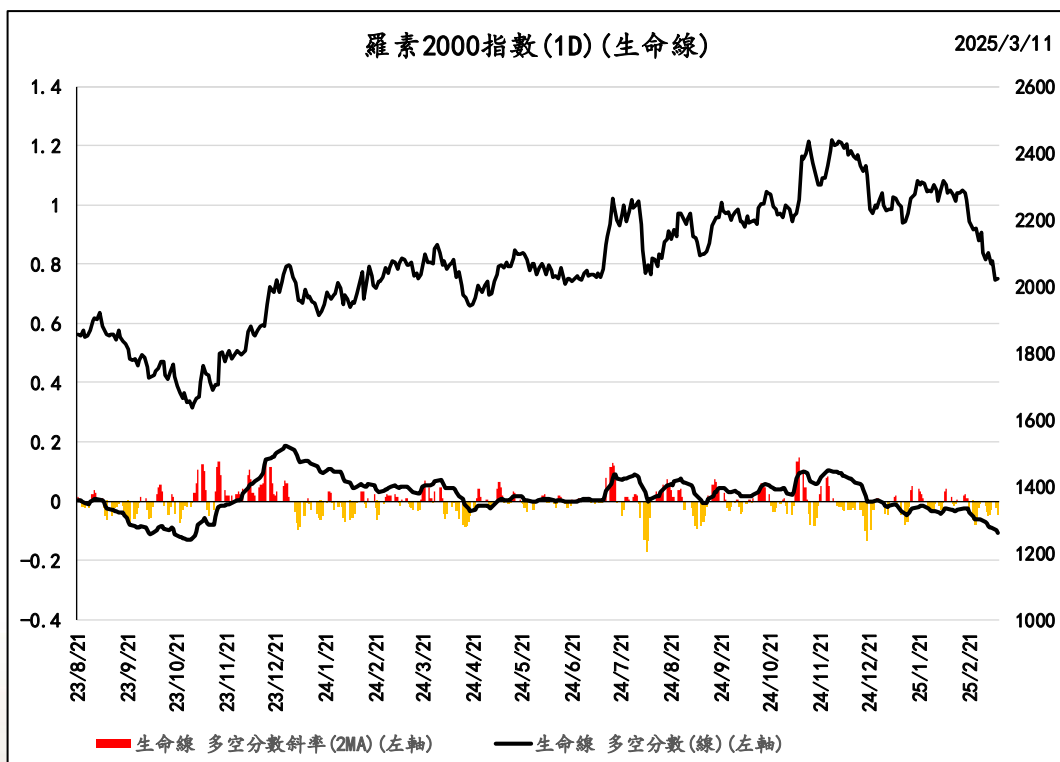
羅素2000指數乖離率(3YR)



布林通道上軌	2350.7	▼
120MA	2265.5	▼
50MA	2230.0	▼
200MA	2203.6	▼
20MA	2170.8	▼
10MA	2094.4	▼
5MA	2057.1	▼
羅素2000指數 收盤價	2023.6	▲
布林通道下軌	1990.9	▼

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2023.59	-	2019.07
日級別壓力/阻力	2254.23	空	2256.41
小時級別壓力/阻力	2289.25	空	2289.79

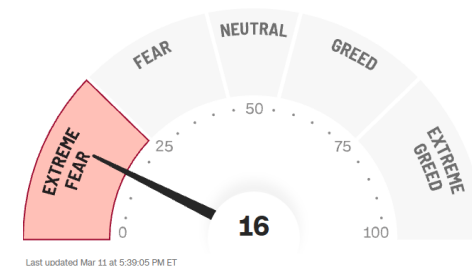
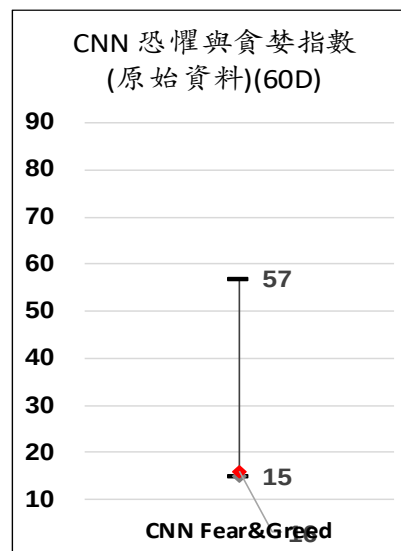
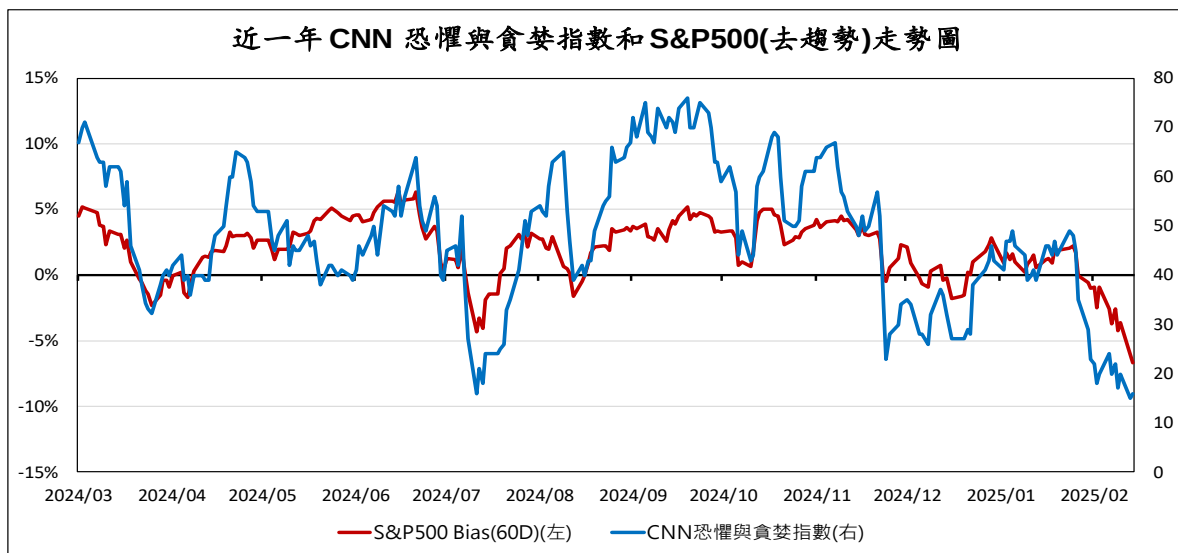


市場情緒面

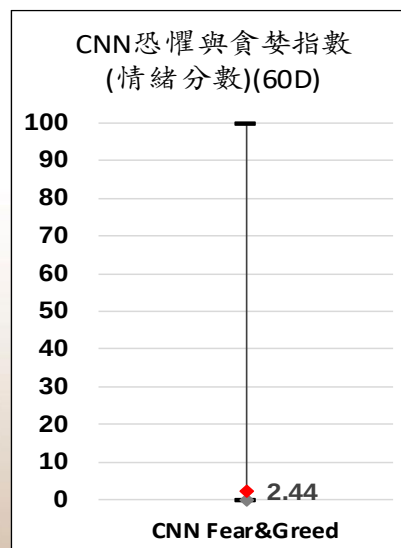
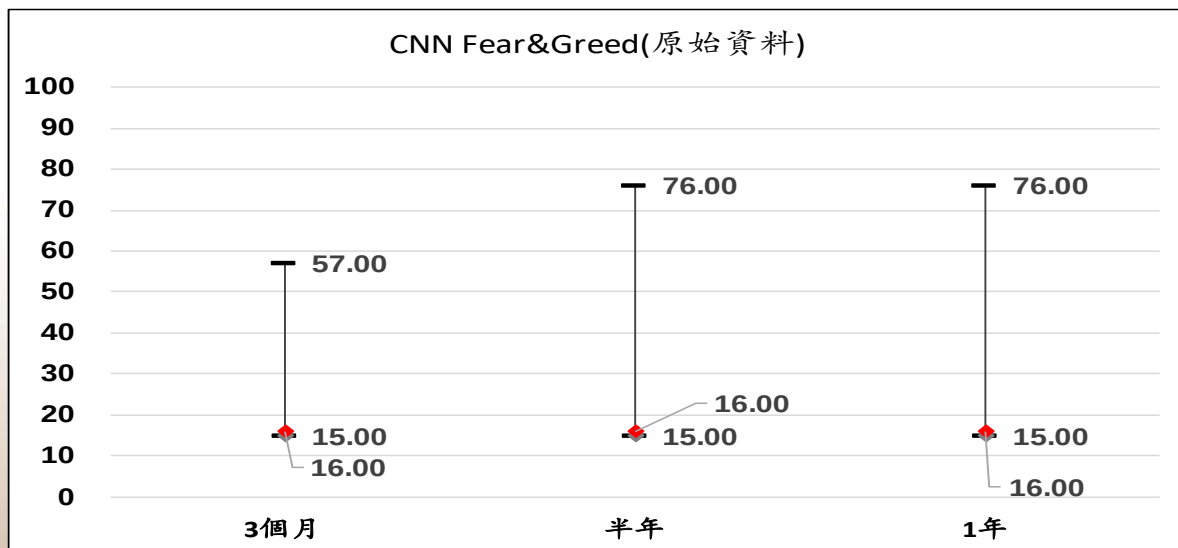
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.860	0.872

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	2.4	↑ 2.44	↓ -1.60	↓ -1.95



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2025/3/11	16	5572.07
2025/3/10	15	5614.56
2025/3/7	20	5770.20
2025/3/6	17	5738.52
2025/3/5	22	5842.63
2025/3/4	20	5778.15
2025/3/3	24	5849.72
2025/2/28	20	5954.50
2025/2/27	18	5861.57
2025/2/26	22	5956.06
2025/2/25	23	5955.25
2025/2/24	29	5983.25
2025/2/21	35	6013.13
2025/2/20	45	6117.52
2025/2/19	48	6144.15



和S&P500相關性(60D)

和S&P500(去趨勢)相關性(60D)

-0.866

-0.887

指標動能

Score

DIR(1D)

DIR(5D)

DIR(10D)

S&P500 VIX

4.7

↑ 4.68

↓ -8.40

↓ -16.26

近一年VIX(反向)和S&P500(去趨勢)走勢圖

S&P 500 VIX(60D)
(原始資料)(反轉)

S&P500 VIX

S&P 500 VIX(原始資料)

S&P500 VIX

S&P 500 VIX(60D)
(市場情緒分數)

S&P500 VIX

Date	VIX 波動率指數	S&P500
2025/3/11	26.92	5572.07
2025/3/10	27.86	5614.56
2025/3/7	23.37	5770.20
2025/3/6	24.87	5738.52
2025/3/5	21.93	5842.63
2025/3/4	23.51	5778.15
2025/3/3	22.78	5849.72
2025/2/28	19.63	5954.50
2025/2/27	21.13	5861.57
2025/2/26	19.10	5956.06
2025/2/25	19.43	5955.25
2025/2/24	18.98	5983.25
2025/2/21	18.21	6013.13
2025/2/20	15.66	6117.52
2025/2/19	15.27	6144.15
2025/2/18	15.35	6129.58
2025/2/14	14.77	6114.63
2025/2/13	15.10	6115.07
2025/2/12	15.89	6051.97
2025/2/11	16.02	6068.50

整體評析－未來展望與關注重點

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5550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6100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:

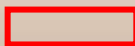
- AI類股(ORCL、ADBE、PATH)、消費類股(DKS、KSS、DG)、量子類股(QBTS)之財報與展望；
- 美國大型CSP之資本支出延續性(Salesforce CEO言論)；
- 川普關稅戰動向。

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



本週重要公司財報發布行事曆

MON 10	TUE 11	WED 12	THU 13	FRI 14
EARNINGS				
Before Open  BNTX	Before Open  DKS  KSS  CIEN	Before Open  ZIM	Before Open  QBTS  DG	Before Open  BTBT  LI
After Close  ORCL  ASAN	After Close  CASY	After Close  ADBE  PATH  S  CCI	After Close  ULTA  DOCU  RBRK	

 : 市場重點關注公司

 : AI/量子類股

 : 消費類股

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

台股市場分析

2025 年 03 月 12 日



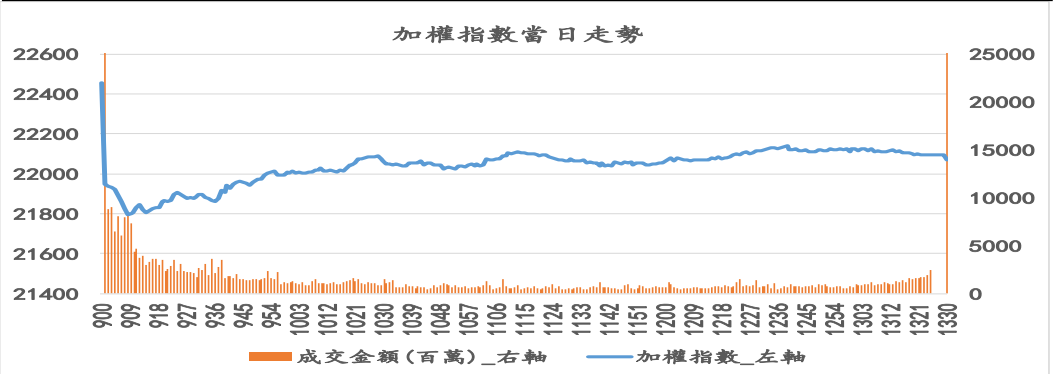
前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現：跳空開低跌幅收斂，量能小增

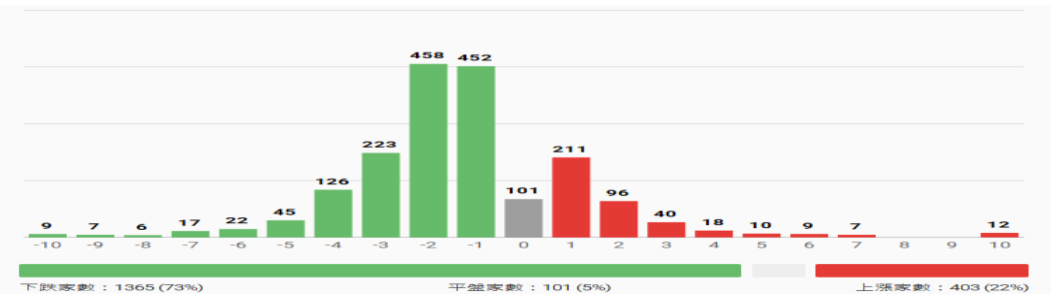


- 美股全面重挫，帶動台股同步開低，早盤重挫690點至21769點，為2024年9月20日以來新低，台積電盤中跌破970元，下探五個多月的低點，傳產族群相對抗跌支撐下，加權指數跌幅收斂，終場收在22071點，退守22000點關卡，下跌388點或-1.73%，成交量4289億元，小幅量增。
- 加權指數走弱，櫃買指數下挫-1.48%，電子成交比重下滑至6成1。
- 上漲家數比例22%、下跌家數比例至73%，整體普跌。

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	22,071	-388.1	-1.73	-2.33	-5.08	-2.07	-4.57	4,289	3,763	↗	-	2.41	16.50
櫃買指數	252	-3.8	-1.48	-2.09	-0.81	-2.08	-2.66	1,159	1,102	↗	-	2.76	24.80
電子類	1,190	-24.5	-2.01	-2.86	-7.92	-2.50	-6.10	2,658	2,428	↗	61.96	3.46	17.00
金融保險	2,130	-19.1	-0.89	-1.44	-0.66	-1.01	-1.47	211	134	↗	4.92	1.33	13.20
運輸類	207	0.3	0.15	1.78	7.74	0.37	2.60	173	150	↗	4.03	1.22	9.10
鋼鐵類	144	-1.9	-1.28	2.28	14.76	-0.46	4.05	63	78	↘	1.47	1.48	27.60

產業走勢分析

加權指數開低下挫



- 受到川普言論衝擊，台股重跌逾300點，台積電早盤以969元開出，盤中最低來到963元，為五個多月以來的新低，終場收在971元，下跌2.71%，電子族群多數走弱，日月光跌逾3%，廣達、智邦、鴻海、緯穎跌逾2%。
- 航運類股相對抗跌，華航、新興漲逾2%、1%，台航、長榮、台驛控股等收紅，橡膠及水泥類股也相對有撐。

