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

廷豐金融科技晨會

2024年 11 月 05 日

目錄

內容	頁碼
一、美國宏觀分析	P.3
二、全球外匯市場分析	P.37
三、美股市場分析	P.56
四、台股市場分析	P.87
五、期貨市場分析	P.105

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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

美國宏觀分析

2024 年 11 月 05 日

一、美國宏觀分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

基本面 昨日經濟數據總覽

指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
生產面	美國 耐久財訂單月增	**-0.7%**	-0.8%	-0.8%
	美國扣除運輸耐久財訂單月增	**0.5%**	0.4%	0.4%
	資本財新訂單非國防(飛機除外)	**0.7%**	-	0.5%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

RCP 美國總統候選人最新賭盤勝率11/05（二）

賀錦麗40.7%，川普57.9%。

重大消息 川普在七大搖擺州領先

➢ 截至 11/04（一）止，RCP 選舉人票顯示：賀錦麗得票數 211，川普得票數 219。

賀錦麗（Kamala Harris）：

- 賀錦麗的支持率在最近的民調中顯示出回升趨勢。根據RealClearPolitics的數據，她在10月26日首次落後於川普，並且在七個搖擺州中有五個州處於劣勢。
- 賀錦麗在黑人選民中的支持率低於80%，這對於民主黨來說是一個問題，因為黑人選民是民主黨的重要基礎。
- 民調顯示，黑人選民對民主黨的支持有所減少，但這種變化是否會導致實質性的政黨轉向仍然不確定。

唐納德・川普（Donald Trump）：

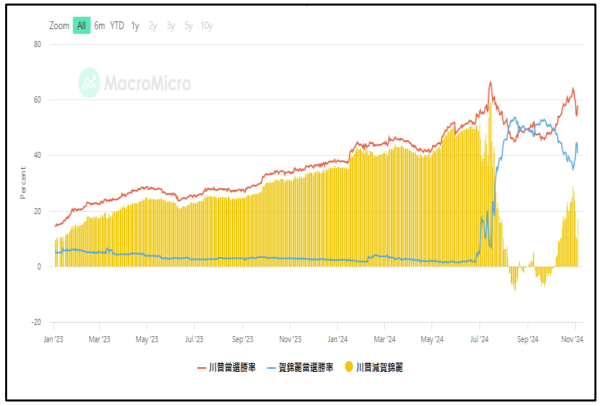
- 川普在2024年的選舉中採取了更積極的郵寄投票策略，這可能會提高其選民的投票率。
- 川普在民調中表現得比2016年和2020年更好，這顯示出他在共和黨內的支持穩固。
- 川普在一些關鍵州的支持率有所上升，這可能會影響選舉結果。

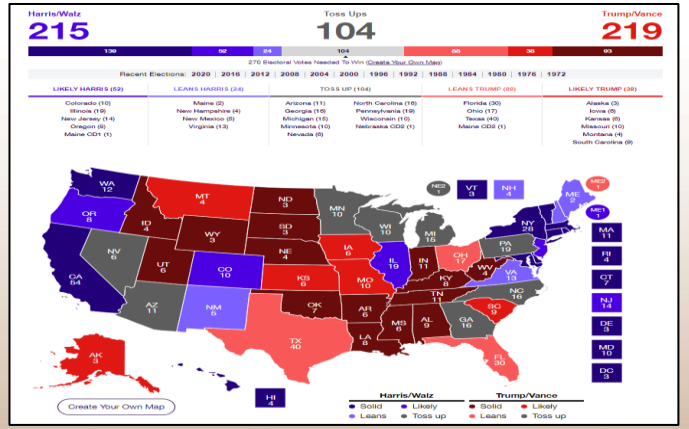
市場反應與經濟預期：

- 投資者對大選結果的預期影響了市場行為，特別是在利率和波動率指數（VIX）方面。
- 市場對川普當選的預期可能會推動美元走強，但長期來看，無論是川普還是賀錦麗當選，財政赤字的擴大對美元構成結構性利空。

選舉結果的不確定性：

- 由於某些搖擺州可能重新計票，大選結果可能會延遲確定，這增加了市場的不確定性。





RCP 美國總統候選人最新選舉人票11/05（二）

七大搖擺州最新民調11/05（二）

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

請勿外傳

重大消息 川普概念股漲幅情況

1. TAN 太陽能ETF-Invesco

上漲原因可能包括：

行業趨勢：太陽能行業受益於全球對可再生能源的需求增長。政策支持和技術進步可能進一步推動行業發展。

美國大選影響：大選期間，現戰況膠著，可能會促進投資者對太陽能行業的信心，推動TAN ETF上漲。

經濟刺激：若新政府推出更多的經濟刺激措施，尤其是針對可再生能源的政策，可能會進一步提升市場對該行業的預期。投資者觀望：全球對清潔能源的需求增加，特別是在氣候變化議題上獲得更多關注。

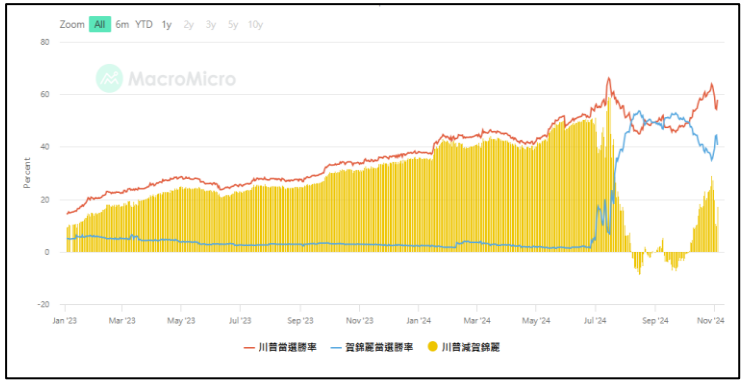
2. DJT 特朗普媒體科技集團

上漲原因可能包括：

行業動態：媒體和科技行業通常受益於數位化轉型和消費者對數位內容需求的增加。這可能推動DJT的業績表現。

美國大選影響：川普媒體科技公司可能受益於廣告收入增長，因為政治廣告支出通常在選舉期間增加。

政策環境：如果新政府對科技行業採取更寬鬆的監管政策，可能會促使該行業獲得更多的投資和增長機會。



RCP 美國總統候選人最新賭盤勝率11/05（二）

賀錦麗40.7%，川普57.9%。

TAN太陽能ETF-Invesco走勢圖

DJT 特朗普媒體科技集團走勢圖

重大消息 美國總統候選人完全執政機率

共和黨完全執政的機率

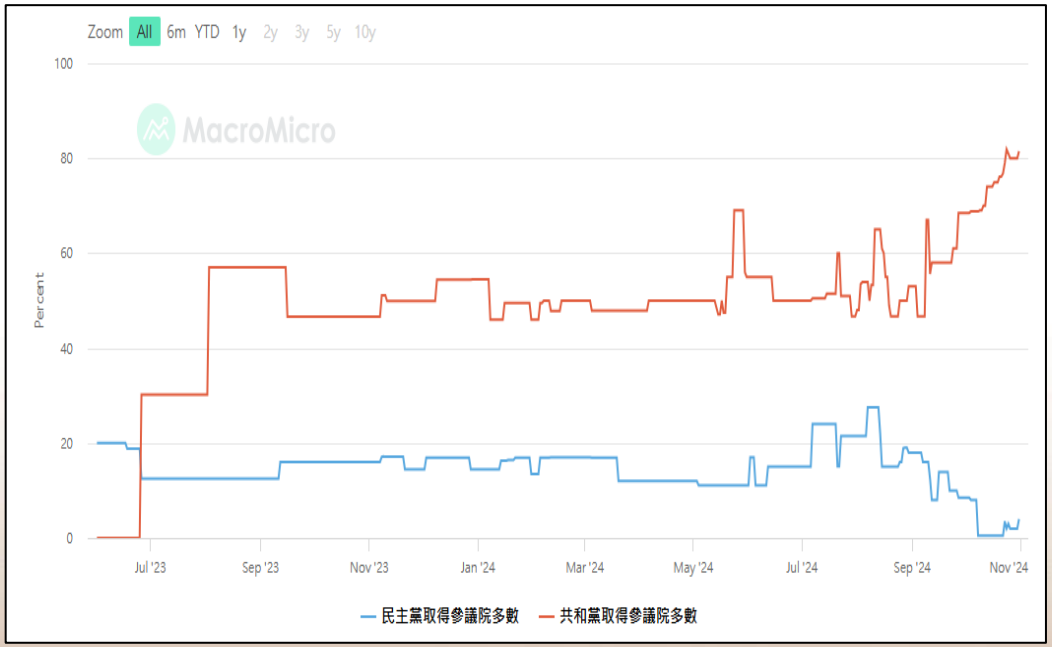
IEM 愛荷華預測平台顯示，共和黨取得參議院多數的機率 81.7%，大幅領先民主黨的 6%，民主黨為目前參議院的多數黨，擁有 51 個席位（包含 4 位獨立參議員），共和黨則有 49 席。

IEM 愛荷華預測平台顯示，共和黨失去眾議院多數的機率 69.8%，增加多數的機率為 19.9%，川普能完全執政的機率目前不高。共和黨為目前眾議院的多數黨，擁有 219 個席位，民主黨則有 213 席。

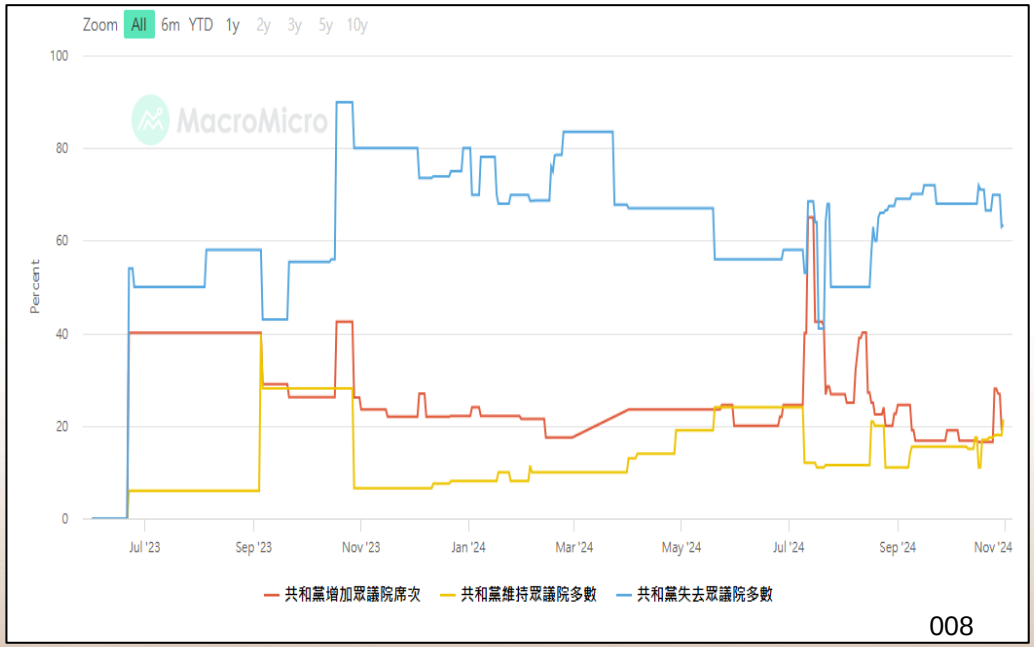
執政情況分析

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

IEM 美國 2024 參議院賭盤勝率(11/05)



IEM 美國 2024 眾議院賭盤勝率(11/05)



