



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

2024 年 11 月 04 日



內容

頁碼

一、美國宏觀分析	P. 3
二、全球外匯市場分析	P. 38
三、美股市場分析	P. 57
四、台股市場分析	P. 84
五、期貨市場分析	P. 109



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

美國宏觀分析

2024 年 11 月 04 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 10 月非農就業人數	1.2 萬	10 萬	22.3 萬
	美國 10 月失業率	4.1%	4.1%	4.1%
製造業	美國 10 月 ISM 製造業指數	46.5	47.6	47.2
	美國 10 月 Markit 製造業 PMI 終值	48.5	47.8	47.8

第1部分：就業數據驟降的原因分析

- 颶風和波音工人罷工是造成10月非農就業人數驟降的主要因素。
- 美國勞工統計局指出，颶風可能影響某些行業的就業，但無法量化其具體影響。
- 聯準會理事沃勒表示，颶風和罷工可能導致就業減少超過10萬人。

第2部分：失業率及工資變動

- 雖然失業率在四捨五入後保持在4.1%，但實際上已上升至4.14%。
- 平均時薪年增4%，季增0.4%，略高於預期。
- 永久性失業人數小幅上升至180萬人，臨時失業人數保持穩定。

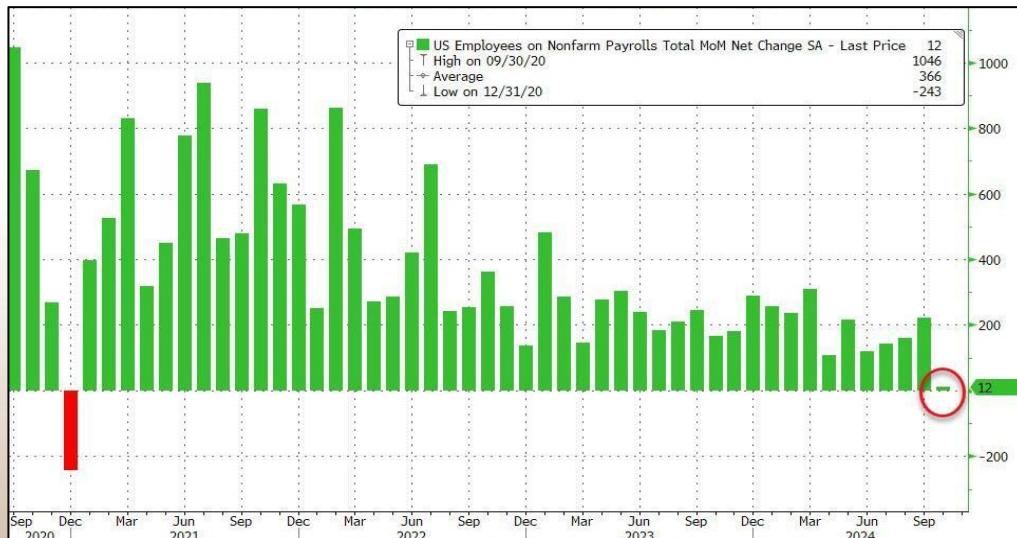
第3部分：市場反應及經濟預測

- 交易員對聯準會降息25個基點的預期不變，市場反應相對平穩。
- 美國公債殖利率和美元指數短線波動，黃金價格略有上升。
- 預計到明年3月，可能會有多次降息。

第4部分：行業影響與政府部門就業

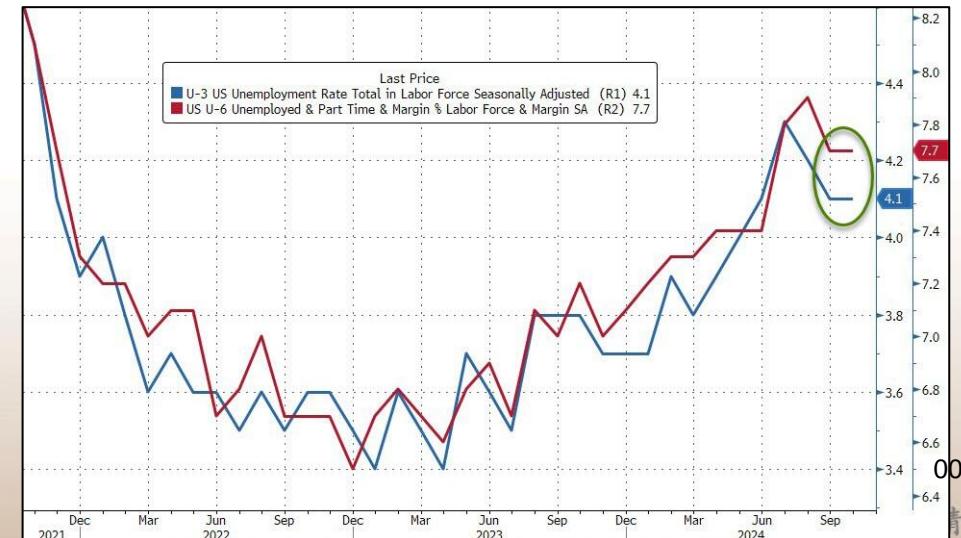
- 醫療保健和政府部門就業增長，製造業因罷工受挫。
- 私部門新增就業為負，為-2.8萬。

圖、美國非農就業變動



圖、美國 10 月失業率

經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 10月非農就業人數	1.2萬	10萬	22.3萬
美國 10 月失業率	4.1%	4.1%	4.1%
平均時薪月率	0.4%	0.3%	0.3%
平均時薪年率	4.0%	4.0%	3.9%
就業參與率	62.6%	62.7%	62.7%
每週平均工時	34.3	34.2	34.3



主要觀察就業數據 2023/10/31 2023/11/30 2023/12/31 2024/01/31 2024/02/29 2024/03/31 2024/04/30 2024/05/31 2024/06/30 2024/07/31 2024/08/31 2024/09/30 2024/10/31

非農就業總人數(千人)	總人口	156,832	157,014	157,304	157,560	157,796	158,106	158,214	158,430	158,548	158,637	158,779	159,105	159,005
	全職工作人員	134,502	134,727	133,196	133,133	132,946	132,940	133,889	133,264	133,236	133,684	133,246	133,660	133,496
	非全職/臨時工作人數	22,330	22,287	24,108	24,427	24,850	25,166	24,325	25,166	25,312	24,953	25,533	25,445	25,509
每月新增非農就業(千人)	新增總數	165	182	290	256	236	310	108	216	118	89	142	254	12
	新增全職工作人數	357	225	-1,531	-63	-187	-6	949	-625	-28	448	-438	414	-164
	新增非全職/臨時工作人數	-192	-43	1,821	319	423	316	-841	841	146	-359	580	-88	64
ADP新增非農就業數據(千人)	111	104	158	111	175	211	188	157	155	111	99	143	233	
離職率(%)	2.3	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1	2	2.1	2.1	2	2	
勞動參與率(%)	62.7	62.8	62.5	62.5	62.5	62.7	62.7	62.5	62.6	62.7	62.7	63	63	
U3失業率(%)	3.8	3.7	3.7	3.7	3.9	3.8	3.9	4	4.1	4.3	4.2	4.1	4.1	
U6失業率(%)	7.2	7	7.1	7.2	7.3	7.3	7.4	7.4	7.4	7.8	7.9	8	8	
JOLTS職位空缺數/失業人數	1.35	1.43	1.42	1.43	1.36	1.30	1.22	1.24	1.16	1.07	1.08	1.09	1.07	
平均薪資年增率(%)	4.3	4.3	4.3	4.4	4.3	4.1	3.9	4	3.8	3.6	3.8	4.0	4.0	
平均薪資月增率(%)	0.3	0.4	0.3	0.5	0.1	0.4	0.2	0.4	0.3	0.2	0.4	0.4	0.4	
每周首次申請失業救濟人數(千人)	216	213	198	225	213	222	209	229	239	250	227	225	216	
每周連續申請失業救濟人數(千人)	1823	1818	1759	1813	1794	1810	1781	1813	1847	1871	1838	1826	1862	

註:

- (1)、U3失業率衡量的是「正在積極尋找工作但尚未找到工作的人口比例」。
- (2)、U6包括更多的勞動市場參與者，如兼職但希望全職的人以及邊緣勞動力，通常較高。

第1部分：ISM製造業PMI下降的原因分析

- 10月ISM製造業PMI指數降至46.5，低於預期的47.6，顯示製造業活動持續萎縮。
- 颶風可能限制了美國東南部地區的生產，導致PMI指數進一步下降。
- 就業指數連續第五個月低於50，顯示製造業就業市場疲軟。

第2部分：物價指數及生產活動

- 物價支付指數大幅上升至54.8，重回擴張區間，顯示通膨壓力上升。
- 生產活動急劇下降，產出分項指數降至46.2，創2021年4月以來最大單月降幅。
- 庫存指數進一步下降至42.6，顯示生產商庫存水平低迷。

第3部分：市場反應及未來展望

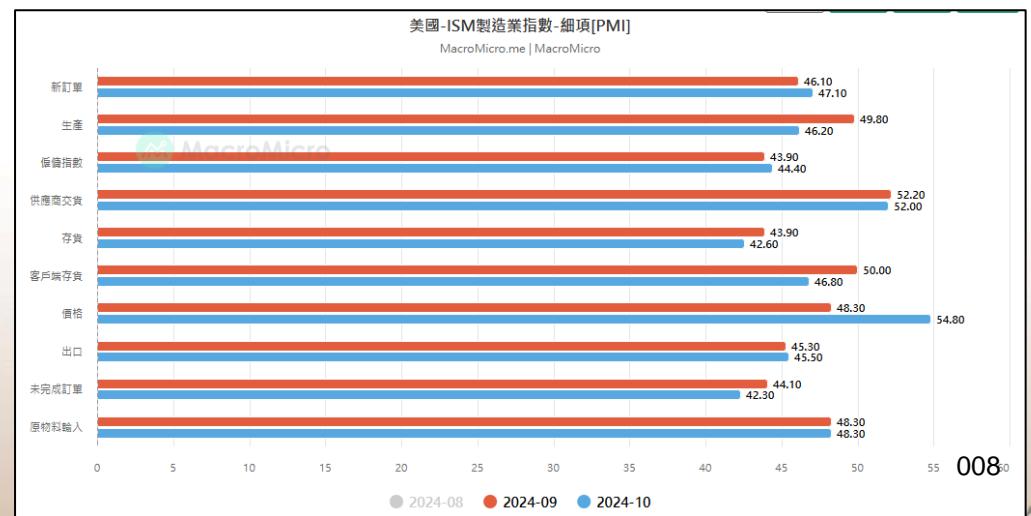
- ISM製造業PMI數據公佈後，美債殖利率短線回升，但隨後因非農數據影響而下跌。

ISM 製造業指數分項	實際值	預期值	前值
製造業 PMI	46.5	47.6	47.2
製造業動能	新訂單指數	47.1	-
	生產指數	46.2	-
	存貨指數	42.6	-
	用戶端存貨指數	46.8	-
就業	就業指數	44.4	46
	物價支付指數	54.8	49.3
	供應商交貨指數	52.0	-
供應鏈瓶頸	訂單積壓指數	42.3	-
	新出口訂單	45.5	-
	原物料進口指數	48.3	-
			48.3
進出口			

圖、美國ISM製造業指數與S&P全球美國製造業指數



圖、ISM製造業指數及其各項貢獻的變化細項



重大消息

川普在七大搖擺州領先

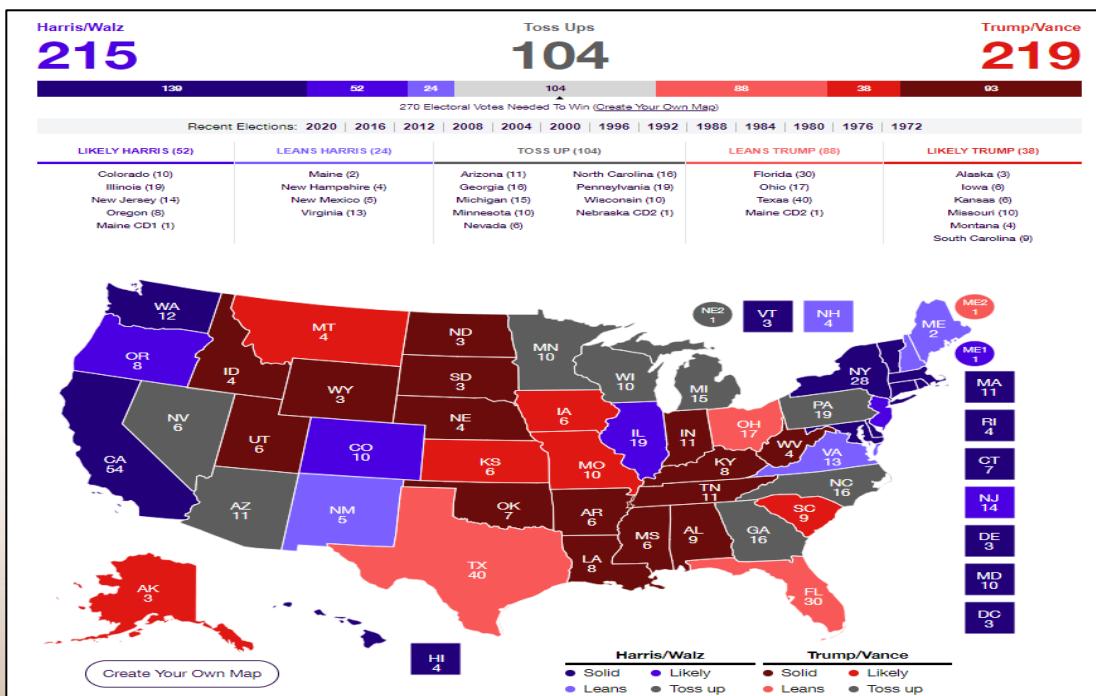
➤ 截至 11/04 (一)止, RCP 選舉人票顯示: 賀錦麗得票數 215 , 川普得票數 219 。
賀錦麗 (Kamala Harris)

- 挑戰: 面臨吸引工人階級選民的困難, 強調民主威脅的策略效果不佳。
- 經濟影響: 疲軟的就業數據對競選不利。
- 民主黨候選人: 在賓州等搖擺州略微放寬對水力壓裂技術的立場; 在佐治亞州吸引非裔女性選民; 在內華達州提議建造新住房應對住房成本問題。

唐納德 · 川普 (Donald Trump)

- 支持基礎: 吸引部分猶太選民和工人階級選民, 政策被認為有利於經濟。
- 選民動員: 針對非裔和拉丁裔選民進行動員, 試圖擴大支持基礎。
- 共和黨候選人: 支持賓州的水力壓裂技術; 在佐治亞州保持小城市和農村地區的高支持率; 在內華達州提升拉美裔和工人階級選民支持, 主張驅逐移民以釋放住房。

RCP 美國總統候選人最新選舉人票11/04 (一)



七大搖擺州最新民調11/04 (一)

ELECTORAL COLLEGE	
Pennsylvania: Trump vs. Harris	Trump +0.4
North Carolina: Trump vs. Harris	Trump +1.7
Georgia: Trump vs. Harris	Trump +2.6
Arizona: Trump vs. Harris	Trump +2.7
Wisconsin: Trump vs. Harris	Harris +0.1
Michigan: Trump vs. Harris	Harris +0.6
Nevada: Trump vs. Harris	Trump +1.7

重大消息 川普概念股漲幅情況

1. TAN 太陽能ETF-Invesco

下跌原因可能包括：

川普的政策傾向：可能削弱再生能源投資信心。市場情緒，論影響市場波動。

投資者觀望：全球對清潔能源的需求增加，特別是在氣候變化議題上獲得更多關注。

技術回調：之前上漲後的正常回調。

指標信號：RSI或MACD發出賣出信號。

2. DJT 特朗普媒體科技集團

下跌原因可能包括：

川普的影響力：川普的媒體曝光和影響力可能提高其媒體科技集團的市場關注度，推動股價漲跌。

選舉預期變化：市場對特朗普勝選的預期下降，影響了與其相關的股價。

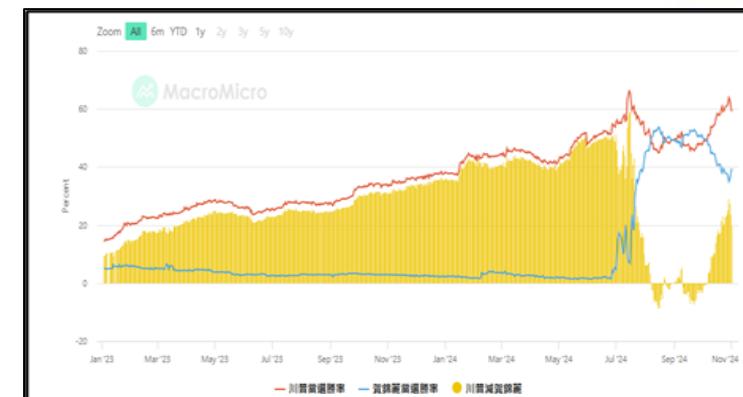
市場情緒轉變：博彩市場的氛圍轉變，從支持川普轉向支持他的競爭對手。

基本面不足：公司財務表現不佳，無法支撐此前因選舉預期而上漲的高估值。

技術圖表信號：股價可能突破了關鍵支撐位，觸發了進一步的賣盤壓力。

動量變化：作為「meme股」，這些股票容易受到動量交易影響，當市場情緒轉變時，股價波動可能加劇。

TAN太陽能ETF-Invesco走勢圖



RCP 美國總統候選人最新賭盤勝率11/04 (一)
賀錦麗44.1%，川普54.7%。

DJT 特朗普媒體科技集團走勢圖



重大消息 美國總統候選人完全執政機率

共和黨完全執政的機率

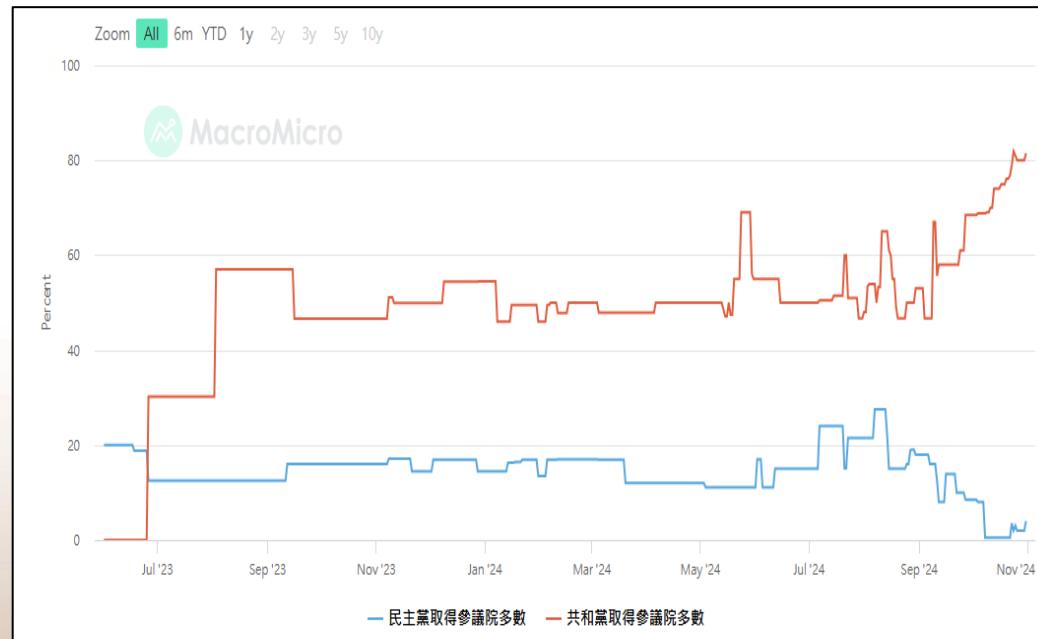
IEM 愛荷華預測平台顯示，共和黨取得參議院多數的機率 81.1%，大幅領先民主黨的 6%，民主黨為目前參議院的多數黨，擁有 51 個席位（包含 4 位獨立參議員），共和黨則有 49 席。

IEM 愛荷華預測平台顯示，共和黨失去眾議院多數的機率 63.4%，增加多數的機率為 20.5%，川普能完全執政的機率目前不高。共和黨為目前眾議院的多數黨，擁有 219 個席位，民主黨則有 213 席。

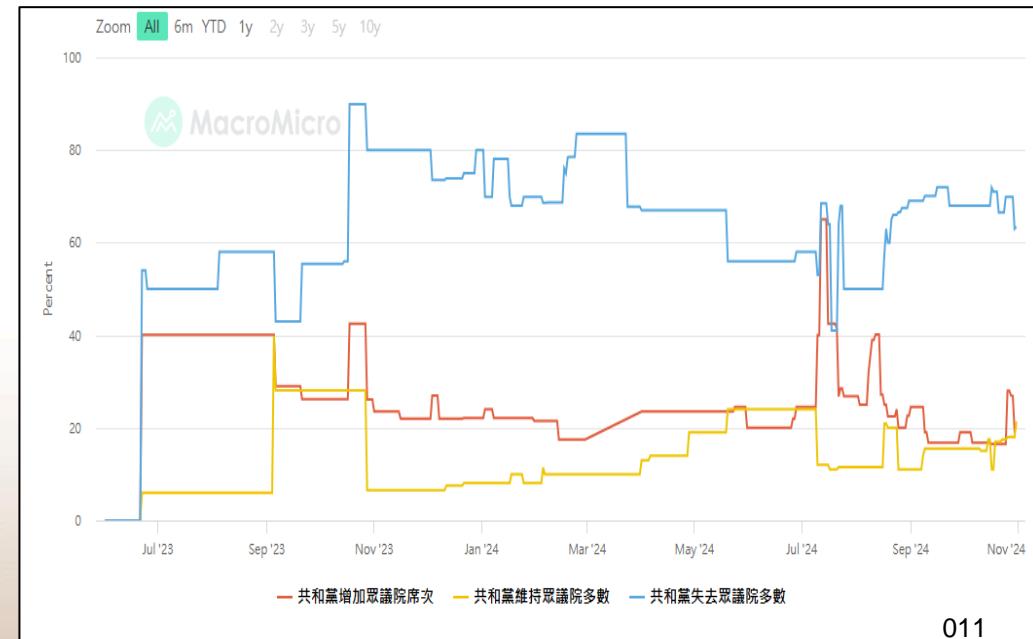
執政情況分析

共和黨完全執政的可能性：如果共和黨同時在參議院和眾議院都取得多數，他們將能夠更有效地實施其政策和議程，但看來狀況沒有想像的樂觀。根據參議院的數據，共和黨取得多數的機率較高。

IEM 美國 2024 參議院賭盤勝率(11/04)



IEM 美國 2024 帶議院賭盤勝率(11/04)



重大消息 美國總統大選政見比較



項目



賀錦麗



川普

稅收政策

針對兒童、中低收入戶減稅 + 提高企業稅

恢復兒童稅收抵免 (CTC) 增加額度，提供每個孩子最高 3,600 美元的稅收抵免，並提議在孩子出生第一年提供最多 6,000 美元的減免，同時也恢復勞動所得稅收抵免 (EITC) 增加額度，以及提案小費免課稅。針對企業稅則希望將稅率提升至 28%。

延長 TCJA 減稅 + 降低企業稅 + 調升關稅

延長減稅和就業法案 (TCJA) 當中即將到期的減稅措施，以及提案對小費與加班費免課稅，針對企業稅則希望將稅率進一步降至 15%。此外，川普也表示要對所有進口商品徵收 10 ~ 20% 的關稅，其中針對中國商品徵收 60% 以上的關稅，並考慮用高關稅取代所得稅。

房市政策

增加房屋供給 + 提供首購支持

建設 300 萬個新住宅單位，並且為首次購房家庭提供最高 25,000 美元的支持，並為第一代首購家庭提供更慷慨的支持。此外，提議設立 400 億美元的創新基金，授權地方政府為建設住房提供當地解決方案。

開放聯邦土地 + 提供首購支持

開放部分聯邦土地允許新屋建設，並透過稅收激勵和對首次購房者的支持來增加房屋自有率，並降低那些不必要提高住房成本的法規。此外，承諾禁止向無證移民提供住房抵押貸款。

醫療保健

支持歐巴馬健保 + 降藥價

提出將所有人的處方藥自付費用限定為 2,000 美元，而不僅僅適用於老年人，並且將醫療債務從信用報告中移除。針對藥價，則提出欲加快處方藥價格談判速度，讓更多藥物價格以更快速度下降。

替換歐巴馬健保 + 降藥價

已不如第一任任期對歐巴馬健保持強硬反對態度，但仍表示當有更好的醫療保健計劃時會取而代之。針對藥價，則誓言恢復第一任任內簽署的「最惠國價格」行政命令，將藥價降至跟其他 GDP 與美國相近者差不多的水準。

移民

正面友善，支持非法移民合法化

雖然也強調邊境安全，並表示總統應保有緊急權力驅逐非法越境的移民、停止處理庇護申請，但依然對移民抱持正面態度，支持非法移民合法化。

嚴格管理，非法移民為問題根源

表示非法移民是美國眾多問題的根源（犯罪率上升、房價上漲等），預期將在上任後重新採用第一任任內針對移民的強硬措施，加強對非法移民的處罰力度，大量減少移民湧入。

能源

偏向乾淨能源

延續拜登立場，傾向補貼乾淨能源，但同時也表示不會禁止水利壓裂，並且也支持石油、天然氣開採。

偏向傳統能源

偏向石油、天然氣等傳統能源，但同時也表示自己是乾淨能源的忠實粉絲 (big fan)。

金融監管

加強監管

過去有投票反對放鬆監管的紀錄，預計對大型銀行之資本要求將大致符合目前巴賽爾協議 III 的重新提案內容，對於銀行監管有較高要求。

放鬆監管

過去有放鬆監管的傾向，可能將無限期推遲巴賽爾協議 III 計畫的實施。

川普與賀錦麗政策比較 (1)

項目	川普	賀錦麗
企業稅	<ul style="list-style-type: none"> 全面延長《2017年減稅與就業法案》(TCJA) 將21%企業所得稅率下調至20%，甚至15% 尋求退出美國與OCED國家建立的全球租稅協議，威脅不得徵收科技服務稅 	<ul style="list-style-type: none"> 將企業稅由21%上調至28% 將企業最低稅負由15%上調至21% 將企業股票回購稅由1%上調至4% 維持美國與OCED國家建立的全球租稅協議，對科技服務稅暫停討論狀態
個人稅	<ul style="list-style-type: none"> 延續TCJA中針對所有居民(包括年收入40萬美元以上高收入族群)所得稅稅率和稅級維持不變； 同意延長補助ACA醫療保險稅到期失效 	<ul style="list-style-type: none"> 調高個人所得稅至2018年前水準，調低個人抵減標準至2018年水準；對年收超過40萬美元額外徵稅，不對40萬美元以下加稅 將最高資本利得稅率由22.4%上調至44.6% 對收入100萬美元以上族群徵收25%財富稅(Wealth tax) 針對低收入工作的“收入所得稅抵免”，最高1,250美元的稅收
平抑物價	<ul style="list-style-type: none"> 鼓勵開採原油，以降低能源價格 通過鬆綁制度與打擊通膨方式讓聯準會降息 	<ul style="list-style-type: none"> 承諾在上任百日內推動國會通過全國性食品和雜貨“價格欺詐”禁令，“積極”調查肉類價格操縱行為 賦予FTC打擊打擊價格欺詐公司的權力，支持行業內的小企業， 密切關注大型雜貨公司的合併
住房	<ul style="list-style-type: none"> 鼓勵在城市週邊與郊區建造新房子來降低住房成本； 取消拜登的反郊區住房規定(在郊區建造經濟適用房) 	<ul style="list-style-type: none"> 向首次購房者提供25,000美元的首付援助，並在四年內創建300萬個新住房單 為建造初級住房的開發商提供稅收抵免，並投資4,000萬美元於創新基金以解決住房危機
社福	<ul style="list-style-type: none"> 將兒童的稅收抵免額由1000美元提升至2000美元 取消對社會保障福利的徵稅 創造“帳篷城市”，無家可歸者可以重新安置，並獲得重新融入正常生活的幫助或醫療治療 	<ul style="list-style-type: none"> 嬰兒出生的第一年給予家庭6,000美元的稅收抵免， 恢復疫情期間每個孩子3,600美元的稅收抵免； 提案12週帶薪休假立法； 將聯邦最低工資由每小時由7.25美元上調至15美元；
醫療保健	<ul style="list-style-type: none"> 保持Medicare和社會安全體系完整性； 削減Medicare內保險者的預付費用與合規工作者的支出費用 允許從加拿大進口低成本藥品的規定，以及要求醫院和保險公司為特定藥品和服務提供價格透明度的規定 	<ul style="list-style-type: none"> 與各州合作取消300萬名美國人共70億美元的醫療債務，擴大對平價醫療法案計劃的補貼，平均為健康保險客戶節省700美元的保險費。 胰島素價格上限設為35美元，並將處方藥的自付費用上限設為每年2,000美元，加快Medicare處方藥價談判

川普與賀錦麗政策比較 (2)

項目	川普	賀錦麗
供應鏈	<ul style="list-style-type: none"> 支持本土生產，減少企業的公共與排污費用支出 	<ul style="list-style-type: none"> 向本土生產提供稅務獎勵與補貼增加供應鏈韌性
能源	<ul style="list-style-type: none"> 政策：考慮撤回2022年的《降低通膨法案》，計畫再次退出《巴黎氣候協定》 新能源：撤銷7500美元的能源車抵減，延長碳捕捉抵減費用，撤銷針對低效能源家電或產品的監管法規，對風力發電特別藐視，擬終止相關的補貼 傳統能源：為石油、天然氣、煤炭生產商提供稅收減免，並加快天然氣管道的批准，釋放國內傳統能源產能，以降低能源價格，結束聯邦鑽探許可證和租賃的拖延，並恢復美國戰略石油儲備 	<ul style="list-style-type: none"> 美國向 100% 再生能源轉型和徵收碳稅的計畫 強調加強對石油公司和其他污染公司的監管
電動車	<ul style="list-style-type: none"> 鼓勵開採原油，以降低能源價格 通過鬆綁制度與打擊通膨方式讓聯準會降息 	<ul style="list-style-type: none"> 延續拜登任內的電動車政策
科技	<ul style="list-style-type: none"> 支援加密貨幣，捍衛比特幣(世界上最大的加密貨幣)的開採權利 	<ul style="list-style-type: none"> 對美國半導體供應商與產品提供額外的補貼與獎勵措施 對AI持謹慎態度；希望大型科技業向公眾提供產品之前確保其產品的安全性
金融	<ul style="list-style-type: none"> 將兒童的稅收抵免額由1000美元提升至2000美元 取消對社會保障福利的徵稅 創造“帳篷城市”，無家可歸者可以重新安置，並獲得重新融入正常生活的幫助或醫療治療 	<ul style="list-style-type: none"> 嬰兒出生的第一年給予家庭6,000美元的稅收抵免； 恢復疫情期間每個孩子3,600美元的稅收抵免； 提案12週帶薪休假立法； 將聯邦最低工資由每小時由7.25美元上調至15美元；
反壟斷	<ul style="list-style-type: none"> 科技公司已經變得太強大，希望可以增加競爭，副手Vance反對大型科技公司，支持對其進行更多監管 	<ul style="list-style-type: none"> 擴大反壟斷協議與執法力道
關稅	<ul style="list-style-type: none"> 擬對所有進口商品徵收10%的關稅(目前平均約3%)，8/16 提議擬課徵20%關稅； 再度建立歐盟的鋼鋁關稅 考慮退出WTO 通過"川普最優惠貿易法案" 	<ul style="list-style-type: none"> 反對貿易保護主義

川普與賀錦麗政策比較 (3)

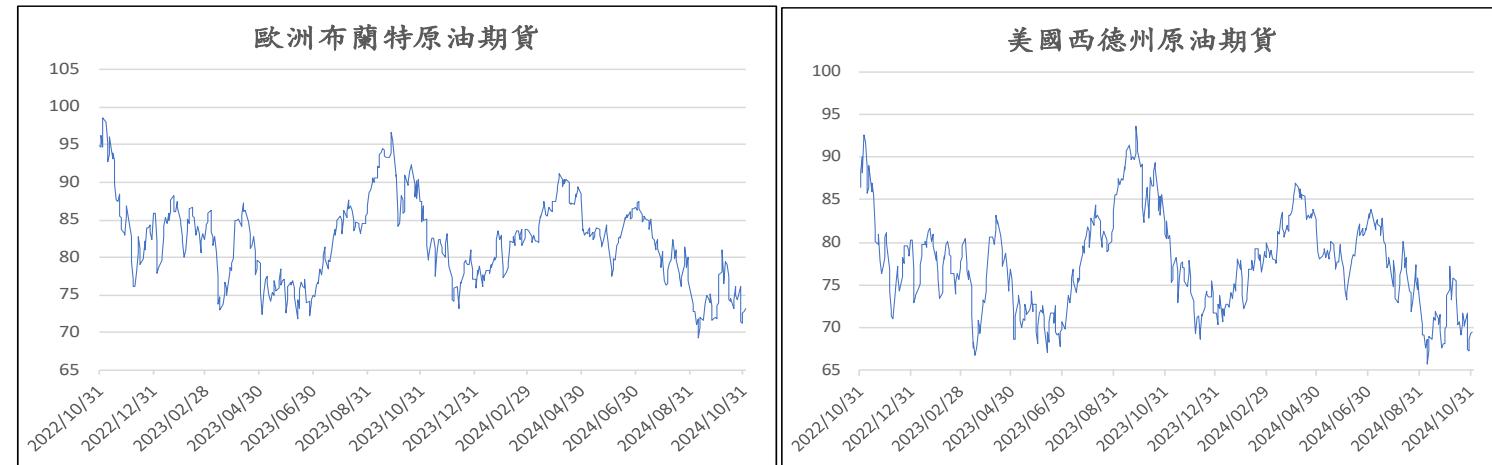
項目	川普	賀錦麗
中國	<ul style="list-style-type: none"> 提議對來自中國的商品徵收超過60%的關稅 在四年內逐步停止從中國進口關鍵貨物 以國家安全名義限制來自中國投資，包括能源、科技、電信、農地、自然資源、醫療用品和其他戰略性國家資產，阻止中國未來的所有購買，並迫使中國出售目前持有的任何資產 撤銷中國最惠國待遇 	<ul style="list-style-type: none"> 只針對包括中國科技產品在內的特定產品或產業課徵 以國家安全名義限制來自中國投資
俄烏	<ul style="list-style-type: none"> 接受以貸款而非贈款的方式向烏克蘭提供援助 在24小時內結束俄烏戰爭，但不願透露自己的計劃內容 	<ul style="list-style-type: none"> 維持對烏克蘭的金融/軍火援助
北約	<ul style="list-style-type: none"> 將從根本上重新評估北約的使命與宗旨 要求北約組織成員國防支出佔GDP達到2% 	<ul style="list-style-type: none"> 全力支持NATO
以哈	<ul style="list-style-type: none"> 支持以色列必須針對哈瑪斯武裝份子採取行動，但對批評納坦雅胡的策略，認為應盡快結束它，因為以國正在輸掉公關戰 	<ul style="list-style-type: none"> 支持兩國方案，敦促停火協議
台海	<ul style="list-style-type: none"> 先前稱，若再度當選，中國侵台的機率是零，若中國在其任內入侵台灣，將下令轟炸北京，接受彭博專訪時指台灣半導體賺走太多的美國錢，需要交保護費 	<ul style="list-style-type: none"> 2018年簽署《台灣旅行法》，允許美國各級官員前往台灣會見台灣官員； 2022年在宏都拉斯總統就職典禮上會見了台灣總統賴清德 批評中國在東海和南海的侵略行為以及在台灣海峽的挑釁行為

風險提示

能源價格趨勢追蹤

➤ 有報導稱伊朗計畫對以色列發動襲擊，市場重新評估伊朗威脅，油價持續上漲。

指數	昨日收盤	昨日漲跌 (%)	一週漲跌 (%)	一月漲跌 (%)	三月漲跌 (%)	六月漲跌 (%)	一年漲跌 (%)	YTD (%)
歐洲布蘭特原油期貨	73.10	0.40%	3.81%	-5.01%	-3.48%	-10.63%	-12.66%	-3.76%
美國西德州原油期貨	69.49	0.33%	4.59%	-5.26%	-4.15%	-9.78%	-12.47%	-1.65%
美國天然氣期貨	2.66	-1.63%	11.69%	-9.64%	31.11%	20.40%	-26.63%	2.59%
美國汽油期貨	196.65	-0.37%	1.39%	-4.87%	-13.98%	-21.97%	-9.42%	-5.18%
美國零售汽油	3.22		-1.47%	-2.75%	-10.23%	-15.06%	-10.56%	-0.56%
荷蘭天然氣期貨	39.18	3.61%	-9.97%	-0.25%	5.97%	36.36%	-17.97%	21.10%

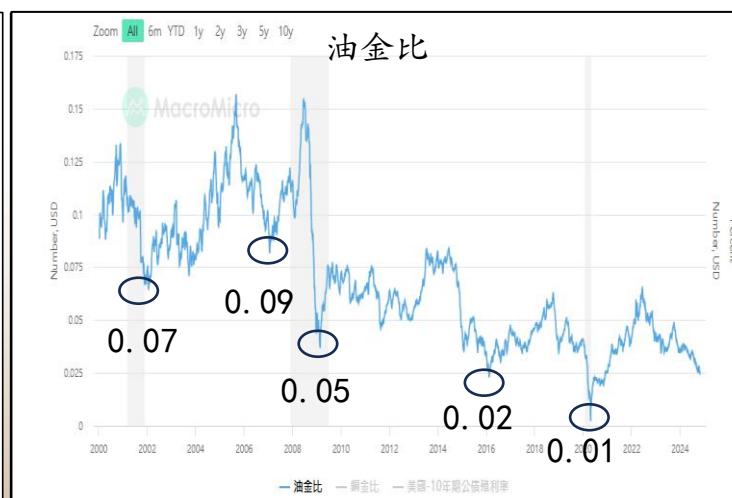
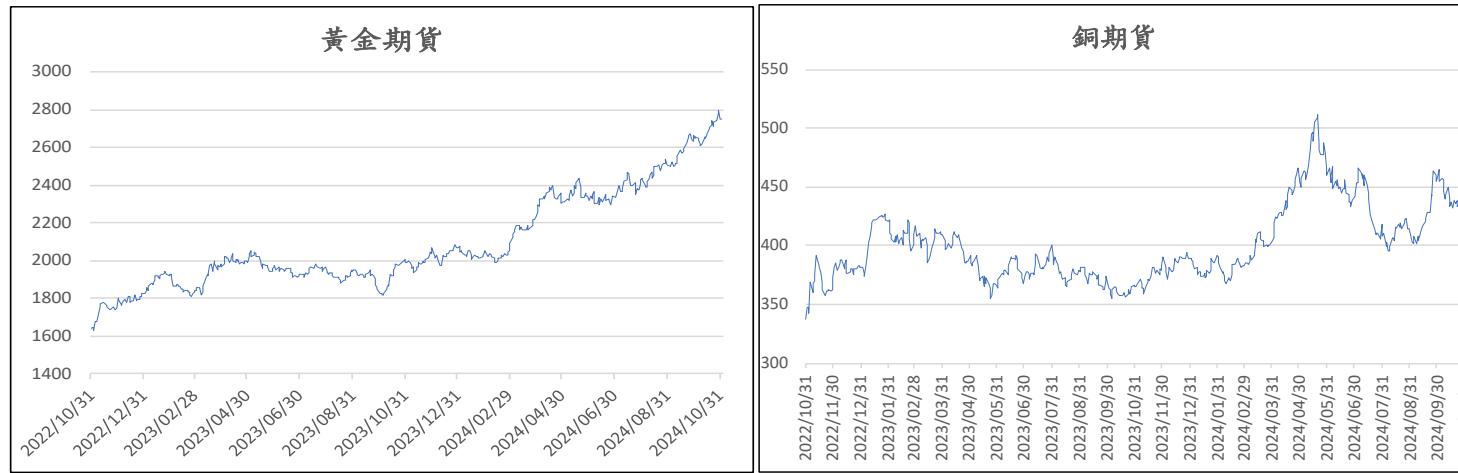


風險提示

貴金屬與油銅金比

➤ 選舉相關的避險買盤帶動金價在美國就業數據發布之前上漲，不過隨著市場消化就業數據，美債殖利率、美元走高，金價拉回。

指數	昨日收盤	昨日漲跌 (%)	一週漲跌 (%)	一月漲跌 (%)	三月漲跌 (%)	六月漲跌 (%)	一年漲跌 (%)	YTD (%)
黃金期貨	2,749	0.00%	0.19%	3.87%	13.29%	19.04%	37.46%	32.64%
白銀	32.49	-0.53%	-3.49%	0.93%	19.20%	18.41%	41.13%	36.57%
銅期貨	437.15	0.73%	0.01%	-4.61%	6.34%	-4.60%	18.51%	12.14%
鐵礦砂期貨	769.0	-0.65%	-0.13%	-2.90%	-2.47%	-13.35%	-21.81%	-26.27%



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	69,114	-1.18%	-5.59%	10.16%	16.28%	7.65%	97.71%	61.77%
以太幣	2,469	-1.95%	-8.37%	1.05%	-10.80%	-21.54%	33.45%	7.54%



三、美債市場分析

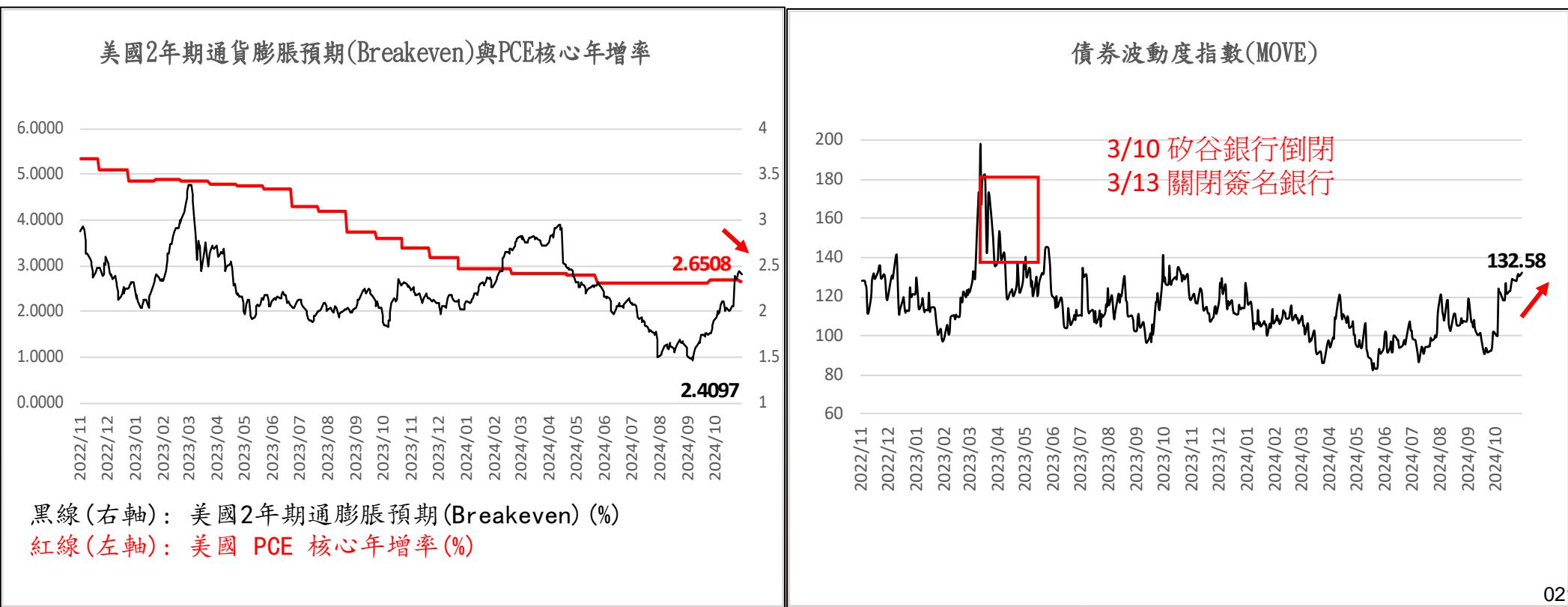
在公布不如預期但扭曲的就業市場報告後，市場擴大降息押注，使美債殖利率收益率和美元一度下跌至盤中低點，不過隨著美國ISM製造業PMI發布，工廠支付價格指數由48.3上升至54.8，高於市場預期的50.0，以及市場為下周的美國大選、3年、10年、30年期國債拍賣、以及聯準會利率決議做好準備，使殖利率一路走高。

