

廷豐金融科技晨會

2024年 11 月 25 日





內容	頁碼
一、美國宏觀分析	P. 3
二、全球外匯市場分析	P. 33
三、美股市場分析	P. 55
四、台股市場分析	P. 85
五、期貨市場分析	P. 103



美國宏觀分析

2024 年 11 月 25 日





一、美國宏觀分析

基本面 上週經濟數據總覽



指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
	美國 11 月 Markit 製造業 PMI	48.8	48.9	48.5
生產面	美國 11 月 Markit 服務業 PMI	57	55	55
	美國 11 月 Markit 綜合 PMI	55.3	54.3	54.1
	密西根大學 11月消費者信心指數終值	71.8	73.9	73
	密西根大學 11 月現況指數終值	63.9	64.4	64.4
需求面	密西根大學 11 月預期指數終值	76.9	79	78.5
	密西根大學 11 月對 1 年通膨預期終值	2.6%	2.7%	2.6%
	密西根大學 11 月對 5 年通膨預期終值	3.2%	3.1%	3.1%

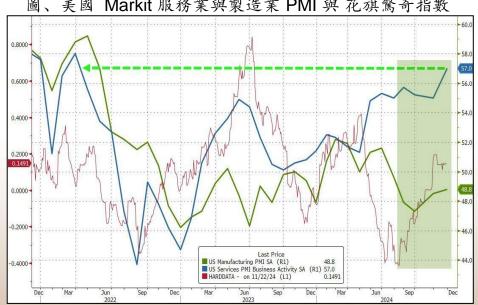
基本面 美國 11 月標普綜合 PMI 優於預期



□ 第1部分: 美國11月PMI數據概況

- 製造業PMI: 11月初值為48.8, 為2024年7月以來最高, 但仍低於50的榮 枯分界線, 顯示製造業仍處於收縮狀態。
- 新訂單上升, 達到今年6月以來的最高水準。
- 產出指數降至46.3,為2022年12月以來最低,顯示產量持續減少。
- 服務業PMI: 11月初值為57. 創2022年3月以來最高. 反映服務業活動顯 著增長。
- 新業務有所增加. 顯示需求持續增強。
- 價格指數跌至2020年5月以來最低. 表明價格壓力減輕。
- 綜合PMI: 11月初值為55.3、創2022年4月以來最高,顯示整體經濟活動 強勁。
- 新訂單指數升至54.9, 為2022年5月以來最高。
- 未來產出指數上升, 顯示企業對未來經濟前景樂觀。

圖、美國 Markit 服務業與製造業 PMI 與 花旗驚奇指數



經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 11 月 Markit 製造業 PMI	48.8	48.9	48.5
美國 11 月 Markit 服務業 PMI	57	55	55
美國 11 月 Markit 綜合 PMI	55.3	54.3	54.1

□ 第2部分: 保護主義政策的影響

- 美國政府加強保護主義政策提振了製造業信心,工廠就業率上升。
- 工廠加大對進口投入品的採購力度,以搶在關稅實施前完成採購:
- 導致供應鏈壓力達到兩年多來未見的水準。
- 此情況可能進一步推高價格,因需求超過供應。
- 這一政策導致製造業短期內受益,但長期供應鏈壓力和成本上升風險需謹 慎評估。

□ 第3部分:經濟增長與通膨壓力

- 經濟增長: 11月PMI數據顯示第四季度經濟增長加速, 服務業為主要驅動 力。
- 通膨壓力減輕: 商品和服務價格綜合指數僅小幅上升。
- 投入成本增長放緩,預示消費者通膨可能低於美聯儲2%的目標。
- 然而, 製造業產量下降速度加快, 顯示經濟增長仍依賴服務業, 需警惕製 造業萎縮的潛在影響。

□ 結論

- 11月PMI數據表明美國經濟活動加速,服務業增長強勁,製造業對未來一 年樂觀。
- 保護主義政策短期內提振了製造業信心, 但供應鏈壓力及潛在通膨風險需 密切關注。
- 整體而言, 數據顯示美國經濟在第四季度呈現增長趨勢, 且通膨壓力有所 緩解, 對政策制定者和市場參與者均具有重要意義。

006

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

基本面

美國 11 月密大消費者信心指數低於預期



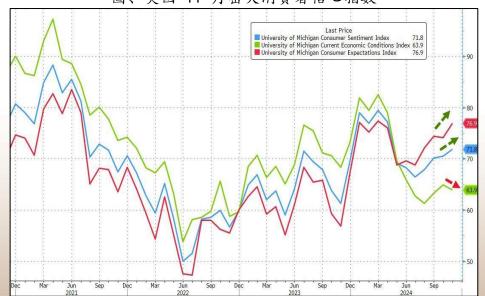
消費者信心指數

- 消費者信心指數終值: 11月為71.8, 低於預期的73.9及初值的73, 但仍為今年4月以來的最高水準。
- 大選結果出爐後, 共和黨人的信心指數飆升至2021年以來最高, 而民主黨人的信心則跌至一年多以來最低。
- 無政治派系人士的信心有所減弱。

通膨預期

- 短期通膨預期: 1年期通膨預期終值為2.6%, 創2020年以來最低, 略低於市場預期的2.7%。
- 長期通膨預期: 5年期通膨預期終值為3.2%, 高於市場預期的3.1%, 並突破近年2.9%-3.1%的窄幅波動區間。
- 這是2023年11月以來的最高水準,顯示通膨預期再次有松動跡象。
- 2022年6月通膨峰值期間,該指數一度達到3.3%,引發市場對通膨失控的擔憂。
- 影響:
- 短期通膨壓力減輕,但長期通膨預期的上升可能影響美聯儲的政策決策。
- 若長期通膨預期持續上升,可能加劇市場對未來經濟政策的擔憂。

圖、美國 11 月密大消費者信心指數

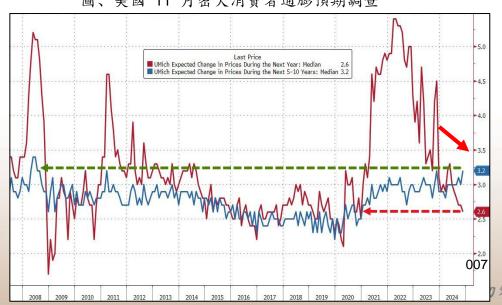


經濟數據	實際值	預期值	前值
密西根大學 11月消費者信心指數終值	71.8	73.9	73
密西根大學 11 月現況指數終值	63.9	64.4	64.4
密西根大學 11 月預期指數終值	76.9	79	78.5
密西根大學 11 月對 1 年通膨預期終值	2.6%	2.7%	2.6%
密西根大學 11 月對 5 年通膨預期終值	3.2%	3.1%	3.1%

消費者對經濟前景的看法

- 財務狀況預期: 11月消費者對未來財務狀況的預期升至七個月來的最高水準。
- 政治影響:川普當選後,共和黨人對通膨持更樂觀態度,但民主黨人的預期在通膨、個人收入、勞動力市場等方面均惡化。
- 經濟學家觀點:關稅、驅逐無證移民及減稅政策可能推高通膨並抑制經濟增長。消費者情緒的分化可能影響未來支出水平, 進而影響經濟復甦。
- 未來預期:密歇根調查主任Joanne Hsu表示,川普經濟議程的實施存在不確定性.消費者將在未來幾個月持續調整觀點。

圖、美國 11 月密大消費者通膨預期調查



重大消息 美國新財長政策解讀: 貝森特的"3-3-3"方略



1. 新任財長提名人背景 貝森特 (Scott Bessent): Key Square Capital Management創始人,曾任索羅斯基金首席投資官。 被川普稱為"華爾街最聰明的人之一"。

2. 關稅政策立場 淡化川普的貿易威脅: 關稅作為談判的起點, 而非目的。

強調川普的本質是自由貿易者. 關稅策略旨在從其他 國家獲取更多讓步。

3. 對美聯儲的批評 長期批評現任主席Powell: 曾建議任命"影子美聯儲主席",以便在Powell任期 結束後迅速接任, 引發市場爭議。



4. 核心政策主張: "3-3-3"方略 方略概述:

貝森特提出了被稱為"333"的經濟政策主張,包含三大 核心目標, 旨在推動美國經濟增長、控制赤字和抑制通 膨。

三大目標詳解:

2028年將預算赤字降至GDP的3%:

現狀:川普第一任期內,聯邦預算赤字平均佔GDP的4%。 措施: 減少政府支出, 讓私營部門接棒, 限制赤字規模。 目標: 將赤字控制在經濟可持續增長範圍內, 避免進一 步惡化。

通過放鬆管制實現3%的GDP增長:

現狀: 拜登政府的政策被認為抑制了私人投資意願。 措施:

放寬對企業的管制,釋放市場活力。

鼓勵私營部門投資,減少對政府支出的依賴。

目標:提升美國經濟的增長速度,實現穩定的3%實際增 長率。

每日增產300萬桶石油或等量能源:

現狀: 能源價格波動被認為是通膨的重要推動因素。 措施:

擴大原油生產, 增加能源供應。

降低能源成本,緩解通膨壓力。

目標: 通過能源增產穩定市場價格, 降低美國經濟對外 部能源的依賴。



重大消息 俄烏戰事





▶ 發射背景:

俄羅斯21日首次在對烏行動中測試「榛樹」中程彈道導彈,作為對烏克蘭使用美英遠程武器襲擊俄領土的回應。

該導彈未攜帶核彈頭, 但具有核威懾能力。

▶ 導彈性能:

射程: 1000-5500公里。

速度: 10馬赫, 難以被攔截。

配備可單獨制導的可分離彈頭。

▶ 西方媒體解讀:

《紐約時報》認為,俄羅斯以「榛樹」導彈發出威脅信號,暗示可能在未來使用核彈頭。

《每日郵報》指出,該導彈可在20分鐘內打擊歐洲任何城市,例如倫敦(20分鐘)、柏林(15分鐘)、巴黎(15-16分鐘)。

2. 俄方警告法國與英國

▶ 背景:

法國與英國允許烏克蘭使用「斯卡普」和「風暴之影」巡航導彈打擊俄羅斯境內目標。

▶ 俄方回應:

俄羅斯常駐維也納國際組織代表米哈伊爾·烏里揚諾夫24日警告, 法英將為支持烏克蘭襲擊俄領土付出代價。

- 3. 澤倫斯基對戰爭結束的展望
 - ▶ 澤倫斯基表態:

在第三屆「烏克蘭谷物」國際糧食安全會議上,澤倫斯基表示,俄烏衝突完全可能在2025年結束。

▶ 條件:

取決於俄羅斯對結束戰爭的意願。

美國需採取更堅定立場。

「全球南方 | 國家需支持烏克蘭。

4. 俄羅斯的威懾策略

俄羅斯此次測試「榛樹」導彈旨在展示其軍事實力,對西方國家及烏克蘭形成心理壓力。導彈的核威懾能力被認為是對北約及其盟友的直接威脅。



重大消息 以巴衝突: 戰爭的現狀





第1部分:停火協議背景與內容

▶ 背景:

當地時間2024年11月24日晚,以色列公共廣播公司報導,以色列原則 上同意美國提出的以黎停火協議草案。

以色列總理內塔尼亞胡正在研究如何向公眾公布該草案。

▶ 內容:

美國保證,如果黎巴嫩真主黨違反停火協議,以色列將能夠單方面採 取行動。

截至目前, 以色列官方尚未對此消息進行回應。

第2部分:停火協議的潛在影響

- ▶ 對以色列的影響:
 - 停火協議可能為以色列提供短期的邊境穩定,減少與黎巴嫩真主黨 的直接衝突。
 - 美國的保證為以色列提供一定的安全保障, 使其在協議違反時能快 速應對。

▶ 對黎巴嫩的影響:

- 如果真主黨遵守協議,黎巴嫩可能避免進一步的軍事衝突,減少平 民傷亡和基礎設施損壞。
- 然而,協議的執行可能取決於真主黨的態度及其對停火條件的接受 度。

▶ 國際層面的影響:

- 停火協議顯示美國在中東地區的外交影響力,可能提升其在該地區 的調解角色。
- 其他地區國家可能觀察此協議的效果, 進一步評估以色列與鄰國的 關係走向。

風險提示

能源價格趨勢追蹤



➤ 在早前烏克蘭使用美國提供的長程 飛彈襲擊俄羅斯一處軍事設施後,俄羅 斯向烏克蘭發射彈道飛彈報復,使衝突 迅速升溫,且伊朗地緣政治緊張持續, 石油價格上漲。

指數	昨日收盤	昨日 漲跌(%)	一週 漲跌(%)	一月 漲跌(%)	三月 漲跌(%)	六月 漲跌(%)	一年 漲跌(%)	YTD (%)
歐洲布蘭特原油期貨	75. 17	1. 27%	2. 62%	-1. 09%	-4. 81%	-8. 40%	-6. 65%	-2. 36%
美國西德州原油期貨	71. 24	1. 63%	3. 09%	-0. 67%	-4. 72%	-8. 26%	-5. 61%	-0. 49%
美國天然氣期貨	3.13	-6. 29%	14. 33%	32. 77%	68. 10%	34. 88%	19. 05%	35. 20%
美國汽油期貨	206.14	0. 10%	2. 15%	-0. 81%	-9. 78%	-17. 01%	-4. 78%	-1. 95%
美國零售汽油	3. 17		-0. 25%	-3. 83%	-10. 25%	-15. 09%	-7. 21%	-2. 16%
荷蘭天然氣期貨	47. 02	2. 73%	1. 00%	15. 51%	28. 51%	36. 72%	5. 38%	45. 34%











風險提示

貴金屬與油銅金比



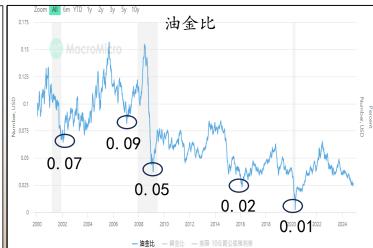
▶ 烏俄衝突升級推升避險需求,且降 息預期有所回溫,金價上漲。

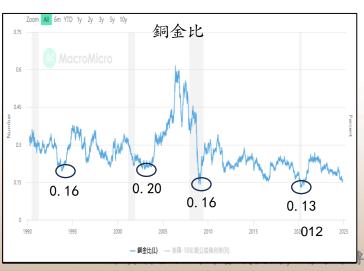
指數	昨日收盤	昨日 漲跌(%)	一週 漲跌(%)	一月 漲跌(%)	三月 漲跌(%)	六月 漲跌(%)	一年 漲跌(%)	YTD(%)
黄金期貨	2, 712	1. 39%	3. 96%	-0. 83%	8. 36%	16. 43%	35. 70%	31. 20%
白銀	31. 35	1.81%	0. 71%	-6. 89%	4. 99%	-0. 75%	27. 37%	31. 94%
銅期貨	408. 60	-0. 95%	-0. 38%	-6. 09%	-2. 30%	-14. 10%	8. 33%	5. 50%
鐵礦砂期貨	782. 5	-1. 01%	3. 75%	2. 34%	6. 13%	-13. 60%	-22. 29%	-24. 45%











加密貨幣

比特幣(Bitcoin)與以太幣(Ethereum)



- ◆ 比特幣接近10萬美元,機構投資熱情高漲,這一熱潮由比特幣ETF創紀錄的33.8億美元資金流入推動。
- ◆ Choe 推出現金結算的比特幣ETF選擇權,通過量身定制的FLEX合約提升交易便利性,滿足不同投資者的需求。
- ◆ 比特幣在全球廣受歡迎,中國的挖礦活動依然強勁,並且在法律上獲得認可,這一切都顯示出其潛在的價格新高。
- ◆ 在選舉後,現貨比特幣ETF出現24.2億美元的資金流入,市場興奮中有可能創下新的價格里程碑。

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	97, 041	-1. 06%	3. 74%	46. 77%	52. 54%	41. 83%	159. 16%	130. 54%
以太幣	3, 347	-0. 04%	9. 23%	35. 99%	21. 40%	-10. 18%	61. 37%	47. 42%





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;以太整發行總量無限制,主要用於以太按網改運行DAPP(土中以化)僱用程式,可用來產幣, 研遊戲, 供貸等, 被視為實用性數字貨幣,



三、美債市場分析

债券殖利率

國際債券市場殖利率走勢



▶ S&P Global 公布美國PMI, 其中綜合價格指數回落至四年多低點 50.8, 且即使在月初CPI、PPI降溫速度放緩後, 密大消費者一年期通膨預期仍維持在2020年以來的低點, 通膨疑慮緩解, 美債殖利率小幅回落。

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(b p)	YTD(bp)
美國3個月國庫券	4.54	-0.17	4.61	-8.86	-62.26	-86.97	-87.23	-79.53
美國2年期公債	4.37	2.43	6.97	34.06	36.95	-49.60	-52.66	12.31
美國5年期公債	3.63	-0.87	-1.20	28.84	57.82	-16.75	-13.62	44.77
美國10年期公債	4.40	-2.16	-3.92	19.26	54.81	-2.16	-0.40	52.11
美國30年期公債	4.59	-1.37	-1.37	9.12	46.19	5.00	5.06	55.95
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.57	1.00	-1.00	-25.00	-74.00	-74.00	-74.00	-81.00
英國10年期公債	4.39	-5.70	-8.50	22.00	42.60	15.40	23.10	84.90
德國10年期公債	2.24	-7.60	-11.40	-7.60	-0.20	-29.20	-31.80	21.80
義大利10年期公債	3.50	-6.90	-5.20	-6.00	-11.50	-32.20	-81.40	-19.80
西班牙10年期公债	2.97	-7.00	-8.40	-6.30	-8.10	-32.50	-58.00	-2.00
日本10年期公債	1.09	-1.00	1.60	11.00	21.20	8.00	36.40	47.50
台灣10年期公債	1.57	0.00	3.00	8.00	1.80	-3.00	24.00	35.90

▶ 市場預期聯準會今年12 月降息至4.25 % - 4.50%機率為52.7 % , 至 2025 年 6 月預期降息至4.00 % - 4.25%。(現在美國基準利率 4.50% - 4.75%)

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								ITIES
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2024/12/18			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	52.7%	47.3%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.3%	51.6%	37.2%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.1%	33.0%	43.8%	17.1%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	12.7%	35.7%	37.3%	12.9%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.6%	5.8%	21.6%	36.3%	27.8%	7.9%
2025/7/30	0.0%	0.1%	1.7%	9.1%	24.6%	34.5%	23.7%	6.3%
2025/9/17	0.0%	0.5%	3.4%	12.7%	26.9%	32.0%	19.7%	4.8%
2025/10/29	0.1%	0.9%	4.8%	14.8%	27.7%	30.2%	17.4%	4.1%
2025/12/10	0.2%	1.5%	6.3%	16.7%	28.1%	28.3%	15.5%	3.5%

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 债 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨债券(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2.6652%。
- 债券波動度指數(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99.14。

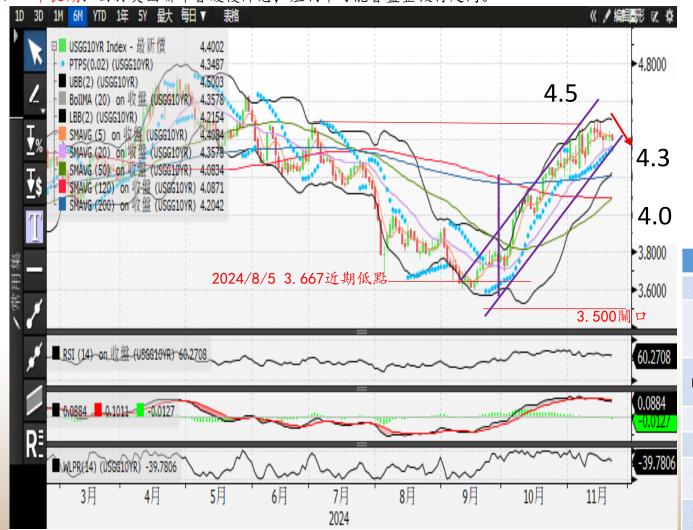




美債殖利率 技術分析殖利率中性趨勢

- 現況:十年期公債殖利率旗型態再次測試4.5上方整數壓力位,近期受到前高賣壓,可能回測 至4.3月線壓力。
- 短期: 挑戰是否突破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, 殖利率可能會盤整後再走高。



,廷豐金融科技

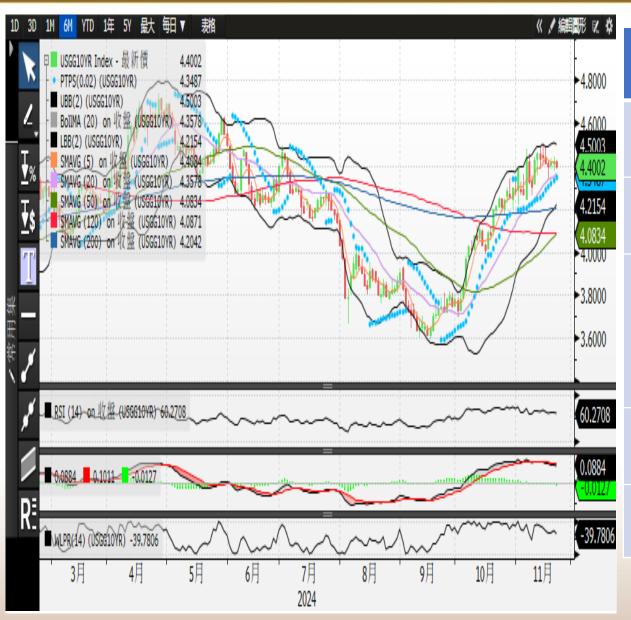
	E AI FIII I ECII
技術壓力二	4.048%(月線)
技術壓力一	3.928%(五日均線)
技術支撐一	3.706%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.667%(近期低點)