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

重大消息 美國總統大選政見比較

廷豐金融科技 GE AI FinTech

項目	賀錦麗	川普
稅收政策	**針對兒童、中低收入戶減稅 + 提高企業稅** 恢復兒童稅收抵免（CTC）增加額度，提供每個孩子最高 3,600 美元的稅收抵免，並提議在孩子出生第一年提供最多 6,000 美元的減免，同時也恢復勞動所得稅收抵免（EITC）增加額度，以及提案小費免課稅。針對企業稅則希望將稅率提升至 28%。	**延長 TCJA 減稅 + 降低企業稅 + 調升關稅** 延長減稅和就業法案（TCJA）當中即將到期的減稅措施，以及提案對小費與加班費免課稅，針對企業稅則希望將稅率進一步降至 15%。此外，川普也表示要對所有進口商品徵收 10 ~ 20% 的關稅，其中針對中國商品徵收 60% 以上的關稅，並考慮用高關稅取代所得稅。
房市政策	**增加房屋供給 + 提供首購支持** 建設 300 萬個新住宅單位，並且為首次購房家庭提供最高 25,000 美元的支持，並為第一代首購家庭提供更慷慨的支持。此外，提議設立 400 億美元的創新基金，授權地方政府為建設住房提供當地解決方案。	**開放聯邦土地 + 提供首購支持** 開放部分聯邦土地允許新屋建設，並透過稅收激勵和對首次購房者的支持來增加房屋自有率，並降低那些不必要提高住房成本的法規。此外，承諾禁止向無證移民提供住房抵押貸款。
醫療保健	**支持歐巴馬健保 + 降藥價** 提出將所有人的處方藥自付費用限定為 2,000 美元，而不僅僅適用於老年人，並且將醫療債務從信用報告中移除。針對藥價，則提出欲加快處方藥價格談判速度，讓更多藥物價格以更快速度下降。	**替換歐巴馬健保 + 降藥價** 已不如第一任任期對歐巴馬健保持強硬反對態度，但仍表示當有更好的醫療保健計劃時會取而代之。針對藥價，則誓言恢復第一任任期內簽署的「最惠國價格」行政命令，將藥價降至跟其他 GDP 與美國相近者差不多的水準。
移民	**正面友善，支持非法移民合法化** 雖然也強調邊境安全，並表示總統應保有緊急權力驅逐非法越境的移民、停止處理庇護申請，但依然對移民抱持正面態度，支持非法移民合法化。	**嚴格管理，非法移民為問題根源** 表示非法移民是美國眾多問題的根源（犯罪率上升、房價上漲等），預期將在上任後重新採用第一任任期內針對移民的強硬措施，加強對非法移民的處罰力度，大量減少移民湧入。
能源	**偏向乾淨能源** 延續拜登立場，傾向補貼乾淨能源，但同時也表示不會禁止水利壓裂，並且也支持石油、天然氣開採。	**偏向傳統能源** 偏向石油、天然氣等傳統能源，但同時也表示自己是乾淨能源的忠實粉絲（big fan）。
金融監管	**加強監管** 過去有投票反對放鬆監管的紀錄，預計對大型銀行之資本要求將大致符合目前巴賽爾協議 III 的重新提案內容，對於銀行監管有較高要求。	**放鬆監管** 過去有放鬆監管的傾向，可能將無限期推遲巴賽爾協議 III 計畫的實施。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

川普與賀錦麗政策比較 (1)

項目	川普	賀錦麗
企業稅	• 全面延長《2017年減稅與就業法案》(TCJA) • 將21%企業所得稅率下調至20%，甚至15% • 尋求退出美國與OCED國家建立的全球租稅協議，威脅不得徵收科技服務稅	• 將企業稅由21%上調至28% • 將企業最低稅負由15%上調至21% • 將企業股票回購稅由1%上調至4% • 維持美國與OCED國家建立的全球租稅協議，對科技服務稅暫停討論狀態
個人稅	• 延續TCJA中針對所有居民(包括年收入40萬美元以上高收入族群)所得稅稅率和稅級維持不變； • 同意延長補助ACA醫療保險稅到期失效	• 調高個人所得稅至2018年前水準，調低個人抵減標準至2018年水準；對年收超過40萬美元額外徵稅，不對40萬美元以下加稅 • 將最高資本利得稅率由22.4%上調至44.6% • 對收入100萬美元以上族群徵收25%財富稅(Wealth tax) • 針對低收入工作的“收入所得稅抵免”，最高1,250美元的稅收
平抑物價	• 鼓勵開採原油，以降低能源價格 • 通過鬆綁制度與打擊通膨方式讓聯準會降息	• 承諾在上任百日內推動國會通過全國性食品和雜貨“價格欺詐”禁令，“積極”調查肉類價格操縱行為 • 賦予FTC打擊打擊價格欺詐公司的權力，支持行業內的小企業， • 密切關注大型雜貨公司的合併
住房	• 鼓勵在城市週邊與郊區建造新房子來降低住房成本； • 取消拜登的反郊區住房規定(在郊區建造經濟適用房)	• 向首次購房者提供25,000美元的首付援助，並在四年內創建300萬個新住房單 • 為建造初級住房的開發商提供稅收抵免，並投資4,000萬美元於創新基金以解決住房危機
社福	• 將兒童的稅收抵免額由1000美元提升至2000美元 • 取消對社會保障福利的徵稅 • 創造“帳篷城市”，無家可歸者可以重新安置，並獲得重新融入正常生活的幫助或醫療治療	• 嬰兒出生的第一年給予家庭6,000美元的稅收抵免， • 恢復疫情期間每個孩子3,600美元的稅收抵免； • 提案12週帶薪休假立法； • 將聯邦最低工資由每小時由7.25美元上調至15美元；
醫療保健	• 保持Medicare和社會安全體系完整性； • 削減Medicare內保險者的預付費用與合規工作者的支出費用 • 允許從加拿大進口低成本藥品的規定，以及要求醫院和保險公司為特定藥品和服務提供價格透明度的規定	• 與各州合作取消300萬名美國人共70億美元的醫療債務，擴大對平價醫療法案計劃的補貼，平均為健康保險客戶節省700美元的保險費。 • 胰島素價格上限設為35美元，並將處方藥的自付費用上限設為每年2,000美元，加快Medicare處方藥價談判

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

川普與賀錦麗政策比較 (2)

項目	川普	賀錦麗
供應鏈	• 支持本土生產，減少企業的公共與排汙費用支出	• 向本土生產提供稅務獎勵與補貼增加供應鏈韌性
能源	• 政策：考慮撤回2022年的《降低通膨法案，計畫再次退出《巴黎氣候協定》 • 新能源：撤銷7500美元的能源車抵減，延長碳捕捉抵減費用，撤銷針對低效能源家電或產品的監管法規，對風力發電特別藐視，擬終止相關的補貼 • 傳統能源：為石油、天然氣、煤炭生產商提供稅收減免，並加快天然氣管道的批准，釋放國內傳統能源產能，以降低能源價格，結束聯邦鑽探許可證和租賃的拖延，並恢復美國戰略石油儲備	• 美國向 100% 再生能源轉型和徵收碳稅的計畫 • 強調加強對石油公司和其他污染公司的監管
電動車	• 鼓勵開採原油，以降低能源價格 • 通過鬆綁制度與打擊通膨方式讓聯準會降息	• 延續拜登任內的電動車政策
科技	• 支援加密貨幣，捍衛比特幣(世界上最大的加密貨幣)的開採權利	• 對美國半導體供應商與產品提供額外的補貼與獎勵措施 • 對AI持謹慎態度；希望大型科技業向公眾提供產品之前確保其產品的安全性
金融	• 將兒童的稅收抵免額由1000美元提升至2000美元 • 取消對社會保障福利的徵稅 • 創造“帳篷城市”，無家可歸者可以重新安置，並獲得重新融入正常生活的幫助或醫療治療	• 嬰兒出生的第一年給予家庭6,000美元的稅收抵免， • 恢復疫情期間每個孩子3,600美元的稅收抵免； • 提案12週帶薪休假立法； • 將聯邦最低工資由每小時由7.25美元上調至15美元；
反壟斷	• 科技公司已經變得太強大，希望可以增加競爭，副手Vance反對大型科技公司，支持對其進行更多監管	• 擴大反壟斷協議與執法力道
關稅	• 擬對所有進口商品徵收10%的關稅(目前平均約3%)，8/16 提議擬課徵20%關稅； • 再度建立歐盟的鋼鋁關稅 • 考慮退出WTO • 通過"川普最優惠貿易法案"	• 反對貿易保護主義

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

川普與賀錦麗政策比較 (3)

項目	川普	賀錦麗
中國	• 提議對來自中國的商品徵收超過60%的關稅 • 在四年內逐步停止從中國進口關鍵貨物 • 以國家安全名義限制來自中國投資，包括能源、科技、電信、農地、自然資源、醫療用品和其他戰略性國家資產，阻止中國未來的所有購買，並迫使中國出售目前持有的任何資產 • 撤銷中國最惠國待遇	• 只針對包括中國科技產品在內的特定產品或產業課徵 • 以國家安全名義限制來自中國投資
俄烏	• 接受以貸款而非贈款的方式向烏克蘭提供援助 • 在24小時內結束俄烏戰爭，但不願透露自己的計劃內容	• 維持對烏克蘭的金融/軍火援助
北約	• 將從根本上重新評估北約的使命與宗旨 • 要求北約組織成員國防支出佔GDP達到2%	• 全力支持NATO
以哈	• 支持以色列必須針對哈瑪斯武裝份子採取行動，但對批評納坦雅胡的策略，認為應盡快結束它，因為以國正在輸掉公關戰	• 支持兩國方案，敦促停火協議
台海	• 先前稱，若再度當選，中國侵台的機率是零，若中國在其任內入侵台灣，將下令轟炸北京，接受彭博專訪時撐台灣半導體賺走太多的美國錢，需要交保護費	• 2018年簽署《台灣旅行法》，允許美國各級官員前往台灣會見台灣官員； • 2022年在宏都拉斯總統就職典禮上會見了台灣總統賴清德 • 批評中國在東海和南海的侵略行為以及在台灣海峽的挑釁行為

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

重大消息 以巴衝突：戰爭的現狀

- 伊朗石油及天然氣增產計劃：
  - 伊朗已批准使用國家發展基金的資源，為緊急的石油增產計劃提供資金，計劃將石油產量提高25萬桶/日。此外，伊朗政府還批准了對中部地區氣田開發計劃的修正案，目標是將天然氣的日產量增加至少1億至1.4億立方米，並將凝析油的日產量增加10萬桶。這些舉措被認為是促進經濟增長和緩解通膨的重要組成部分。儘管伊朗計劃增產，油價並未受此影響，反而因OPEC+推遲增產及中東局勢緊張而上漲。

- 伊朗與以色列的緊張局勢：
  - 伊朗表示將利用一切可能的設施和力量來回應以色列的行動。伊朗10月初向以色列發射彈道導彈，以報復以色列的軍事行動。伊朗外交部發言人強調，對任何侵略行為的反應都是明確而果斷的，並指出以色列對加沙和黎巴嫩的行動可能導致局勢升級。專家預測，以色列和伊朗的直接衝突可能持續，這將增加原油市場的風險溢價。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

風險提示　能源價格趨勢追蹤

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 受OPEC+推遲增產與中東地緣政治風險升溫影響，油價持平。據OPEC網站的公告，原定OPEC計畫從12月開始採取一系列增產18萬桶的措施將延後。與此同時，伊朗針對以色列的口頭警告升息，最高領袖哈梅內伊警告將對以色列進行毀滅性反應。華爾街日報報導，伊朗表示將在週二美國總統大選後、1月美國總統就職典禮前進行襲擊，且襲擊力度不會像前兩次那樣僅限於使用飛彈與無人機。

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
歐洲布蘭特原油期貨	73.10	0.00%	5.12%	-3.81%	-2.25%	-9.50%	-11.56%	-2.54%
美國西德州原油期貨	71.47	2.85%	6.07%	-3.91%	-2.79%	-8.50%	-11.23%	-0.25%
美國天然氣期貨	2.78	4.43%	20.44%	-2.56%	41.38%	29.83%	-20.88%	10.62%
美國汽油期貨	201.92	2.68%	2.69%	-3.65%	-12.88%	-20.97%	-8.26%	-3.97%
美國零售汽油	3.19		-0.90%	-3.39%	-11.31%	-15.51%	-9.35%	-1.45%
荷蘭天然氣期貨	40.30	-2.79%	-5.22%	-1.66%	9.96%	32.01%	-16.14%	24.58%

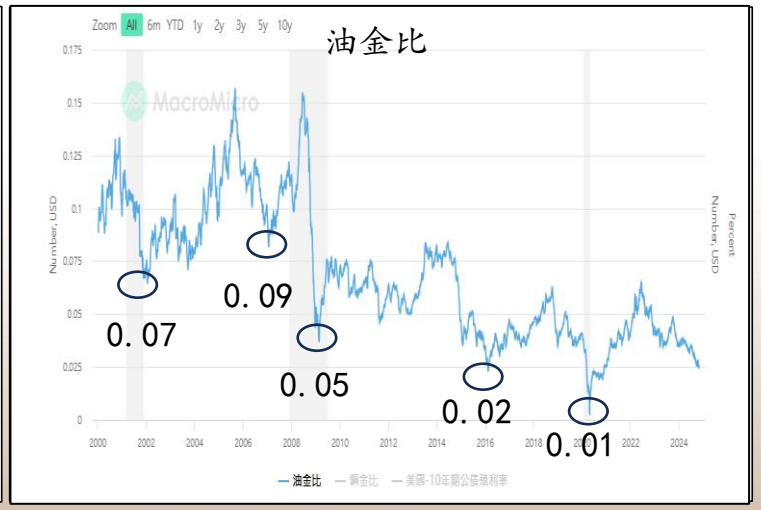
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

風險提示　貴金屬與油銅金比

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 今年以來在聯準會降息預期、央行買盤，以及中東、烏克蘭、美國大選不確定的避險買盤支撐，金價已經飆升30%。由於賀錦麗選情升溫，週一金價的確面臨賣壓，但在市場觀望週四聯準會降息前景，以及這次膠著的美國大選可能令開票作業拖上數日下，跌幅並不大。