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	4.50	-4.05	-13.18	-6.76	-75.07	-90.54	-94.98	-83.10
美國2年期公債	4.21	3.52	10.08	60.11	5.72	-75.48	-73.82	-4.45
美國5年期公債	3.63	6.66	16.17	71.62	39.13	-42.32	-42.52	37.77
美國10年期公債	4.38	9.92	14.37	65.21	40.76	-24.47	-35.05	50.45
美國30年期公債	4.58	10.32	10.32	50.66	30.23	-17.11	-34.91	55.00
擔保隔夜融資利率 (SOFR)	4.90	9.00	7.00	-6.00	-48.00	-44.00	-45.00	-48.00
英國10年期公債	4.45	-0.10	21.20	50.40	56.30	7.90	-5.40	90.80
德國10年期公債	2.41	1.50	11.40	36.90	16.10	-17.90	-35.90	38.10
義大利10年期公債	3.68	3.20	17.40	31.60	3.90	-23.30	-104.30	-1.60
西班牙10年期公債	3.12	2.60	12.40	28.70	2.90	-23.30	-71.70	12.80
日本10年期公債	0.95	-0.10	-0.50	9.50	-9.00	6.00	-1.00	33.70
台灣10年期公債	1.49	0.00	0.00	0.00	-11.00	-17.80	17.60	27.90

市場預期聯準會今年最多降息4碼，11月預期降息幅度為1碼，12月預期幅度為1碼，至2025年12月預期降息至3.50% - 3.75%。(現在美國基準利率4.75% - 5.00%)

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
2024/11/7					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	98.9%	1.1%
2024/12/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	82.7%	17.1%	0.2%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	44.2%	47.6%	8.1%	0.1%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	27.4%	46.3%	23.1%	3.1%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.9%	35.6%	36.3%	14.5%	1.8%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	6.2%	24.2%	36.0%	25.0%	7.9%	0.9%	0.0%
2025/7/30	0.0%	0.0%	1.7%	11.0%	27.3%	33.0%	20.4%	6.0%	0.6%	0.0%
2025/9/17	0.0%	0.4%	4.0%	15.1%	28.8%	29.9%	16.8%	4.7%	0.5%	0.0%
2025/10/29	0.1%	1.0%	5.9%	17.4%	28.9%	27.6%	14.7%	3.9%	0.4%	0.0%
2025/12/10	0.2%	1.7%	7.6%	19.1%	28.7%	25.7%	13.1%	3.4%	0.3%	0.0%

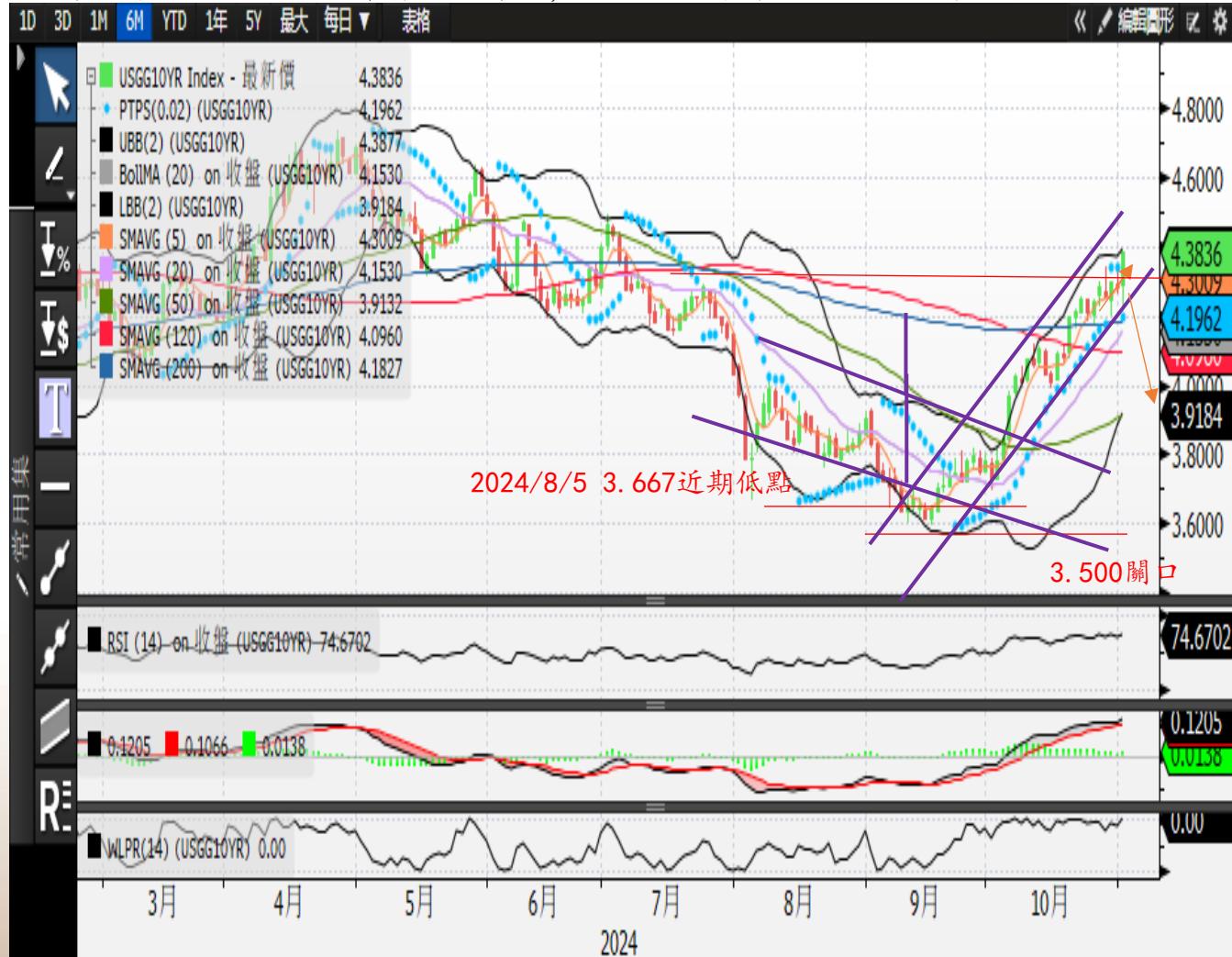
- 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate) 是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券(TIPS)的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS 殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期下降至 2.4097%。
- 債券波動度指數(MOVE) 衡量美債市場波動性，類似股票中的VIX指數。2023 年 3 月因為銀行倒閉事件造成短暫的市場波動，MOVE 指數小幅上升至 132.58。



美債殖利率

技術分析殖利率偏上行趨勢

- 現況：十年期公債殖利率旗型態已突破上方壓力線到達 4.38，首根上行，近期關注是否受到前高壓力。
- 短期：已向上突破4.3的整數關口，近期進行可能因大選因素進行盤整。
- 中長期：由於美國聯準會緩慢降息，經過4.13半年線壓力位後會繼續往上突破。



技術壓力二	4.048% (月線)
技術壓力一	3.928% (五日均線)
技術支撑一	3.706% (布林通道下軌)
技術支撑二	3.667% (近期低點)

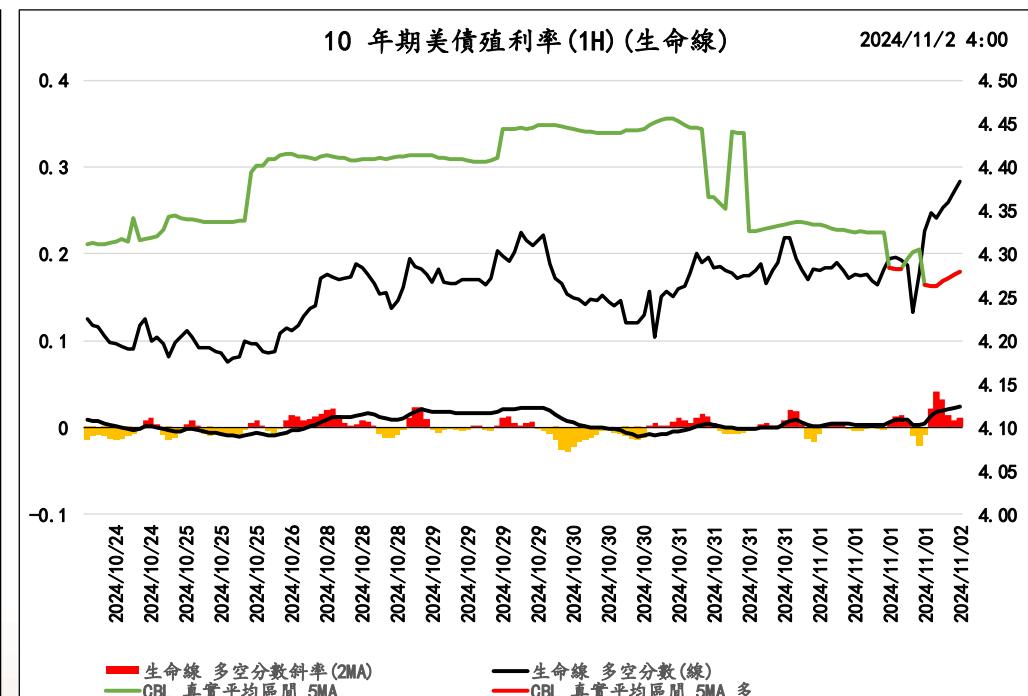
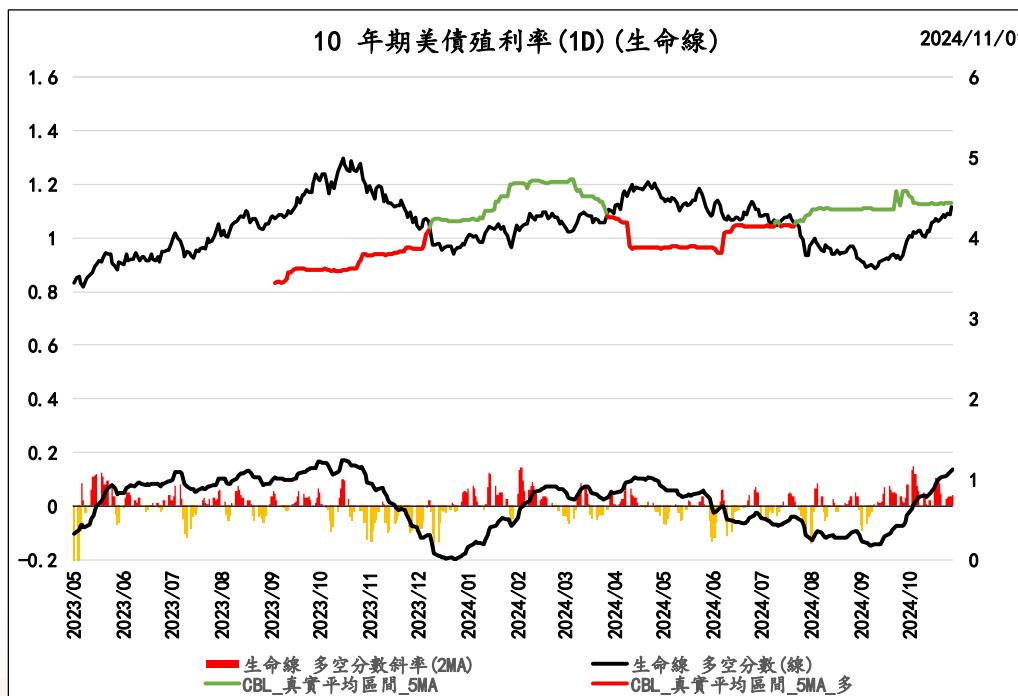
美債殖利率

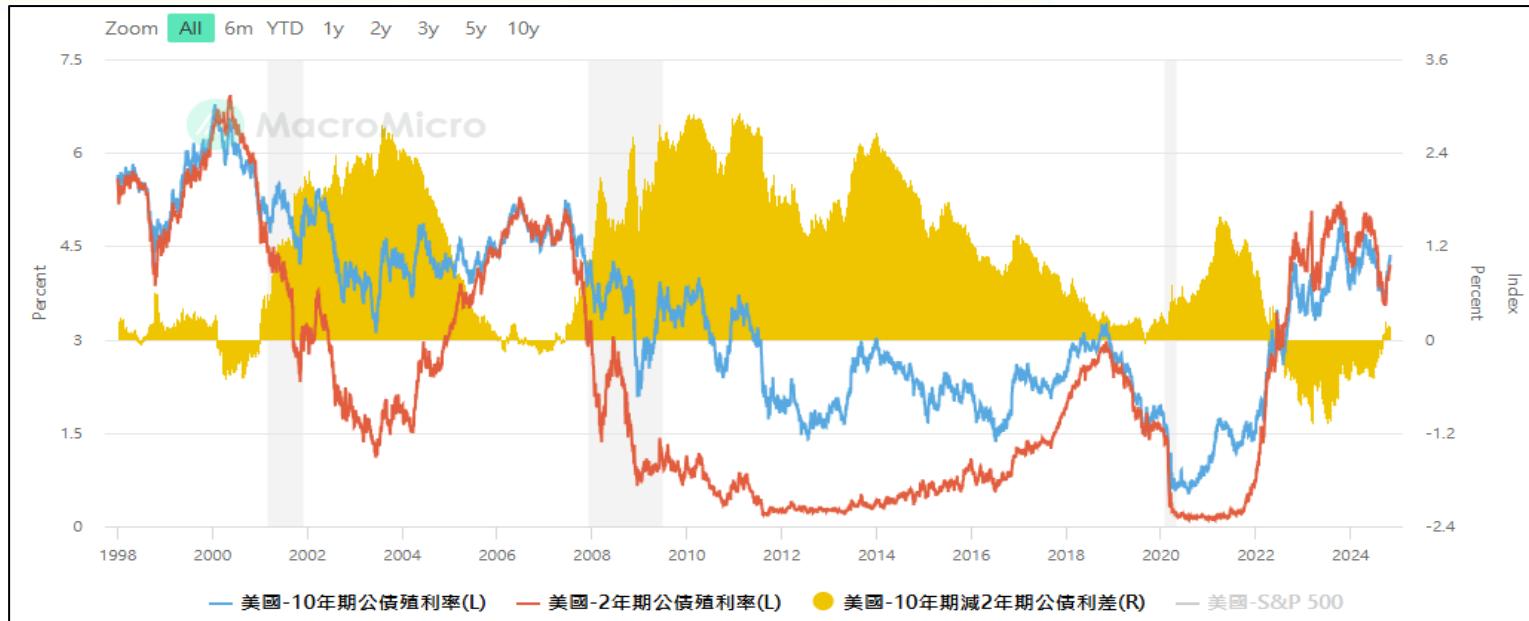
整體殖利率分析



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

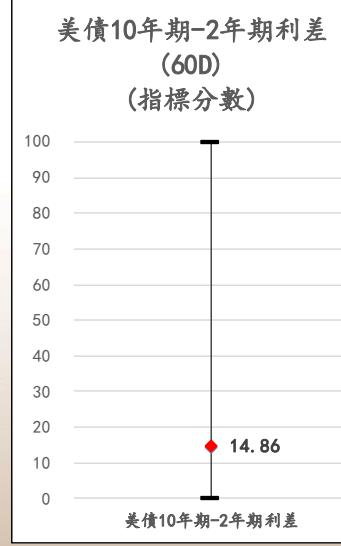
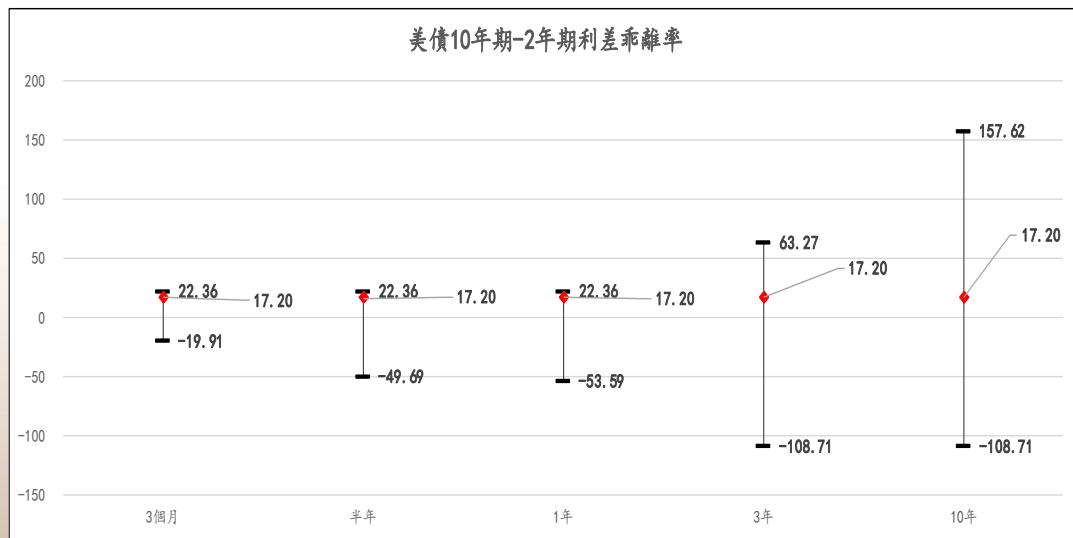
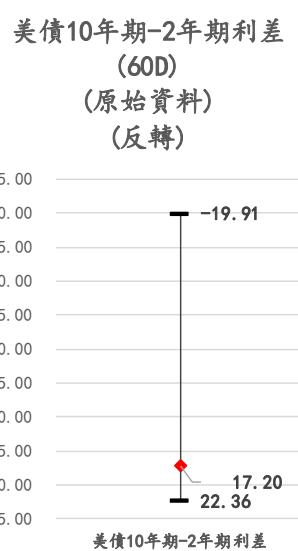
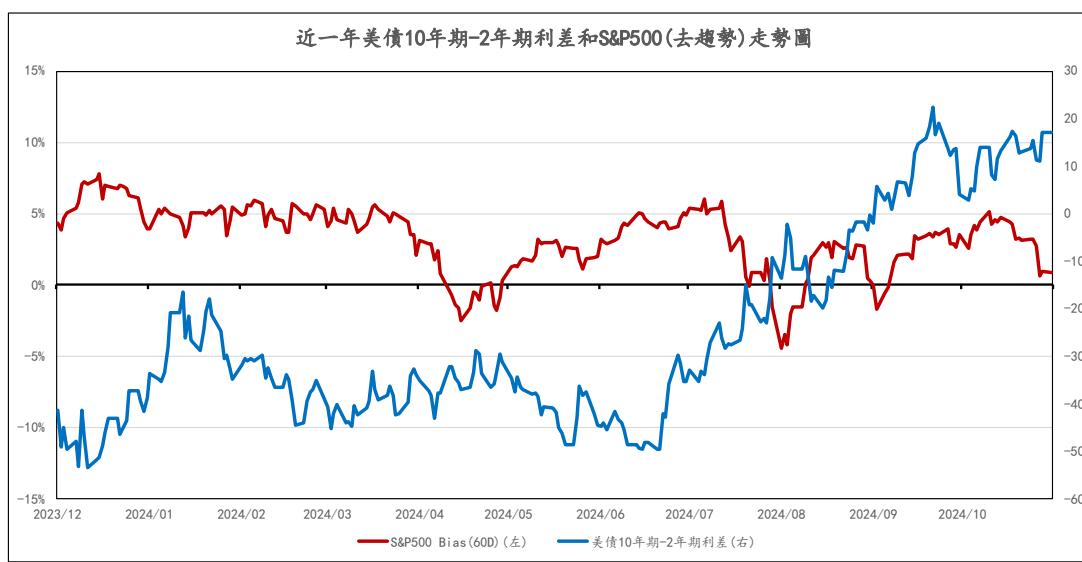
指標名稱	顧比倒數線	生命線
收盤價	4.39	—
日級別	4.45	壓力 上行
小時級別	4.28	支撐 上行



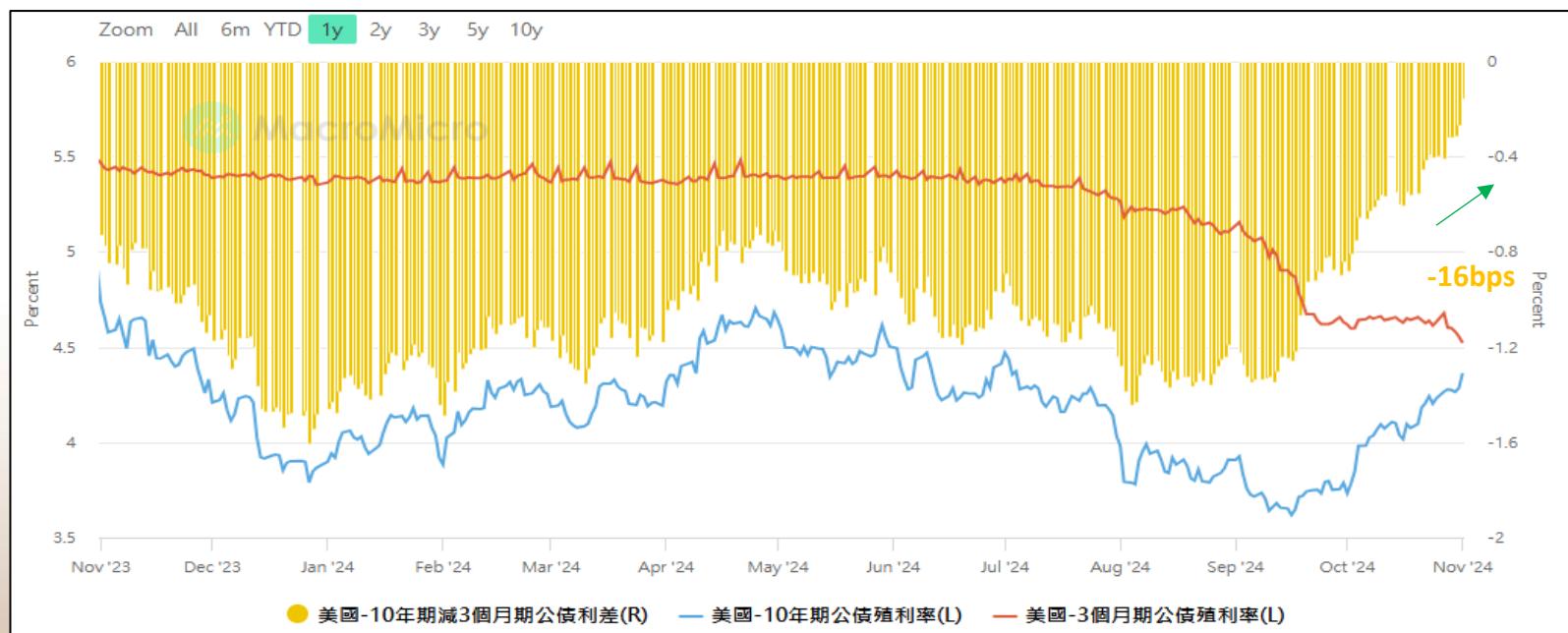
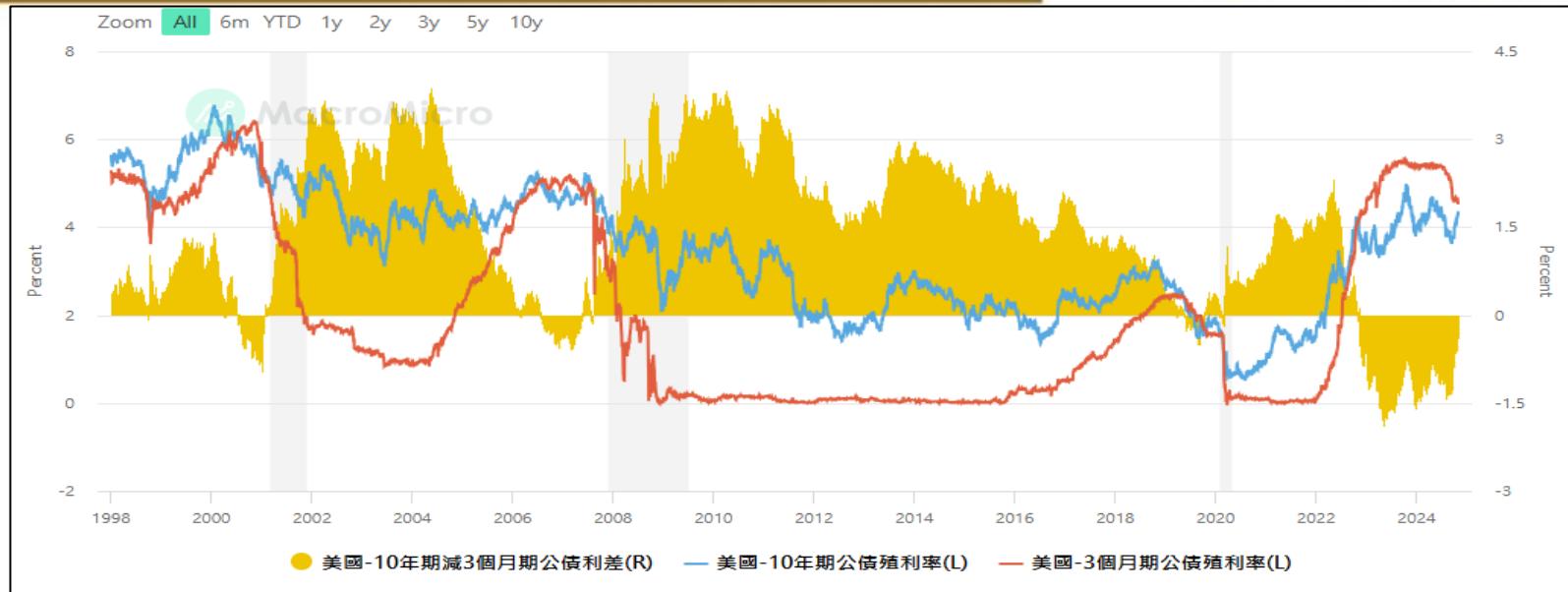


和S&P500相關性 (60D)	和S&P500(去趨勢)相關性 (60D)
0.672	0.362

數據名稱	Score	指標動能		
		DIR (1D)	DIR (5D)	DIR (10D)
美債10年期-2年期利差	14.9	↑ 0.40	↓ -6.83	↓ -5.59

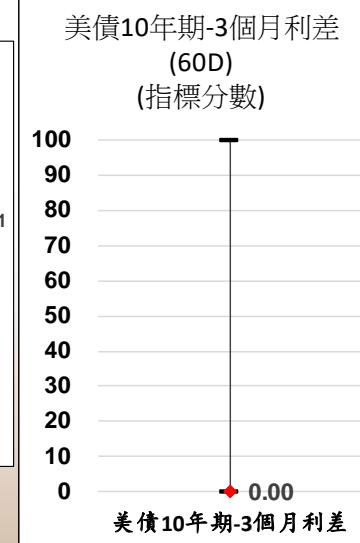
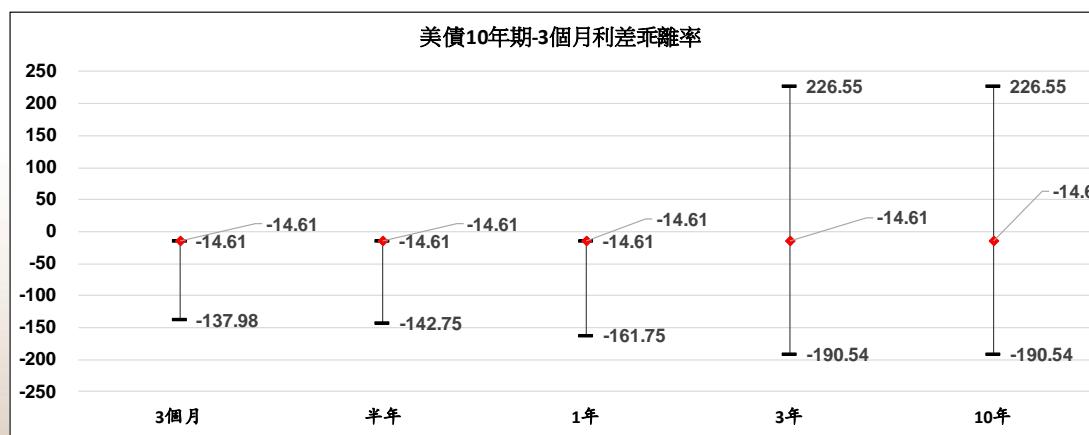
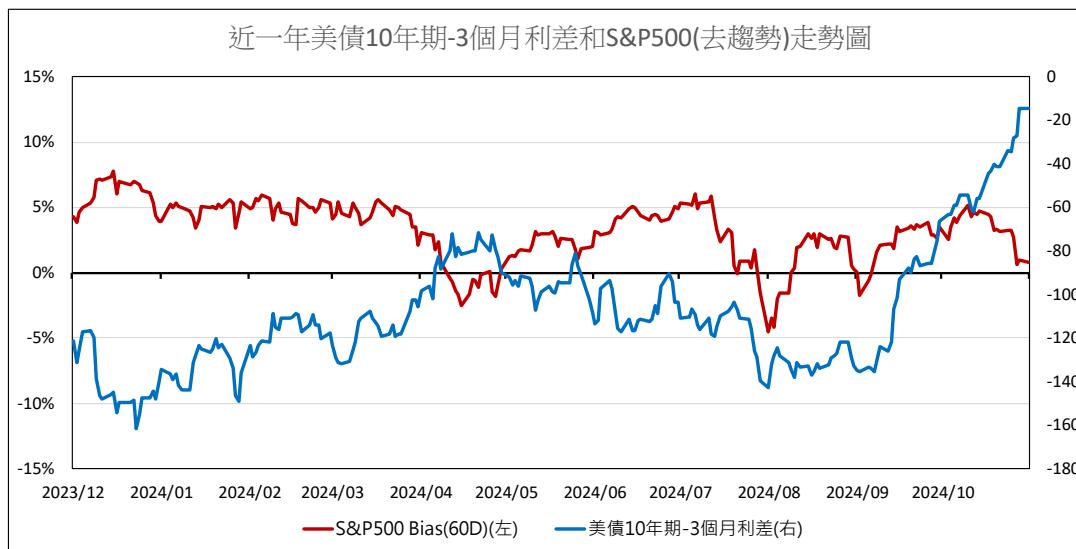


Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/11/04	17.20	5728.80
2024/11/01	17.20	5728.80
2024/10/31	11.00	5705.45
2024/10/30	11.37	5813.67
2024/10/29	15.38	5832.92
2024/10/28	13.80	5823.52
2024/10/25	13.11	5808.12
2024/10/24	12.88	5809.86
2024/10/23	16.34	5797.42
2024/10/22	17.31	5851.20
2024/10/21	16.18	5853.98
2024/10/18	13.24	5864.67
2024/10/17	11.66	5841.47
2024/10/16	7.25	5842.47
2024/10/15	8.20	5815.26
2024/10/14	14.07	5859.85
2024/10/11	14.07	5815.03
2024/10/10	9.94	5780.05
2024/10/09	4.68	5792.04
2024/10/08	5.16	5751.13
2024/10/07	2.83	5695.94
2024/10/04	4.13	5751.07
2024/10/03	13.84	5699.94
2024/10/02	本資料僅供內部會議使用 13.54	5709.54



和S&P500相關性 (60D)	和S&P500(去趨勢)相關性 (60D)
0.855	0.498

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	0.0	➡ 0.00	⬇ -0.13	⬇ -0.25



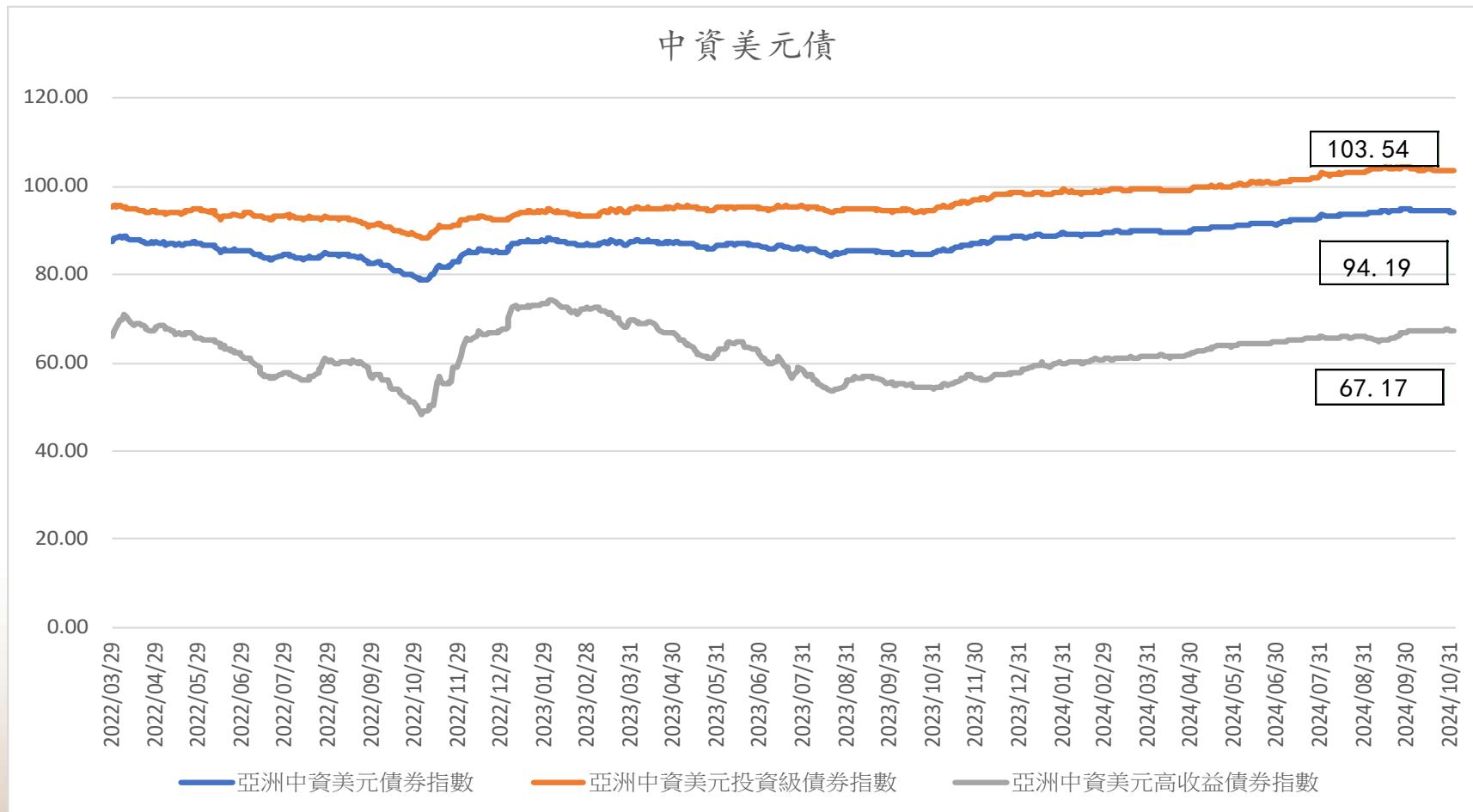
Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2024/11/04	-14.61	5728.80
2024/11/01	-14.61	5728.80
2024/10/31	-27.04	5705.45
2024/10/30	-28.09	5813.67
2024/10/29	-34.59	5832.92
2024/10/28	-33.74	5823.52
2024/10/25	-41.14	5808.12
2024/10/24	-41.27	5809.86
2024/10/23	-40.02	5797.42
2024/10/22	-43.36	5851.20
2024/10/21	-44.50	5853.98
2024/10/18	-56.09	5864.67
2024/10/17	-56.01	5841.47
2024/10/16	-62.36	5842.47
2024/10/15	-60.57	5815.26
2024/10/14	-54.29	5859.85
2024/10/11	-54.29	5815.03
2024/10/10	-58.99	5780.05
2024/10/09	-59.17	5792.04
2024/10/08	-62.96	5751.13
2024/10/07	-63.06	5695.94
2024/10/04	-66.36	5751.07
2024/10/03	-75.05	5699.94
2024/10/02	-81.60	5709.54



美國長短天期公債倒掛比例：
49.09% (前值 56.36%)

美國基準利率
4.75% – 5.00%

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	94.19	-0.21%	-0.21%	-0.39%	0.67%	4.29%	10.29%	6.28%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.54	-0.19%	-0.18%	-0.40%	0.47%	3.80%	8.65%	4.98%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.17	-0.33%	-0.42%	-0.34%	2.00%	7.49%	23.44%	16.18%





AAA 信用利差:
0.42% (前值0.43%)

BBB 信用利差:
1.10% (前值1.08%)

CCC 信用利差:
7.42% (前值7.37%)

最新數據為2024/10/31



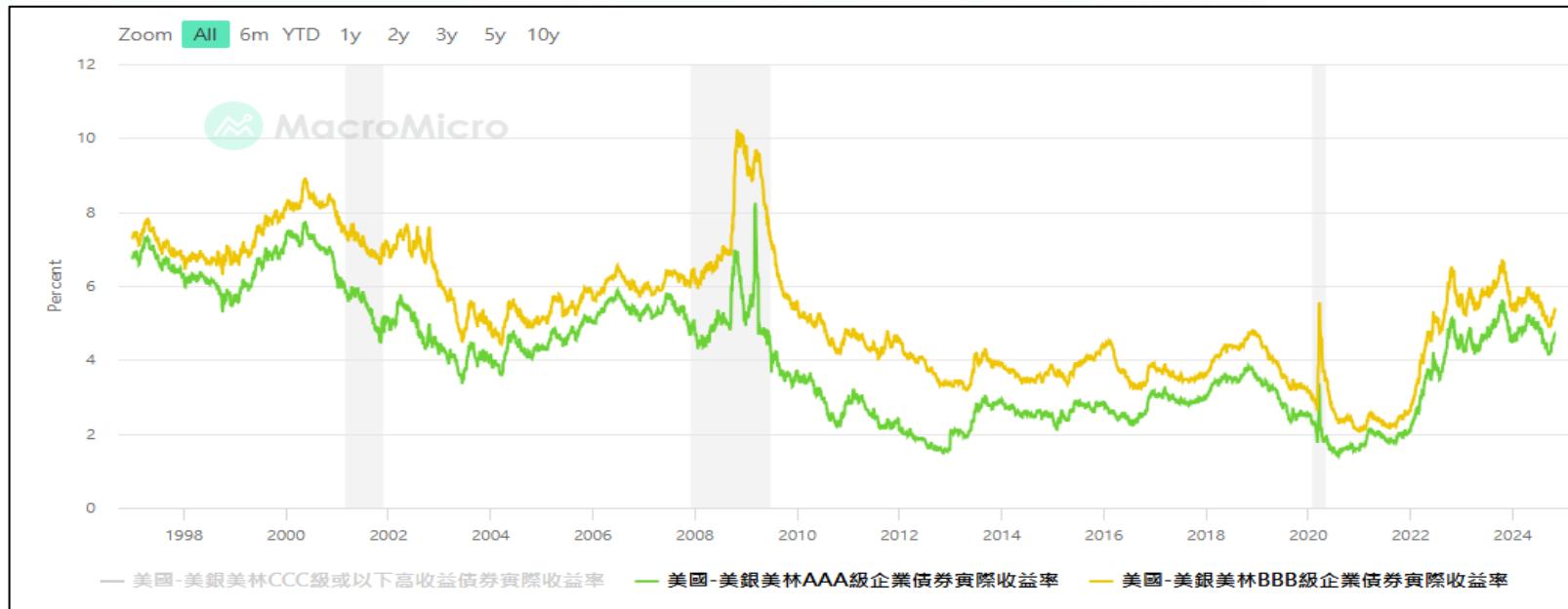
註:信用風險利差 = 該等級債券
殖利率 - 美國10年期公債殖利率,
當違約預期升高, 高收益債價格
下滑, 信用風險利差攀升, 股市
在未來有極高的風險出現滑落。

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



新興市場債風險利差 (CDX EM 5Y DPRD)



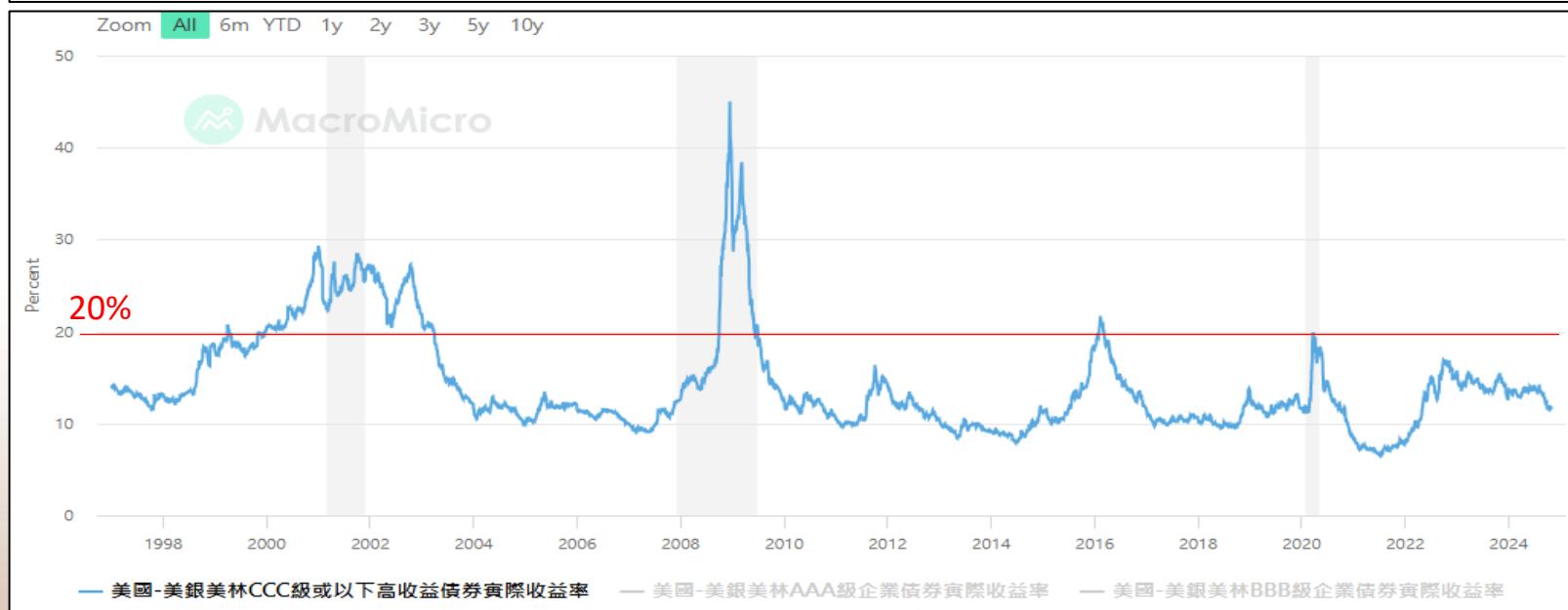


AAA 級債券殖利率:
4.70% (前值4.69%)

BBB 級債券殖利率:
5.38% (前值5.34%)

CCC 級債券殖利率:
11.70% (前值11.63%)

最新數據為2024/10/31



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

聯準會官員鷹鴿立場

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

美國		瀏覽	10:57:07	11/04/24	11/08/24				
中央銀行		全部	中央銀行	看板	議程				
日期時間	A	M	R	活動記事	觀察期				
11/08 03:00	🕒	🔔	📶	FOMC利率決策(上限)	Nov 7	4.75%	--	5.00%	--
11/08 03:00	🕒	🔔	📶	FOMC利率決策(下限)	Nov 7	4.50%	--	4.75%	--

11/08 (五) 03:00 FOMC美國聯準會利率決策

- A. 11/04 (一) 23:00 耐久財訂單
- B. 11/05 (二) 23:00 ISM服務業指數
- C. 11/06 (三) 20:15 標普美國全球服務業 PMI
- D. 11/07 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- E. 11/08 (五) 03:00 FOMC美國聯準會利率決策
- F. 11/08 (五) 23:00 密西根大學市場氣氛