技	技術指標(10年期美債殖利率日K)							
均線	短期均線持平	中性						
MACD	0軸以下並收斂	中性						
RSI	30 <rsi (14)="" <70<="" th=""><th>中性</th></rsi>	中性						
SAR	上行訊號	上行						
布林通道	布林通道收斂	中性						
指標 總分	+4	中性						

技術分析量化判斷標準										
指標	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 超勢同戶下							
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





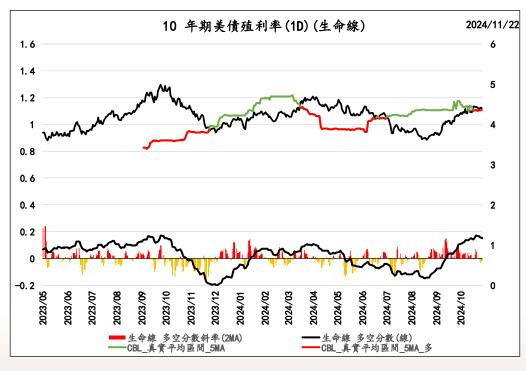
美債殖 利率分 析	影響因子	近期影響 性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	0	
本	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	0	
	Fed 官員談話	0	
	美債MACD	0	
1上 /トー ナ	美債RSI	0	
技術面	美債SAR	+	
	布林通道	0	
等砾而	CFTC美債期貨	+	
籌碼面	美國政府發債情況	-	
市場情緒面	MOVE波動度	-	

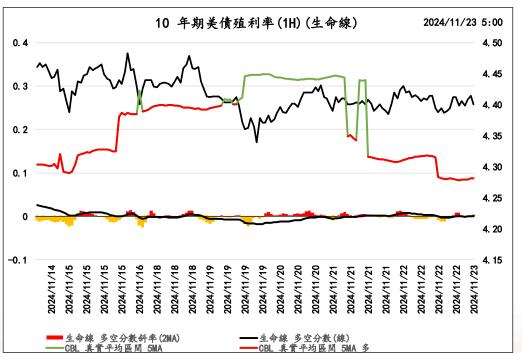
美債殖利率

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. 40	-	ı
日級別	4. 36	支撐	上行
小時級別	4. 28	支撐	上行

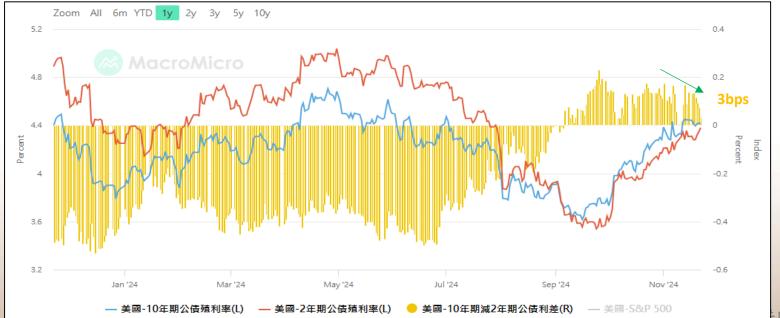




金融面 美債 10 年 - 2 年期利差







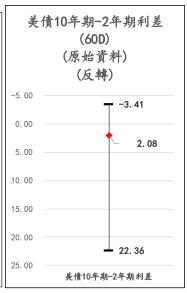
金融面 美債10年期 - 2年期利差

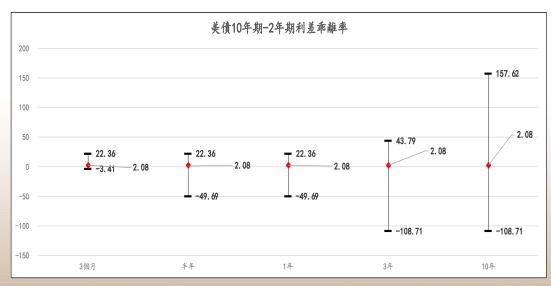


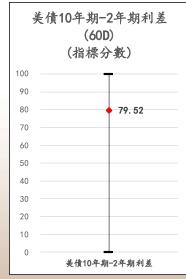
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0. 340	0. 424

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	79. 5	1 0. 10	1 16. 51	1 29. 40		









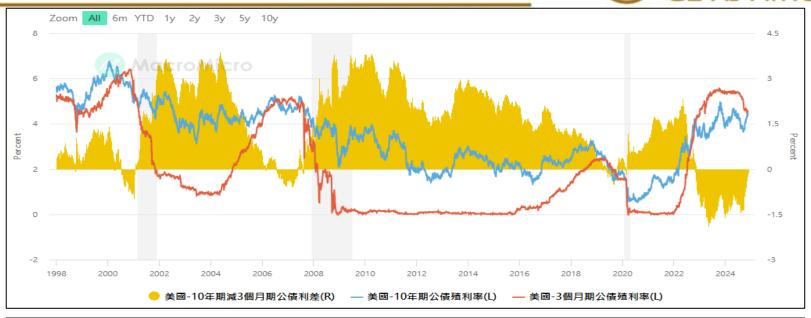
Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/11/25	2. 08	5969. 34
2024/11/22	2. 08	5969. 34
2024/11/21	7. 10	5948. 71
2024/11/20	9. 13	5917. 11
2024/11/19	11. 16	5916. 98
2024/11/18	13. 16	5893. 62
2024/11/15	13. 19	5870. 62
2024/11/14	8. 64	5949. 17
2024/11/13	16. 13	5985. 38
2024/11/12	8. 32	5983. 99
2024/11/11	4. 83	6001. 35
2024/11/08	4. 83	5995. 54
2024/11/07	12. 43	5973. 10
2024/11/06	16. 56	5929. 04
2024/11/05	9. 01	5782. 76
2024/11/04	12. 07	5712. 69
2024/11/01	17. 20	5728. 80
2024/10/31	11. 00	5705. 45
2024/10/30	11. 37	5813. 67
2024/10/29	15. 38	5832. 92
2024/10/28	13. 80	5823. 52
2024/10/25	13. 11	5808. 12
2024/10/24	12. 88	5809. 86 ⁰²¹
2024/10/23	本資料信、64內部會言	

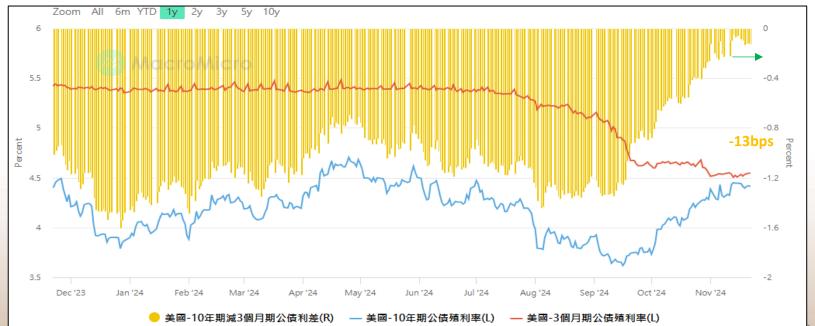
UCV02V10 L.--I---

金融面

美債 10 年 - 3個月利差





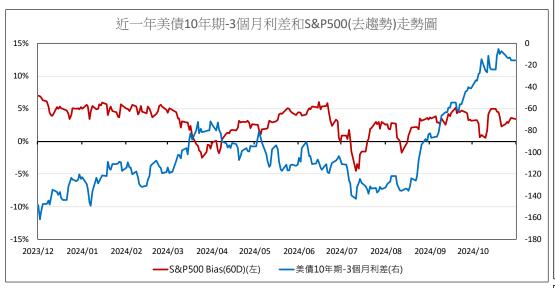


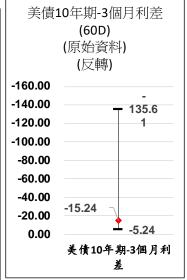
金融面 美債10年期 - 3個月利差

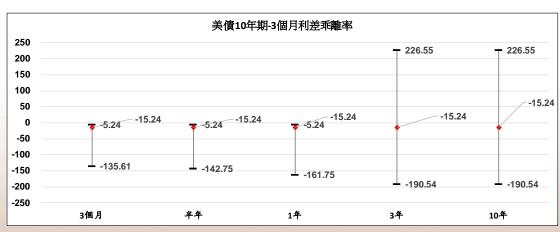


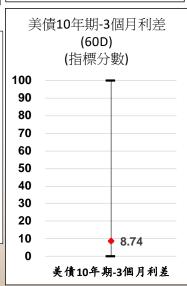
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0. 893	0. 536

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	8. 7	1 0. 26	1 .54	4 . 25		









Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2024/11/25	-15. 24	5969. 34
2024/11/22	-15. 24	5969. 34
2024/11/21	-12. 99	5948. 71
2024/11/20	-13. 19	5917. 11
2024/11/19	-13. 06	5916. 98
2024/11/18	-10. 76	5893. 62
2024/11/15	-7. 22	5870. 62
2024/11/14	-9.87	5949. 17
2024/11/13	-5. 24	5985. 38
2024/11/12	-11. 41	5983. 99
2024/11/11	-23. 79	6001.35
2024/11/08	-23. 79	5995. 54
2024/11/07	-22. 39	5973. 10
2024/11/06	-11. 42	5929. 04
2024/11/05	-26. 56	5782. 76
2024/11/04	-24. 71	5712. 69
2024/11/01	-14. 61	5728. 80
2024/10/31	-27. 04	5705. 45
2024/10/30	-28. 09	5813. 67
2024/10/29	-34. 59	5832. 92
2024/10/28	-33. 74	5823. 52
2024/10/25	-41.14	5808. 12
2024/10/24	-41. 27	5809.86
2024/10/23	-40. 02	5797. 42

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

美債長短天期倒掛比例





美國長短天期公債倒掛比例: 56.36%(前值50.91%)

美國基準利率 4.50% - 4.75%

最新數據為2024/11/22

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

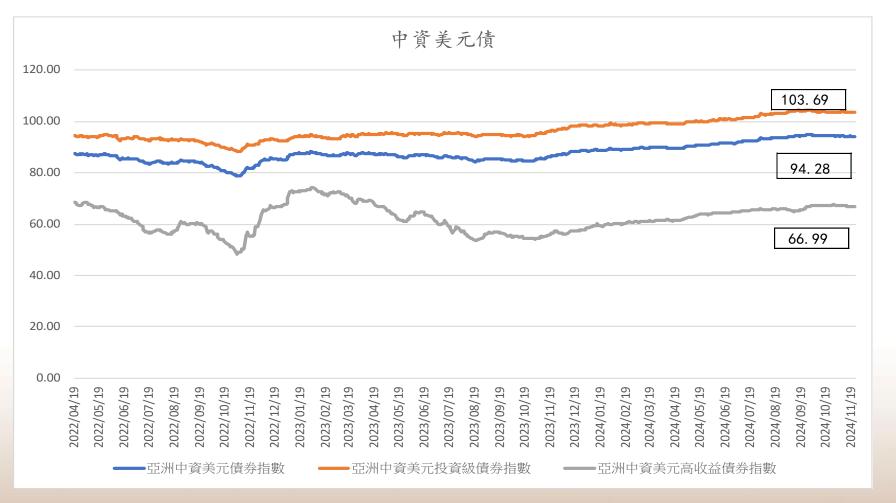
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況,短天期則常被拿來預測該國利率決策, 「長短天期利差」可用來檢視經濟衰退機率,當越多比例的長短天期公債出現倒掛,代表在未來有較高的衰退機率。

風險提示

中資美元債指數



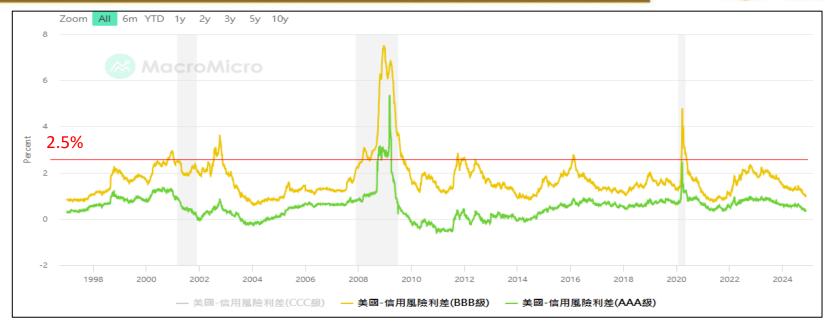
指數	昨日收盤	昨日 漲跌(%)	一週 漲跌(%)	一月 漲跌(%)	三月 漲跌(%)	六月 漲跌(%)	一年 漲跌(%)	YTD(%)
亞洲中資美元債券指數	94. 28	0. 00%	0. 02%	-0. 13%	0. 57%	3. 76%	8. 70%	6. 38%
亞洲中資美元投資級債券指數	103. 69	0.00%	0. 03%	-0. 03%	0. 37%	3. 60%	7. 56%	5. 13%
亞洲中資美元高收益債券指數	66. 99	0.00%	-0.06%	-0. 74%	1. 91%	4. 82%	17. 19%	15. 87%



其他

美國信用風險利差







AAA 信用利差:

0.39% (前值0.37%)

BBB 信用利差:

1.02% (前值1.01%)

CCC 信用利差:

6.91% (前值7.02%)

最新數據為2024/11/21

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。

026

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

其他信用風險利差



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

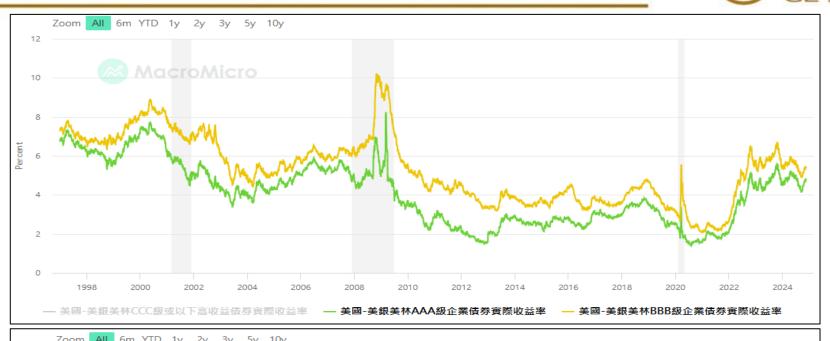


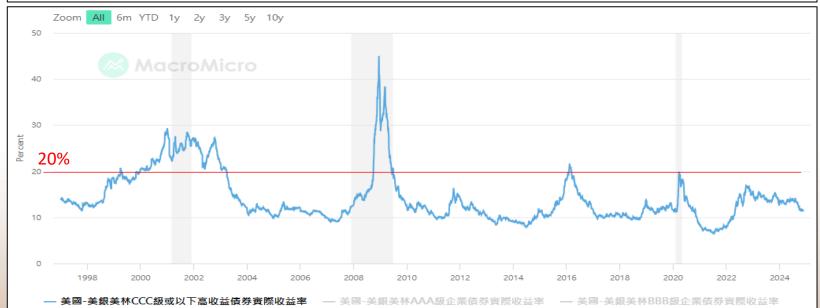


其他

美國各評級債券殖利率







AAA 級債券殖利率: 4.81% (前值4.80%)

BBB 級債券殖利率:

5.44% (前值5.42%)

CCC 級債券殖利率: 11.33%(前值11.43%)

最新數據為2024/11/21

註:當高收益债券殖利率攀升, 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。

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳



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

Name	Position	Hawk Scale			
Most Dovish			2024	2025	2026
Kugler	Board		✓	✓	✓
Barr	Board		✓	✓	✓
Goolsbee	Chicago		×	✓	×
Cook	Board		✓	✓	✓
Harker	Philadelphia		×	×	✓
Jefferson	Vice Chairman		√	✓	√
Hammack	Cleveland		✓	×	✓
Williams	New York		~	✓	~
Collins	Boston		×	✓	×
Powell	Chairman		✓	✓	✓
Waller	Board		✓	✓	✓
Daly	San Francisco		✓	*	×
Musalem	St Louis		×	✓	×
Barkin	Richmond		✓	×	se
Logan	Dallas		æ	×	✓
Kashkari	Minneapolis		*	æ	✓
Bostic	Atlanta		~	×	še
Schmid	Kansas City		×	✓	×
Bowman	Board		✓	✓	~

	美國		瀏覽	16:25:24				11/2	5/24 🛎 - 🗆	11/29/24 🛱
ı	中央銀行		全部 中央銀行		Y				看板 💿 議程	●毎週ね
	日期時間 A	M	R 活動紀事			期間	調查(中)	實際	前期	修正
	11/27 03:00	Û	, FOMC會議紀鈞	Ř		Nov 7				

11/27 (三) 03:00 FOMC美國聯準會會議紀錄

030

觀察重點 本週經濟數據觀察重點



- A. 11/26 (二) 23:00 美國新屋銷售
- B. 11/26 (二) 23:00 經濟諮詢委員會消者信心
- C. 11/27 (三) 21:30 GDP年化(季比)
- D. 11/27 (三) 21:30 核心PCE指數季比
- E. 11/27 (三) 21:30 耐久財訂單
- F. 11/27 (三) 21:30 美國初/續領失業金人數
- G. 11/27 (三) 21:30 核心PCE (月比) (現在預期PCE月比 0.3% /年比 2.8%)

11/25/24 □ - 11/29/24 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □0.28 □	_
日期時間 A M R 活動紀事 期間 調査(中)	ď
日期時間 A M R 活動紀事 期間 調査(中)	
11/25 23:30 4 <t< th=""><th></th></t<>	
11/25 23:30 4 <t< td=""><td>8</td></t<>	8
11/26 21:30 中華城聯連非製造業活動 Nov 6.0 11/26 22:00 中華城聯連非製造業活動 Sep 0.3% 11/26 22:00 中華科絡捷凱斯席勒20城市(月比)(經季調) Sep 0.3% 11/26 22:00 中華科絡捷凱斯席勒20城市(月比)(經季調) Sep 5.20% 11/26 22:00 中華科絡捷凱斯席勒美國房價指數(年比,未經季調) Sep 5.20% 11/26 23:00 中華科絡捷凱斯席勒美國房價指數(年比,未經季調) Sep 4.25% 11/26 23:00 中華科絡捷凱斯席勒美國房價指數(年比,未經季調) Sep 738k 11/26 23:00 中華新麗報告 Oct 722k 738k 11/26 23:00 中華新麗報告 Description 4.1%	
11/26 22:00 中華 11/26 23:00 中華 11/2	4
11/26 22:00 中華科絡捷凱斯席勒20城市(月比)(經季調) Sep 0.35% 11/26 22:00 中華科絡捷凱斯席勒20城市(年比,未經季調) Sep 5.20% 11/26 23:00 中華科絡捷凱斯席勒美國房價指數(年比,未經季調) Sep 4.25% 11/26 23:00 中華科絡捷凱斯席勒美國房價指數(年比,未經季調) Sep 738k 11/26 23:00 中華科格捷凱斯席勒美國房價指數(年比,未經季調) Oct 722k 738k 11/26 23:00 中華科格捷凱斯席勒美國房價指數(年比,未經季調) Oct 722k 738k 11/26 23:00 中華科格捷凱斯席勒美國房價指數(年比,未經季調) Oct 722k 4.1%	-
11/26 22:00 中華科絡捷凱斯席勒20城市(年比,未經季調) Sep 5.20% 4.25% 4.25% 4.25% 7.38k 7.38k 4.1% 7.38k 4.1% 4.1% 4.1% 4.1% 4.1% 4.1% 4.1% 4.1% 4.1% 4.1% 4.1%	-
11/26 22:00 中華 11/26 23:00 中華 11/2	Н
11/26 23:00	
11/26 23:00 中 3 新屋銷售 (月比) Oct -2.2% 4.1%	
11/26 23:00 ★ Д 」	
11/20 20100	1
11/26 23:00	
11/26 23:00	
11/26 23:00 🔩 🗘 👊 聯進會里奇蒙分行製造業指數 Nov14	
11/26 23:00	
11/26 23:30	
11/27 03:00	
11/27 20:00 🔩 🗘 📶 MBA 貸款申請指數 Nov 22 1.7% -	
11/27 21:30 🔩 🗘 📶 GDP年化(季比) 3Q S 2.8% 2.8%	
11/27 21:30 4 日本 4 日本 4 日本 4 日本 4 日本 50P年化(季比) 3Q S 2.8% 2.8% 3Q S 3.7% 3.7% 3.7% 1.8% 1.8% 1.8% 2.2%	8
11/27 21:30	
11/27 21:30	
11/27 21:30	D
11/27 21:30 🔩 🗘 🚚 臺售存貨(月比) Oct P0.2% -	
11/27 21:30	
11/27 21:30 4 4 4 ml 耐久財訂單 Oct P 0.5%0.7% -	
11/27 21:30	
11/27 21:30 🔩 🗘 🧃 資本財新訂單非國防(飛機除外) Oct P 0.2% 0.7% - 11/27 21:30 🔩 🗘 資本財銷貨非國防(飛機除外) Oct P	
11/27 23:00 ◀ ♀ <mark>. </mark> 個人所得	
11/27 23:00 4 4 1 賃賃個人支出	
44 (27 22 00	
11/27 23:00 ◀ 및 및	
11/27 23.00 平 ,	

