



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 18 日



內容	頁碼
一、美國宏觀分析	P. 3
二、全球外匯市場分析	P. 28
三、美股市場分析	P. 45
四、台股市場分析	P. 74
五、期貨市場分析	P. 92



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 18 日

一、美國宏觀分析

指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
需求面	美國 10 月零售銷售月增率	0.4%	0.3%	0.8%
	美國 10 月零售銷售月增率 (扣除汽車與汽油)	0.1%	0.3%	1.2%
	美國 10 月零售銷售月增率 (扣除汽車)	0.1%	0.3%	1%

基本面 10月零售銷售月增0.4% 高於預期

➤ 10月零售銷售月增率0.4%，略高於預期的0.3%，顯示出假日購物季的潛在增長勢頭。

□ 第1部分：零售銷售數據分析

- 美國**10月零售銷售月增率0.4%**，**超過市場預期的0.3%**。這一增長主要受到汽車銷售激增的推動。
- **9月的數據被大幅上修至0.8%**，而8月的數據下修至下降0.1%。這表明消費者進入年底時的支出狀況比之前預想的更為強勁。
- 除汽車外的零售銷售僅增長0.1%，低於預期的0.3%，顯示其他類別的增長較為溫和。

□ 第2部分：市場反應及影響

- 零售數據公布後，**美股期貨短線走低**，納斯達克100指數期貨跌0.9%。**美元指數和美國10年期國債收益率均短線拉升。**
- 現貨黃金價格短線下跌約6美元，這些市場反應顯示出投資者對未來經濟和政策的不確定性。
- 通膨數據高於預期，可能使聯準會在進一步降息時保持謹慎。

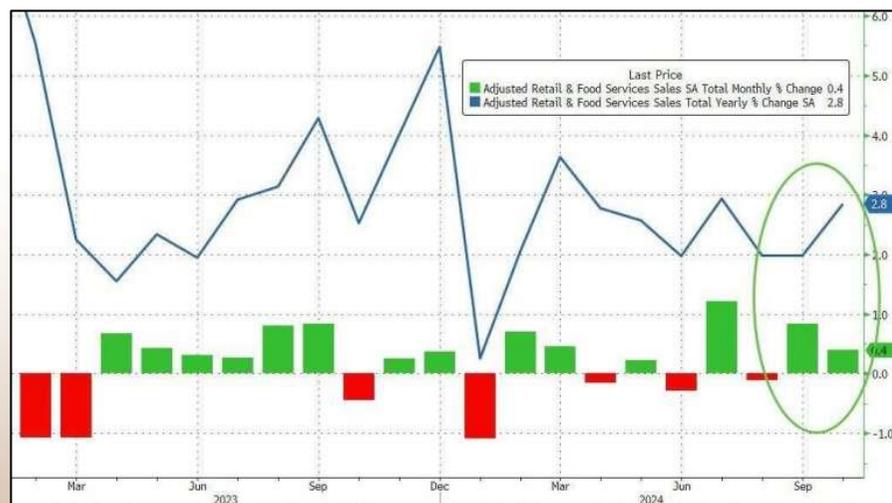
□ 第3部分：未來展望及風險

- 隨著假日購物季的臨近，經濟學家將密切關注黑色星期五和網購星期一的銷售情況。
- 消費者在歷經多年的高物價後仍然面臨財務壓力，預計今年的假日消費將低於去年。
- 通膨壓力和可能的進口關稅增加可能會影響未來的零售銷售數據。

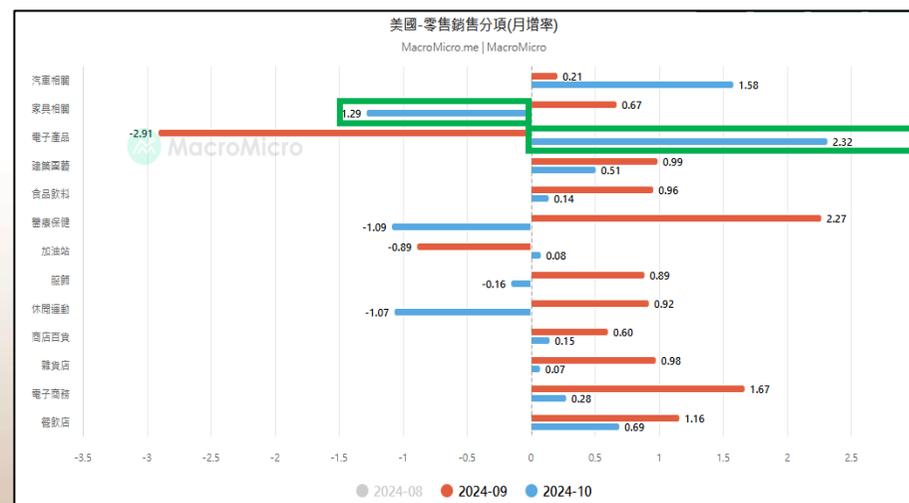
□ 結論

- 總體而言，美國10月的零售銷售數據顯示出一定的增長潛力，但通膨和政策變動帶來的風險不容忽視。
- 這些數據將影響聯準會的政策決策，特別是在是否進一步降息方面的考量。

圖、美國零售銷售



圖、零售銷售細項(月增率)

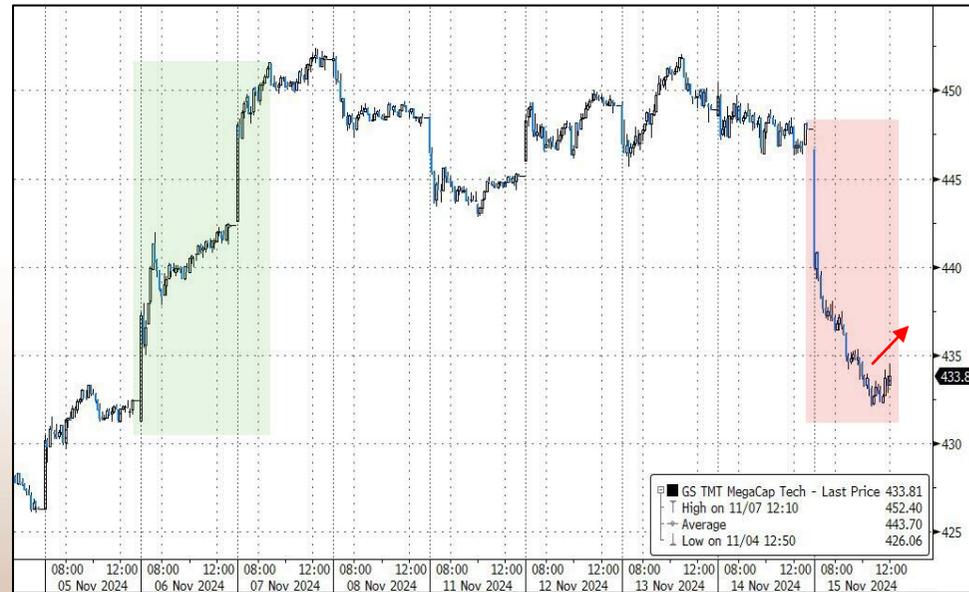


- Nick Timiraos指出，周五美股下跌的主要原因之一是零售銷售數據強勁，這可能減少了降息的必要性，支持了美國經濟的強勁表現。
- Timiraos提到，聯準會官員對降息的態度謹慎，特別是波士頓聯邦儲備銀行主席Collins提到**12月再次降息的可能性雖存在，但並非確定**，且需要更多數據支持。
- 聯準會主席Powell表示，美國經濟強勁，無需急於降息，這也影響了市場的預期。
- Timiraos強調，這些官員的言論反映出對通膨降溫的擔憂，並可能影響未來的利率決策，增加了市場的不確定性。

圖、美國10月零售銷售數據



圖、GS TMT MegaCap Tech的價格走勢



風險提示

能源價格趨勢追蹤



➤ 有報導指出俄羅斯總統普丁與德國總理朔爾茲通話討論如何結束烏克蘭戰爭，市場預期若和平談判有進展，那麼運輸成本就可以下降，從而降低油價，再加上數據顯示中國10月份石油需求下降，油價同時反映地緣政治風險降溫與需求疲弱中止連續三天的上漲，重啟跌勢。

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	71.04	-1.72%	-3.83%	-4.32%	-12.34%	-14.15%	-12.49%	-7.79%
美國西德州原油期貨	67.02	-2.45%	-4.77%	-5.04%	-14.25%	-14.77%	-12.58%	-6.46%
美國天然氣期貨	2.82	1.36%	5.77%	13.01%	28.49%	16.85%	-11.50%	12.29%
美國汽油期貨	194.93	-1.63%	-3.14%	-4.34%	-17.33%	-21.93%	-11.47%	-7.29%
美國零售汽油	3.18		-0.47%	-2.58%	-10.86%	-15.67%	-8.55%	-1.91%
荷蘭天然氣期貨	46.55	-0.70%	9.77%	16.46%	17.55%	56.56%	-1.03%	43.90%

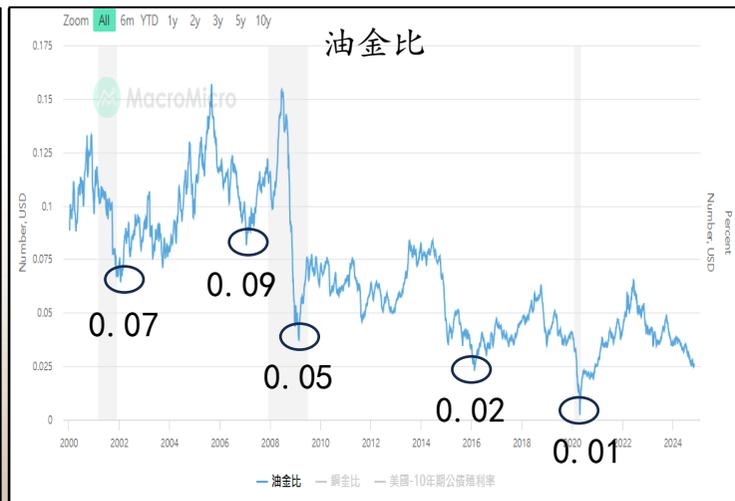


風險提示

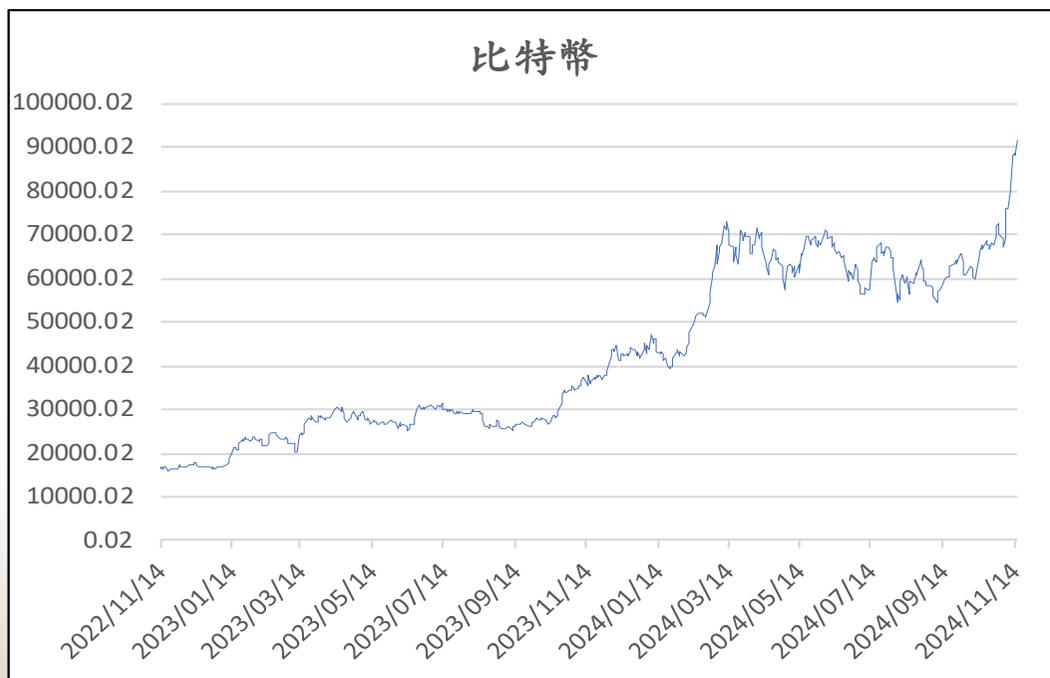
貴金屬與油銅金比

➤ 川普勝選後，金價持續弱勢並持續下跌，主要原因在於選前市場擔心開票作業曠日廢時，吸引巨量避險買盤，因此選後避險基金紛紛解除看漲的部位，再加上選後美元與美債殖利率強勢上漲也不利金價走勢。不過，週五川普交易退燒，令美債殖利率與美元的漲勢中斷，金價跌幅縮小。

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	2,570	-0.11%	-4.63%	-3.43%	4.77%	7.32%	30.84%	24.05%
白銀	30.27	-0.59%	-3.31%	-3.90%	6.76%	2.01%	29.13%	27.21%
銅期貨	406.45	-0.56%	-5.61%	-6.29%	-2.08%	-18.21%	9.30%	4.47%
鐵礦砂期貨	756.0	-1.05%	-5.58%	-3.31%	2.97%	-16.40%	-25.29%	-28.62%



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	91,740	4.00%	3.66%	34.92%	53.85%	39.76%	153.67%	114.62%
以太幣	3,092	-0.88%	-6.92%	18.32%	18.69%	5.42%	58.37%	35.71%



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



➤ 美國零售銷售、紐約州製造業指數、進口物價指數高於預期，加上聯準會官員鷹派談話，美債殖利率早盤衝高，不過川普交易退燒，且美股跌幅擴大，市場避險情緒升溫，盤中美債湧入避險買盤導致美債殖利率收斂至平盤。目前美債殖利率仍處在川普勝選後的高點附近。

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	4.49	-3.28	-3.31	-12.84	-72.85	-90.53	-91.58	-84.14
美國2年期公債	4.30	-4.15	4.94	35.79	21.04	-42.04	-60.85	5.34
美國5年期公債	3.63	-1.75	11.53	45.25	51.81	-3.82	-21.05	45.97
美國10年期公債	4.44	0.40	13.51	40.77	52.63	9.94	-9.20	56.03
美國30年期公債	4.62	3.02	3.02	29.70	44.68	11.70	-7.83	58.88
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.58	-1.00	-24.00	-23.00	-75.00	-73.00	-74.00	-80.00
英國10年期公債	4.47	-1.20	3.60	30.90	54.80	40.50	24.40	93.40
德國10年期公債	2.36	1.50	-1.10	13.40	9.30	-6.60	-28.80	33.20
義大利10年期公債	3.55	0.90	-10.40	9.30	-7.80	-18.10	-88.80	-14.60
西班牙10年期公債	3.06	0.90	-4.90	11.60	-3.30	-13.70	-61.40	6.40
日本10年期公債	1.07	0.90	6.40	10.00	23.40	11.70	27.10	45.90
台灣10年期公債	1.54	0.00	1.00	5.00	-3.60	-8.50	26.20	32.90

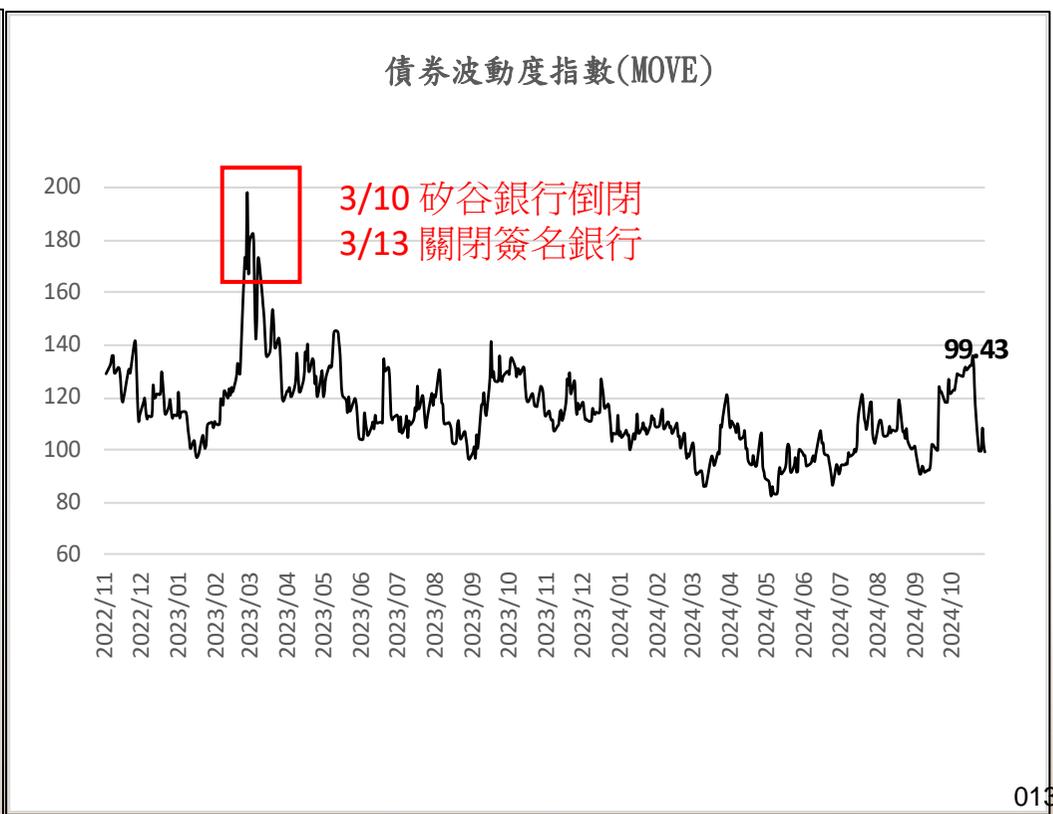
➤ 市場預期聯準會今年12月降息一碼(至4.25% - 4.50%)之機率為59.95%，2025年市場預期剩餘兩碼的降息空間(至3.75% - 4.00%)，並將於9月完成此輪降息循環。(目前美國基準利率 4.50% - 4.75%)

MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
2024/12/18			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	59.9%	40.1%	0.0%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	20.5%	53.1%	26.4%	0.0%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.9%	39.4%	37.6%	11.1%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	3.6%	20.3%	38.9%	29.5%	7.7%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.0%	1.6%	10.9%	28.4%	34.8%	20.0%	4.3%	0.0%
2025/7/30	0.0%	0.4%	4.0%	15.4%	30.1%	31.0%	15.9%	3.2%	0.0%
2025/9/17	0.1%	1.3%	6.7%	18.9%	30.3%	27.4%	12.9%	2.4%	0.0%
2025/10/29	0.5%	3.1%	10.8%	22.7%	29.3%	22.6%	9.4%	1.6%	0.0%
2025/12/10	0.4%	2.6%	9.3%	20.4%	28.0%	23.9%	12.0%	3.1%	0.3%

美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數



- 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate) 是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券 (TIPS) 的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS 殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期下降至 2.5416%。
- 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 指數下降至 99.43。



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再次測試4.5上方整數壓力位，現已有3根K棒上行，近期關注是否受到前高壓力。
- **短期:** 挑戰突破4.5的整數關口，近期可能因川普政策及聯準會官員言論進行調整。
- **中長期:** 由於美國聯準會緩慢降息，經過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)
技術支撐一	3.706%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.667%(近期低點)

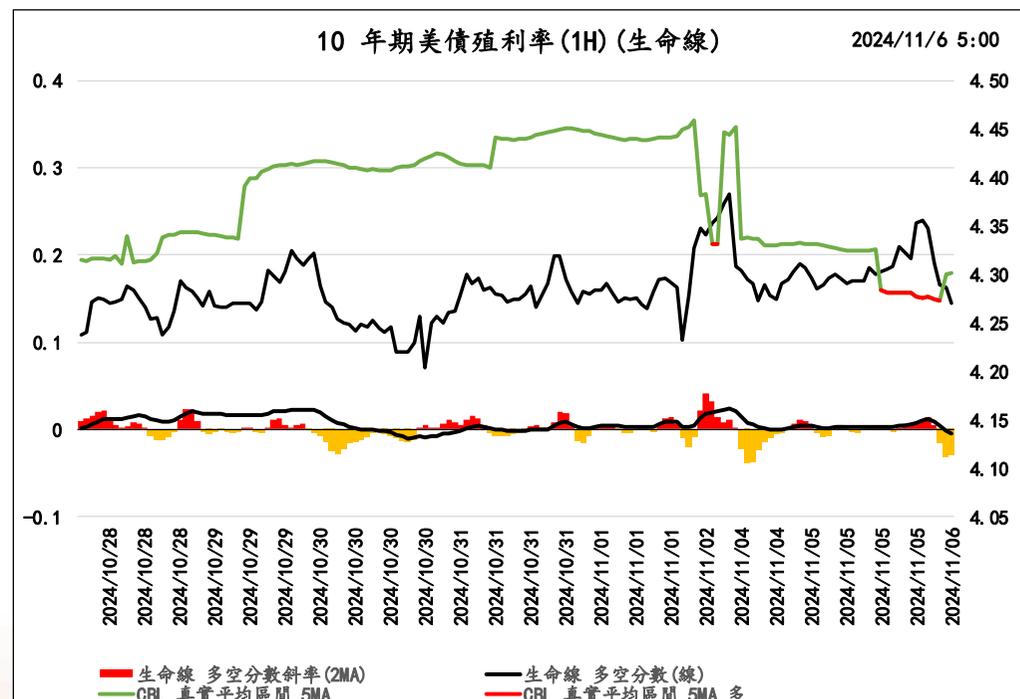
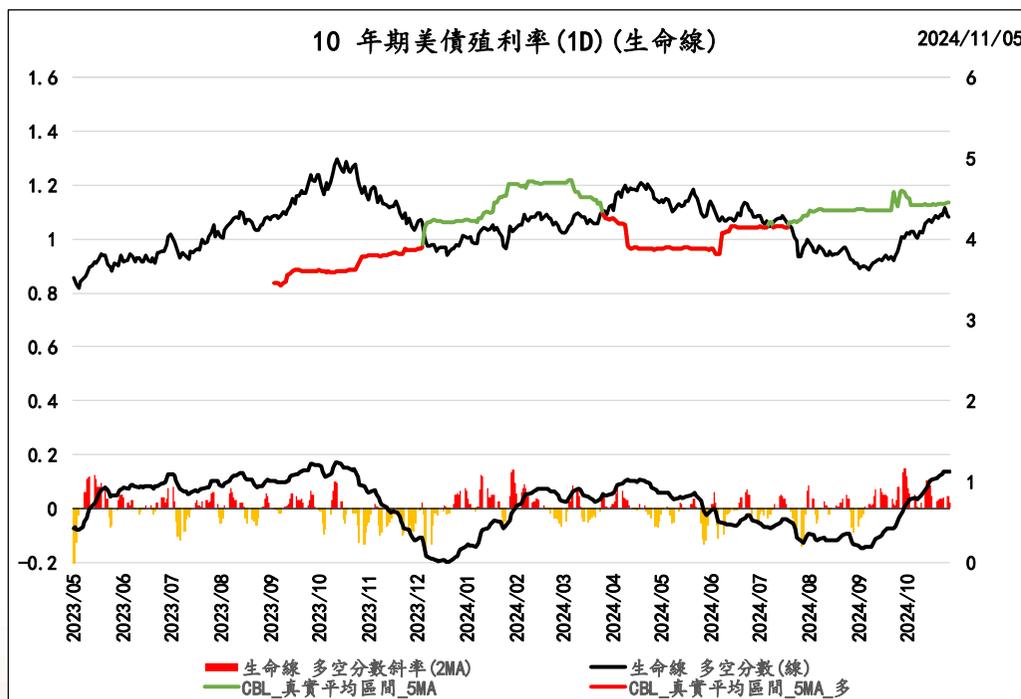
技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線上升	上行
MACD	0軸以上並收斂	中性
RSI	30<RSI(14)<70	中性
SAR	上行訊號	上行
布林通道	布林通道向上擴張	上行
指標總分	+3	上行



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		

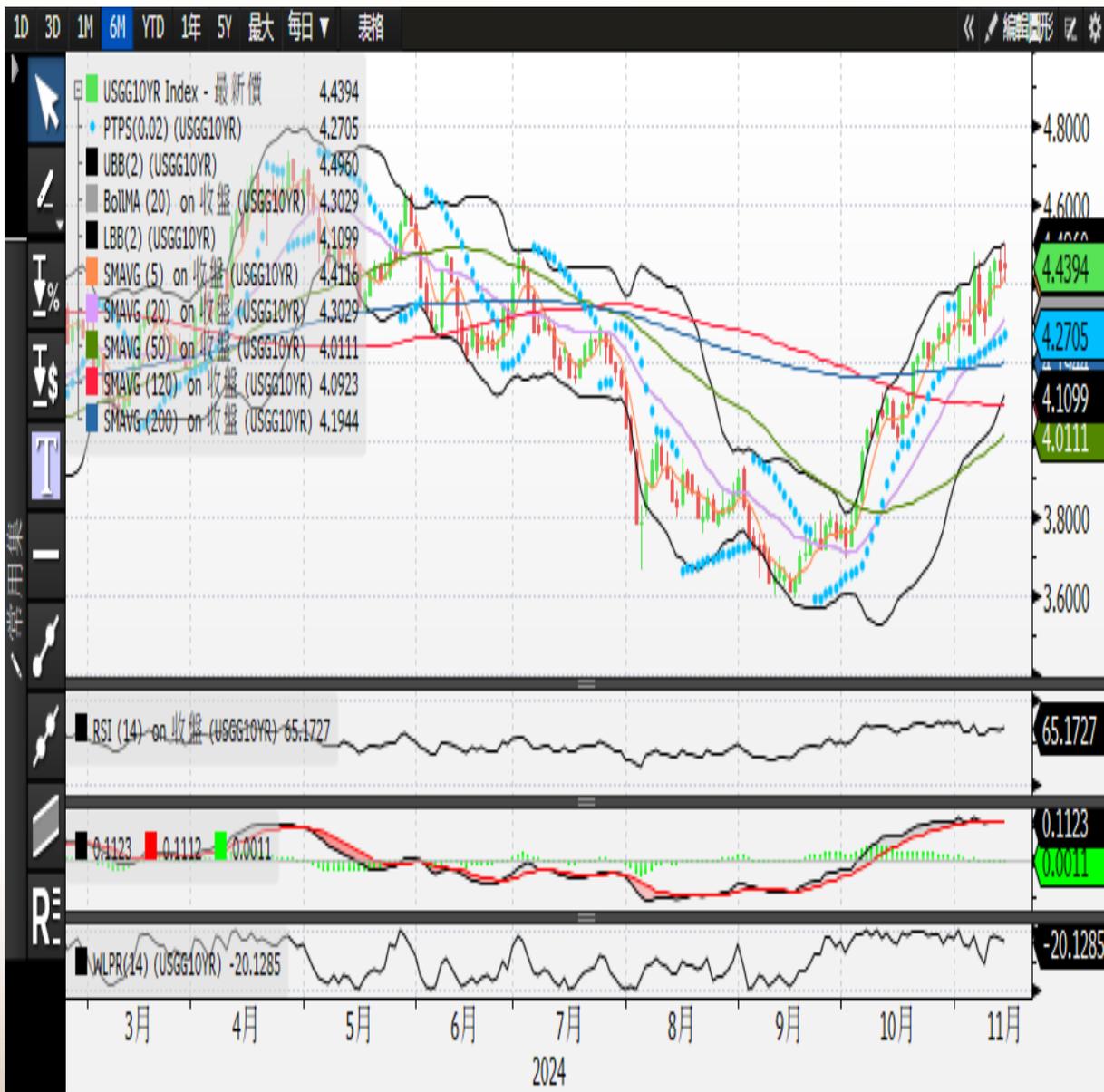
美債殖利率 生命線指標:小時 K 零軸以下

指標名稱	顧比倒數線	生命線	
收盤價	4.27	-	-
日級別	4.45	壓力	上行
小時級別	4.30	壓力	下行

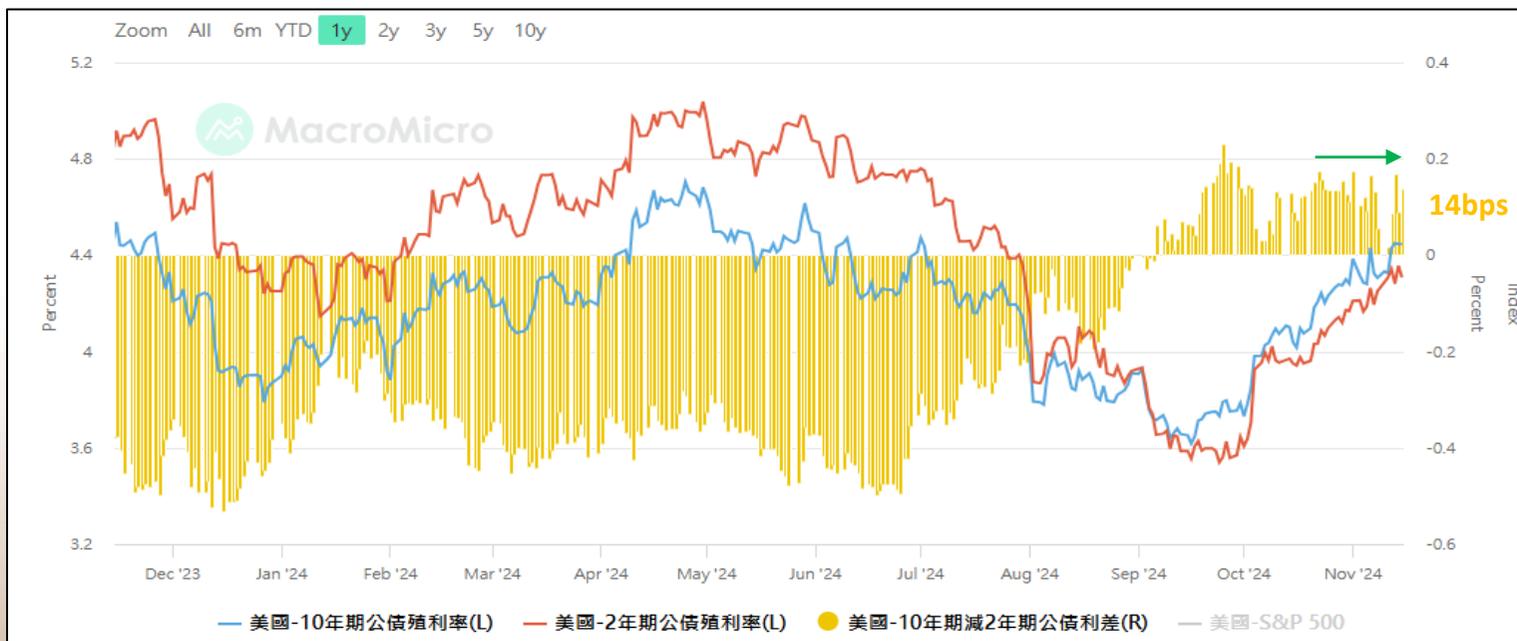
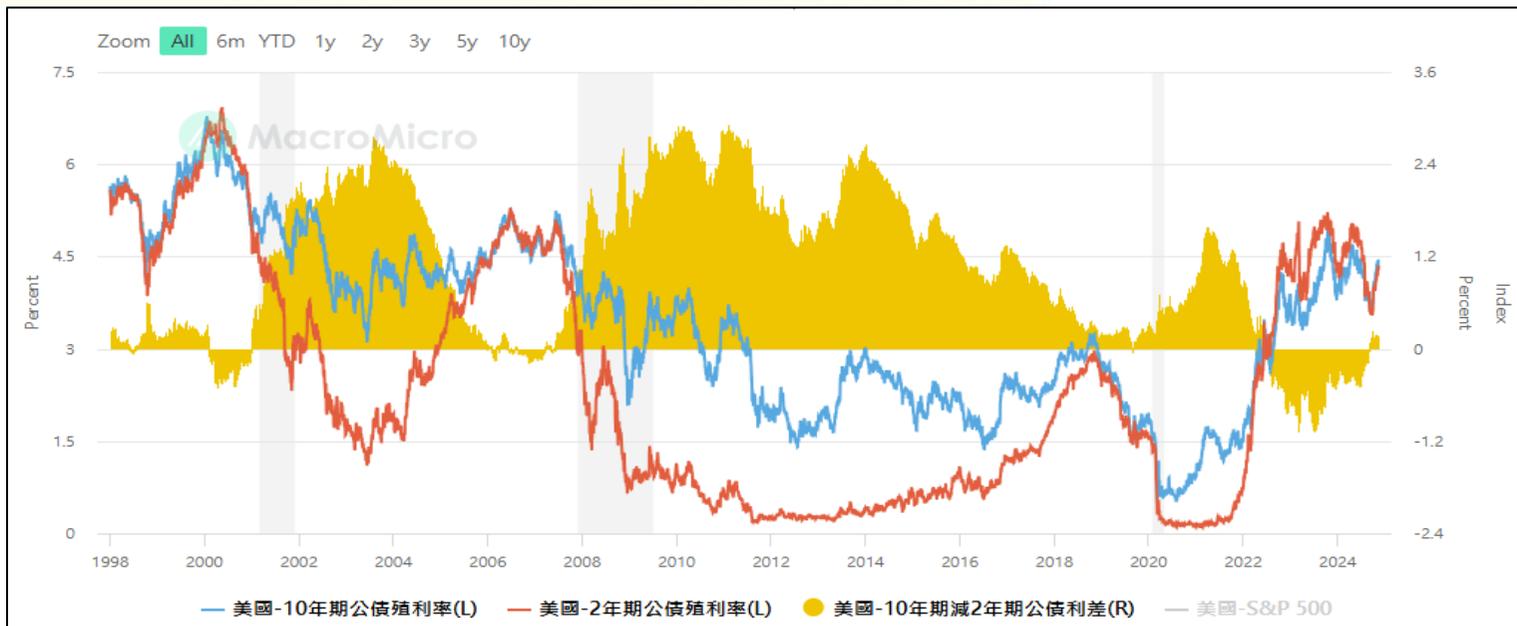


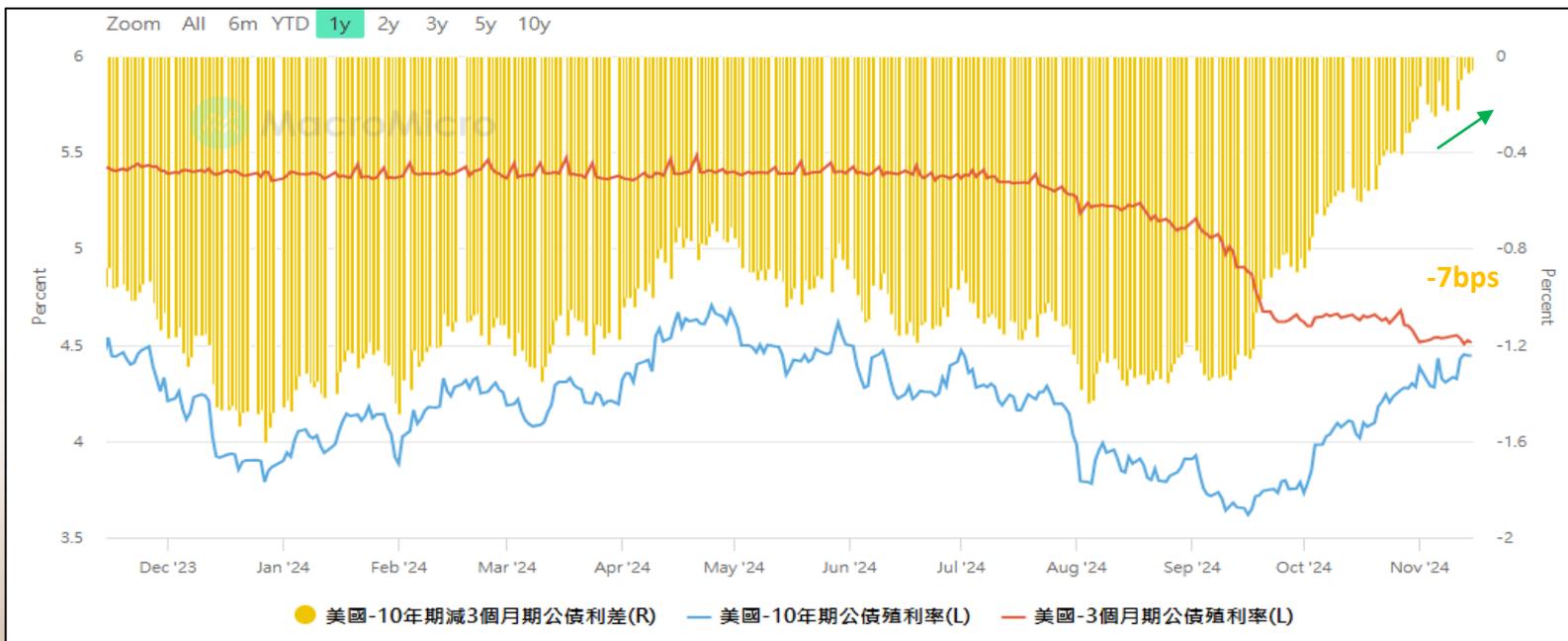
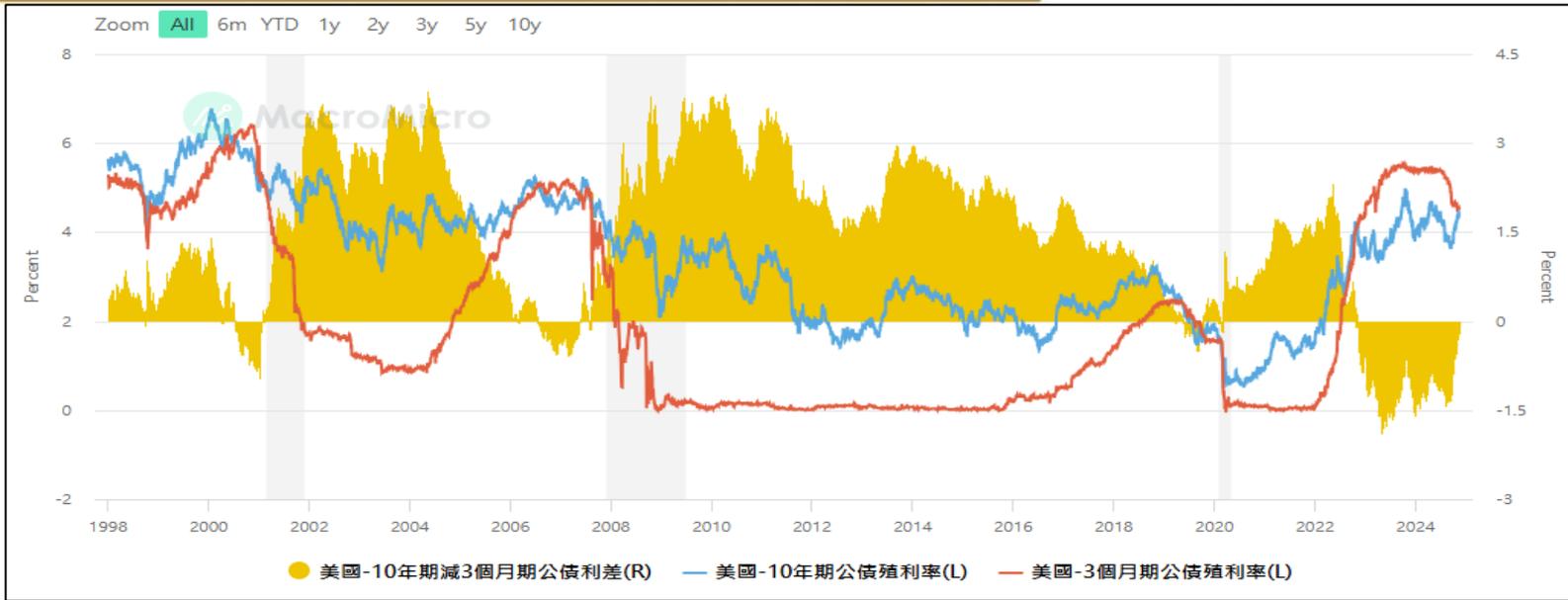
美債殖利率