日期時間	A	M	R	活動記事	觀察期	調查(中)	實際	前期	修正
11/04 23:00	⌚	🔔	📊	工廠訂單	Sep	-0.4%	--	-0.2%	--
11/04 23:00	⌚	🔔	📊	工廠訂單(運輸除外)	Sep	--	--	-0.1%	--
11/04 23:00	⌚	🔔	📊	耐久財訂單	Sep F	--	--	-0.8%	--
11/04 23:00	⌚	🔔	📊	耐久財(運輸除外)	Sep F	--	--	0.4%	--
11/04 23:00	⌚	🔔	📊	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Sep F	--	--	0.5%	--
11/04 23:00	⌚	🔔	📊	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Sep F	--	--	-0.3%	--
11/05 21:30	⌚	🔔	📊	貿易收支	Sep	-\$74.5b	--	-\$70.4b	--
11/05 23:00	⌚	🔔	📊	ISM服務指數	Oct	53.5	--	54.9	--
11/05 23:00	⌚	🔔	📊	ISM服務價格支付	Oct	--	--	59.4	--
11/05 23:00	⌚	🔔	📊	ISM服務就業	Oct	--	--	48.1	--
11/05 23:00	⌚	🔔	📊	ISM服務新訂單	Oct	--	--	59.4	--
11/06 20:00	⌚	🔔	📊	MBA 貸款申請指數	Nov 1	--	--	-0.1%	--
11/06 22:45	⌚	🔔	📊	標普全球美國服務業PMI	Oct F	55.3	--	55.3	--
11/06 22:45	⌚	🔔	📊	標普全球美國綜合PMI	Oct F	--	--	54.3	--
11/07 21:30	⌚	🔔	📊	非農業生產力	3Q P	2.3%	--	2.5%	--
11/07 21:30	⌚	🔔	📊	單位勞工成本	3Q P	0.8%	--	0.4%	--
11/07 21:30	⌚	🔔	📊	首次申請失業救濟金人數	Nov 2	--	--	216k	--
11/07 21:30	⌚	🔔	📊	連續申請失業救濟金人數	Oct 26	--	--	1862k	--
11/07 23:00	⌚	🔔	📊	躉售交易銷售(月比)	Sep	--	--	-0.1%	--
11/07 23:00	⌚	🔔	📊	躉售存貨(月比)	Sep F	--	--	-0.1%	--
11/08 03:00	⌚	🔔	📊	FOMC利率決策(上限)	Nov 7	4.75%	--	5.00%	--
11/08 03:00	⌚	🔔	📊	FOMC利率決策(下限)	Nov 7	4.50%	--	4.75%	--
11/08 03:00	⌚	🔔	📊	聯邦準備金餘額利率	Nov 8	--	--	4.90%	--
11/08 04:00	⌚	🔔	📊	消費信貸	Sep	\$14.450b	--	\$8.929b	--
11/08 23:00	⌚	🔔	📊	密西根大學市場氣氛	Nov P	70.6	--	70.5	--
11/08 23:00	⌚	🔔	📊	密西根大學目前景氣	Nov P	--	--	64.9	--
11/08 23:00	⌚	🔔	📊	密西根大學預期	Nov P	--	--	74.1	--
11/08 23:00	⌚	🔔	📊	密西根大學1年通貨膨脹	Nov P	--	--	2.7%	--
11/08 23:00	⌚	🔔	📊	密西根大學5-10年通貨膨脹	Nov P	--	--	3.0%	--

美國		瀏覽	10:56:18	11/04/24 - 11/08/24		
政府競標		全部	政府競標	觀察期	實際	前期
日期時間	A	M	R	活動紀事		
11/05 00:30				U.S. To Sell USD81 Bln 13-Week Bills		
11/05 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills		
11/05 00:30	⌚			3個月直接接受%	Nov 4	--
11/05 00:30	⌚			3個月間接投標接受額%	Nov 4	--
11/05 00:30	⌚			3個月高殖利率	Nov 4	--
11/05 00:30	⌚			3個月投標倍數	Nov 4	--
11/05 00:30	⌚			6個月直接接受%	Nov 4	--
11/05 00:30	⌚			6個月間接投標接受額%	Nov 4	--
11/05 00:30	⌚			6個月高殖利率	Nov 4	--
11/05 00:30	⌚			6個月投標倍數	Nov 4	--
11/05 02:00				U.S. To Sell USD58 Bln 3-Year Notes		
11/05 02:00	⌚			3年直接接受%	Nov 4	--
11/05 02:00	⌚			3年間接投標接受額%	Nov 4	--
11/05 02:00	⌚			3年投標倍數	Nov 4	--
11/05 02:00	⌚			3年高殖利率	Nov 4	--
						3.878%
11/06 00:30				U.S. To Sell USD80 Bln 42-Day CMB		
11/06 02:00				U.S. To Sell USD42 Bln 10-Year Notes		
11/06 02:00	⌚			10年高殖利率	Nov 5	--
11/06 02:00	⌚			10年投標倍數	Nov 5	--
11/06 02:00	⌚			10年間接投標接受額%	Nov 5	--
11/06 02:00	⌚			10年直接接受%	Nov 5	--
11/07 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills		
11/07 00:30	⌚			4M High Yield Rate	Nov 6	--
11/07 00:30	⌚			4M Bid/Cover Ratio	Nov 6	--
11/07 00:30	⌚			4M Indirect Accepted %	Nov 6	--
11/07 00:30	⌚			4M Direct Accepted %	Nov 6	--
11/07 02:00				U.S. To Sell USD25 Bln 30-Year Bonds		
11/07 02:00	⌚			30年間接投標接受額%	Nov 6	--
11/07 02:00	⌚			30年直接接受%	Nov 6	--
11/07 02:00	⌚			30年投標倍數	Nov 6	--
11/07 02:00	⌚			30年高殖利率	Nov 6	--
11/08 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills		
11/08 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills		
11/08 00:30	⌚			4週高殖利率	Nov 7	--
11/08 00:30	⌚			4週投標倍數	Nov 7	--
11/08 00:30	⌚			4週直接接受%	Nov 7	--
11/08 00:30	⌚			4週間接投標接受額%	Nov 7	--
11/08 00:30	⌚			8週間接投標接受額%	Nov 7	--
11/08 00:30	⌚			8週直接接受%	Nov 7	--
11/08 00:30	⌚			8週投標倍數	Nov 7	--
11/08 00:30	⌚			8週最高殖利率	Nov 7	--
						4.555%

A. 11/05 (二) 02:00 580 億美元 3 年期公債

B. 11/06 (三) 00:30 420 億美元 10 年期公債

C. 11/07 (四) 02:00 250 億美元 30 年期公債



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

全球外匯市場分析

2024 年 11 月 04 日



一、美元指數市場分析

- 美元：美元早盤因非農就業數據不如預期而下跌，但隨著市場消化該份報告，以及美國總統大選前避險資產的需求上升，美元走升。
- 日圓：日本央行暗示未來將進一步升息，日圓止貶回升，日圓週走升 0.67%，上週五遇技術性小幅回落，日圓走貶。
- 英鎊：投行預期英國央行 12 月將保持利率不變，調整了之前預測的降息 1 碼，原因是英國預算政策「更具有擴張性」。同時，將英國 2025 年 GDP 增長預測從 1.5% 上調至 1.6%，英鎊走升。
- 人民幣：中國 10 月財新製造業採購經理人指數 (PMI) 為 50.3，較 9 月回升 1.0 個百分點，經濟學家現在預測，中國政府今年可以實現 5% 左右的官方成長目標，人民幣上週走升 0.49%，上週五遇技術性小幅回落，人民幣走貶。

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 (%)
DXY 美元指數	104.282	0.29%	-0.35%	1.40%	0.72%	-1.03%	-1.02%	2.56%
EUR/USD (57.6%)	1.083	-0.46%	0.59%	-0.89%	-0.69%	0.99%	1.47%	-1.48%
USD/JPY (13.6%)	153.010	-0.64%	0.67%	-2.34%	-5.31%	1.08%	-1.44%	-7.38%
GBP/USD (11.9%)	1.292	0.19%	-0.12%	-1.26%	1.42%	3.14%	4.97%	1.78%
USD/CAD (9.1%)	1.395	-0.11%	-0.19%	-2.45%	-0.66%	-1.80%	-1.56%	-4.84%
USD/SEK (4.2%)	10.747	-0.93%	-0.38%	-3.02%	-1.20%	1.18%	2.10%	-5.77%
USD/CHF (3.6%)	0.870	-0.68%	-0.24%	-1.05%	-1.76%	4.47%	3.68%	-3.01%
AUD/USD	0.656	-0.35%	0.17%	-2.96%	1.48%	-0.47%	1.62%	-3.20%
USD/TWD	31.964	0.20%	0.35%	-0.37%	2.53%	1.87%	1.65%	-3.93%
USD/CNH	7.135	-0.19%	0.49%	-0.16%	0.40%	1.47%	2.43%	0.23%
USD/KRW	1378.550	-0.12%	0.84%	-4.63%	-0.65%	0.26%	-1.55%	-6.56%
USD/SGD	1.326	-0.48%	0.07%	-1.31%	0.26%	2.22%	2.18%	-0.11%
Bloomberg 亞洲貨幣指數	91.890	-0.05%	0.05%	-1.42%	0.52%	1.44%	1.26%	-1.38%
USD/MXN	20.038	0.57%	-0.21%	-4.00%	-3.63%	-15.96%	-12.64%	-15.51%

註：

(1)、美元指數是由洲際交易所 (Intercontinental Exchange, 簡稱 ICE) 從約 500 家銀行收集匯率數據平均計算而來，這些銀行遍布全球，並參與主要貨幣的交易。

(2)、外匯價格來源是由 Bloomberg 終端上可用的外匯工具：Bloomberg Generic (BGN) 根據市場數據輸入計算的指示性價格。

(3)、Bloomberg 設定貨幣市場以紐約下午 17:00 視為該交易日的結束時間，也就是台灣早上時間 05:00，之後算新的交易日。

美元指數 整體分析中性偏多



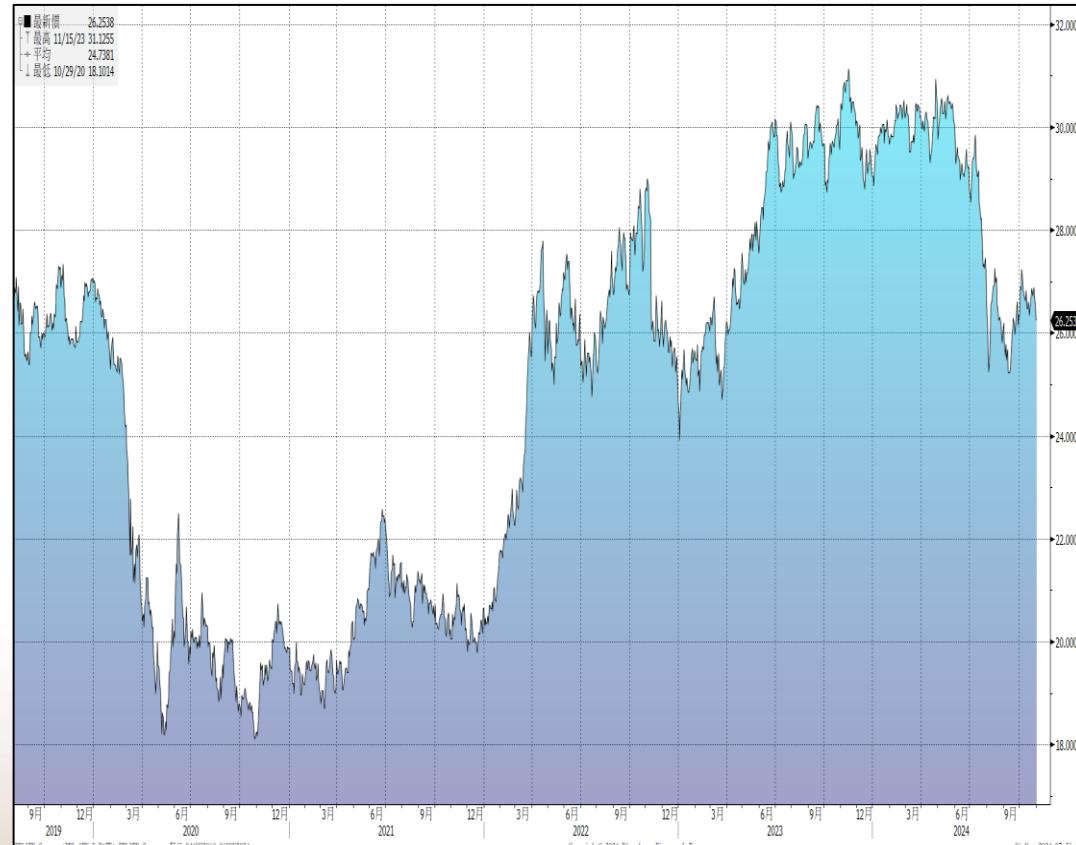
DXY分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	
	歐元區經濟驚奇指數	-	
	美國與德國兩年期公債利差	+	
	美國與日本十年期公債利差	+	
技術面	歐元日線	○	
	歐元RSI (56>30)	○	
	日元日線	○	
	日元RSI (50<70)	○	
籌碼面	歐元期貨	+	
	歐元選擇權	+	
	日元期貨	+	
	日元選擇權	-	
市場面	主要貨幣市場波動度	+	
	VIX波動度	+	

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 (%)
AUD/JPY	100.41	0.07%	-0.47%	-0.57%	7.21%	-1.53%	3.11%	4.53%
BRL/JPY	26.08	-0.76%	-2.32%	-1.20%	0.34%	-12.36%	-14.39%	-10.30%

澳幣兌日圓



巴西雷亞爾兌日圓



➤ 澳洲央行最新利率: 4.35%, 預計 9/24 央行會議維持利率不變

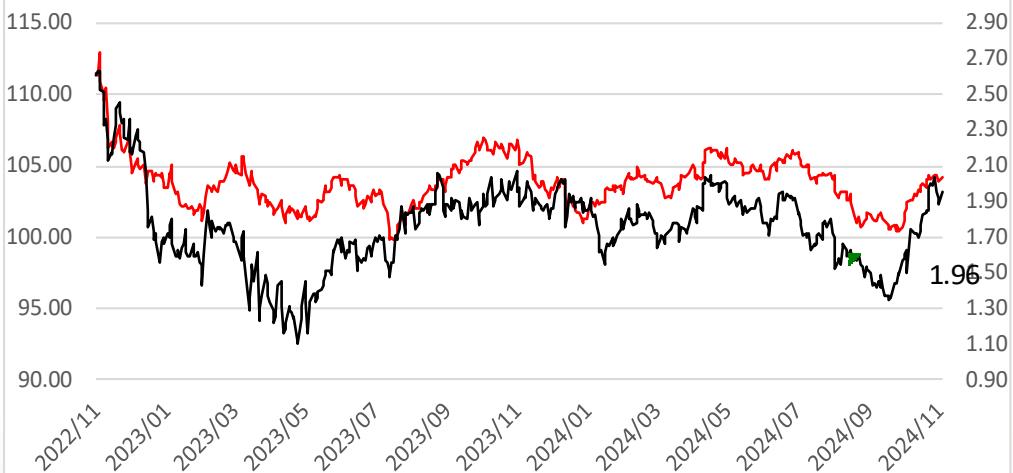
➤ 日本央行最新利率: 7月由0%-0.1% 上調至 0.10%-0.25%
➤ 巴西央行最新利率: 10.5%

- 花旗經濟驚奇指數透過各項經濟數據與市場預期是否產生落差，作為判斷景氣變化的依據，而市場預期的標準，是參考彭博的調查中位數。此指標向上，表示公布的經濟數據超乎市場預期，景氣有好轉的趨勢；反之亦然。
- 從美國、歐元區的花旗經濟驚奇指數之間做比較，可以了解之間的經濟相對強弱狀況，進而判斷美元的走勢。
- 2024 年美國和歐元區花旗經濟驚奇指數由正轉負，表示美國和歐元區今年公布多項數據不如預期，但近期美國和歐元區的經濟數據同時有相對轉好的表現，對美元為中性訊號。

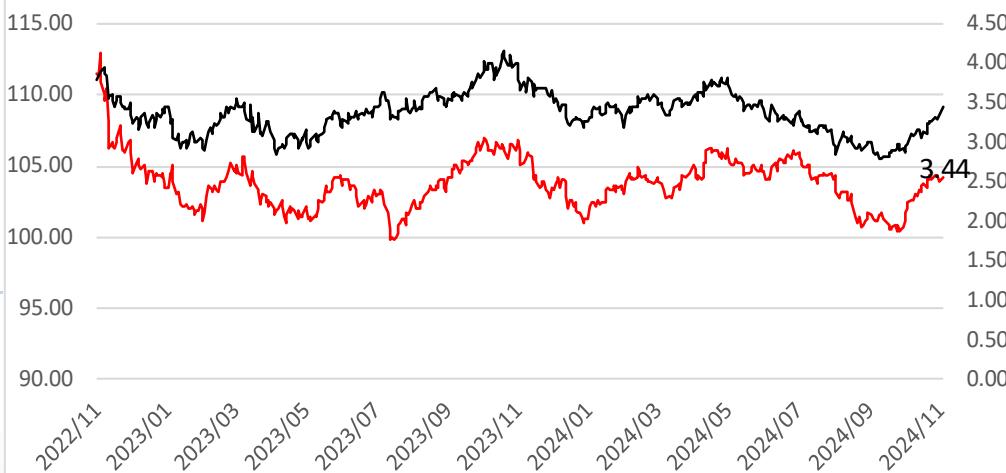


- FED 和 ECB 後續可能都進入降息循環，根據 IMF 最新預測美國 2024 年 GDP 成長率為 2.0%，歐元區為 1.6%，美國經濟未來成長展望優於歐元區，美德間利差偏上的機率高，美元不易再走低。
- 受到美國降息預期的影響，美德 2 年期公債利差、美日 10 年期公債利差向上反彈，對美元指數為利多訊號。

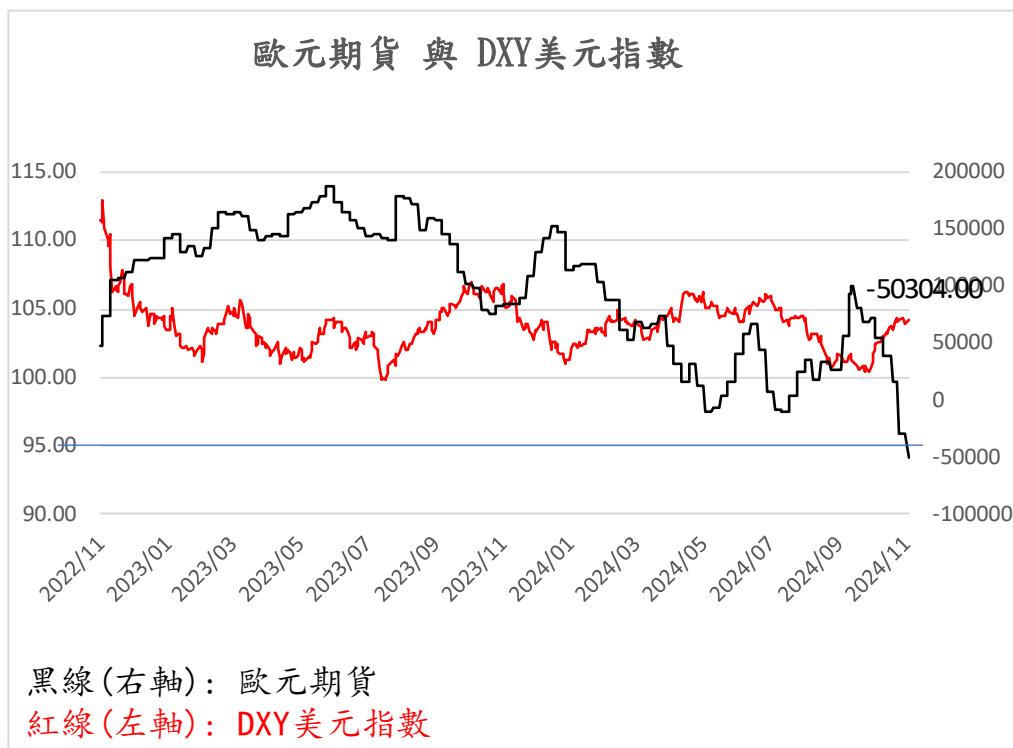
美國與德國兩年期公債利差 與 DXY 美元指數



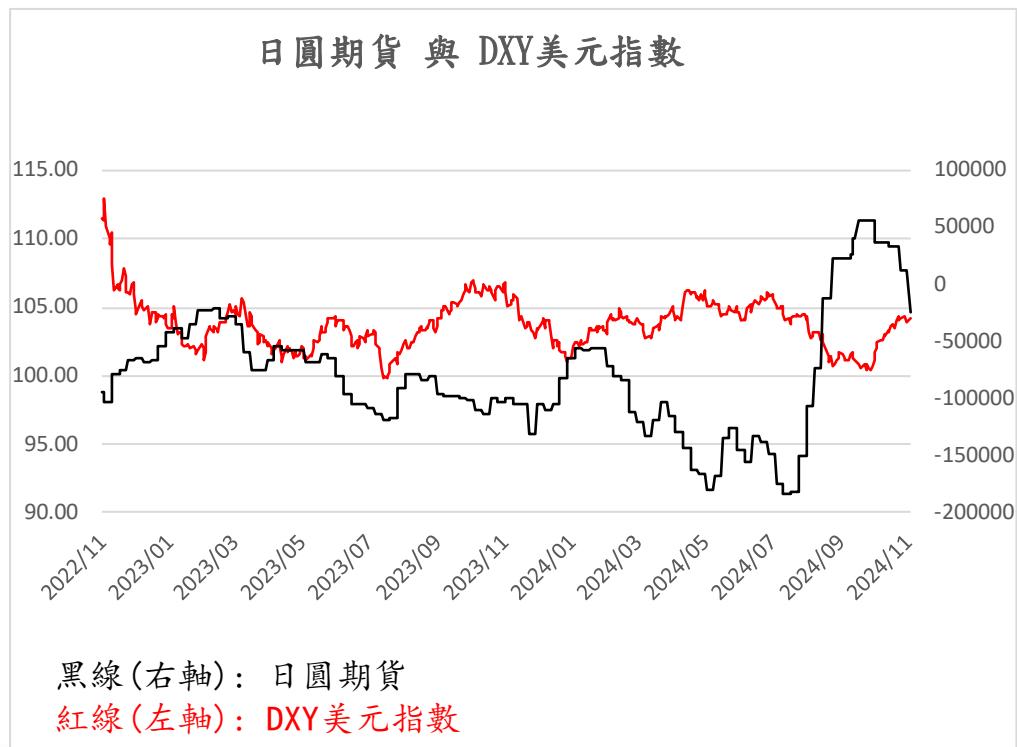
美國與日本十年期公債利差 與 DXY 美元指數



- 歐元區期貨增加空頭部位，偏空操作；選擇權增加空頭部位，整體對美元為利多訊號。

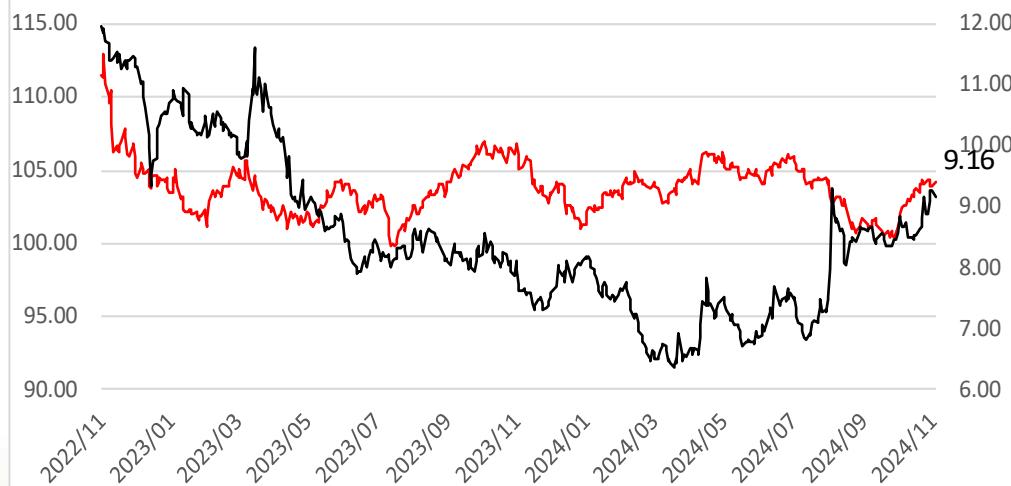


- 日元期貨減少多頭部位，偏空操作，對美元為利多訊號；日元選擇權減少空頭部位，偏多操作，對美元為利空訊號。



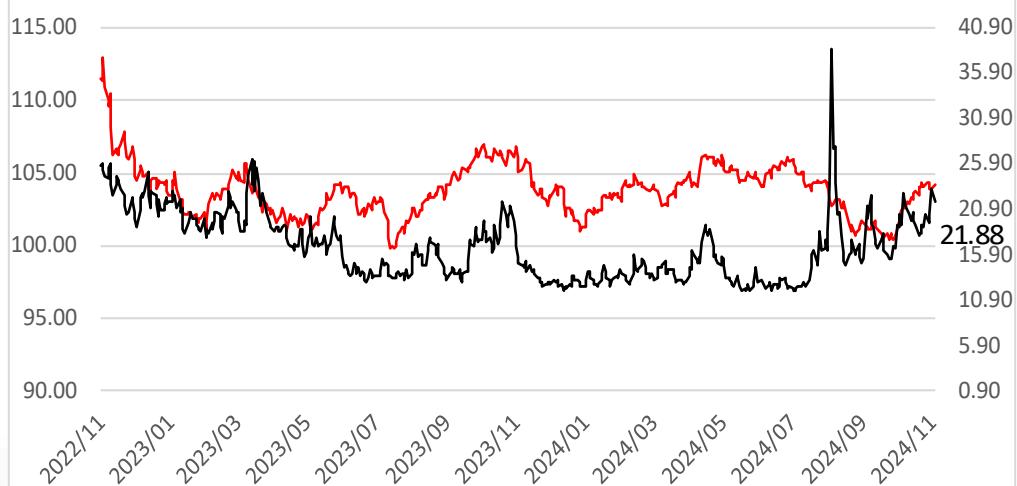
- JP 全球貨幣波動度指數和 VIX 波動度指數，代表市場對於的風險溢價，若出現股市修正或風險事件，隨時可能會出現反轉，將推升美元指數重新走強。
- 近期 JP 全球貨幣波動度指數雖處於近一年相對高點，但保持水平，市場 VIX 波動指數於相對高位震盪，對美元為利多訊號。

JP全球貨幣波動度指數 與 DXY美元指數



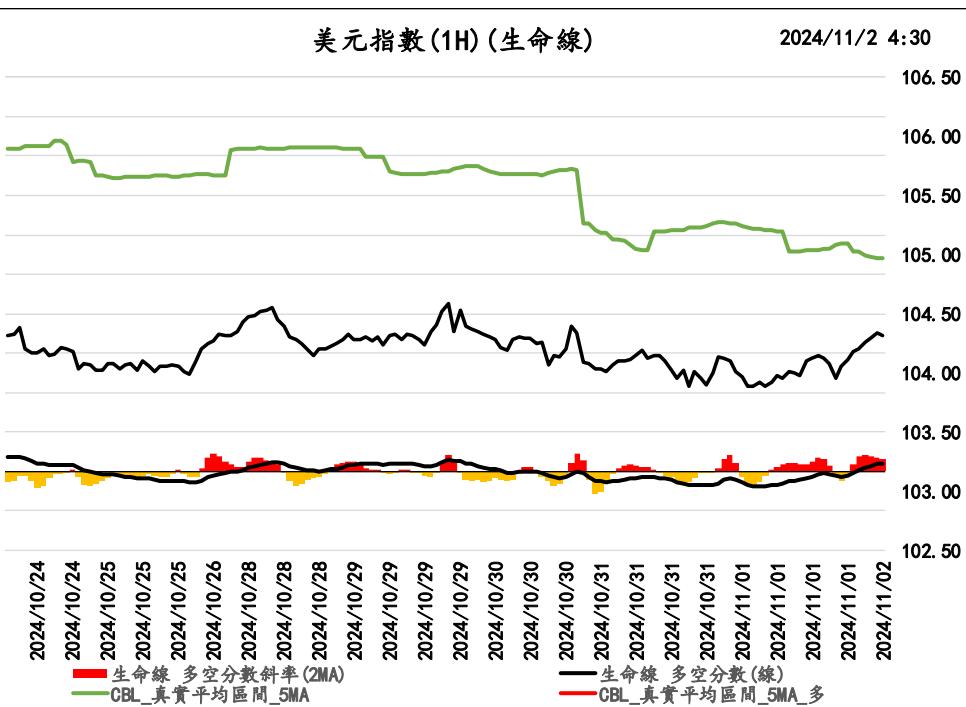
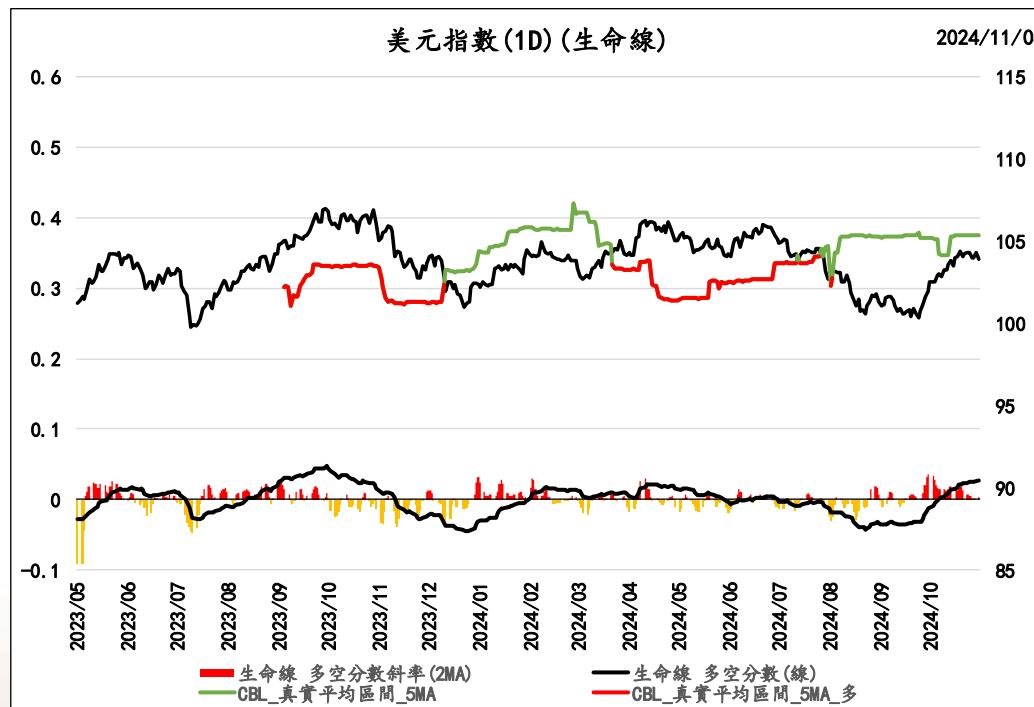
黑線(右軸): JP全球貨幣波動度指數
紅線(左軸): DXY美元指數

VIX波動度指數 與 DXY美元指數



黑線(右軸): VIX波動度指數
紅線(左軸): DXY美元指數

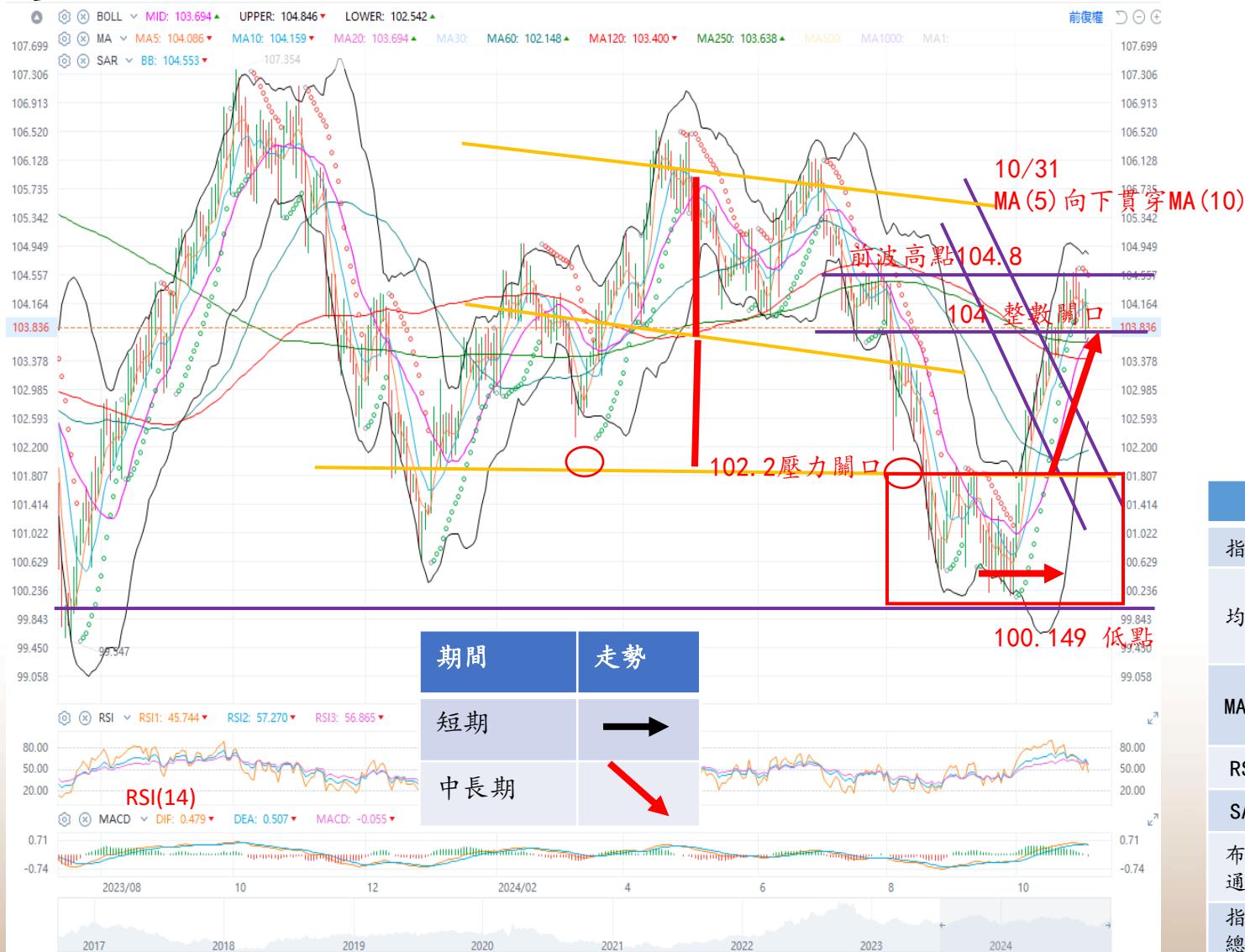
指標名稱	顧比倒數線	生命線
收盤價	103. 96	-
日級別	105. 38	壓力
小時級別	104. 97	壓力



美元指數

技術分析短期反彈力道減緩，在104關口盤整

短期 (2024/Q4): 美國近期經濟數據超於預期，疊加川普當選機率增加，關稅壁壘政策對美元為利多，美元短期反彈力道減緩，跌落104整數關口，預期在美國大選前會在104整數關口盤整。



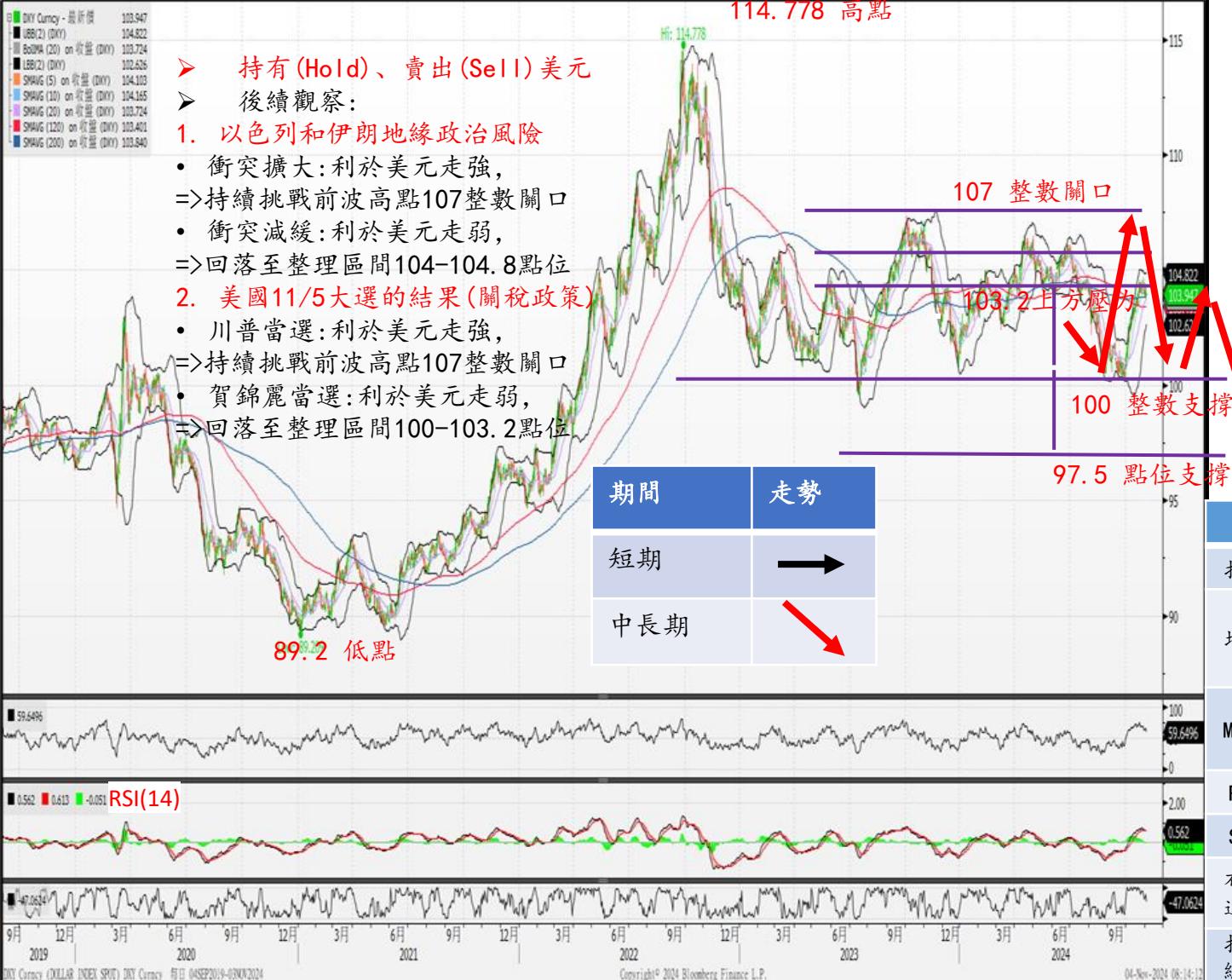
技術壓力二	105.000 (整數關口)
技術壓力一	104.800 (前波高點)
技術支撑一	104.000 (整數關口)
技術支撑二	102.200 (區間上緣)

技術指標 (美元指數日K)		
均線	短期均線盤整	中性
MACD	0軸以上並收斂	中性
RSI	RSI (14) = 49 < 70	中性
SAR	空方訊號	偏空
布林通道	布林通道收斂	中性
指標總分	+4	中性

技術分析量化判斷標準			
指標	偏多	中性	偏空
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		

美元指數 技術分析中長期偏空趨勢

中長期 (2025/Q1): 中期偏弱空趨勢，川普當選機率高，關稅壁壘使美元反彈，中長期尚受降息循環影響，持續向下至第二支撐點位100整數關口後，有所支撐反彈至102.2上方壓力線後，再向下突破100元整數關口至97.5元。



技術壓力二	105.000 (整數關口)
技術壓力一	104.800 (前波高點)
技術支撐一	104.000 (整數關口)
技術支撐二	102.200 (區間上緣)

技術指標 (美元指數日K)		
均線	短期均線盤整	中性
MACD	0軸以上並收斂	中性
RSI	RSI (14)=49 < 70	中性
SAR	空方訊號	偏空
布林通道	布林通道收斂	中性
指標 總分	+4	中性

技術分析量化判斷標準			
指標	偏多	中性	偏空
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	40-60	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		

二、新台幣市場分析

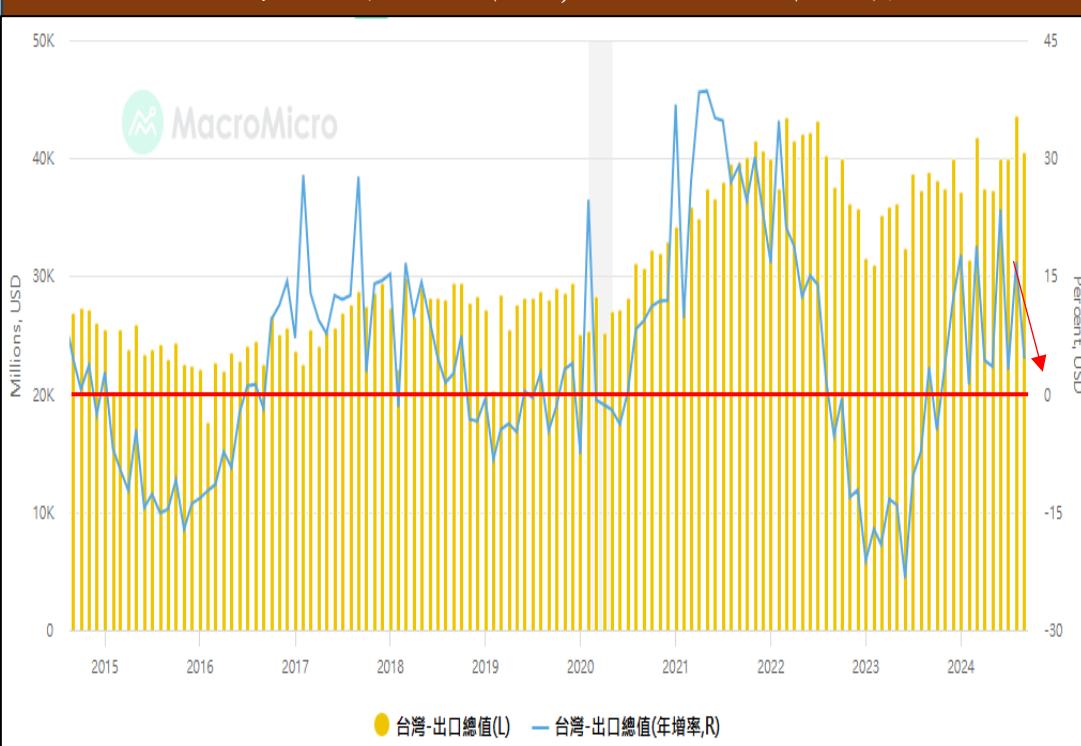
- 日本央行暗示未來將進一步升息，日圓止貶回升，加上市場預期美國聯準會11月僅降息1碼，美元露出疲態，新台幣兌美元11/1展開補升行情，隨亞幣走揚，收盤收31.964元，升值0.2%，重返31元寫下近1個月高點，週線連3紅。
- 美元回落、日圓反彈，帶動新台幣兌美元一早開盤價便直接站上31元，出口商進場拋匯，進一步激勵新台幣延續偏升走勢。新台幣兌美元今天開盤價為31.95元，最高31.95元、最低32.005元，匯市場總成交金額放大至19.76億美元。
- 外匯人士表示，，美國總統大選將於下週登場，隨著大選結果揭曉，市場可能先消化情緒，股匯有比較大幅波動，而地緣政治風險的發展，將如何牽動金融市場，也值得關注。

	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 (%)
USD/TWD	31.964	0.20%	0.35%	-0.37%	2.53%	1.87%	1.65%	-3.93%
USD/JPY	153.010	-0.64%	0.67%	-2.34%	-5.31%	1.08%	-1.44%	-7.38%
USD/CNH	7.135	-0.19%	0.49%	-0.16%	0.40%	1.47%	2.43%	0.23%
USD/KRW	1378.550	-0.12%	0.84%	-4.63%	-0.65%	0.26%	-1.55%	-6.56%
USD/SGD	1.326	-0.48%	0.07%	-1.31%	0.26%	2.22%	2.18%	-0.11%
Bloomberg 亞洲貨幣指數	91.890	-0.05%	0.05%	-1.42%	0.52%	1.44%	1.26%	-1.38%