近期觀察重點 本週財政部發債行程



A. 11/26 (二) 02:00 690 億美元 2 年期公債

B. 11/27 (三) 02:00 700 億美元 5 年期公債

C. 11/28 (四) 00:30 440 億美元 7 年期公債

			GE A	I FinTec	h			
美國	瀏覽	16:27:25		11	1/25/24 🖀 - 1	1/29/24		
	全部 政府競標		¥		看板 ○ 議程	◎ 毎週 🕰		
日期時間	A M	R	活動紀事	期間	實際	前期▲		
11/26 00:30	Û	all	3個月直接接受%	Nov 25		6.1%		
11/26 00:30	Ď.		3個月間接投標接受額%	Nov 25		51.9%		
11/26 00:30	Ť		3個月高殖利率	Nov 25		4.420%		
11/26 00:30	Û		3個月投標倍數	Nov 25		2.680		
11/26 00:30	Ď.		6個月直接接受%	Nov 25		4.6%		
11/26 00:30	Û		6個月間接投標接受額%	Nov 25		73.0%		
11/26 00:30	Û		6個月高殖利率	Nov 25		4.310%		
11/26 00:30	Û		6個月投標倍數	Nov 25		2.870		
11/26 02:00			U.S. To Sell USD69 Bln 2-Year Notes			_		
11/26 02:00	Û		2年間接投標接受額%	Nov 25		58.2%		
11/26 02:00	Û		2年直接接受%	Nov 25		23.8%		
11/26 02:00	Û		2年投標倍數	Nov 25		2.500		
11/26 02:00	Û		2年高殖利率	Nov 25		4.130%		
11/26 02:00			U.S. To Sell USD40 Bln 30-Day CMB					
11/27 00:30			U.S. To Sell USD48 Bln 52-Week Bills			_		
11/27 00:30	Û		52週直接接受% 52週間接投標接受額% 52週投標倍數	Nov 26		4.2%		
11/27 00:30	Û		52週間接投標接受額%	Nov 26		57.0%		
11/27 00:30	Û		52週投標倍數	Nov 26		3.050		
11/27 00:30	Û		52週高殖利率	Nov 26		4.100%		
11/27 00:30			U.S. To Sell USD80 Bln 41-Day CMB					
11/27 02:00			U.S. To Sell USD28 Bln 2-Year FRN Reopen	ning				
11/27 02:00			U.S. To Sell USD70 Bln 5-Year Notes					
11/27 02:00	Û		2年FRN直接投標接受額%	Nov 26		0.8%		
11/27 02:00	Û		2年FRN間接投標接受額%	Nov 26		75.7%		
11/27 02:00	Û		2年FRN投標倍數	Nov 26		2.950		
11/27 02:00	Û		2年浮動利率債券貼現加碼 5年期直接接受%	Nov 26		0.205%		
11/27 02:00	Û		5年期直接接受%	Nov 26		9.5%		
11/27 02:00	Û		5年間接投標接受額%	Nov 26		76.4%		
11/27 02:00	Ţ		5年高殖利率	Nov 26		4.138%		
11/27 02:00	Û		5年投標倍數	Nov 26		2.390		
11/27 23:00			U.S. To Sell 4-Week Bills					
11/27 23:00			U.S. To Sell 8-Week Bills					
11/27 23:00	Ť		4週高殖利率	Nov 27		4.530%		
11/27 23:00	Ť		4週投標倍數 4週直接接受% 4週間接投標接受額%	Nov 27		2.680		
11/27 23:00	Ť		4週直接接受物	Nov 27		3.0%		
11/27 23:00	Ť		4週間接投標接受額%	Nov 27		61.8%		
11/27 23:00	Ď.		8週間接投標接受額%	Nov 27		50.3%		
11/27 23:00	Ť		8週直接接受%	Nov 27		4.1%		
11/27 23:00	Ď.		8週投標倍數	Nov 27		2.520		
11/27 23:00	Û	all	8週最高殖利率	Nov 27		4.480%		
11/28 00:30			U.S. To Sell USD44 Bln 7-Year Notes					
11/28 00:30			U.S. To Sell 17-Week Bills			4.2000		
11/28 00:30	Ģ.		4M High Yield Rate	Nov 27		4.380%		
11/28 00:30	Ģ.		4M Bid/Cover Ratio	Nov 27		3.140		
11/28 00:30	Ť		4M Indirect Accepted %	Nov 27		67.9%		
11/28 00:30			4M Direct Accepted %	Nov 27		3.9%		
11/28 00:30	ф		7年直接接受%	Nov 27		20.6%		
11/28 00:30	Ď.		7年直接接受物 7年間接投標接受額% 7年投標倍數	Nov 27		72.0%		
11/28 00:30	4		7年投標倍數	Nov 27		2.740 -		

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳



全球外匯市場分析

2024 年 11 月 25 日





一、美元指數市場分析

美元指數

全球外匯市場價格走勢



- ▶ 美元指數: 美國 11 月 Markit 製造業 PMI 初值 48.8,為 2024 年 7 月以來的最高;服務業和綜合 PMI 均創 2022 年上半年以來的最高,加強保護主義提振了美國商品生產部門的信心,導致工廠就業率上升,疊加地緣政治局勢持續緊張,美元指數走強。
- ▶ 歐元: 歐元區 11 月 PMI 進入萎縮區間, 德法服務業加速疲軟, 法國商業活動水平連續第三個月下降, 萎縮速度為今年1月以來最快, 交易員提高了對歐洲央行的寬鬆預期, 預計 12 月降息 31 個基點, 歐元兌美元跌至 2022 年以來新低, 歐元走弱。
- ▶ 日圓: 日本總務省 11/22 公布, 10 月 CPI 年增率 2.3%, 低於前值 2.4%, 高於預期 2.2%。不計能源成本和生鮮食品價格的「核心一核心 CPI」年升率也是 2.3%, 但升幅較 9 月的 2.1% 擴大。日本 10 月核心通膨率年升幅雖然縮小, 卻仍高於日本央行的 2% 目標, 再度支持日銀「基礎通膨依然穩固」的觀點, 也支撑日銀可能明年1月升息的預期, 再加上俄烏戰事提高避險資產需求, 日圓兌美元匯價盤中一度升值 0.4%, 但最終因為美元指數強勢而微幅走弱。

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	107. 554	0. 54%	0. 68%	2. 63%	6. 23%	2. 17%	3. 47%	5. 59%
EUR/USD (57. 6%)	1. 042	-0. 53%	-1. 12%	-2. 94%	-6. 11%	-3. 50%	-4. 34%	-5. 07%
USD/JPY (13. 6%)	154. 780	-0.16%	0. 34%	-1. 18%	-6. 23%	1. 78%	-3. 53%	-8. 49%
GBP/USD(11.9%)	1. 253	-0. 47%	-0. 68%	-2. 85%	-4. 52%	-1. 39%	-0. 28%	-1. 09%
USD/CAD (9. 1%)	1. 398	-0. 03%	0. 58%	-0.30%	-3. 21%	-2. 16%	-2. 28%	-4. 96%
USD/SEK (4. 2%)	11. 037	0. 23%	-0.60%	-3. 17%	-6. 90%	-3. 24%	-5. 01%	-8. 19%
USD/CHF (3.6%)	0.894	-0.81%	-0.84%	-2. 67%	-4. 86%	2. 59%	-1. 16%	-5. 52%
AUD/USD	0. 650	-0. 15%	0. 48%	-1. 04%	-3. 44%	-1. 73%	-1. 03%	-4. 01%
USD/TWD	32. 599	-0. 15%	-0.39%	-1. 64%	-1.94%	-0. 96%	-3. 12%	-5. 80%
USD/CNH	7. 260	-0.06%	-0. 21%	-1. 49%	-1. 65%	0. 23%	-1. 14%	-1. 61%
USD/KRW	1406. 000	-0. 53%	-0.39%	-0.84%	-5. 17%	-2. 71%	-6. 99%	-8. 11%
USD/SGD	1. 347	-0.02%	-0.33%	-1. 62%	-2. 90%	0. 47%	-0. 47%	-1. 70%
Bloomberg亞洲貨幣指數	90.428	-0.13%	-0. 21%	-1. 58%	-2. 28%	-0. 16%	-1.82%	-2. 92%

註:

- (1)、美元指數是由洲際交易所 (Intercontinental Exchange, 簡稱ICE) 從約 500 家銀行收集匯率數據平均計算而來, 這些銀行遍布全球, 並參與主要貨幣的交易。
- (2)、外匯價格來源是由 Bloomberg終端上可用的外匯工具: Bloomberg Generic (BGN)根據市場數據輸入計算的指示性價格。
- (3)、Bloomberg設定貨幣市場以紐約下午 17:00 視為該交易日的結束時間,也就是台灣早上時間 05:00,之後算新的交易日。



美元指數

日本首相石破茂將推出經濟刺激計劃





- ▶ 日本首相石破茂於 11/22 宣布, 政府將編制一項約 39 兆日圓 (約2,530億美元) 的經濟刺激 方案, 旨在振興經濟。該方案將透過補充預算進行資金籌措, 並計劃提交國會審議通過。
- 在此之前,執政聯盟自民黨與公明黨已與主要在野黨國民民主黨達成協議,推動一項約 13.5 兆日圓(約870億美元)的經濟刺激方案。該方案包括提高免稅收入額度、降低汽油稅,以及向 低收入家庭和有子女的家庭提供現金補助。
- ➤ 石破茂首相的經濟政策重點在於管理通貨緊縮,實現實質薪資增長,並推動地方經濟發展。他 強調將繼續推進前任首相岸田文雄的成長戰略,實現由工資和投資上漲推動的經濟成長。此外, 石破茂政府計劃在 2030 財年前提供至少 10 兆日圓的支持,推動晶片和人工智慧產業的發展。 這些措施旨在提升日本的科技競爭力,促進經濟長期增長。
- ▶ 總體而言,石破茂首相的經濟刺激計劃涵蓋多個領域,從短期的經濟振興到長期的產業發展, 目標是全面提升日本經濟的活力和競爭力。



經濟刺激計劃主要內容與預算分配





經 刺 劃 39

兆

E

家庭支持措施

現金補助(6兆)

向低收入家庭和有未成年 子女的家庭提供現金補貼。

稅收優惠(2兆)

提高免稅額度, 降低家庭稅負。

能源與物價補助

降低能源成本(4兆)

减少汽油稅. 提供能源補貼. 緩解家庭和企業的能源負擔。

生活補貼(2.5兆)

針對物價上漲提供額 外的生活補助。

地方經濟振興

地方基礎建設(8兆)

資助地方城市進行基建升級, 包括交通、數位基礎建設等。

農業與中小企業支持(5兆)

推動農村振興及中小企業 貸款計劃。

科技與產業發展

晶片與AI產業(10兆)

提供至少10兆日圆的長期支持, 用於發展半導體和人工智慧技術。

綠色轉型(2兆)

術的開發與應用。

醫療與長照系統升級(3.5兆)

提升醫療機構能力,支持 老年人口的健康需求。

社會保障與醫療

育兒與教育支持(2兆)

擴大免費育兒和學費 减免政策。

037

用,請勿外傳



支持新能源和減碳技



美元指數 日本政府計畫投入10兆日圓重振晶圓產業 (中) 廷豐金融科技







- ▶ 日本政府計劃投入 10 兆日元 (約651億美元) 的資金用於支持晶元製造商. 尤其是下一代晶元的研 發和量產。它特別針對晶片代工廠 Rapidus 和其他人工智慧晶圓供應商。
- ▶ Rapidus 是一家日本國資半導體企業,成立於 2022 年 8 月,由豐田汽車、Sony、NTT、NEC、軟銀、 Denso、鎧俠、三菱UFJ等 8 家日企共同出資設立, 其中前 7 家商業公司各出資 10 億日圓、三菱 UFJ出資 3 億日圓。目標是在 2025 年前在日本製造最先進的 2 奈米晶片, 並在 2027 年起實現尖 端晶圆的量產。公司已經與比利時的微電子研究中心(IMEC)簽署了技術合作備忘錄. 並與 IBM 公 司建立了戰略合作夥伴關係,共同開發2奈米節點技術。
- ▶ 輝達 (Nvidia)執行長黃仁勳 11/13 暗示、未來可能會考慮找 Rapidus 代工生產 AI 晶片。黃仁勳表 示,供應需多元化、且對 Rapidus 有信心。Rapidus 社長小池淳義 10/24 表示,若 2 奈米晶片量 產順利的話, 將興建第 2 座廠、「計劃生產 1.4 奈米晶片 | 。
- ▶ 日本政府持續加大對人工智慧晶圓開發的支援力度。 去年日本政府表示將撥款約 2 兆日元 (130億 美元)支援其晶元產業。根據草案,這項計劃將產生巨大的經濟效益,預計總額將達到 160 兆日元。



美元指數 日本經濟刺激計劃對日圓走勢的影響







短期走勢(1-3月)

日圓走弱=>利多美元

(1)、資金供應增加:

大規模刺激方案的預算主要依 賴發行國債,市場會預期日圓 供應增加, 導致日圓匯率下跌。

(2)、美日央行態度轉變:

美國聯準會由鴿派轉往中立: 日本央行由寬鬆轉為謹慎升息 態度. 美日利差擴大. 可能進 一步壓低日圓對美元等貨幣的 匯率。

中期走勢(6-12月)

日圓走勢取決於政策效果

(1)、情境一、政策效果良好 (日圓走強)=>利空美元:

刺激計劃成功拉動經濟增長. 推升實質薪資,市場對日本經 濟信心增強, 投資者重返日本 債市和股市, 帶動日圓需求。

(2)、情境二、政策效果不彰 (日圓維持弱勢)=>利多美元:

刺激方案無法顯著提升經濟增 長, 通膨壓力增加導致實質利 率下降,日圆維持疲弱。

長期走勢(12月以上)

日圓走勢取決於日本經濟的結構 性改善

(1)、情境一、結構性改善 (日圓走強)=>利空美元:

刺激計劃能解決日本長期的經濟 結構問題, 日圓重拾吸引力, 成 為全球資金的避險首選. 疊加日 本因科技與綠色產業的推動,成 為全球投資的焦點, 日圓中長期 走升。

(2)、情境二、結構性問題未改善 (日圓持續疲弱)=>利多美元:

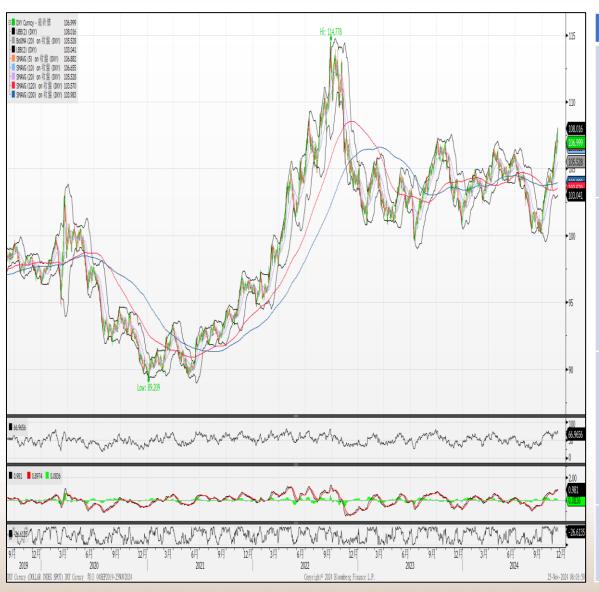
刺激政策僅帶來短期效果. 而未 解決國家債務累積和經濟低增長 問題, 日圓可能進一步疲軟,

經濟刺激計畫也預計讓日本的政 府債務已經增長到超過其經濟總 量的250%, 若日本央行再次加息, 日本的債務服務成本也預計將進 一步增加。



美元指數 整體分析偏多





DXY分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
	美國經濟驚奇指數	+	
基本面	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	-	
	歐元日線	+	
技術面	歐元RSI (35>30)	0	
	日元日線	0	
	日元RSI (43<70)	0	
	歐元期貨	+	
	歐元選擇權	+	
籌碼面	日元期貨	0	
	日元選擇權	+	
市場面	主要貨幣市場波動度	+	
	VIX波動度	_	

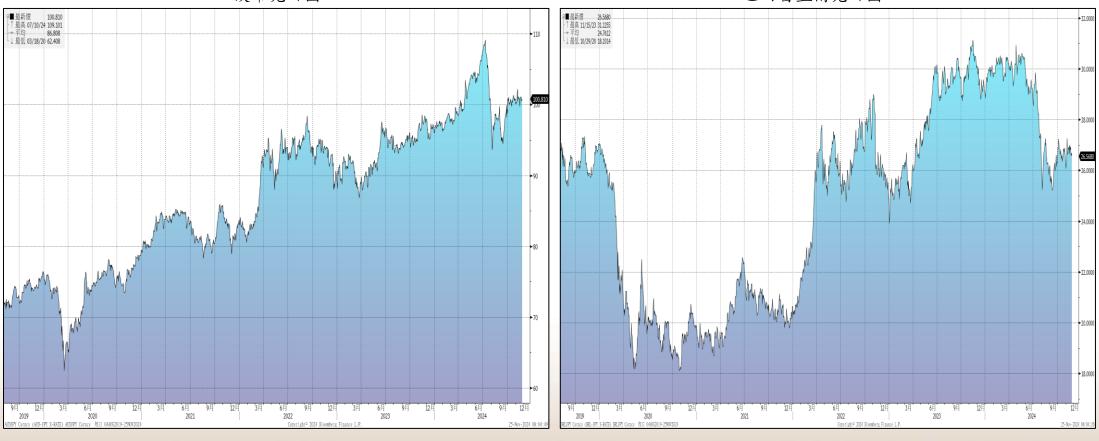
套利交易貨幣



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	100. 78	0. 21%	0.14%	0. 22%	3. 01%	-3. 43%	2. 64%	4. 94%
BRL/JPY	26. 57	0. 27%	0. 11%	0. 37%	1. 79%	-12. 45%	-12. 53%	-8. 29%

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

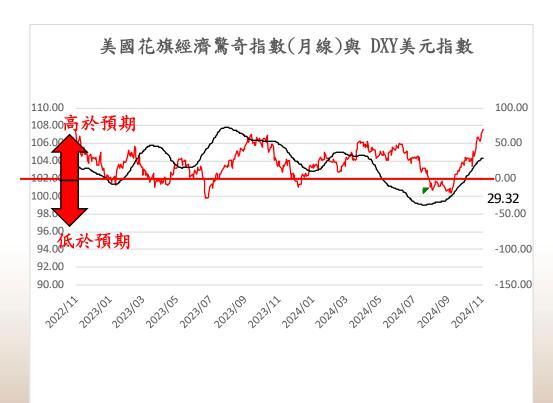
日本央行最新利率: 0.10%-0.25% 10/31 央行會議保持利率不變

巴西央行最新利率: 10.5%

美國、歐元區花旗經濟驚奇指數



- **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。





美德日利差與 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年期公債利差持續擴大,對美元指數為利多訊號、美日10年期公債利差在上升趨勢所回落, 對美元指數為由中性轉為利空訊號。





歐元區期貨與選擇權



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





日元期貨與選擇權



▶ 日元期貨增加空頭部位有所反彈,偏多操作,對美元為中性訊號;日元選擇權增加空頭部位,偏空操作,對美元為利多訊號。





波動度指數與 DXY美元指數



- ▶ 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持續增加,對美元為利多訊號; VIX 波動指數有所下降,對美元為利空訊號,總體波動度對美元 為中性訊號。

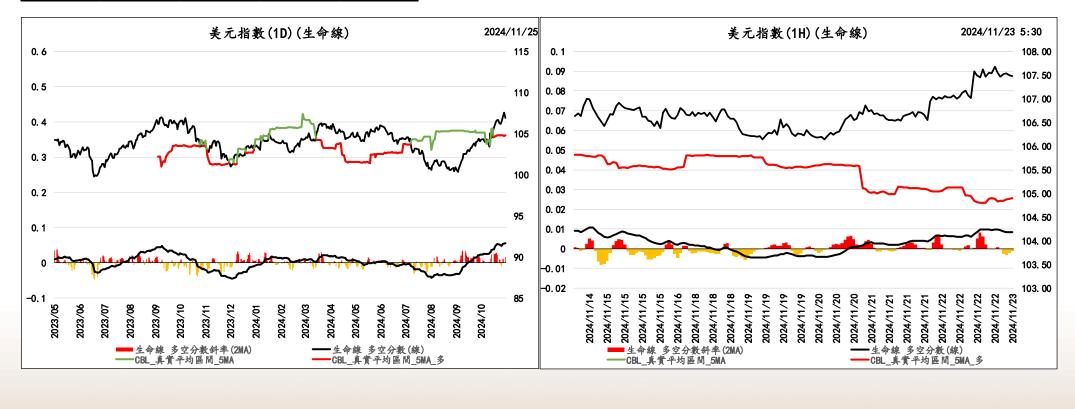




美元指數 生命線指標



指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	106. 95	ı	ı
日級別	104. 77	支撐	多
小時級別	104. 90	支撐	多



技術分析短期上方站上107後又回落,107整數關口承壓預期在105-107作區間盤整。

短期(2024/Q4):短期偏多,美國近期經濟數據強勁,美國聯準會官員鷹派發言,川普效應持續,疊加俄烏戰爭升級等等因素,美元短期向上力道強勁,站上107整數關口後回落,預期上升力道會趨緩,預期在107上下作區間盤整。



廷豐金融科技 GE AI FinTech

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	技術指標(美元指數日K)					
均線	短期均線向上	偏多				
MACD	0軸之上但收斂	中性				
RSI	RSI (14)=60 < 70	中性				
SAR	多方訊號	偏多				
布林通道	布林通道向上	偏多				
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	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 趨勢同戶下			
指標	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。

長期(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。



技術厭力二	105.000(整數關口)
	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)

### ### ### ### ### ### ### ### ### ##	[欄口 引, 2點位 分		7 整數關口 100 97.5 黑	110 108.015 108.005 108.005 100.005	支撑
	期間	走勢	預估 目標區間	- 95	4
	短期(2024/Q4)		105-107	90	力
89-2 作點/	中期 (2025/Q1-Q2)	_	107–110		
- 665555 White American Commence of the Commen	www.ww、長期 (2025/Q3-Q4)	-	100-105	66.9656 30	M
■0.981 ■0.9874 ■ London				-2.00 0.981	R
and when we have	market from	W	and a	0.0836	有
		houst the transfer	while many and	-26.6135	ũ
9F 12F 3F 6F 9F 12F 3F 6F 9F 12 2019 2020 2020 2021 DOT Grossy (MULIAR INDEX SPRT) DOT Carracy #6F 04SEP2009-25MV2004	FT 3FT 6FT 9FT 12FT 3FT 6FT 2022 Copyright© 2004 Bloomberg Finance L.P.	9月 12月 3月	月 6月 9月 12 2024 25-Nov-	月 2024 08:03:50	指線

