



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 12 月 30 日



## 內容

## 頁碼

---

一、美國宏觀分析

P. 3

二、美股市場分析

P. 27

三、台股市場分析

P. 56

四、期貨市場分析

P. 74



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 12 月 30 日

# 一、美國宏觀分析

### 1. 國際局勢：俄羅斯與烏克蘭衝突

#### 普丁宣布2025年目標

繼續完成「特別軍事行動」的既定目標，結束衝突為首要任務。  
俄方對美國新政府（川普）在烏克蘭問題的立場保持關注。  
斯洛伐克提議成為俄烏談判平台，俄方持開放態度。

### 2. 美國政治與經濟政策

#### 川普與TikTok CEO通話

川普敦促暫緩TikTok強迫出售令，計劃協商解決國家安全問題。  
法律爭議將於2025年初在最高法院辯論。

#### 川普支持H-1B簽證

表態支持高技能移民簽證，認為其對美國經濟和科技發展至關重要。  
暗示未來政策可能更靈活，支持技術移民與綠卡發放。

#### 美國LNG出口增長

Venture Global旗下Plaquemines設施將於2025年底或2026年初全面運營，成為全球最大液化天然氣出口廠之一。  
美國第八座LNG出口設施已開始運營，首艘LNG運輸船運往德國，進一步鞏固美國作為全球領先LNG出口國的地位。

#### LNG作為俄羅斯天然氣的替代品

美國LNG被提議作為俄羅斯天然氣的替代品供應歐洲，高盛分析師認為其「理論上」可行。  
川普政府積極推動歐洲增加進口美國能源產品，並威脅若不增加進口，將對歐洲加徵關稅。

### 4. 川普的政策與影響

#### 川普的2024年政策重點

聚焦美國經濟復甦，主張減稅與基礎建設投資。  
強調「美國優先」政策，推動製造業回流。

#### 對科技行業的影響

支持高技能移民與AI技術發展，推動美國在全球科技競爭中的領先地位。  
對中國科技公司的監管政策可能持續升級。

#### 川普的外交策略

重申對北約盟友的要求：增加軍費分擔。  
對俄、中的經濟與軍事態勢保持強硬立場。

### 5. 對美股與美債的影響

#### 美股市場影響

科技股牛市持續：生成式AI與高科技領域的強勁需求，特別是大語言模型（如ChatGPT 5）與半導體行業的創新，將繼續推動科技股領漲。  
川普經濟政策的提振作用：減稅與基建投資計劃將提升市場對美國經濟增長的預期，對消費類股與工業類股形成利好。  
地緣政治風險：俄烏衝突的進展與美中關係的緊張可能引發市場波動，特別是能源與國防股表現將受到關注。

#### 美債市場影響

債券收益率的波動：隨著川普政府推動基建投資與減稅政策，市場對政府赤字擴大的擔憂可能推高美債收益率。  
聯準會政策的影響：若2025年經濟數據顯示復甦強勁，聯準會可能維持高利率環境，進一步影響長期美債價格。

# 風險提示

# 能源價格趨勢追蹤

➤ 以色列襲擊葉門境內由胡塞武裝控制的目標，包括發電站、港口和首都機場，中東情勢緊張，油價走升。

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	74.17	1.24%	1.18%	1.18%	2.83%	-14.59%	-4.21%	-4.21%
美國西德州原油期貨	70.60	1.41%	1.41%	3.59%	3.33%	-13.61%	-1.69%	-1.69%
美國天然氣期貨	3.38	-8.94%	-0.59%	10.79%	27.47%	43.25%	48.21%	48.21%
美國汽油期貨	195.82	0.64%	0.40%	0.29%	-0.65%	-22.93%	-7.29%	-7.29%
美國零售汽油	3.15		0.26%	-0.73%	-5.01%	-11.56%	-2.87%	-2.87%
荷蘭天然氣期貨	47.73	-4.19%	16.40%	2.07%	25.23%	38.09%	34.40%	47.55%



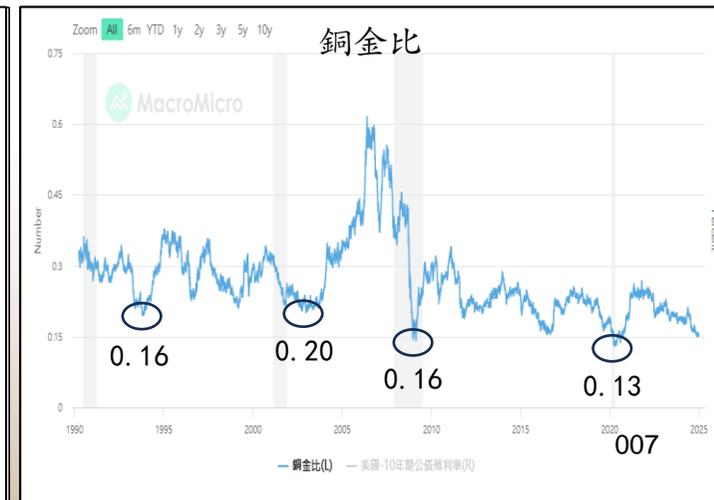
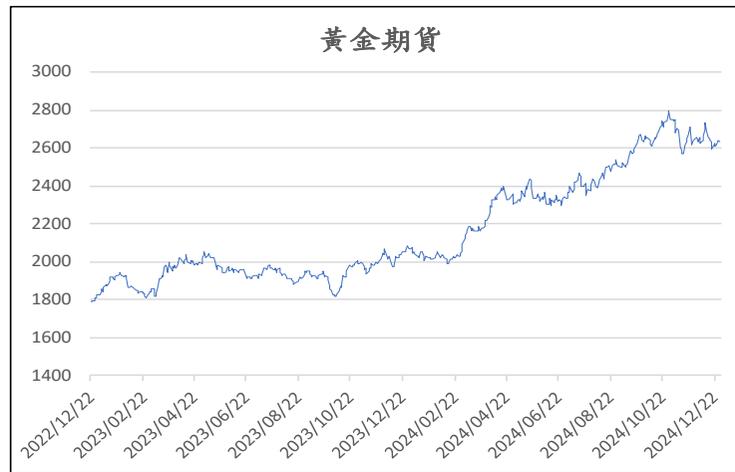
# 風險提示

# 貴金屬與油銅金比



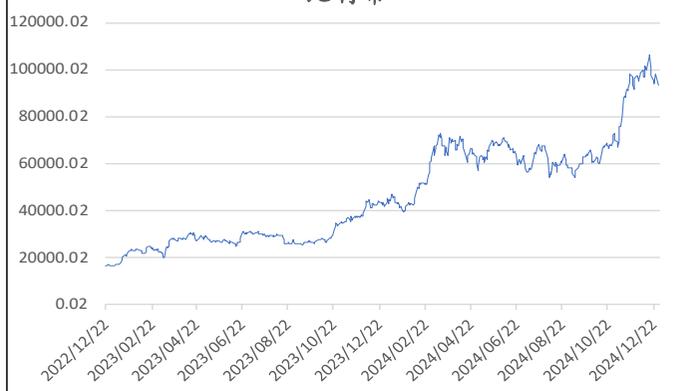
➤ 美債殖利率上升，不利金價。

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	2,632	-0.26%	0.38%	-0.69%	0.10%	12.78%	27.36%	27.36%
白銀	29.39	-1.42%	-0.67%	-3.47%	-5.48%	0.01%	23.77%	23.77%
銅期貨	412.20	1.23%	2.33%	1.34%	-9.18%	-5.82%	6.28%	6.28%
鐵礦砂期貨	778.5	-1.08%	-1.72%	-2.28%	-2.71%	-6.94%	-26.13%	-26.13%

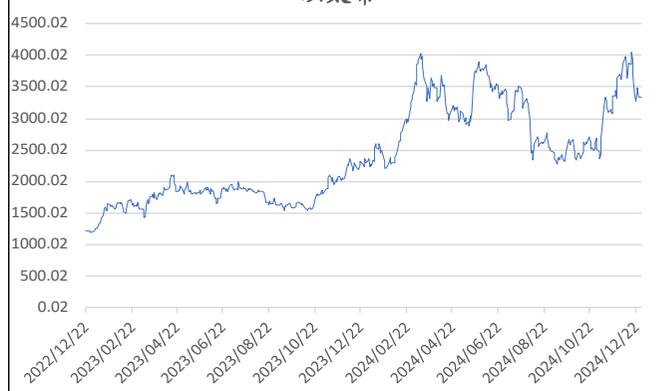


指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
比特幣	93,205	-2.60%	-4.83%	-3.27%	46.86%	51.32%	121.44%	120.38%
以太幣	3,344	0.33%	-3.06%	-9.76%	28.52%	-1.67%	45.97%	47.18%
泰坦幣	1	-0.04%	-0.10%	-0.25%	-0.16%	-0.02%	-0.20%	-0.16%
瑞波幣XRP	2	-1.98%	-8.70%	9.21%	236.55%	343.00%	236.28%	239.11%
Solana	190	2.91%	-3.29%	-22.37%	21.08%	31.50%	81.98%	82.69%

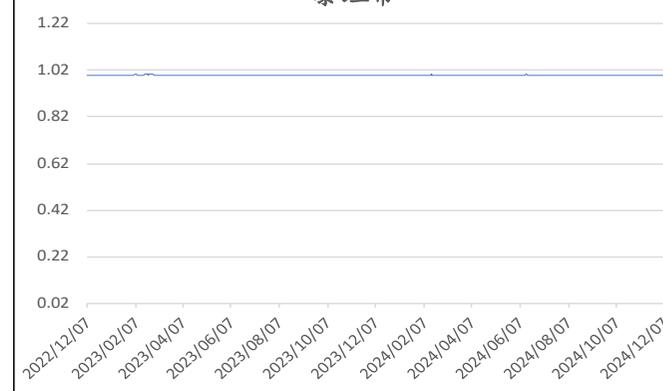
比特幣



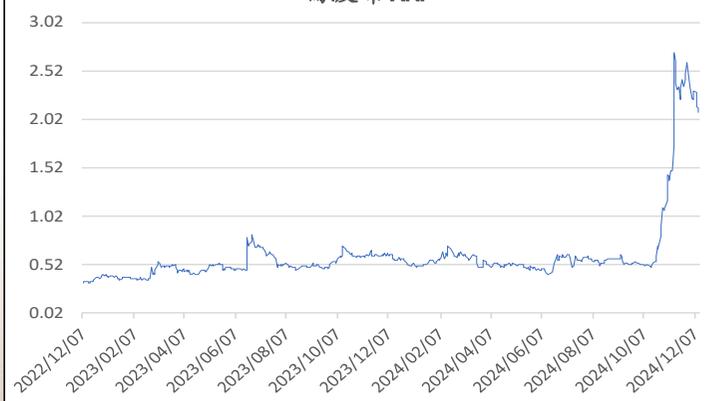
以太幣



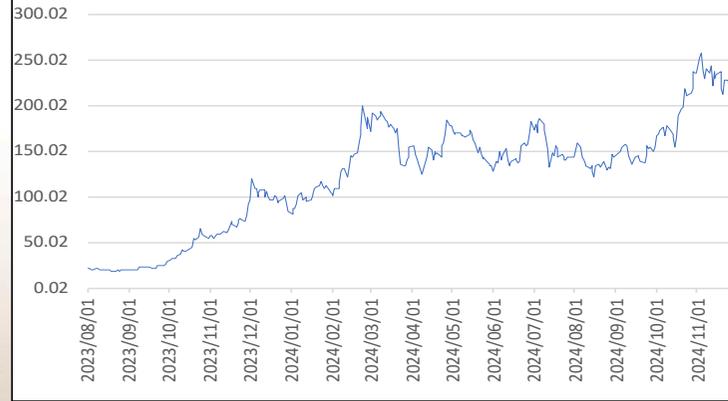
泰坦幣



瑞波幣XRP



Solana



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

## 三、美債市場分析

# 債券殖利率

## 國際債券市場殖利率走勢



➤ 市場交易清淡，延續上週Fed鷹派降息後的保守情緒，並持續評估美國長期債務風險的趨勢，美債殖利率繼昨日小跌後回升。

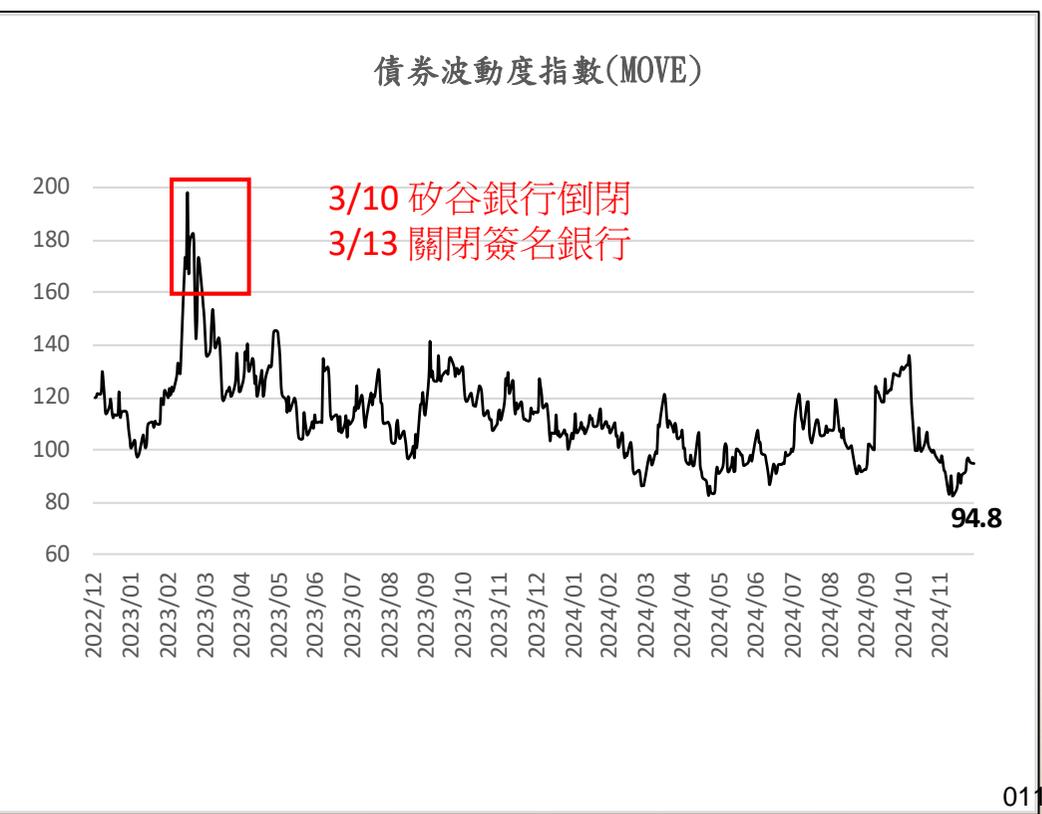
債券	昨日殖利率收盤 (%)	昨日升降 (bp)	一週升降 (bp)	一月升降 (bp)	三月升降 (bp)	六月升降 (bp)	一年升降 (bp)	YTD (bp)
美國3個月國庫券	4.27	-1.06	-4.40	-21.91	-32.84	-109.42	-111.49	-105.88
美國2年期公債	4.33	-0.05	1.60	9.90	76.70	-38.58	8.46	7.63
美國5年期公債	3.63	0.64	8.63	32.59	95.61	16.40	66.59	61.42
美國10年期公債	4.63	0.93	10.31	36.19	87.47	33.89	83.09	74.62
美國30年期公債	4.82	0.99	9.67	37.88	71.33	39.14	86.37	78.89
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.53	2.95	23.00	-5.00	-30.00	-81.00	-82.00	-85.00
英國10年期公債	4.63	1.27	12.30	33.80	65.60	50.30	119.70	109.60
德國10年期公債	2.40	3.14	11.10	23.60	26.30	-5.20	50.10	37.20
義大利10年期公債	3.54	1.49	9.80	13.20	9.10	-48.20	6.30	-15.70
西班牙10年期公債	3.08	1.98	10.70	18.70	15.90	-27.00	25.60	9.10
日本10年期公債	1.13	2.37	6.10	5.40	27.10	4.90	51.40	51.10
台灣10年期公債	1.61	0.00	0.00	3.90	11.90	-5.70	39.80	39.80

➤ 市場預期聯準會至2025年5月預期降息至4.00% - 4.25% 機率為 45.1%。(現在美國基準利率 4.25% - 4.50%)

MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.7%	89.3%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	4.5%	43.7%	51.8%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.8%	11.1%	45.1%	43.0%
2025/6/18	0.0%	0.2%	4.1%	22.2%	44.4%	29.0%
2025/7/30	0.0%	0.7%	6.4%	25.0%	42.5%	25.4%
2025/9/17	0.1%	1.6%	9.3%	27.7%	39.9%	21.5%
2025/10/29	0.3%	2.3%	10.8%	28.7%	38.3%	19.6%
2025/12/10	0.5%	3.3%	12.9%	29.8%	36.1%	17.3%

# 美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數

- 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate) 是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券 (TIPS) 的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS 殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期上升至 2.542%。
- 債券波動度指數 (MOVE) 衡量美債市場波動性，類似股票中的 VIX 指數。2023 年 3 月因為銀行倒閉事件造成短暫的市場波動，MOVE 指數上升至 94.8。



# 美債殖利率 技術分析殖利率偏上行趨勢



- **現況：**十年期公債殖利率近期受到鷹派降息的影響，已停止下行，站穩4.5整數關卡。
- **短期：**挑戰前高4.7失敗，但市場方向依然偏多，近期會因川普政策及聯準會降息態度進行調整。
- **中長期：**由於美國聯準會緩慢降息，殖利率長期可能會盤整後再走高。

技術壓力二	4.37%(月線)
技術壓力一	4.60%(五日均線)
技術支撐一	4.07%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

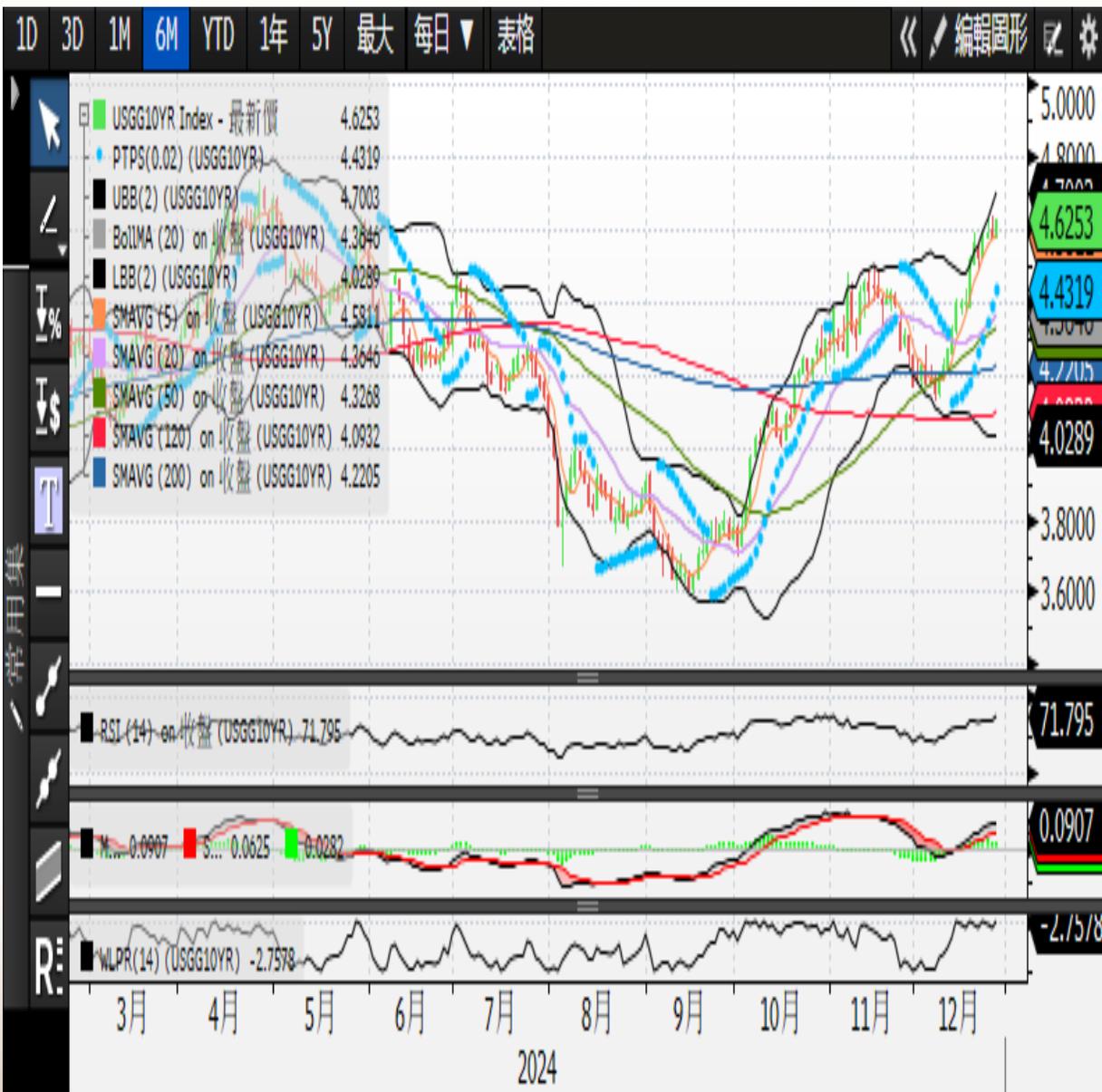


技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線上升	上行
MACD	0軸以上並擴張	上行
RSI	30<RSI(14)<70	上行
SAR	上行訊號	上行
布林通道	布林通道擴張	中性
指標總分	+4	上行

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

# 美債殖利率

# 整體殖利率分析



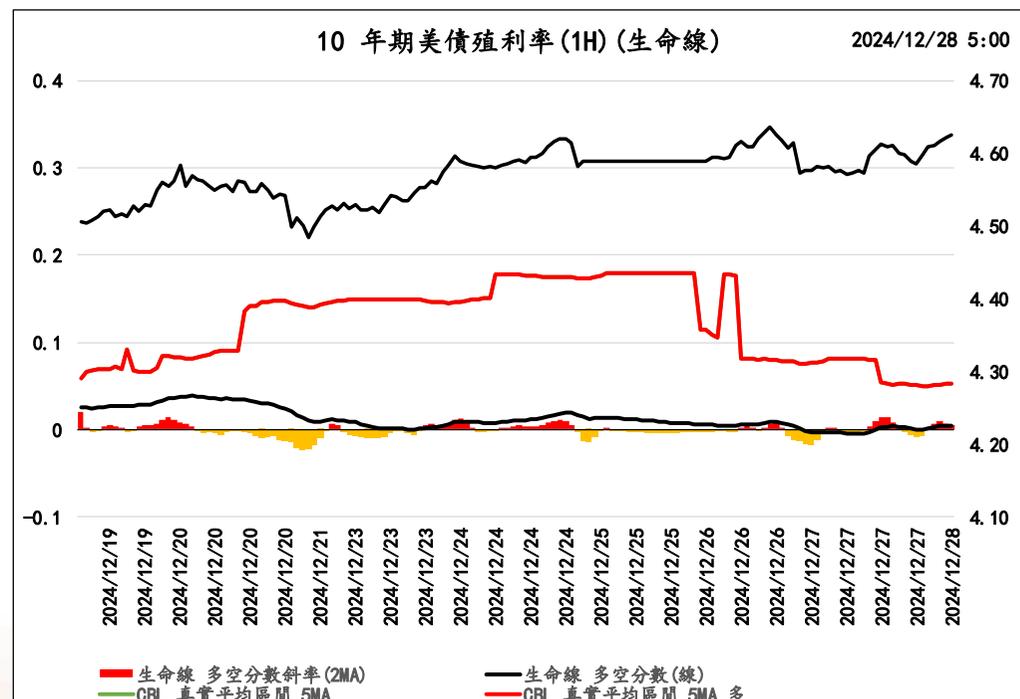
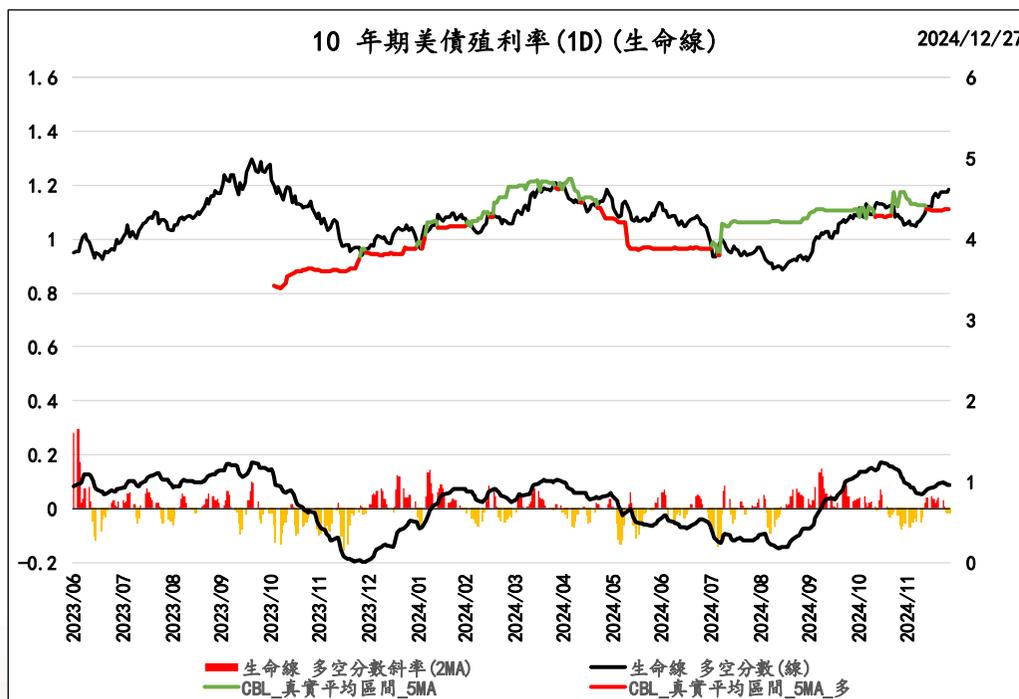
美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	↗
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	+	↗
	Fed 官員談話	+	
技術面	美債MACD	+	↗
	美債RSI	+	
	美債SAR	+	
	布林通道	○	
籌碼面	CFTC美債期貨	-	→
	美國政府發債情況	○	
市場情緒面	MOVE波動度	+	↗

# 美債殖利率

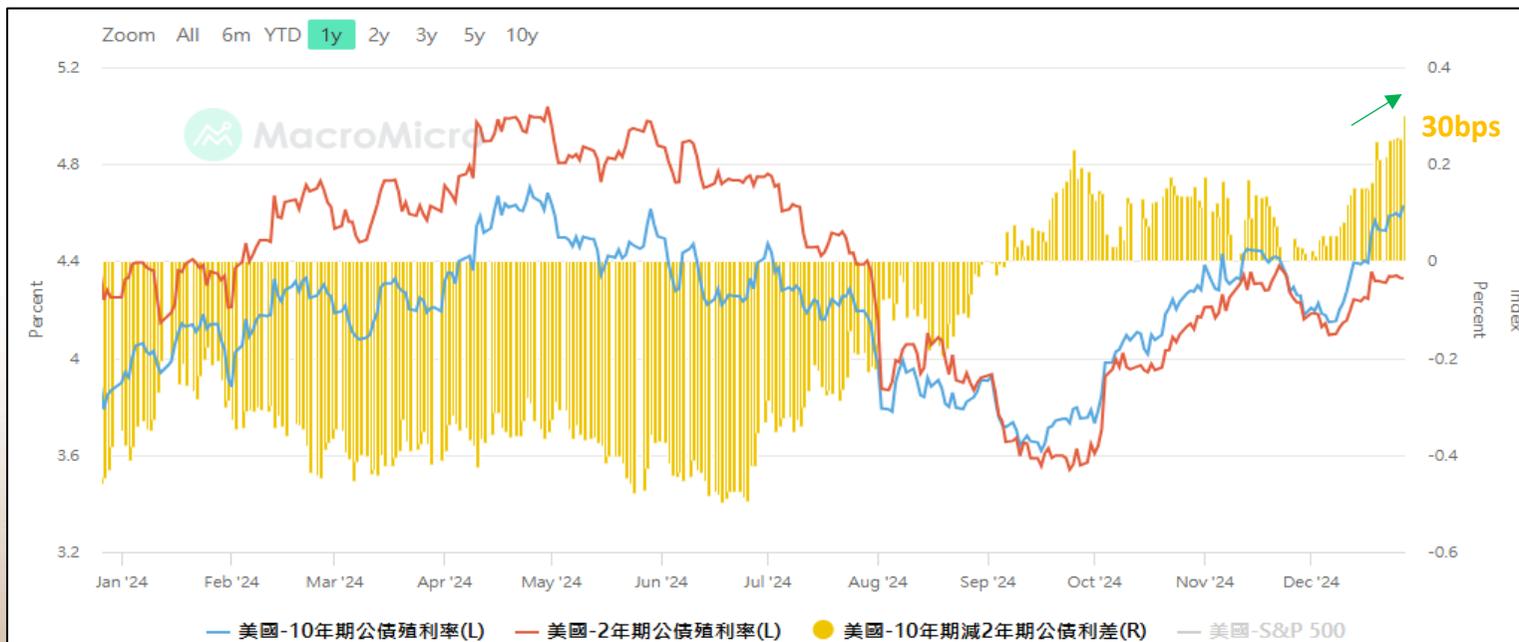
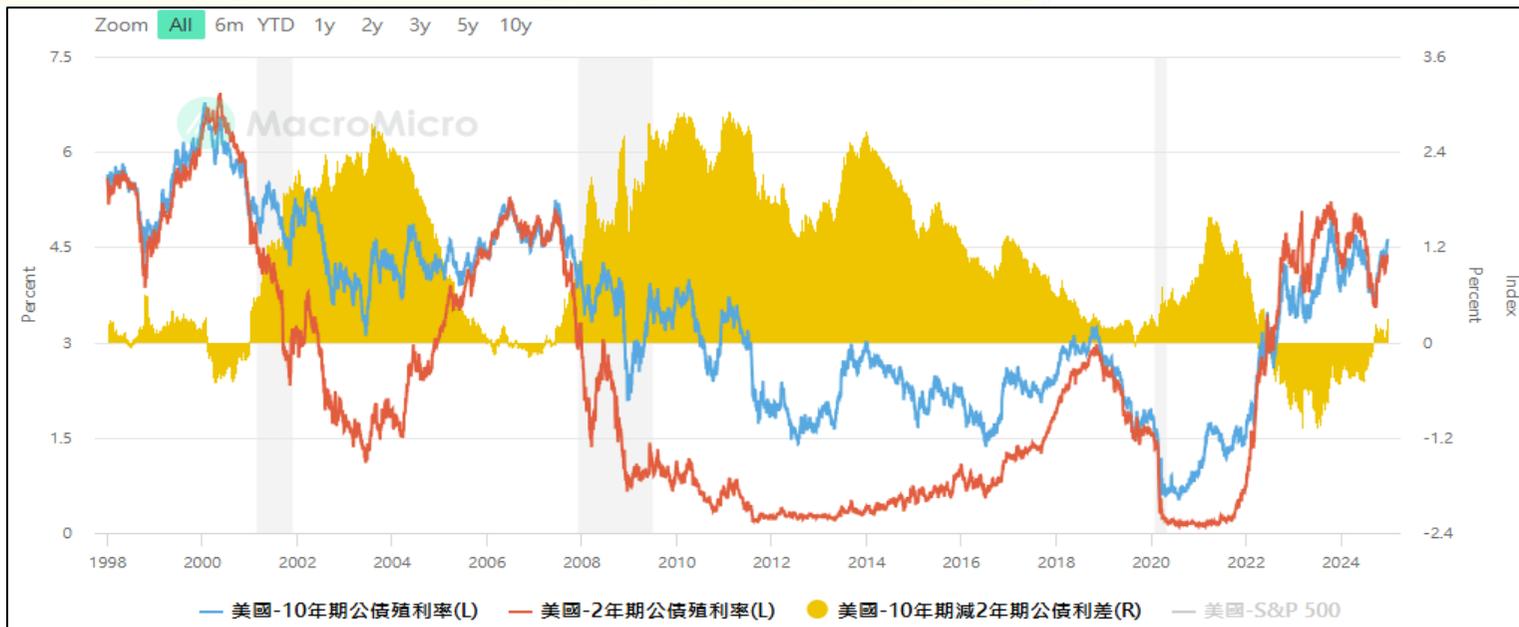
# 生命線指標:小時 K 零軸以上



指標名稱	顧比倒數線	生命線	
收盤價	4.63	-	-
日級別	4.37	支撐	上行
小時級別	4.28	支撐	上行



# 美債 10 年 - 2 年期利差

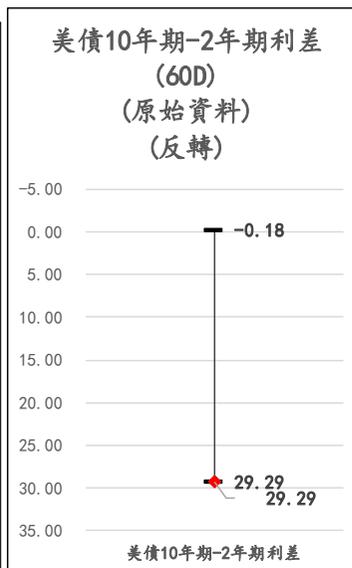
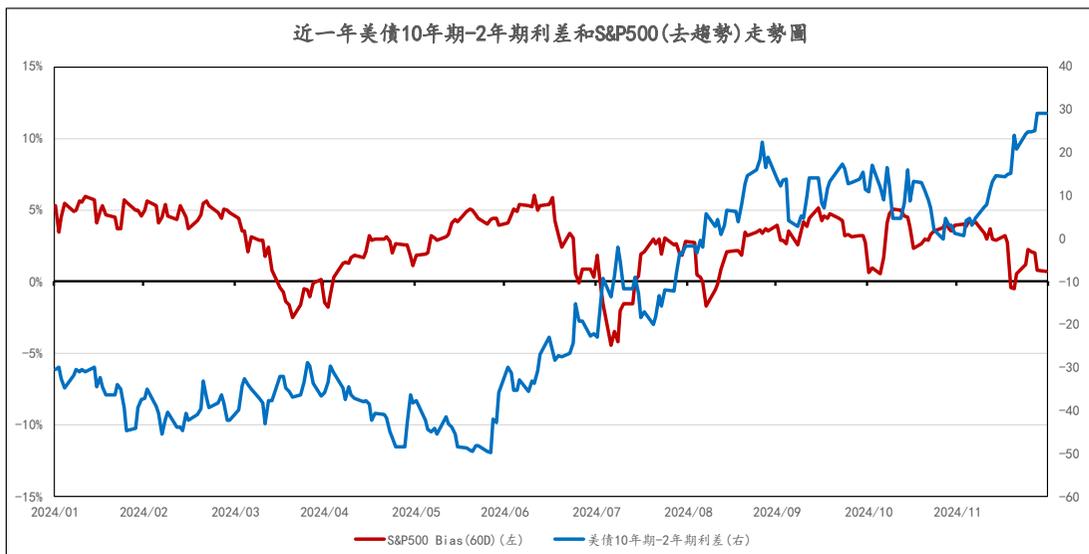