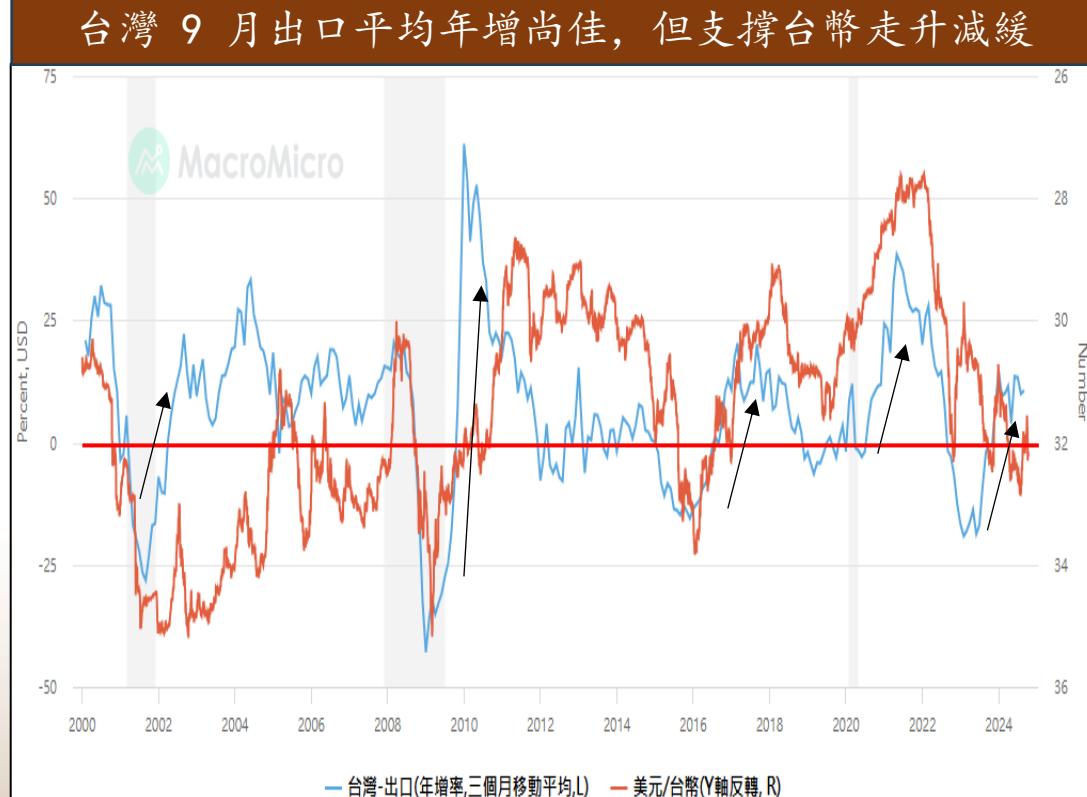


- 台灣為出口導向型國家，進出口總值分別占 GDP 比重達 50% 、 65%，說明台灣經濟受貿易狀況影響顯著。當出口轉佳，帶動經濟向上，有利台幣。當出口轉差，帶動經濟向下，不利台幣。
- 台灣 9 月出口值為 405.5 億美元，低於前值 436.3 億美元，年增率降溫至 4.5% (前 16.8%)，低於財政部預期的 5~9%，台灣 9 月出口年增率(三個月移動平均)為 10.65%，略高於前值 9.95%，出口表現尚佳，雖仍支撐台幣走升，但走升力道減緩。

台灣 9 月出口降溫，低於財政部預期



台灣 9 月出口平均年增尚佳，但支撐台幣走升減緩



- **美台利差** = 美國 10 年期公債殖利率 - 台灣 10 年期公債殖利率，長天期殖利率反映一國景氣、通膨、貨幣政策變化，而美台利差則可衡量兩國利率水準之差。
- 當美台利差縮小時，海外資金傾向流入台灣，有利台幣。當美台利差擴大時，海外資金傾向流出台灣，不利台幣。**美台利差**近期由 9 月的低點 2.17 上升至 2.58，海外資金傾向流出台灣，不利台幣，對台幣為利空訊號。



短期(2024/Q4): 美國經濟數據良好支撑美元，日本央行持续保持鹰派，美國總統大選即將到來，匯市觀望氣氛濃厚，整體在狹幅區間震盪，整理區間(31.7-32.2)。



技術壓力二	32.50 (關鍵關口)
技術壓力一	32.20 (心理價位)
技術支撐一	32.00 (年線)
技術支撐二	31.50 (長期頸線)

技術指標(新台幣日K)		
均線	短期均線盤整	中性
MACD	0軸以下並擴散	偏升
RSI	RSI (14)=21 < 30	偏貶
SAR	下行訊號	偏升
布林通道	布林通道收斂	中性
指標總分	+2	中性

技術分析量化判斷標準			
指標	偏多	中性	偏空
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	40-60	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		

新台幣

技術分析中長期偏升值格局

中長期(2025/Q1): 會再持續下探至 31.5, 然後有所支撐反彈, 中長期為偏升值格局。

- 持有台幣 (hold)
- 後續觀察三件事項:

1. 中國人行寬鬆政策後續帶來的效應

2. 日本10/27眾議院改選結果

- 自民黨過半: 利於日圓走強,

對台幣為利多消息=>突破整理區至31.5

- 自民黨未過半: 不利於日圓走強,

對台幣為利空消息=>整理區間(31.7-32.2)

3. 美國11/5大選的結果(關稅政策)

- 川普當選: 利於美元走強,

對台幣為利空消息=>整理區間(31.7-32.2)

- 賀錦麗黨選: 利於美元走弱,

對台幣為利多消息=>突破整理區至31.5

27.505 低點

32.922 高點

32.285

32.093

31.964

31.800

31.700

30.700

30.000

29.000

28.000

27.000

26.000

25.000

24.000

23.000

22.000

21.000

20.000

19.000

18.000

17.000

16.000

15.000

14.000

13.000

12.000

11.000

10.000

9.000

8.000

7.000

6.000

5.000

4.000

3.000

2.000

1.000

0.000

期間

走勢

短期



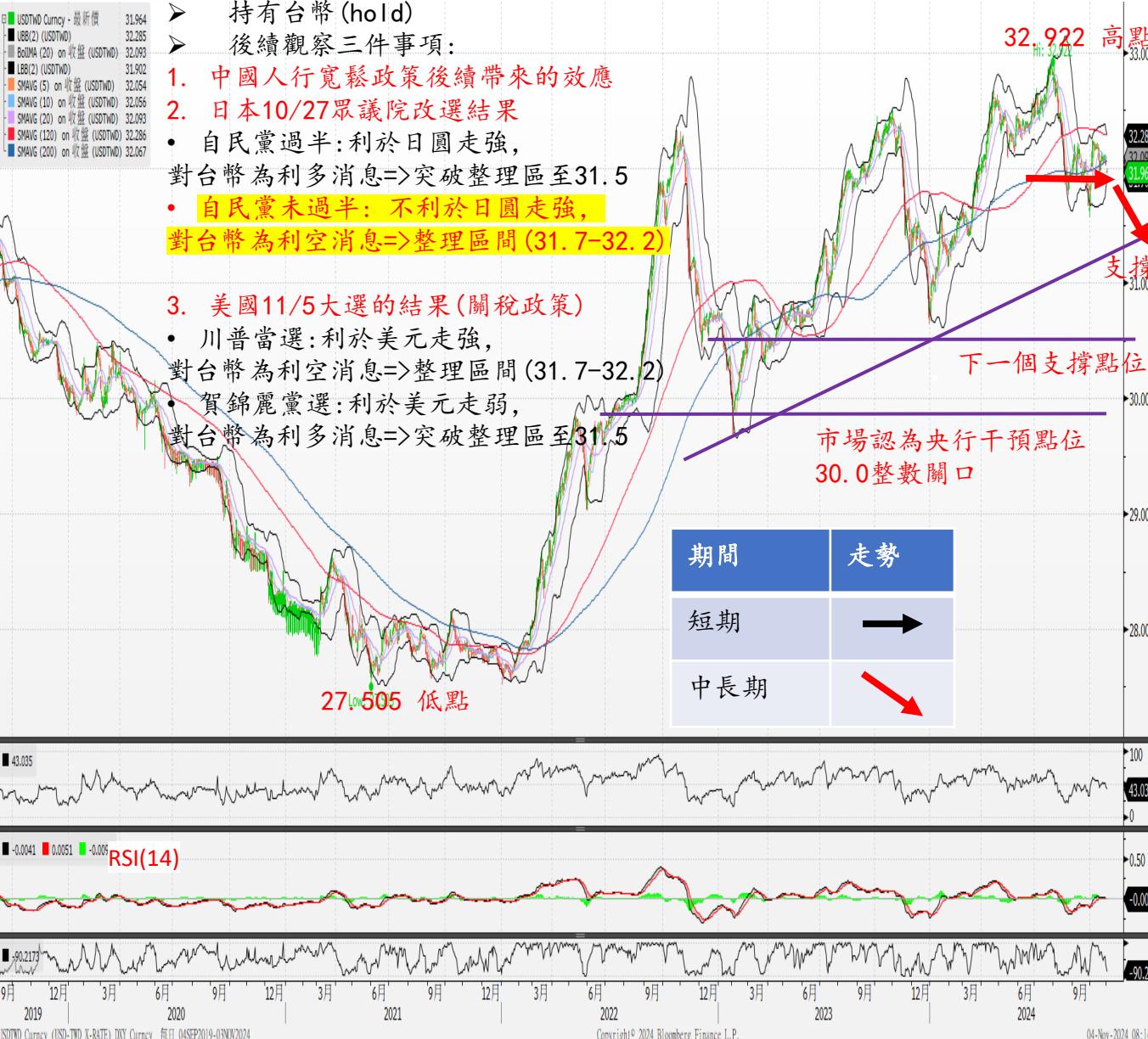
中長期



技術壓力二	32.50 (關鍵關口)
技術壓力一	32.20 (心理價位)
技術支撐一	32.00 (年線)
技術支撐二	31.50 (長期頸線)

技術指標(新台幣日K)		
均線	短期均線盤整	中性
MACD	0軸以下並擴散	偏升
RSI	RSI (14)=21 < 30	偏貶
SAR	下行訊號	偏升
布林通道	布林通道收斂	中性
指標總分	+2	中性

技術分析量化判斷標準			
指標	偏多	中性	偏空
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	40-60	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		





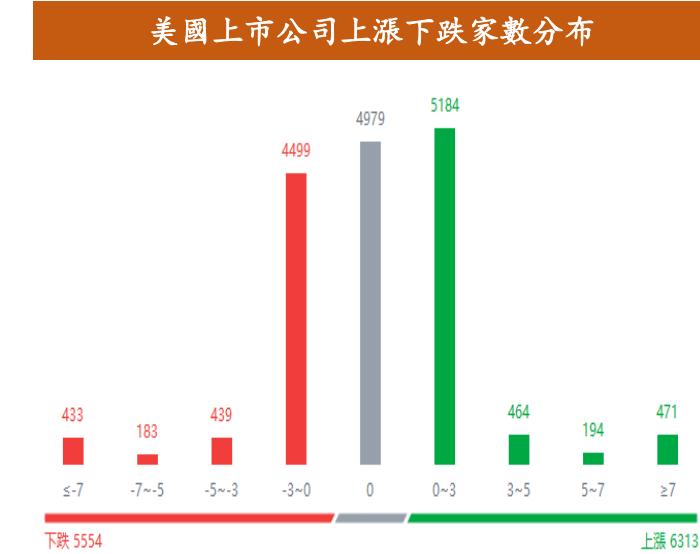
廷豐金融科技股份有限公司
Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

美股市場分析

2024 年 11 月 04 日

美國股市前一交易日回顧

- 上週五美股開高震盪終場五大指數皆量縮收漲，隨著美國大選將屆，市場並未對受極端因素而影響的經濟數據進行過多解讀，進而轉向關注企業財報表現；
- 隨著Amazon、Intel、埃克森美孚和雪佛龍、波音等公司釋出利好消息，令標普500指數在前兩天連續下跌後，市場逢低買入。



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							10月30日	10月31日	11月1日
標普500指數	5,728.80	0.41%	-1.37%	-0.39%	7.15%	11.72%	31.44%	20.10%	● 57.82	⬇ -16.07	-1.30%	○ 10.69	1.05%	○ 39.34		▼	
那斯達克100指數	20,033.14	0.72%	-1.57%	-0.01%	8.63%	11.97%	32.67%	19.06%	● 62.00	⬇ -18.67	-0.97%	○ 16.99	1.64%	● 64.25		▼	
道瓊工業指數	42,052.19	0.69%	-0.15%	-0.71%	5.83%	8.73%	23.46%	11.58%	● 55.76	⬇ -5.10	-1.14%	○ 14.60	0.92%	○ 22.56	▼	▼	
羅素2000指數	2,210.13	0.61%	0.10%	-0.12%	4.78%	8.57%	25.53%	9.03%	● 53.40	⬇ -6.91	-0.86%	○ 13.42	0.94%	○ 34.83	▼	▼	
費城半導體指數	5,001.43	1.11%	-4.06%	-3.95%	8.54%	6.05%	44.78%	19.78%	● 40.43	⬇ -19.86	-3.92%	○ 11.73	-1.41%	● 55.82		▼ 058	

標普 500 11 大產業強弱表現

- 前日強勢產業—非必需性消費、資訊科技、醫療保健
- 前日弱勢產業—公用事業、房地產、能源
 - Amazon漲超6%帶動非必需性消費領漲；
 - Intel漲超7%帶動半導體類股與資訊科技板塊；
 - 防禦型類股則相應走低，其中美債殖利率繼續走揚拖累公用事業板塊。

標普 500 11 大產業表現追蹤

β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動 方向 (10MA)	20D乖離 刻度化	20D乖離 刻度化	60D乖離 刻度化	多空訊號			
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG						10月30日	10月31日	11月1日	
1.45	資訊科技	27.9%	0.61%	-3.28%	0.12%	8.99%	17.44%	43.87%	29.11%	● 51.33	⬇ -26.26	-2.39%	○ 8.45	1.06%	● 56.53		▼	
1.26	非必需性消費	10.3%	2.40%	0.48%	1.78%	14.44%	11.35%	27.53%	14.11%	● 100.00	↑ 14.84	1.84%	● 100.00	4.90%	● 78.21			
1.12	通信服務	8.7%	-0.07%	1.53%	0.33%	8.79%	11.69%	41.05%	30.10%	● 76.41	⬇ -7.27	1.21%	● 51.48	4.36%	● 82.08			▼
0.99	房地產	2.4%	-1.09%	-3.07%	-1.88%	2.02%	15.46%	21.73%	6.50%	● 22.99	⬇ -34.17	-2.51%	○ 10.32	-2.25%	○ 0.00		▼	▼
0.99	原材料	2.5%	-0.19%	-1.22%	-2.38%	3.07%	3.79%	17.98%	8.41%	○ 33.80	⬇ -19.84	-2.74%	○ 0.00	-0.80%	○ 11.48		▼	▼
0.91	工業	8.4%	0.16%	-1.03%	-1.16%	9.06%	9.05%	31.90%	17.44%	● 48.35	⬇ -12.63	-2.00%	○ 4.09	1.26%	○ 14.42	▼	▼	
0.89	金融	12.6%	0.11%	-0.18%	1.93%	10.60%	14.78%	37.92%	23.62%	● 70.84	⬇ -4.62	-0.32%	○ 0.40	2.86%	○ 33.05		▼	
0.50	醫療保健	13.7%	0.59%	-0.57%	-2.68%	-2.03%	4.95%	16.00%	8.26%	○ 11.36	⬇ -8.27	-2.17%	○ 19.15	-3.51%	○ 6.15	▼	▼	
0.51	能源	4.3%	-0.74%	-2.13%	-5.82%	-0.33%	-4.33%	1.95%	5.65%	● 30.23	⬇ -10.79	-2.73%	○ 6.13	-1.18%	● 45.39			▼
0.36	必需性消費	6.8%	-0.07%	-1.31%	-1.36%	1.22%	6.36%	18.51%	12.96%	● 21.61	⬇ -23.19	-1.47%	○ 35.02	-1.90%	○ 0.00	▼	▼	▼
0.37	公用事業	2.6%	-2.26%	-2.81%	-3.94%	5.23%	14.21%	26.42%	23.24%	● 37.12	⬇ -30.84	-2.75%	○ 0.00	-0.05%	○ 0.00	▼	059	▼

週四(10/31)盤後公布財報公司

- **Amazon +6.19%** 收 197.93 (代號: AMZN)公司公布第三季業績超出分析師預期，雖雲端業務(AWS)收入低於市場預期，但其餘業務與營業利益展望皆優於預期，並預計將持續擴大資本支出以滿足AWS業務需求；
 - **Apple -1.33%** 收222.91 (代號: APPL)公司第四財季營收和利潤超出預期，然而本季淨利潤有所下降，且營收展望與大中華區業務展望皆遜於市場預期；
 - **Intel +7.81%** 收23.20 (代號: INTC)公司因計入近190億美元重組費用的拖累，獲利遠低於預期，但資料中心與AI營收超預期，且第四季財測良好，執行長季辛格透露18A製程贏得兩個新客戶；

週五(11/01)盤前公布財報公司

- **Chevron** +2.86% 收153.07 (代號: CVX)公司第3季獲利和收入超出預期，並向股東返還創紀錄的現金(本季向股東返77億美元，包括47億美元的股票回購和29億美元的股利);

其他公司



輝達取代英特爾納入道瓊工業指數

- 美東時間11月1日週五美股盤後，標普道瓊指數公司公佈，**將輝達(NVDA)納入道瓊工業指數，取代道瓊工業指數目前的晶片業成分股英特爾(INTC)**；
- 同時公佈的道瓊指數其他成分股調整為：
 - Sherwin-Williams Co.(SHW)取代陶氏化學(DOW)；
 - Vistra(VST)將會取代AES(AES)；
- 公告稱，以上調整**從11月8日下週五美股開盤前開始生效**，屆時，道瓊指數將囊括目前所有市值超過3兆美元的個股：蘋果、微軟、輝達；
- 公佈調整後，輝達股價在美股盤後漲幅持續擴大，盤後漲2.91%，英特爾股價則在盤後轉跌，盤後跌1.85%(截至上週五收盤，今年初以來輝達股價累漲逾173%，英特爾累跌近54%)；
- 英特爾近20年來的四項決策方向錯誤導致如今的結果：
 - ① 2005年拿到蘋果的Mac晶片訂單，後續卻拒絕了iPhone之訂單，錯過2007年iPhone上市後的智慧型手機起飛階段；
 - ② 2009年宣佈取消原定2010年推出的Larrabee GPU，放棄早期GPU研發；
 - ③ 原訂2015年量產的10奈米製程一再跳票，部分原因是不願採用昂貴許多的ASML EUV曝光機，導致在先進製程一路落後台積電、三星，市占率也被AMD搶食；
 - ④ 2017~2018年錯失投資OpenAI機會，未跟上生成式AI浪潮

道瓊工業指數11/8預計變動名單

Effective Date	Index Name	Action	Company Name	Ticker	GICS (Global Industry Classification Standard) Industry
November 8, 2024	DJIA	Addition	NVIDIA	NVDA	Semiconductors & Semiconductor Equipment
	DJIA	Addition	Sherwin-Williams	SHW	Chemicals
	DJIA	Deletion	Intel	INTC	Semiconductors & Semiconductor Equipment
	DJIA	Deletion	Dow	DOW	Chemicals
	DJUA	Addition	Vistra	VST	Independent Power and Renewable Electricity Producers
	DJUA	Deletion	AES	AES	Independent Power and Renewable Electricity Producers

NVDA與INTC上週五股價走勢比較

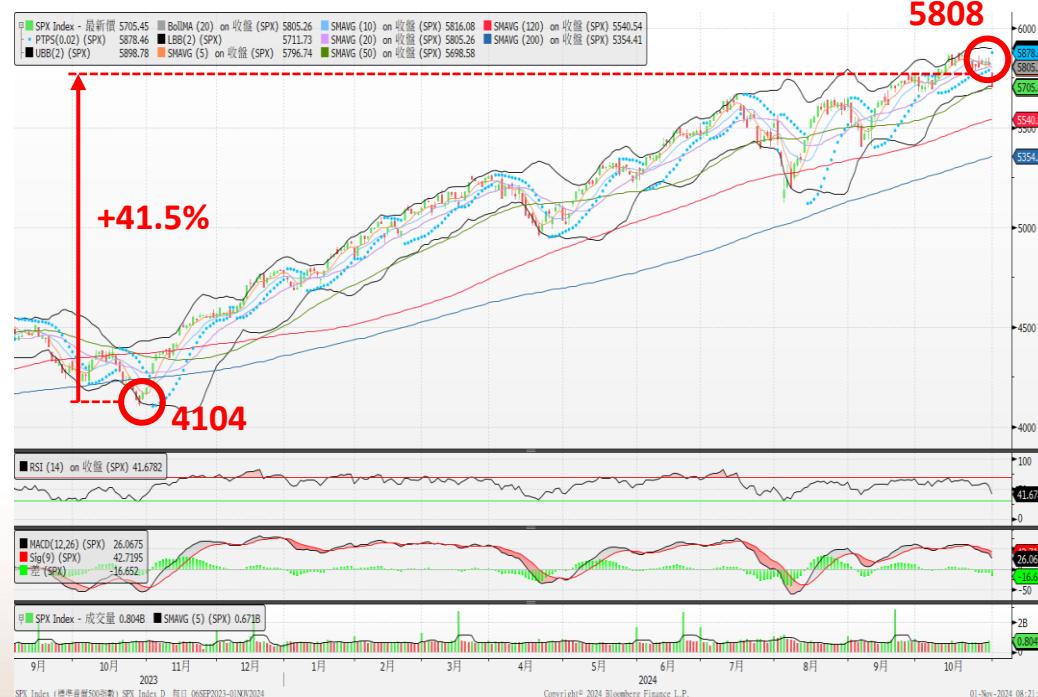


標普500指數過去一年漲超4成，夏普比率超過3

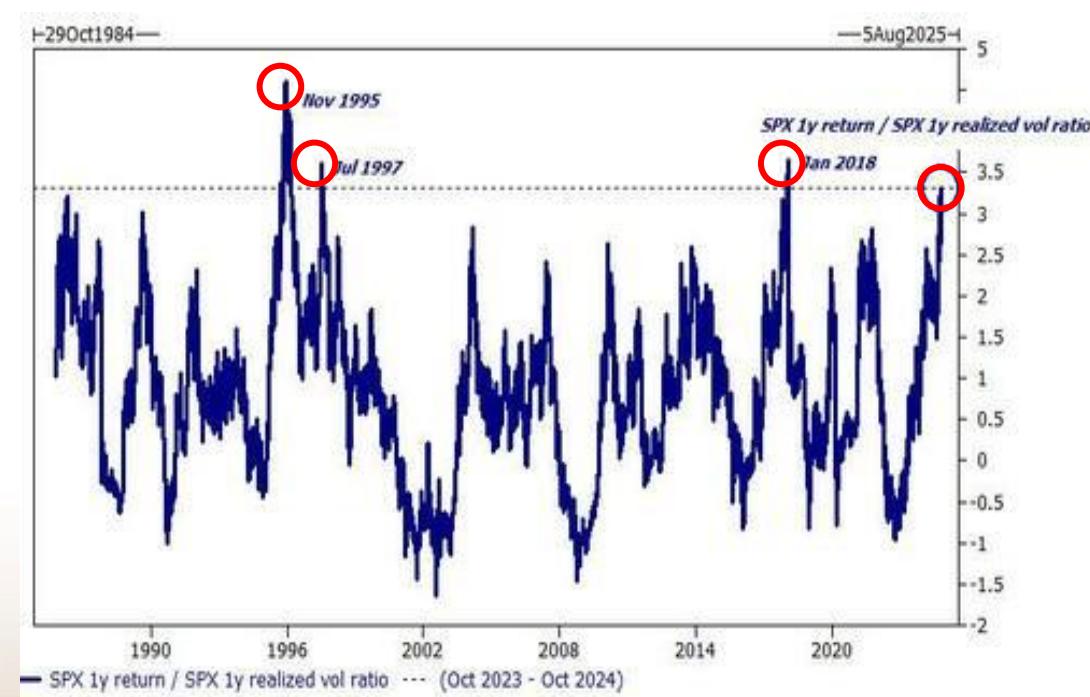
- 截至10/30的過去12個月，標普500指數從2023年10月的低點到2024年10月的高點，漲幅超過了40%；

- 過去一年超過4成的漲幅是在實際波動率約為12%的情況下實現的，夏普比率甚至超過了3；
- 而這種情況在歷史上極為罕見，只發生過四次，分別是1995年、1997年以及2018年；
- 從均值回歸的角度解讀，如此高夏普比率的狀態難以長期持續，可視為短期到中期市場轉空訊號。

標普500指數前十大成分股合計權重



標普500指數最大成分股與第75百分位成分股之市值差距倍數



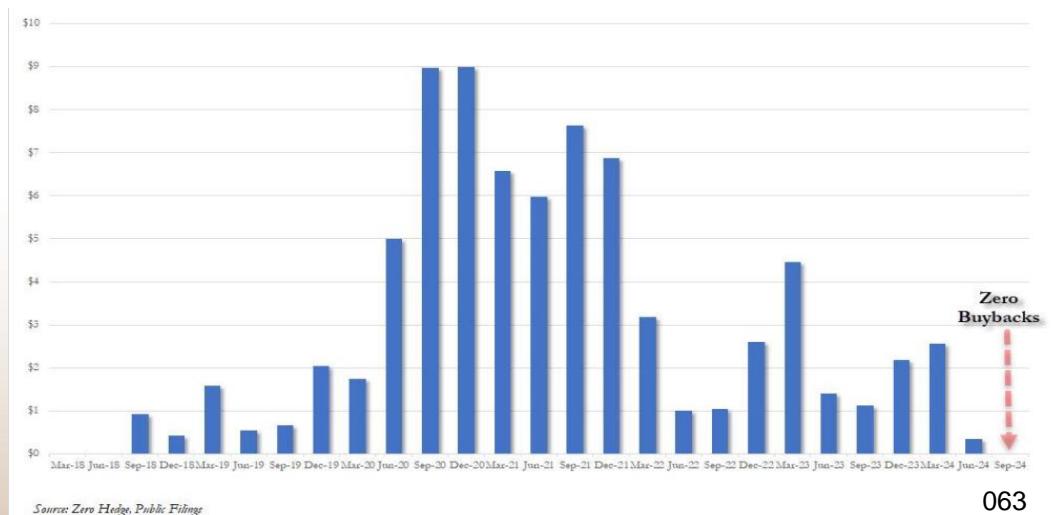
波克夏繼續減持股票，且6年來首度暫停實施庫藏股

- 11月2日週六，波克夏公佈第三季財報，因保險業務收入表現不佳，令營收和營業利益意外小幅下滑，營業利益年減6.2%至100.9億美元，低於市場預期的109億美元；
- 第三季公司淨賣出股票達346億美元，已是連續第八個季度成為股票淨賣出方，現金儲備則飆升至3,252億美元的歷史新高，較年初的1,680億美元儲備大幅上升；
- 繼第二季減持近50%之後，波克夏在第三季再次減持了25%的蘋果股票，出售1億股後僅持有3億股，自年初以來其蘋果持股已從9.05億股驟降至3億股，降幅達67%；
- 對美國銀行的持股也削減23%至7.99億股(截至10/15已降至7.66億股，持股佔美銀在外流通股數已降至9.5%)，美銀股票也因此從第二大持股降至第三，被美國運通(AXP)超越；
- 財報也顯示，波克夏在第三季並未實施庫藏股(第二季回購了3.45億美元，第一季回購了約26億美元)，為2018年第三季以來，首度暫停了對自家股票的回購計畫，此舉似乎表明，即便是自家股票，巴菲特也認為當前價格並不具吸引力；
- 波克夏今年迄今上漲近25%，超過標普500指數(YTD +20%)，公司股價曾在第三季創下歷史新高，市值突破1兆美元大關(截至11/1市值為9,736億美元)。

波克夏季度淨買入/賣出股權金額(十億美元)



波克夏2018年至今季度實施庫藏股情形(十億美元)



美股整體分析

分析面向	影響因子		影響性		判斷方向	
	質化	量化	短期	中長期	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面		MM 美股基本面指數	+	-		
		各產業預估EPS年增率上升比例	+	+		
		美國重型卡車銷售量	○	-		
		美國信用風險利差	-	-		
		美國銀行股表現	+	+		
	消費力道		-	○		
政策面		升降息前景	○	+		
	企業稅率變化預期		+	○		
籌碼面	選擇權支撑壓力		-			
	企業股票回購窗口		+	+		
	基金資金流向		-	-		
技術面	均線排列		-	+		
		布林通道開口方向	○			
	MACD值變化		-			
		布林通道開口大小	○			
	K線型態		-	-		
		乖離率	○	○		
市場情緒		短長均線黃金/死亡交叉	○			
		個股高於月線比例	○			
		CNN恐懼貪婪指數	○			
		VIX指數	-			
外在衝擊		P/C ratio	-			064
		JNK	○			
	烏俄/以阿戰爭		○	○		
	各國反壟斷訴訟		○	-		

各產業預估EPS年增率上升比例

➤ 判斷方式:

- 升至90以上後回落到低於90之時，股市則面臨修正風險；
- 目前情況: 2024/10為82%(與前值相同)尚未達上方閾值，且2024年以來走勢向上。

各產業預估EPS年增率上升比例-近10年走勢

美國各產業預估EPS年增率上升比例與S&P500指數走勢

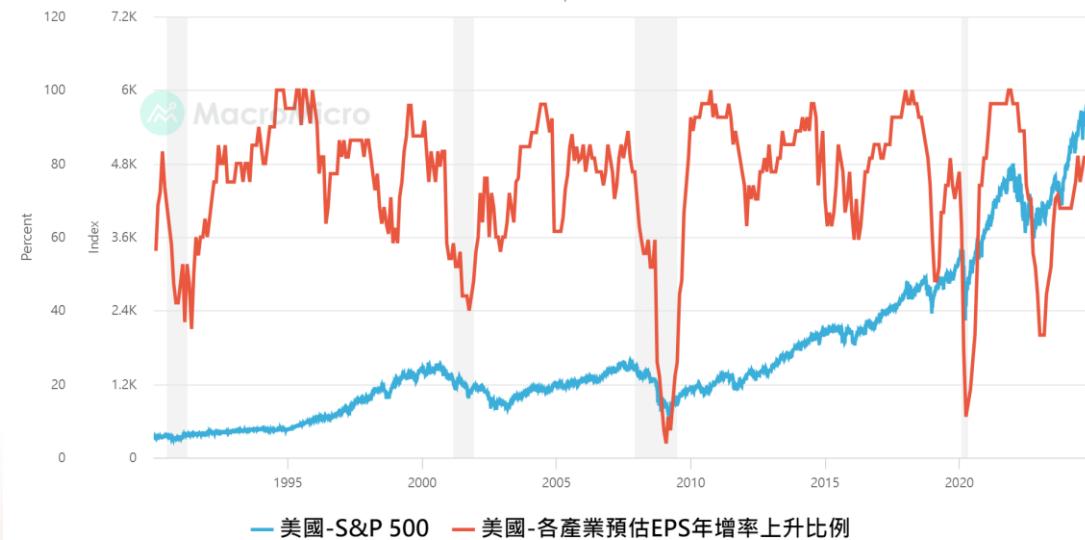
MacroMicro.me | Shawn Hou



各產業預估EPS年增率上升比例-歷史走勢

美國各產業預估EPS年增率上升比例與S&P500指數走勢

MacroMicro.me | Shawn Hou



*各產業預估EPS年增率上升比例為美股GICS第二等級25個產業群組中，有多少比例的產業EPS成長率高於12個月平均

美國信用風險利差

➤ 觀察指標:

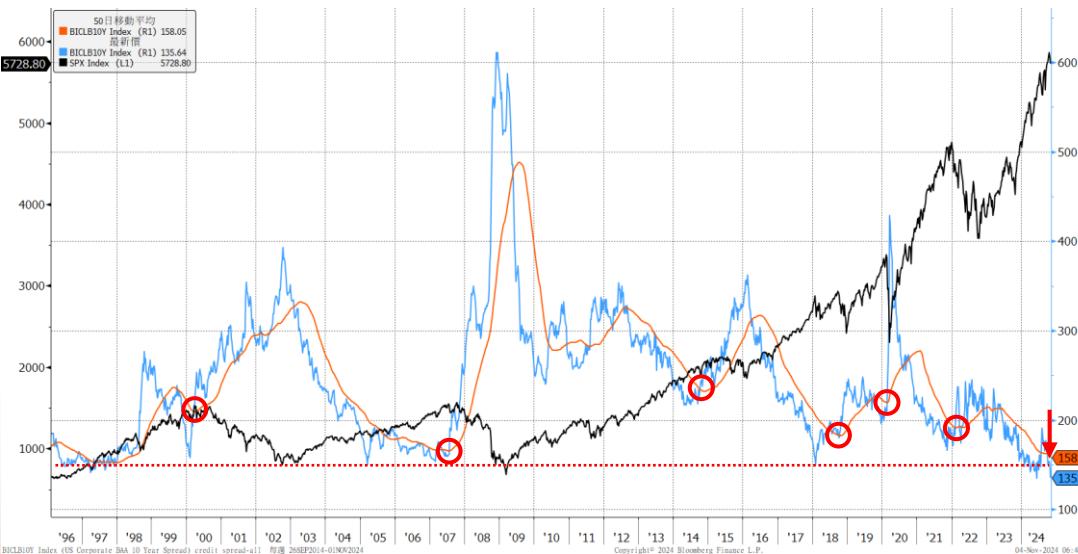
- 美國信用風險利差 US Corporate BAA 10 YR Spread, 即穆迪評級BAA之10年期公司債殖利率，與10年期美國公債殖利率之差

➤ 判斷方式:

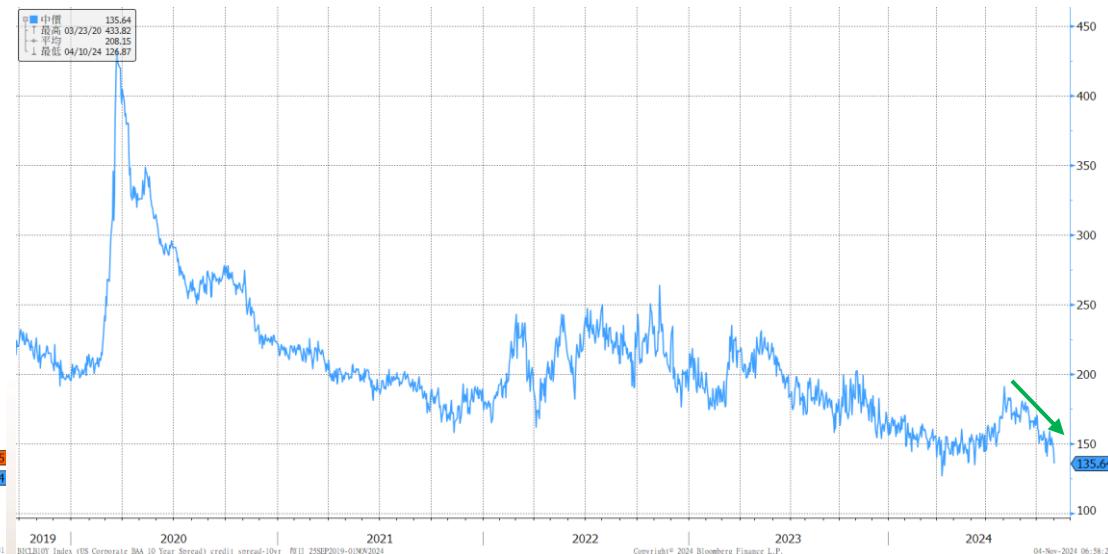
- 短期: 觀察日線是否出現彎頭向上；
- 中長期: 觀察週線是否突破50MA，過往週線上穿MA後股市多出現回檔；

- **目前情況:** 11/01利差為135.64，**短期內呈現盤整向下，週線也下穿50MA，但已突破下方反轉閾值150 bps。**

美國信用風險利差-歷史走勢



美國信用風險利差-近10年走勢



美國銀行股表現

➤ 觀察指標:

- 費城KBW銀行指數(BKX Index): 為美國最大型的24間金融機構，以市值加權之指數；
- SPDR標普地區性銀行ETF(KRE US Equity): 為美國地區性銀行之均等權重指數；

➤ 判斷方式:

- 短期: 觀察日線是否出現彎頭向下；
- 中長期: 觀察週線是否向下突破50MA且，過往週線下穿MA後股市多出現回檔；

➤ 目前情況: 短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高，且週線級別持續站在50MA之上。

大型銀行股指數-歷史走勢



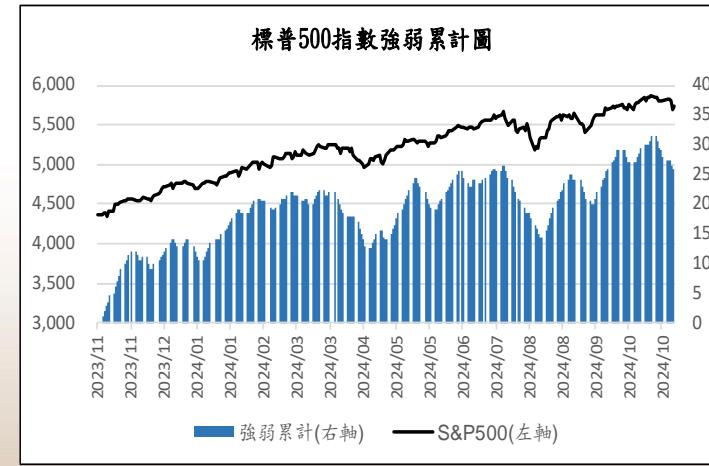
地區性銀行ETF-歷史走勢



美股整體分析—基本面

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	<ul style="list-style-type: none"> 目前處於0軸之上的4.87，低於前值的5.51 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	<ul style="list-style-type: none"> 2024/9為82%尚未達上方閾值，且2024年以來走勢向上 		
		美國重型卡車銷售量	<ul style="list-style-type: none"> 2024年9月數據降至0.48，符合股市未來3~6個月內面臨回檔之條件 		
		美國信用風險利差	<ul style="list-style-type: none"> 短期內呈現盤整向下 中長期週線下穿50MA，但已低於下方反轉閾值150 bps 		
		美國銀行股表現	<ul style="list-style-type: none"> 短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高 且週線級別持續站在50MA之上 		
	消費力道		<ul style="list-style-type: none"> 僅剩折扣商店之業績仍有支撐，且DLTR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 		

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	5898.8	▼
20MA	5804.1	▼
10MA	5802.5	▼
5MA	5780.9	▼
S&P500 收盤價	5728.8	▲
布林通道下軌	5711.7	▲
50MA	5701.7	▲
120MA	5544.8	▲
200MA	5359.1	▲

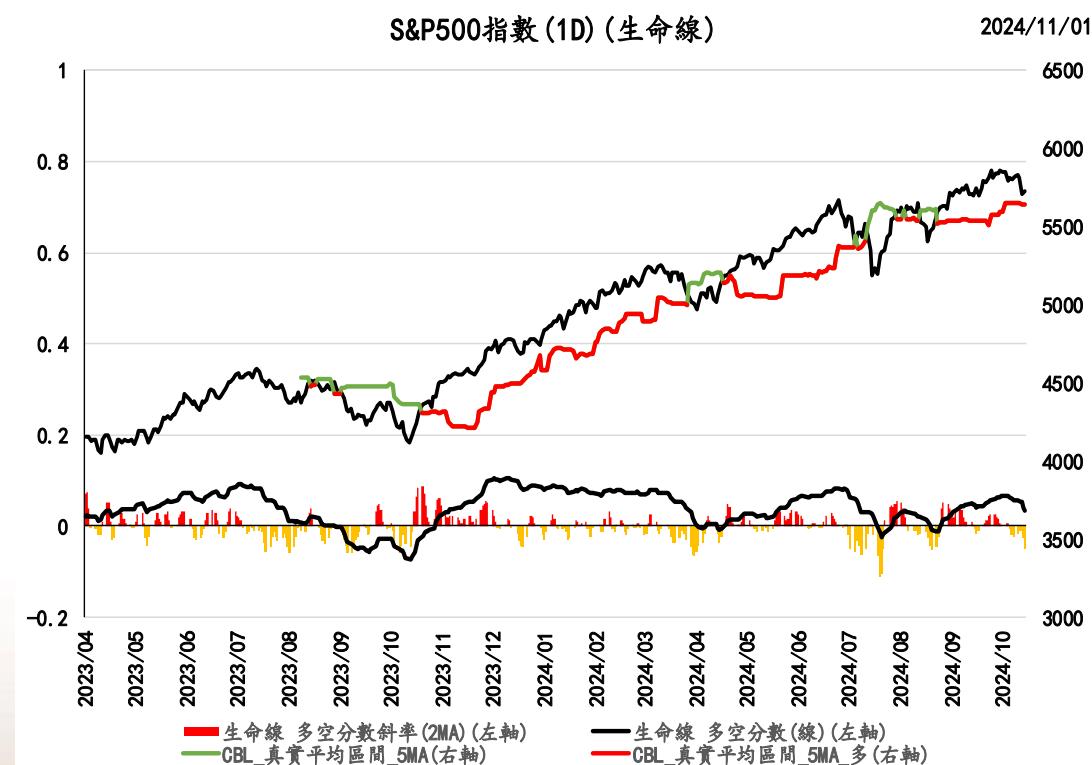
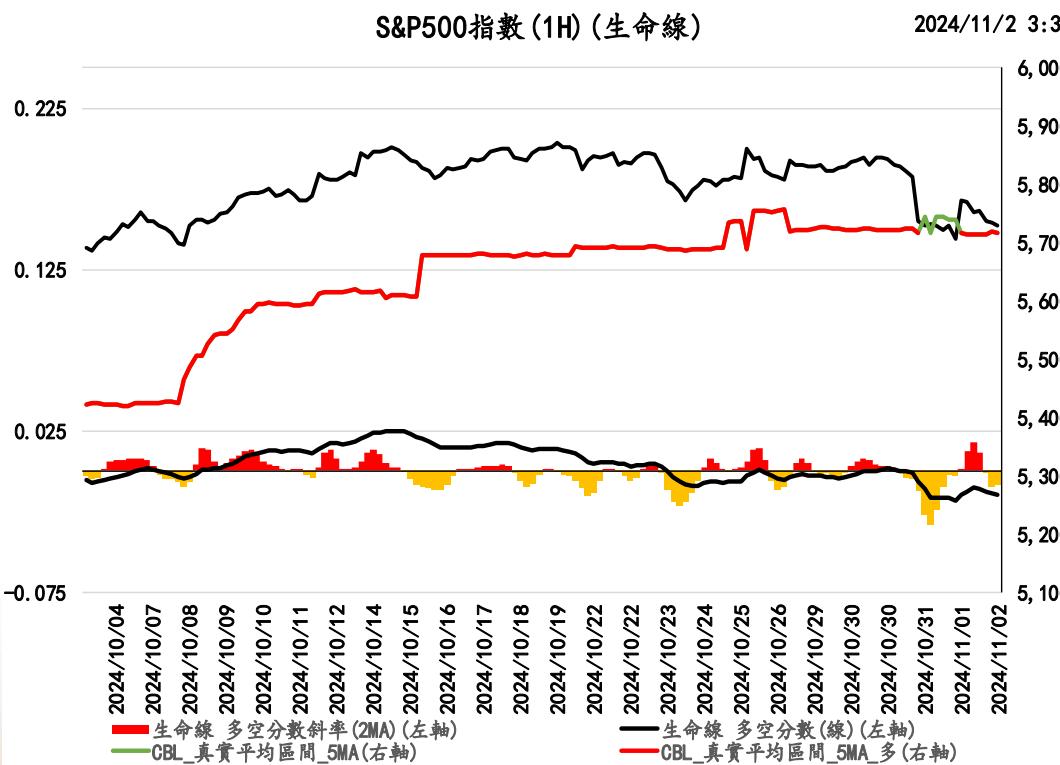
技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA，短均下彎	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(45)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-5	中偏空 069

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

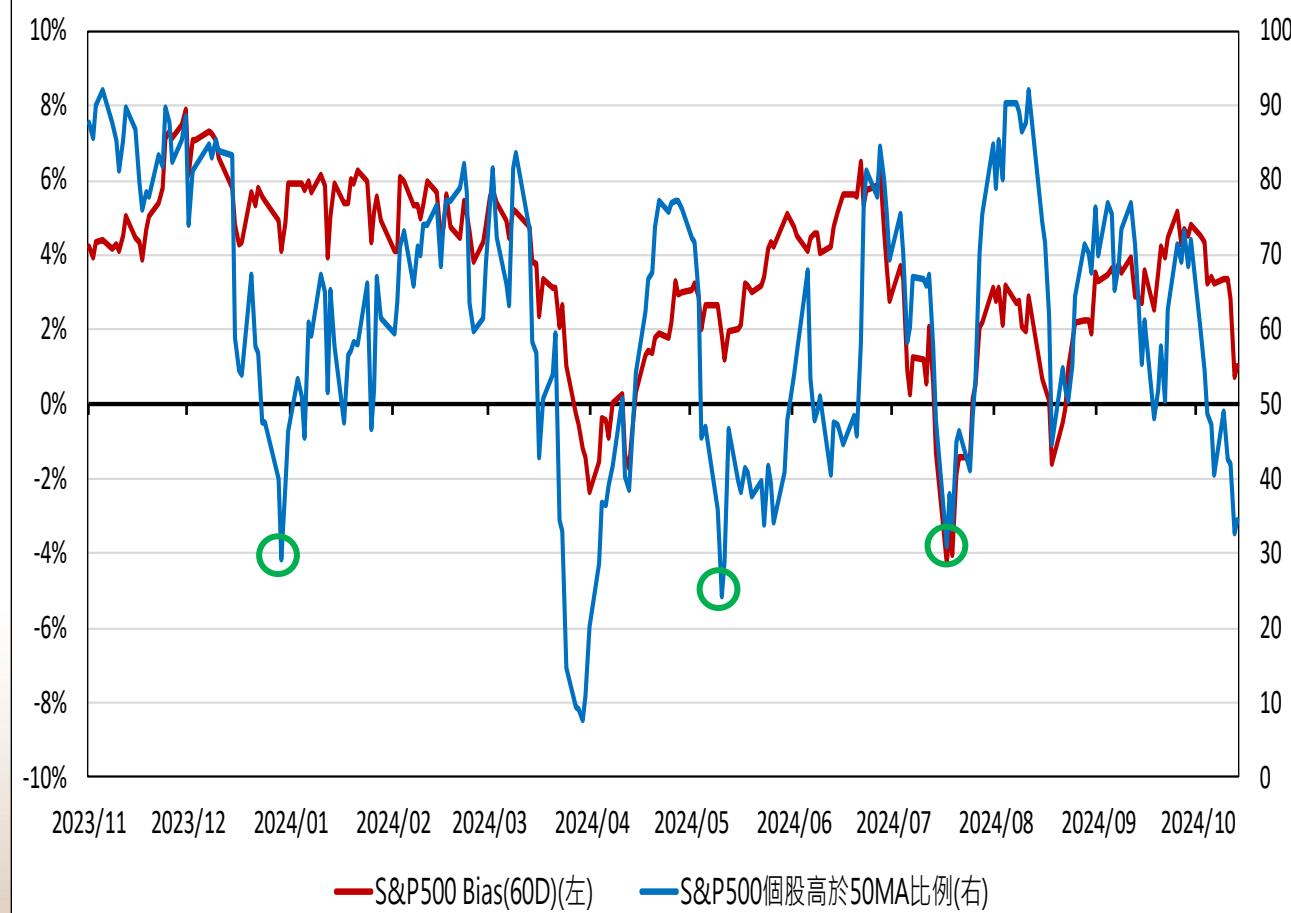
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5728.80	-	5705.45
日級別壓力/阻力	5644.75	多	5645.18
小時級別壓力/阻力	5717.49	多	5720.22