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	-	➡





美國長短期公債倒掛比例：
47.27% (前值50.91%)

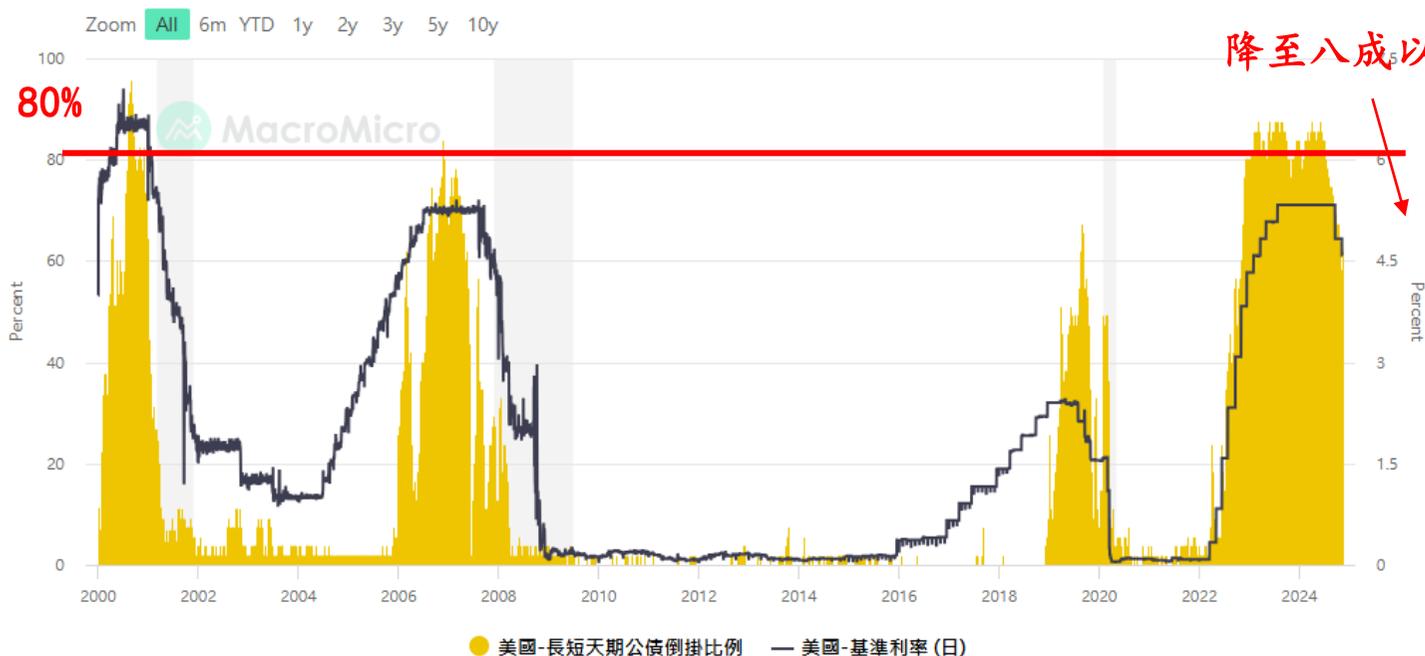
美國基準利率
4.50% - 4.75%

最新數據為2024/11/15

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。

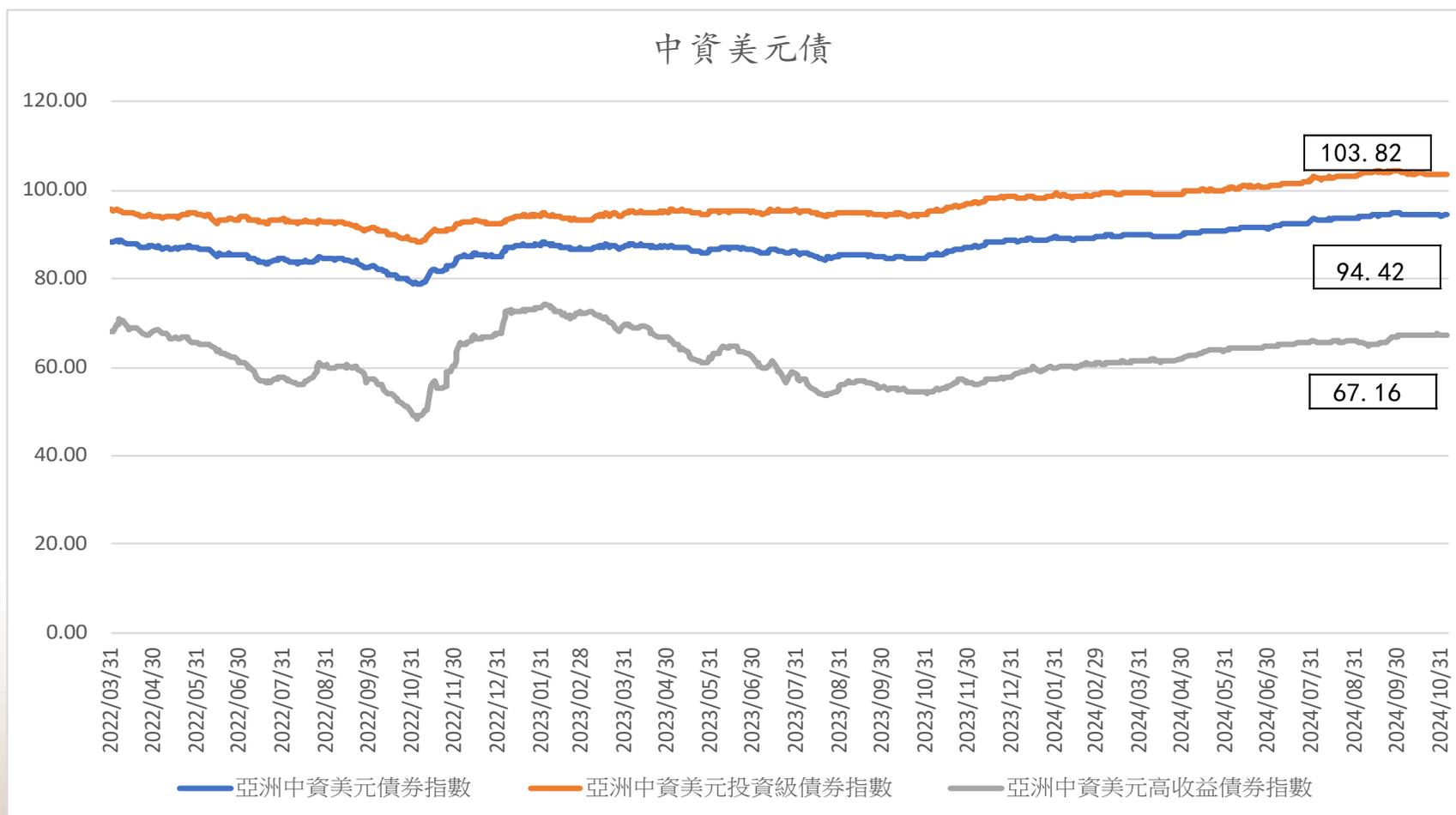
降至八成以下



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	94.42	-0.04%	-0.26%	-0.43%	0.73%	3.71%	9.22%	6.30%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.82	-0.02%	-0.24%	-0.41%	0.58%	3.46%	7.82%	5.03%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.16	-0.13%	-0.41%	-0.55%	1.70%	5.34%	20.02%	15.92%



(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：
0.37% (前值0.35%)

BBB 信用利差：
0.99% (前值0.97%)

CCC 信用利差：
7.00% (前值7.06%)

最新數據為2024/11/15

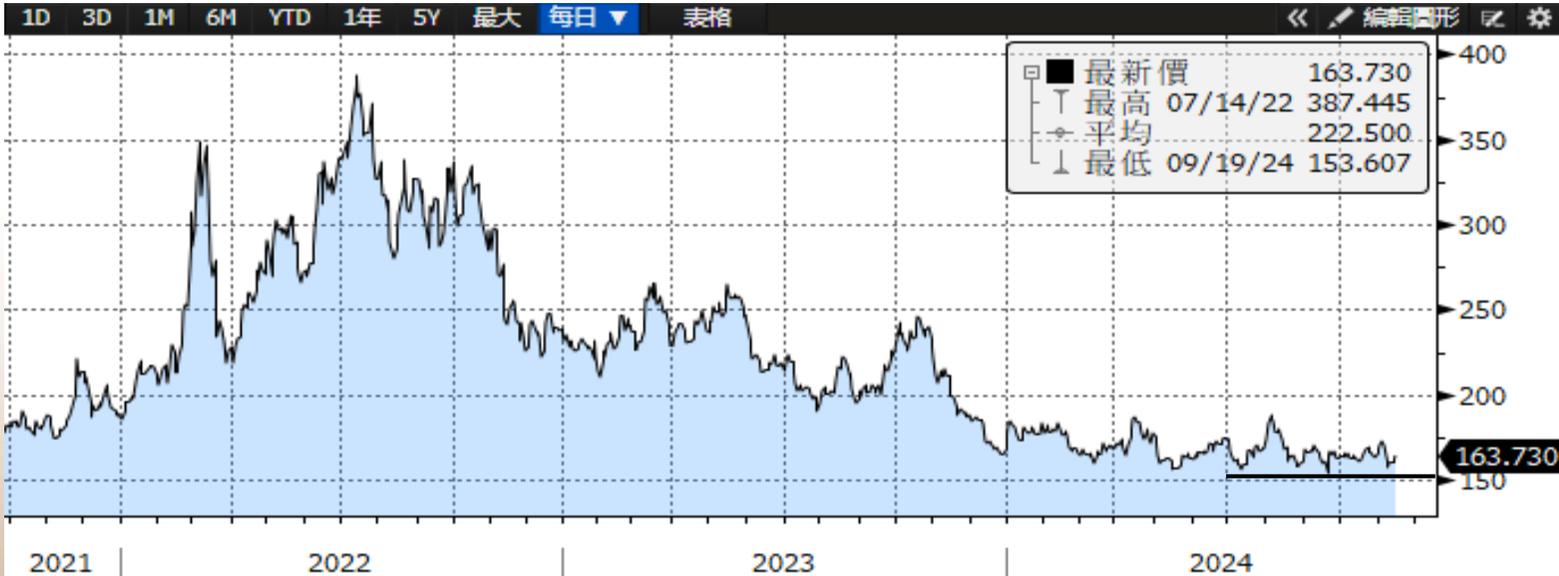


註:信用風險利差 = 該等級債券殖利率 - 美國10年期公債殖利率，當違約預期升高，高收益債價格下滑，信用風險利差攀升，股市在未來有極高的風險出現滑落。

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

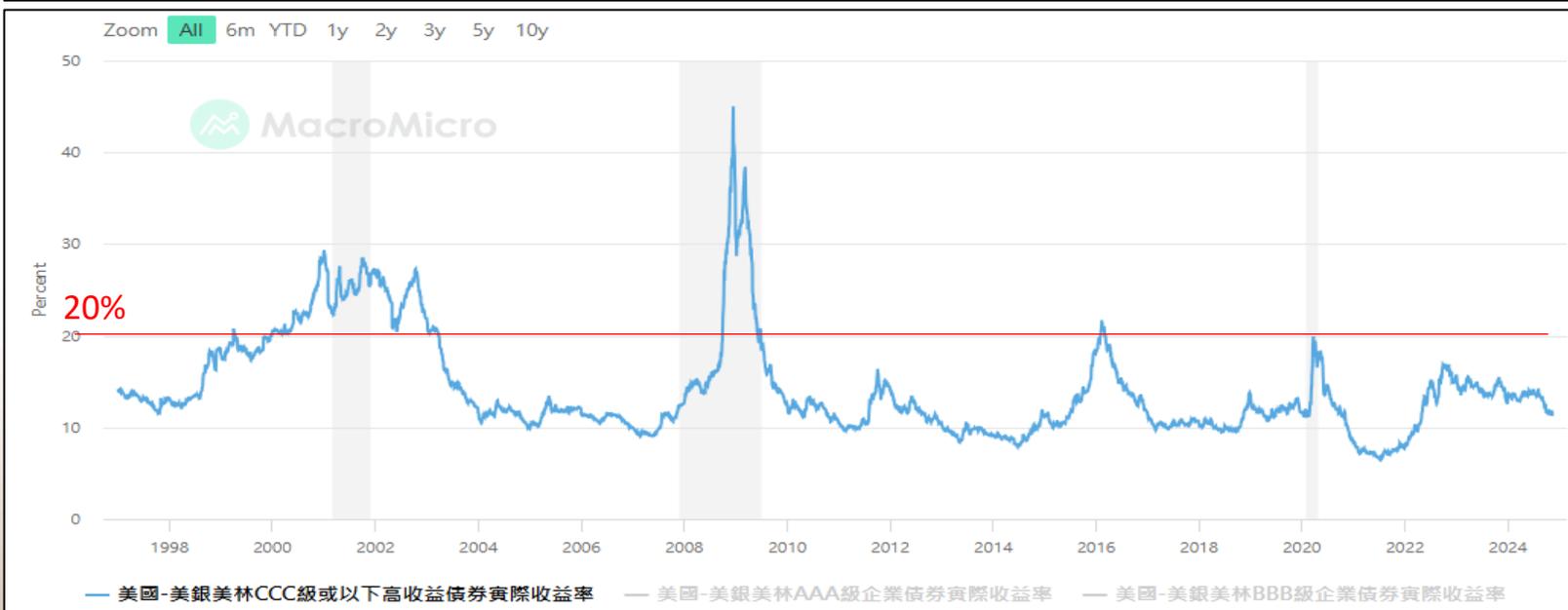


AAA 級債券殖利率：
4.82% (前值4.80%)

BBB 級債券殖利率：
5.44% (前值5.42%)

CCC 級債券殖利率：
11.45% (前值11.51%)

最新數據為2024/11/14



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

觀察重點 本週聯準會官員發言

聯準會官員鷹鴿立場

FOMC - Hawk/Dove Analysis		InTouch Capital Markets			
Last Update: 30 May 2024					
Name	Position	Hawk Scale	Voter?		
			2024	2025	2026
Most Dovish					
Kugler	Board		✓	✓	✓
Barr	Board		✓	✓	✓
Goolsbee	Chicago		✗	✓	✗
Cook	Board		✓	✓	✓
Harker	Philadelphia		✗	✗	✓
Jefferson	Vice Chairman		✓	✓	✓
Williams	New York		✓	✓	✓
Collins	Boston		✗	✓	✗
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					

日期時間	A	M	R	活動紀事
21) 11/18 23:00				Fed's Goolsbee Gives Welcome Remarks
22) 11/21 21:45				Fed's Hammack Gives Welcome Remarks
23) 11/22 01:25				Fed's Goolsbee Participates in Moderated Q&A
24) 11/22 01:30				Fed's Hammack Moderates Conversation

11/18 (一) 23:00 聯準會的 Goolsbee 發表歡迎致辭 (立場偏鴿, 具 2025 年投票權)

11/21 (四) 21:45 聯準會的 Hammack 發表歡迎致辭 (立場偏鴿, 具 2026 年投票權)

11/22 (五) 01:25 聯準會的 Goolsbee 參加主持的問答環節 (立場偏鴿, 具 2025 年投票權)

11/22 (五) 01:30 聯準會的 Hammack 參加主持的問答環節 (立場偏鴿, 具 2026 年投票權)

註: 綠框代表本週發言&今年有投票權的官員, 需特別關注其談話內容。

- A. 11/19 (二) 21:30 美國新屋開工(月比)
- B. 11/21 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- C. 11/21 (四) 23:00 成屋銷售
- D. 11/22 (五) 22:45 標普全球美國綜合 PMI
- E. 11/22 (五) 23:00 密西根大學市場氣氛

美國		瀏覽		14:51:24		11/18/24		11/22/24			
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	觀察期	調查(中)	實際	前期	修正		
21) 11/18 21:30				紐約聯準服務業商業活動	Nov	--	--	-2.2	--		
22) 11/18 23:00				NAHB 房屋市場指數	Nov	42	--	43	--		
23) 11/19 05:00				總淨 TIC 流量	Sep	--	--	\$79.2b	--		
24) 11/19 05:00				淨長期 TIC 流量	Sep	--	--	\$111.4b	--		
25) 11/19 21:30				新屋開工	Oct	1338k	--	1354k	--		
26) 11/19 21:30				營建許可	Oct	1442k	--	1428k	1425k		
27) 11/19 21:30				新屋開工(月比)	Oct	-1.2%	--	-0.5%	--		
28) 11/19 21:30				建築許可(月比)	Oct	1.2%	--	-2.9%	-3.1%		
29) 11/20 20:00				MBA 貸款申請指數	Nov 15	--	--	0.5%	--		
30) 11/21 21:30				費城聯準企業展望	Nov	5.0	--	10.3	--		
31) 11/21 21:30				首次申請失業救濟金人數	Nov 16	--	--	217k	--		
32) 11/21 21:30				連續申請失業救濟金人數	Nov 9	--	--	1873k	--		
33) 11/21 23:00				領先指數	Oct	-0.3%	--	-0.5%	--		
34) 11/21 23:00				成屋銷售	Oct	3.88m	--	3.84m	--		
35) 11/21 23:00				成屋銷售(月比)	Oct	1.0%	--	-1.0%	--		
36) 11/22 00:00				堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Nov	--	--	-4	--		
37) 11/22 22:00				彭博11月美國調查							
38) 11/22 22:45				標普全球美國製造業PMI	Nov P	--	--	48.5	--		
39) 11/22 22:45				標普全球美國服務業PMI	Nov P	--	--	55.0	--		
40) 11/22 22:45				標普全球美國綜合PMI	Nov P	--	--	54.1	--		
41) 11/22 23:00				密西根大學市場氣氛	Nov F	72.0	--	73.0	--		
42) 11/22 23:00				密西根大學目前景氣	Nov F	--	--	64.4	--		
43) 11/22 23:00				密西根大學預期	Nov F	--	--	78.5	--		
44) 11/22 23:00				密西根大學1年通貨膨脹	Nov F	--	--	2.6%	--		
45) 11/22 23:00				密西根大學5-10年通貨膨脹	Nov F	--	--	3.1%	--		

近期觀察重點

本週財政部發債行程



本週無超過一年的發債行程

美國		瀏覽		14:52:36		11/18/24		11/22/24	
政府競標		全部 政府競標				看板		議程	
日期時間	A	M	R	活動紀事	觀察期	實際	前期		
21	11/19 00:30			U.S. To Sell USD81 Bln 13-Week Bills					
22	11/19 00:30			U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills					
23	11/19 00:30			3個月直接接受%	Nov 18	--	9.1%		
24	11/19 00:30			3個月間接投標接受額%	Nov 18	--	62.0%		
25	11/19 00:30			3個月高殖利率	Nov 18	--	4.420%		
26	11/19 00:30			3個月投標倍數	Nov 18	--	2.870		
27	11/19 00:30			6個月直接接受%	Nov 18	--	9.3%		
28	11/19 00:30			6個月間接投標接受額%	Nov 18	--	53.9%		
29	11/19 00:30			6個月高殖利率	Nov 18	--	4.310%		
30	11/19 00:30			6個月投標倍數	Nov 18	--	2.730		
31	11/20 00:30			U.S. To Sell USD80 Bln 42-Day CMB					
32	11/21 00:30			U.S. To Sell 17-Week Bills					
33	11/21 00:30			4M High Yield Rate	Nov 20	--	4.370%		
34	11/21 00:30			4M Bid/Cover Ratio	Nov 20	--	3.150		
35	11/21 00:30			4M Indirect Accepted %	Nov 20	--	59.2%		
36	11/21 00:30			U.S. To Sell USD50 Bln 40-Day CMB					
37	11/21 00:30			4M Direct Accepted %	Nov 20	--	8.0%		
38	11/21 02:00			U.S. To Sell USD16 Bln 20-Year Bonds					
39	11/21 02:00			20年高殖利率	Nov 20	--	4.590%		
40	11/21 02:00			20年投標倍數	Nov 20	--	2.590%		
41	11/21 02:00			20年直接接受%	Nov 20	--	17.6%		
42	11/21 02:00			20年間接接受%	Nov 20	--	67.9%		
43	11/22 00:30			U.S. To Sell 4-Week Bills					
44	11/22 00:30			U.S. To Sell 8-Week Bills					
45	11/22 00:30			4週高殖利率	Nov 21	--	4.510%		
46	11/22 00:30			4週投標倍數	Nov 21	--	2.770		
47	11/22 00:30			4週直接接受%	Nov 21	--	3.4%		
48	11/22 00:30			4週間接投標接受額%	Nov 21	--	66.8%		
49	11/22 00:30			8週間接投標接受額%	Nov 21	--	69.3%		
50	11/22 00:30			8週直接接受%	Nov 21	--	4.3%		
51	11/22 00:30			8週投標倍數	Nov 21	--	2.770		
52	11/22 00:30			8週最高殖利率	Nov 21	--	4.460%		
53	11/22 02:00			U.S. To Sell USD17 Bln 10-Year TIPS Reopening					
54	11/22 02:00			10年TIPS直接接受%	Nov 21	--	21.5%		
55	11/22 02:00			10年TIPS投標倍數	Nov 21	--	2.440		
56	11/22 02:00			10年TIPS高殖利率	Nov 21	--	1.592%		
57	11/22 02:00			10年TIPS間接投標接受額%	Nov 21	--	71.9%		



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 18 日



一、美元指數市場分析

- 美元指數:美國零售銷售、紐約州製造業指數、進口物價指數高於預期，加上聯準會官員鷹派談話，美元隨美債殖利率早盤走高。不過川普交易退燒，導致尾盤美元隨美債殖利率回落至平盤附近。儘管週五美元指數無法延續漲幅，但本週美元仍然邁向連續第七週上漲，創2月份以來最長的連續上漲紀錄。
- 日圓:日本財務大臣加藤勝信表示，當局正在以高度緊迫感關注外匯市場，將對任何過度波動作出反應，令日圓止貶回升。市場對日央行的加息時間究竟是下月還是明年1月仍存在分歧。近期的一項調查顯示，大多數經濟學家預計日本央行今年不會再次加息，但近90%的經濟學家預計到明年3月底利率將上升。
- 英鎊:英鎊表現最弱，主因英國第三季經濟降溫速度快於預期，令投資人對於降息的預期提高。

指數	昨日收盤	昨日漲跌 (%)	一週漲跌 (%)	一月漲跌 (%)	三月漲跌 (%)	六月漲跌 (%)	一年漲跌 (%)	YTD (%)
DXY 美元指數	106.687	0.01%	1.61%	3.32%	3.60%	2.24%	2.20%	5.28%
EUR/USD (57.6%)	1.054	0.09%	-1.66%	-3.24%	-3.94%	-3.16%	-2.84%	-4.52%
USD/JPY (13.6%)	154.300	1.26%	-1.08%	-3.31%	-3.25%	0.38%	-1.91%	-8.59%
GBP/USD (11.9%)	1.262	-0.38%	-2.35%	-3.49%	-1.84%	-0.53%	1.63%	-0.89%
USD/CAD (9.1%)	1.409	-0.21%	-1.26%	-2.24%	-2.56%	-3.46%	-2.89%	-6.01%
USD/SEK (4.2%)	10.975	0.19%	-1.42%	-5.14%	-3.97%	-2.81%	-3.84%	-8.22%
USD/CHF (3.6%)	0.888	0.29%	-1.35%	-2.92%	-1.69%	1.64%	0.05%	-5.21%
AUD/USD	0.646	0.12%	-1.84%	-3.60%	-2.27%	-3.47%	-0.72%	-5.14%
USD/TWD	32.473	0.26%	-1.08%	-0.89%	-0.57%	-0.52%	-1.14%	-5.43%
USD/CNH	7.237	0.23%	-0.49%	-1.40%	-0.79%	-0.26%	0.30%	-1.54%
USD/KRW	1398.450	0.22%	-0.18%	-2.41%	-2.69%	-2.10%	-6.99%	-7.89%
USD/SGD	1.342	0.31%	-1.23%	-2.44%	-1.46%	0.24%	0.63%	-1.62%
Bloomberg 亞洲貨幣指數	90.679	0.10%	-0.72%	-1.83%	-1.13%	-0.27%	-1.19%	-2.66%

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。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數 整體分析偏中性



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 (20<30)	-	
	日元日線	+	
	日元RSI (75>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	○	

美元指數

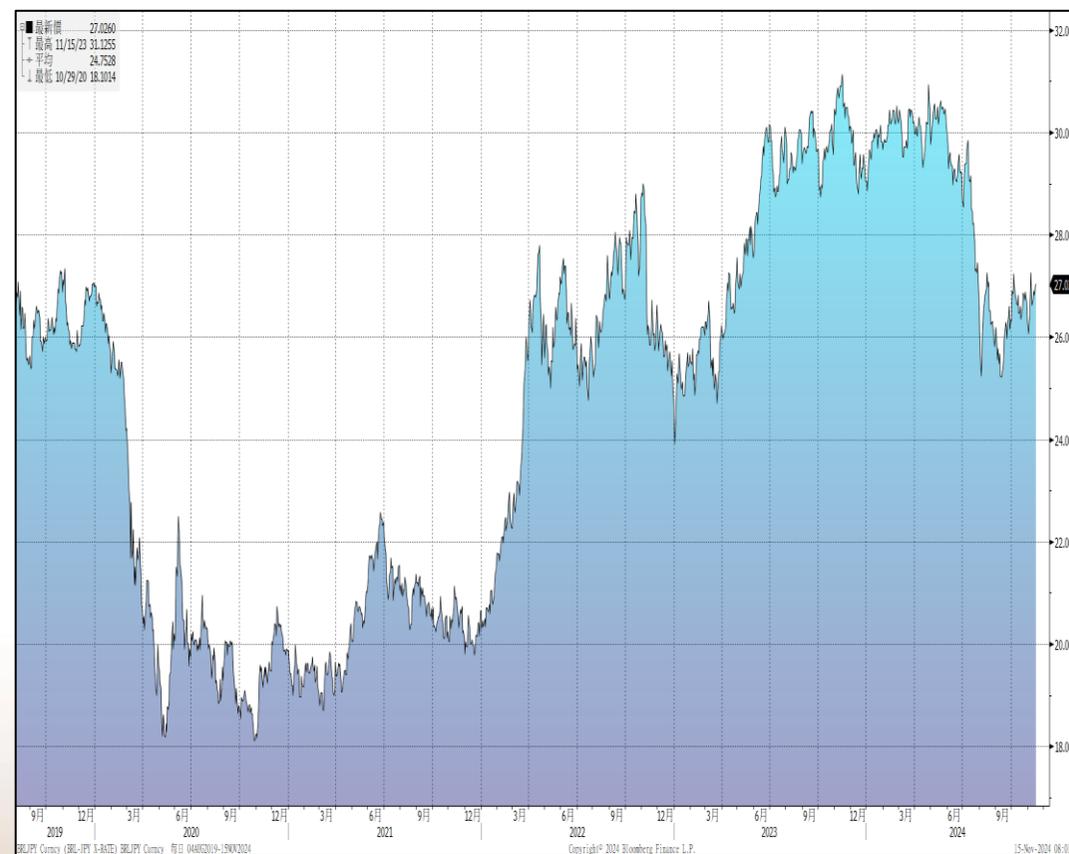
套利交易貨幣

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	99.74	-1.11%	-0.74%	-0.28%	1.07%	-3.79%	1.23%	3.82%
BRL/JPY	26.64	-1.22%	0.05%	0.85%	-2.24%	-11.69%	-14.46%	-8.39%

澳幣兌日圓



巴西雷亞爾兌日圓

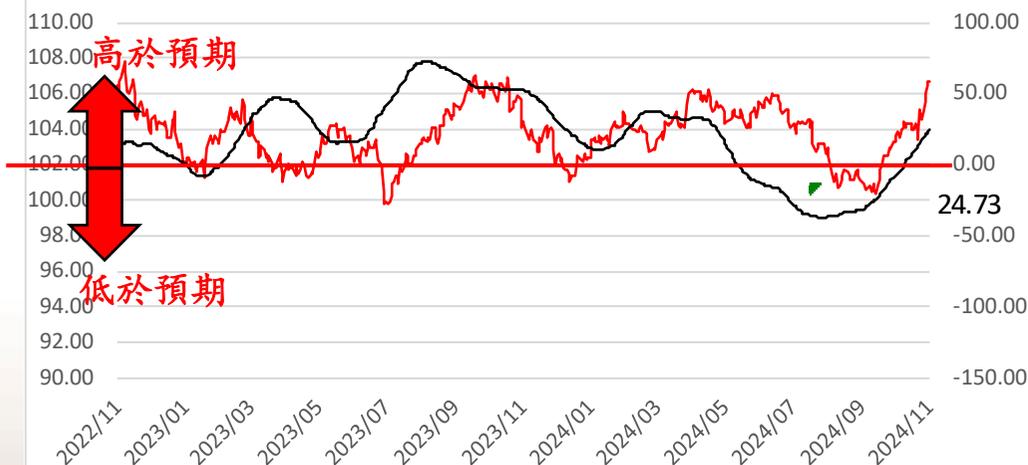


➤ 澳洲央行最新利率：4.35%，11/5 央行會議維持利率不變

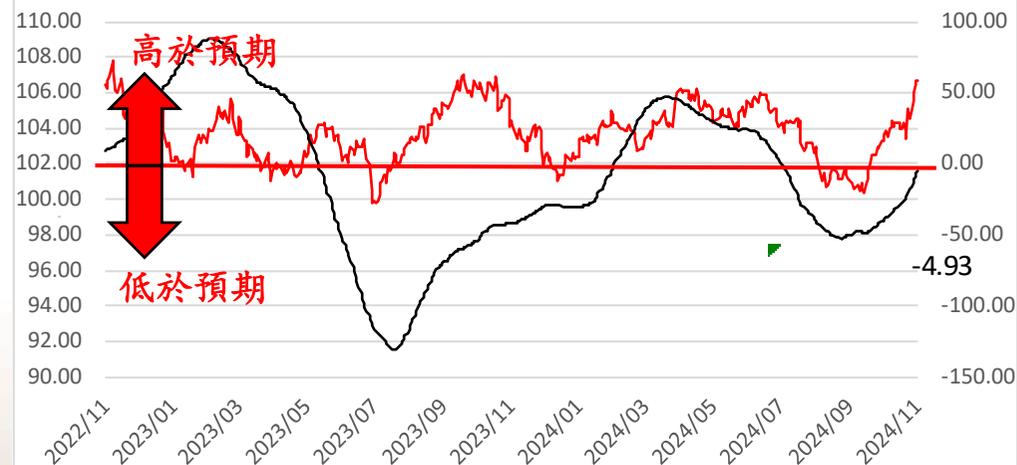
➤ 日本央行最新利率：0.10%-0.25% 10/31 央行會議保持利率不變
 ➤ 巴西央行最新利率：10.5%

- 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。

美國花旗經濟驚奇指數(月線)與 DXY美元指數

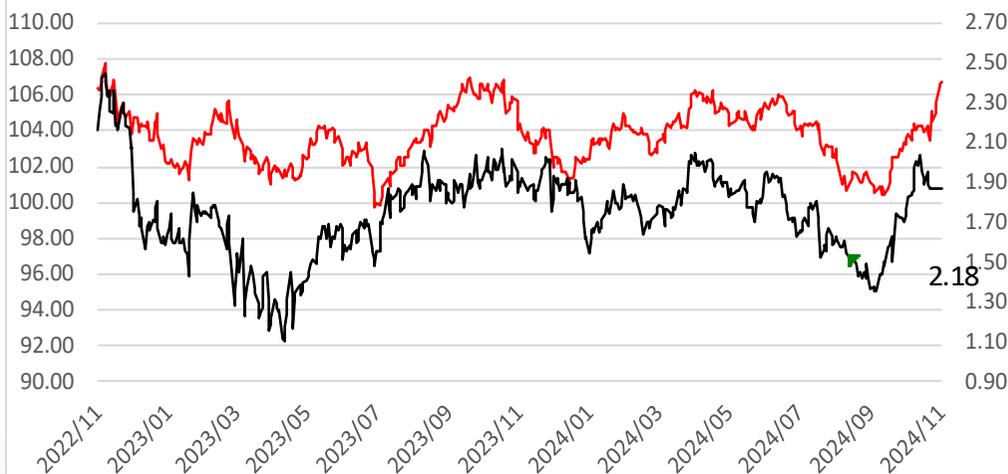


歐元區花旗經濟驚奇指數(月線)與 DXY美元指數



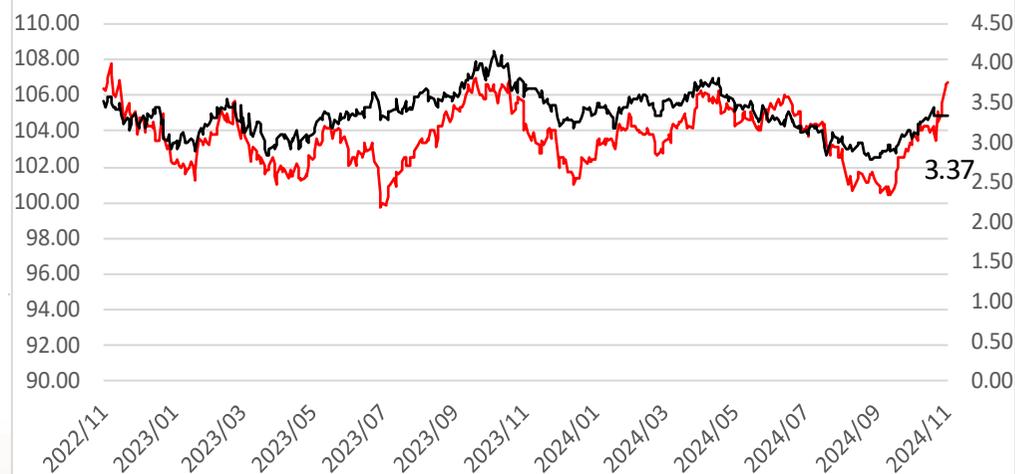
- ▶ FED 和 ECB 後續可能都進入降息循環，根據 IMF 最新預測美國 2024 年 GDP 成長率為 2.0%，歐元區為 1.6%，美國經濟未來成長展望優於歐元區，美德間利差偏上的機率高，美元不易再走低。
- ▶ 受到美國降息預期的影響，美德 2 年期公債利差、美日 10 年期公債利差上升趨勢所回落，對美元指數為由利多轉為中性訊號。

