



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

2025 年 01 月 14 日



內容

頁碼

一、美國宏觀分析

P. 3

二、美股市場分析

P. 29

三、台股市場分析

P. 55

四、期貨市場分析

P. 73



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

美國宏觀分析

2025 年 01 月 14 日



一、美國宏觀分析

領域	行政命令內容
移民政策	<ol style="list-style-type: none"> 廢除「出生公民權」，終止外國人在美國出生自動獲得公民資格的政策。 啟動大規模驅逐非法移民，包括： <ul style="list-style-type: none"> - 加強執法力度，部署國民警衛隊協助ICE。 - 恢復「留在墨西哥」政策，停止「原地釋放」。 - 建造大規模拘留設施，快速遞解非法移民。 - 援引《外星敵人法》驅逐特定外籍人士。 繼續建設邊境牆，利用高科技設備強化巡邏。 嚴懲毒品販子，最高刑罰包括死刑。
能源與環境政策	<ol style="list-style-type: none"> 退出《巴黎氣候協定》，終止美國減排義務。 推動化石燃料產量，允許在聯邦土地和北極保護區內進行石油和天然氣開採。 停止對風能、太陽能及電動車產業的聯邦支持。 廢除《降低通膨法》(IRA)中的氣候條款，取消對減排項目補助及電動車稅收優惠。
貿易政策	<ol style="list-style-type: none"> 對中國商品加徵高達60%的關稅。 對墨西哥和加拿大商品徵收25%的關稅，除非其配合美國移民控制計劃。 對所有進口商品實施至少10%的關稅，以刺激國內製造業。
社會與教育政策	<ol style="list-style-type: none"> 撤銷對跨性別學生的保護，包括： <ul style="list-style-type: none"> - 廢除《第九條款》(Title IX)相關政策。 - 停止對宣揚「批判性種族理論」和「跨性別教育」的學校提供聯邦資金。 - 取消跨性別人士軍中服役資格。 - 終止對變性相關醫療的聯邦資助。 強化美國傳統價值觀教育，要求全國學校教授「愛國教育」。
司法與內政	<ol style="list-style-type: none"> 解僱與其案件相關的檢察官，包括聯邦特別檢察官傑克·史密斯。 赦免2021年國會大廈騷亂相關人員。 恢復2020年Schedule F行政命令，包括： <ul style="list-style-type: none"> - 剝奪部分聯邦公務員的工作保障。 - 增加對政府內部洩密者的刑事處罰。
外交政策	<ol style="list-style-type: none"> 促進俄烏談判，減少對烏克蘭的軍事援助，轉移資金至國內基礎建設。 退出世界衛生組織(WHO)。
加密貨幣政策	<ol style="list-style-type: none"> 建立比特幣儲備，推動美國政府囤積比特幣作為戰略資產。 成立加密貨幣委員會，為該行業提供監管和發展支持。 確保加密貨幣企業獲得銀行服務。
其他政策	<ol style="list-style-type: none"> 支持TikTok在美國繼續營運，需確保數據安全。 撤銷拜登政府的槍械安全法規，降低購槍者審核門檻。

川普經濟顧問的理論：高關稅 + 弱美元 + 美聯儲QE

經濟顧問提案：

- Stephen Miran 提出將美國平均關稅稅率從2%提高到20%-50%。
- 主張弱美元政策，提出“海湖莊園協議”，類似1985年的“廣場協議”。

政策目標：

- 解決美元高估、貿易赤字及工業基礎空心化問題。
- 通過高關稅壓迫他國接受貨幣協議以換取降低關稅。

潛在影響：

- 美聯儲可能採取**量化寬鬆 (QE)** 購買美債以限制長債利率上行。

美國人工智能出口管制措施

措施內容：

- 美國加強對**人工智能芯片、模型參數**等的出口管制。
- 擴大長臂管轄，干涉第三方與中國的正常貿易。

中方回應：

- 強烈反對，認為是對國際經貿規則的違背。
- 指責美國濫用出口管制，破壞全球科技創新和市場秩序。
- 表示將採取必要措施維護自身權益。



中华人民共和国商务部
MINISTRY OF COMMERCE OF THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA

English Français
Русский Español
Deutsch
无咄咄浏览

首页 > 新闻发布 > 新闻发言人谈话

来源：商务部新闻办公室 类型：原创 分类：新闻 2025-01-13 22:19

首页 商务部新闻发言人就美国发布人工智能出口管制措施有关问题答记者问

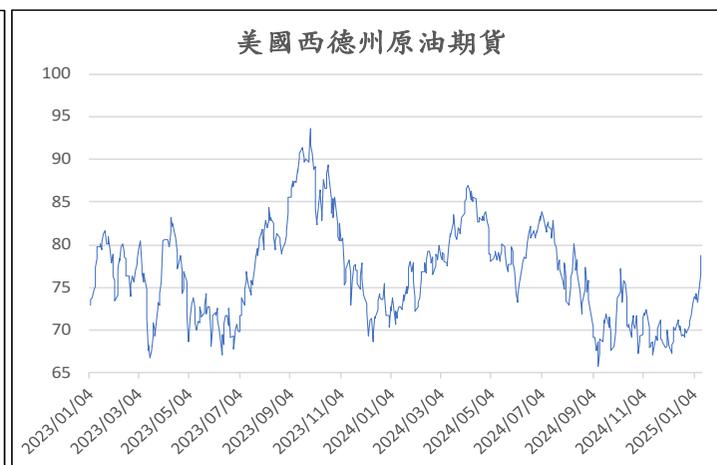
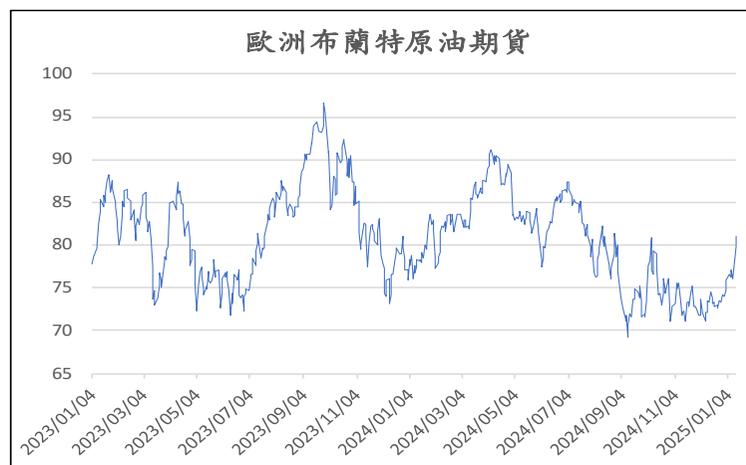
机构设置 新闻发布

風險提示

能源價格趨勢追蹤

➤ 美國上周對俄羅斯石油產業祭出迄今為止最大力度的制裁，將目標瞄準大型出口商、保險公司和超過150艘油輪，且傳出一些歐洲國家計畫仿效美國的作法，對俄羅斯的天然氣出口實施進一步限制，並加強對石油價格上限的執行力度，再加上北半球嚴寒提高取暖用油需求，WTI即期價差創8個月來最高，顯示短線供應有所吃緊，油價相應反彈WTI觸及五個月高點。

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	81.01	1.57%	6.17%	8.75%	2.49%	-4.73%	3.47%	8.53%
美國西德州原油期貨	78.82	2.94%	6.11%	10.52%	6.72%	-4.16%	8.41%	9.86%
美國天然氣期貨	3.93	-1.38%	13.60%	19.45%	57.10%	68.23%	18.26%	7.84%
美國汽油期貨	210.03	1.22%	3.68%	4.97%	-0.35%	-16.46%	-0.90%	4.98%
美國零售汽油	3.16	1.28%	-0.13%	1.05%	-2.94%	-12.31%	-0.47%	1.15%
荷蘭天然氣期貨	48.26	-6.74%	1.98%	17.10%	21.02%	52.15%	50.86%	-1.28%

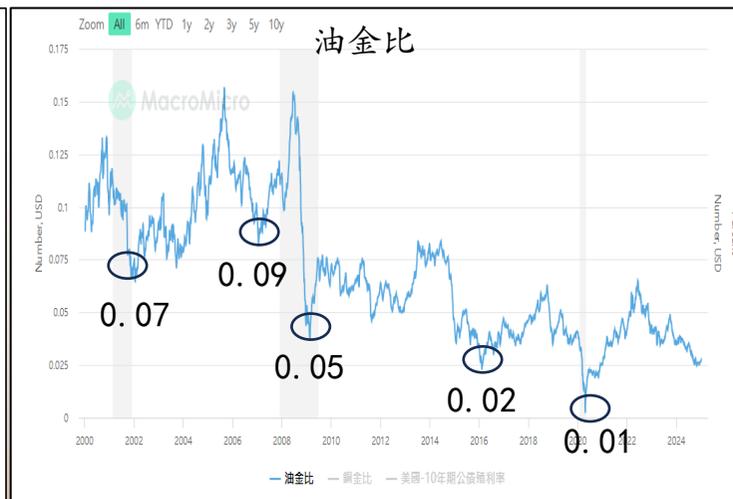
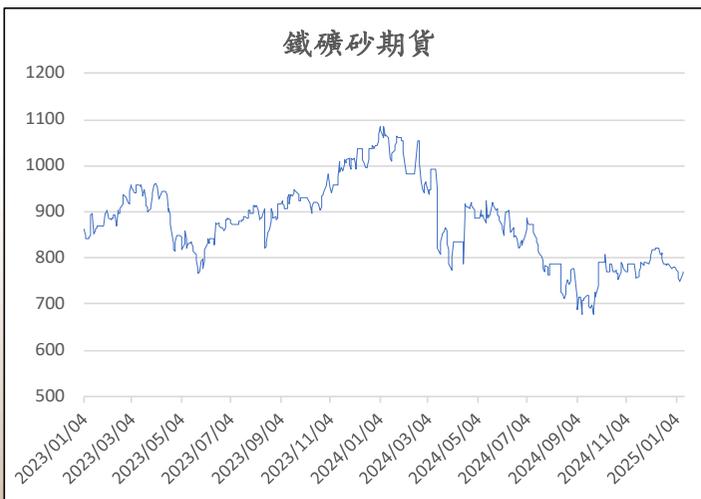


風險提示

貴金屬與油銅金比

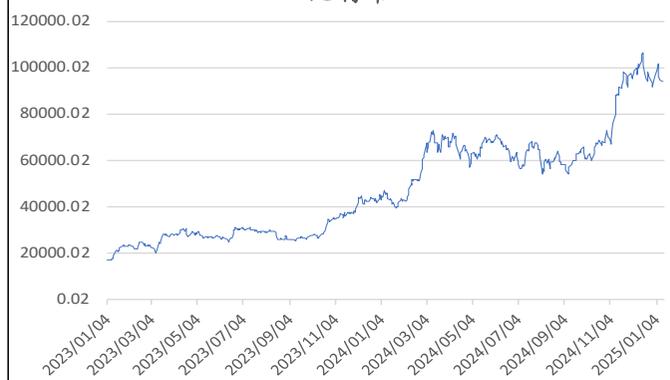
➤ 美國十年期國債利率周一觸及14個月高點，美元連續五天上漲，兩者都降低黃金的吸引力，因為黃金不支付利息並以美元計價，令金價走弱。

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(%)
黃金期貨	2,679	-1.34%	0.76%	1.12%	1.43%	10.95%	30.91%	1.69%
白銀	29.61	-2.61%	-1.11%	-2.72%	-4.74%	-3.12%	27.98%	2.82%
銅期貨	432.55	0.50%	3.41%	4.57%	-1.53%	-5.65%	15.99%	7.75%
鐵礦砂期貨	771.5	0.59%	0.26%	-5.68%	0.33%	-9.66%	-27.56%	-0.96%

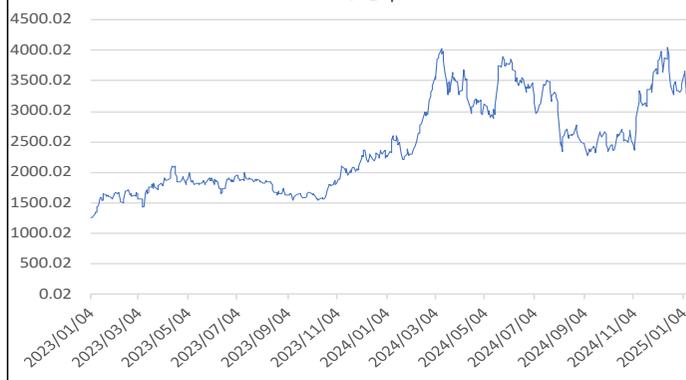


指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
比特幣	94,171	-0.15%	2.46%	-6.63%	43.19%	56.99%	121.97%	0.70%
以太幣	3,114	-4.62%	-2.30%	-18.54%	19.58%	-2.09%	24.09%	-6.34%
泰坦幣	1	0.00%	-0.04%	-0.03%	-0.01%	-0.08%	-0.02%	0.16%
瑞波幣XRP	3	-0.40%	11.38%	5.88%	361.79%	376.71%	326.94%	20.44%
Solana	182	0.71%	-0.92%	-15.75%	17.33%	25.65%	89.43%	-4.98%

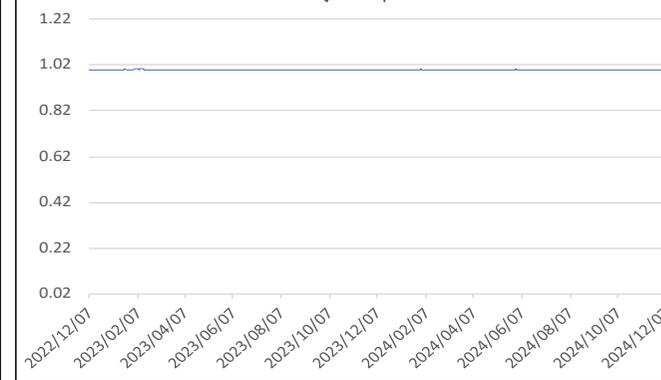
比特幣



以太幣



泰坦幣



瑞波幣XRP



Solana



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

三、美債市場分析

債券殖利率

國際債券市場殖利率走勢



➤ 上週五的就業報告全面優於預期的影響持續發酵，加上紐約Fed的月度調查顯示，美國消費者預計未來三年通膨率預期升至3%，高於11月的2.6%，凸顯各界對於11月美國大選後對物價擔憂加劇，令投資人持續削減對於Fed降息的預期，再加上市場謹慎等待週二美國發布的PPI與週三CPI，市場觀望氣氛濃厚，美債殖利率震盪走高。

債券	昨日殖利率收盤 (%)	昨日升降 (bp)	一週升降 (bp)	一月升降 (bp)	三月升降 (bp)	六月升降 (bp)	一年升降 (bp)	YTD (bp)
美國3個月國庫券	4.32	-0.05	2.59	-0.31	-30.80	-101.45	-103.62	0.26
美國2年期公債	4.38	0.01	10.48	13.45	42.39	-7.21	23.52	13.77
美國5年期公債	4.60	2.33	16.75	34.71	69.52	49.50	76.70	21.50
美國10年期公債	4.78	1.87	14.79	38.12	67.76	59.50	83.89	20.89
美國30年期公債	4.96	1.49	11.36	36.05	55.12	56.59	78.67	18.06
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.30	0.00	-1.00	-34.00	-52.00	-104.00	-101.00	-19.00
英國10年期公債	4.89	4.70	27.50	47.30	67.80	77.60	109.20	31.70
德國10年期公債	2.61	1.80	16.60	35.60	34.80	11.70	42.90	24.60
義大利10年期公債	3.82	5.40	25.10	43.00	26.30	3.00	8.90	30.10
西班牙10年期公債	3.31	4.30	20.20	38.20	29.40	4.80	21.60	24.70
日本10年期公債	1.20	0.00	6.70	16.10	25.10	13.80	59.60	10.20
台灣10年期公債	1.66	1.00	-2.20	4.70	16.50	-10.30	42.40	4.60

➤ 市場預期聯準會至2025年9月預期降息至4.00% - 4.25% 機率為 41.5%。(現在美國基準利率 4.25% - 4.50%)

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES					
MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	97.9%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.4%	19.4%	80.2%
2025/5/7	0.0%	0.1%	3.1%	28.0%	68.8%
2025/6/18	0.0%	0.9%	10.4%	40.0%	48.6%
2025/7/30	0.1%	1.9%	13.5%	40.9%	43.5%
2025/9/17	0.5%	4.6%	19.8%	41.5%	33.6%
2025/10/29	0.6%	4.7%	20.0%	41.4%	33.2%
2025/12/10	1.0%	6.3%	22.2%	40.6%	29.8%

美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數

- 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate) 是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券 (TIPS) 的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS 殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期上升至 2.7904%。
- 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 指數微幅下降至 96.57。



美債殖利率 技術分析殖利率偏上行趨勢



- **現況：**十年期公債殖利率近期受到鷹派降息以及非農就業大好的影響，已停止下行，在突破4.75前高後繼續走高。
- **短期：**突破4.75前波高點，近期會因川普政策及聯準會降息態度進行調整，但殖利率走高機率較大。
- **中長期：**由於美國聯準會緩慢降息，殖利率長期可能會盤整後再走高。

技術壓力二	5.00%(整數關口)
技術壓力一	4.66%(五日均線)
技術支撐一	4.39%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

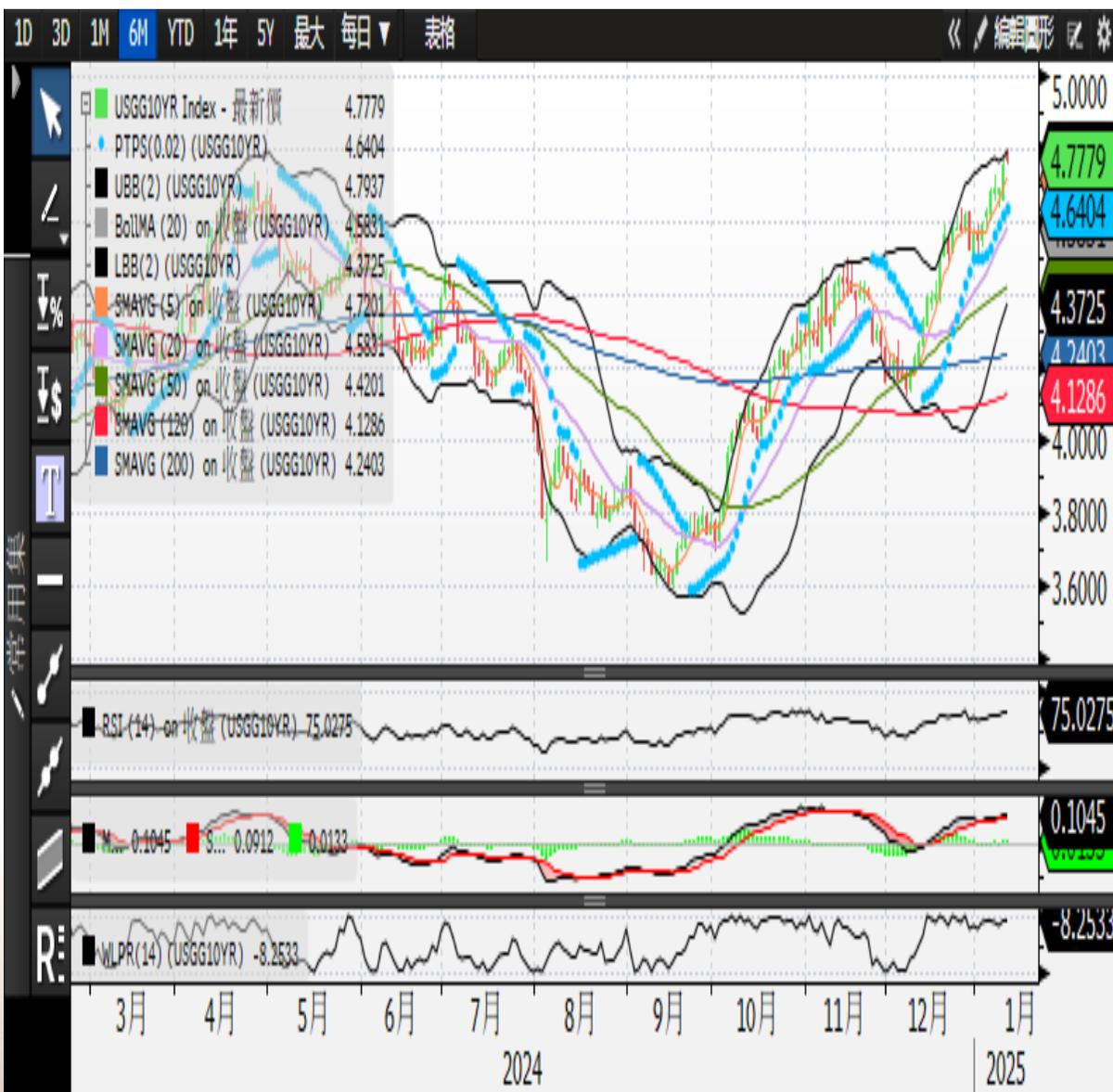


技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線上升	上行
MACD	0軸以上但擴張	上行
RSI	RSI (14) > 70	下行
SAR	上行訊號	上行
布林通道	布林通道同時向上	上行
指標總分	+3	上行

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

整體殖利率分析

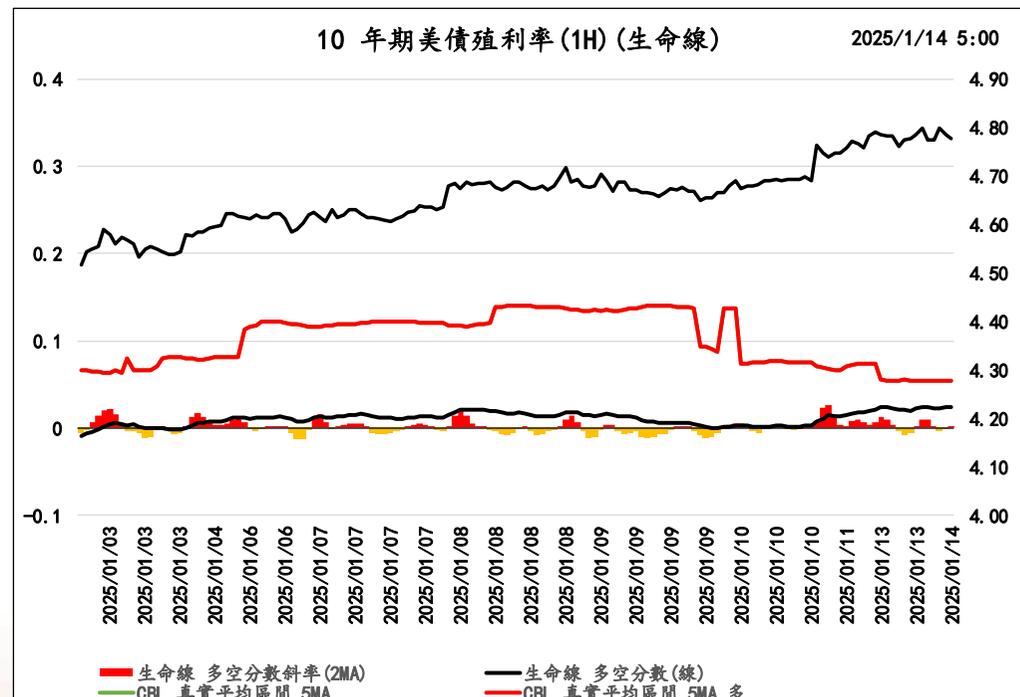
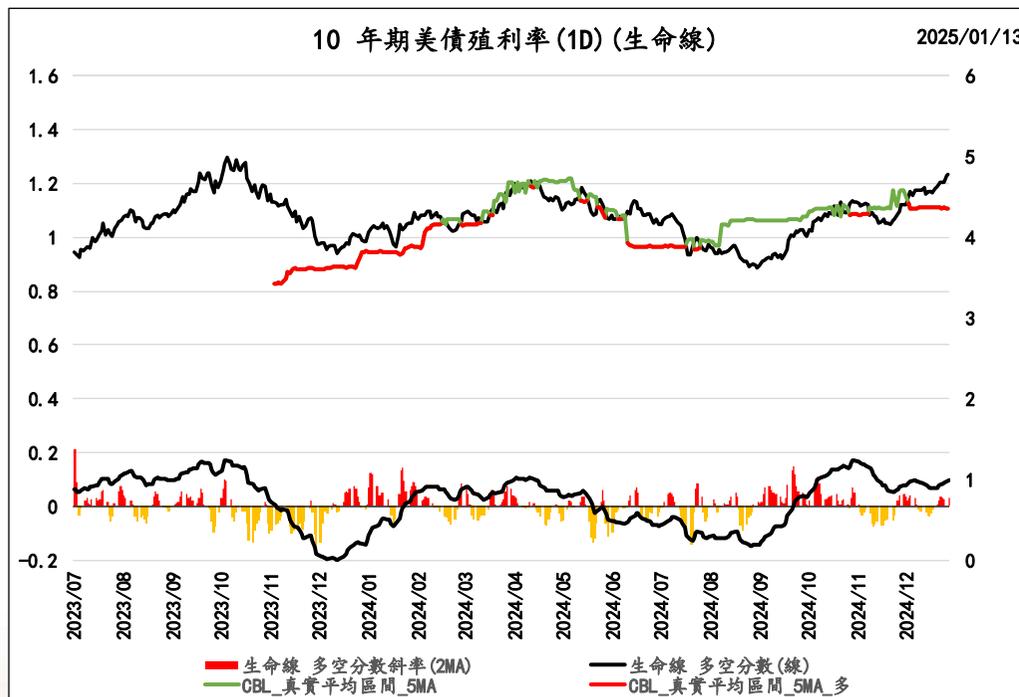


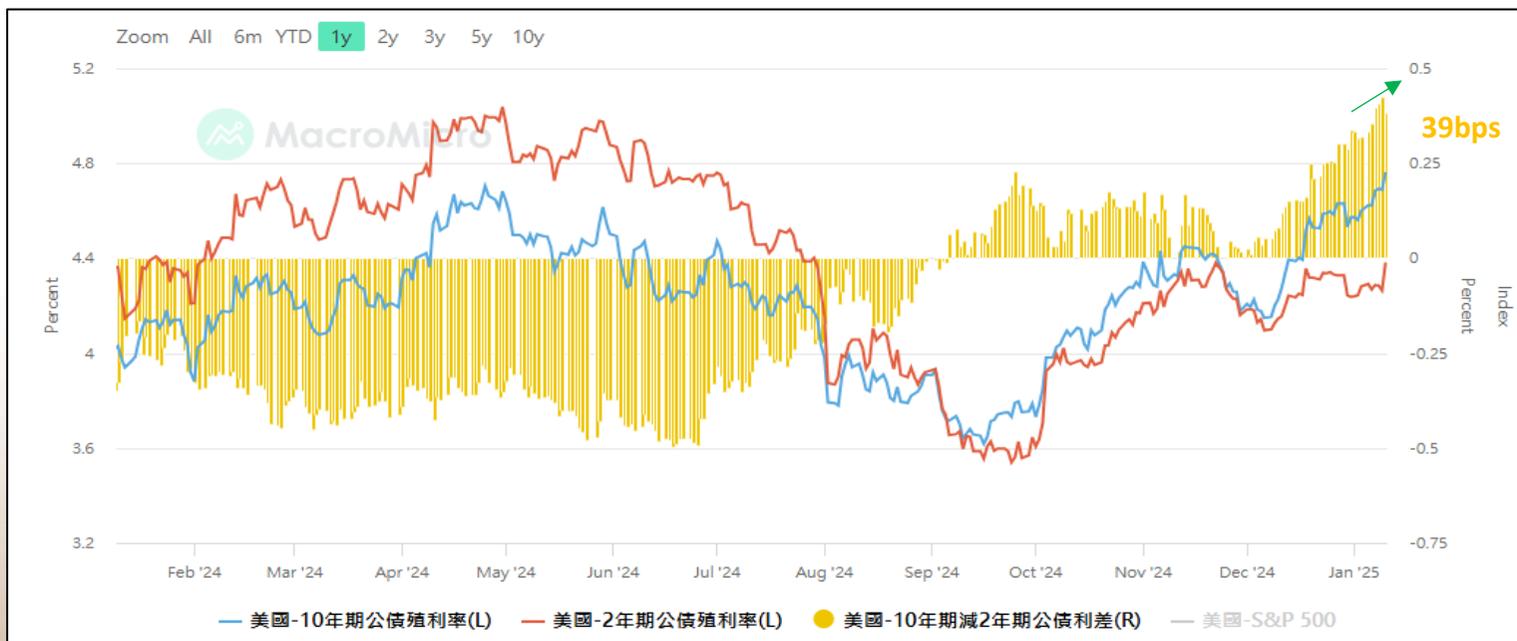
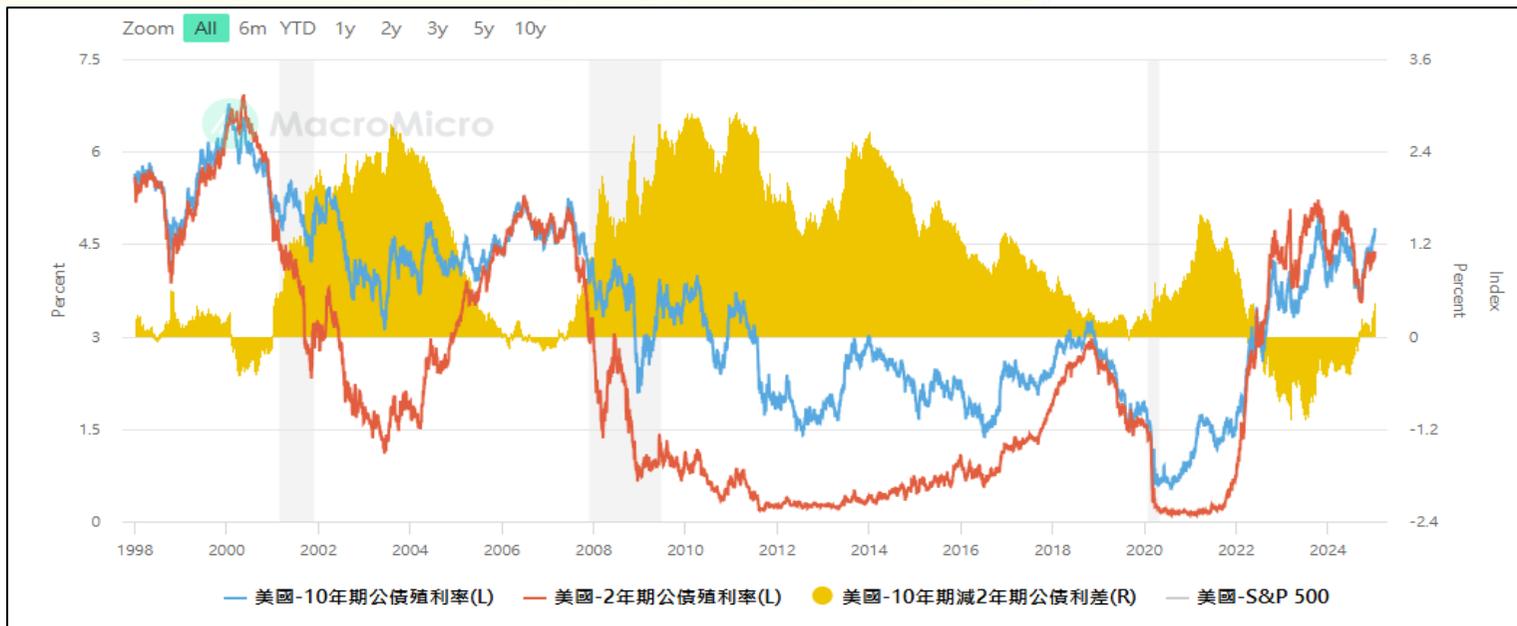
美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	-	➡
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	+	➡
	Fed 官員談話	-	
技術面	美債MACD	+	➡
	美債RSI	-	
	美債SAR	+	
	布林通道	+	
籌碼面	CFTC美債期貨	+	➡
	美國政府發債情況	-	
市場情緒面	MOVE波動度	○	➡