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	2,746	-0.11%	0.12%	3.79%	13.21%	18.96%	37.36%	32.55%
白銀	32.45	-0.12%	-5.81%	2.42%	19.03%	18.24%	40.93%	36.38%
銅期貨	443.15	1.37%	1.58%	-3.12%	8.01%	-3.10%	20.37%	13.91%
鐵礦砂期貨	769.0	0.00%	-2.53%	-2.90%	-2.47%	-13.35%	-19.52%	-26.27%



加密貨幣 比特幣(Bitcoin)與以太幣(Ethereum)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

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	67,086	-2.93%	-3.04%	9.86%	24.67%	6.38%	95.52%	59.53%
以太幣	2,370	-3.98%	-4.69%	0.32%	-1.53%	-23.52%	28.36%	5.15%

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。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三、美債市場分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

債券殖利率　國際債券市場殖利率走勢

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 賀錦麗勝選機率提高(賭盤賠率隱含的川普勝選機率從10/26高峰的62%回落到11/4的53%)，令川普交易退燒，再加上美國3年期公債標售需求不差，美債殖利率回落。

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(bp)	YTD(bp)
美國3個月國庫券	4.52	2.01	-8.77	-9.13	-65.28	-86.38	-87.17	-81.09
美國2年期公債	4.16	-4.55	2.22	23.82	28.01	-65.61	-67.87	-9.00
美國5年期公債	3.63	-7.89	2.86	34.21	52.93	-35.34	-35.77	29.88
美國10年期公債	4.28	-9.89	0.26	31.75	49.43	-22.30	-28.77	40.56
美國30年期公債	4.47	-11.10	-11.10	21.75	36.00	-19.73	-29.94	43.90
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.86	-4.00	3.00	-19.00	-49.00	-46.00	-46.00	-52.00
英國10年期公債	4.46	1.30	20.40	32.80	63.00	23.60	17.00	92.10
德國10年期公債	2.40	-1.00	10.90	18.50	22.10	-10.00	-25.00	37.10
義大利10年期公債	3.67	-1.70	17.50	15.80	3.60	-14.50	-84.60	-3.30
西班牙10年期公債	3.10	-1.80	12.20	13.50	4.10	-16.20	-58.10	11.00
日本10年期公債	0.95	0.00	-3.00	6.50	0.10	5.00	2.50	33.70
台灣10年期公債	1.49	0.00	0.00	0.00	-8.00	-18.60	20.90	27.90

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

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2024/11/7					0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	99.5%
2024/12/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	79.6%	20.0%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.2%	44.4%	46.5%	8.9%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	29.4%	45.8%	21.7%	3.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	13.4%	36.8%	34.9%	13.2%	1.6%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	7.0%	25.5%	35.8%	23.7%	7.2%	0.8%
2025/7/30	0.0%	0.0%	2.0%	12.3%	28.5%	32.3%	18.9%	5.4%	0.6%
2025/9/17	0.0%	0.5%	4.4%	16.0%	29.4%	29.2%	15.8%	4.3%	0.4%
2025/10/29	0.1%	1.2%	6.6%	18.6%	29.3%	26.7%	13.6%	3.5%	0.4%
2025/12/10	0.2%	1.9%	8.0%	19.9%	29.0%	25.1%	12.4%	3.2%	0.3%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美債殖利率 3 年期公債標售需求增加

美國財政部於出售 580 億美元的 3 年期公債，投標倍數為 2.6 高於過去六次平均的 2.57 。間接得標的比例為 70.6 % 高於過去六次平均 65.52%，意味著國外投資者對美元計價的美債需求增加，對於美元指數為利多消息。

圖、美國 3 年期公債標售得標倍數

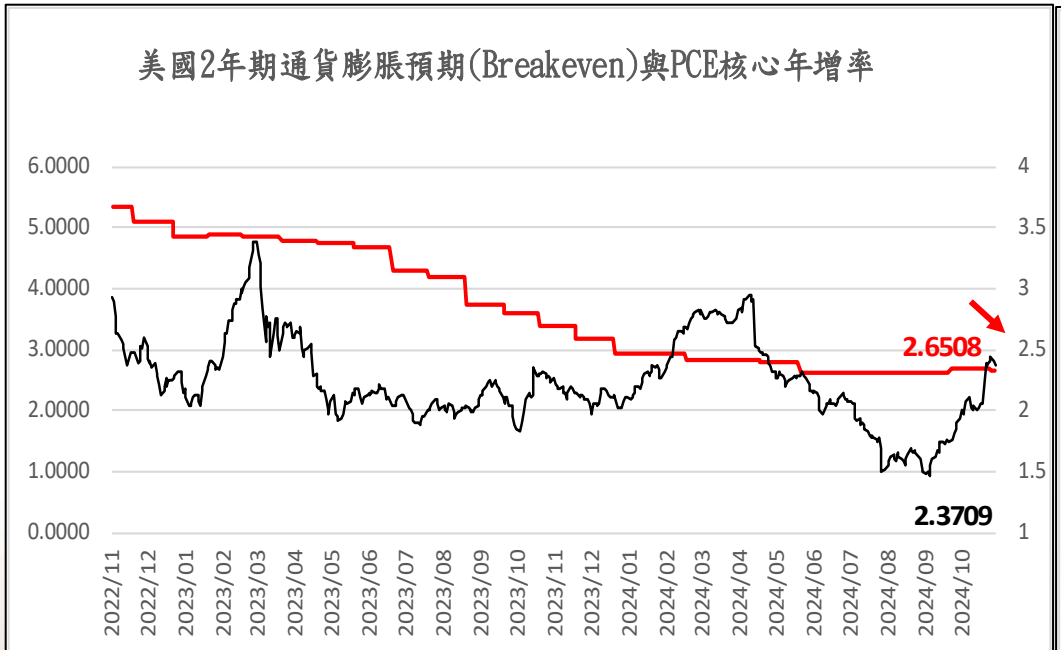
3年期公債標售		
	實際	過去六次平均
得標利率	4.152%	–
投標倍數	2.6	2.57
直接得標	9.6%	18.73%
間接得標	70.6%	65.52%

註：投標倍數 = 總投標金額 / 實際發行金額，高投標倍數意味著投資者對公債的需求較高。

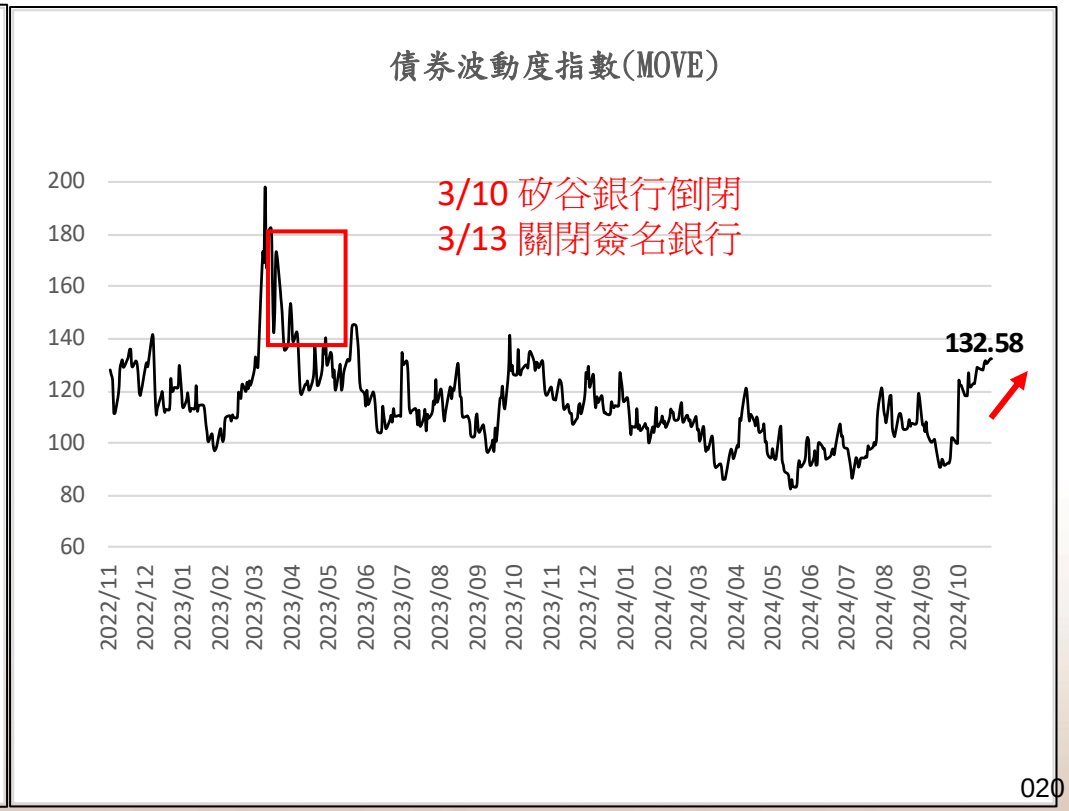
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數

- 美債平衡通膨率 BEI(Break-even inflation rate)是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券(TIPS)的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期下降至2.3709%。
- 債券波動度指數(MOVE)衡量美債市場波動性，類似股票中的VIX指數。2023 年 3 月因為銀行倒閉事件造成短暫的市場波動，MOVE指數小幅上升至132.58。



黑線(右軸)：美國2年期通膨脹預期(Breakeven)(%)
紅線(左軸)：美國 PCE 核心年增率(%)



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美債殖利率 技術分析殖利率偏上行趨勢

- 現況：十年期公債殖利率旗型態已突破上方壓力線到達 4.39，連續兩跟上行，近期關注是否受到前高壓力。
- 短期：挑戰突破4.4的整數關口，近期可能因大選因素進行盤整。
- 中長期：由於美國聯準會緩慢降息，經過半年線壓力位後會繼續往上突破。

廷豐金融科技 GE AI FinTech

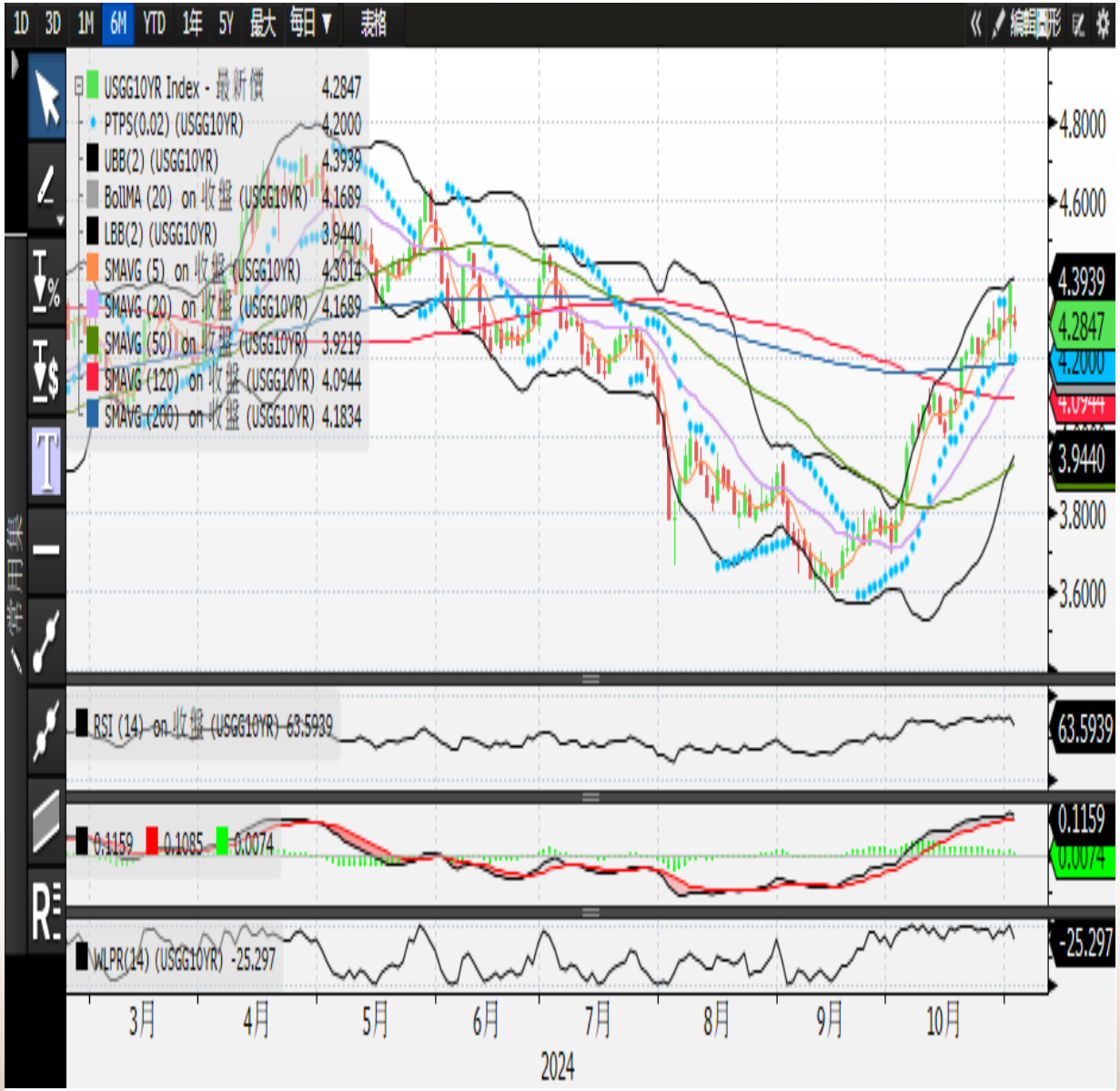
技術壓力二	4.048%(月線)
技術壓力一	3.928%(五日均線)
技術支撐一	3.706%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.667%(近期低點)