美國與德國兩年期公債利差 與 DXY美元指數



黑線(右軸): 美國2年期公債-德國2年期公債(%)
 紅線(左軸): DXY美元指數

美國與日本十年期公債利差 與 DXY美元指數



黑線(右軸): 美國10年期公債-日本10年期公債(%)
 紅線(左軸): DXY美元指數

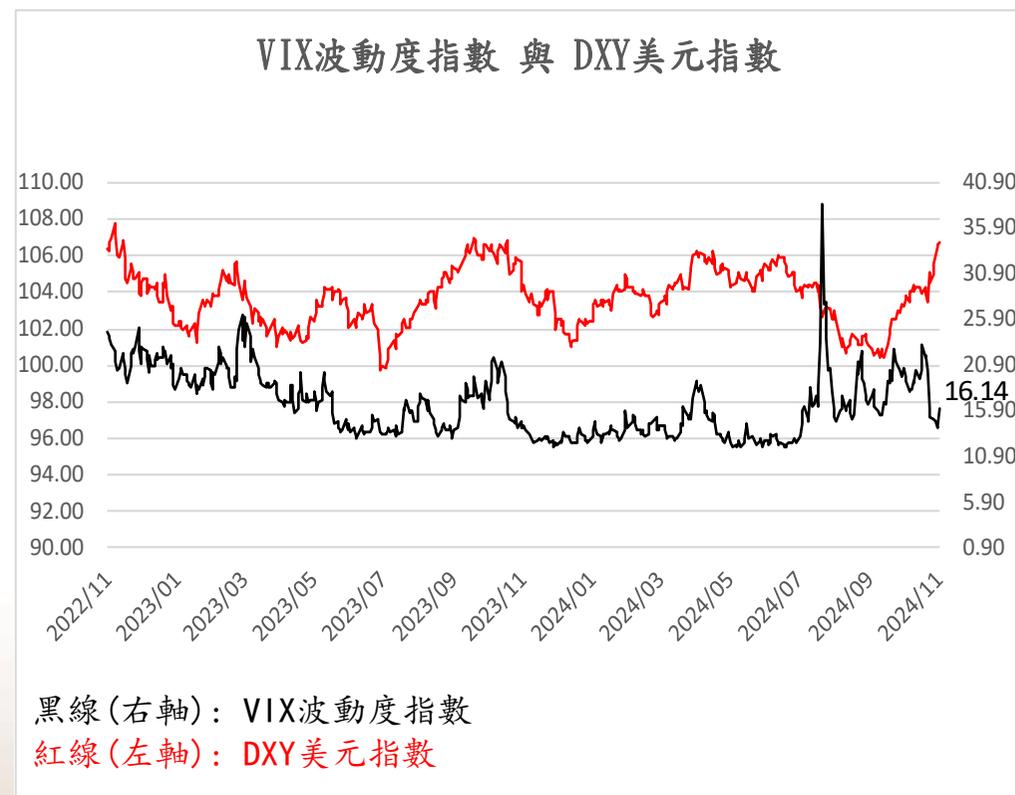
➤ 歐元區期貨減少空頭部位，有所反彈，偏多操作；選擇權持續增加空頭部位，整體對美元為中性訊號。



➤ 日圓期貨增加空頭部位，偏空操作，對美元為利多訊號；日圓選擇權減少空頭部位，偏多操作，對美元為利空訊號。



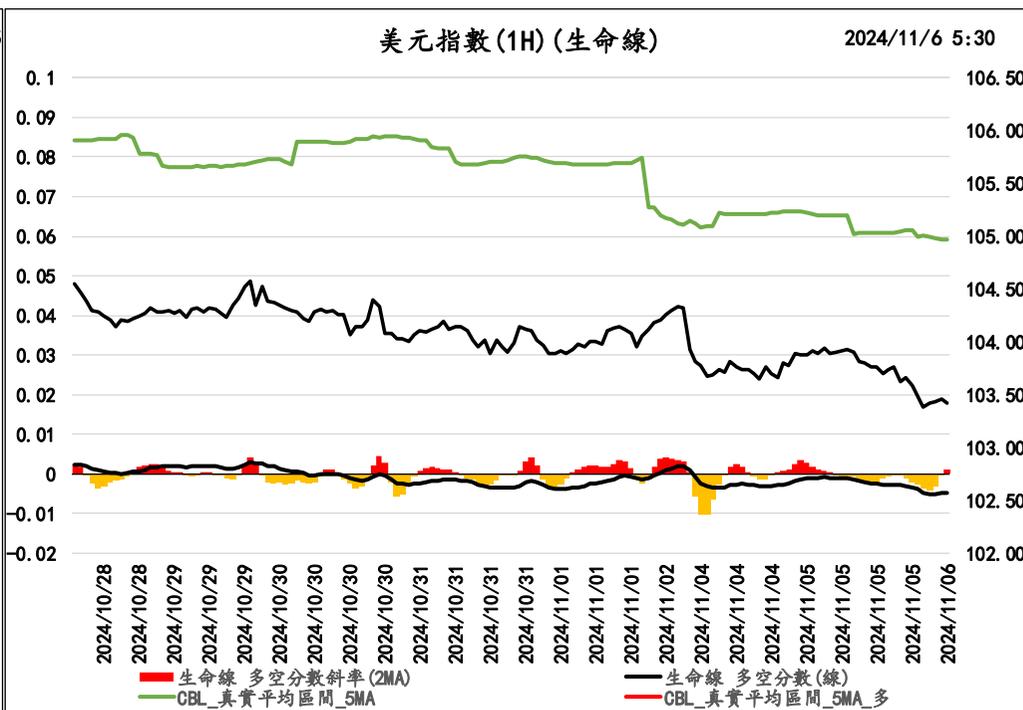
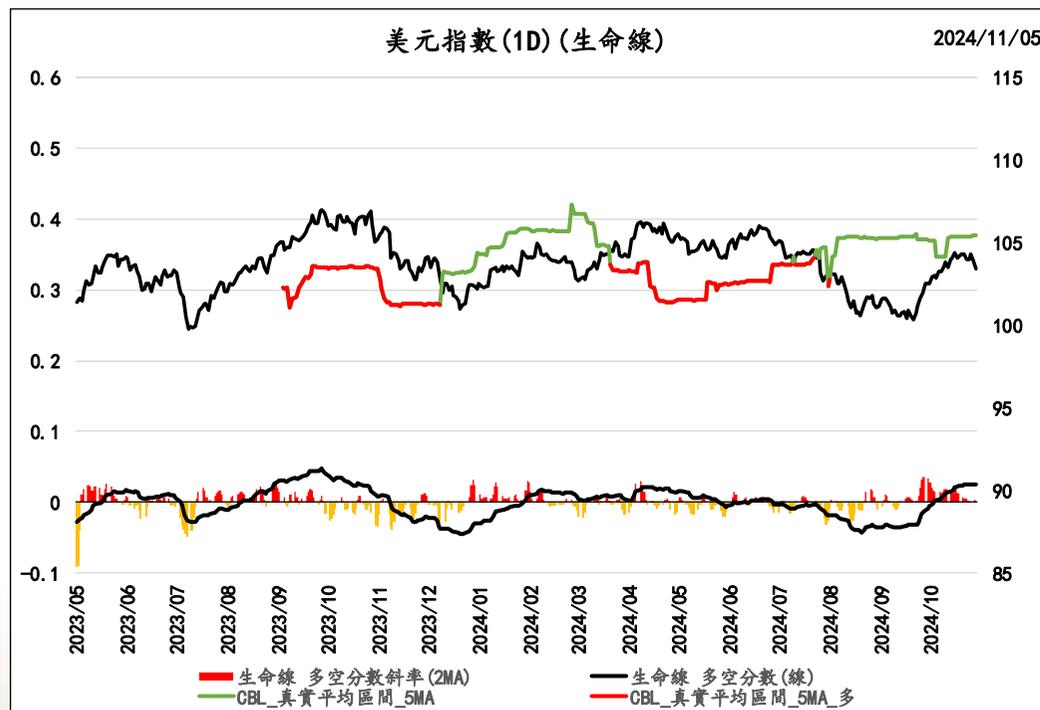
- JP 全球貨幣波動度指數和 VIX 波動度指數，代表市場對於的風險溢價，若出現股市修正或風險事件，隨時可能會出現反轉，將推升美元指數重新走強。
- 近期 JP 全球貨幣波動度指數與 VIX 波動指數皆經歷回落後小幅反彈，對美元為整體為中性訊號。



美元指數

生命線指標

指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	103.42	-	-
日級別	105.43	壓力	多
小時級別	104.97	壓力	空



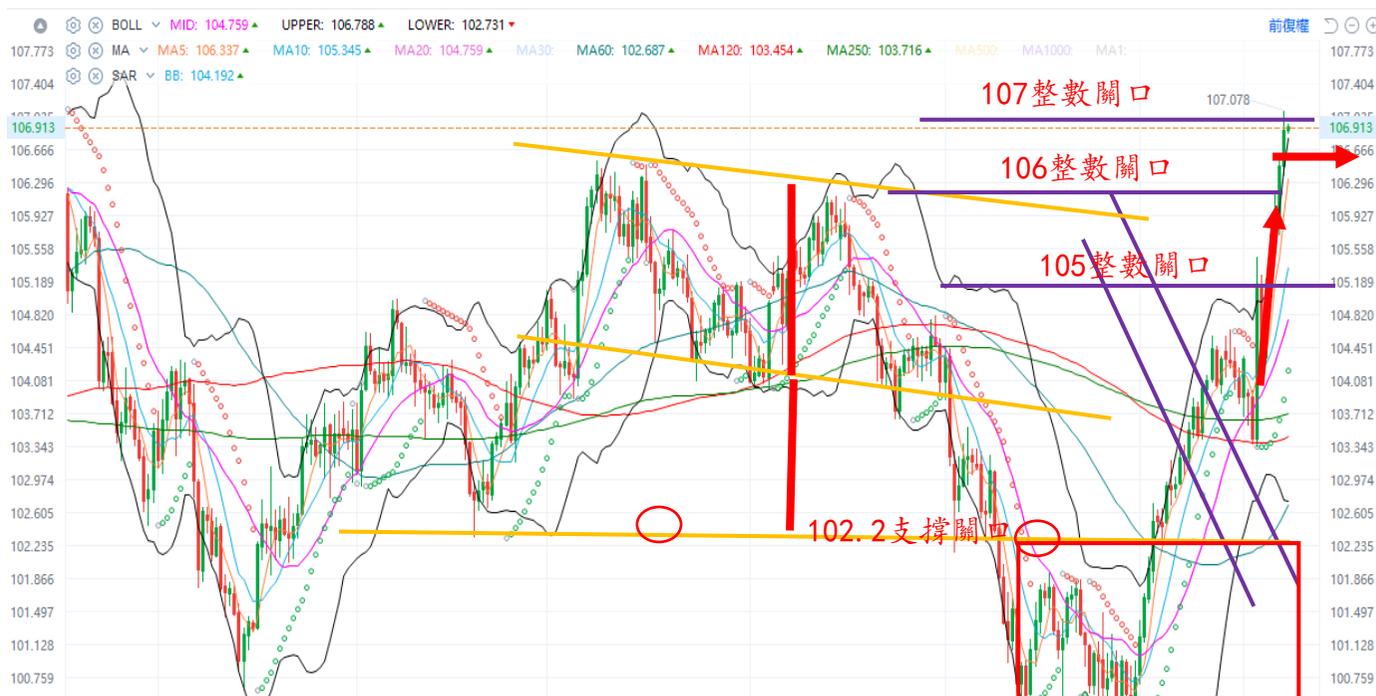
美元指數

技術分析短期升值力道強勁，站上106關鍵價位



短期(2024/Q4):短期偏多，美國近期經濟數據強勁，美國聯準會主席鷹派發言，市場持續關注在對各國收取高關稅政策，川普效應持續，美元短期向上力道強勁，已經站上106整數關口，但在近期相對高點有所承壓，且RSI接近超買區間(>70)，上升力道趨緩，預期短期在106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	短期均線向上	偏多
MACD	0軸之上且擴張	偏多
RSI	RSI(14)=69 < 70	中性
SAR	多方訊號	偏多
布林通道	布林通道擴散	中性
指標總分	+3	中性偏多



期間	走勢	預估點位
短期(2024/Q4)	➔	105
中期(2025/Q1-Q2)	➔	107
長期(2025/Q3-Q4)	➡	97.5-100



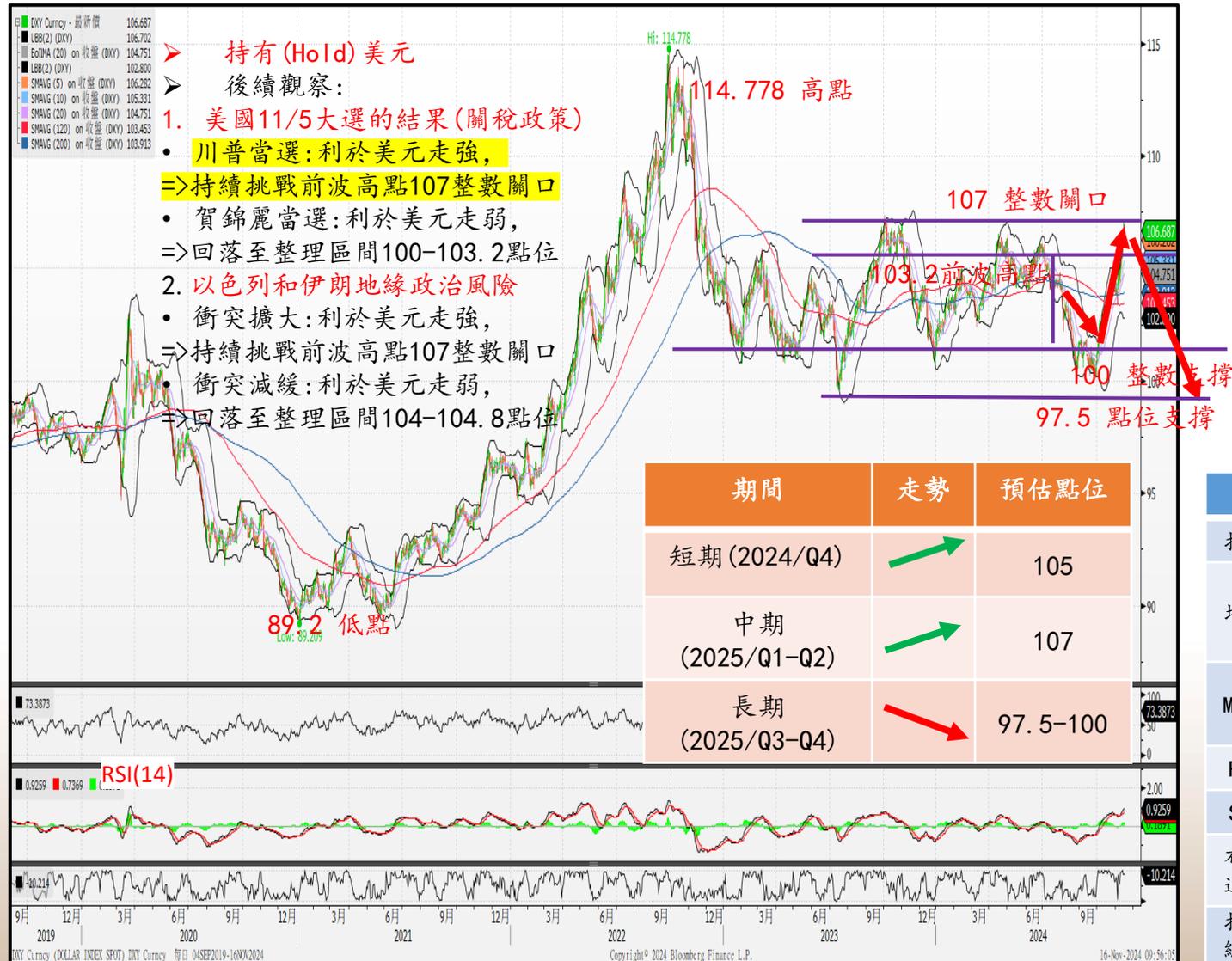
技術分析量化判斷標準			
指標	偏多	中性	偏空
均線	短期均線 MA(5)、MA(10) 上升	短期均線 MA(5)、MA(10) 持平	短期均線 MA(5)、MA(10) 下降
MACD	0軸以上並擴張	0軸以上但收斂或 0軸以下但收斂	0軸以下並擴張
RSI	RSI(14)<30	30-70	RSI(14)>70
SAR	多方訊號	-	空方訊號
布林通道	上軌和下軌 趨勢同向上	擴散或收斂	上軌和下軌 趨勢同向下
指標總分	該項佔50%以上(包含)為該項狀態		

美元指數 技術分析中長期中性偏貶趨勢

中期(2025/Q1-Q2): 中期偏多，川普執政關稅壁壘使美元強勢，且擴大支出可能造成的通膨暫時反彈，將挑戰 107 整數關口。

中期(2025/Q3-Q4): 長期偏空，財務支出疊加川普偏好低利率可能造成美元走弱，中長期會先升後貶趨勢，在107整數關口盤整後再回落至100整數第一支撐位，在向下97.5點位第二支撐位。

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	短期均線向上	偏多
MACD	0軸之上且擴張	偏多
RSI	RSI (14)=69 < 70	中性
SAR	多方訊號	偏多
布林通道	布林通道擴散	中性
指標總分	+3	中性偏多

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

新台幣

強勢美元 新台幣收32.559元 續寫逾3個月新低



➤ **美元升勢暫歇，非美貨幣紛紛展開反彈**，新台幣兌美元上週五早盤一度攪破 32.6 元關卡，隨著外資回頭匯入，帶動匯價逆勢由貶轉升，並一舉升破 32.5 元關卡，終場收在 32.473 元、升值 8 分，終止連 4 貶，但台北及元太外匯市場總成交值萎縮至 13.895 億美元。

	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	32.473	0.26%	-1.08%	-0.89%	-0.57%	-0.52%	-1.14%	-5.43%
USD/JPY	154.300	1.26%	-1.08%	-3.31%	-3.25%	0.38%	-1.91%	-8.59%
USD/CNH	7.237	0.23%	-0.49%	-1.40%	-0.79%	-0.26%	0.30%	-1.54%
USD/KRW	1398.450	0.22%	-0.18%	-2.41%	-2.69%	-2.10%	-6.99%	-7.89%
USD/SGD	1.342	0.31%	-1.23%	-2.44%	-1.46%	0.24%	0.63%	-1.62%
Bloomber 亞洲貨幣指數	90.679	0.10%	-0.72%	-1.83%	-1.13%	-0.27%	-1.19%	-2.66%

➤ 新台幣兌美元今天早盤最低來到 32.62 元，續創 3 個多月新低，不過美國 10 月 CPI 增速符合預期，讓交易員進一步增加聯準會 12 月降息 1 碼 (25 個基點) 的押注，連漲多日的美元指數應聲回檔。

➤ 外匯交易員指出，**相較前幾日，外資卯起勁不斷匯出，上週五畫風確實出現轉變，下午開始加強匯入力道，帶動新台幣匯率轉強**，與韓元等主要亞幣走勢一致，不過外資是否回籠，下周還是要進一步觀察。

➤ 至於出口商，由於本周台幣匯率一路疲弱，進場意願相對不高，抱持觀望態度。



新台幣 技術分析短期偏貶

短期(2024/Q4-2025/Q1): 川普當選美國總統，川普2.0效應持續，金融市場搶進美元，已經突破105整數關口，亞幣全數走弱，新台幣短期偏貶值，已經突破整理區間(31.7-32.2)，站上上方壓力線32.4，並在 32.5 關鍵關口盤整，但 RSI 即將進入超買區間(>70)且有出口商拋匯，站上挑戰32.6後，會回落32.5關口盤整貶值力道會減緩。



技術壓力二	32.50(關鍵關口)
技術壓力一	32.40(上方壓力線)
技術支撐一	32.00(關鍵關口)
技術支撐二	31.50(長期頸線)

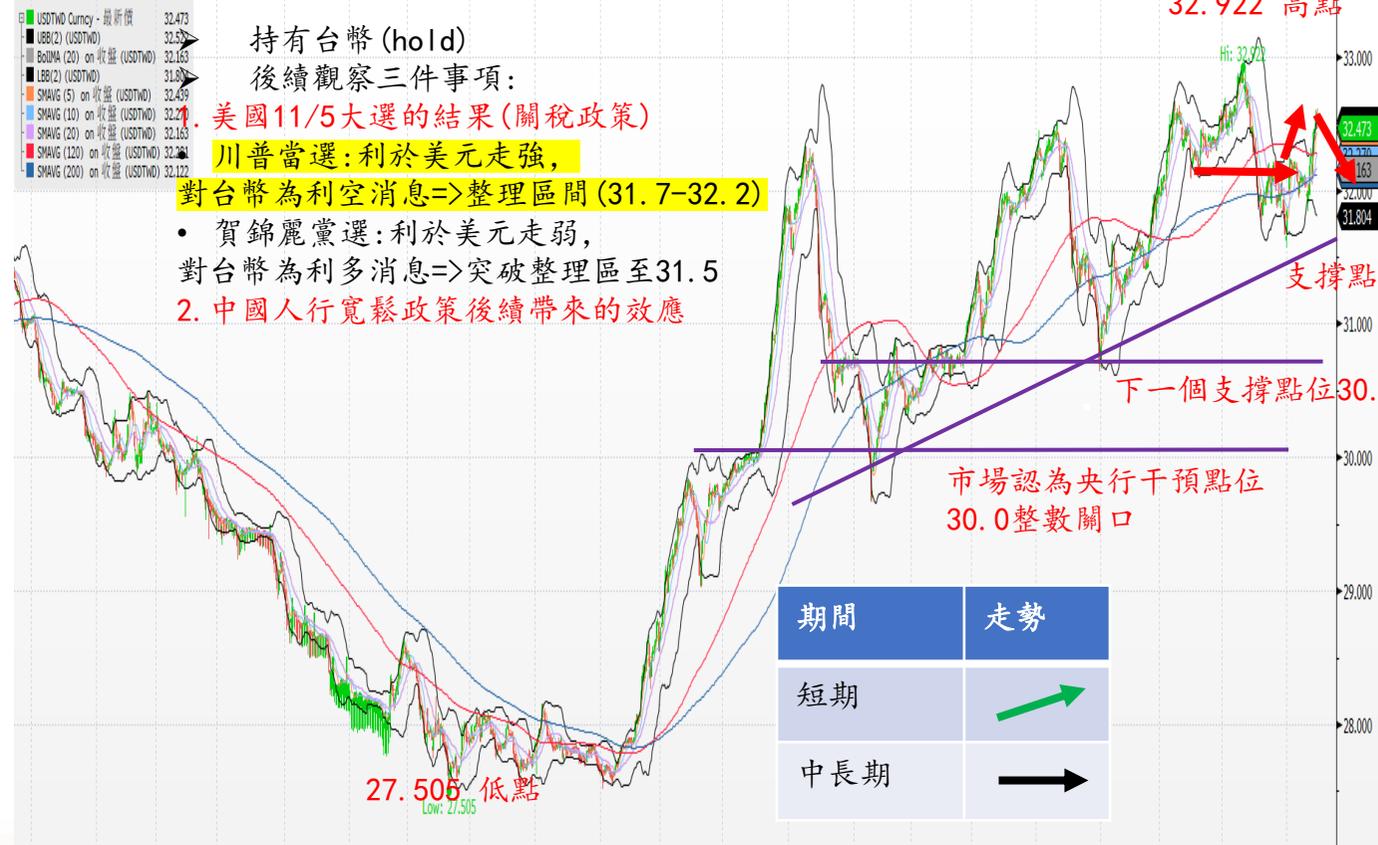
技術指標(新台幣日K)		
均線	短期均線向上	偏貶
MACD	0軸以上並擴張	偏貶
RSI	RSI(14)=71>70	偏升
SAR	上行訊號	偏貶
布林通道	布林通道擴散	中性
指標總分	+2	偏貶

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

技術分析中長期偏中性走升趨勢

中長期(2025/Q2): 會向上挑戰關鍵點位 32.5, 然後有所盤整後才走貶回落, 中長期為中性偏貶值趨勢。



- USDT/TWD Currency - 最新價 32.473
- LBBI(2) (USD/TWD) 32.52
- BollMA (20) on 收盤 (USD/TWD) 32.163
- LBBI(2) (USD/TWD) 31.83
- SMAVG (5) on 收盤 (USD/TWD) 32.439
- SMAVG (10) on 收盤 (USD/TWD) 32.271
- SMAVG (20) on 收盤 (USD/TWD) 32.163
- SMAVG (120) on 收盤 (USD/TWD) 32.264
- SMAVG (200) on 收盤 (USD/TWD) 32.122

持有台幣 (hold)

後續觀察三件事項:

- 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
- 中國人行寬鬆政策後續帶來的效應

技術壓力二	32.50(關鍵關口)
技術壓力一	32.40(上方壓力線)
技術支撐一	32.00(關鍵關口)
技術支撐二	31.50(長期頸線)

技術指標(新台幣日K)		
均線	短期均線向上	偏貶
MACD	0軸以上並擴張	偏貶
RSI	RSI (14)=71>70	偏升
SAR	上行訊號	偏貶
布林通道	布林通道擴散	中性
指標總分	+2	偏貶

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

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 18 日



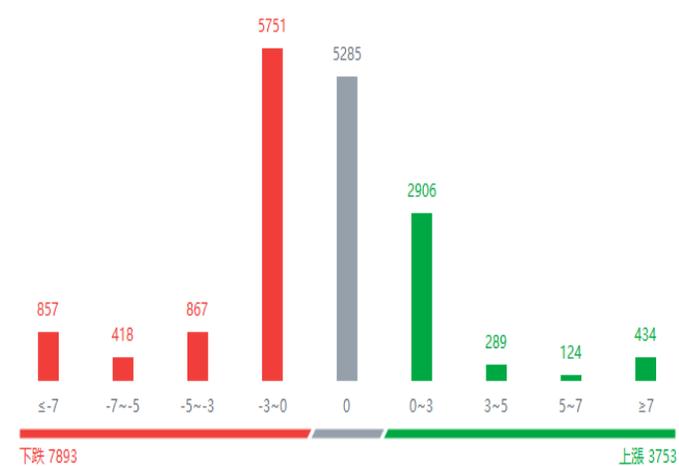
美國股市前一交易日回顧

- 前日市場對於川普新政府輕稅減政所帶來的熱情開始退燒並延續到今日，以至於美股期貨從亞洲時段就開始回落，再加上美國經濟數據數據全面優於預期，同時波士頓Fed總裁Susan Collins發表偏鷹派言論；
- 市場擴大反應前一日鮑爾主席放緩降息速度的談話，週五美股主要指數全面下跌，且上週美股週線收黑，並創下兩個月來最大的跌幅。

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							11月13日	11月14日	11月15日
標普500指數	5,870.62	-1.32%	-2.08%	0.10%	5.70%	10.70%	30.05%	23.08%	● 68.16	↓ -18.67	0.17%	● 41.87	2.31%	● 58.00			▼
那斯達克100指數	20,394.13	-2.40%	-3.42%	1.16%	4.64%	9.67%	28.94%	21.21%	● 61.32	↓ -24.92	-0.59%	○ 19.52	2.19%	● 63.85			▼
道瓊工業指數	43,444.99	-0.70%	-1.24%	1.65%	7.10%	8.86%	24.16%	15.27%	● 71.06	↓ -12.73	1.24%	● 57.25	2.96%	● 52.39	▲		▼
羅素2000指數	2,303.84	-1.42%	-3.99%	1.22%	7.56%	9.93%	28.15%	13.65%	● 54.23	↓ -28.25	0.77%	● 25.75	3.44%	● 42.85		▼	▼
費城半導體指數	4,833.59	-3.42%	-8.64%	-7.20%	-6.51%	-3.00%	28.94%	15.76%	● 23.85	↓ -32.67	-5.72%	○ 0.00	-4.87%	● 39.97	▼	▼	046 ▼

標普 500 11 大產業強弱表現

➤ 前日強勢產業 — 公用事業、金融、房地產

➤ 前日弱勢產業 — 資訊科技、醫療保健、通信服務

- ❑ 具有防禦性的公用事業、受惠於利率走高的金融股漲勢居前；
- ❑ 半導體類股普跌、微軟跌超2.5%拖累資訊科技板塊；
- ❑ 川普週四發聲欽點反疫苗大將小羅勃甘迺迪(Robert F. Kennedy Jr.)當衛生部長，令疫苗股走弱拖累醫療保健板塊。

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	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							11月13日	11月14日	11月15日
1.41	資訊科技	27.9%	-2.49%	-3.18%	-1.08%	3.73%	14.90%	37.88%	31.82%	● 62.71	↓ -19.04	-1.11%	● 30.77	1.99%	● 63.23		▲	
1.29	非必需性消費	10.3%	-1.36%	-1.14%	7.89%	16.91%	18.34%	30.04%	21.41%	● 77.26	↓ -17.31	3.93%	● 53.83	8.54%	● 70.18			▼
1.06	通信服務	8.7%	-1.85%	-2.11%	2.94%	8.51%	9.30%	36.96%	32.09%	● 69.04	↓ -18.51	0.49%	● 21.68	4.31%	● 71.07			▼
0.94	房地產	2.4%	0.16%	-2.13%	-4.03%	2.60%	10.91%	19.65%	7.02%	○ 12.61	↓ -24.19	-1.36%	● 35.83	-2.22%	○ 3.01		▼	▼
0.93	原材料	2.5%	-0.79%	-3.33%	-7.00%	0.57%	-1.04%	13.69%	6.33%	○ 12.29	↓ -28.81	-3.08%	○ 0.00	-3.24%	○ 0.00		▼	▼
0.95	工業	8.4%	-0.60%	-2.14%	-0.24%	9.40%	10.90%	31.79%	21.74%	● 66.64	↓ -17.07	0.75%	● 47.32	3.21%	● 37.65	▲		▼
0.87	金融	12.6%	0.53%	1.42%	4.62%	14.07%	17.58%	42.57%	32.31%	● 100.00	↑ 11.42	3.99%	● 78.46	7.85%	● 85.22	▲		▲
0.55	醫療保健	13.7%	-1.88%	-5.54%	-7.45%	-7.20%	-3.01%	10.68%	3.86%	○ 0.00	↓ -18.71	-4.28%	○ 0.00	-6.88%	○ 0.00	▼		
0.56	能源	4.3%	-0.34%	0.58%	3.85%	4.30%	0.05%	12.21%	12.81%	● 94.63	↑ 3.40	3.16%	● 91.25	4.81%	● 96.04	▲		
0.36	必需性消費	6.8%	-0.83%	-1.21%	-2.32%	-0.11%	3.17%	17.55%	12.93%	○ 12.60	↓ -19.87	-0.86%	● 47.36	-2.03%	○ 6.43	▲		
0.38	公用事業	2.6%	1.47%	0.00%	-3.53%	6.47%	9.73%	27.54%	24.71%	● 52.97	↑ 7.70	-0.39%	● 60.72	0.28%	○ 15.02		▼	047

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	○	/			
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	○	○	→	↘ 049
			各國反壟斷訴訟	○	-		

基本面	短期	中長期
	-	-

美國信用風險利差



觀察指標:

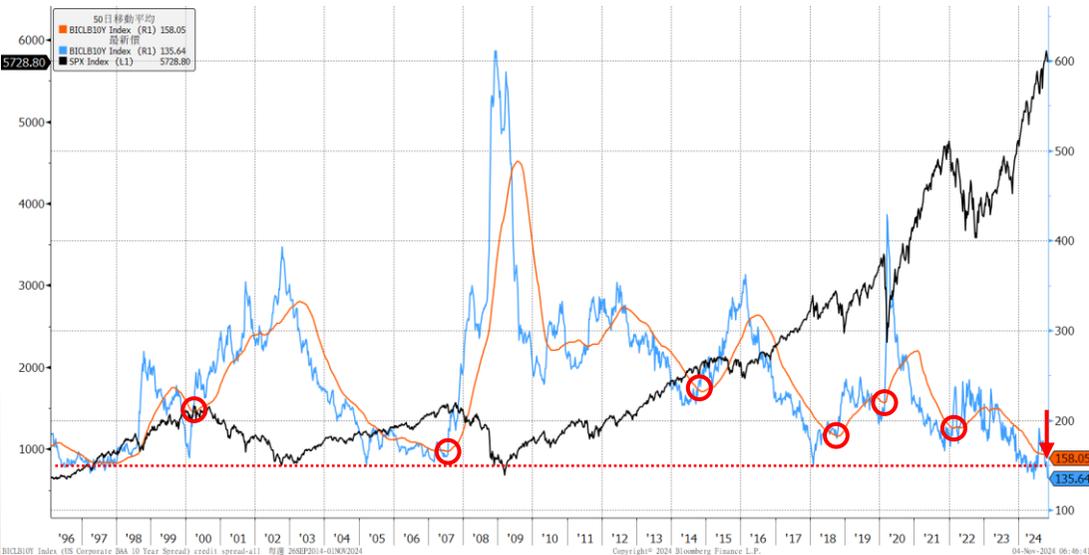
美國信用風險利差 US Corporate BAA 10 YR Spread, 即穆迪評級BAA之10年期公司債殖利率, 與10年期美國公債殖利率之差

判斷方式:

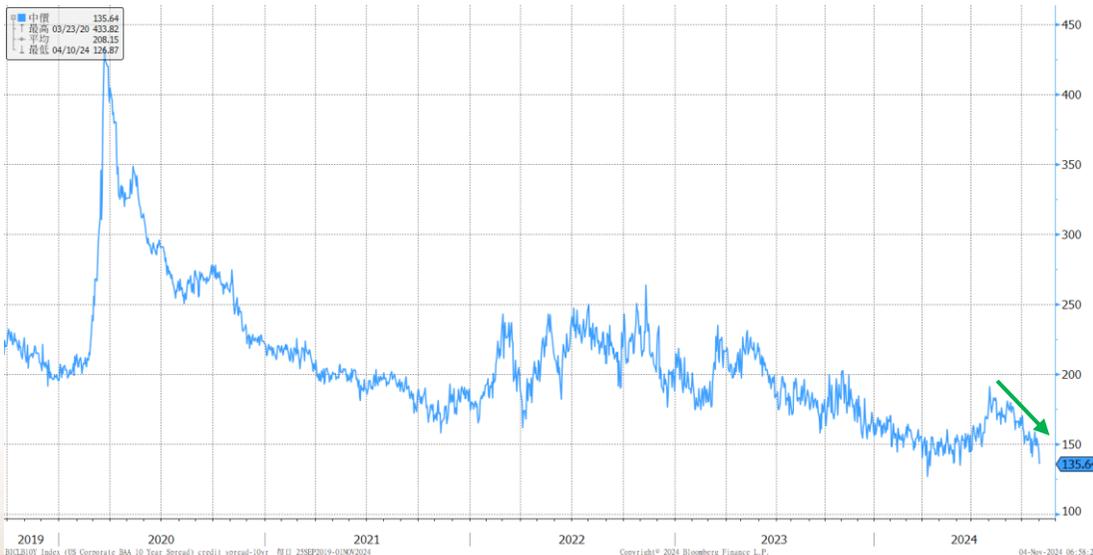
- 短期: 觀察日線是否出現彎頭向上;
- 中長期: 觀察週線是否突破50MA, 過往週線上穿MA後股市多出現回檔;