# 金融面 美債10年期 - 2年期利差

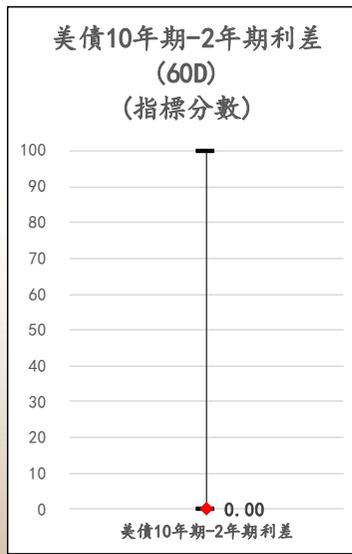
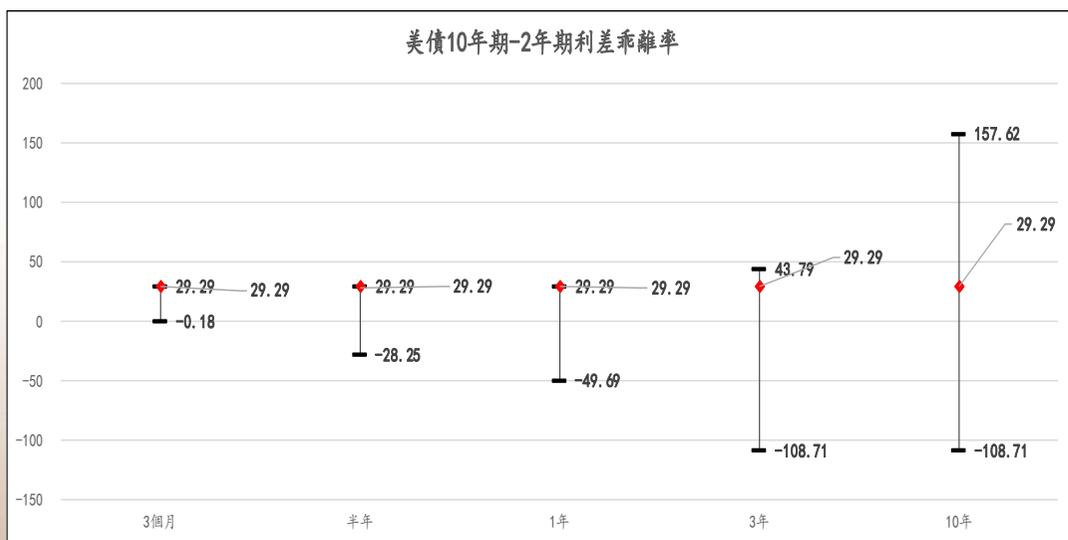


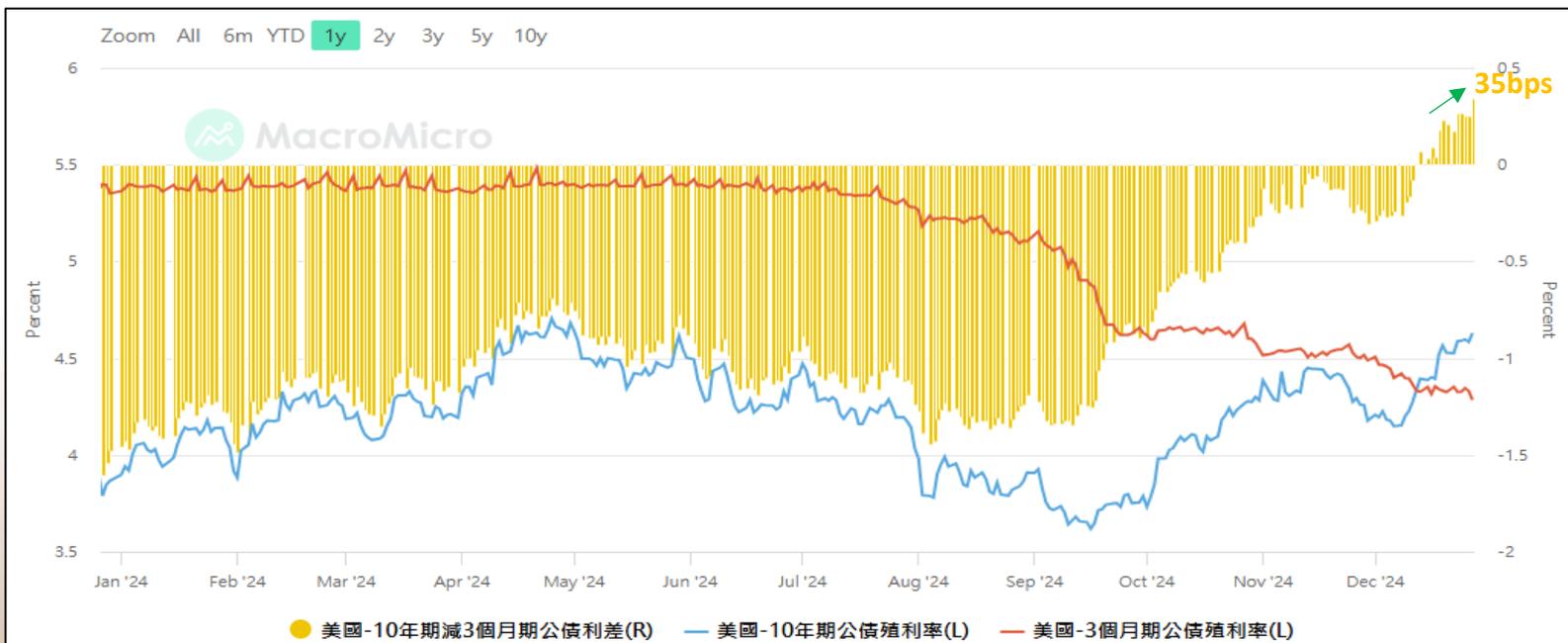
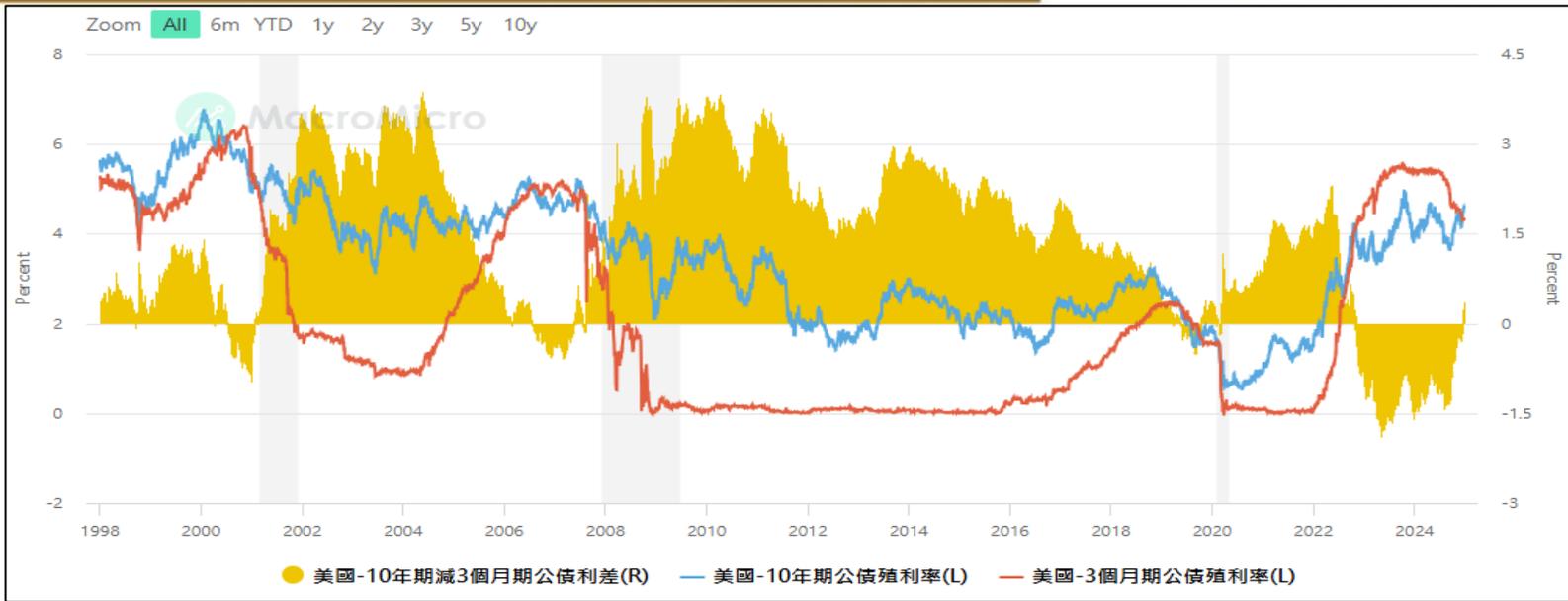
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
-0.112	-0.580

指標動能				
數據名稱	Score	DIR (1D)	DIR (5D)	DIR (10D)
美債10年期-2年期利差	0.0	➔ 0.00	➔ 0.00	⬇️ -6.31



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/12/30	29.29	5970.84
2024/12/27	29.29	5970.84
2024/12/26	25.03	6037.59
2024/12/25	25.01	6040.04
2024/12/24	25.01	6040.04
2024/12/23	24.22	5974.07
2024/12/20	20.77	5930.85
2024/12/19	24.14	5867.08
2024/12/18	15.31	5872.16
2024/12/17	14.98	6050.61
2024/12/16	14.35	6074.08
2024/12/13	14.77	6051.09
2024/12/12	13.30	6051.25
2024/12/11	11.58	6084.19
2024/12/10	7.92	6034.91
2024/12/09	7.46	6052.85
2024/12/06	4.69	6090.27
2024/12/05	3.01	6075.11
2024/12/04	4.84	6086.49
2024/12/03	4.30	6049.88
2024/12/02	0.60	6047.15
2024/11/29	1.35	6032.38
2024/11/28	3.21	5998.74
2024/11/27	3.21	5998.74



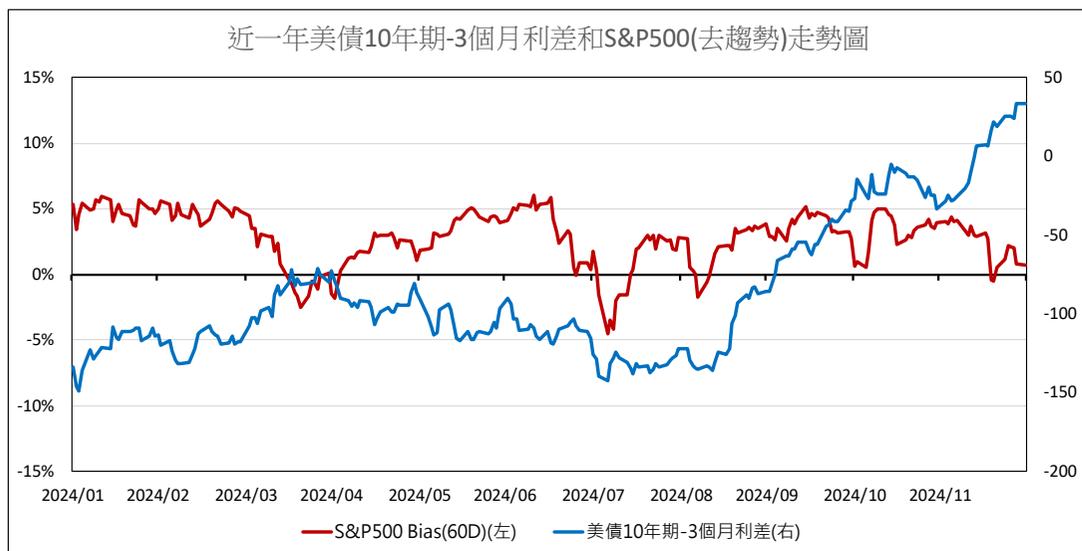


# 金融面 美債10年期 - 3個月利差

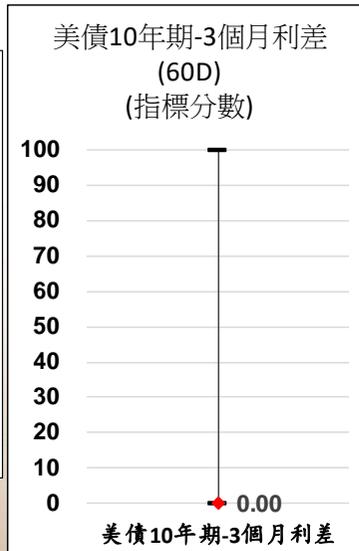
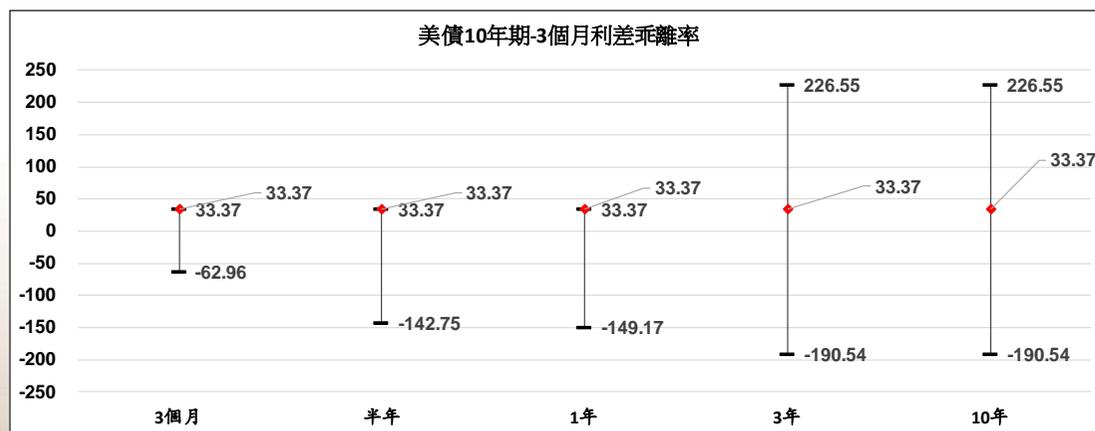


和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
0.492	-0.652

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	⬇️ -0.50	⬇️ -0.70



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
2024/12/30	33.37	5970.84
2024/12/27	33.37	5970.84
2024/12/26	24.03	6037.59
2024/12/25	25.62	6040.04
2024/12/24	25.62	6040.04
2024/12/23	25.92	5974.07
2024/12/20	18.92	5930.85
2024/12/19	22.24	5867.08
2024/12/18	16.60	5872.16
2024/12/17	6.57	6050.61
2024/12/16	7.71	6074.08
2024/12/13	6.62	6051.09
2024/12/12	-0.94	6051.25
2024/12/11	-9.77	6084.19
2024/12/10	-16.89	6034.91
2024/12/09	-20.38	6052.85
2024/12/06	-25.52	6090.27
2024/12/05	-27.50	6075.11
2024/12/04	-28.40	6086.49
2024/12/03	-24.59	6049.88
2024/12/02	-28.25	6047.15
2024/11/29	-33.02	6032.38
2024/11/28	-24.47	5998.74
2024/11/27	-24.47	5998.74



美國長短期公債倒掛比例：  
10.91% (前值9.09%)

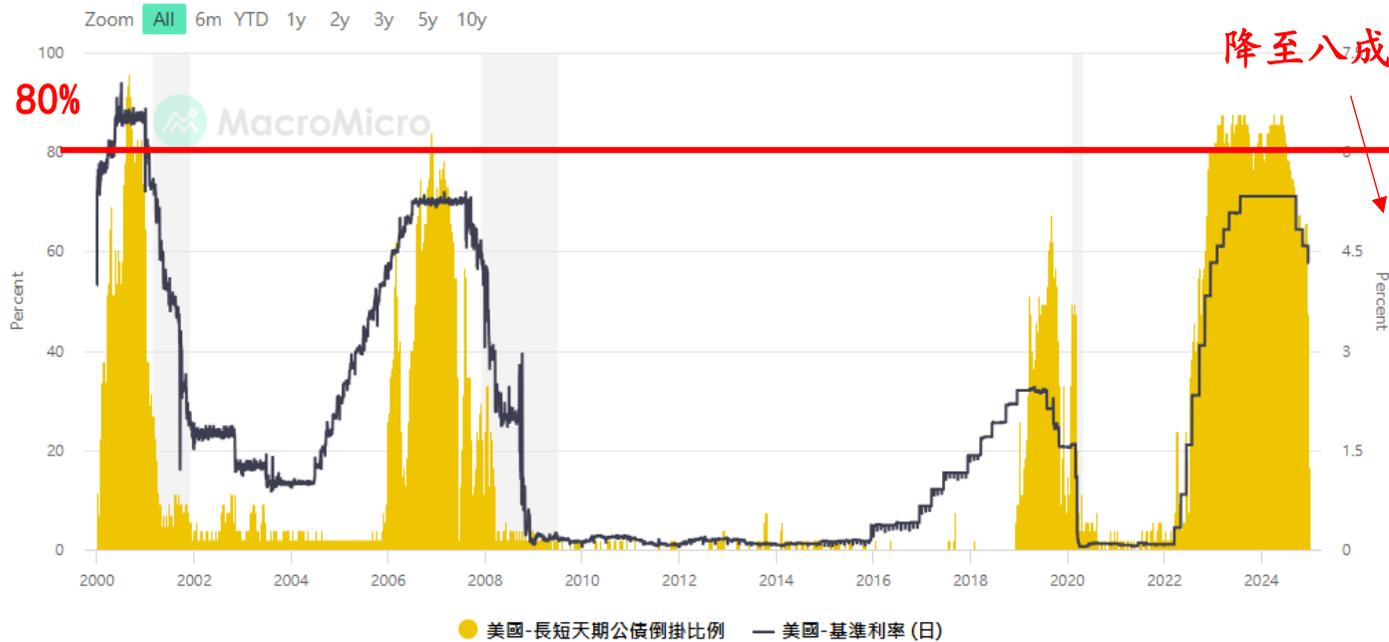
美國基準利率  
4.25% - 4.50%

最新數據為2024/12/27

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

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

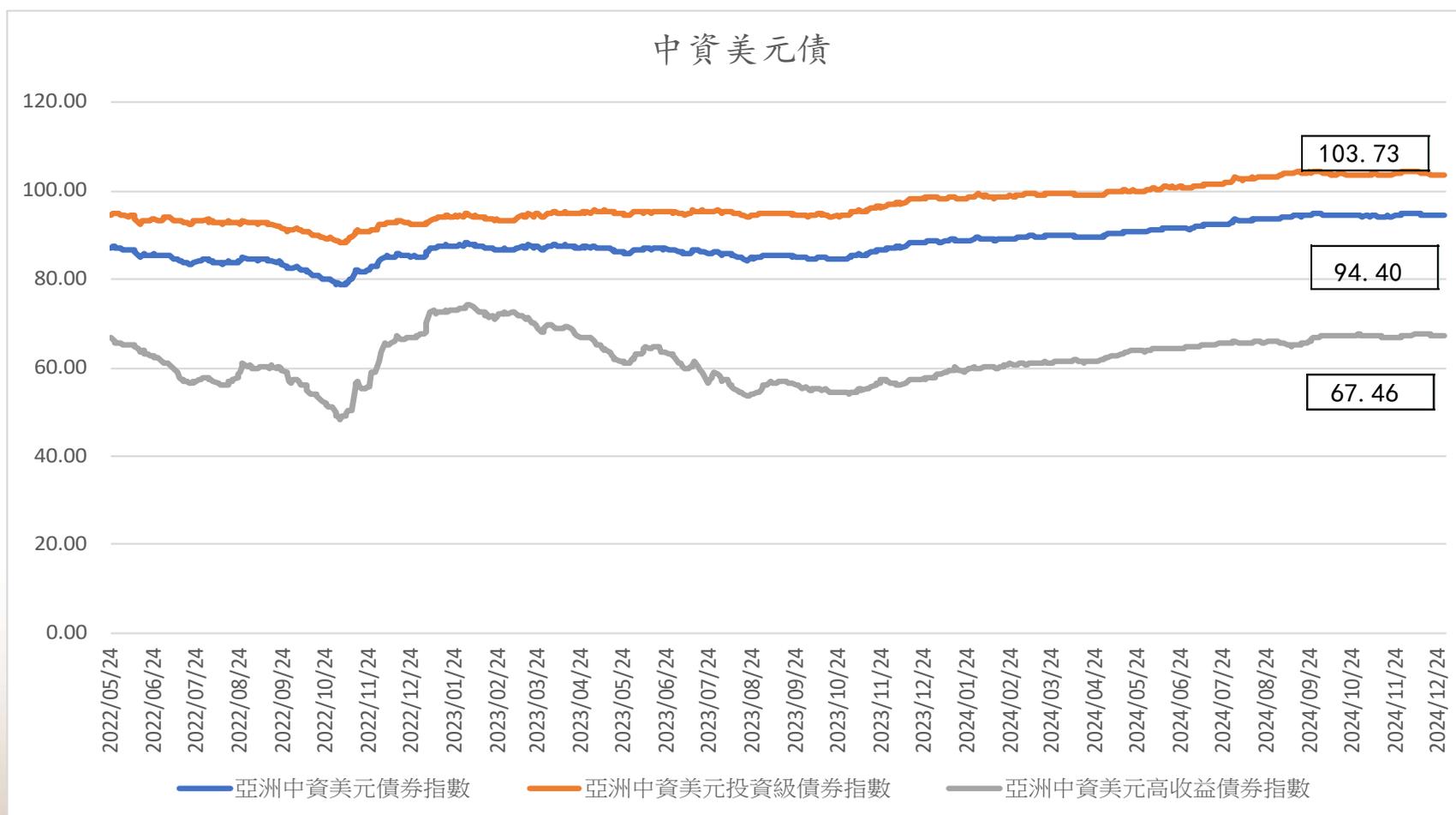
降至八成以下



# 風險提示

# 中資美元債指數

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD (%)
亞洲中資美元債券指數	94.40	-0.08%	-0.05%	-0.48%	-0.46%	3.09%	6.52%	6.52%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.73	-0.09%	-0.08%	-0.61%	-0.63%	2.91%	5.18%	5.18%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.46	0.01%	0.15%	0.44%	0.69%	4.37%	16.69%	16.69%



(2021年1月1日至今, 起始值 = 100)

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

# 其他

## 美國信用風險利差



AAA 信用利差：  
0.35% (前值0.36%)

BBB 信用利差：  
0.96% (前值0.97%)

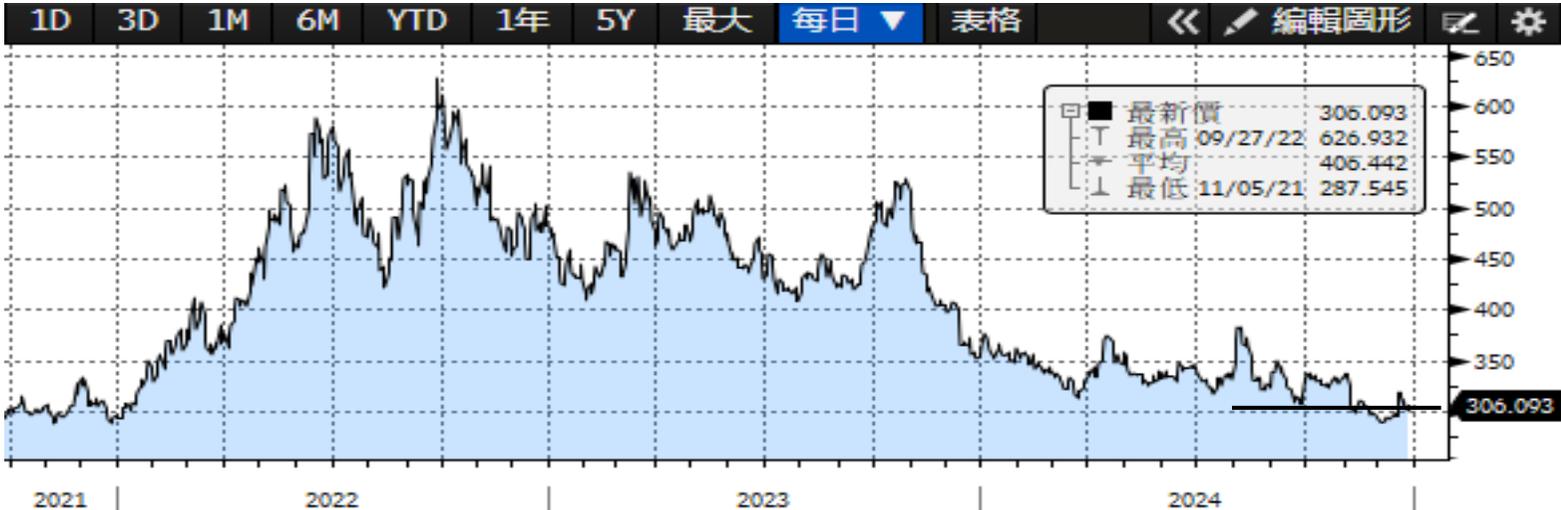
CCC 信用利差：  
7.05% (前值7.07%)

最新數據為2024/12/26



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)



# 其他

## 美國各評級債券殖利率

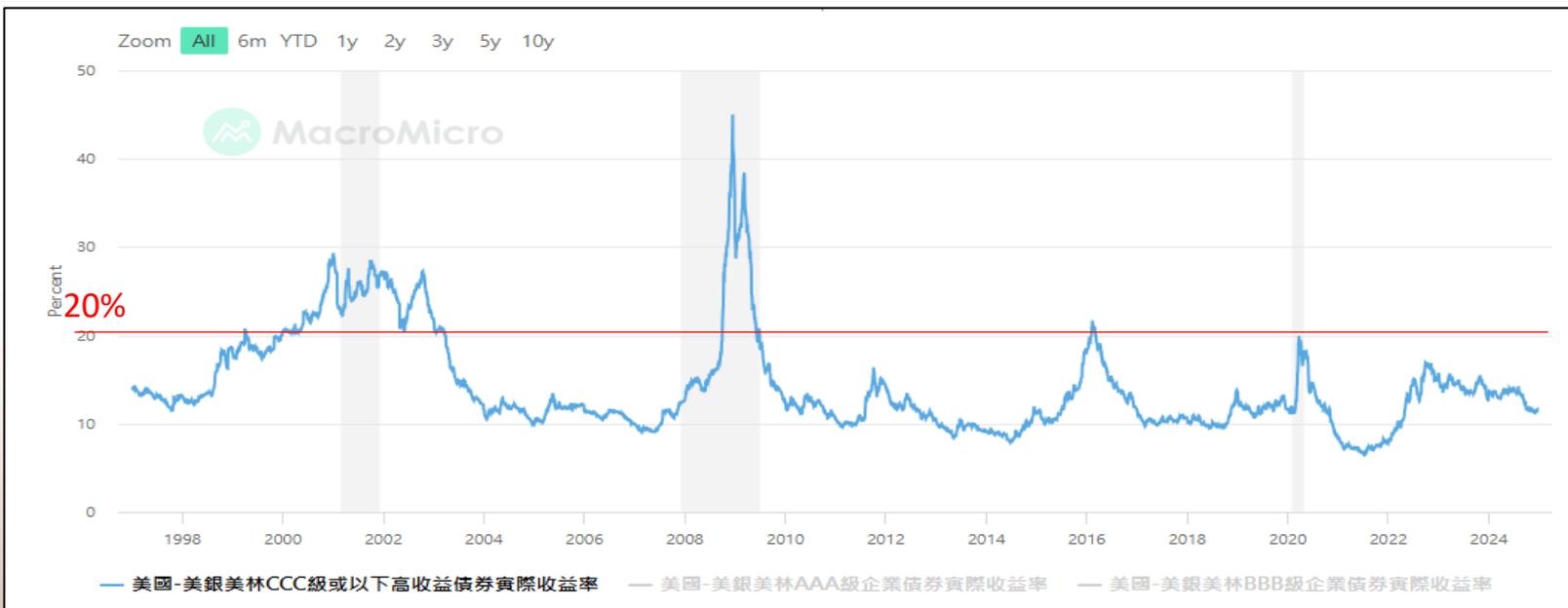


AAA 級債券殖利率：  
4.93% (前值4.94%)

BBB 級債券殖利率：  
5.54% (前值5.55%)

CCC 級債券殖利率：  
11.63% (前值11.64%)

最新數據為2024/12/26



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

### 三、近期觀察重點

- A. 01/02 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- B. 01/02 (四) 22:45 美國標普全球製造業 PMI
- C. 01/03 (五) 23:00 ISM製造業指數

美國		瀏覽		16:50:32		12/30/24		01/03/25	
經濟數據發布		全部 經濟數據發布		看板		議程		每週	
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期	修正
12/30 22:45	🔔	📊	📈	MNI芝加哥採購經理人指數	Dec	42.8	--	40.2	--
12/30 23:00	🔔	📊	📈	成屋待完成銷售 (月比)	Nov	0.9%	--	2.0%	--
12/30 23:00	🔔	📊	📈	成屋待完成銷售年比(未經季調)	Nov	7.9%	--	6.6%	--
12/30 23:30	🔔	📊	📈	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Dec	-1.5	--	-2.7	--
12/31 22:00	🔔	📊	📈	FHFA房價指數月比	Oct	0.5%	--	0.7%	--
12/31 22:00	🔔	📊	📈	標普科絡捷凱斯席勒20城市(月比)(經季調)	Oct	0.20%	--	0.18%	--
12/31 22:00	🔔	📊	📈	標普科絡捷凱斯席勒20城市(年比, 未經季調)	Oct	4.11%	--	4.57%	--
12/31 22:00	🔔	📊	📈	標普科絡捷凱斯席勒美國房價指數(年比, 未經季調)	Oct	--	--	3.89%	--
12/31 23:30	🔔	📊	📈	達拉斯聯準服務業活動	Dec	--	--	9.8	--
01/02 20:00	🔔	📊	📈	MBA 貸款申請指數	Dec 20	--	--	-0.7%	--
01/02 20:00	🔔	📊	📈	MBA 貸款申請指數	Dec 27	--	--	--	--
01/02 21:30	🔔	📊	📈	首次申請失業救濟金人數	Dec 28	--	--	219k	--
01/02 21:30	🔔	📊	📈	連續申請失業救濟金人數	Dec 21	--	--	1910k	--
01/02 22:45	🔔	📊	📈	標普全球美國製造業PMI	Dec F	48.3	--	48.3	--
01/02 23:00	🔔	📊	📈	營建支出 (月比)	Nov	0.3%	--	0.4%	--
01/03 23:00	🔔	📊	📈	ISM 製造業指數	Dec	48.3	--	48.4	--
01/03 23:00	🔔	📊	📈	ISM 銷售價格指數	Dec	--	--	50.3	--
01/03 23:00	🔔	📊	📈	ISM新訂單	Dec	--	--	50.4	--
01/03 23:00	🔔	📊	📈	ISM就業	Dec	--	--	48.1	--
01/03-01/04	🔔	📊	📈	Wards總車輛銷售	Dec	16.50m	--	16.50m	--

本週無超過一年的發債行程

美國		瀏覽		16:51:17		12/30/24 - 01/03/25	
政府競標		全部 政府競標		看板 議程 每週			
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	實際	前期
12/31 00:30				U.S. To Sell USD84 Bln 13-Week Bills			
12/31 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills			
12/31 00:30		🔔	📶	3個月直接接受%	Dec 30	--	1.8%
12/31 00:30		🔔	📶	3個月間接投標接受額%	Dec 30	--	71.2%
12/31 00:30		🔔	📶	3個月高殖利率	Dec 30	--	4.240%
12/31 00:30		🔔	📶	3個月投標倍數	Dec 30	--	2.860
12/31 00:30		🔔	📶	6個月直接接受%	Dec 30	--	2.6%
12/31 00:30		🔔	📶	6個月間接投標接受額%	Dec 30	--	76.5%
12/31 00:30		🔔	📶	6個月高殖利率	Dec 30	--	4.170%
12/31 00:30		🔔	📶	6個月投標倍數	Dec 30	--	2.870
12/31 02:00				U.S. To Sell USD75 Bln 42-Day CMB			
01/03 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills			
01/03 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills			
01/03 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills			
01/03 00:30		🔔		4M High Yield Rate	Jan 2	--	4.230%
01/03 00:30		🔔		4M Bid/Cover Ratio	Jan 2	--	2.910
01/03 00:30		🔔		4M Indirect Accepted %	Jan 2	--	71.8%
01/03 00:30		🔔		4週高殖利率	Jan 2	--	4.260%
01/03 00:30		🔔		4週投標倍數	Jan 2	--	2.970
01/03 00:30		🔔		4週直接接受%	Jan 2	--	3.8%
01/03 00:30		🔔		4週間接投標接受額%	Jan 2	--	68.9%
01/03 00:30		🔔		8週間接投標接受額%	Jan 2	--	70.9%
01/03 00:30		🔔		8週直接接受%	Jan 2	--	3.6%
01/03 00:30		🔔		8週投標倍數	Jan 2	--	2.900
01/03 00:30		🔔		8週最高殖利率	Jan 2	--	4.265%
01/03 00:30		🔔		4M Direct Accepted %	Jan 2	--	3.2%