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

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

美債殖利率 整體殖利率分析

廷豐金融科技 GE AI FinTech

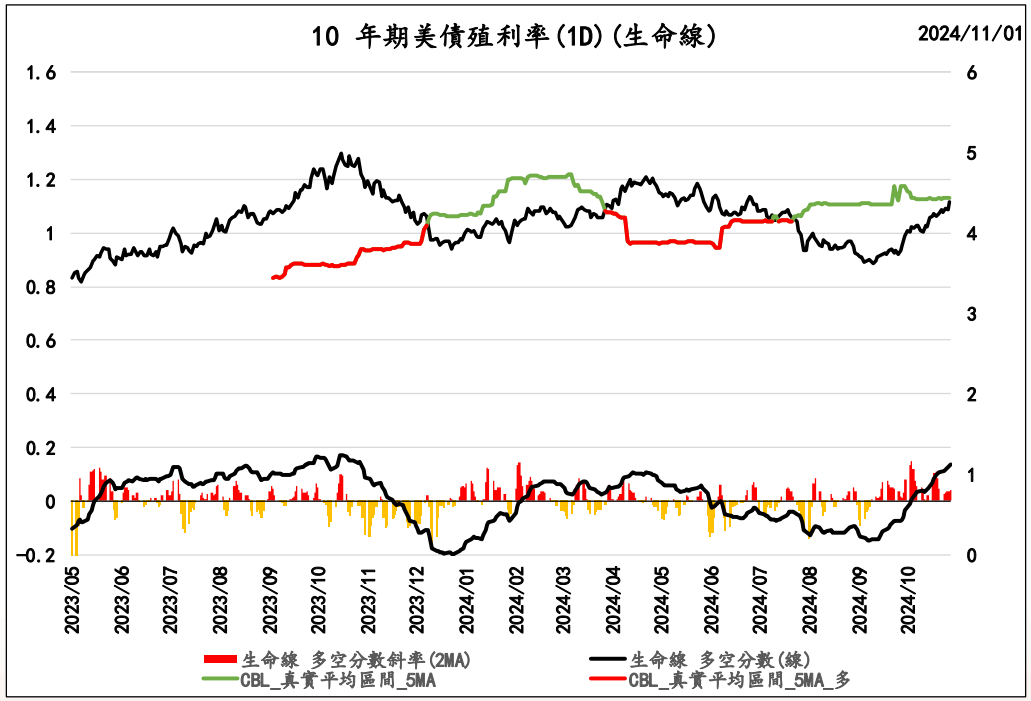


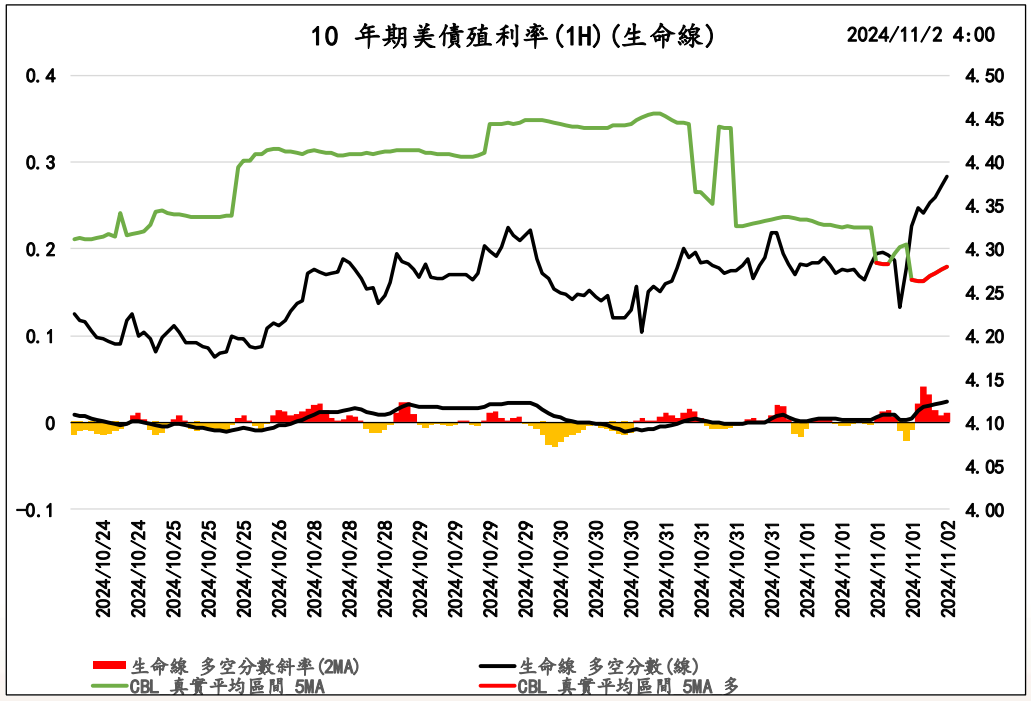
美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	–	➡
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	o	➡
	Fed 官員談話	o	
技術面	美債MACD	o	↗
	美債RSI	o	
	美債SAR	+	
	布林通道	+	
籌碼面	CFTC美債期貨	–	➡
	美國政府發債情況	+	
市場情緒面	MOVE波動度	+	↗

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美債殖利率 生命線指標:小時 K 零軸以上

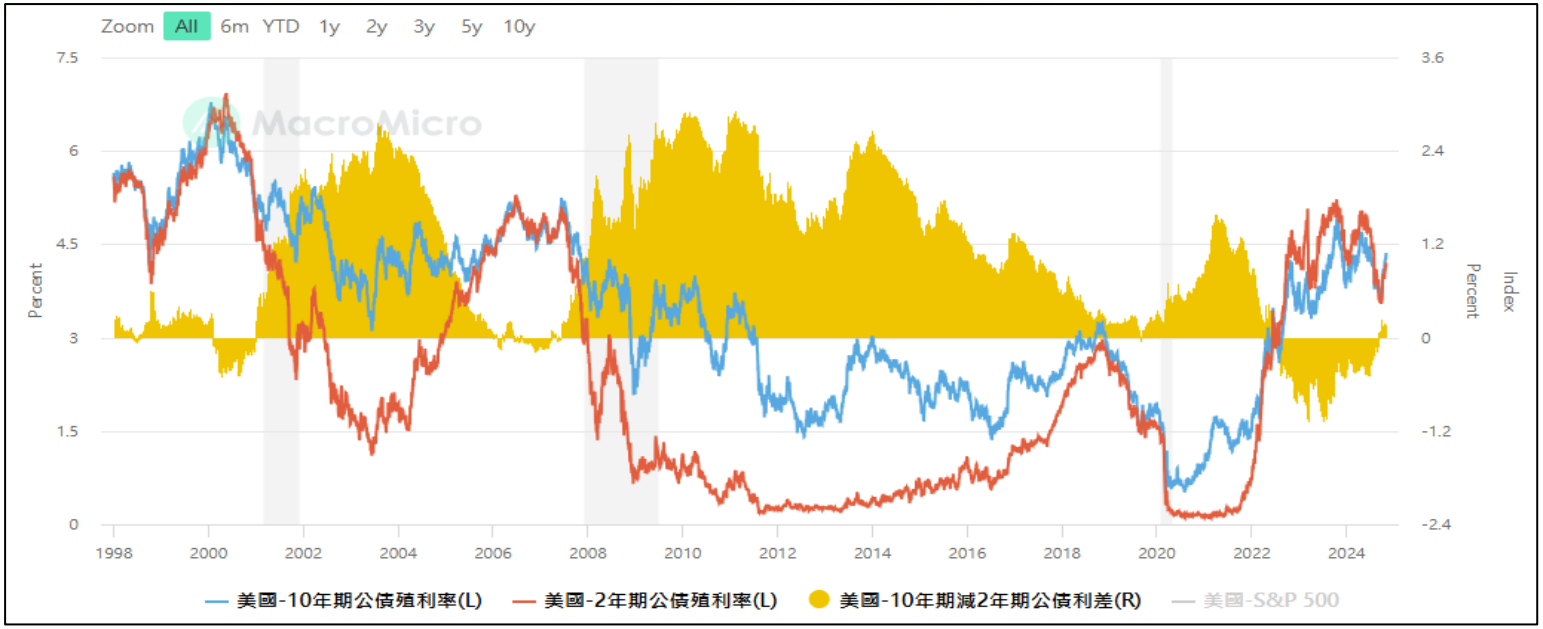
指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	4.39	-	-
日級別	4.45	壓力	上行
小時級別	4.28	支撐	上行