目前情況: 11/15利差為139.09, 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



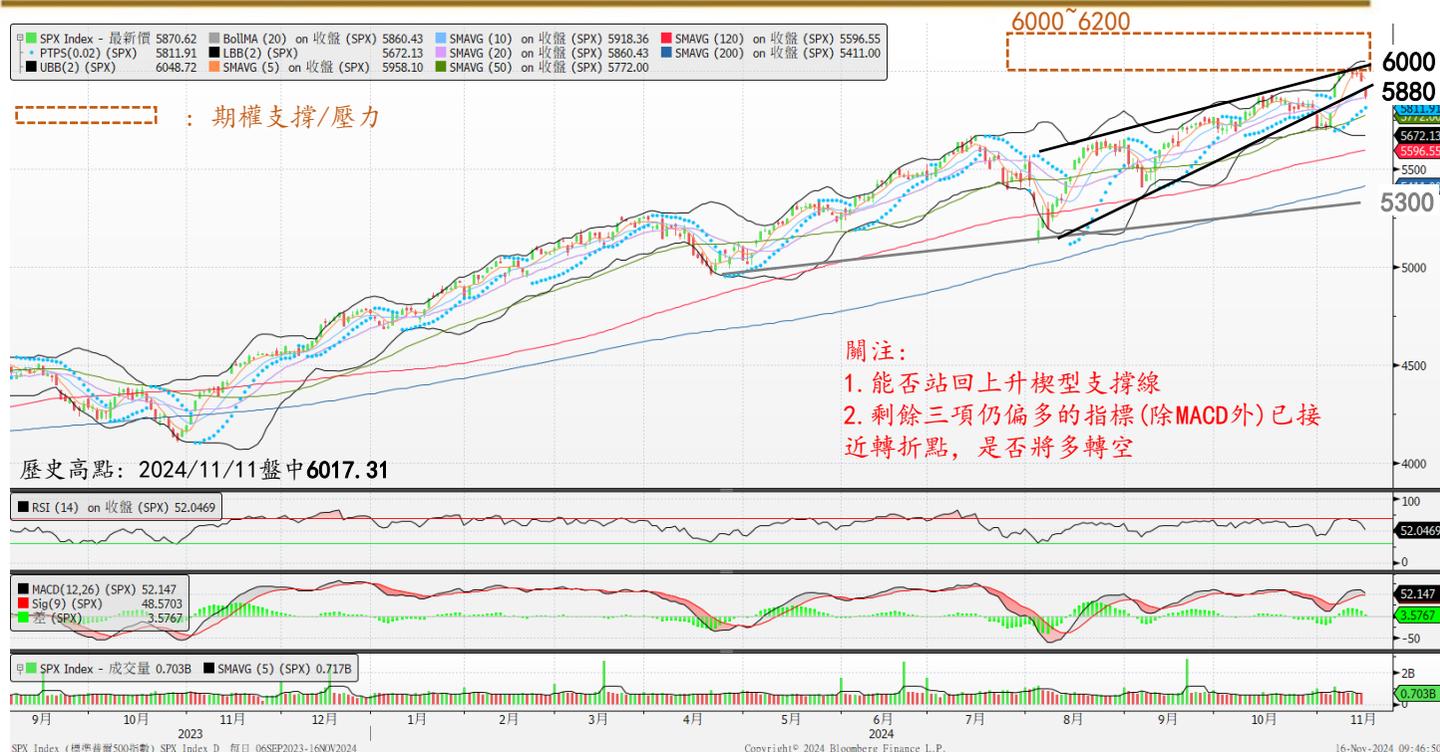
地區性銀行ETF-歷史走勢



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 		

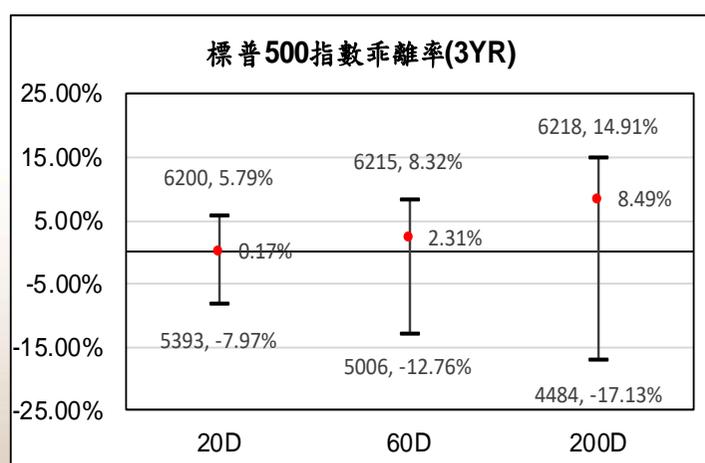
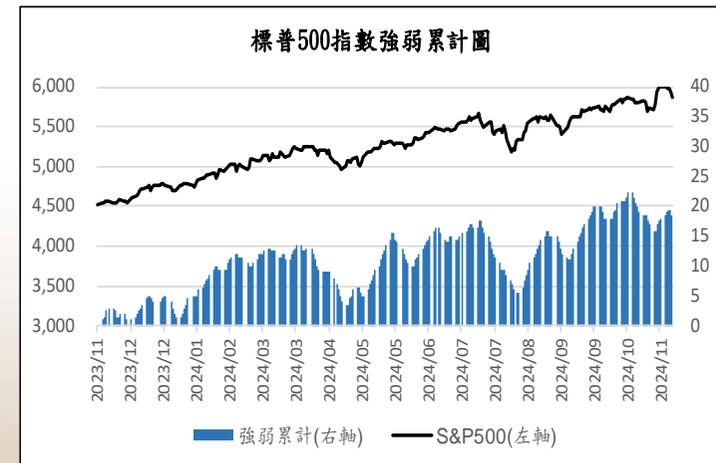
技術面

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6048.7	▲
5MA	5958.1	▼
10MA	5918.4	▲
S&P500 收盤價	5870.6	▼
20MA	5860.4	▲
50MA	5772.0	▲
布林通道下軌	5672.1	▲
120MA	5596.5	▲
200MA	5411.0	▲

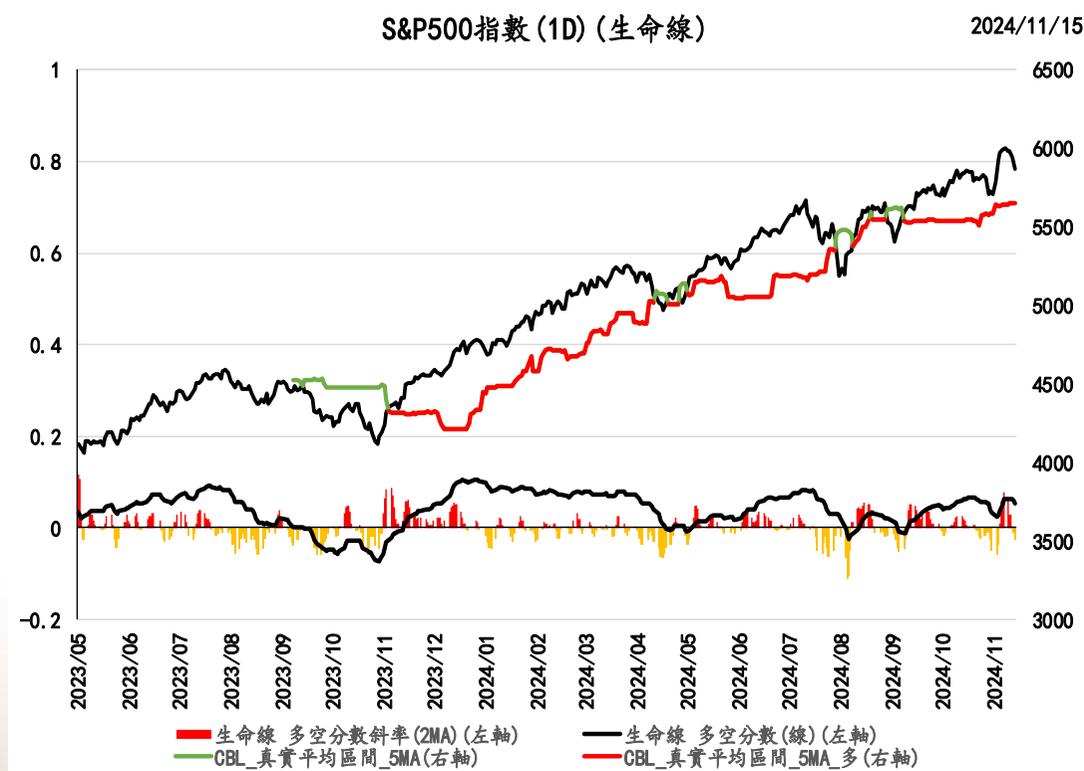
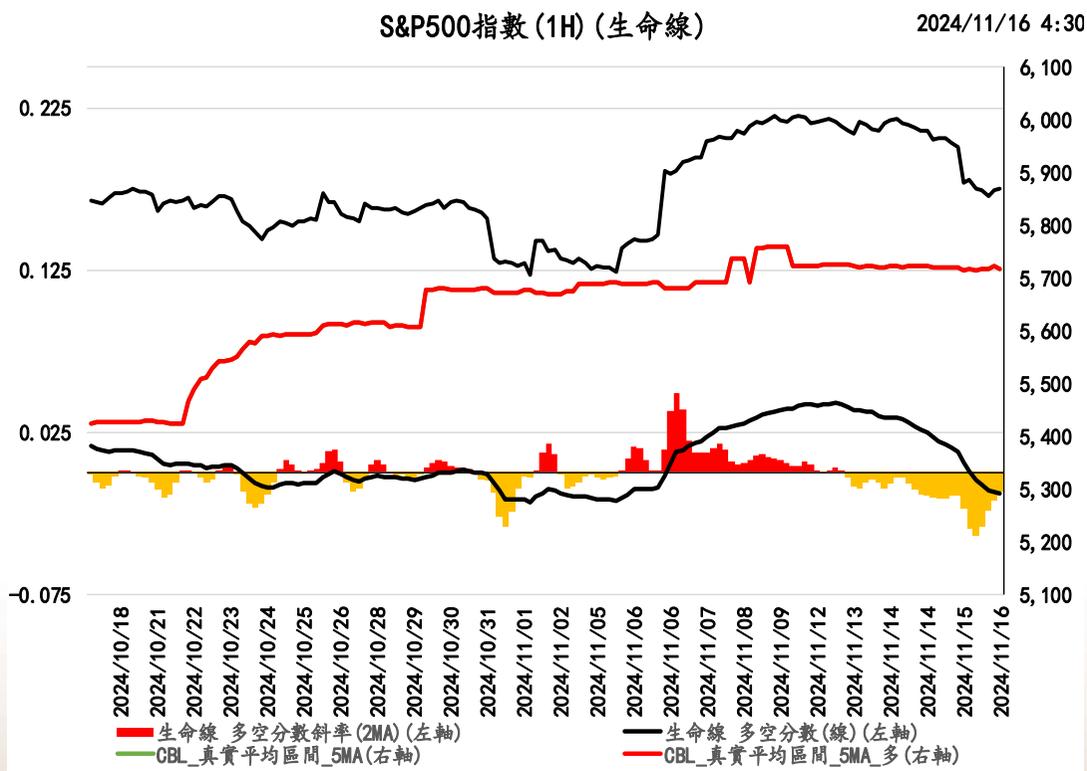
技術指標		
均線	跌破5MA(連續3天)、10MA與上升楔型支撐線	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(52)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸, 但幅度收斂	中偏多
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	+3	中性 053



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	5870.62	-	5949.17
日級別壓力/阻力	5647.44	多	5653.12
小時級別壓力/阻力	5718.23	多	5722.03

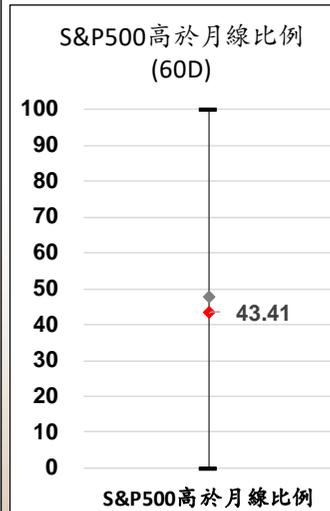
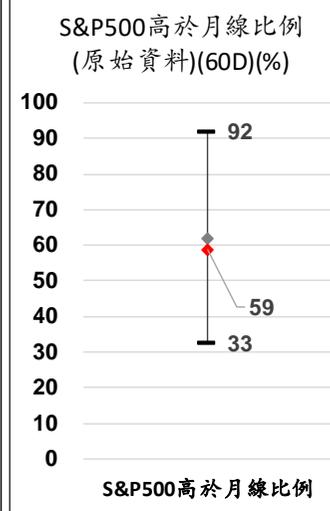
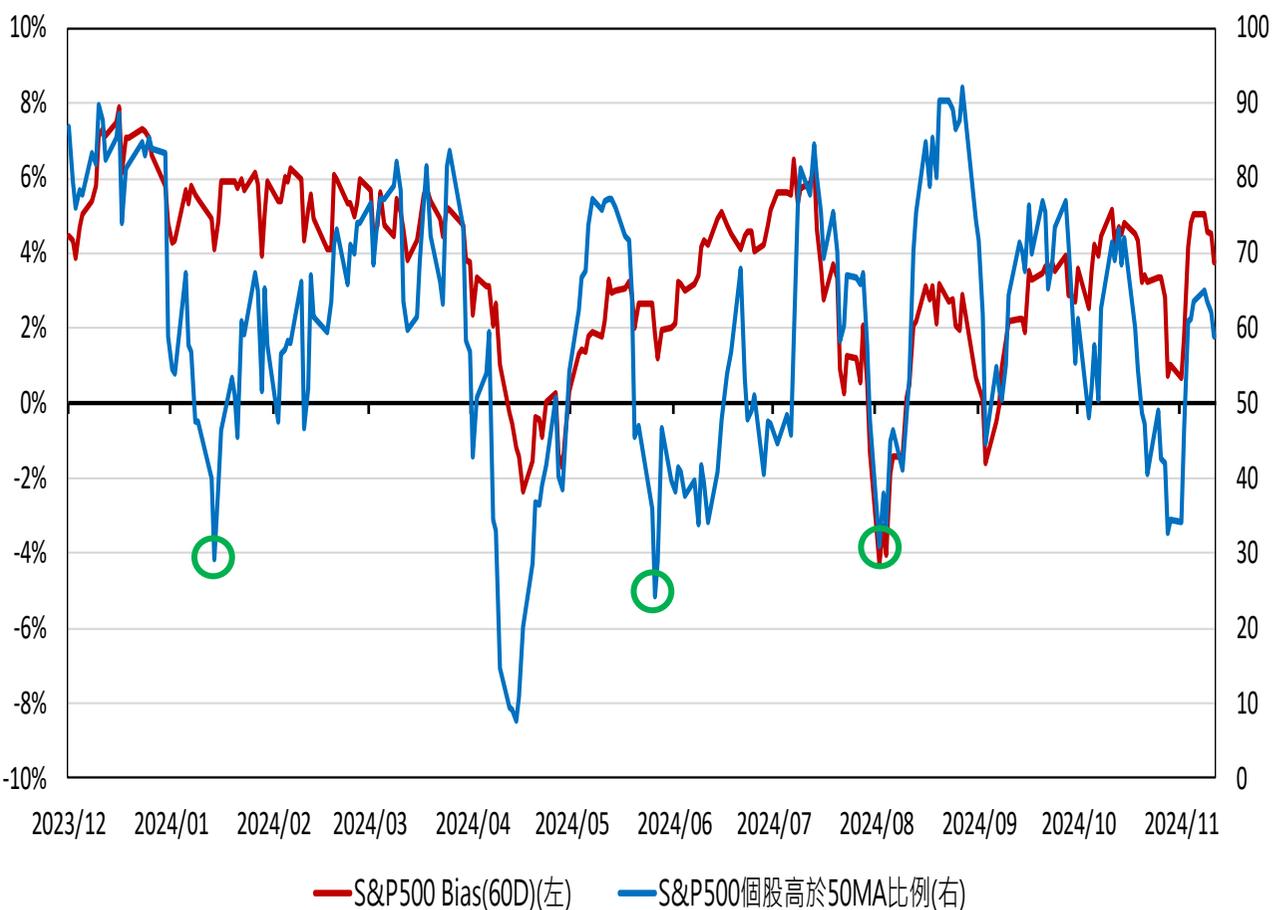


S&P500 指數個股高於月線比例

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
-0.164	0.243

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
S&P500高於月線比例	43.4	↓ -4.53	↓ -4.83	↑ 7.56

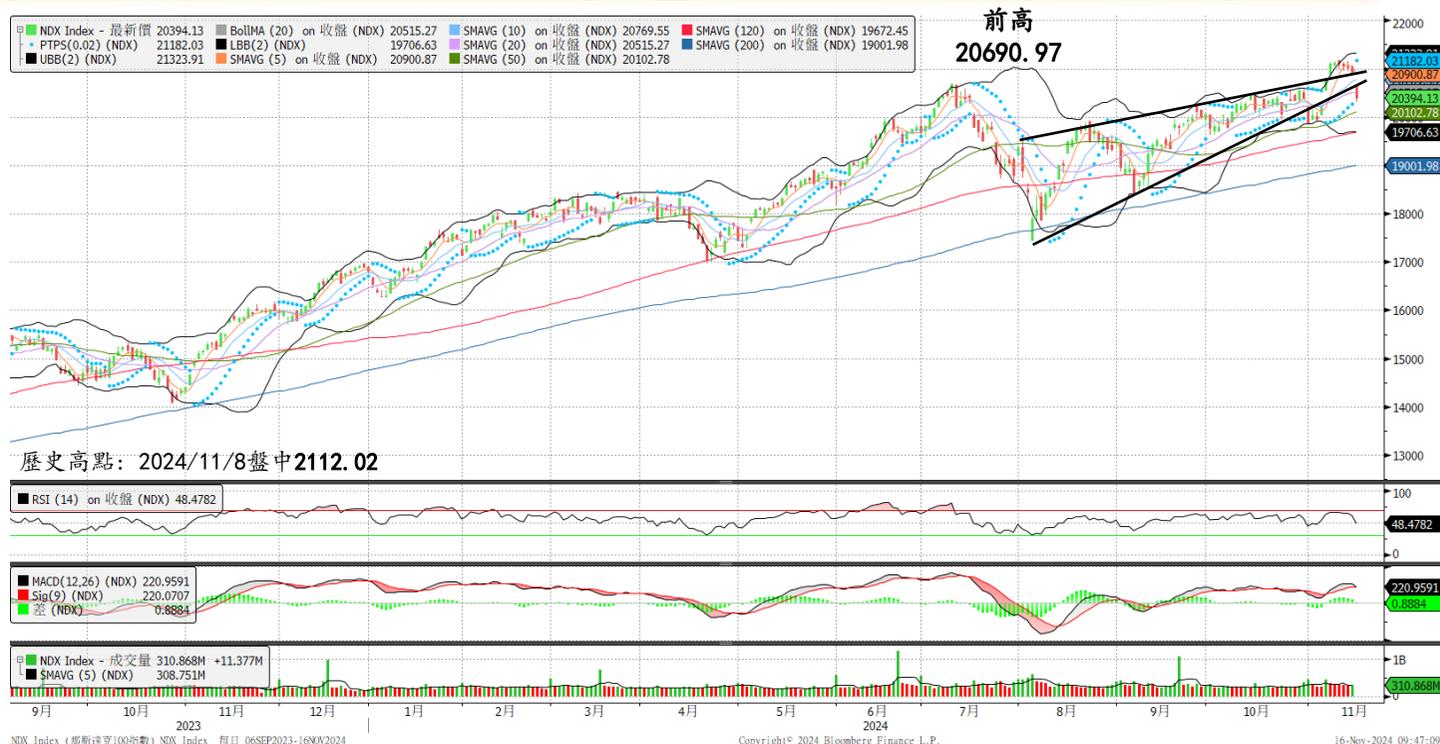
近一年S&P500個股高於月線比例和S&P500(去趨勢)走勢圖



Date	S&P500 個股高於月線比例(%)	S&P500
2024/11/14	59	5949.17
2024/11/13	62	5985.38
2024/11/12	63	5983.99
2024/11/11	65	6001.35
2024/11/08	64	5995.54
2024/11/07	61	5973.10
2024/11/06	61	5929.04
2024/11/05	47	5782.76
2024/11/04	34	5712.69
2024/11/01	35	5728.80
2024/10/31	33	5705.45
2024/10/30	42	5813.67
2024/10/29	43	5832.92
2024/10/28	49	5823.52
2024/10/25	41	5808.12
2024/10/24	47	5809.86
2024/10/23	49	5797.42
2024/10/22	55	5851.20
2024/10/21	60	5853.98
2024/10/18	72	5864.67

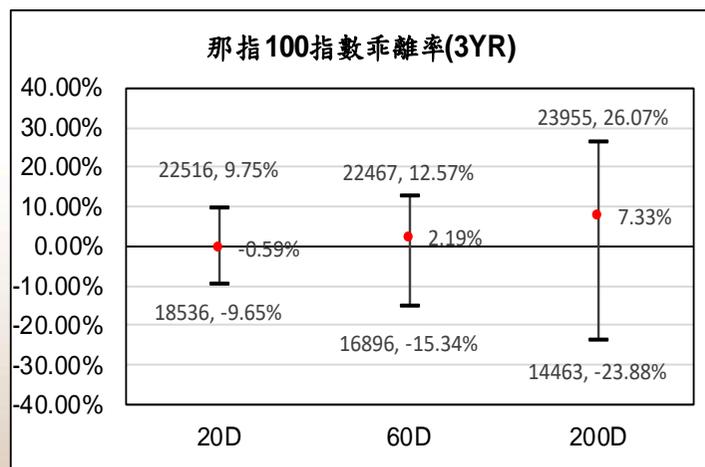
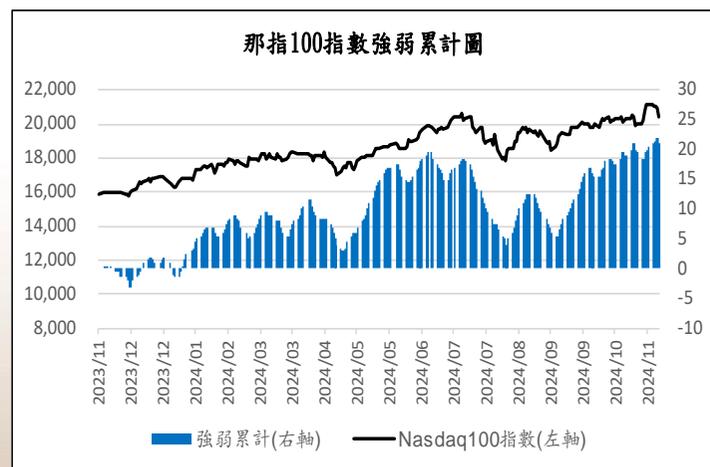
技術面

Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	21323.9	▲
5MA	20900.9	▼
10MA	20769.5	▲
20MA	20515.3	▲
Nasdaq100 收盤價	20394.1	▼
50MA	20102.8	▲
布林通道下軌	19706.6	▲
120MA	19672.5	▲
200MA	19002.0	▲

技術指標		
均線	跌破短均與上升楔型支撐線	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(48)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸，但幅度收斂	中性
生命線	日級別多方、小時級別空方	中偏多
技術指標總結	-3	中性 056



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

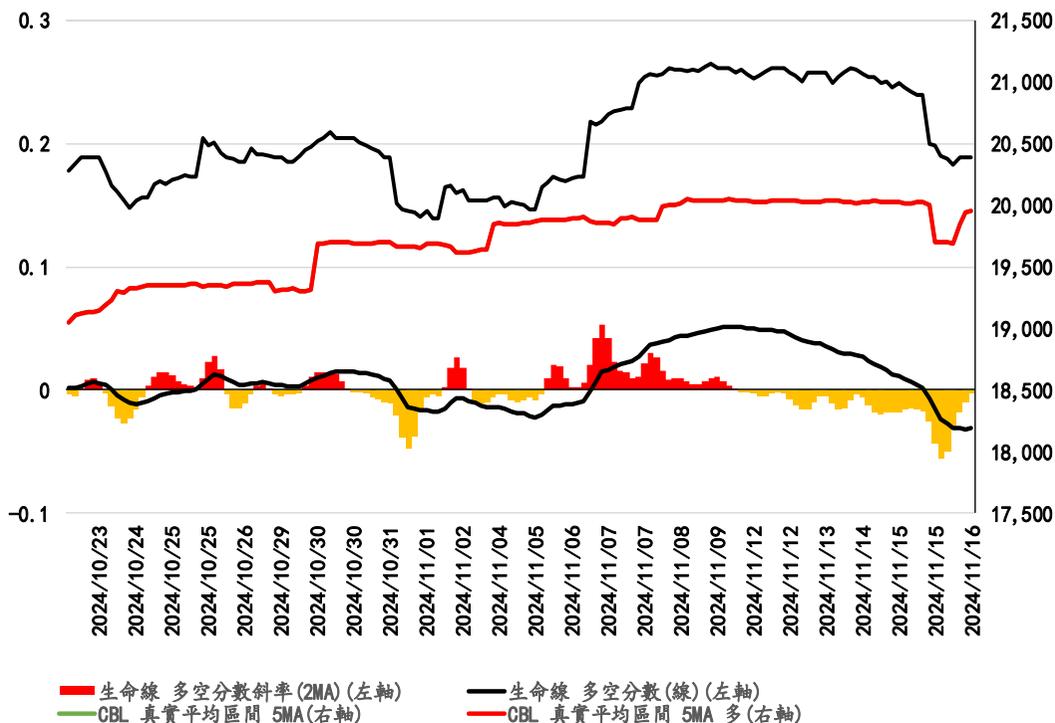
Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	20394.13	-	20896.67
日級別壓力/阻力	19495.59	多	19543.28
小時級別壓力/阻力	19952.54	多	19941.10

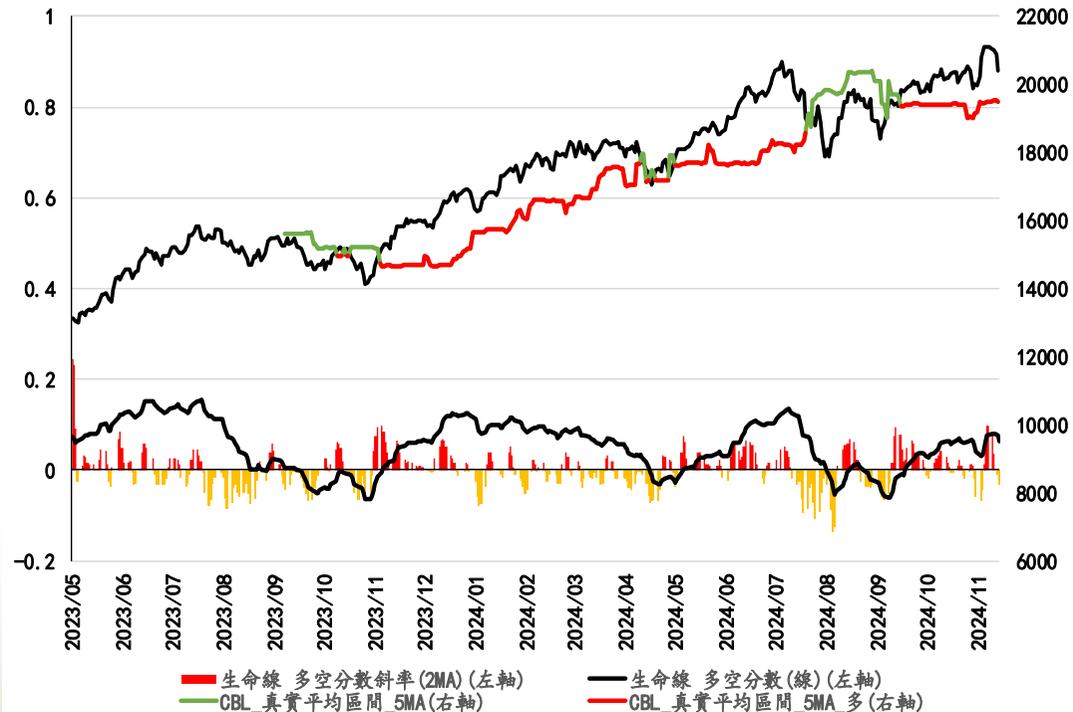
那斯達克100指數 (1H) (生命線)

2024/11/16 5:30



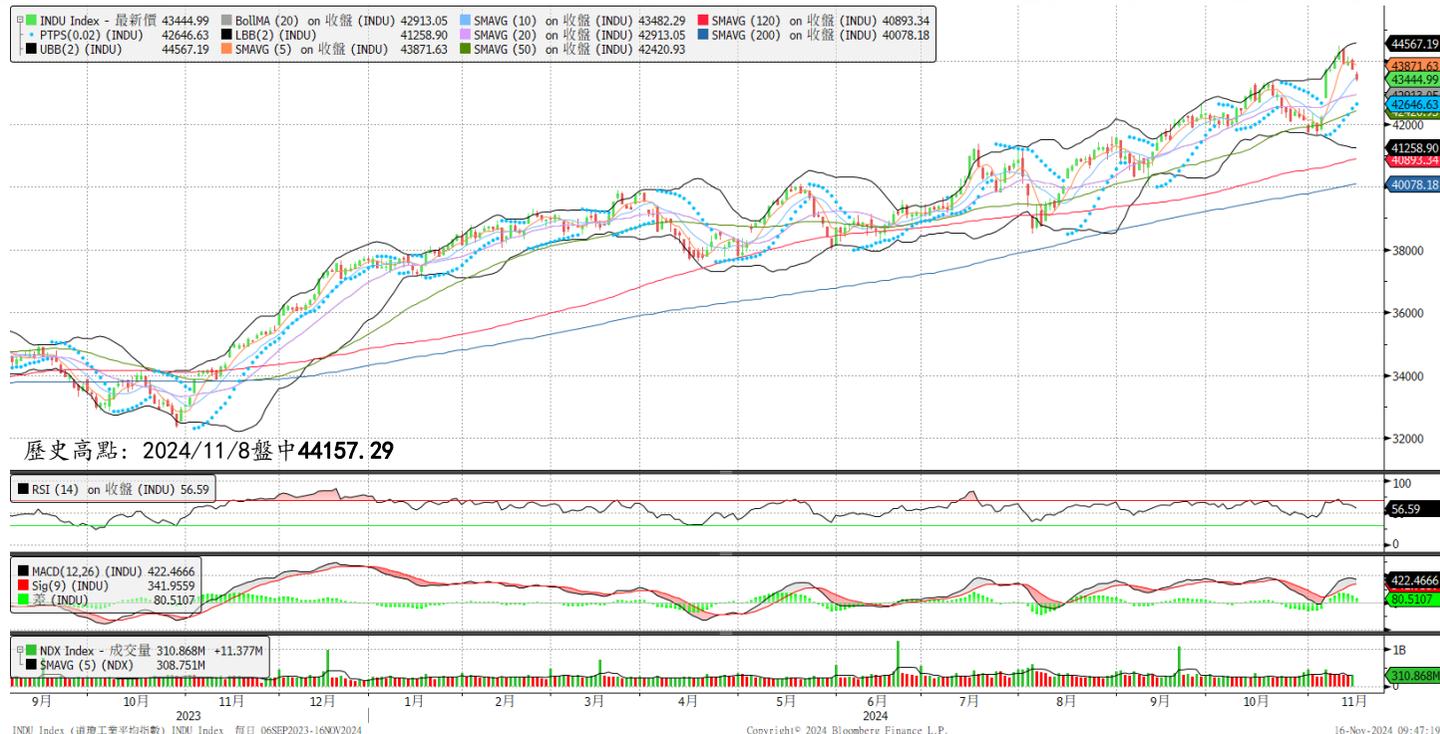
那斯達克100指數 (1D) (生命線)

2024/11/15



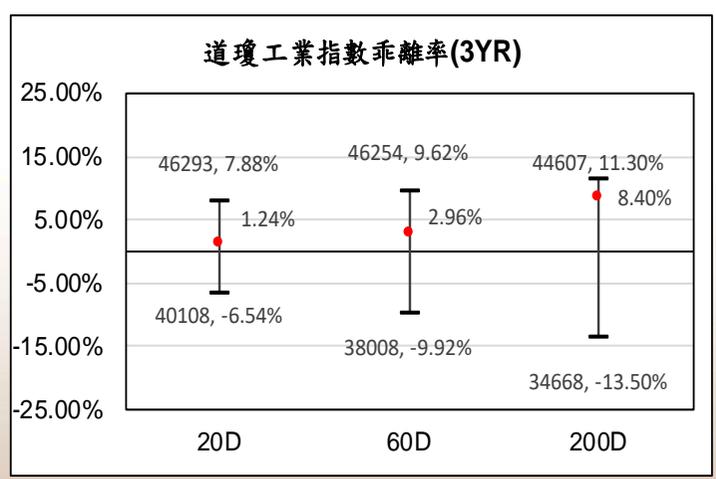
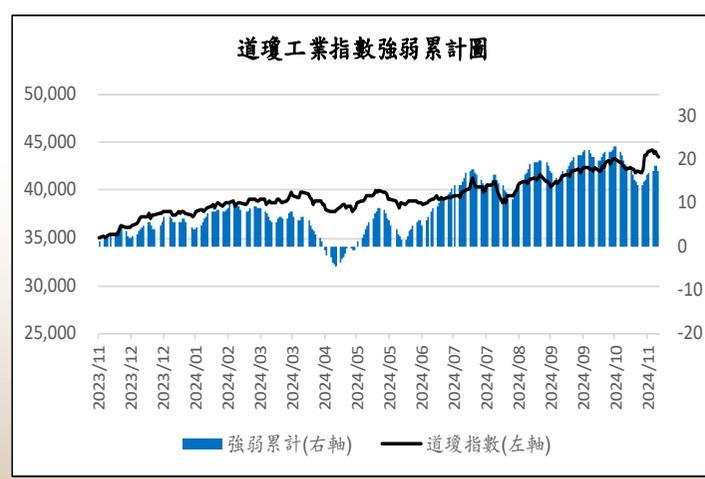
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	44567.2	▲
5MA	43871.6	▼
10MA	43482.3	▲
道瓊指數 收盤價	43445.0	▼
20MA	42913.0	▲
50MA	42420.9	▲
布林通道下軌	41258.9	▼
120MA	40893.3	▲
200MA	40078.2	▲

技術指標		
均線	跌破5MA、10MA	中性
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(57)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸，但幅度收斂	中偏多
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	+4	中偏多 058



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。

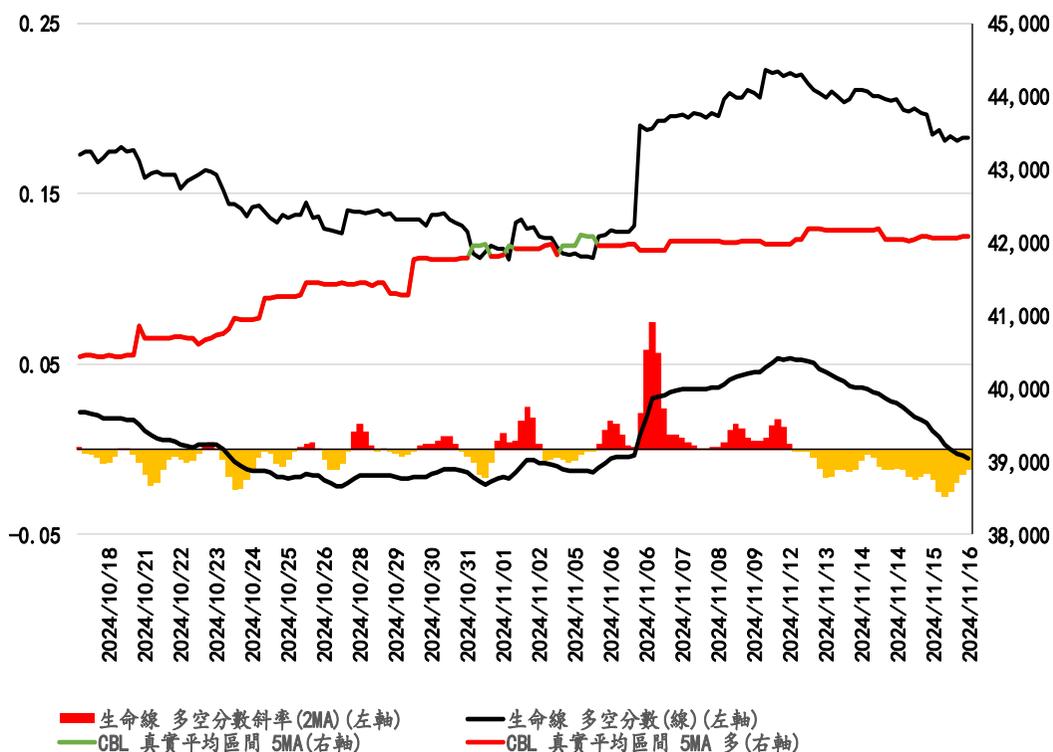
道瓊工業指數生命線

壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	43444.99	-	43750.86
日級別壓力/阻力	41621.70	多	41618.95
小時級別壓力/阻力	42086.04	多	42082.78

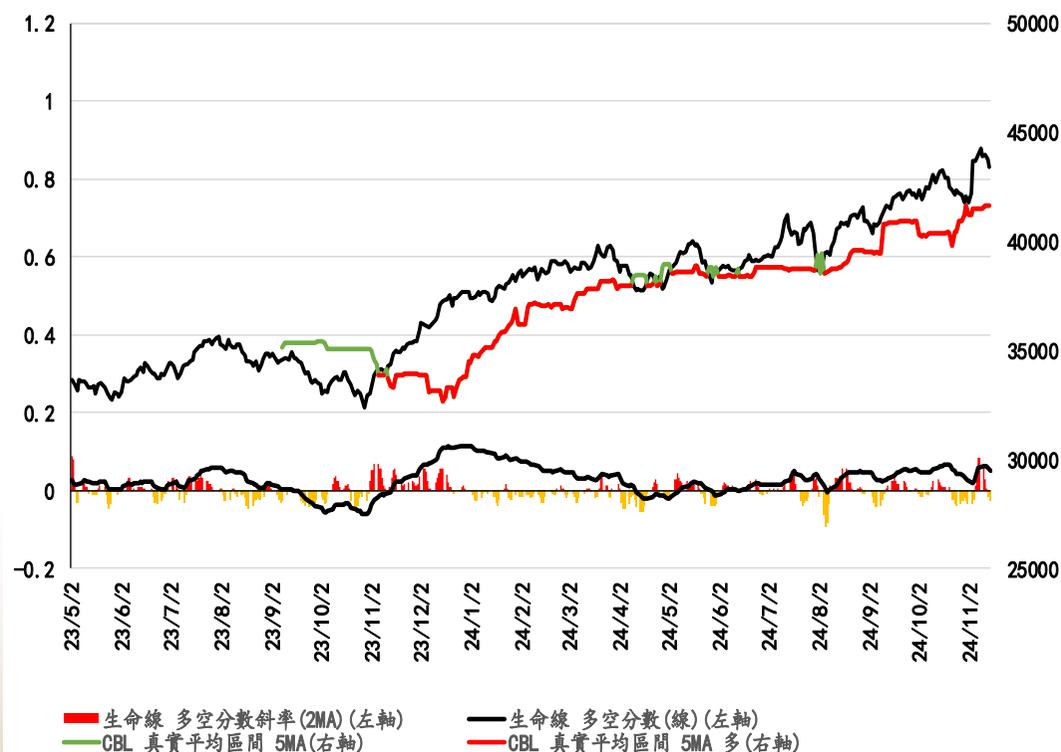
道瓊工業指數(1H)(生命線)