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							3月7日	3月10日	3月11日
1.00	加權指數	22071.09			-1.73	-2.24	-4.26	○ 0.00	↓ -28.14	-0.05	○ 0.00	-0.04	○ 0.00	▼	▼	
1.39	半導體	602.81	29.03	45.14	-2.36	-3.29	-6.47	○ 0.00	↓ -19.20	-0.07	○ 0.00	-0.08	○ 0.00	▼	▼	
1.03	電腦及週邊設備	263.25	9.06	6.58	-1.1	-1.53	-1.96	◐ 20.27	↓ -24.15	-0.03	○ 0.00	-0.03	◐ 37.52	▼	▼	▼
1.01	電子零組件	223.67	8.47	5.47	-1.48	-2.13	-5.95	○ 0.00	↓ -39.31	-0.05	○ 0.00	-0.05	○ 0.00	▼	▼	▼
0.87	電機類	391.82	3.00	1.71	-2.92	-2.56	-5.08	◐ 21.57	↓ -29.73	-0.04	○ 0.00	-0.02	◐ 26.33	▼		▼
0.63	電器電纜	94.25	0.29	0.34	-2.16	-1.66	-3.14	◐ 54.39	↓ -18.29	-0.02	○ 0.00	-0.02	◐ 26.33	▼		▼
0.67	光電	40.2	4.23	1.86	-0.74	-1.74	-3.32	◐ 32.58	↓ -36.39	-0.02	○ 0.00	0.03	◐ 68.51	▼	▼	▼
0.63	運輸類	207.33	4.03	2.90	0.15	-0.37	2.57	● 82.89	↑ 7.21	0.03	● 68.72	0.03	● 66.68	▲		▲
0.53	金融保險	2130.03	4.92	11.11	-0.89	-0.85	-1.77	◐ 36.01	↓ -37.45	-0.01	○ 0.00	0.00	◐ 29.35	▼	▼	▼
0.53	化學工業	173.14	1.76	0.68	-1.82	-1.93	3.16	◐ 77.38	↑ 7.27	0.02	○ 12.53	0.06	● 84.31			
0.50	塑膠類	116.19	0.70	1.19	-0.77	0.68	-0.23	◐ 66.97	↑ 5.65	0.01	◐ 24.93	0.04	● 95.58			
0.47	觀光類	121.91	0.17	0.24	-0.93	-1.16	-0.31	◐ 68.30	↓ -23.22	0.00	○ 0.00	0.02	◐ 78.63		▼	▼
0.28	水泥類	163.83	0.32	0.67	0.1	0.59	1.33	● 95.81	↑ 0.89	0.03	◐ 46.59	0.06	● 95.49	▼		▲
0.51	生技醫療	75.86	1.50	1.19	-1.15	-2.46	-6.68	◐ 29.99	↓ -26.43	-0.07	○ 0.00	-0.01	◐ 30.15	▼	▼	▼
0.38	鋼鐵類	144.07	1.47	1.32	-1.28	-0.64	0.19	● 89.14	↓ -7.14	0.04	○ 0.00	0.14	● 93.94			
0.55	營建類	552.6	1.60	1.47	-1.38	-1.32	-2.83	◐ 47.26	↓ -24.45	-0.02	○ 0.00	0.01	◐ 58.98	▼	▼	▼
0.45	綠能環保	108.96	0.20	0.29	-1.33	-1.07	-2.95	◐ 37.45	↓ -26.52	-0.02	○ 0.00	-0.01	◐ 67.79	▼		058▼
0.44	紡織纖維	613.95	0.60	0.88	-1.88	-2.32	-1.93	◐ 56.35	↓ -13.13	-0.01	○ 4.17	0.01	◐ 77.26	▼	▼	

產業走勢分析

櫃買類股全面下挫



- 櫃買族群全面下挫，連日走低加上融資減幅擴大，中小型賣壓明顯，光通訊族群大跌2.38%，指標股聯亞、上詮跌超8~9%。

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							3月7日	3月10日	3月11日
1.00	OTC指數	251.52			-1.48	-2.22	-3.23	🌑 29.86	↓ -36.70	-0.03	🌑 0.00	-0.01	🌑 51.06	▼	▼	▼
1.23	OTC半導體	111.8	22.68	32.37	-2.16	-2.32	-4.16	🌑 14.13	↓ -32.92	-0.04	🌑 0.00	-0.04	🌑 39.16	▼	▼	▼
1.26	OTC通信網路業	151.21	9.60	4.76	-2.38	-5.22	-7.04	🌑 11.54	↓ -35.92	-0.08	🌑 0.00	-0.04	🌑 0.00	▼	▼	▼
1.19	OTC電子類	404.39	72.06	65.91	-1.63	-2.64	-3.61	🌑 24.12	↓ -34.83	-0.03	🌑 0.00	-0.02	🌑 42.89	▼	▼	▼
1.13	OTC光電	82.04	3.45	7.99	-0.74	-5.21	0.87	🌑 49.18	↓ -22.02	0.00	🌑 23.30	0.01	🌑 67.58			▼
1.07	OTC電腦及週邊設備	134.77	17.60	5.33	-0.27	-1.06	-1.48	🌑 61.77	↓ -17.09	-0.01	🌑 0.00	0.04	🌑 60.64	▼	▼	▼
0.71	OTC生技醫療	173.55	2.85	9.34	-0.86	0.07	-0.28	🌑 61.23	↑ 2.22	0.00	🌑 0.29	0.02	🌑 92.95	▼		
0.93	OTC化學工業	155.13	0.84	1.07	-2.35	-4.15	-5.98	🌑 46.26	↓ -30.08	-0.03	🌑 21.85	0.02	🌑 39.72		▼	▼
0.88	OTC機械類	208.39	2.12	2.84	-1.24	-1.7	-4.29	🌑 38.23	↓ -34.33	-0.03	🌑 0.00	0.00	🌑 58.00	▼	▼	▼
0.72	OTC營建類	275.96	0.32	2.68	-1.38	-2.08	-3.38	🌑 45.35	↓ -25.73	-0.02	🌑 0.00	0.01	🌑 61.50	▼	▼	▼
0.33	OTC鋼鐵類	176.85	0.24	1.71	-0.39	-1.28	-1.06	🌑 69.92	↓ -15.75	-0.01	🌑 0.00	0.04	🌑 77.84	▲		▼
0.44	OTC紡織類	131.15	0.08	0.25	-1.38	-1.29	-1.4	🌑 63.57	↓ -27.16	-0.01	🌑 0.00	0.03	🌑 72.92	▼		059 ▼

台股指數:電金傳全數下跌

- 電子下跌-2.01%，金融下跌-0.89%、非金電下跌-1.21%；主要權值股台積電、鴻海、聯發科全數下跌；中小型股多數走弱。

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	22071	-1.73	-2.24	-4.26
1.22	電子類	1190	-2.01	-2.79	-5.42
0.53	金融保險	2130	-0.89	-0.85	-1.77
0.51	不含金融電子	14782	-1.21	-1.06	-1.48
1.20	台灣50指數	18192	-1.99	-2.61	-5.16
0.72	台灣中型100指數	19215	-1.41	-2	-3.39
0.70	中小型代表300指數	11511	-1.42	-1.87	-3.39

大盤熱力圖

台積電 971.00 -2.71%	鴻海	廣達	國泰金	台達電	中信金
	168.50	254.50	65.90	370.50	39.65
	-2.03%	-2.49%	-2.08%	-1.33%	-0.88%
	聯發科	日月光投控	兆豐金	聯電	長榮
1385.00	-0.72%	156.00	39.50	44.85	226.50
		-3.11%	-0.63%	-0.44%	+0.89%
富邦金	89.70	統一	第一金	中興	華南金
	-1.10%	82.60	27.45	24.30	27.20
中華電	127.50	玉山金	合庫金	大立光	研華
	-0.39%	28.95	24.30	-0.21%	-1.13%
		0.00%	0.00%	-0.13%	-0.12%
		元大金	緯穎	聯勝	聯勝
		34.85	1960.00	235.00	235.00
		-1.55%	-2.00%	-0.17%	-1.48%
		台灣大	智邦	和泰車	聯勝
		116.50	634.00	600.00	534.00
		0.00%	-2.31%	-0.17%	-1.48%

上櫃熱力圖

世紀	鈐象	世界	新普	旺矽	雙鴻	譜瑞-KY	寶雅
	883.00	98.30	396.00	719.00	646.00	683.00	520.00
1145.00	-3.18%	-4.10%	+0.89%	-2.71%	-3.44%	-1.44%	-1.70%
	+5.05%	信驊	新應材	穩懋	台耀	全家	大國鋼
元太	力旺	3270.00	532.00	105.00	159.50	195.50	37.85
	2675.00	-0.30%	-8.75%	-3.67%	-1.24%	+1.82%	-0.79%
289.50	-1.11%	群聯	頤邦	合一	欣達	光洋科	豐方
	環球晶	567.00	65.70	80.90	74.30	59.60	445.50
-0.17%	391.50	-4.87%	-0.30%	-1.46%	-0.13%	-3.09%	-1.33%
	-1.63%	中美晶	精材	原相	家登	台特化	順藥
		128.00	174.00	253.00	390.00	231.00	600.50
		0.00%	-3.06%	-1.94%	-6.25%	-3.35%	-9.89%
			聖暉	家登	和泰車	聯勝	聯勝
			363.00	390.00	600.00	534.00	534.00
			-1.36%	-6.25%	-0.17%	-1.48%	-1.48%

基本面小結



指標強弱判斷									
2025/3/11	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	▲	2025/3/10	小多	2025/3/11	小多
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲0.99	▲	70.00		70.00	
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲0.50	▲				
	外銷訂單(億美元)	469.72	64.24	▼-13.25	▼				
	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	▲				
	PE區間	16.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.41	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	-460.6	0.0	▲0.00	▲	2025/3/10	強多	2025/3/11	強多
	八大官股買賣超(億)	121.0	44.4	▲5.91	▲	100.00		100.00	
	0050借券賣出餘額(張)	31577.0	33.7	▲4.96	▲				
	借券賣出餘額(萬張)	1287.3	63.7	▲1.37	▲				
技術面	動能均線乖離率	-3.37%	2.46	▼-2.62	▼	2025/3/10	強空	2025/3/11	強空
	創新高低家數比	-0.91%	46.88	▼-1.68	▼	5.00		10.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-32466.00	36.59	▼-4.29	▼				
	現貨技術線型	2	6.57	▲0.04	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.57	32.22	▼-7.32	▼	2025/3/10	強空	2025/3/11	強空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	0.00		0.00	
	費半	4405	21.32	▼-1.83	▼				
					合計				
						43.63		44.88 ⁰⁶¹	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/3/10	小空	2025/3/11	小空

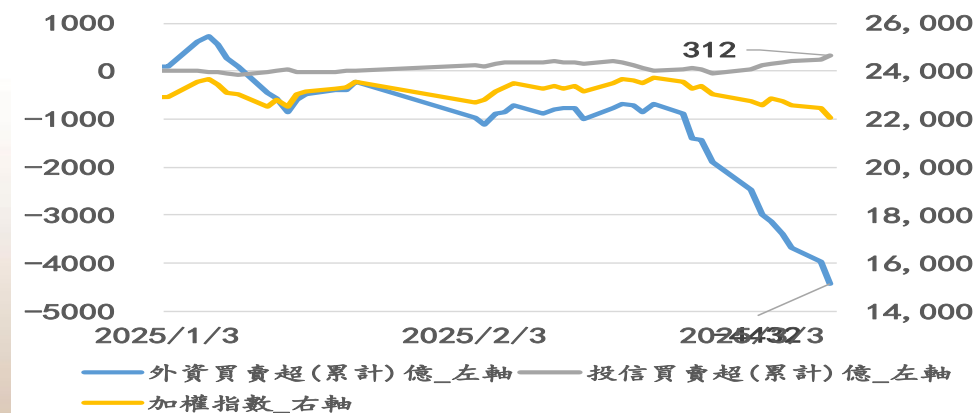
三大法人買賣超：

外資大賣460億，連賣11日，投信買超61億

三大法人買賣超金額變化(億)

日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20250311	+61.7	-213.8	-460.6	-612.8
20250310	+44.0	-101.4	-287.2	-344.5
20250307	+26.7	-112.1	-295.0	-380.4
20250306	+28.7	-52.7	-261.2	-285.2
20250305	+33.2	-50.7	-140.7	-158.2
近五日合計	+194.4	-530.7	-1444.7	-1781.1

累計買賣超	五日	二十日	六十日	25年初至今
外資	-1445	-3539	-4432	-4432
投信	+194	+126	+312	+312



三大法人買賣超

加權指數(TSE) 日線圖 2025/03/11 開 22126.06 高 22140.39 低 21769.57 收 22071.09 s 點 量 4286.81 億 -388.06 (-1.73%)



外資買賣超族群：

買超華航、大成鋼；賣超台積電、鴻海。

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
2610	華航	12490	3.09	2.03	4.17	1	航運業	00878	國泰永續	-38062	-8.31	-1.04	-1.79	0	ETF
00712	復華富時不動產	12081	1.23	-0.20	0.76	0	ETF	2890	永豐金	-34530	-7.65	-0.89	-2.16	-8	金融保險
00882	中信中國高股息	9321	1.23	0.45	1.64	0	ETF	2891	中信金	-33868	-13.38	-0.88	-1.86	-1	金融保險
00929	復華台灣科技優	5972	1.08	-1.03	-2.08	0	ETF	00919	群益台灣	-25014	-5.92	-0.92	-0.03	0	ETF
2838	聯邦銀	5908	1.00	3.96	7.93	12	金融保險	2317	鴻海	-24900	-41.67	-2.03	-4.91	-10	電子-其他電子
2344	華邦電	5782	1.08	0.53	5.51	2	電子-半導體	2881	富邦金	-23061	-20.62	-1.10	-2.87	-3	金融保險
00757	統一FANG+	4477	4.02	-4.23	-12.84	0	ETF	2883	凱基金	-20297	-3.73	-1.07	1.75	-2	金融保險
2027	大成鋼	4391	2.15	-1.51	5.88	2	鋼鐵工業	2882	國泰金	-19246	-12.63	-2.08	-3.66	-3	金融保險
00637L	元大滬深300正2	4364	0.68	0.19	-1.08	0	ETF	2330	台積電	-18727	-181.85	-2.71	-7.78	-11	電子-半導體
2605	新興	3933	1.09	1.08	3.39	8	航運業	0050	元大台灣	-14644	-26.48	-1.75	-5.56	0	ETF

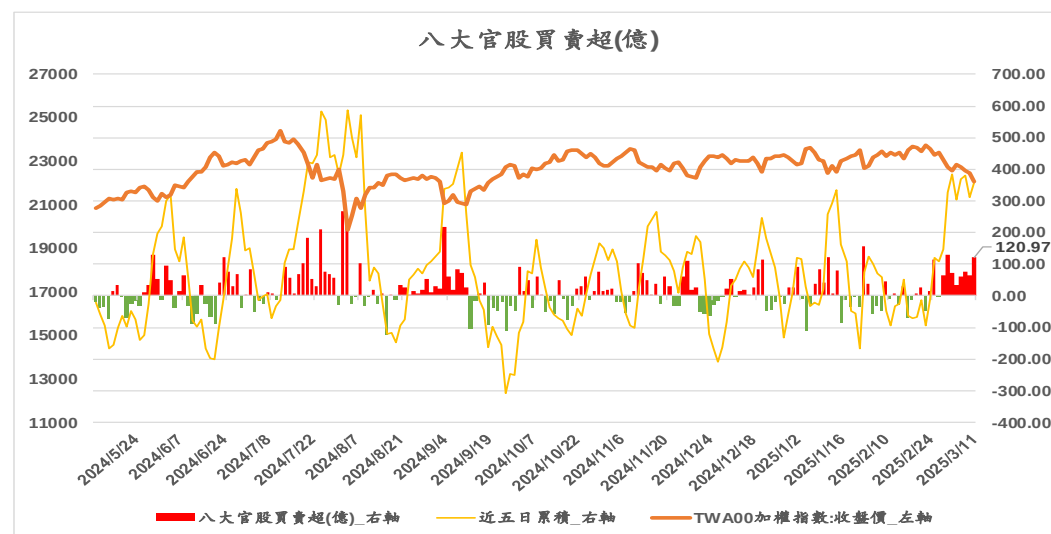
外資前十大買賣超(金額)