美債殖利率

生命線指標:小時 K 零軸以上

指標名稱	顧比倒數線	生命線	
收盤價	4.78	-	-
日級別	4.36	支撐	上行
小時級別	4.28	支撐	上行



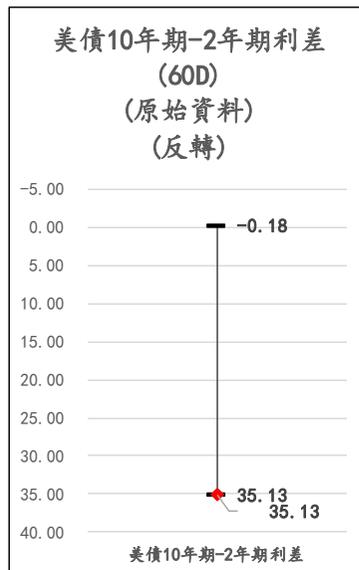
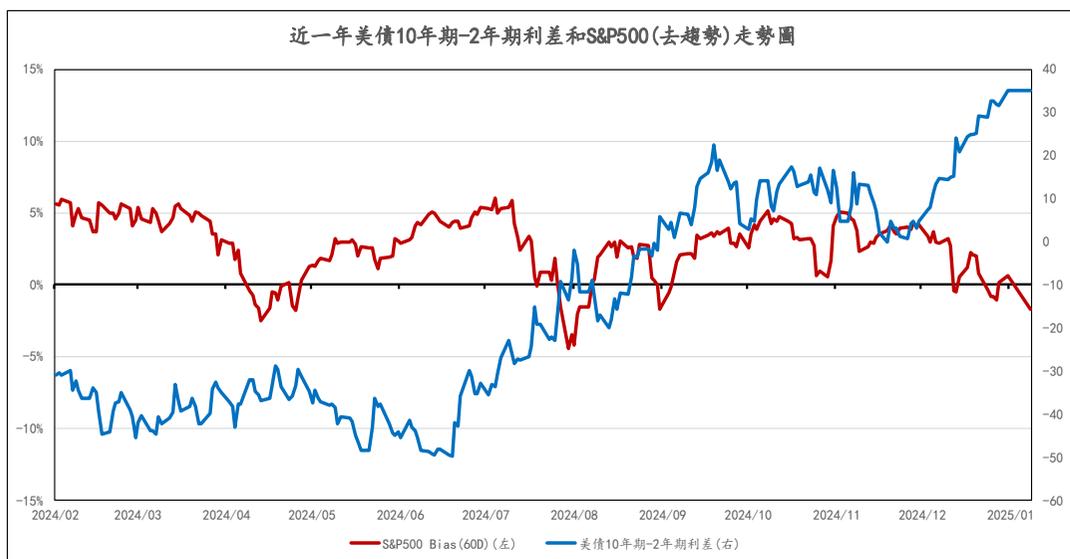


金融面 美債10年期 - 2年期利差

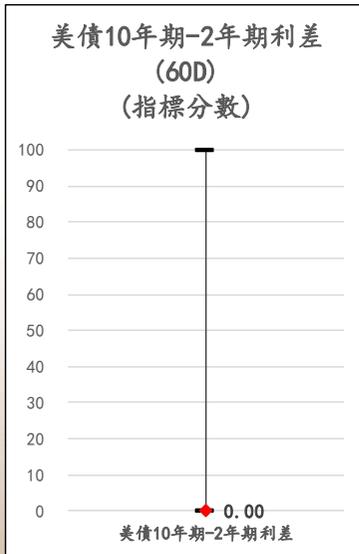
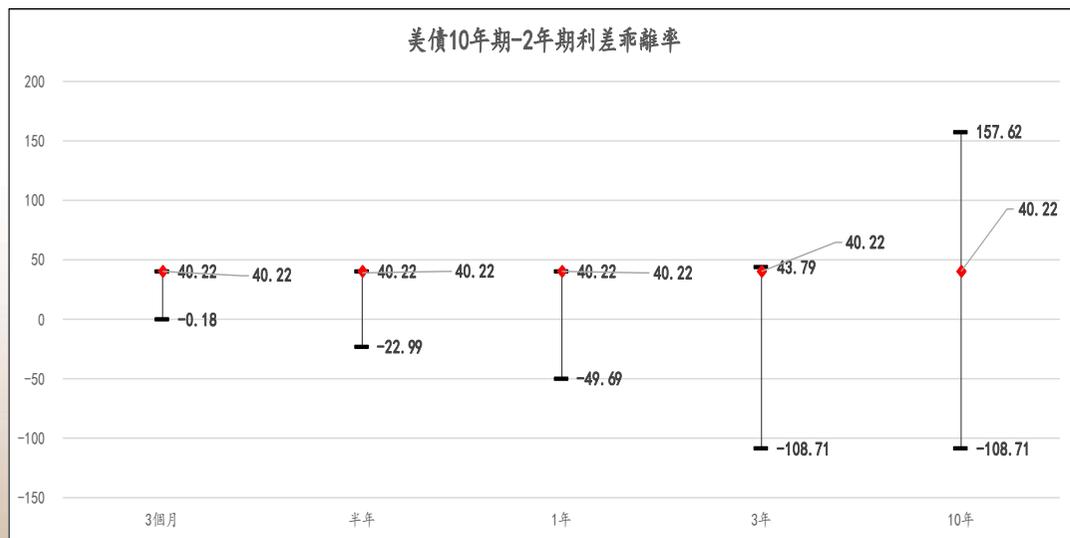


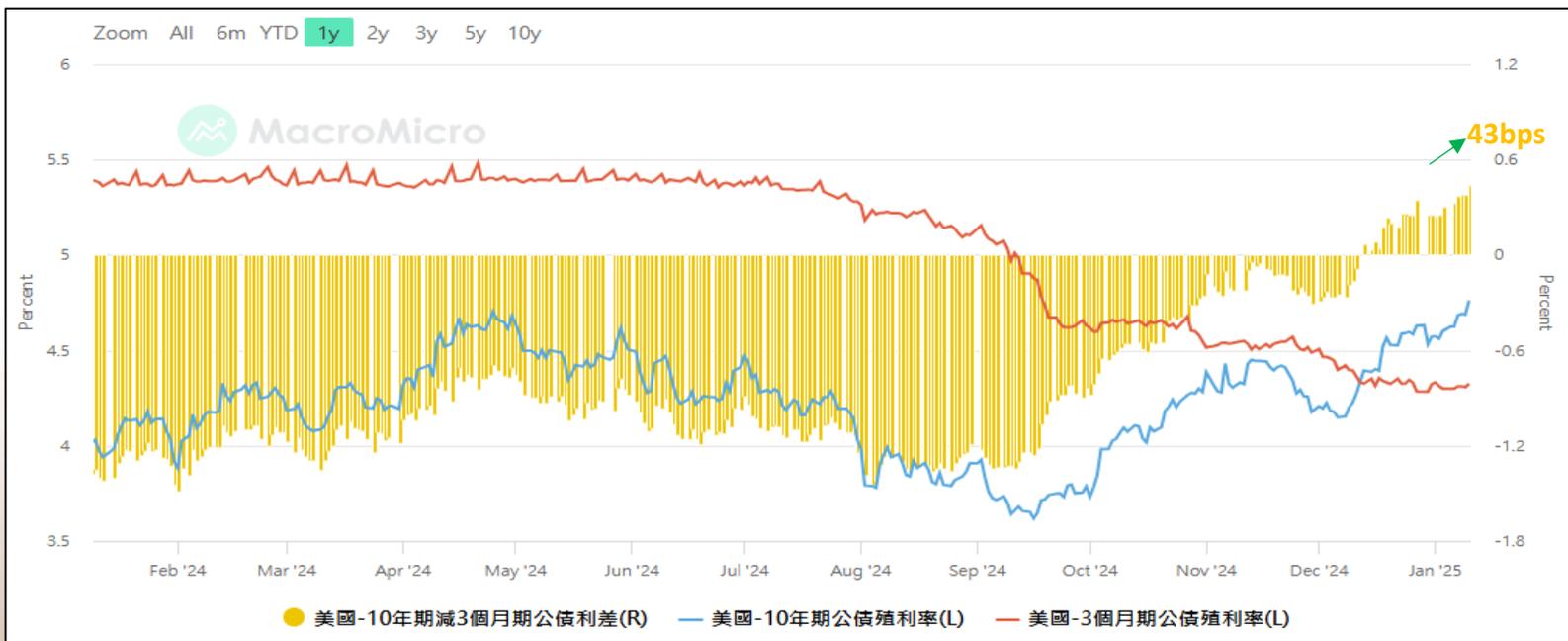
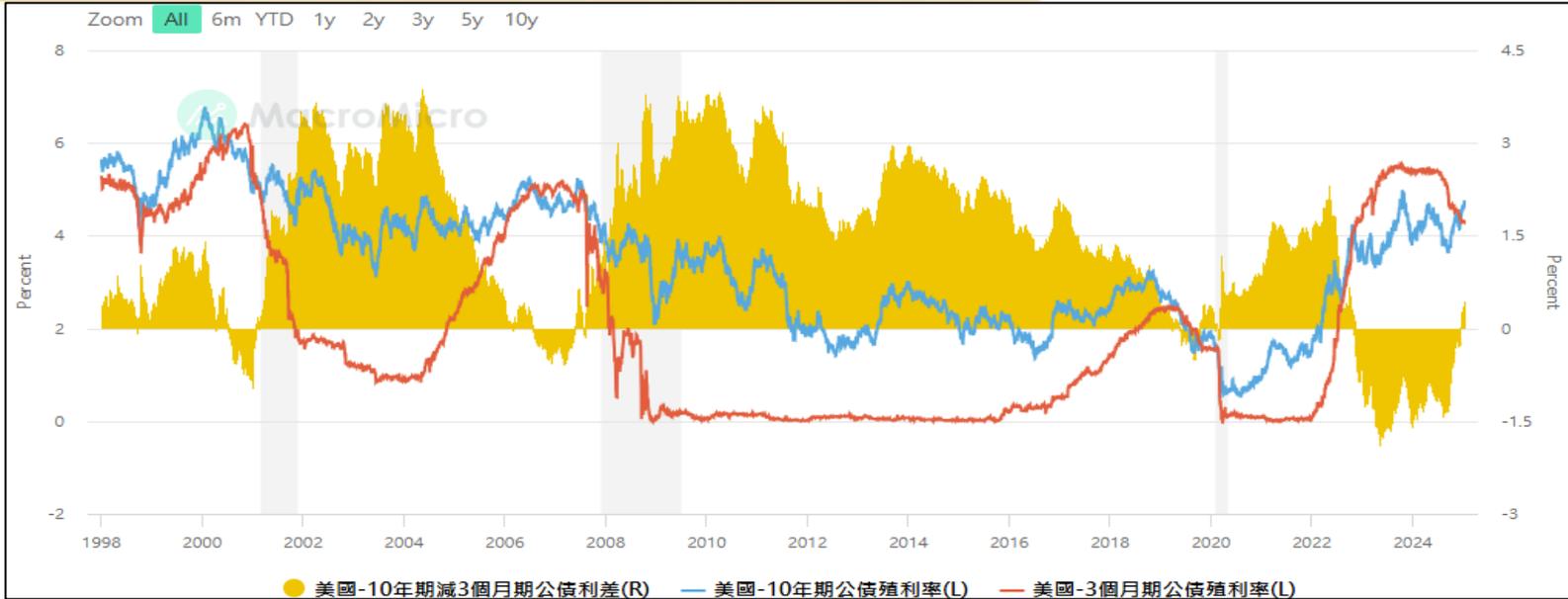
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.246	-0.768

指標動能				
數據名稱	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
美債10年期-2年期利差	0.0	➔ 0.00	⬇️ -0.56	⬇️ -0.60



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2025/01/14	35.13	5836.22
2025/01/06	35.13	5975.38
2025/01/03	31.47	5942.47
2025/01/02	31.74	5868.55
2025/01/01	32.53	5881.63
2024/12/31	32.53	5881.63
2024/12/30	28.88	5906.94
2024/12/27	29.29	5970.84
2024/12/26	25.03	6037.59
2024/12/25	25.01	6040.04
2024/12/24	25.01	6040.04
2024/12/23	24.22	5974.07
2024/12/20	20.77	5930.85
2024/12/19	24.14	5867.08
2024/12/18	15.31	5872.16
2024/12/17	14.98	6050.61
2024/12/16	14.35	6074.08
2024/12/13	14.77	6051.09
2024/12/12	13.30	6051.25
2024/12/11	11.58	6084.19
2024/12/10	7.92	6034.91
2024/12/09	46	6052.85



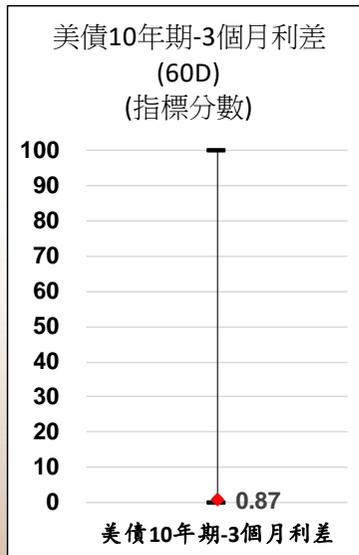
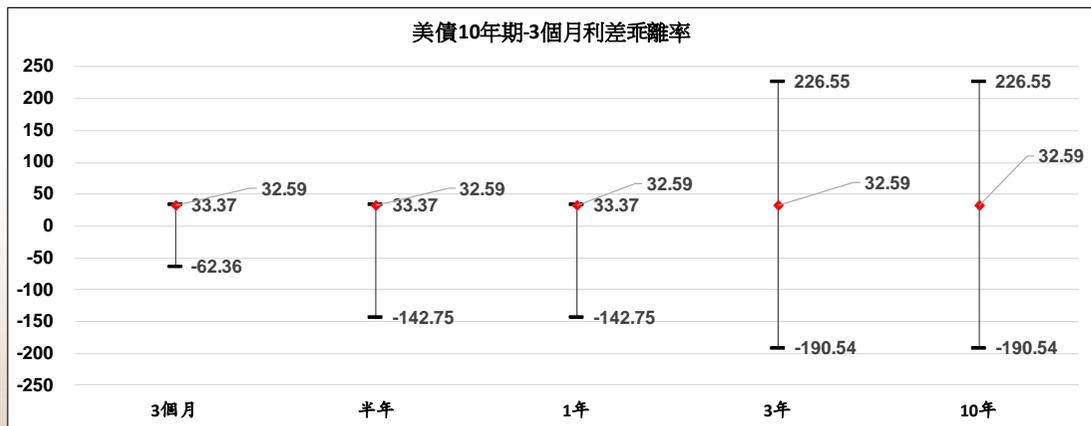
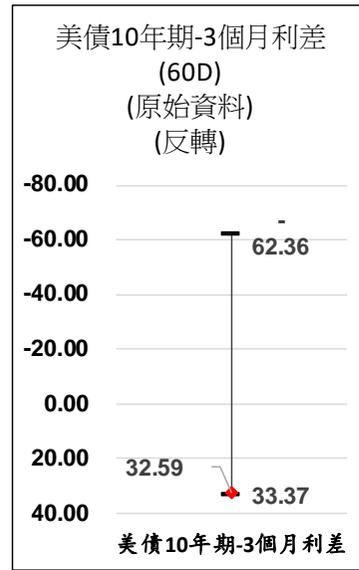
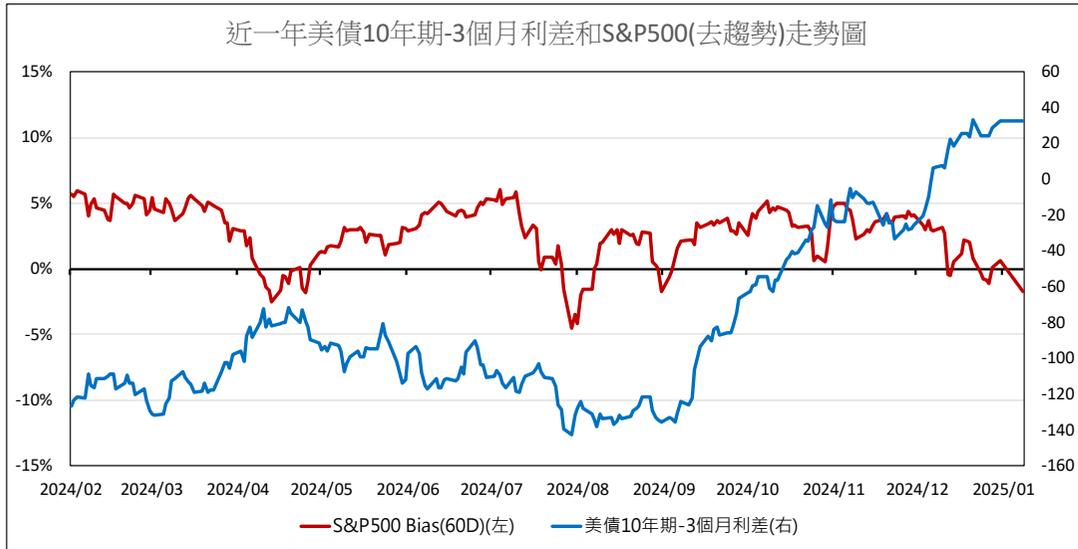


金融面 美債10年期 - 3個月利差



和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
0.231	-0.739

指標動能				
數據名稱	Score	DIR (1D)	DIR (5D)	DIR (10D)
美債10年期-3個月利差	0.9	↑ 0.03	↓ -4.09	↓ -3.57



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2025/01/14	32.59	5836.22
2025/01/06	32.59	5975.38
2025/01/03	29.03	5942.47
2025/01/02	24.25	5868.55
2025/01/01	24.16	5881.63
2024/12/31	24.16	5881.63
2024/12/30	24.41	5906.94
2024/12/27	33.37	5970.84
2024/12/26	24.03	6037.59
2024/12/25	25.62	6040.04
2024/12/24	25.62	6040.04
2024/12/23	25.92	5974.07
2024/12/20	18.92	5930.85
2024/12/19	22.24	5867.08
2024/12/18	16.60	5872.16
2024/12/17	6.57	6050.61
2024/12/16	7.71	6074.08
2024/12/13	6.62	6051.09
2024/12/12	-0.94	6051.25
2024/12/11	-9.77	6084.19
2024/12/10	-16.89	6034.91
2024/12/09	-20.38	6052.85

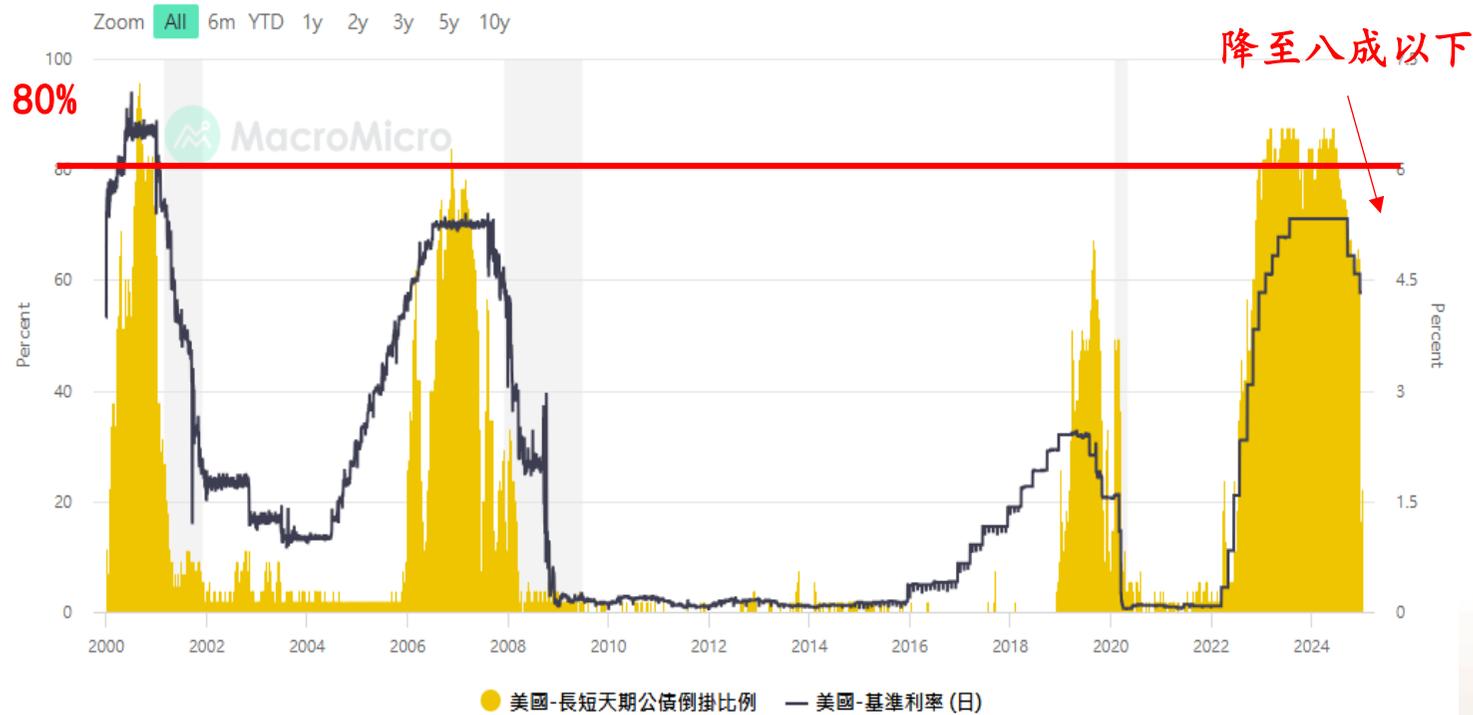
美國長短期公債倒掛比例：
9.09% (前值10.91%)

美國基準利率
4.25% - 4.50%

最新數據為2025/01/13

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。

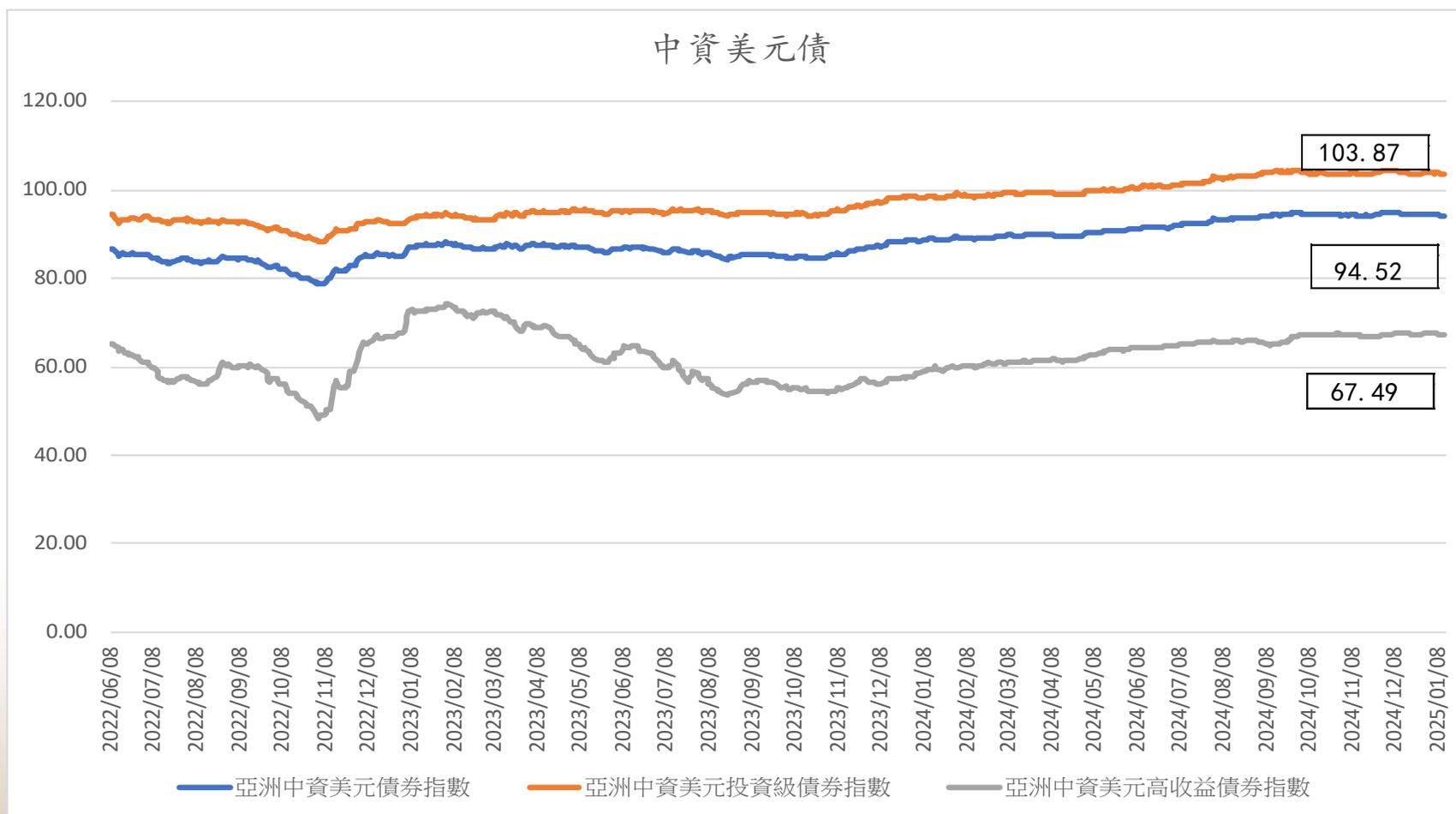
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策，「長短期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。



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	94.27	-0.03%	-0.38%	-0.42%	-0.17%	2.03%	5.92%	-0.33%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.64	0.01%	-0.32%	-0.40%	-0.15%	1.89%	4.94%	-0.30%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.15	-0.31%	-0.79%	-0.61%	0.01%	2.95%	12.82%	-0.55%

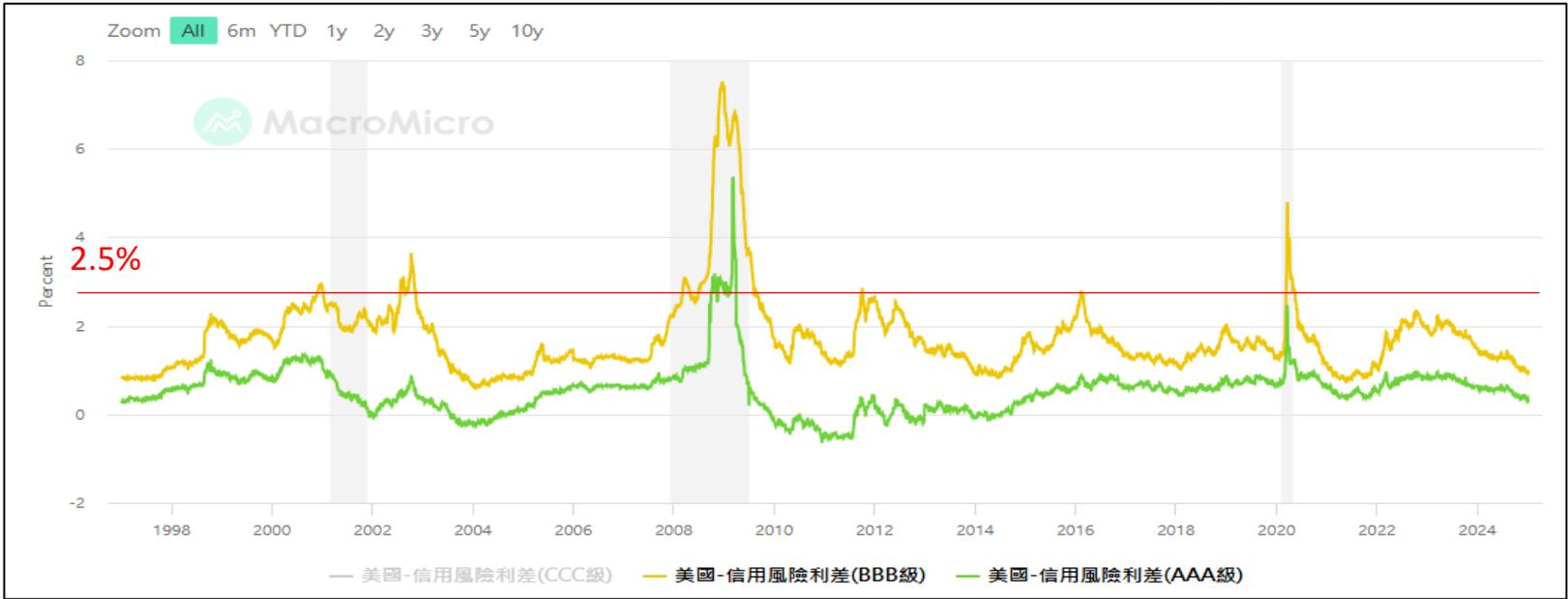


(2021年1月1日至今, 起始值 = 100)

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：
0.31% (前值0.30%)

BBB 信用利差：
0.96% (前值0.93%)

CCC 信用利差：
7.06% (前值7.02%)

最新數據為2025/01/10



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)

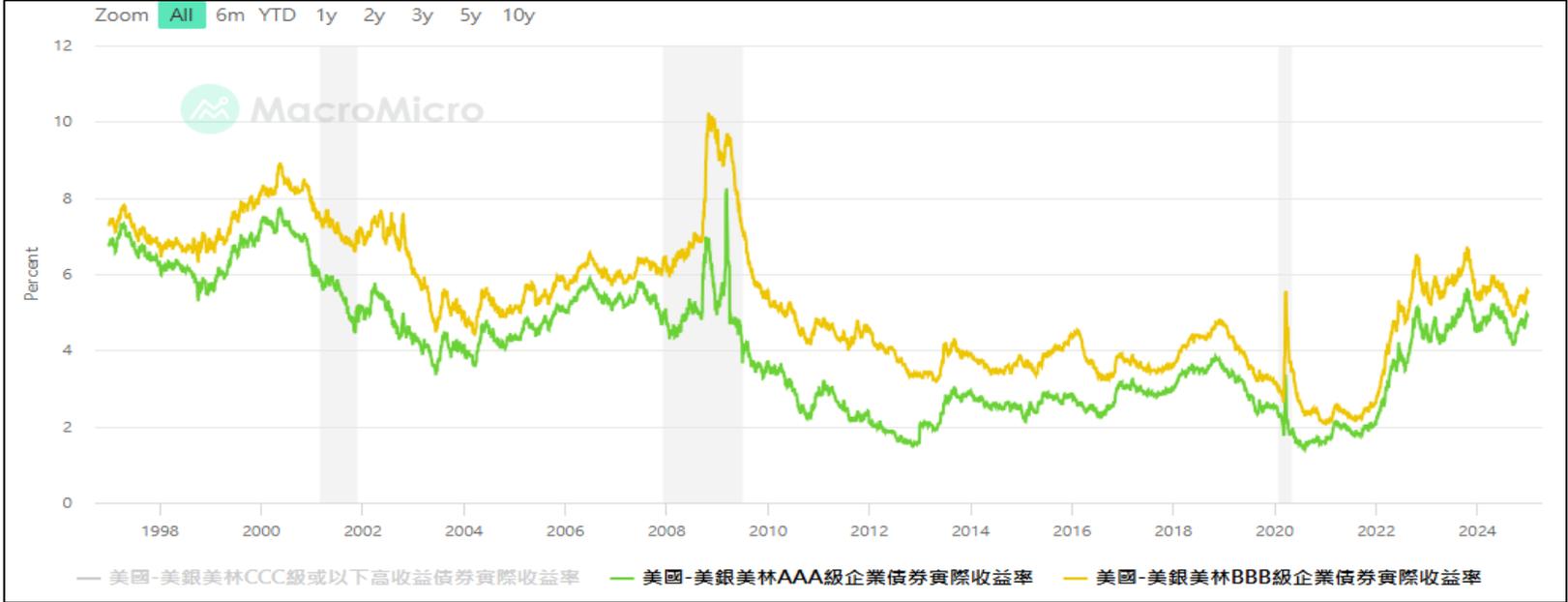


新興市場債風險利差 (CDX EM 5Y DPRD)



其他

美國各評級債券殖利率



AAA 級債券殖利率：
5.07% (前值4.99%)

BBB 級債券殖利率：
5.72% (前值5.62%)

CCC 級債券殖利率：
11.82% (前值11.71%)

最新數據為2025/01/10



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: 19 December 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		✗	✓	✗
Waller	Board		✓	✓	✓
Powell	Chairman		✓	✓	✓
Daly	San Francisco		✓	✗	✗
Barkin	Richmond		✓	✗	✗
Musalem	St Louis		✗	✓	✗
Logan	Dallas		✗	✗	✓
Kashkari	Minneapolis		✗	✗	✓
Bostic	Atlanta		✓	✗	✗
Schmid	Kansas City		✗	✓	✗
Hammack	Cleveland		✓	✗	✓
Bowman	Board		✓	✓	✓
Most Hawkish					

日期時間	A	M	R	活動紀事
01/14 23:00				Fed's Schmid Gives Remarks in Kansas City
01/15 04:05				Fed's Williams Gives Opening Remarks
01/15 22:20				Fed's Barkin Speaks in Annapolis
01/15 23:00				Fed's Kashkari Participates in Q&A
01/16 00:00				Fed's Williams Gives Keynote Remarks
01/16 01:00				Fed's Goolsbee Speaks at Midwest Economic Forecast Fo...