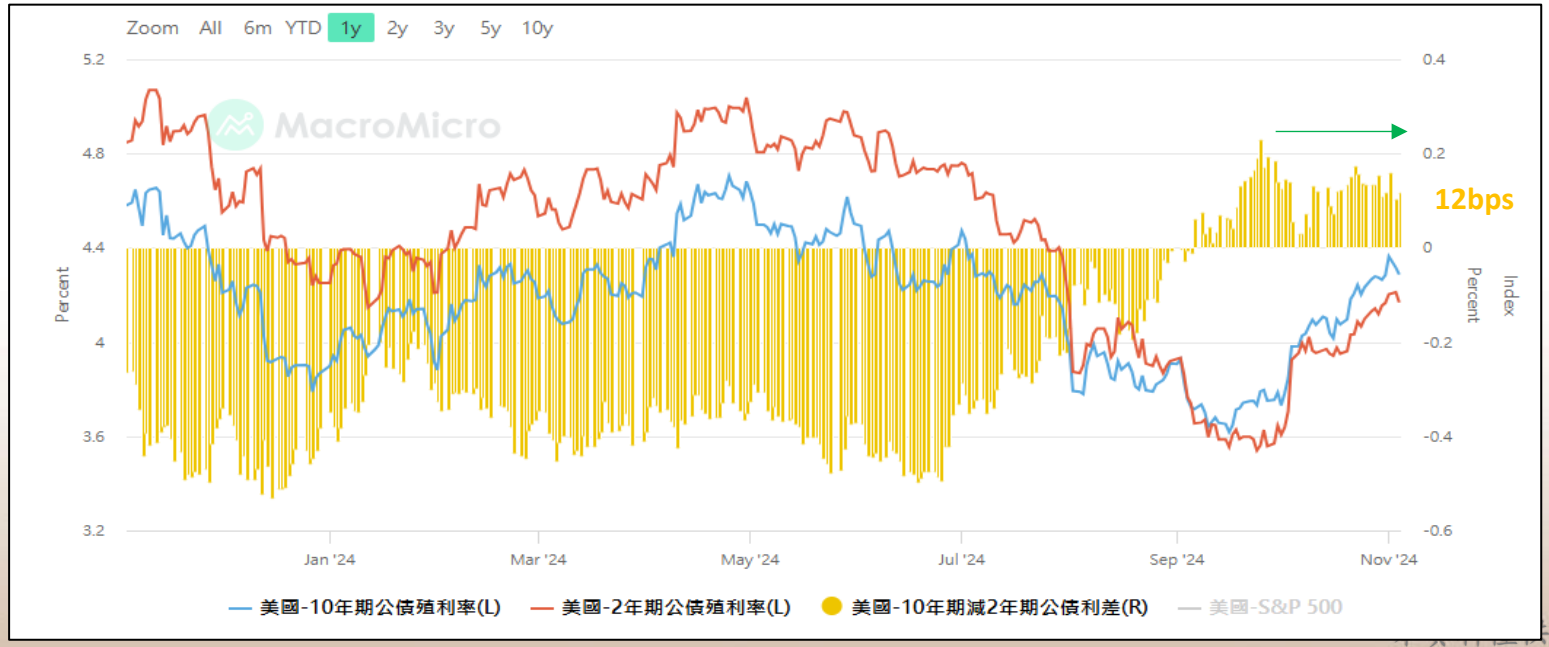




本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

金融面 美債 10 年 - 2 年期利差





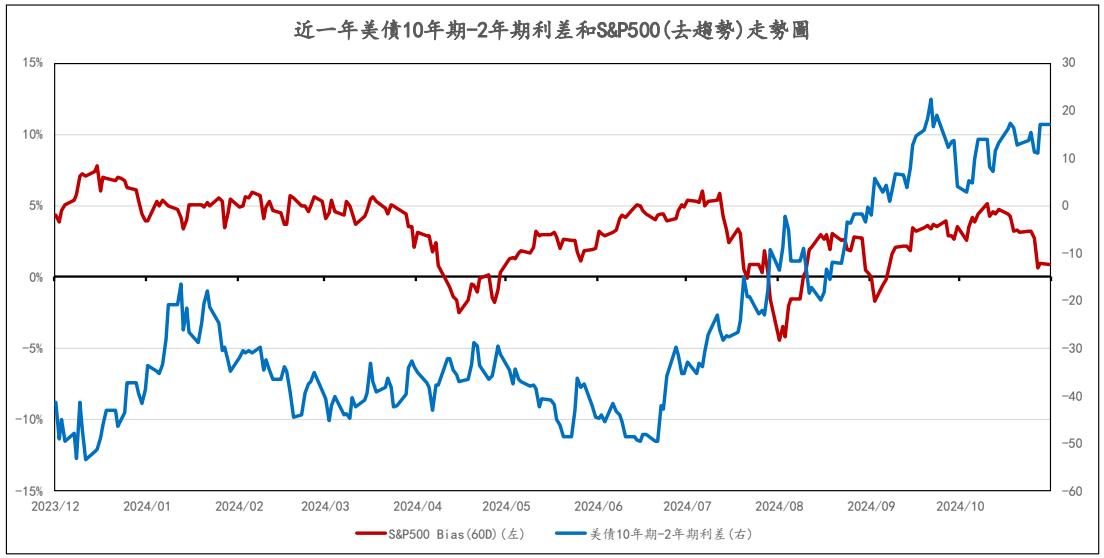
內部會議使用，請勿外傳

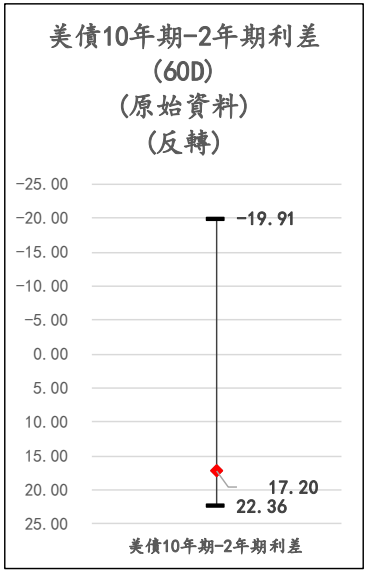
金融面 美債10年期 - 2年期利差

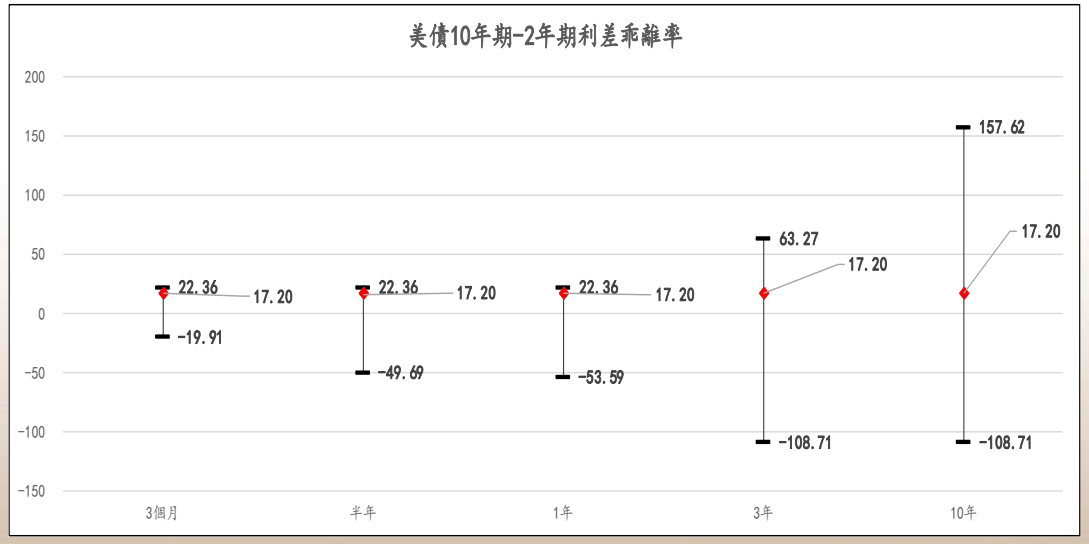
廷豐金融科技 GE AI FinTech

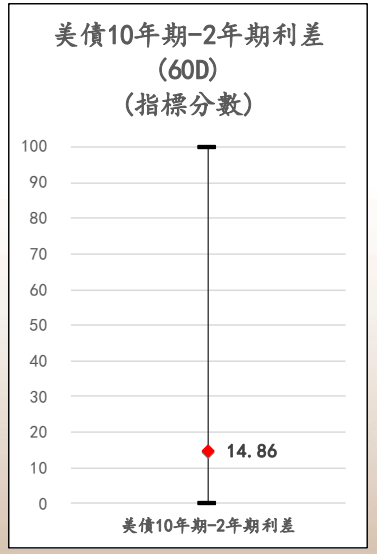
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0.672	0.362

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	14.9	↑ 0.40	↓ -6.83	↓ -5.59





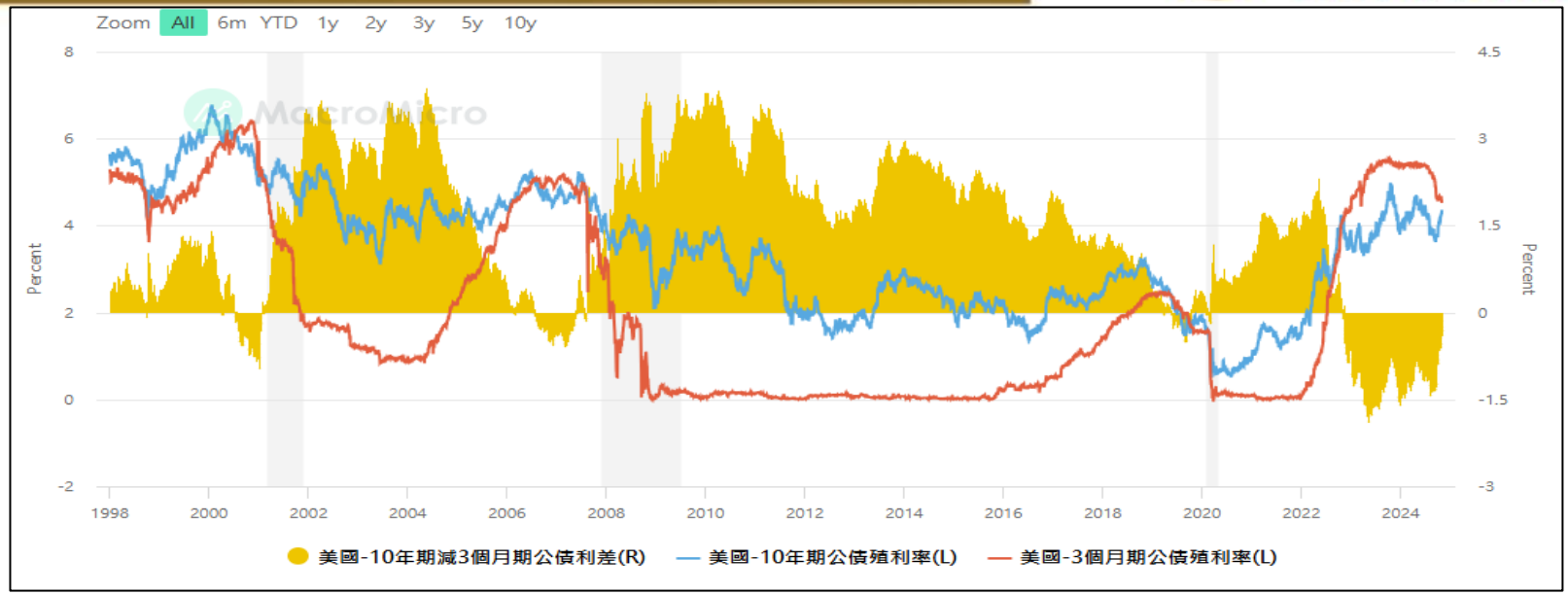


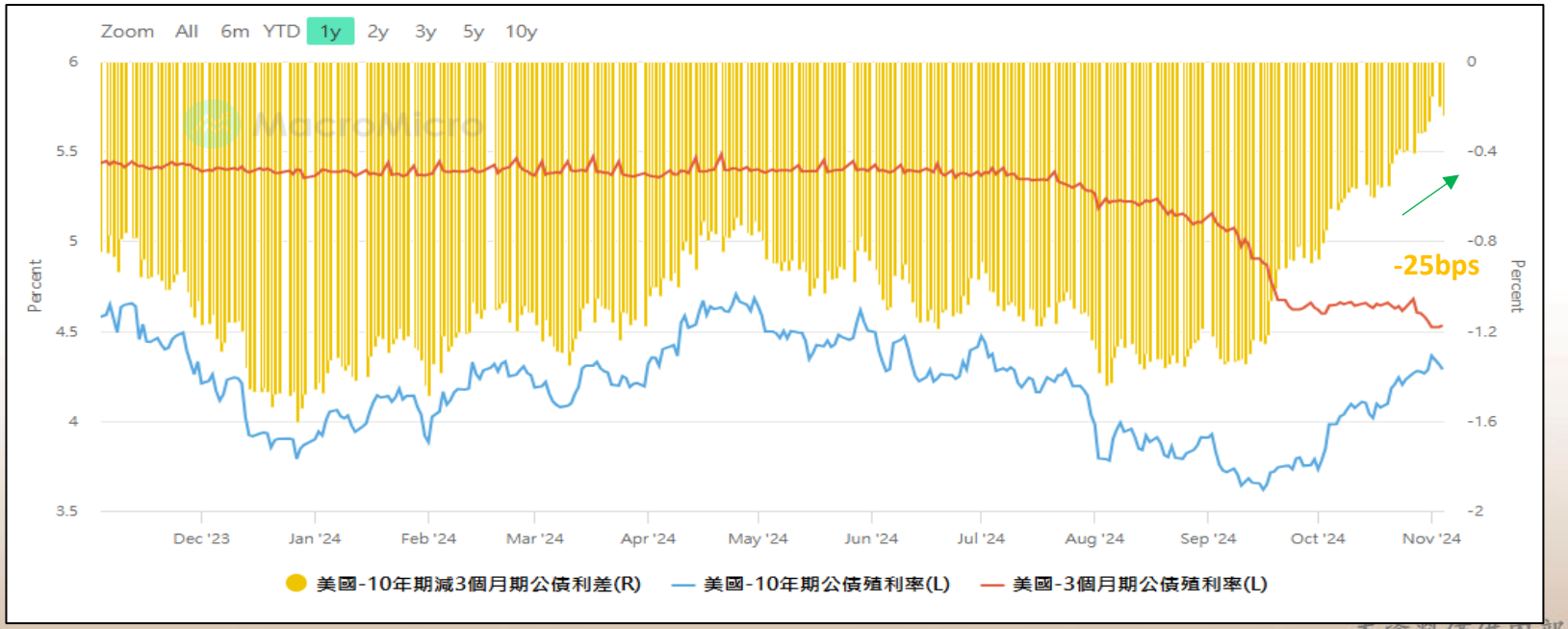


Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/11/04	17.20	5728.80
2024/11/01	17.20	5728.80
2024/10/31	11.00	5705.45
2024/10/30	11.37	5813.67
2024/10/29	15.38	5832.92
2024/10/28	13.80	5823.52
2024/10/25	13.11	5808.12
2024/10/24	12.88	5809.86
2024/10/23	16.34	5797.42
2024/10/22	17.31	5851.20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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

金融面 美債 10 年 - 3個月利差





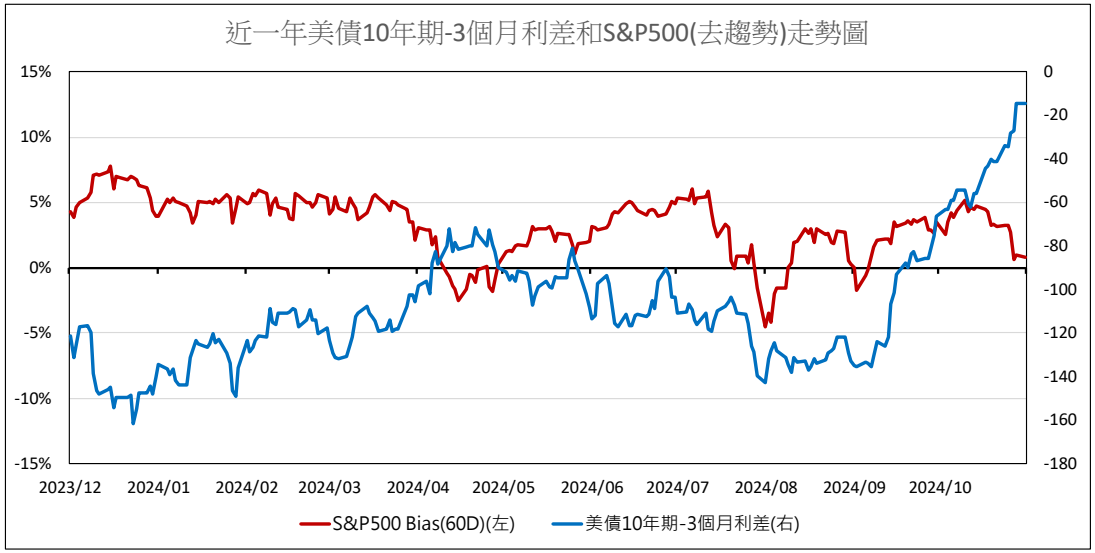
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