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
8299	群聯	11.00	-4.87	4.19	電子-半導體	2330	台積電	-181.85	-2.71	-7.78	電子-半導體
5269	祥碩	6.43	1.06	-8.37	電子-半導體	2317	鴻海	-41.67	-2.03	-4.91	電子-其他電子
00757	統一FANG+	4.02	-4.23	-12.84	ETF	2382	廣達	-27.93	-2.49	-2.15	電子-電腦及週邊設備
3019	亞光	3.99	-8.04	-20.22	電子-光電	0050	元大台灣50	-26.48	-1.75	-5.56	ETF
1477	聚陽	3.76	-4.62	-2.46	紡織纖維	2454	聯發科	-23.75	-0.72	-7.79	電子-半導體
2379	瑞昱	3.52	1.27	0.75	電子-半導體	2881	富邦金	-20.62	-1.1	-2.87	金融保險
2610	華航	3.09	2.03	4.17	航運業	2891	中信金	-13.38	-0.88	-1.86	金融保險
3529	力旺	2.96	-1.11	-9.56	電子-半導體	2882	國泰金	-12.63	-2.08	-3.66	金融保險
8069	元太	2.89	-0.17	2.70	電子-光電	3711	日月光投控	-10.50	-3.11	-8.76	電子-半導體 063
3443	創意	2.38	-3.59	-10.42	電子-半導體	00878	國泰永續高股息	-8.31	-1.04	-1.79	ETF

八大官股買賣超：買超121億

- 官股買超121億，（最大賣超為24/8/19金額為123.9億），五日累積達買超359億
- 買超台積電、聯發科、長榮

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超股票

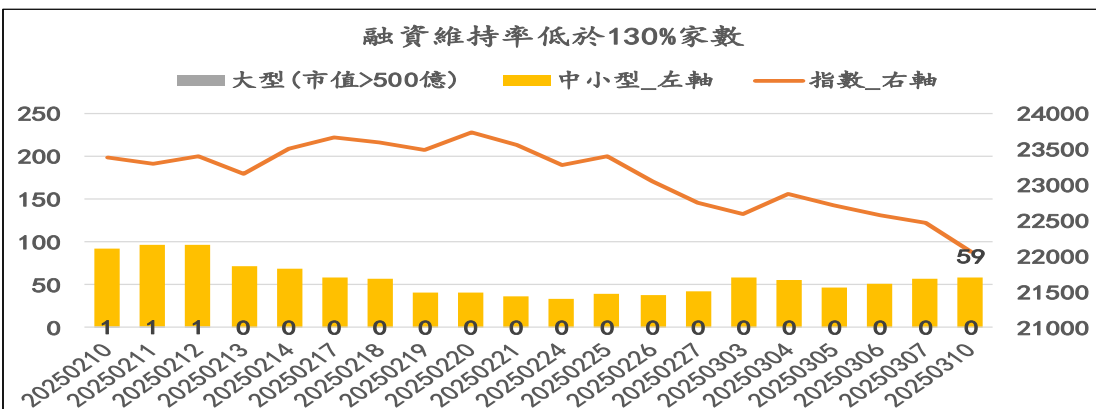
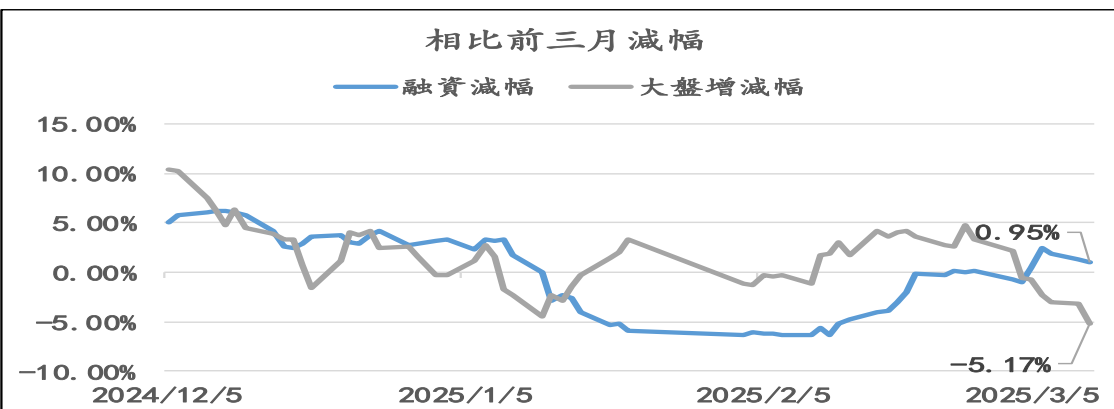
官股買超股					官股賣超股				
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2330	台積電	41.18221	-2.7%	電子-半導體	3529	力旺	-1.39323	-1.11%	電子-半導體
2317	鴻海	7.43921	-2.0%	電子-其他電子	3264	欣銓	-1.03905	-0.13%	電子-半導體
2454	聯發科	5.40629	-0.7%	電子-半導體	3491	昇達科	-0.98397	4.17%	電子-通信網路
2881	富邦金	3.81027	-1.1%	金融保險	3044	健鼎	-0.83301	-0.73%	電子-電子零組件
2891	中信金	3.77186	-0.9%	金融保險	3017	奇鋐	-0.78698	-0.71%	電子-電腦及週邊設備
2308	台達電	3.10584	-1.3%	電子-電子零組件	5388	中磊	-0.7765	-0.39%	電子-通信網路
2382	廣達	2.74515	-2.5%	電子-電腦及週邊設備	3661	世芯-KY	-0.77546	2.28%	電子-半導體
2882	國泰金	2.68392	-2.1%	金融保險	3706	神達	-0.75451	-1.11%	電子-電腦及週邊設備
3324	雙鴻	2.05363	-3.4%	電子-其他電子	1795	美時	-0.72019	0.58%	生技醫療
1519	華城	1.82724	-7.3%	電機機械	4763	材料-KY	-0.71469	-4.35%	化學工業

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
2025/3/11	22071	121	359
2025/3/10	22459	64	312
2025/3/7	22576	76	380
2025/3/6	22715	63	370
2025/3/5	22872	35	304
2025/3/4	22597	74	384
2025/3/3	22756	132	326
2025/2/27	23053	66	148
2025/2/26	23403	-3	10864
2025/2/25	23286	115	119

融資/融券分析: 散戶融資續減14.4億

融資券(億元/萬張數)	資餘	資增減	週增 / 減	券餘	券增減	週增 / 減	融資維持率
加權指數	3258	-14.40	-3.05	25.20	-1.72	-2.86	155.46
OTC指數	1128	-13.39	-16.34	8.29	-0.33	-1.50	153.81



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18456.4	21295.8	22715.6	23709.4

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2025/3/11	22071.09	3272.46	-6.05	155.46
2025/3/10	22459.15	3278.51	-7.58	157.74
2025/3/7	22576.07	3286.09	5.76	158.31
2025/3/6	22715.43	3280.33	19.22	160.00
2025/3/5	22871.9	3261.12	20.61	160.81

- 累計融資金額3258億，融資資減14.4億，（融資水位高點2024/7/17，融餘額為3405億）
- 融資維持率下滑至155.46%，跌破160%標準。
- *融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數維持至59家。
- 小結：散戶觀望操作轉趨減碼，多數套牢留意融資多殺多。

籌碼面小結



指標強弱判斷									
2025/3/11	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	▲	2025/3/10	小多	2025/3/11	小多
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲0.99	▲	70.00		70.00	
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲0.50	▲				
	外銷訂單(億美元)	469.72	64.24	▼-13.25	▼				
	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	▲				
	PE區間	16.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.41	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	-460.6	0.0	▲0.00	▲	2025/3/10	強多	2025/3/11	強多
	八大官股買賣超(億)	121.0	44.4	▲5.91	▲	100.00		100.00	
	0050債券賣出餘額(張)	31577.0	33.7	▲4.96	▲				
	債券賣出餘額(萬張)	1287.3	63.7	▲1.37	▲				
技術面	動能均線乖離率	-3.37%	2.46	▼-2.62	▼	2025/3/10	強空	2025/3/11	強空
	創新高低家數比	-0.91%	46.88	▼-1.68	▼	5.00		10.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-32466.00	36.59	▼-4.29	▼				
	現貨技術線型	2	6.57	▲0.04	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.57	32.22	▼-7.32	▼	2025/3/10	強空	2025/3/11	強空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	0.00		0.00	
	費半	4405	21.32	▼-1.83	▼				
					合計				
						43.63		44.88 ₀₆₆	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/3/10	小空	2025/3/11	小空

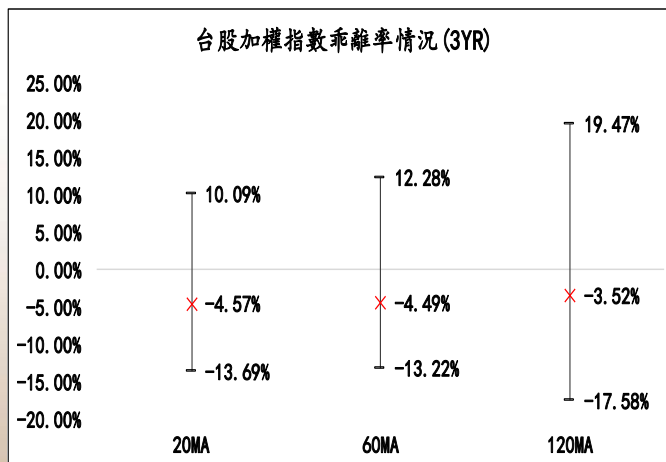
技術面

加權指數價量技術分析：跳空跌破頸線，量能小增



20MA	23128.6	↓
60MA	23107.8	↓
120MA	22875.8	↑
10MA	22778.8	↓
5MA	22538.7	↓
200MA	22231.4	↑
加權指數	22071.1	↓

- 成交量至4286億，量能略高於五日均量3759億
- 月/季線乖離：-4.57%/-4.89%
- 技術指標拉鋸：KD、RSI震盪轉空
- 短均多數走低月季線下壓，跳空跌破年線22231點，回測22000整數關卡。



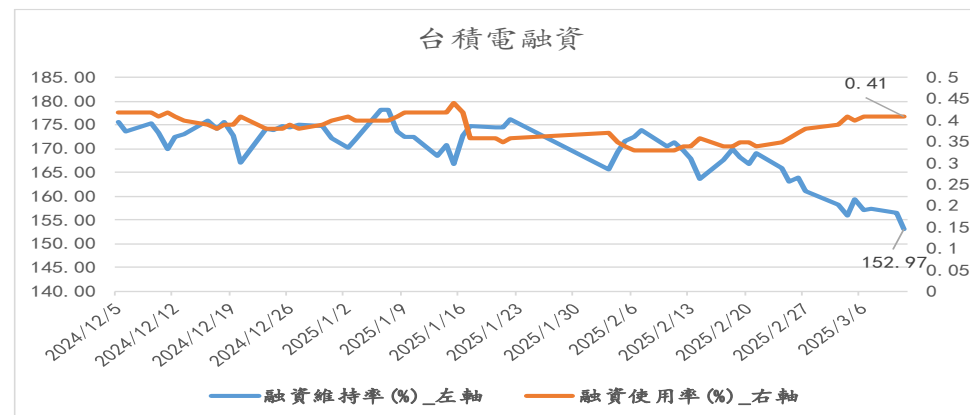
	方向	分數
KD	低檔鈍化	-3
MACD	空方	-2
RSI	低檔鈍化	-3
均線	強空	-3
成交量	量能充足	
總計	空方	-11

技術面-重要個股

- 台積電:外資續賣181億; TSM +0.24%;



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(%)
26595	103	152.9724	0.41	1057.925	971	-2.71



累計買賣超	五日	二十日	六十日	25年初至今
外資	-522	-1802	-1716	-1716
投信	+21	+66	+104	+104

三大法人買賣超金額變化(億)

日期	外資	投信	自營商	合計
20250305	-37.6	9.3	-6.5	-34.8
20250306	-90.9	6.9	2.6	-81.4
20250307	-82.3	2.9	-2.2	-81.7
20250310	-129.1	7.0	-11.7	-133.9
20250311	-181.9	-5.4	-7.8	-195.0
近五日合計	-521.8	20.6	-25.7	-526.9

60MA	1076.6	↓
20MA	1053.0	↓
120MA	1045.4	↑
10MA	1017.4	↓
5MA	999.8	↓
台積電	971.0	↓
200MA	963.8	↑

- 台積電續跌收至971元
- 外資賣超181億, 連11賣。
- 跌破千元關卡, 回測年線。
- 美股TSM ADR+0.24%

技術面小結



指標強弱判斷									
2025/3/11	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	▲	2025/3/10	小多	2025/3/11	小多
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲0.99	▲	70.00		70.00	
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲0.50	▲				
	外銷訂單(億美元)	469.72	64.24	▼-13.25	▼				
	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	▲				
	PE區間	16.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.41	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	-460.6	0.0	▲0.00	▲	2025/3/10	強多	2025/3/11	強多
	八大官股買賣超(億)	121.0	44.4	▲5.91	▲	100.00		100.00	
	0050債券賣出餘額(張)	31577.0	33.7	▲4.96	▲				
	債券賣出餘額(萬張)	1287.3	63.7	▲1.37	▲				
技術面	動能均線乖離率	-3.37%	2.46	▼-2.62	▼				
	創新高低家數比	-0.91%	46.88	▼-1.68	▼	5.00		10.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-32466.00	36.59	▼-4.29	▼				
	現貨技術線型	2	6.57	▲0.04	▲				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.57	32.22	▼-7.32	▼				
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	0.00		0.00	
	費半	4405	21.32	▼-1.83	▼				
					合計				
						43.63		44.88 ₀₆₉	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/3/10	小空	2025/3/11	小空

台股ETF：

主要ETF整體多數走低；0050、00919、00878出量



股票代號	股票名稱	20250311收盤價	漲幅(%)	成交值億	總市值(億)	日增減	受益單位萬張	日增減萬張	2023基金上市日期	2023是否配息
TWA00	加權指數	22071.09	-1.73	4289.3	712055	-12496	0.0	0.0		
0050	元大台灣50	182.00	-1.75	70.8	4678.3	-41.9	259.0	1.9	2003/6/30	半年配
00878	國泰永續高股息	21.90	-1.04	57.9	4041.2	-26.8	1867.2	21.9	2020/7/20	季配
0056	元大高股息	36.17	-0.69	34.7	4011.4	-19.0	1117.5	8.5	2007/12/26	季配
00919	群益台灣精選高息	23.75	-0.92	61.4	3324	-12.9	1422.3	22.8	2022/10/20	季配
006208	富邦台50	106.60	-1.98	27.2	2044.1	-29.8	192.8	1.1	2012/7/17	半年配
00929	復華台灣科技優息	18.19	-1.03	12.3	1931.5	-29.0	1057.6	-4.3	2023/6/9	月配
00713	元大台灣高息低波	54.50	-0.73	16.3	1309.4	-2.2	242.2	1.9	2017/9/27	季配
00918	大華優利高填息30	23.21	-0.77	12.4	743.2	-2.8	324.7	4.5	2022/11/24	季配
00915	凱基優選高股息30	24.42	-0.69	4.0	418.8	-3.8	171.5	0.0	2022/8/9	季配
00900	富邦特選高股息30	14.05	-1.2	2.0	281.7	-3.2	201.7	1.2	2021/12/22	月配
00934	中信成長高股息	18.5	-1.33	1.4	190.3	-3.3	101.8	-1.1	2023/11/1	月配
00936	台新永續高息中小	15.5	-1.15	0.9	152.2	-3	97.8	-0.4	2023/11/8	月配
00935	野村臺灣新科技50	21.26	-1.89	1.5	85.6	-1.3	40.8	0.6	2023/11/1	半年配
00930	永豐ESG低碳高息	18.03	-0.83	0.8	76.9	-0.7	42.7	0.0	2023/7/13	雙月配
00932	兆豐永續高息等權	15.73	-0.76	0.4	58.3	-0.7	36.8	-0.3	2023/9/1	季配
00907	永豐優息存股	15.89	-0.87	0.5	48.2	-0.5	30.4	0.0	2022/5/24	雙月配
00731	復華富時高息低波	66.90	-1.04	0.7	42.5	-0.5	6.4	0.0	2018/4/20	季配