01/14 (二) 23:00 Fed 's Schmid 在堪薩斯城發表講話
(立場偏鷹, 具 2025 年投票權)

01/15 (三) 04:05 Fed 's Williams 發表開幕講話
(立場中立, 具 2025 年投票權)

01/16 (四) 01:00 Fed 's Goolsbee 在中西部經濟預測論壇發表演講
(立場偏鴿, 具 2025 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. 01/14 (二) 21:30 PPI最終需求 (月比)
(現在預期PPI月比 0.4% /年比 3.5%)

B. 01/15 (三) 21:30 CPI (月/年比)
(現在預期CPI月比 0.3% /年比 2.9%)

C. 01/16 (四) 21:30 零售銷售

D. 01/16 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數

E. 01/17 (五) 21:30 美國新屋開工

美國		瀏覽		07:40:05		01/13/25		01/20/25	
經濟數據發布		全部		經濟數據發布		看板		議程	
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期	修正
01/14 00:00				紐約聯邦1年通膨預期	Dec	--	--	2.97%	--
01/14 03:00				Federal Budget Balance	Dec	-\$73.8b	--	-\$366.8b	--
01/14 19:00				NFIB 中小型企業樂觀指數	Dec	101.5	--	101.7	--
01/14 21:30				PPI最終需求(月比)	Dec	0.4%	--	0.4%	--
01/14 21:30				PPI(不含食品及能源)(月比)	Dec	0.3%	--	0.2%	--
01/14 21:30				PPI不含食品、能源及貿易(月比)	Dec	0.3%	--	0.1%	--
01/14 21:30				PPI最終需求(年比)	Dec	3.5%	--	3.0%	--
01/14 21:30				PPI(不含食品及能源)(年比)	Dec	3.8%	--	3.4%	--
01/14 21:30				PPI不含食品、能源及貿易(年比)	Dec	--	--	3.5%	--
01/15 20:00				MBA 貸款申請指數	Jan 10	--	--	-3.7%	--
01/15 21:30				實質平均週薪(年比)	Dec	--	--	1.0%	0.9%
01/15 21:30				紐約州製造業調查指數	Jan	3.0	--	0.2	--
01/15 21:30				CPI(月比)	Dec	0.3%	--	0.3%	--
01/15 21:30				CPI(不含食品及能源)(月比)	Dec	0.2%	--	0.3%	--
01/15 21:30				CPI(年比)	Dec	2.9%	--	2.7%	--
01/15 21:30				CPI(不含食品及能源)(年比)	Dec	3.3%	--	3.3%	--
01/15 21:30				CPI指數(未經季調)	Dec	315.602	--	315.493	--
01/15 21:30				CPI 主要指數 經季調	Dec	323.416	--	322.657	--
01/15 21:30				實質平均週薪(年比)	Dec	--	--	1.3%	--
01/16 03:00				Federal Reserve Releases Beige Book	Jan	-5.0	--	-16.4	-10.9
01/16 21:30				費城聯準企業展望	Dec	0.6%	--	0.7%	--
01/16 21:30				先期零售銷售(月比)	Dec	0.5%	--	0.2%	--
01/16 21:30				零售銷售(不含汽車)(月比)	Dec	0.4%	--	0.2%	--
01/16 21:30				零售銷售(不含汽車及汽油)	Dec	0.4%	--	0.2%	--
01/16 21:30				零售銷售(控制組)	Dec	0.4%	--	0.4%	--
01/16 21:30				進口物價指數(月比)	Dec	-0.2%	--	0.1%	--
01/16 21:30				進口物價指數不含石油(月比)	Dec	0.1%	--	0.2%	--
01/16 21:30				進口物價指數(年比)	Dec	2.2%	--	1.3%	--
01/16 21:30				出口價格指數(月比)	Dec	0.1%	--	0.0%	--
01/16 21:30				出口價格指數(年比)	Dec	--	--	0.8%	--
01/16 21:30				紐約聯準服務業商業活動	Jan	--	--	-5.2	--
01/16 21:30				首次申請失業救濟金人數	Jan 11	210k	--	201k	--
01/16 21:30				連續申請失業救濟金人數	Jan 4	1877k	--	1867k	--
01/16 23:00				企業存貨	Nov	0.1%	--	0.1%	--
01/16 23:00				NAHB 房屋市場指數	Jan	45	--	46	--
01/17 21:30				新屋開工	Dec	1325k	--	1289k	--
01/17 21:30				新屋開工(月比)	Dec	2.8%	--	-1.8%	--
01/17 21:30				營建許可	Dec P	1460k	--	1493k	--
01/17 21:30				建築許可(月比)	Dec P	-2.2%	--	5.2%	--
01/17 22:15				工業生產(月比)	Dec	0.3%	--	-0.1%	--
01/17 22:15				產能利用率	Dec	77.0%	--	76.8%	--
01/17 22:15				製造業(SIC)工業生產	Dec	0.2%	--	0.2%	--
01/18 05:00				淨長期 TIC 流量	Nov	--	--	\$152.3b	--
01/18 05:00				總淨 TIC 流量	Nov	--	--	\$203.6b	--

本週無超過一年的發債行程

美國		瀏覽		07:40:50		01/13/25		01/20/25	
政府競標		全部 政府競標				看板		議程 每週	
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	實際	前期		
01/14 00:30				U.S. To Sell USD84 Bln 13-Week Bills					
01/14 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills					
01/14 00:30		🔔	📶	3個月直接接受%	Jan 13	--	5.5%		
01/14 00:30		🔔	📶	3個月間接投標接受額%	Jan 13	--	54.1%		
01/14 00:30		🔔	📶	3個月高殖利率	Jan 13	--	4.205%		
01/14 00:30		🔔	📶	3個月投標倍數	Jan 13	--	3.010		
01/14 00:30		🔔	📶	6個月直接接受%	Jan 13	--	8.0%		
01/14 00:30		🔔	📶	6個月間接投標接受額%	Jan 13	--	70.5%		
01/14 00:30		🔔	📶	6個月高殖利率	Jan 13	--	4.110%		
01/14 00:30		🔔	📶	6個月投標倍數	Jan 13	--	3.200		
01/15 00:30				U.S. To Sell USD85 Bln 42-Day CMB					
01/16 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills					
01/16 00:30		🔔	📶	4M High Yield Rate	Jan 15	--	4.190%		
01/16 00:30		🔔	📶	4M Bid/Cover Ratio	Jan 15	--	3.240		
01/16 00:30		🔔	📶	4M Indirect Accepted %	Jan 15	--	59.1%		
01/16 00:30		🔔	📶	4M Direct Accepted %	Jan 15	--	5.6%		
01/17 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills					
01/17 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills					
01/17 00:30		🔔	📶	4週高殖利率	Jan 16	--	4.245%		
01/17 00:30		🔔	📶	4週投標倍數	Jan 16	--	2.920		
01/17 00:30		🔔	📶	4週直接接受%	Jan 16	--	3.5%		
01/17 00:30		🔔	📶	4週間接投標接受額%	Jan 16	--	68.1%		
01/17 00:30		🔔	📶	8週間接投標接受額%	Jan 16	--	59.8%		
01/17 00:30		🔔	📶	8週直接接受%	Jan 16	--	9.1%		
01/17 00:30		🔔	📶	8週投標倍數	Jan 16	--	2.810		
01/17 00:30		🔔	📶	8週最高殖利率	Jan 16	--	4.240%		



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

美股市場分析

2025 年 01 月 14 日

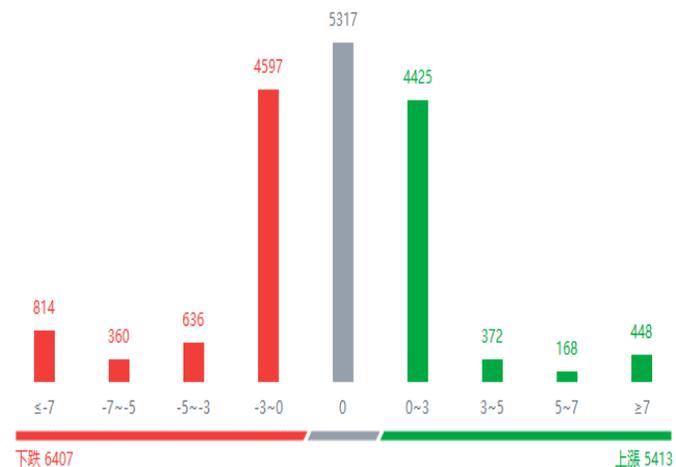
美國股市前一交易日回顧

- 投資人持續削減對於Fed降息的預期，加上美國白宮公布對先進晶片實施全面的限制措施，美股開盤明顯開低；
- 不過，由於即將迎來週三的CPI報告，投資人觀望氣氛濃厚，再加上目前景氣基本面仍然無虞，且美股財報季將在本周由銀行股打頭陣下開跑，投資人樂觀看待即將領跑財報季的富國銀行、花旗與高盛財報前景，美股在跌破100日均線後，技術性逢低買盤浮現收斂早盤跌幅，終場主要指數漲跌互見。

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							1月8日	1月10日	1月13日
標普500指數	5,836.22	0.16%	-1.79%	-3.55%	0.36%	3.93%	22.00%	-0.77%	25.23	↓ -18.77	-1.90%	19.40	-1.62%	2.18		▼	
那斯達克100指數	20,784.72	-0.30%	-2.54%	-4.57%	2.53%	2.23%	23.48%	-1.08%	28.61	↓ -18.63	-2.81%	0.00	-0.79%	0.00		▼	▼
道瓊工業指數	42,297.12	0.86%	-1.02%	-3.49%	-1.32%	5.74%	12.51%	-0.58%	18.61	↓ -5.30	-1.32%	38.09	-2.37%	9.68		▼	
羅素2000指數	2,194.40	0.24%	-3.27%	-6.50%	-1.79%	2.15%	12.48%	-1.60%	2.54	↓ -18.00	-2.94%	66.00	-4.93%	1.73		▼	
費城半導體指數	5,020.04	-0.35%	-2.78%	-2.52%	-5.92%	-13.08%	23.88%	0.81%	33.45	↓ -14.81	-1.48%	12.11	-1.10%	36.05			030

標普 500 11 大產業強弱表現

➤ 前日強勢產業 — 能源、原材料、醫療保健

➤ 前日弱勢產業 — 公用事業、資訊科技、通訊服務

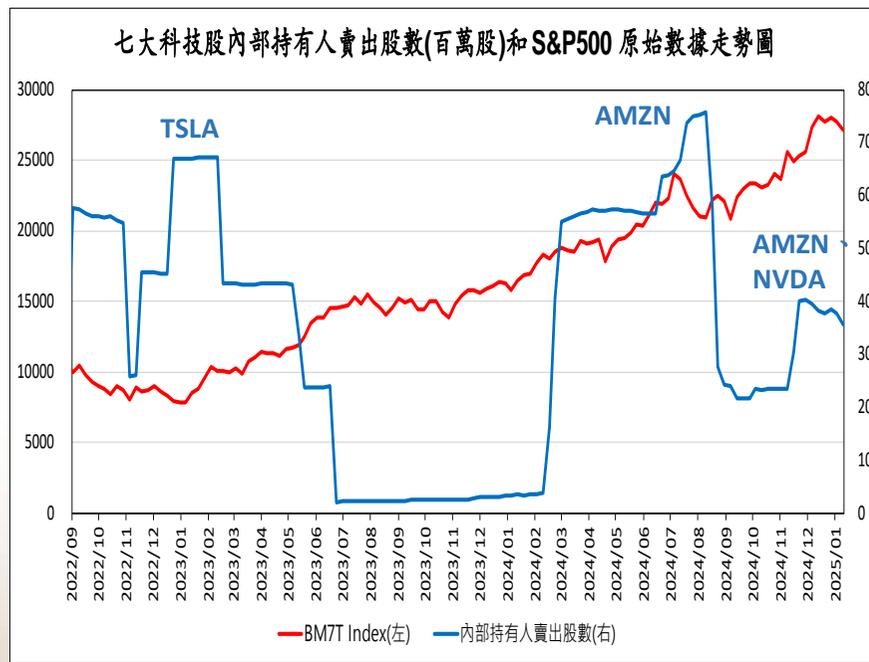
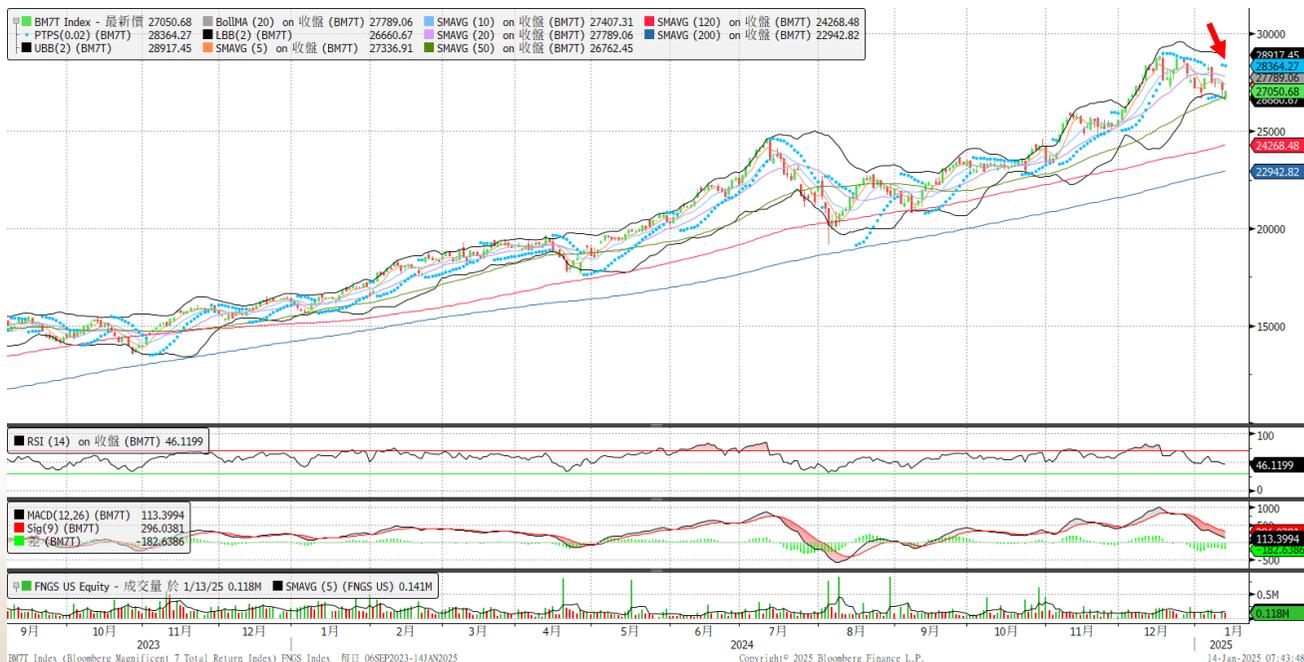
- ❑ 油價繼續上漲帶動能源版塊連續兩天表現最為強勢；
- ❑ 高利率令投資人擔心評價，加上拜登晶片禁令打壓相關個股，令七大科技股表現黯淡，僅Tesla因摩根士坦利上調目標價而表現強勢；
- ❑ 公用事業類股則因為高利率打壓而表現弱勢。

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							1月8日	1月10日	1月13日
1.42	資訊科技	27.9%	-0.87%	-3.94%	-4.53%	0.01%	-0.90%	31.39%	-2.58%	☉ 21.96	↓ -30.86	-3.72%	○ 0.00	-2.23%	○ 0.00		▼	▼
1.27	非必需性消費	10.3%	0.48%	-1.87%	-5.39%	15.26%	16.94%	30.73%	-0.76%	☾ 48.23	↓ -5.37	-2.91%	○ 11.06	2.82%	○ 5.40		▼	
1.02	通信服務	8.7%	-0.49%	-1.18%	-2.71%	8.88%	10.19%	36.17%	0.24%	☾ 47.22	↓ -14.71	-1.65%	○ 0.00	2.36%	○ 0.00		▼	▼
0.97	房地產	2.4%	1.25%	-2.90%	-6.81%	-8.45%	-0.63%	0.39%	-2.57%	○ 11.68	↓ -3.82	-2.67%	● 87.18	-7.11%	○ 12.52		▼	
0.95	工業	8.4%	1.16%	0.13%	-2.88%	-3.84%	7.11%	18.53%	0.87%	☾ 21.87	↑ 8.68	-0.38%	● 100.00	-3.11%	○ 12.87	▲		
0.91	原材料	2.5%	2.22%	2.36%	-4.20%	-11.41%	-5.99%	1.87%	1.22%	☾ 22.62	↑ 14.49	-0.06%	● 100.00	-6.31%	☾ 24.22	▲		
0.86	金融	12.6%	0.69%	-2.04%	-3.43%	2.49%	12.52%	26.80%	-1.47%	☾ 25.35	↓ -17.13	-1.76%	● 70.78	-2.29%	○ 5.32		▼	
0.56	醫療保健	13.7%	1.27%	1.80%	0.66%	-8.07%	-4.55%	0.74%	2.82%	☾ 52.43	↑ 19.06	1.87%	● 100.00	-1.87%	● 74.30	▲		▲
0.52	能源	4.3%	2.25%	3.17%	1.78%	-3.55%	-0.54%	9.02%	5.18%	● 66.49	↑ 19.81	4.57%	● 100.00	-0.19%	☾ 57.29		▲	▲
0.40	公用事業	2.6%	-1.19%	-3.13%	-3.07%	-5.62%	4.95%	18.05%	-1.34%	○ 6.63	↓ -20.87	-1.71%	● 66.36	-4.92%	○ 12.25	▼	▼	▼
0.38	必需性消費	6.8%	-0.06%	-1.97%	-6.08%	-4.78%	0.62%	8.13%	-2.29%	○ 0.00	↓ -3.01	-3.07%	○ 6.71	-4.37%	○ 0.56			

大型科技股表現追蹤

	市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
彭博七大科技股指數	-	27,050.68	-0.40%	-4.20%	-3.84%	17.11%	14.46%	64.56%	-0.59%
蘋果(AAPL)	3,525	234.40	-1.03%	-3.68%	-5.53%	3.01%	1.67%	26.08%	-6.40%
微軟(MSFT)	3,102	417.19	-0.42%	-1.46%	-6.73%	0.21%	-8.02%	7.39%	-1.02%
輝達(NVDA)	3,263	133.23	-1.97%	-7.78%	-0.76%	-1.16%	3.09%	143.52%	-0.79%
亞馬遜(AMZN)	2,297	218.46	-0.22%	-2.56%	-3.96%	15.70%	12.32%	41.29%	-0.42%
谷歌(GOOG)	2,346	191.01	-0.54%	-0.41%	0.63%	17.01%	3.21%	33.90%	0.90%
臉書(META)	1,536	608.33	-1.22%	0.61%	-1.94%	3.12%	21.94%	62.44%	3.90%
特斯拉(TSLA)	1,295	403.31	2.17%	-1.74%	-7.55%	85.17%	62.47%	84.25%	-0.13%



內部持有人賣出股數: 統整最近6個月內, 七大科技股之內部人(包括董事、公司經理人、持股超過10%的大股東)於公開市場上賣出股份的數目, 資料為週更新

AI重要個股		市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	
SaaS	大數據分析	Palantir(PLTR)	148	64.98	-3.39%	-18.66%	-14.58%	49.34%	131.49%	287.71%	-14.08%
		BigBear.ai(BBAI)	1	2.98	-8.02%	-34.22%	18.25%	85.09%	85.09%	49.00%	-33.03%
	企業級軟體	ServiceNow(NOW)	209	1,015.74	-0.86%	-5.40%	-9.40%	8.22%	33.92%	39.30%	-4.19%
		C3.ai(AI)	4	30.96	-4.50%	-15.82%	-21.54%	13.66%	4.31%	18.12%	-10.08%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	84	341.46	-2.12%	-4.89%	-7.22%	6.64%	-8.04%	20.51%	-0.20%
	金融	Intuit(INTU)	172	613.22	-1.64%	-2.70%	-6.59%	-0.56%	-4.48%	0.23%	-2.43%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	1,800萬美元	0.44	-13.47%	0.41%	24.48%	77.76%	-11.12%	-56.00%	11.10%
	其他	SoundHound AI(SOUN)	5	12.82	-9.01%	-37.83%	-24.19%	161.10%	106.77%	604.40%	-35.38%
機器人	Rockwell Automation(ROK)	31	275.53	0.78%	-2.57%	-7.29%	1.61%	-2.76%	-9.54%	-3.59%	
	Serve Robotics(SERV)	1	14.78	-21.11%	-22.33%	13.00%	70.28%	545.41%	-	-	
無人機	SES AI Corp(SES)	0	0.94	-25.98%	-58.22%	129.60%	50.09%	-27.69%	-37.33%	-57.08%	
	Red Cat Holdings(RCAT)	1	9.33	-6.98%	-29.32%	13.37%	176.04%	433.14%	1087.02%	-27.39%	
	Unusual Machines(UMAC)	0	11.06	-14.92%	-33.69%	-0.36%	649.58%	678.87%	-	-	
虛擬貨幣	MicroStrategy(MSTR)	81	328.40	0.15%	-3.32%	-19.64%	54.48%	135.12%	576.37%	13.39%	
	Coinbase(COIN)	63	251.20	-2.93%	-7.19%	-19.12%	42.42%	15.22%	92.08%	1.17%	
	MARA Holdings(MARA)	6	17.19	-3.75%	-12.47%	-24.37%	6.90%	-17.24%	-9.43%	2.50%	

➤ SaaS(資安、數據分析、金融)

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

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

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

► Meta CEO Zuckerberg 繼黃仁勳後發表對量子技術的預期減弱，故量子計算類股持續下跌。

量子計算類股市場表現

量子計算重要個股	收盤價	市值(bn USD)	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
IONQ	27.86	6.03	-13.83%	-41.68%	-17.65%	161.35%	229.70%	144.39%	-33.30%
Rigetti Computing	6.05	1.69	-32.25%	-68.19%	-15.50%	641.06%	460.19%	493.14%	-60.35%
D-Wave Quantum	3.83	0.86	-33.62%	-58.10%	-23.40%	294.85%	216.53%	403.95%	-54.40%
Quantum Computing	6.52	0.84	-27.39%	-62.74%	-2.76%	842.74%	908.35%	720.13%	-60.60%
Quantum Corporation	20.90	0.10	-23.92%	-61.60%	16.30%	518.34%	133.15%	269.65%	-61.24%

公司簡介

**IONQ (IONQ)**

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

**Rigetti Computing (RGTI)**

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

**D-Wave Quantum (QBTS)**

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

**Quantum Computing (QUBT)**

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

**Quantum Corporation (QMCO)**

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

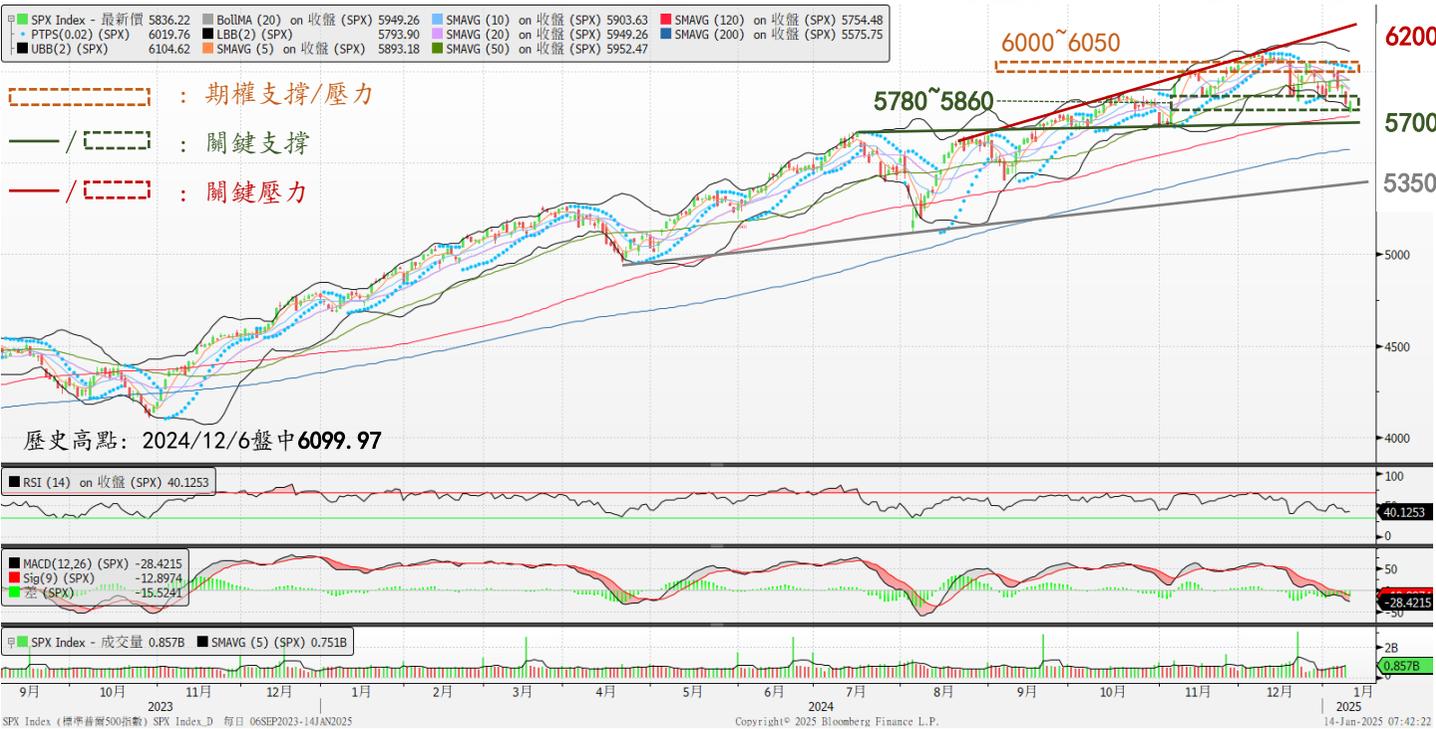
美股整體分析

分析面向		影響因子		影響性		判斷方向	
		質化	量化	短期	中長期	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面			MM美股基本面指數	+	-	↗	↘
			各產業預估EPS年增率上升比例	+	+		
			美國重型卡車銷售量	○	○		
			美國信用風險利差	-	-		
			美國銀行股表現	+	+		
		消費力道		+	-		
政策面			升降息前景	○	+	↗	↗
		企業稅率變化預期		+	○		
籌碼面		選擇權支撐壓力		-	/	↘	→
		企業股票回購窗口		+	+		
		基金資金流向		-	-		
技術面	趨勢方向		均線排列	-	+	↘	→
			布林通道開口方向	○	/		
	趨勢強度		MACD值變化	-	/		
			布林通道開口大小	○	/		
	幅度		K線型態	-	-		
	轉折		乖離率	○	○		
			短長均線黃金/死亡交叉	○	/		
		個股高於月線比例	○	/			
市場情緒			CNN恐懼貪婪指數	○	/	→	↘
			VIX指數	-			
			P/C ratio	-			
			JNK	○			
外在衝擊		烏俄/以阿戰爭		○	○	→	↘ 036
		各國反壟斷訴訟		○	-		

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4.85，低於前值的4.91 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11月數據回升至0.51 		
		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"> 折扣商店之業績仍有支撐，且企業普遍樂觀看待消費季 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 		

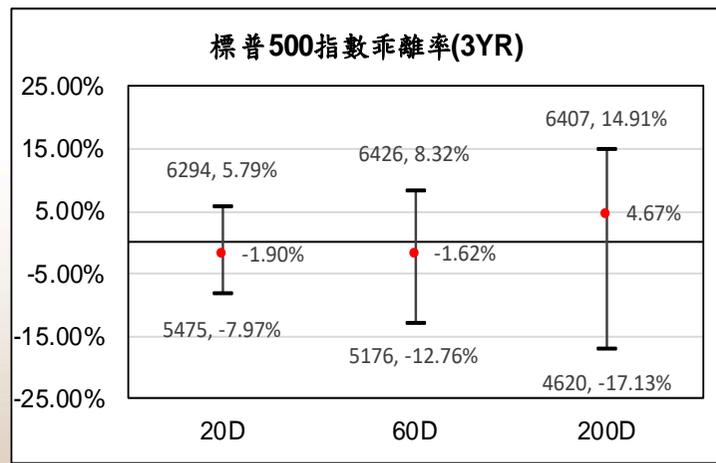
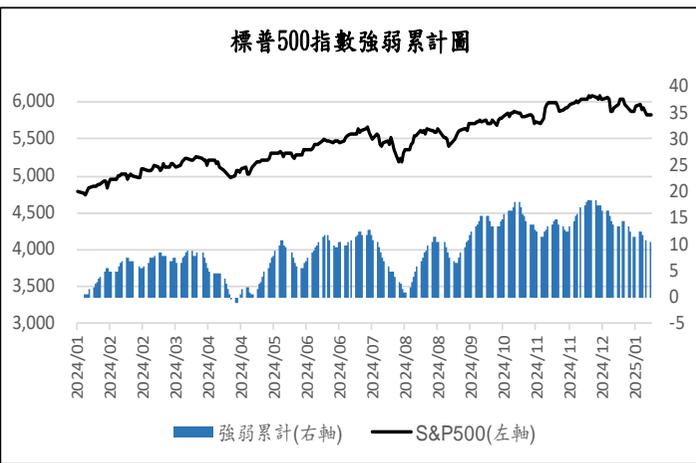
技術面

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6104.6	▼
50MA	5952.5	▲
20MA	5949.3	▼
10MA	5903.6	▼
5MA	5893.2	▼
S&P500 收盤價	5836.2	▲
布林通道下軌	5793.9	▼
120MA	5754.5	▲
200MA	5575.8	▲

技術指標		
均線	跌破短中期均線，且呈空頭排列	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(40)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別多空交戰、小時級別空方	中偏空
技術指標總結	-8	偏空



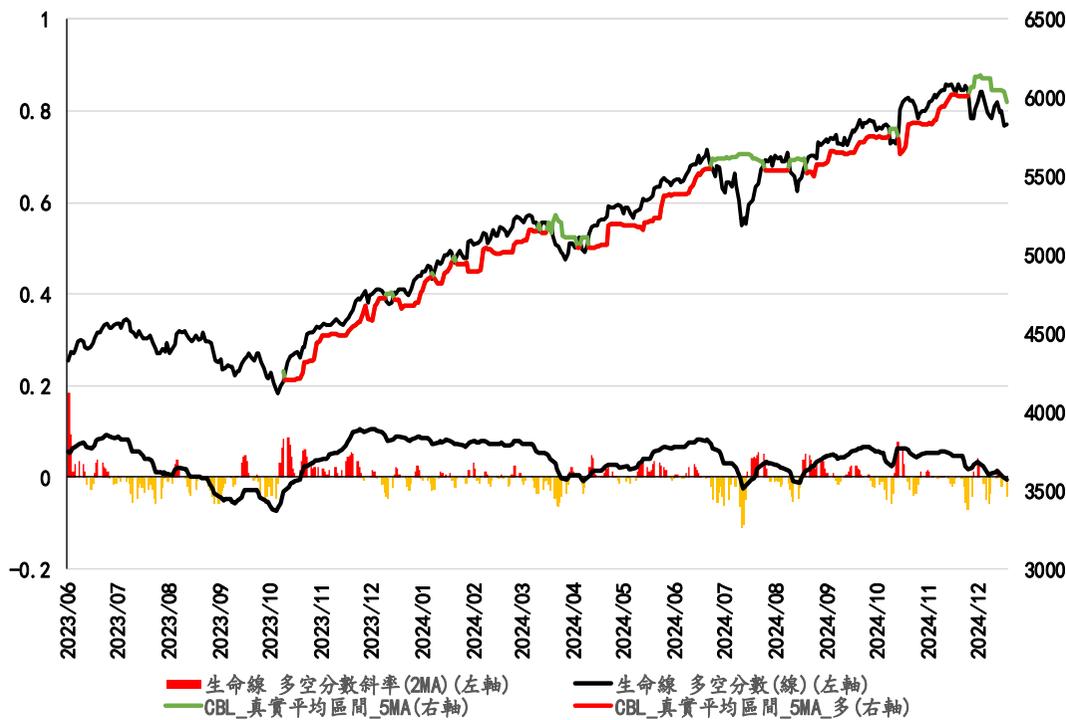
威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
 神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5836.22	-	5827.04
日級別壓力/阻力	5969.64	空	6043.97
小時級別壓力/阻力	5857.46	空	5858.71

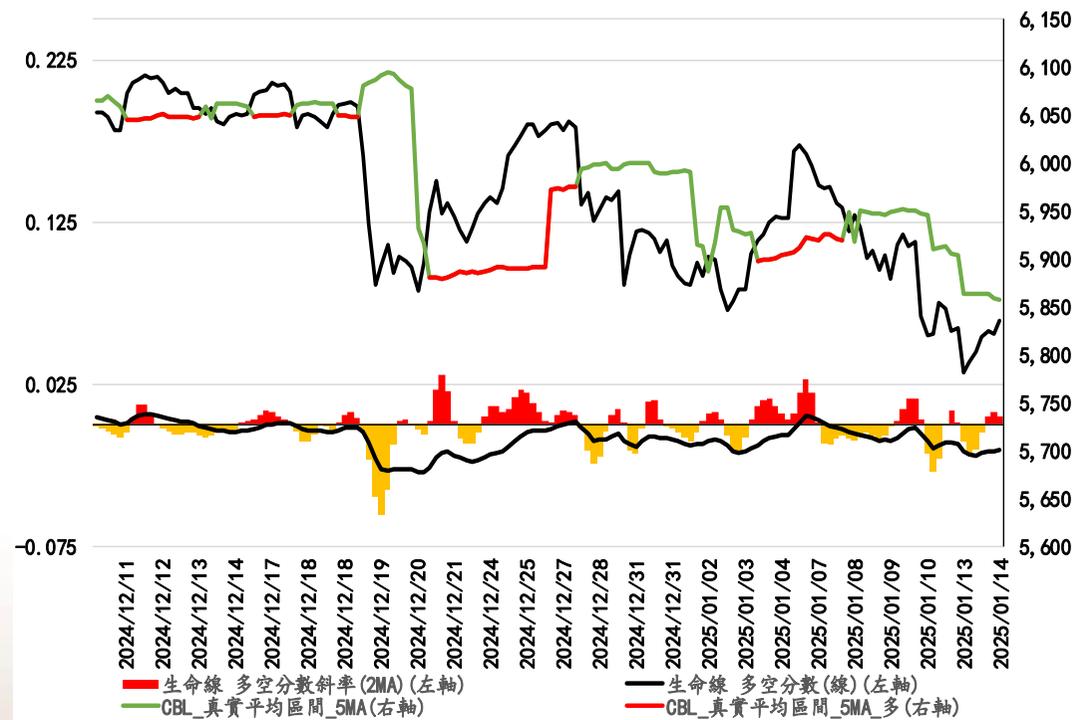
S&P500指數 (1D) (生命線)