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 12 月 30 日

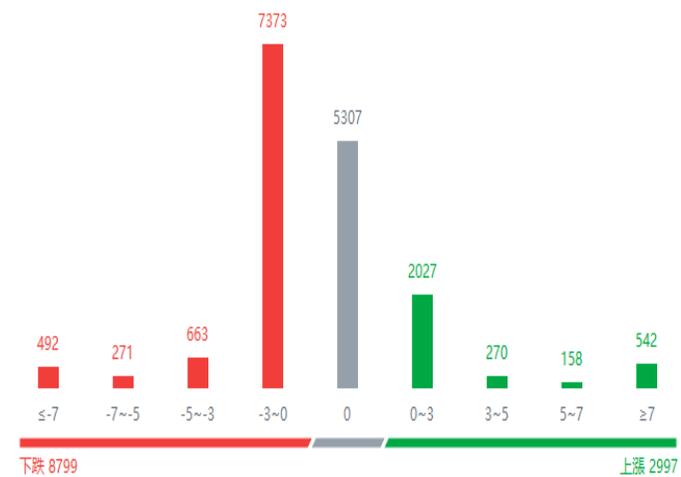
## 美國股市前一交易日回顧

- 年關將近，市場交投清淡，由於1) 年底再平衡交易、流動性減少，2) 美債殖利率繼續攀升，壓抑大型科技股與中小型股表現，令美股主要指數皆下跌。

### S&P500指數日內走勢



### 美國上市公司上漲下跌家數分布



### 美股五大指數表現追蹤

指數名稱	收盤價	漲跌幅							強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
		1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							12月24日	12月26日	12月27日
標普500指數	5,970.84	-1.11%	1.77%	-1.02%	3.62%	9.35%	25.18%	25.18%	● 62.30	↓ -2.12	-0.88%	● 38.70	0.96%	● 24.90		▲	
那斯達克100指數	21,473.02	-1.36%	1.72%	2.59%	7.04%	9.09%	27.62%	27.62%	● 64.55	↓ -7.77	-0.14%	○ 15.34	3.23%	● 34.79			
道瓊工業指數	42,992.21	-0.77%	1.54%	-4.27%	1.56%	9.90%	14.07%	14.07%	● 34.35	↓ -1.24	-1.91%	● 30.67	-0.75%	○ 17.86		▲	
羅素2000指數	2,244.59	-1.56%	1.04%	-7.81%	0.66%	9.62%	10.73%	10.73%	● 20.90	↓ -9.29	-4.09%	● 25.96	-2.62%	○ 6.37			
費城半導體指數	5,122.97	-1.01%	4.69%	3.99%	-0.97%	-6.38%	22.69%	22.69%	● 53.43	↑ 4.22	1.30%	● 48.75	0.47%	● 40.72	▲	▲	028

# 標普 500 11 大產業強弱表現

➤ 前日強勢產業 — 無

➤ 前日弱勢產業 — 非必需性消費、資訊科技、通訊服務

❑ 科技股以及非必需性消費類股領跌，主要受到Tesla以及Nvidia等大型企業股價下跌拖累

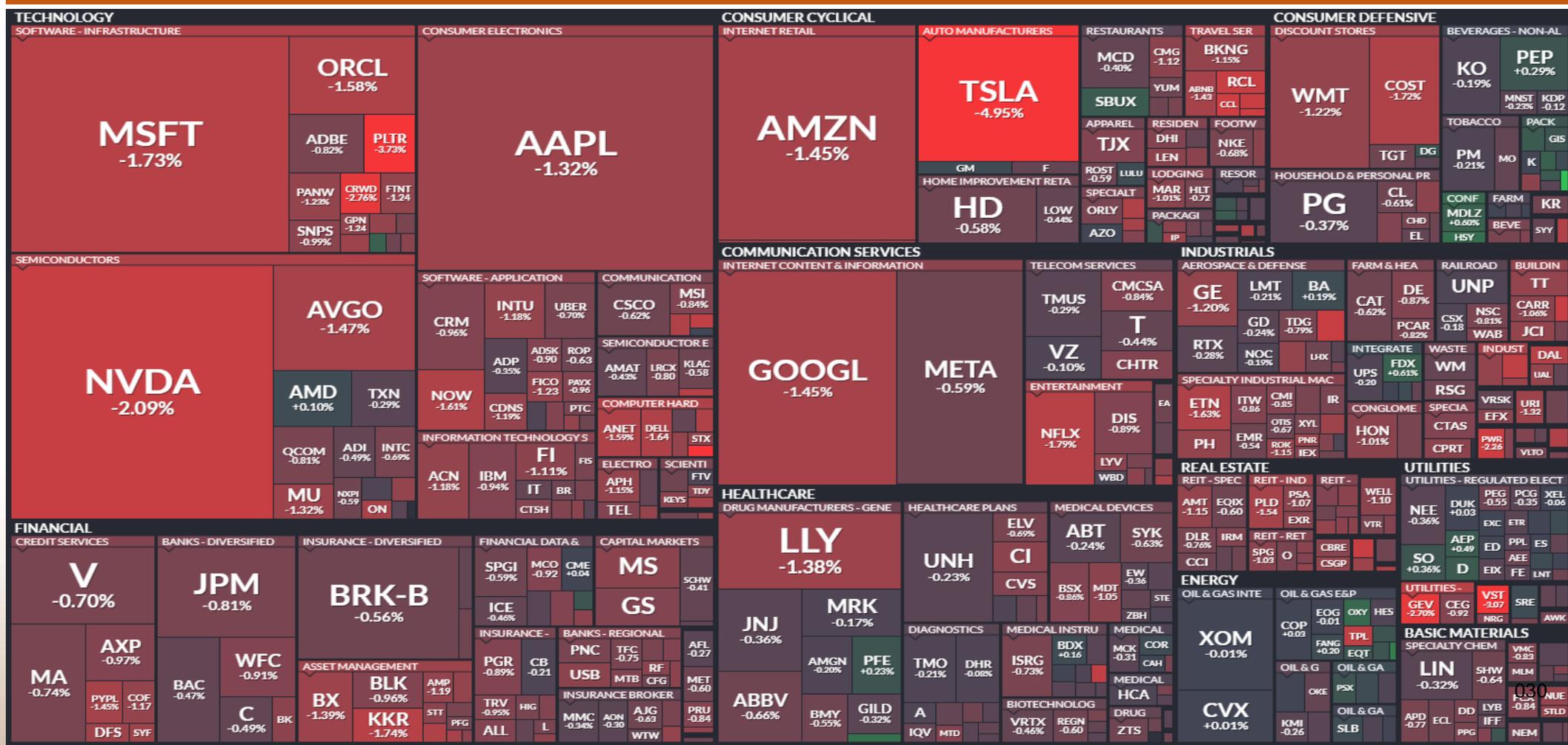
標普 500 11 大產業表現追蹤

β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動 方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							12月24日	12月26日	12月27日
1.41	資訊科技	27.9%	-1.49%	2.40%	3.31%	6.94%	8.48%	38.63%	38.63%	77.27	↓ -5.36	0.56%	36.90	3.11%	38.62	▲		
1.28	非必需性消費	10.3%	-1.90%	0.59%	5.02%	17.05%	25.94%	32.52%	32.52%	69.90	↓ -6.30	-0.17%	0.00	8.67%	48.67			
1.02	通訊服務	8.7%	-1.08%	1.38%	5.29%	10.49%	12.06%	41.31%	41.31%	70.25	↓ -1.74	0.41%	0.00	5.35%	29.75			
0.98	房地產	2.4%	-1.00%	2.17%	-9.42%	-9.03%	5.80%	1.42%	1.42%	16.97	↑ 5.18	-4.14%	36.08	-6.02%	21.40	▲	▲	
0.96	工業	8.4%	-0.81%	1.13%	-7.07%	-1.65%	9.32%	16.94%	16.94%	12.33	↓ -5.10	-2.88%	33.99	-3.32%	9.71		▲	
0.94	原材料	2.5%	-0.57%	0.97%	-10.02%	-11.95%	-3.85%	-0.84%	-0.84%	6.03	↓ -0.26	-4.58%	35.15	-8.29%	11.52	▲		
0.87	金融	12.6%	-0.81%	2.29%	-4.76%	7.59%	18.58%	29.54%	29.54%	54.35	↑ 3.27	-1.27%	43.91	0.76%	18.72	▲	▲	
0.57	醫療保健	13.7%	-0.51%	2.32%	-5.43%	-9.79%	-4.69%	1.90%	1.90%	22.45	↑ 8.77	-1.81%	55.43	-4.95%	31.87	▲	▲	
0.55	能源	4.3%	-0.01%	2.10%	-10.69%	-4.41%	-7.38%	1.03%	1.03%	17.75	↑ 7.57	-4.09%	49.84	-7.15%	14.17	▲		
0.40	公用事業	2.6%	-0.29%	1.92%	-7.60%	-5.69%	11.72%	20.19%	20.19%	23.20	↑ 5.68	-1.90%	44.02	-3.85%	18.51	▲		
0.37	必需性消費	6.8%	-0.59%	-0.20%	-4.22%	-2.80%	5.25%	13.19%	13.19%	14.11	↓ -13.35	-2.28%	11.68	-1.56%	20.28			029 ▼

# 美股版塊熱力圖

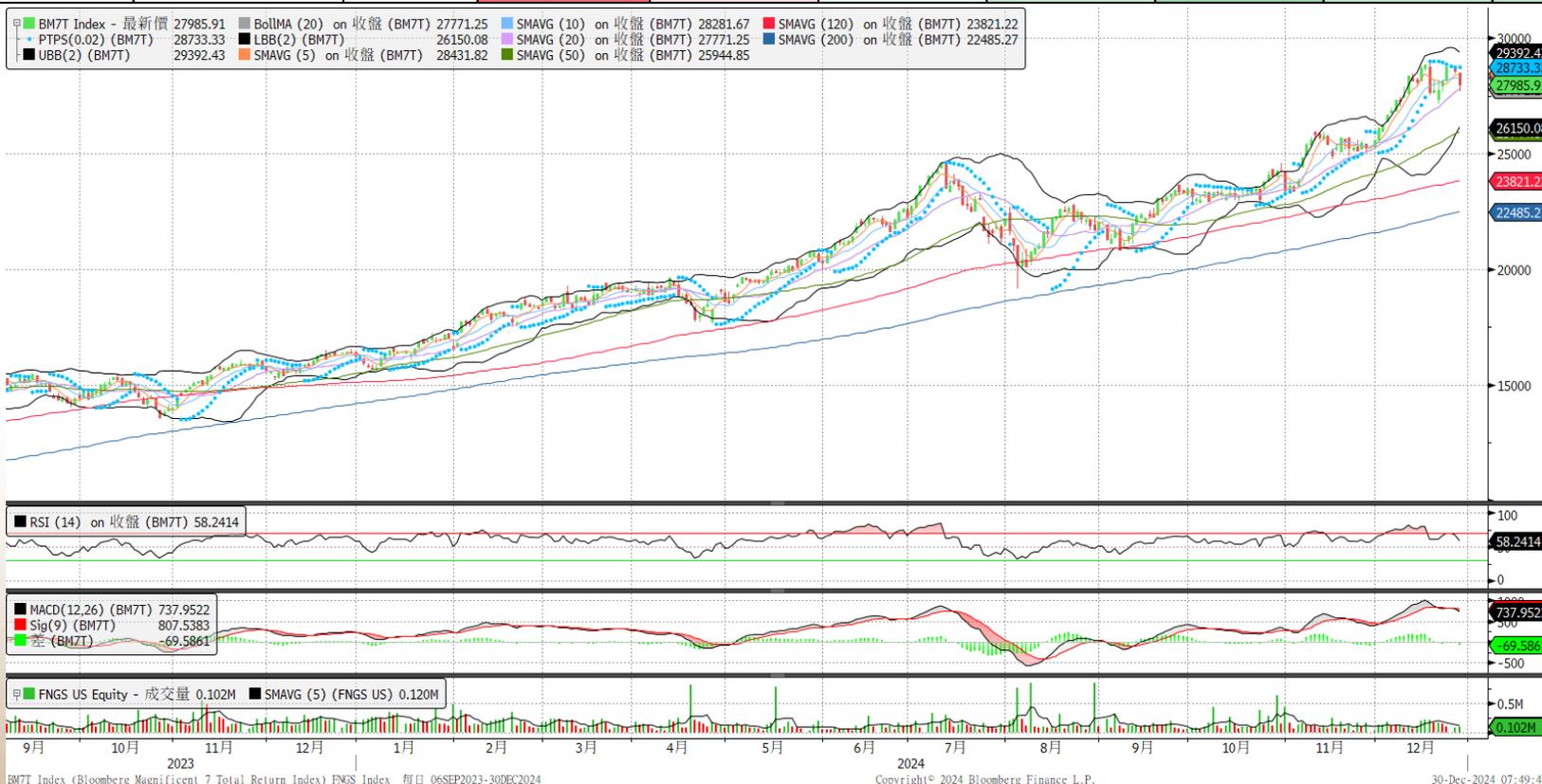
- 特斯拉 (TSLA-US) -4.95% 至每股 431.66 美元，連日下滑。特斯拉將於 1 月 2 日公布季度交車數據，分析師 Gary Black 指出，任何超過 50 萬的交車數都足以支撐股價。投資人對新車型和自動駕駛機器人計程車在 2025 年推動業績的潛力更感興趣；
- 本田 (HMC-US) +1.43% 至每股 28.78 美元，迎來 20 世紀 80 年代以來最好的一週。日本兩大汽車製造商日產 (Nissan) 和本田 (Honda) 週一就合併事宜進入正式談判，並計劃在 2025 年 6 月前完成談判，合併後將成為全球銷量第三大的汽車製造商。

標普 500 指數熱力圖



## 大型科技股表現追蹤

	市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
彭博七大科技股指數	-	27,985.91	-2.03%	0.86%	9.36%	19.19%	25.66%	72.11%	72.11%
蘋果(AAPL)	3,863	255.59	-1.32%	2.32%	7.69%	12.20%	21.35%	32.75%	32.75%
微軟(MSFT)	3,201	430.53	-1.73%	-1.49%	1.67%	0.59%	-3.67%	14.49%	14.49%
輝達(NVDA)	3,355	137.01	-2.09%	4.84%	-0.90%	12.86%	10.90%	176.66%	176.66%
亞馬遜(AMZN)	2,353	223.75	-1.45%	0.21%	7.63%	19.03%	15.78%	47.26%	47.26%
谷歌(GOOG)	2,367	192.76	-1.45%	2.25%	14.09%	17.57%	5.82%	37.99%	37.99%
臉書(META)	1,515	599.81	-0.59%	0.71%	4.44%	5.72%	18.96%	69.46%	69.46%
特斯拉(TSLA)	1,386	431.66	-4.95%	-1.03%	25.06%	65.73%	118.14%	73.72%	73.72%



- **SES AI Corp (SES) +68.31%** 收2.39。該高性能鋰金屬可充電電池技術(適用於電動汽車、城市空中交通(UAM, 包括電動垂直起降飛行器eVTOL))開發商, 屬於無人機概念股之一, 在Elon Musk日前點名無人機是空戰的未來、新任美國總統Donald Trump的長子擔任無人機公司UMAC顧問, 使得無人機概念一舉躍上最熱話題, 亦帶動SES股價大漲。

AI重要個股		市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	
SaaS	大數據分析	Palantir(PLTR)	180	79.08	-3.73%	6.56%	17.89%	114.66%	212.20%	360.57%	360.57%
		BigBear.ai(BBAI)	1	4.21	-5.39%	49.29%	83.84%	171.61%	178.81%	96.73%	96.73%
	企業級軟體	ServiceNow(NOW)	223	1,081.46	-1.61%	0.61%	3.05%	22.64%	37.47%	53.08%	53.08%
		C3.ai(AI)	5	35.73	-4.26%	0.79%	-3.90%	47.52%	23.38%	24.45%	24.45%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	87	354.99	-2.76%	1.13%	2.61%	24.18%	-7.36%	39.04%	39.04%
	金融	Intuit(INTU)	179	638.57	-1.18%	0.25%	-0.49%	3.16%	-2.84%	2.17%	2.17%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	1,800萬美元	0.49	-3.92%	-7.55%	50.54%	48.22%	21.26%	-48.69%	-48.69%
	其他	SoundHound AI(SOUN)	9	23.95	-1.16%	27.02%	157.25%	401.05%	506.33%	1029.72%	1029.72%
機器人	Rockwell Automation(ROK)	33	290.50	-1.15%	1.57%	-1.57%	7.35%	5.53%	-6.44%	-6.44%	
	Serve Robotics(SERV)	1	16.29	-7.65%	21.93%	87.24%	89.86%	735.38%	-	-	
虛擬貨幣	MicroStrategy(MSTR)	81	330.00	-3.24%	1.08%	-14.83%	87.27%	139.57%	422.47%	422.47%	
	Coinbase(COIN)	67	265.71	-3.17%	-3.00%	-10.29%	38.95%	19.57%	52.78%	52.78%	
	MARA Holdings(MARA)	6	18.44	-4.46%	-9.47%	-32.75%	6.65%	-7.10%	-21.50%	-21.50%	

➤ SaaS(資安、數據分析、金融)

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

➤ 機器人: Rockwell Automation(工業自動化軟硬體供應商)、Serve Robotics(物流機器人, 輝達與UBER有投資)

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

## 量子計算類股市場表現

量子計算重要個股	收盤價	市值(bn USD)	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
IONQ	45.48	9.84	-5.72%	20.44%	24.60%	368.38%	546.94%	267.07%	267.07%
Rigetti Computing	17.08	4.78	10.62%	128.65%	460.00%	2008.12%	1496.26%	1634.19%	1634.19%
D-Wave Quantum	9.91	2.23	0.10%	55.57%	228.15%	862.14%	769.30%	1026.01%	1026.01%
Quantum Computing	18.35	2.37	-4.63%	21.20%	159.92%	2649.48%	3552.47%	1909.64%	1909.64%
Quantum Corporation	70.67	0.34	4.90%	96.14%	305.92%	1972.43%	763.73%	912.46%	912.46%

## 公司簡介

**IONQ (IONQ)**

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

**Rigetti Computing (RGTI)**

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

**D-Wave Quantum (QBTS)**

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

**Quantum Computing (QUBT)**

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

**Quantum Corporation (QMCO)**

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

# 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		選擇權支撐壓力		-	/	↘	→
		企業股票回購窗口		+	+		
		基金資金流向		-	-		
技術面	趨勢方向		均線排列	-	+	↘	→
			布林通道開口方向	○	/		
	趨勢強度		MACD值變化	-	/		
			布林通道開口大小	○	/		
	幅度		K線型態	-	-		
	轉折		乖離率	○	○		
			短長均線黃金/死亡交叉	○	/		
		個股高於月線比例	○	/			
市場情緒			CNN恐懼貪婪指數	○	/	→	↘
			VIX指數	-			
			P/C ratio	-			
			JNK	○			
外在衝擊		烏俄/以阿戰爭		○	○	→	↘ 034
		各國反壟斷訴訟		○	-		

## MM 美股基本面指數

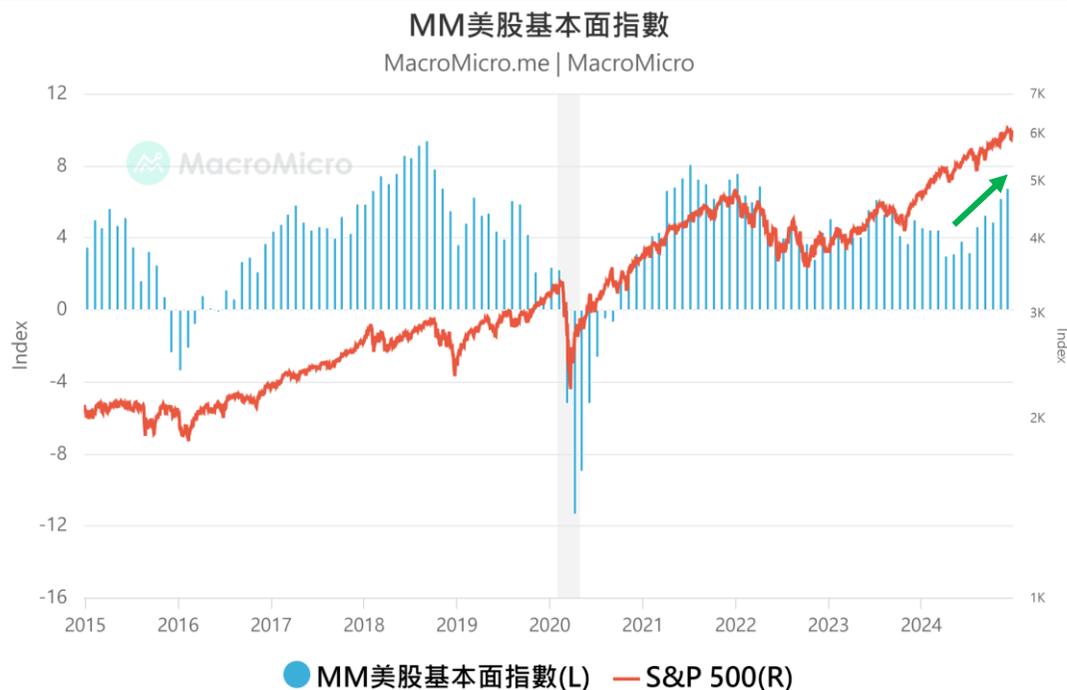
### ➤ 判斷方式:

- ❑ 指數向上時，美股走勢傾向上升，反之指數向下時，透露美國多頭景氣恐即將進入末端；
- ❑ 指數落入0之下，則美股頭部即將出現；

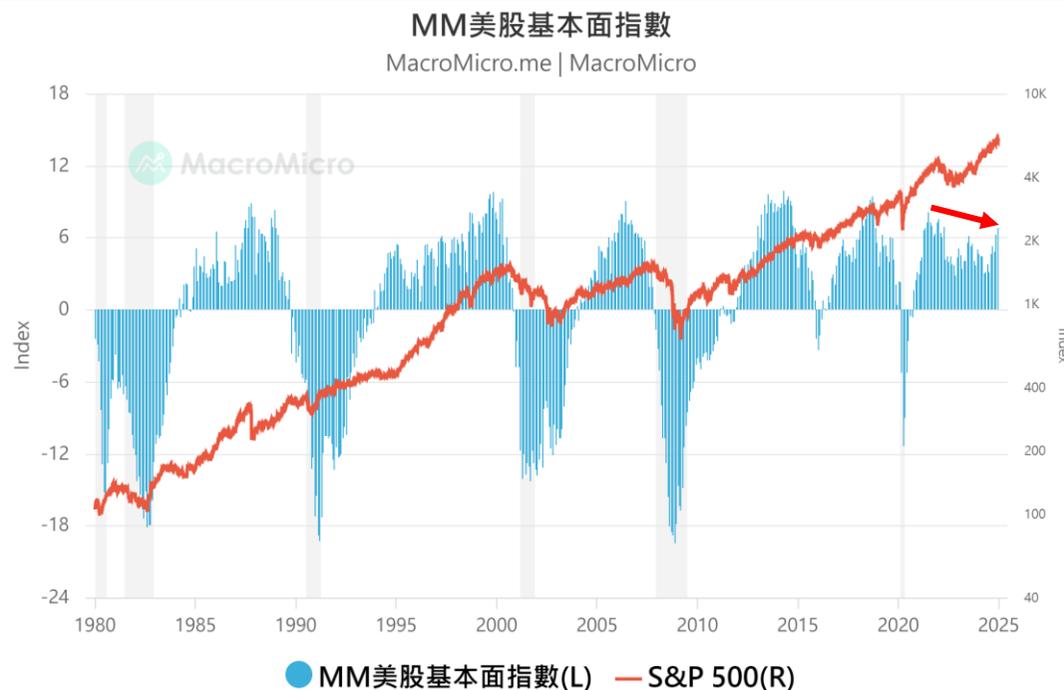
### ➤ 目前情況:

- ❑ 短期: 目前(2024/12)處於0軸之上的**6.77**，高於前值的**6.21**(自**4.91**上修)
- ❑ 中長期: 2H24以來穩步向上，但2H21以來趨勢向下。

MM 美股基本面指數與S&P500指數-近10年走勢



MM 美股基本面指數與S&P500指數-歷史走勢



\*MM 美股基本指數為 MacroMicro 統整美國整體經濟、企業獲利面的整合型指數，在每月最後一個週五更新當月數值

## 美國信用風險利差



### 觀察指標:

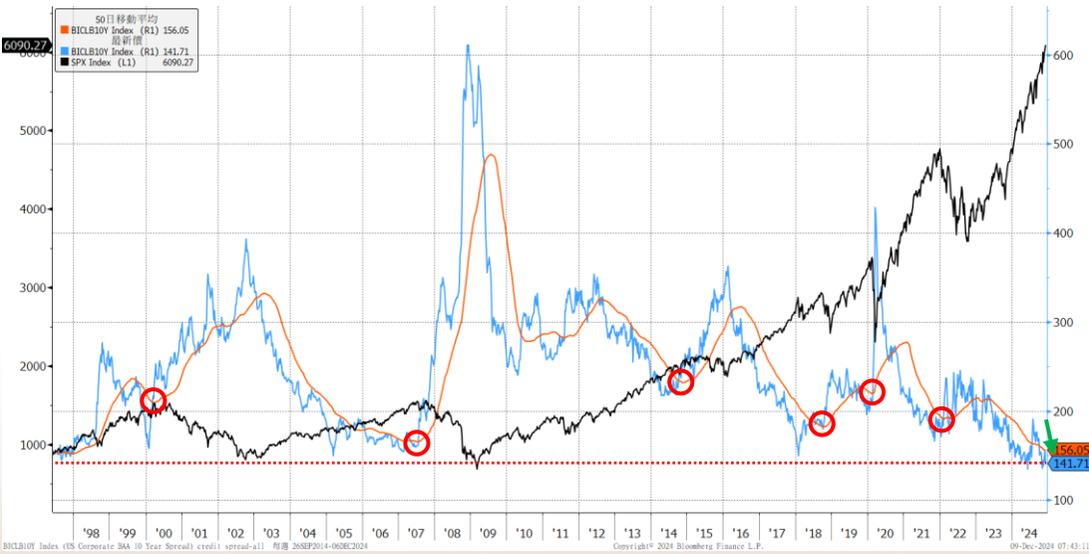
美國信用風險利差 US Corporate BAA 10 YR Spread, 即穆迪評級BAA之10年期公司債殖利率, 與10年期美國公債殖利率之差

### 判斷方式:

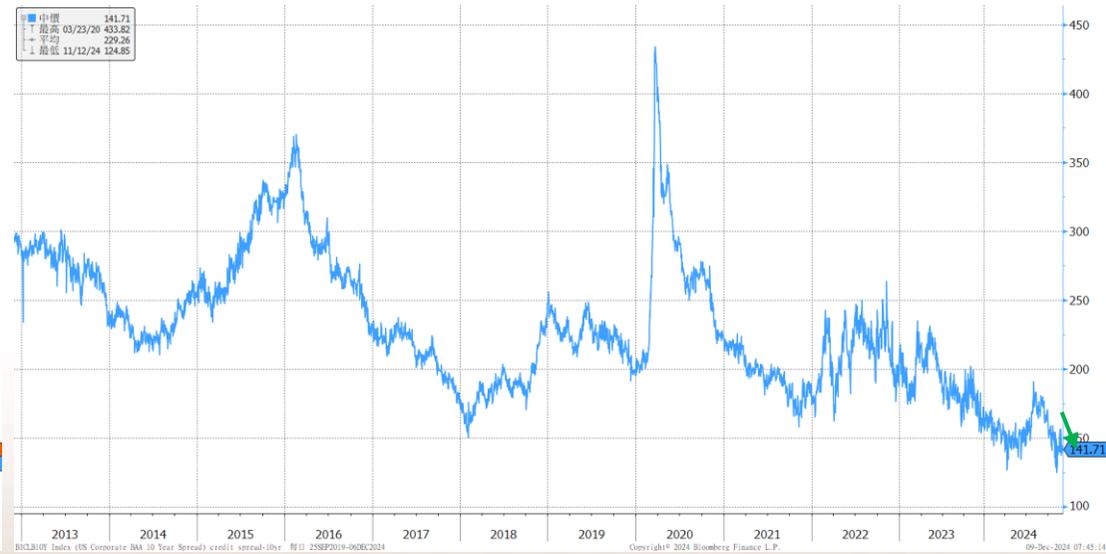
- 短期: 觀察日線是否出現彎頭向上;
- 中長期: 觀察週線是否突破50MA, 過往週線上穿MA後股市多出現回檔;

目前情況: 12/27之利差為135.47, 週線低於50MA但亦低於下方閾值150bps。

### 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:** 截至12/27短期內大型銀行與區域型銀行之週線皆呈創高後回落, 但仍持續站在50MA之上。

大型銀行股指數-歷史走勢



地區性銀行ETF-歷史走勢



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"> <li>目前處於0軸之上的<b>4.85</b>，低於前值的4.91</li> <li>2024年初至今持穩，但<b>2H21</b>以來趨勢向下</li> </ul>		
		各產業預估EPS年增率上升比例	<ul style="list-style-type: none"> <li>2024/9為82%尚未達上方閾值，且<b>2024年</b>以來走勢向上</li> </ul>		
		美國重型卡車銷售量	<ul style="list-style-type: none"> <li>2024年<b>11月</b>數據回升至<b>0.51</b></li> </ul>		
		美國信用風險利差	<ul style="list-style-type: none"> <li>短期內呈現<b>盤整</b>向下</li> <li>中長期週線下穿50MA，但已低於下方反轉閾值<b>150 bps</b></li> </ul>		
		美國銀行股表現	<ul style="list-style-type: none"> <li>短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈<b>震盪</b>走高</li> <li>且週線級別持續站在<b>50MA</b>之上</li> </ul>		
		消費力道	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣商店之業績仍有支撐，且企業普遍樂觀看待消費季</li> <li>TGT表示<b>消費疲弱</b>現象已從中低收入消費者蔓延至中產階級消費者</li> </ul>		

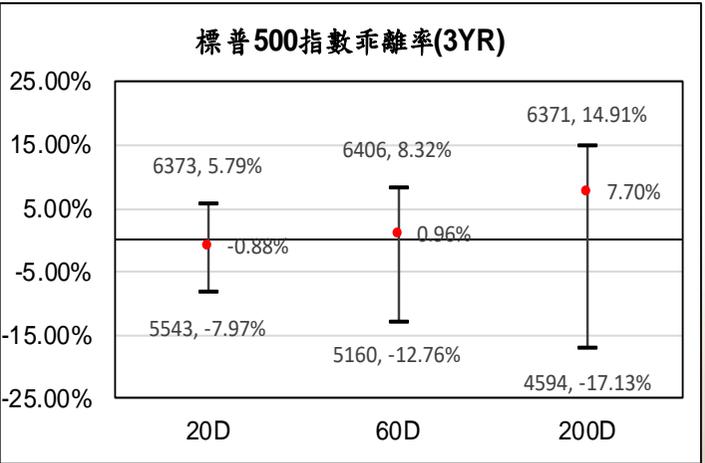
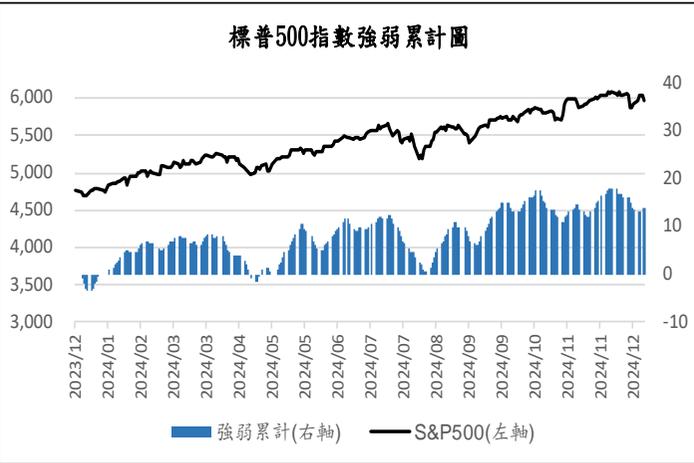
# 技術面

## S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6152.9	▲
20MA	6023.6	▼
5MA	5990.7	▲
10MA	5986.8	▼
S&P500 收盤價	5970.8	▼
50MA	5940.8	▲
布林通道下軌	5894.4	▼
120MA	5731.7	▲
200MA	5544.0	▲