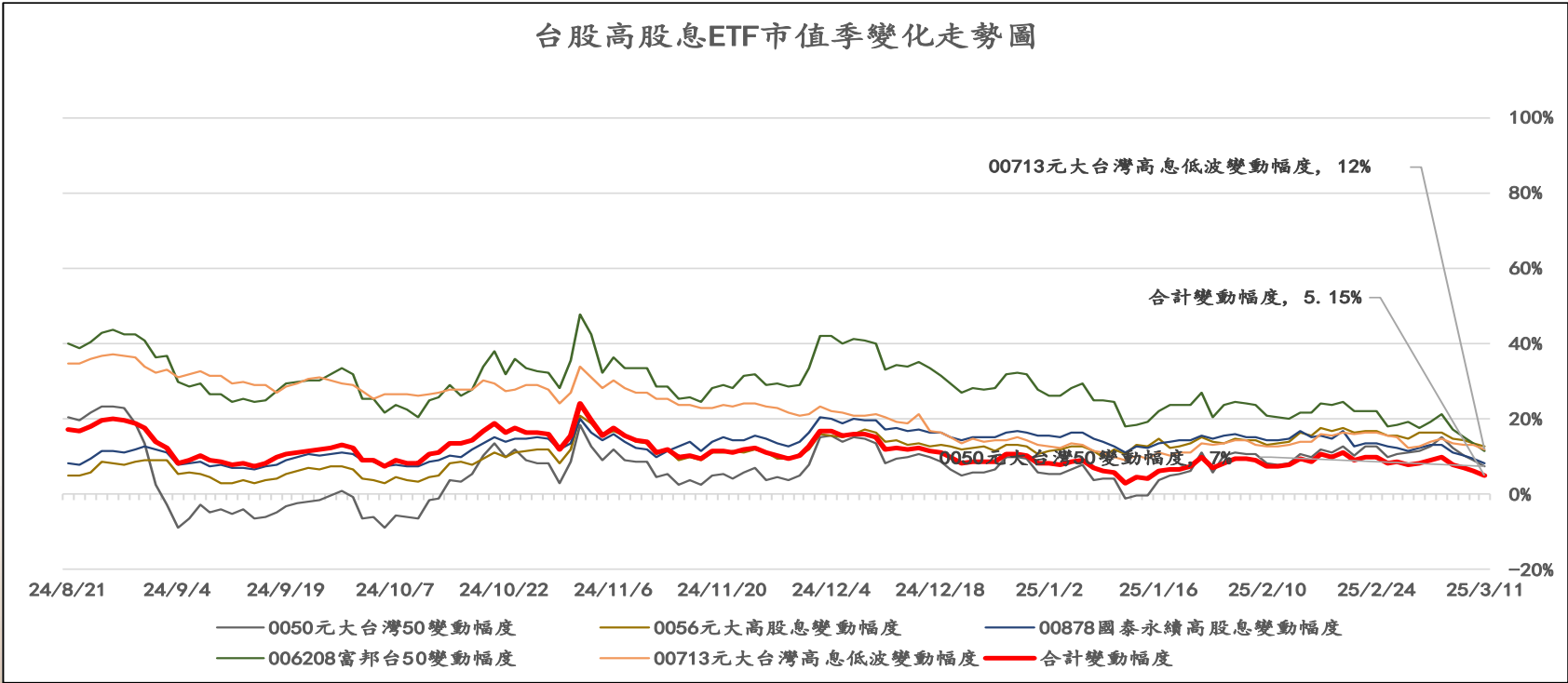
股票代號	股票名稱	20250311收盤價	漲幅(%)	成交額億
0050	元大台灣50	182	-1.75	70.8
00919	群益台灣精選高息	23.75	-0.92	61.4
00878	國泰永續高股息	21.9	-1.04	57.9
0056	元大高股息	36.17	-0.69	34.7
00631L	元大台灣50正2	215.5	-3.69	28.8

股票代號	股票名稱	20250311資增減
00665L	富邦恒生國企正2	4262
00919	群益台灣精選高息	3231
00680L	元大美債20正2	2517
00753L	中信中國50正2	2377
00887	永豐中國科技50大	1233
00918	大華優利高填息30	539
00641R	富邦日本反1	535
00712	復華富時不動產	456
00687B	國泰20年美債	389
00651R	復華香港反1	376

股票代號	股票名稱	20250311資增減
00637L	元大滬深300正2	-6839
00664R	國泰臺灣加權反1	-4021
00632R	元大台灣50反1	-2285
00671R	富邦NASDAQ反1	-1747
00673R	期元大S&P原油反1	-1696
00633L	富邦上証正2	-979
00650L	復華香港正2	-886
00655L	國泰中國A50正2	-427
00679B	元大美債20年	-426
00738U	期元大道瓊白銀	-332

高股息ETF 最新規模市值變化：
多數ETF規模增幅放緩；整體規模維持季增幅放緩至5.15%

分類	20250311		(元)	(元)	(%)	(%)	(%)	(億)	(億)	(億)	(%)	(元) (推估)
	股票代號	股票名稱	收盤價	漲跌	漲幅	周漲幅	月漲幅	總市值	日增減	近5日增減	融資維持率	融資成本
市值型	0050	元大台灣50	182	-3.25	-1.75	-2.57	-7.28	4678.30	-41.90	59.70	158.78	191.04
	006208	富邦台50	106.6	-2.15	-1.98	-2.83	-7.67	2044.10	-29.80	-6.20	158.42	112.15
高股息	0056	元大高股息	36.17	-0.25	-0.69	-0.80	0.81	4011.40	-19.00	-6.70	164.28	36.70
	00878	國泰永續高股息	21.9	-0.23	-1.04	-1.17	-2.01	4041.20	-26.80	-0.20	162.37	22.48
	00713	元大台灣高息低波	54.5	-0.40	-0.73	-0.91	1.11	1309.40	-2.20	16.10	164.44	55.24
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.19	-0.19	-1.03	-1.94	-0.49	1931.50	-29.00	-92.20	161.99	18.72
	00919	群益台灣精選高息	23.75	-0.22	-0.92	-0.92	2.81	3324.00	-12.90	58.10	166.90	23.72
							合計	21339.90	-161.60	28.60		



高股息型贖回情形較多；多數市值型ETF受益權單位續增

前十大台股ETF受益權單位變化

分類	20250311		(元)	(%)	(千)	已發行受益權單位變化(%)					
	股票代號	股票名稱	淨值	折溢價	已發行受益權單位總數	1D	5D	10D	20D	60D	YTD
市值型	0050	元大台灣50	180.96	0.5747	2589500	0.74	3.19	8.46	11.86	16.75	16.49
	006208	富邦台50	106.32	0.2633	1928040	0.55	2.31	7.08	9.61	19.79	17.85
高股息	0056	元大高股息	35.99	0.5001	11175034	0.76	1.14	2.12	2.2	16.76	12.35
	00878	國泰永續高股息	21.82	0.3666	18671790	1.19	1.79	3.37	5.14	11.49	9.82
	00713	元大台灣高息低波	54.39	0.2022	2421512	0.79	2.48	1.51	3.97	15.53	9.45
	00900	富邦特選高股息30	14	0.3571	2017025	0.6	0.67	1.15	1.59	3.68	4.1
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.26	-0.3833	10576139	-0.4	-2.4	-4.78	-10.46	-27.37	-18.63
	00919	群益台灣精選高息	23.64	0.4653	14223135	1.63	3.5	4.88	4.97	11.91	8.62
	00939	統一台灣高息動能	14.28	-0.4201	2796476	-0.18	-1.43	-2.54	-5.06	-10.5	-7.65
	00940	元大台灣價值高息	9.45	-0.2116	14819865	-0.08	-1.56	-2.82	-6.71	-12.55	-9.57

前十大台股ETF市值變化

分類	20250311		(元)	(億)	漲跌幅(%)					
	股票代號	股票名稱	收盤價	市值	1D	5D	10D	20D	60D	YTD
市值型	0050	元大台灣50	182	4678.3	-1.75	-2.57	-7.24	-7.28	-6.88	-7.02
	006208	富邦台50	106.6	2044.1	-1.98	-2.83	-7.47	-7.67	-5.96	-6.57
高股息	0056	元大高股息	36.17	4011.4	-0.69	-0.8	-2.19	0.81	-2.48	-1.39
	00878	國泰永續高股息	21.9	4041.2	-1.04	-1.17	-2.93	-2.01	-1.26	-1.26
	00713	元大台灣高息低波	54.5	1309.4	-0.73	-0.91	-1.09	1.11	-1.89	2.54
	00900	富邦特選高股息30	14.05	281.7	-1.2	-1.2	-1.68	1.37	-1.89	0.86
新優息	00929	復華台灣科技優息	18.19	1931.5	-1.03	-1.94	-3.71	-0.49	1.62	0.83
	00919	群益台灣精選高息	23.75	3324	-0.92	-0.92	-1.12	2.81	0.21	1.58
	00939	統一台灣高息動能	14.22	398.4	-1.18	-1.25	-2.07	0.85	-1.46	0.64072
	00940	元大台灣價值高息	9.43	1398.7	-0.84	-0.95	-1.98	1.4	-0.63	0.21

總表： 整體分數維持小空 (43. 63=>44. 88)

指標強弱判斷									
2025/3/11	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	54.00	66.29	▲40.50	▲	2025/3/10	小多	2025/3/11	小多
	台灣PMI_YOY	54.00	45.81	▲0.99	▲	70.00		70.00	
	美國PMI_YOY	50.30	55.87	▲0.50	▲				
	外銷訂單(億美元)	469.72	64.24	▼-13.25	▼				
	台股營收年增_YOY	28.11%	88.01	▲10.97	▲				
	PE區間	16.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.41	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣續貶	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	-460.6	0.0	▲0.00	▲	2025/3/10	強多	2025/3/11	強多
	八大官股買賣超(億)	121.0	44.4	▲5.91	▲	100.00		100.00	
	0050債券賣出餘額(張)	31577.0	33.7	▲4.96	▲				
	債券賣出餘額(萬張)	1287.3	63.7	▲1.37	▲				
技術面	動能均線乖離率	-3.37%	2.46	▼-2.62	▼				
	創新高低家數比	-0.91%	46.88	▼-1.68	▼	5.00		10.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-32466.00	36.59	▼-4.29	▼				
	現貨技術線型	2	6.57	▲0.04	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.57	32.22	▼-7.32	▼	2025/3/10	強空	2025/3/11	強空
	投資信心指數	50.53	24.15	▼-5.36	▼	0.00		0.00	
	費半	4405	21.32	▼-1.83	▼				
					合計				
						43.63		44.88 ⁰⁷³	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/3/10	小空	2025/3/11	小空

總結(日): 台股日盤勢預估: 前收22,071, 台股權值拉回, 外資連11日大賣, 空方態勢延續, 融資資減, 多數套牢留意多殺多。外資持續出走, 美加關稅議題延續發酵, 台積電失守千元, 惟短線跌深留意技術性反彈, 預計台股開平震盪至**21,800~22,100**點。

主因:

- 籌碼面: 外資連日11大賣操作偏空、投信續買。融資維持率跌破160%, 轉趨保守。
- 技術面: 短均翻空, 月季線反壓, 跳空跌破年線, 回測22000整數關卡, 成交金額小增至4000億元之上。
- 基本面: 1月外銷訂單469.7億, 略高於預期, 月減年減。台股上市櫃公司2月營收3.63兆元, 月減2.98%、年增27.3%。
- 政策面: 美聯儲利率會議維持(3/19) (4.25%=>4.25%)。美國總統川普表態如期實施加、墨及中國大陸關稅, 與加國互相加增懲罰性關稅。金管會市場信心喊話, 表示主要受到美國經濟恐陷衰退陰霾衝擊, 強調台股基本面未變, 將會緊盯國際情勢變化, 適時祭出因應措施。
- 外生變數: 俄烏衝突持續談判, 烏克蘭接受30天停火提案。

3/10 (星期一)	3/11 (星期二)	3/12 (星期三)	3/13 (星期四)	3/14 (星期五)
營收公布上市櫃公司2月營收			國泰金法說會	鴻海法說
				074