技術指標(美元指數日K)					
均線	短期均線向上	偏多			
MACD	0軸之上但收斂	中性			
RSI	RSI (14) =73 > 70	偏貶			
SAR	多方訊號	偏多			
布林通道	布林通道擴散	中性			
指標 總分	+2	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 趨勢同戶下				
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

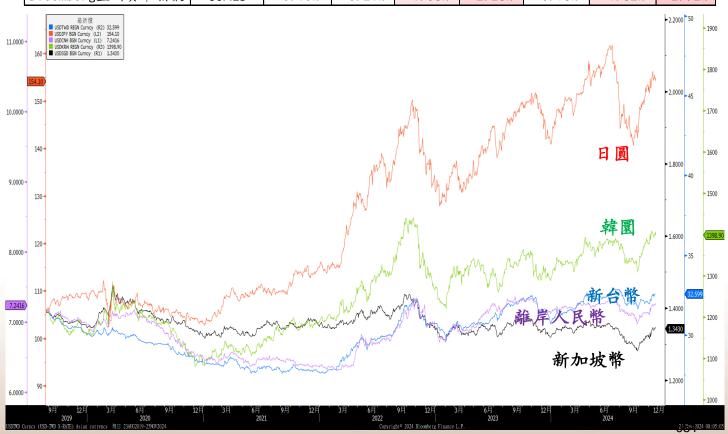
新台幣

俄烏戰火延燒美元走強 新台幣連3貶



- 》 俄烏戰事升溫,加上美國總統當選人川 普激進作風,為全球經貿增添極大不確 定性,避險情緒升溫之下,資金持續回 流美元,亞幣只能繼續示弱。新台幣 11/22收盤收32.593元,貶4.8分;由於 美元強勢表態,新台幣週線收下連3貶。
- ▶ 儘管台股11/22走勢強勁,靠著台積電領軍衝鋒,開高走強收在22904.32點,上漲348.66點,但未能提振新台幣匯率走勢,新台幣兌美元一早以32.56元開出後,盤中震盪翻揚,最高升抵32.508元,午後又回貶、最低觸及32.603元,台北及元太外匯市場總成交金額16.765億美元。
- 》外匯人士表示,近日外資、投信多呈雙向操作,加上美元續強,短期新台幣缺乏回升力道,料將延續區間偏弱格局,在32.4元至32.930元的區間整理;後續則聚焦美國經濟數據及聯準會12月的貨幣決策,目前市場普遍認為,聯準會仍朝降息方向前進,但速度放緩。

	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	32.599	-0. 15%	-0. 39%	-1. 64%	-1.94%	-0. 96%	-3. 12%	-5. 80%
USD/JPY	154.780	-0. 16%	0. 34%	-1. 18%	-6. 23%	1. 78%	-3. 53%	-8. 49%
USD/CNH	7.260	-0. 06%	-0. 21%	-1. 49%	-1. 65%	0. 23%	-1. 14%	-1. 61%
USD/KRW	1406.000	-0. 53%	-0. 39%	-0. 84%	-5. 17%	-2. 71%	-6. 99%	-8. 11%
USD/SGD	1.347	-0. 02%	-0. 33%	-1. 62%	-2. 90%	0. 47%	-0. 47%	-1.70%
Bloomberg亞洲貨幣指數	90.428	-0. 13%	-0. 21%	-1. 58%	-2. 28%	-0. 16%	-1. 82%	-2. 92%



新台幣

技術分析短期走貶稍緩, 中性盤整

短期(2024/Q4-2025/Q1):美元走強,已經站上107整數關口,亞幣近期走勢偏弱,新台幣短期走貶,已經突破整理區間(31.7-32.2),站上上方壓力線32.6,預期在 32.6 關鍵關口盤整。





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	短期均線持平	中性						
MACD	0軸以上並收斂	中性						
RSI	RSI (14)=67<70	中性						
SAR	上行訊號	偏貶						
布林 通道	布林通道向上	偏貶						
指標 總分	+3	中性						

技術分析量化判斷標準									
指標	偏多	中性	偏空						
均線	短期均線 MA(5)、MA(10) 上升	短期均線 MA(5)、MA(10) 持平	短期均線 MA(5)、MA(10) 下降						
MACD	0軸以上並擴張	0軸以上但收斂或 0軸以下但收斂	0軸以下並擴張						
RSI	RSI (14) <30	40-60	RSI (14)>70						
SAR	多方訊號	-	空方訊號						
布林通道	上軌和下軌 趨勢同向上	擴散或收斂	上軌和下軌 趨勢同向下						
指標	该項佔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。





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	短期均線持平	中性						
MACD	0軸以上並收斂	中性						
RSI	RSI (14)=67<70	中性						
SAR	上行訊號	偏貶						
布林 通道	布林通道向上	偏貶						
指標 總分	+3	中性						

	技術	分析量化判斷標準					
指標	偏多	中性	偏空				
均線	短期均線 MA(5)、MA(10) 上升	短期均線 MA(5)、MA(10) 持平	短期均線 MA(5)、MA(10) 下降				
MACD	0軸以上並擴張	0軸以上但收斂或 0軸以下但收斂	0軸以下並擴張				
RSI	RSI (14) <30	40-60	RSI (14)>70				
SAR	多方訊號	-	空方訊號				
布林通道	上軌和下軌 趨勢同向上	擴散或收斂	上軌和下軌 趨勢同向下 053				
指標	該項佔50%以上(包含)為該項狀態						

國際匯市

本周關注重要事件





11/25(一)

• 德國-IFO 商業 景氣指數

11/26(二)

• 美國-消費者信 心指數

11/27(三)

- 美國-個人消費 支出物價指數 [PCE]
- 中國-規模以上 工業企業利潤總 額
- •台灣-景氣對策信號

11/28(四)

- 南韓-利率決策 會議
- 歐元區-經濟信 心指數

11/29(五)

- 日本-東京消費者物價指數
- 日本-失業率



美股市場分析

2024 年 11 月 25 日

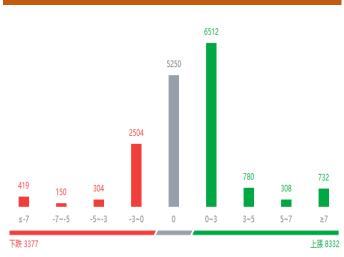


美國股市前一交易日回顧



- ▶ 市場對川普政策將放鬆監管、有利企業成長的預期持續發酵,小型股以及循環性產業帶動股市上漲,主要零售商的強勁業績也提振了股價:
- 羅素2000指數上漲1.8%,道瓊工業指數上 漲 0.8%,以及銀行股指數亦攀升至兩年多 來的最高水平,而大型科技股 Nvidia、 Alphabet以及Meta Platforms等表現落後。





美國上市公司上漲下跌家數分布

	美股五大指數表現追蹤																
le de 19 co	北原原				漲跌幅				24 22 A to	強弱變動		200乖離	C0D ← ♣	60D乖離		多空訊號	
指數名稱	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	強弱分數	方向 (10MA)	200乖離	刻度化	60D乖離	1 701 HF 16	11月20日	11月21日	11月22日
標普500指數	5,969.34	0.35%	1.68%	2.78%	5.94%	12.53%	30.93%	25.15%	93.6	10.38	1.40%	4 69.07	3.56%	3 76.35			A
那斯達克100指數	20,776.23	0.17%	1.87%	2.08%	5.35%	10.46%	30.00%	23.48%	84.5	4.44	0.78%	44.12	3.59%	75.81	•		
道瓊工業指數	44,296.51	0.97%	1.96%	5.18%	7.58%	13.38%	25.17%	17.53%	100.0	21.43	2.58%	82.13	4.48%	81.30			A
羅素2000指數	2,406.67	1.80%	4.46%	9.00%	8.47%	16.28%	33.15%	18.73%	91.3	21.71	3.87%	6 1.38	7.50%	78.40			A
費城半導體指數	4,955.80	-0.15%	2.53%	-4.93%	-5.22%	-5.08%	32.23%	18.69%	44.4	2.94	-2.10%	11.76	-2.16%	52.39	•	0	56

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

板塊

標普 500 11 大產業強弱表現



- ▶ 前日強勢產業 —工業、非必需性消費、金融
- ▶ 前日弱勢產業 —通信服務、公用事業、資訊科技
 - □ 川普交易持續發酵帶領公寓與金融等循環性產業走高;
 - □ 大型科技股僅特斯拉表現較佳外,其餘普遍偏弱,導致通信服務與資訊科技板塊領跌。

	標普 500 11 大產業表現追蹤																		
0/2 / >	ll- day de des	h yi				漲跌幅				2A 23 A 40	強弱變動	20D 4 th	200乖離	COD 4 #	60D乖離		多空訊號		
β(2年)	指數名稱	占比	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	強弱分數	方向 (10MA)	200平離	200乖離	刻度化	60D乖離	刻度化	11月20日	11月21日	11月22日
1.41	資訊科技	27.9%	-0.22%	1.55%	0.27%	4.23%	12.81%	39.16%	33.86%	81.14	1 3.93	0.44%	57.35	3.14%	71.44	•		A	
1.29	非必需性消費	10.3%	1.18%	1.58%	8.59%	16.32%	22.47%	31.09%	23.33%	91.76	7.50	3.21%	38.55	8.81%	71.95	•	•		
1.06	通信服務	8.7%	-0.69%	-0.30%	2.77%	6.89%	8.70%	34.86%	31.69%	6 3.53	-17.79	-0.89%	0.00	3.24%	6 3.33				
0.94	房地產	2.4%	0.84%	2.61%	-0.05%	1.59%	18.17%	21.50%	9.82%	66.71	1 27.96	1.51%	100.00	0.27%	23.13		A	A	
0.93	原材料	2.5%	0.55%	2.95%	-0.26%	1.11%	2.77%	15.87%	9.46%	56.76	1 25.57	0.62%	100.00	-0.34%	2 9.04		A	A	
0.95	工業	8.4%	1.36%	2.46%	5.13%	10.13%	14.42%	34.03%	24.74%	95.06	1 9.26	2.67%	78.05	5.07%	4 .81				
0.87	金融	12.6%	1.11%	1.68%	8.64%	14.24%	21.97%	43.51%	34.54%	100.00	4 .96	4.15%	80.95	8.64%	96.67	•			
0.55	醫療保健	13.7%	0.08%	1.62%	-3.06%	-7.30%	-0.13%	10.06%	5.55%	2 6.85	1 5.75	-1.48%	4 64.17	-4.71%	O 18.75			A	
0.56	能源	4.3%	0.11%	2.32%	6.94%	7.26%	6.45%	14.53%	15.43%	100.00	1 2.93	4.06%	96.94	6.71%	100.00				
0.37	必需性消費	6.8%	1.02%	3.10%	1.72%	1.36%	7.79%	19.47%	16.43%	80.23	↑ 34.62	2.33%	100.00	1.06%	11.85		A	A	
0.38	公用事業	2.6%	-0.66%	2.56%	0.86%	7.89%	13.87%	30.09%	27.90%	83.21	1 6.12	2.45%	89.60	2.28%	33.50	A	• 0	57	

美股板塊熱力圖



- ▶ Super Micro Computer Inc +11.62% 收33.15 (代號: SMCI)在該公司任命 BDO 作為新審計師並向納斯達克提供有關如何繼續遵守交易所規定的計劃後, 延續前一交易日逾 15%的漲幅,再度上漲逾 11%;
- ▶ **Gap** +12.84% 收 24.87 (代號: GAP)公司公布上季每股盈餘0.72美元,較去年同期的0.58美元激增26%,並優於市場預估的0.58美元,且公司第三次上調全年財測,預計銷售額將成長 1.5% 至 2%,股價上漲了近 13%;
- ▶ Boeing +4.10% 收149.29(代號: BA)。美國空軍日前宣布,波音將獲得 23.9 億美元的合約修正案,以建造 15 架額外的 KC-46A Pegasus 空中加油機;
- ▶ Intuit -5.68% 收 640.12 (代號: INTU)。金融軟體公司發布令人失望的第二季和財年指引後,該公司股價下跌 5.68% 至每股 640.12 美元。



美股整體分析



		影	響因子	影響	警性	判斷方向	
分和	介面向	質化	量化	短期	中長期	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
			MM美股基本面指數	+	_		
			各產業預估EPS年增率上升比例	+	+		
並	本面		美國重型卡車銷售量	0	_		
坐	4 щ		美國信用風險利差	-	_		
			美國銀行股表現	+	+		
		消費力道		-	0		
形	策面		升降息前景	0	+		
<u> </u>	火山	企業稅率變化預期		+	0		
		選擇權支撐壓力		-	-		
等	碼面	企業股票回購窗口		+	+		\longrightarrow
		基金資金流向		-	_		
	趨勢方向	均線排列		-	+		
	A 7 7 14		布林通道開口方向	0			
	趨勢強度	MACD值變化		-			
技術面	地方 强及		布林通道開口大小	0			
汉州 四	幅度	K線型態		-	_		
	1四/又		乖離率	0	0		
	轉折		短長均線黃金/死亡交叉	0			
	नच्या		個股高於月線比例	0			
			CNN恐懼貪婪指數	0			
市場	易情緒		VIX指數	_			
.1, -3	7 17) WEI		P/C ratio	_			
			JNK	0			
外右	E衝擊	烏俄/以阿戰爭		0	0		059
7174		各國反壟斷訴訟		0	_	4. 体性内部會	

本貧料僅供內部會議使用,請勿外傳

美國信用風險利差



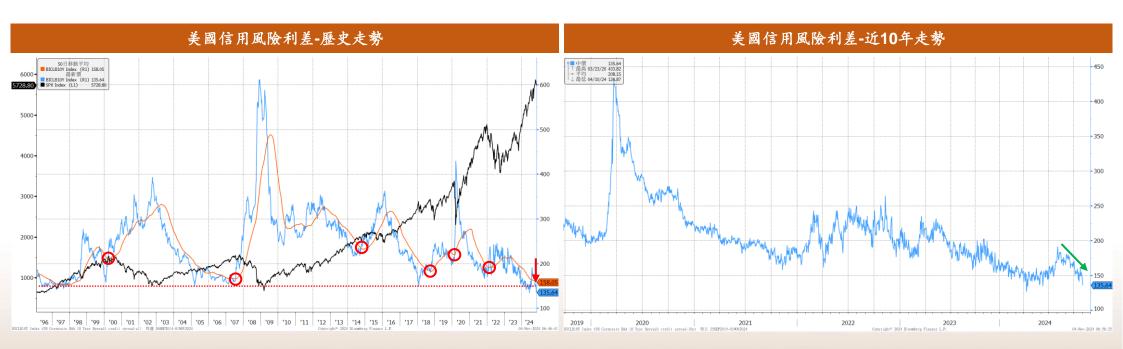


▶ 觀察指標:

▶ 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;
- ▶ <u>目前情況</u>: 11/22利差為138.06, 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11/22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。



消費力道一消費類股表現彙整



類型	公司	最近一季財報 公布時間	本季表現	表現 分數	財報公布後 股價表現	未來展望	展望 分數
一元商店	Dollar General	08/29/2024	營收與獲利皆遜於預期	-2	-32.15%	下調全年營收與獲利指引	-2
一儿問店	Dollar Tree	09/04/2024	營收與獲利皆遜於預期	-2	-22.16%	下調全年營收與獲利指引	-2
	Walmart	11/19/2024	營收與獲利皆優於預期	2	3.00%	上調全年營收與獲利指引	2
	Costco	09/26/2024	營收遜於預期,獲利優於預期	0	-1.75%	-	-
折扣商店	TJX	08/21/2024	營收與獲利皆優於預期	2	6.11%	上調全年獲利指引	1
	Target	11/20/2024	營收與獲利皆遜於預期	-2	-21.41%	下調全年獲利指引	-2
	Ross store	11/21/2024	營收遜於預期,獲利優於預期	0	2.19%	上調全年獲利指引,維持全年營收預期	1
百貨公司	Macy's	08/21/2024	營收遜於預期,獲利優於預期	0	-12.91%	下調全年營收指引,維持全年獲利指引	-1
	Nordstrom	05/30/2024	營收優於預期,獲利遜於預期	0	5.09%	維持全年營收指引	0
日見公司	Kohl's	05/30/2024	營收與獲利皆遜於預期	-2	-22.86%	同時下調全年營收與獲利指引	-2
	Dillard's	08/15/2024	營收與獲利皆遜於預期	-2	-10.76%	-	-
家庭裝飾品與	Home Depot	08/13/2024	營收遜於預期,獲利優於預期	0	1.23%	上調全年營收指引, 下調全年獲利指引	0
建材零售商	Lowe's	08/20/2024	營收遜於預期,獲利優於預期	0	-1.18%	同時下調全年營收與獲利指引	-2
	NIKE	10/01/2024	營收遜於預期,獲利優於預期	0	-6.67%	-	-
	Lululemon	08/29/2024	營收遜於預期,獲利優於預期	0	0.18%	同時下調全年營收與獲利指引	-2
服飾/體育用品	Gap	11/21	營收符合預期,獲利優於預期	1	12.84%	上調全年營收指引	1
零售商	Abercrombie & Fitch	08/28/2024	營收與獲利皆優於預期	2	-16.99%	上調全年營收指引	1
	American Eagle Outfitters	08/29/2024	營收遜於預期, 獲利優於預期	0	-4.24%	-	-
	Dick's	09/04/2024	營收與獲利皆優於預期	2	-4.89%	同時上調全年營收與獲利指引	2
美妝零售商	Ulta Beauty	08/29/2024	營收與獲利皆遜於預期	-2	-7.17%	同時下調全年營收與獲利指引	062 -2
消費電子零售商	Best Buy	08/29/2024	營收符合預期,獲利優於預期	1	14.11%	下調全年營收指型,供上調全年獲利指引	請勿外傳

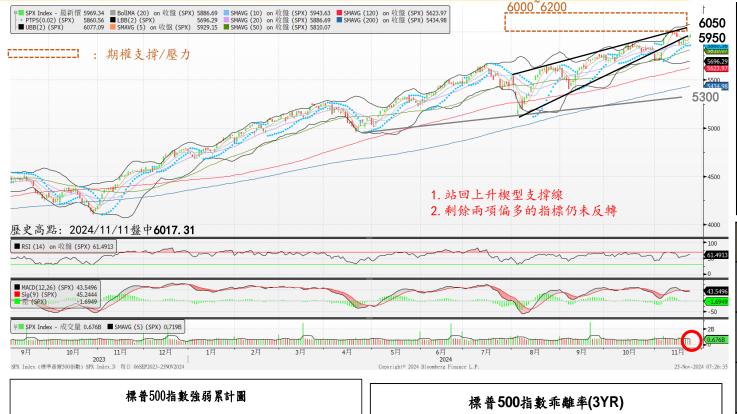
基本面

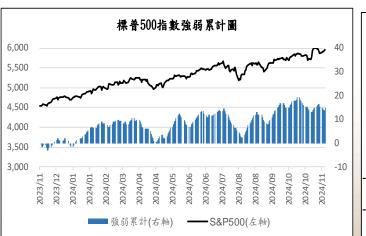
美股整體分析-基本面

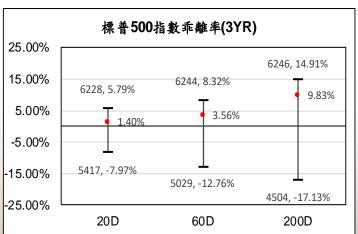


	影響	因子		判斷	方向
分析面向	質化	量化	目前情況	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
		MM美股基本面 指數	► 目前處於0軸之上的4.87,低於前值的5.51 ► 2024年初至今持穩,但2H21以來趨勢向下		
		各產業預估 EPS年增率上 升比例	2024/9為82%尚未達上方閾值,且2024年以來走勢向上		
基本面	美國重型卡車)銷售量	2024年9月數據降至0.48,符合股市未來3~6個月內面臨回檔之條件	→		
4			▶ 短期內呈現盤整向下▶ 中長期週線下穿50MA,但已低於下方反轉閾值150 bps	Ť	
		美國銀行股表 現	短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高且週線級別持續站在50MA之上		
	消費力道		折扣商店之業績仍有支撐TGT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		063

S&P500 技術線圖和量化









布林通道上軌	6077.1	A
S&P500 收盤價	5969.3	A
10MA	5943.6	V
5MA	5929.2	A
20MA	5886.7	A
50MA	5810.1	A
布林通道下軌	5696.3	A
120MA	5624.0	
200MA	5435.0	A

技術指標

均線	站回各均	中偏多	
布林通道	收在布林	中偏多	
SAR	SAR出	偏多	
RSI	RSI(61)	中性	
MACD	柱制	犬下穿0軸	偏空
生命線	日級別多	方、小時級別 多方	偏多
技術指標:	總結	+4	中偏多

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。

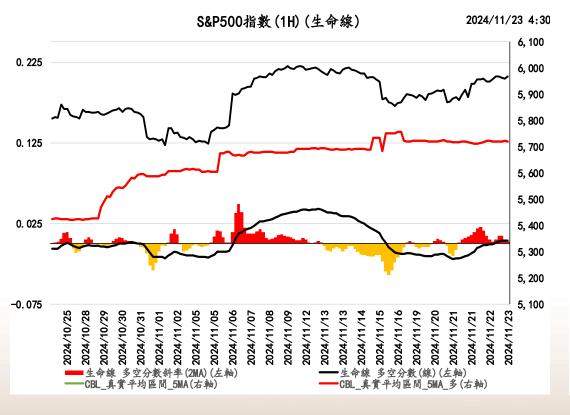
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