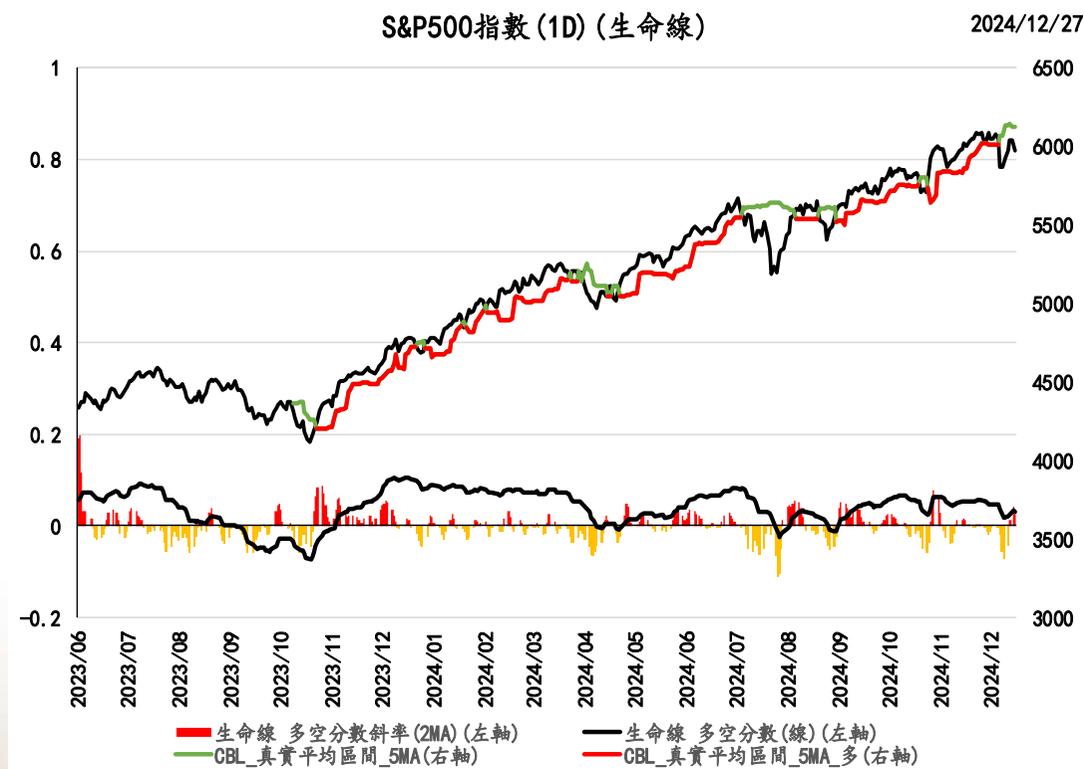
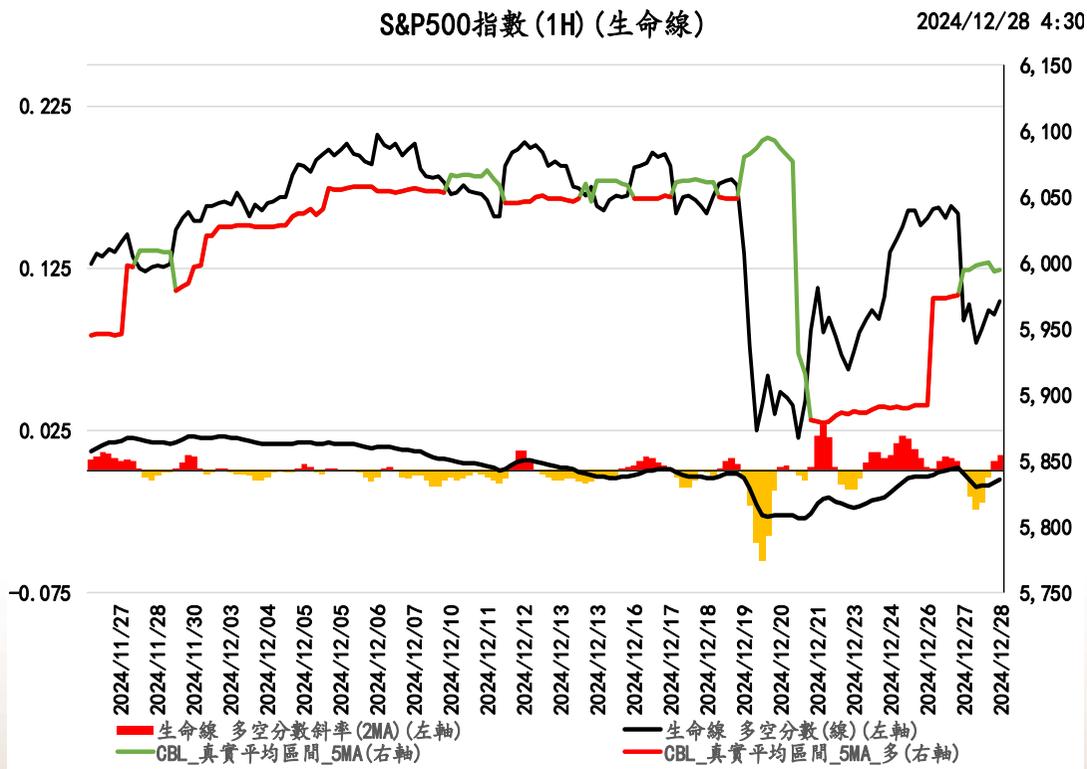
技術指標		
均線	跌破各短均	中性
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(49)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸，幅度收斂	中性
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	+1	中性



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

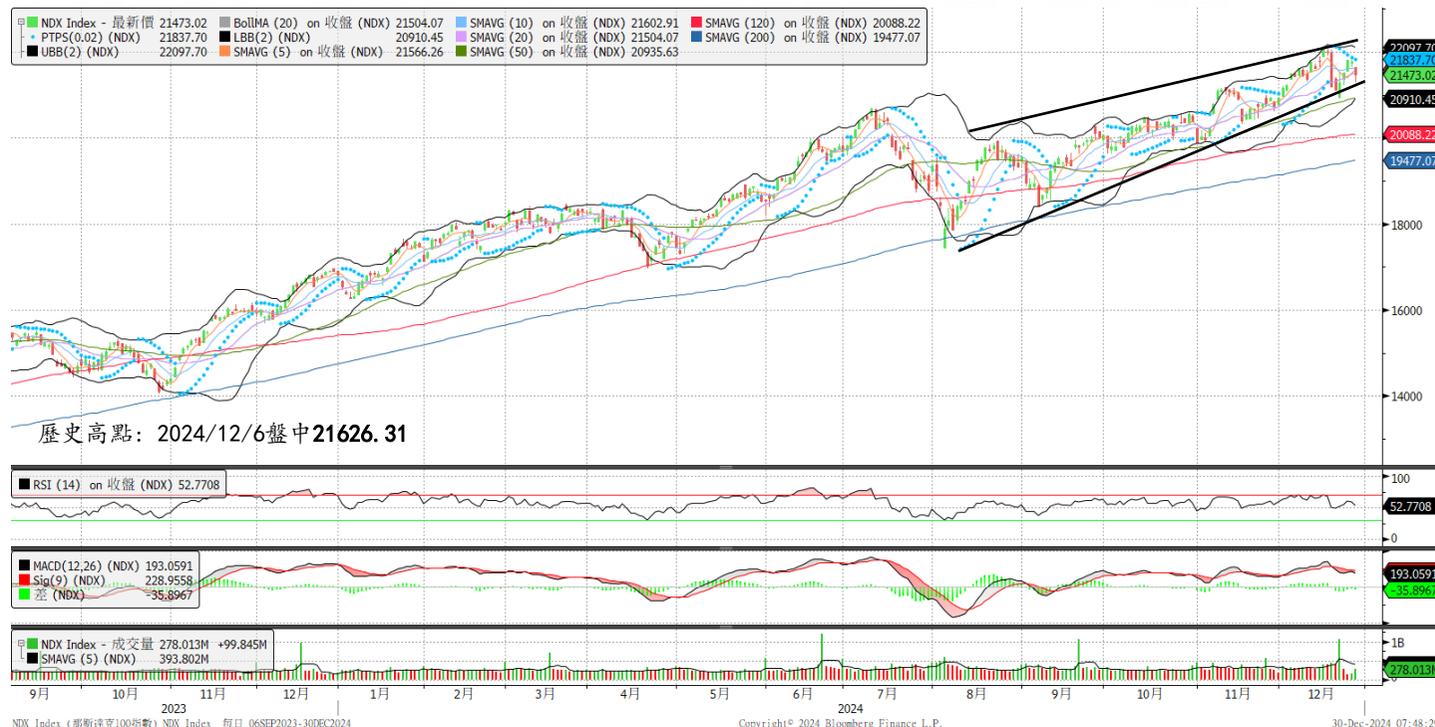
## S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5970.84	-	6037.59
日級別壓力/阻力	6129.04	空	6125.52
小時級別壓力/阻力	5994.46	空	5993.98



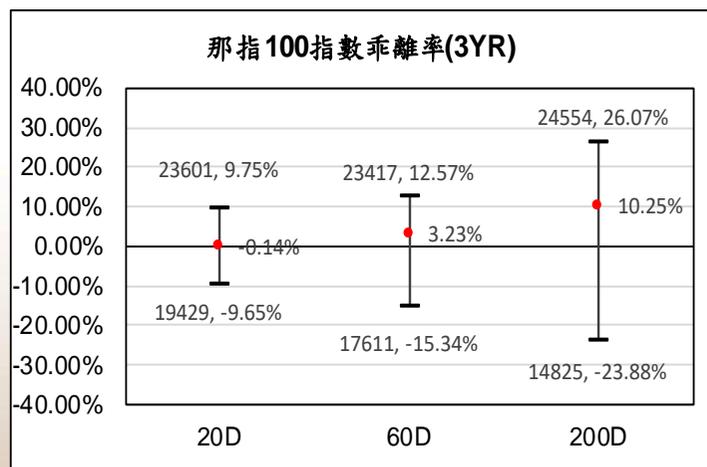
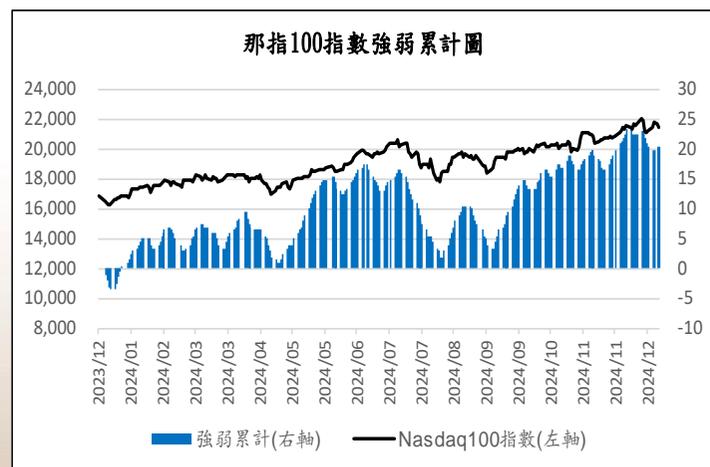
# 技術面

## Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	22097.7	▼
10MA	21602.9	▼
5MA	21566.3	▲
20MA	21504.1	▲
Nasdaq100 收盤價	21473.0	▼
50MA	20935.6	▲
布林通道下軌	20910.4	▲
120MA	20088.2	▲
200MA	19477.1	▲

技術指標		
均線	跌破各短均	中性
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(53)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸，幅度收斂	中性
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-3	中性 041



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。

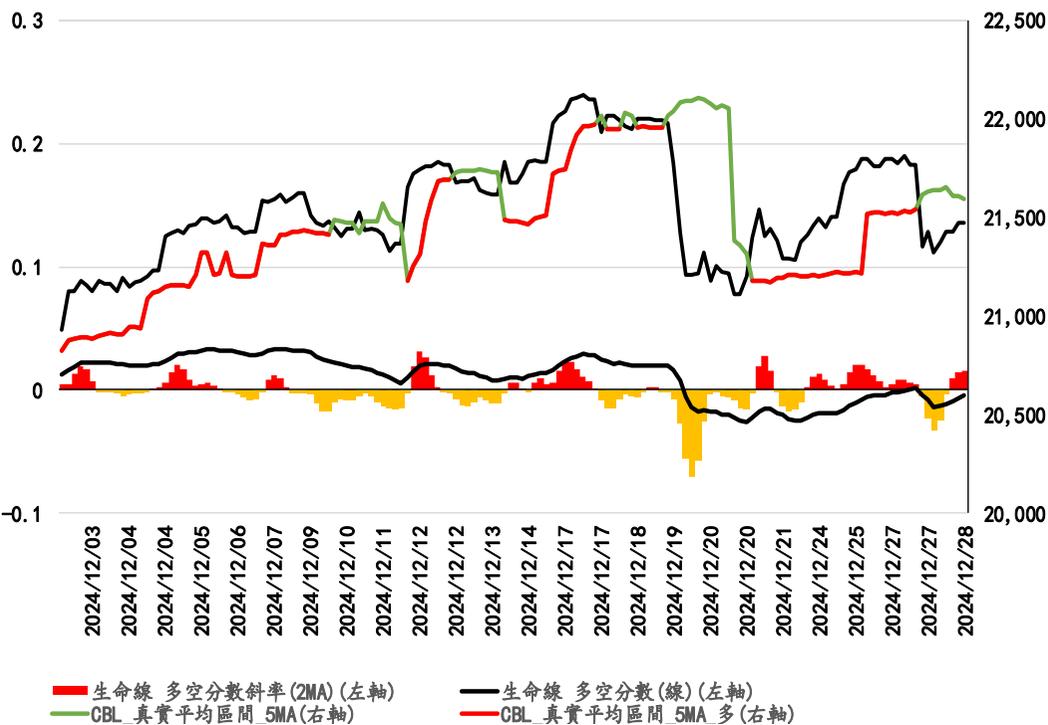
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

## Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	21473.02	-	21768.31
日級別壓力/阻力	21721.40	空	21361.96
小時級別壓力/阻力	21595.78	空	21609.96

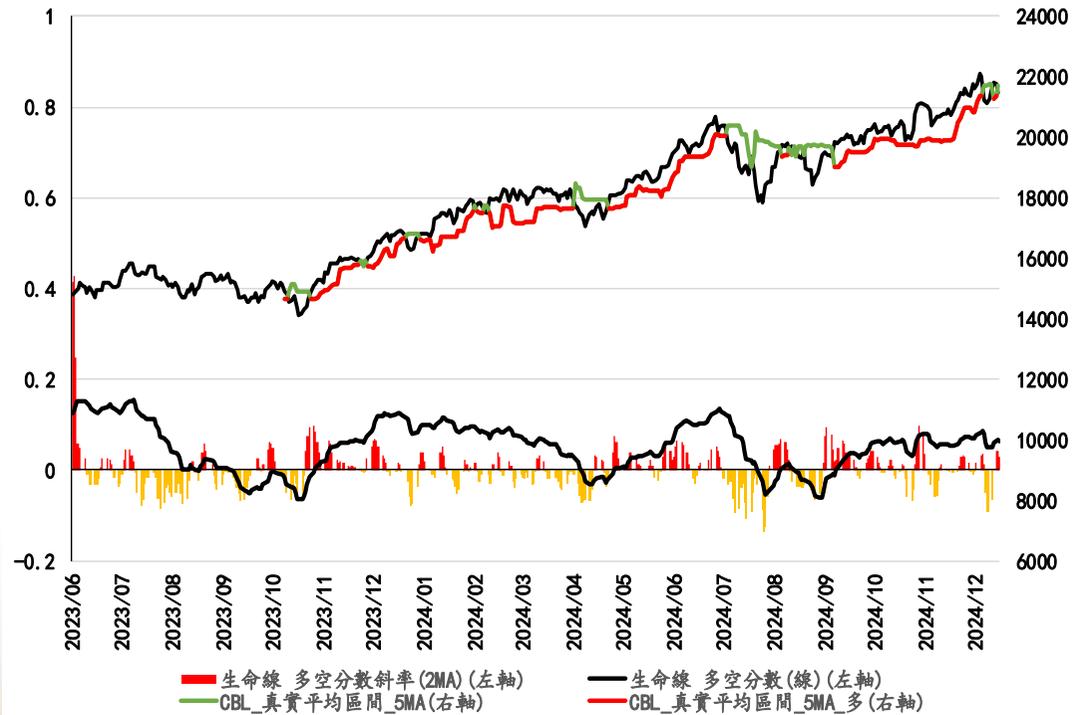
那斯達克100指數 (1H) (生命線)

2024/12/28 5:30



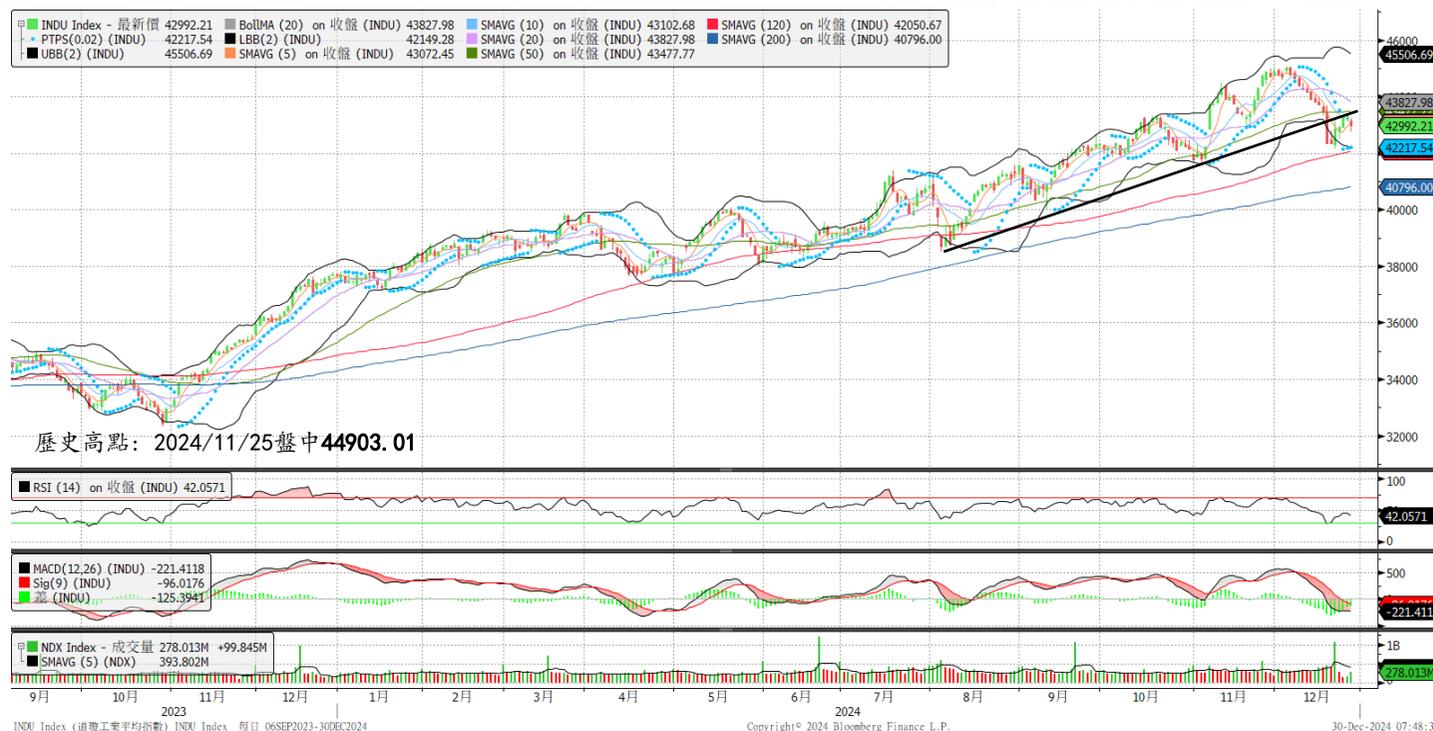
那斯達克100指數 (1D) (生命線)

2024/12/27



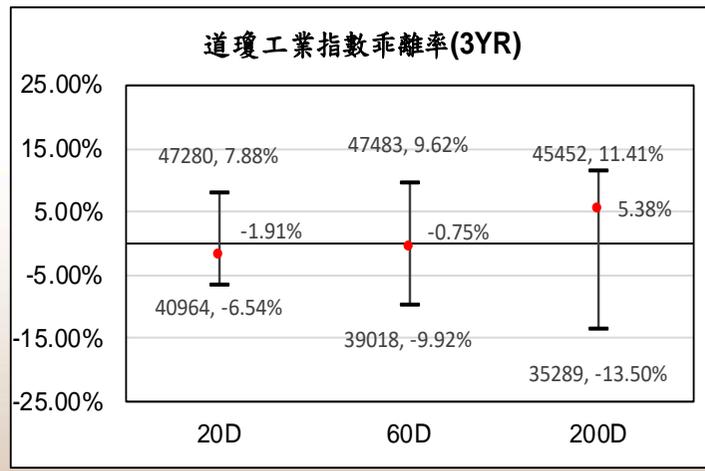
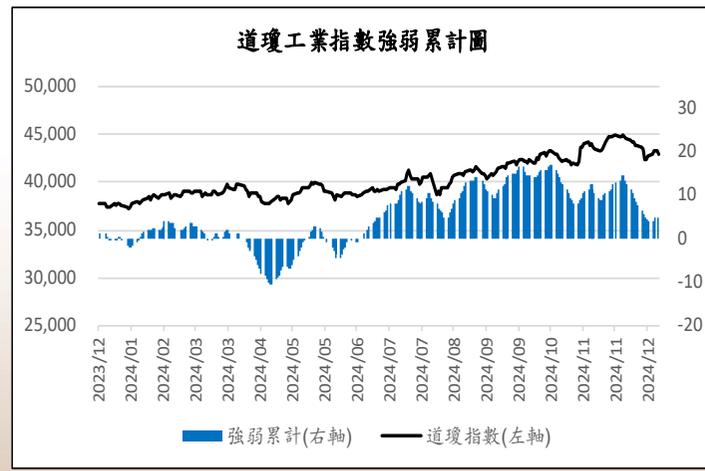
# 技術面

## 道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	45506.7	▼
20MA	43828.0	▼
50MA	43477.8	▼
10MA	43102.7	▼
5MA	43072.5	▲
道瓊指數 收盤價	42992.2	▼
布林通道下軌	42149.3	▼
120MA	42050.7	▲
200MA	40796.0	▲

技術指標		
均線	跌破短均與季線	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(42)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸，幅度收斂	中性
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	0	中性 043



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

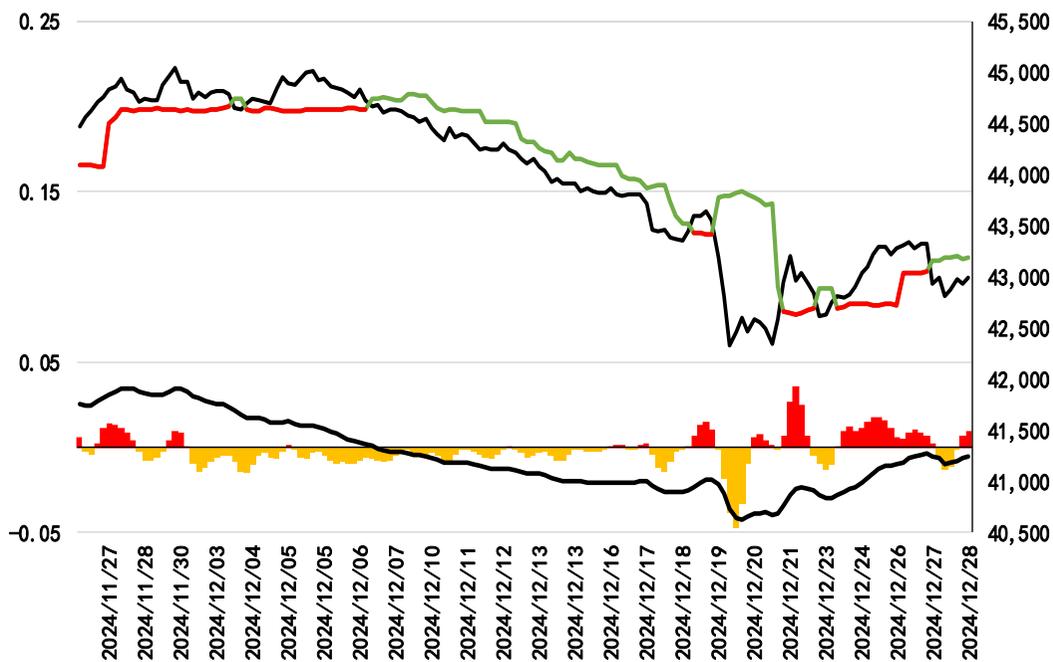
## 道瓊工業指數生命線

### 壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	42992.21	-	43325.80
日級別壓力/阻力	44227.54	空	44217.22
小時級別壓力/阻力	43182.49	空	43178.36

道瓊工業指數(1H)(生命線)

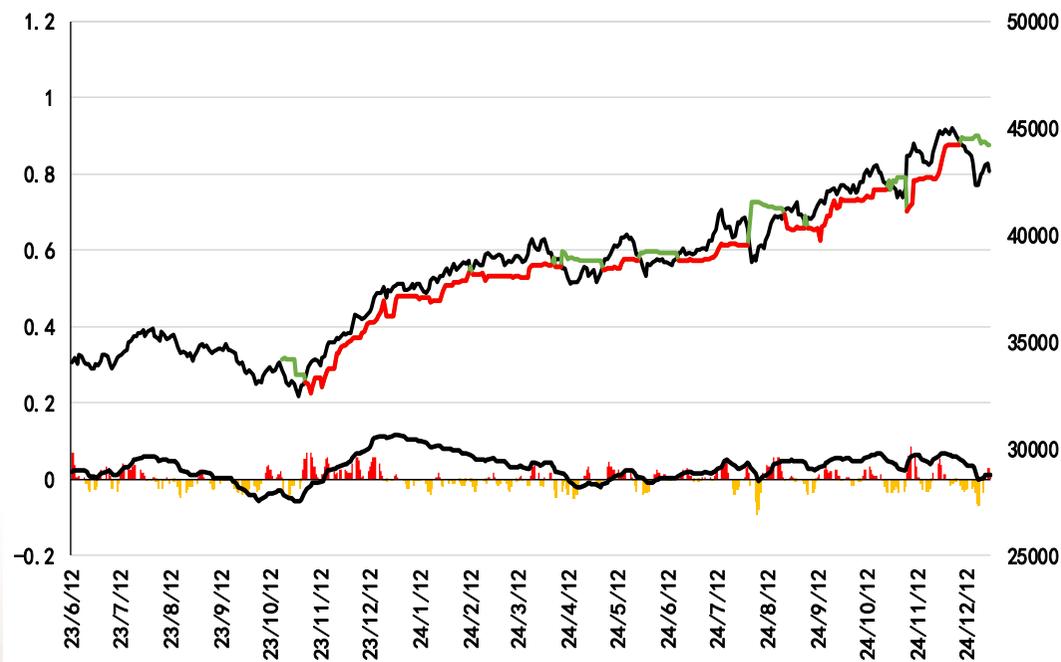
2024/12/28 4:30



■ 生命線 多空分數斜率(2MA) (左軸)      — 生命線 多空分數(線) (左軸)  
— CBL 真實平均區間 5MA (右軸)      — CBL 真實平均區間 5MA 多 (右軸)

道瓊工業指數(1D)(生命線)

2024/12/27



■ 生命線 多空分數斜率(2MA) (左軸)      — 生命線 多空分數(線) (左軸)  
— CBL 真實平均區間 5MA (右軸)      — CBL 真實平均區間 5MA 多 (右軸)

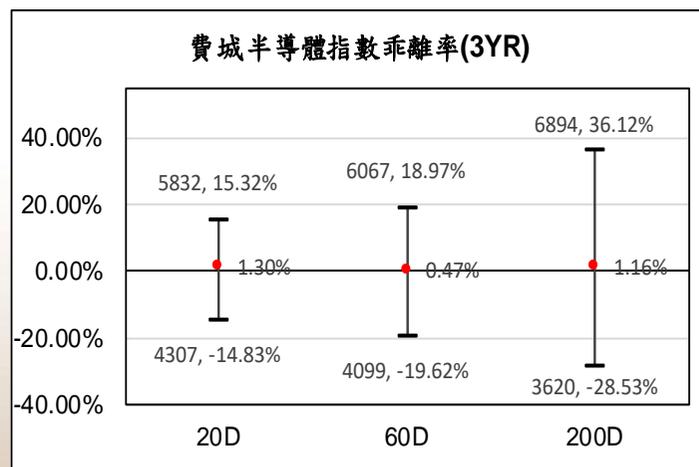
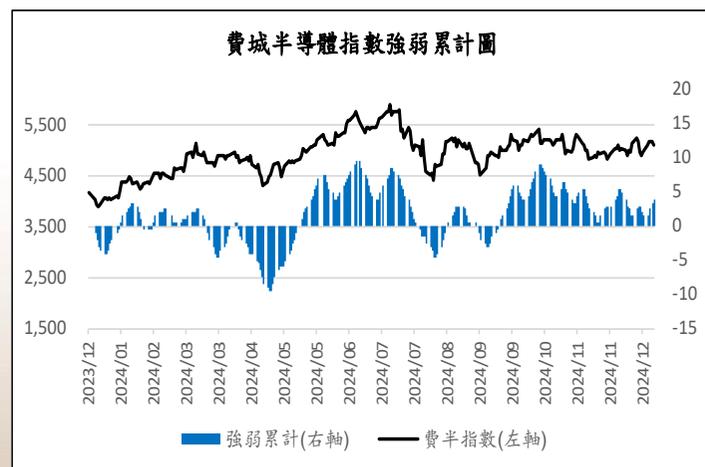
# 技術面

## 費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5255.4	▼
費半指數 收盤價	5123.0	▼
5MA	5111.1	▲
10MA	5099.6	▲
120MA	5083.1	▼
50MA	5069.5	▼
200MA	5064.4	▲
20MA	5057.3	▲
布林通道下軌	4859.2	▲

技術指標		
均線	站回各均線	中偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(53)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸	偏多
生命線	日級別多空交戰、小時級別多方	中偏多
技術指標總結	+3	中性 045



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

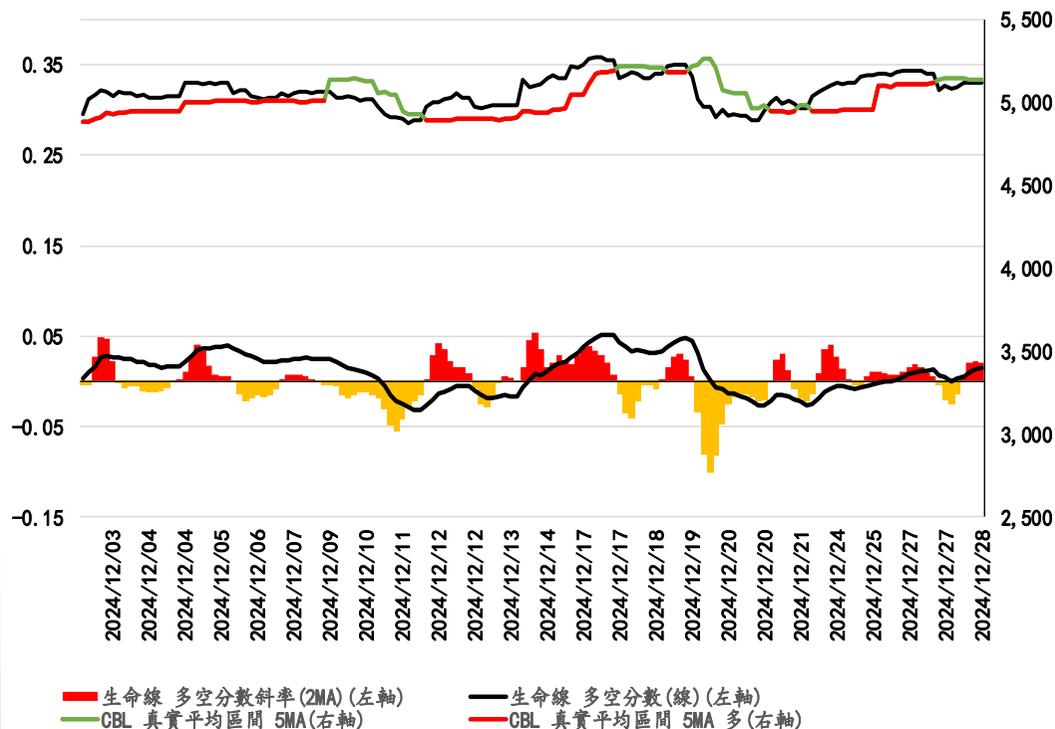
## 費城半導體指數生命線

### 壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	5122.97	-	5175.31
日級別壓力/阻力	5016.90	多	5017.01
小時級別壓力/阻力	5134.65	空	5138.17

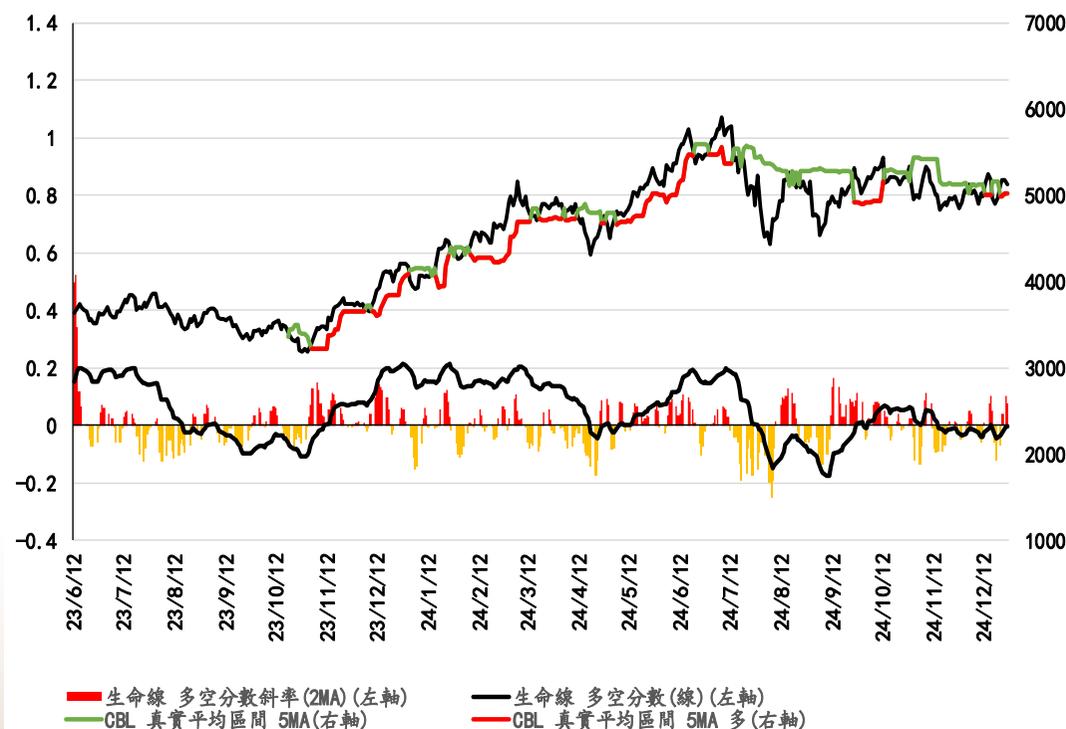
費城半導體指數(1H) (生命線)