S&P500 指數個股高於月線比例

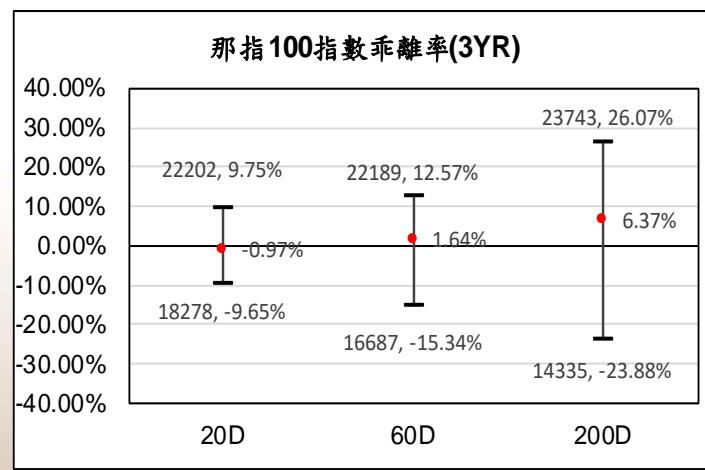
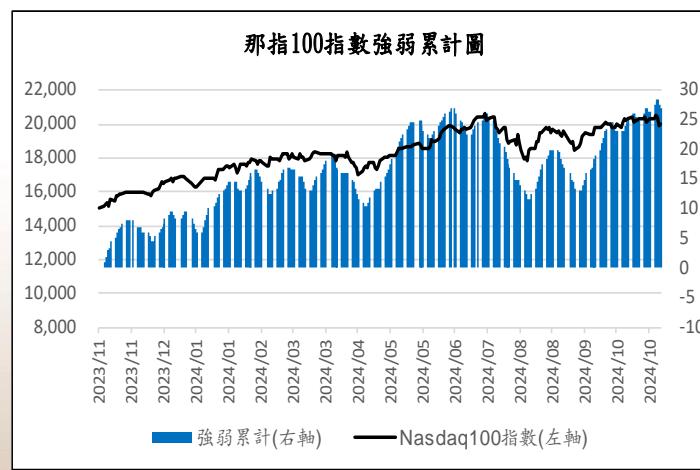
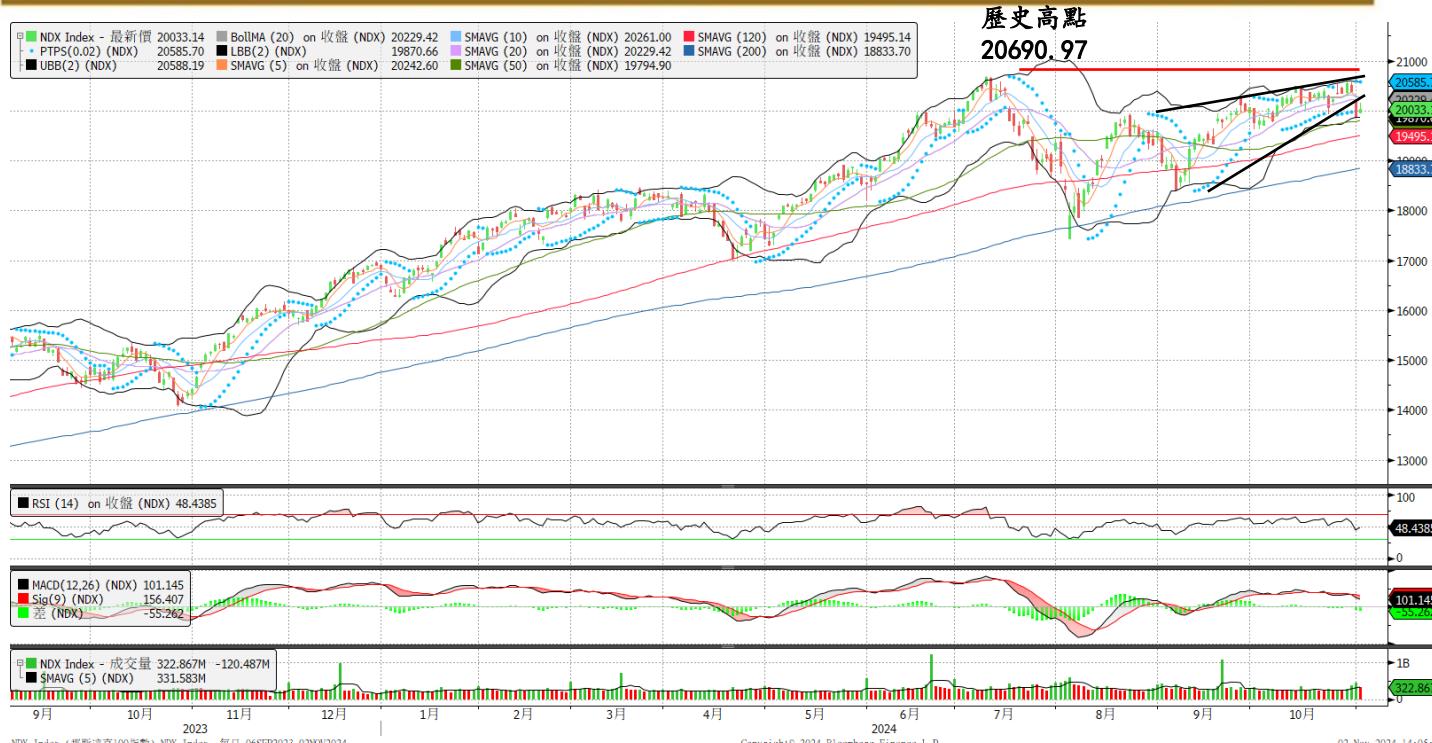
和 S&P500 相關性 (60D)	和 S&P500 (去趨勢) 相關性	Direction				
		Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)	
-0.023	0.335	S&P500 高於月線比例	3.1	↑ 3.15	↓ -8.66	↓ -16.99

近一年 S&P500 個股高於月線比例和 S&P500(去趨勢)走勢圖



S&P500 高於月線比例 (原始資料)(60D)(%)	Date	S&P500 個股 高於月線比例(%)	S&P500
92	2024/11/01	35	5728.80
33	2024/10/31	33	5705.45
42	2024/10/30	42	5813.67
43	2024/10/29	43	5832.92
49	2024/10/28	49	5823.52
41	2024/10/25	41	5808.12
47	2024/10/24	47	5809.86
49	2024/10/23	49	5797.42
55	2024/10/22	55	5851.20
60	2024/10/21	60	5853.98
72	2024/10/18	72	5864.67
69	2024/10/17	69	5841.47
73	2024/10/16	73	5842.47
69	2024/10/15	69	5815.26
71	2024/10/14	71	5859.85
63	2024/10/11	63	5815.03
50	2024/10/10	50	5780.05
58	2024/10/09	58	5792.04
52	2024/10/08	52	5751.13
48	2024/10/07	48	57695.94

Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	20588.1	▼
10MA	20261.0	▼
5MA	20242.6	▼
20MA	20229.4	▼
Nasdaq100 收盤價	20033.1	▲
布林通道下軌	19871.0	▲
50MA	19794.9	▲
120MA	19495.1	▲
200MA	18833.7	▲

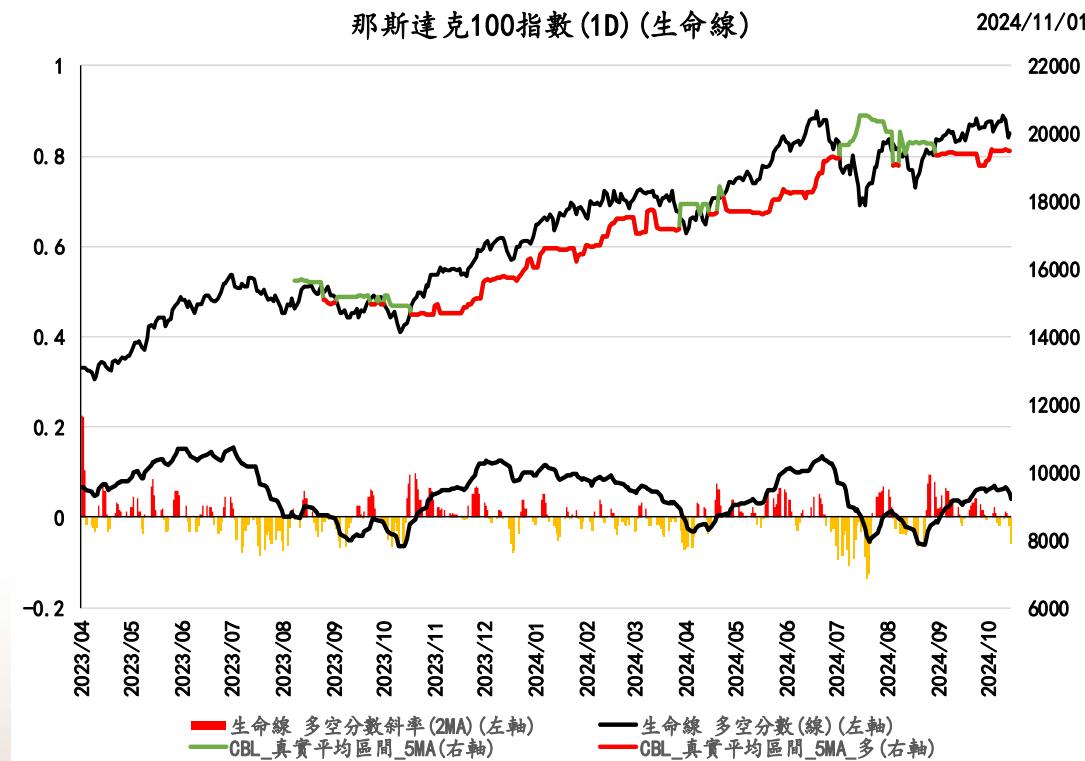
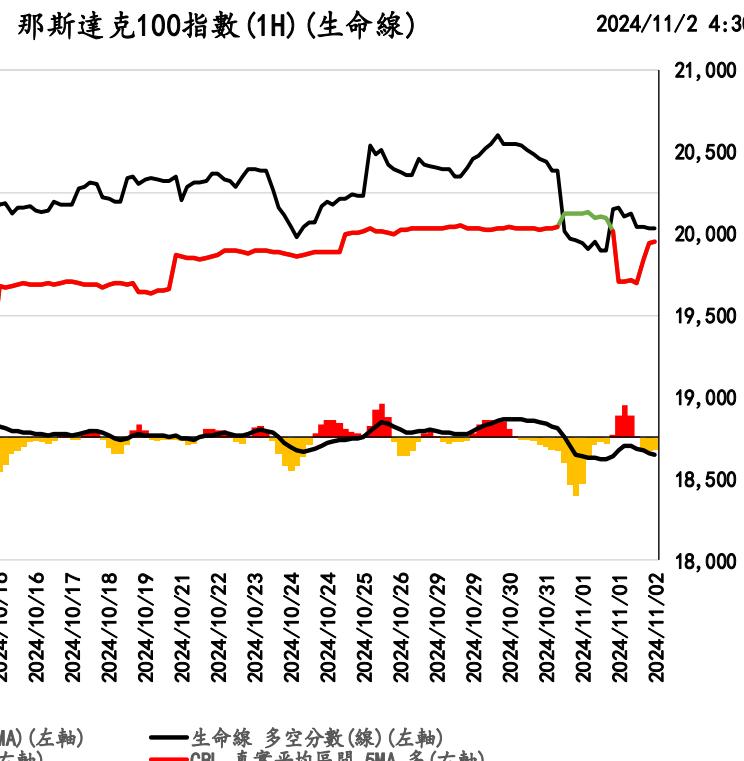
技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA， 短均下彎	中偏空
布林通道	位於布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(48)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別 空方	中性
技術指標總結	-5	中偏空 072

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

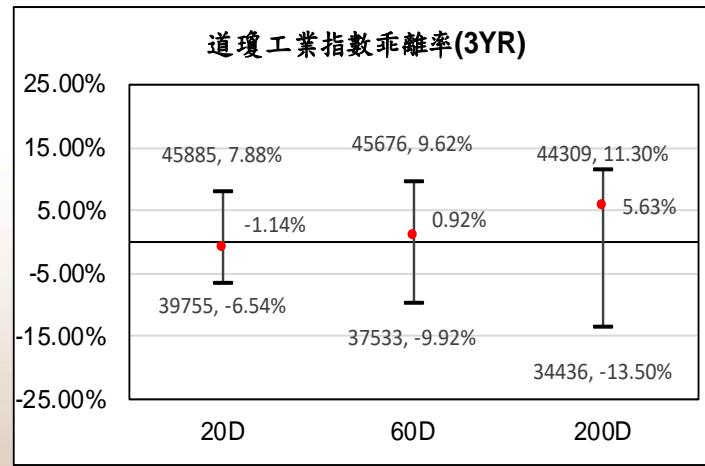
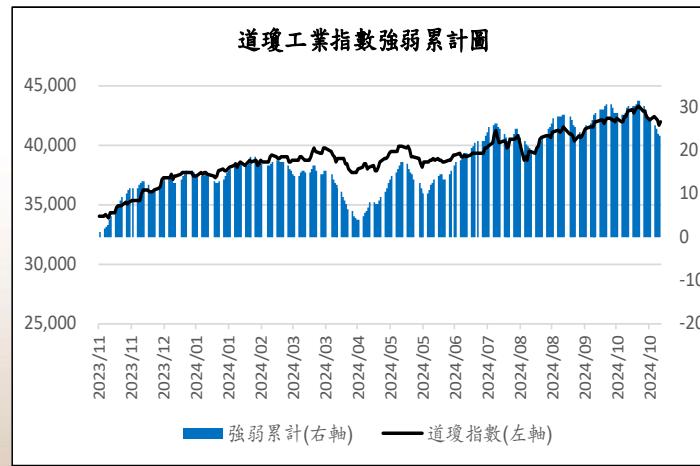
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列, 當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價, 後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳。

Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	20033.14	-	19890.42
日級別壓力/阻力	19493.58	多	19488.80
小時級別壓力/阻力	19948.68	多	19941.54



道瓊工業指數技術線圖和量化



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

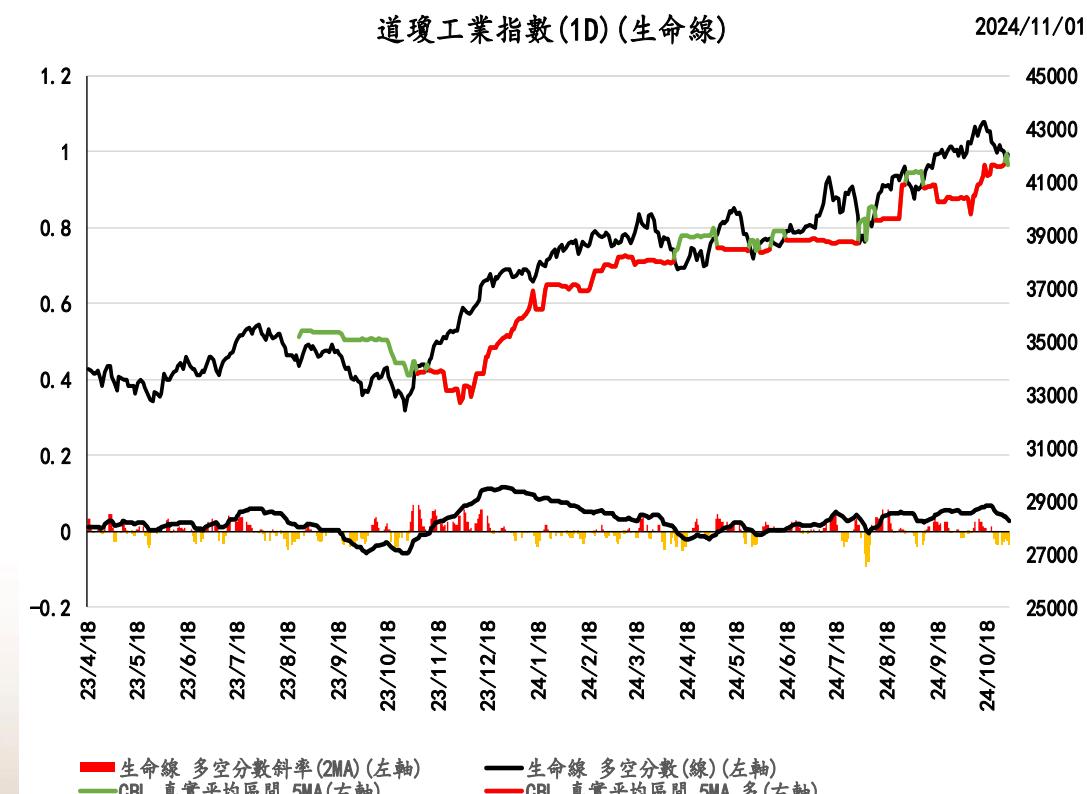
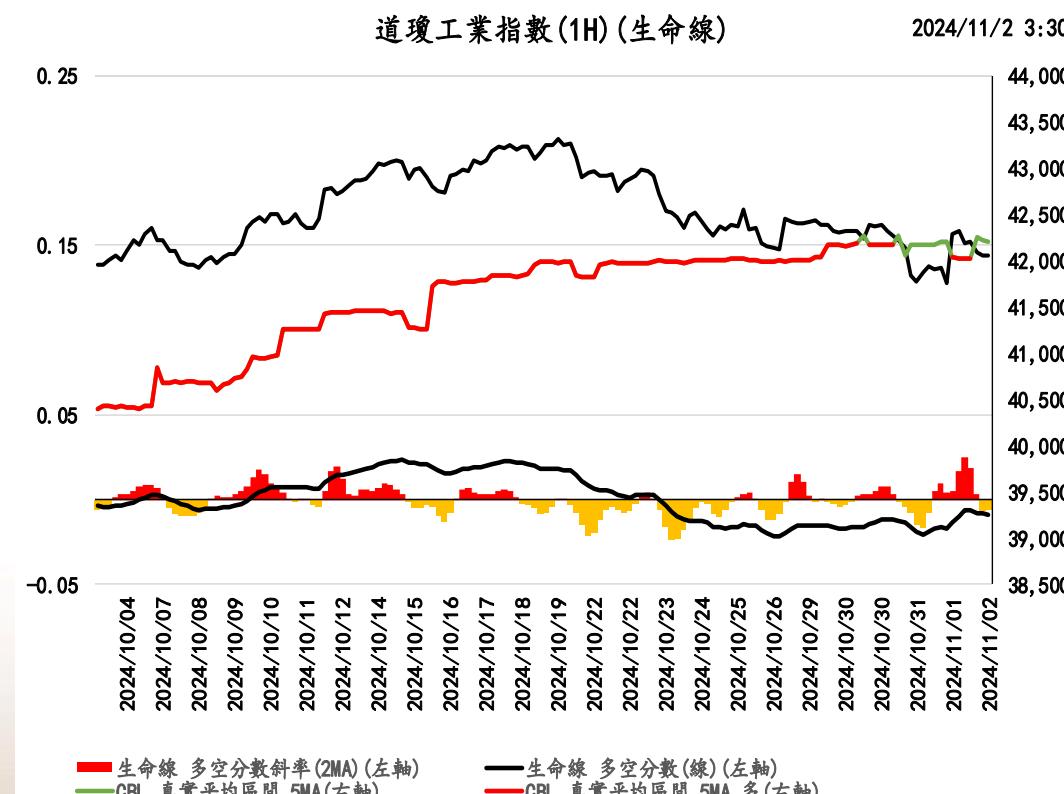
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的 TD 序列, 當股價連續 9 天收盤價高於(低於)前 4 天的收盤價, 後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳。

布林通道上軌	43413.3	▲
20MA	42535.0	▼
10MA	42343.8	▼
5MA	42115.6	▼
道瓊指數 收盤價	42052.2	▲
50MA	41937.8	▲
布林通道下軌	41686.9	▼
120MA	40567.1	▲
200MA	39810.1	▲

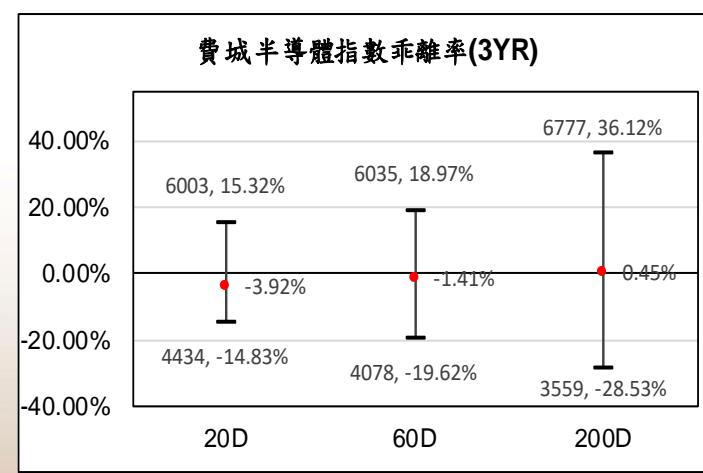
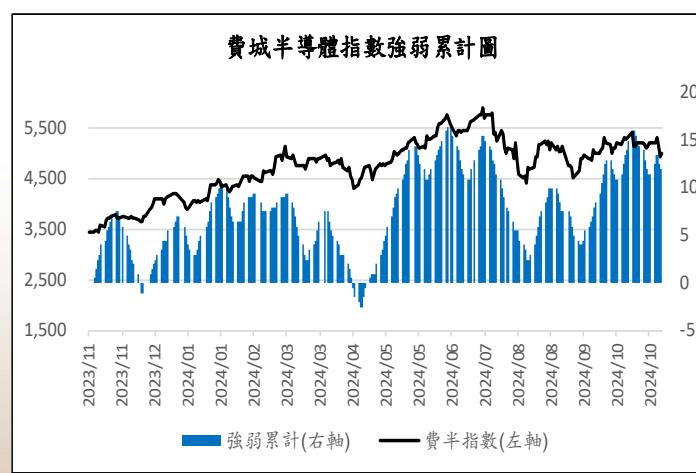
技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA, 短均下彎	中偏空
布林通道	位於布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(46)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別 空方	中性
技術指標總結	-5	中偏空 074

道瓊工業指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	42052.19	-	41763.46
日級別壓力/阻力	41632.25	多	42029.97
小時級別壓力/阻力	42207.71	空	42219.45



費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5411.6	▲
20MA	5205.7	▼
120MA	5184.9	▲
10MA	5155.3	▼
5MA	5129.1	▼
50MA	5077.9	▼
布林通道下軌	5020.4	▼
費半指數 收盤價	5001.4	▲
200MA	4978.9	▲

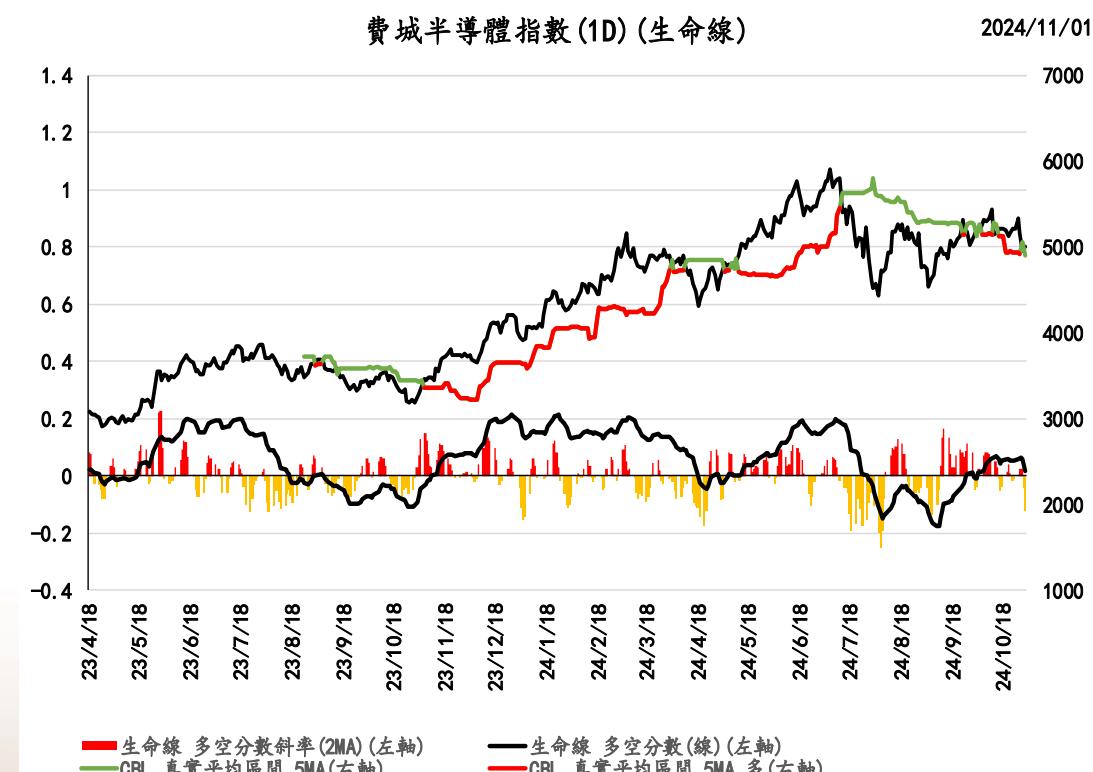
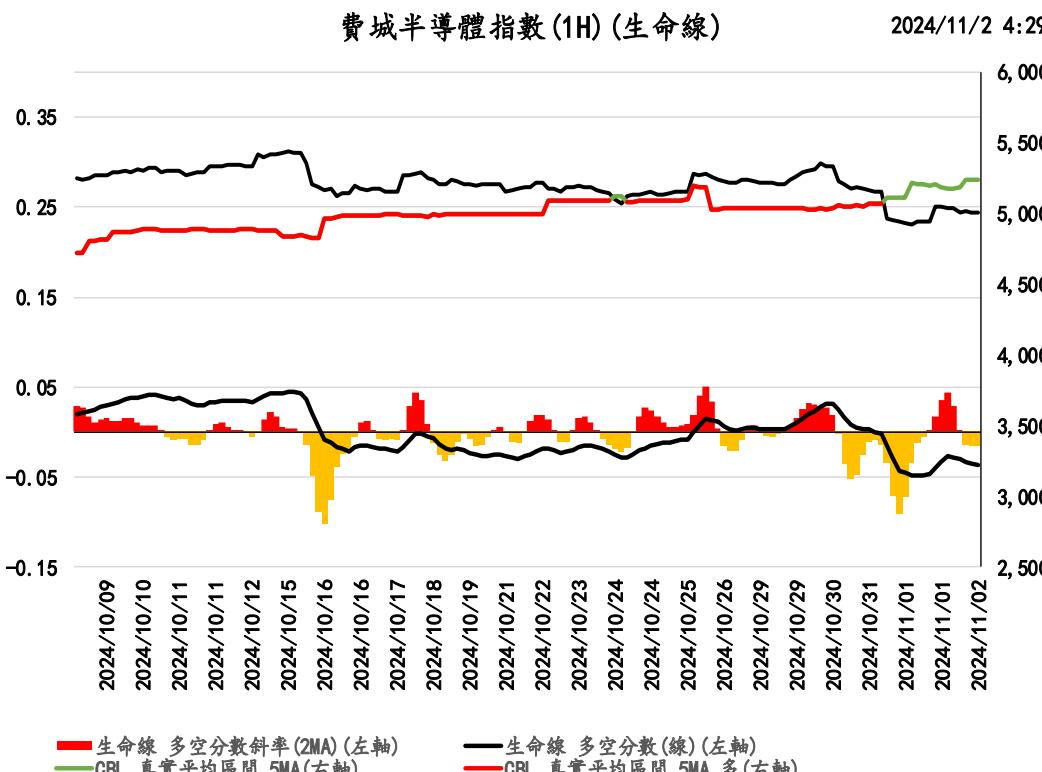
技術指標		
均線	僅在年線之上，短均下 彎	偏空
布林通道	跌破布林通道下軌	偏空
SAR	SAR 出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(43)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別 空方	中性
技術指標總結	-7	中偏空 076

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	5001.43	-	4946.75
日級別壓力/阻力	4909.02	多	5062.62
小時級別壓力/阻力	5237.80	空	5240.27

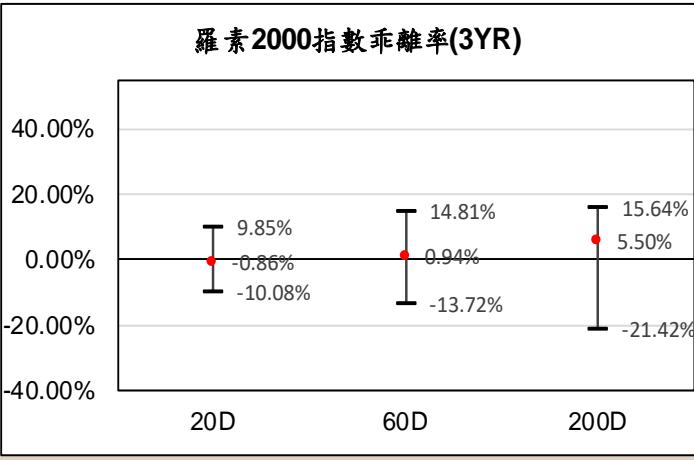


羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2287.0	▼
20MA	2229.4	▼
5MA	2224.4	▲
10MA	2223.4	▼
羅素2000指數 收盤價	2210.1	▲
50MA	2202.8	▲
布林通道下軌	2172.1	▲
120MA	2141.7	▲
200MA	2095.0	▲

技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA	中偏空
布林通道	位於布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(48)處於中性區間	中性
MACD	柱體下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-5	中偏空
		078



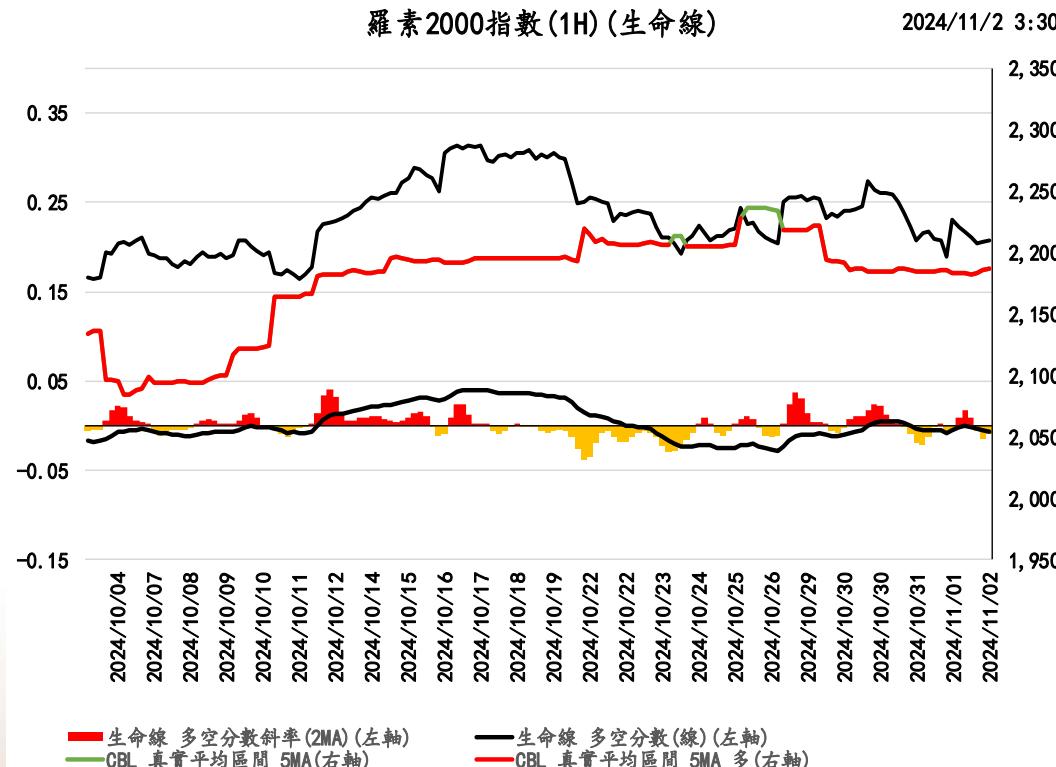
威廉指標: (最高價 - 收盤價) / (最高價 - 最低價) *100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

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

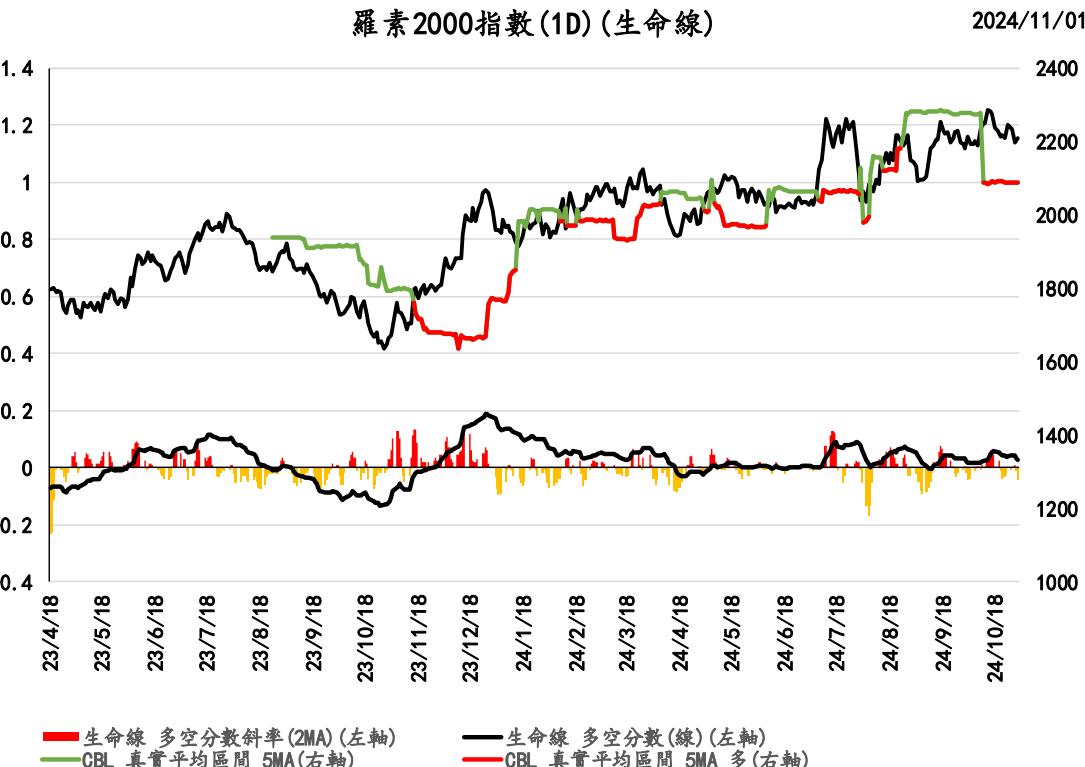
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2210.13	-	2196.65
日級別壓力/阻力	2086.41	多	2086.54
小時級別壓力/阻力	2186.40	多	2185.62

羅素 2000 指數 (1H) (生命線)

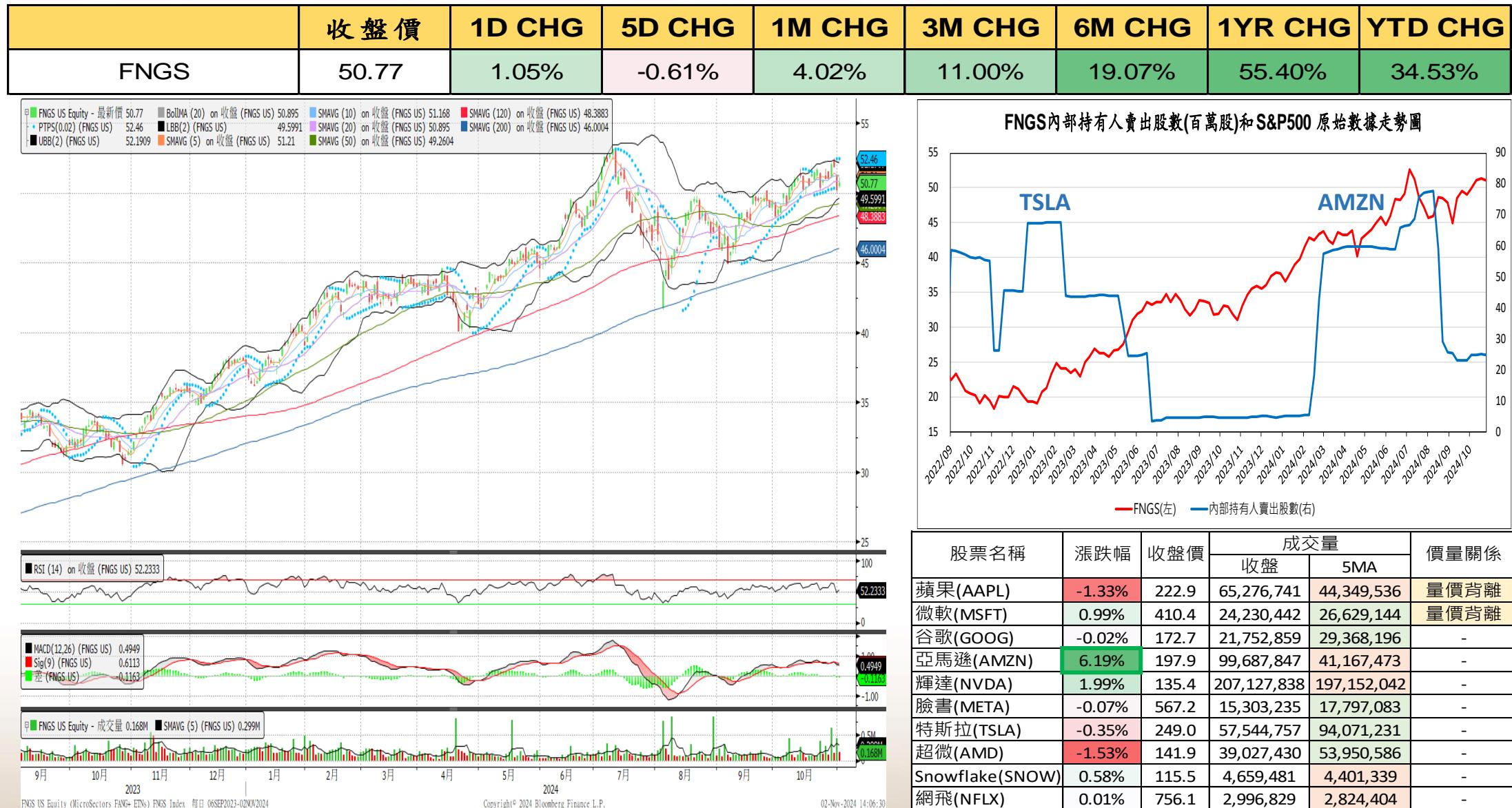


2024/11/2 3:30

羅素 2000 指數 (1D) (生命線)



大科技一倍做多ETF表現 — FNGS 技術線圖



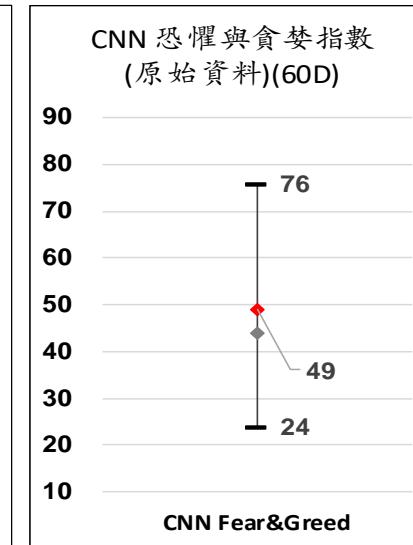
美股整體分析—技術面

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)
技術面	趨勢方向	均線排列	➤ 短期跌破各短均 ➤ 中長期站在季線與年線之上，且季線與年線呈上行	➡	
		布林通道開口方向	➤ 開口趨平，趨勢盤整		
	趨勢強度	MACD值變化	➤ 柱體下穿0軸，空方轉強		
		布林通道開口大小	➤ 開口大小維持，趨勢持平		
	幅度	K線型態	➤ 跌破上升楔型支撐線		
		乖離率	➤ 呈中性		
	轉折	短長均線黃金/死亡交叉	➤ 週線下穿月線、月線仍上穿季線	➡	
		個股高於月線比例	➤ 最新數據為35% (處於10~90%間)		

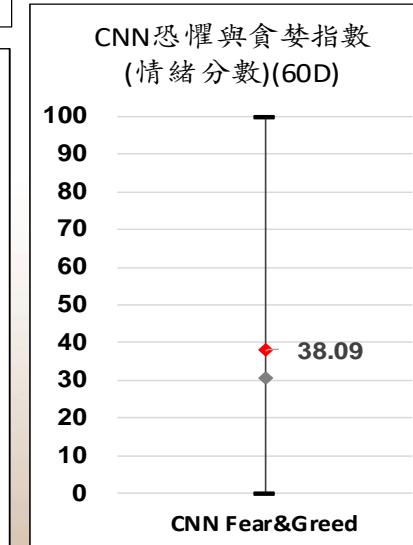
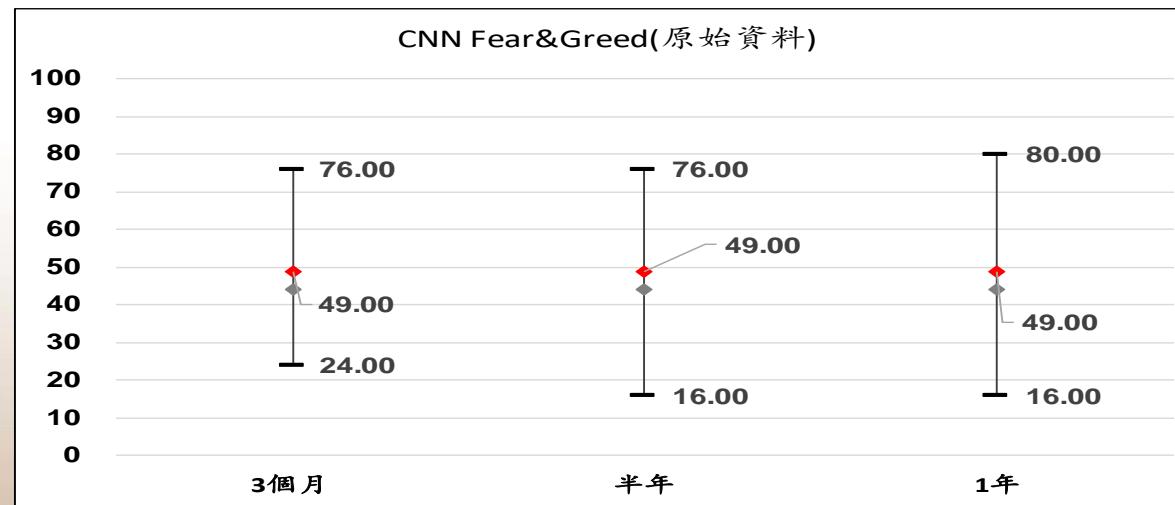
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

和 S&P500 相關性 (60D)	和 S&P500 (去趨勢) 相關性
0.852	0.821

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	38.1	↑ 7.23	↓ -11.91	↓ -25.26