2024/11/16 4:30



道瓊工業指數(1D)(生命線)

2024/11/15



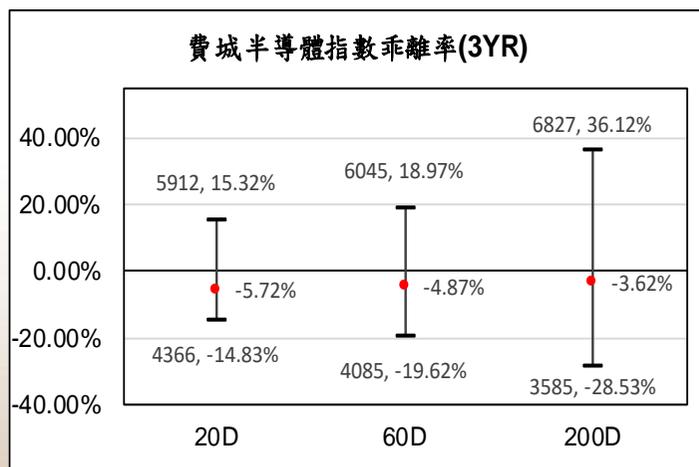
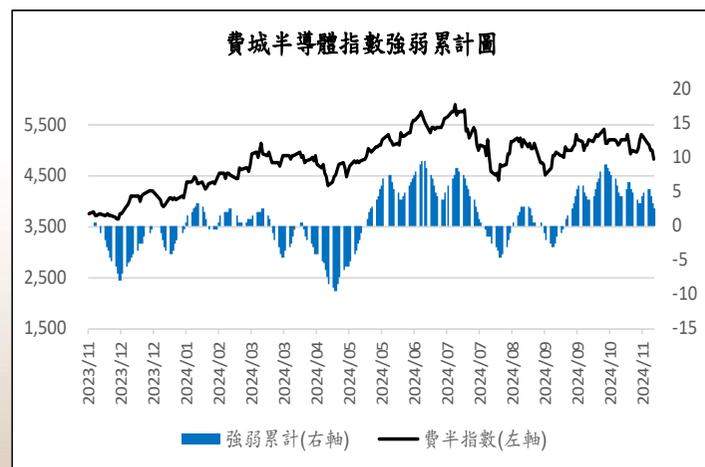
技術面

費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5387.8	▲
120MA	5185.6	▼
20MA	5126.7	▼
50MA	5106.9	▲
10MA	5098.1	▼
5MA	5021.9	▼
200MA	5015.2	▲
布林通道下軌	4865.6	▼
費半指數 收盤價	4833.6	▼

技術指標		
均線	跌破所有均線	偏空
布林通道	跌穿布林通道下軌	偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(37)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別空方、小時級別空方	偏空
技術指標總結	-10	偏空 060



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

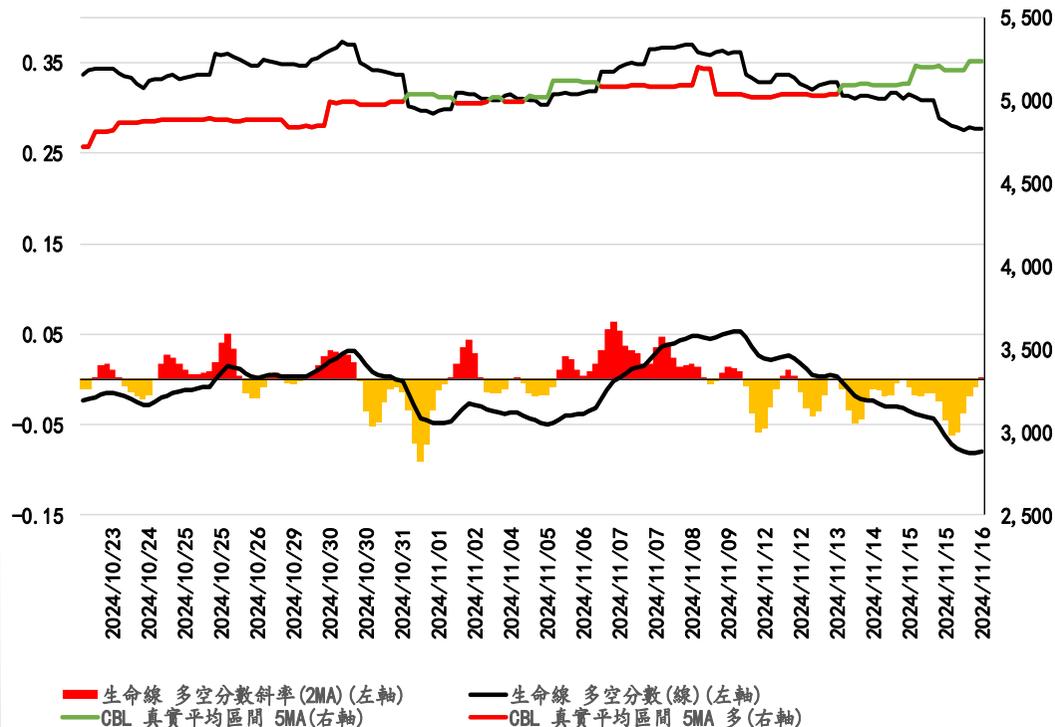
費城半導體指數生命線

壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	4833.59	-	5004.59
日級別壓力/阻力	5053.25	空	4927.72
小時級別壓力/阻力	5235.90	空	5239.84

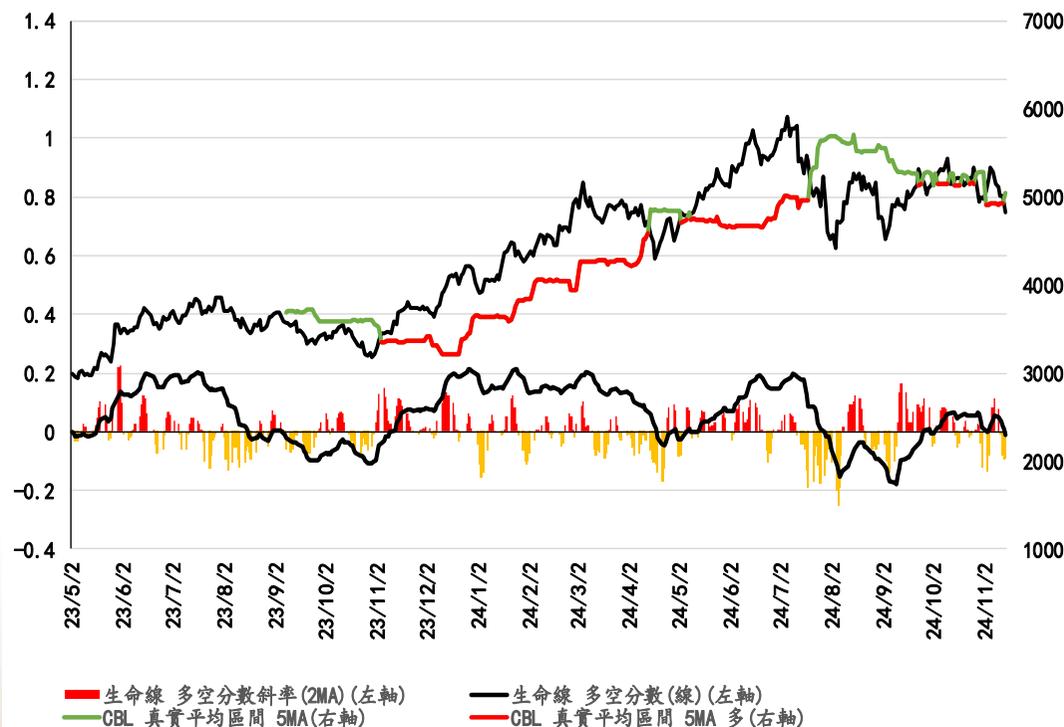
費城半導體指數(1H) (生命線)

2024/11/16 5:29



費城半導體指數(1D) (生命線)

2024/11/15

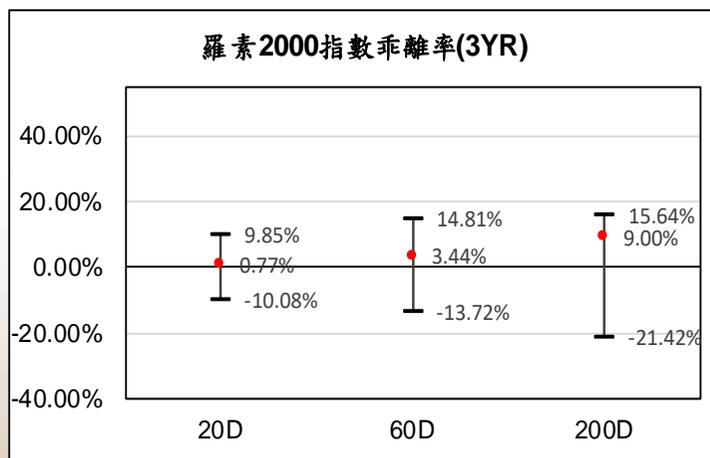
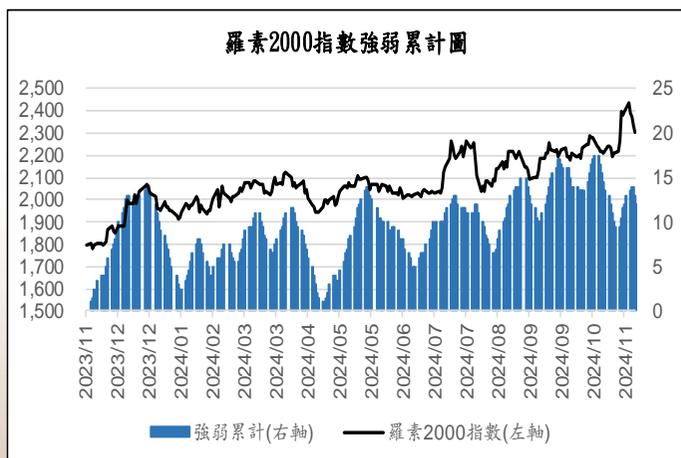


羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2443.5	▲
5MA	2367.4	▼
10MA	2349.2	▲
羅素2000指數 收盤價	2303.8	▼
20MA	2286.3	▲
50MA	2237.3	▲
120MA	2163.7	▲
布林通道下軌	2129.1	▲
200MA	2113.7	▲

技術指標		
均線	跌破5MA、10MA	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(52)處於中性區間	中性
MACD	柱體上穿0軸，但幅度收斂	中性
生命線	日級別多方、小時級別空方	中偏多
技術指標總結	+3	中性 062



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。

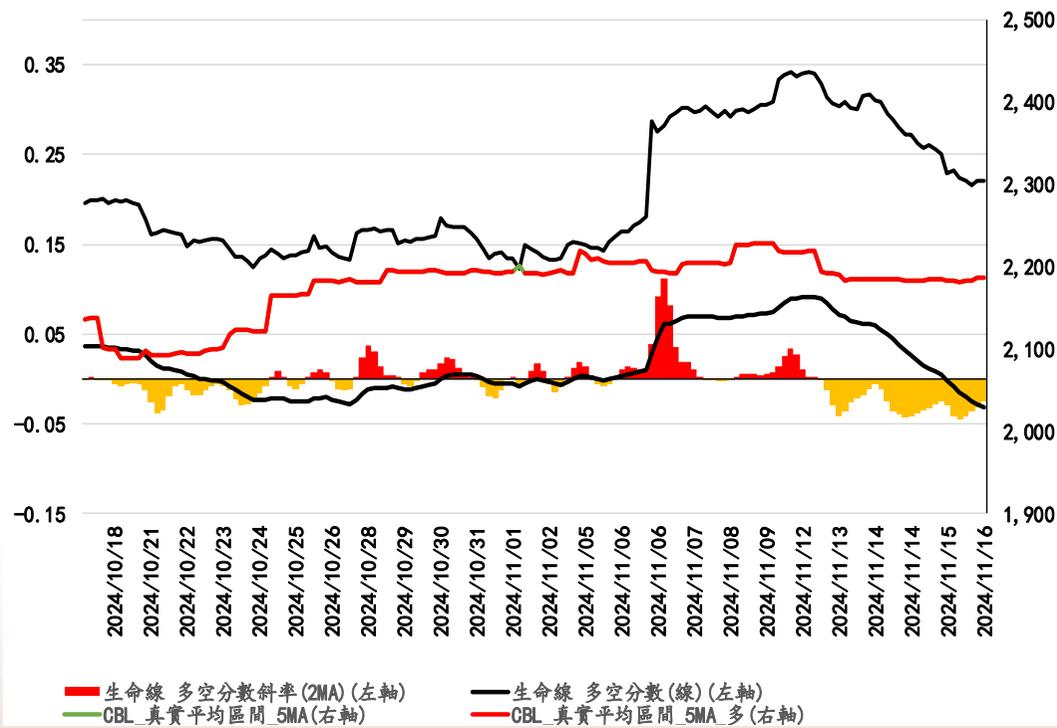
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2303.84	-	2336.94
日級別壓力/阻力	2079.30	多	2081.65
小時級別壓力/阻力	2186.39	多	2185.79

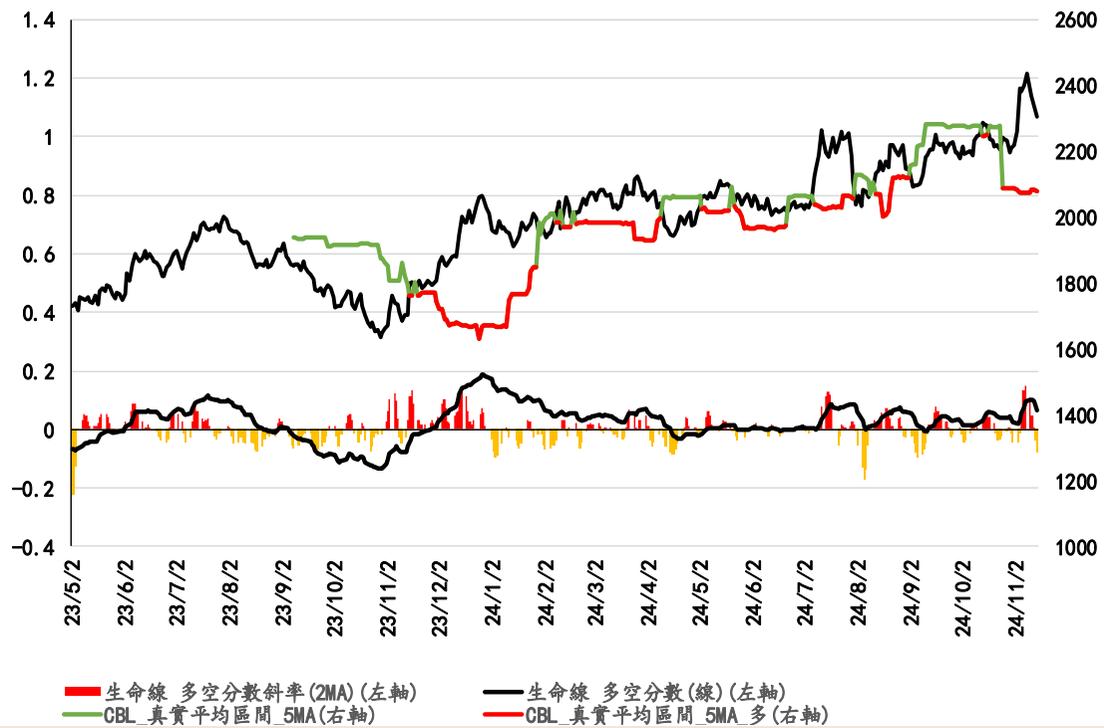
羅素2000指數(1H) (生命線)

2024/11/16 4:30



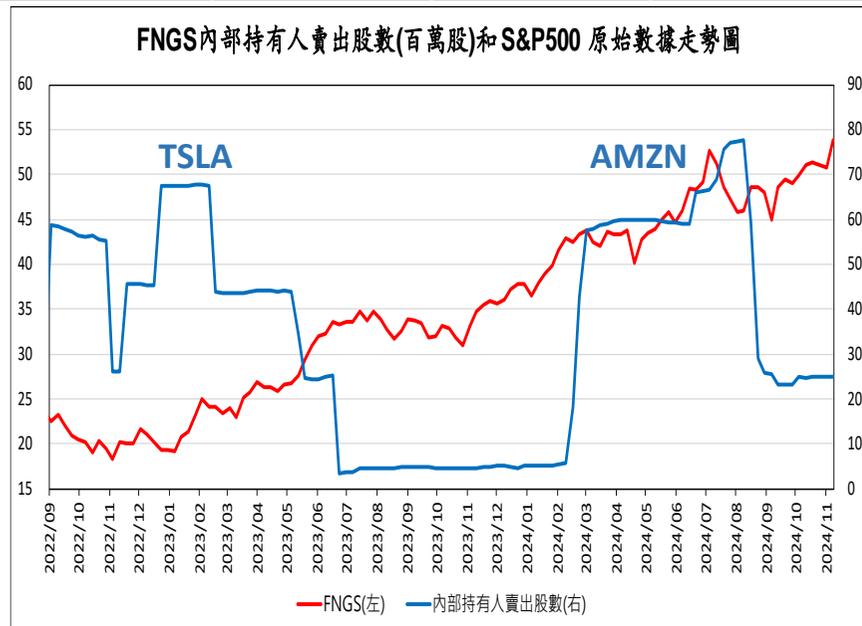
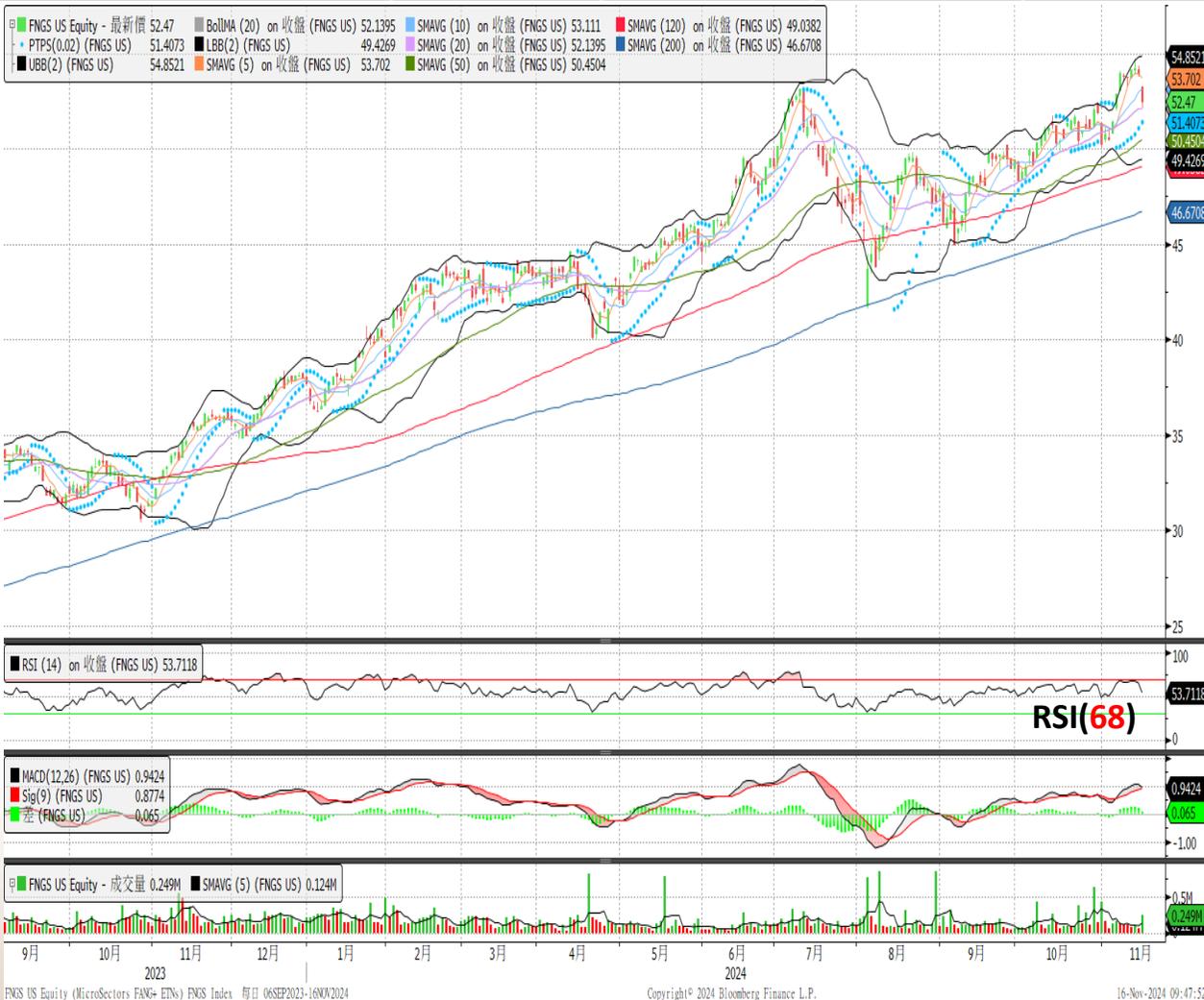
羅素2000指數(1D) (生命線)

2024/11/15



大科技一倍做多ETF表現 — FNGS 技術線圖

	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
FNGS	52.47	-2.74%	-2.51%	4.31%	8.01%	15.85%	47.84%	39.03%



股票名稱	漲跌幅	收盤價	成交量		價量關係
			收盤	SMA	
蘋果(AAPL)	-1.41%	225.0	47,923,696	42,844,577	量價背離
微軟(MSFT)	-2.79%	415.0	28,247,644	22,509,001	量價背離
谷歌(GOOG)	-1.95%	173.9	21,708,870	14,697,258	量價背離
亞馬遜(AMZN)	-4.19%	202.6	86,591,144	39,861,606	量價背離
輝達(NVDA)	-3.26%	142.0	250,132,869	188,598,551	量價背離
臉書(META)	-4.00%	554.1	17,712,864	11,544,760	量價背離
特斯拉(TSLA)	3.07%	320.7	114,440,286	163,432,422	量價背離
超微(AMD)	-2.84%	134.9	44,217,530	31,563,362	量價背離
Snowflake(SNOW)	-2.56%	126.0	5,737,745	6,162,115	-
網飛(NFLX)	-1.59%	824.0	3,673,720	2,585,969	量價背離

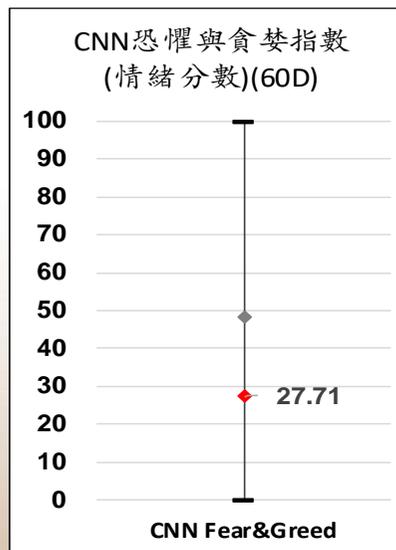
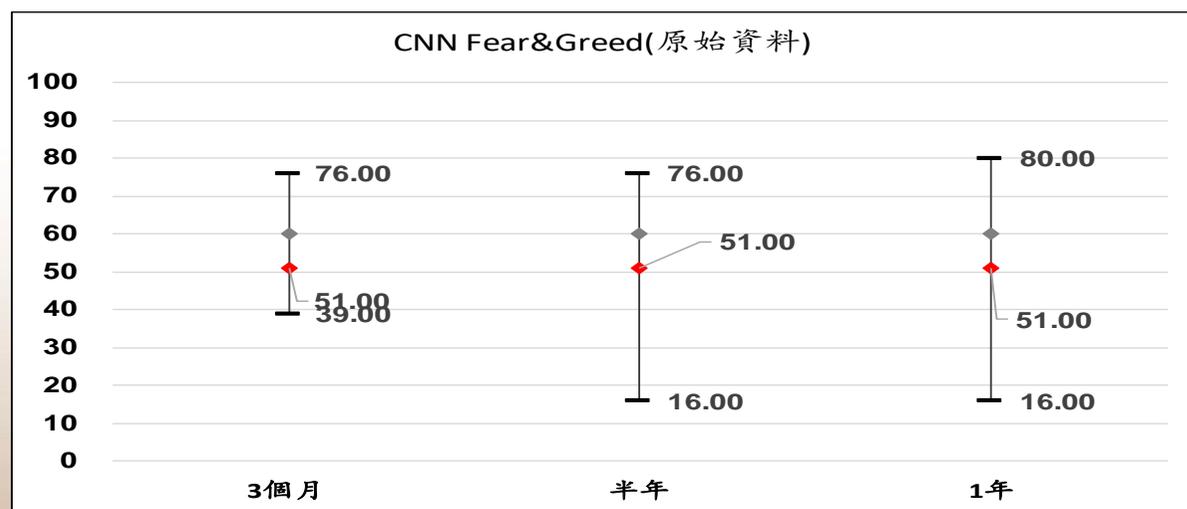
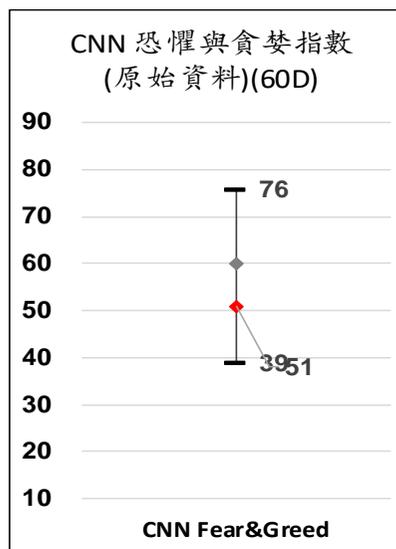
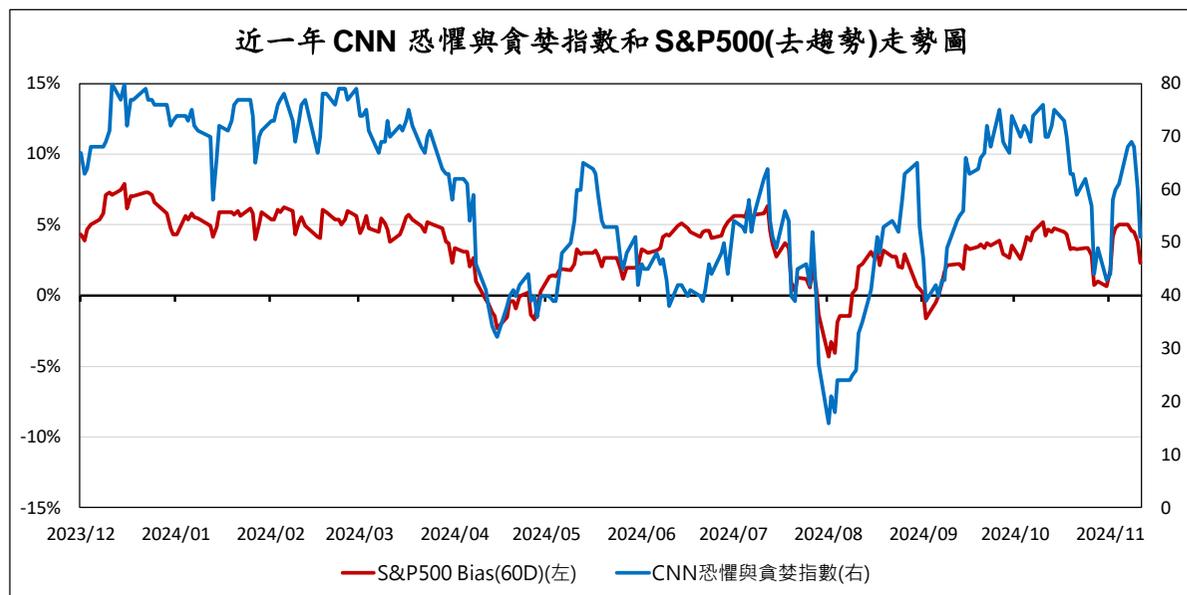
FNGS內部持有人賣出股數：統整最近6個月內，FNGS中所有持股(包括七大科技股及AMD、SNOW、NFLX)於公開市場上賣出內部人股份的數目，資料為周更新；美股內部人：董事、公司經理人、持股超過10%的大股東。

收盤>平均 收盤<平均

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		<ul style="list-style-type: none"> 短期跌破5MA、10MA與上升楔形支撐線 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	<ul style="list-style-type: none"> 開口趨平 		
	趨勢強度	MACD值變化		<ul style="list-style-type: none"> 柱體>0，幅度收斂 		
			布林通道開口大小	<ul style="list-style-type: none"> 開口大小放大，趨勢持平 		
	幅度	K線型態		<ul style="list-style-type: none"> 於上升楔型壓力線附近盤整 		
			乖離率	<ul style="list-style-type: none"> 20MA呈中性 60MA、200MA正乖離程度偏高 		
	轉折		短長均線黃金/死亡交叉	<ul style="list-style-type: none"> 週線上穿月線、月線上穿季線 		
			個股高於月線比例	<ul style="list-style-type: none"> 最新數據為59% (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	Direction				
0.571	0.815	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)	
		CNN Fear&Greed	27.7	↓ -20.90	↓ -33.14	↓ -24.48



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/11/15	51	5870.62
2024/11/14	60	5949.17
2024/11/13	68	5985.38
2024/11/12	69	5983.99
2024/11/11	68	6001.35
2024/11/08	61	5995.54
2024/11/07	60	5973.10
2024/11/06	58	5929.04
2024/11/05	44	5782.76
2024/11/04	43	5712.69
2024/11/01	49	5728.80
2024/10/31	44	5705.45
2024/10/30	57	5813.67

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

市場動力

標準普爾 500 指數及其 125 天移動平均線

● 標普 500 指數 ● 125日移動平均線

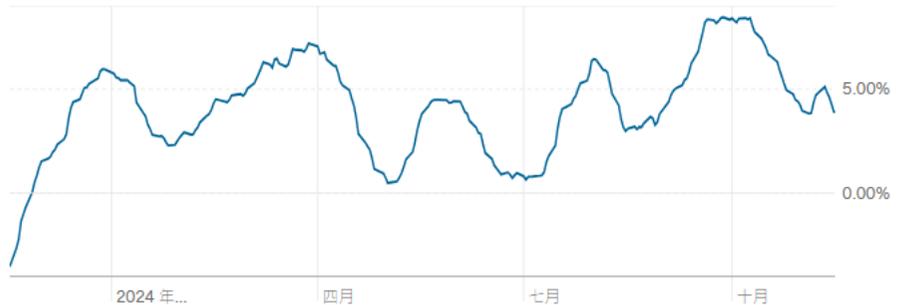


最後更新時間：美國東部時間 11 月 15 日下午 4:52:48

極度貪婪 → 中性

股價強度

紐約證券交易所 52 週新高和新低

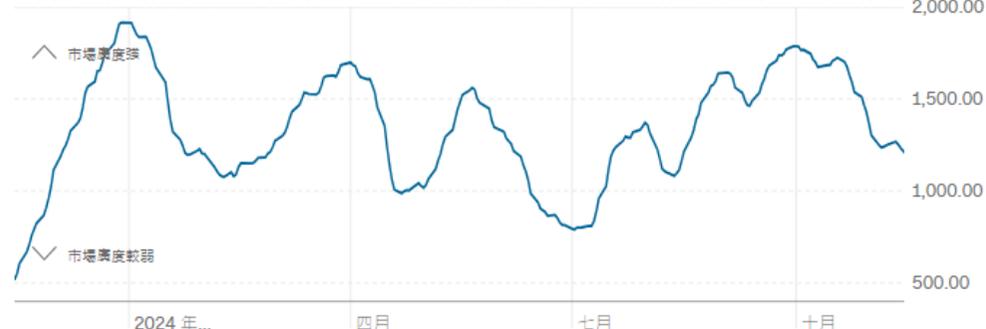


最後更新時間：美國東部時間 11 月 15 日下午 6:59:55

害怕 → 極度恐懼

股價廣度

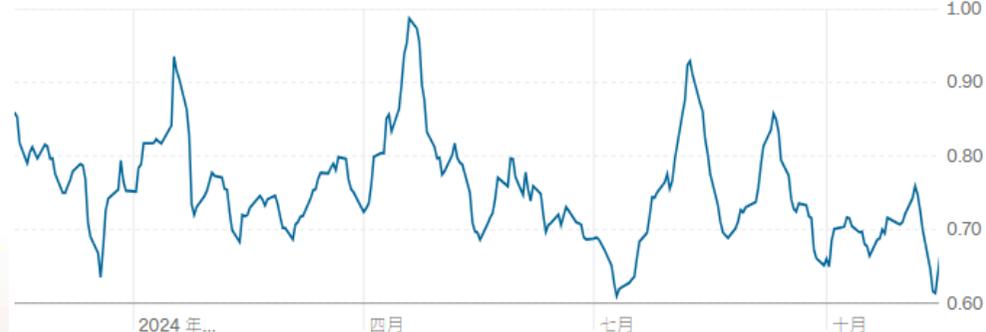
麥克萊倫成交量總和指數



最後更新時間為美國東部時間 11 月 14 日下午 6:19:45

賣權和買權

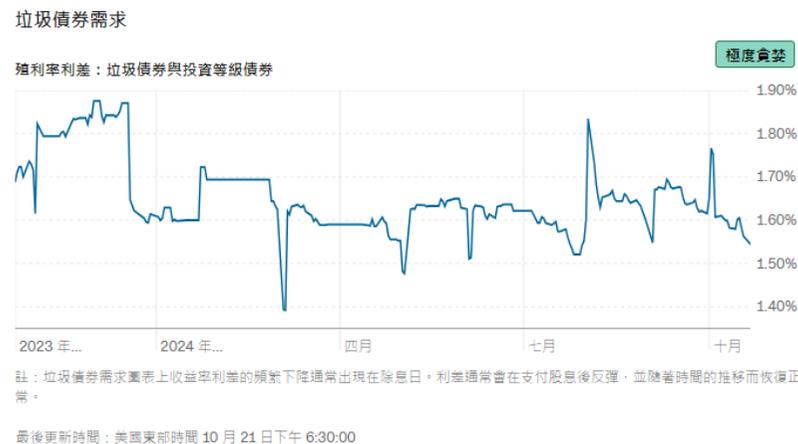
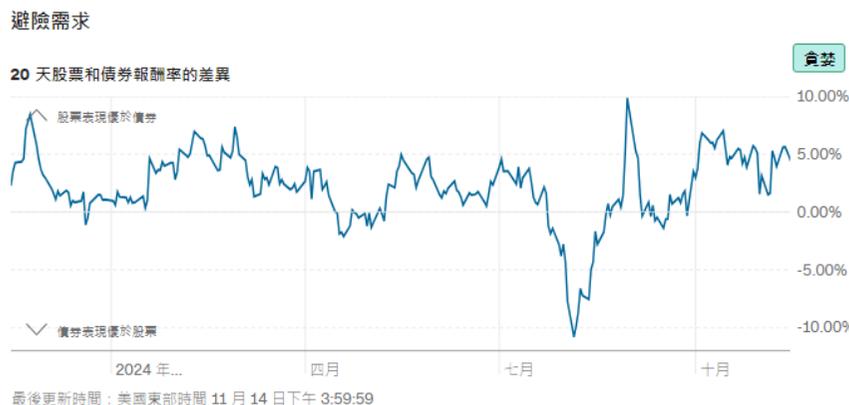
5天平均看跌/看漲比率



最後更新時間為美國東部時間 11 月 14 日下午 5:05:59

- 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)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

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)

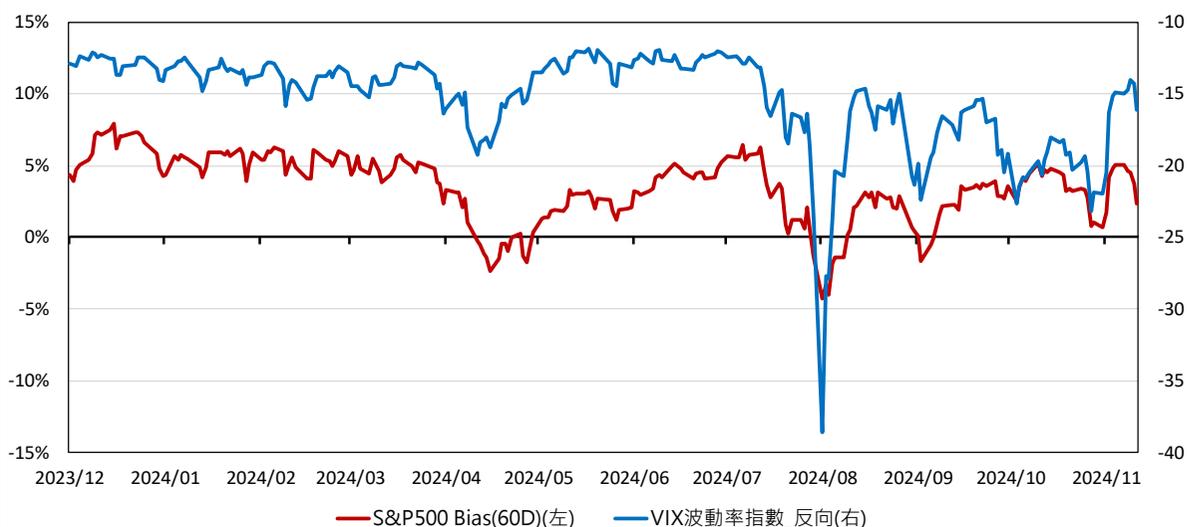


- 市場波動：CBOE波動率指數(VIX)
- 避險需求：(近20日之)股票報酬率 - 債券報酬率，越高市場越貪婪
- 垃圾債券需求：高收益債券殖利率 - 投資等級債券殖利率，越低市場越貪婪