2024/12/28 5:29



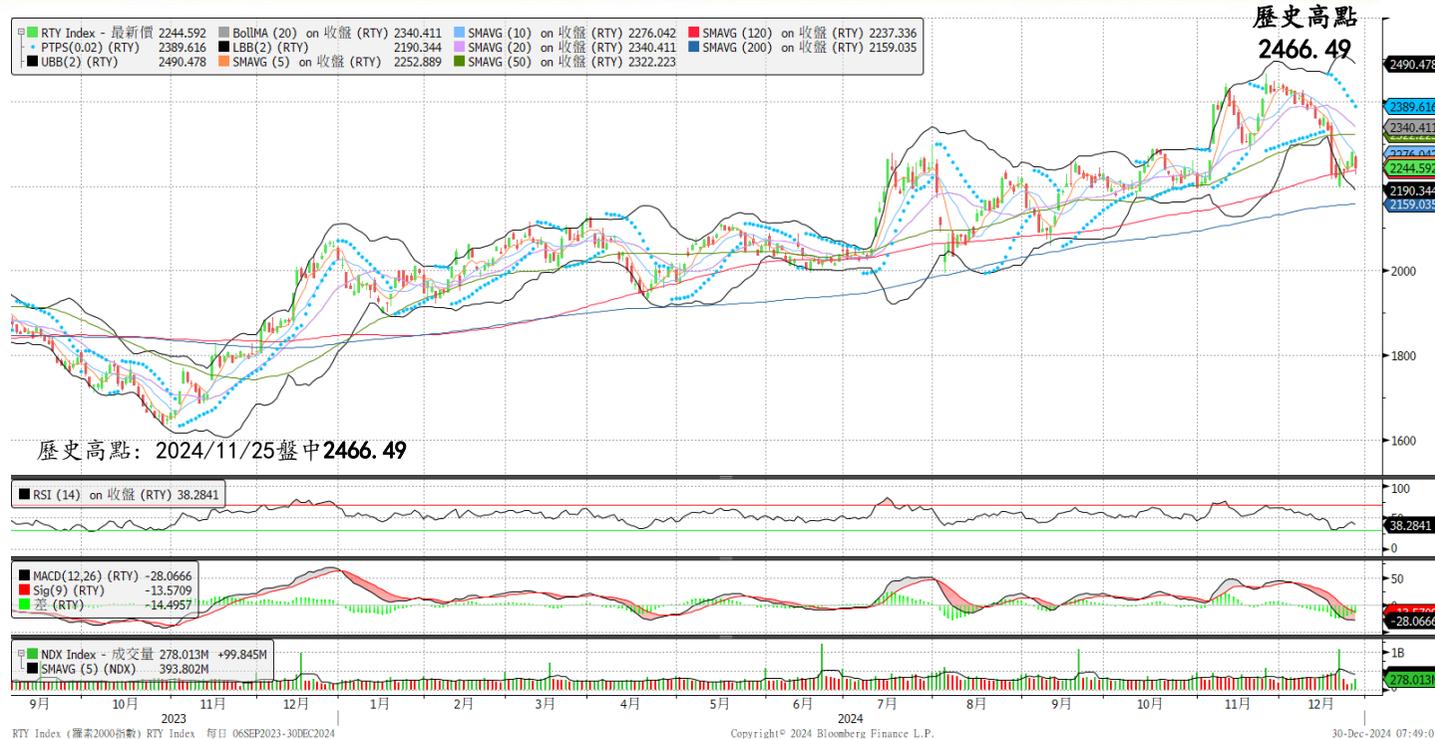
費城半導體指數(1D) (生命線)

2024/12/27



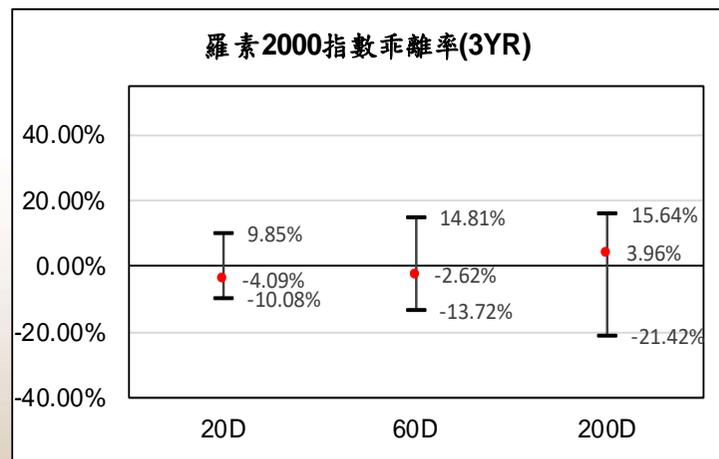
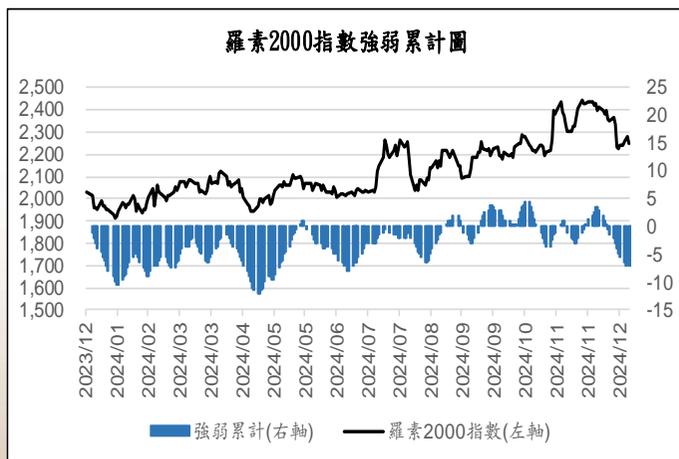
# 技術面

## 羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2490.5	▼
20MA	2340.4	▼
50MA	2322.2	▼
10MA	2276.0	▼
5MA	2252.9	▲
羅素2000指數 收盤價	2244.6	▼
120MA	2237.3	▲
布林通道下軌	2190.3	▼
200MA	2159.0	▲

技術指標		
均線	跌落各短均與季線	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(38)處於中性區間	中性
MACD	柱體下穿0軸，幅度收斂	中偏空
生命線	日級別多空交戰、小時級別空方	中偏空
技術指標總結	-6	中偏空 047



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。

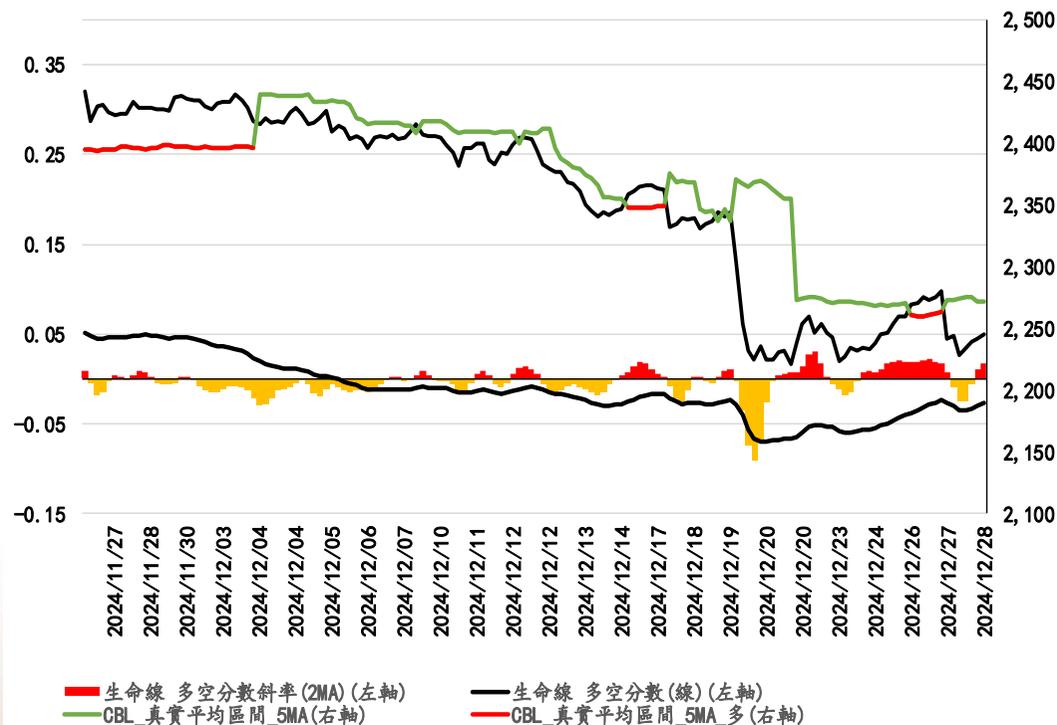
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

## 羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2244.59	-	2280.19
日級別壓力/阻力	2371.00	空	2370.51
小時級別壓力/阻力	2271.50	空	2271.91

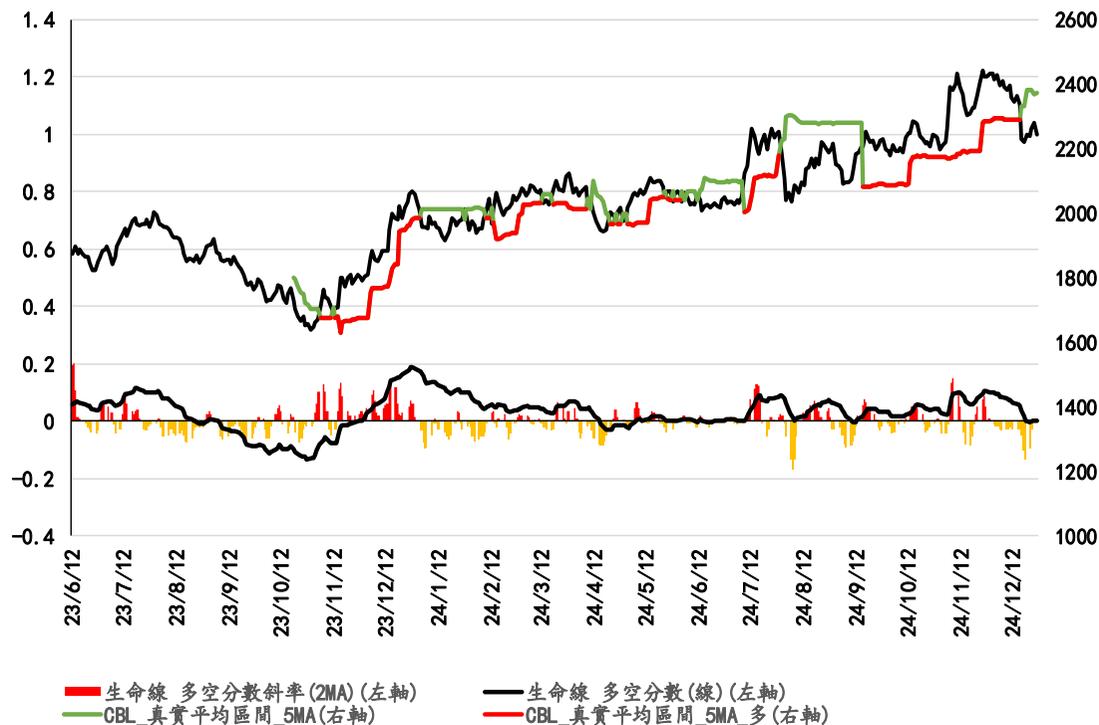
羅素2000指數(1H) (生命線)

2024/12/28 4:30



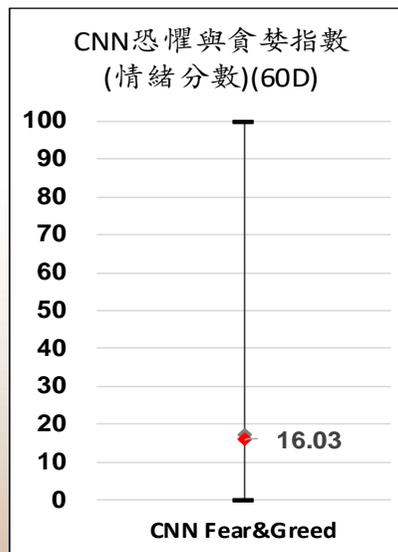
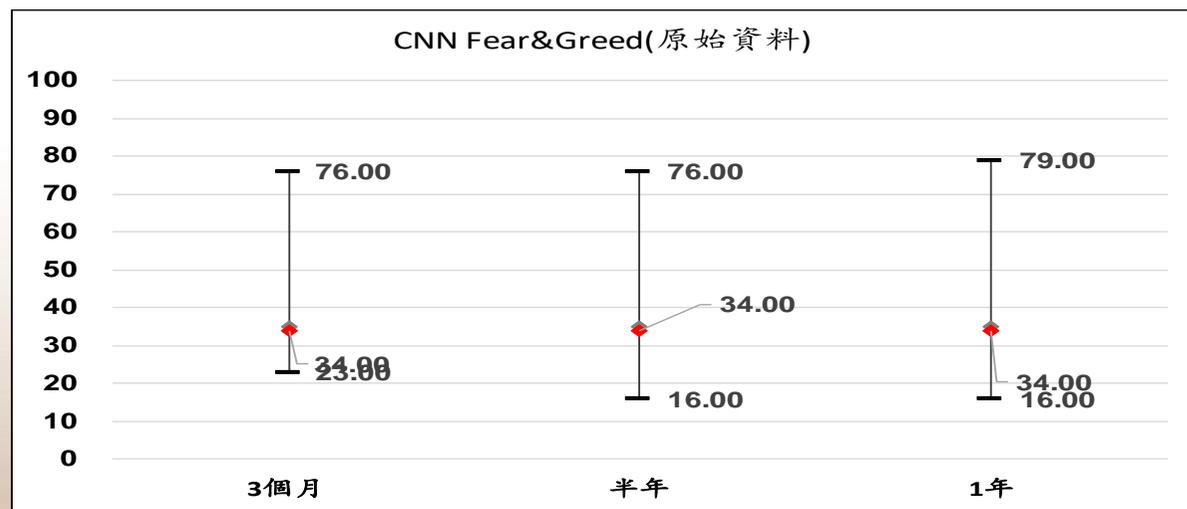
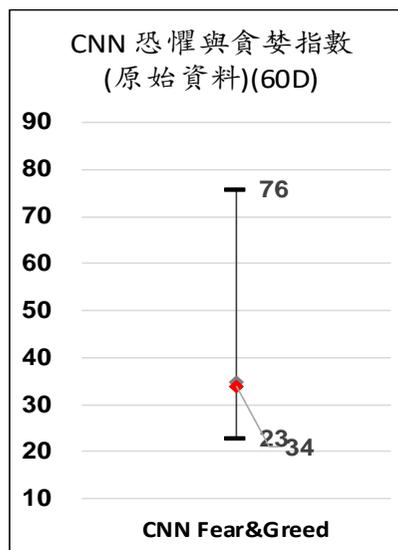
羅素2000指數(1D) (生命線)

2024/12/27



## 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	Direction				
		Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)	
-0.227	0.828	CNN Fear&Greed	16.0	↓ -1.17	↑ 2.98	↑ 1.58



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/12/27	34	5970.84
2024/12/26	35	6037.59
2024/12/24	34	6040.04
2024/12/23	30	5974.07
2024/12/20	28	5930.85
2024/12/19	23	5867.08
2024/12/18	34	5872.16
2024/12/17	52	6050.61
2024/12/16	57	6074.08
2024/12/13	50	6051.09
2024/12/12	49	6051.25
2024/12/11	52	6084.19
2024/12/10	48	6034.91

## 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

### 市場動力

標普 500 指數及其 125 天移動平均線

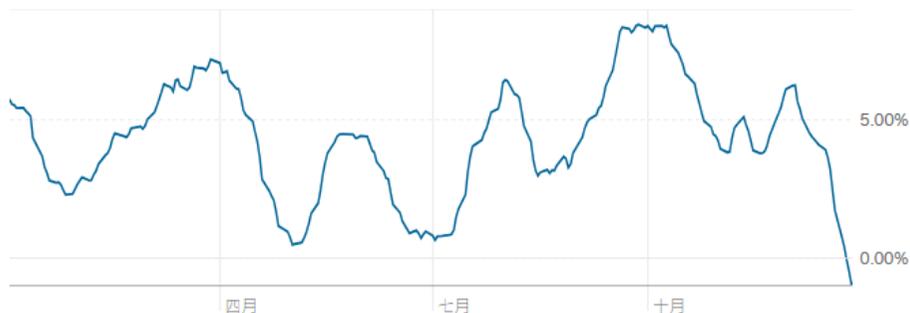
● 標普 500 指數 ● 125日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 12月27日下午4:40:27

### 股價強度

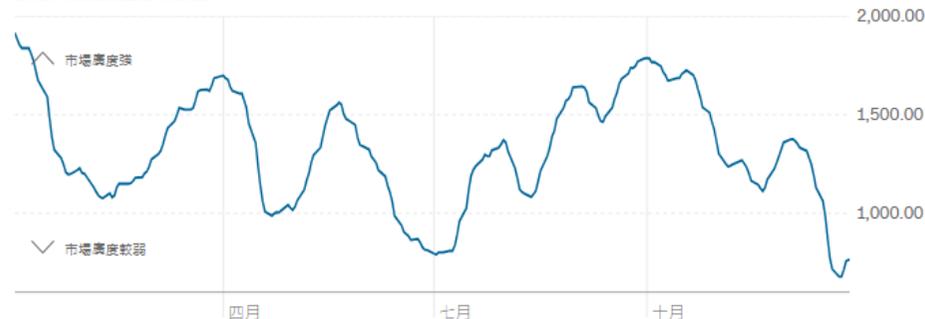
紐約證券交易所 52 週新高和新低



最後更新時間為美國東部時間 12月27日下午6:59:54

### 股價廣度

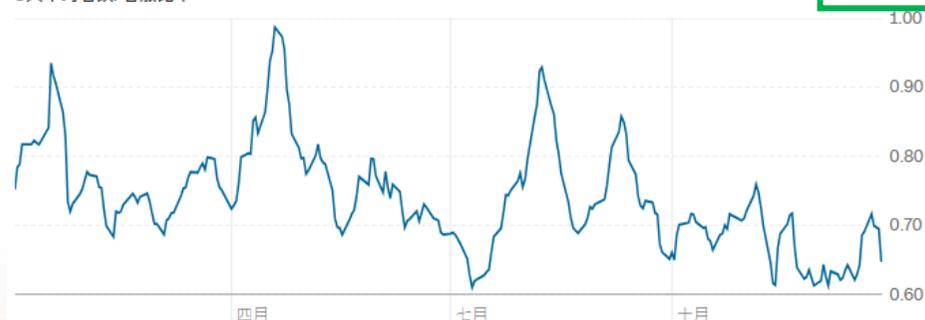
麥克萊倫成交量總和指數



最後更新時間為美國東部時間 12月27日下午6:59:54

### 賣權和買權

5天平均看跌/看漲比率



最後更新時間：美國東部時間 12月27日下午4:14:59

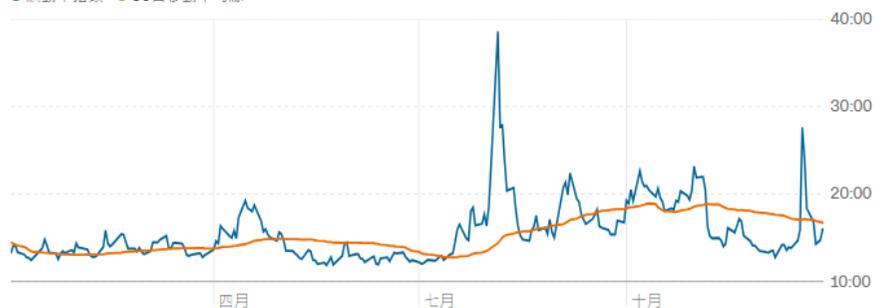
- 市場動力：S&P 500指數 - 指數125MA
- 股價強度：(紐約證券交易所的股票中)處於52週高點的股票數量 - 處於52週低點的股票數量
- 股價廣度：(紐約證券交易所的股票中)股價上漲的股票數量 - 股價下跌的股票數量
- 賣權與買權：美國Amex、CBOE、ISEC等交易所之賣權成交量/買權成交量

## 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

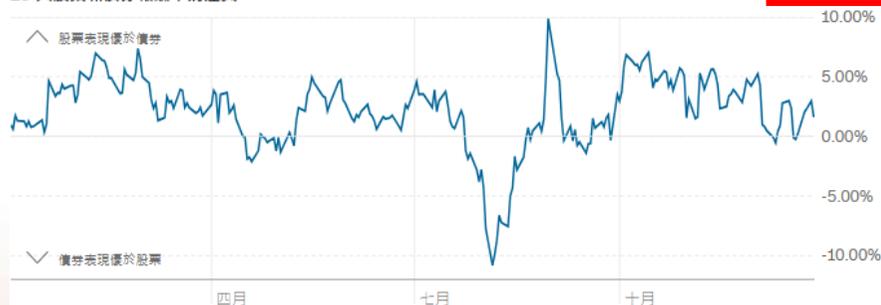
● 波動率指數 ● 50日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 12 月 27 日下午 4:15:01

### 避險需求

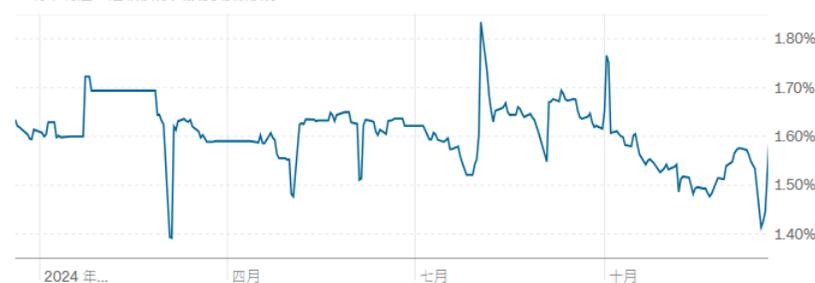
20 天股票和債券報酬率的差異



最後更新時間：美國東部時間 12 月 27 日下午 3:59:59

### 垃圾債券需求

殖利率利差：垃圾債券與投資等級債券



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。

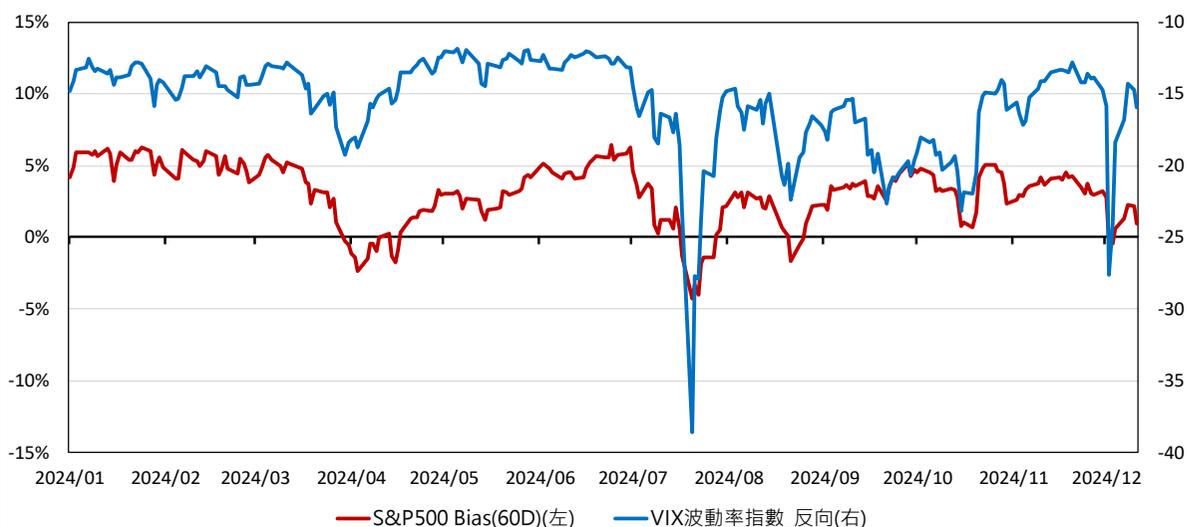
最後更新時間：美國東部時間 12 月 19 日下午 4:10:00

- 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

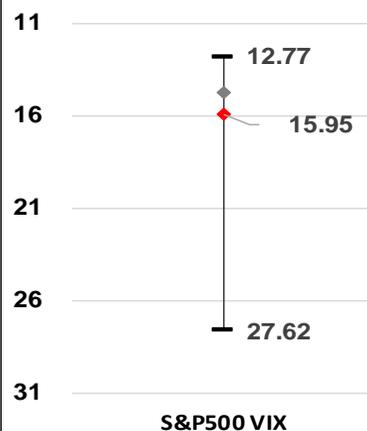
## 觀察指標 — S&P 500 VIX

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)	指標動能				
-0.864	-0.467	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)	
		S&P500 VIX	65.4	↓ -13.51	↓ -1.04	↑ 7.37

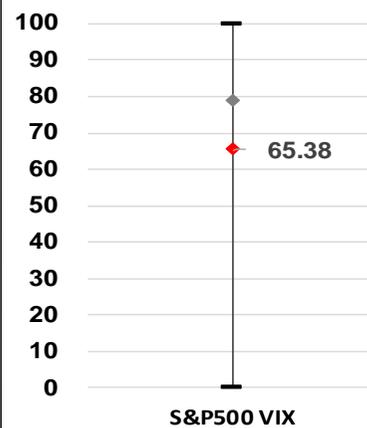
近一年VIX(反向)和S&P500(去趨勢)走勢圖



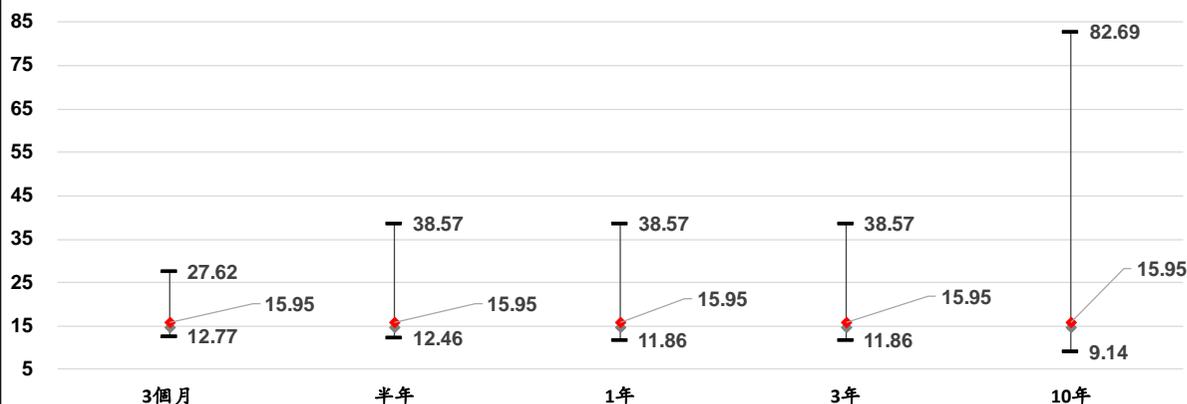
S&P 500 VIX(60D)  
(原始資料)(反轉)



S&P 500 VIX(60D)  
(市場情緒分數)



S&P 500 VIX (原始資料)



Date	VIX 波動率指數	S&P500
2024/12/27	15.95	5970.84
2024/12/26	14.73	6037.59
2024/12/24	14.27	6040.04
2024/12/23	16.78	5974.07
2024/12/20	18.36	5930.85
2024/12/19	24.09	5867.08
2024/12/18	27.62	5872.16
2024/12/17	15.87	6050.61
2024/12/16	14.69	6074.08
2024/12/13	13.81	6051.09
2024/12/12	13.92	6051.25
2024/12/11	13.58	6084.19
2024/12/10	14.18	6034.91
2024/12/09	14.19	6052.85
2024/12/06	12.77	6090.27
2024/12/05	13.54	6075.11
2024/12/04	13.45	6086.49
2024/12/03	13.30	6049.88
2024/12/02	13.34	6047.15
2024/11/29	13.51	6032.38

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向
	質化	量化		短期 (1個月內)
市場情緒		<b>CNN恐懼貪婪指數</b>	➤ 略降至34, 處於恐慌位階	➔
		<b>VIX指數</b>	➤ 升至15.95	
		<b>P/C ratio (5MA)</b>	➤ 降至0.65, 低於下方閾值0.70	
		<b>JNK</b>	➤ 與股市走勢趨同	

# 結論

## 未來展望:

- **短期(1個月內): 中性。** Fed鷹式降息令指數快速回調，市場情緒回歸中性，經濟數據穩健但通膨擔憂影響降息路徑確定性，預期近1個月股市在5850~6050點震盪；
- **中期(1~3個月): 偏多。** AI熱潮尚未衰退而是出現趨勢轉移，加諸川普就任帶來的放鬆監管與降稅等利多發酵，預期股市在震盪中走升至6200點；
- **長期(3~6個月): 偏空。** 若基本面指標如期轉弱，加諸可能的外在衝擊(反壟斷、川普政策不確定性)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5350點。

## 關注數據:

- 川普內閣選任情況，以及與馬斯克之言論與互動關係；
- 年後銀行股(JPM、C、WFC、GS、MS)財報。

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	➔	➔



• 其他重要事件: 美國消費類股財報表現

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 本週重要公司財報發布行事曆



E EARNINGS WHISPERS		The Most Anticipated Earnings Releases							
		for the month beginning							
		December 16, 2024							
		(only showing confirmed release dates)							
		Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday			
16		17		18		19		20	
23		24		25		26		27	
30		31		01		02		03	
06		07		08		09		10	
13		14		15		16		17	



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 12 月 30 日

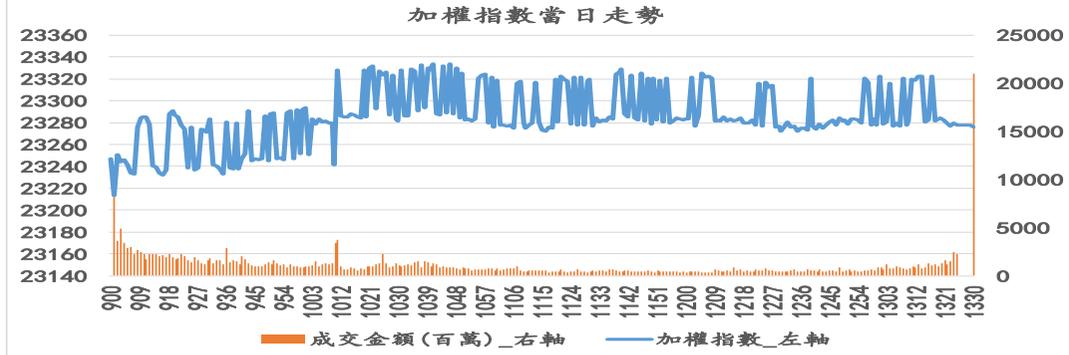


# 前日盤勢變動/日內走勢

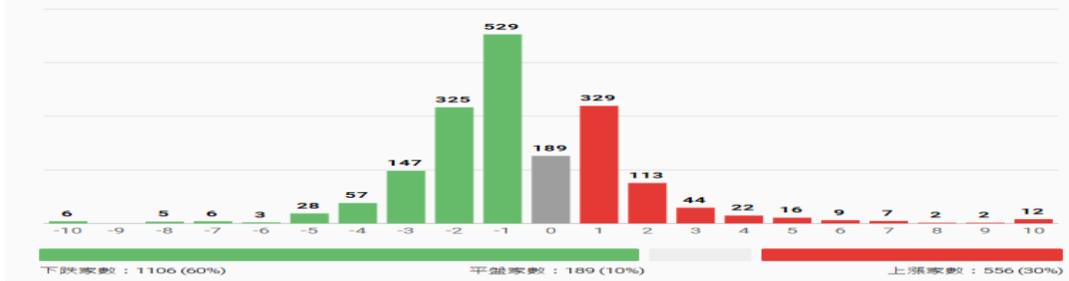
## 台股加權指數表現：平盤震盪，量能續縮



### 大盤日內走勢



### 漲跌家數



### 大盤走勢表

	收盤價	收盤漲跌	漲跌幅%	週漲跌幅%	月漲跌幅%	周乖離%	月乖離%	成交金額(億)	五日均量(億)	量能	成交比重%	股淨比	本益比
加權指數	23,276	28.7	0.12	3.40	4.55	0.35	0.87	2,926	3,237	↘	-	2.53	19.60
櫃買指數	256	-1.1	-0.42	1.47	-0.24	0.11	-0.33	1,057	1,035	→	-	2.79	27.80
電子類	1,296	3.9	0.30	4.20	7.07	0.58	1.76	2,041	2,124	→	69.75	3.77	23.30
金融保險	2,124	3.0	0.14	1.93	2.51	0.06	-0.25	66	121	↘	2.27	1.32	12.30
運輸類	203	-2.4	-1.18	-0.30	2.31	-0.93	-1.05	115	178	↘	3.95	1.20	6.20
鋼鐵類	119	-1.3	-1.09	-0.74	-5.86	-0.98	-3.27	34	23	↗	1.16	1.23	31.90

# 產業走勢分析



## 加權指數開低震盪

- 台股持續震盪量縮，電子、半導體族群持平，台積電開低走高，終場收1090元，上漲0.46%，PCB族群小幅表現，台光電漲逾4%，金像電漲幅超過3%，南電亦有超過2%漲幅，帶動電子零組件上漲0.51%較多。
- 短線傳產族群多數走低，航運類股跌1.18%，長榮跌-2%，萬海、陽明等均跌逾1%。鋼鐵族群也表現不佳，跌超1.09%，長榮鋼、世紀鋼跌7%、6%。另外，永豐金上周末宣布併購京城銀總規模599億元，溢價率8.8%，對京城銀行每股出價53.89元取得100%股權，金融股近期相對有撐。

## 大盤類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重 (%)	市值占比 (%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
					日	周	月							12月25日	12月26日	12月27日
1.00	加權指數	23275.68			0.12	3.4	4.55	● 84.79	↑ 16.14	0.01	● 68.72	0.01	○ 37.40	▲	▲	▲
1.42	半導體	664.76	27.01	47.29	0.44	4.9	9.35	● 100.00	↑ 9.41	0.02	● 65.88	0.04	○ 44.08	▲	▲	▲
1.05	電腦及週邊設備	278.02	5.93	6.60	0	2.38	2.74	● 71.10	↑ 13.04	0.00	○ 59.21	0.01	○ 19.52	▲		
0.98	電子零組件	243.35	12.84	5.66	0.51	3.84	7.68	● 100.00	↑ 9.97	0.03	● 70.79	0.05	● 100.00			
0.84	電機類	403.31	7.76	1.67	-1.01	4.5	4.69	● 65.44	↑ 16.37	0.03	● 81.60	0.01	○ 54.24	▲	▲	
0.66	電器電纜	90.93	0.52	0.31	-0.83	1.75	-4.61	○ 14.04	↑ 5.98	-0.01	● 81.60	0.01	○ 54.24	▲	▲	
0.67	光電	40.74	9.37	1.79	-0.8	4.11	4.22	● 72.94	↑ 24.78	0.02	● 89.06	-0.08	○ 25.47	▲	▲	
0.61	運輸類	203.11	3.95	2.70	-1.18	-0.3	2.31	○ 54.31	↓ -11.67	-0.01	○ 8.58	0.03	○ 24.93			
0.56	金融保險	2123.72	2.27	10.52	0.14	1.93	2.51	● 65.56	↑ 1.48	0.00	○ 37.07	0.01	○ 37.64			
0.56	化學工業	161.44	0.50	0.60	-0.59	1.06	-4.24	○ 11.09	↑ 14.13	-0.02	○ 33.15	-0.04	○ 16.93	▲	▲	
0.47	塑膠類	109.46	0.51	1.07	0.19	0.51	-14.14	○ 2.31	↓ -1.13	-0.07	○ 59.99	-0.18	○ 10.59			
0.47	觀光類	118.63	0.07	0.22	-0.29	0.41	0.46	○ 21.35	↓ -14.44	0.00	○ 16.20	-0.01	○ 28.69			▼
0.29	水泥類	152.08	0.18	0.59	-0.61	-0.11	-3.89	○ 0.00	↓ -4.30	-0.03	○ 23.87	-0.05	○ 4.27		▲	
0.50	生技醫療	72.27	1.04	1.07	-0.54	3.6	-2.98	○ 45.32	↑ 19.82	0.01	● 94.06	-0.02	● 86.59		▲	
0.42	鋼鐵類	119.42	1.16	1.04	-1.09	-0.74	-5.86	○ 0.00	↓ -2.99	-0.03	○ 44.52	-0.08	○ 1.72		▲	
0.59	營建類	540.65	1.08	1.35	-1.1	1.69	-5.01	○ 18.83	↑ 3.07	-0.02	○ 38.07	-0.03	○ 68.60	▲	▲	
0.42	綠能環保	109.11	0.15	0.24	-0.83	-0.26	-1.92	○ 0.00	↓ -6.77	-0.02	○ 6.64	-0.06	○ 24.39			058
0.46	紡織纖維	592.31	0.29	0.81	0.33	0.67	-3.94	○ 10.14	↑ 3.36	-0.02	○ 24.05	-0.05	○ 28.61	▼		