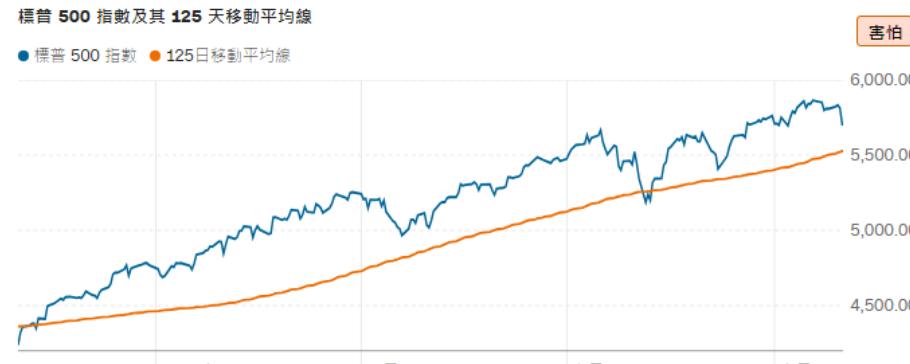


Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/11/01	49	5728.80
2024/10/31	44	5705.45
2024/10/30	57	5813.67
2024/10/29	60	5832.92
2024/10/28	62	5823.52
2024/10/25	59	5808.12
2024/10/24	63	5809.86
2024/10/23	63	5797.42
2024/10/22	70	5851.20
2024/10/21	73	5853.98
2024/10/18	75	5864.67
2024/10/17	72	5841.47
2024/10/16	70	5842.47

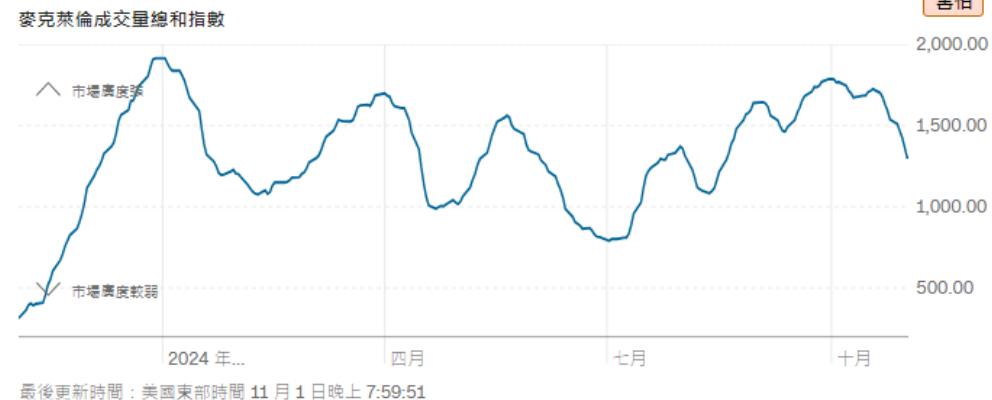


觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

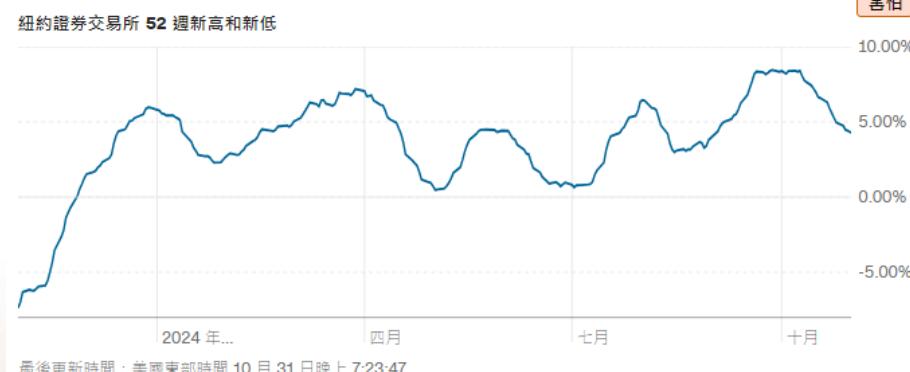
市場動力



股價廣度



股價強度



賣權和買權



- 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)成交量增加的股票數量 - 成交量下跌的股票數量
- 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



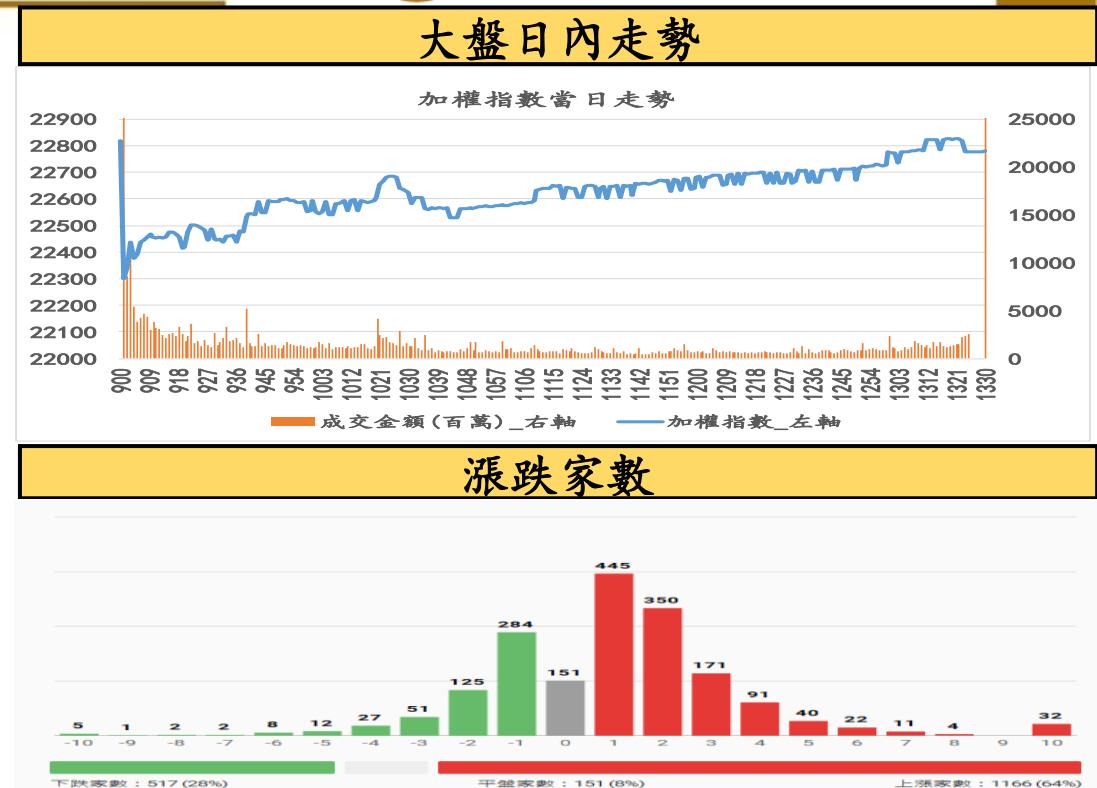
廷豐金融科技股份有限公司
Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

台股市場分析

2024 年 11 月 04 日

台股加權指數表現：開低走高，量能小增

- 台股早盤受美股費半大跌開低，一度跌超600點，惟低接買盤逢低進場，一度翻紅，終場下跌40.4點或-0.18%，收在22,780點，三日站不回2萬3關卡，成交量小增至4265億元。
- 加權指數下跌，櫃買指數小漲，電子成交比重維持至6成8。
- 上漲家數比例64%、下跌家數比例回落28%，上漲較多。



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	22,780	-40.4	-0.18	-1.78	2.50	-1.02	-0.97	4,265	3,521	↗	-	2.55	19.00
櫃買指數	265	0.7	0.27	-1.96	-1.31	-0.45	-1.67	894	900	→	-	2.97	26.60
電子類	1,240	-4.4	-0.36	-2.41	5.12	-1.37	-0.95	2,913	2,499	↗	68.31	3.74	22.10
金融保險	2,066	-13.5	-0.65	-0.93	-0.77	-0.77	-1.14	171	108	↗	4.02	1.33	12.20
運輸類	196	6.6	3.47	3.43	0.82	2.33	4.76	275	153	↗	6.45	1.24 0.85	6.40
鋼鐵類	134	1.8	1.33	1.08	-3.97	0.63	-1.07	23	18	↗	0.53	1.38	28.30

- 加權指數開低走高

- 台股受到美科技股AI成本日益攀升衝擊早盤開低，惟CSP資本支出維持增長，加上美超微財報疑慮引發轉單題材如緯創漲超3.6%、技嘉漲超7.84%。
- 航運族群則獲資金進駐，貨櫃三雄收紅，萬海漲停，陽明、長榮超過5%、3%，主要海運族群醞釀運價落底回升，整體航運族群空運亦準備進入年末旅遊旺季布局。

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							10月29日	10月30日	11月1日
1.00	加權指數	22780.08			-0.18	-2.43	-0.18	● 65.15	▼ -19.44	-0.01	○ 0.00	0.02	● 79.58	▼	▼	▼
1.41	半導體	627.27	30.72	45.63	-0.48	-3.64	-0.48	● 64.43	▼ -18.94	-0.02	○ 0.00	0.04	● 74.09	▼	▼	▼
1.09	電腦及週邊設備	270.25	10.63	6.58	0.72	-1.78	0.72	● 74.41	▼ -10.55	0.01	○ 6.91	0.05	● 84.45	▼	▼	
1.00	電子零組件	228.05	8.57	5.43	-0.74	-3	-0.74	● 55.61	▼ -17.25	-0.01	● 26.03	0.00	● 78.28	▼	▼	▼
0.83	電機類	397.48	2.72	1.69	0.54	-1.96	0.54	● 47.81	▼ -7.99	-0.03	○ 9.97	0.00	● 80.94	▼	▼	
0.69	電器電纜	101.65	0.17	0.36	1.5	-1.64	1.5	○ 12.50	▲ 5.98	-0.04	○ 9.97	0.00	● 80.94	▼		
0.67	光電	39.96	2.84	1.80	0.53	-2.82	0.53	● 28.84	▼ -15.69	-0.02	○ 19.80	-0.06	● 45.97	▼	▼	
0.62	運輸類	196.05	6.45	2.68	3.47	2.47	3.47	● 87.42	▲ 21.93	0.05	● 74.47	0.08	● 80.20			
0.57	金融保險	2066.21	4.02	10.47	-0.65	-1.34	-0.65	● 49.18	▼ -19.49	-0.01	○ 0.00	0.01	● 66.91	▼		▼
0.58	化學工業	169.46	0.39	0.65	1.13	-0.97	1.13	● 52.32	▼ -16.66	-0.01	● 41.36	0.00	● 66.46	▼		
0.46	塑膠類	140.98	1.09	1.41	0.05	0.44	0.05	● 22.42	▲ 3.49	-0.03	● 22.84	-0.05	● 68.55			▲
0.48	觀光類	123.43	0.09	0.23	1.66	0.6	1.66	● 100.00	▲ 41.10	0.01	● 45.63	0.02	● 100.00			
0.30	水泥類	160.27	0.20	0.64	0.12	-0.16	0.12	● 34.46	▼ -7.92	-0.01	○ 5.65	0.00	● 55.56	▼	▼	
0.50	生技醫療	75.13	0.53	1.09	1.31	-0.73	1.31	● 32.12	▲ 4.17	-0.01	● 88.91	-0.03	● 52.85			
0.42	鋼鐵類	134.41	0.53	1.19	1.33	0.62	1.33	● 46.65	▲ 5.12	-0.01	○ 17.17	0.00	● 68.13	▼	▼	
0.59	營建類	558.83	1.40	1.43	2.92	2.45	2.92	● 24.68	▲ 21.41	0.00	● 100.00	-0.07	● 21.48			086 ▲
0.41	綠能環保	120	0.20	0.27	1.72	-0.5	1.72	● 44.47	▲ 12.61	-0.01	● 43.62	-0.02	● 59.62	▼		
0.46	紡織纖維	630.53	0.84	0.88	-2.07	-3.05	-2.07	● 27.32	▼ -3.63	-0.03	○ 16.00	-0.04	● 47.06		▼	

櫃買類股開低翻紅

➤ 櫃買類股漲多跌少，颱風過後重建需求加上營建股拉回修正幅度較大，建材營造族群表現亮眼，京城漲停，皇翔、國建等均漲逾半根停板。

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							10月29日	10月30日	11月1日
1.00	OTC指數	264.94			0.27	-1.91	0.27	● 55.61	⬇ -17.65	-0.02	○ 9.28	0.00	● 77.14	▼	▼	
1.23	OTC半導體	122.25	24.37	28.71	0.2	-2.92	0.2	● 38.93	⬇ -17.98	-0.03	○ 17.86	-0.02	● 72.44	▼		
1.19	OTC通信網路業	146.48	10.38	4.65	1.76	-3.76	1.76	● 57.95	⬇ -11.37	-0.04	○ 13.25	0.03	● 60.79	▼	▼	
1.18	OTC電子類	424.15	71.23	62.83	-0.04	-2.77	-0.04	● 51.28	⬇ -20.28	-0.03	○ 7.03	-0.01	● 72.85	▼		▼
1.13	OTC光電	85.22	6.64	8.38	-2.27	-3.06	-2.27	● 50.11	⬇ -25.28	-0.03	○ 0.00	-0.01	● 43.54			▼
1.01	OTC電腦及週邊設備	119.03	2.84	4.73	0.49	-1.61	0.49	● 51.86	⬇ -6.31	-0.01	○ 23.20	-0.01	● 86.70	▼	▼	
0.75	OTC生技醫療	192.16	3.10	10.35	0.37	-1.15	0.37	● 52.10	⬇ -1.75	0.00	○ 54.05	-0.01	● 83.24			
0.85	OTC化學工業	151.97	0.51	1.06	0.54	-3	0.54	● 42.59	⬇ -9.83	-0.01	○ 53.65	-0.01	● 58.79	▼	▼	
0.86	OTC機械類	222.37	3.30	2.96	1.07	-1.84	1.07	● 62.38	⬇ -9.35	-0.01	○ 29.71	0.00	● 74.13	▼	▼	
0.76	OTC營建類	294.91	0.81	2.81	2.84	2.84	2.84	● 20.02	↑ 17.29	-0.01	● 100.00	-0.13	○ 16.03			▲
0.39	OTC鋼鐵類	174.49	0.43	1.70	1.75	0.93	1.75	● 67.97	↑ 22.48	0.00	○ 45.12	0.01	● 86.27			
0.52	OTC紡織類	127.29	0.03	0.25	0.64	-1.99	0.64	○ 13.27	⬇ -5.67	-0.02	● 78.37	-0.06	○ 7.59	▼	▼	

台股指數: 電金小跌, 傳產小漲

➤ 電子下跌0.36%, 金融下跌0.65%, 非金電上漲0.72%、中小型櫃買高價股漲跌互見。

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	22780	-0.18	-2.43	-0.18	
1.22	電子類	1240	-0.36	-3.18	-0.36	
0.57	金融保險	2066	-0.65	-1.34	-0.65	
0.52	不含金融電子	15265	0.72	-0.31	0.72	
1.20	台灣50指數	18928	-0.59	-3.11	-0.59	
0.74	台灣中型100指數	19495	0.33	-1.49	0.33	
0.71	中小型代表300指數	11681	0.52	-1.35	0.52	

大盤熱力圖

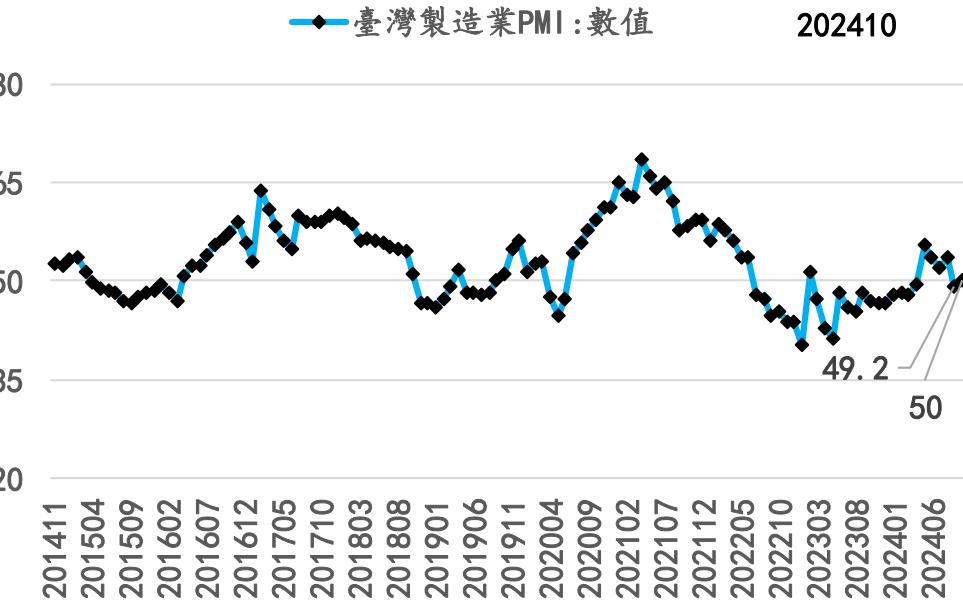


上櫃熱力圖



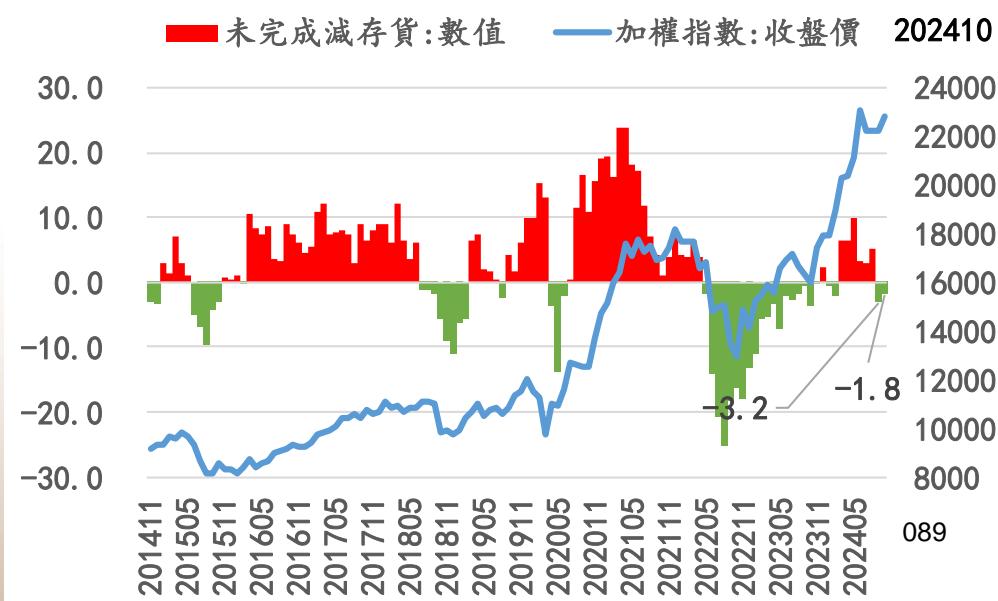
基本面：10月製造業PMI回升至持平，指數由49.2%升至50%

- 10月指數微升0.8個百分點至50.0%，採購營運狀況大致呈現持平。主要國家雖推出寬鬆降息政策，惟消費性電子銷售表現一般加上AI高基期下短期拉貨力道趨緩。台灣10月製造業PMI新增訂單、生產與未來六個月展望指數小幅回升。
- 新增訂單轉為擴張(>50)，未完成訂單指數亦回升0.8個百分點，顯示製造業產能稼動率小幅回升。
- 未完成訂單減客戶存貨從反映終端銷售需求情形，最新10月公布PMI顯示未完成訂單低檔回升至44.3%，而客戶存貨減少至46.1%，兩者差距為-1.8%(前值為-3.2%)，顯示客戶庫存稍減，需求維持



指標	2024		百分點變化	方向	速度	趨勢(Trend)	產業別						
	10月	9月					化學暨生技醫療	電子暨光學	食品暨紡織	基礎原物料	交通工具	電力暨機械設備	
台灣製造業PMI	50.0	49.2	+0.8	持平	前月為緊縮	連續1月	47.3	48.2	50.4	47.3	45.6	53.6	
新增訂單數量	51.9	48.5	+3.4	擴張	前月為緊縮	連續1月	40.9	47.8	50.0	48.9	50.0	52.4	
生產數量	50.5	46.8	+3.7	擴張	前月為緊縮	連續1月	39.8	49.6	50.0	40.9	47.2	54.8	
人力僱用數量	51.7	51.0	+0.7	擴張	加快	連續6月	52.3	51.3	52.2	48.9	50.0	51.2	
供應商交貨時間	48.8	49.8	-1.0	下降	加快	連續3月	54.5	45.7	54.3	47.7	44.4	59.5	
存貨	47.2	49.9	-2.7	緊縮	加快	連續20月	48.9	46.6	45.7	50.0	36.1	50.0	
客戶存貨	46.1	46.7	-0.6	過低	加快	連續24月	48.9	44.4	52.2	48.9	41.7	44.0	
原物料價格	54.0	48.0	+6.0	上升	前月為下降	連續1月	44.3	54.3	58.7	54.5	55.6	58.3	
未完成訂單	44.3	43.5	+0.8	緊縮	趨緩	連續5月	48.9	40.1	47.8	47.7	41.7	53.6	
新增出口訂單	46.8	44.6	+2.2	緊縮	趨緩	連續2月	46.6	47.4	56.5	40.9	44.4	50.0	
進口原物料數量	48.0	47.5	+0.5	緊縮	趨緩	連續2月	52.3	46.1	56.5	46.6	44.4	51.2	
未來六個月展望	48.3	47.5	+0.8	緊縮	趨緩	連續2月	47.7	47.0	54.3	52.3	44.4	45.2	
生產用物資(平均天數)	39	38					40	43	46	40	18	29	
維修與作業耗材(平均天數)	37	34					39	36	44	37	22	37	
資本支出(平均天數)	66	58					56	67	92	61	71	61	

未完成訂單減客戶存貨-3.2% ->-1.8%



基本面小結



指標強弱判斷						
2024/11/1	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/10/31 8.00
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	
	美國PMI_YOY	0.00	0.00	▼-50.38	▼	
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼	
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼	
	PE區間	19.00	高於平均1.5個標準差	▼	▼	
	PB區間	2.55	高於平均1個標準差	▼	▼	
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	▲	▲	
籌碼面	外資買賣超(億)	-213.4	65.7	▼-8.52	▼	2024/10/31 0.00
	八大官股買賣超(億)	20.3	31.2	▲3.37	▲	
	0050債券賣出餘額(張)	27781.0	49.6	▼-0.33	▼	
	債券賣出餘額(萬張)	1184.2	41.1	▼-4.20	▼	
技術面	動能均線乖離率	2.50%	32.35	▼-2.31	▼	2024/10/31 5.00
	創新高低家數比	-0.27%	37.92	▼-0.47	▼	
	漲跌家數ADL值(家)	-16591.00	46.52	▼-1.61	▼	
	現貨技術線型	5	26.10	▼-3.08	▼	
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲	
市場預期面	0050折溢價%	0.00	70.52	▲0.47	▲	2024/10/31 36.00
	投資信心指數	57.38	32.07	▼-0.57	▼	
	費半	5153	46.89	▼-0.84	▼	
合計						
						12.03
						18.32 ₀₉₀
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立					2024/10/31	強空
					2024/11/1	強空

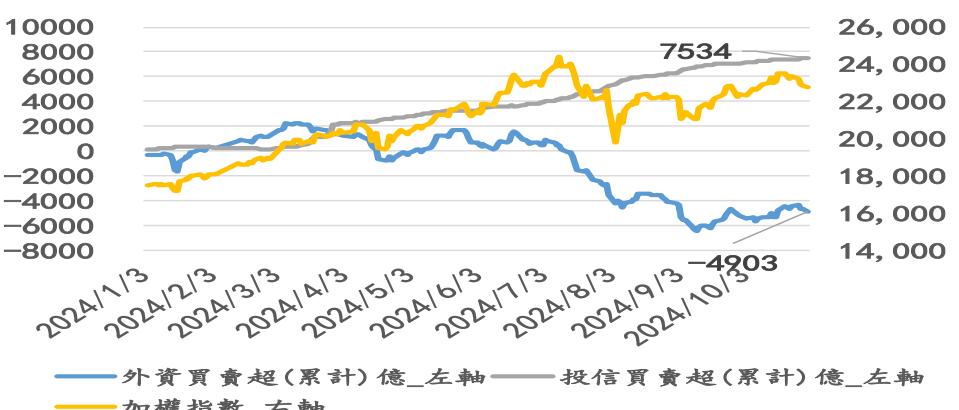
三大法人買賣超：

外資賣超213.4億，投信買超59.1億，內外資對作

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
2024/11/01	+59.1	-68.2	-213.4	-222.5
2024/10/30	+32.4	-39.1	-28.3	-34.9
2024/10/29	+57.6	-161.9	-291.7	-396.0
2024/10/28	-1.3	-19.5	+80.1	+59.3
2024/10/25	-12.7	+5.8	+179.2	+172.3
近五日合計	+135.1	-282.8	-274.1	-421.9

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-274	+177	-1359	-4903
投信	+135	+462	+2318	+7534



外資買賣超族群：

買超航運類股；延續賣超金融股、高股息00919



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
2609	陽明	21613	14.90	5.42	6.10	2	航運業	2303	聯電	-77054	-35.71	-3.22	-8.48	-13	電子 - 半導體
3231	緯創	21350	24.25	3.60	5.55	1	電子 - 電腦及週邊	2891	中信金	-37713	-13.26	-0.56	-0.13	-4	金融保險
00715L	期街口S&P布蘭特	20616	2.72	7.47	-2.96	0	ETF	2317	鴻海	-20921	-43.04	-1.65	1.18	-1	電子 - 其他電子
00679B	元大美債20年	13882	4.07	0.27	-1.60	0	ETF	2884	玉山金	-19672	-5.27	-2.01	-4.12	-9	金融保險
2615	萬海	13673	12.42	9.92	8.71	1	航運業	2887	台新金	-17643	-3.00	-0.58	-3.22	-12	金融保險
2603	長榮	12966	27.31	3.65	7.82	3	航運業	00919	群益台灣	-16288	-3.75	-0.17	-1.35	0	ETF
00665L	富邦恒生國企正	10067	0.86	2.26	-5.50	0	ETF	2354	鴻準	-16095	-12.87	1.12	17.77	-1	電子 - 其他電子
00637L	元大滬深300正2	10000	1.61	1.96	-7.24	0	ETF	2886	兆豐金	-14399	-5.58	-1.65	-1.18	-3	金融保險
2376	技嘉	9043	25.04	7.84	5.24	1	電子 - 電腦及週邊	2880	華南金	-10624	-2.67	-1.18	-1.65	-3	金融保險
5347	世界	8329	7.70	-1.55	-4.94	2	電子 - 半導體	3711	日月光投	-9531	-14.36	-1.91	-3.10	-1	電子 - 半導體

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
2603	長榮	27.31	3.65	7.82	航運業	2330	台積電	-84.10	-0.49	-1.44	電子 - 半導體
2376	技嘉	25.04	7.84	5.24	電子 - 電腦及週邊設備	2317	鴻海	-43.04	-1.65	1.18	電子 - 其他電子
3231	緯創	24.25	3.60	5.55	電子 - 電腦及週邊設備	2303	聯電	-35.71	-3.22	-8.48	電子 - 半導體
2609	陽明	14.90	5.42	6.10	航運業	3324	雙鴻	-20.95	-8.51	-13.31	電子 - 其他電子
2615	萬海	12.42	9.92	8.71	航運業	2454	聯發科	-15.49	0	0.6	電子 - 半導體
5274	信驛	8.01	2.38	-2.74	電子 - 半導體	0050	元大台灣50	-15.40	-0.68	-1.02	ETF
5347	世界	7.70	-1.55	-4.94	電子 - 半導體	3711	日月光投控	-14.36	-1.91	-3.1	電子 - 半導體
3081	聯亞	5.06	6.36	-0.09	電子 - 通信網路	2891	中信金	-13.26	-0.56	-0.13	金融保險
8028	昇陽半導體	4.77	6.97	-0.93	電子 - 半導體	2354	鴻準	-12.87	1.12	17.77	電子 - 其他電子
3037	欣興	4.50	2.79	9.34	電子 - 電子零組件	2308	台達電	-8.65	-3.34	-0.38	電子 - 電子零組件

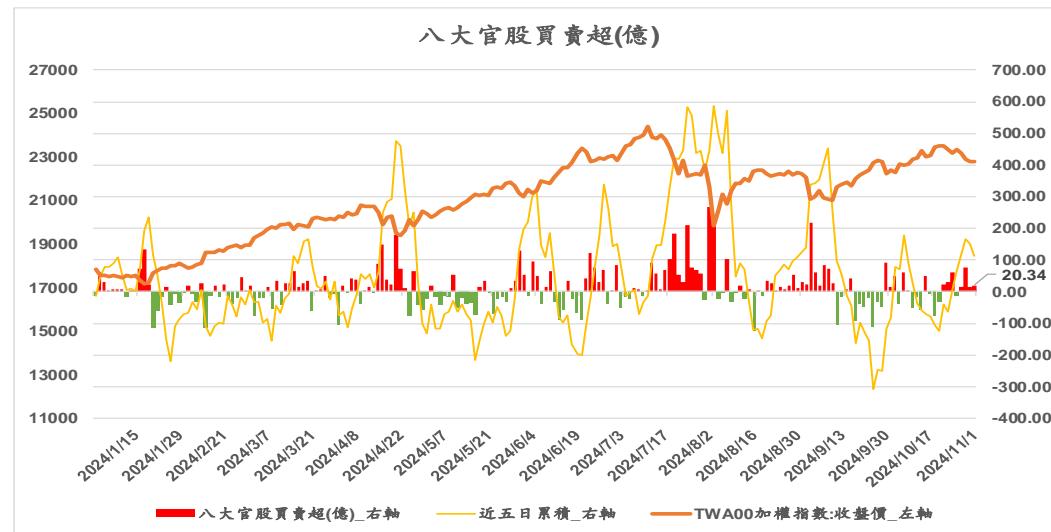
八大官股買賣超: 買超20億

- 官股買超20億, (最大賣超為8/19金額為123.9億), 五日累積達買超113億
- 買超台積電、聯電

八大官股買賣超股票

官股買超股				官股賣超股					
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2330	台積電	8.80126	-0.5%	電子 - 半導體	2376	技嘉	-5.22678	7.84%	電子 - 電腦及週邊設備
2303	聯電	4.80983	-3.2%	電子 - 半導體	2603	長榮	-4.83526	3.65%	航運業
2354	鴻準	2.857	1.1%	電子 - 其他電子	3231	緯創	-3.80431	3.60%	電子 - 電腦及週邊設備
3324	雙鴻	2.37937	-8.5%	電子 - 其他電子	2615	萬海	-3.62631	9.92%	航運業
2454	聯發科	1.73151	0.0%	電子 - 半導體	2609	陽明	-3.40174	5.42%	航運業
2888	新光金	1.6613	-0.4%	金融保險	3037	欣興	-1.30012	2.79%	電子 - 電子零組件
2881	富邦金	1.44727	-0.4%	金融保險	3081	聯亞	-1.03633	6.36%	電子 - 通信網路
3661	世芯-KY	1.3522	-0.5%	電子 - 半導體	2504	國產	-0.98041	5.97%	建材營建
3583	辛耘	1.25853	1.8%	電子 - 半導體	3131	弘塑	-0.97899	5.28%	電子 - 其他電子
1477	聚陽	1.10717	-9.6%	紡織纖維	3450	聯鈞	-0.9122	3.75%	電子 - 半導體

八大官股買賣超金額

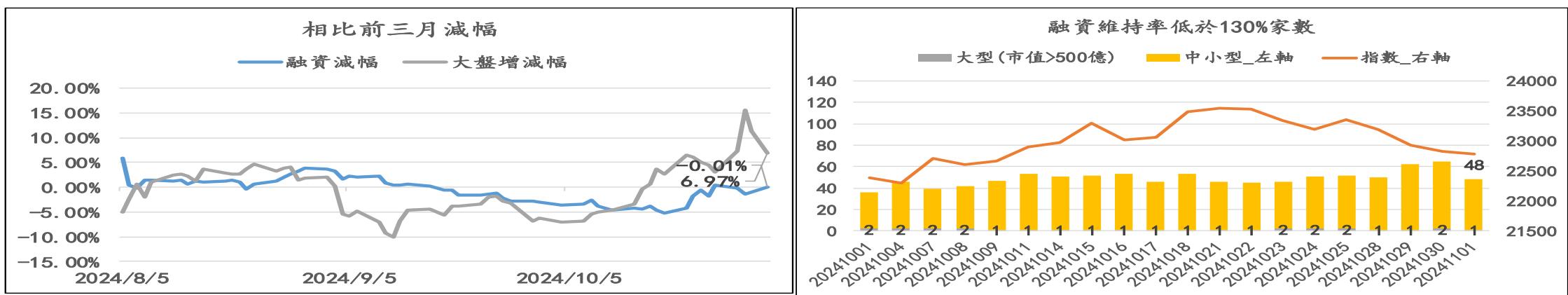
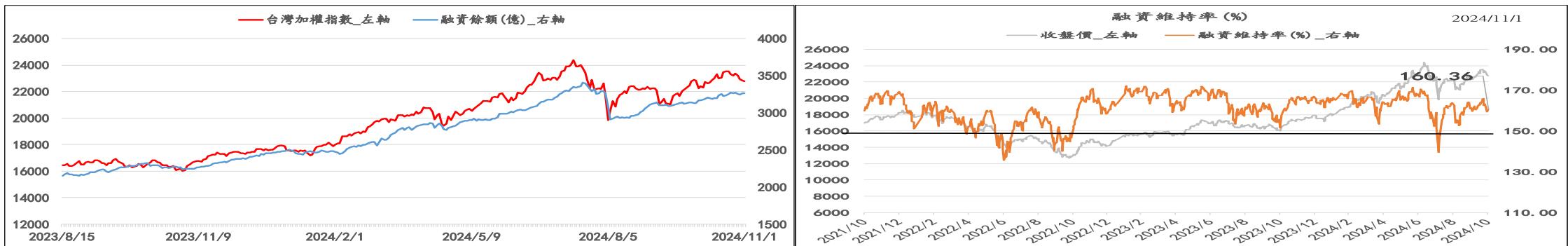


八大官股買賣超金額

日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2024/11/1	22780	20	113
2024/10/30	22820	15	152
2024/10/29	22927	75	167
2024/10/28	23198	16	116
2024/10/25	23348	-13	68
2024/10/24	23193	59	6
2024/10/23	23335	30	-62
2024/10/22	23535	24	-40
2024/10/21	23543	-31	-120.3
2024/10/18	23487	-76	-106

融資/融券分析: 散戶融資持平微減0.15億

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	-0.15	-2.11	30.31	0.02	-2.49	160.36
OTC指數	1135	6.61	-3.26	9.30	-0.21	-0.39	155.62



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18467.8	21309	22729.6	23724.1

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/11/1	22780.08	3258.33	-0.15	160.36
2024/10/30	22820.43	3258.49	12.76	159.33
2024/10/29	22926.59	3245.72	-10.97	159.29
2024/10/28	23198.07	3256.69	-12.93	161.64
2024/10/25	23348.45	3269.62	9.18	163.34

- 累計融資金額3258億，融資微減0.15億，(上一波融資餘額高點出現在2021/07/19，融資餘額為2999億)，(2024/7/17，融資餘額為3405億)
- 融資維持率上升至160.36%，回升至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%家數明顯下滑至48家(前值65家)

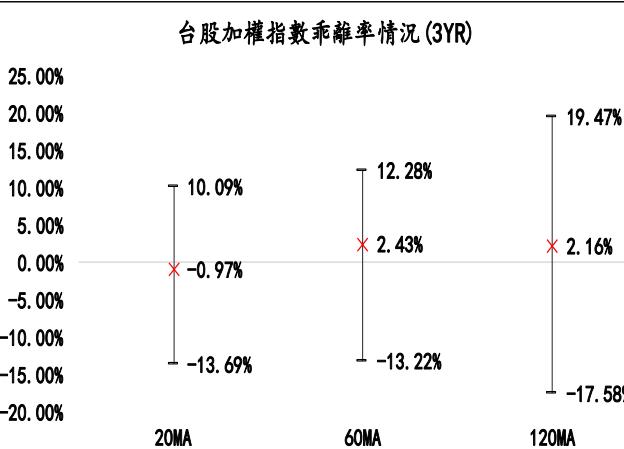
指標強弱判斷									
2024/11/1	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	8.00	2024/10/31	強空	2024/11/1
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼				
	美國PMI_YOY	0.00	0.00	▼-50.38	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	19.00	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.55	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	-213.4	65.7	▼-8.52	▼	0.00	2024/10/31	強空	2024/11/1
	八大官股買賣超(億)	20.3	31.2	▲3.37	▲				
	0050借券賣出餘額(張)	27781.0	49.6	▼-0.33	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1184.2	41.1	▼-4.20	▼				
技術面	動能均線非離率	2.50%	32.35	▼-2.31	▼	5.00	2024/10/31	強空	2024/11/1
	創新高低家數比	-0.27%	37.92	▼-0.47	▼				
	漲跌家數ADL值(家)	-16591.00	46.52	▼-1.61	▼				
	現貨技術線型	5	26.10	▼-3.08	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.00	70.52	▲0.47	▲	36.00	2024/10/31	小空	2024/11/1
	投資信心指數	57.38	32.07	▼-0.57	▼				
	費半	5153	46.89	▼-0.84	▼				
合計									
							12.03	18.32	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/10/31	強空	2024/11/1	強空
						095			

加權指數價量技術分析：回測季線反彈，小幅量增



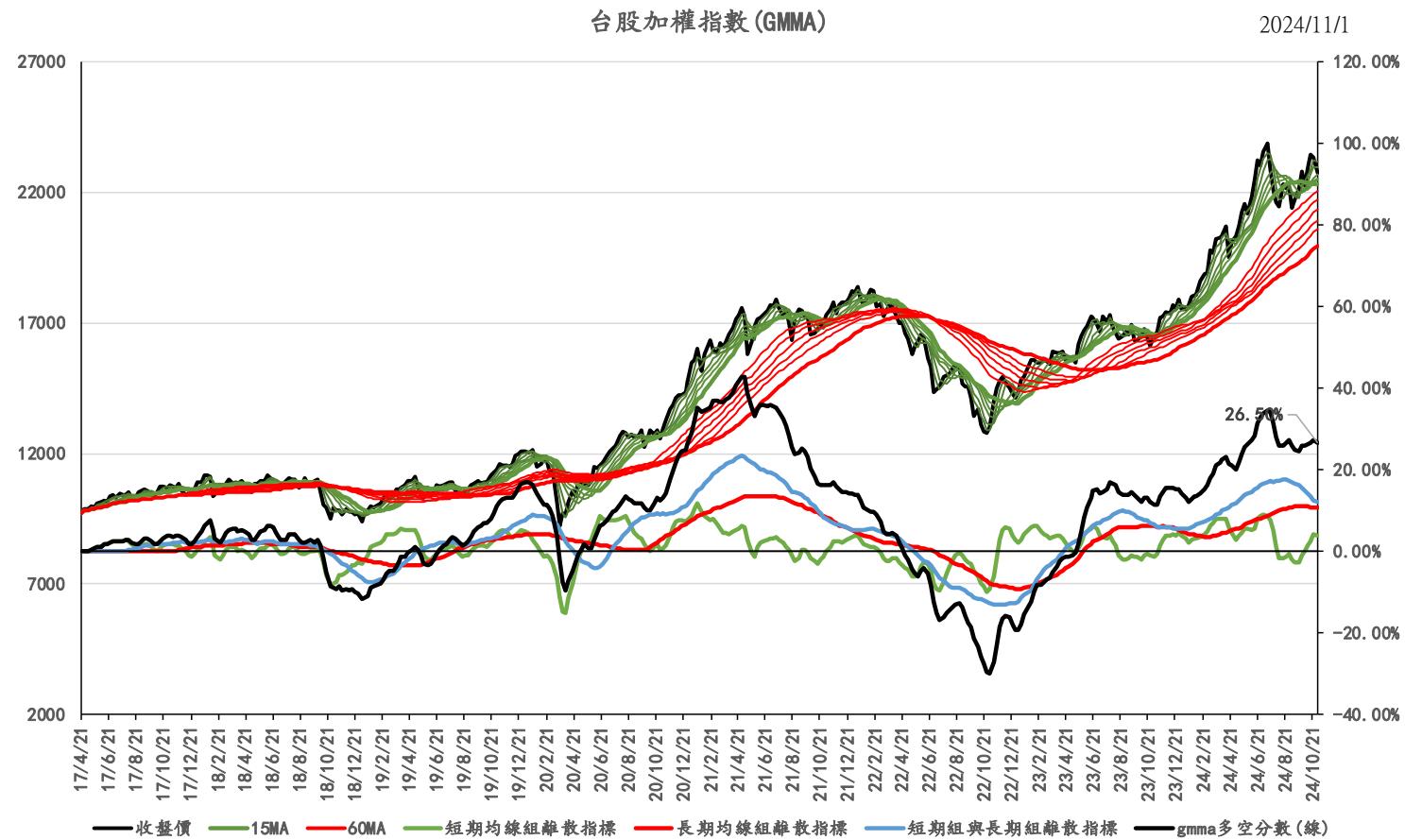
10MA	23216.6	
5MA	23014.7	
20MA	23003.3	
加權指數	22780.1	
120MA	22298.3	
60MA	22238.9	
200MA	20430.5	

	方向	分數
KD	空	-2
MACD	空方	-2
RSI	空方	-2
均線	中性偏空	-1
成交量	量能充足	
總計	空方	-7



- 成交量小增至4175億，量能略高於五日均量3501億
- 月/季線乖離: -0.97% / 2.43%
- KD死叉微持、MACD翻負
- 跌破月均線23003、2萬3整數
- 前高23713
- 下方支撐季線22238、半年線22298點

台股週線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢減弱

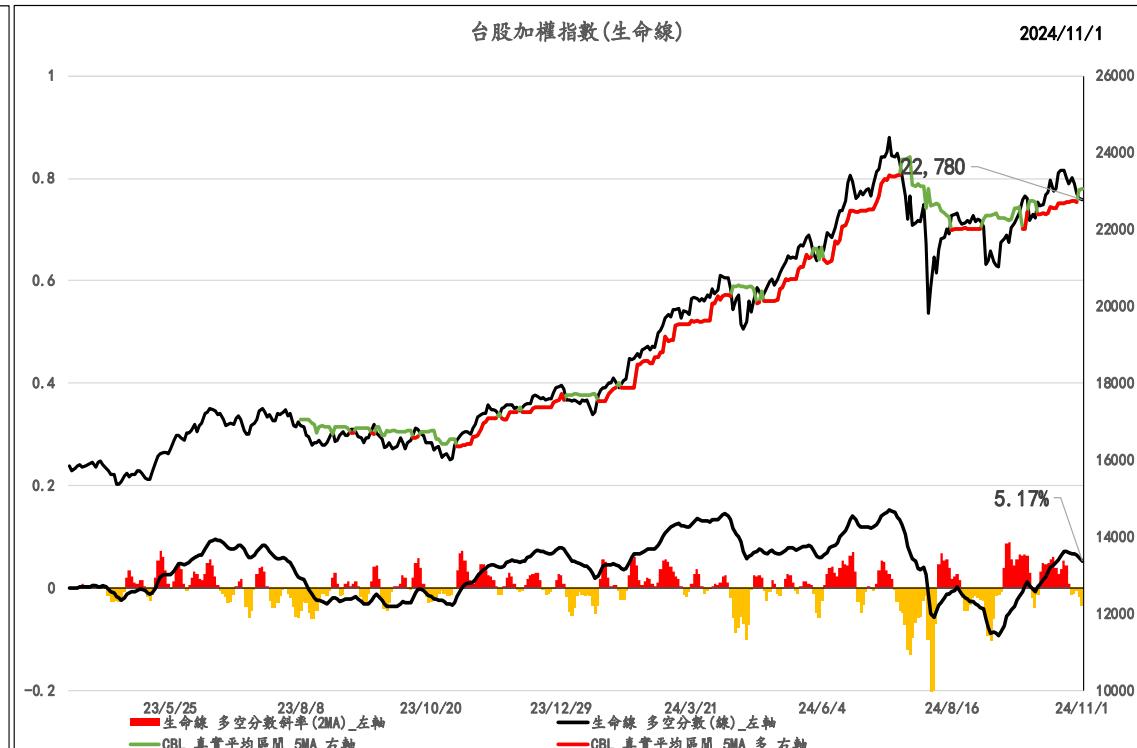
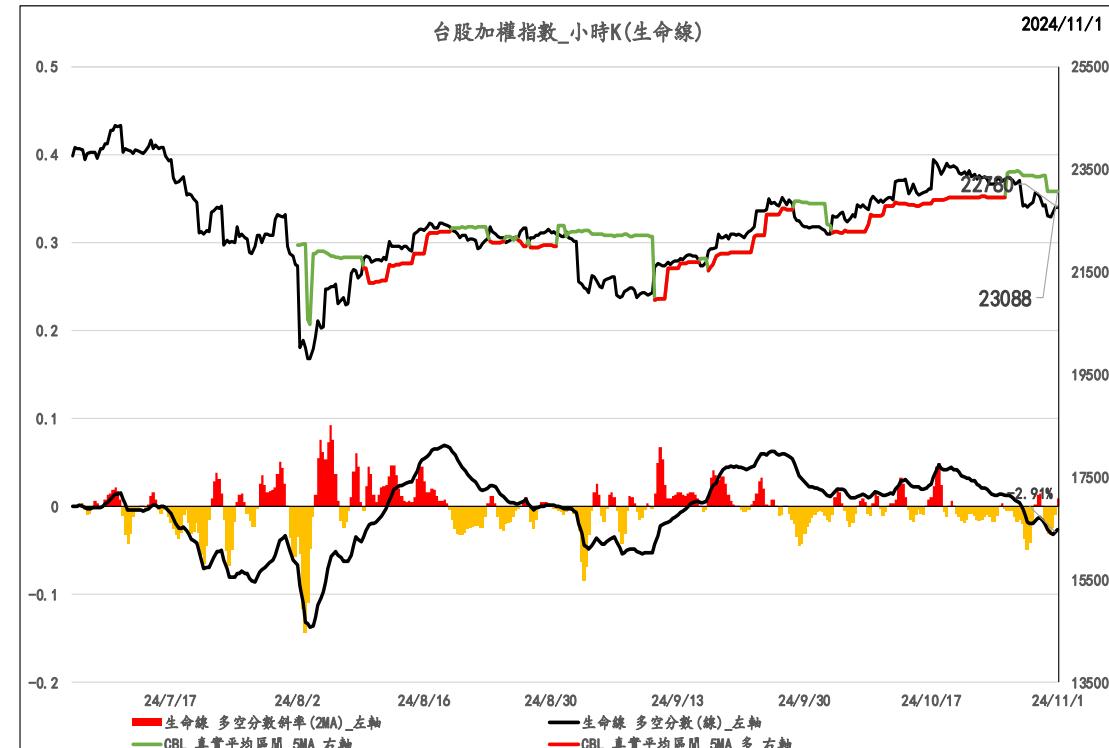