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

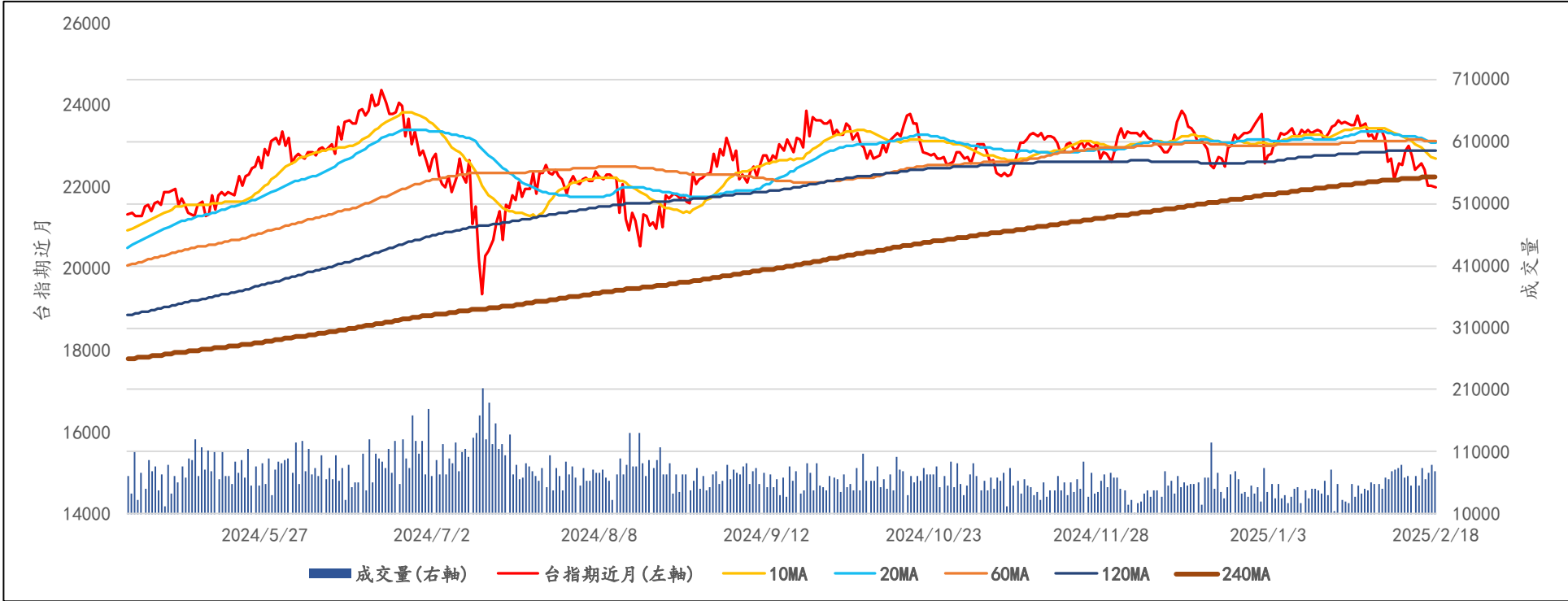
期貨市場分析

2025 年 03 月 12 日



一、期貨市場概況

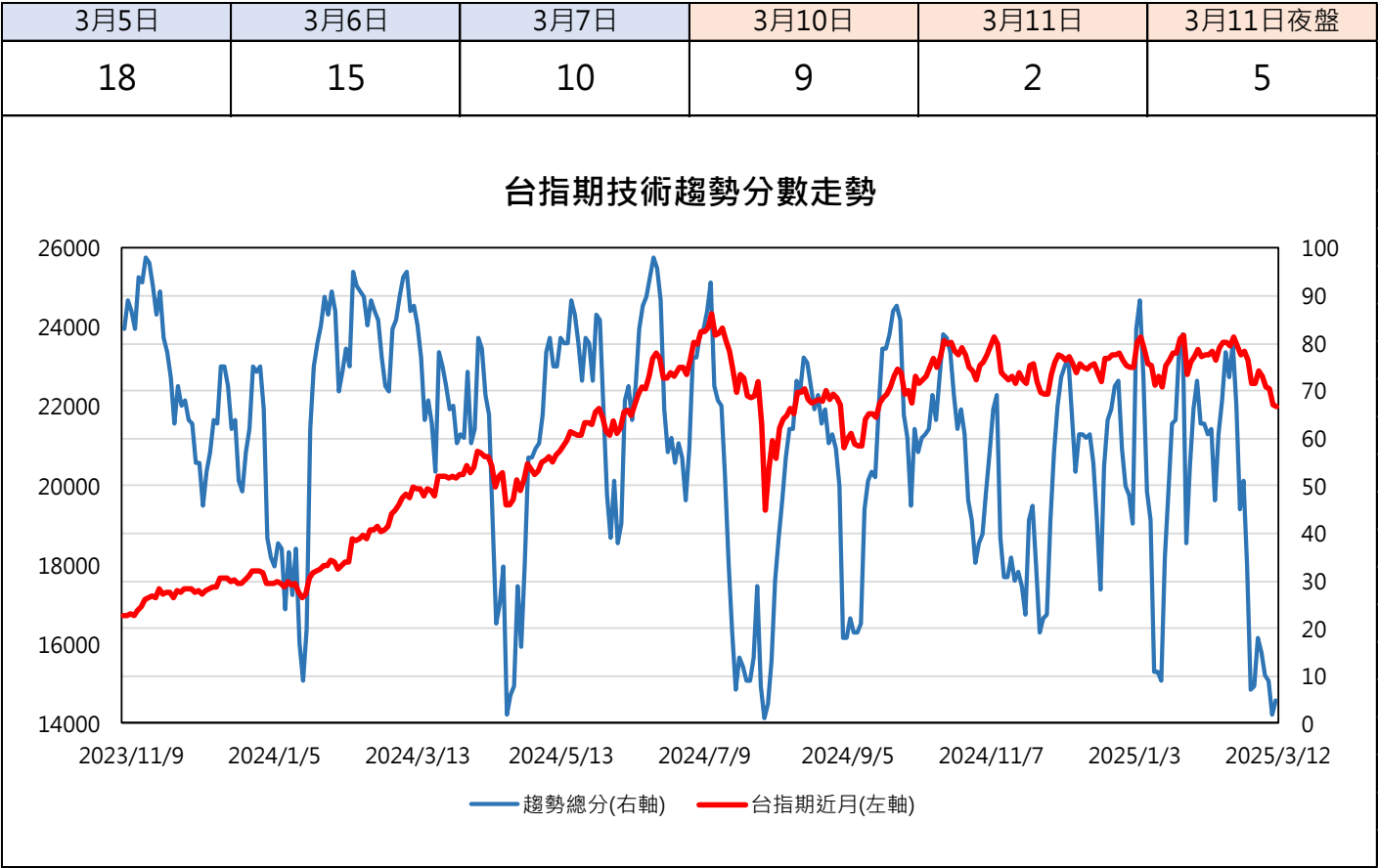
台指期市場概況(日)



台指期貨價格變動												
日期		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	120MA	240MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2025/3/11	PM	22018	79011	22467	22690	23076	23117	22910	22255	76209	54445	47523
2025/3/11		22031	87716	22521	22752	23111	23128	22908	22250	66331	61037	60252
2025/3/10	PM	22020	75779	22577	22829	23141	23138	22903	22246	78268	51859	46853
2025/3/10		22446	65258	22594	22902	23172	23148	22900	22242	65696	59316	59658
2025/3/7	PM	22566	84112	22621	22967	23197	23153	22898	22236	79468	50636	46507
2025/3/7		22520	54464	22625	23016	23216	23158	22893	22230	68294	57961	59643
2025/3/6	PM	22419	71921	22693	23067	23235	23160	22892	22224	75944	47740	45791
2025/3/6		22763	56232	22793	23124	23258	23162	22891	22219	71173	57203	59768
2025/3/5	PM	23003	70222	22859	23166	23267	23158	22889	22212	71579	45843	45513
2025/3/5		22888	67984	22871	23195	23269	23152	22886	22206	71730	57316	60241
2025/3/4	PM	22552	89307	22912	23233	23267	23147	22883	22199	69201	44020	44705

二、技術面分析

技術面趨勢指標

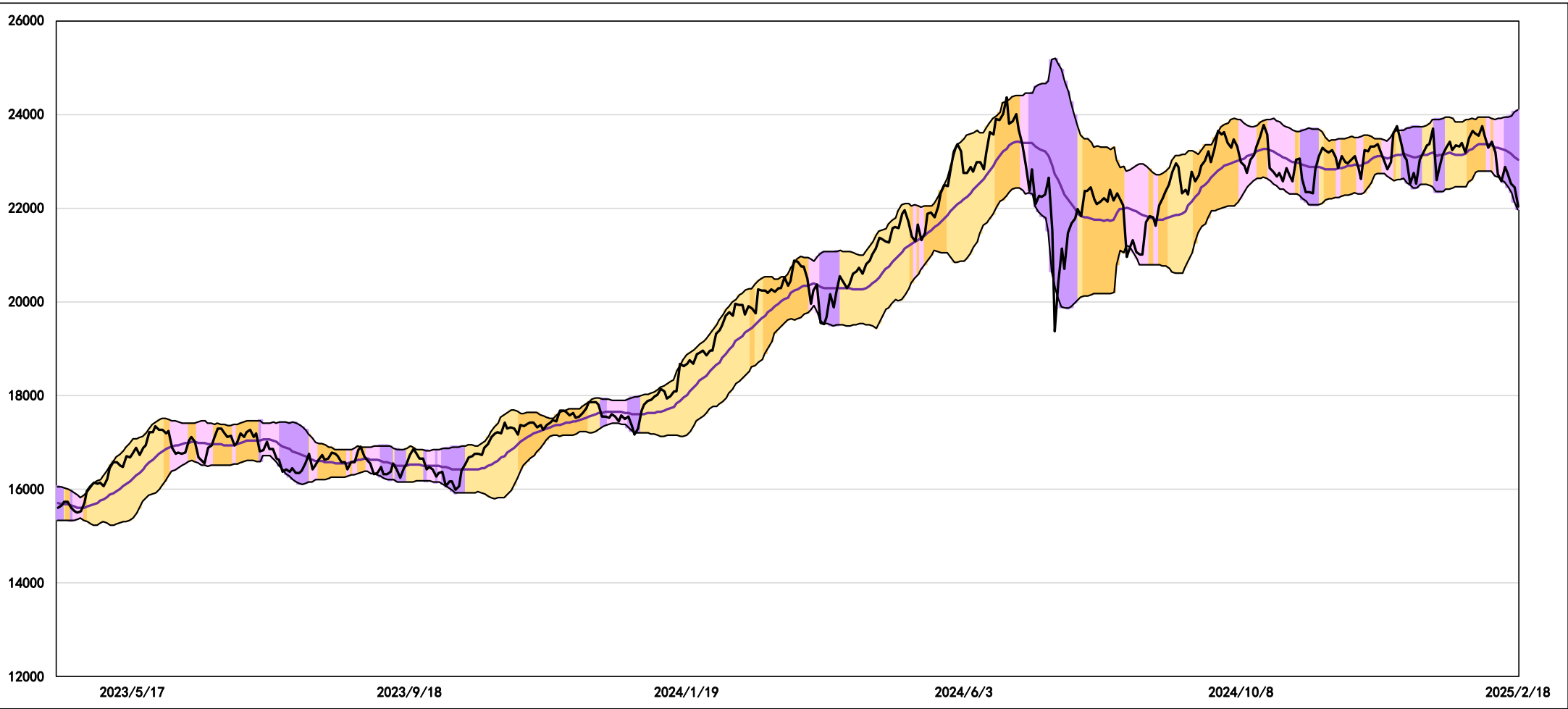


趨勢指標分項					
	權重	3月10日	3月11日	3月11日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	3	1	2	-1
MACD均線異同指標	20%	1	0	0	-1
MTM動能指標	20%	1	0	1	0
FI勁道指標	20%	2	0	1	-1
CCI順勢指標	20%	2	1	1	-1
總分	100%	9	2	5	-4

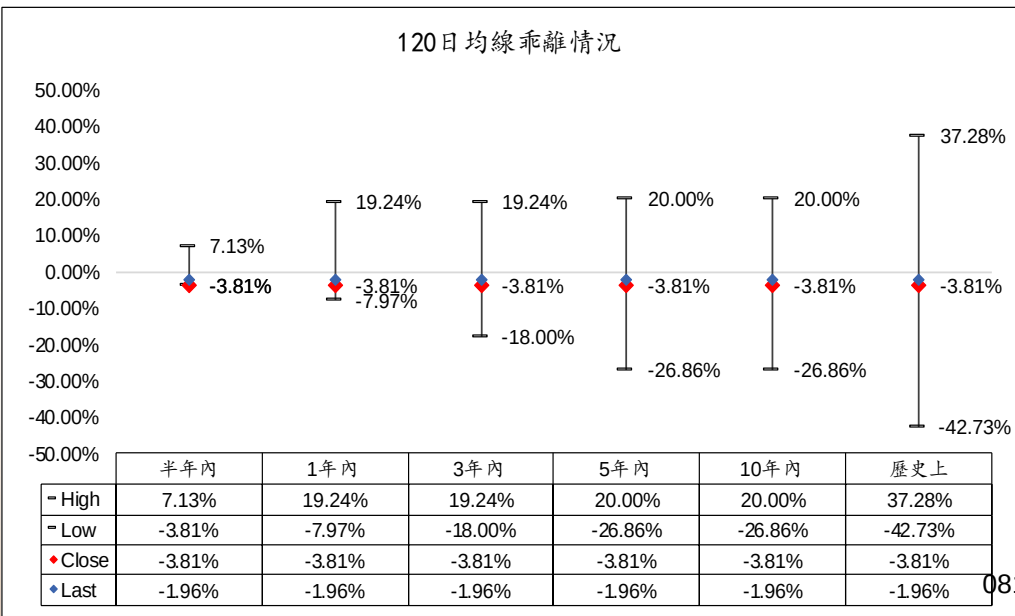
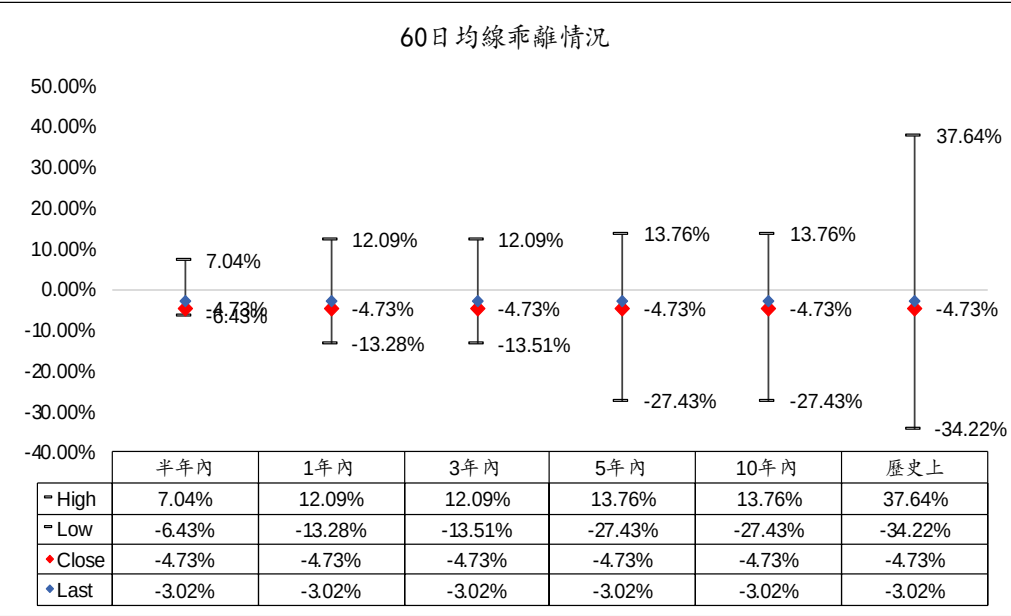
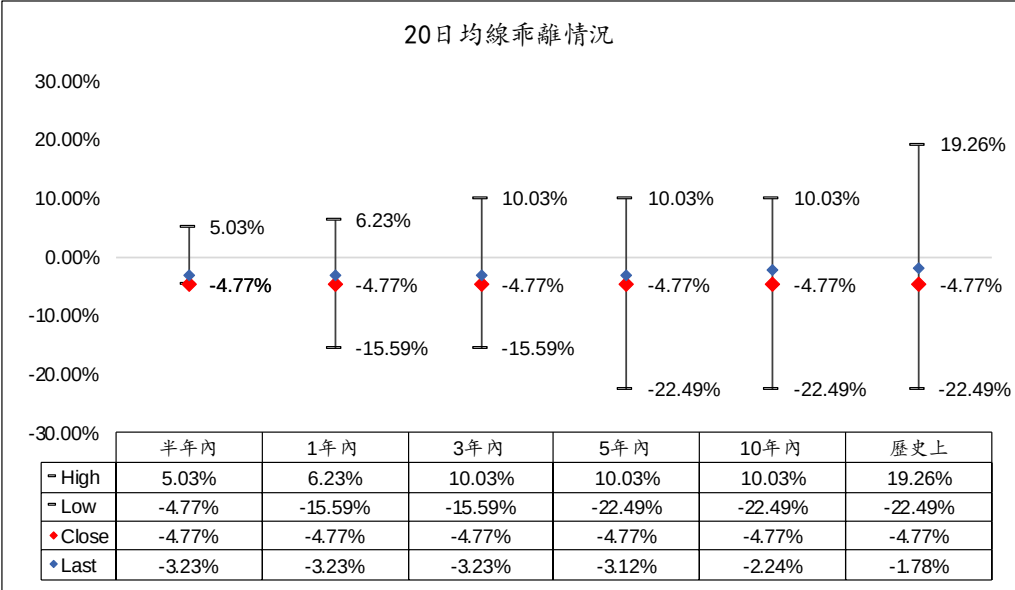
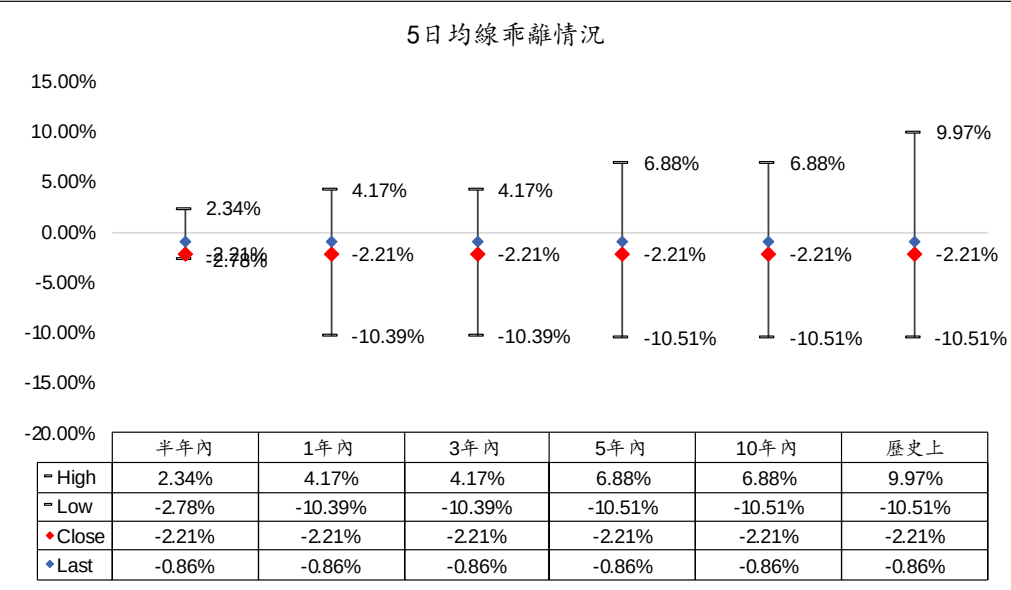
指標分數對照	
分數區間	多空位階
0分~25分	空方
25分~45分	偏空
45分~55分	中性
55分~75分	偏多
75分~100分	多方