➤ 櫃買類股震盪微跌，年線256點反壓出籠。NBPC周邊下跌2.11%較多，部分機器人概念漲多拉回如順達、廣明跌2.77%、4%。

### 上櫃類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
					日	周	月							12月25日	12月26日	12月27日
1.00	OTC指數	256.1			-0.42	1.47	-0.24	32.06	↑ 7.14	0.00	56.48	-0.02	37.94	▲	▲	
1.20	OTC半導體	120.73	33.84	29.82	-0.02	2.05	3.63	53.65	↑ 8.29	0.01	50.68	-0.01	67.70	▲		
1.22	OTC通信網路業	152.57	8.74	5.04	-0.64	2.2	2.2	62.71	↑ 13.65	0.00	31.01	0.01	31.46		▲	
1.17	OTC電子類	419.61	84.48	65.09	-0.51	1.76	1.63	43.27	↑ 8.66	0.00	48.59	-0.01	49.25	▲	▲	
1.17	OTC光電	81.72	8.33	8.36	-0.51	3	-0.75	45.57	↑ 10.71	0.01	88.37	-0.03	45.55	▲		
1.03	OTC電腦及週邊設備	128.67	19.73	5.34	-2.11	2.74	0.82	63.03	↑ 9.63	0.00	39.92	0.04	49.49	▲	▲	
0.76	OTC生技醫療	167.32	1.42	9.38	-0.14	2.47	-9.87	23.68	↑ 9.63	-0.01	100.00	-0.08	34.93		▲	
0.90	OTC化學工業	142.63	0.54	1.04	-0.24	2.56	0.42	37.99	↑ 14.53	0.01	95.08	-0.03	46.86	▲	▲	
0.88	OTC機械類	210.52	2.34	2.97	-0.64	1.42	-0.82	25.48	↑ 3.05	0.00	63.02	-0.03	32.89	▲		
0.78	OTC營建類	270.82	0.20	2.74	-0.94	1.55	-4.65	13.76	↑ 3.49	-0.01	59.90	-0.05	94.92	▲	▲	
0.37	OTC鋼鐵類	165.88	0.15	1.68	0.2	-0.53	-2.29	14.90	↑ 5.20	-0.01	89.32	-0.03	18.56		▲	▲
0.49	OTC紡織類	124.4	0.01	0.25	-0.21	0.58	-1.73	7.39	↓ -4.68	-0.02	12.83	-0.03	60.21			059

## 台股指數: 電子微漲、金融持平、傳產拉回

- 電子微漲0.3%，金融持平+0.14%、非金電跌-0.57%；權值股台積持平；中小股微跌、個股表現。

### 大盤熱力圖

**台積電**  
1090.00  
+0.46%

鴻海 186.50 -0.53%	聯發科 1430.00 +0.70%	富邦金 91.80 +0.55%	廣達 291.00 0.00%
台達電 431.50 +0.82%	日月光投控 165.00 0.00%	統一 82.80 +0.49%	華碩 624.00 +1.30%
國泰金 69.30 +0.87%	兆豐金 38.85 +0.26%	元大金 34.85 +1.16%	聯發 777.00 +3.05%
中華電 124.50 +0.40%	聯電 43.60 -0.23%	玉山金 27.25 -0.55%	和泰車 614.00 0.00%
中信金 39.45 0.00%	長榮 226.00 -2.16%	台灣大 114.50 0.00%	聯創 106.50 +0.47%
	緯穎 2595.00 +0.97%	第一金 27.30 -0.55%	聯益 502.00 -0.20%
		合庫金 24.55 -0.81%	中興 20.00 0.00%

### 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	23276	0.12	3.4	4.55
1.22	電子類	1296	0.3	4.2	7.07
0.56	金融保險	2124	0.14	1.93	2.51
0.52	不含金融電子	14301	-0.57	1.22	-3.2
1.21	台灣50指數	19707	0.34	4.13	6.8
0.72	台灣中型100指數	19466	-0.13	1.97	1.49
0.69	中小型代表300指數	11592	-0.23	2.22	0.73

### 上櫃熱力圖

元太 271.00 -0.18%	世界 101.50 +0.50%	群聯 502.00 +1.41%	譜瑞-KY 779.00 +0.13%	雙鴻 690.00 -1.15%	精材 201.00 -0.99%	寶雅 499.00 -1.38%
鈦象 967.00 +0.21%	環球晶 380.50 -0.52%	旺矽 925.00 +4.05%	穩懋 114.00 0.00%	聖暉 362.50 -3.59%	合一 89.00 +0.45%	弘塑 1425.00 +0.35%
力旺 3405.00 -0.15%	信驊 3550.00 +1.87%	中美晶 135.50 -3.21%	家登 492.00 +0.61%	萬潤 399.50 -2.68%	光洋科 61.20 -0.81%	聯亞 383.00 +2.13%
		新普 375.00 -3.72%	頌邦 63.20 -2.02%	原相 252.50 -2.51%	順藥 207.50 +2.98%	中光電 89.60 +0.56%
			台耀 171.50 -1.15%	是方 469.50 -0.53%		

# 基本面小結



指標強弱判斷									
2024/12/27	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/26	小空	2024/12/27	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00	
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼				
	PE區間	19.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.53	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)	111.2	23.4	▲15.77	▲	2024/12/26	小空	2024/12/27	強多
	八大官股買賣超(億)	-23.9	63.5	▲12.77	▲	41.00		100.00	
	0050借券賣出餘額(張)	21029.0	66.3	▲0.31	▲				
	借券賣出餘額(萬張)	1269.4	46.4	▲1.77	▲				
技術面	動能均線乖離率	2.76%	22.15	▲3.57	▲	2024/12/26	小多	2024/12/27	小多
	創新高低家數比	-0.64%	41.43	▲9.08	▲	70.00		70.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-16915.00	41.54	▼-0.67	▼				
	現貨技術線型	15	77.89	▲22.03	▲				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.10	74.60	▼-3.35	▼	2024/12/26	強空	2024/12/27	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		0.00	
	費半	5175	54.56	▼-1.37	▼				
					合計				
						42.21			51.88 <sup>061</sup>
						2024/12/26	小空	2024/12/27	中立

\*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

三大法人買賣超：

外資續買54.8億，投信賣超-18億

三大法人買賣超金額變化(億)

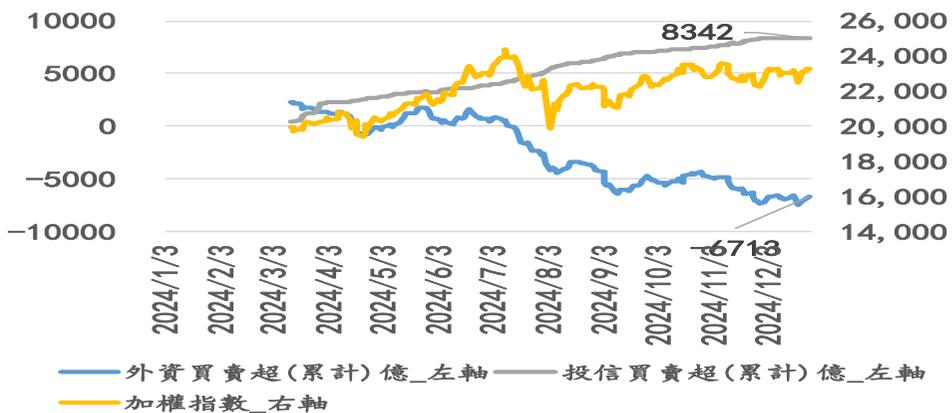
日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20241227	-18.0	+12.7	+54.8	+49.5
20241226	+1.6	+19.0	+34.6	+55.1
20241225	-15.0	+59.6	+111.2	+155.8
20241224	-18.0	+47.0	+142.5	+171.6
20241223	+1.4	+57.2	+394.3	+452.8
近五日合計	-48.1	+195.6	+737.3	+884.8

三大法人買賣超



外資連買5天  
投信連賣1天  
自營連買5天  
合計連買5天

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	+737	+707	-1632	-6713
投信	-48	+18	+1271	+8342



外資買賣超族群：

買超金融；賣超金融、長榮航、中鋼。

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
9105	泰金寶-DR	39782	3.56	4.77	9.74	1	存託憑證	1605	華新	-8976	-2.15	-1.00	-1.29	-1	電器電纜
2891	中信金	10027	3.96	0.00	0.48	5	金融保險	2880	華南金	-8489	-2.24	-0.38	-1.54	-6	金融保險
2888	新光金	6932	0.82	0.00	-0.08	5	金融保險	2618	長榮航	-7605	-3.48	-1.19	1.16	-6	航運業
2330	台積電	6775	73.92	0.46	2.12	5	電子-半導體	2887	台新金	-7577	-1.32	-0.56	0.46	-11	金融保險
00929	復華台灣科技優	6038	1.10	-0.05	1.48	0	ETF	5876	上海商銀	-7031	-2.84	-0.37	1.09	-7	金融保險
2498	宏達電	5907	2.89	0.10	11.97	3	電子-通信網路	2002	中鋼	-6236	-1.24	0.00	-2.52	-17	鋼鐵工業
2882	國泰金	5877	4.06	0.87	0.74	1	金融保險	2603	長榮	-6078	-13.87	-2.16	-1.29	-3	航運業
00878	國泰永續高股息	5796	1.30	0.13	0.83	0	ETF	00637L	元大滬深	-6046	-1.01	0.42	2.34	0	ETF
00679B	元大美債20年	4633	1.32	0.39	-2.72	0	ETF	2637	慧洋-KY	-5663	-3.73	0.00	-2.82	-15	航運業
2885	元大金	4384	1.52	1.16	0.43	7	金融保險	2317	鴻海	-5457	-10.18	-0.53	-1.44	-9	電子-其他電子

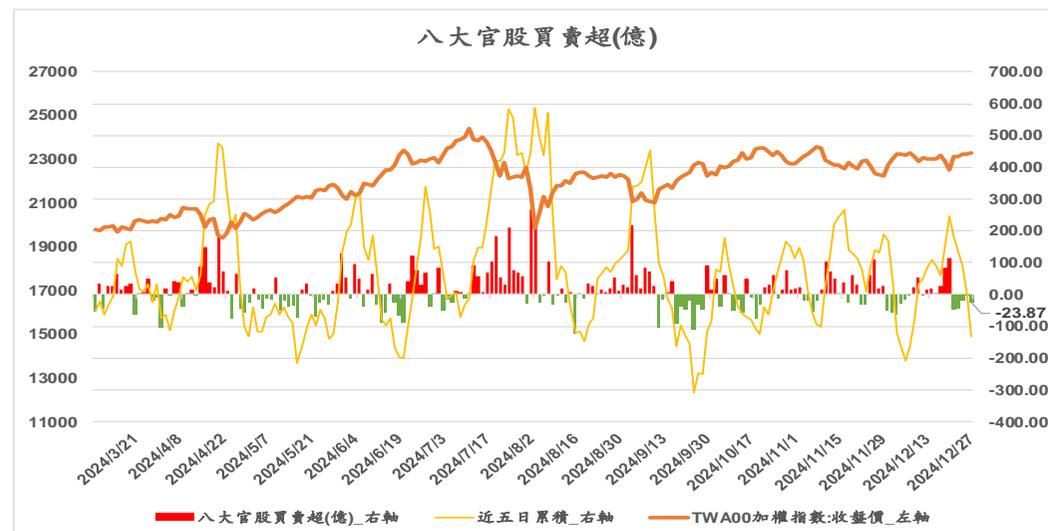
外資前十大買賣超(金額)

外資買超股						外資賣超股					
代碼	個股	買超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業	代碼	個股	賣超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業
2330	台積電	73.92	0.46	2.12	電子-半導體	2603	長榮	-13.87	-2.16	-1.29	航運業
3661	世芯-KY	13.65	3.91	14.39	電子-半導體	2317	鴻海	-10.18	-0.53	-1.44	電子-其他電子
2454	聯發科	9.31	0.70	3.98	電子-半導體	3008	大立光	-4.26	-1.31	4.23	電子-光電
3450	聯鈞	7.85	1.04	14.06	電子-半導體	3017	奇鋐	-3.80	-0.93	-4.74	電子-電腦及週邊設備
3035	智原	4.48	5.14	5.76	電子-半導體	2637	慧洋-KY	-3.73	0	-2.82	航運業
2882	國泰金	4.06	0.87	0.74	金融保險	5522	遠雄	-3.59	-3.33	7.72	建材營建
2891	中信金	3.96	0.00	0.48	金融保險	2618	長榮航	-3.48	-1.19	1.16	航運業
0050	元大台灣50	3.93	0.33	1.59	ETF	2609	陽明	-3.37	-1.3	-2.94	航運業
9105	泰金寶-DR	3.56	4.77	9.74	存託憑證	4763	材料-KY	-3.36	-1.21	-1.23	化學工業 063
2357	華碩	3.20	1.30	2.92	電子-電腦及週邊設備	3032	偉訓	-3.22	-10	0.17	電子-電子零組件

# 八大官股買賣超:微幅賣超24億

- 官股賣超24億，(最大賣超為8/19金額為123.9億)，五日累積達賣超134億
- 賣超台積電、世芯

## 八大官股買賣超金額



## 八大官股買賣超股票

官股買超股					官股賣超股				
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2603	長榮	2.49295	-2.2%	航運業	2330	台積電	-17.4652	0.46%	電子-半導體
3406	玉晶光	1.73118	-3.1%	電子-光電	3661	世芯-KY	-3.13536	3.91%	電子-半導體
2609	陽明	1.48566	-1.3%	航運業	3450	聯鈞	-2.57744	1.04%	電子-半導體
2317	鴻海	1.37965	-0.5%	電子-其他電子	2049	上銀	-2.26729	-1.25%	電機機械
2618	長榮航	1.10851	-1.2%	航運業	2454	聯發科	-1.96189	0.70%	電子-半導體
4979	華星光	1.03075	-2.4%	電子-通信網路	2354	鴻準	-1.66888	-1.42%	電子-其他電子
2887	台新金	0.99194	-0.6%	金融保險	1402	遠東新	-1.55577	0.79%	紡織纖維
3045	台灣大	0.98211	0.0%	電子-通信網路	2809	京城銀	-1.37535	-0.90%	金融保險
3032	偉訓	0.91627	-10.0%	電子-電子零組件	2308	台達電	-1.28043	0.82%	電子-電子零組件
1504	東元	0.83464	-2.9%	電機機械	1605	華新	-1.26994	-1.00%	電器電纜

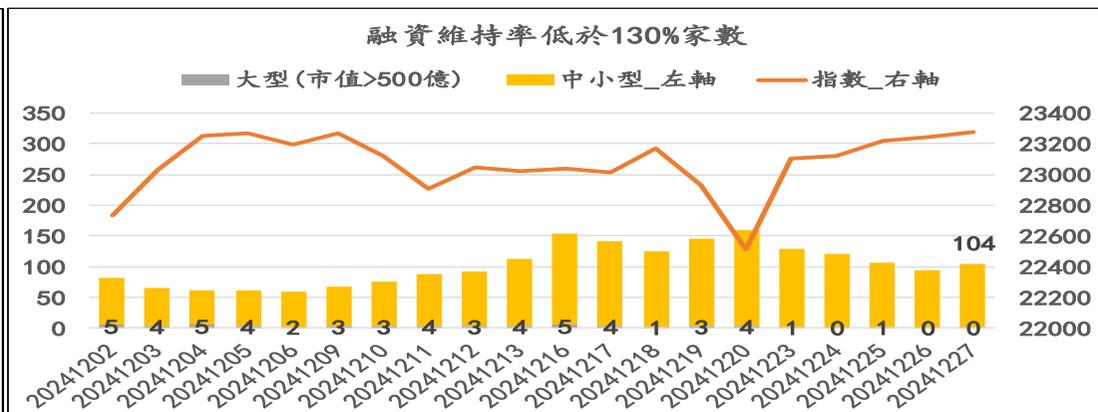
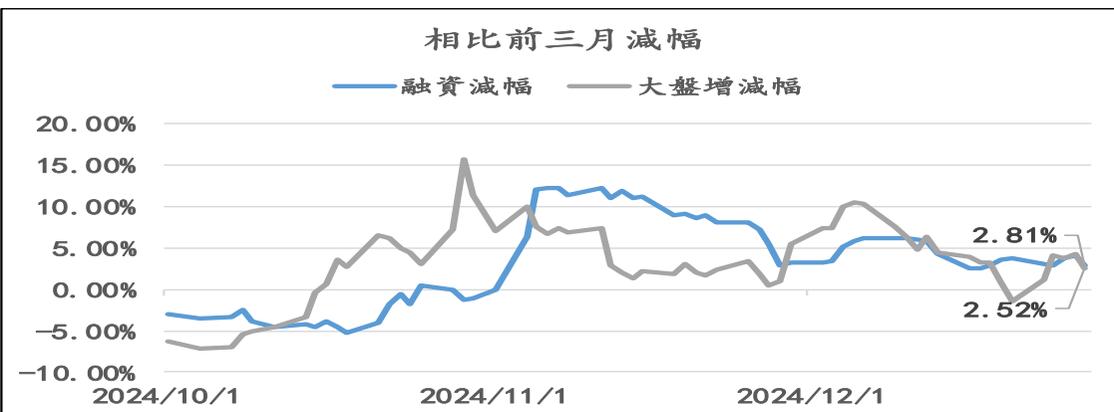
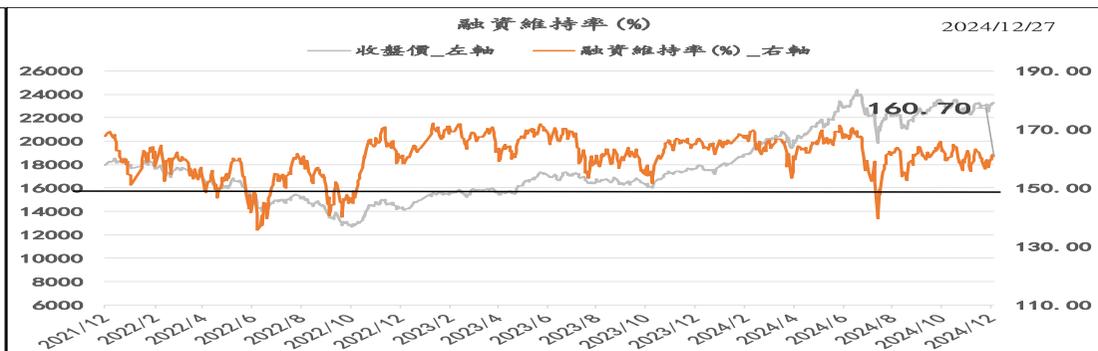
## 八大官股買賣超金額

日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2024/12/27	23276	-24	-134
2024/12/26	23247	-3	3
2024/12/25	23220	-20	91
2024/12/24	23120	-42	136
2024/12/23	23105	-45	182
2024/12/20	22510	113	248
2024/12/19	22932	85	151
2024/12/18	23169	25	60
2024/12/17	23018	4	8064
2024/12/16	23040	20	108

# 融資/融券分析: 散戶融資微減8.51億, 維持率站回160%



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	3255	-8.51	8.07	31.52	0.18	0.81	160.70
OTC指數	1180	-0.74	21.62	9.63	-0.37	-0.12	157.28



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18829	21725.8	23174.2	24188

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/12/27	23275.68	3254.77	-8.51	160.70
2024/12/26	23246.94	3263.29	15.19	161.32
2024/12/25	23220.13	3248.09	15.78	161.04
2024/12/24	23120.24	3232.31	-1.28	159.50
2024/12/23	23104.54	3233.58	-13.12	159.64

- 累計融資金額3255億, 融資微減8.51億, (融資水位高點2024/7/17, 融資餘額為3405億)
- 融資維持率維持至160.7%, 略高於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%家數維持至104家。

# 籌碼面小結



指標強弱判斷										
2024/12/27	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/26	小空	2024/12/27	小空	
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00		
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲					
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼					
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼					
	PE區間	19.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.53	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)	111.2	23.4	▲15.77	▲	2024/12/26	小空	2024/12/27	強多	
	八大官股買賣超(億)	-23.9	63.5	▲12.77	▲	41.00		100.00		
	0050債券賣出餘額(張)	21029.0	66.3	▲0.31	▲					
	債券賣出餘額(萬張)	1269.4	46.4	▲1.77	▲					
技術面	動能均線乖離率	2.76%	22.15	▲3.57	▲	2024/12/26	小多	2024/12/27	小多	
	創新高低家數比	-0.64%	41.43	▲9.08	▲	70.00		70.00		
	漲跌家數ADL值(家)	-16915.00	41.54	▼-0.67	▼					
	現貨技術線型	15	77.89	▲22.03	▲					
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.10	74.60	▼-3.35	▼	2024/12/26	強空	2024/12/27	強空	
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		0.00		
	費半	5175	54.56	▼-1.37	▼					
					合計					
						42.21	51.88 <sub>066</sub>			
						2024/12/26	小空	2024/12/27	中立	

\*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

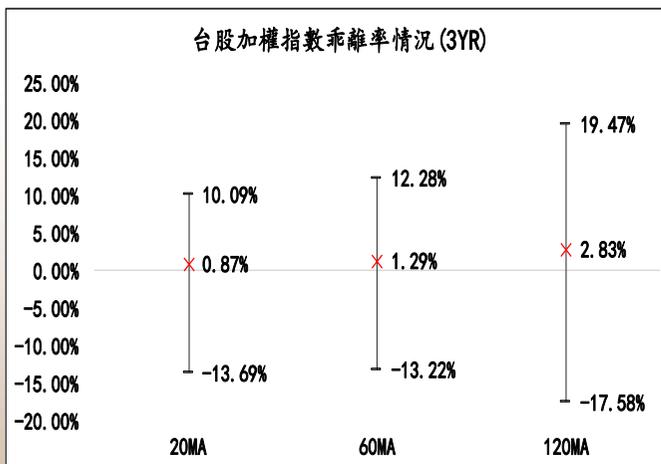
# 技術面

## 加權指數價量技術分析：維持震盪整理量縮



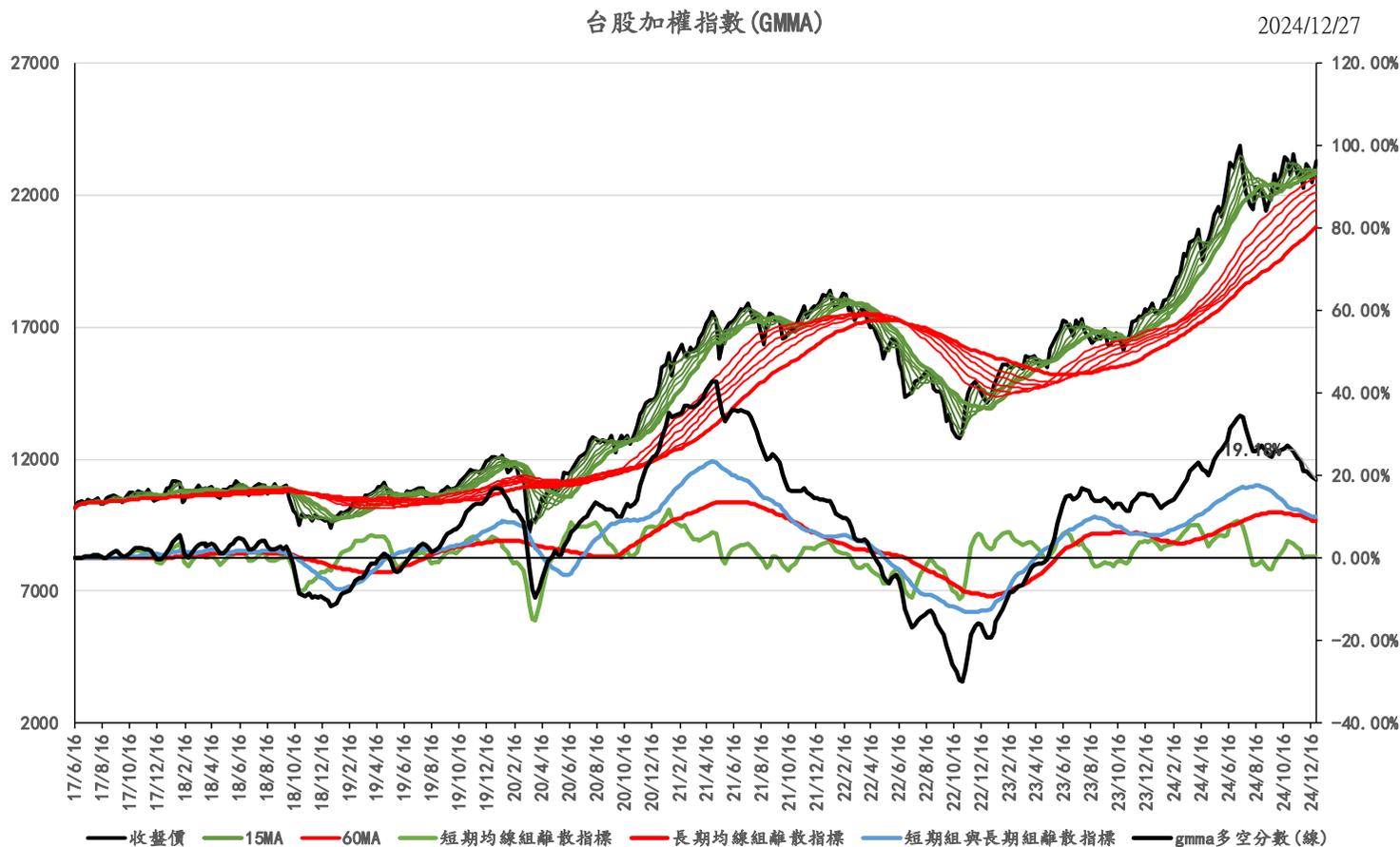
加權指數	23275.7	↑
5MA	23193.5	↑
20MA	23074.3	↑
10MA	23063.7	↑
60MA	22978.4	↑
120MA	22634.8	↑
200MA	21368.4	↑

- 成交量下滑至2925億，量能略低於五日均量3235億
- 月/季線乖離: +.87%/+1.29%
- KD轉多、MACD持平
- 月均線23074、季線22978支撐



	方向	分數
KD	多	2
MACD	多方	2
RSI	多方	2
均線	強多	3
成交量	量縮	
總計	多方	9

台股週線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢減弱



	2024/12/20	2024/12/27	變化
收盤價	22510	23276	空→多
15MA	22783	22884	短均上揚
60MA	20682	20795	長均上揚
短組離散	0.55%	0.22%	短組看多趨勢增強→短組看多趨勢減弱
長組離散	9.17%	8.91%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	10.16%	10.05%	整體看多趨勢減弱

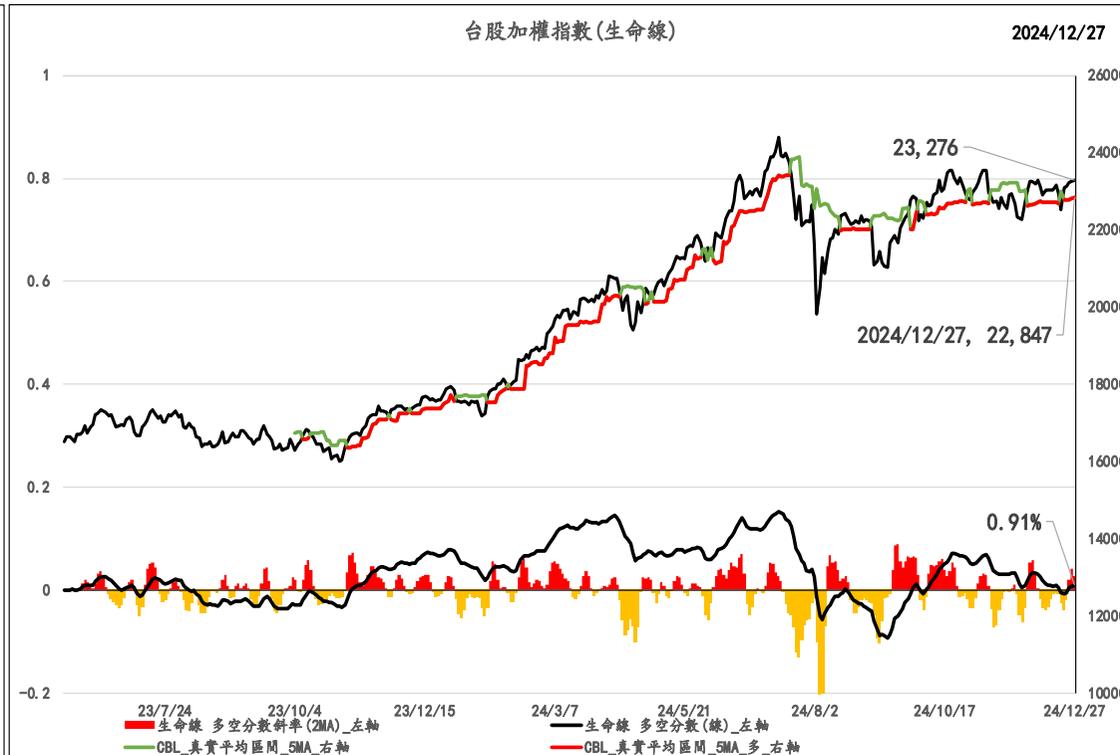
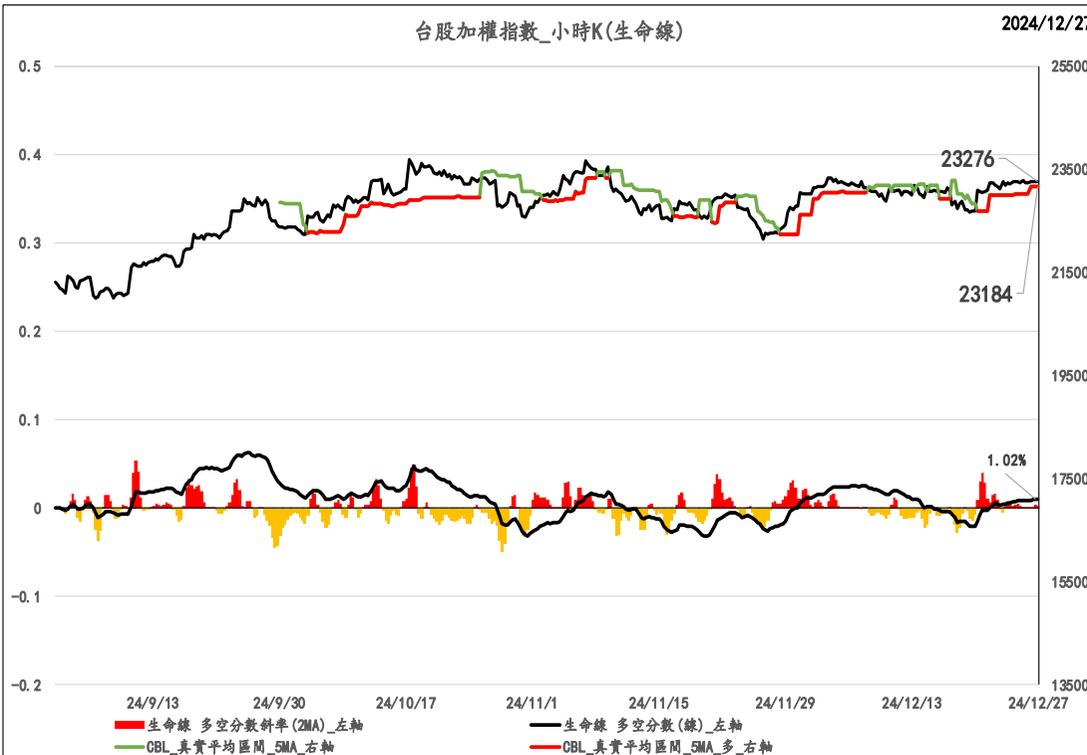
# 技術面

台股小時/日線： **短組看多趨勢增強，整體看多趨勢減弱**

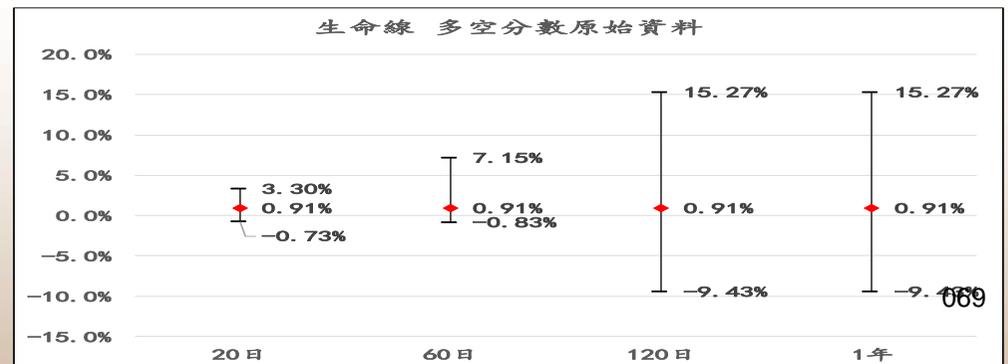


台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	多	23184

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	多	22847



	2024/12/26	2024/12/27	變化
收盤價	23247	23276	多
15MA	23062	23067	短均下彎->短均上揚
60MA	22961	22978	長均上揚
短組離散	0.58%	0.78%	短組看多趨勢增強
長組離散	-0.26%	-0.26%	長組看空趨勢減弱
短長組間距	0.44%	0.39%	整體看多趨勢減弱