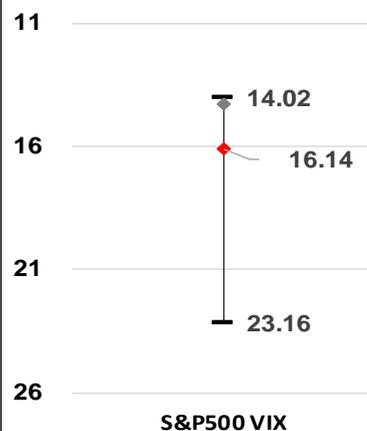
觀察指標 — S&P 500 VIX

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)	指標動能				
-0.285	-0.413	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)	
		S&P500 VIX	74.9	↓ -21.69	↓ -18.53	↓ -2.51

近一年VIX(反向)和S&P500(去趨勢)走勢圖

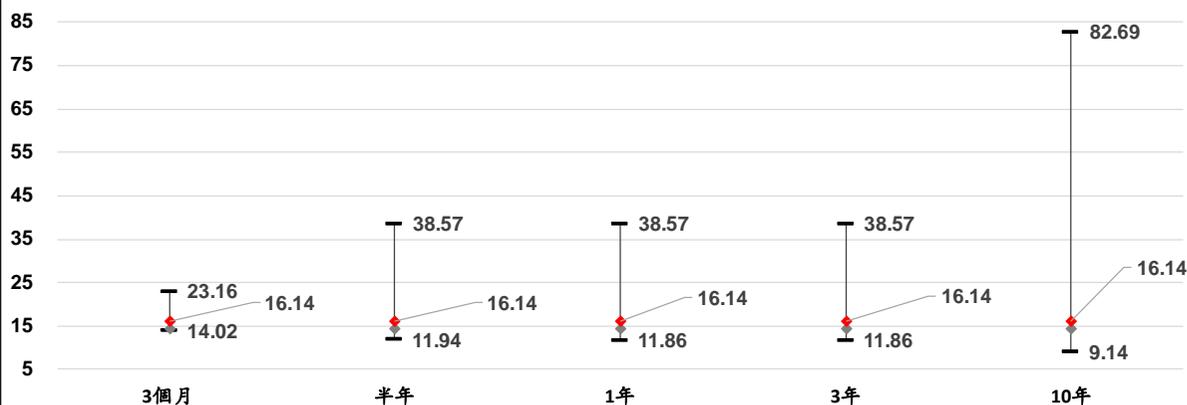


S&P 500 VIX(60D)
(原始資料)(反轉)

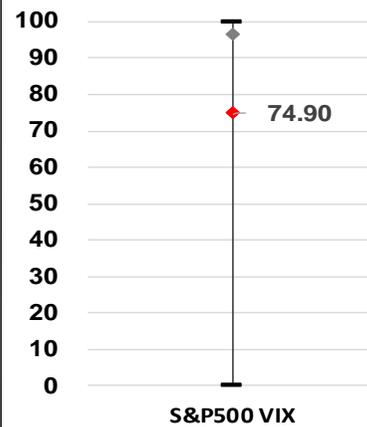


Date	VIX 波動率指數	S&P500
2024/11/15	16.14	5870.62
2024/11/14	14.31	5949.17
2024/11/13	14.02	5985.38
2024/11/12	14.71	5983.99
2024/11/11	14.97	6001.35
2024/11/08	14.94	5995.54
2024/11/07	15.20	5973.10
2024/11/06	16.27	5929.04
2024/11/05	20.49	5782.76
2024/11/04	21.98	5712.69
2024/11/01	21.88	5728.80
2024/10/31	23.16	5705.45
2024/10/30	20.35	5813.67
2024/10/29	19.34	5832.92
2024/10/28	19.80	5823.52
2024/10/25	20.33	5808.12
2024/10/24	19.08	5809.86
2024/10/23	19.24	5797.42
2024/10/22	18.20	5851.20
2024/10/21	18.37	5853.98

S&P 500 VIX (原始資料)



S&P 500 VIX(60D)
(市場情緒分數)



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		CNN恐懼貪婪指數	➢ 降至51，處於中性位階	➔
		VIX指數	➢ 升至16.14，重回下方閾值15之上	
		P/C ratio (5MA)	➢ 升至0.69，低於下方閾值0.7	
		JNK	➢ 股市與JNK走勢趨同	

結論

未來展望:

- **短期(1個月內): 偏多。** 本週預期在輝達公布財報前將橫盤整理, 公布後若展望優於預期則有機會帶動指數上攻, 且財報季過後企業回購窗口逐步重啟, 經濟數據穩健, 預期近1個月股市震盪走升至6100點;
- **中期(1~3個月): 中性。** 「降息循環+經濟軟著陸情境」與「AI熱潮衰退」進行多空力道拉扯, 預期股市在5700~5800點震盪;
- **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:

- 輝達財報表現與財測指引(估營收年增83%至332億、EPS年增85%至0.74);
- 沃爾瑪(WMT)、目標百貨(TGT)、羅斯百貨(ROST)財報表現與財測指引;
- 技術面仍偏多的指標(布林通道、SAR)是否由多轉空。

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	➔	➔

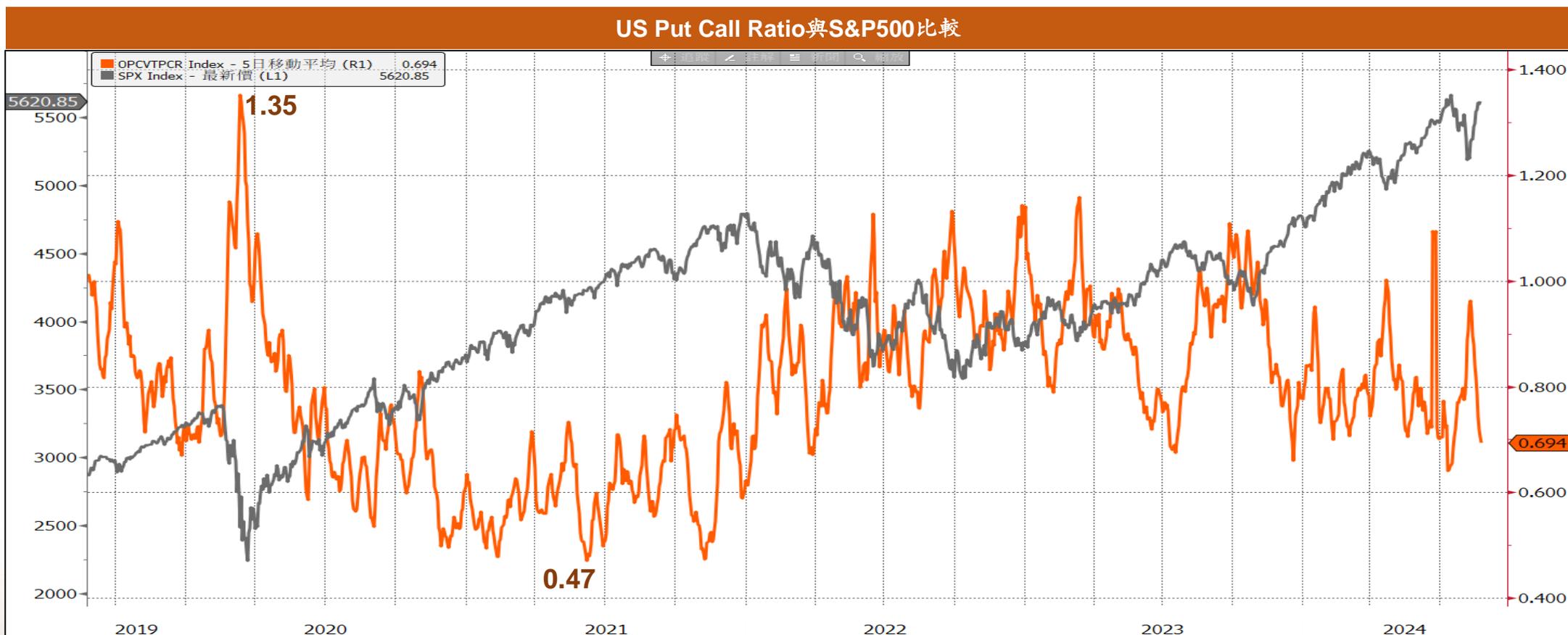


其他重要事件: 美國消費類股財報表現(ROSS 11/21、M 11/26); 輝達(NVDA)公布財報(11/21)

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

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

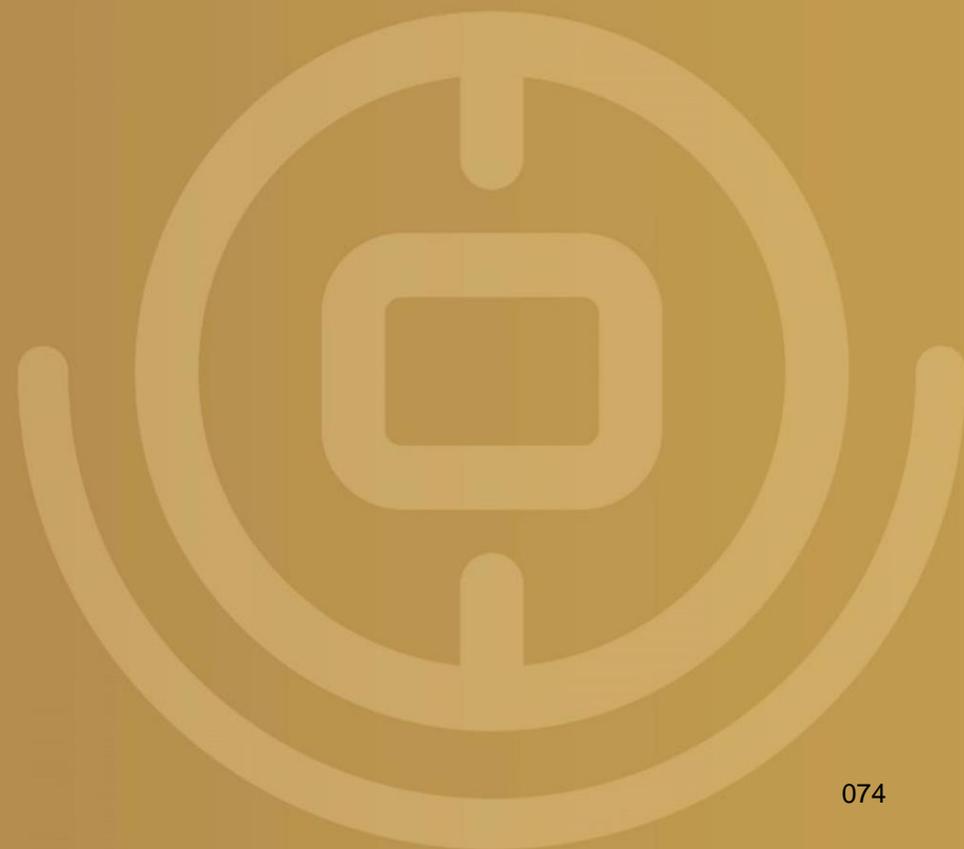


廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

台股市場分析

2024 年 11 月 18 日

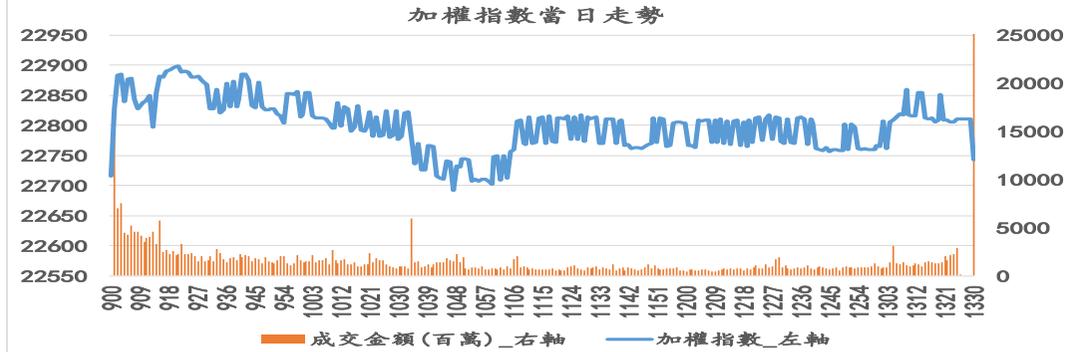


前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現:反彈震盪, 漲幅收斂, 維持量平



大盤日內走勢



漲跌家數



大盤走勢表

	收盤價	收盤漲跌	漲跌幅%	週漲跌幅%	月漲跌幅%	周乖離%	月乖離%	成交金額(億)	五日均量(億)	量能	成交比重%	股淨比	本益比
加權指數	22,743	27.4	0.12	-3.44	-1.35	-0.97	-1.81	4,182	4,128	→	-	2.49	19.00
櫃買指數	256	0.3	0.11	-3.78	-5.64	-1.26	-3.50	858	991	↘	-	2.80	26.30
電子類	1,245	-2.5	-0.20	-4.04	-0.80	-1.27	-1.93	2,903	2,771	→	69.41	3.62	22.30
金融保險	2,074	17.9	0.87	-1.14	-1.47	0.00	-0.70	145	141	→	3.46	1.32	12.20
運輸類	204	4.1	2.07	2.43	9.23	1.44	4.58	284	223	↗	6.79	1.20	56.40
鋼鐵類	129	0.3	0.26	-3.94	-4.89	-1.25	-3.09	26	26	→	0.61	1.33	32.00

- 美股漲跌互見, 台股多日拉回迎來早盤反彈, 一度漲超200點, 惟逐步震盪拉回, 買盤持續性有限, 終場上漲27.4點或+0.12%, 收在22,743點, 成交量走平至4182億元, 周K線翻黑, 上週跌幅達-3.44%。
- 加權指數微漲, 櫃買指數持平, 電子成交比重維持至6成9。
- 上漲家數比例59%、下跌家數比例至33%, 漲多跌少。

產業走勢分析

加權指數漲跌互見

- 台股反彈持續性有限，台積電平盤狹幅震盪，鴻海法說會後早盤由紅翻黑、廣達開低走低，AI族群利多出盡，拖累NBPC族群表現無力，廣達、奇鋳跌逾5%。
- 傳產族群仍以運類股走勢較佳，長榮、陽明小漲2~3%，惟貨櫃運價指數(SCFI)上周五公布2251.90點，下跌79.68點，跌幅-3.42%，終止連三周上漲，運類股走勢短線有拉回整理壓力。

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							11月13日	11月14日	11月15日	
1.00	加權指數	22742.77			0.12	-3.44	-0.34	48.86	↓	-24.57	-0.02	3.19	0.01	57.68	▼	▼	
1.41	半導體	629.7	19.72	45.89	0.24	-4.62	-0.1	50.81	↓	-19.75	-0.02	3.07	0.02	54.62	▼	▼	
1.08	電腦及週邊設備	274.89	20.69	6.70	-2.59	-4.02	2.45	61.79	↓	-27.66	-0.01	0.00	0.04	74.45		▼	▼
0.99	電子零組件	226.41	8.06	5.39	-0.46	-2.76	-1.45	29.50	↓	-23.41	-0.02	0.00	-0.02	56.91		▼	▼
0.84	電機類	399.84	3.15	1.70	0.5	-3.06	1.14	47.38	↓	-17.68	-0.01	36.15	-0.01	70.10		▼	
0.69	電器電纜	98.02	0.31	0.35	1.32	-3.27	-2.13	11.19	↑	4.45	-0.03	36.15	-0.01	70.10			
0.67	光電	39.54	3.00	1.78	2.22	-0.93	-0.53	23.74	↑	9.65	-0.02	49.23	-0.08	16.57		▼	
0.61	運輸類	203.62	6.79	2.78	2.07	2.43	7.47	100.00	↑	9.83	0.05	83.21	0.09	81.84			
0.57	金融保險	2073.98	3.46	10.53	0.87	-1.14	-0.28	47.90	↓	-8.15	-0.01	24.26	0.00	42.68	▼	▼	
0.57	化學工業	164.76	0.49	0.63	0.38	-2.68	-1.67	8.61	↓	-31.47	-0.02	17.42	-0.03	4.14	▼	▼	
0.48	塑膠類	133.58	0.44	1.34	1.92	-6.37	-5.2	12.43	↓	-8.78	-0.05	25.80	-0.08	52.29	▼	▼	
0.49	觀光類	118.22	0.08	0.22	0.9	-2.25	-2.63	25.86	↓	-29.05	-0.03	21.60	-0.02	53.94	▼	▼	
0.30	水泥類	162.31	0.29	0.65	1.92	0.75	1.39	65.86	↑	21.37	0.01	93.62	0.01	68.12	▼	▼	
0.50	生技醫療	73.26	1.26	1.06	-1.52	-2.53	-1.21	0.00	↓	-20.13	-0.02	0.00	-0.05	0.00			▼
0.43	鋼鐵類	129.4	0.61	1.15	0.26	-3.94	-2.45	15.58	↓	-21.25	-0.03	11.43	-0.04	36.84	▼	▼	
0.60	營建類	546.98	0.94	1.39	1.9	0.38	0.74	17.85	↑	9.77	0.00	78.96	-0.07	23.44	▼		
0.41	綠能環保	113.75	0.49	0.26	1.63	-1.66	-3.58	13.33	↑	2.76	-0.04	40.75	-0.07	16.50			
0.46	紡織纖維	628.86	0.44	0.88	0.43	-3.23	-2.33	0.00	↓	-13.69	-0.06	0.00	-0.08	0.00	▼		

- 櫃買類股漲跌互見，OTC 櫃買，受權值股元太法說利好帶動漲超5.45%，帶動光電族群上漲3.27%，其餘多震盪調節。

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							11月13日	11月14日	11月15日
1.00	OTC指數	256.45			0.11	-3.78	-2.94	○ 2.25	↓ -32.03	-0.04	○ 7.14	-0.04	○ 3.66	▼	▼	
1.22	OTC半導體	117.76	19.99	28.51	0.35	-5.09	-3.48	○ 3.18	↓ -16.44	-0.04	○ 9.63	-0.06	○ 18.18	▼		
1.20	OTC通信網路業	145.55	7.24	4.77	-0.46	-4.52	1.11	◐ 36.08	↓ -25.71	-0.03	◐ 40.28	-0.01	○ 0.00	▼	▼	▼
1.17	OTC電子類	412.6	65.82	63.08	0.36	-4.06	-2.76	○ 6.19	↓ -29.01	-0.04	○ 10.81	-0.04	○ 7.80		▼	
1.14	OTC光電	83.61	6.81	8.47	3.27	-2.02	-4.12	◐ 27.74	↓ -10.99	-0.04	◐ 35.29	-0.04	○ 17.90	▼	▼	
1.01	OTC電腦及週邊設備	120.12	7.21	4.93	-0.65	-1.84	1.41	◐ 37.85	↓ -21.37	0.00	◐ 37.17	-0.01	◐ 66.05	▲		▼
0.76	OTC生技醫療	181.82	2.51	10.11	0.2	-4.44	-5.03	○ 2.17	↓ -13.23	-0.04	○ 7.76	-0.06	○ 3.86			
0.87	OTC化學工業	145.9	0.43	1.05	-0.45	-4.18	-3.48	○ 0.00	↓ -20.29	-0.04	○ 0.00	-0.05	○ 0.00	▼	▼	
0.88	OTC機械類	213.62	1.95	2.93	0.15	-3.82	-2.9	○ 2.57	↓ -33.10	-0.04	○ 7.63	-0.04	○ 2.06	▼	▼	
0.78	OTC營建類	283.72	0.57	2.79	1.83	0.85	-1.06	○ 13.09	↑ 6.93	-0.01	● 100.00	-0.12	◐ 20.05		▼	
0.40	OTC鋼鐵類	170.03	0.31	1.70	0.04	-2.35	-0.85	○ 6.15	↓ -38.90	-0.02	○ 3.94	-0.02	◐ 25.79	▼	▼	
0.52	OTC紡織類	124.48	0.06	0.25	0.61	-2.57	-1.58	○ 6.85	↓ -0.72	-0.02	◐ 42.80	-0.07	○ 5.49	▼		

台股指數: 電子續跌, 金傳小幅回升

- 電子下跌-0.2%, 金融上漲+0.87%, 非金電+0.9%、中小型回彈。

大盤熱力圖



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	22743	0.12	-3.44	-0.34
1.22	電子類	1245	-0.2	-4.04	-0.02
0.57	金融保險	2074	0.87	-1.14	-0.28
0.52	不含金融電子	14925	0.9	-2.5	-1.52
1.20	台灣50指數	19008	-0.06	-4.03	-0.17
0.73	台灣中型100指數	19401	0.55	-2.62	-0.15
0.70	中小型代表300指數	11559	0.49	-2.29	-0.52

上櫃熱力圖



基本面小結



指標強弱判斷

2024/11/15	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	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	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	2.49	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)	51.3	58.3	▼-5.48	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	八大官股買賣超(億)	1.9	32.7	▼-16.41	▼	21.00		21.00	
	0050債券賣出餘額(張)	28159.0	53.2	▲0.15	▲				
	債券賣出餘額(萬張)	1260.8	18.2	▼-1.04	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.42%	25.37	▼-4.60	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	創新高低家數比	-1.62%	22.81	▼-1.22	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-19487.00	37.29	▼-2.63	▼				
	現貨技術線型	6	32.50	▼-9.24	▼				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.55	40.70	▼-2.80	▼	2024/11/14	強多	2024/11/15	小空
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	80.00		44.00	
	費半	5005	36.01	▼-0.80	▼				
					合計				
						28.40	19.50 ₀₇₉		
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/11/14	小空	2024/11/15	強空

三大法人買賣超：

外資終止賣超轉買51.3億，投信中止連12日買轉賣超77.1億

三大法人買賣超金額變化(億)

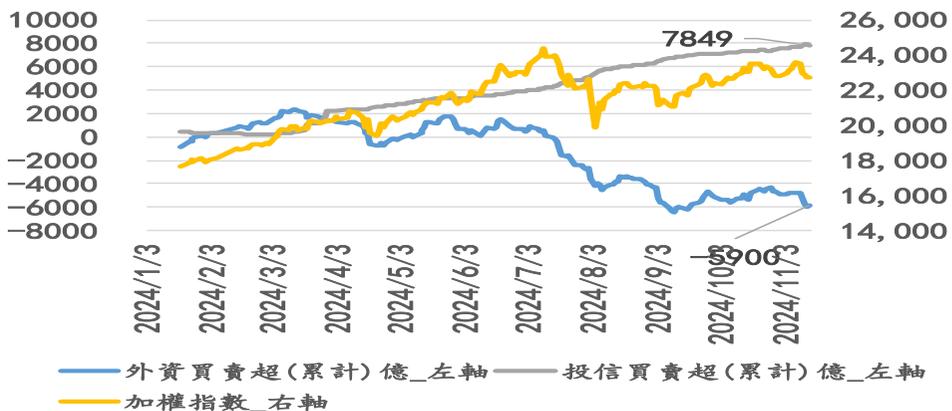
日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20241115	-77.1	-61.4	+51.3	-87.2
20241114	+57.4	-163.6	-254.3	-360.5
20241113	+59.2	-93.8	-425.2	-459.8
20241112	+67.7	-204.9	-476.7	-613.9
20241111	+28.6	-86.8	-1.7	-60.0
近五日合計	+135.7	-610.5	-1106.6	-1581.4

三大法人買賣超



外資連買1天
投信連賣1天
自營連賣5天
合計連賣5天

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-1107	-560	-2477	-5900
投信	+136	+504	+1871	+7849



外資買賣超族群：

買超航空雙雄、金融族群；賣超高股息00878、NBPC 鴻海、廣達。

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
2312	金寶	58167	16.72	8.99	11.92	5	電子-其他電子	00878	國泰永續	-32326	-7.37	-0.04	-1.17	0	ETF
2618	長榮航	43367	17.93	2.84	8.74	7	航運業	2382	廣達	-31011	-93.26	-5.56	-5.20	-2	電子-電腦及週邊設
2892	第一金	41727	11.33	4.20	0.97	1	金融保險	2317	鴻海	-28106	-58.73	-2.13	-2.91	-4	電子-其他電子
2610	華航	28673	6.84	1.71	5.26	24	航運業	2002	中鋼	-9559	-2.12	-0.90	-2.64	-4	鋼鐵工業
2890	永豐金	25765	6.08	4.63	2.67	2	金融保險	00637L	元大滬深	-8572	-1.42	-1.89	0.00	0	ETF
2891	中信金	23460	8.67	0.41	0.97	2	金融保險	2324	仁寶	-8283	-3.14	-1.57	2.47	-1	電子-電腦及週邊設
9105	泰金寶-DR	23370	1.71	4.06	13.75	3	存託憑證	2303	聯電	-6650	-3.00	0.00	-5.65	-23	電子-半導體
3481	群創	21916	3.37	3.03	-3.53	1	電子-光電	0056	元大高股	-6034	-2.24	0.16	-1.60	0	ETF
2888	新光金	20262	2.28	0.89	-0.66	2	金融保險	3231	緯創	-5593	-6.54	-0.84	1.49	-2	電子-電腦及週邊設
2609	陽明	18332	13.31	1.98	4.23	1	航運業	00885	富邦越南	-4201	-0.48	-1.71	-2.19	0	ETF

外資前十大買賣超(金額)

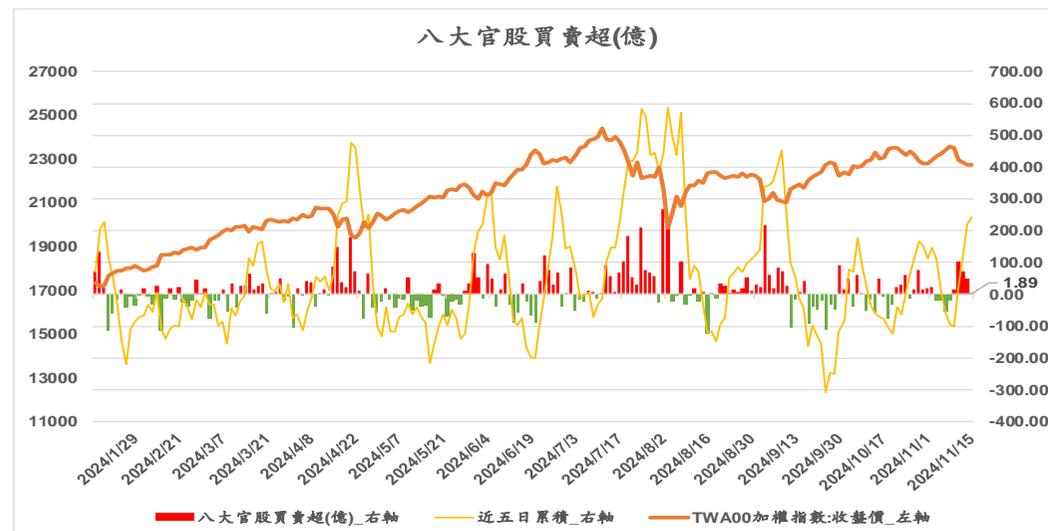
外資買超股						外資賣超股					
代碼	個股	買超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業	代碼	個股	賣超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業
2603	長榮	40.70	3.41	7.34	航運業	2382	廣達	-93.26	-5.56	-5.2	電子-電腦及週邊設備
2618	長榮航	17.93	2.84	8.74	航運業	2317	鴻海	-58.73	-2.13	-2.91	電子-其他電子
2312	金寶	16.72	8.99	11.92	電子-其他電子	2330	台積電	-20.73	0	-1.99	電子-半導體
2609	陽明	13.31	1.98	4.23	航運業	3293	鈦象	-19.84	-5.73	-7.51	文化創意
2454	聯發科	11.68	2.83	-1.70	電子-半導體	3017	奇鋹	-16.80	-5.4	-2.44	電子-電腦及週邊設備
2892	第一金	11.33	4.20	0.97	金融保險	2357	華碩	-10.95	-2.57	1.32	電子-電腦及週邊設備
2882	國泰金	10.81	1.06	-2.55	金融保險	3324	雙鴻	-7.91	-5.29	-1.36	電子-其他電子
2881	富邦金	10.14	0.78	-0.79	金融保險	00878	國泰永續高股息	-7.37	-0.04	-1.17	ETF
3008	大立光	9.76	4.54	3.50	電子-光電	3231	緯創	-6.54	-0.84	1.49	電子-電腦及週邊設備
2891	中信金	8.67	0.41	0.97	金融保險	3013	晟銘電	-5.89	-4.94	-4.27	電子-電腦及週邊設備

八大官股買賣超:微幅買超2億



- 官股買超2億，(最大賣超為8/19金額為123.9億)，五日累積達買超242億
- 買超廣達、鴻海

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
2382	廣達	15.59776	-5.6%	電子-電腦及週邊設備	2603	長榮	-7.52861	3.41%	航運業
2317	鴻海	11.22008	-2.1%	電子-其他電子	2891	中信金	-3.96532	0.41%	金融保險
3017	奇鋐	3.20536	-5.4%	電子-電腦及週邊設備	2312	金寶	-3.53176	8.99%	電子-其他電子
3706	神達	3.11314	-2.0%	電子-電腦及週邊設備	2618	長榮航	-3.06866	2.84%	航運業
3324	雙鴻	2.50936	-5.3%	電子-其他電子	2454	聯發科	-3.03286	2.83%	電子-半導體
2357	華碩	1.34481	-2.6%	電子-電腦及週邊設備	2330	台積電	-2.64793	0.00%	電子-半導體
3013	晟銘電	1.24726	-4.9%	電子-電腦及週邊設備	3293	鈞象	-2.06105	-5.73%	文化創意
1795	美時	1.20807	-1.6%	生技醫療	5269	祥碩	-2.05335	0.30%	電子-半導體
3533	嘉澤	1.04815	-3.0%	電子-電子零組件	2892	第一金	-1.88855	4.20%	金融保險
2474	可成	1.02846	-6.1%	電子-其他電子	2609	陽明	-1.85853	1.98%	航運業

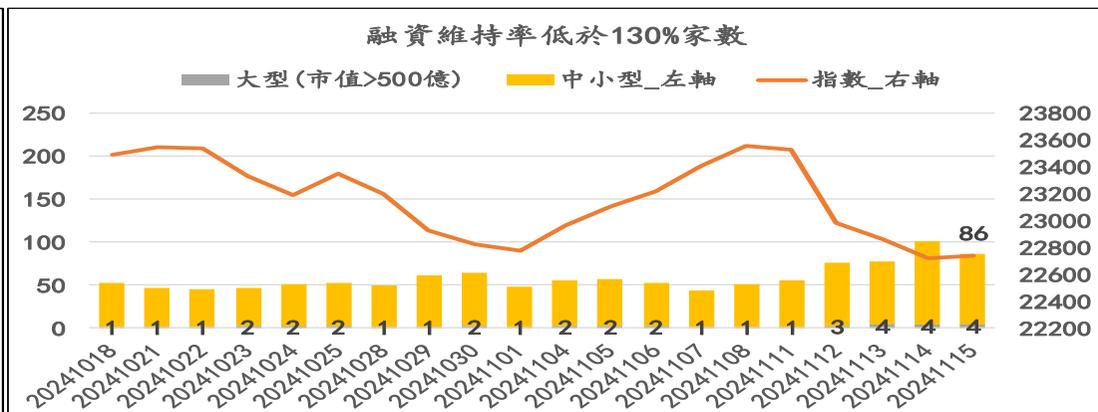
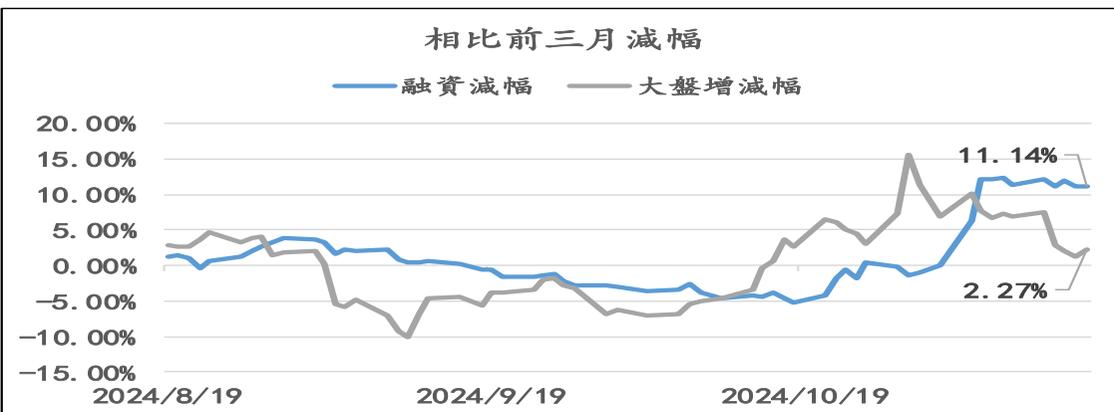
八大官股買賣超金額

日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2024/11/15	22743	2	242
2024/11/14	22715	48	220
2024/11/13	22860	72	118
2024/11/12	22982	104	25
2024/11/11	23530	16	-101
2024/11/8	23554	-20	-95
2024/11/7	23409	-54	-54
2024/11/6	23217	-21	15
2024/11/5	23107	-21	11082
2024/11/4	22965	22	148

融資/融券分析: 散戶融資持平0.06億



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	3261	0.06	-26.26	31.18	0.05	-1.15	159.10
OTC指數	1133	-5.52	-27.57	10.01	-0.16	-0.19	152.00



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18582.7	21441.6	22871.1	23871.7

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/11/15	22742.77	3260.52	0.06	159.10
2024/11/14	22715.38	3260.45	-17.27	158.69
2024/11/13	22860.23	3277.72	12.39	160.33
2024/11/12	22981.77	3265.34	-23.17	160.47
2024/11/11	23529.64	3288.51	1.73	164.18

- 累計融資金額3261億，融資微增0.06億，（融資水位高點2024/7/17，融資餘額為3405億）
- 融資維持率驟降至至159.1%，跌破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86家(主要大型股如愛山林)

籌碼面小結

指標強弱判斷									
2024/11/15	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	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼				
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	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	2.49	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)	51.3	58.3	▼-5.48	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	八大官股買賣超(億)	1.9	32.7	▼-16.41	▼				
	0050借券賣出餘額(張)	28159.0	53.2	▲0.15	▲				
	借券賣出餘額(萬張)	1260.8	18.2	▼-1.04	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.42%	25.37	▼-4.60	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	創新高低家數比	-1.62%	22.81	▼-1.22	▼				
	漲跌家數ADL值(家)	-19487.00	37.29	▼-2.63	▼				
	現貨技術線型	6	32.50	▼-9.24	▼				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.55	40.70	▼-2.80	▼	2024/11/14	強多	2024/11/15	小空
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲				
	費半	5005	36.01	▼-0.80	▼				
					合計				
						28.40		19.50	
						2024/11/14		2024/11/15	
						小空		強空	