2025/01/13



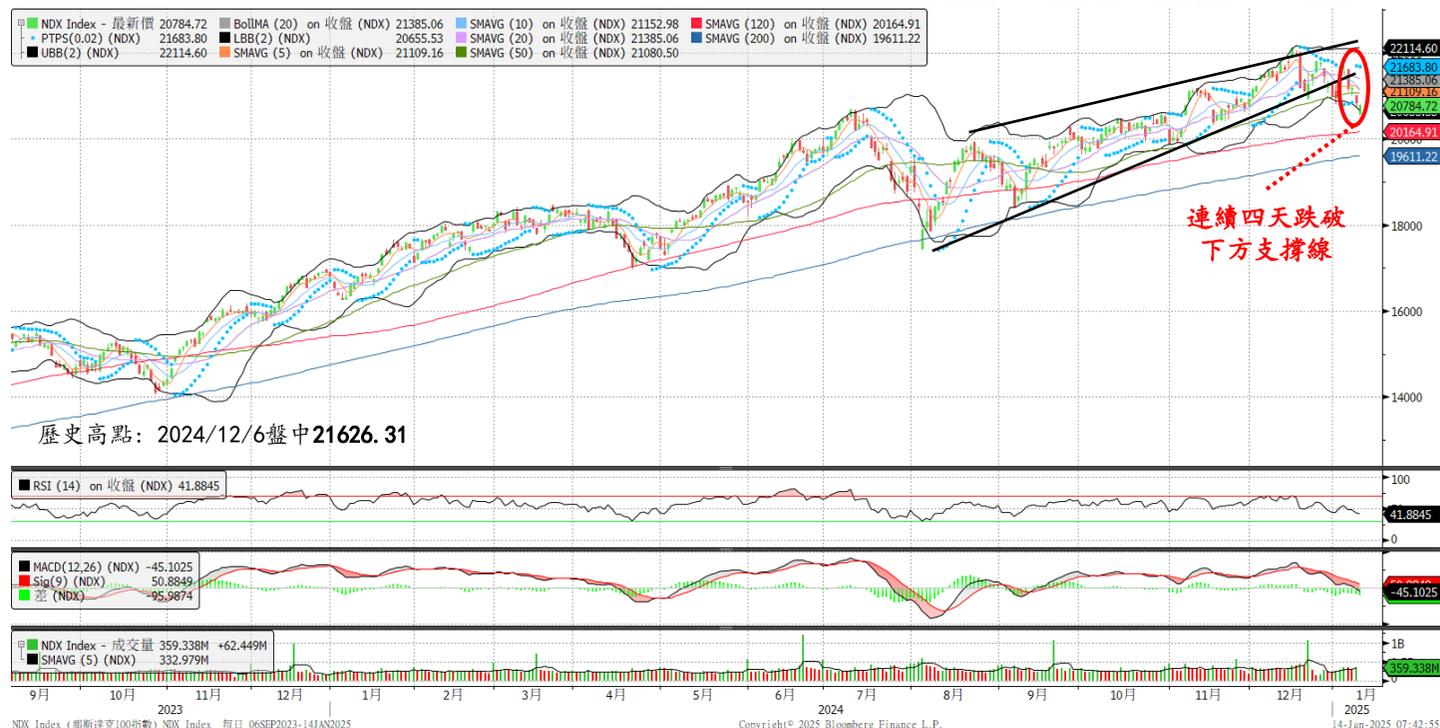
S&P500指數 (1H) (生命線)

2025/1/14 4:30



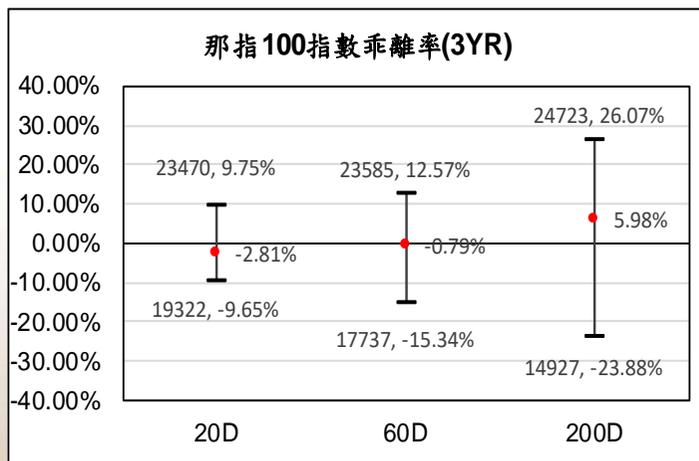
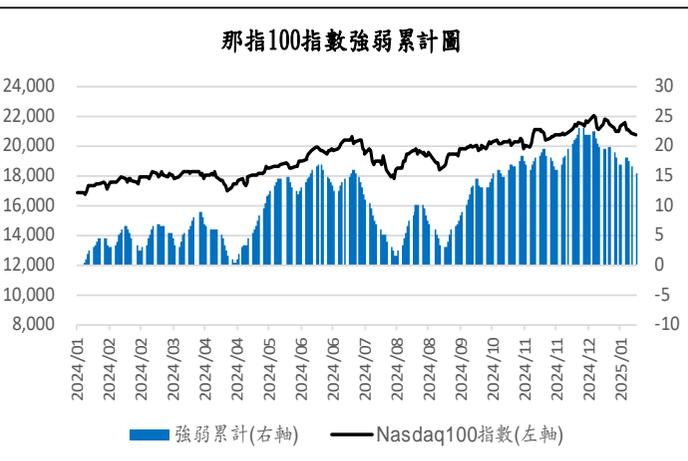
技術面

Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	22114.6	▼
20MA	21385.1	▼
10MA	21153.0	▼
5MA	21109.2	▼
50MA	21080.5	▲
Nasdaq100 收盤價	20784.7	▼
布林通道下軌	20655.5	▼
120MA	20164.9	▲
200MA	19611.2	▲

技術指標		
均線	跌破短中期均線	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(42)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-6	中偏空 040

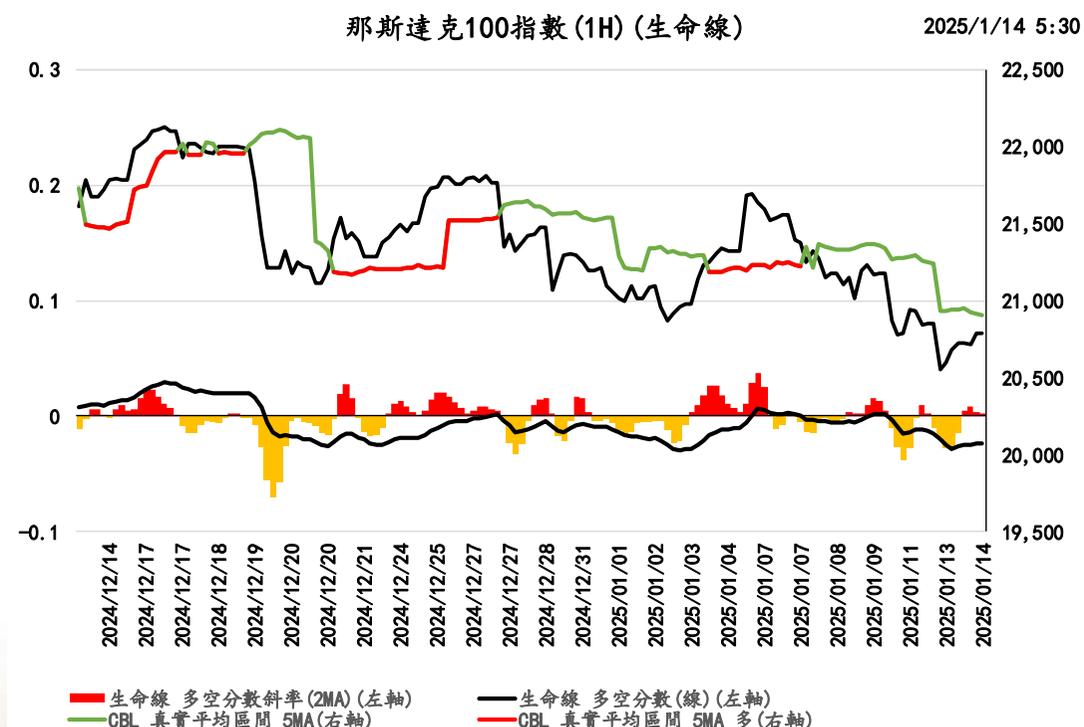
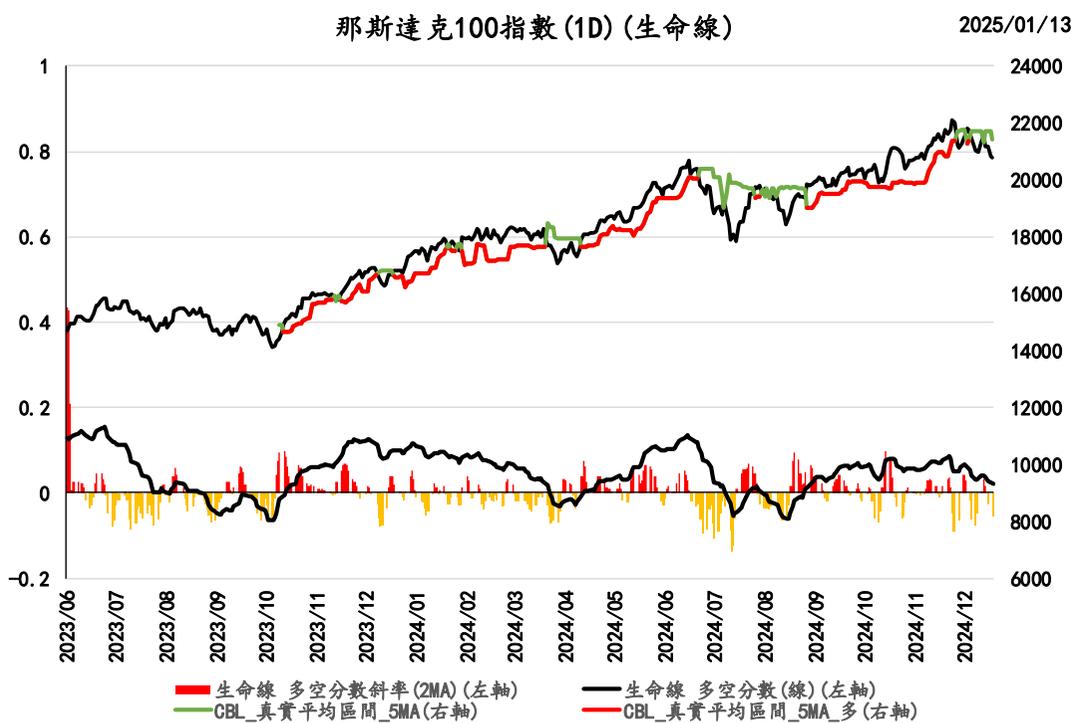


威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

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。

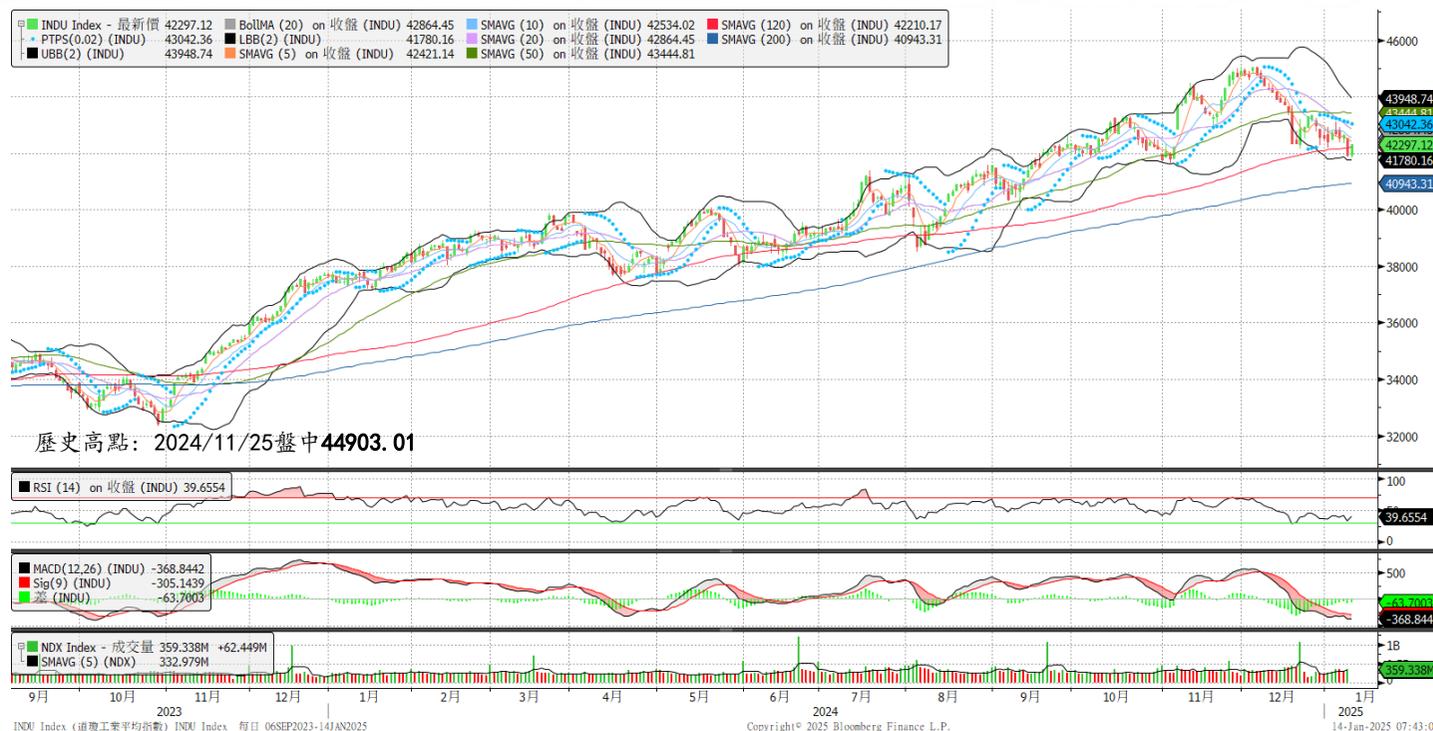
Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	20784.72	-	20847.58
日級別壓力/阻力	21434.56	空	21733.31
小時級別壓力/阻力	20903.02	空	20916.77



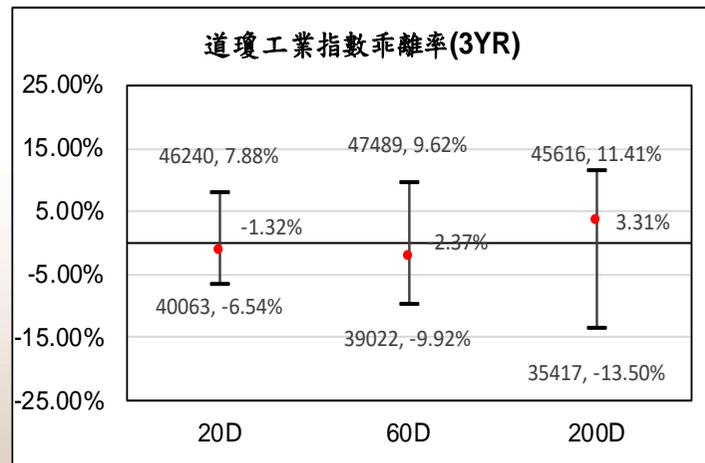
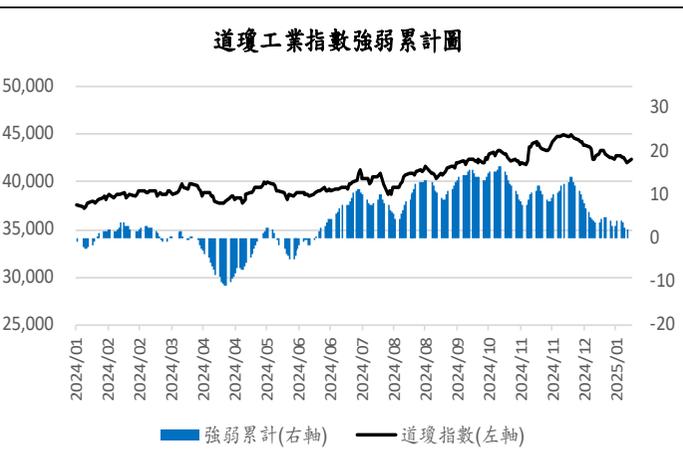
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	43948.7	▼
50MA	43444.8	▲
20MA	42864.4	▼
10MA	42534.0	▼
5MA	42421.1	▼
道瓊指數 收盤價	42297.1	▲
120MA	42210.2	▲
布林通道下軌	41780.2	▲
200MA	40943.3	▲

技術指標		
均線	跌破短中期均線與半年線，並呈空頭排列	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(40)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	-9	偏空 042



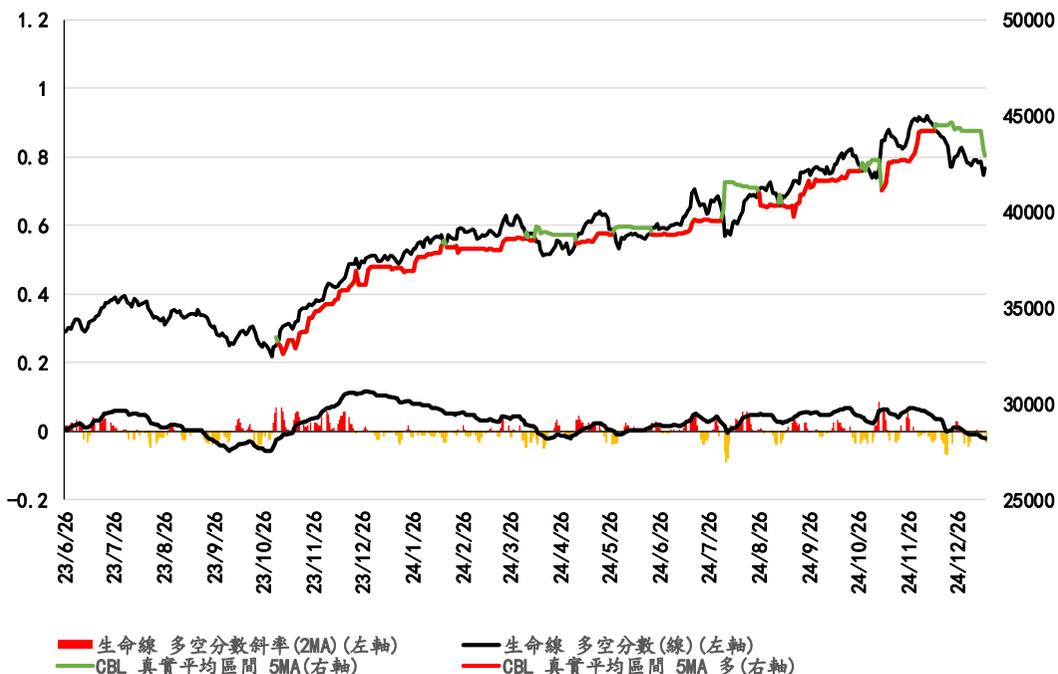
威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
 神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

道瓊工業指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	42297.12	-	41938.45
日級別壓力/阻力	42917.82	空	43184.72
小時級別壓力/阻力	42601.77	空	42605.63

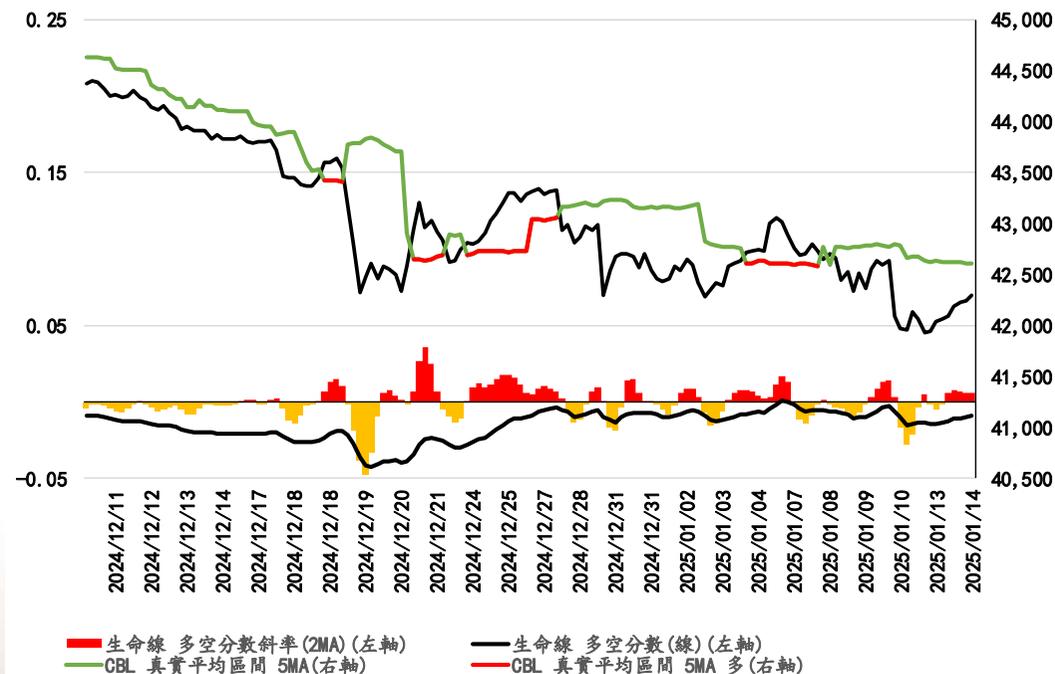
道瓊工業指數 (1D) (生命線)

2025/01/13



道瓊工業指數 (1H) (生命線)

2025/1/14 4:30



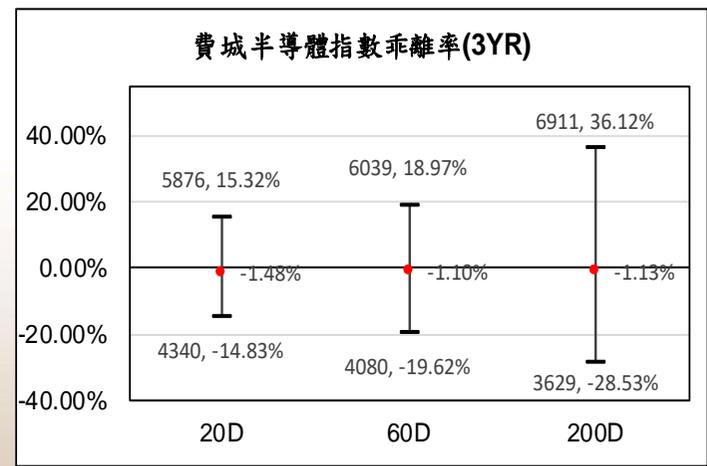
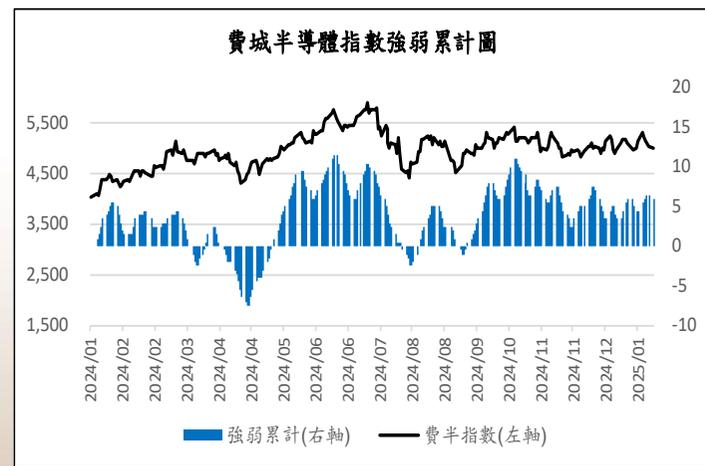
技術面

費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5312.7	▲
5MA	5148.4	▼
10MA	5105.7	▼
20MA	5095.6	▼
200MA	5077.3	▲
50MA	5050.9	▼
120MA	5044.7	▼
費半指數 收盤價	5020.0	▼
布林通道下軌	4878.5	▼

技術指標		
均線	跌破所有均線	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(47)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別多空交戰、小時級別空方	中偏空
技術指標總結	-7	偏空 044



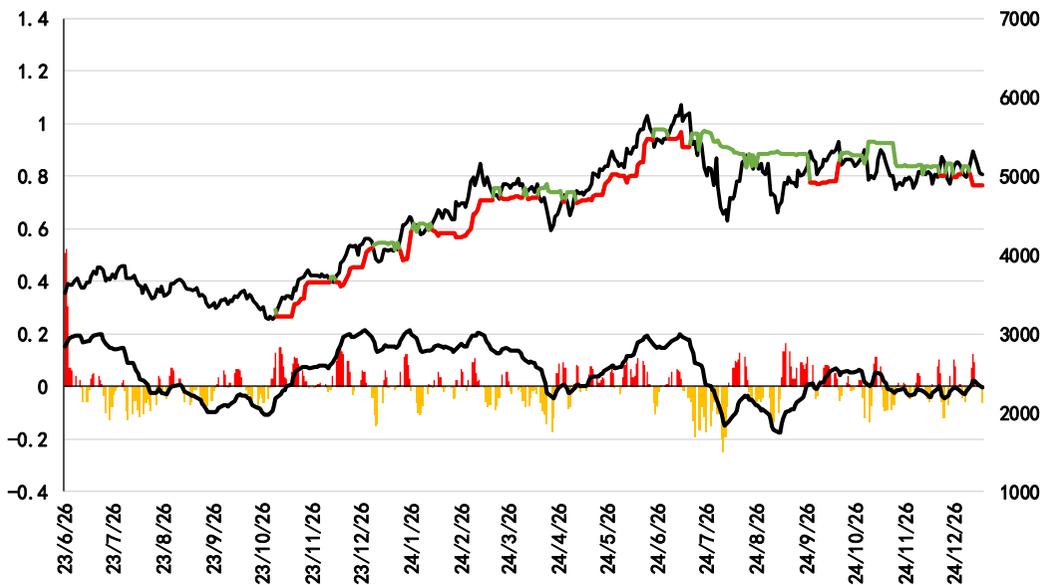
威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
 神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列, 當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價, 後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳。

費城半導體指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5020.04	-	5037.47
日級別壓力/阻力	4884.59	多	4880.16
小時級別壓力/阻力	5054.90	空	5058.80

費城半導體指數(1D) (生命線)

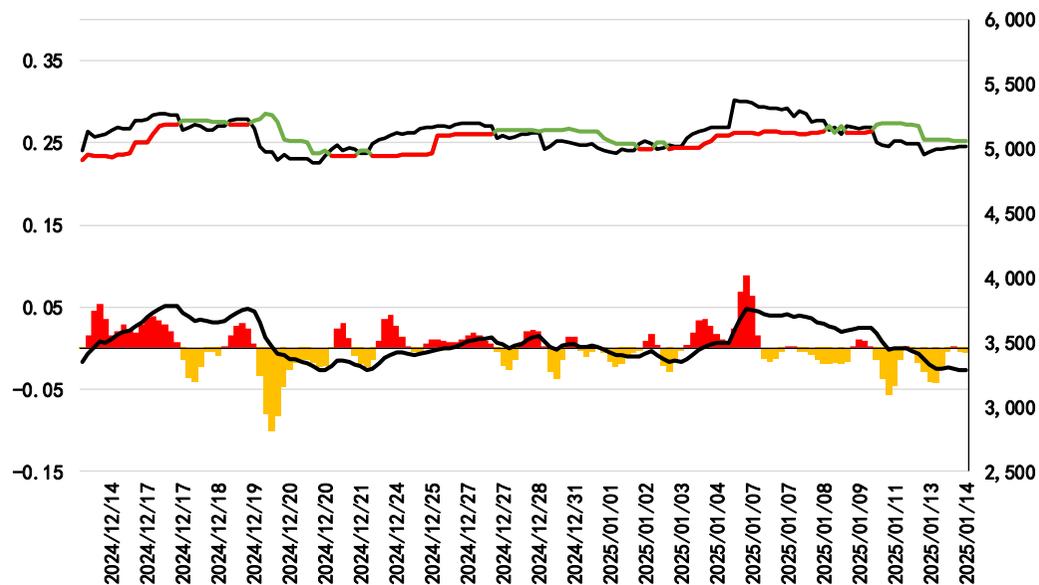
2025/01/13



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

費城半導體指數(1H) (生命線)

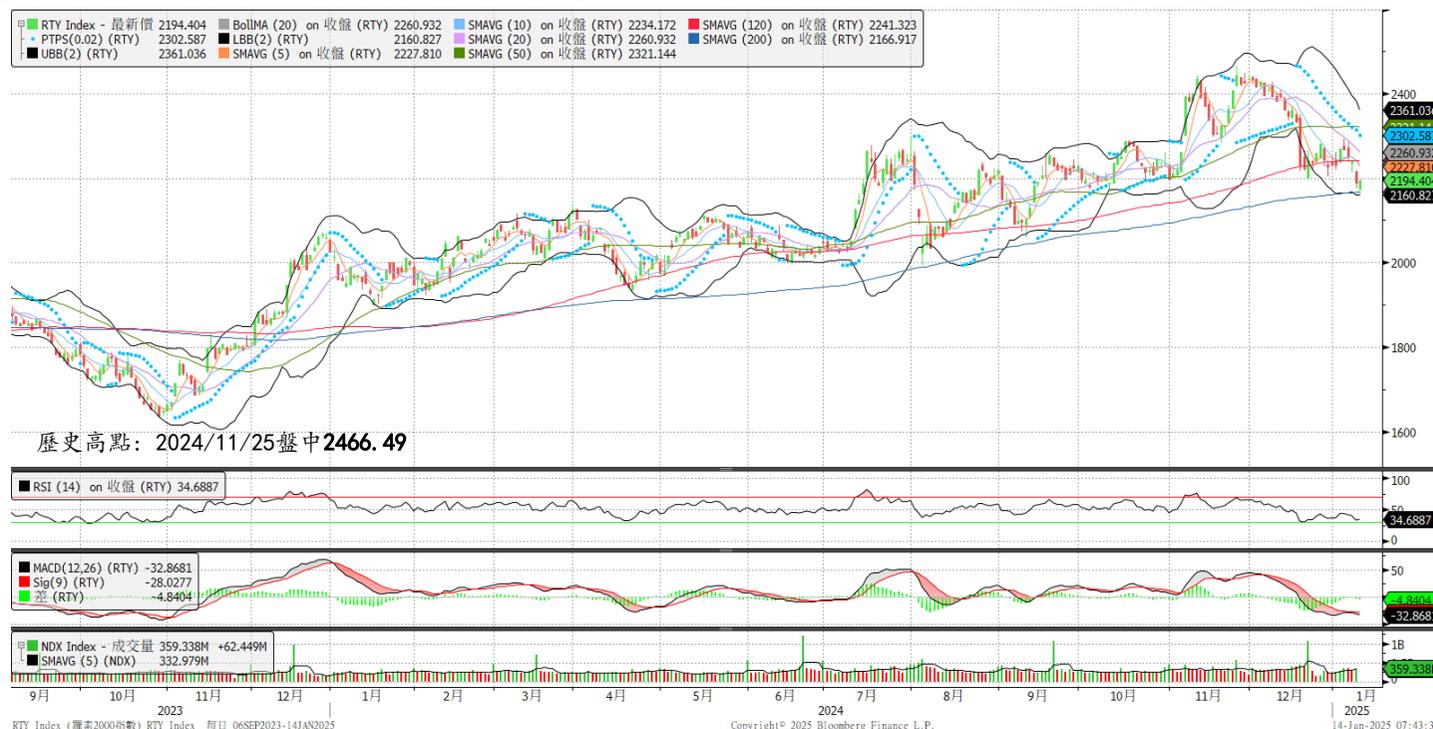
2025/1/14 5:29



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

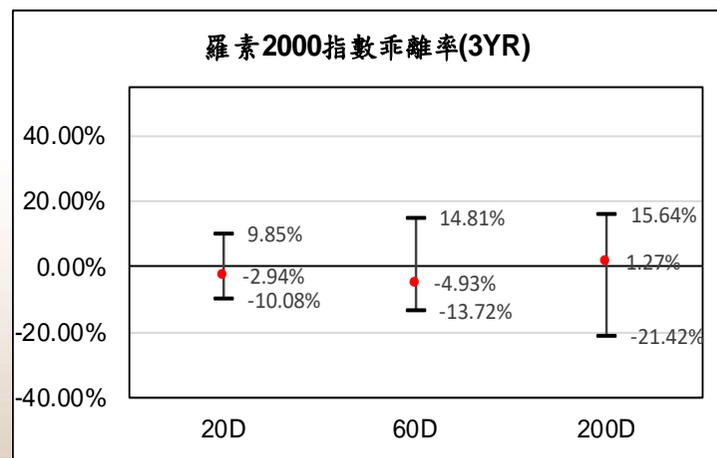
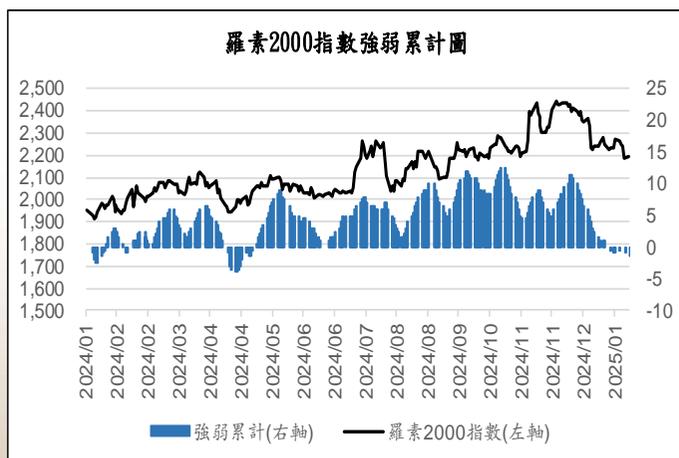
技術面

羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2361.0	▼
50MA	2321.1	▼
20MA	2260.9	▼
120MA	2241.3	▼
10MA	2234.2	▼
5MA	2227.8	▼
羅素2000指數 收盤價	2194.4	▲
200MA	2166.9	▲
布林通道下軌	2160.8	▲

技術指標		
均線	僅站在年線之上，短中期均線下彎呈空頭排列	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(35)處於中性區間	中偏多
MACD	柱體下穿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	-7	偏空 046



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。

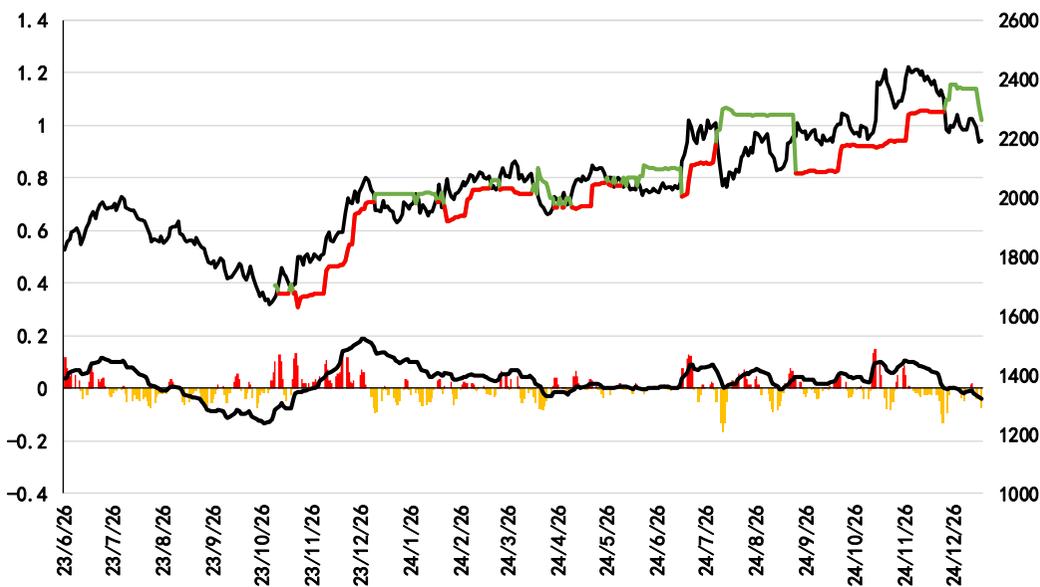
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2194.40	-	2189.23
日級別壓力/阻力	2263.34	空	2307.77
小時級別壓力/阻力	2189.33	多	2196.85

羅素2000指數(1D) (生命線)

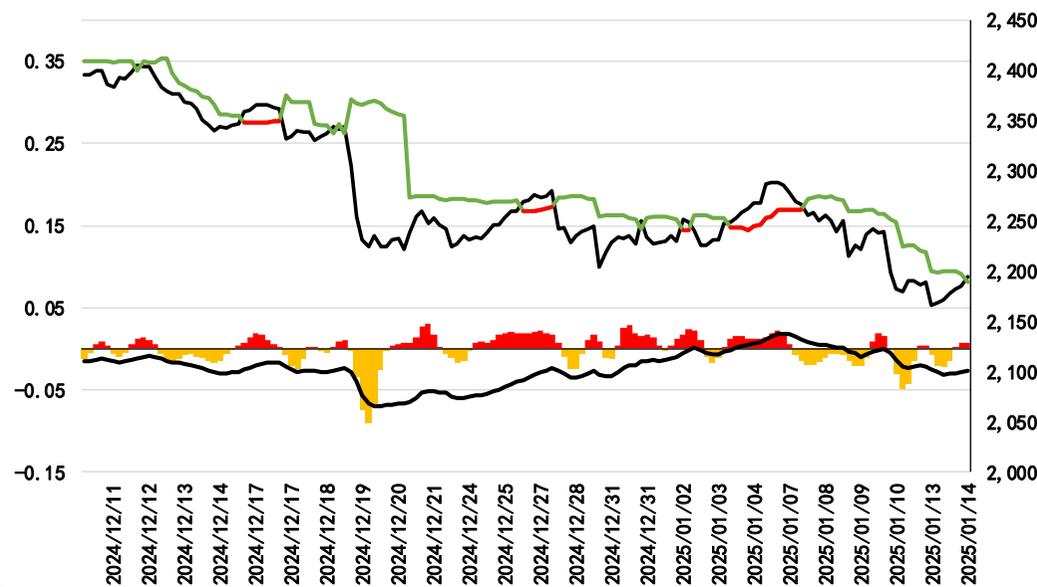
2025/01/13



■ 生命線 多空分數斜率(2MA) (左軸) — 生命線 多空分數(線) (左軸)
■ CBL_真實平均區間_5MA (右軸) — CBL_真實平均區間_5MA 多 (右軸)

羅素2000指數(1H) (生命線)

2025/1/14 4:30

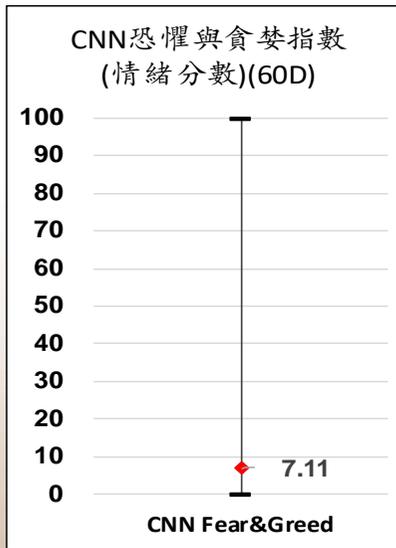
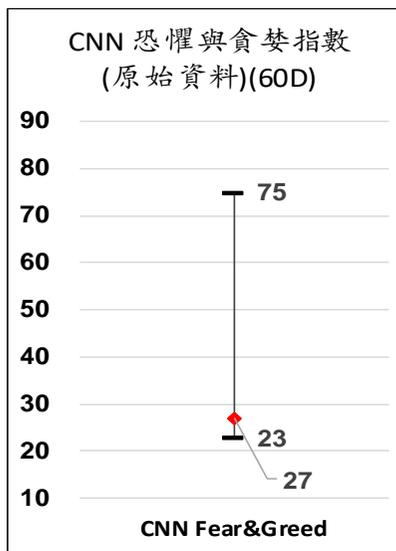
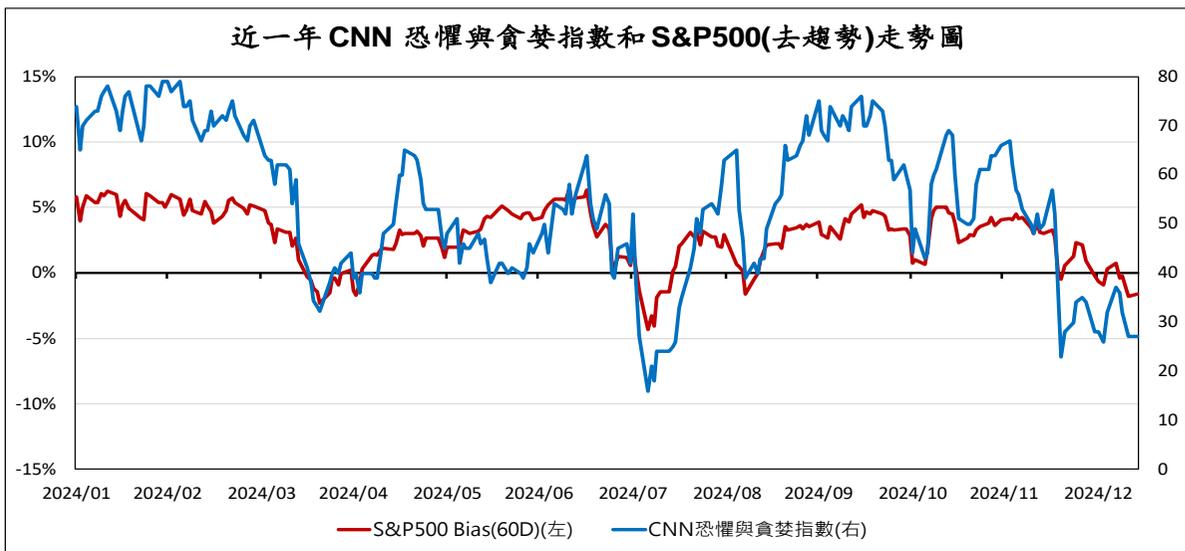


■ 生命線 多空分數斜率(2MA) (左軸) — 生命線 多空分數(線) (左軸)
■ CBL_真實平均區間_5MA (右軸) — CBL_真實平均區間_5MA 多 (右軸)

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.109	0.914

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	7.1	↑ 0.18	↓ -7.54	↓ -5.22



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2025/01/13	27	5836.22
2025/01/10	27	5827.04
2025/01/08	32	5918.25
2025/01/07	36	5909.03
2025/01/06	37	5975.38
2025/01/03	32	5942.47
2025/01/02	26	5868.55
2024/12/31	28	5881.63
2024/12/30	28	5906.94
2024/12/27	34	5970.84
2024/12/26	35	6037.59
2024/12/24	34	6040.04
2024/12/23	30	5974.07

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

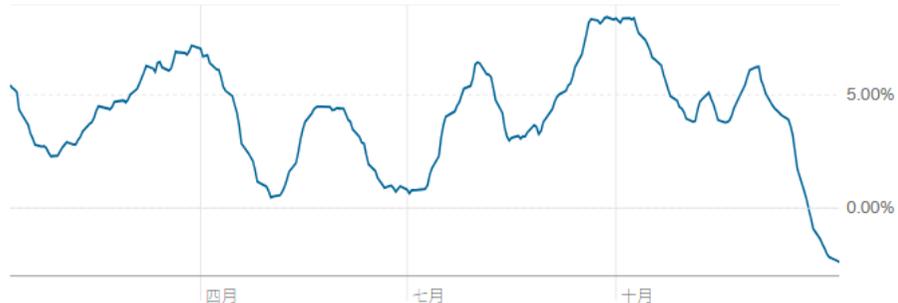
● 標普 500 指數 ● 125日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 1月7日下午 4:59:49

股價強度

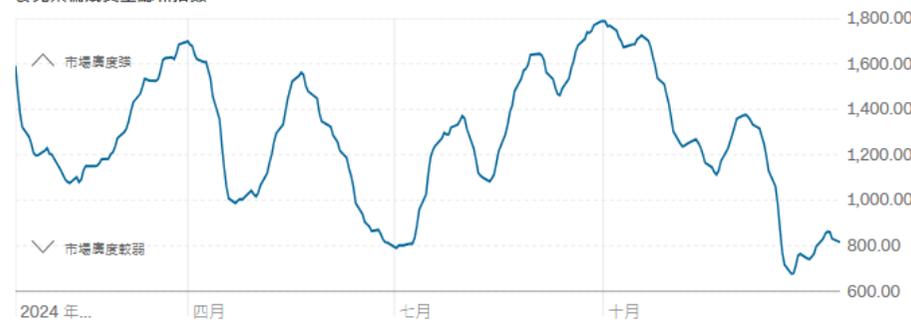
紐約證券交易所 52 週新高和新低



最後更新時間：美國東部時間 1月7日下午 5:59:09

股價廣度

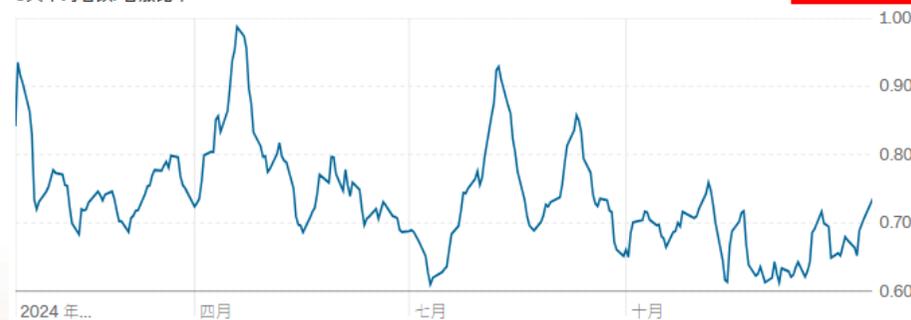
麥克萊倫成交量總和指數



最後更新時間：美國東部時間 1月13日下午 6:12:58

賣權和買權

5天平均看跌/看漲比率



最後更新時間：美國東部時間 1月13日下午 5:43:17

害怕 → 極度恐懼

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

市場波動

VIX 及其 50 日移動平均線

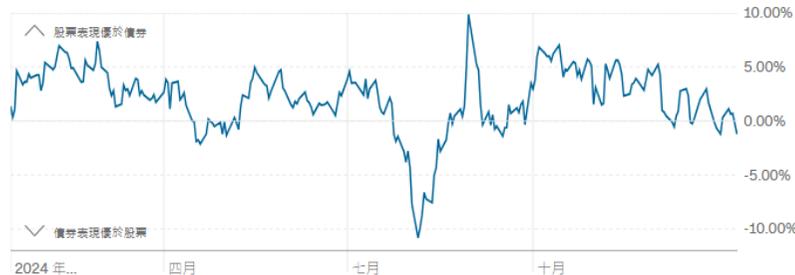
● 波動率指數 ● 50日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 1月10日下午 4:15:01

避險需求

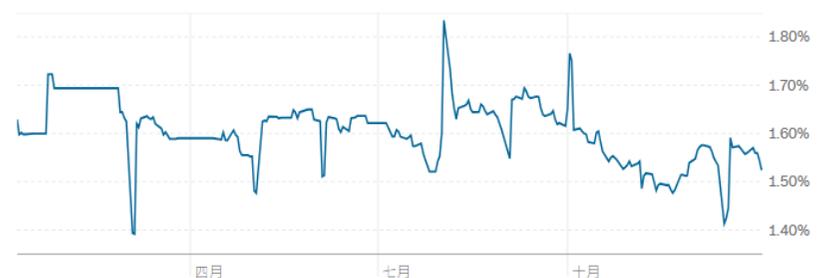
20 天股票和債券報酬率的差異



最後更新時間：美國東部時間 1月10日下午 3:59:59

垃圾債券需求

殖利率利差：垃圾債券與投資等級債券



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

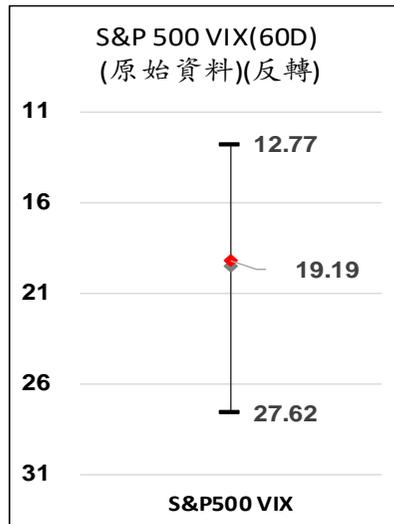
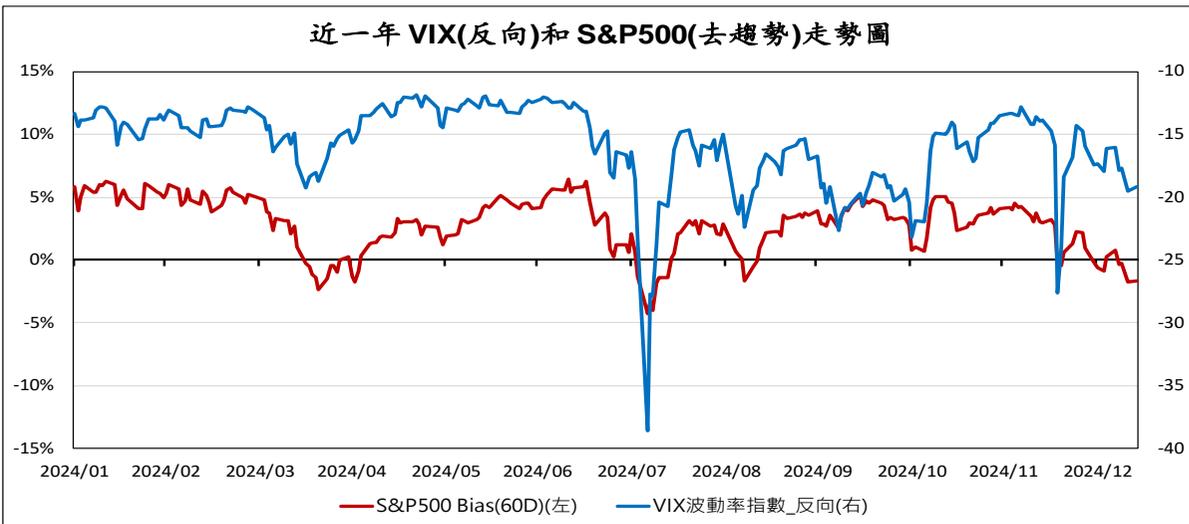
最後更新時間：美國東部時間 1月3日下午 6:30:00

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

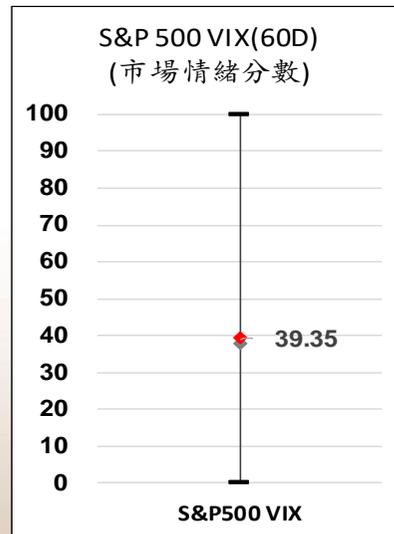
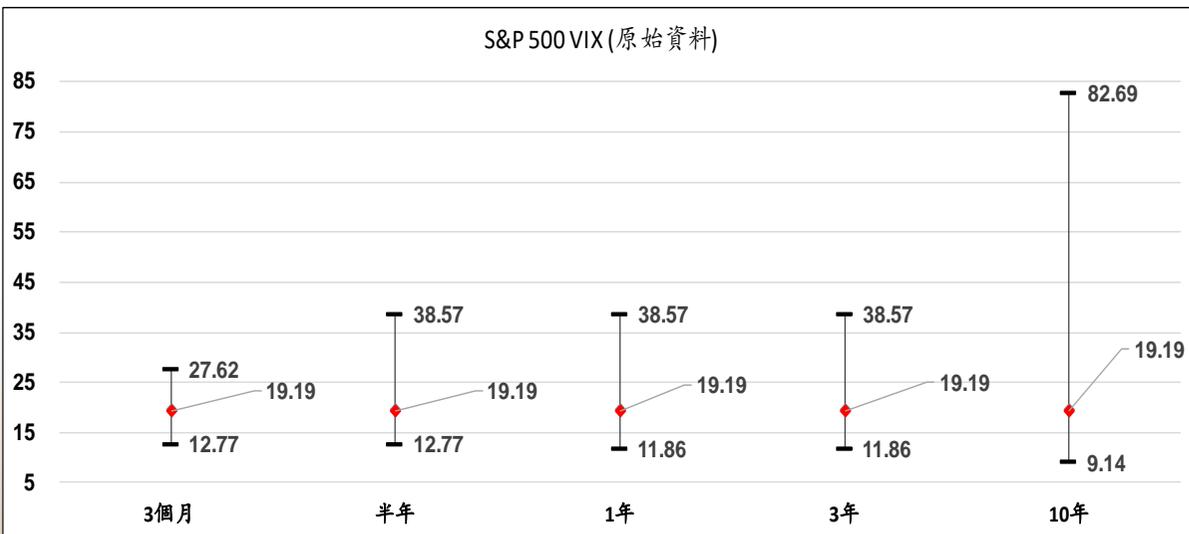
觀察指標 — S&P 500 VIX

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.847	-0.509

指標動能				
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	39.4	↑ 1.55	↓ -6.91	↓ -11.02



Date	VIX 波動率指數	S&P500
2025/01/13	19.19	5836.22
2025/01/10	19.54	5827.04
2025/01/08	17.70	5918.25
2025/01/07	17.82	5909.03
2025/01/06	16.04	5975.38
2025/01/03	16.13	5942.47
2025/01/02	17.93	5868.55
2024/12/31	17.35	5881.63
2024/12/30	17.40	5906.94
2024/12/27	15.95	5970.84
2024/12/26	14.73	6037.59
2024/12/24	14.27	6040.04
2024/12/23	16.78	5974.07
2024/12/20	18.36	5930.85
2024/12/19	24.09	5867.08
2024/12/18	27.62	5872.16
2024/12/17	15.87	6050.61
2024/12/16	14.69	6074.08
2024/12/13	13.81	6051.09
2024/12/12	13.92	6051.25



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。

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	➤ 持平在27，處於恐慌位階	➔
		VIX指數	➤ 微降至19.19	
		P/C ratio (5MA)	➤ 升至0.74	
		JNK	➤ 與股市走勢趨同	

結論

未來展望:

- **短期(1個月內): 中性。** 基本面穩健, 但殖利率高企, 加上川普後續政策的不確定性, 令股市呈現多空拉鋸, 預期近1個月股市在5800~6000點震盪;
- **中期(1~3個月): 偏多。** AI熱潮尚未衰退而是出現趨勢轉移, 加諸川普就任帶來的放鬆監管與降稅等利多發酵, 預期股市在震盪中走升至6200點;
- **長期(3~6個月): 偏空。** 若基本面指標如期轉弱, 加諸可能的外在衝擊(反壟斷、川普政策不確定性)將帶來較大下檔風險之下, 中長線下跌機率較高, 預期中長期將下探至5350點。

關注數據:

- 1/20川普上任之發言與舉措(關稅、減稅、去監管等面向);
- 1/15~16台積電(TSM)、美國銀行股(JPM、C、WFC、GS、MS)財報;
- 各大AI公司之新模型(Test-time compute)與終端應用(AI Agent、Embodied AI)推出情況。

分析面向	判斷方向	
	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面	➡	➡
政策面	➡	➡
籌碼面	➡	➡
技術面	➡	➡
市場情緒	➡	➡
外在衝擊	➡	➡
綜合方向	➡	➡



本週重要公司財報發布行事曆

EARNINGS WHISPERS

Most Anticipated Earnings Releases for the week beginning January 13, 2025

Monday

Before Open After Close

- CMTL
- COMTECH
- KBH
- kb HOME
- AEHR
- AEHR TEST SYSTEMS

Tuesday

Before Open After Close

- APLD
- APPLIED BLOCKCHAIN
- CVGW
- Calavo
- KARO
- KAR0000

Wednesday

Before Open After Close

- JPM
- JPMORGAN CHASE & CO.
- C
- citi
- BLK
- BlackRock
- WFC
- WELLS FARGO
- GS
- Goldman Sachs
- BK
- BNY
- CNXC
- CONCENTRIX
- SNV
- SYNOVUS
- FUL
- H.B. Fuller
- HOMB
- HOME BANCSHARES

Thursday

Before Open After Close

- TSM
- tsmc
- UNH
- UNITEDHEALTH GROUP
- BAC
- BANK OF AMERICA
- MS
- Morgan Stanley
- USB
- usbancorp
- INFY
- Infosys
- FHN
- FIRST HORIZON NATIONAL CORPORATION
- PNC
- PNC
- MTB
- M&T Bank
- IIIN
- INSTEEL INDUSTRIES INC.
- JBHT
- J.B. HUNT
- OZK
- Bank OZK
- RFIL
- RF INDUSTRIES

Friday

Before Open

- SLB
- slb
- RF
- REGIONS
- FAST
- FASTENAL
- TFC
- TRUIST
- WIT
- wipro
- STT
- STATE STREET
- CFG
- Citizens Financial Group, Inc.
- INDB
- INDEPENDENT BANK SIFY
- sify
- WBS
- Webster Bank

<http://eps.sh/cal>

© 2025 Earnings Whispers



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

台股市場分析

2025 年 01 月 14 日

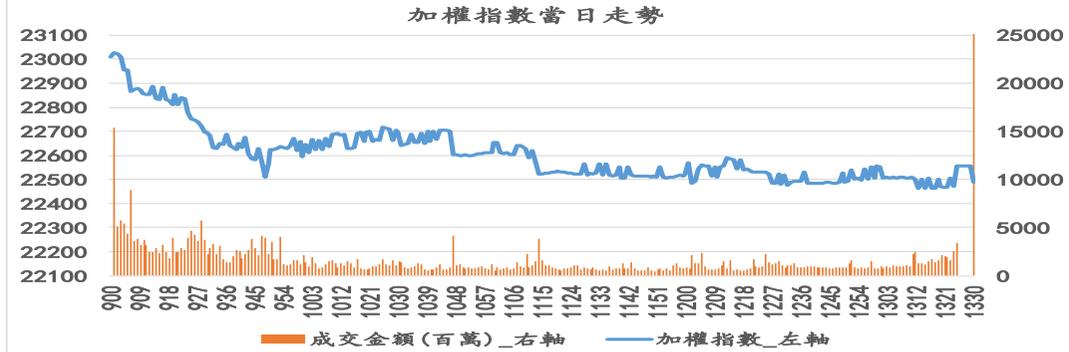


前日盤勢變動/日內走勢

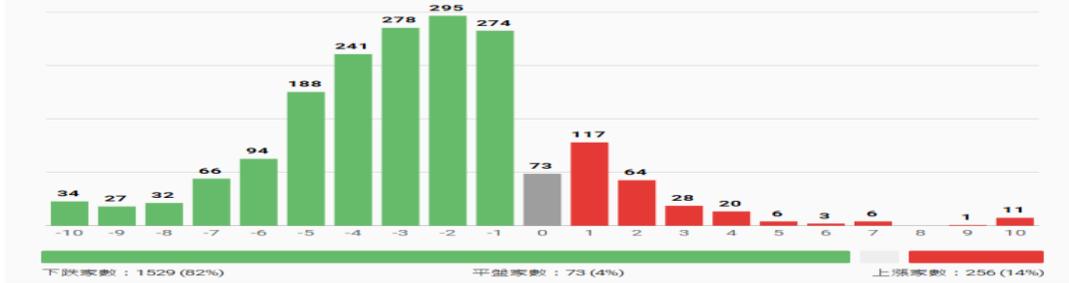
台股加權指數表現：開平走低重挫，下殺出量



大盤日內走勢



漲跌家數



- 台股受到晶片出口禁令發酵加上持續賣壓多日短線連跌引發融資殺盤，一路走低，終場下挫523.5點或-2.28%，收至22,488點，跌破2萬3及半年線，成交量下殺出量至4615億元。
- 加權指數大跌，櫃買指數重挫-3.11%，電子成交比重維持至6成9。
- 上漲家數比例14%、下跌家數比例至82%，整體普跌。

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	22,488	-523.5	-2.28	-4.50	-2.31	-2.77	-2.60	4,615	4,015	↗	-	2.45	16.60
櫃買指數	242	-7.8	-3.11	-5.08	-5.07	-3.54	-4.44	1,014	1,070	↘	-	2.65	23.40
電子類	1,252	-36.9	-2.86	-4.81	-1.37	-3.19	-2.48	3,199	2,837	↗	69.31	3.64	17.80
金融保險	2,075	-14.3	-0.68	-2.53	-3.31	-1.51	-1.87	154	129	↗	3.33	1.29	12.70
運輸類	194	-4.8	-2.41	-6.11	-5.57	-3.26	-4.73	156	160	→	3.38	1.14	8.80
鋼鐵類	111	-1.6	-1.39	-4.92	-10.18	-2.03	-6.24	27	21	↗	0.58	1.14	20.50

產業走勢分析

加權指數開平走低下殺

- 台股早盤跌破23000點大關後一路走低、終場重跌逾500點，台積電終場收在1075元，下跌2.27%，聯發科、鴻海也雙雙跌逾半根停板，拖累電子、半導體類股跌勢沉重。
- 多數類股走低，僅塑化受惠油價回升逆勢走揚，台塑化漲幅最高、勁揚近7%，帶動油電燃氣、塑膠族群表現相對突出。

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							1月9日	1月10日	1月13日
1.00	加權指數	22488.33			-2.28	-2.28	-2.37	○ 11.48	↓ -50.26	-0.03	○ 0.00	-0.02	○ 0.00		▼	▼
1.41	半導體	649.58	30.59	47.80	-2.63	-2.63	-0.96	● 44.82	↓ -31.74	-0.02	○ 0.00	0.01	○ 19.83	▼	▼	▼
1.05	電腦及週邊設備	264.6	9.71	6.50	-2.88	-2.88	-3.9	○ 0.00	↓ -52.81	-0.04	○ 0.00	-0.04	○ 0.00		▼	▼
0.98	電子零組件	226.48	9.32	5.45	-4.02	-4.02	-6.58	○ 12.29	↓ -58.68	-0.05	○ 0.00	-0.03	○ 0.00		▼	▼
0.84	電機類	377.2	3.41	1.62	-1.82	-1.82	-7.55	○ 0.00	↓ -48.79	-0.05	○ 0.00	-0.05	○ 9.66	▼	▼	▼
0.66	電器電纜	83.5	0.21	0.30	-1.44	-1.44	-6.55	○ 0.00	↓ -1.54	-0.06	○ 0.00	-0.05	○ 9.66			
0.68	光電	38.68	4.55	1.76	-2.86	-2.86	-5.1	○ 0.00	↓ -47.66	-0.03	○ 0.00	-0.13	○ 0.00			▼
0.62	運輸類	193.87	3.38	2.67	-2.41	-2.41	-4.04	● 20.26	↓ -36.40	-0.05	○ 0.00	-0.04	○ 0.00			▼
0.55	金融保險	2075.24	3.33	10.64	-0.68	-0.68	-1.12	○ 13.88	↓ -34.85	-0.02	○ 0.00	-0.01	○ 0.00			▼
0.56	化學工業	154.21	0.48	0.60	-1.54	-1.54	-4.13	○ 0.00	↓ -6.07	-0.04	○ 17.06	-0.07	○ 0.00	▼		
0.48	塑膠類	99.27	0.79	1.00	1.52	1.52	-5.78	○ 5.70	↑ 2.90	-0.07	● 50.52	-0.21	○ 7.79			
0.47	觀光類	112.37	0.09	0.21	-1.2	-1.2	-4.79	○ 0.00	↓ -8.53	-0.05	○ 0.00	-0.06	○ 0.00			
0.29	水泥類	145.68	0.19	0.59	0.44	0.44	-3.47	○ 4.66	↑ 2.18	-0.04	● 29.24	-0.07	○ 5.80			
0.51	生技醫療	75.12	2.04	1.15	-2.01	-2.01	3.61	● 75.37	↑ 3.22	0.04	● 77.10	0.02	● 82.90		▲	
0.42	鋼鐵類	110.59	0.58	0.99	-1.39	-1.39	-6.17	○ 0.00	↓ -0.89	-0.06	○ 0.00	-0.13	○ 0.00			
0.57	營建類	512.41	0.69	1.33	-1.11	-1.11	-5.46	○ 0.00	↓ -13.55	-0.05	○ 0.95	-0.07	● 24.87	▼		
0.44	綠能環保	102.35	0.22	0.24	-1.66	-1.66	-6.37	○ 0.00	↓ -3.91	-0.06	○ 0.00	-0.10	○ 0.00			057
0.45	紡織纖維	579.72	0.34	0.82	-0.35	-0.35	-1.86	○ 0.00	↓ -3.91	-0.05	○ 0.00	-0.08	○ 0.76			