布林通道

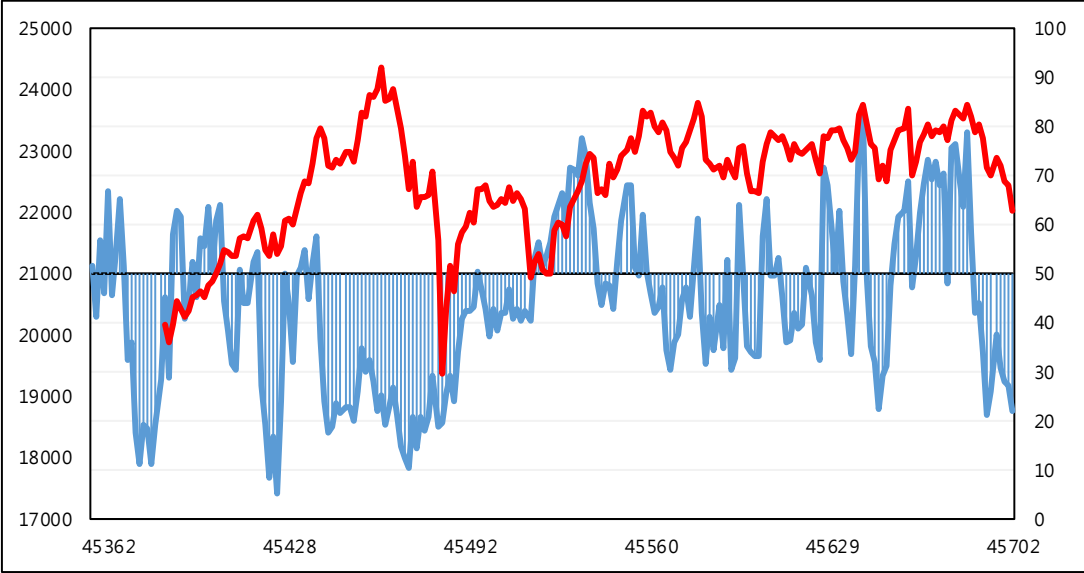
型態	布林通道上軌	布林通道下軌	布林通道中軸
紫色空方攻擊階段	24091	21977	23034



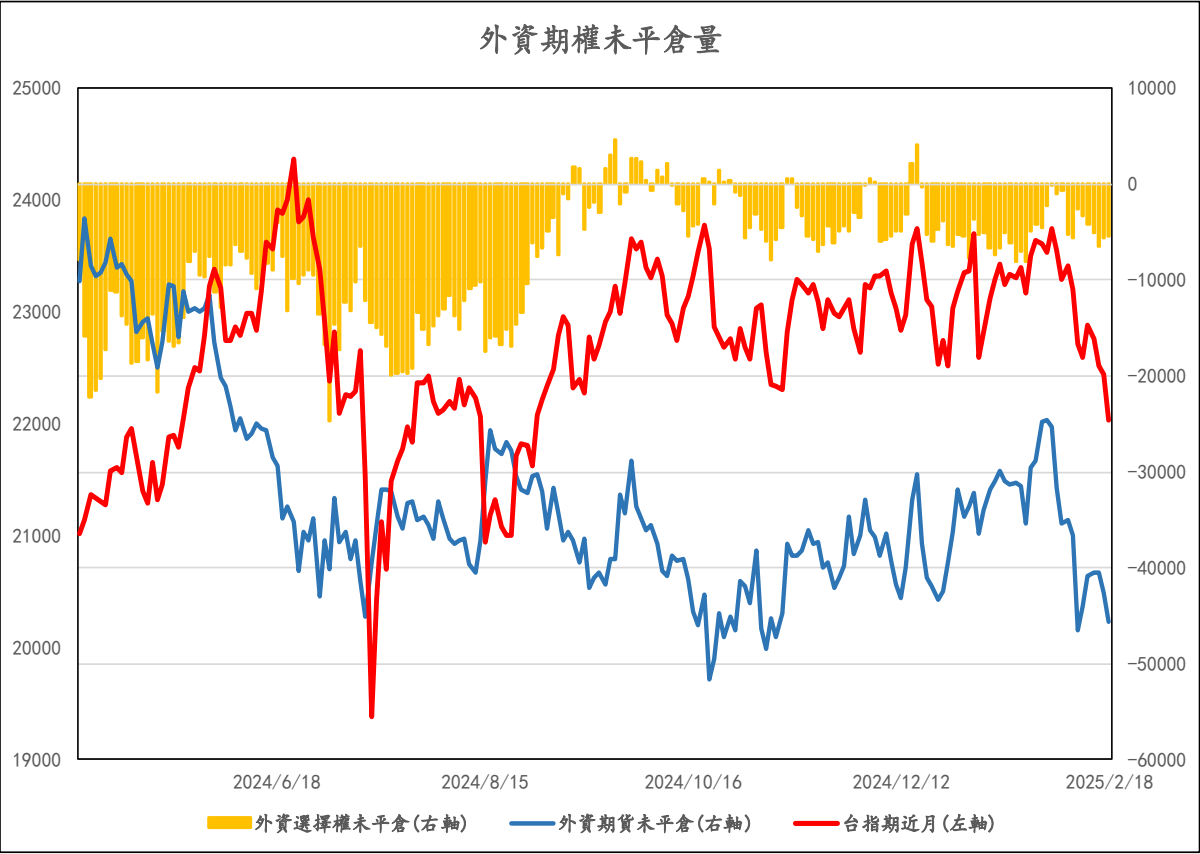
台指期乖離程度



三、籌碼面分析

台指期選數據概覽2025/03/12										
指標	指標現況	變動	權重	3月10日	3月11日					
外資期貨	-47107口	-3795.75口	9.20%	0	0					
外資選擇權	-5401口	263口	9.63%	3	3					
前五大法人期貨	-4734口	-2774口	8.29%	6	3					
次五大法人期貨	-4434口	245口	7.96%	0	1					
外資現貨買賣超	-460.61億	-173.43億	7.32%	0	1					
投信現貨買賣超	61.7億	17.68億	8.70%	9	9					
自營現貨買賣超	-213.84億	-112.45億	8.09%	0	0					
散戶多空比	19.54%	-0.48%	7.86%	3	3					
散戶選擇權	14.91%	5.86%	6.95%	3	2					
VIX指數	23.8	7.30%	9.74%	2	1					
PC Ratio	78.57%	-3.04%	7.23%	1	1					
自營商選擇權	-5518口	-15555口	9.05%	5	2					
單日總分			100%	27.32	21.98	3月4日	3月5日	3月6日	3月7日	3月10日
						25.76	37.60	30.58	27.84	27.32
										21.98

外資期權未平倉量

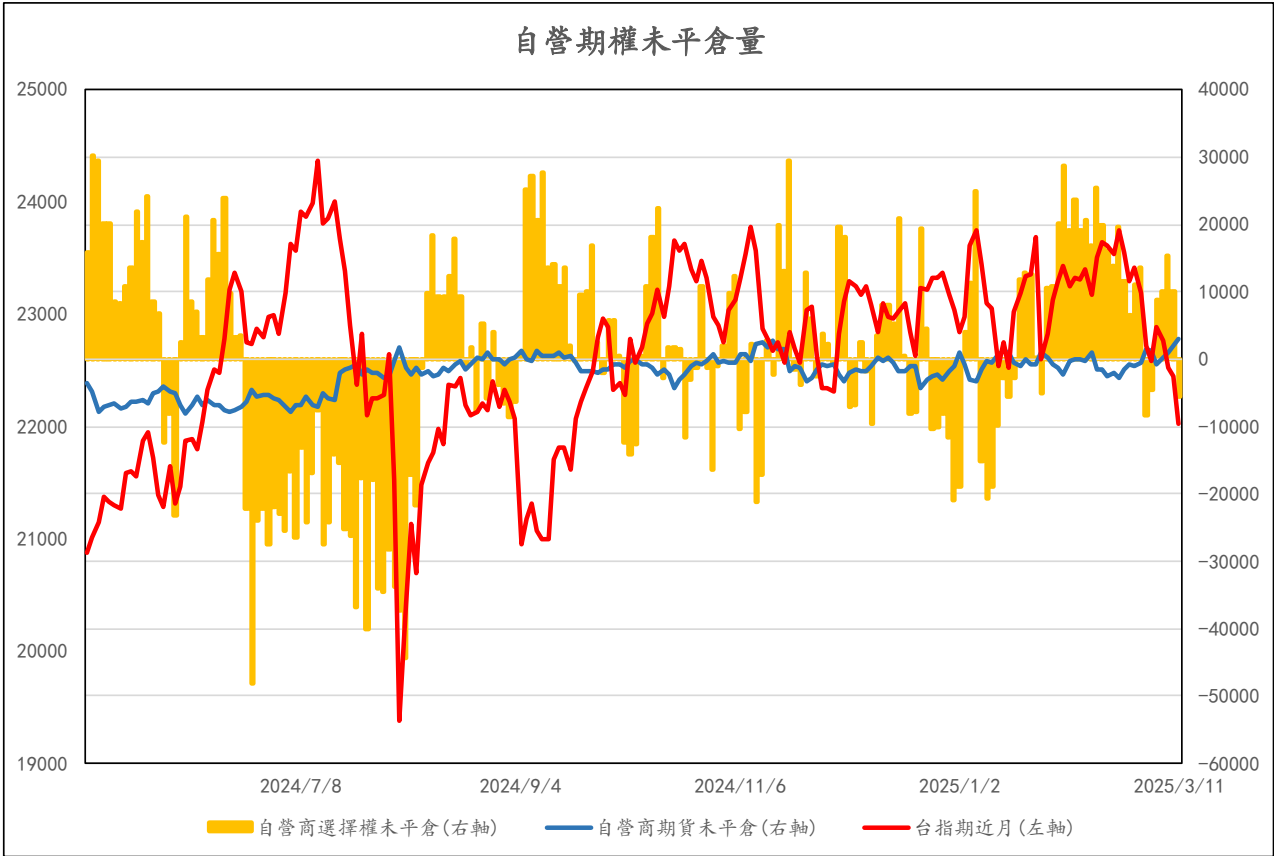


外資選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
2025/3/11	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	28,770	32.23	24,507	38.86	4,263	-6.63
賣權	36,483	983.63	26,819	716.85	9,664	266.77

外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2025/3/11	-45697	▼-3071	-5641	▼-2899	-47107	▼-3796
2025/3/10	-42626	▼-2168	-2742	▲3712	-43312	▼-1240
2025/3/7	-40458	▲27	-6454	▼-1446	-42072	▼-335
2025/3/6	-40485	▲429	-5008	▼-3140	-41737	▼-356
2025/3/5	-40914	▲3109	-1868	▲2090	-41381	▲3632
2025/3/4	-44023	▲2532	-3958	▲2116	-45013	▲3061
2025/3/3	-46555	▼-9836	-6074	▼-2337	-48074	▼-10420
2025/2/27	-36719	▼-1706	-3737	▼-2300	-37653	▼-2281
2025/2/26	-35013	▲319	-1437	▲141	-35372	▲354
2025/2/25	-35332	▼-3653	-1578	▼-1060	-35727	▼-3918
2025/2/24	-31679	▼-6424	-518	▼-1378	-31809	▼-6769
2025/2/21	-25255	▼-722	860	▲3485	-25040	▲149
2025/2/20	-24533	▲218	-2625	▼-3360	-25189	▼-622
2025/2/19	-24751	▲4161	735	▼-6836	-24567	▲2452
2025/2/18	-28912	▲572	7571	▲269	-27019	▲639
2025/2/17	-29484	▲5823	7302	▲7951	-27659	▲7811
2025/2/14	-35307	▼-3843	-649	▼-5552	-35469	▼-5231
2025/2/13	-31464	▼-250	4903	▲1959	-30238	▲240
2025/2/12	-31214	▲125	2944	▲835	-30478	▲334

外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/03/11	4,263	▲590	9,664	▲327	-5,401	▲263
2025/03/10	3,673	▲979	9,337	▲263	-5,664	▲716
2025/03/07	2,694	▲986	9,074	▲2249	-6,380	▼-1263
2025/03/06	1,708	▼-723	6,825	▲167	-5,117	▼-890
2025/03/05	2,431	▼-1462	6,658	▼-500	-4,227	▼-962
2025/03/04	3,893	▲600	7,158	▲1259	-3,265	▼-659
2025/03/03	3,293	▼-1055	5,899	▼-3979	-2,606	▲2924

自營期權未平倉量



自營商期權未平倉					
日期	自營商期貨	自營選擇權	台指期近月		
2025/3/11	3012	▲918	-5518	▼-15555	22031
2025/3/10	2094	▲1016	10037	▼-5354	22446
2025/3/7	1078	▲742	15391	▲5377	22520
2025/3/6	336	▲1080	10014	▲1127	22763
2025/3/5	-744	▼-1931	8887	▲13451	22888
2025/3/4	1187	▼-317	-4564	▲3791	22588
2025/3/3	1504	▲1989	-8355	▼-22084	22718
2025/2/27	-485	▲525	13729	▲2547	23196
2025/2/26	-1010	▼-291	11182	▲4613	23421
2025/2/25	-719	▲700	6569	▼-4978	23299
2025/2/24	-1419	▲1456	11547	▼-8223	23558
2025/2/21	-2875	▼-808	19770	▲5903	23745
2025/2/20	-2067	▲482	13867	▼-2247	23538
2025/2/19	-2549	▼-1135	16114	▼-3917	23608
2025/2/18	-1414	▼-34	20031	▼-5579	23649
2025/2/17	-1380	▼-2320	25610	▲8792	23504
2025/2/14	940	▲1143	16818	▼-3935	23179
2025/2/13	-203	▼-151	20753	▲1528	23399
2025/2/12	-52	▲3	19225	▼-4527	23315

自營選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
2025/3/11	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	63,727	388.62	51,665	143.57	12,062	245.05
賣權	55,059	929.65	37,479	707.95	17,580	221.70

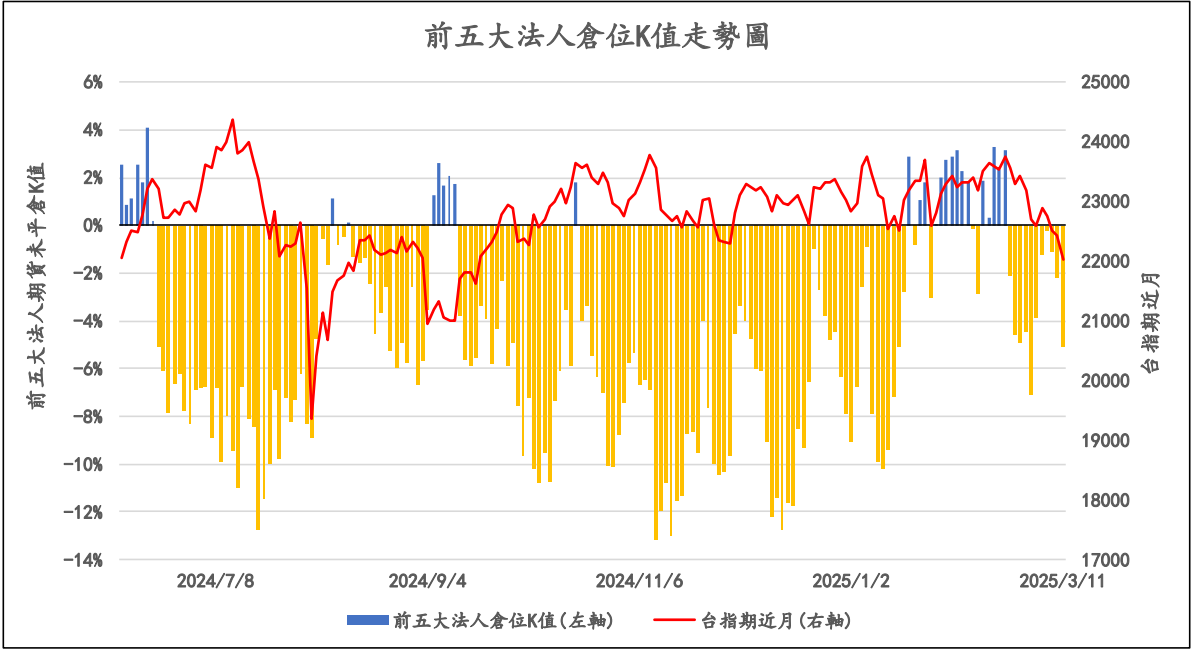
自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/03/11	12,062	▼-11906	17,580	▲3649	-5,518	▼-15555
2025/03/10	23,968	▲139	13,931	▲5493	10,037	▼-5354
2025/03/07	23,829	▲601	8,438	▼-4776	15,391	▲5377
2025/03/06	23,228	▲4515	13,214	▲3388	10,014	▲1127
2025/03/05	18,713	▲13446	9,826	▼-5	8,887	▲13451
2025/03/04	5,267	▼-4138	9,831	▼-7929	-4,564	▲3791
2025/03/03	9,405	▼-12915	17,760	▲9169	-8,355	▼-22084