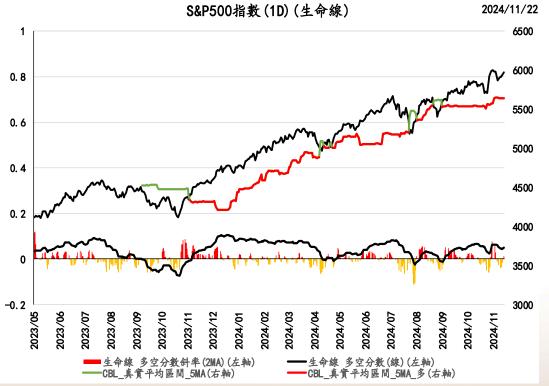
技術面

S&P500 指數生命線



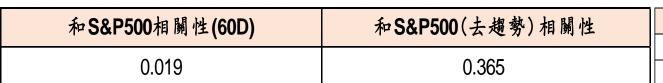
壓力/阻力				
今日 方向 前日				
收盤價	5969.34	_	5948.71	
日級別壓力/阻力	5646.98	多	5640.22	
小時級別壓力/阻力	5718.89	多	5721.84	



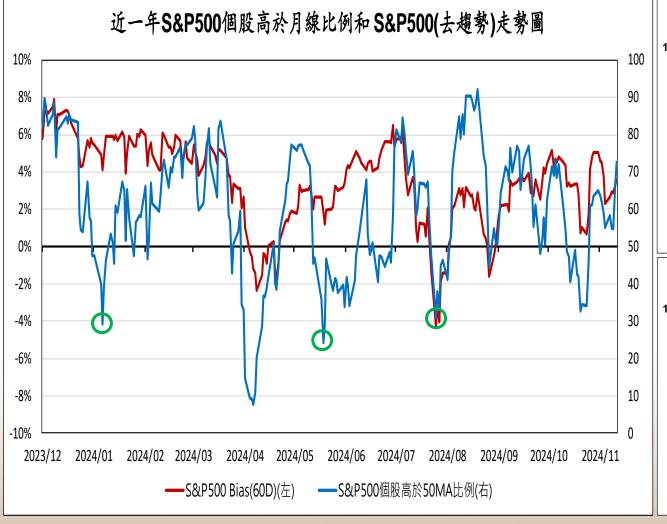


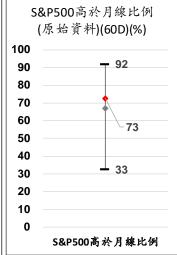
S&P500 指數個股高於月線比例





Direction				
Score Dir(1D) Dir(5D) Dir(10D)				
S&P500高於月線比例	69.5	9.02	1 9.25	1 21.39

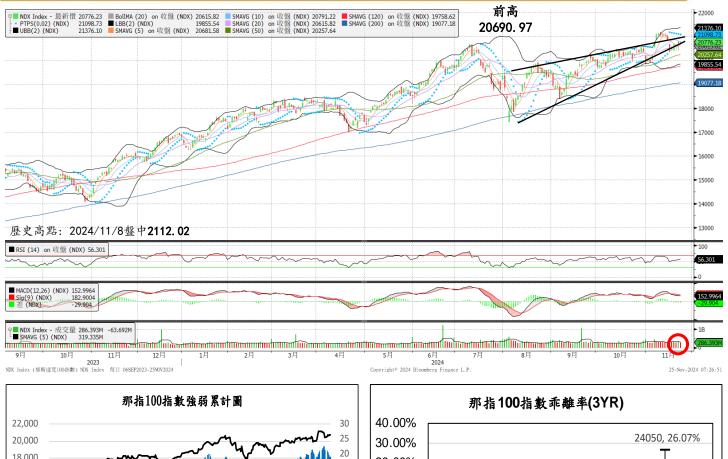


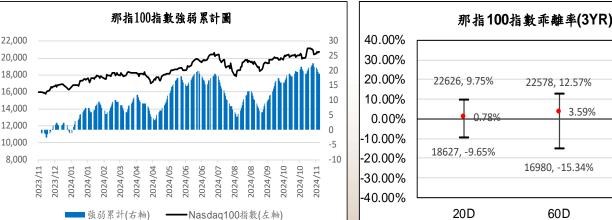


	201 2001-1 1/ 1/ Meta h 1
S8	&P500高於月線比例
	(60D)
100	
90	
80	
70	69.48
60	
50	
40	
30	
20	
10	
0	
	S&P500高於月線比例

		•		
	Date	S&P500個 高於月線比例		S&P500
	2024/11/22	73 👍	1	5969.34
	2024/11/21	67		5948.71
	2024/11/20	55		5917.11
	2024/11/19	55		5916.98
	2024/11/18	58		5893.62
	2024/11/15	55		5870.62
	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		06/623.52

Nasdaq 100 技術線圖和量化







布林通道上軌	21376.1	A
10MA	20791.2	V
Nasdaq100 收盤價	20776.2	A
5MA	20681.6	
20MA	20615.8	
50MA	20257.6	A
布林通道下軌	19855.5	A
120MA	19758.6	A
200MA	19077.2	

壮独北西

· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				
均線	站回5MA與上升楔型支撐 線	中性		
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(56)處於中性區間	中性		
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空		
生命線	日級別多方、小時級別 多方	偏多		

0

中性

技術指標總結

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

8.91%

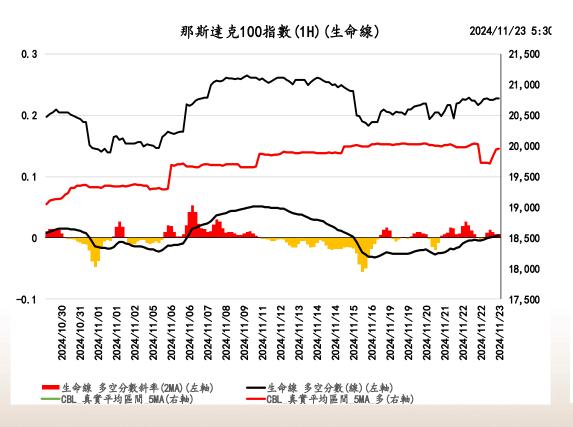
14521, -23.88%

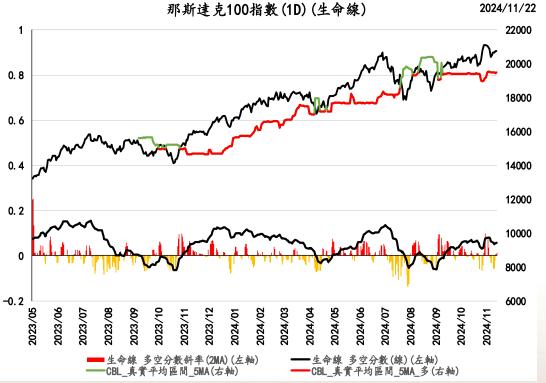
200D

Nasdaq 100 指數生命線



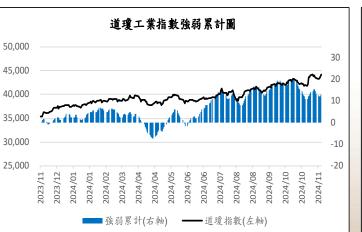
壓力/阻力				
今日 方向 前日				
收盤價	20776.23	ı	20740.78	
日級別壓力/阻力	19502.43	多	19458.42	
小時級別壓力/阻力	19954.88	多	19945.95	

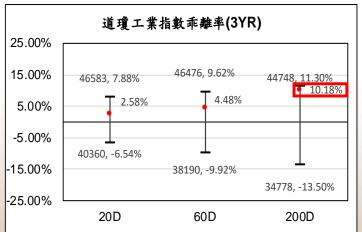




道瓊工業指數技術線圖和量化









布林通道上軌	44889.3	A
道瓊指數 收盤價	44296.5	A
10MA	43759.2	
5MA	43646.8	
20MA	43181.7	
50MA	42687.2	
布林通道下軌	41474.1	
120MA	41107.6	
200MA	40204.5	

技術指標			
均線	站回各均	線之上且均線 上彎	偏多
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(65)處於中性區間		中性
MACD	柱非	犬上穿0軸	偏多
生命線	日級別多	日級別多方、小時級別 多方	
技術指標	總結	+9	偏多

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。

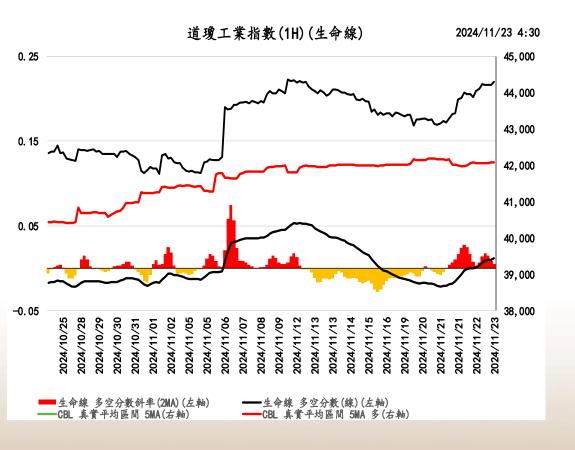
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

技術面

道瓊工業指數生命線



壓力/阻力				
今日 方向 前日				
收盤價	44296.51	_	43870.35	
日級別壓力/阻力	41614.28	多	41619.60	
小時級別壓力/阻力	42083.70	多	42082.35	

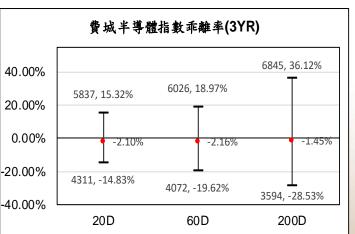




2,500

費城半導體指數技術線圖和量化







布林通道上軌	5362.2	V
120MA	5175.8	•
50MA	5117.3	\
20MA	5061.9	<u> </u>
200MA	5028.5	A
10MA	4972.1	<u> </u>
費半指數 收盤價	4955.8	<u> </u>
5MA	4922.2	A
布林通道下軌	4761.6	V

技術指標				
均線	僅	站回5MA		中偏空
布林通道	收在布材	《通道中軌之】	11	中偏空
SAR	SAR出	現空方訊號		偏空
RSI	RSI(45)	處於中性區間		中性
MACD	柱爿	犬下穿0軸		偏空
生命線		, 空交戰、小時 , 多空交戰	于	中性

中偏空

技術指標總結

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。

■ 強弱累計(右軸) ● 費半指數(左軸)

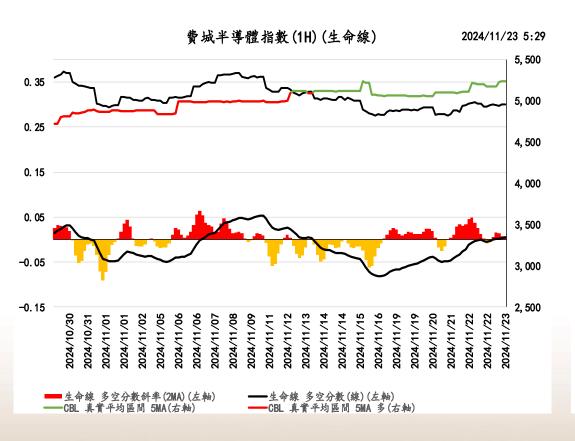
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

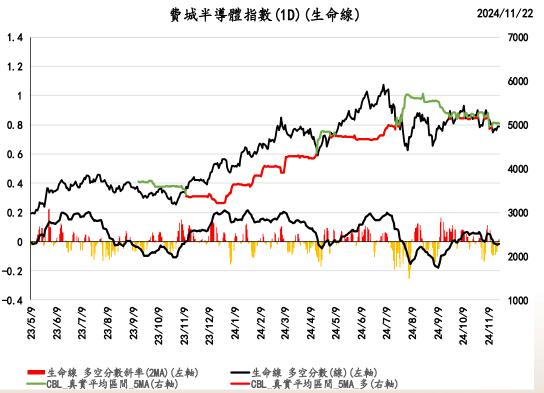
技術面

費城半導體指數生命線

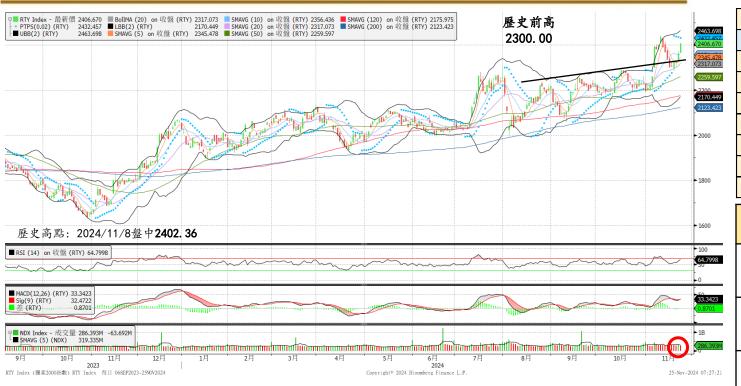


壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	4955.80	-	4963.05
日級別壓力/阻力	5030.76	空	5044.36
小時級別壓力/阻力	5234.59	空	5237.30

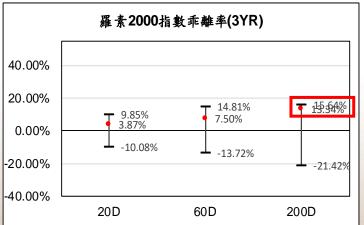




羅素 2000 指數技術線圖和量化









布林通道上軌	2463.7	A
羅素2000指數 收盤價	2406.7	
10MA	2356.4	
5MA	2345.5	
20MA	2317.1	
50MA	2259.6	
120MA	2176.0	
布林通道下軌	2170.4	
200MA	2123.4	

技術指標											
均線	站回各均]線且均線皆」 彎	_	偏多							
布林通道	收在布材	_	中偏多								
SAR	SAR出		偏空								
RSI	RSI(65)	處於中性區間		中性							
MACD	柱骨	豐上穿0軸		偏多							
生命線	日級別多	IJ	中偏多								
技術指標	總結	+4		中偏多							

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。

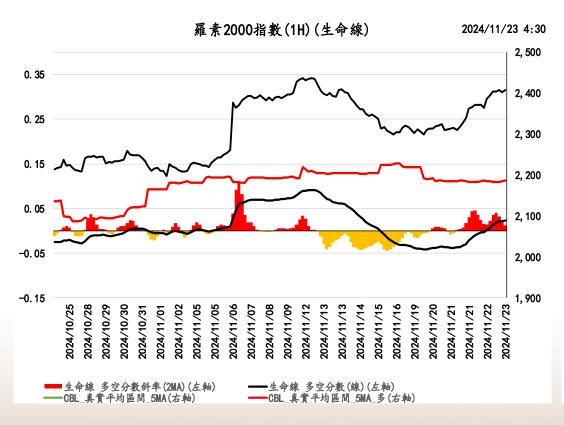
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

技術面

羅素 2000 指數生命線



壓力/阻力											
	今日	方向	前日								
收盤價	2406.67	-	2364.02								
日級別壓力/阻力	2084.85	多	2084.48								
小時級別壓力/阻力	2185.80	多	2185.39								

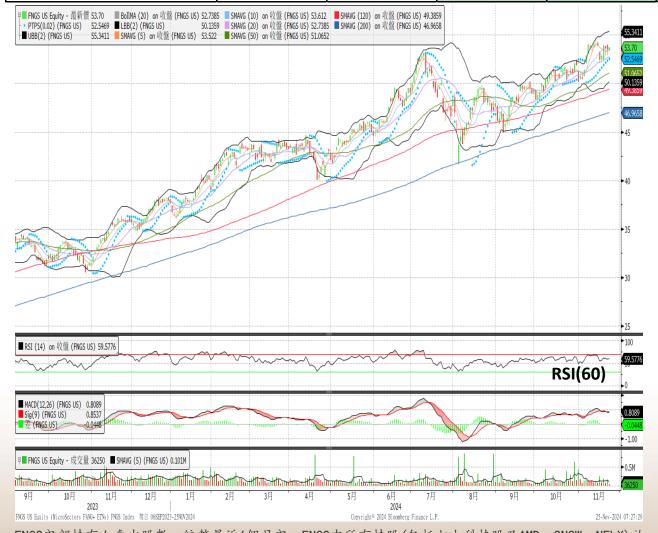




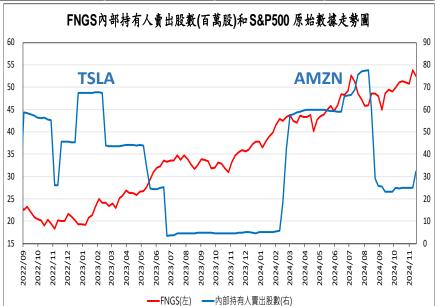
大科技一倍做多ETF表現 — FNGS 技術線圖







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。



股票名稱	漲跌幅	收盤價	成る	全量	價量關係	
	フ以ば入り田	収益原	收盤	5MA	貝里	
蘋果(AAPL)	0.59%	229.9	38,168,252	39,268,788	量價背離	
微軟(MSFT)	1.00%	417.0	24,814,626	21,532,397	-	
谷歌(GOOG)	-1.58%	166.6	24,497,042	22,636,913	量價背離	
亞馬遜(AMZN)	-0.64%	197.1	31,530,844	38,162,041	ı	
輝達(NVDA)	-3.22%	142.0	236,406,154	279,385,057	ı	
臉書(META)	-0.70%	559.1	9,164,004	10,797,050	ı	
特斯拉(TSLA)	3.80%	352.6	89,140,722	85,778,600	1	
超微(AMD)	0.63%	138.4	21,784,728	28,370,604	量價背離	
Snowflake(SNOW)	-2.28%	167.4	20,283,860	20,079,034	量價背離	
網飛(NFLX)	0.03%	897.8	3,214,020	3,943,487	量價背離	

收盤>平均 收盤<平均

本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

技術面

美股整體分析-技術面





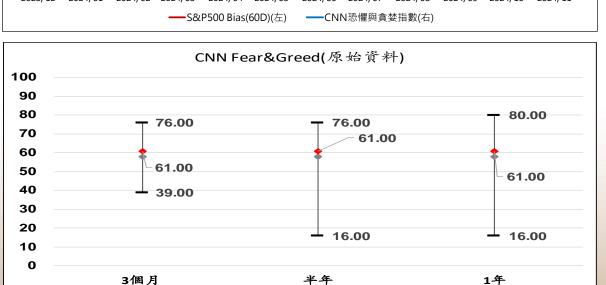
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

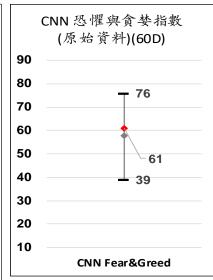


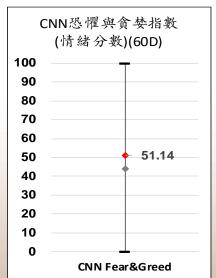


Direction												
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)								
CNN Fear&Greed	51.1	7 .16	1 6.33	1 3.31								











Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/11/22	61	5969.34
2024/11/21	58	5948.71
2024/11/20	51	5917.11
2024/11/19	50	5916.98
2024/11/18	50	5893.62
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	<i></i> 5 97 3.10
2024/11/06	58	5929.04

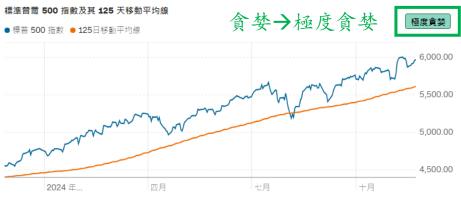
市場情緒

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)



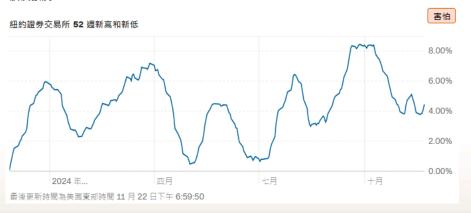


市場動力

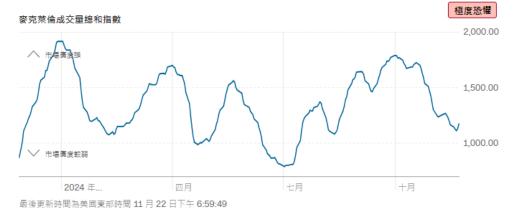


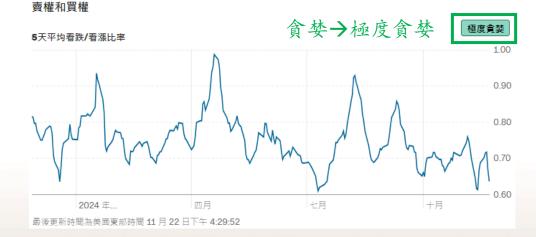
最後更新時間:美國東部時間 11 月 22 日下午 4:46:12

股價強度



股價廣度



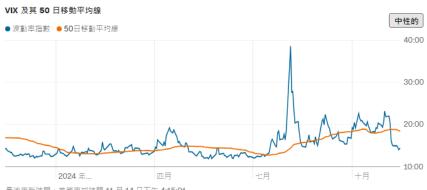


- 市場動力: S&P 500指數 指數125MA
- 股價強度: (紐約證券交易所的股票中)處於52週高點的股票數量 處於52週低點的股票數量
- 股價廣度: (紐約證券交易所的股票中)成交量增加的股票數量 成交量下跌的股票數量
- 青權與買權: 美國Amex、CBOE、ISEC等交易所之青權成交量/買權成交量

078

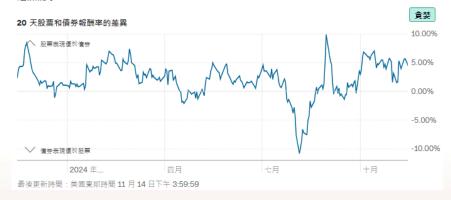
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)



