



〔投資研究報告〕

2024/12/5

抓住盤整期的獲利機會： 台股操作近期策略建議

目錄

- 一、市場背景：混亂的指標與盤整的必然
- 二、操作策略：利用 KD 指標進行槓桿波段操作
- 三、績效回測：用數據說話
- 四、背後邏輯解析：為何這樣操作？

抓住盤整期的獲利機會： 台股操作近期策略建議

2024/12/5 新光投顧

引言

在盤整市場中，如何找到穩健且高勝率的操作策略，是每位投資者的共同課題。本文將深入探討一套專為當前台股盤整環境設計的策略，並輔以專業回測數據和操作邏輯分析，助您在不明朗的市場中仍能穩健前行。

目錄

- 一、 市場背景：混亂的指標與盤整的必然
- 二、 操作策略：利用 KD 指標進行槓桿波段操作
- 三、 績效回測：用數據說話
- 四、 背後邏輯解析：為何這樣操作？

一、 市場背景：混亂的指標與盤整的必然

展望未來，投資環境雖然沒有明顯的「黑天鵝」，但也充滿不確定性：

1. 高估值壓力：目前台美股的估值均處於歷史相對高點，讓許多投資者心存顧慮。
2. 庫存循環走向高點：全球經濟平均四年一輪的庫存循環預計將於 2025 年見頂，這可能對市場需求與企業業績產生壓力。
3. AI 題材前景與挑戰並存：儘管 AI 應用如火如荼，從硬體基礎建設到軟體與服務的轉移中，仍存在不少挑戰，例如 Scale Law 是否延續、算力邊際效應遞減的風險，以及新世代模型能否更接近通用人工智慧的考驗。

在這些混亂的儀表板下，市場量能不足、方向不明，形成了當前難以突破的盤整格局。這對投資者而言既是挑戰，也是機遇。

策略判斷：在波動中抓住機會

盤整市場的核心挑戰是耐心。尤其在 AI 題材轉向軟體與服務，而台股缺乏相關標的的情況下，投資者更容易感到焦躁。然而，市場總有賺錢的方法。我們不妨簡化思維，專注於易於執行且具高勝率的策略。

二、操作策略：利用 KD 指標進行槓桿波段操作

- 標的選擇：00631L (元大台灣 50 正 2)
此標的基於台灣 50 指數，具備約 2 倍波動幅度，是槓桿波段操作的理想工具。相比期貨與選擇權，其操作難度低且風險可控。
- 進場與出場規則：
 - 當 9 日 K 值低於 20 時，用 20 萬元本金買進可持有張數。
 - 當 9 日 K 值高於 80 時，全數賣出。

此策略僅需每日觀察 K 線與 KD 指標約 30 分鐘，週期性操作即可。特別適合現階段高估值下的盤整市場，保留足夠靈活性應對行情變化。

三、績效回測：用數據說話

回測期間：2024 年 8 月~12 月 4 日

操作條件：起始本金 22 萬元，無槓桿加倉。

回測數據：以當日收盤 K 線與收盤價計算，尚未計入手續費與稅金成本

日期	買賣	# 價格	# 張數	# 淨收付	損益	損益%	累積本金	持有天數
							220,000	
8/2	買	219	1	-219,000				
8/14	賣	223.15	1	223,150	4,150	1.9%	224,150	13
9/4	買	203.55	1	-203,550				
9/16	賣	219.6	1	219,600	16,050	7.9%	240,200	13
10/4	買	228.1	1	-228,100				
10/15	賣	249.4	1	249,400	21,300	9.3%	261,500	12
10/30	買	239.05	1	-239,050				
11/7	賣	251.65	1	251,650	12,600	5.3%	274,100	9
11/14	買	234.1	1	-234,100				
12/3	賣	241.15	1	241,150	7,050	3.0%	281,150	20
						期間總損益	61,150	
						期間總損益率	27.8%	
						平均持有天數	13.4	

可以看到，操作 5 次進出，勝率 100%，起始本金 22 萬經過 5 個月增加 27.8%來到 28.1 萬，平均約兩週完成一買一賣。

攤開 K 線圖與 KD 線(這邊取快速 KD,J 線，線圖反應較敏感，更具參考價值) 盤勢走勢簡直像對答案一樣，如果盤中有貼盤的話，還會多出兩三次進出機會。



四、背後邏輯解析：為何這樣操作？

1. 正 2 的槓桿效應：

00631L 因每日調整淨值的設計，波動幅度約為台灣 50 的兩倍，適合短線操作獲利。其機制簡單，投資門檻低，是投資者捕捉波段行情的利器。

2. 技術指標的適用性：

在盤整市況中，KD 指標反應靈敏，能高效捕捉價格區間波動。當趨勢明顯時，指標容易鈍化，但在當前市場中，日 K 線的波動特性幾乎像「對答案」，使其成為高勝率策略的基石。

3. 資金分配與風險管理：

- 多頭時期：可將 80%~90% 資金配置於台灣 50 等核心標的。
- 盤整時期：減少大盤曝險，僅用 30%~40% 資金反覆操作槓桿標的，既降低風險，又保留參與市場的彈性。

適用條件與限制：

✧ 槓桿 ETF 的購買條件：

如果沒有買過槓桿 ETF，會需要符合三大要求，才具備購買的資格，分別是：交易經驗、風險預告書、交易檢核表測驗通過，請見下表：

項目	內容 / 方式
一、交易經驗 3 選 1	1. 已開立信用戶
	2. 權證交易 10 筆且交割完成
	3. 期貨或選擇權交易 10 筆
二、填寫風險預告書	證券 APP 線上簽署
三、交易檢核表測驗通過	證券 APP 線上測驗，共 17 題要全答對

資料來源：台灣證交所

✧ 盤整市場的最佳選擇：

此策略特別適用於當前缺乏明顯趨勢的盤整格局。若市場進入明顯多頭或空頭階段，則需要重新調整策略。

✧ 指標鈍化的風險：

當市場出現單邊行情時，KD 指標可能失去敏感性，需結合其他指標或改用趨勢策略。

結論：耐心與紀律的獲利之道

在台股盤整期間，這套基於技術指標的槓桿波段操作策略，提供了一個簡單有效的解決方案。透過對 00631L 的靈活運用，投資者不僅能控制風險，還能在波動中穩定累積收益。

市場永遠存在機會，唯有冷靜分析、嚴守紀律，方能在不確定的環境中抓住穩定的獲利契機。