➤ 櫃買類股全面下挫，資金殺盤力道劇增，光通訊多檔如光聖、訊芯、波若威、聯鈞多檔跌停。櫃買指數高點282點至今拉回達15%。

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							1月9日	1月10日	1月13日
1.00	OTC指數	242.35			-3.11	-3.11	-5.27	○ 0.00	↓ -19.66	-0.04	○ 0.00	-0.06	○ 0.00		▼	▼
1.21	OTC半導體	110	26.69	28.73	-4.56	-4.56	-8.12	○ 0.00	↓ -23.22	-0.07	○ 0.00	-0.08	○ 0.00	▼	▼	▼
1.23	OTC通信網路業	148.11	19.09	5.16	-4.94	-4.94	-3.32	◐ 31.25	↓ -39.07	-0.02	○ 0.04	-0.02	◐ 21.18			
1.18	OTC電子類	390.87	76.11	64.08	-3.98	-3.98	-6.56	○ 0.00	↓ -25.73	-0.06	○ 0.00	-0.07	○ 0.00		▼	▼
1.17	OTC光電	77	5.24	8.31	-3.35	-3.35	-5.87	○ 5.59	↓ -29.97	-0.04	◐ 28.54	-0.07	◐ 23.23			▼
1.03	OTC電腦及週邊設備	123.58	6.92	5.41	-2.98	-2.98	-5.22	◐ 28.25	↓ -38.26	-0.03	○ 13.05	-0.01	○ 9.92		▼	▼
0.75	OTC生技醫療	166.27	3.57	9.84	-1.69	-1.69	-1.25	◐ 24.04	↓ -8.87	0.00	● 80.87	-0.07	◐ 50.23			
0.87	OTC化學工業	146.3	1.49	1.12	-1.38	-1.38	3.66	◐ 52.31	↑ 7.27	0.03	● 81.30	0.00	● 83.90		▲	
0.88	OTC機械類	196.83	2.32	2.93	-2.8	-2.8	-7.09	○ 0.00	↓ -14.82	-0.05	○ 0.00	-0.08	○ 0.00	▼		
0.76	OTC營建類	256.71	0.31	2.76	-1.11	-1.11	-5.92	○ 0.00	↓ -18.93	-0.05	○ 0.00	-0.08	◐ 57.96	▼		
0.37	OTC鋼鐵類	160.88	0.14	1.71	-0.93	-0.93	-3.2	○ 0.00	↓ -10.92	-0.03	○ 11.60	-0.05	○ 0.00	▼		
0.47	OTC紡織類	121.49	0.04	0.26	0.14	0.14	-0.95	○ 7.78	↑ 4.87	-0.02	◐ 59.09	-0.04	◐ 46.34			058 ▲

台股指數: 電子大跌、金傳同步走弱

- 電子重挫-2.86%，金融下跌0.68%、非金電下跌-0.87%；主要權值股拉回；中小股個股下挫。

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	22488	-2.28	-2.28	-2.37
1.22	電子類	1252	-2.86	-2.86	-2.29
0.55	金融保險	2075	-0.68	-0.68	-1.12
0.51	不含金融電子	13727	-0.87	-0.87	-3.42
1.21	台灣50指數	19176	-2.39	-2.39	-1.45
0.72	台灣中型100指數	18595	-2.41	-2.41	-4.02
0.69	中小型代表300指數	11047	-2.29	-2.29	-4.2

上櫃熱力圖



基本面小結



指標強弱判斷											
2025/1/13	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期					
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	53.00	2025/1/12	中立	2025/1/13	中立	
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲		53.00	2025/1/12	中立	2025/1/13	中立
	美國PMI_YOY	49.30	53.85	▲2.83	▲						
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼						
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼						
	PE區間	16.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼						
	PB區間	2.45	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)	-556.0	9.7	▼-14.98	▼	84.00	2025/1/12	強多	2025/1/13	強空	
	八大官股買賣超(億)	122.6	58.7	▼-3.44	▼						
	0050借券賣出餘額(張)	23361.0	55.1	▼-1.21	▼						
	借券賣出餘額(萬張)	1304.1	57.7	▼-0.27	▼						
技術面	動能均線乖離率	-0.62%	20.81	▼-4.86	▼	65.00	2025/1/12	小多	2025/1/13	強空	
	創新高低家數比	-19.83%	0.00	▼-13.51	▼						
	漲跌家數ADL值(家)	-28294.00	40.85	▼-4.52	▼						
	現貨技術線型	2	36.57	▼-14.22	▼						
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲						
市場預期面	0050折溢價%	0.47	28.74	▼-8.44	▼	0.00	2025/1/12	強空	2025/1/13	強空	
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼						
	費半	5037	46.92	▼-1.26	▼						
					合計	50.33			14.38	060	
							2025/1/12	中立	2025/1/13	強空	

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

三大法人買賣超：

外資大賣544.4億，投信買超35.2億

三大法人買賣超金額變化(億)

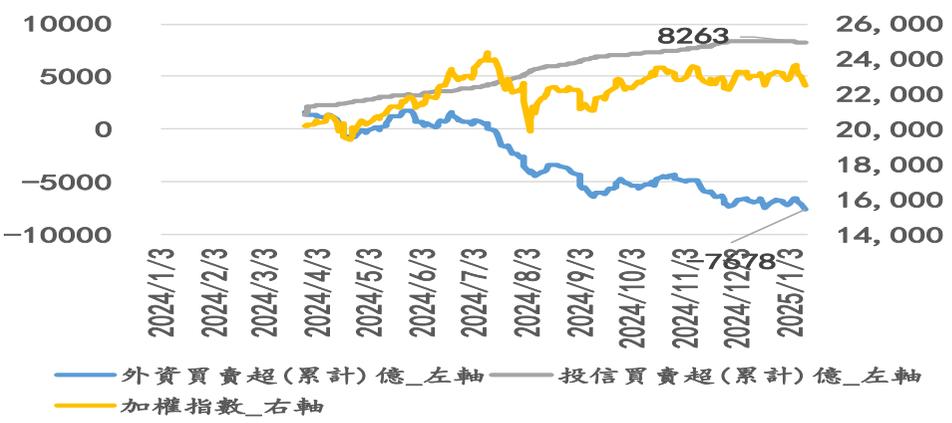
日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20250113	+35.2	-169.5	-544.4	-678.6
20250110	-9.1	-67.0	-171.9	-248.1
20250109	-27.9	-112.2	-291.4	-431.5
20250108	-20.4	-7.7	-159.4	-187.5
20250107	-8.9	+70.5	+113.2	+174.8
近五日合計	-31.1	-285.9	-1054.0	-1370.9

三大法人買賣超



外資連賣4天
投信連買1天
自營連賣4天
合計連賣4天

累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	-1054	-758	-2339	-7678
投信	-31	-117	+917	+8263



外資買賣超族群：

買超美債、統一、台塑；賣超鴻海、廣達、台積電。

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
00679B	元大美債20年	20274	5.65	-0.18	-1.90	0	ETF	2317	鴻海	-72079	-125.68	-5.51	-6.64	-4	電子-其他電子
00637L	元大滬深300正2	17967	2.65	-1.93	-8.29	0	ETF	00919	群益台灣	-29399	-6.70	-1.73	-2.52	0	ETF
1216	統一	12441	9.64	-0.64	-4.24	1	食品工業	0056	元大高股	-28172	-10.16	-1.53	-2.16	0	ETF
00680L	元大美債20正2	10107	0.71	-1.12	-6.42	0	ETF	00878	國泰永續	-23509	-5.13	-1.22	-1.90	0	ETF
9105	泰金寶-DR	10061	0.89	-2.55	-2.13	1	存託憑證	2382	廣達	-20498	-56.22	-4.59	-5.13	-4	電子-電腦及週邊設
2888	新光金	7077	0.84	-0.84	-0.63	1	金融保險	00922	國泰台灣	-20045	-4.28	-2.34	-2.53	0	ETF
2201	裕隆	6722	3.08	-7.45	-10.82	1	汽車工業	2330	台積電	-15740	-171.13	-2.27	-0.97	-5	電子-半導體
1301	台塑	5602	1.79	2.86	-9.30	1	塑膠工業	00712	復華富時	-10896	-1.00	-1.60	-2.02	0	ETF
00753L	中信中國50正2	4553	0.34	-2.82	-10.62	0	ETF	2887	台新金	-10145	-1.76	-0.86	-1.60	-21	金融保險
00650L	復華香港正2	4518	0.49	-3.06	-8.70	0	ETF	006208	富邦台50	-10087	-11.42	-2.04	-1.58	0	ETF

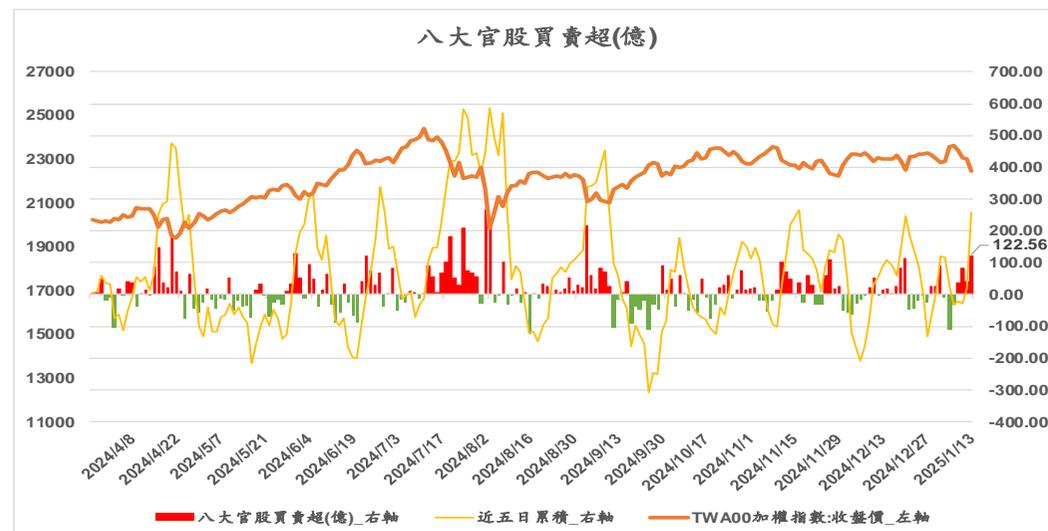
外資前十大買賣超(金額)

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
2345	智邦	13.25	-4.12	-7.12	電子-通信網路	2330	台積電	-171.13	-2.27	-0.97	電子-半導體
6669	緯穎	10.22	-4.34	-6.81	電子-電腦及週邊設備	2317	鴻海	-125.68	-5.51	-6.64	電子-其他電子
1216	統一	9.64	-0.64	-4.24	食品工業	2382	廣達	-56.22	-4.59	-5.13	電子-電腦及週邊設備
2383	台光電	8.34	-4.58	-6.66	電子-電子零組件	2454	聯發科	-42.01	-5.12	-0.71	電子-半導體
6781	AES-KY	7.26	0.00	5.19	電子-電子零組件	0050	元大台灣50	-18.75	-2.31	-1.62	ETF
4979	華星光	6.70	-5.37	4.53	電子-通信網路	2603	長榮	-18.26	-4.21	-9.32	航運業
00679B	元大美債20年	5.65	-0.18	-1.90	ETF	3008	大立光	-14.09	-3.45	1.78	電子-光電
3211	順達	5.61	-1.30	-5.34	電子-電腦及週邊設備	2368	金像電	-11.51	-9.96	-12.75	電子-電子零組件
3533	嘉澤	5.20	-5.52	-9.26	電子-電子零組件	006208	富邦台50	-11.42	-2.04	-1.58	ETF 062
3665	貿聯-KY	4.49	-4.35	-4.35	電子-其他電子	2308	台達電	-11.15	-4.76	-5.2	電子-電子零組件

八大官股買賣超: 大買123億

- 官股買超123億, (最大賣超為8/19金額為123.9億), 五日累積達買超256億
- 買超台積電、鴻海、廣達

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
2330	台積電	28.41864	-2.3%	電子-半導體	2881	富邦金	-1.73609	-0.11%	金融保險
2317	鴻海	24.08067	-5.5%	電子-其他電子	3231	緯創	-1.48977	0.00%	電子-電腦及週邊設備
2382	廣達	10.22578	-4.6%	電子-電腦及週邊設備	4979	華星光	-1.31818	-5.37%	電子-通信網路
2454	聯發科	6.69102	-5.1%	電子-半導體	2303	聯電	-1.13041	-0.97%	電子-半導體
3661	世芯-KY	3.01955	-5.1%	電子-半導體	3533	嘉澤	-1.07165	-5.52%	電子-電子零組件
2474	可成	2.63803	-0.3%	電子-其他電子	4912	聯德控股	-0.98111	-7.52%	電子-電子零組件
3008	大立光	2.44962	-3.5%	電子-光電	2455	全新	-0.9681	-7.46%	電子-通信網路
2308	台達電	2.41268	-4.8%	電子-電子零組件	1301	台塑	-0.9033	2.86%	塑膠工業
3450	聯鈞	2.33431	-9.4%	電子-半導體	2354	鴻準	-0.87274	-4.39%	電子-其他電子
2603	長榮	1.81441	-4.2%	航運業	3211	順達	-0.77937	-1.30%	電子-電腦及週邊設備

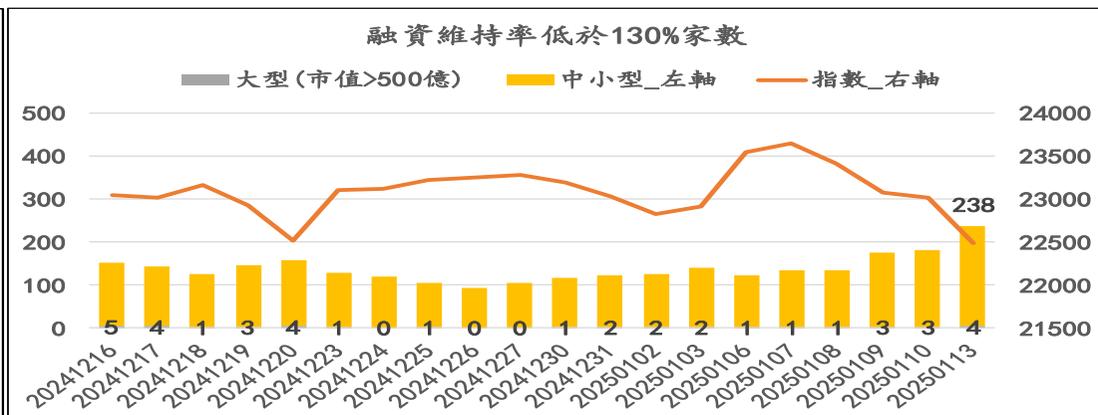
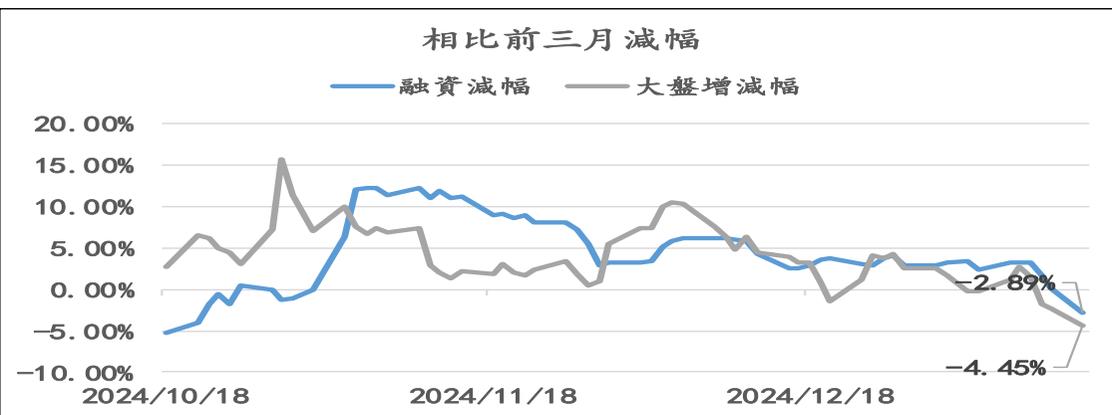
八大官股買賣超金額

日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2025/1/13	22488	123	256
2025/1/10	23012	43	21
2025/1/9	23081	84	-28
2025/1/8	23407	39	-20
2025/1/7	23651	-32	-32
2025/1/6	23548	-113	27
2025/1/3	22908	-6	116
2025/1/2	22832	92	120
2024/12/31	23035	27	8063
2024/12/30	23190	27	-61

融資/融券分析: 散戶融資下殺75.31億, 維持率不足150%



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	3155	-75.31	-142.12	29.27	-0.87	-2.54	150.96
OTC指數	1103	-33.31	-60.79	9.11	-0.31	-0.42	147.48



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	19365.6	22344.9	23834.6	24877.4

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2025/1/13	22488.33	3155.35	-75.31	150.96
2025/1/10	23011.86	3230.66	-25.77	155.65
2025/1/9	23081.13	3256.44	-44.86	156.70
2025/1/8	23407.33	3301.30	9.56	160.85
2025/1/7	23651.27	3291.73	-5.74	161.39

- 累計融資金額3155億, 融資大減75.31億, (融資水位高點2024/7/17, 融資餘額為3405億)
- 融資維持率維持下挫至150.96%, 低於160%。
- *融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數上升至238家。
- 留意農曆年前融資券去槓桿與丙種資金關帳(1/15), 資金續弱格局, 留意盤中受迫殺盤與消化賣壓後反彈可能

籌碼面小結



指標強弱判斷									
2025/1/13	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/1/12	中立	2025/1/13	中立
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	53.00		53.00	
	美國PMI_YOY	49.30	53.85	▲2.83	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	16.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.45	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)	-556.0	9.7	▼-14.98	▼	2025/1/12	強多	2025/1/13	強空
	八大官股買賣超(億)	122.6	58.7	▼-3.44	▼	84.00		0.00	
	0050債券賣出餘額(張)	23361.0	55.1	▼-1.21	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1304.1	57.7	▼-0.27	▼				
技術面	動能均線乖離率	-0.62%	20.81	▼-4.86	▼	2025/1/12	小多	2025/1/13	強空
	創新高低家數比	-19.83%	0.00	▼-13.51	▼	65.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-28294.00	40.85	▼-4.52	▼				
	現貨技術線型	2	36.57	▼-14.22	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.47	28.74	▼-8.44	▼	2025/1/12	強空	2025/1/13	強空
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	0.00		0.00	
	費半	5037	46.92	▼-1.26	▼				
					合計				
						50.33	14.38 ₀₆₅		
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2025/1/12	中立	2025/1/13	強空

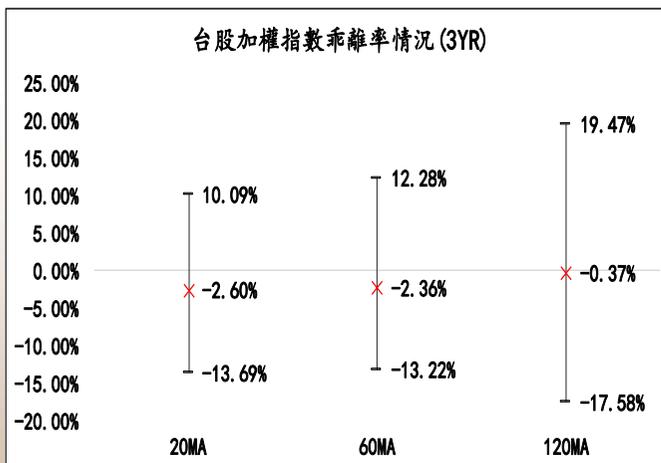
技術面

加權指數價量技術分析：跌破半年線、量能走升



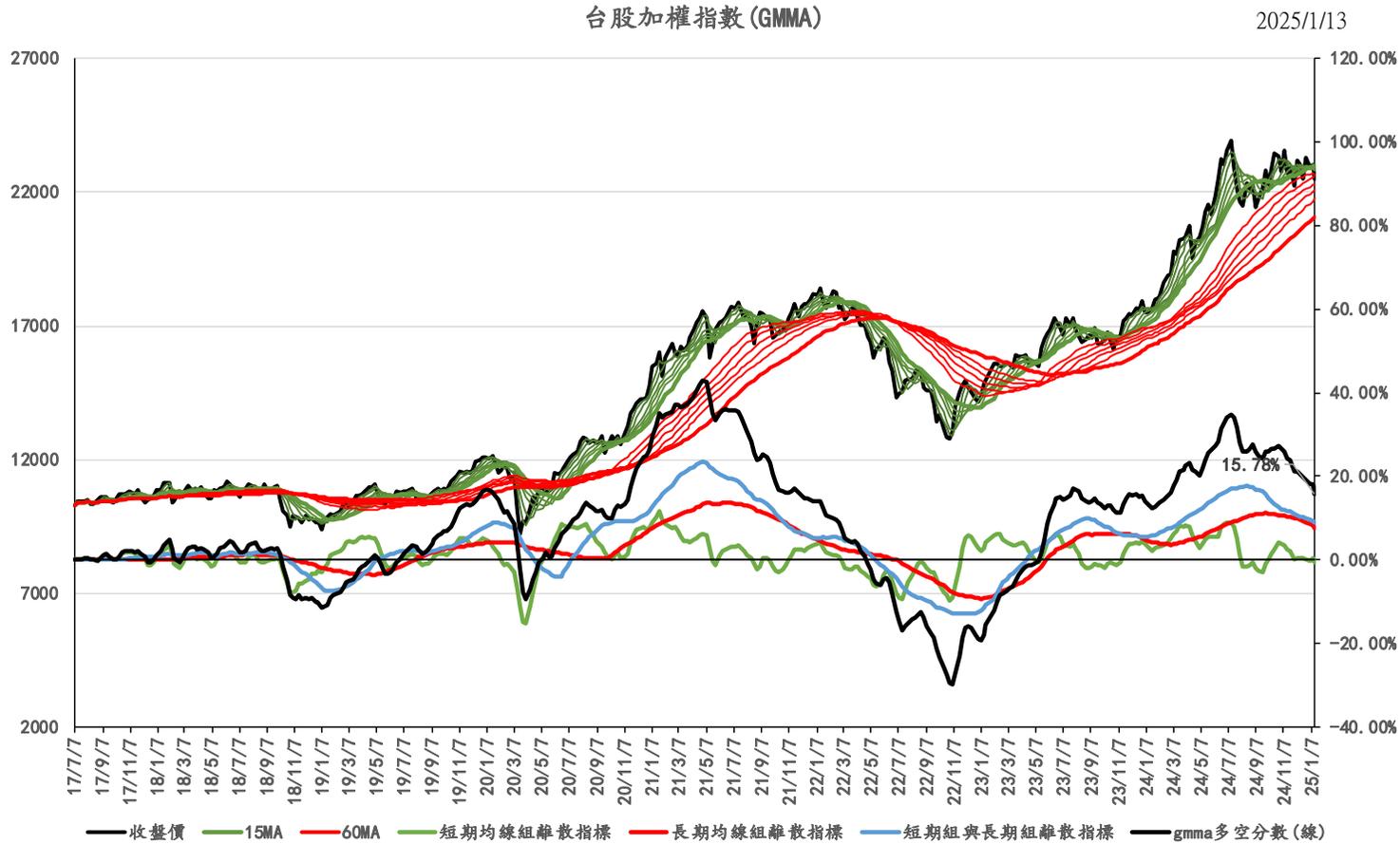
5MA	23128.0	↓
10MA	23115.3	↓
20MA	23089.5	↓
60MA	23032.6	↓
120MA	22570.9	↓
加權指數	22488.3	↓
200MA	21599.6	↑

- 成交量上升至4610億，量能高於五日均量4011億
- 月/季線乖離：-2.6%/-2.36%
- 技術指標轉空：KD走低、MACD翻負
- 半年線22570反壓，22380點長期頸線支撐。



	方向	分數
KD	空	-2
MACD	空方	-2
RSI	空方	-2
均線	強空	-3
成交量	量能充足	
總計	空方	-9

台股週線：短組看空趨勢反轉，整體看多趨勢減弱



	2025/1/10	2025/1/13	變化
收盤價	23012	22488	多→空
15MA	22947	22959	短均上揚
60MA	20996	21082	長均上揚
短組離散	0.52%	-0.68%	短組看多趨勢反轉→短組看空趨勢反轉
長組離散	8.12%	7.55%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	9.29%	8.90%	整體看多趨勢減弱

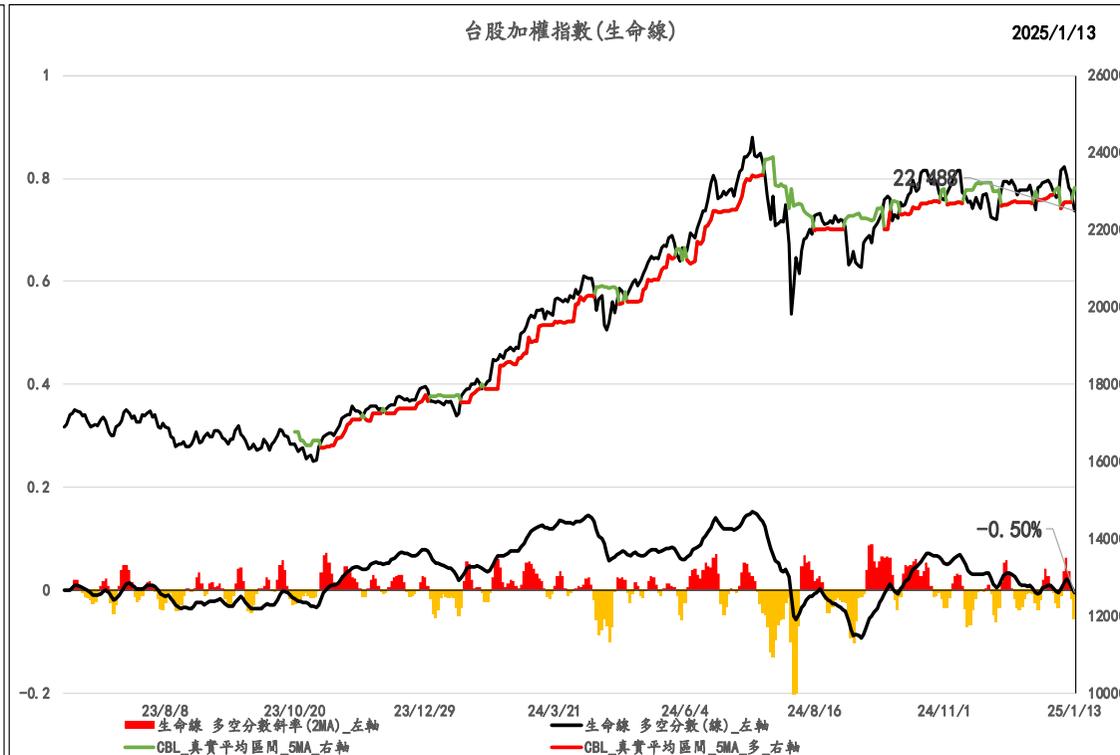
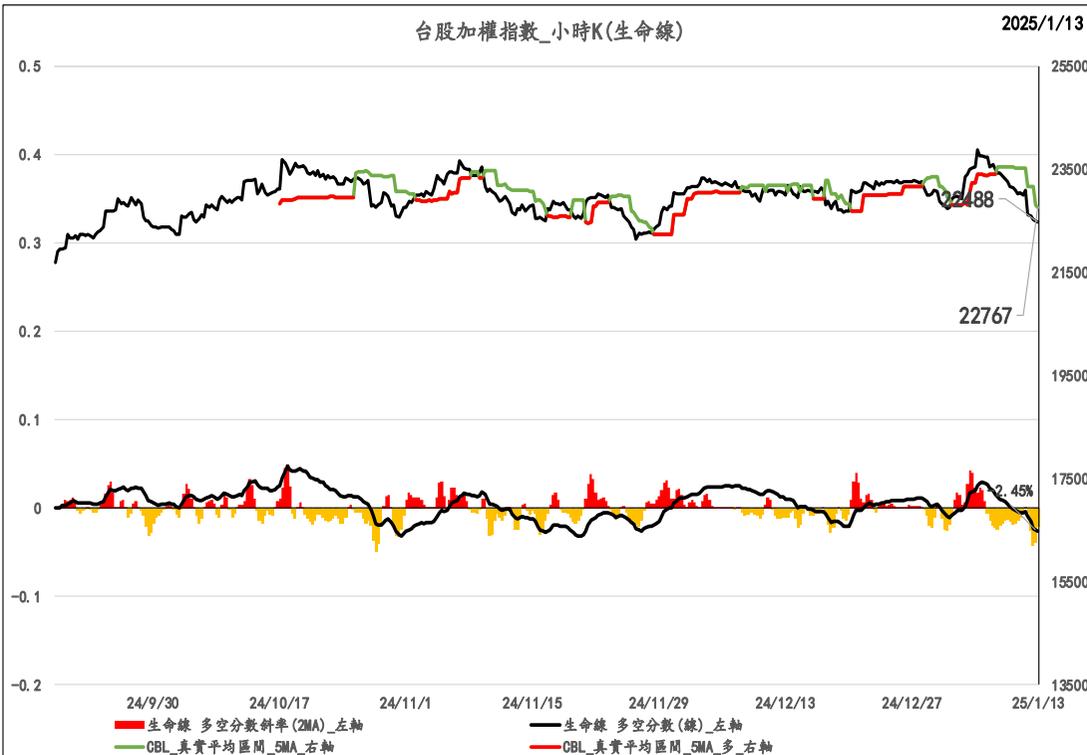
技術面

台股小時/日線： **短組看空趨勢反轉，整體看多趨勢增強**

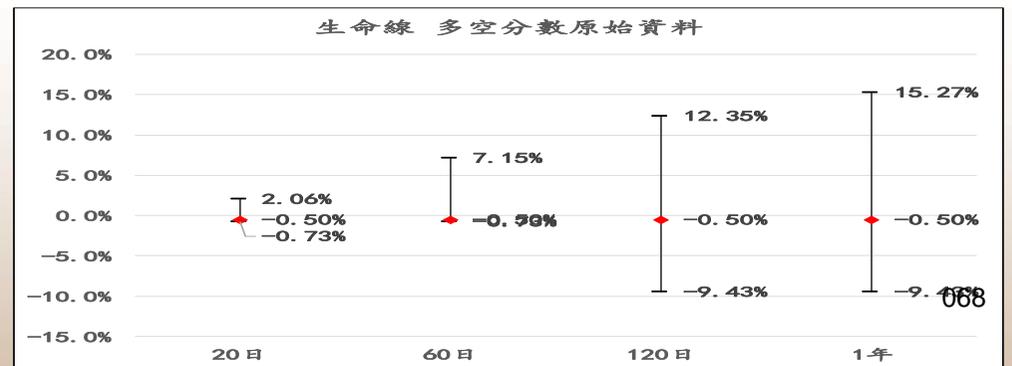


台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	22767

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23094



	2025/1/10	2025/1/13	變化
收盤價	23012	22488	空
15MA	23143	23141	短均上揚→短均下彎
60MA	23042	23033	長均上揚→長均下彎
短組離散	0.10%	-1.21%	短組看多趨勢減弱→短組看空趨勢反轉
長組離散	0.17%	0.24%	長組看多趨勢增強
短長組間距	0.44%	0.47%	整體看多趨勢增強

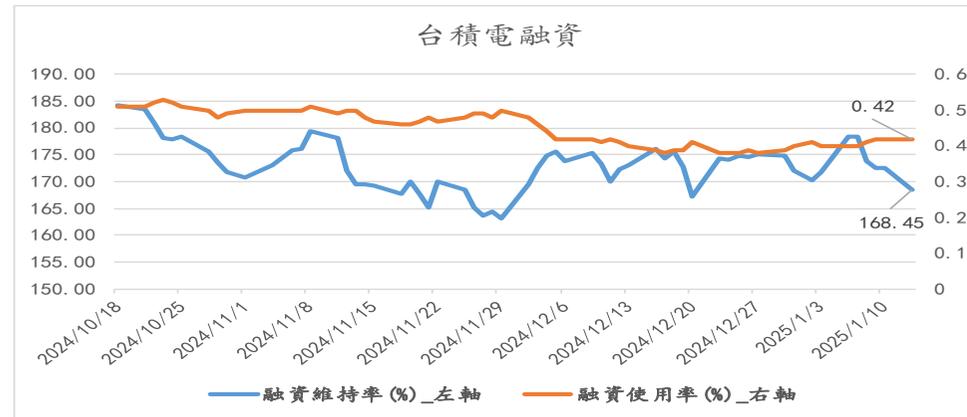


技術面-重要個股

• 台積電:外資續賣171.1億



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(%)
27174	5	168.4461	0.42	1063.644	1075	-2.27



累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	-492	+203	-262	+251
投信	+6	+19	+127	+421

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20250107	-48.9	-3.3	7.7	-44.5
20250108	-143.6	-3.3	11.0	-135.9
20250109	-72.5	0.2	0.0	-72.2
20250110	-55.3	-2.2	-0.4	-58.0
20250113	-171.1	15.1	4.1	-151.9
近五日合計	-491.5	6.5	22.4	-462.6

5MA	1102.0	↓
10MA	1094.0	↓
20MA	1085.5	↑
台積電	1075.0	↓
60MA	1060.4	↑
120MA	1008.6	↑
200MA	908.7	↑

• 台積電收至1075元
 • 跌破月線/回測季線。
 • 外資賣超171.1億。
 • TSM ADR 下跌-3.36%，受美國政府宣布進一步限制人工智慧(AI)晶片與技術的出口三層級，台灣雖列於第一類不受影響，惟台積部分營收來自中國(24Q3 11%)恐受波及。

技術面小結



指標強弱判斷									
2025/1/13	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/1/12	中立	2025/1/13	中立
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	53.00		53.00	
	美國PMI_YOY	49.30	53.85	▲2.83	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	16.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.45	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)	-556.0	9.7	▼-14.98	▼	2025/1/12	強多	2025/1/13	強空
	八大官股買賣超(億)	122.6	58.7	▼-3.44	▼	84.00		0.00	
	0050借券賣出餘額(張)	23361.0	55.1	▼-1.21	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1304.1	57.7	▼-0.27	▼				
技術面	動能均線乖離率	-0.62%	20.81	▼-4.86	▼	2025/1/12	小多	2025/1/13	強空
	創新高低家數比	-19.83%	0.00	▼-13.51	▼	65.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-28294.00	40.85	▼-4.52	▼				
	現貨技術線型	2	36.57	▼-14.22	▼				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.47	28.74	▼-8.44	▼	2025/1/12	強空	2025/1/13	強空
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	0.00		0.00	
	費半	5037	46.92	▼-1.26	▼				
					合計				
						50.33	14.38 ₀₇₀		
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2025/1/12	中立	2025/1/13	強空