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

技術面

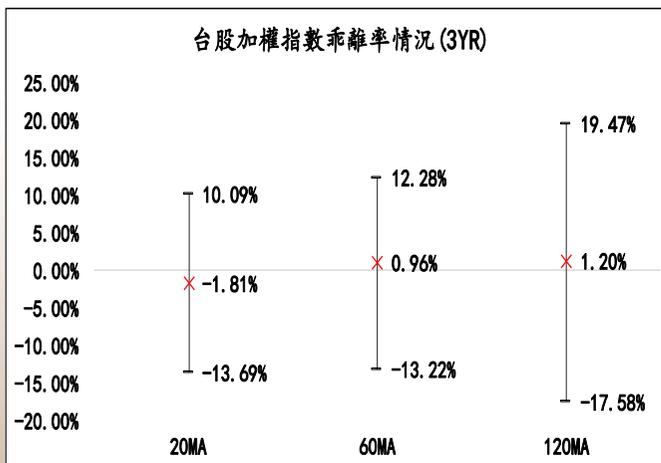
加權指數價量技術分析：持續拉回，量能持平



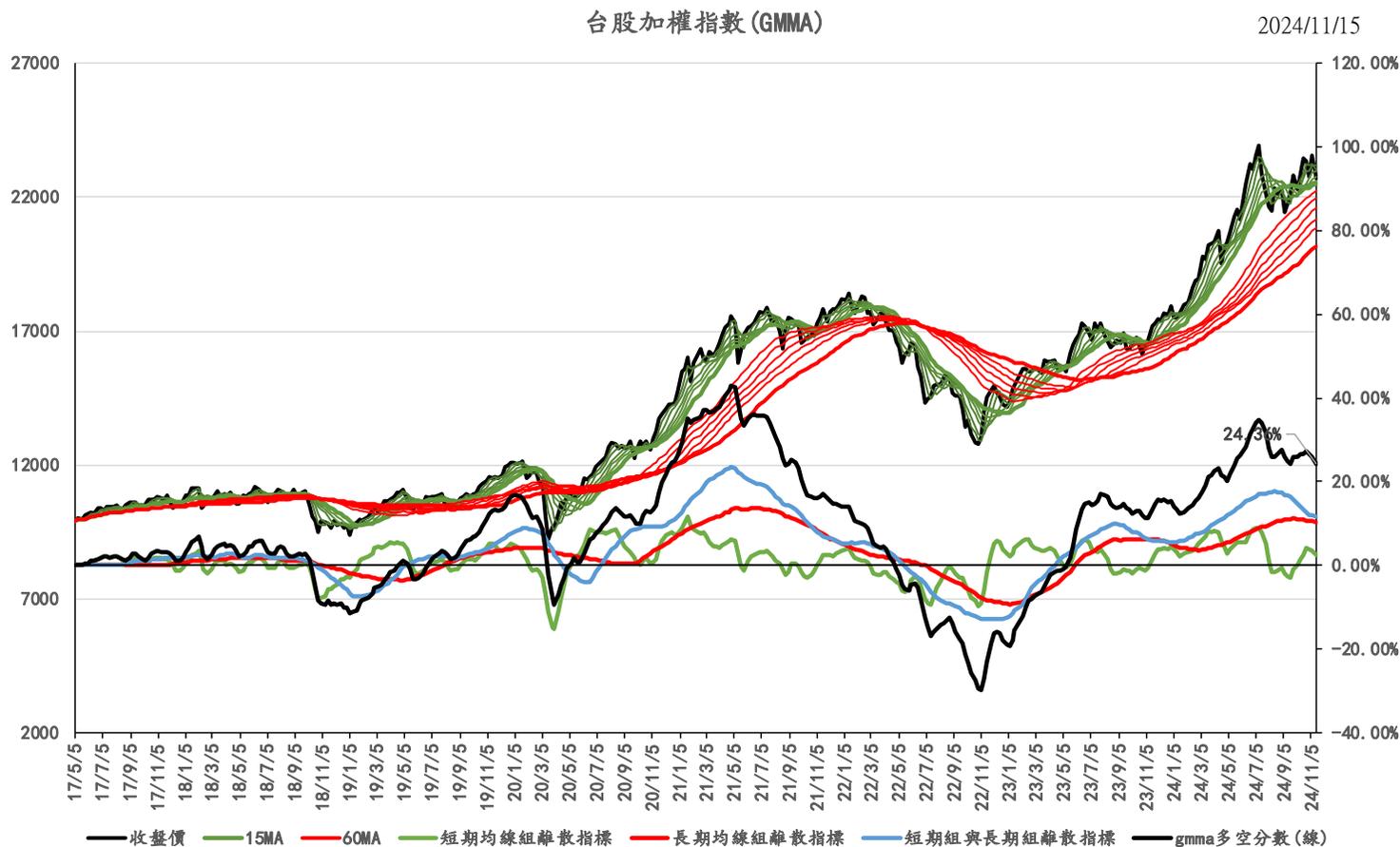
20MA	23162.4	↓
10MA	23108.2	↓
5MA	22966.0	↓
加權指數	22742.8	↑
60MA	22526.8	↑
120MA	22473.8	↑
200MA	20690.1	↑

	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

- 成交量走平至4168億，量能持平於五日均量4066億
- 月/季線乖離：-1.81%/0.96%
- KD死叉擴大、MACD翻負擴大
- 月均線23162翻負
- 前低22231、前高23699



台股週線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢減弱



	2024/11/8	2024/11/15	變化
收盤價	23554	22743	多→空
15MA	22429	22503	短均上揚
60MA	20048	20155	長均上揚
短組離散	3.56%	2.32%	短組看多趨勢減弱
長組離散	10.44%	10.39%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	11.88%	11.65%	整體看多趨勢減弱

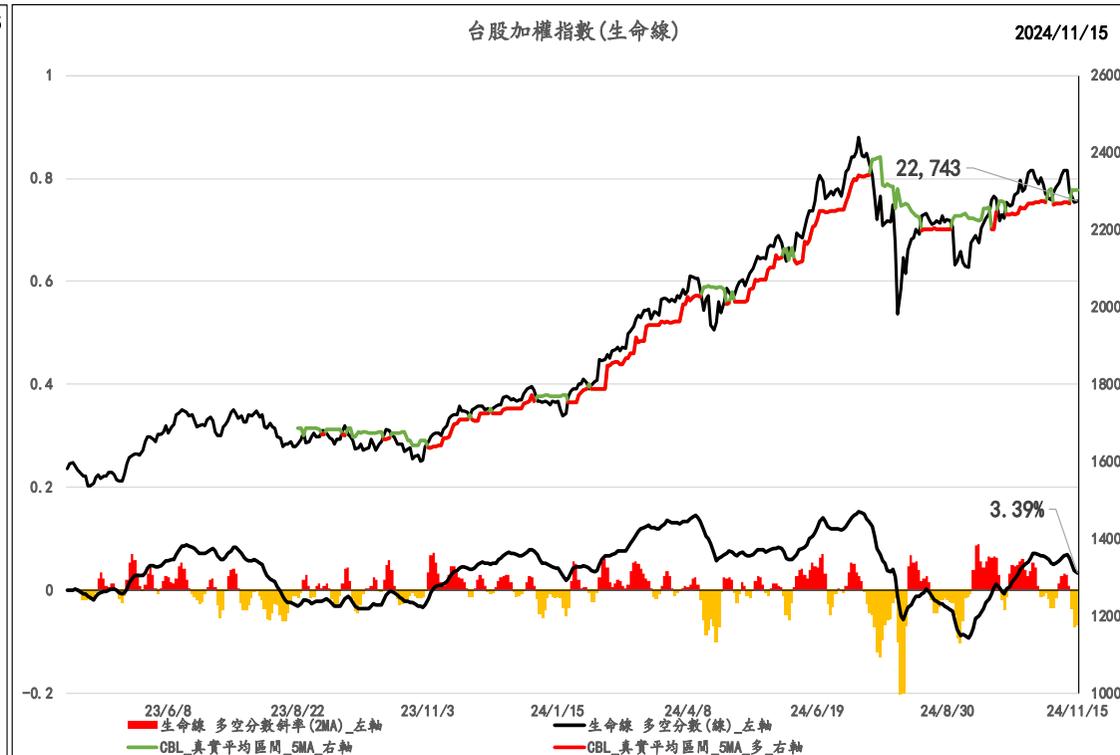
技術面

台股小時/日線： **短組看空趨勢增強，整體看多趨勢減弱**

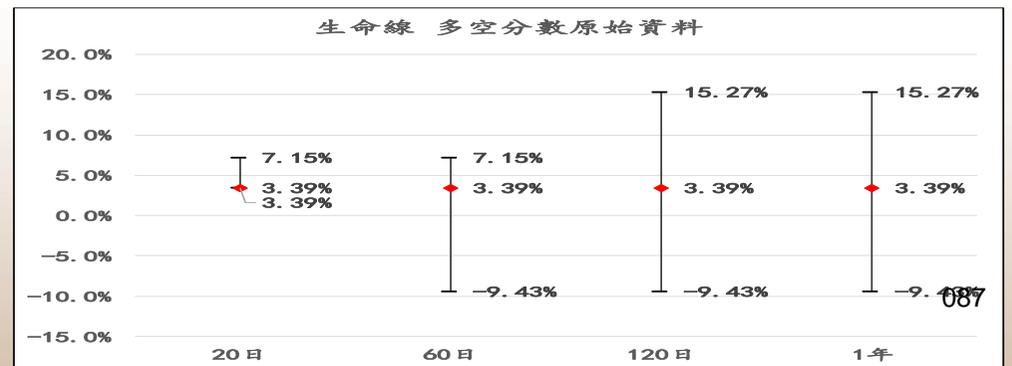


台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	23091

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23018



	2024/11/14	2024/11/15	變化
收盤價	22715	22743	空->多
15MA	23107	23077	短均下彎
60MA	22520	22527	長均上揚
短組離散	-1.10%	-1.32%	短組看空趨勢增強
長組離散	2.22%	2.27%	長組看多趨勢減弱->長組看多趨勢增強
短長組間距	2.61%	2.44%	整體看多趨勢減弱

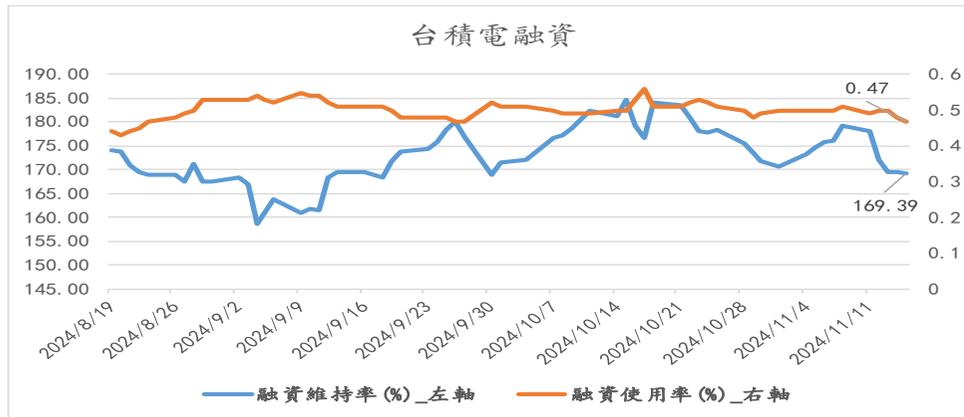


技術面-重要個股

• 台積電:外資連四日賣超20.7億



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(%)
30685	-216	169.3934	0.47	1018.34	1035	0



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-399	-201	-264	+311
投信	+9	+43	+140	+337

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20241111	0.2	2.7	-35.6	-32.7
20241112	-178.4	1.7	-19.4	-196.0
20241113	-163.9	3.7	-14.8	-175.0
20241114	-36.5	5.0	-19.4	-50.9
20241115	-20.7	-4.0	-1.2	-25.8
近五日合計	-399.3	9.2	-90.3	-480.5

20MA	1056.0	↑
10MA	1054.5	↑
5MA	1048.0	↓
台積電	1035.0	↑
60MA	997.4	↑
120MA	968.1	↑
200MA	828.3	↑

- 台積電收平1035元，回補跳空。
- 月線扣高，月線走低
- 外資連四日續賣。
- 回測前低996元。
- 台積電獲得66億美元補助，及50億美元優惠貸款，如前預先預期加速進程，積極避免新政府上台重啟談判可能。

技術面小結



指標強弱判斷

2024/11/15	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	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼		8.00	2024/11/15	強空	強空
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼					
	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	2.49	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)	51.3	58.3	▼-5.48	▼	21.00	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	八大官股買賣超(億)	1.9	32.7	▼-16.41	▼		21.00	2024/11/15	強空	強空
	0050債券賣出餘額(張)	28159.0	53.2	▲0.15	▲					
	債券賣出餘額(萬張)	1260.8	18.2	▼-1.04	▼					
技術面	動能均線乖離率	1.42%	25.37	▼-4.60	▼	5.00	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	創新高低家數比	-1.62%	22.81	▼-1.22	▼		5.00	2024/11/15	強空	強空
	漲跌家數ADL值(家)	-19487.00	37.29	▼-2.63	▼					
	現貨技術線型	6	32.50	▼-9.24	▼					
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.55	40.70	▼-2.80	▼	80.00	2024/11/14	強多	2024/11/15	小空
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲		80.00	2024/11/15	強多	小空
	費半	5005	36.01	▼-0.80	▼					
合計						28.40	19.50			
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/14	小空	2024/11/15	強空	889

總表：整體分數小空轉強空 (28.4=> 19.5)

指標強弱判斷									
2024/11/15	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	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	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	2.49	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)	51.3	58.3	▼-5.48	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	八大官股買賣超(億)	1.9	32.7	▼-16.41	▼	21.00		21.00	
	0050借券賣出餘額(張)	28159.0	53.2	▲0.15	▲				
	借券賣出餘額(萬張)	1260.8	18.2	▼-1.04	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.42%	25.37	▼-4.60	▼	2024/11/14	強空	2024/11/15	強空
	創新高低家數比	-1.62%	22.81	▼-1.22	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-19487.00	37.29	▼-2.63	▼				
	現貨技術線型	6	32.50	▼-9.24	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.55	40.70	▼-2.80	▼	2024/11/14	強多	2024/11/15	小空
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	80.00		44.00	
	費半	5005	36.01	▼-0.80	▼				
					合計				
						28.40	19.50		
						2024/11/14	小空	2024/11/15	強空

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

盤勢預測

總結(日):

台股日盤勢預估：前收22,742，台股雖反彈惟震盪漲幅收斂，融資觀望，下跌量平，內外資轉向，預計台股區間震盪走低22,450~22,600點。

主因：

- 籌碼面：外資小買，投信中止連12買轉賣，大盤融資持平觀望，內外資轉向。留意整體融資維持率跌破160%。外資、投信賣超高股息主要5檔00940成分股如聯電、玉山金、第一金、大成鋼、漢翔等恐踢出成分股。
- 技術面：跌破月線，月線扣高，2萬3久未站回。成交金額小幅補量高於4000億元之上。
- 基本面：10月出口月增年增，維持連12月出口增長。AI族群仍持續強勁，消費類電子展望一般。10月營收4.16兆，月增2.2%、年增11.5%；1-10月累積36.53兆，年增11.7%。鴻海、廣達法說會後表現拉回整理。
- 政策面：美聯儲利率會議市場如期降息1碼(11/7) (4.75%=>4.5%)。
- 外生變數：中東衝突。美國總統大選以川普全面執政為主。

11/18 (星期一)	11/19 (星期二)	11/20 (星期三)	11/21 (星期四)	11/22 (星期五)
00940定期審核公布		輝達財報 台指期結算 外銷訂單年增	台灣失業率	



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

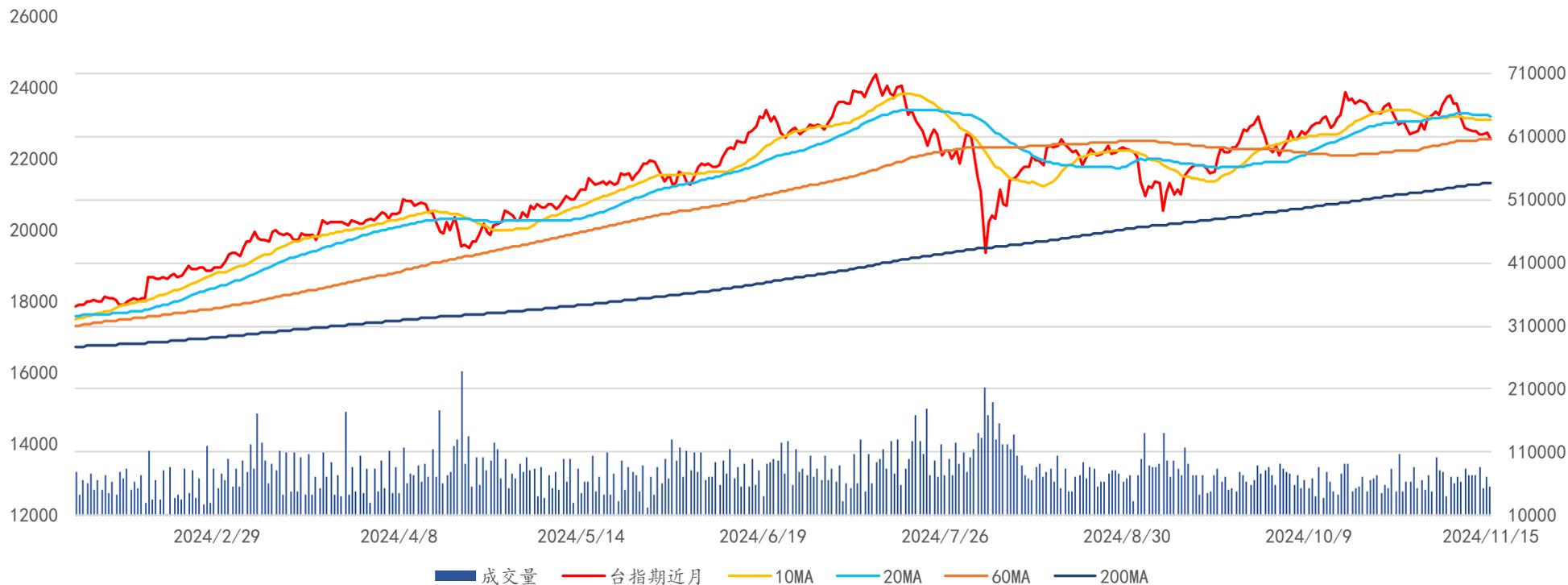
期貨市場分析

2024 年 11 月 18 日



一、期貨市場概況

台指期市場概況(日)



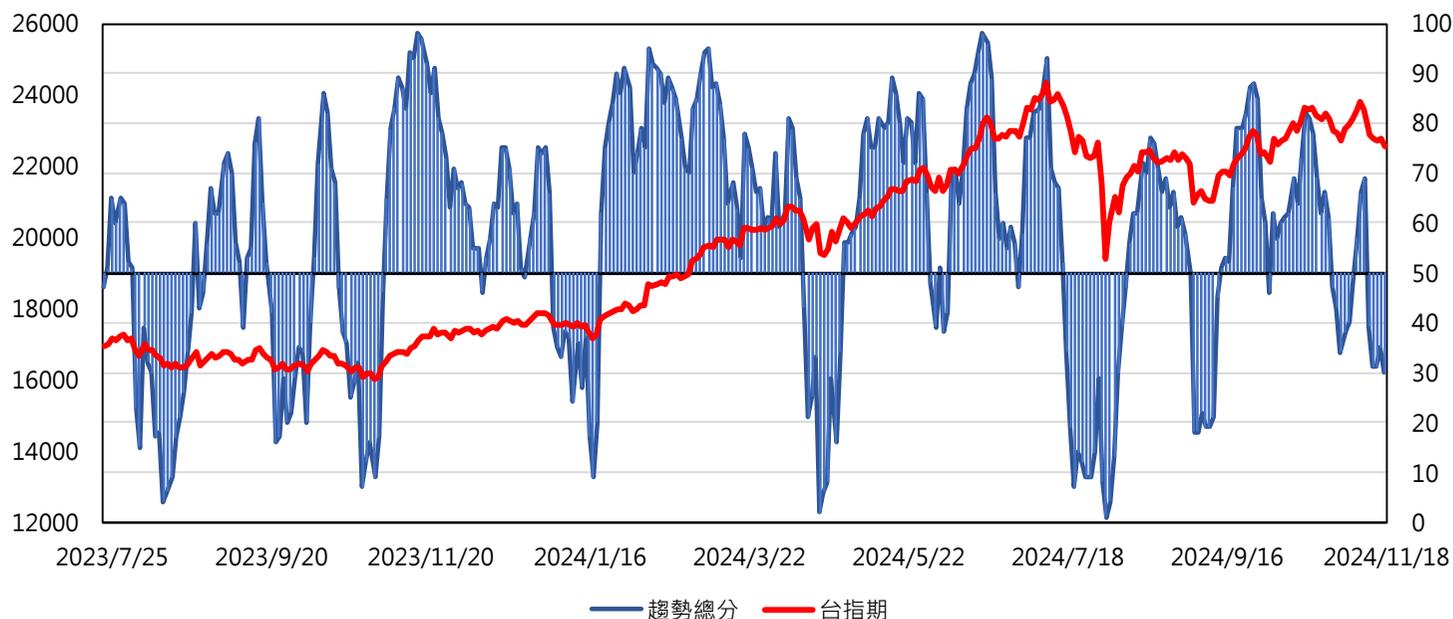
台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2024/11/15	PM	22550	55490	22868	23107	23198	22550	21345	63,548	57,025	65,286
2024/11/15		22759	71504	22969	23118	23232	22549	21333	77,495	76,582	76,285
2024/11/14	PM	22708	53368	23072	23118	23244	22545	21320	64,666	56,610	65,219
2024/11/14		22684	86815	23175	23118	23256	22542	21307	77,422	76,798	76,481
2024/11/13	PM	22805	73131	23260	23129	23263	22535	21294	62,097	58,475	65,382
2024/11/13		22783	73177	23303	23141	23265	22528	21280	75,763	74,825	76,226
2024/11/12	PM	22835	72717	23357	23151	23276	22522	21267	63,674	56,986	65,467
2024/11/12		22869	84421	23399	23168	23284	22516	21254	81,656	75,125	76,436
2024/11/11	PM	23114	63036	23426	23190	23288	22506	21240	58,526	56,512	65,790
2024/11/11		23573	71558	23399	23212	23286	22495	21226	79,374	75,198	76,172

二、技術面分析

技術面趨勢指標

11月11日	11月12日	11月13日	11月14日	11月15日	11月15日夜盤
69	39	31	31	35	30

台指期技術趨勢分數走勢



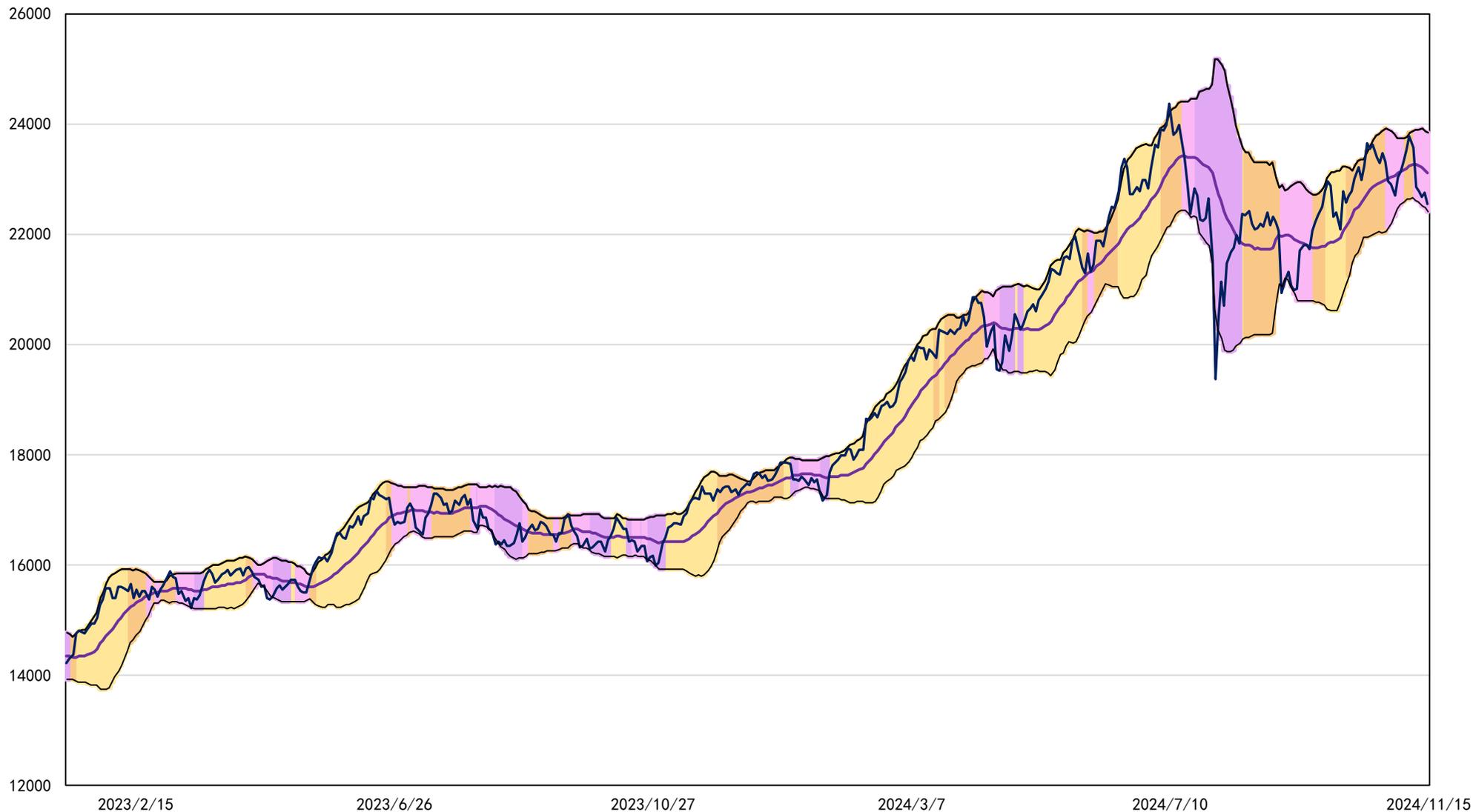
- 技術面分數：
31 -> 35 -> 30
- 趨勢指標分數低位震盪維持偏空位階。

趨勢指標分項					
	權重	11月14日	11月15日	11月15日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	11	12	10	-1
MACD均線異同指標	20%	4	4	3	-1
MTM動能指標	20%	8	10	9	+1
FI勁道指標	20%	4	5	5	+1
CCI順勢指標	20%	4	4	3	-1
總分	100%	31	35	30	-1

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

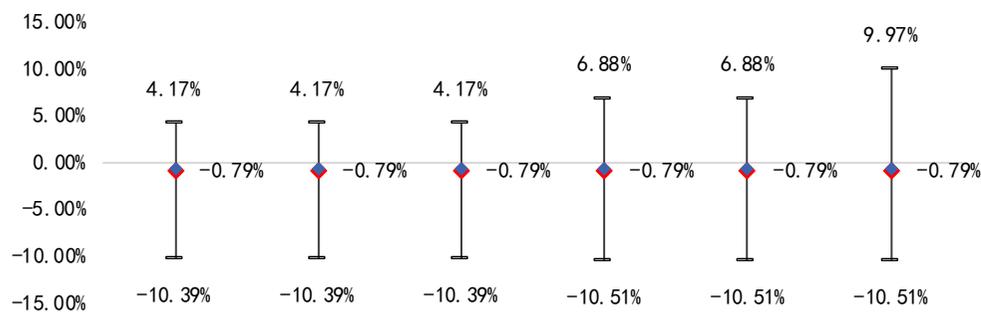
布林通道

股價於中軸之下，維持粉色空方盤整階段，上軌23848，下軌22403，中軸23126。



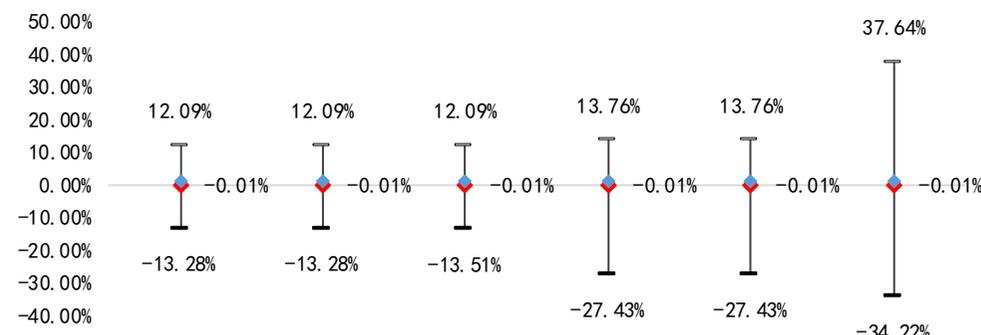
台指期乖離程度

5日均線乖離情況



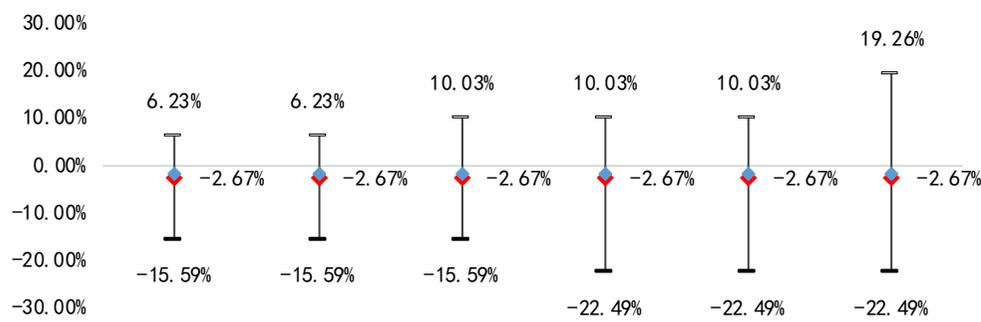
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
= Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
◆ Close	-0.79%	-0.79%	-0.79%	-0.79%	-0.79%	-0.79%
◆ last	-0.76%	-0.76%	-0.76%	-0.76%	-0.76%	-0.76%

60日均線乖離情況



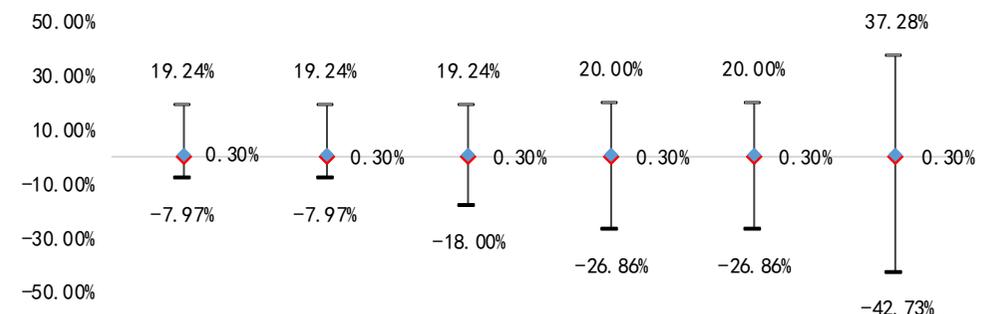
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	12.09%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
= Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
◆ Close	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.01%	-0.01%
◆ last	0.93%	0.93%	0.93%	0.93%	0.93%	0.93%

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	6.23%	6.23%	10.03%	10.03%	10.03%	19.26%
= Low	-15.59%	-15.59%	-15.59%	-22.49%	-22.49%	-22.49%
◆ Close	-2.67%	-2.67%	-2.67%	-2.67%	-2.67%	-2.67%
◆ last	-2.00%	-2.00%	-2.00%	-2.00%	-2.00%	-2.00%

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	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
◆ last	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%	1.26%

三、籌碼面分析

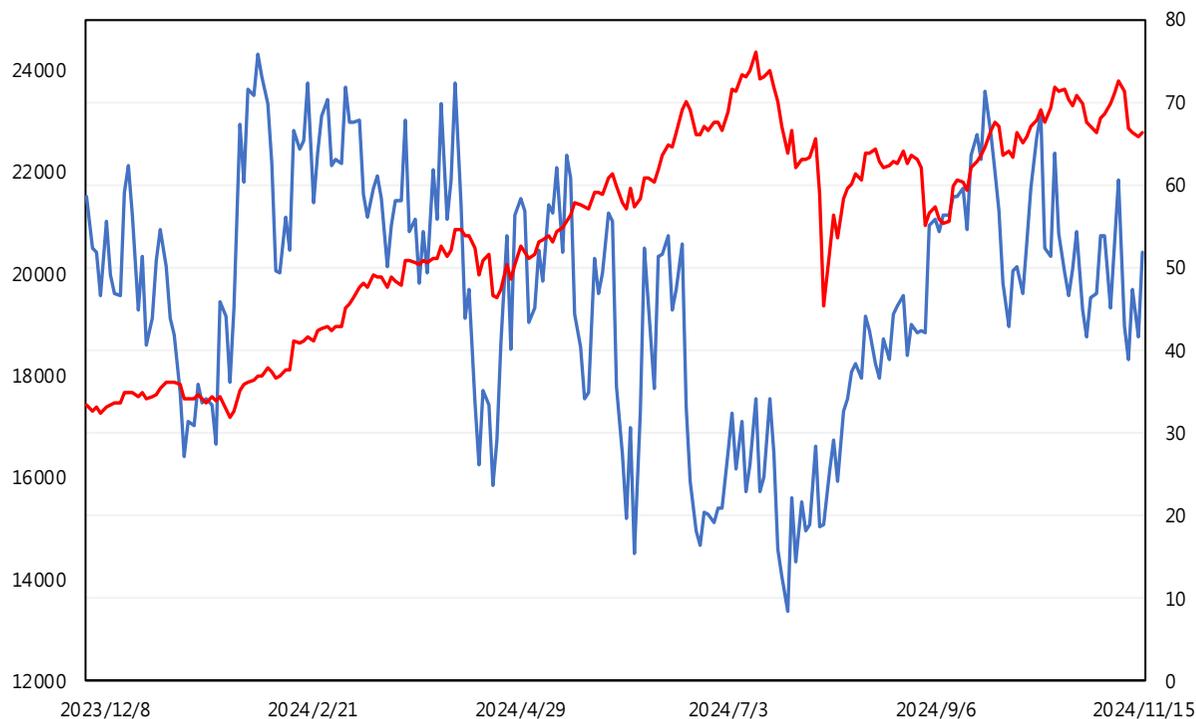
籌碼綜合指標

11月6日	11月7日	11月8日	11月11日	11月12日	11月13日	11月14日	11月15日
45.0	52.7	60.6	42.8	38.8	47.3	41.7	51.8

➤ 籌碼分數：**41.7 -> 51.8**

➤ 籌碼指標分數回升至中性格局，外資日盤籌碼空單存量下降至4萬4千口。

台指期籌碼分數走勢



籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	11月14日	11月15日
外資期貨	-43815口	+2897口	9.20%	1	1
外資選擇權	509口	+189口	9.63%	7	7
前五大期貨	-10988口	+1167口	8.29%	1	1
次五大期貨	-2350口	-417口	7.96%	7	6
外資買賣超	-2782.89億	-254.27億	7.32%	7	7
投信買賣超	2002.37億	54.52億	8.70%	1	1
自營買賣超	-2645.82億	-163.57億	8.09%	8	8
韭菜指標	6.99%	-4.45%	7.86%	6	7
散戶選擇權	0.61%	-12.23%	6.95%	2	5
VIX	24.16	-0.64	9.74%	5	7
PC_Ratio	86.32%	+7.93%	7.23%	2	3
自營選擇權	19953口	+22113口	9.05%	3	9
單日總分			100%	41.66	51.83

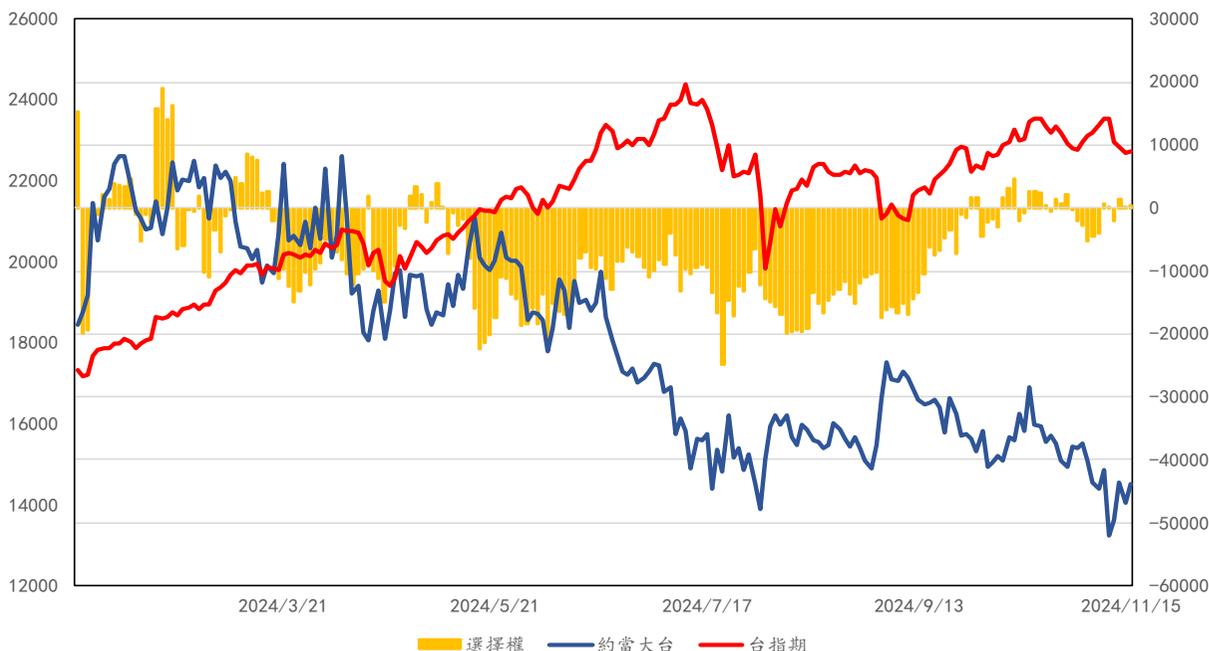
指標分數對照

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 51 億。期貨空單存量下降至 4 萬 4 千口。
- 選擇權淨部位多單為 5 百口，前一交易日買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)
2024/11/15						
買權	21177	145.28	19018	123.54	2159	21.74
賣權	22476	242.98	20826	251.12	1650	-8.14

外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2024/11/15	-45184	▲2064	5478	▲3331	-43815	▲2897
2024/11/14	-47248	▼-2454	2147	▼-2316	-46711	▼-3033
2024/11/13	-44794	▲4711	4463	▲4775	-43678	▲5905
2024/11/12	-49505	▲2193	-312	▲724	-49583	▲2374
2024/11/11	-51698	▼-8870	-1036	▼-5893	-51957	▼-10343
2024/11/8	-42828	▲3118	4857	▼-345	-41614	▲3032
2024/11/7	-45946	▼-1321	5202	▲1415	-44646	▼-967
2024/11/6	-44625	▼-3319	3787	▼-1314	-43678	▼-3648
2024/11/5	-41306	▼-2189	5101	▼-2002	-40031	▼-2690
2024/11/4	-39117	▲159	7103	▲2833	-37341	▲867
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