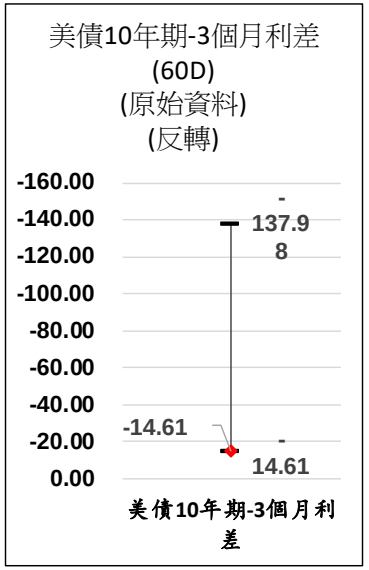
金融面 美債10年期 － 3個月利差

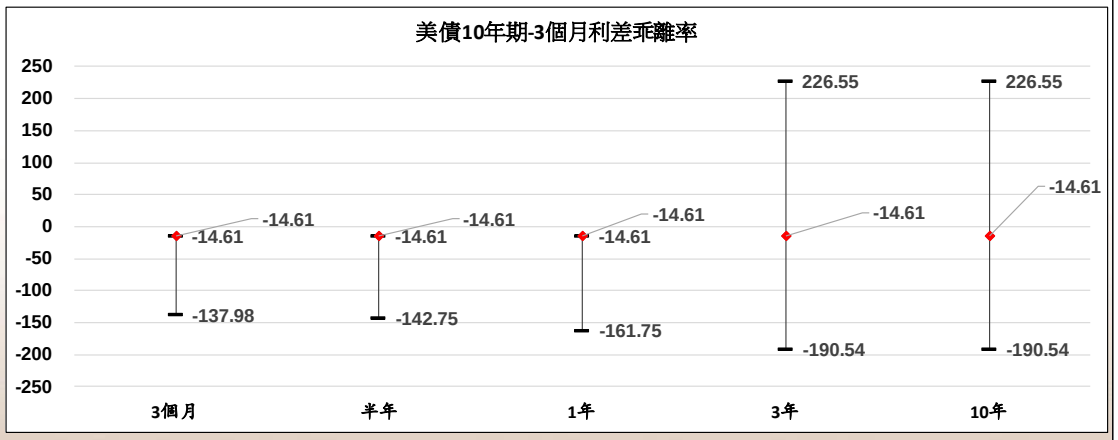
廷豐金融科技 GE AI FinTech

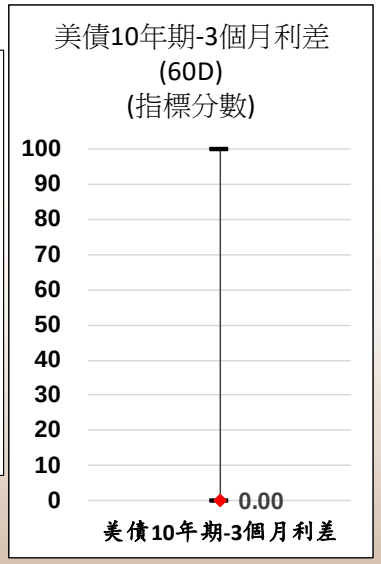
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0.855	0.498

指標動能				
數據名稱	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
美債10年期-3個月利差	0.0	0.00	-0.13	-0.25





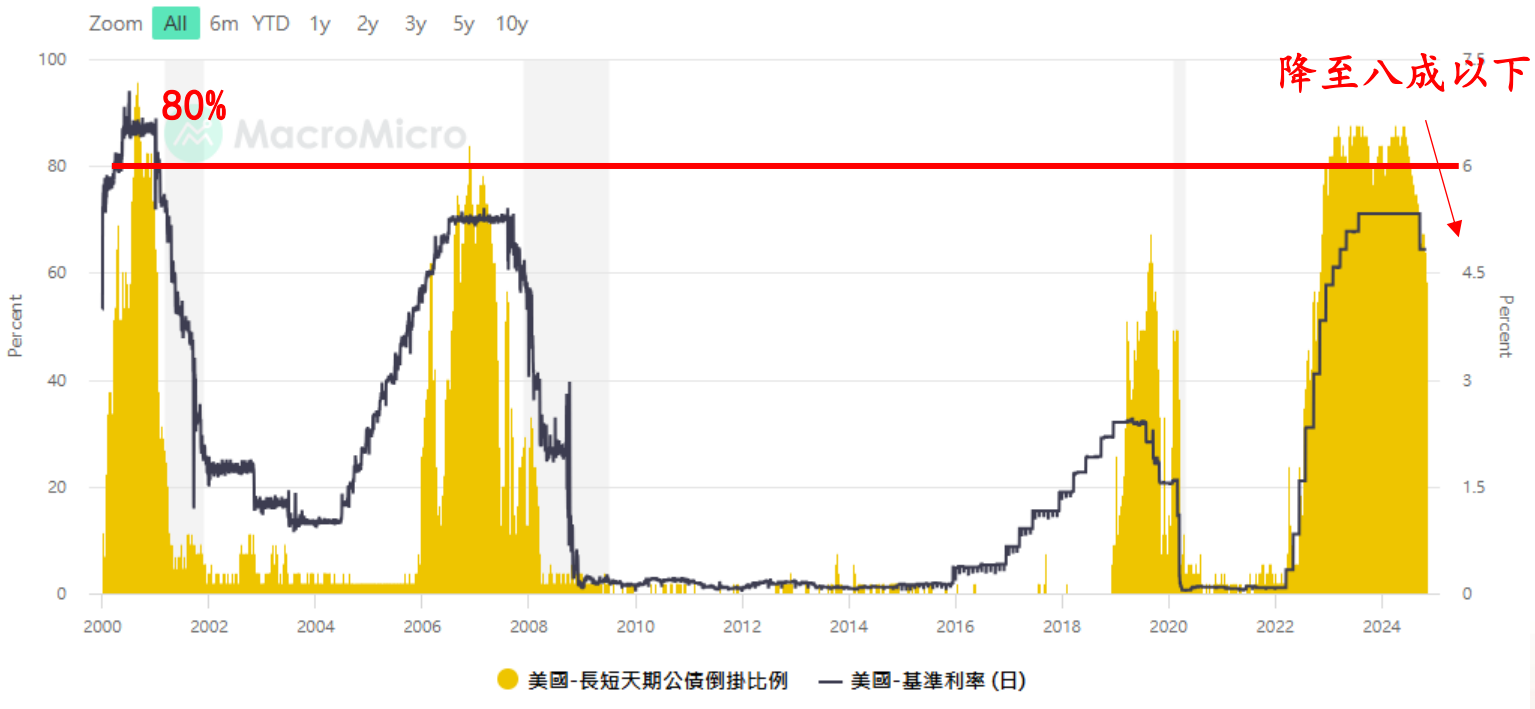




Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2024/11/04	-14.61	5728.80
2024/11/01	-14.61	5728.80
2024/10/31	-27.04	5705.45
2024/10/30	-28.09	5813.67
2024/10/29	-34.59	5832.92
2024/10/28	-33.74	5823.52
2024/10/25	-41.14	5808.12
2024/10/24	-41.27	5809.86
2024/10/23	-40.02	5797.42
2024/10/22	-43.36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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

金融面 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49.09%)

美國基準利率
4.75% – 5.00%

最新數據為2024/11/04

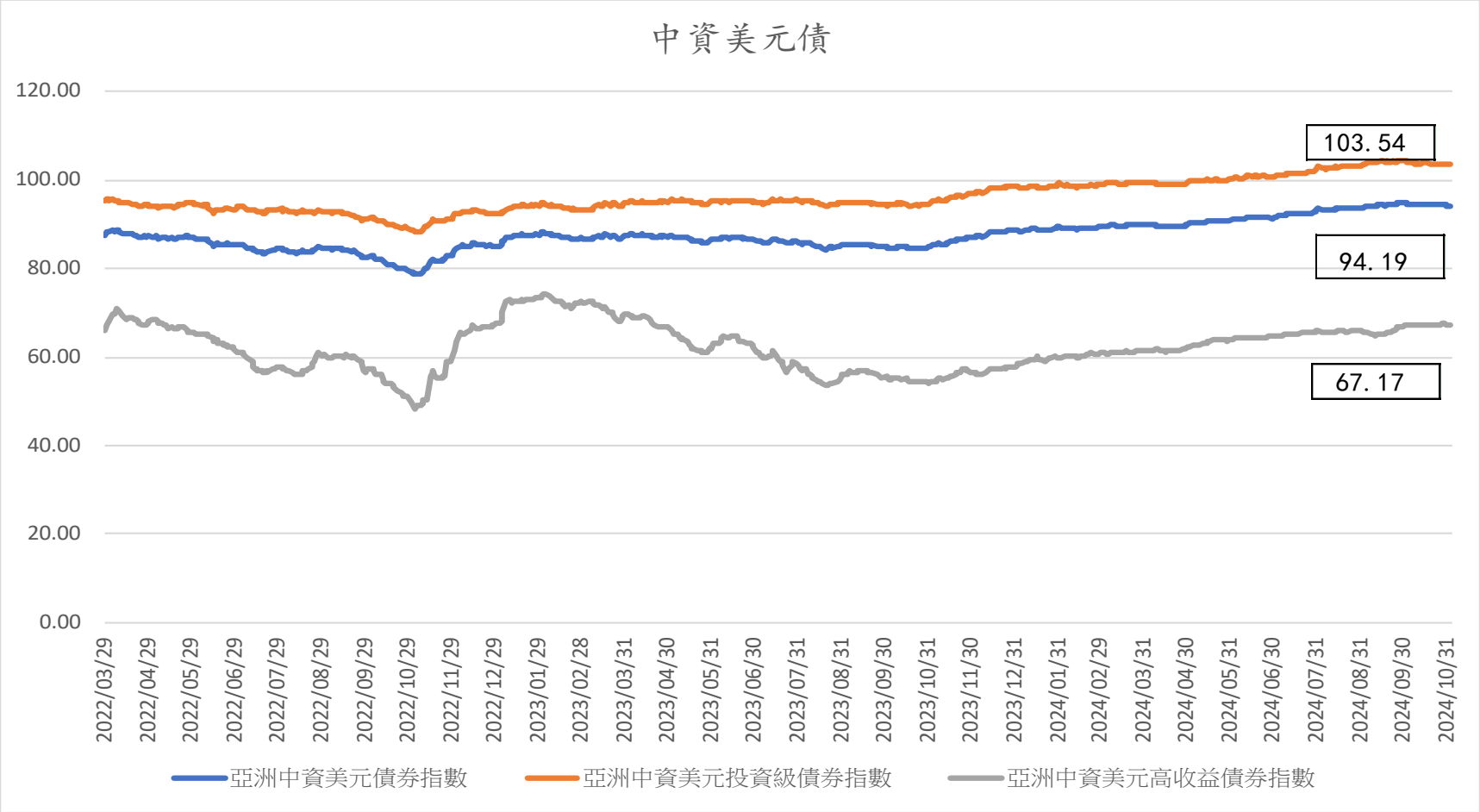
註:(1)、統計 55 個美國政府公債長短天期利差，計算有多少個利差出現倒掛（翻負），計算利差所使用的公債包含 30 年期、20 年期、 10 年期、 7 年期、5 年期、 3 年期、 2 年期、 1 年期、 6 個月期、 3 個月期、1 個月期公債。

(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。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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	94.19	0.24%	0.04%	-0.15%	1.19%	4.54%	10.56%	6.54%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.54	0.27%	0.10%	-0.12%	0.74%	4.08%	8.94%	5.26%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.17	0.05%	-0.37%	-0.29%	2.05%	7.55%	23.50%	16.24%



(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:
0.41%（前值0.42%）

BBB 信用利差:
1.09%（前值1.10%）

CCC 信用利差:
7.26%（前值7.42%）

最新數據為2024/11/01

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，當達約預期升高，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。

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)

新興市場債風險利差(CDX EM 5Y DPRD)

供內部會議使用，請勿外傳

其他　美國各評級債券殖利率

AAA 級債券殖利率:
4.77%（前值4.70%）

BBB 級債券殖利率:
5.45%（前值5.38%）

CCC 級債券殖利率:
11.62%（前值11.70%）

最新數據為2024/11/01

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。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三、近期觀察重點