# 技術面-重要個股

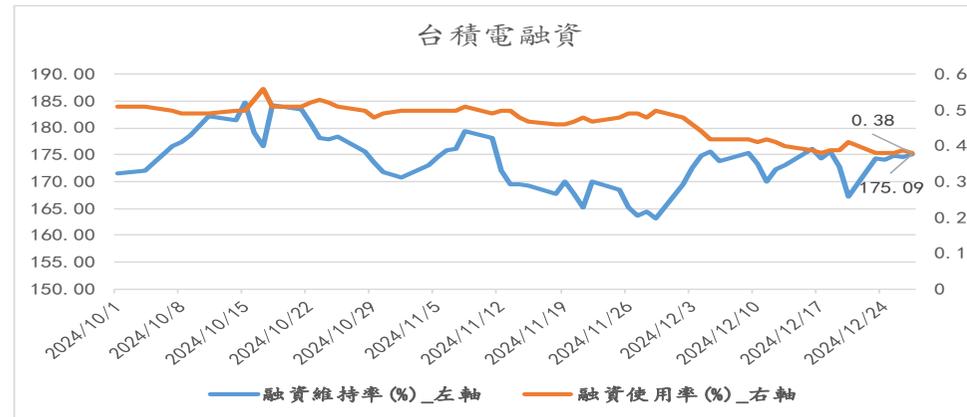
• 台積電:外資小買73.9億



台積電	1090.0	↑
5MA	1084.0	↑
10MA	1077.0	↑
20MA	1069.0	↑
60MA	1048.4	↑
120MA	1003.8	↑
200MA	887.5	↑

台積電收至1090元持平前高。站回所有短均，挑戰史高1100元。外資買超73.9億。季線1048元支撐。

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(%)
24769	-233	175.0898	0.38	1037.563	1090	0.46



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	+417	+826	+250	+536
投信	+6	+9	+135	+407

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20241223	190.0	5.9	9.3	205.2
20241224	66.5	-0.1	5.8	72.1
20241225	41.3	0.5	14.1	56.0
20241226	45.6	0.5	0.9	47.0
20241227	73.9	-0.9	1.0	74.0
近五日合計	417.2	5.9	31.1	454.3

# 技術面小結



指標強弱判斷										
2024/12/27	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	38.00	2024/12/26	小空	2024/12/27	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼					
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲					
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼					
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼					
	PE區間	19.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.53	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)	111.2	23.4	▲15.77	▲	41.00	2024/12/26	小空	2024/12/27	強多
	八大官股買賣超(億)	-23.9	63.5	▲12.77	▲					
	0050借券賣出餘額(張)	21029.0	66.3	▲0.31	▲					
	借券賣出餘額(萬張)	1269.4	46.4	▲1.77	▲					
技術面	動能均線乖離率	2.76%	22.15	▲3.57	▲	70.00	2024/12/26	小多	2024/12/27	小多
	創新高低家數比	-0.64%	41.43	▲9.08	▲					
	漲跌家數ADL值(家)	-16915.00	41.54	▼-0.67	▼					
	現貨技術線型	15	77.89	▲22.03	▲					
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.10	74.60	▼-3.35	▼	20.00	2024/12/26	強空	2024/12/27	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼					
	費半	5175	54.56	▼-1.37	▼					
					合計					
						42.21	51.88 <sub>071</sub>			
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/12/26	小空	2024/12/27	中立	

總表：整體分數小空轉中立(42.21 =>51.88)



指標強弱判斷										
2024/12/27	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/26	小空	2024/12/27	小空	
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00		
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲					
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼					
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼					
	PE區間	19.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.53	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)	111.2	23.4	▲15.77	▲	2024/12/26	小空	2024/12/27	強多	
	八大官股買賣超(億)	-23.9	63.5	▲12.77	▲	41.00		100.00		
	0050債券賣出餘額(張)	21029.0	66.3	▲0.31	▲					
	債券賣出餘額(萬張)	1269.4	46.4	▲1.77	▲					
技術面	動能均線乖離率	2.76%	22.15	▲3.57	▲	2024/12/26	小多	2024/12/27	小多	
	創新高低家數比	-0.64%	41.43	▲9.08	▲	70.00		70.00		
	漲跌家數ADL值(家)	-16915.00	41.54	▼-0.67	▼					
	現貨技術線型	15	77.89	▲22.03	▲					
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.10	74.60	▼-3.35	▼	2024/12/26	強空	2024/12/27	強空	
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		0.00		
	費半	5175	54.56	▼-1.37	▼					
					合計					
						42.21	51.88 <sup>072</sup>			
						2024/12/26	小空	2024/12/27	中立	

\*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

總結(日): 台股日盤勢預估: 前收23,275, 台股震盪持平, 維持量縮, 外資續買, 關注量能回升, 年底投信、集團結作帳行情, 預計台股區間震盪至23,000~23,400點。

主因:

- 籌碼面: 外資續買、投信保守操作, 融資變動不大, 維持率回升至160%關卡, 短線浮額相對穩定。
- 技術面: 站回月季線重要關卡, 快速收復, 成交金額受節日影響萎縮, 關注後續補量回升須高於4000億元之上。
- 基本面: 11月外銷訂單略低於預期, 僅維持年增, 幅度收斂。AI族群仍持續強勁, 消費類電子展望一般。
- 政策面: 美聯儲利率會議如期降息0~1碼(12/18)(4.5%=>4.25%)。25年元旦之後相關金融法規新制: 開放主動式ETF、創新板取消合格投資人限制、擴增應建立內控制度的保經代公司、永續報告書數位平台上線、保險業不動產投報率最低門檻調降等, 均將於1月起陸續上路施行。
- 外生變數: 中東衝突、俄烏衝突、敘利亞倒台。美國總統大選以川普全面執政為主。韓國尹錫悅彈劾通過。

12/30 (星期一)	12/31 (星期二)	1/1 (星期三)	1/2 (星期四)	1/3 (星期五)
年底結作帳行情	年底結作帳行情	元旦休市	台灣PMI 廣達尾牙	台積電法說 1/16 川普1/20上任美國總統

## 期貨市場分析

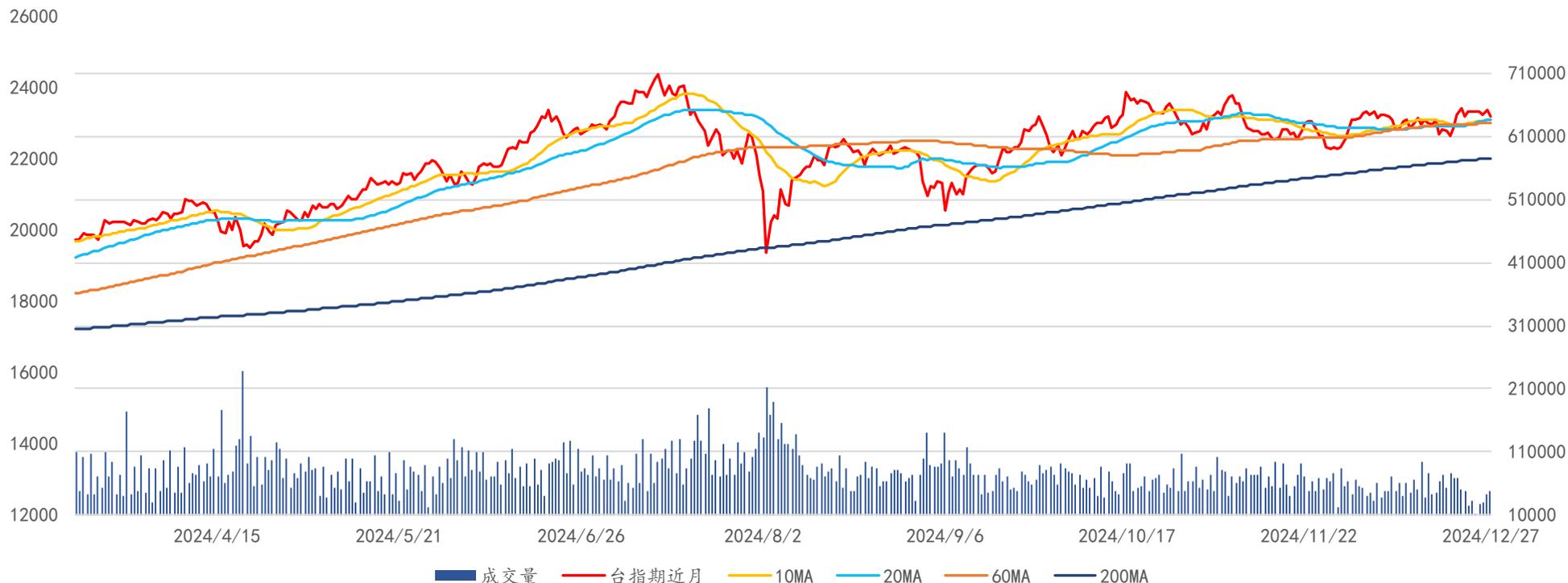
---

2024 年 12 月 30 日



# 一、期貨市場概況

# 台指期市場概況(日)



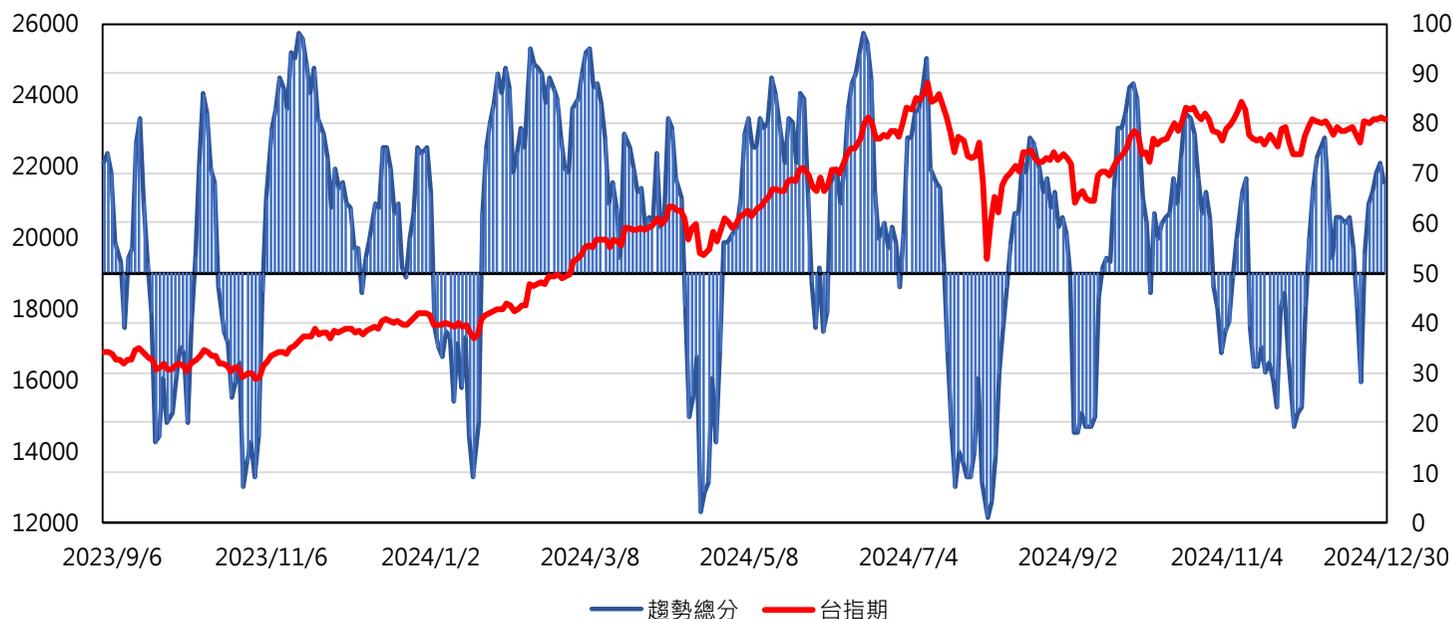
台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2024/12/27	PM	23214	47822	23308	23107	23110	23020	22025	32,860	43,048	51,770
2024/12/27		23372	43009	23276	23103	23094	23012	22016	43,649	58,423	69,027
2024/12/26	PM	23255	30690	23202	23084	23067	23003	22007	36,827	43,419	52,474
2024/12/26		23326	27231	23157	23066	23043	22998	21998	50,154	60,504	69,763
2024/12/25	PM	23327	10266	23110	23055	23018	22995	21989	41,185	42,971	53,172
2024/12/25		23329	32836	23047	23041	22992	22994	21979	59,213	62,901	70,570
2024/12/24	PM	23352	25579	23024	23017	22967	22991	21969	51,770	45,572	54,340
2024/12/24		23216	47581	22985	22992	22950	22987	21959	61,490	64,625	71,122
2024/12/23	PM	23444	49944	22967	22986	22935	22984	21949	55,080	46,824	55,397
2024/12/23		23242	67589	22934	22974	22920	22978	21938	67,392	65,659	71,394

## 二、技術面分析

# 技術面趨勢指標

12月23日	12月24日	12月25日	12月26日	12月27日	12月27日夜盤
54	64	66	70	72	68

台指期技術趨勢分數走勢



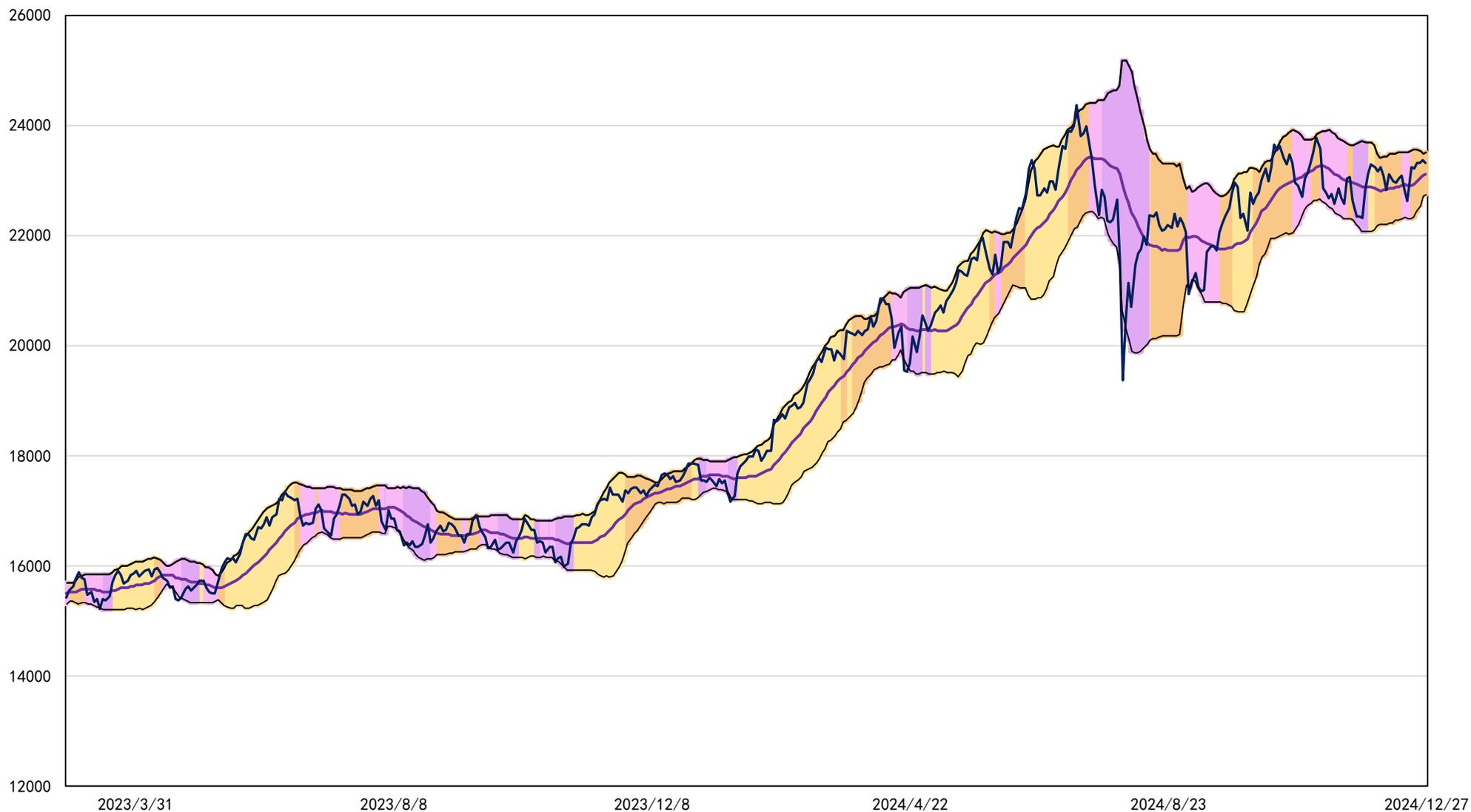
- 技術面分數：  
**70 -> 72 -> 68**
- 趨勢指標分數維持偏多。

趨勢指標分項					
	權重	12月26日	12月27日	12月27日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	15	15	14	-1
MACD均線異同指標	20%	13	14	14	+1
MTM動能指標	20%	12	16	12	0
FI勁道指標	20%	12	12	11	-1
CCI順勢指標	20%	18	15	17	-1
<b>總分</b>	<b>100%</b>	<b>70</b>	<b>72</b>	<b>68</b>	<b>-2</b>

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

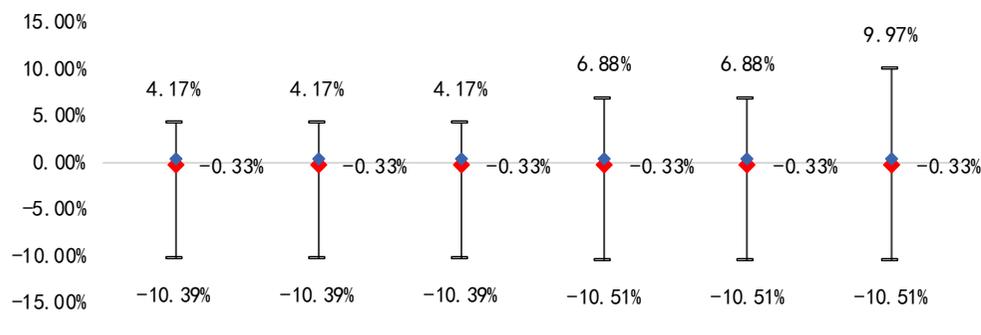
# 布林通道

股價維持中軸之上，為橘色多方盤整階段，上軌23506，下軌22746，中軸23126。



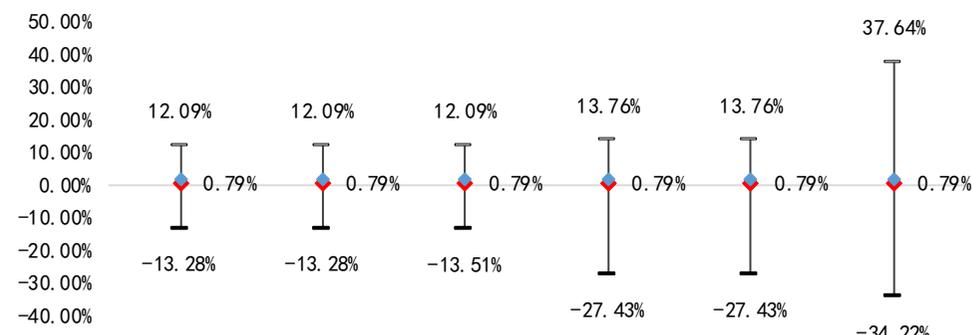
# 台指期乖離程度

### 5日均線乖離情況



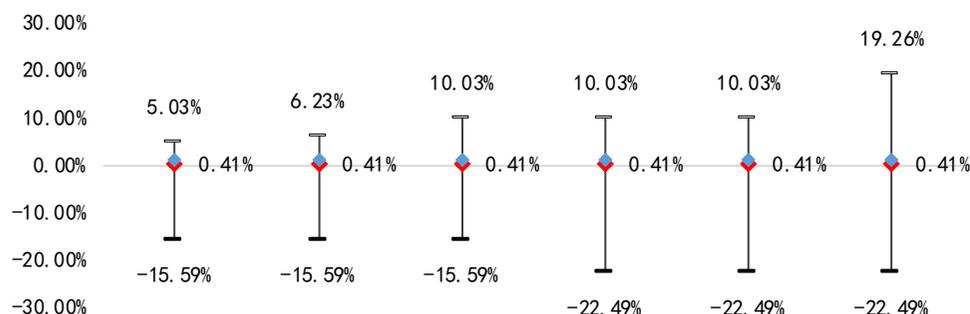
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
= Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
◆ Close	-0.33%	-0.33%	-0.33%	-0.33%	-0.33%	-0.33%
◆ last	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%	0.32%

### 60日均線乖離情況



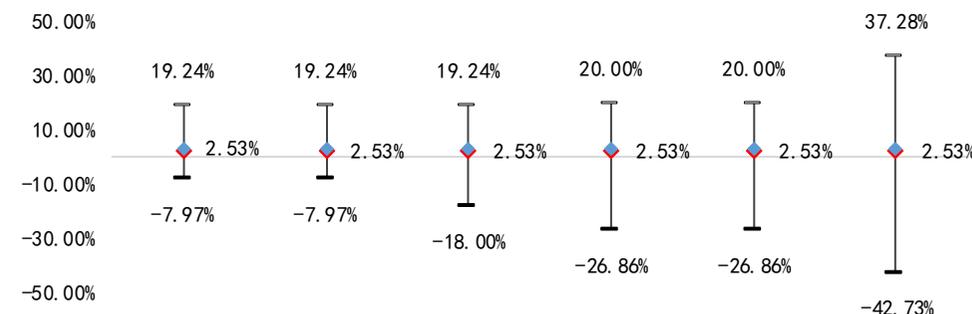
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	12.09%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
= Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
◆ Close	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%
◆ last	1.54%	1.54%	1.54%	1.54%	1.54%	1.54%

### 20日均線乖離情況



	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	5.03%	6.23%	10.03%	10.03%	10.03%	19.26%
= Low	-15.59%	-15.59%	-15.59%	-22.49%	-22.49%	-22.49%
◆ Close	0.41%	0.41%	0.41%	0.41%	0.41%	0.41%
◆ last	1.18%	1.18%	1.18%	1.18%	1.18%	1.18%

### 120日均線乖離情況



	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	19.24%	19.24%	19.24%	20.00%	20.00%	37.28%
= Low	-7.97%	-7.97%	-18.00%	-26.86%	-26.86%	-42.73%
◆ Close	2.53%	2.53%	2.53%	2.53%	2.53%	2.53%
◆ last	3.21%	3.21%	3.21%	3.21%	3.21%	3.21%

### 三、籌碼面分析

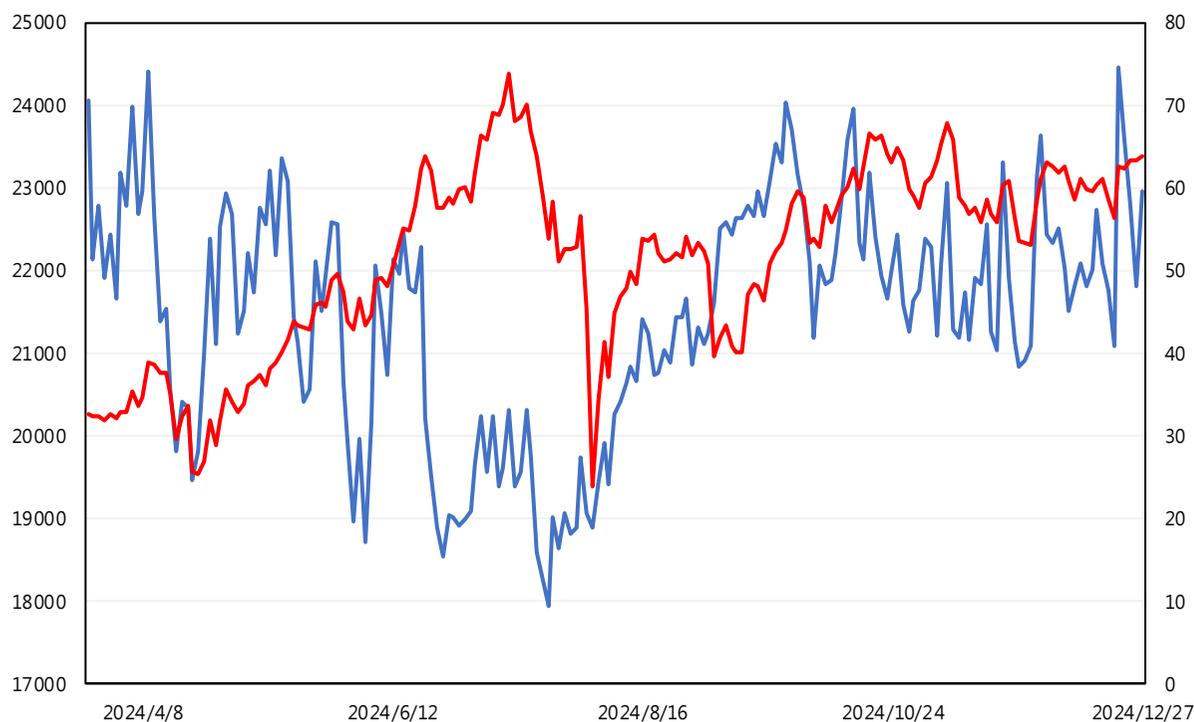
# 籌碼綜合指標

12月18日	12月19日	12月20日	12月23日	12月24日	12月25日	12月26日	12月27日
50.9	47.5	40.9	74.6	65.9	57.9	48.1	59.5

➤ 籌碼分數：**48.1 -> 59.5**

➤ 籌碼指標分數升至偏多位階，外資日盤籌碼空單存量降至3萬6千口。

台指期籌碼分數走勢



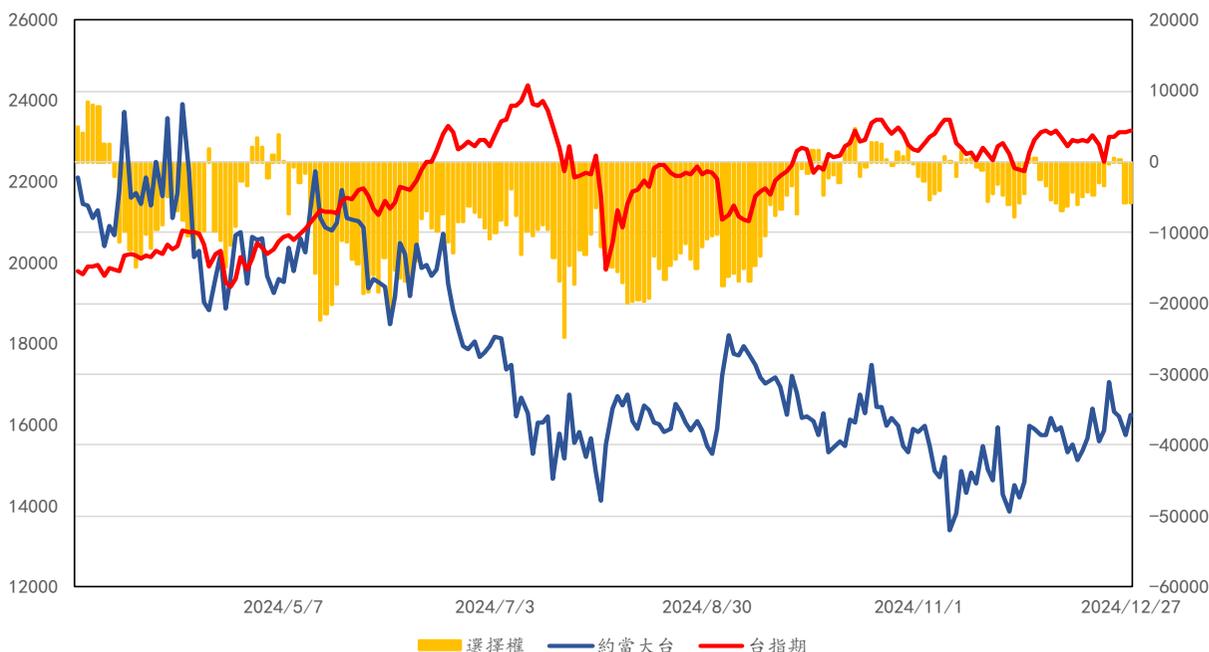
籌碼指標分項						
	指標現況	變動	權重	12月26日	12月27日	
外資期貨	-35674口	+2922口	9.20%	5	8	
外資選擇權	-5821口	+86口	9.63%	1	2	
前五大期貨	-3842口	+340口	8.29%	8	8	
次五大期貨	-2302口	+255口	7.96%	6	7	
外資買賣超	-1632.03億	54.75億	7.32%	5	6	
投信買賣超	1270.76億	-17.97億	8.70%	0	0	
自營買賣超	-1914.81億	12.72億	8.09%	7	8	
韭菜指標	-1.98%	-8.02%	7.86%	7	9	
散戶選擇權	4.88%	-7.61%	6.95%	3	5	
VIX	17.39	-0.34	9.74%	9	10	
PC_Ratio	102.17%	+10.73%	7.23%	5	7	
自營選擇權	-8095口	+2079口	9.05%	2	2	
單日總分				100%	48.06	<b>59.50</b>

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

- ▶ 外資現貨買超金額為 54 億。期貨空單存量降至 3 萬 6 千口。
- ▶ 選擇權淨部位空單為 6 千口，前一交易日賣 call、買 put，處於偏空。

外資期貨、選擇權未平倉量



外資選擇權未平倉淨額						
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)
2024/12/27						
買權	15,635	158.21	21,707	263.90	-6,072	-105.69
賣權	19,316	69.21	19,567	84.22	-251	-15.01

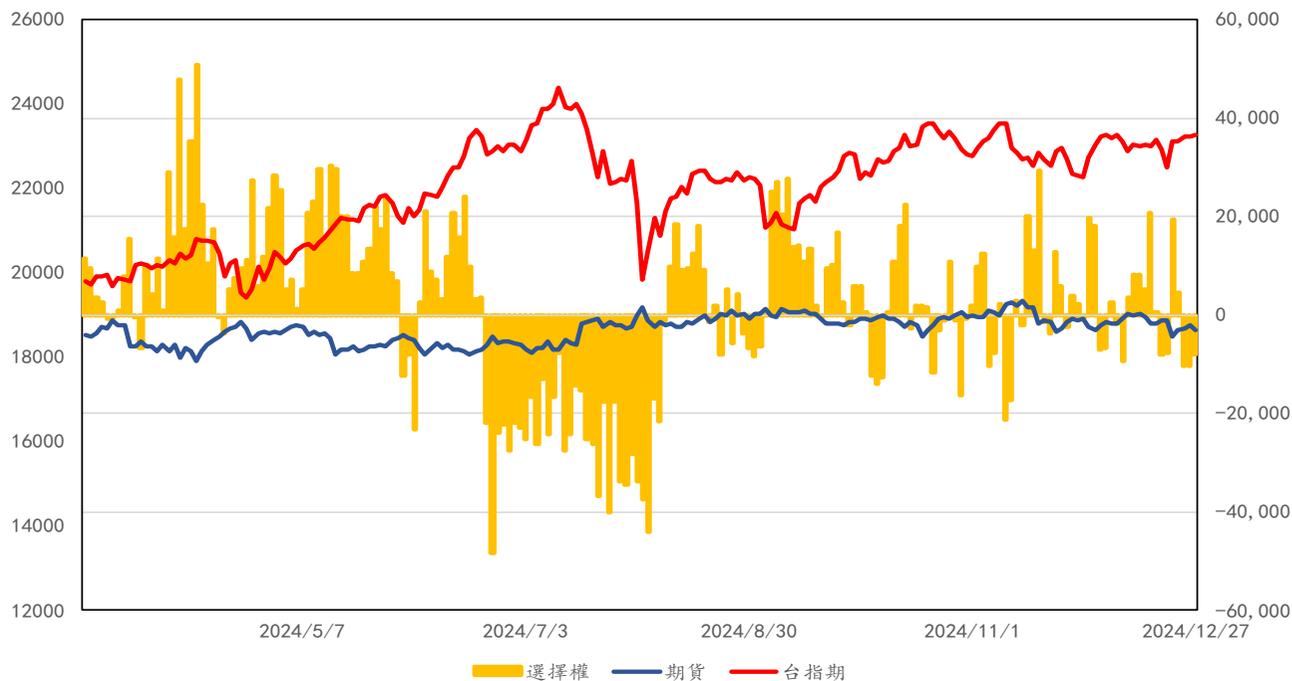
外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2024/12/27	-36,465	▲2218	3,166	▲2817	-35,674	▲2922
2024/12/26	-38,683	▼-1810	349	▼-3101	-38,596	▼-2585
2024/12/25	-36,873	▼-823	3,450	▲366	-36,011	▼-732
2024/12/24	-36,050	▼-3104	3,084	▼-4576	-35,279	▼-4248
2024/12/23	-32,946	▲3617	7,660	▲13157	-31,031	▲6906
2024/12/20	-36,563	▲2040	-5,497	▼-2319	-37,937	▲1460
2024/12/19	-38,603	▼-3885	-3,178	▼-2568	-39,398	▼-4527
2024/12/18	-34,718	▲5044	-610	▼-3986	-34,871	▲4048
2024/12/17	-39,762	▲1308	3,376	▲2310	-38,918	▲1886
2024/12/16	-41,070	▲1091	1,066	▲1306	-40,804	▲1418
2024/12/13	-42,161	▼-2746	-240	▲1565	-42,221	▼-2355
2024/12/12	-39,415	▲553	-1,805	▲2363	-39,866	▲1144
2024/12/11	-39,968	▼-2578	-4,168	▼-3514	-41,010	▼-3457
2024/12/10	-37,390	▲188	-654	▲505	-37,554	▲314
2024/12/09	-37,578	▼-1395	-1,159	▼-1348	-37,868	▼-1732
2024/12/06	-36,183	▲2025	189	▲1896	-36,136	▲2499

外資選擇權						
日期	買權 Call		賣權 Put		未平倉淨部位	
2024/12/27	-6,072	▼-1162	-251	▼-1248	-5,821	▲86
2024/12/26	-4,910	▼-1296	997	▲4861	-5,907	▼-6157
2024/12/25	-3,614	▲145	-3,864	▲489	250	▼-344
2024/12/24	-3,759	▲134	-4,353	▼-621	594	▲755
2024/12/23	-3,893	▲2169	-3,732	▼-1085	-161	▲3254
2024/12/20	-6,062	▼-1848	-2,647	▼-1428	-3,415	▼-420
2024/12/19	-4,214	▼-629	-1,219	▼-2441	-2,995	▲1812