	2024/10/25	2024/11/1	變化
收盤價	23348	22780	空
15MA	22339	22333	短均下彎
60MA	19834	19937	長均上揚
短組離散	4.06%	3.90%	短組看多趨勢增強→短組看多趨勢減弱
長組離散	10.75%	10.58%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	12.63%	12.02%	整體看多趨勢減弱

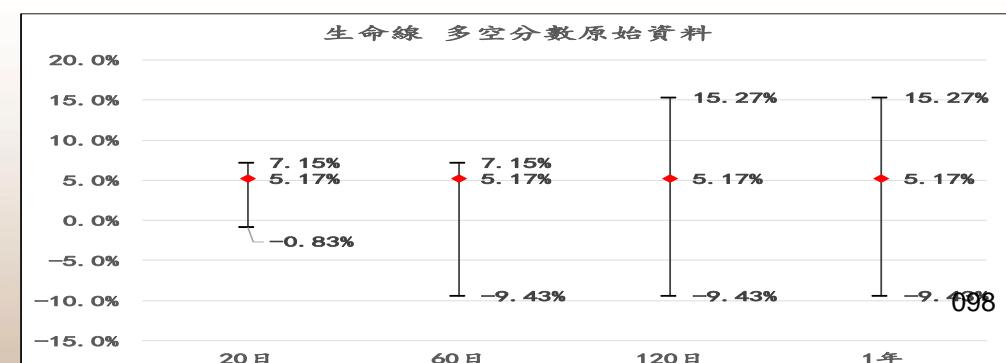
台股小時/日線：短組看空趨勢增強，整體看多趨勢減弱

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	23088

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23064



	2024/10/30	2024/11/1	變化
收盤價	22820	22780	空
15MA	23152	23160	短均上揚
60MA	22220	22239	長均上揚
短組離散	-0.74%	-1.37%	短組看空趨勢反轉→短組看空趨勢增強
長組離散	2.34%	2.40%	長組看多趨勢增強
短長組間距	4.19%	4.14%	整體看多趨勢增強→整體看多趨勢減弱



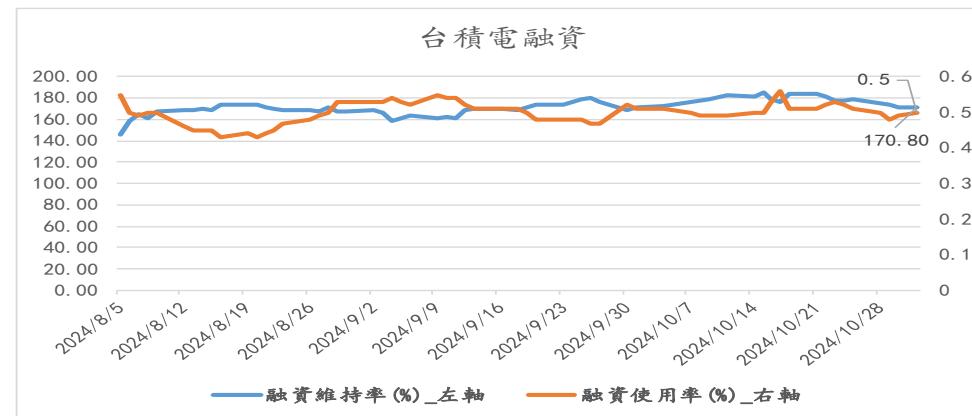
- 台積電:外資賣超84.1億, 跌破月線1040元



10MA	1057.5	
5MA	1042.0	
20MA	1040.0	
台積電	1025.0	
60MA	974.7	
120MA	948.9	
200MA	808.0	

- 台積電收至1025元, 盤中拉抬, 仍跌破月線1040元及下方支撐跳空1035元。
- 下方支撐季線974元、半年線948元
- 外資連三日賣超, 力道加大, 技術面轉弱。

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(%)
32127	550	170.7993	0.5	1000.199	1025	-0.49



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-41	+615	+751	+900
投信	+23	+32	+193	+304

日期	外資	投信	自營商	合計
2024/10/25	59.0	-4.8	0.3	54.5
2024/10/28	34.2	4.2	5.2	43.6
2024/10/29	-20.2	11.1	-7.3	-16.5
2024/10/30	-30.2	7.5	0.6	-22.2
2024/11/01	-84.1	4.6	-0.5	-80.0
近五日合計	-41.2	22.5	-1.7	0.4

技術面小結



指標強弱判斷									
2024/11/1	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/10/31	強空	2024/11/1	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼				
	美國PMI_YOY	0.00	0.00	▼-50.38	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	19.00	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.55	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	▲	▲				
籌碼面	外資買賣超(億)	-213.4	65.7	▼-8.52	▼	2024/10/31	強空	2024/11/1	小空
	八大股買賣超(億)	20.3	31.2	▲3.37	▲				
	0050債券賣出餘額(張)	27781.0	49.6	▼-0.33	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1184.2	41.1	▼-4.20	▼				
技術面	動能均線乖離率	2.50%	32.35	▼-2.31	▼	2024/10/31	強空	2024/11/1	強空
	創新高低家數比	-0.27%	37.92	▼-0.47	▼				
	漲跌家數ADL值(家)	-16591.00	46.52	▼-1.61	▼				
	現貨技術線型	5	26.10	▼-3.08	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.00	70.52	▲0.47	▲	2024/10/31	小空	2024/11/1	小空
	投資信心指數	57.38	32.07	▼-0.57	▼				
	費半	5153	46.89	▼-0.84	▼				
合計									
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/10/31	強空	2024/11/1	強空

總表：整體分數維持強空 (12. 03=>18. 32)

指標強弱判斷										
2024/11/1	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/10/31	強空	2024/11/1	強空	
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼					
	美國PMI_YOY	0.00	0.00	▼-50.38	▼					
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼					
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼					
	PE區間	19.00	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.55	高於平均1個標準差	▼	▼					
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	▲	▲					
籌碼面	外資買賣超(億)	-213.4	65.7	▼-8.52	▼	2024/10/31	強空	2024/11/1	小空	
	八大官股買賣超(億)	20.3	31.2	▲3.37	▲					
	0050借券賣出餘額(張)	27781.0	49.6	▼-0.33	▼					
	借券賣出餘額(萬張)	1184.2	41.1	▼-4.20	▼					
技術面	動能均線乖離率	2.50%	32.35	▼-2.31	▼	2024/10/31	強空	2024/11/1	強空	
	創新高低家數比	-0.27%	37.92	▼-0.47	▼					
	漲跌家數ADL值(家)	-16591.00	46.52	▼-1.61	▼					
	現貨技術線型	5	26.10	▼-3.08	▼					
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.00	70.52	▲0.47	▲	2024/10/31	小空	2024/11/1	小空	
	投資信心指數	57.38	32.07	▼-0.57	▼					
	費半	5153	46.89	▼-0.84	▼					
合計							12.03			
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立							2024/10/31	強空	2024/11/1	
									強空	

總結(日)：

台股日盤勢預估：前收22,780，台股開低走高，顯示季線支撐防守仍在，惟美國大選、美聯儲等事件前夕，不急於上攻，留意事件前夕調節賣壓，預計台股區間震盪22,500~22,800點。

主因：

- 簽碼面：外資大賣，投信續買，大盤融資變動不大，內資外資對作。整體融資維持率回升至160%。
- 技術面：跌破月線，吞噬前波跳空，回測季線，三日未能站回2萬3，成交金額小增。量能須回升維持4000億元之上。
- 基本面：10月PMI大致持平9月，回到50榮枯線。AI族群仍持續強勁，消費類電子展望一般。
- 政策面：美聯儲利率會議市場預期降息1碼(11/7) (4.75%=>4.5%)。
- 外生變數：中東衝突。美國總統大選預計11/5日舉辦。

11/04 (星期一)	11/05 (星期二)	11/06 (星期三)	11/07 (星期四)	11/08 (星期五)
	美國總統大選		美聯儲利率會議	進出口年增(10月) 台積電10月營收公布

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)

市場波動

VIX 及其 50 日移動平均線

● 波動率指數 ● 50日移動平均線

害怕→中性

中性的

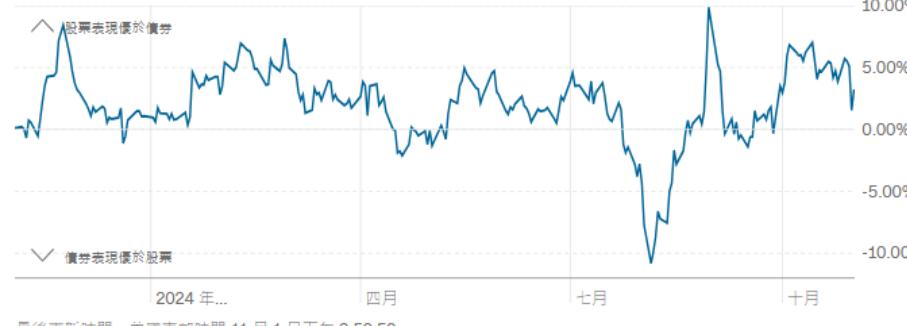


避險需求

20 天股票和債券報酬率的差異

中性→貪婪

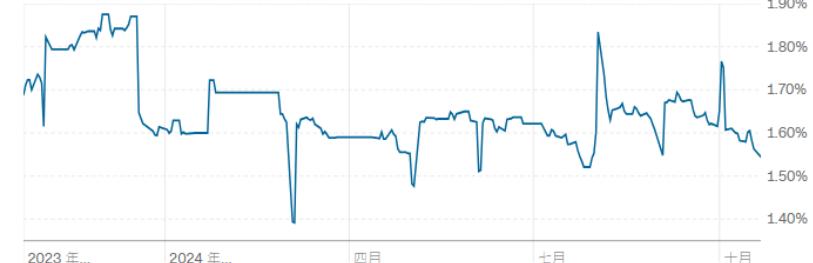
貪婪



垃圾債券需求

殖利率利差：垃圾債券與投資等級債券

極度貪婪



註：垃圾債券需求圖表上收益率利差的頻繁下降通常出現在除息日。利差通常會在支付股息後反彈，並隨著時間的推移而恢復正常。

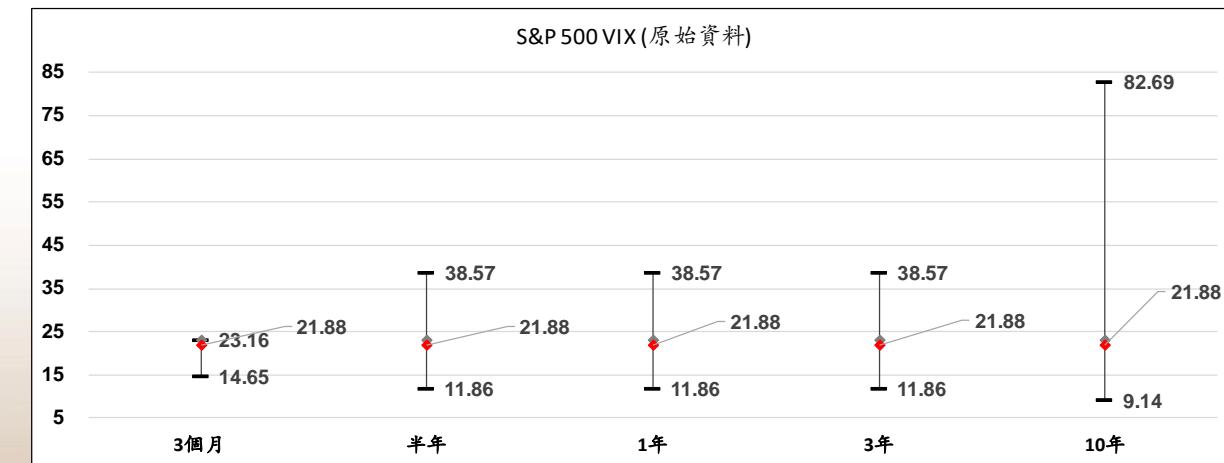
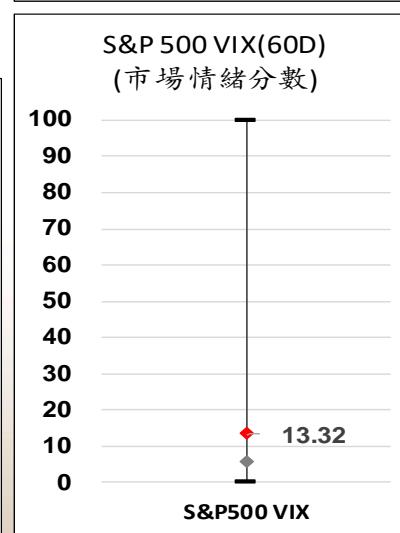
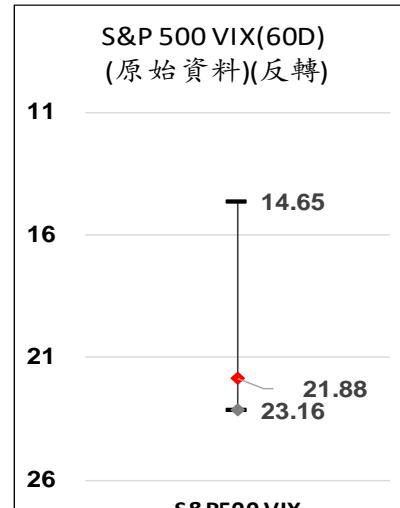
最後更新時間：美國東部時間 10 月 21 日下午 6:30:00

- 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

觀察指標 — S&P 500 VIX

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0.103	-0.227

指標動能				
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	13.3	↑ 7.49	↓ -17.24	↓ -27.84



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

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)
市場情緒		CNN恐懼贪婪指數	➤ 升至49，處於中性位階		
		VIX指數	➤ 回落至21.88，但仍高於50MA		
		P/C ratio (5MA)	➤ 升至0.72，觸及下方閾值0.7後上升		
		JNK	➤ 股市與JNK走勢趨同		

結論

未來展望:

- **短期(1個月內): 偏空。**大型科技股財報未能持續驚艷市場，技術面與市場情緒皆轉弱，預期股市在5550~5650點震盪；
- **中期(1~3個月): 偏多。**基本面有所支撐，企業回購窗口重啟，預期震盪回升至上方壓力位5700點；
- **長期(3~6個月): 偏空。**若基本面指標如期轉弱，加諸政策面展望偏弱、市場情緒與外在衝擊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5250點。

關注數據:

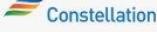
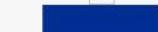
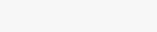
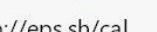
- 美國大選結果
 - 若川普當選+共和黨控制兩院，美股偏多；
 - 若賀錦麗當選+分裂兩院，美股中性；
- 高通(QCOM)、arm(ARM)、美超微(SMCI)財報表現與展望。

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


EARNINGS WHISPERS

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	
CEG  Constellation	PLTR  Palantir	MLCO  MELCO	SIMCT  SUPERMICRO	CELH  CELSIUS	ARM  arm	VST  VISTRA ENERGY	DKNG  DRAFT KINGS	IEP  ICAHN ENTERPRISES, L.P.	
BRK.B  BERKSHIRE HATHAWAY INC.	CLF  CLIFFS	HIMS  hims hers	SNDL  ADM	DVN  devon	NVO  novonordisk	MRNA  moderna	ARISTA  ARISTA	ERJ  EMBRAER	
MAR  Marriott INTERNATIONAL		WYNN  wynn RESORTS	APLS  Apellis	LUMN  LUMEN	CVS  CVS Health	QCOM  Qualcomm	GOLD  BARRICK	CGC  CANOPY GROWTH CORPORATION	
DOCN  DigitalOcean		ALAB  AsteraLabs	APOLLO  APOLLO	KINROSS  KINROSS	AURORA  AURORA	ELF  elf	DATADOG  DATADOG	GTN  gray	
YUMC  YumChina		ALAB  AsteraLabs	NMM  Navitas	CPNG  coupaning	TEVA  TEVA	CLOV  Clover	HAL  HALLIBURTON	SONY  SONY	
YUMC  YumChina		NVTS  Navitas	NMM  Navitas	MCHP  MICROCHIP	TEVA  TEVA	APP  APPLOVIN	MPW  Medical Properties Trust	NRG  NRG	
FIS  FIS		RACE  APOLLO	RACE  Ferrari	MCHP  MICROCHIP	TEVA  TEVA	CDE  COEUR MINING	MPT  Cameco	nrg  nrg	
BEN  FRANKLIN TEMPLETON		LATTICE  LATTICE SEMICONDUCTOR	NMM  Navitas	BBAI  BIGBEAR.AI	FUN  teva	APP  APPLOVIN	CCJ  Cameco	ADNT  ADIENT	
SLQT  SELECTQUOTE		NXPI  NXP	RACE  APOLLO	BBAI  BIGBEAR.AI	FUN  teva	CDE  COEUR MINING	FTNT  affirm	ADNT  ADIENT	
FRPT  freshpet		ILMN  illumina	GFS  GlobalFoundries	BIGBEAR.AI  BIGBEAR.AI	MCHP  MICROCHIP	COEUR MINING  COEUR MINING	FTNT  affirm	ADNT  ADIENT	
BNTX  freshpet		GT  GOODYEAR	BLDR  Builders FirstSource	EXAS  EXACT SCIENCES	BBAI  BIGBEAR.AI	APP  APPLOVIN	CCJ  Cameco	FLR  FLR	
BIONTECH  BIONTECH		GOODYEAR  GOODYEAR	Builders FirstSource  Builders FirstSource	IRBT  Robot	BBAI  BIGBEAR.AI	COEUR MINING  COEUR MINING	FTNT  affirm	FLR  FLR	
http://eps.sh/cal									

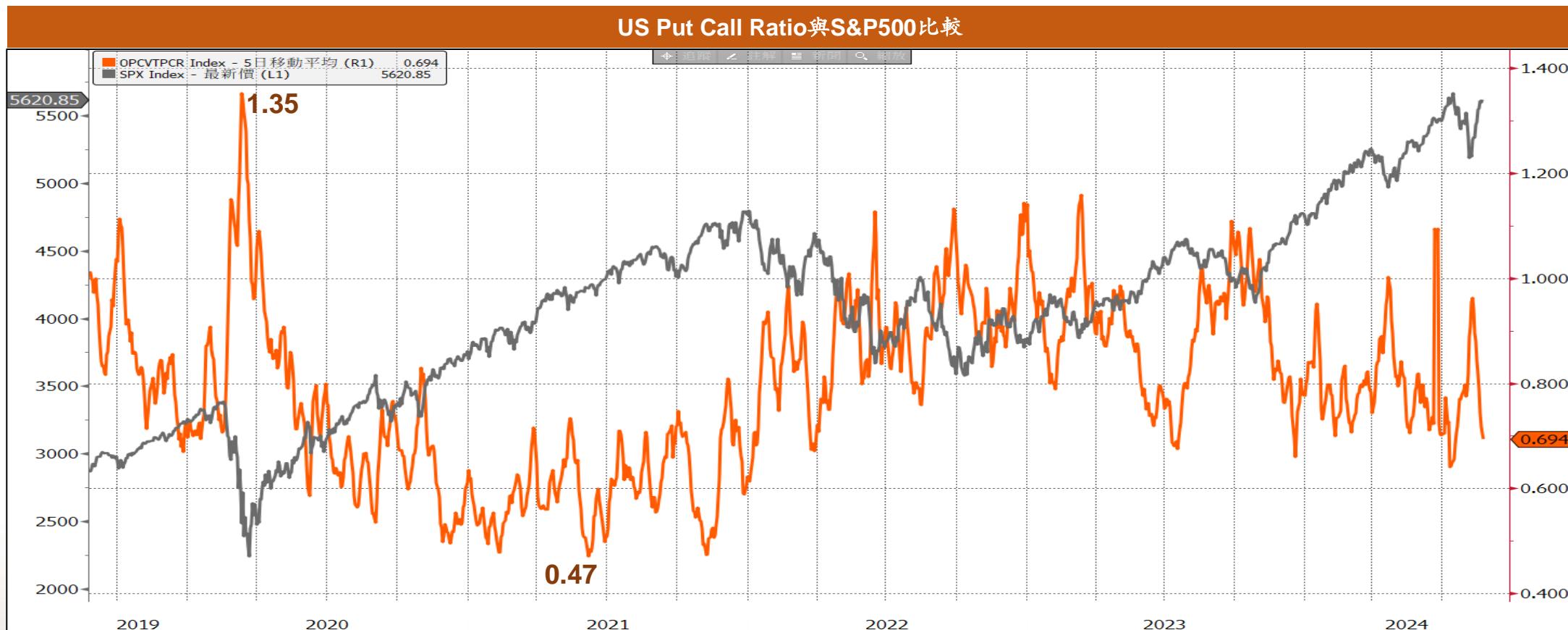
Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning

November 04, 2024

US Put Call Ratio與S&P500比較

- CNN所採用之Put Call ratio為彭博編製之US Put Call Ratio Composite, 其納入美國股票交易所(Amex)、芝加哥期權交易所(CBOE)、國際證券交易所(ISEC)、費城交易所(Philadelphia exchange)以及太平洋交易所(Pacific exchange)交易的股票和指數之選擇權；
- 為股市之反向同時指標，高點為1.35，低點為0.47。



- 策略開發時用以作為市場”轉折“指標 → e.g. 若PC ratio高於1.1股市短期過度恐慌，短期內出現反彈機會；若低於0.7則市場過度樂觀，短期內出現回檔機會
 - ✓ 待辦事項：5年5年拉出來看(或嘗試回測)，確認轉折之PC ratio閾值設定



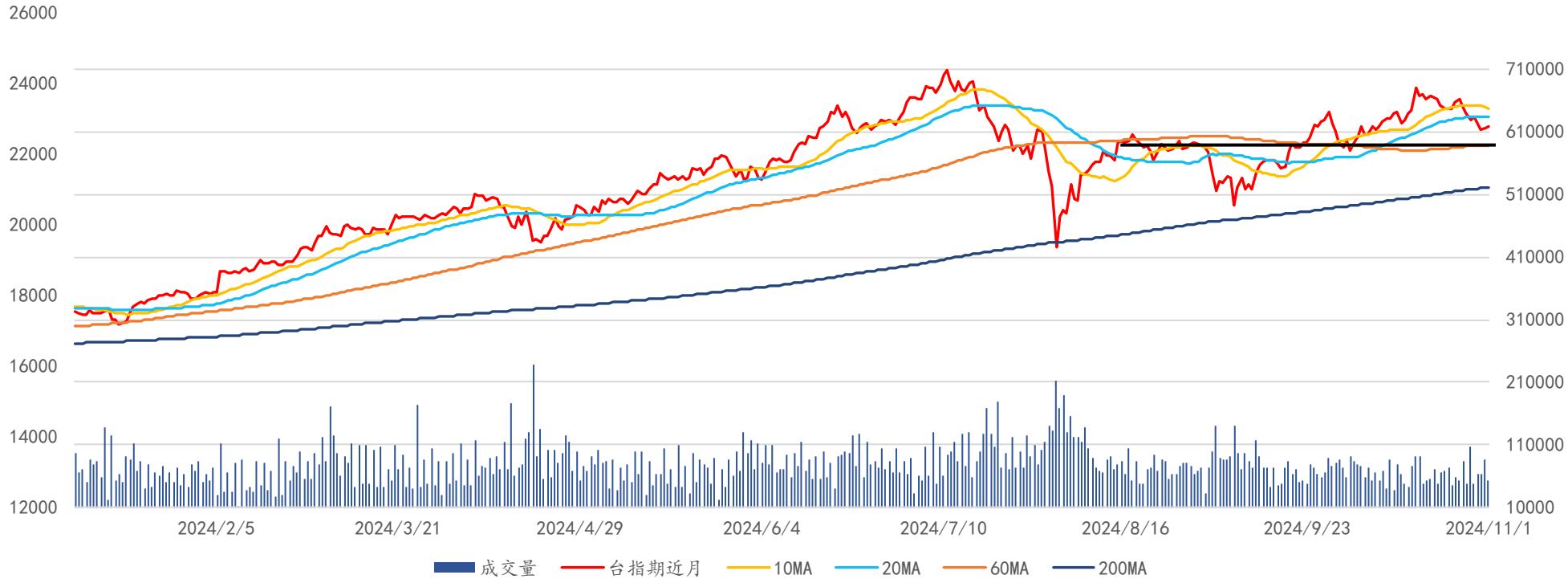
廷豐金融科技股份有限公司
Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

期貨市場分析

2024 年 11 月 04 日

一、期貨市場概況

台指期市場概況(日)



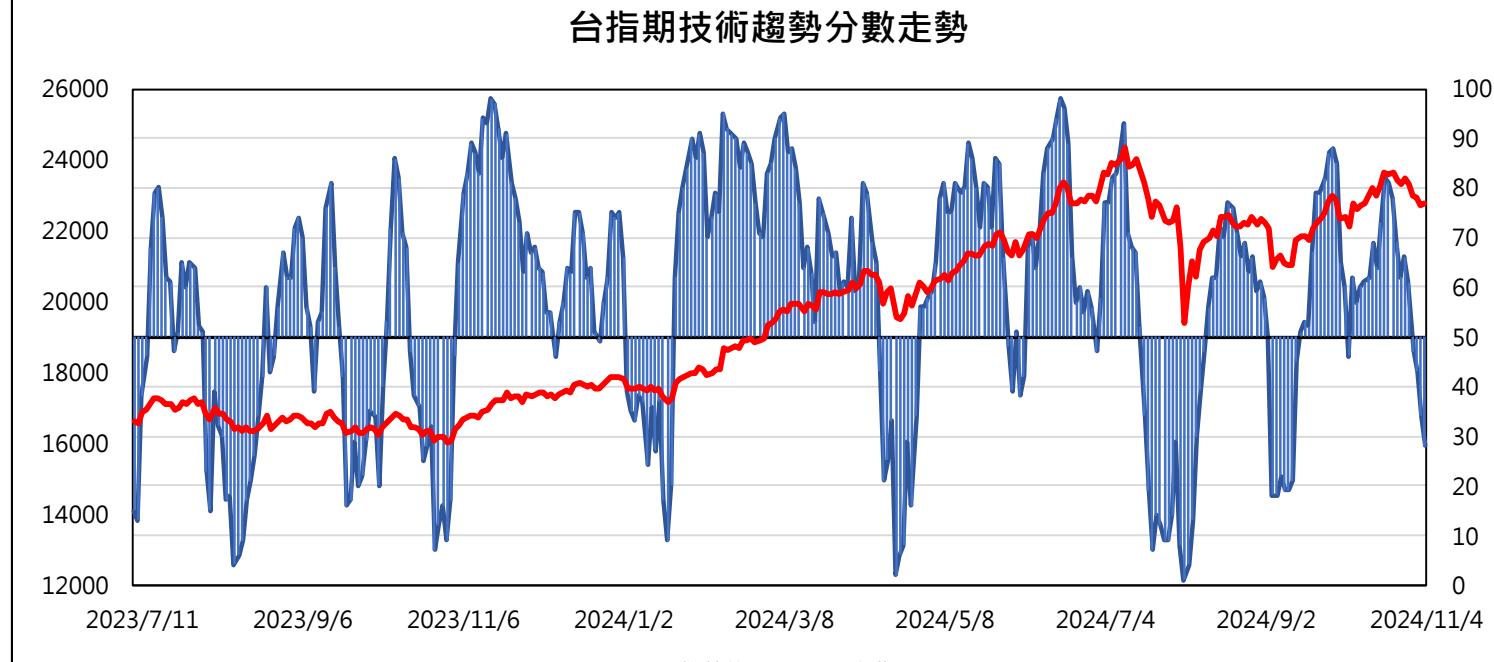
台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2024/11/1	PM	22781	51790	23070	23290	23070	22262	21068	55,051	55,266	70,296
2024/11/1		22753	87411	23120	23345	23056	22248	21055	80,070	73,371	83,524
2024/10/30	PM	22700	63036	23175	23370	23045	22238	21043	55,099	57,179	72,244
2024/10/30		22904	63255	23235	23394	23044	22233	21031	77,195	73,358	84,395
2024/10/29	PM	23055	48737	23285	23398	23043	22231	21018	51,573	57,655	73,406
2024/10/29		22976	107580	23336	23389	23047	22228	21005	77,626	73,978	85,049
2024/10/28	PM	23168	48705	23402	23401	23047	22222	20993	52,630	58,524	74,265
2024/10/28		23326	84796	23451	23401	23041	22212	20979	70,185	71,897	85,089
2024/10/25	PM	23551	52029	23475	23385	23028	22203	20965	52,193	60,538	74,769
2024/10/25		23481	57307	23492	23359	23010	22190	20950	63,922	70,852	85,776

二、技術面分析

技術面趨勢指標

10月25日	10月28日	10月29日	10月30日	11月1日	11月1日夜盤
66	61	47	43	34	28

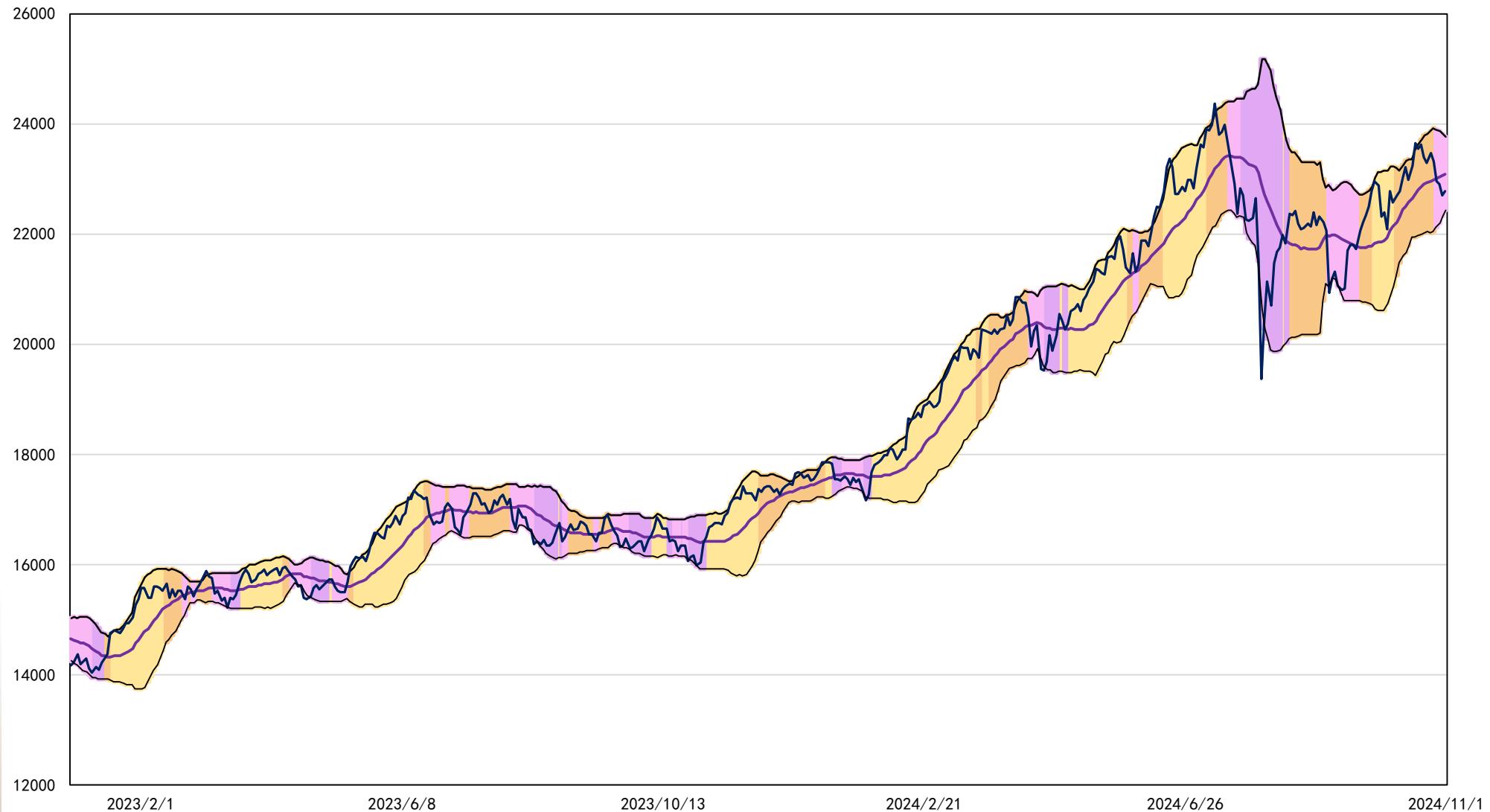
- 技術面分數：
43 -> 34 -> 28
- 趨勢指標分數回落偏空位階。



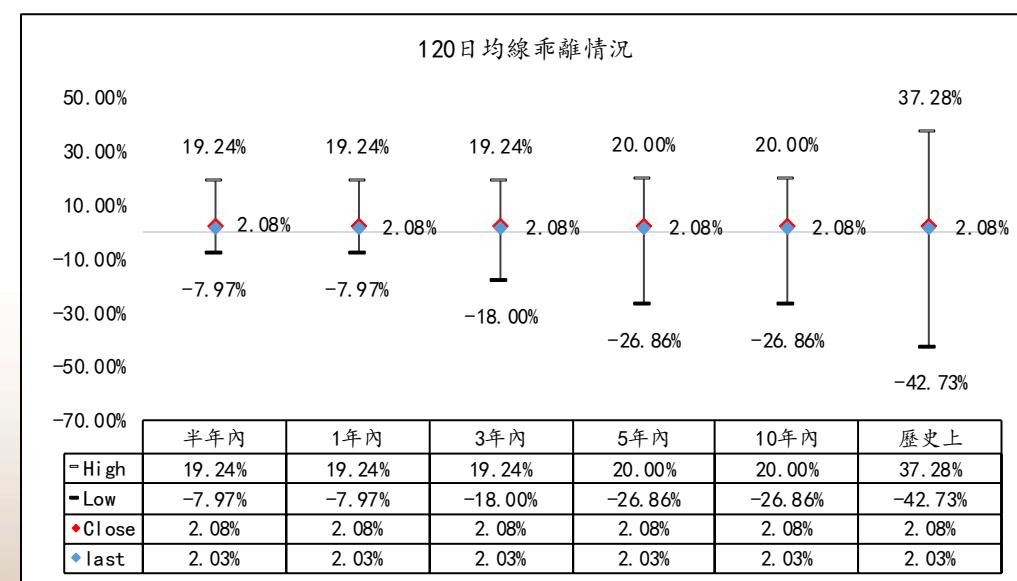
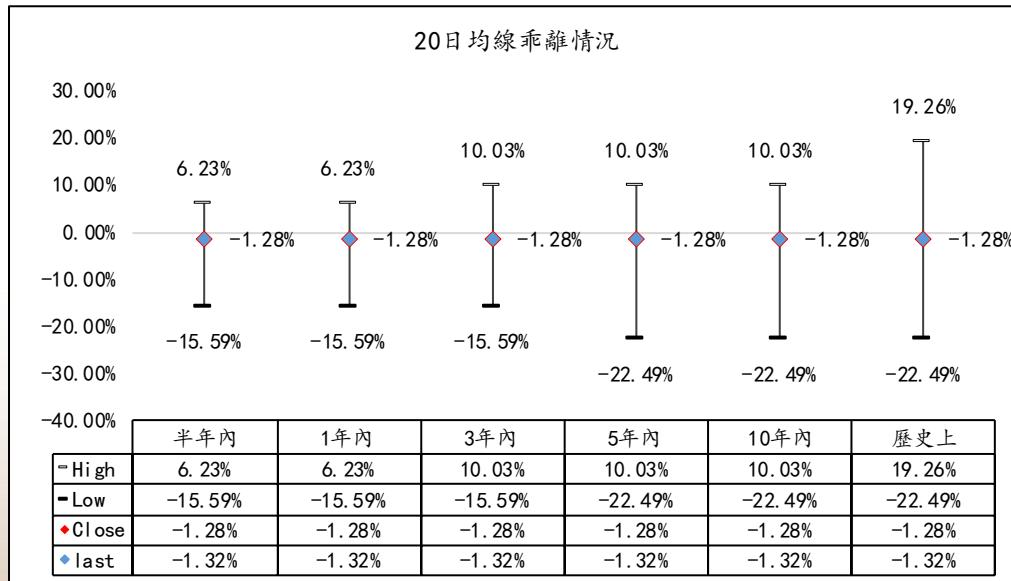
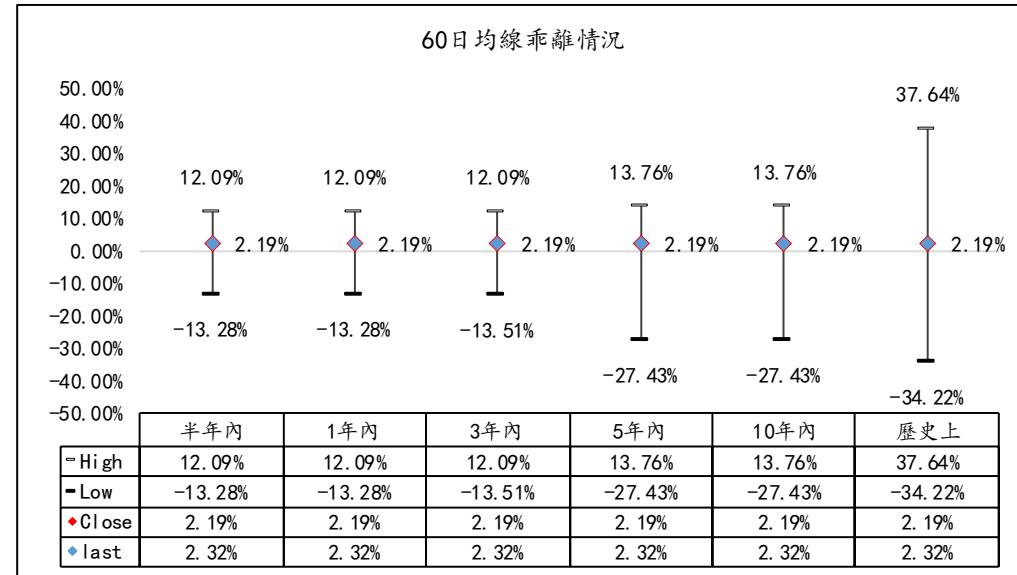
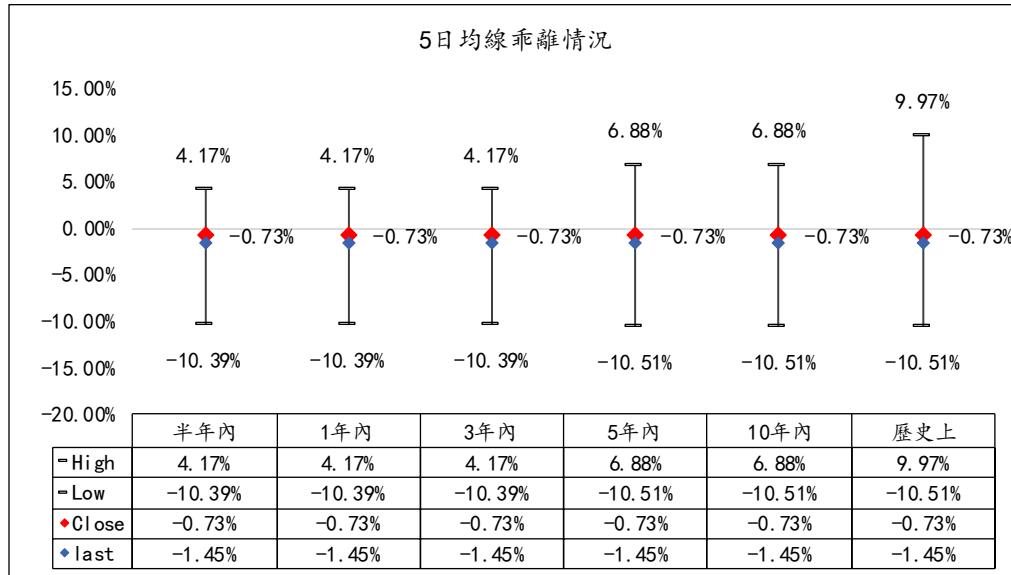
趨勢指標分項					
	權重	10月30日	11月1日	11月1日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	11	10	5	-6
MACD均線異同指標	20%	7	5	3	-4
MTM動能指標	20%	10	7	7	-3
FI勁道指標	20%	6	5	7	+1
CCI順勢指標	20%	9	7	6	-3
總分	100%	43	34	28	-15

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13

股價跌破中軸，轉為粉色空方盤整階段，上軌23761，下軌22433，中軸23097。



台指期乖離程度



三、籌碼面分析

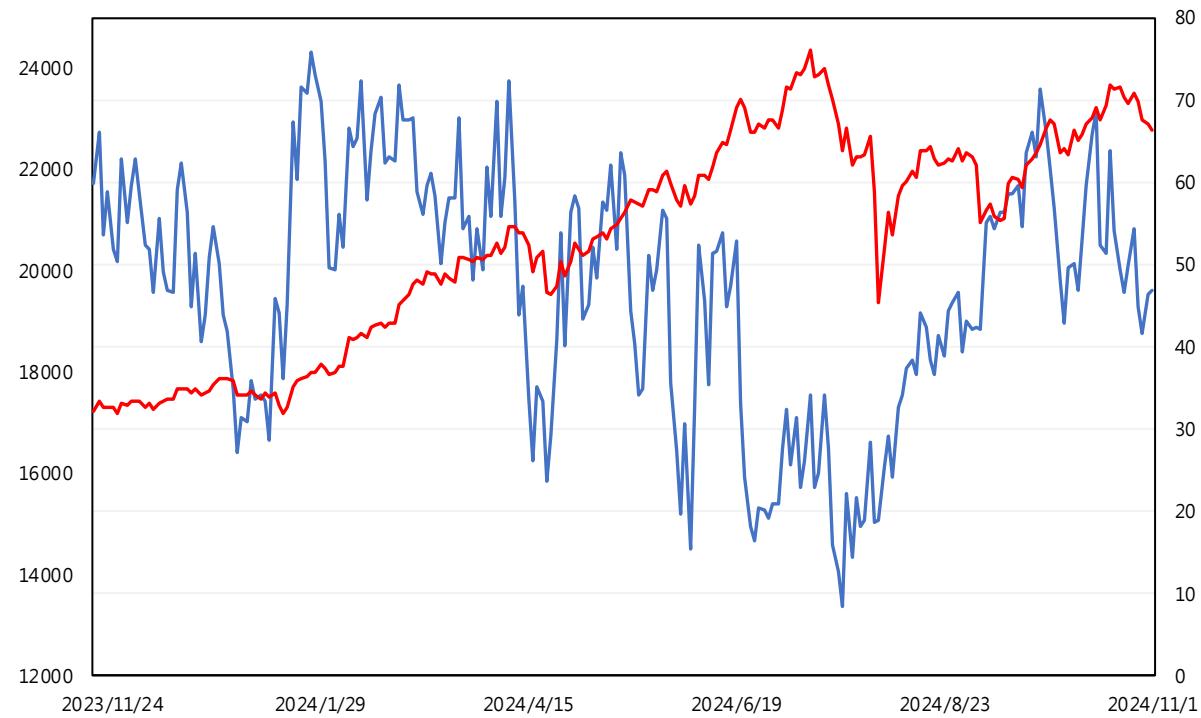
籌碼綜合指標

- 筹碼分數: **46.3 -> 46.7**
- 筹碼指標分數維持中性格局，外資日盤
籌碼空單存量維持 3 萬 8 千口。

籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	10月30日	11月1日
外資期貨	-38209口	-417口	9.20%	3	2
外資選擇權	-2120口	-2048口	9.63%	7	6
前五大期貨	-6661口	+1417口	8.29%	2	3
次五大期貨	-1903口	-351口	7.96%	8	8
外資買賣超	-1358.9億	-213.37億	7.32%	9	10
投信買賣超	2317.85億	59.09億	8.70%	1	0
自營買賣超	-2965.45億	-68.2億	8.09%	8	10
韭菜指標	9.37%	-0.41%	7.86%	7	7
散戶選擇權	14.73%	-1.03%	6.95%	2	2
VIX	28.26	+0.42	9.74%	3	2
PC_Ratio	74.50%	+0.73%	7.23%	2	2
自營選擇權	1966口	+2845口	9.05%	4	5
單日總分		100%	46.33	46.69	