三大法人期權數據(含夜盤資訊)

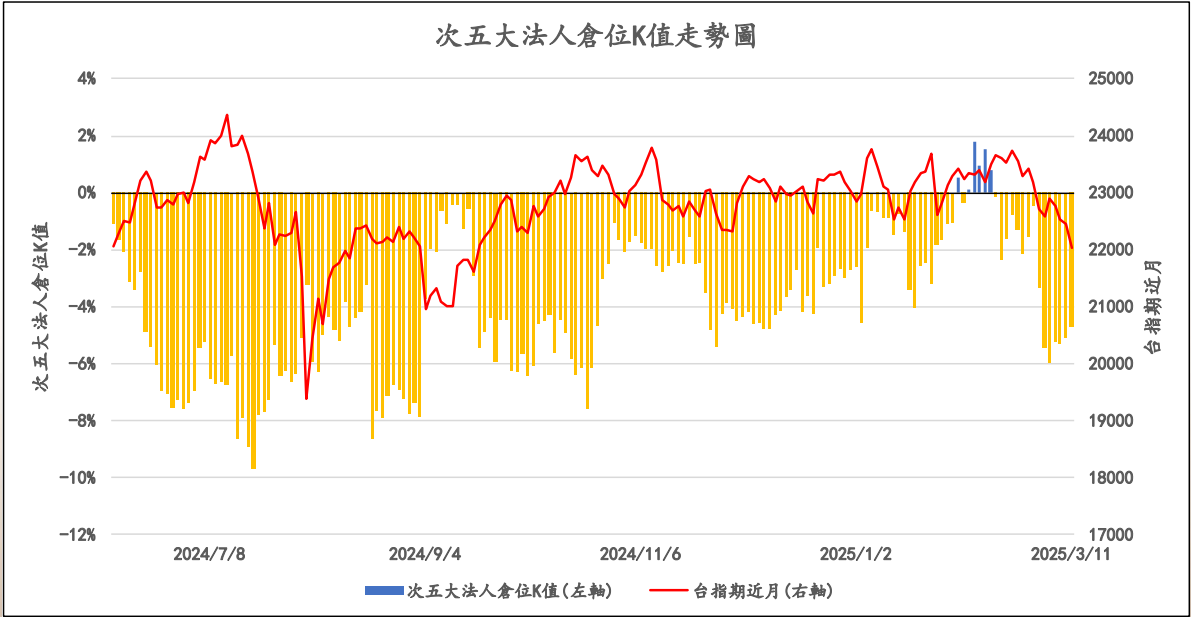
三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
03/11夜盤	22,018	-13	▼0.06%	1,325	0	31	-45,783	▲1,325	27,998	0	3,464	▲31	-14,320	▲1,356
03/11	22,031	-415	▼1.85%	-3,071	740	1,169	-47,107	▼-2,465	27,998	▲739	3,434	▲1,264	-15,676	▼-462
03/10夜盤	22,020	-426	▼1.9%	-1,331	0	-26	-44,643	▼-1,331	27,259	0	2,170	▼-26	-15,214	▼-1,357
03/10	22,446	-74	▼0.33%	-989	198	1,194	-43,312	▼-1,226	27,259	▲198	2,196	▲1,138	-13,857	▲111
03/07夜盤	22,566	+46	▲0.2%	-14	0	73	-42,086	▼-14	27,061	0	1,058	▲73	-13,967	▲58
03/07	22,520	-243	▼1.07%	27	-575	544	-42,072	▲424	27,061	▼-575	986	▲1,142	-14,025	▲991
03/06夜盤	22,419	-344	▼1.51%	-758	0	-22	-42,495	▼-758	27,636	0	-157	▼-22	-15,016	▼-780
03/06	22,763	-125	▼0.55%	544	101	921	-41,737	▼-789	27,636	▲88	-135	▼-292	-14,236	▼-994
03/05夜盤	23,003	+115	▲0.5%	433	13	161	-40,948	▲433	27,548	▲13	158	▲161	-13,243	▲607
03/05	22,888	+300	▲1.33%	2,798	392	-1,916	-41,381	▲3,989	27,535	▲392	-3	▼-1,713	-13,849	▲2,668
03/04夜盤	22,552	-36	▼0.16%	-358	0	137	-45,370	▼-358	27,143	0	1,710	▲137	-16,517	▼-221

三大法人選擇權															
日期	台股大盤			交易口數淨額			P/C比	未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營		外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
03/11夜盤	22,018	-13	▼0.06%	-172	0	54	—	-5,573	▲172	-531	0	-5,464	▲54	-11,568	▲118
03/11	22,031	-415	▼1.85%	263	30	-15,555	80.5%	-5,401	▲221	-531	▼-30	-5,518	▼-8,752	-11,450	▲8,943
03/10夜盤	22,020	-426	▼1.9%	484	0	-6,803	—	-5,180	▼-484	-561	0	3,234	▼-6,803	-2,507	▲6,319
03/10	22,446	-74	▼0.33%	716	0	-5,354	90.9%	-5,664	▼-729	-561	0	10,037	▲67	3,812	▼-796
03/07夜盤	22,566	+46	▲0.2%	-13	0	-5,421	—	-6,393	▲13	-561	0	9,970	▼-5,421	3,016	▲5,434
03/07	22,520	-243	▼1.07%	-1,263	0	5,377	91.1%	-6,380	▲1,264	-561	0	15,391	▲8,097	8,450	▼-6,833
03/06夜盤	22,419	-344	▼1.51%	1	0	-2,720	—	-5,116	▼-1	-561	0	7,294	▼-2,720	1,617	▲2,719
03/06	22,763	-125	▼0.55%	-890	0	1,127	91.2%	-5,117	▲16	-561	0	10,014	▲1,005	4,336	▼-989
03/05夜盤	23,003	+115	▲0.5%	-874	0	122	—	-5,101	▲874	-561	0	9,009	▲122	3,347	▲752
03/05	22,888	+300	▲1.33%	4,569	0	12,594	110.3%	-4,227	▲2,131	-561	0	8,887	▲23,469	4,099	▼-21,338
03/04夜盤	22,552	-36	▼0.16%	1,169	0	-10,018	—	-2,096	▼-1,169	-561	0	-14,582	▼-10,018	-17,239	▲8,849

前十大交易人期貨未平倉



前五大法人期貨未平倉					
日期	K值	期貨淨部位		全部未平倉量	
2025/3/11	-5.06%	-4734	▼-2774	93639	▲1737
2025/3/10	-2.13%	-1960	▼-950	91902	▲814
2025/3/7	-1.11%	-1010	▼-820	91088	▲461
2025/3/6	-0.21%	-190	▲933	90627	▼-790
2025/3/5	-1.23%	-1123	▲2352	91417	▲697
2025/3/4	-3.83%	-3475	▲3150	90720	▼-2449
2025/3/3	-7.11%	-6625	▼-2825	93169	▲7235

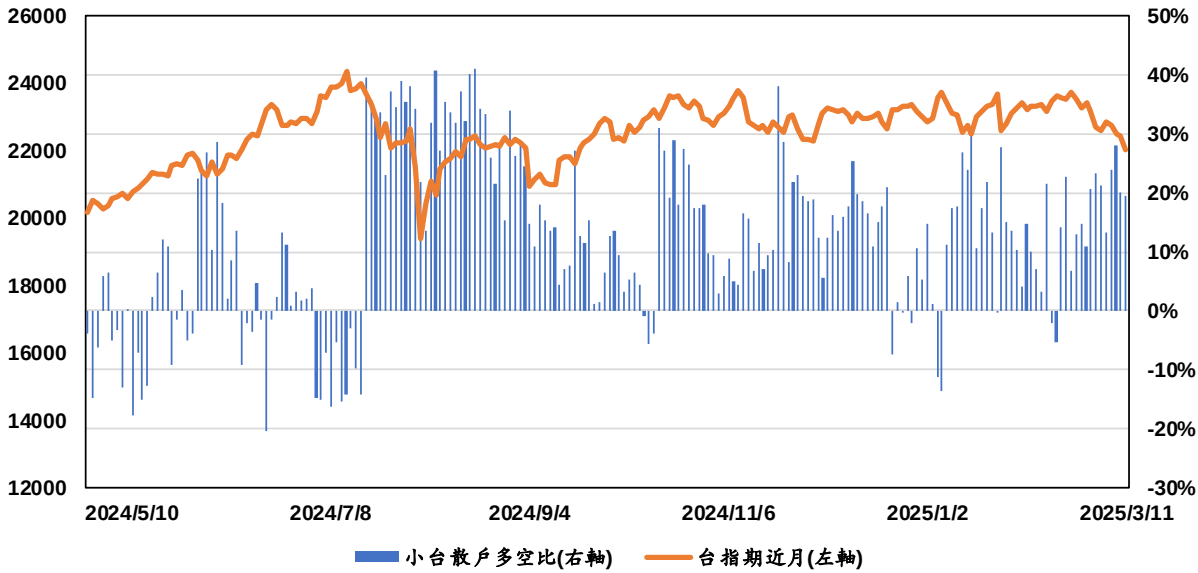


次五大法人期貨未平倉					
日期	K值	期貨淨部位		全部未平倉量	
2025/3/11	-4.74%	-4434	▲245	93639	▲1737
2025/3/10	-5.09%	-4679	▲146	91902	▲814
2025/3/7	-5.30%	-4825	▼-51	91088	▲461
2025/3/6	-5.27%	-4774	▲701	90627	▼-790
2025/3/5	-5.99%	-5475	▼-533	91417	▲697
2025/3/4	-5.45%	-4942	▼-1823	90720	▼-2449
2025/3/3	-3.35%	-3119	▼-3119	93169	▲7235

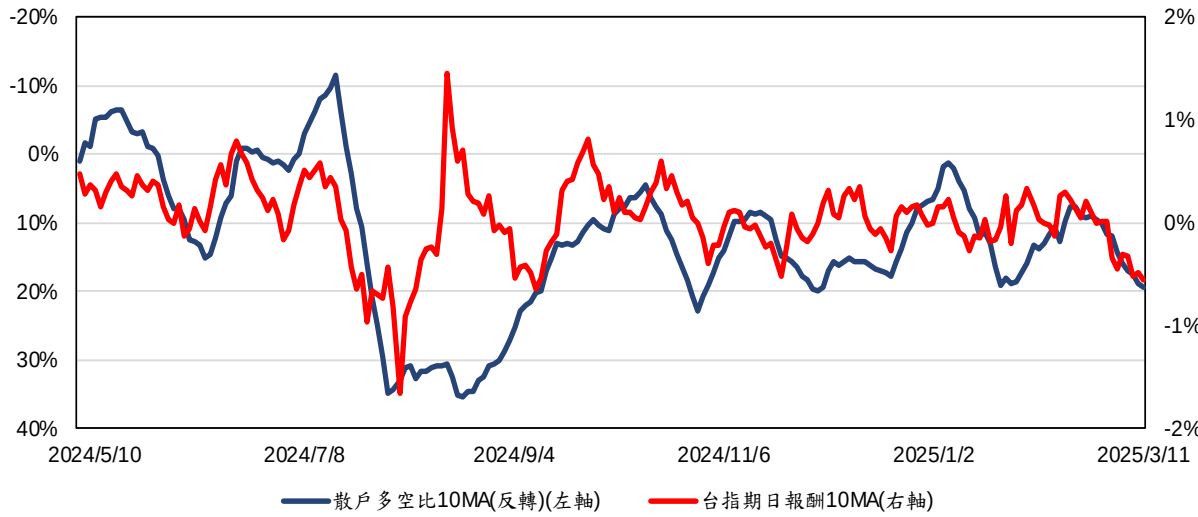
散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)



小台散戶多空比和台指期走勢圖



散戶多空比與台指期日報酬平滑化走勢圖



散戶指標(小台散戶多空比)

日期	小台散戶多空比	變動	小台散戶未平倉	變動
2025/3/11	19.54%	▼-0.48%	12247	▲415
2025/3/10	20.03%	▼-7.95%	11832	▼-4544
2025/3/7	27.98%	▲4.08%	16376	▲2559
2025/3/6	23.89%	▲10.73%	13817	▲6080
2025/3/5	13.16%	▼-8.02%	7737	▼-4539
2025/3/4	21.18%	▼-2.05%	12276	▼-1760
2025/3/3	23.23%	▲2.48%	14036	▲3835
2025/2/27	20.75%	▲9.75%	10201	▲4819
2025/2/26	11.01%	▼-3.77%	5382	▼-1945
2025/2/25	14.77%	▲1.71%	7327	▲1561
2025/2/24	13.07%	▲6.2%	5766	▲2728
2025/2/21	6.87%	▼-15.88%	3038	▼-5983
2025/2/20	22.75%	▲8.6%	9021	▲4388
2025/2/19	14.15%	▲19.57%	4633	▲7607
2025/2/18	-5.42%	▼-3.48%	-2974	▼-1936

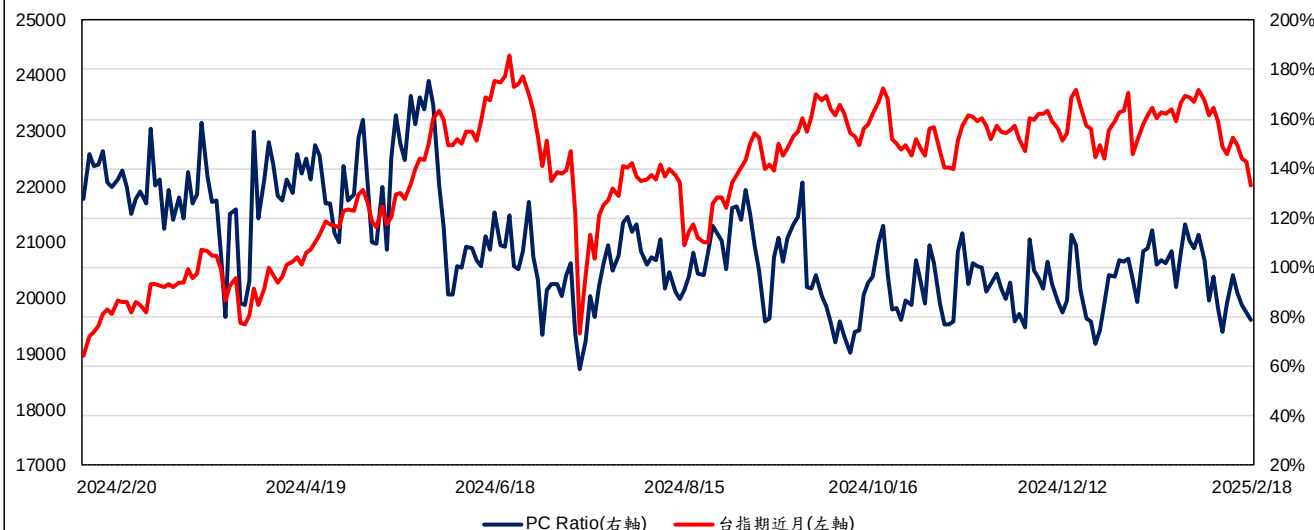
散戶指標平滑化

日期	平滑化散戶多空比(10MA)	台指期日報酬10MA
2025/3/11	19.55%	-0.56%
2025/3/10	18.91%	-0.48%
2025/3/7	17.59%	-0.53%
2025/3/6	17.07%	-0.33%
2025/3/5	16.09%	-0.31%
2025/3/4	14.24%	-0.46%
2025/3/3	11.92%	-0.34%
2025/2/27	11.75%	0.01%
2025/2/26	10.00%	0.01%
2025/2/25	9.59%	-0.01%
2025/2/24	9.12%	0.10%
2025/2/21	9.30%	0.21%
2025/2/20	9.04%	0.05%
2025/2/19	7.78%	0.14%
2025/2/18	7.74%	0.22%
2025/2/17	9.78%	0.29%