# 自營期權未平倉量

自營選擇權昨日賣 Call、賣 Put，日盤淨部位空單為 8 千口。

自營期貨、選擇權未平倉量



自營商期權未平倉					
日期	期貨		選擇權		台指期
2024/12/27	-2,918	▼-781	-8,095	▲2079	23276
2024/12/26	-2,137	▲445	-10,174	▲56	23247
2024/12/25	-2,582	▲377	-10,230	▼-14840	23220
2024/12/24	-2,959	▲1269	4,610	▼-14705	23120
2024/12/23	-4,228	▼-3158	19,315	▲27086	23105
2024/12/20	-1,070	▼-147	-7,771	▲181	22510
2024/12/19	-923	▲880	-7,952	▼-8404	22932
2024/12/18	-1,803	▼-46	452	▼-20476	23169
2024/12/17	-1,757	▼-1312	20,928	▲15644	23018
2024/12/16	-445	▼-614	5,284	▼-2890	23040
2024/12/13	169	▲373	8,174	▲1	23020
2024/12/12	-204	▼-455	8,173	▲4622	23047
2024/12/11	251	▲1135	3,551	▲13027	22904
2024/12/10	-884	▲782	-9,476	▼-7641	23125
2024/12/9	-1,666	▲152	-1,835	▼-4340	23273
2024/12/6	-1,818	▼-268	2,505	▲9184	23193
2024/12/5	-1,550	▲461	-6,679	▲372	23268
2024/12/4	-2,011	▲1213	-7,051	▼-25209	23255
2024/12/3	-3,224	▼-898	18,158	▼-1651	23027
2024/12/2	-2,326	▼-1613	19,809	▲20216	22737
2024/11/29	-713	▲260	-407	▼-2650	22263

自營商選擇權未平倉淨額						
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)
2024/12/27						
買權	35,977	595.05	31,781	367.84	4,196	227.21
賣權	39,854	328.23	27,563	148.51	12,291	179.72

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/12/27	4,196	▼-1513	12,291	▼-3592	-8,095	▲2079
2024/12/26	5,709	▲1735	15,883	▲1679	-10,174	▲56
2024/12/25	3,974	▼-7257	14,204	▲7583	-10,230	▼-14840
2024/12/24	11,231	▼-4656	6,621	▲10049	4,610	▼-14705
2024/12/23	15,887	▲12976	-3,428	▼-14110	19,315	▲27086

# 三大法人期權數據(含夜盤資訊)



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
12/27夜盤	23,214	-158	▼-0.68	-2,508	0	661	-38,182	▼-2,508	26,079	0	-2,831	▲661	-14,935	▼-1,848
12/27	23,372	+46	▲0.2	2,829	145	-470	-35,674	▲2,928	26,079	▲145	-3,492	▼-358	-13,087	▲2,715
12/26夜盤	23,255	-71	▼-0.3	-6	0	-110	-38,601	▼-6	25,934	0	-3,134	▼-110	-15,802	▼-115
12/26	23,326	-3	▼-0.01	-2,613	51	407	-38,596	▼-2,401	25,934	▲51	-3,025	▲337	-15,687	▼-2,013
12/25夜盤	23,327	-2	▼-0.01	-185	0	66	-36,195	▼-185	25,883	0	-3,362	▲66	-13,675	▼-119
12/25	23,329	+113	▲0.49	-732	101	548	-36,011	▼-1,328	25,883	▲101	-3,428	▲1,392	-13,556	▲164
12/24夜盤	23,352	+136	▼-0.39	597	0	-880	-34,682	▲597	25,782	0	-4,820	▼-880	-13,720	▼-283
12/24	23,216	-26	▼-0.11	-4,000	-173	1,276	-35,279	▼-2,936	25,782	▼-173	-3,940	▲999	-13,437	▼-2,109
12/23夜盤	23,444	+202	▲0.87	-1,312	0	248	-32,343	▼-1,312	25,955	0	-4,939	▲248	-11,327	▼-1,064
12/23	23,242	+607	▲2.68	5,944	587	-2,900	-31,031	▲6,906	25,955	▲587	-5,187	▼-2,912	-10,263	▲4,581
12/20	22,635	-214	▼-0.94	1,460	258	-157	-37,937	▲1,460	25,368	▲258	-2,275	▼-157	-14,845	▲1,561
12/19	22,849	-256	▼-1.11	-3,944	-1,250	834	-39,398	▼-4,527	25,111	▼-1,250	-2,118	▲801	-16,405	▼-4,976

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
12/27夜盤	23,214	-158	▼-0.68	911	0	-9,102	-	-4,910	▲911	-220	0	-17,197	▼-9,102	-22,327	▼-8,191	-
12/27	23,372	+46	▲0.2	86	0	2,079	105.8%	-5,821	▼-346	-220	0	-8,095	▼-329	-14,136	▼-675	102.2%
12/26夜盤	23,255	-71	▼-0.3	432	0	2,408	-	-5,475	▲432	-220	0	-7,766	▲2,408	-13,461	▲2,840	-
12/26	23,326	-3	▼-0.01	-6,157	0	56	85.3%	-5,907	▼-5,891	-220	0	-10,174	▲858	-16,301	▼-5,033	91.4%
12/25夜盤	23,327	-2	▼-0.01	-266	0	-802	-	-16	▼-266	-220	0	-11,032	▼-802	-11,268	▼-1,068	-
12/25	23,329	+113	▲0.49	1,376	10	-1,442	95.0%	250	▼-279	-220	▲10	-10,230	▼-28,065	-10,200	▼-28,334	95.8%
12/24夜盤	23,352	+136	▲0.59	-65	0	13,225	-	529	▼-65	-230	0	17,835	▲13,225	18,134	▲13,160	-
12/24	23,216	-26	▼-0.11	755	0	-14,705	92.7%	594	▲978	-230	0	4,610	▼-10,415	4,974	▼-9,437	98.8%
12/23夜盤	23,444	+202	▲0.87	-223	0	-4,290	-	-384	▼-223	-230	0	15,025	▼-4,290	14,411	▼-4,513	-
12/23	23,242	+607	▲2.68	3,254	-40	27,086	123.4%	-161	▲3,254	-230	▼-40	19,315	▲27,086	18,924	▲30,300	111.1%
12/20	22,635	-214	▼-0.94	-420	0	181	74.8%	-3,415	▼-420	-190	0	-7,771	▲181	-11,376	▼-239	75.3%
12/19	22,849	-256	▼-1.11	1,812	10	-8,404	84.0%	-2,995	▲1,812	-190	▲10	-7,952	▼-8,404	-11,137	▼-6,582	80.9%

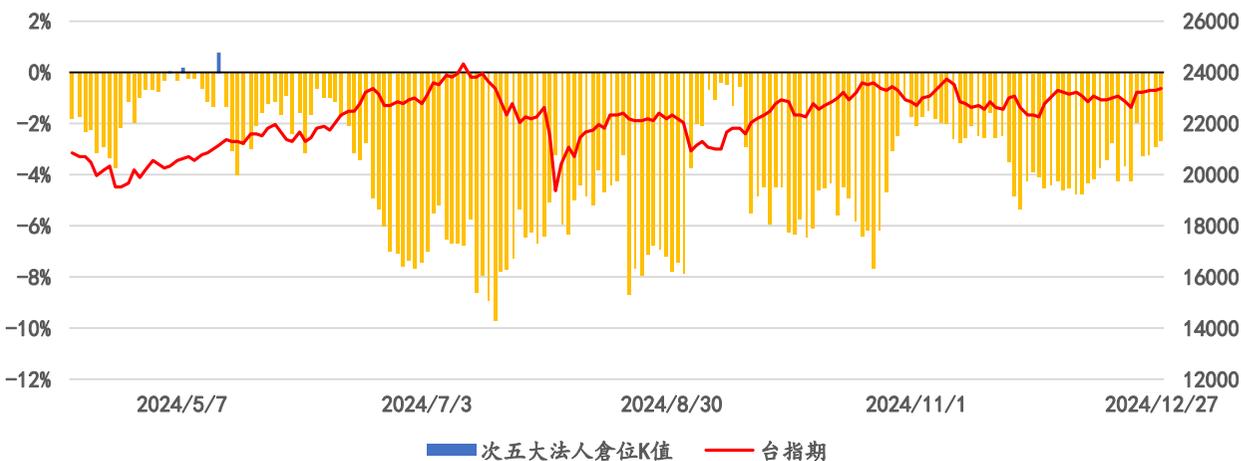
# 前十大交易人期貨未平倉

前五大空單淨部位降至 3 千 8 百口，K 值為 -4.45%，指標為偏空；次五大空單淨部位升至 2 千 3 百口，K 值為 -2.66%。前五大次五大變動方向偏多，淨部位偏空。

前五大法人倉位K值走勢圖



次五大法人倉位K值走勢圖



前五大交易人期貨未平倉

日期	K值	前五大淨部位	全部未平倉量
2024/12/27	-4.45%	-3842 ▲340	86397 ▼-843
2024/12/26	-4.79%	-4182 ▼-943	87240 ▲1345
2024/12/25	-3.77%	-3239 ▼-962	85895 ▲621
2024/12/24	-2.67%	-2277 ▼-1462	85274 ▼-2066
2024/12/23	-0.93%	-815 ▲4636	87340 ▲3811
2024/12/20	-6.53%	-5451 ▲2276	83529 ▲364
2024/12/19	-9.29%	-7727 ▼-1052	83165 ▲4449

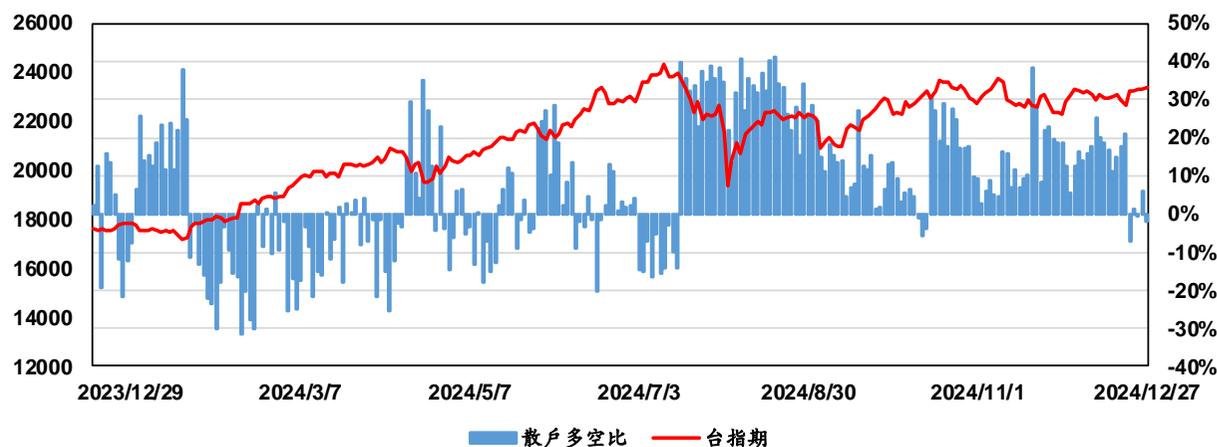
次五大交易人期貨未平倉

日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量
2024/12/27	-2.66%	-2302 ▲255	86397 ▼-843
2024/12/26	-2.93%	-2557 ▲183	87240 ▲1345
2024/12/25	-3.19%	-2740 ▲73	85895 ▲621
2024/12/24	-3.30%	-2813 ▼-1138	85274 ▼-2066
2024/12/23	-1.92%	-1675 ▲1882	87340 ▲3811
2024/12/20	-4.26%	-3557 ▼-554	83529 ▲364
2024/12/19	-3.61%	-3003 ▼-3003	83165 ▲4449

# 散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

韭菜指標降至 -1.98%，散戶轉為空方，空單部位為 1 千口，指標方向中性。

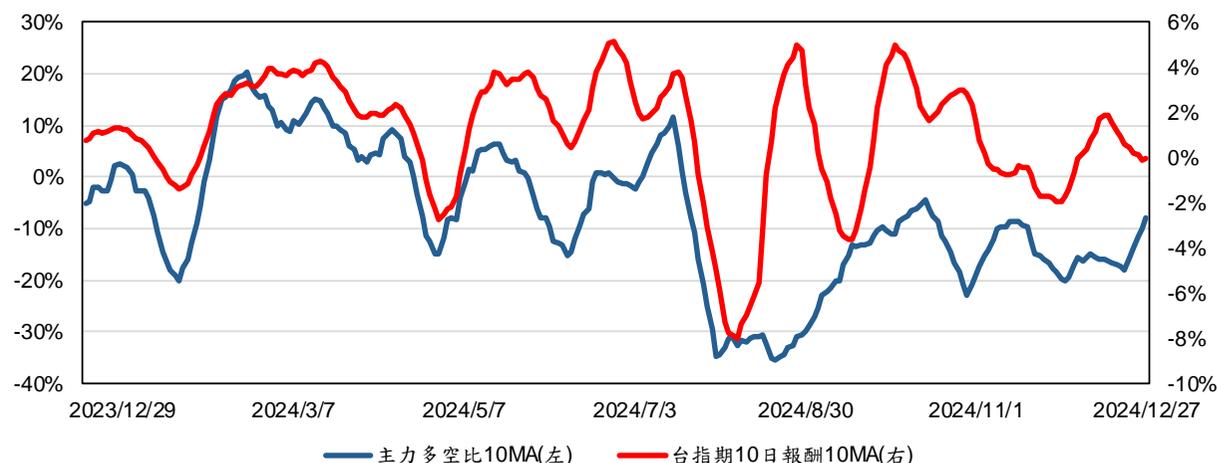
近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



散戶指標(小台散戶多空比)

日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2024/12/27	-1.98%	▼-8.02%	-1013	▼-4073
2024/12/26	6.04%	▲6.46%	3060	▲3268
2024/12/25	-0.41%	▼-1.78%	-208	▼-906
2024/12/24	1.37%	▲8.74%	698	▲4665
2024/12/23	-7.37%	▼-28.46%	-3967	▼-14141
2024/12/20	21.09%	▲3.28%	10174	▲2362
2024/12/19	17.80%	▲2.73%	7812	▲2887
2024/12/18	15.07%	▲4.09%	4925	▼-1119
2024/12/17	10.97%	▼-5.71%	6044	▼-3168
2024/12/16	16.68%	▼-2.02%	9212	▼-972
2024/12/13	18.71%	▼-1.17%	10184	▼-1022
2024/12/12	19.87%	▼-5.45%	11206	▼-2532

韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖



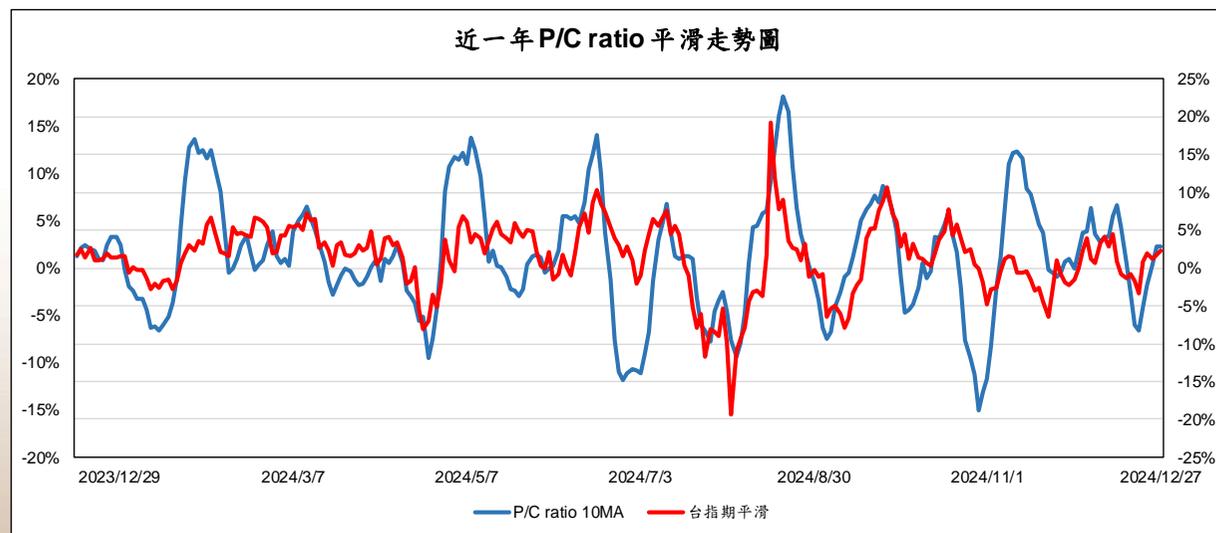
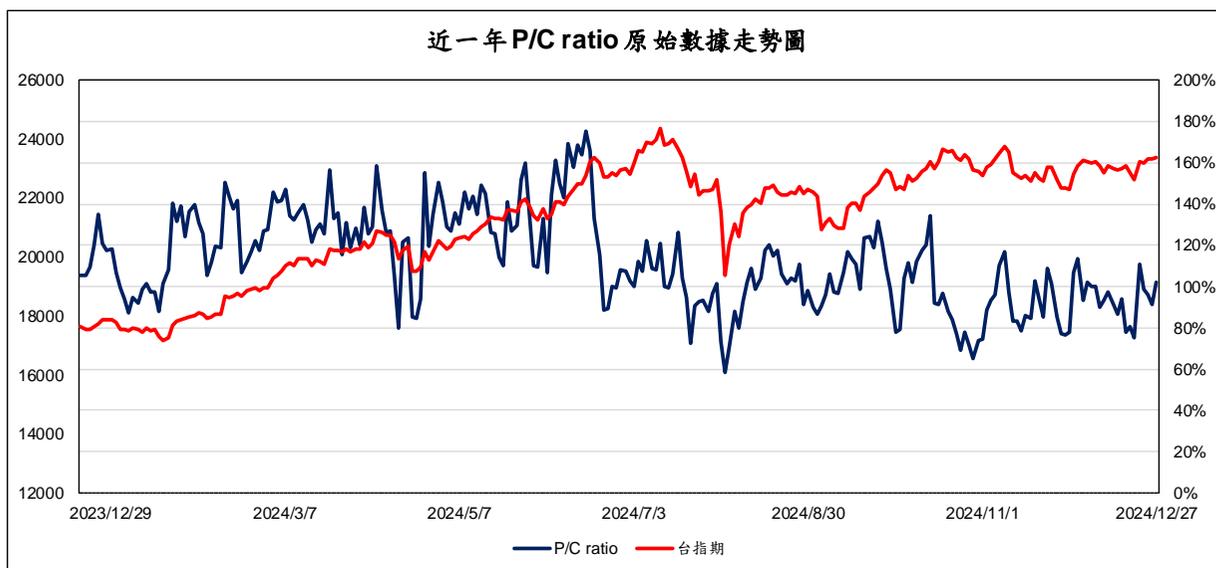
散戶指標平滑化

	主力10MA	台指報酬10MA
2024/12/27	-7.93%	0.00%
2024/12/26	-10.00%	-0.11%
2024/12/25	-11.38%	0.10%
2024/12/24	-13.95%	0.24%
2024/12/23	-15.58%	0.41%
2024/12/20	-17.91%	0.62%
2024/12/19	-17.17%	0.93%
2024/12/18	-17.02%	1.17%
2024/12/17	-16.74%	1.55%

## 四、市場預期分析

# 未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標升至 102.17%，指標偏多；  
平滑化指標升至 2.94%，處於中性位階。

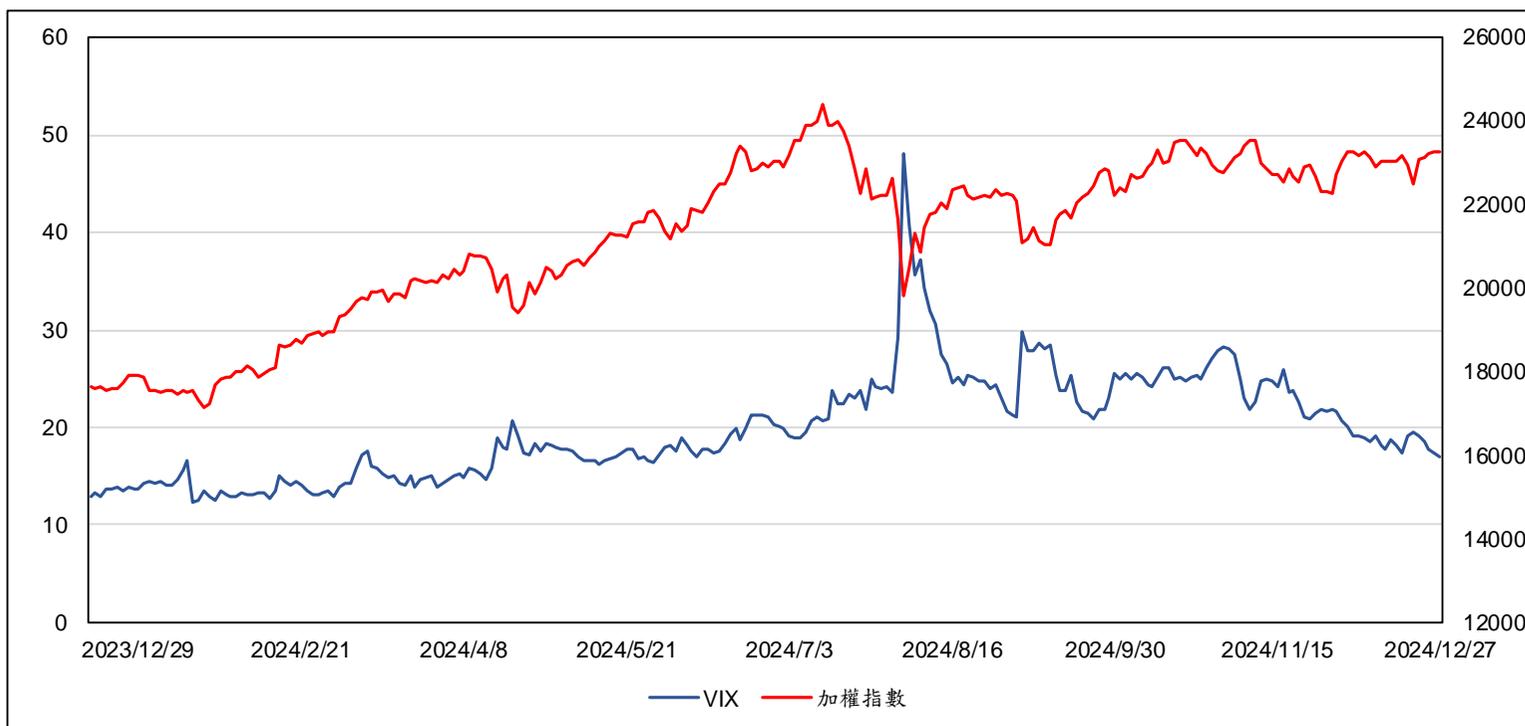


PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2024/12/27	102.17%	23372
2024/12/26	91.44%	23326
2024/12/25	95.84%	23329
2024/12/24	98.84%	23216
2024/12/23	111.13%	23242
2024/12/20	75.32%	22635
2024/12/19	80.86%	22849
2024/12/18	78.06%	23105

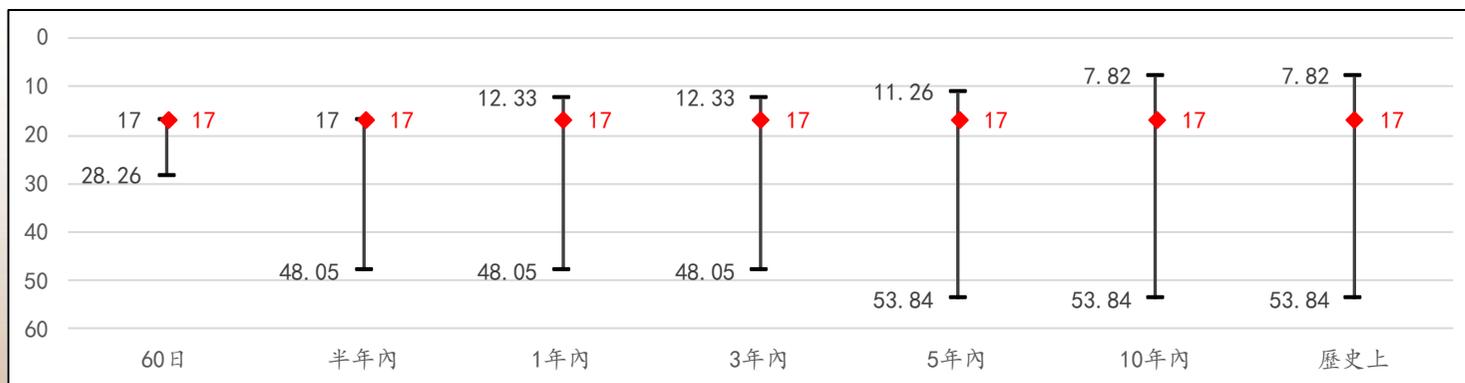
PC Ratio 平滑指標		
	P/C ratio 10MA	台指期
2024/12/27	2.94%	23372
2024/12/26	2.89%	23326
2024/12/25	0.47%	23329
2024/12/24	-2.24%	23216
2024/12/23	-5.23%	23242
2024/12/20	-8.30%	22635
2024/12/19	-7.58%	22849
2024/12/18	-3.36%	23105

# 台股VIX波動率指數

台股 VIX 波動率指數降至 17.00，指標偏多。



台股VIX波動率		
日期	收盤價	加權指數
2024/12/27	17	23276
2024/12/26	17.39	23247
2024/12/25	17.73	23220
2024/12/24	18.53	23120
2024/12/23	19.08	23105
2024/12/20	19.48	22510
2024/12/19	19.08	22932
2024/12/18	17.4	23169
2024/12/17	18.13	23018
2024/12/16	18.66	23040
2024/12/13	17.81	23020
2024/12/12	18.06	23047
2024/12/11	19.1	22904
2024/12/10	18.64	23125

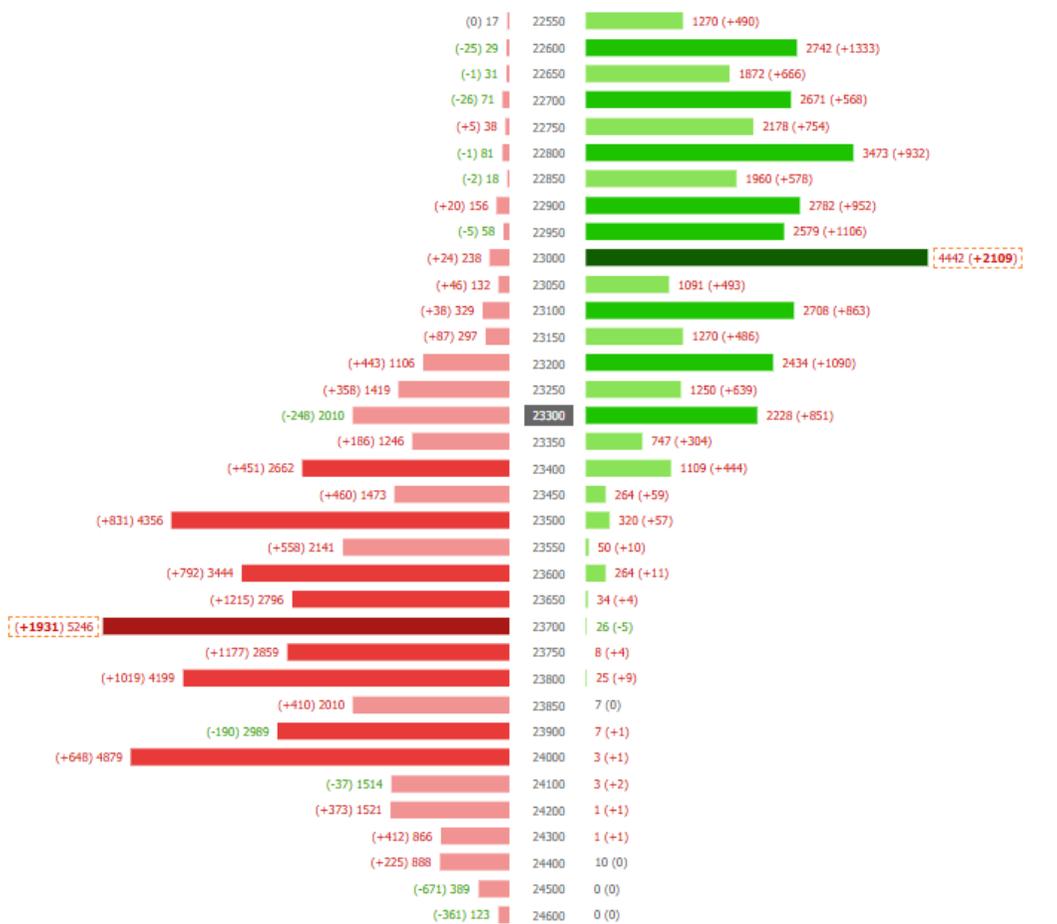


# 選擇權支撐壓力量表

202501W1 (1/2結算)

最大未平倉壓力位

23700

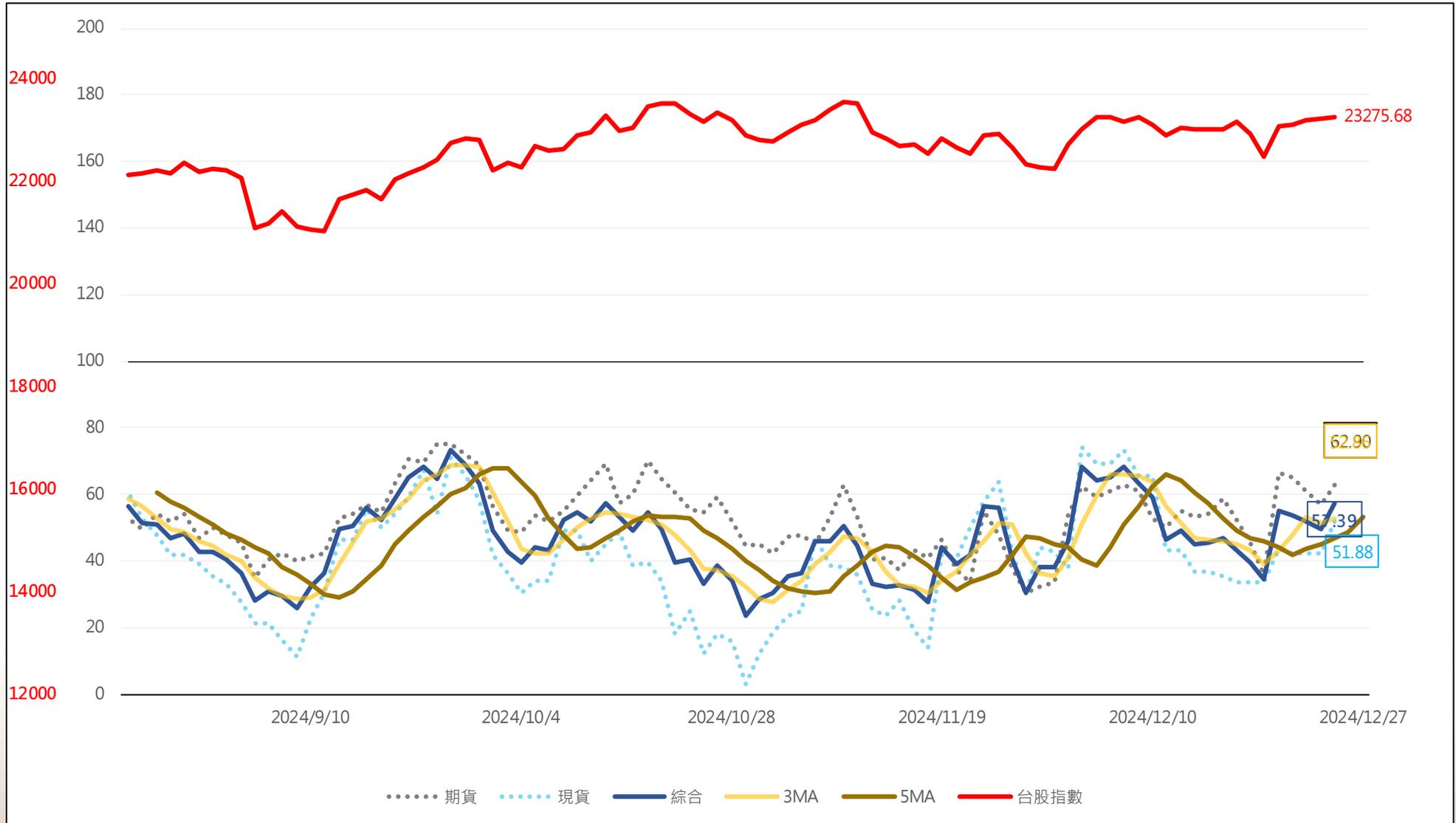


最大未平倉支撐位

23000

## 日盤期現貨價差

- 原期現貨價差：96.32 點。
- 考慮除權息後期現貨價差：截至 12 月結算除權息預估剩餘點數為 0 點，合計價差 96.32 點，指標偏多。



# 結論

- 籌碼面:外資空單部位維持 3 萬 8 千口; 自營商選擇權空單為 1 萬 7 千口 ; 前五大法人空單降至 4 千口, 法人籌碼變動方向偏空。
- 技術面:期貨價格呈橫盤震盪, 上方壓力為前波高點 23500。
- 結論:期貨夜盤再度測試下方 23200 支撐, 關注現貨開盤後是否能守住該關鍵支撐並推動指數向上, 預計今日開低震盪, 預計波動區間為 23000 至 23400。

期貨指標強弱判斷訊號										2024-12-30	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	12月26日 分數	12月27日 分數	12月26日 分數	12月27日 分數	即時		
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	15	15	70.00	72.00	68.00		
		MACD	▲	20%	13	14					
		MTM	▲	20%	12	16					
		FI	▲	20%	12	12					
		CCI	▲	20%	18	15					
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▼	9%	5	8	48.06	59.5	59.50		
		外資選擇權	▼	10%	1	2					
		前五大期貨	▼	8%	8	8					
		次五大期貨	▼	8%	6	7					
		外資買賣超	▲	7%	5	6					
		投信買賣超	▲	9%	0	0					
		自營買賣超	▲	8%	7	8					
		韭菜指標	▼	8%	7	9					
		散戶選擇權	▼	7%	3	5					
		自營選擇權	▼	10%	9	10					
市場預期 20%		VIX	▲	7%	5	7					
		P/C ratio	▼	9%	2	2					
綜合分數		12月20日	12月23日	12月24日	12月25日	12月26日	12月27日	即時			
		35.72	66.34	65.13	61.14	56.84	64.50	62.90			

# 免責聲明

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

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

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

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

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