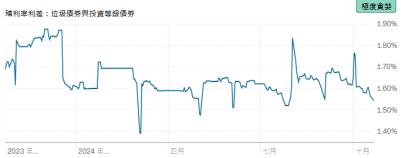


最後更新時間:美國東部時間 11 月 14 日下午 4:15:01

避險需求



垃圾債券需求



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

最後更新時間:美國東部時間 10 月 21 日下午 6:30:00

• 市場波動: CBOE波動率指數(VIX)

• 避險需求: (近20日之)股票報酬率 - 債券報酬率, 越高市場越貪婪

• 垃圾债券需求: 高收益债券殖利率 - 投資等級债券殖利率, 越低市場越貪婪

市場情緒

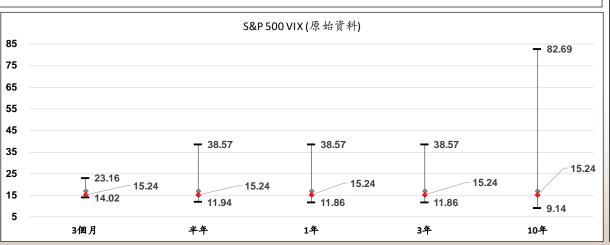
觀察指標 — S&P 500 VIX

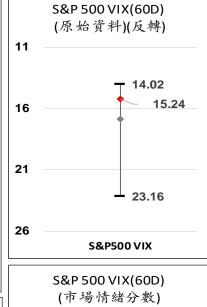


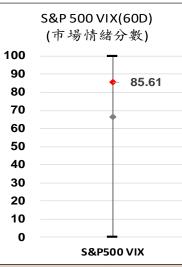


	指標動能			
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	85.6	1 9.17	1 1.81	1 2.00









Date	VIX 波動率指數	S&P500
2024/11/22	15.24	5969.34
2024/11/21	16.87	5948.71
2024/11/20	17.16	5917.11
2024/11/19	16.35	5916.98
2024/11/18	15.58	5893.62
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

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

市場情緒

美股整體分析-市場情緒







未來展望:

- 短期(1個月內):中性。輝達公布財報後盤後股價走弱,但 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個月股市在5900~6000點震盪;
- ▶ 中期(1~3個月):偏多。「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,但泡沫形成而尚未破 裂,川普就任前利多強於利空,預期股市在震盪中走升至 6100點:
- ► <u>長期(3~6個月)</u>: 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:

- ▶ 消費類股(ANF、KSS、BBY、M、DKS)財報表現與財測 指引:
- ▶ 技術面的上漲能否帶量。

	判斷方向								
分析面向	短期	中長期							
	(1個月內)	(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)

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





Most Anticipated Earnings Releases

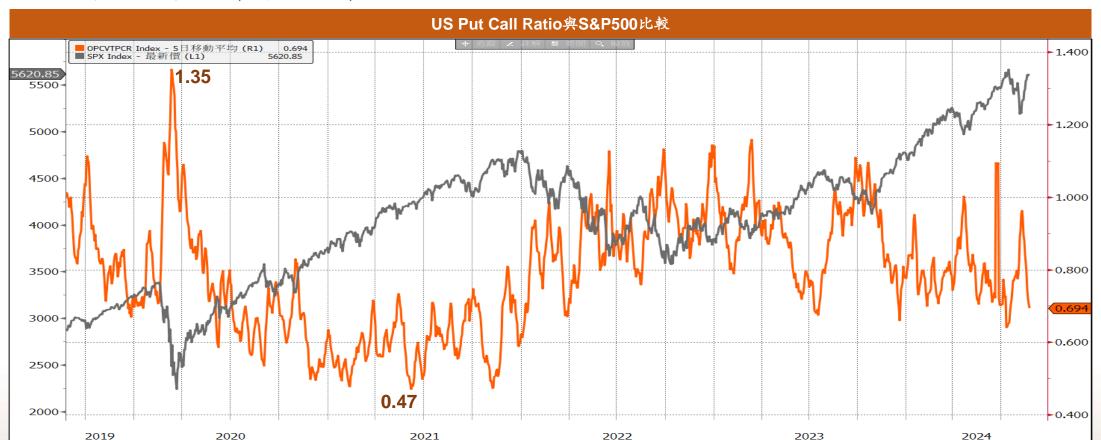
November 25, 2024



US Put Call Ratio與S&P500比較



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



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



台股市場分析

2024 年 11 月 25 日



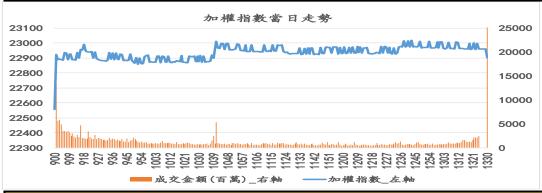
前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現: 開高走高,維持量平

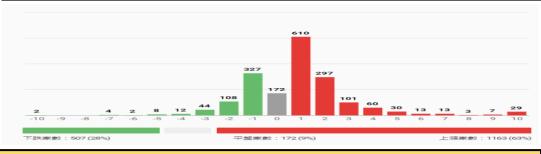
- ▶ 美股四大指數走揚帶動台股同步開高,半導體類股表現 強勢,加上AI族群回升,終場上漲348點或+1.55%,收 在22,904點,成交量持平至3568億元。
- ▶ 加權指數上漲,櫃買指數小漲,電子成交比重上升至6 成9。
- ▶ 上漲家數比例63%、下跌家數比例至28%, 漲多跌少。







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	22,904	348.7	1.55	0.71	-1.24	0.86	-0.35	3,568	3,639	^	-	2.51	19.30
櫃買指數	260	1.6	0.63	1.22	-3.94	1.29	-0.88	883	840	1	-	2.83	27.60
電子類	1,252	25.9	2.11	0.64	-1.45	1.15	-0.40	2,476	2,415	\rightarrow	69.39	3.64	22.50
金融保險	2,084	-0.3	-0.01	0.48	-0.07	-0.14	0.00	124	167	1	3.47	1.33	12.30
運輸類	209	-1.3	-0.61	2.68	10.31	0.73	4.94	213	277	1	5.98	1.23	6.50
鋼鐵類	130	0.7	0.53	0.52	-2.19	-0.08	-1.71	16	20	1	0.45	1.34	33.00

產業走勢分析

• 加權指數開高震盪



- ▶ 台股開高回升,主要輝達法說會後力守震盪走揚,台積電反彈開盤股價即跳空上漲25元,終場以1040元作收,上漲2.97%,激勵電子、半導體類股漲勢強勁。
- ▶ 資金持回流電子權值, AI概念股表現不俗, 緯穎勁揚逾4%, 緯創、神達、光寶科漲逾2%-3%。

大盤類股強弱勢

			成交比重	市值占比		漲跌幅			強弱變動		200乖離		60D乖離		多空訊號	
Beta值	產業指數	收盤價	(%)	(%)	日	周	月	強弱分數	弱分數 方向 20 (10MA)		刻度化	60D乖離	刻度化	11月20日	11月21日	11月22日
1. 00	加權指數	22904. 32			1. 55	0. 71	0. 37	66. 65	1 8. 98	0. 00	50.30	0. 02	61.31	•	•	
1. 41	半導體	633. 28	22. 08	45. 81	2. 66	0. 57	0. 47	66. 05	9. 29	-0. 01	44. 47	0. 03	55. 34	•	•	
1. 07	電腦及週邊設備	278. 7	17. 39	6. 74	1.6	1. 39	3. 87	3 78. 27	5. 83	0. 01	43.07	0. 05	78. 62			
0. 99	電子零組件	231. 4	11. 26	5. 46	1. 88	2. 2	0. 72	67. 03	1 23. 22	0. 01	3 . 77	0. 01	79. 37	•		A
0. 84	電機類	394. 89	3. 87	1. 67	1. 52	-1. 24	-0.12	46. 74	0.09	-0. 01	41.96	-0. 02	6 1. 97	•	•	
0. 69	電器電纜	99. 95	0. 25	0. 35	1. 36	1. 97	-0. 2	9. 50	1 8. 55	0. 00	41.96	-0. 02	6 1. 97			A
0. 67	光電	39. 4	4. 24	1. 76	0. 69	-0.35	-0. 88	2 2. 54	1 2. 96	-0. 01	1 00.00	-0. 05	38. 95			A
0. 61	運輸類	209. 08	5. 98	2. 82	-0. 61	2. 68	10. 35	95. 23	- 0. 36	0. 05	3 78. 20	0. 11	90. 36			
0. 56	金融保險	2083. 97	3. 47	10.50	-0. 01	0. 48	0. 2	6 2. 68	7. 28	0. 00	3 . 77	0. 00	48. 32	A		
0. 57	化學工業	168. 32	0.52	0. 64	0. 86	2. 16	0. 45	43. 27	1 8. 56	0. 00	1 00.00	-0. 01	28. 29	•		A
0. 46	塑膠類	132. 77	0.40	1. 32	-0. 26	-0. 61	-5. 78	7. 31	⊸ 7. 56	-0. 04	30.53	-0. 08	53. 73		•	•
0. 48	觀光類	118. 57	0.06	0. 22	0. 71	0.3	-2. 34	34. 29	7.50	-0. 02	47. 88	-0. 02	55. 79	•	•	
0. 30	水泥類	160. 16	0.13	0. 64	0. 43	-1.32	0. 05	37. 62	↓ −1. 90	0. 00	43. 22	0.00	49. 37		•	
0. 49	生技醫療	73. 33	0.72	1. 08	-0.37	0. 1	-1.12	0 15.51	↓ −1. 17	-0. 02	36. 65	-0. 04	22. 90			
0. 42	鋼鐵類	130. 07	0. 45	1. 15	0. 53	0. 52	-1. 94	2 3. 37	↓ −1. 00	-0. 02	43.32	-0. 03	40. 24	•	•	
0. 59	營建類	563. 71	1. 08	1. 43	0.3	3. 06	3. 82	44. 66	1 21.67	0. 03	100.00	-0. 03	60. 78		A	A
0. 41	綠能環保	111. 79	0. 23	0. 25	0. 68	-1.72	-5. 24	7. 00	1 2. 10	-0. 03	48. 62	-0. 07	9. 71		C	87
0. 46	紡織纖維	644. 64	0. 71	0.89	0. 87	2. 51	0.12	0.00	-4. 20	-0. 04	26. 97	-0. 08	1.05			

產業走勢分析

櫃買類股回升



▶ 櫃買類股持續回彈,多數類股上漲,以中小NBPC族群漲超1.63%為主。

上櫃類股強弱勢

n . 社 产业 地 Nv 击					漲跌幅			強弱變動		200乖離		600乖離		多空訊號		
Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	E	周	月	強弱分數	方向 (10MA)	200乖離	刻度化	60D乖離	刻度化	11月20日	11月21日	11月22日
1.00	OTC指數	259.58			0.63	1.22	-1.76	40.04	20.54	-0. 01	84. 26	-0. 02	35. 54	▼		
1.21	OTC半導體	118.78	18.44	28. 41	-0.06	0.87	-2.65	26. 59	15. 70	-0. 02	78. 69	-0. 04	31. 17		A	
1.21	OTC通信網路業	148.56	12.39	4.80	0.77	2.07	3. 2	64. 20	14. 37	0. 01	1 00.00	0. 01	28.80			
1.18	OTC電子類	419.26	76.47	63.33	0.6	1.61	-1.19	42. 41	21.62	0.00	95.58	-0. 02	35. 81	▼		
1.15	OTC光電	84.01	3. 78	8. 41	1.31	0.48	-3.66	37. 61	14. 89	-0. 01	90.19	-0. 03	2 2. 90			
1.00	OTC電腦及週邊設備	127. 72	9. 57	5. 18	1.63	6.33	7.83	100.00	1 29. 07	0. 05	1 00.00	0. 05	1 00.00			
0.75	OTC生技醫療	182.73	2.15	10.04	-0.42	0.5	-4.56	22. 76	13. 43	-0. 03	1 48. 18	-0. 05	9 28. 92			
0.89	OTC化學工業	145.35	0. 22	1.03	1.12	-0.38	-3.84	0 17.72	9. 52	-0. 03	45. 25	-0. 05	0 14.45		•	
0.88	OTC機械類	212. 78	1.87	2.88	0.91	-0.39	-3. 29	21.87	10.10	-0. 02	51.47	-0. 04	0 16. 21	V		
0.79	OTC營建類	284.84	0.32	2. 77	0.59	0.39	-0.67	22. 03	11. 43	0. 01	100.00	-0. 10	41.41			A
0.39	OTC鋼鐵類	171.83	0.18	1.70	0.32	1.06	0.2	32. 80	⊸ −0. 51	0.00	4 3. 15	-0. 01	43. 49	V		
0.51	OTC紡纖類	125. 52	0.02	0. 25	0.54	0.84	-0.76	19. 52	10. 15	-0. 01	100.00	-0. 05	0 17.92		▲ 0	88

台股指數:電子回升、金傳產持平



▶ 電子大漲2.11%, 金融持平, 非金電微 漲0.04%、中小型跟漲。

				Ī
緪	股	指	數	
大 穴	NX.	711	-41	

Doto /t	文华比勒	北奶価		漲跌幅	
Beta值	產業指數	收盤價	日	周	月
1.00	加權指數	22904	1.55	0.71	0.37
1.22	電子類	1252	2.11	0.64	0.62
0.56	金融保險	2084	-0.01	0.48	0.2
0.52	不含金融電子	15088	0.4	1.1	-0.44
1.20	台灣50指數	19103	2.04	0.5	0.33
0.73	台灣中型100指數	19572	0.54	0.88	0.73
0.70	中小型代表300指數	11673	0.7	0.98	0.45

大盤熱力圖 鴻海 台積電 台達電 394.00 203.00 +3.41% +0.25% 聯發科 1040.00 1310.00 華碩 611.00 緯額 2130.00 +4.67% +3.56% 富邦金 智邦 640.00 +1.59% +2.97% 元大金 33.50 廣達 297.00

上櫃熱力圖

元太 291.50	力旺 3000.00	信驊 4145.00 -1.54%	新普 387.00 +4.03%	旺矽 745.00 -0.27%	雙鴻 693.00 +1.17%	順藥 353.00 -5.23%	譜瑞-KY 679.00 +1.95%	
	-2.28%	中美晶	精材	3/ M a	cz żn	ada 170	44.00	
+2.10%	環球晶	中夫丽 160.50	201.50 +3.87%	1485.00	頎邦 64.80 +0.62%	家登 507.00 +0.80%	萬潤 473.00 +1.28%	
	421.00	-1.83%	寶雅					
鈊象	-0.47%	群聯	484.00 +0.10%	台類 167.	50	是方。永恒	建 農總	
		471.00 +1.51%	穩懋 118.50	+0.30 全章	0% 5	07.00 173 0.80% -1.1	50 50.20	
994.00	世界	尚凡	0.00%	190.	00			
+4.30%	92.10	314.00	合一 103.50	聖明		光洋科 60.70	089 ³⁰ 34.00	
1 T.30/0	+0.44%	+1.29%	-1 43%	327.0	00	-0.33%	+0.15%	



10					,	GE AI Fin	Tech	
			指標強弱判斷					
2024/11/22	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向		中期	
	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/21 強空	2024/11/22 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)	554.53	59.49	▼-7.21	▼			
基本面	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼			
基 本 田	PE區間	19.30	高於平均1.5個標準差	▼	▼	8.00	8.00	
	PB區間	2.51	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	A	A			
ı	加黎四壽初/徐	00.4	20.1	- 705	- ▼	2024/11/21 中立	2024/11/22	
-	外資買賣超(億)	80.4 -31.7	38.1 56.9	▼-7.05 ▲12.73		2024/11/21 中立	2024/11/22 強多	
-	八大官股買賣超(億)				A			
籌碼面	0050借券賣出餘額(張)	24721.0	58.6	▲ 1.64	A	46.00	04.00	
-	借券賣出餘額(萬張)	1265.1	15.1	▲0.27	A	46.00	84.00	
-								
				<u> </u>				
	動能均線乖離率	1.87%	15.01	▲0.47	A	2024/11/21 小空	2024/11/22	
	創新高低家數比	0.54%	35.71	▲1.97	A	-	•	
	漲跌家數ADL值(家)	-8446.00	44.34	▲ 2.88	A			
技術面	現貨技術線型	9	16.38	▲3.12	A	40.00	100.00	
四四人	顧比倒數線(日)	22561	22561	A		1000		
	0050折溢價%	0.42	23.02	▼-4.30	▼	2024/11/21 強多	2024/11/22 小空	
市場預期面	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	A	00.00	4400	
. 12 %] X, W, Eq.	費半	4963	31.54	▼-0.90	▼	80.00	44.00	
					合計			
						43.44	58.99	
			*75以上多/空、75	5~55小多/空、45~	55中立	2024/11/21 小空	2024/11/22 小多	

籌碼面

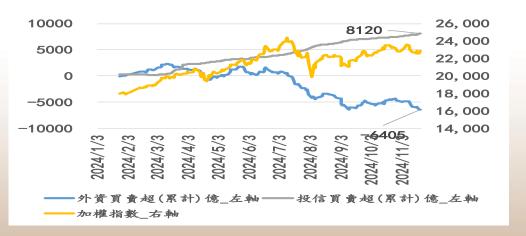
三大法人買賣超:

外資買超80億,投信買超46.8億,連五日買超





累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-505	-1776	-2859	-6405
投信	+271	+721	+2035	+8120





籌碼面

外資買賣超族群:

買超權值台積、傳產龍頭; 賣超調節寶成、中小台企銀、商銀。





	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
2884	玉山金	31490	8. 62	0. 37	0. 81	6	金融保險	4960	誠美材	-23018	-2. 65	1. 61	-0. 76	-1	電子-光電
00929	復華台灣科技優	30287	5. 46	0. 84	-0. 99	0	ETF	9904	寶成	-22090	-9. 63	-0. 23	8. 04	-6	運動休閒
3481	群創	20657	3. 21	1. 64	-0. 72	2	電子-光電	2609	陽明	-18072	-14. 05	-2. 27	8. 53	-1	航運業
2027	大成鋼	16178	5. 54	2. 39	2. 08	6	鋼鐵工業	2834	臺企銀	-17189	-2. 63	0. 33	0. 90	-6	金融保險
2618	長榮航	16035	6. 66	0. 85	5. 58	12	航運業	5876	上海商銀	-15886	-6. 06	-1. 30	-3. 57	-5	金融保險
1815	富喬	12156	3. 22	9. 86	18. 45	3	電子-電子零組件	00632R	元大台灣	-12753	-0. 42	-1. 79	0. 14	0	ETF
2371	大同	11189	5. 79	8. 26	12. 73	1	電機機械	1402	遠東新	-12501	-4. 76	1.06	4. 05	-5	紡織纖維
1802	台玻	8723	1. 77	5. 90	8. 23	2	玻璃陶瓷	00637L	元大滬深	-10551	-1. 70	-3. 18	-4. 19	0	ETF
3706	神達	8264	6. 97	3. 88	41. 27	2	電子-電腦及週邊記	2867	三商壽	-10462	-0. 71	-4. 30	-4. 24	-1	金融保險
2330	台積電	7435	77. 20	2. 97	-0. 45	1	電子-半導體	9105	泰金寶-D	-10397	-0. 89	3. 79	25. 67	-2	存託憑證

	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	77. 20	2. 97	-0.45	電子-半導體	2357	華碩	-18.64	0.16	1.03	電子-電腦及週邊設備	
2454	聯發科	38. 59	3. 56	1.95	電子-半導體	2317	鴻海	-18. 44	0. 25	-3.81	電子-其他電子	
2474	可成	9. 74	-0.75	-9.55	電子-其他電子	2609	陽明	-14.05	-2. 27	8.53	航運業	
3293	鈊象	9. 30	4. 30	-2. 27	文化創意	2379	瑞昱	-13.51	-3.1	-1.21	電子-半導體	
2884	玉山金	8. 62	0.37	0.81	金融保險	9904	寶成	-9.63	-0. 23	8.04	運動休閒	
2308	台達電	8. 35	3. 41	-0.32	2 電子-電子零組件	3034	聯詠	-9.62	-0.72	-2.55	電子-半導體	
6669	緯穎	7. 47	4. 67	4.62	電子-電腦及週邊設備	2347	聯強	-6.99	-0. 78	4	電子-電子通路	
3711	日月光投控	7. 11	1. 95	0.79	電子-半導體	2486	一詮	-6.88	-3. 91	-8.47	電子 - 光電	
3706	神達	6. 97	3. 88	41.27	電子-電腦及週邊設備	1519	華城	-6.82	-0.72	-6.69	電機機械 092	
2618	長榮航	6.66	0.85	5.58	航運業	3036	文曄	-6. 65	0.44	1. 78	電子-電子通路	

八大官股買賣超:賣超32億



- ▶ 官股賣超32億, (最大賣超為8/19金額為123.9億), 五 日累積達買超77億
- ▶ 賣超漲多台積電、玉山金、聯發科

八大官股買賣超股票

		官用	及買超股		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	
2357	華碩	18. 49461	0.2%	電子-電腦及週邊設備	2330	台積電	-14. 21295	2.97%	電子-半導體	
2317	鴻海	5. 06481	0.3%	電子-其他電子	2884	玉山金	-8. 07049	0.37%	金融保險	
2609	陽明	3. 19299	-2.3%	航運業	2454	聯發科	-6.66194	3.56%	電子-半導體	
1519	華城	1.52487	-0.7%	電機機械	3711	日月光投	-5. 67316	1.95%	電子-半導體	
2486	一詮	1. 20342	-3.9%	電子 - 光電	3231	緯創	-2.72968	3.95%	電子-電腦及週邊設備	
3443	創意	1.1178	-1.6%	電子-半導體	2371	大同	-2.64765	8. 26%	電機機械	
2059	川湖	1.07621	0.4%	電子-電子零組件	2206	三陽工業	-2.34729	0.28%	汽車工業	
2383	台光電	0. 94385	1.9%	電子-電子零組件	2312	金寶	-2.11048	9.90%	電子-其他電子	
3529	力旺	0. 92029	-2.3%	電子-半導體	2610	華航	-2.07465	1.86%	航運業	
2379	瑞昱	0.90011	-3.1%	電子-半導體	2392	正崴	-2.04288	9.90%	電子-電子零組件	