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

觀察重點 本週聯準會官員發言

廷豐金融科技 GE AI FinTech

聯準會官員鷹鴿立場

FOMC - Hawk/Dove Analysis InTouch Capital Markets

Last Update: 30 May 2024

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

美國 瀏覽 10:57:07 11/04/24 - 11/08/24

中央銀行 全部 中央銀行 看板 議程 每週

日期時間	A	M	R	活動紀事	觀察期	調查(中)	實際	前期	修正
11/08 03:00				FOMC利率決策(上限)	Nov 7	4.75%	--	5.00%	--
11/08 03:00				FOMC利率決策(下限)	Nov 7	4.50%	--	4.75%	--

11/08（五）03:00 FOMC美國聯準會利率決策

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。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

觀察重點 本週經濟數據觀察重點

廷豐金融科技 GE AI FinTech

A. 11/04（一）23:00 耐久財訂單

B. 11/05（二）23:00 ISM服務業指數

C. 11/06（三）20:15 標普美國全球服務業 PMI

D. 11/07（四）21:30 美國初/續領失業金人數

E. 11/08（五）03:00 FOMC美國聯準會利率決策

F. 11/08（五）23:00 密西根大學市場氣氛

美國 瀏覽 10:55:12 11/04/24 - 11/08/24

經濟數據發布 全部 經濟數據發布 看板 議程 每週

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

近期觀察重點 本週財政部發債行程

A. 11/05（二）02:00 580 億美元 3 年期公債

B. 11/06（三）00:30 420 億美元 10 年期公債

C. 11/07（四）02:00 250 億美元 30 年期公債

美國 瀏覽 10:56:18 11/04/24 - 11/08/24

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	觀察期	實際	前期
11/05 00:30				U.S. To Sell USD81 Bln 13-Week Bills			
11/05 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills			
11/05 00:30				3個月直接接受%	Nov 4	--	6.5%
11/05 00:30				3個月間接投標接受額%	Nov 4	--	63.9%
11/05 00:30				3個月高殖利率	Nov 4	--	4.490%
11/05 00:30				3個月投標倍數	Nov 4	--	2.900
11/05 00:30				6個月直接接受%	Nov 4	--	7.9%
11/05 00:30				6個月間接投標接受額%	Nov 4	--	71.2%
11/05 00:30				6個月高殖利率	Nov 4	--	4.325%
11/05 00:30				6個月投標倍數	Nov 4	--	3.250
11/05 02:00				U.S. To Sell USD58 Bln 3-Year Notes			
11/05 02:00				3年直接接受%	Nov 4	--	24.0%
11/05 02:00				3年間接投標接受額%	Nov 4	--	56.9%
11/05 02:00				3年投標倍數	Nov 4	--	2.450
11/05 02:00				3年高殖利率	Nov 4	--	3.878%
11/06 00:30				U.S. To Sell USD80 Bln 42-Day CMB			
11/06 02:00				U.S. To Sell USD42 Bln 10-Year Notes			
11/06 02:00				10年高殖利率	Nov 5	--	4.066%
11/06 02:00				10年投標倍數	Nov 5	--	2.480
11/06 02:00				10年間接投標接受額%	Nov 5	--	77.6%
11/06 02:00				10年直接接受%	Nov 5	--	8.4%
11/07 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills			
11/07 00:30				4M High Yield Rate	Nov 6	--	4.430%
11/07 00:30				4M Bid/Cover Ratio	Nov 6	--	2.990
11/07 00:30				4M Indirect Accepted %	Nov 6	--	67.7%
11/07 00:30				4M Direct Accepted %	Nov 6	--	5.2%
11/07 02:00				U.S. To Sell USD25 Bln 30-Year Bonds			
11/07 02:00				30年間接投標接受額%	Nov 6	--	80.5%
11/07 02:00				30年直接接受%	Nov 6	--	7.4%
11/07 02:00				30年投標倍數	Nov 6	--	2.500
11/07 02:00				30年高殖利率	Nov 6	--	4.389%
11/08 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills			
11/08 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills			
11/08 00:30				4週高殖利率	Nov 7	--	4.580%
11/08 00:30				4週投標倍數	Nov 7	--	2.820
11/08 00:30				4週直接接受%	Nov 7	--	4.0%
11/08 00:30				4週間接投標接受額%	Nov 7	--	68.6%
11/08 00:30				8週間接投標接受額%	Nov 7	--	62.0%
11/08 00:30				8週直接接受%	Nov 7	--	3.3%
11/08 00:30				8週投標倍數	Nov 7	--	2.680
11/08 00:30				8週最高殖利率	Nov 7	--	4.555%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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

全球外匯市場分析

2024 年 11 月 05 日

一、美元指數市場分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數 全球外匯市場價格走勢

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 美元：美國目前民調顯示賀錦麗可能拿下過去兩次選舉川普都拿下的愛荷華州，令民調朝向有利賀錦麗的方向發展，導致川普交易退燒(在川普勝選的情境下，美國貿易保護主義政策可能不利歐元與人民幣，再加上避險情緒升高，導致美元指數走高)，美元指數走弱，為兩周新低。

- 歐元：S&P Global公歐元區製造業 PMI 終值 46.0，較初值的 45.9 小幅上修 0.1 個百分點;德國製造業 PMI 為 43.0，較初值 42.6 上修 0.4 個百分點;法國製造業 PMI 為 44.5，與初值 44.5持平。歐元區製造業的低迷略有緩解，但製造業 PMI 仍處於萎縮區間，但受到美元指數回落以及川普交易退燒，歐元終場走升。

- 澳幣：市場預期澳洲央行將 11/5 的會議中維持利率 4.35% 不變，為 13 年來的最高水準，背後原因為高通脹率和全球風險上升的雙重壓力。 儘管勞動力市場表現強勁，但核心消費者價格居高不下，澳幣走升。

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
DXY美元指數	103.885	-0.38%	-0.42%	1.33%	0.65%	-1.09%	-1.08%	2.52%
EUR/USD(57.6%)	1.088	0.41%	0.51%	-0.93%	-0.71%	0.98%	1.46%	-1.49%
USD/JPY(13.6%)	152.130	0.58%	0.72%	-2.68%	-5.31%	1.09%	-1.44%	-7.37%
GBP/USD(11.9%)	1.296	0.26%	-0.47%	-0.99%	1.39%	3.12%	4.94%	1.75%
USD/CAD(9.1%)	1.390	0.34%	0.09%	-2.04%	-0.56%	-1.70%	-1.46%	-4.75%
USD/SEK(4.2%)	10.723	0.22%	-0.77%	-3.41%	-1.50%	0.87%	1.79%	-6.05%
USD/CHF(3.6%)	0.864	0.68%	0.36%	-1.12%	-1.39%	4.87%	4.07%	-2.64%
AUD/USD	0.659	0.40%	0.35%	-2.56%	1.32%	-0.62%	1.46%	-3.35%
USD/TWD	31.970	-0.02%	0.40%	0.02%	2.11%	1.20%	0.57%	-3.94%
USD/CNH	7.112	0.33%	0.43%	-0.58%	0.37%	1.43%	2.39%	0.19%
USD/KRW	1375.950	0.19%	0.60%	-2.02%	-0.51%	-0.94%	-5.71%	-6.38%
USD/SGD	1.320	0.48%	0.32%	-1.20%	0.40%	2.37%	2.33%	0.03%
Bloomberg亞洲貨幣指數	92.141	0.27%	0.36%	-1.16%	0.56%	1.71%	1.53%	-1.12%
USD/MXN	20.038	0.57%	-0.19%	-4.08%	-3.71%	-16.03%	-12.71%	-15.57%

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數 整體分析中性偏多

廷豐金融科技 GE AI FinTech

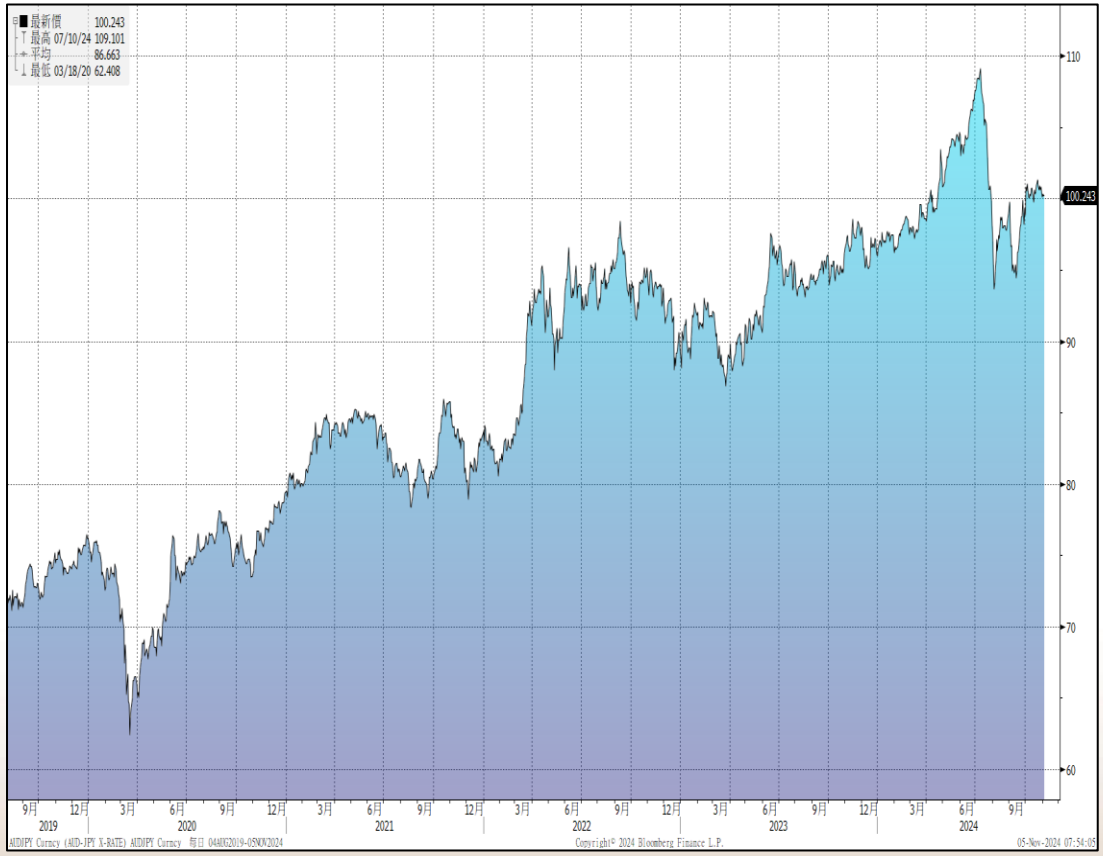
DXY分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	↗
	歐元區經濟驚奇指數	–	
	美國與德國兩年期公債利差	o	
	美國與日本十年期公債利差	+	
技術面	歐元日線	–	↘
	歐元RSI (56>30)	o	
	日元日線	o	
	日元RSI (51<70)	o	
籌碼面	歐元期貨	+	↗
	歐元選擇權	+	
	日元期貨	+	
	日元選擇權	–	
市場面	主要貨幣市場波動度	+	↗
	VIX波動度	+	

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

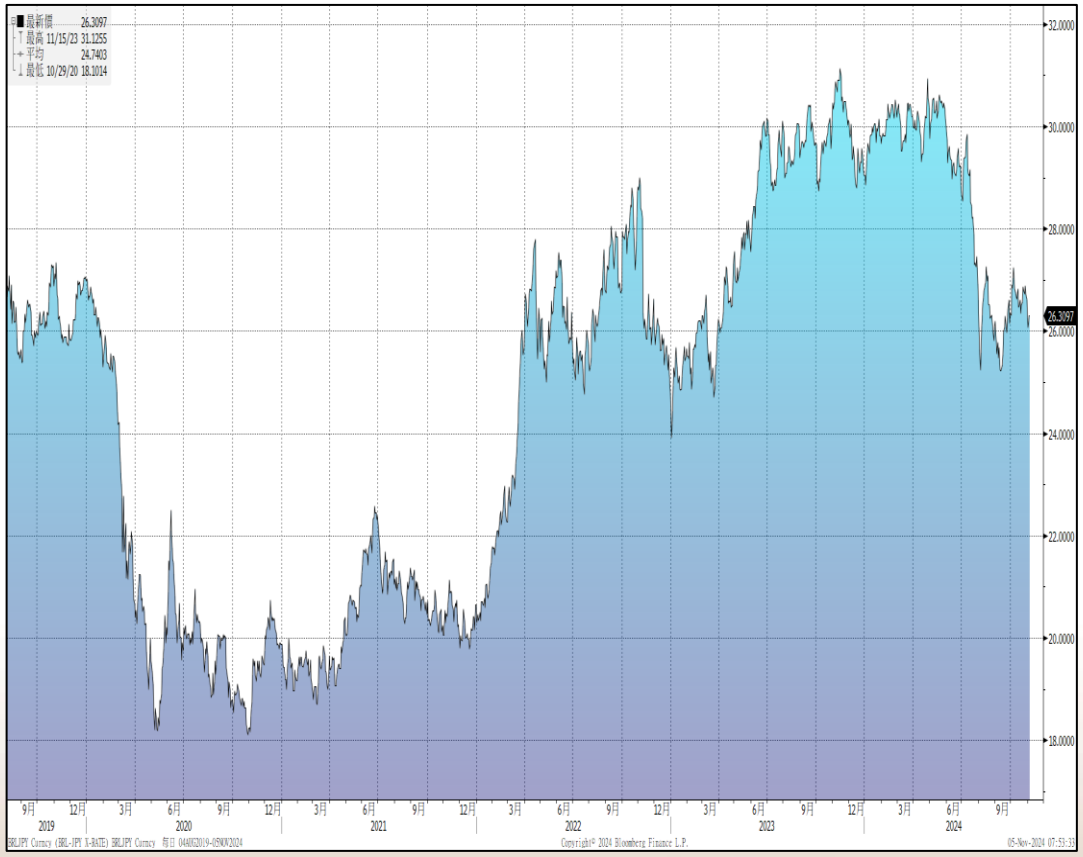
美元指數 套利交易貨幣

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
AUD/JPY	100.24	0.05%	-0.38%	0.11%	7.02%	-1.70%	2.93%	4.34%
BRL/JPY	26.31	0.08%	-1.13%	-2.47%	4.47%	-13.21%	-14.29%	-9.42%