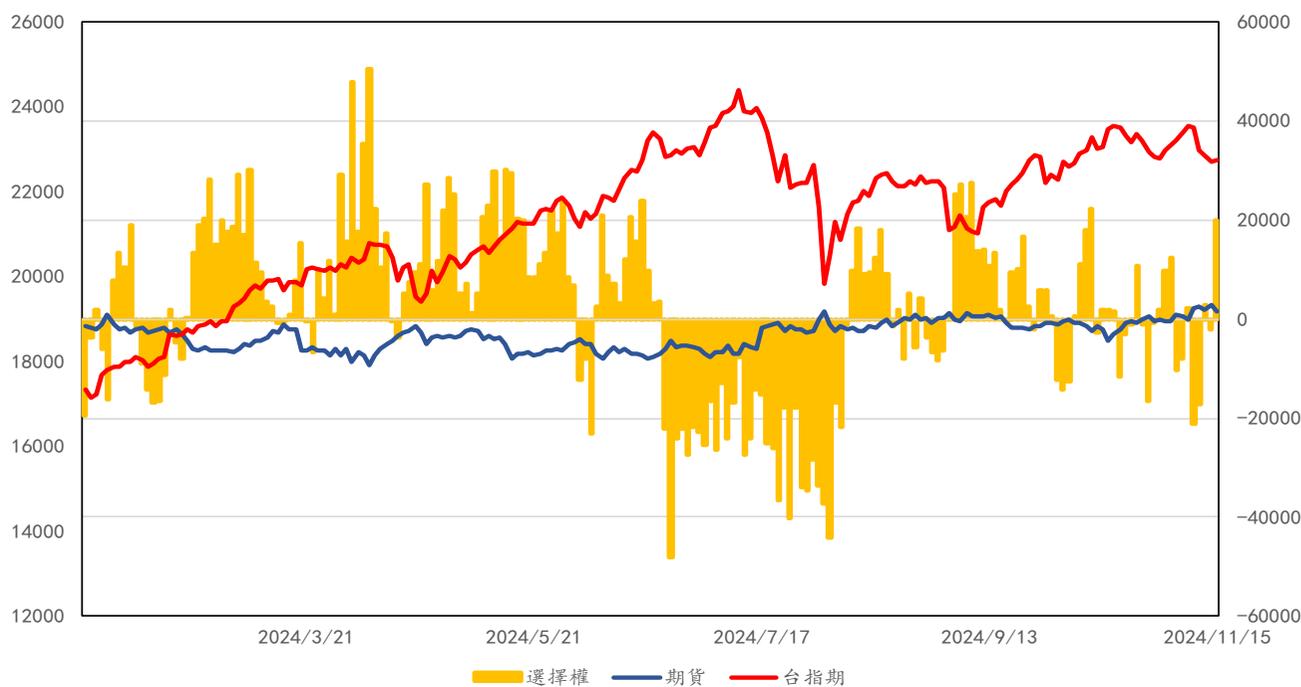
外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/11/15	2159	▲630	1650	▲441	509	▲189
2024/11/14	1529	▼-242	1209	▲975	320	▼-1217
2024/11/13	1771	▲1360	234	▼-2153	1537	▲3513
2024/11/12	411	▼-1410	2387	▲614	-1976	▼-2024
2024/11/11	1821	▼-833	1773	▼-190	48	▼-643
2024/11/8	2654	▲1051	1963	▼-3751	691	▲4802
2024/11/7	1603	▼-29	5714	▼-313	-4111	▲284

自營期權未平倉量



自營選擇權昨日買Call、賣Put，日盤淨部位空單為2萬口。

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
2024/11/15	1465	▼-1294	19953	▲22113	22743
2024/11/14	2759	▲919	-2160	▼-4931	22715
2024/11/13	1840	▼-829	2771	▲19970	22860
2024/11/12	2669	▲419	-17199	▲4056	22982
2024/11/11	2250	▲2361	-21255	▼-23548	23530
2024/11/8	-111	▼-817	2293	▲10134	23554
2024/11/7	706	▼-152	-7841	▲2563	23409
2024/11/6	858	▲1327	-10404	▼-22846	23217
2024/11/5	-469	▲46	12442	▲2544	23107
2024/11/4	-515	▼-403	9898	▲7932	22965
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

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)
2024/11/15						
買權	58557	502.63	37785	349.89	20772	152.74
賣權	40994	528.88	40175	372.88	819	155.99

自營選擇權

日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2024/11/15	20772	▲13186	819	▼-8927	19953	▲22113
2024/11/14	7586	▲3486	9746	▲8417	-2160	▼-4931
2024/11/13	4100	▲14133	1329	▼-5837	2771	▲19970
2024/11/12	-10033	▼-3300	7166	▼-7356	-17199	▲4056
2024/11/11	-6733	▼-12121	14522	▲11427	-21255	▼-23548

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
11/15夜盤	22,550	-209	▼-0.92	-85	0	884	-43,899	▼-85	26,033	0	-137	▲884	-18,003	▲799
11/15	22,759	+75	▲0.33	2,746	-142	-1,508	-43,815	▲1,558	26,033	▼-142	-1,021	▼-1,041	-18,802	▲375
11/14夜盤	22,708	+24	▲0.11	1,339	0	-461	-45,372	▲1,339	26,175	0	20	▼-461	-19,178	▲878
11/14	22,684	-99	▼-0.43	-2,917	548	794	-46,711	▼-1,393	26,175	▲548	481	▲526	-20,056	▼-319
11/13夜盤	22,805	+22	▲0.1	-1,641	0	288	-45,319	▼-1,641	25,627	0	-45	▲288	-19,737	▼-1,352
11/13	22,783	-86	▼-0.38	5,765	338	-683	-43,678	▲3,639	25,627	▲338	-333	▼-502	-18,384	▲3,475
11/12夜盤	22,835	-34	▼-1.21	2,266	0	-133	-47,318	▲2,266	25,289	0	170	▼-133	-21,859	▲2,132
11/12	22,869	-704	▼-2.99	2,650	-321	229	-49,583	▲341	25,289	▼-321	303	▲320	-23,991	▲340
11/11夜盤	23,114	-459	▼-1.95	2,033	0	-69	-49,924	▲2,033	25,610	0	-17	▼-69	-24,331	▲1,964
11/11	23,573	-208	▼-0.87	-9,648	198	2,054	-51,957	▼-10,343	25,610	▲198	52	▲2,016	-26,295	▼-8,130
11/08	23,781	+249	▲1.06	2,870	-320	-485	-41,614	▲3,032	25,412	▼-320	-1,964	▼-630	-18,165	▲2,082
11/07	23,532	+208	▲0.89	-1,139	166	150	-44,646	▼-967	25,732	▲166	-1,334	▲29	-20,248	▼-773

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		
11/15夜盤	22,550	-209	▼-0.92	1,628	0	-7,540	-	2,137	▲1,628	-112	0	12,413	▼-7,540	14,438	▼-5,912	-	
11/15	22,759	+75	▲0.33	189	0	22,113	101.4%	509	▼-170	-112	0	19,953	▲12,452	20,350	▲12,282	86.3%	
11/14夜盤	22,708	+24	▲0.11	359	0	9,661	-	679	▲359	-112	0	7,501	▲9,661	8,068	▲10,020	-	
11/14	22,684	-99	▼-0.43	-1,217	0	-4,931	85.1%	320	▼-708	-112	0	-2,160	▲2,219	-1,952	▲1,511	78.4%	
11/13夜盤	22,805	+22	▲0.1	-509	0	-7,150	-	1,028	▼-509	-112	0	-4,379	▼-7,150	-3,463	▼-7,659	-	
11/13	22,783	-86	▼-0.38	2,012	0	13,092	107.8%	1,537	▲2,702	-112	0	2,771	▲19,494	4,196	▲22,196	83.4%	
11/12夜盤	22,835	-34	▼-0.15	811	0	476	-	-1,165	▲811	-112	0	-16,723	▲476	-18,000	▲1,287	-	
11/12	22,869	-704	▼-2.99	-2,024	0	4,056	75.0%	-1,976	▼-458	-112	0	-17,199	▲3,606	-19,287	▲3,148	83.1%	
11/11夜盤	23,114	-459	▼-1.95	-1,566	0	450	-	-1,518	▼-1,566	-112	0	-20,805	▲450	-22,435	▼-1,116	-	
11/11	23,573	-208	▼-0.87	-643	0	-23,548	80.4%	48	▼-643	-112	0	-21,255	▼-23,548	-21,319	▼-24,191	97.6%	
11/08	23,781	+249	▲1.06	4,802	0	10,134	106.9%	691	▲4,802	-112	0	2,293	▲10,134	2,872	▲14,936	116.8%	
11/07	23,532	+208	▲0.89	284	0	2,563	103.5%	-4,111	▲284	-112	0	-7,841	▲2,563	-12,064	▲2,847	110.4%	

前十大交易人期貨未平倉

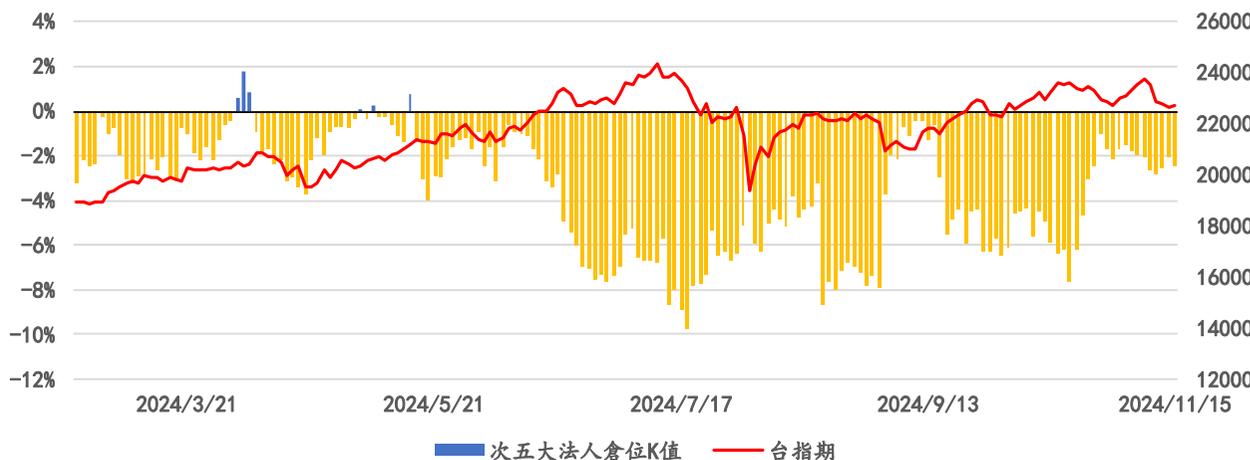
前五大空單淨部位下降至 1 萬 1 千口，K 值為 -11.53%，指標為空方；次五大空單淨部位升至 2 千 4 百口，K 值為 -2.47%。前五大次五大變動方向分歧，淨部位維持偏空。

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		
2024/11/15	-11.53%	-10988	▲1167	95280	▲1740
2024/11/14	-12.99%	-12155	▼-2154	93540	▲862
2024/11/13	-10.79%	-10001	▲1401	92678	▼-2612
2024/11/12	-11.97%	-11402	▲1059	95290	▲331
2024/11/11	-13.12%	-12461	▼-5966	94959	▲213
2024/11/8	-6.86%	-6495	▼-323	94746	▼-540
2024/11/7	-6.48%	-6172	▲18	95286	▲2309

次五大法人倉位K值走勢圖

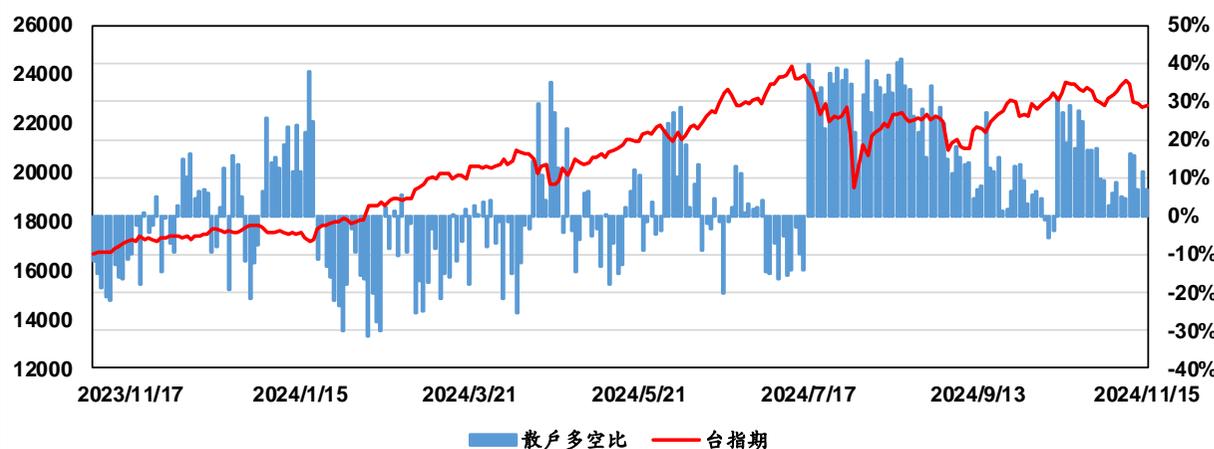


次五大法人期貨未平倉					
日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量		
2024/11/15	-2.47%	-2350	▼-417	95280	▲1740
2024/11/14	-2.07%	-1933	▲433	93540	▲862
2024/11/13	-2.55%	-2366	▲273	92678	▼-2612
2024/11/12	-2.77%	-2639	▼-182	95290	▲331
2024/11/11	-2.59%	-2457	▼-556	94959	▲213
2024/11/8	-2.01%	-1901	▼-26	94746	▼-540
2024/11/7	-1.97%	-1875	▼-236	95286	▲2309

散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

韭菜指標下降至 6.99 %，散戶維持多方，多單部位降至 4 千 3 百口，指標方向中性偏空。

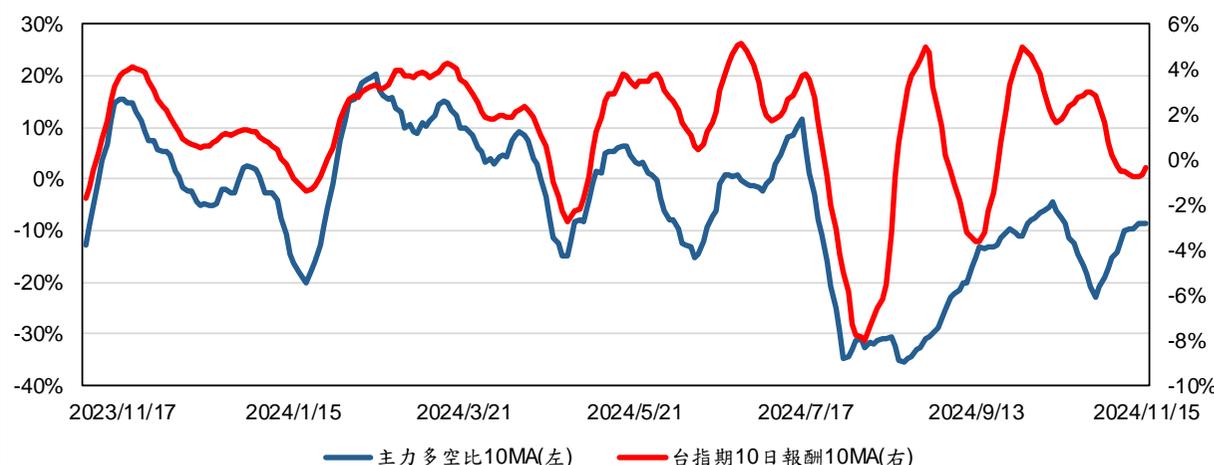
近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



小台散戶多空比

日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2024/11/15	6.99%	▼-4.45%	4317	▼-2525
2024/11/14	11.44%	▲4.49%	6842	▲2741
2024/11/13	6.94%	▼-8.87%	4101	▼-5548
2024/11/12	15.81%	▼-0.72%	9649	▼-51
2024/11/11	16.53%	▲12.05%	9700	▲7275
2024/11/8	4.48%	▼-0.42%	2425	▼-405
2024/11/7	4.90%	▼-4.05%	2830	▼-2141
2024/11/6	8.94%	▲2.96%	4971	▲1649
2024/11/5	5.98%	▲3.06%	3322	▲1653
2024/11/4	2.92%	▼-6.45%	1669	▼-3422
2024/11/1	9.37%	▼-0.41%	5091	▼-488
2024/10/30	9.78%	▼-8.15%	5579	▼-4498

韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖



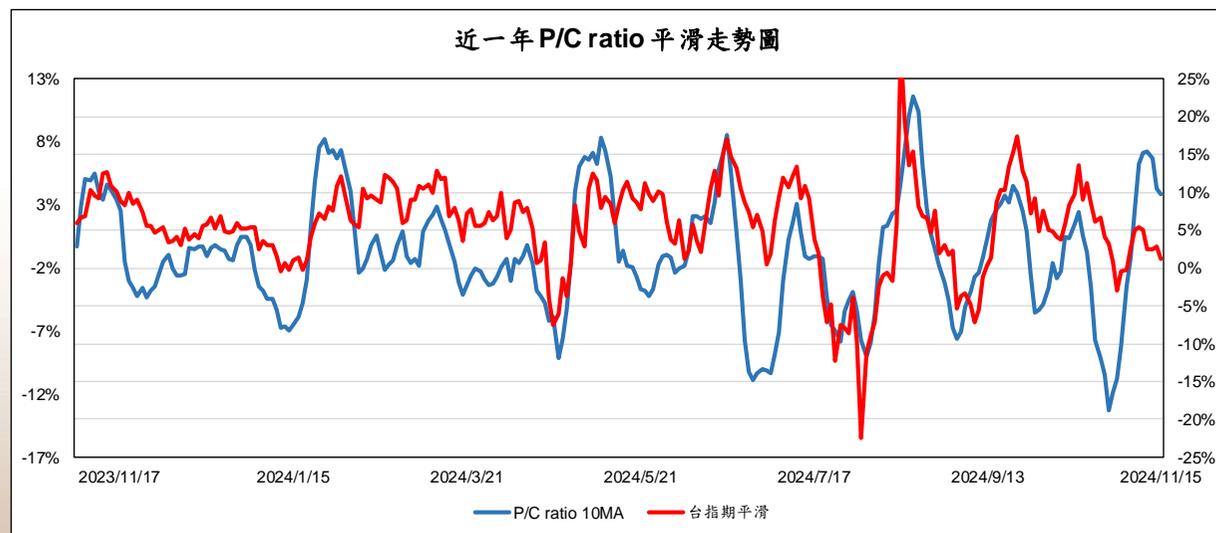
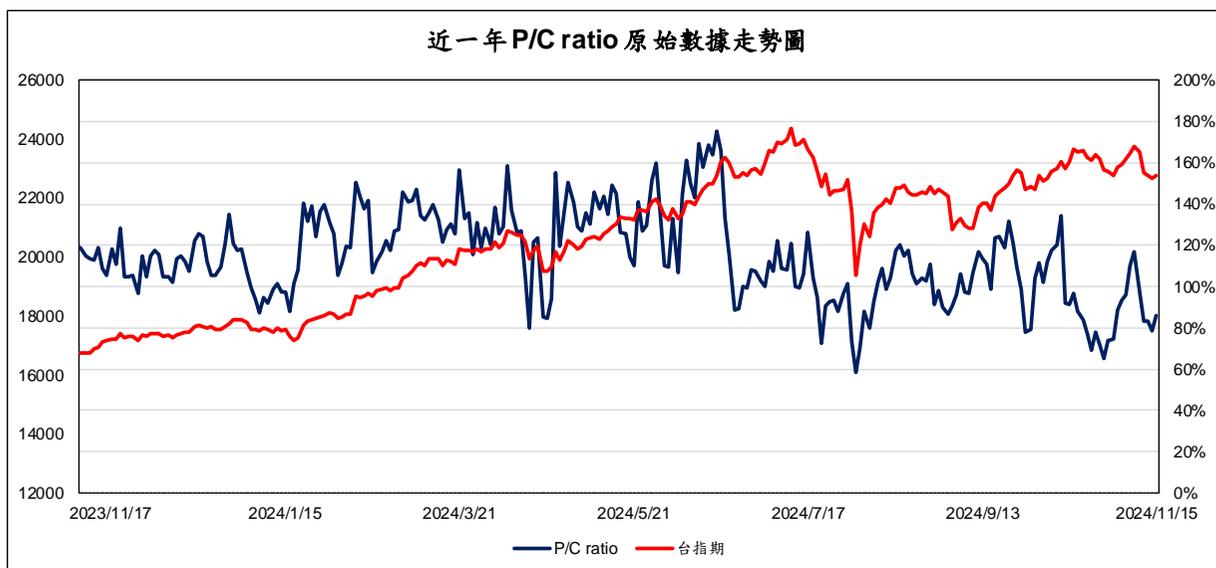
小台散戶多空比平滑指標

日期	主力 10MA	台指報酬 10MA
2024/11/15	-8.49%	-0.39%
2024/11/14	-8.73%	-0.65%
2024/11/13	-8.56%	-0.77%
2024/11/12	-9.66%	-0.72%
2024/11/11	-9.82%	-0.63%
2024/11/8	-9.91%	-0.54%
2024/11/7	-11.95%	-0.50%
2024/11/6	-14.22%	-0.29%
2024/11/5	-15.12%	0.21%

四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標下降至 86.32%，指標中性偏空；
平滑化指標降至 9.87%，處於多方位階。

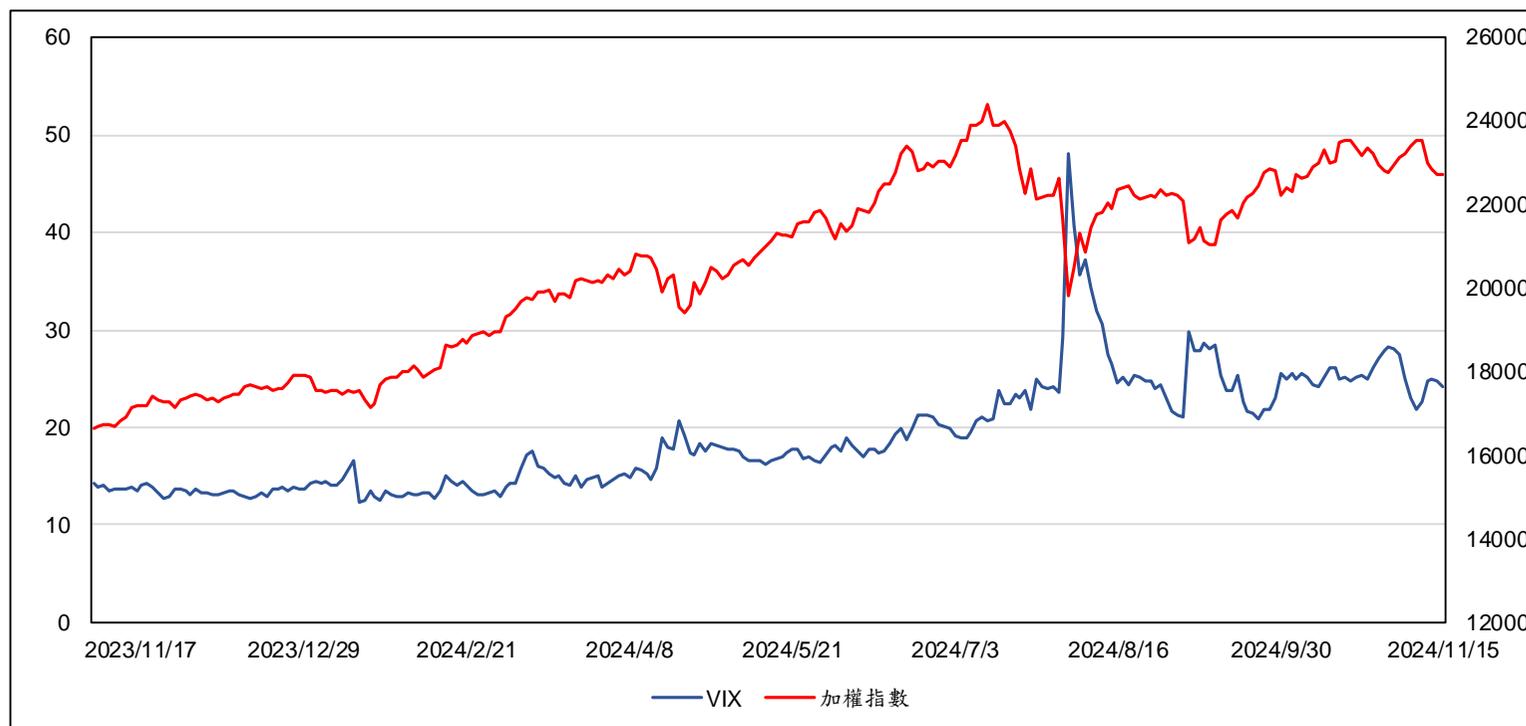


PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2024/11/15	86.32%	22759
2024/11/14	78.39%	22684
2024/11/13	83.41%	22783
2024/11/12	83.10%	22869
2024/11/11	97.59%	23573
2024/11/8	116.83%	23781
2024/11/7	110.41%	23532
2024/11/6	96.31%	23324

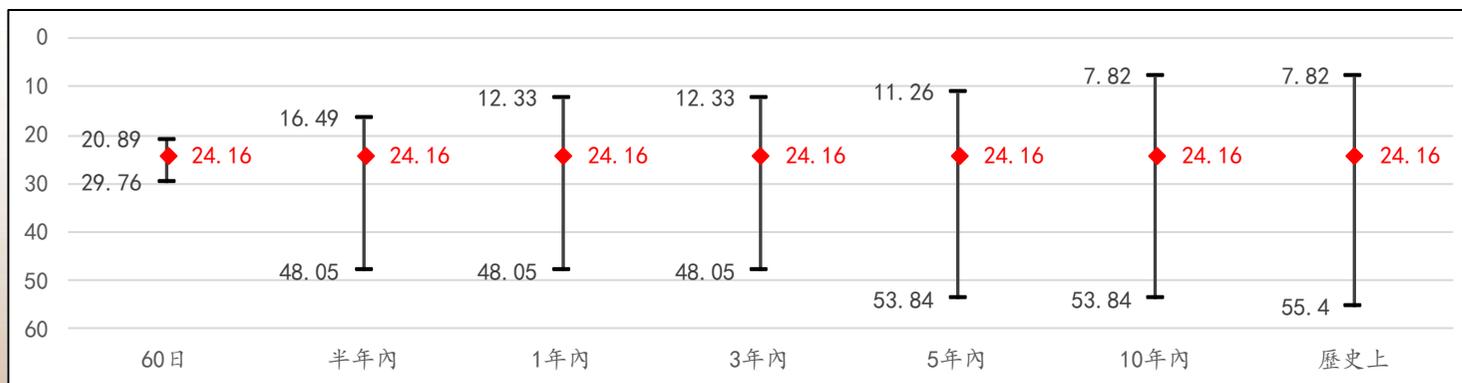
PC Ratio 平滑化指標		
日期	P/C ratio 10MA	台指期
2024/11/15	9.87%	22759
2024/11/14	10.55%	22684
2024/11/13	14.48%	22783
2024/11/12	15.37%	22869
2024/11/11	15.33%	23573
2024/11/8	13.79%	23781
2024/11/7	7.84%	23532
2024/11/6	1.49%	23324

台股VIX波動率指數

VIX分數降至 24.16，指標中性。



台股波動率指數		
日期	收盤價	加權指數
2024/11/15	24.16	22743
2024/11/14	24.8	22715
2024/11/13	24.92	22860
2024/11/12	24.81	22982
2024/11/11	22.64	23530
2024/11/8	21.91	23554
2024/11/7	23.05	23409
2024/11/6	24.94	23217
2024/11/5	27.5	23107
2024/11/4	28.1	22965
2024/11/1	28.26	22780
2024/10/30	27.84	22820
2024/10/29	27.12	22927
2024/10/28	26.07	23198
2024/10/25	25.02	23348

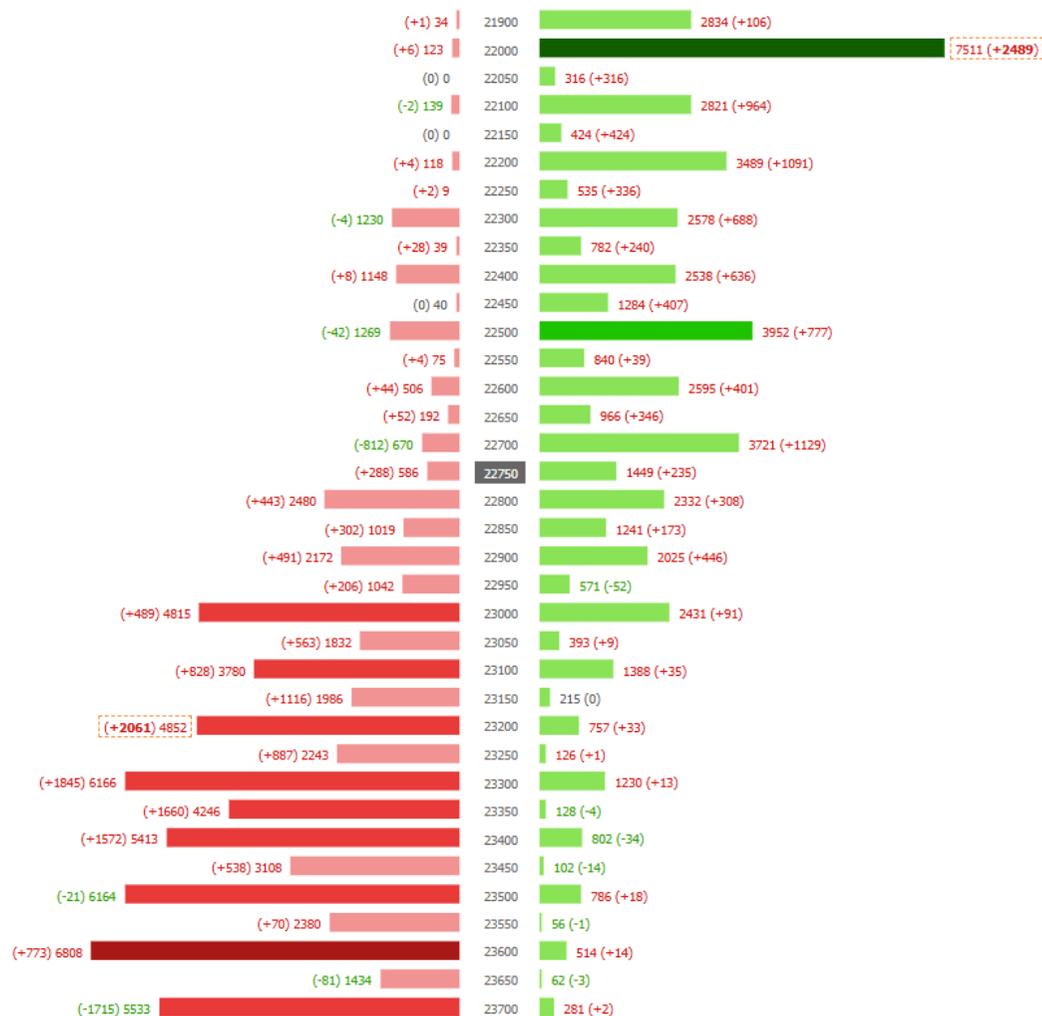


選擇權支撐壓力量表

202411 (11/20 結算)

最大未平倉壓力位

23600

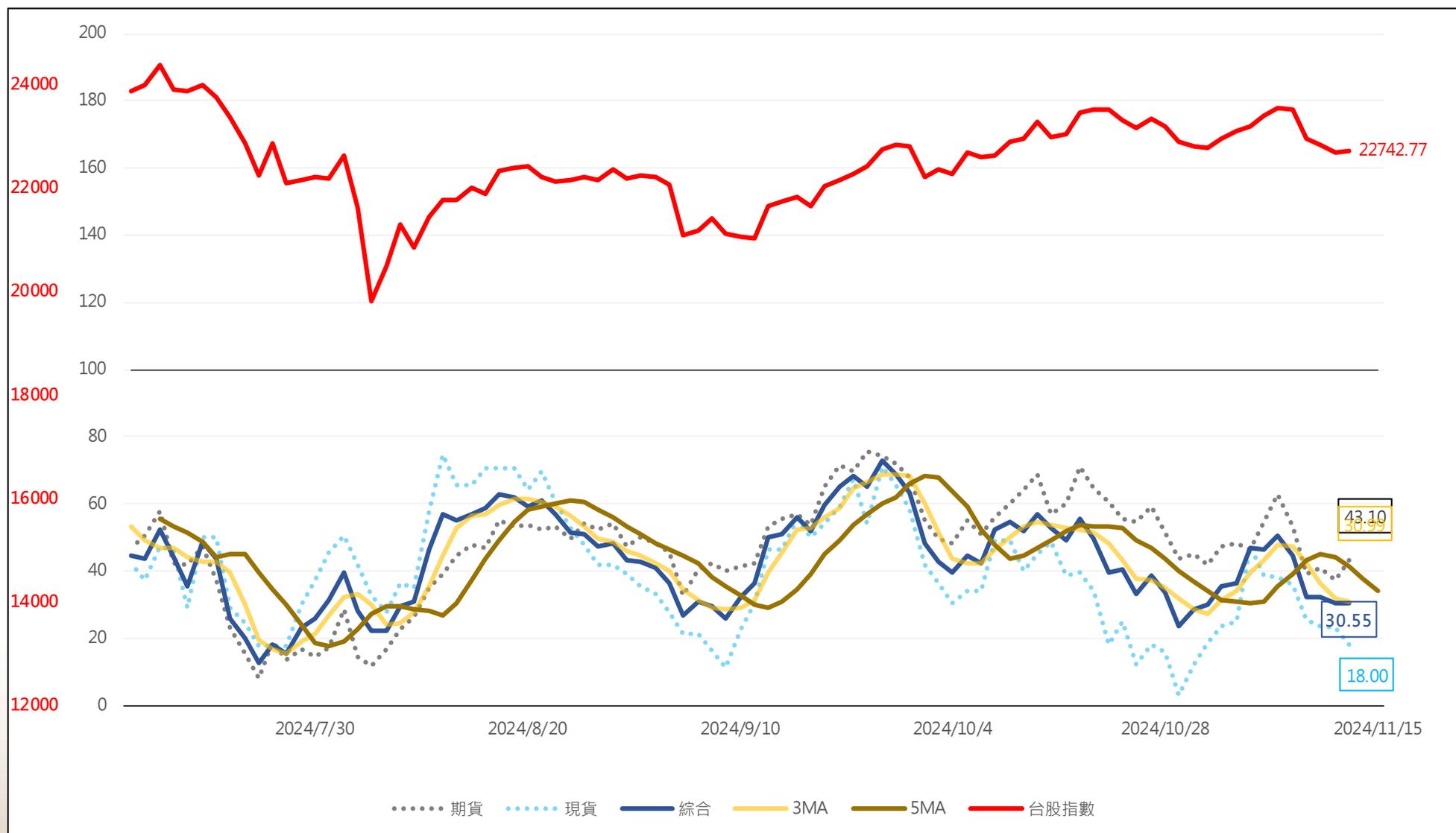


最大未平倉支撐位

22000

日盤期現貨價差

- 原期現貨價差：16.23 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 0.01 點，合計價差 16.22 點，指標中性。



結論

- 籌碼面:外資空單部位維持 4 萬 4 千口; 自營商選擇權多單升至 1 萬 2 千口 ; 前五大法人空單降至 1 萬口, 法人籌碼變動分歧, 看空力道減弱。
- 技術面:期貨價格沿著五日線下彎回落, 並回測下方季線與半年線關鍵支撐。
- 結論:期貨技術面於關鍵支撐位呈多空交戰, 預計今日開低震盪, 波動區間為 22300 至 22900。

期貨指標強弱判斷訊號										2024-11-18	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	11月14日 分數	11月15日 分數	11月14日 分數	11月15日 分數	即時		
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	11	12	31.00	35.00	30.00		
		MACD	▲	20%	4	4					
		MTM	▲	20%	8	10					
		FI	▲	20%	4	5					
		CCI	▲	20%	4	4					
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	1	1	41.66	51.83	51.83		
		外資選擇權	▲	10%	7	7					
		前五大期貨	▲	8%	1	1					
		次五大期貨	▲	8%	7	6					
		外資買賣超	▼	7%	7	7					
		投信買賣超	▲	9%	1	1					
		自營買賣超	▼	8%	8	8					
		韭菜指標	▲	8%	6	7					
		散戶選擇權	▲	7%	2	5					
		自營選擇權	▲	10%	5	7					
市場預期 20%		VIX	▼	7%	2	3					
		P/C ratio	▼	9%	3	9					
綜合分數			11月8日	11月11日	11月12日	11月13日	11月14日	11月15日	即時		
			62.75	53.28	38.91	40.81	37.39	45.10	43.10		

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。