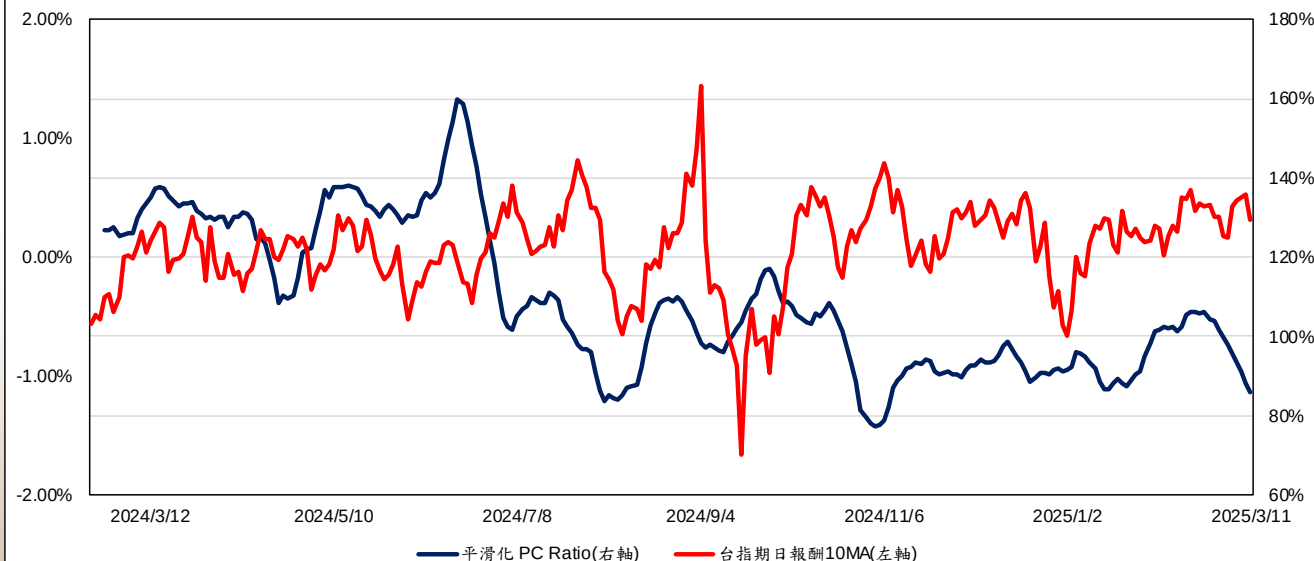
四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

PC Ratio與台指期近月走勢圖



PC Ratio 與台指期日報酬平滑化走勢圖



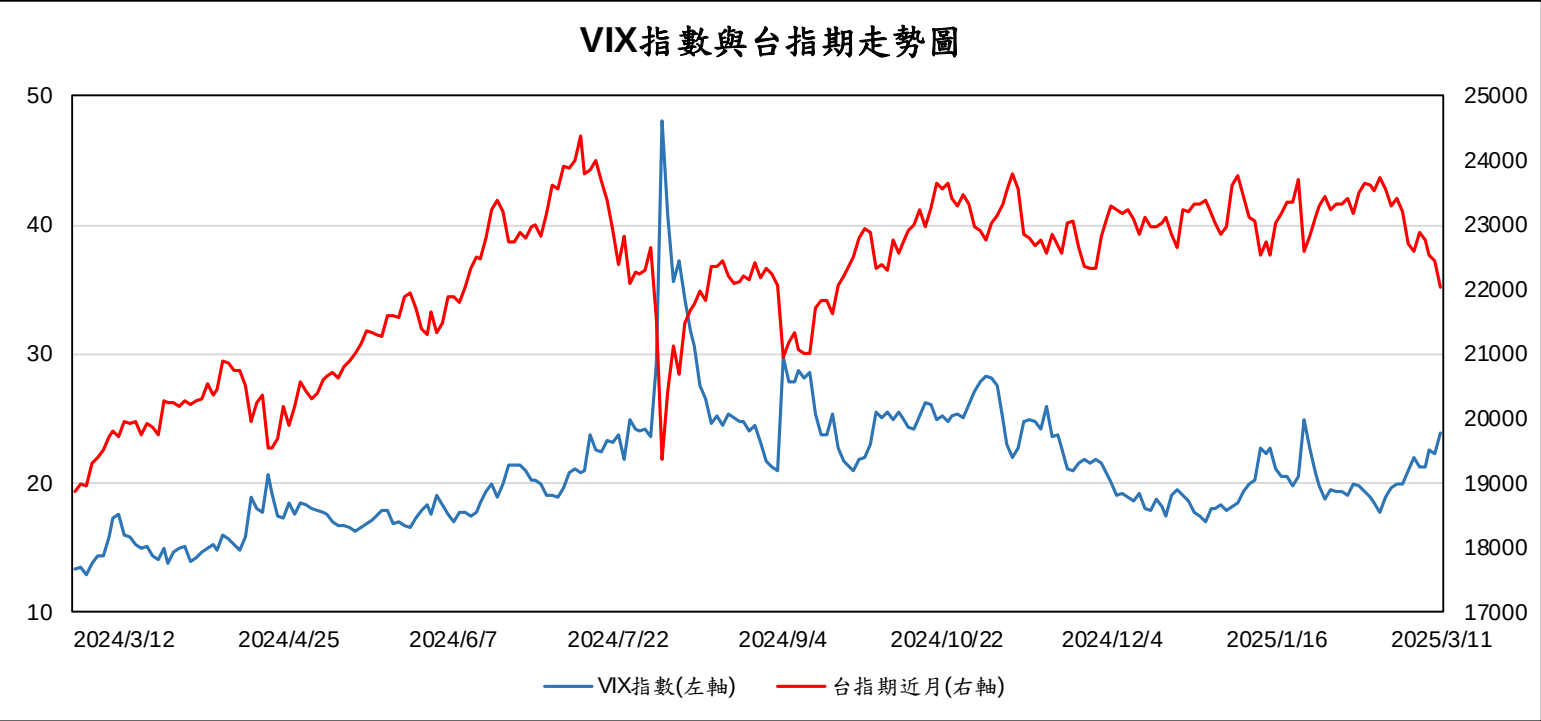
PC Ratio

日期	PC Ratio	台指期近月
2025/3/11	78.57%	22031
2025/3/10	81.61%	22446
2025/3/7	84.87%	22520
2025/3/6	89.42%	22763
2025/3/5	96.90%	22888
2025/3/4	85.30%	22588
2025/3/3	74.06%	22718
2025/2/27	83.58%	23196
2025/2/26	96.17%	23421
2025/2/25	86.77%	23299
2025/2/24	102.59%	23558
2025/2/21	113.42%	23745

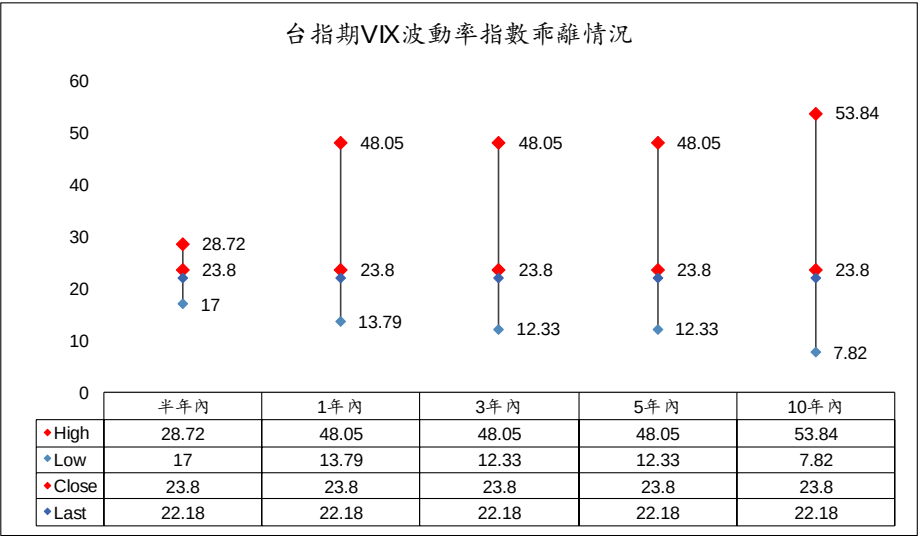
PC Ratio 平滑化

日期	平滑化 PC Ratio(10MA)	台指期日報酬10MA
2025/3/11	85.73%	-0.56%
2025/3/10	88.13%	-0.48%
2025/3/7	91.31%	-0.53%
2025/3/6	93.58%	-0.33%
2025/3/5	95.73%	-0.31%
2025/3/4	97.79%	-0.46%
2025/3/3	99.81%	-0.34%
2025/2/27	101.62%	0.01%
2025/2/26	103.89%	0.01%
2025/2/25	104.42%	-0.01%
2025/2/24	106.03%	0.10%
2025/2/21	105.88%	0.21%

台股VIX波動率指數

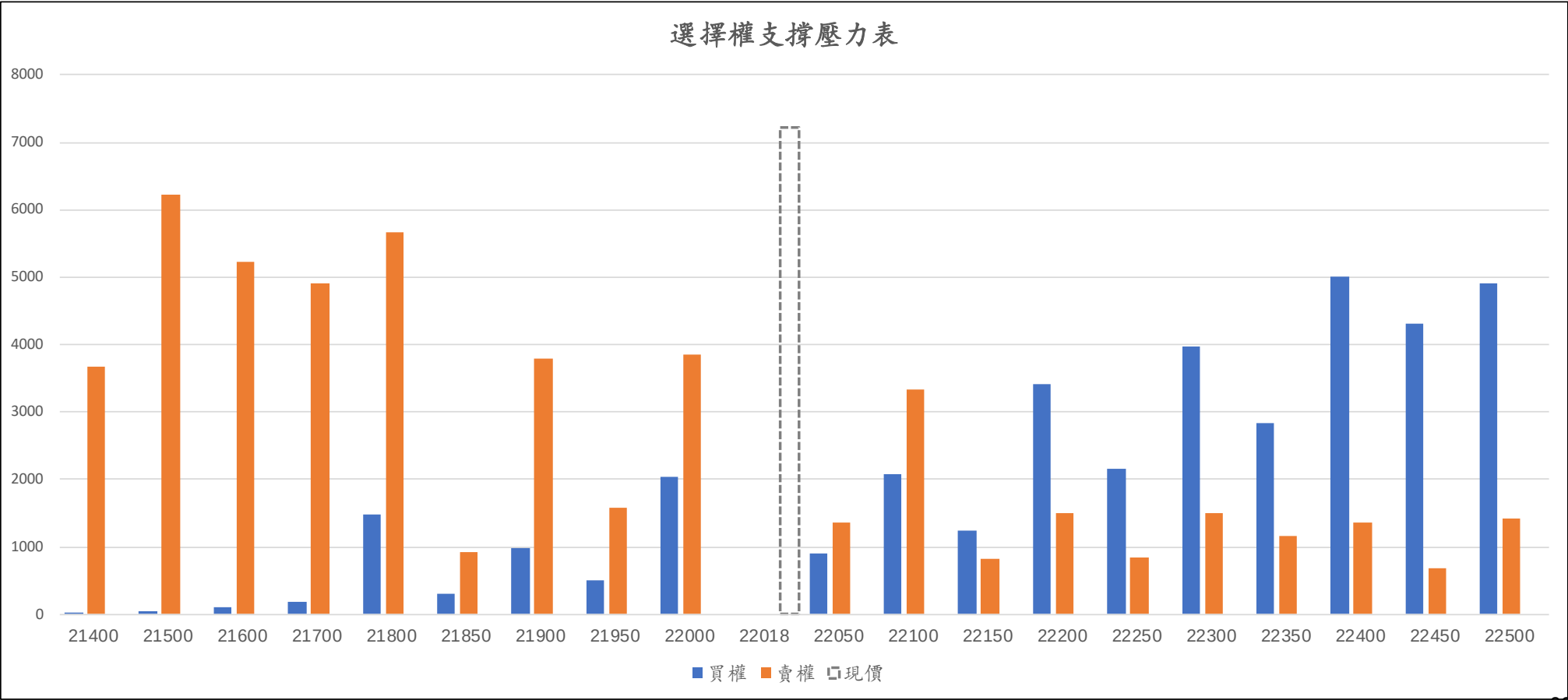


台指期VIX波動率指數		
日期	VIX指數	台指期近月
2025/3/11	23.8	22031
2025/3/10	22.18	22446
2025/3/7	22.56	22520
2025/3/6	21.24	22763
2025/3/5	21.15	22888
2025/3/4	21.99	22588
2025/3/3	20.86	22718
2025/2/27	19.89	23196
2025/2/26	19.85	23421
2025/2/25	19.66	23299
2025/2/24	18.84	23558
2025/2/21	17.73	23745
2025/2/20	18.38	23538
2025/2/19	18.9	23608
2025/2/18	19.25	23649
2025/2/17	19.68	23504
2025/2/14	19.83	23179



選擇權支撐壓力量表

202503(2025/03/12到期)		
最大支撐位	現價	最大壓力位
21500	22018	22400



結論

- 籌碼面:外資空單部位為 4 萬 6 千口；自營商選擇權空單為 5 千口 ；前五大法人空單為 5 千口，法人籌碼偏空操作。
- 技術面:期貨價格跌破年線與前低 22100後，多方力圖站回，避免形成突破型態。
- 結論:周合約震幅已達1400點，今日為周選結算，多空雙方在本周皆有所斬獲，預計今日上下洗刷收取選擇權時間價值，波動區間為 21800 至 22300。

期貨指標強弱判斷訊號							2025-03-12		
類別	組合	觀察指標	方向	權重	3月7日 分數	3月10日 分數	3月7日 分數	3月10日 分數	即時
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	3	1	9.00	2.00	5.00
		MACD	▲	20%	1	0			
		MTM	▲	20%	1	0			
		FI	▲	20%	2	0			
		CCI	▲	20%	2	1			
籌碼面 60%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	1	0	27.84	27.32	21.98
		外資選擇權	▲	10%	1	3			
		前五大法人期貨	▼	8%	5	5			
		次五大法人期貨	▲	8%	0	0			
		外資現貨買賣超	▲	7%	0	0			
		投信現貨買賣超	▲	9%	9	8			
		自營現貨買賣超	▲	8%	0	0			
		散戶多空比	▲	8%	1	2			
		散戶選擇權	▼	7%	3	2			
		VIX指數	▼	10%	1	2			
		PC Ratio	▲	7%	1	1			
		自營商選擇權	▼	9%	6	5			
綜合分數		3月3日	3月4日	3月4日	3月6日	3月7日	3月10日	即時	
		13.27	21.10	24.04	18.23	16.54	12.13	11.79	

免責聲明

此報告內容由廷豐金融科技股份有限公司（下稱「廷豐金融科技」）編製，所提供之內容及數據僅供參考用途，如有任何更改，恕不另行通知。該內容及數據包括但不限於聲明、評論、意見、建議，圖表影像，新聞及研究報告(下稱「資料」)，均屬於廷豐金融科技之財產，未經廷豐金融科技之事先書面同意，均不得以任何方式及任何形式複製、複印、出版、披露、發放、傳送或引用給任何其他人。

廷豐金融科技皆致力保證所提供內容與資料之準確性及可靠性，但不擔保資訊內容之正確性、即時性、完整性或可靠性。廷豐金融科技在任何情況下均不會承擔因數據不準確、錯誤、延誤或遺漏而導致損失或造成破壞之責任(包括民事侵權行為責任、合約責任或任何其他責任)。

本文所有資料內容不代表任何形式之推介、要約、承諾、勸誘或保證，亦不應被解讀為投資建議。

閣下作出任何投資決定時，應自行衡量風險，若閣下有任何疑問，應諮詢其他專業人士意見。

廷豐金融科技不會對任何人士和或第三方因使用任何本公司提供之資料或服務而產生的直接、間接、相應或附帶的任何類型的損失承擔責任。