10月22日	10月23日	10月24日	10月25日	10月28日	10月29日	10月30日	11月1日
49.2	46.5	49.8	54.3	44.8	41.6	46.3	46.7

台指期籌碼分數走勢

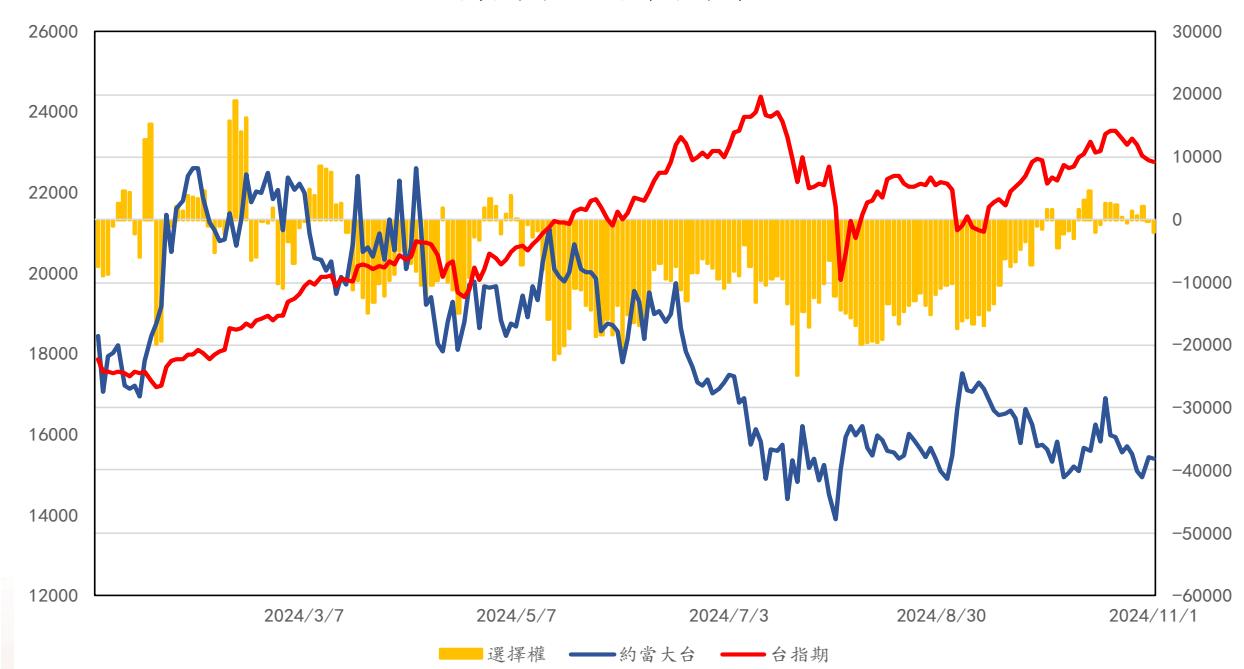


指標分數對照				
0分~25分	25分~45分	45分~55分	55分~75分	75分~100分
空方	偏空	中性	偏多	多方

外資期權未平倉量

- 外資現貨由買轉賣，賣超金額為 213 億。期貨空單存量維持 3 萬 8 千口。
- 選擇權淨部位空單升至 2 千口，前一交易日賣 call、買 put，處於中性。

外資期貨、選擇權未平倉量



外資選擇權未平倉契約金額

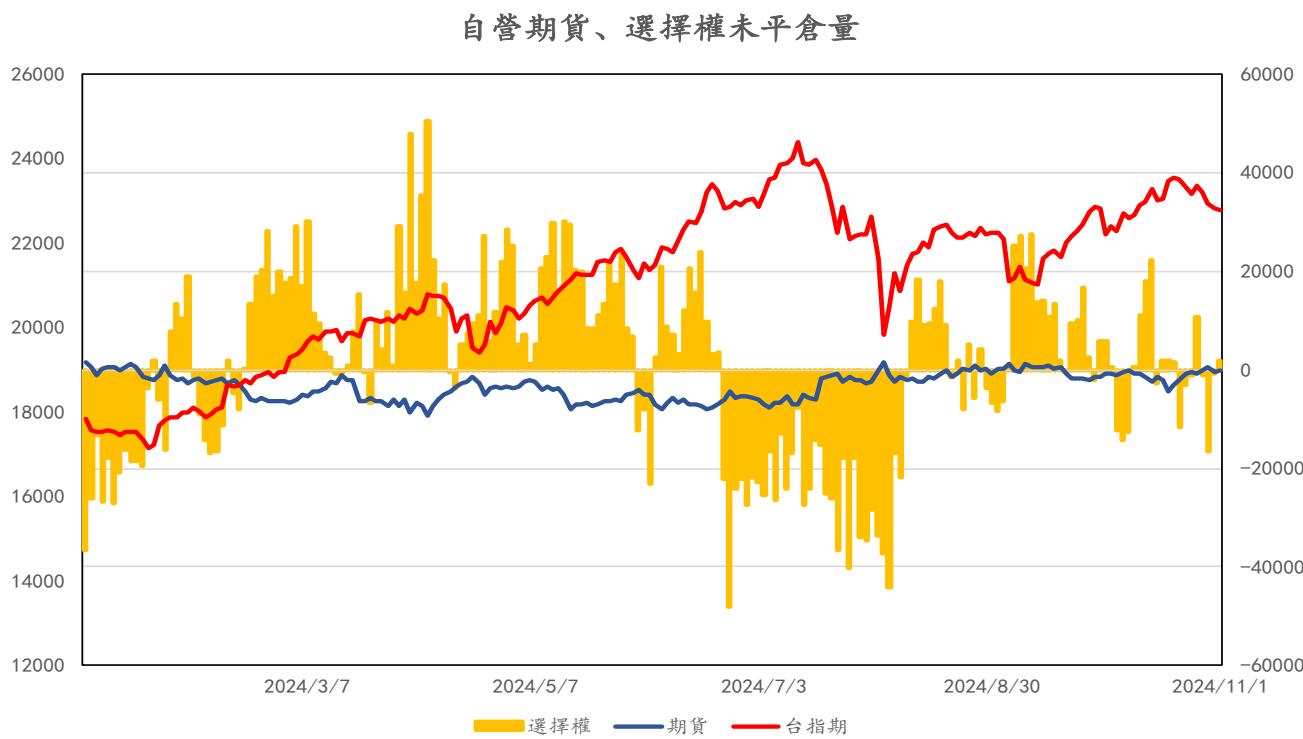
外資	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2024/11/1	19925	243.46	15819	213.22	4106	30.24
買權	19925	243.46	15819	213.22	4106	30.24
賣權	16675	310.69	10449	222.62	6226	88.07

外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)	期貨(小台)	約當大台			
2024/11/1	-39276	▼-501	4270	▲336	-38209	▼-417
2024/10/30	-38775	▲2099	3934	▲4912	-37792	▲3327
2024/10/29	-40874	▼-532	-978	▼-1519	-41119	▼-912
2024/10/28	-40342	▼-2850	541	▼-149	-40207	▼-2887
2024/10/25	-37492	▼-1981	690	▲3493	-37320	▼-1108
2024/10/24	-35511	▲584	-2803	▲1455	-36212	▲948
2024/10/23	-36095	▼-1190	-4258	▼-5406	-37160	▼-2542
2024/10/22	-34905	▼-1326	1148	▲4903	-34618	▼-100
2024/10/21	-33579	▼-4820	-3755	▼-4545	-34518	▼-5956
2024/10/18	-28759	▲5657	790	▲4871	-28562	▲6875
2024/10/17	-34416	▼-2099	-4081	▼-2334	-35436	▼-2683
2024/10/16	-32317	▲6732	-1747	▼-10239	-32754	▲4172
2024/10/15	-39049	▲22	8492	▼-2030	-36926	▼-486
2024/10/14	-39071	▲2778	10522	▲3712	-36441	▲3706
2024/10/11	-41849	▼-1399	6810	▲2490	-40147	▼-777
2024/10/9	-40450	▲640	4320	▲1081	-39370	▲910

外資選擇權				
日期	買權Call	賣權Put	未平倉淨部位	
2024/11/1	4106	▼-1858	6226	▲190
2024/10/30	5964	▼-1435	6036	▲899
2024/10/29	7399	▲143	5137	▼-1336
2024/10/28	7256	▲310	6473	▲1012
2024/10/25	6946	▲1366	5461	▼-750
2024/10/24	5580	▼-222	6211	▲792
2024/10/23	5802	▼-4035	5419	▼-1958

自營期權未平倉量

自營選擇權昨日買Call、買Put，日盤淨部位多單為2千口。



自營商期權未平倉					
日期	期貨	選擇權	台指期	台指期	
2024/11/1	-112	▲285	1966	▲2845	22780
2024/10/30	-397	▼-1138	-879	▲15501	22820
2024/10/29	741	▲984	-16380	▼-15163	22927
2024/10/28	-243	▲426	-1217	▼-12053	23198
2024/10/25	-669	▼-291	10836	▲12036	23348
2024/10/24	-378	▲516	-1200	▲1920	23193
2024/10/23	-894	▲1248	-3120	▲8383	23335
2024/10/22	-2142	▲958	-11503	▼-13106	23535
2024/10/21	-3100	▲1276	1603	▼-268	23543
2024/10/18	-4376	▼-2157	1871	▲3	23487
2024/10/17	-2219	▼-747	1868	▲4546	23054
2024/10/16	-1472	▲792	-2678	▼-25040	23011
2024/10/15	-2264	▼-913	22362	▲4246	23292
2024/10/14	-1351	▼-658	18116	▲7130	22975
2024/10/11	-693	▼-73	10986	▲10522	22902
2024/10/9	-620	▼-628	464	▲13155	22659
2024/10/8	8	▲361	-12691	▲1410	22611
2024/10/7	-353	▲778	-14101	▼-1703	22703
2024/10/4	-1131	▼-372	-12398	▼-12823	22303
2024/10/1	-759	▲65	425	▼-5400	22390
2024/9/30	-824	▲584	5825	▼-83	22225

自營商選擇權未平倉契約金額						
自營	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2024/11/1	44879	541.53	39290	555.28	5589	-13.75
買權	35681	599.12	32058	399.06	3623	200.05
賣權						

自營選擇權						
日期	買權 Call		賣權 Put		未平倉淨部位	
2024/11/1	5589	▲6641	3623	▲3796	1966	▲2845
2024/10/30	-1052	▲3725	-173	▼-11776	-879	▲15501
2024/10/29	-4777	▼-9088	11603	▲6075	-16380	▼-15163
2024/10/28	4311	▼-7998	5528	▲4055	-1217	▼-12053
2024/10/25	12309	▲8507	1473	▼-3529	10836	▲12036

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
11/01夜盤	22,781	+28	▲0.12	1,582	0	-192	-36,627	▲1,582	23,712	0	-2,675	▼-192	-15,589	▲1,390
11/01	22,753	-151	▼-0.66	-575	863	357	-38,209	▼-1,057	23,712	▲863	-2,483	▲410	-16,979	▲216
10/30夜盤	22,700	-204	▼-0.89	640	0	-87	-37,152	▲640	22,849	0	-2,892	▼-87	-17,195	▲553
10/30	22,904	-72	▼-0.31	3,084	164	-1,237	-37,792	#N/A	22,849	#N/A	-2,806	#N/A	-17,748	#N/A
10/29夜盤	22,700	-276	▼-1.2	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
10/29	22,976	-350	▼-1.5	-665	351	1,276	-41,119	▼-2,149	22,685	▲351	-1,564	▲2,479	-19,997	▲681
10/28夜盤	23,055	-271	▼-0.49	1,238	0	-1,200	-38,969	▲1,238	22,334	0	-4,043	▼-1,200	-20,679	▲38
10/28	23,326	-155	▼-0.66	-2,630	-103	337	-40,207	▼-3,372	22,334	▼-103	-2,844	▲495	-20,717	▼-2,980
10/25夜盤	23,168	-313	▼-1.33	485	0	-80	-36,835	▲485	22,437	0	-3,339	▼-80	-17,737	▲405
10/25	23,481	+177	▲0.76	-1,255	343	-260	-37,320	▼-1,108	22,437	▲343	-3,259	▼-267	-18,141	▼-1,032
10/24	23,304	-102	▼-0.44	879	-480	569	-36,212	▲948	22,094	▼-480	-2,992	▲512	-17,110	▲980
10/23	23,406	-227	▼-0.96	-2,305	-433	1,201	-37,160	▼-2,542	22,574	▼-433	-3,504	▲1,192	-18,089	▼-1,782

三大法人選擇權

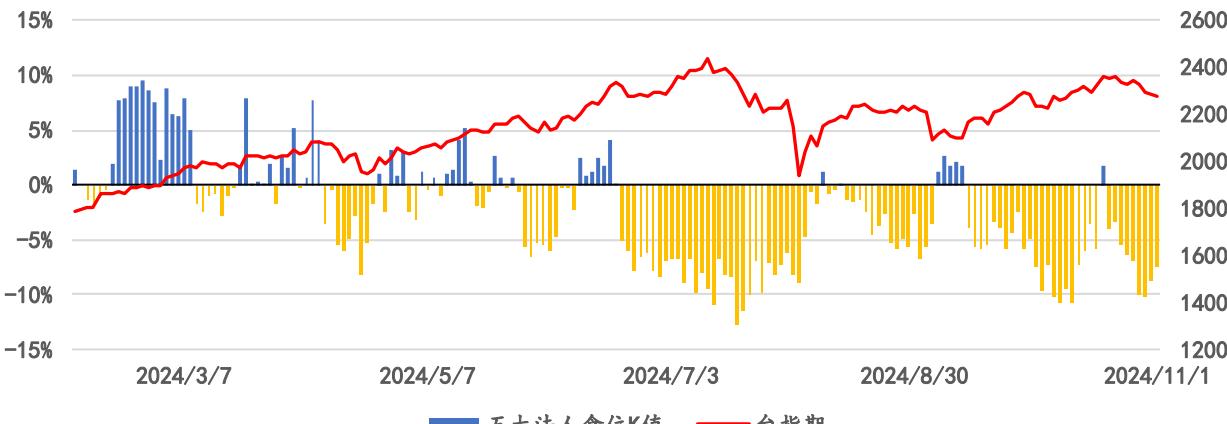
日期	台股大盤			交易口數淨額			P/C比	未平倉口數								P/C比
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營		外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異	
11/01夜盤	22,781	+28	▲0.12	412	0	4,897	-	-1,708	▲412	-112	0	6,863	▲4,897	5,043	▲5,309	-
11/01	22,753	-151	▼-0.66	-2,048	0	2,845	78.3%	-2,120	▼-2,027	-112	0	1,966	▲997	-266	▼-1,030	74.5%
10/30夜盤	22,700	-204	▼-0.89	-21	0	1,848	-	-93	▼-21	-112	0	969	▲1,848	764	▲1,827	-
10/30	22,904	-72	▼-0.31	187	0	1,650	101.3%	-72	#N/A	-112	#N/A	-879	#N/A	-1,063	#N/A	73.8%
10/29夜盤	22,700	-276	▼-1.2	#N/A	#N/A	#N/A	-	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	-
10/29	22,976	-350	▼-1.5	1,479	0	-15,163	70.8%	2,262	▼-245	-112	0	-16,380	▼-31,059	-14,230	▼-31,304	65.3%
10/28夜盤	23,055	-271	▼-1.16	1,724	0	15,896	-	2,507	▲1,724	-112	0	14,679	▲15,896	17,074	▲17,620	-
10/28	23,326	-155	▼-0.66	-702	0	-12,053	82.0%	783	▼-425	-112	0	-1,217	▼-11,183	-546	▼-11,608	72.0%
10/25夜盤	23,168	-313	▼-1.33	-277	0	-870	-	1,208	▼-277	-112	0	9,966	▼-870	11,062	▼-1,147	-
10/25	23,481	+177	▲0.76	2,116	0	12,036	85.3%	1,485	▲2,116	-112	0	10,836	▲12,036	12,209	▲14,152	78.2%
10/24	23,304	-102	▼-0.44	-1,014	40	1,920	80.0%	-631	▼-1,014	-112	▲40	-1,200	▲1,920	-1,943	▲946	69.4%
10/23	23,406	-227	▼-0.96	1,490	0	-21,718	74.2%	383	▼-2,077	-152	0	-3,120	▲8,383	-2,889	▲6,306	77.3%

前十大交易人期貨未平倉



前五大空單淨部位降至 6 千 6 百口，K 值為 -7.39%，指標為空方；次五大空單淨部位上升至 1 千 9 百口，K 值為 -2.11%。前五大次五大變動方向分歧，淨部位維持偏空。

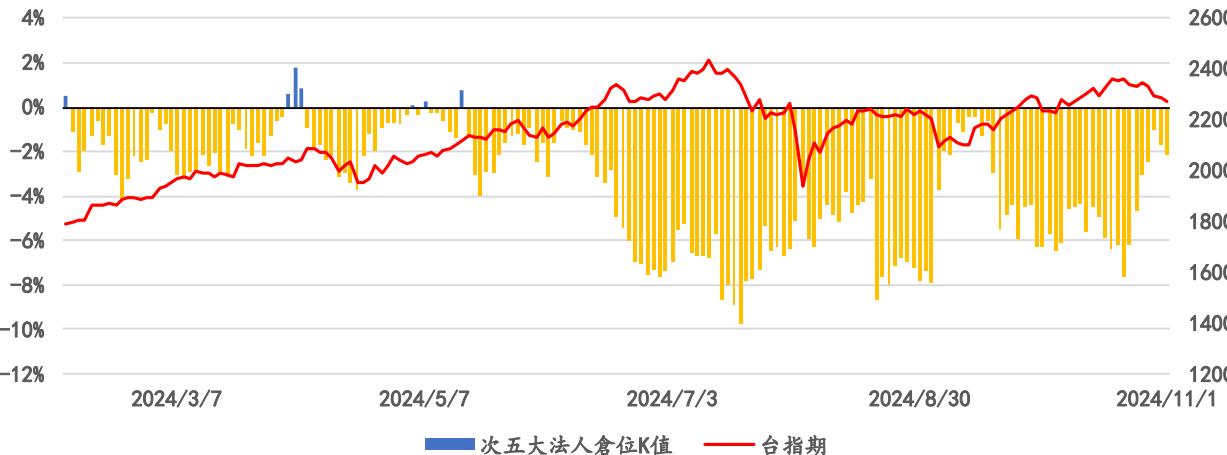
前五大法人倉位K值走勢圖



前五大法人期貨未平倉

日期	K值	前五大淨部位	全部未平倉量
2024/11/1	-7.39%	-6661	90117 ▼-2285
2024/10/30	-8.74%	-8078	92402 ▲189
2024/10/29	-10.11%	-9323	92213 ▲1921
2024/10/28	-10.04%	-9061	90292 ▼-590
2024/10/25	-6.99%	-6351	90882 ▲3896
2024/10/24	-6.32%	-5500	86986 ▼-892
2024/10/23	-5.47%	-4810	87878 ▲796

次五大法人倉位K值走勢圖



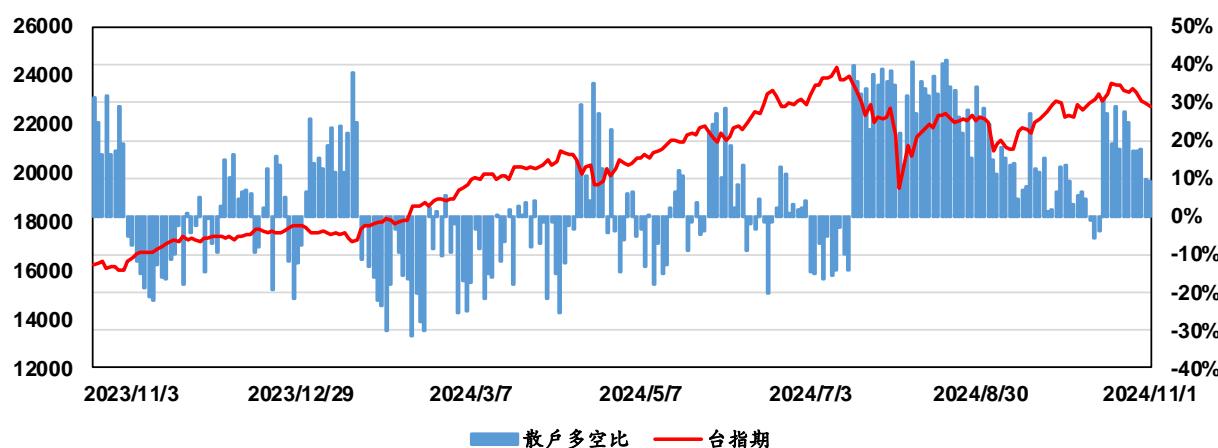
次五大法人期貨未平倉

日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量
2024/11/1	-2.11%	-1903	90117 ▼-2285
2024/10/30	-1.68%	-1552	92402 ▲189
2024/10/29	-1.05%	-967	92213 ▲1921
2024/10/28	-2.49%	-2249	90292 ▼-590
2024/10/25	-3.07%	-2787	90882 ▲3896
2024/10/24	-4.69%	-4076	86986 ▼-892
2024/10/23	-6.15%	-5401	87878 ▲796

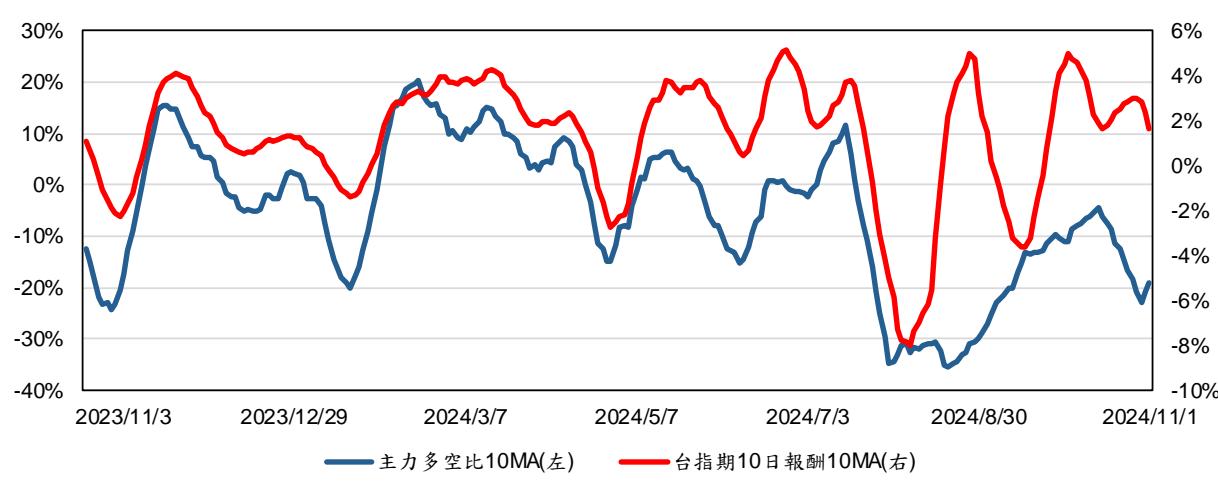
散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

韭菜指標下降至 9.37 %，散戶維持多方，多單部位降至 5 千 1 百口，指標方向偏空。

近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖



小台散戶多空比

日期	散户多空比	變動	散户未平倉	變動
2024/11/1	9.37%	▼-0.41%	5091	▼-488
2024/10/30	9.78%	▼-8.15%	5579	▼-4498
2024/10/29	17.93%	▲0.59%	10077	▲351
2024/10/28	17.35%	▼-0.09%	9726	▲193
2024/10/25	17.44%	▼-7.43%	9533	▼-3589
2024/10/24	24.87%	▼-2.76%	13122	▼-1419
2024/10/23	27.63%	▲9.7%	14541	▲5633
2024/10/22	17.93%	▼-11.1%	8908	▼-5374
2024/10/21	29.03%	▲9.82%	14282	▲5929
2024/10/18	19.21%	▼-7.98%	8353	▼-2886
2024/10/17	27.19%	▼-3.89%	11239	▲868
2024/10/16	31.09%	▲35.05%	10371	▲12602

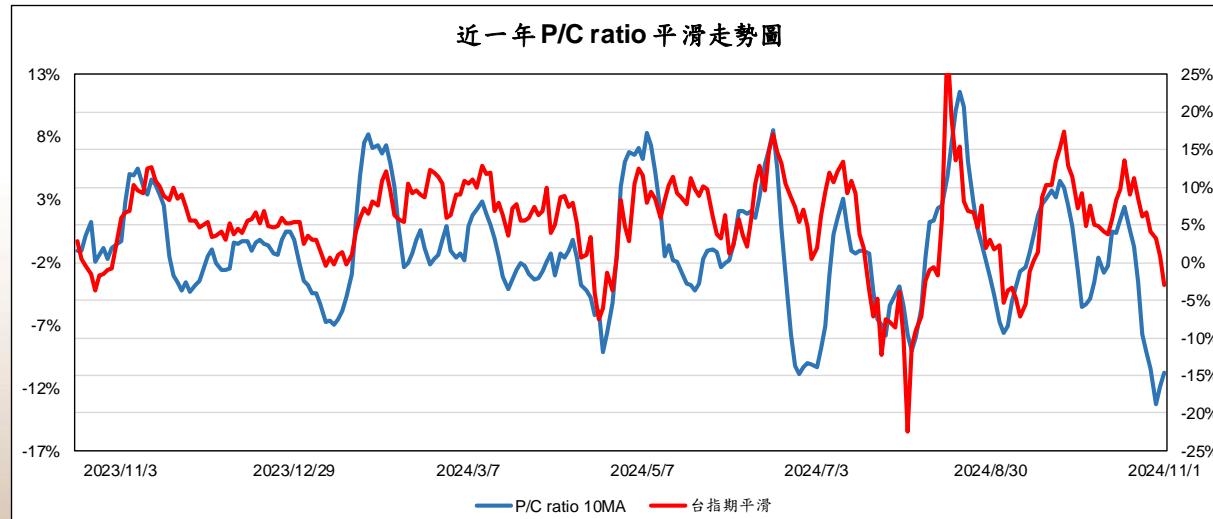
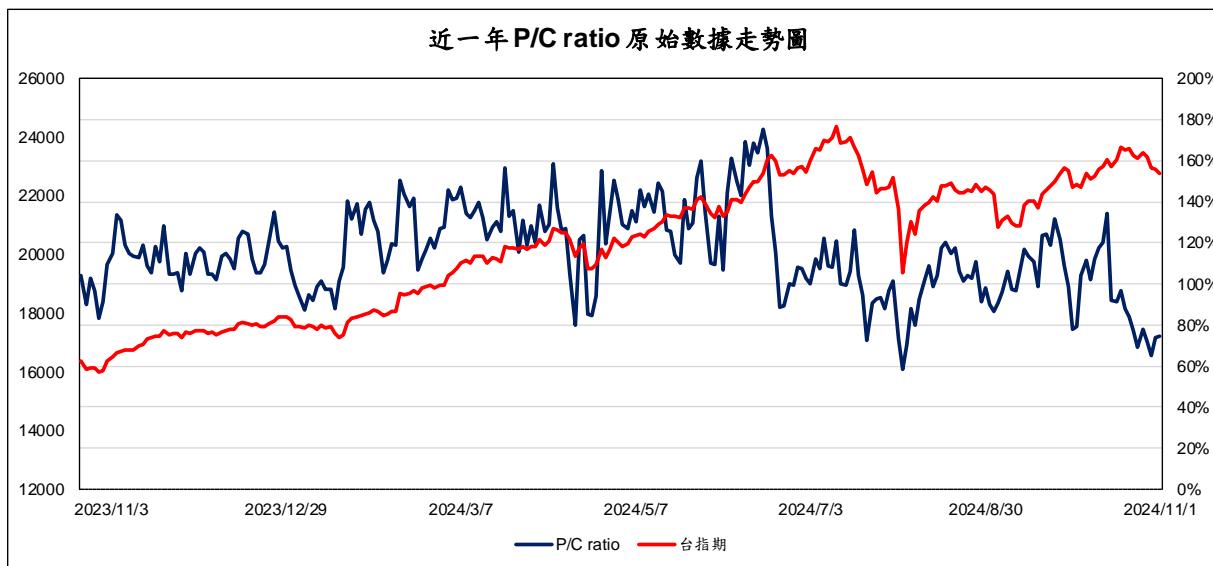
小台散戶多空比平滑指標

日期	主力10MA	台指報酬10MA
2024/11/1	-19.05%	1.61%
2024/10/30	-20.84%	2.38%
2024/10/29	-22.97%	2.83%
2024/10/28	-20.78%	2.99%
2024/10/25	-18.47%	2.97%
2024/10/24	-16.63%	2.82%
2024/10/23	-14.59%	2.74%
2024/10/22	-12.48%	2.54%
2024/10/21	-11.23%	2.33%

四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標回升至 74.50%，指標偏空，須注意80以下後的反彈；平滑化指標升至 -14.62%，處於空方位階。

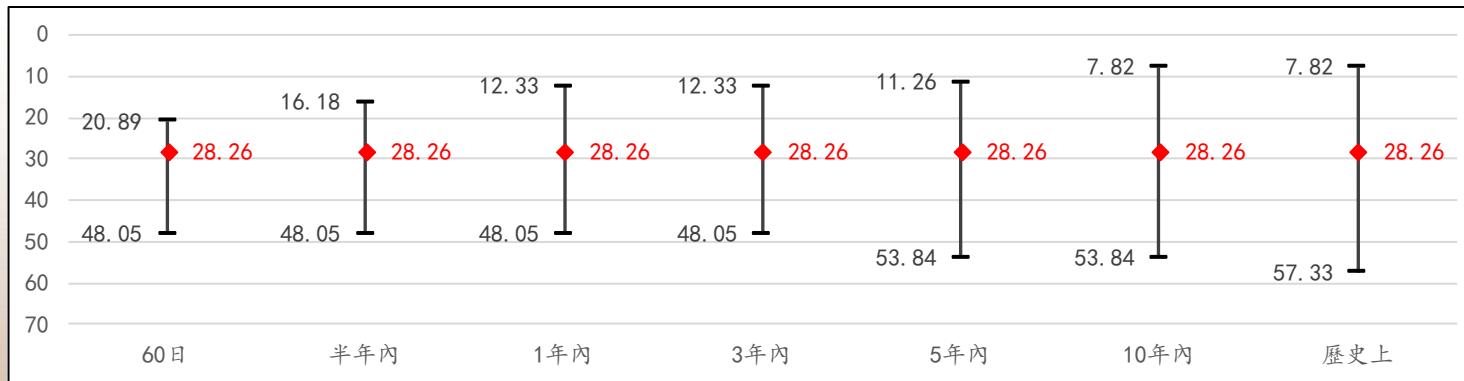
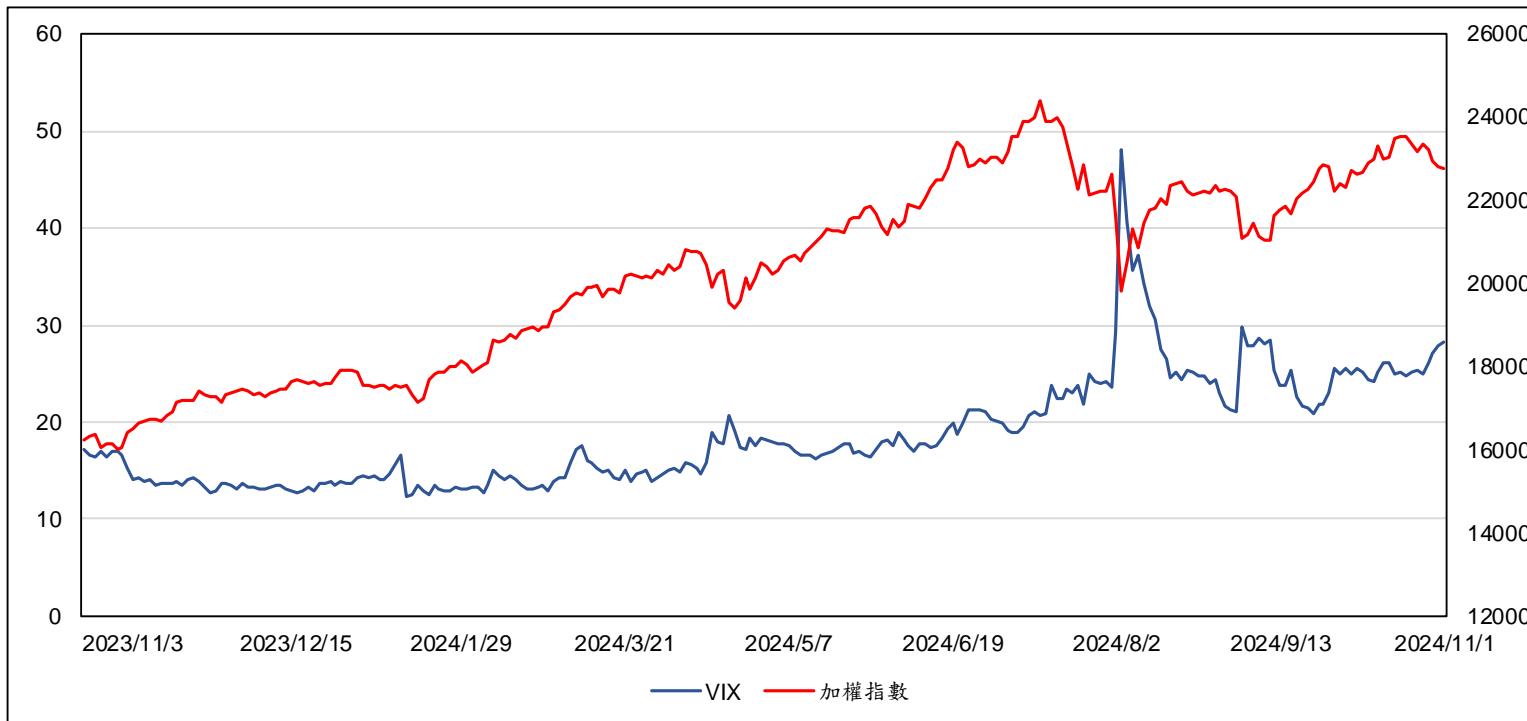


PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2024/11/1	74.50%	22753
2024/10/30	73.77%	22904
2024/10/29	65.26%	22976
2024/10/28	72.03%	23326
2024/10/25	78.19%	23481
2024/10/24	69.37%	23304
2024/10/23	77.28%	23406
2024/10/22	83.84%	23633

PC Ratio 平滑化指標		
日期	P/C ratio 10MA	台指期
2024/11/1	-14.62%	22753
2024/10/30	-16.36%	22904
2024/10/29	-18.76%	22976
2024/10/28	-14.01%	23326
2024/10/25	-11.84%	23481
2024/10/24	-9.47%	23304
2024/10/23	-2.52%	23406
2024/10/22	2.06%	23633

台股VIX波動率指數

VIX分數上升至 28.26，指標偏空。



選擇權支撐壓力力量表

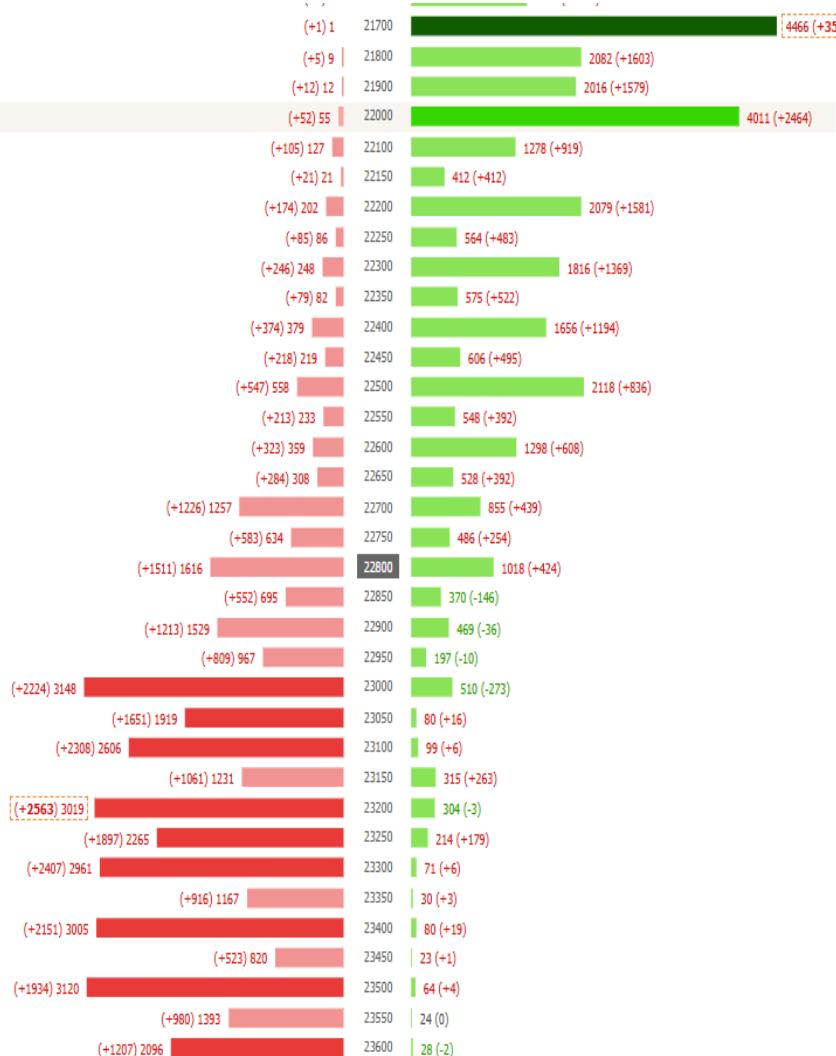
202411W1 (11/06結算)

最大未平倉壓力位

24000

最大未平倉支撐位

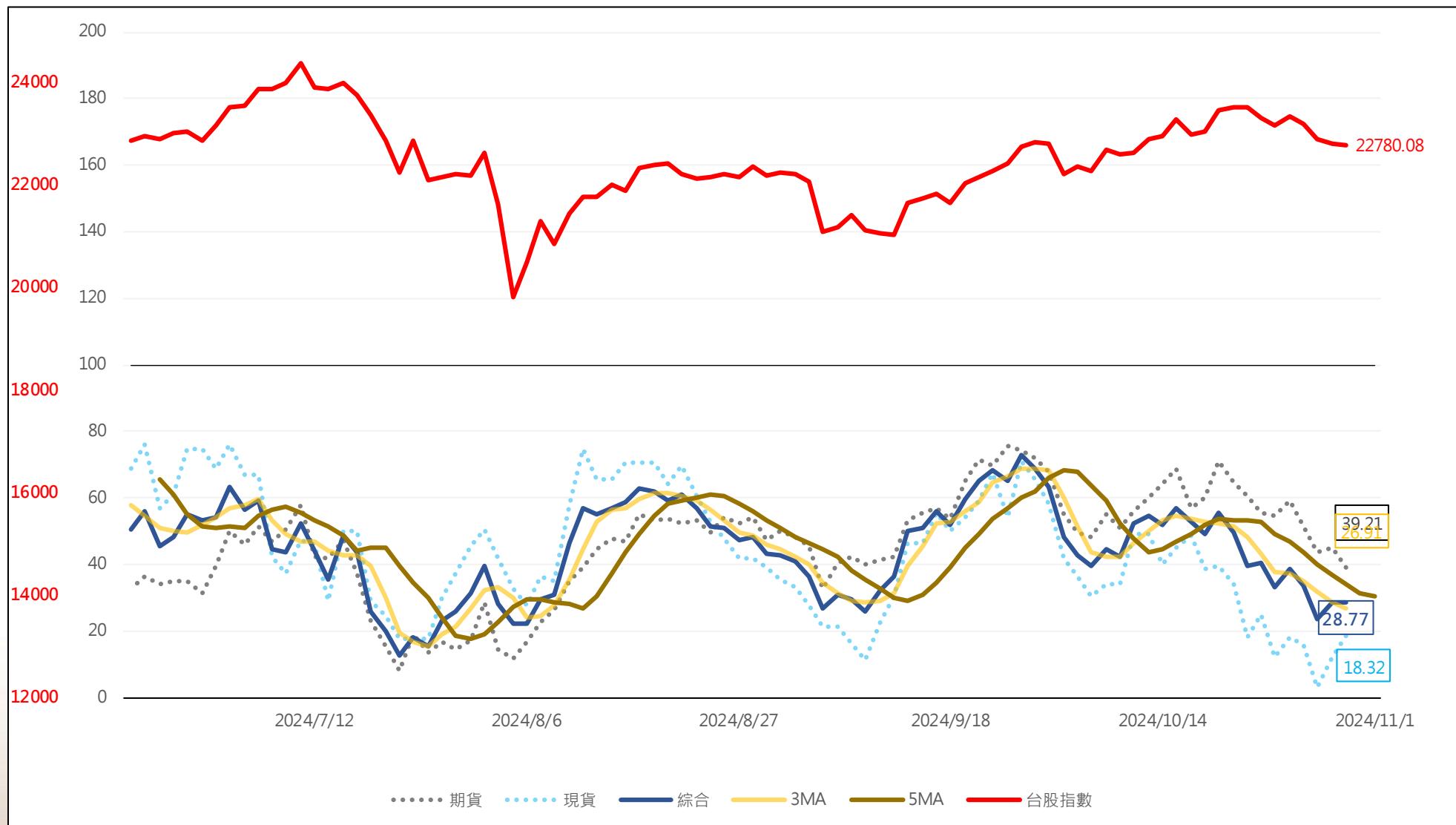
21700



日盤期現貨價差



- 原期現貨價差：-4 點。
- 考慮除權息後期現貨價差：截至 11 月結算除權息預估剩餘點數為 0.33 點，合計價差 -3.67 點，指標中性。



結論

- 箣碼面：外資空單部位維持 3 萬 8 千口；自營商選擇權淨口數偏多，但未平倉金額偏空；前五大法人空單下降至 7 千口，法人籌碼維持空方態度，但變動較為保守。
- 技術面：期貨價格跌破所有短期均線，雖回測下方支撐區間為 W 頸線區、季線以及半年線後收下影線反彈，但空方趨勢不變。
- 結論：期貨技術面轉為空方，美國大型科技股財報展望不佳，上週大幅甩動下清理多空籌碼，本週市場關注美國總統大選動向，預計今日平盤震盪，波動區間為 22500 至 23000。

期貨指標強弱判斷訊號								2024-11-04	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	10月30日 分數	11月1日 分數	10月30日 分數	11月1日 分數	即時
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	11	10	43.00	34.00	28.00
		MACD	▲	20%	7	5			
		MTM	▲	20%	10	7			
		FI	▲	20%	6	5			
		CCI	▲	20%	9	7			
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▼	9%	3	2	46.33	46.69	46.69
		外資選擇權	▼	10%	7	6			
		前五大期貨	▲	8%	2	3			
		次五大期貨	▲	8%	8	8			
		外資買賣超	▲	7%	9	10			
		投信買賣超	▼	9%	1	0			
		自營買賣超	▲	8%	8	10			
		韭菜指標	▲	8%	7	7			
		散戶選擇權	▼	7%	2	2			
		自營選擇權	▼	10%	3	2			
		VIX	▼	7%	2	2			
市場預期 20%		P/C ratio	▲	9%	4	5			
		綜合分數			10月24日 54.69	10月25日 58.95	10月28日 51.31	10月29日 43.75	10月30日 45.00
					11月1日 41.61				即時 39.21

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之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。