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超金額

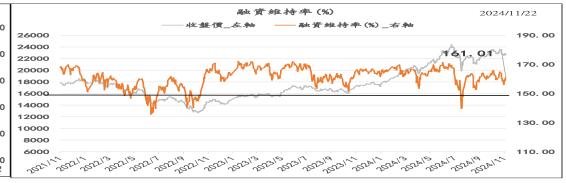
		人 日 从 八 月 人 正 以	
日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2024/11/22	22904	-32	77
2024/11/21	22556	31	111
2024/11/20	22688	60	128
2024/11/19	22849	-21	140
2024/11/18	22547	40	266
2024/11/15	22743	2	242
2024/11/14	22715	48	220
2024/11/13	22860	72	118
2024/11/12	22982	104	25093
2024/11/11	23530	16	-101

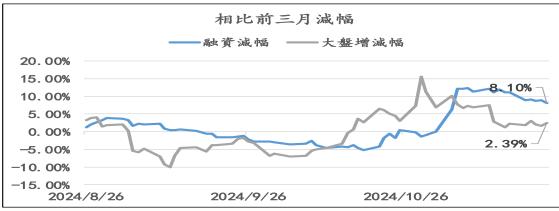
融資/融券分析: 散戶融資小增6.38億, 站回160%



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	3250	6. 38	-10. 26	29. 01	0. 30	-2. 16	161. 01
OTC指數	1136	6. 73	2. 78	10. 46	0. 41	0. 45	155. 96









融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18492.8	21337. 8	22760. 3	23756. 1

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資増減幅(億)	融資維持率(%)
2024/11/22	22904.32	3250.26	6.38	161.01
2024/11/21	22555.66	3243.88	16.80	159.25
2024/11/20	22688.36	3227.07	-1.15	158.55
2024/11/19	22848.8	3228.22	8.92	159.49
2024/11/18	22546.54	3219.30	-41.22	156.03

- 累計融資金額3250億,**融資小增6.38億**, (融資水位高點2024/7/17, 融資餘額為3405億)
- 融資維持率回升至161.01%。
 - *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%家數下降至74家。



GE AI						GE AI FI	niech
			指標強弱判斷				
2024/11/22	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	4	期
	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/21 強空	2024/11/22 強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	•	
基本面	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	•		
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	•		
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼		
	PE區間	19.30	高於平均1.5個標準差	▼	•	8.00	8.00
	PB區間	2.51	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	A	A		
	外資買賣超(億)	80.4	38.1	▼-7.05	▼	2024/11/21 中立	2024/11/22 強多
	八大官股買賣超(億)	-31.7	56.9	▲12.73	A		
籌碼面	0050借券賣出餘額(張)	24721.0	58.6	▲ 1.64	A		
壽咖田	借券賣出餘額(萬張)	1265.1	15.1	▲ 0.27	A	46.00	84.00
	動能均線乖離率	1.87%	15.01	▲ 0.47	A	2024/11/21 小空	2024/11/22 強多
	創新高低家數比	0.54%	35.71	▲ 1.97	A		100.00
	漲跌家數ADL值(家)	-8446.00	44.34	▲ 2.88	A	10.00	
技術面	現貨技術線型	9	16.38	▲ 3.12	A	40.00	
	顧比倒數線(日)	22561	22561	A			
	0050折溢價%	0.42	23.02	▼-4.30	▼	2024/11/21 強多	2024/11/22 小空
市場預期面	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	A	00.00	4.4.00
	費半	4963	31.54	▼-0.90	▼	80.00	44.00
					合計		
						43.44	58.93 ₀₉₅
	*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立					2024/11/21 小空	2024/11/22 小多

技術面

加權指數價量技術分析: 回彈挑戰月線, 量能持平





20MA	22985. 0	€
加權指數	22904. 3	1
10MA	22837. 3	→
5MA	22708. 7	1
60MA	22562.8	1
120MA	22516. 7	1
200MA	20802. 7	1

•	成交量維持至3564億,	量能略低於五
	日均量3634億	

- 月/季線乖離:-0.35%/1.51%
- KD轉多、MACD翻負收斂
- 月均線22,985反壓,季線22562
- 前低22503、前高23699

	台股加權指	数乖離率情況 (3YR)	
25. 00%			
20. 00%			₇ 19.47%
15. 00%		40.00%	
10.00%	₇ 10. 09%	– 12. 28%	
5. 00%			
0.00%	× −0. 35%	× 1.51%	<u>× 1. 72%</u>
-5. 00%			
-10.00%			
-15. 00%	[⊥] −13. 69%	[⊥] −13. 22%	47 508
-20.00%			[⊥] −17. 58%
	20MA	60MA	120MA

	方向	分數
KD	中性偏多	1
MACD	空方減弱	-1
RSI	多方	2
均線	中性偏空	-1
成交量	量	縮
總計	中性	1

096

台股週線: 短組看多趨勢減弱, 整體看多趨勢減弱





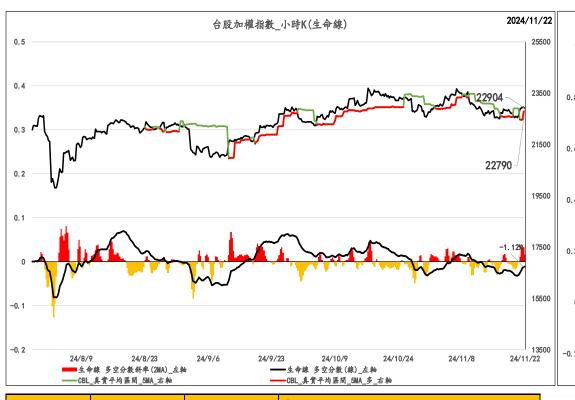
	2024/11/15	2024/11/22	變化
收盤價	22743	22904	空->多
15MA	22503	22598	短均上揚
60MA	20155	20264	長均上揚
短組離散	2. 32%	2. 07%	短組看多趨勢減弱
長組離散	10. 39%	10. 25%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	11. 65%	11. 52%	整體看多趨勢減弱

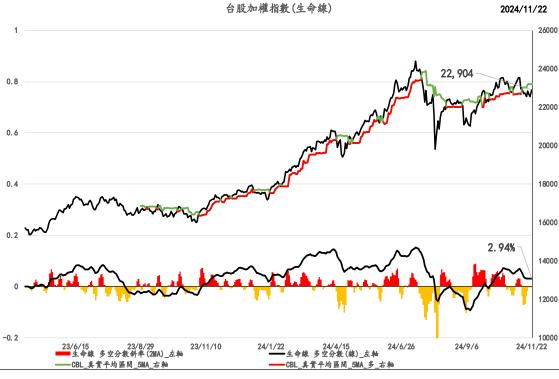
台股小時/日線: 短組看空趨勢減弱,整體看多趨勢減弱



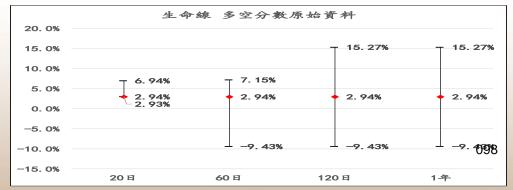
台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23224







		2024/11/21	2024/11/22	變化
H.	女盤價	22556	22904	空->多
1	5MA	22967	22975	短均下彎->短均上揚
6	OMA	22550	22563	長均上揚
为	豆組離散	-1. 17%	-1.13%	短組看空趨勢減弱
ł	E組離散	2. 26%	2. 24%	長組看多趨勢減弱
为	丘長組間距	1. 85%	1.83%	整體看多趨勢減弱



技術面-重要個股

• 台積電:外資轉買77.2億





ZUMA	1044.8	•
台積電	1040. 0	•
10MA	1038. 0	•
5MA	1028. 0	4
60MA	1003.0	1
120MA	974. 8	1

837.7

200MA

币

- 台積電收至1040元。
- 站回五日線、十日線,挑戰 月線1044元承壓。
- 外資買超77.2億。
- 回測季線、前低996元。
- 外傳Intel有望爭取蘋果A20 手機晶片代工,惟市場普遍 存疑,A19維持台積電獨家代 工無虞。

30595 -701 170.0992 0.47 1019.013 1040 2.97	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(%)
	30595	- //11	170. 0992	0. 47	1019. 013	1040	



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-213	-844	-400	+98
投信	+31	+86	+167	+367

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20241118	-23. 4	7. 3	-7. 1	-23. 2
20241119	26. 5	5. 0	12. 0	43. 4
20241120	-163.8	7. 9	13. 7	-142. 2
20241121	-129. 7	5. 6	6. 1	-118. 0
20241122	77. 2	5. 0	6. 8	89. 0
近五日合計	-213. 1	30. 7	31. 5	¹⁹⁹ 50. 9



	GE AI FinTech								
			指標強弱判斷						
2024/11/22				分數	方向	中期			
	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/21 強空	2024/11/22 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)	554.53	59.49	▼-7.21	▼				
基本面	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	19.30	高於平均1.5個標準差	▼	•	8.00	8.00		
	PB區間	2.51	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	A					
	外資買賣超(億)	80.4	38.1	▼-7.05	▼	2024/11/21 中立	2024/11/22		
	八大官股買賣超(億)	-31.7	56.9	▲ 12.73	A		84.00		
***	0050借券賣出餘額(張)	24721.0	58.6	▲ 1.64	A				
籌碼面	借券賣出餘額(萬張)	1265.1	15.1	▲0.27	A	46.00			
	, ,					. 3.33			
	動能均線乖離率	1.87%	15.01	▲ 0.47		2024/11/21 小空	2024/11/22 強多		
	創新高低家數比	0.54%	35.71	▲ 1.97			100.00		
	漲跌家數ADL值(家)	-8446.00	44.34	▲ 2.88					
技術面	現貨技術線型	9	16.38	▲3.12		40.00			
32/113/24	顧比倒數線(日)	22561	22561	A					
	0050折溢價%	0.42	23.02	▼-4.30	▼	2024/11/21 強多	2024/11/22 小空		
市場預期面	投資信心指數	60.29	36.96	▲ 4.89					
川場頂朔田	費半	4963	31.54	▼-0.90	•	80.00	44.00		
					合計				
						43.44	58.93100		
			*75以上多/空、75~5	5小多/空、45~	55中立	2024/11/21 小空	2024/11/22 小多		

總表: 整體分數轉為小多(43.44 => 58.93)



uit.						GE AI FI	niech	
			指標強弱判斷		·			
2024/11/22	/22 觀察指標 現況 數值(0~100) 分數				方向	中期		
	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/21 強空	2024/11/22 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)	554.53	59.49	▼-7.21	▼			
↓ 基本面	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼			
至 平山	PE區間	19.30	高於平均1.5個標準差	▼	▼	8.00	8.00	
	PB區間	2.51	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	A	A			
	세·农巴吉+71/j숙v	00.4	20.1	7.05	▼	2024/11/21 +÷	2024/11/22 34-5	
	外資買賣超(億)	80.4	38.1	▼-7.05		2024/11/21 中立	2024/11/22 強多	
	八大官股買賣超(億)	-31.7	56.9	▲ 12.73	A			
籌碼面	0050借券賣出餘額(張)	24721.0	58.6	▲ 1.64	A	46.00	04.00	
	借券賣出餘額(萬張)	1265.1	15.1	▲0.27	A	46.00	84.00	
	動能均線乖離率	1.87%	15.01	▲ 0.47	A	2024/11/21 小空	2024/11/22	
	創新高低家數比	0.54%	35.71	▲ 1.97		-	100.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-8446.00	44.34	▲ 2.88	<u> </u>			
 技術面	現貨技術線型	9	16.38	▲3.12	<u> </u>	40.00		
7又1心田	顧比倒數線(日)	22561	22561	A	<u> </u>	10.00		
	, ,							
	0050折溢價%	0.42	23.02	▼-4.30	▼	2024/11/21 強多	2024/11/22 小空	
→ 18 2± +n -	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	A			
市場預期面	費半	4963	31.54	▼-0.90	▼	80.00	44.00	
						33.33		
					合計			
						43.44	58.93101	
			55中立	2024/11/21 小空	2024/11/22 小多			

盤勢預測



總結(日):

台股日盤勢預估:前收22,904,台股挑戰月線22,984承壓,外資轉買權值回升,維持量平。台股預計區間震盪22,800~23,200點。

主因:

- ▶ 籌碼面:外資轉買,融資維持率回升至160%之上。MSCI 11月指數調整台股權重一升一降一平,台股權重調降最多為台積電,其權重為52.48%, 調降0.39%, 11/25日收盤生效有望出量。
- ▶ 技術面:挑戰月線及2萬3整數關卡,成交金額不足仍需補量高於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%。主要金控雙雄法說會後表現。
- ▶ 政策面:美聯儲利率會議市場預期降息0~1碼(12/18)(4.5%=>4.25%)。
- ▶ 外生變數:中東、俄鳥衝突。美國總統大選以川普全面執政為主。

11/25 (星期一)	11/26 (星期二)	11/27 (星期三)	11/28 (星期四)	11/29 (星期五)
MSCI生效	富邦金法說	台灣消費者信心	美國感恩節休市	
工業生產指數		國發會景氣燈號		
		國泰金法說		
				102



期貨市場分析

2024 年 11 月 25 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
2024/11/22	PM	23052	46783	22780	22824	23016	22595	21477	60, 974	58, 847	64, 504
2024/11/22		23038	71376	22730	22850	23022	22588	21464	73, 984	77, 447	76, 197
2024/11/21	PM	22801	91974	22702	22887	23028	22581	21451	62, 715	59, 109	64, 663
2024/11/21		22573	74026	22693	22934	23041	22573	21438	74, 010	77, 530	76, 131
2024/11/20	PM	22746	55520	22704	22982	23062	22569	21426	54, 994	56, 781	64, 554
2024/11/20		22686	40197	22710	23006	23082	22565	21413	76, 568	77, 099	76, 104
2024/11/19	PM	22858	56943	22719	23038	23106	22561	21400	58, 516	57, 418	65, 176
2024/11/19		22850	90975	22717	23058	23126	22556	21386	83, 164	78, 608	76, 224
2024/11/18	PM	22622	53649	22719	23072	23144	22553	21371	61,671	56, 899	65, 407
2024/11/18		22574	93348	22768	23084	23171	22552	21358	81,853	76, 733	76, 114



二、技術面分析

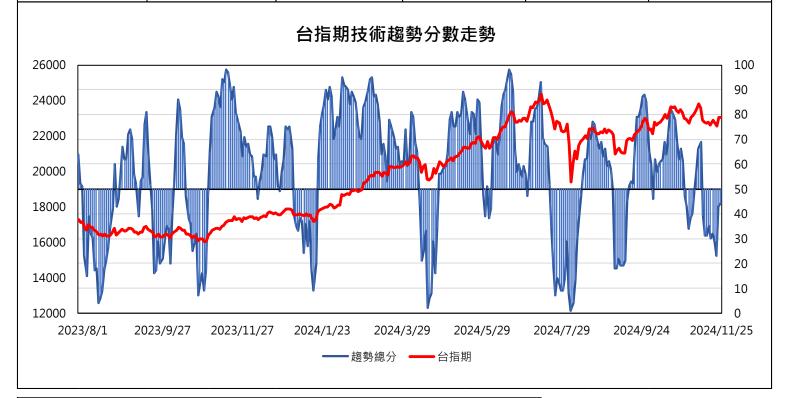
技術面趨勢指標



11月18日	11月19日	11月20日	11月21日	11月22日	11月22日夜盤
30	32	29	23	43	44



趨勢指標分數回升至偏空位階。



趨勢指標分項							
	權重	11月21日	11月22日	11月22日夜盤	變動		
SAR拋物線指標	20%	4	6	6	+2		
MACD均線異同指標	20%	4	7	9	+5		
MTM動能指標	20%	5	8	6	+1		
FI勁道指標	20%	6	13	12	+6		
CCI順勢指標	20%	4	9	11	+7		
總分	100%	23	43	44	+21		

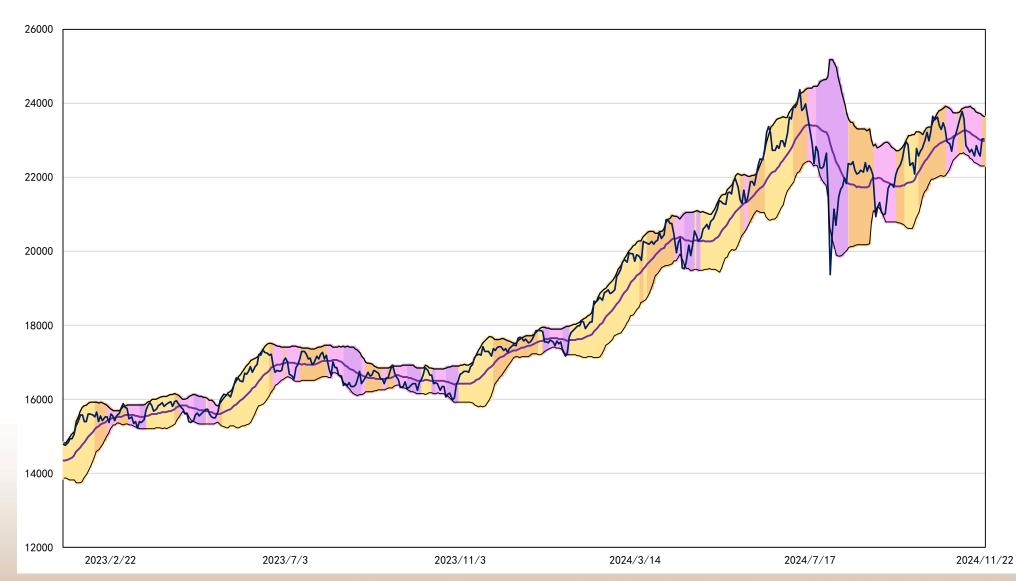
指標分	指標分數對照						
分數區間	多空位階						
0分~25分	空方						
25分~45分	偏空						
45分~55分	中性						
55分~75分	偏多						
75分~100分	多才07						

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

布林通道

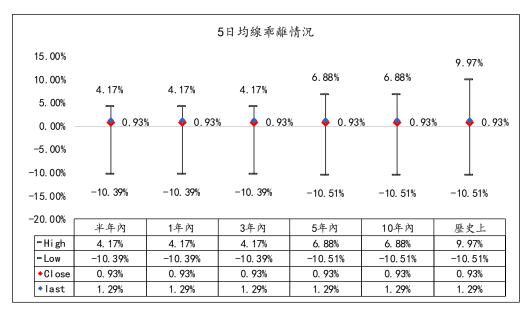


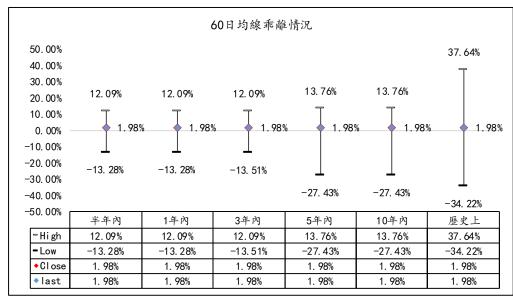
股價向上突破中軸,轉為橘色多方盤整階段,上軌23644,下軌22315,中軸22979。

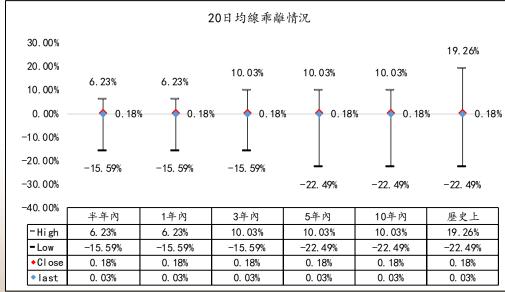


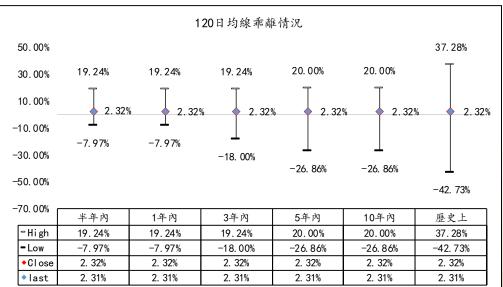
台指期乖離程度













三、籌碼面分析

籌碼綜合指標

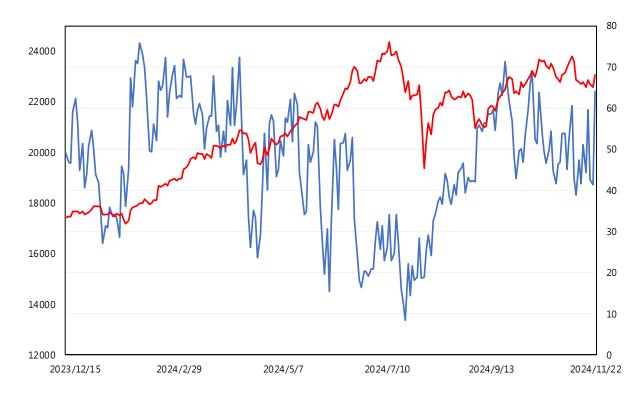


- ▶ 籌碼分數: 41.3 -> 63.9
- ▶ 籌碼指標分數升至偏多位階,外資日盤 籌碼空單存量降至3萬7千口。

		等碼指標分	 項		
	指標現況	變動	權重	11月21日	11月22日
外資期貨	-37446□	+7431□	9.20%	1	5
外資選擇權	-3163□	+1316□	9.63%	5	5
前五大期貨	-3560□	+4767□	8.29%	3	7
次五大期貨	-3119□	-940□	7.96%	6	5
外資買賣超	-2858.65億	80.41億	7.32%	6	6
投信買賣超	2035.01億	46.84億	8.70%	2	3
自營買賣超	-2282.62億	34.53億	8.09%	9	9
韭菜指標	8.39%	-20.18%	7.86%	1	6
散戶選擇權	-7.73%	-19.28%	6.95%	2	8
VIX	21.07	-1.55	9.74%	8	9
PC_Ratio	108.67%	+23.20%	7.23%	3	7
自營選擇權	12894□	+16607□	9.05%	3	7
	單日總分		100%	41.25	63.91