總表：整體分數中立轉強空 (50.33=> 14.38)

指標強弱判斷									
2025/1/13	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/1/12	中立	2025/1/13	中立
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	53.00		53.00	
	美國PMI_YOY	49.30	53.85	▲2.83	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	16.60	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.45	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)	-556.0	9.7	▼-14.98	▼	2025/1/12	強多	2025/1/13	強空
	八大官股買賣超(億)	122.6	58.7	▼-3.44	▼	84.00		0.00	
	0050債券賣出餘額(張)	23361.0	55.1	▼-1.21	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1304.1	57.7	▼-0.27	▼				
技術面	動能均線乖離率	-0.62%	20.81	▼-4.86	▼	2025/1/12	小多	2025/1/13	強空
	創新高低家數比	-19.83%	0.00	▼-13.51	▼	65.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-28294.00	40.85	▼-4.52	▼				
	現貨技術線型	2	36.57	▼-14.22	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.47	28.74	▼-8.44	▼	2025/1/12	強空	2025/1/13	強空
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	0.00		0.00	
	費半	5037	46.92	▼-1.26	▼				
					合計				
						50.33	14.38 ⁰⁷¹		
						2025/1/12	中立	2025/1/13	強空

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

總結(日): 台股日盤勢預估: 前收22,488, 台股開平走低大跌, 外資大賣, 下殺出量, 惟短線融資殺盤恐仍在早盤開低後留意賣壓出盡反彈, 預計台股開低震盪至22,300~22,600點。

主因:

- 籌碼面: 外資續賣、投信轉買。農曆封關倒數留意關帳去槓桿操作。
- 技術面: 跌破半年均線, 成交金額走高至4000億元以上。
- 基本面: 台灣12月製造業PMI回落至50.8, 維持擴張區間。AI族群仍持續強勁, 消費類電子展望一般。
- 政策面: 美聯儲利率會議預計維持(1/29) (4.24%=>4.25%)。川普1/20日上任預計首日將一舉頒布超過25道行政命令, 市場押注俄烏戰爭落幕戰後重建、生技、加密貨幣、國防軍工、特斯拉概念股「五大題材」。
- 外生變數: 中東衝突、俄烏衝突。美國總統大選以川普全面執政為主。

1/13 (星期一)	1/14(星期二)	1/15(星期三)	1/16 (星期四)	1/17 (星期五)
南亞科法說會	中國春運		台積電法說1/16	藥華藥法說 輝達台灣分公司尾牙-執行長預計出席 川普1/20上任美國總統



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

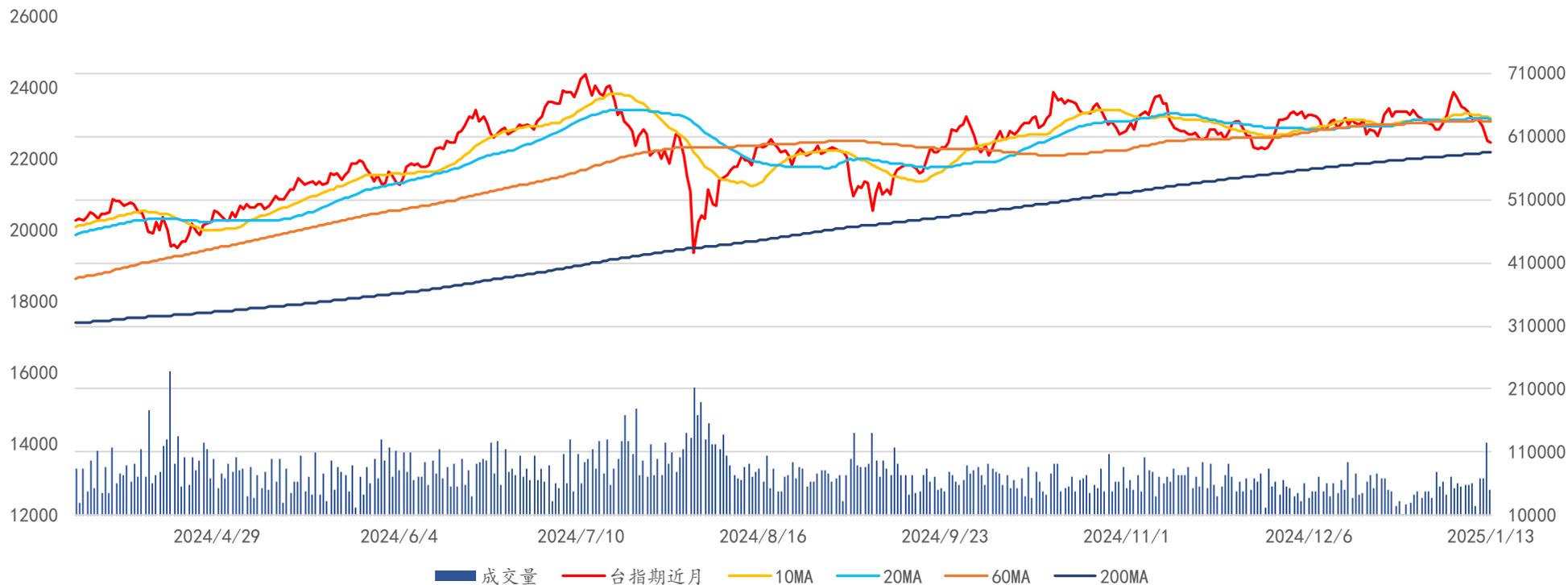
期貨市場分析

2025 年 01 月 14 日



一、期貨市場概況

台指期市場概況(日)



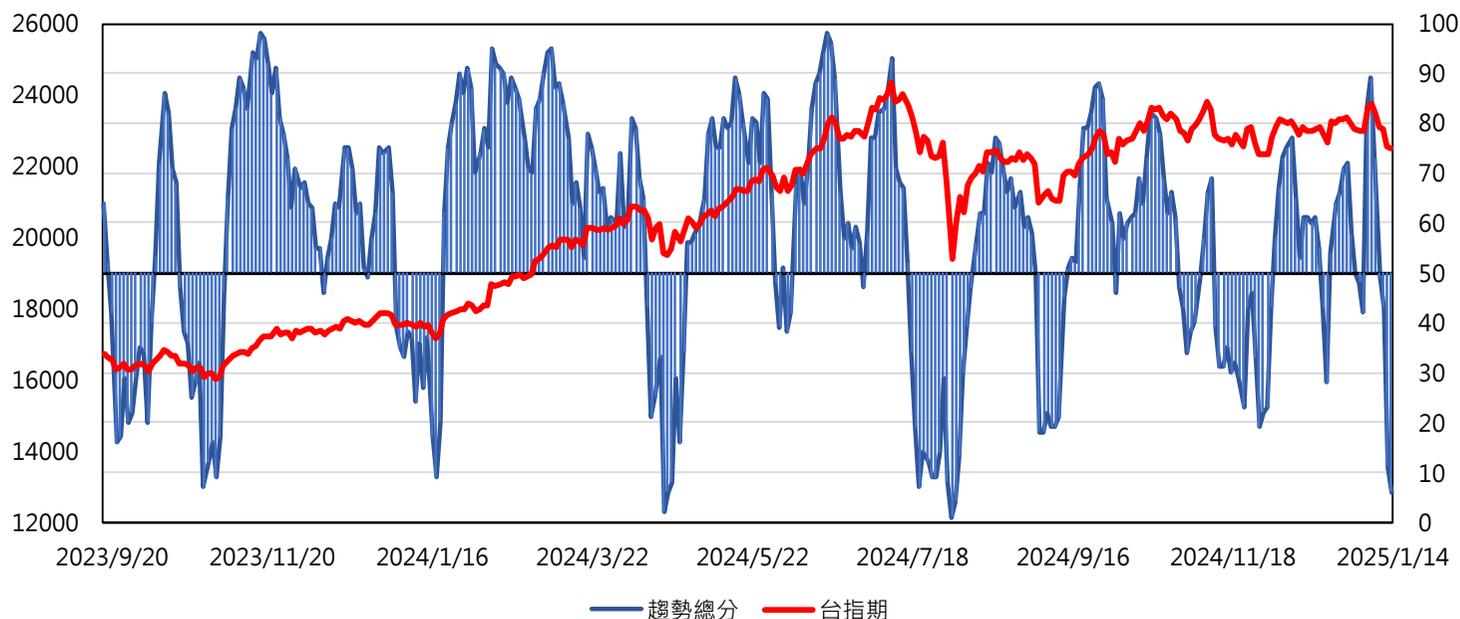
台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2025/1/13	PM	22477	50666	23127	23145	23126	23069	22188	51,382	45,928	50,608
2025/1/13		22535	125404	23266	23181	23142	23081	22182	74,347	62,644	68,291
2025/1/10	PM	22928	68009	23374	23223	23154	23087	22176	51,712	45,900	50,551
2025/1/10		23049	66921	23404	23240	23153	23089	22169	63,577	59,589	67,464
2025/1/9	PM	23155	24909	23396	23253	23154	23089	22161	46,363	44,788	50,928
2025/1/9		23105	61445	23366	23262	23152	23086	22152	62,691	59,211	67,138
2025/1/8	PM	23338	57168	23339	23273	23145	23087	22144	52,682	45,535	51,235
2025/1/8		23450	57685	23304	23274	23133	23086	22136	66,195	59,151	67,434
2025/1/7	PM	23477	56158	23263	23262	23124	23082	22127	48,846	45,029	51,337
2025/1/7		23752	60282	23220	23261	23117	23079	22118	64,349	59,794	67,903

二、技術面分析

技術面趨勢指標

1月7日	1月8日	1月9日	1月10日	1月13日	1月13日夜盤
89	73	49	43	11	6

台指期技術趨勢分數走勢



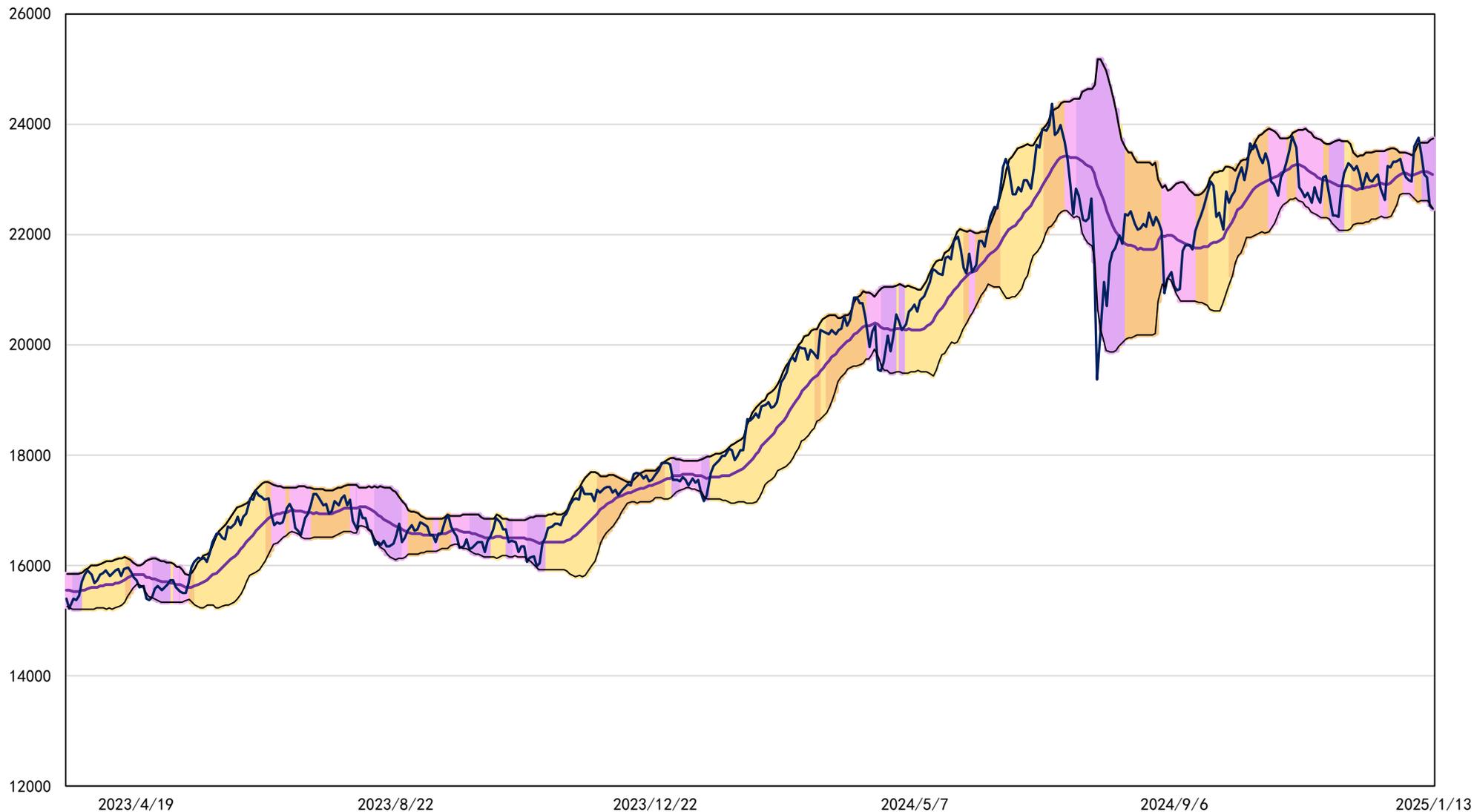
- 技術面分數：
43 -> 11 -> 6
- 趨勢指標分數落至空方位階，注意低於10分後的反彈。

趨勢指標分項					
	權重	1月10日	1月13日	1月13日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	10	1	1	-9
MACD均線異同指標	20%	10	5	2	-8
MTM動能指標	20%	6	2	1	-5
FI勁道指標	20%	8	1	1	-7
CCI順勢指標	20%	9	2	1	-8
總分	100%	43	11	6	-37

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

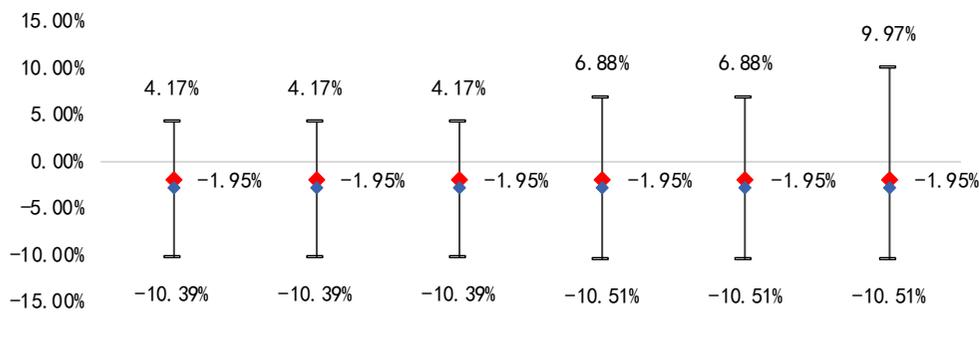
布林通道

股價於中軸之下，轉為紫色空方攻擊階段，上軌23753，下軌22454，中軸23104。

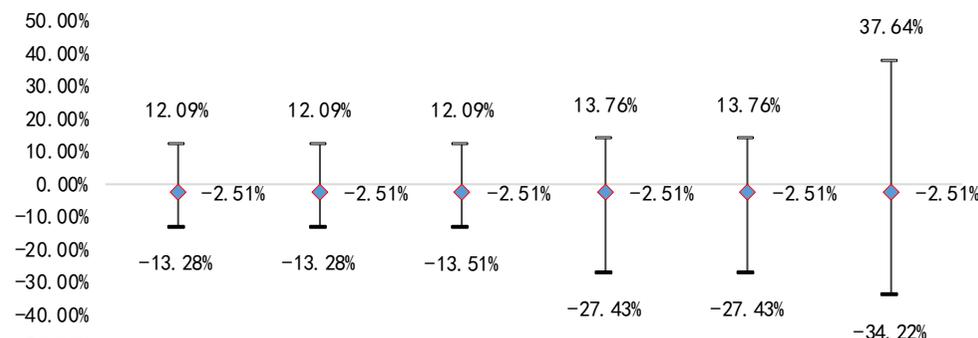


台指期乖離程度

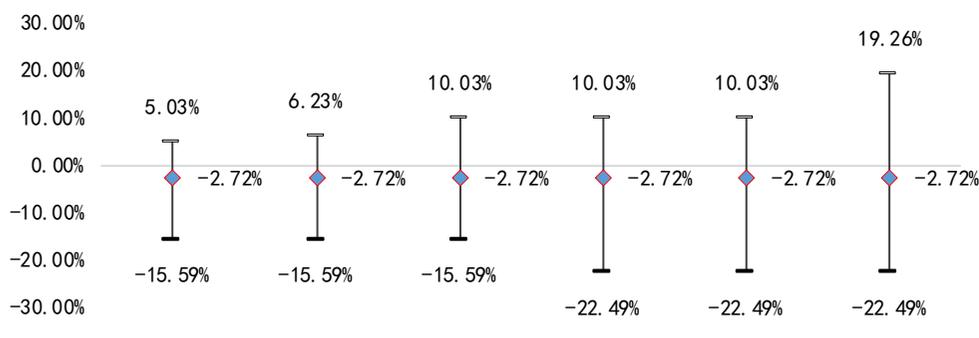
5日均線乖離情況



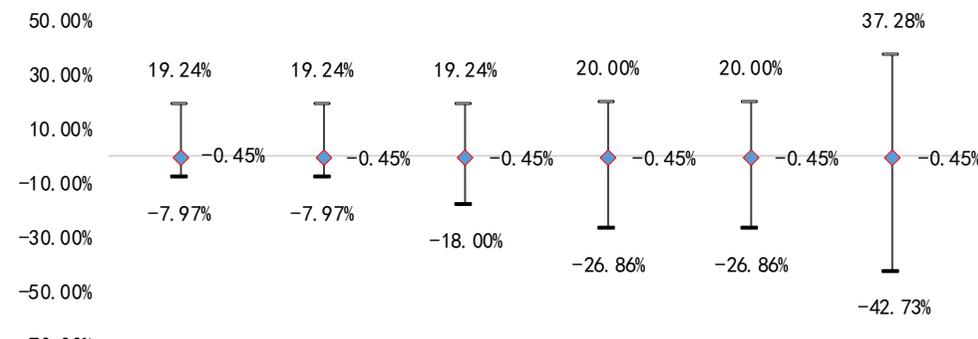
60日均線乖離情況



20日均線乖離情況



120日均線乖離情況



三、籌碼面分析

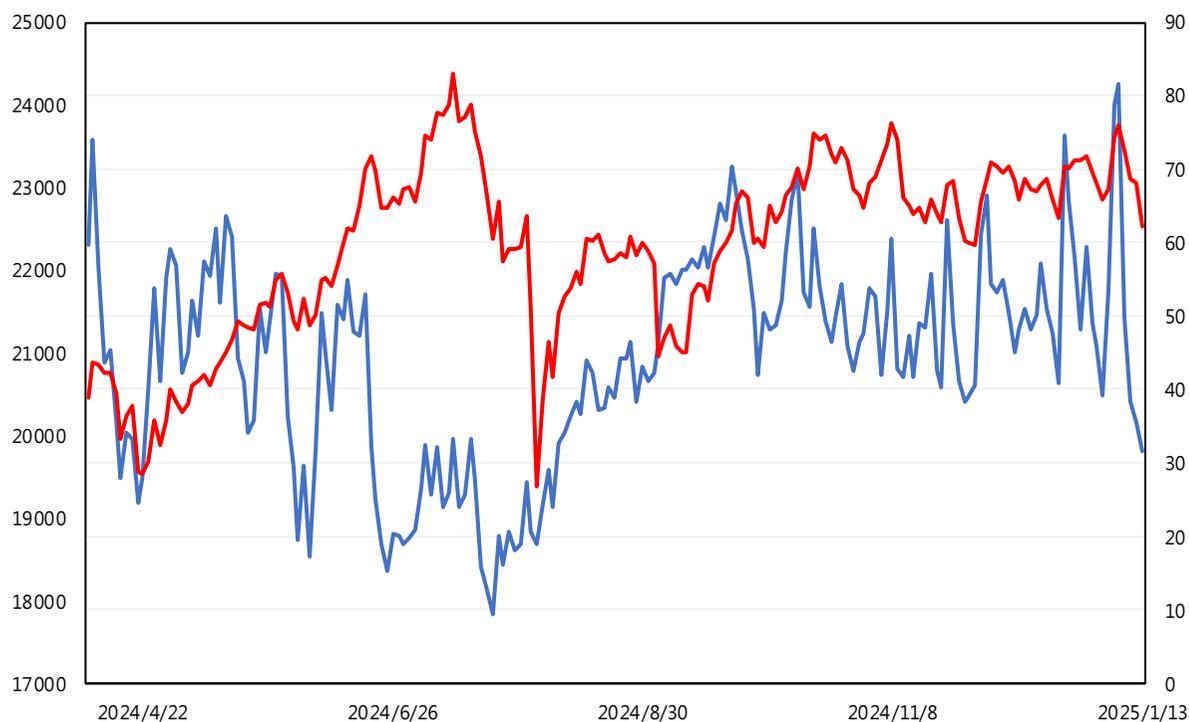
籌碼綜合指標

➤ 籌碼分數：**35.5 -> 31.4**

➤ 籌碼指標分數為偏空位階，外資日盤籌碼空單存量升至 4 萬 5 千口。

1月2日	1月3日	1月6日	1月7日	1月8日	1月9日	1月10日	1月13日
39.3	53.5	78.8	81.6	49.9	38.2	35.5	31.4

台指期籌碼分數走勢



籌碼指標分項						
	指標現況	變動	權重	1月10日	1月13日	
外資期貨	-45107口	-2128口	9.20%	3	2	
外資選擇權	-4637口	+1243口	9.63%	2	4	
前五大期貨	-9206口	+367口	8.29%	3	3	
次五大期貨	-1433口	-611口	7.96%	9	8	
外資買賣超	-2338.81億	-544.36億	7.32%	5	3	
投信買賣超	917.16億	35.23億	8.70%	0	1	
自營買賣超	-2006.03億	-169.52億	8.09%	8	5	
韭菜指標	27.05%	+9.21%	7.86%	4	1	
散户選擇權	22.50%	+2.47%	6.95%	1	1	
VIX	20.18	+0.35	9.74%	5	5	
PC_Ratio	68.72%	-9.34%	7.23%	2	1	
自營選擇權	-9935口	+8834口	9.05%	1	3	
單日總分				100%	35.52	31.44

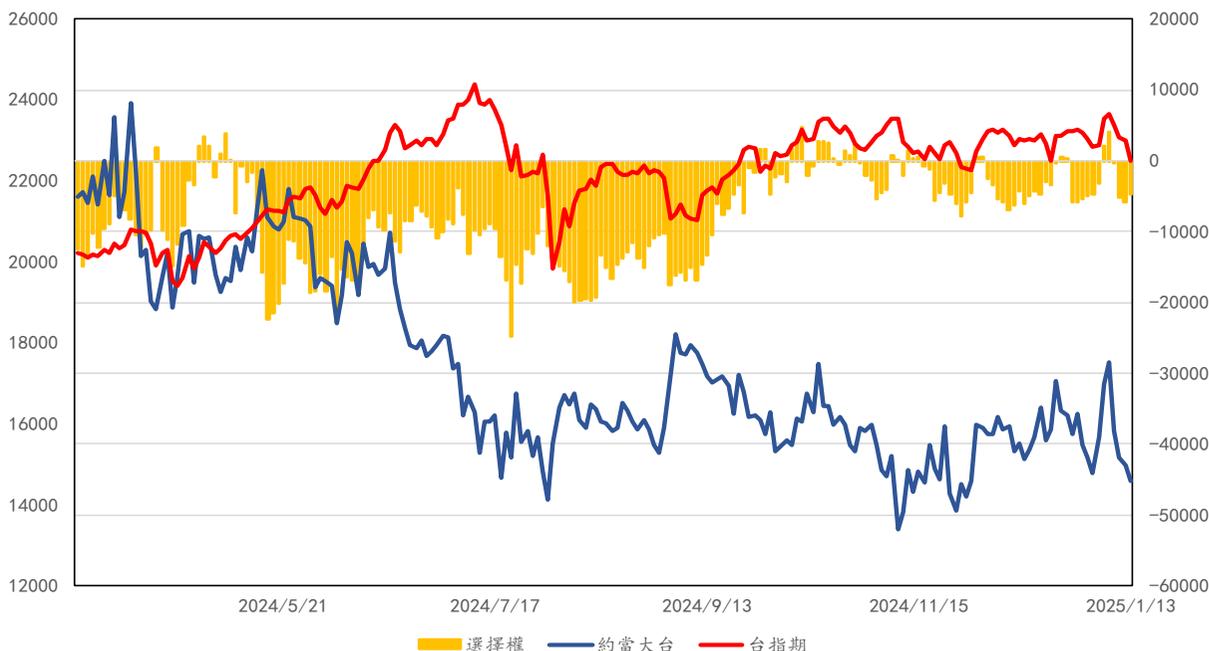
指標分數對照				
0分~25分	25分~45分	45分~55分	55分~75分	75分~100分
空方	偏空	中性	偏多	多方

外資期權未平倉量

➤ 外資現貨賣超金額為 544 億。期貨空單存量升至 4 萬 5 千口。

➤ 選擇權淨部位空單為 4 千 6 百口，前一交易日買 call、賣 put，處於偏空。

外資期貨、選擇權未平倉量



選擇權 約當大台 台指期

外資選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2025/1/13						
買權	34,149	83.53	33,277	97.23	872	-13.70
賣權	34,982	442.53	29,473	400.56	5,509	41.97

外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2025/01/13	-43,359	▼-1411	-6,991	▼-2869	-45,107	▼-2128
2025/01/10	-41,948	▼-948	-4,122	▼-265	-42,979	▼-1014
2025/01/09	-41,000	▼-3548	-3,857	▼-651	-41,964	▼-3711
2025/01/08	-37,452	▼-7106	-3,206	▼-10468	-38,254	▼-9723
2025/01/07	-30,346	▲2516	7,262	▲1747	-28,531	▲2953
2025/01/06	-32,862	▲7112	5,515	▲2003	-31,483	▲7613
2025/01/03	-39,974	▲3282	3,512	▲7231	-39,096	▲5090
2025/01/02	-43,256	▼-1492	-3,719	▼-3371	-44,186	▼-2335
2024/12/31	-41,764	▼-2511	-348	▲2816	-41,851	▼-1807
2024/12/30	-39,253	▼-2788	-3,164	▼-6330	-40,044	▼-4371
2024/12/27	-36,465	▲2218	3,166	▲2817	-35,674	▲2922
2024/12/26	-38,683	▼-1810	349	▼-3101	-38,596	▼-2585
2024/12/25	-36,873	▼-823	3,450	▲366	-36,011	▼-732
2024/12/24	-36,050	▼-3104	3,084	▼-4576	-35,279	▼-4248
2024/12/23	-32,946	▲3617	7,660	▲13157	-31,031	▲6906
2024/12/20	-36,563	▲2040	-5,497	▼-2319	-37,937	▲1460

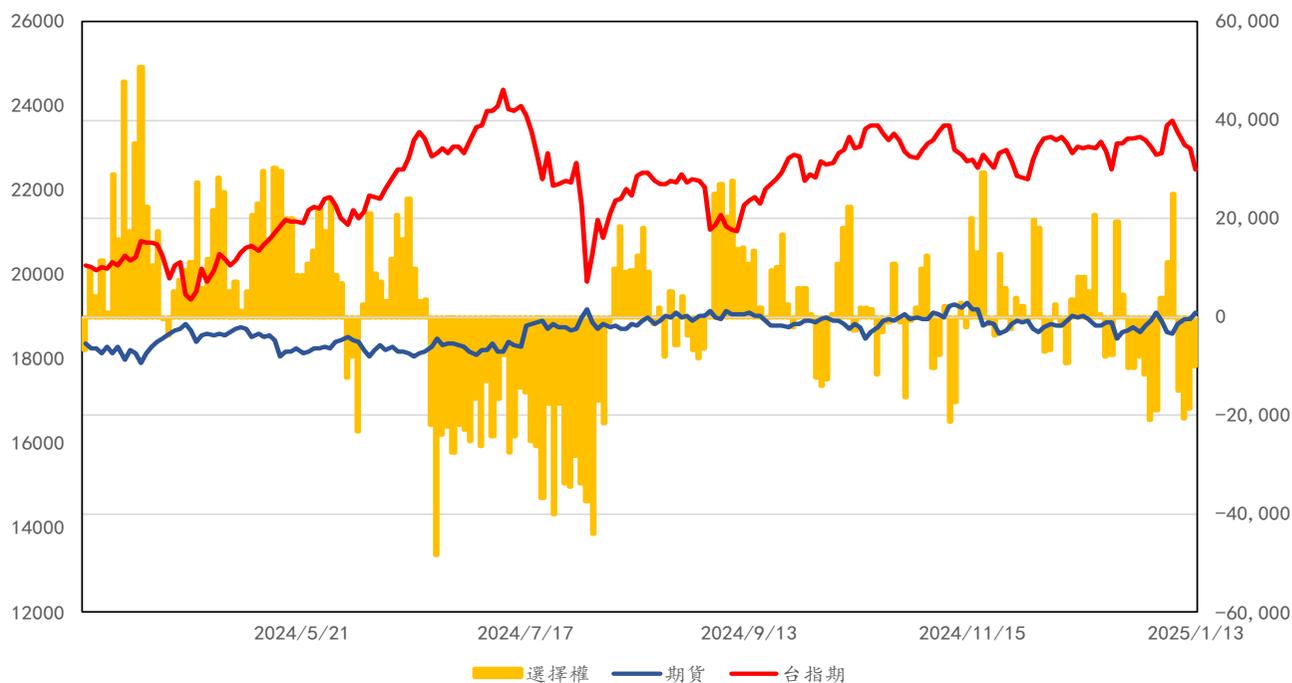
外資選擇權						
日期	買權 Call		賣權 Put		未平倉淨部位	
2025/01/13	872	▲790	5,509	▼-453	-4,637	▲1243
2025/01/10	82	▲705	5,962	▲1426	-5,880	▼-721
2025/01/09	-623	▼-942	4,536	▲3909	-5,159	▼-4851
2025/01/08	319	▼-3084	627	▲1414	-308	▼-4498
2025/01/07	3,403	▲2767	-787	▲757	4,190	▲2010
2025/01/06	636	▲5573	-1,544	▲301	2,180	▲5272
2025/01/03	-4,937	▲1086	-1,845	▼-622	-3,092	▲1708

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 1 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
2025/1/13	882	▲1286	-9,935	▲8834	22488
2025/1/10	-404	▼-110	-18,769	▲1848	23012
2025/1/9	-294	▲1163	-20,617	▼-5581	23081
2025/1/8	-1,457	▲1901	-15,036	▼-40046	23407
2025/1/7	-3,358	▼-441	25,010	▲13692	23651
2025/1/6	-2,917	▼-2157	11,318	▲7335	23548
2025/1/3	-760	▼-1696	3,983	▲22865	22908
2025/1/2	936	▲1824	-18,882	▲1915	22832
2024/12/31	-888	▲931	-20,797	▼-9281	23035
2024/12/30	-1,819	▲1099	-11,516	▼-3421	23190
2024/12/27	-2,918	▼-781	-8,095	▲2079	23276
2024/12/26	-2,137	▲445	-10,174	▲56	23247
2024/12/25	-2,582	▲377	-10,230	▼-14840	23220
2024/12/24	-2,959	▲1269	4,610	▼-14705	23120
2024/12/23	-4,228	▼-3158	19,315	▲27086	23105
2024/12/20	-1,070	▼-147	-7,771	▲181	22510
2024/12/19	-923	▲880	-7,952	▼-8404	22932
2024/12/18	-1,803	▼-46	452	▼-20476	23169
2024/12/17	-1,757	▼-1312	20,928	▲15644	23018
2024/12/16	-445	▼-614	5,284	▼-2890	23040
2024/12/13	169	▲373	8,174	▲1	23020

自營商選擇權未平倉淨額						
自營	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2025/1/13						
買權	56,947	443.17	53,618	209.38	3,329	233.79
賣權	47,588	889.96	34,324	560.28	13,264	329.68

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/1/13	3,329	▲6324	13,264	▼-2510	-9,935	▲8834
2025/1/10	-2,995	▲450	15,774	▼-1398	-18,769	▲1848
2025/1/9	-3,445	▼-5229	17,172	▲352	-20,617	▼-5581
2025/1/8	1,784	▼-27908	16,820	▲12138	-15,036	▼-40046
2025/1/7	29,692	▲8981	4,682	▼-4711	25,010	▲13692

三大法人期權數據(含夜盤資訊)