11	月13日	11月14日	11月15日	11月18日	11月19日	11月20日	11月21日	11月22日
4	17.3	41.7	51.0	44.4	59.5	42.5	41.3	63.9

台指期籌碼分數走勢



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

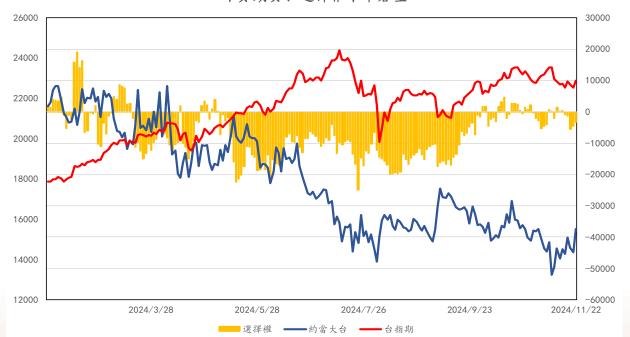
111

外資期權未平倉量

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- ▶ 外資現貨買超金額為80億。期貨空單存量降至3萬7千口。
- ▶ 選擇權淨部位空單為 3 千 1 百口,前一交易日賣call、賣put,處於偏空。

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										
2024/11/22	口數 金額(百萬)		口數 金額(百萬)		口數	金額(百萬)					
買權	17374	173.21	19899	249.62	-2525	-76.40					
賣權	19871	149.64	19233	131.79	638	17.86					

	外資期貨未平倉												
日期	期貨((大台)	期貨((小台)	約當	大台							
2024/11/22	-38202	▲ 5505	3023	▲ 7704	-37446	▲ 7431							
2024/11/21	-43707	▼-1822	-4681	▲ 1194	-44877	▼-1524							
2024/11/20	-41885	▼-516	-5875	▼-10629	-43354	▼-3173							
2024/11/19	-41369	▲ 5214	4754	▼-316	-40181	▲ 5135							
2024/11/18	-46583	▼-1399	5070	▼-408	-45316	▼-1501							
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							

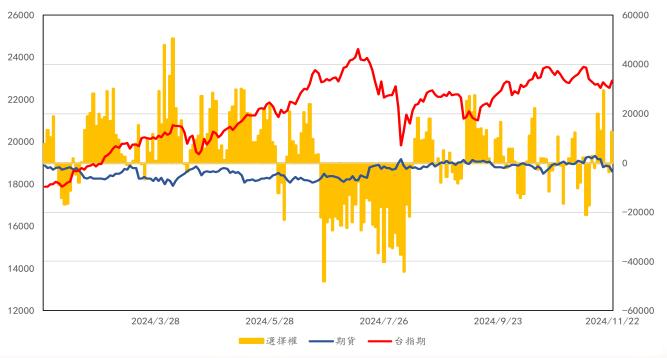
外資選擇權												
日期	買	權Call	賣	權Put	未平倉淨部位							
2024/11/22	-2525	▼-394	638	▼-1710	-3163	▲1316						
2024/11/21	-2131	▼-551	2348	▼-1658	-4479	▲1107						
2024/11/20	-1580	▼-4601	4006	▼-258	-5586	▼-4343						
2024/11/19	3021	▼-528	4264	▼ -145	-1243	▼-383						
2024/11/18	3549	▲1390	4409	▲2759	-860	▼ -1369						
2024/11/15	2159	▲ 630	1650	▲ 441	509	▲189						
2024/11/14	1529	▼ -242	1209	▲ 975	320	▼-1217						

自營期權未平倉量









		自營商期	權未平倉		
日期	期	貨	選打	睪權	台指期
2024/11/22	-3269	▼-1997	12894	▲ 16607	22904
2024/11/21	-1272	▼-259	-3713	▼-2309	22556
2024/11/20	-1013	▲ 778	-1404	▼-30878	22688
2024/11/19	-1791	▼-3378	29474	▲ 16361	22849
2024/11/18	1587	▲ 122	13113	▼-6840	22547
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

		自營商選	擇權未平久	支契約金額			
自營	E S	買方		賣方	淨額		
2024/11/22	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	
買權	45139	644.59	29019	312.10	16120	332.49	
賣權	41283	360.81	38057	214.35	3226	146.45	

		自營選擇權												
1	日期	買材	望Call	賣	權Put	未平倉淨部位								
ł	2024/11/22	16120	▲ 14449	3226	▼-2158	12894	▲16607							
4	2024/11/21	1671	▲389	5384	▲2698	-3713	▼-2309							
4	2024/11/20	1282	▼ -23296	2686	▲ 7582	-1404	▼-30878							
	2024/11/19	24578	▲8214	-4896	▼-8147	29474	▲16361							
	2024/11/18	16364	▼ -4408	3251	▲2432	13113	▼ -6840							

三大法人期權數據(含夜盤資訊)



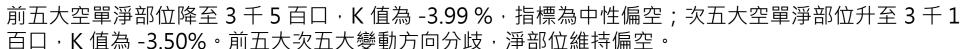
						Ξ	大法人期貨							
日期		台股大盤			交易口數淨額	į				未平倉	1			
口和	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
11/22夜盤	23,052	+14	▲0.06	-3,603	0	230	-41,049	▼-3,603	26,955	0	-4,868	▲230	-18,961	▼-3,372
11/22	23,038	+465	▲2.06	6,879	77	-1,502	-37,446	▲3,237	26,955	▲ 77	-5,098	▼-1,131	-15,589	▲ 2,184
11/21夜盤	22,801	+228	▲1.01	4,194	0	-386	-40,684	▲4,194	26,878	0	-3,967	▼-386	-17,773	▲ 3,808
11/21	22,573	-113	▼-0.5	-1,284	139	-232	-44,877	▼-1,779	26,878	▲139	-3,581	▼-229	-21,581	▼-1,869
11/20夜盤	22,746	+60	▲0.26	256	0	-110	-43,098	▲ 256	26,739	0	-3,353	▼-110	-19,712	▲ 146
11/20	22,686	-164	▼-0.72	-8,197	-316	2,692	-43,354	▲ 387	26,739	▼-316	-3,243	▲ 65	-19,858	▲135
11/19夜盤	22,858	+8	▲1.04	-3,560	0	1,224	-43,740	▼-3,560	27,055	0	-3,307	▲1,224	-19,993	▼-2,336
11/19	22,850	+276	▲1.22	4,815	573	-3,352	-40,181	▲ 1,783	27,055	▲ 573	-4,531	▼-2,210	-17,657	▲ 146
11/18夜盤	22,622	+48	▲0.21	3,353	0	-1,149	-41,963	▲3,353	26,482	0	-2,321	▼-1,149	-17,802	▲ 2,204
11/18	22,574	-185	▼-0.81	-1,317	449	-153	-45,316	▼-1,501	26,482	▲ 449	-1,172	▼-152	-20,006	▼-1,204
11/15	22,759	+75	▲0.33	2,746	-142	-1,508	-43,815	▲2,897	26,033	▼-142	-1,021	▼-1,502	-18,802	▲ 1,253
11/14	22,684	-99	▼-0.43	-2,917	548	794	-46,711	▼-3,033	26,175	▲ 548	481	▲814	-20,056	▼-1,671

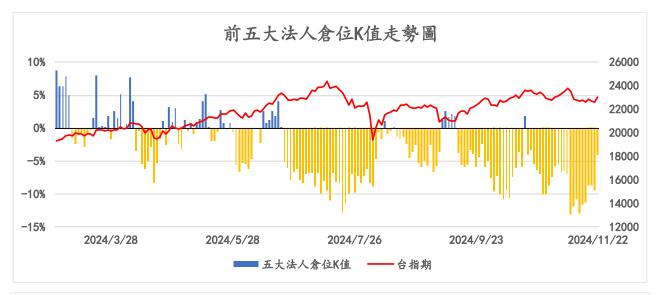
							三カ	は人選擇	權							
日期		台股大盤		交	·易口數淨	額	P/C比				未:	平倉口數				P/C比
□ // /1	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	r/CLU	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異	F/CLU
11/22夜盤	23,052	+14	▲0.06	-100	0	-370	-	-3,263	▼-100	-124	0	12,524	▼-370	9,137	▼-470	-
11/22	23,038	+465	▲2.06	1,316	-80	16,607	101.0%	-3,163	▲1,229	-124	▼-80	12,894	▲ 12,228	9,607	▲13,377	108.7%
11/21夜盤	22,801	+228	▲ 1.01	87	0	4,379	-	-4,392	▲87	-44	0	666	▲ 4,379	-3,770	▲ 4,466	-
11/21	22,573	-113	▼-0.5	1,107	0	-2,309	82.8%	-4,479	▲ 794	-44	0	-3,713	▼-3,592	-8,236	▼-2,798	85.5%
11/20夜盤	22,746	+60	▲0.26	313	0	1,283	-	-5,273	▲313	-44	0	-121	▲1,283	-5,438	▲ 1,596	-
11/20	22,686	-164	▼-0.72	-29	-44	-31,876	104.6%	-5,586	▼-4,725	-44	▲ 68	-1,404	▼-9,831	-7,034	▼-14,488	94.3%
11/19夜盤	22,858	+8	▲0.04	382	0	-21,047	-	-861	▲382	-112	0	8,427	▼-21,047	7,454	▼-20,665	-
11/19	22,850	+276	▲1.22	-383	0	16,361	110.7%	-1,243	▼-612	-112	0	29,474	▲11,540	28,119	▲10,928	103.0%
11/18夜盤	22,622	+48	▲0.21	229	0	4,821	-	-631	▲229	-112	0	17,934	▲ 4,821	17,191	▲ 5,050	-
11/18	22,574	-185	▼-0.81	-1,369	0	-6,840	90.7%	-860	▼-1,369	-112	0	13,113	▼-6,840	12,141	▼-8,209	84.7%
11/15	22,759	+75	▲0.33	189	0	22,113	101.4%	509	▲189	-112	0	19,953	▲22,113	20,350	▲22,302	86.3%
11/14	22,684	-99	▼-0.43	-1,217	0	-4,931	85.1%	320	▼-1,217	-112	0	-2,160	▼-4,931	-1,952	▼-6,148	78.4 1/14

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

前十大交易人期貨未平倉







	前五大法人期貨未平倉											
日期	K值	前五大	淨部位	全部未	平倉量							
2024/11/22	-3.99%	-3560	▲4767	89130	▲1467							
2024/11/21	-9.50%	-8327	▼-1128	87663	▲4451							
2024/11/20	-8.65%	-7199	▲ 1277	83212	▼-14513							
2024/11/19	-8.67%	-8476	▲2420	97725	▲1444							
2024/11/18	-11.32%	-10896	▲ 92	96281	▲1001							
2024/11/15	-11.53%	-10988	▲1167	95280	▲ 1740							
2024/11/14	-12.99%	-12155	▼-2154	93540	▲862							

	次五大法人倉位K值走勢圖						
4%					26000		
2%			~~~	~	24000		
0%		·			22000		
-2%		~~	∀		20000		
-4%		'			18000		
-6%			<u> </u>		16000		
-8%			111				
-10%			•		14000		
-12%	2024/3/28	2024/5/28	2024/7/26	2024/9/23	12000 2024/11/22		
		火五大	法人倉位K值 —— 台指	i期			

次五大法人期貨未平倉							
日期	K值	次五大淨部位		全部者	卡平倉量		
2024/11/22	-3.50%	-3119	▼-940	89130	▲1467		
2024/11/21	-2.49%	-2179	▼-85	87663	▲4451		
2024/11/20	-2.52%	-2094	▼-566	83212	▼-14513		
2024/11/19	-1.56%	-1528	▲899	97725	▲1444		
2024/11/18	-2.52%	-2427	▼-77	96281	▲1001		
2024/11/15	-2.47%	-2350	▼-417	95280	▲ 1740		
2024/11/14	-2.07%	-1933	▲ 433	93540	▲ 862		

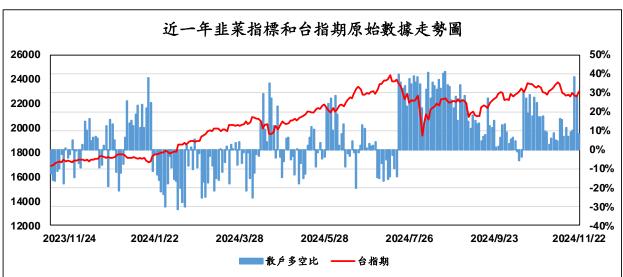
115

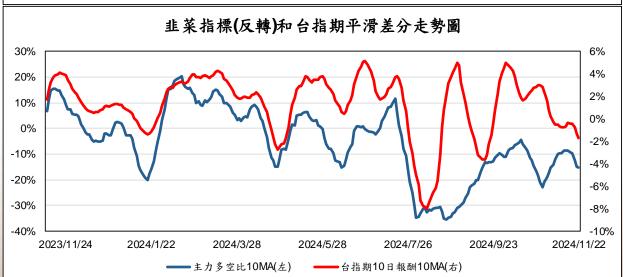
散戶指標----韭菜指標(小台散戶多空比)





非菜指標下降至8.39%,散戶維持多方,多單部位降至4千口,指標方向空方。





小台散户多空比							
日期	散户多空比	變動	散戶未平倉	變動			
2024/11/22	8.39%	▼- 20.18%	4156	▼-9626			
2024/11/21	28.57%	▼ -9.61%	13782	▼-872			
2024/11/20	38.18%	▲27.79%	14654	▲ 8588			
2024/11/19	10.39%	▲ 0.92%	6066	▲ 238			
2024/11/18	9.46%	▲2.48%	5828	▲ 1511			
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			

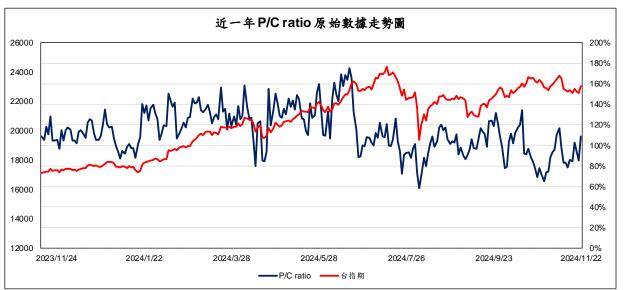
小台散户多空比平滑指標						
日期	主力10MA	台指報酬10MA				
2024/11/22	-15.27%	-1.69%				
2024/11/21	-14.88%	-1.33%				
2024/11/20	-12.51%	-0.72%				
2024/11/19	-9.59%	-0.40%				
2024/11/18	-9.15%	-0.40%				
2024/11/15	-8.49%	-0.39%				
2024/11/14	-8.73%	-0.65%				
2024/11/13	-8.56%	-0.77%				
2024/11/12	-9.66%	-0.72%				

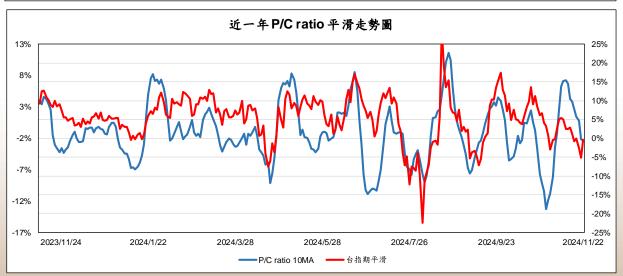


四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標升至 108.67%,指標中性偏多; 平滑化指標降至 -0.55%,處於中性位階。





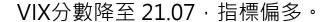


PC Ratio							
日期	P/C ratio	台指期					
2024/11/22	108.67%	23038					
2024/11/21	85.47%	22573					
2024/11/20	94.28%	22686					
2024/11/19	102.95%	22850					
2024/11/18	84.71%	22574					
2024/11/15	86.32%	22759					
2024/11/14	78.39%	22684					
2024/11/13	83.41%	22783					

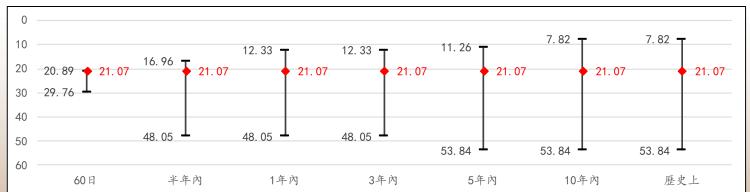
PC Ratio 平滑化指標							
日期	P/C ratio 10MA	台指期					
2024/11/22	-0.55%	23038					
2024/11/21	-0.25%	22573					
2024/11/20	4.67%	22686					
2024/11/19	5.70%	22850					
2024/11/18	7.71%	22574					
2024/11/15	9.87%	22759					
2024/11/14	10.55%	22684					
2024/11/13	14.48%	22783					

台股VIX波動率指數









台股	台股波動率指數							
日期	收盤價	加權指數						
2024/11/22	21.07	22904						
2024/11/21	22.62	22556						
2024/11/20	23.77	22688						
2024/11/19	23.5	22849						
2024/11/18	25.86	22547						
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						

選擇權支撐壓力量表



202411W4(11/27結算)

最大未平倉壓力位

24200



最大未平倉支撐位

21900

日盤期現貨價差

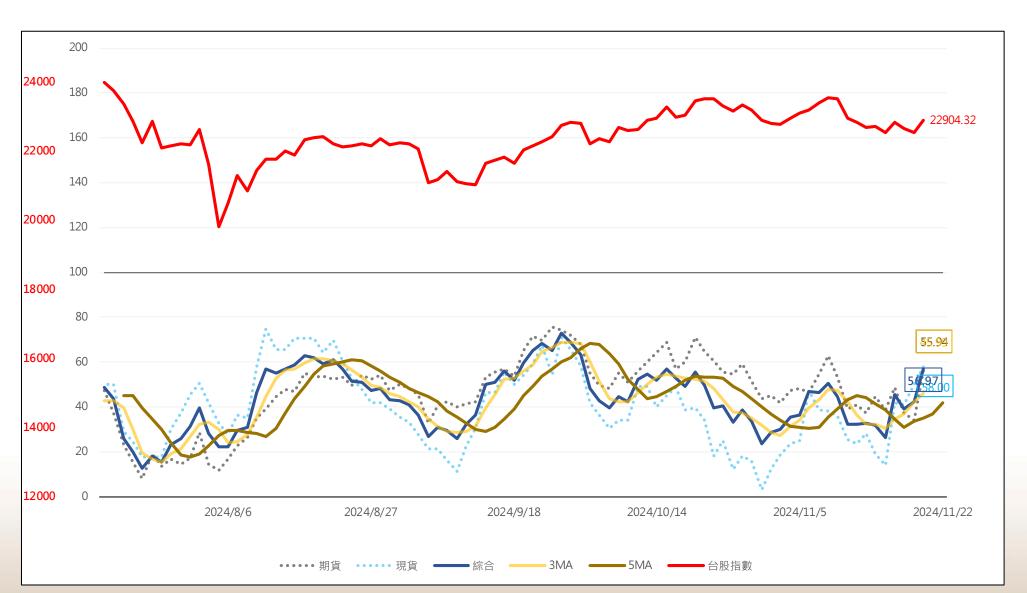




- 原期現貨價差: 133.68 點。
- 考慮除權息後期現貨價差: 截至 12 月結算除權息預估剩餘點數為 0 點,合計價差 133.68 點,指標多方。

期現貨綜合評價系統





結論



- ▶ 籌碼面:外資空單部位維持 4 萬口;自營商選擇權快速翻多單至 1 萬 2 千口;前五大法人空單降至 4 千口,法人籌碼空方力道減弱。
- ▶ 技術面:期貨價格回測下方季線後反彈延續, 站回所有短期均線與整數關口 23000。
- ▶ 結論:期貨技術面於 22500 至 23000 區間呈多空交戰後,由多方暫時勝出,近兩日短線漲幅已達 700 點,須注意跳空開高後的獲利了結賣壓,預計今日開高震盪,波動區間為 22900 至 23300。

			 賃指標強弱判斷訊號			2024-11-25				
類別	組合	觀察指	票	方向	權重	11月21日 分數	11月22日 分數	11月21日 分數	11月22日 分數	即時
		SAR		A	20%	4	6			44.00
技術面		MACD)	A	20%	4	7			
40%	趨勢指標	MTM		A	20%	5	8	23.00	43.00	
4070		FI		A	20%	6	13			
		CCI		A	20%	4	9			
		外資期1	貨	A	9%	1	5			62.01
		外資選擇		▼	10%	5	5			
	籌碼指標	前五大期	貨	A	8%	3	7			
		次五大期		▼	8%	6	5			
籌碼面		外資買賣		▼	7%	6	6	41.25		
40%		投信買賣	超	A	9%	2	3		60.01	
		自營買賣		A	8%	9	9	41.25	63.91	63.91
		韭菜指		A	8%	1	6			
		散戶選擇	權	A	7%	2	8			
		自營選擇	槿	▼	10%	8	9			
市場預期	市場預期 VIX 20% P/C ratio			A	7%	3	7			
20%			io	A	9%	3	7			
	11月15日		11月	18日	11月19日	11月20日	11月21日	11月22日	即時	
綜合分數 44.58		38	3.65	48.53	37.10	33.95	55.54	55.94		

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。