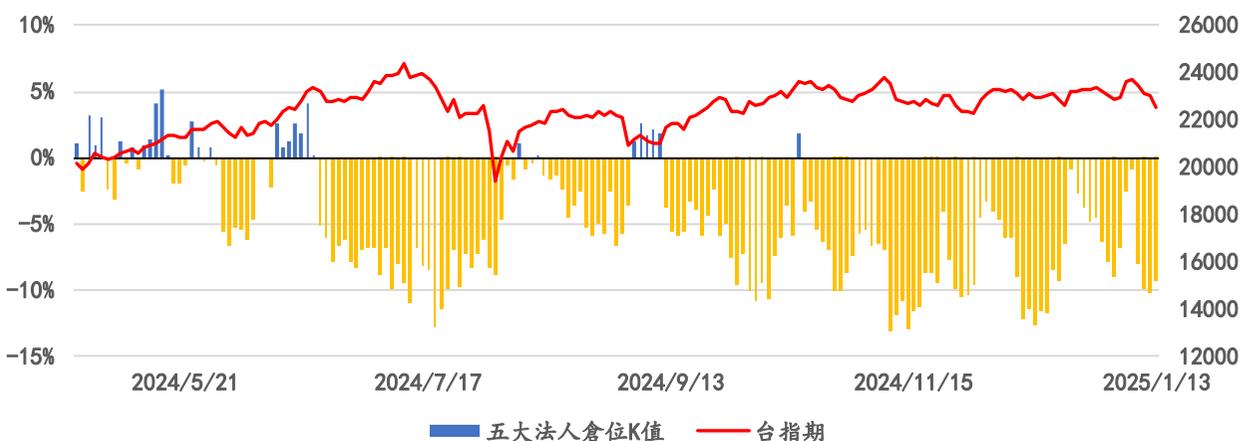
三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
01/13夜盤	22,477	-58	▼-0.26	825	-12	248	-44,282	▲825	25,944	▼-12	-1,084	▲248	-19,423	▲1,060
01/13	22,535	-514	▼-2.23	-1,927	677	498	-45,107	▼-1,271	25,956	▲677	-1,332	▲524	-20,483	▼-70
01/10夜盤	22,928	-121	▼-0.52	-858	0	-20	-43,836	▼-858	25,279	0	-1,855	▼-20	-20,413	▼-878
01/10	23,049	-56	▼-0.24	-1,014	310	-108	-42,979	▼-1,005	25,279	▲310	-1,835	▲297	-19,535	▼-398
01/09夜盤	23,155	+50	▲0.22	-9	0	-408	-41,974	▼-9	24,969	0	-2,132	▼-408	-19,137	▼-418
01/09	23,105	-345	▼-1.47	-3,350	-407	408	-41,964	▼-1,452	24,969	▼-407	-1,724	▼-10	-18,719	▼-1,868
01/08夜盤	23,338	-112	▼-0.59	-2,259	0	385	-40,513	▼-2,259	25,376	0	-1,714	▲385	-16,851	▼-1,875
01/08	23,450	-302	▼-1.27	-9,170	-459	1,336	-38,254	▼-3,133	25,376	▼-459	-2,099	▼-208	-14,977	▼-3,799
01/07夜盤	23,477	-275	▼-1.16	-6,590	0	1,521	-35,121	▼-6,590	25,834	0	-1,891	▲1,521	-11,178	▼-5,069
01/07	23,752	+143	▲0.61	2,953	-715	-685	-28,531	▲2,953	25,834	▼-715	-3,412	▼-683	-6,108	▲1,555
01/06	23,609	+632	▲2.75	6,800	843	-924	-31,483	▲7,613	26,549	▲843	-2,729	▼-906	-7,664	▲7,549
01/03	22,977	+135	▲0.59	4,760	226	-1,667	-39,096	▲5,090	25,706	▲226	-1,823	▼-1,621	-15,213	▲3,694

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		
01/13夜盤	22,477	-58	▼-0.26	713	0	136	-	-3,924	▲713	-200	0	-9,799	▲136	-13,923	▲849	-	
01/13	22,535	-514	▼-2.23	1,243	0	8,834	69.8%	-4,637	▲1,725	-200	0	-9,935	▲7,614	-14,772	▲9,339	68.7%	
01/10夜盤	22,928	-121	▼-0.52	-482	0	1,220	-	-6,362	▼-482	-200	0	-17,549	▲1,220	-24,111	▲738	-	
01/10	23,049	-56	▼-0.24	-721	0	1,848	76.7%	-5,880	▼-1,391	-200	0	-18,769	▼-3,441	-24,849	▼-4,832	78.1%	
01/09夜盤	23,155	+50	▲0.22	670	0	5,289	-	-4,489	▲670	-200	0	-15,328	▲5,289	-20,017	▲5,959	-	
01/09	23,105	-345	▼-1.47	-4,851	20	-5,581	77.4%	-5,159	▼-4,716	-200	▲20	-20,617	▼-3,572	-25,976	▼-8,268	79.5%	
01/08夜盤	23,338	-112	▼-0.48	-135	0	-2,009	-	-443	▼-135	-220	0	-17,045	▼-2,009	-17,708	▼-2,144	-	
01/08	23,450	-302	▼-1.27	-3,771	0	-43,669	84.0%	-308	▼-3,705	-220	0	-15,036	▼-18,401	-15,564	▼-22,106	90.9%	
01/07夜盤	23,477	-275	▼-1.16	-793	0	-21,645	-	3,397	▼-793	-220	0	3,365	▼-21,645	6,542	▼-22,438	-	
01/07	23,752	+143	▲0.61	2,010	0	13,692	97.7%	4,190	▲2,010	-220	0	25,010	▲13,692	28,980	▲15,702	108.8%	
01/06	23,609	+632	▲2.75	5,272	0	7,335	120.0%	2,180	▲5,272	-220	0	11,318	▲7,335	13,278	▲12,607	113.2%	
01/03	22,977	+135	▲0.59	1,708	0	22,865	94.4%	-3,092	▲1,708	-220	0	3,983	▲22,865	671	▲24,573	86.7%	

前十大交易人期貨未平倉

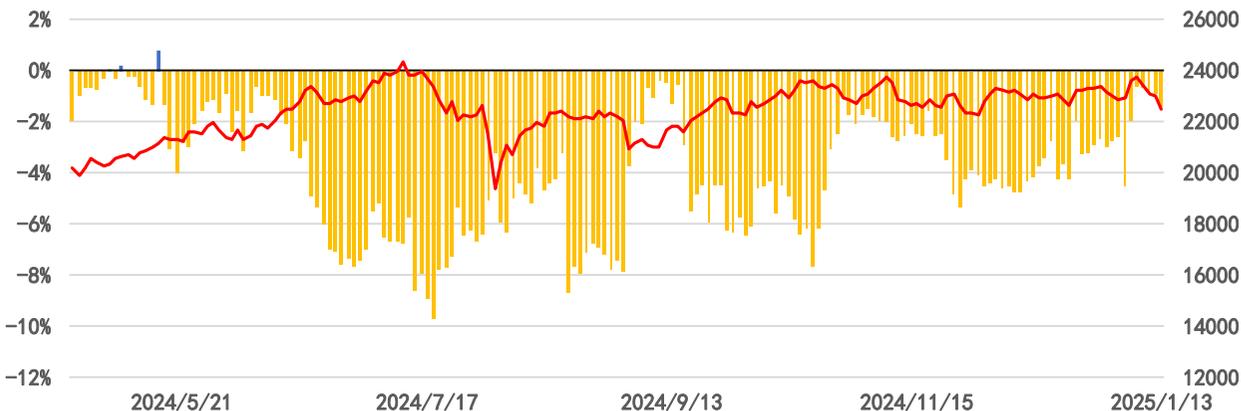
前五大空單淨部位降至 9 千 2 百口，K 值為 -9.35%，指標為空方；次五大空單淨部位升至 1 千 4 百口，K 值為 -1.46%。前五大次五大變動方向分歧，淨部位偏空。

前五大法人倉位K值走勢圖



■ 五大法人倉位K值 — 台指期

次五大法人倉位K值走勢圖



■ 次五大法人倉位K值 — 台指期

前五大交易人期貨未平倉

日期	K值	前五大淨部位	全部未平倉量
2025/1/13	-9.35%	-9206 ▲367	98469 ▲4716
2025/1/10	-10.21%	-9573 ▼-210	93753 ▼-803
2025/1/9	-9.90%	-9363 ▼-2000	94556 ▲1395
2025/1/8	-7.90%	-7363 ▼-6554	93161 ▲2602
2025/1/7	-0.89%	-809 ▲1571	90559 ▼-1959
2025/1/6	-2.57%	-2380 ▲3383	92518 ▲7028
2025/1/3	-6.74%	-5763 ▲2221	85490 ▼-2532

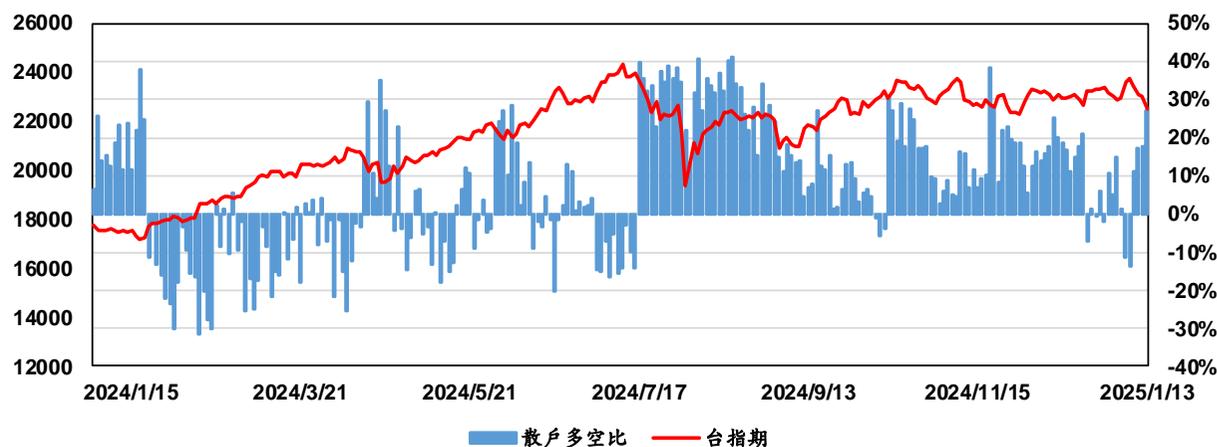
次五大交易人期貨未平倉

日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量
2025/1/13	-1.46%	-1433 ▼-611	98469 ▲4716
2025/1/10	-0.88%	-822 ▲11	93753 ▼-803
2025/1/9	-0.88%	-833 ▼-213	94556 ▲1395
2025/1/8	-0.67%	-620 ▼-59	93161 ▲2602
2025/1/7	-0.62%	-561 ▲1240	90559 ▼-1959
2025/1/6	-1.95%	-1801 ▲2106	92518 ▲7028
2025/1/3	-4.57%	-3907 ▼-3907	85490 ▼-2532

散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

韭菜指標升至 27.05 %，散戶為多方，多單部位為 1 萬 6 千口，指標方向偏空。

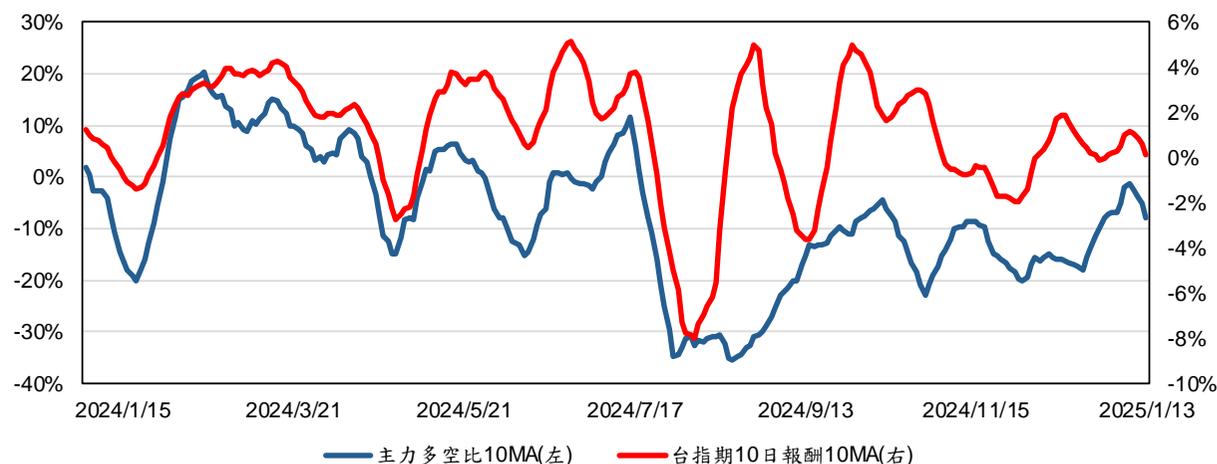
近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



散戶指標(小台散戶多空比)

日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2025/1/13	27.05%	▲9.21%	15719	▲6001
2025/1/10	17.84%	▲0.37%	9718	▲269
2025/1/9	17.47%	▲6.18%	9449	▲3798
2025/1/8	11.28%	▲25%	5651	▲12822
2025/1/7	-13.72%	▼-2.34%	-7171	▼-781
2025/1/6	-11.37%	▼-12.55%	-6390	▼-7009
2025/1/3	1.18%	▼-13.75%	619	▼-7533
2025/1/2	14.93%	▲9.71%	8152	▲5561
2024/12/31	5.22%	▼-5.51%	2591	▼-2661
2024/12/30	10.73%	▲12.71%	5252	▲6265
2024/12/27	-1.98%	▼-8.02%	-1013	▼-4073
2024/12/26	6.04%	▲6.46%	3060	▲3268

韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖



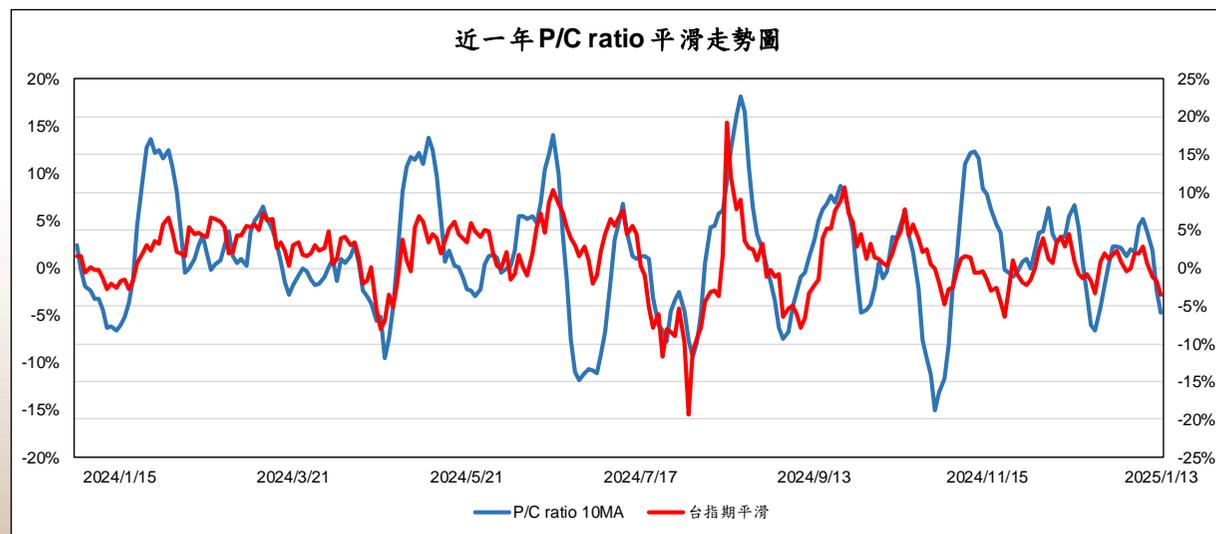
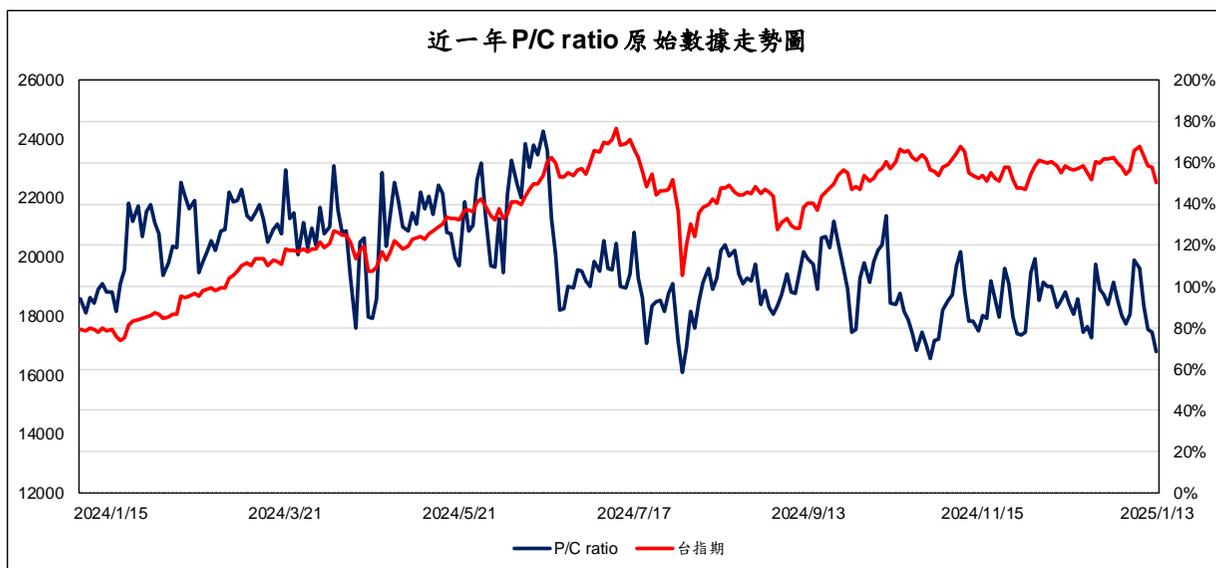
散戶指標平滑化

	主力10MA	台指報酬10MA
2025/1/13	-8.06%	0.12%
2025/1/10	-5.16%	0.57%
2025/1/9	-3.98%	0.86%
2025/1/8	-2.19%	1.05%
2025/1/7	-1.20%	1.16%
2025/1/6	-1.83%	0.99%
2025/1/3	-5.08%	0.56%
2025/1/2	-6.74%	0.27%
2024/12/31	-6.75%	0.21%

四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標降至 68.72%，指標偏空；
平滑化指標降至 -5.87%，處於中性偏空。

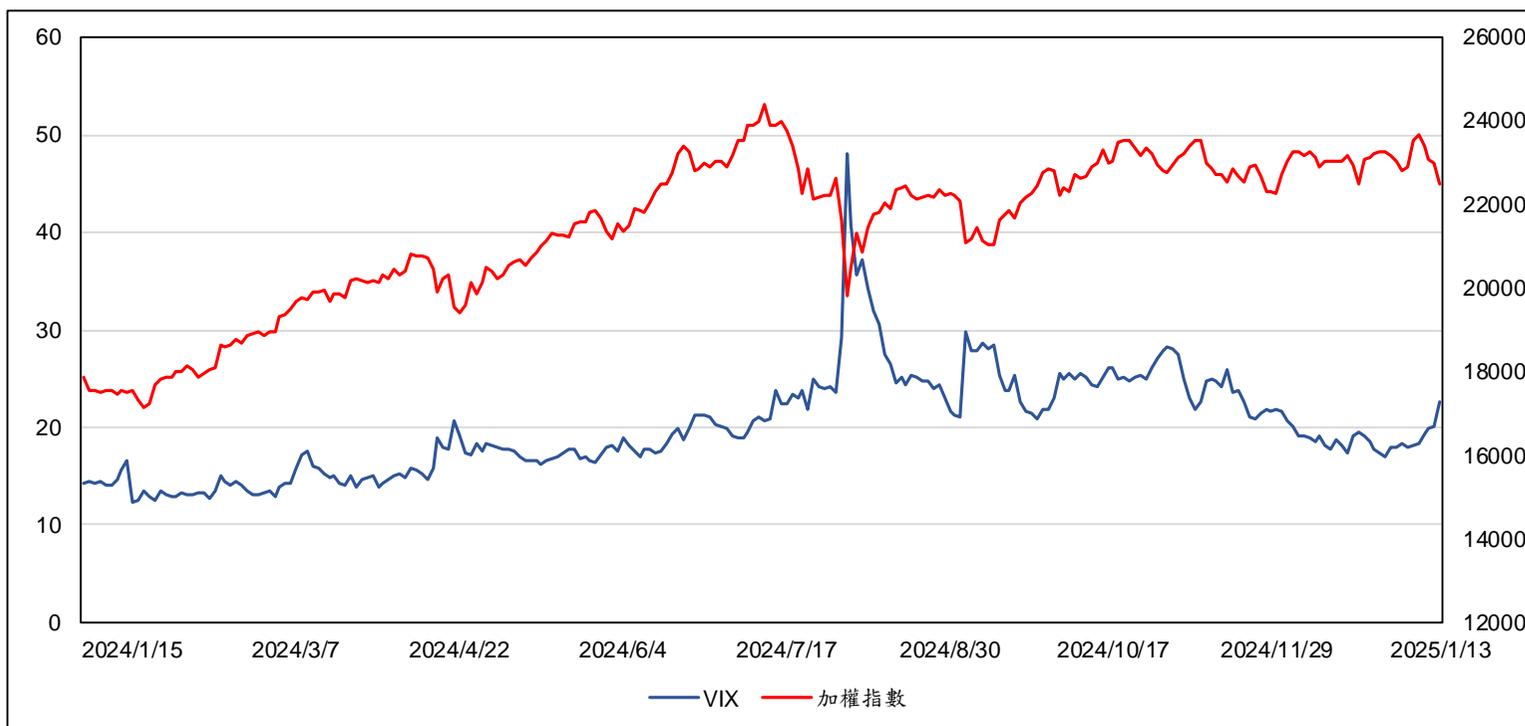


PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2025/1/13	68.72%	22535
2025/1/10	78.06%	23049
2025/1/9	79.54%	23105
2025/1/8	90.90%	23450
2025/1/7	108.76%	23752
2025/1/6	113.16%	23609
2025/1/3	86.66%	22977
2025/1/2	81.72%	22842

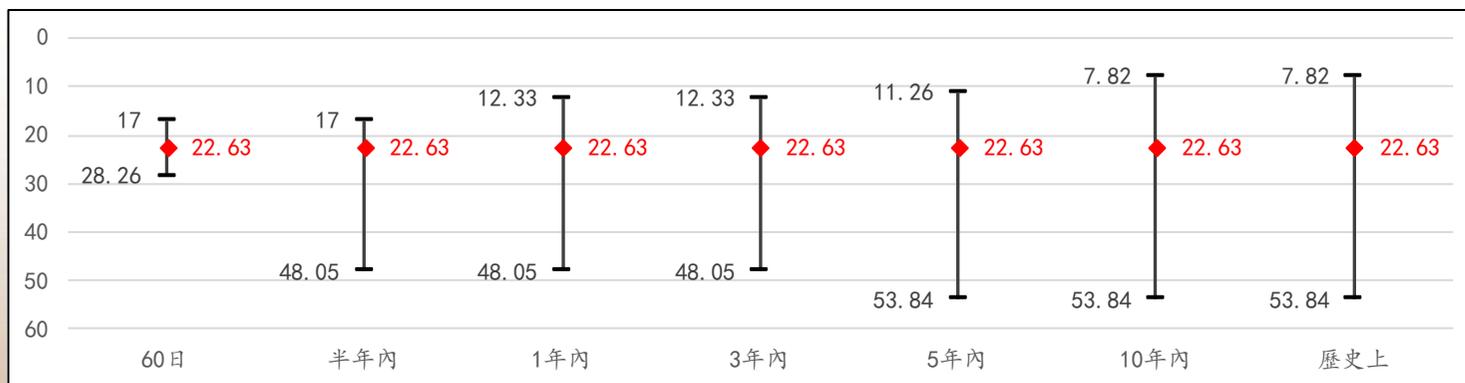
PC Ratio平滑指標		
	P/C ratio 10MA	台指期
2025/1/13	-5.87%	22535
2025/1/10	-2.99%	23049
2025/1/9	2.25%	23105
2025/1/8	4.92%	23450
2025/1/7	6.46%	23752
2025/1/6	5.64%	23609
2025/1/3	2.19%	22977
2025/1/2	2.56%	22842

台股VIX波動率指數

台股 VIX 波動率指數升至 22.63，指標中性。

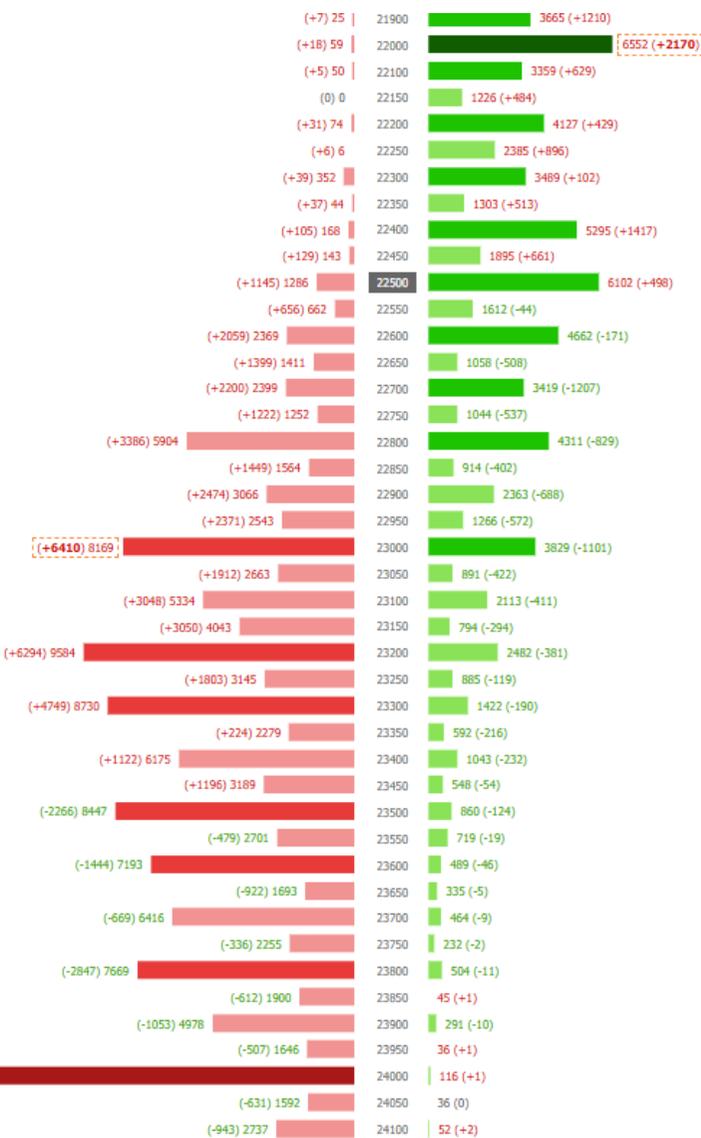


台股VIX波動率		
日期	收盤價	加權指數
2025/1/13	22.63	22488
2025/1/10	20.18	23012
2025/1/9	19.83	23081
2025/1/8	19.28	23407
2025/1/7	18.44	23651
2025/1/6	18.16	23548
2025/1/3	17.9	22908
2025/1/2	18.33	22832
2024/12/31	18.01	23035
2024/12/30	17.98	23190
2024/12/27	17	23276
2024/12/26	17.39	23247
2024/12/25	17.73	23220
2024/12/24	18.53	23120



選擇權支撐壓力量表

202501 (1/15結算)



最大未平倉壓力位

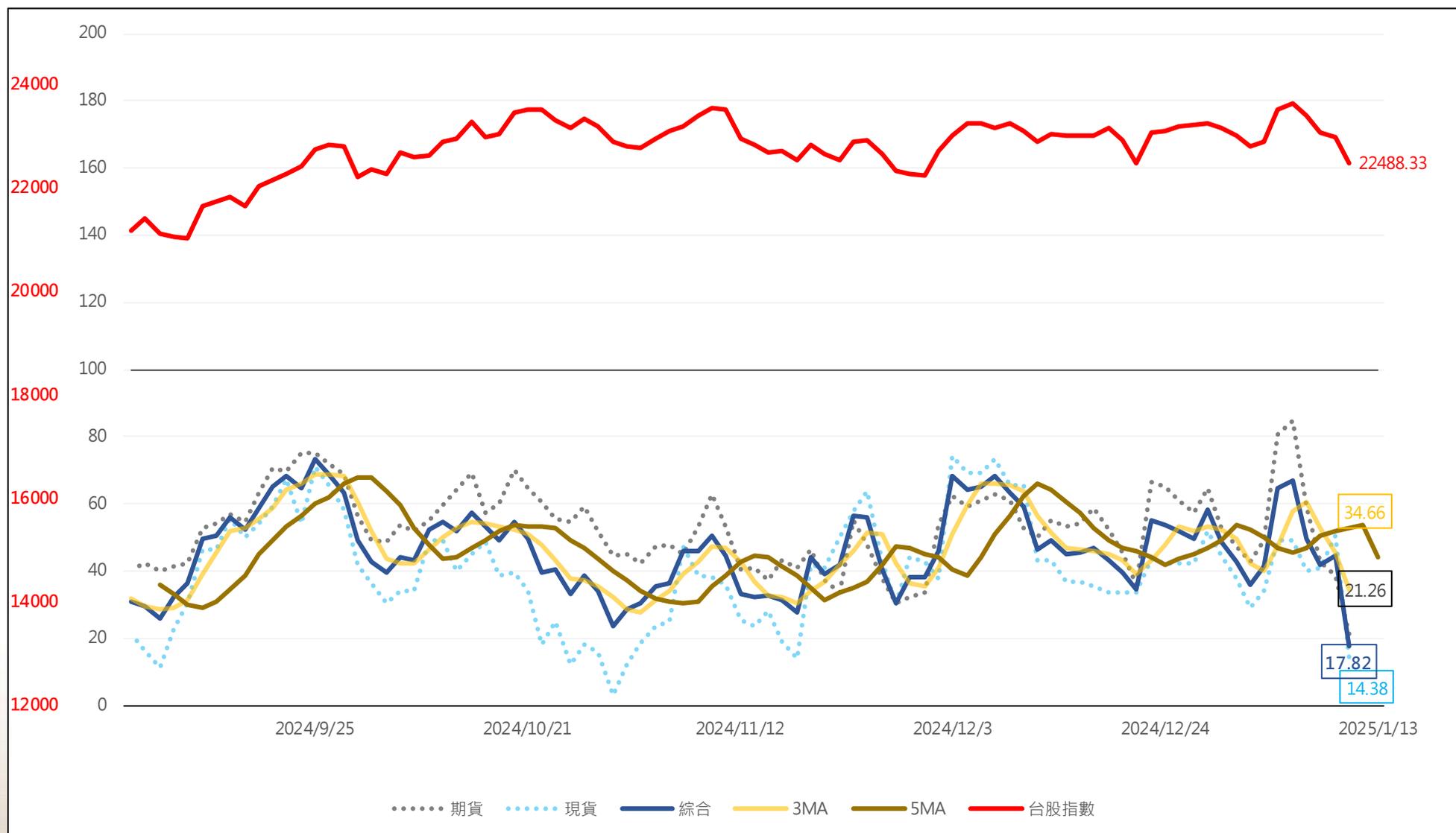
24000

最大未平倉支撐位

22000

日盤期現貨價差

- 原期現貨價差：46.67 點。
- 考慮除權息後期現貨價差：截至 1 月結算除權息預估剩餘點數為 0 點，合計價差 46.67 點，指標偏多。



結論

- 籌碼面:外資空單部位維持 4 萬 4 千口; 自營商選擇權空單為 1 萬口 ; 前五大法人空單維持 9 千口, 法人籌碼空方力道回落。
- 技術面:期貨價格跌破半年線 22600 後, 回測前波支撐 22000 至 22300 區間。
- 結論:期貨跌破前波千點行情起漲點 22700, 並觸發下一波空方趨勢, 1月合約振幅已達 1600 點, 仍須注意大跌後的反彈, 預計今日開低震盪, 波動區間為 22300 至 22700。

期貨指標強弱判斷訊號										2025-01-14	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	1月10日 分數	1月13日 分數	1月10日 分數	1月13日 分數	即時		
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	10	1	43.00	11.00	6.00		
		MACD	▲	20%	10	5					
		MTM	▲	20%	6	2					
		FI	▲	20%	8	1					
		CCI	▲	20%	9	2					
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▼	9%	3	2	35.52	31.44	31.44		
		外資選擇權	▼	10%	2	4					
		前五大期貨	▼	8%	3	3					
		次五大期貨	▼	8%	9	8					
		外資買賣超	▼	7%	5	3					
		投信買賣超	▲	9%	0	1					
		自營買賣超	▼	8%	8	5					
		韭菜指標	▼	8%	4	1					
		散戶選擇權	▼	7%	1	1					
		自營選擇權	▼	10%	5	5					
市場預期 20%		VIX	▼	7%	2	1					
		P/C ratio	▼	9%	1	3					
綜合分數			1月6日	1月7日	1月8日	1月9日	1月10日	1月13日	即時		
			80.50	84.55	59.12	42.51	38.51	23.26	21.26		

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。