澳幣兌日圓



巴西雷亞爾兌日圓

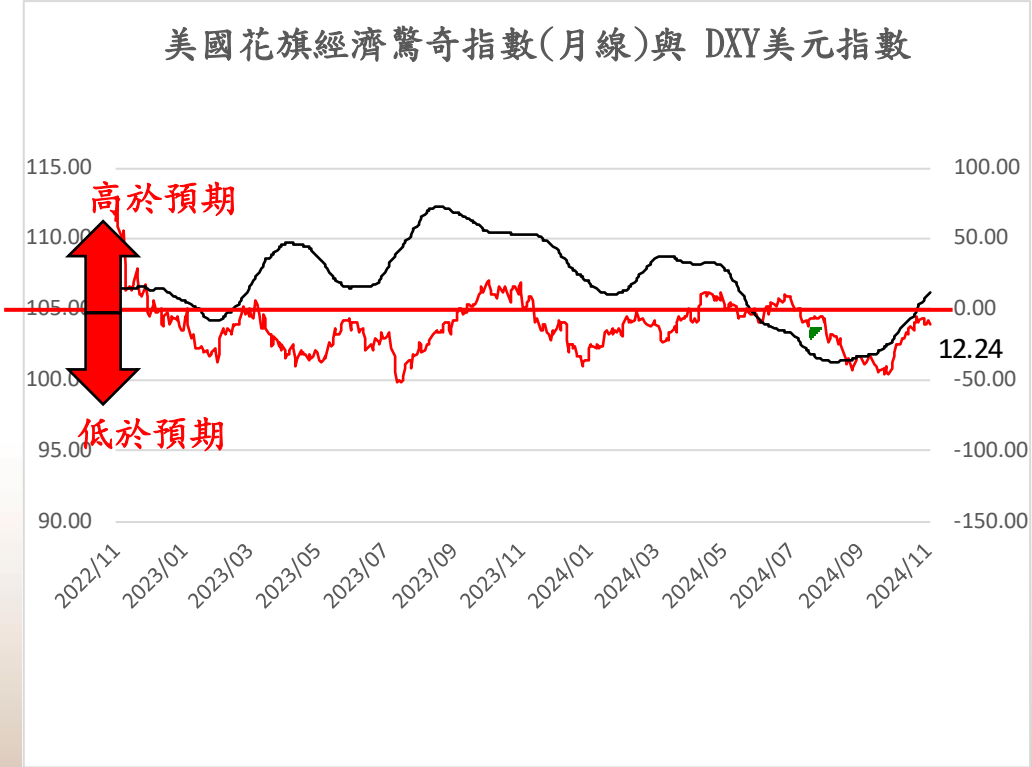


- 澳洲央行最新利率：4.35%，預計 9/24 央行會議維持利率不變
- 日本央行最新利率：7月由0%-0.1% 上調至 0.10%-0.25%
- 巴西央行最新利率：10.5%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數　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。

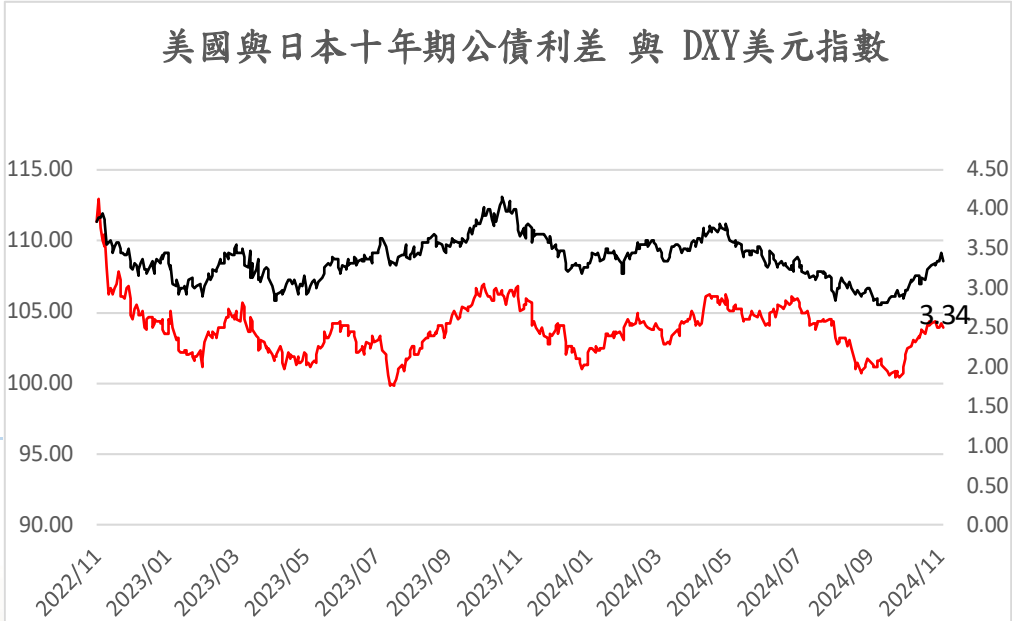


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數　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、美日 10 年期公債利差向上反彈，對美元指數為利多訊號。

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

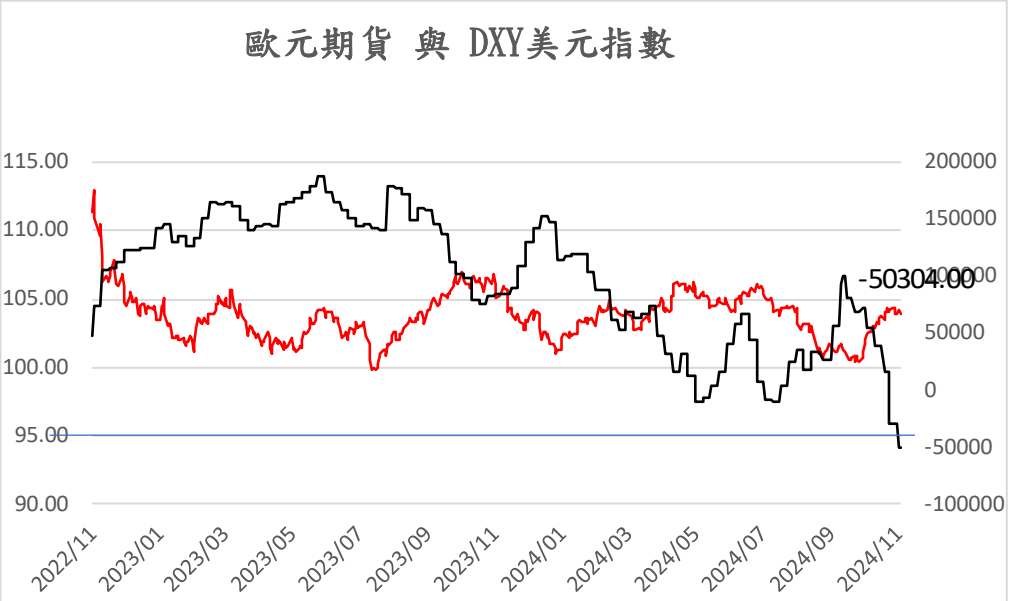


黑線(右軸)：美國10年期公債-日本10年期公債(%)
紅線(左軸)：DXY美元指數

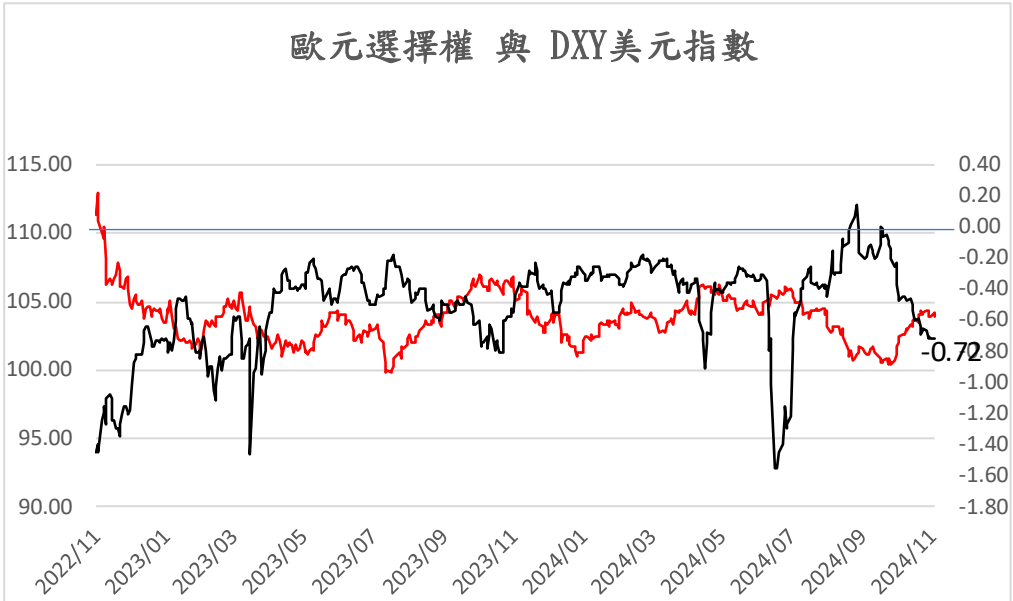
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數　歐元區期貨與選擇權

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



黑線(右軸)：歐元期貨
紅線(左軸)：DXY美元指數

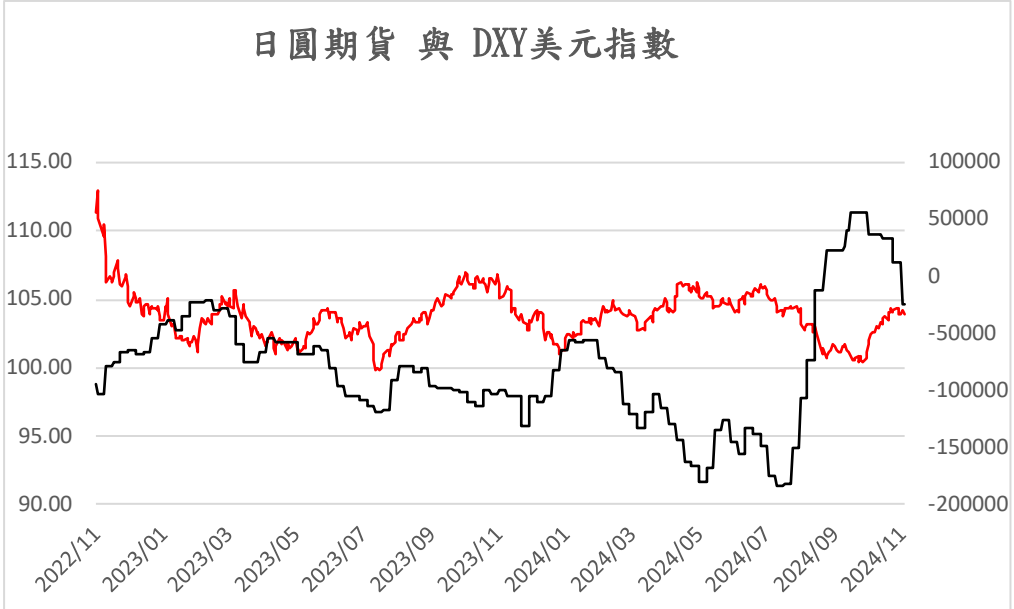


黑線(右軸)：歐元選擇權
紅線(左軸)：DXY美元指數

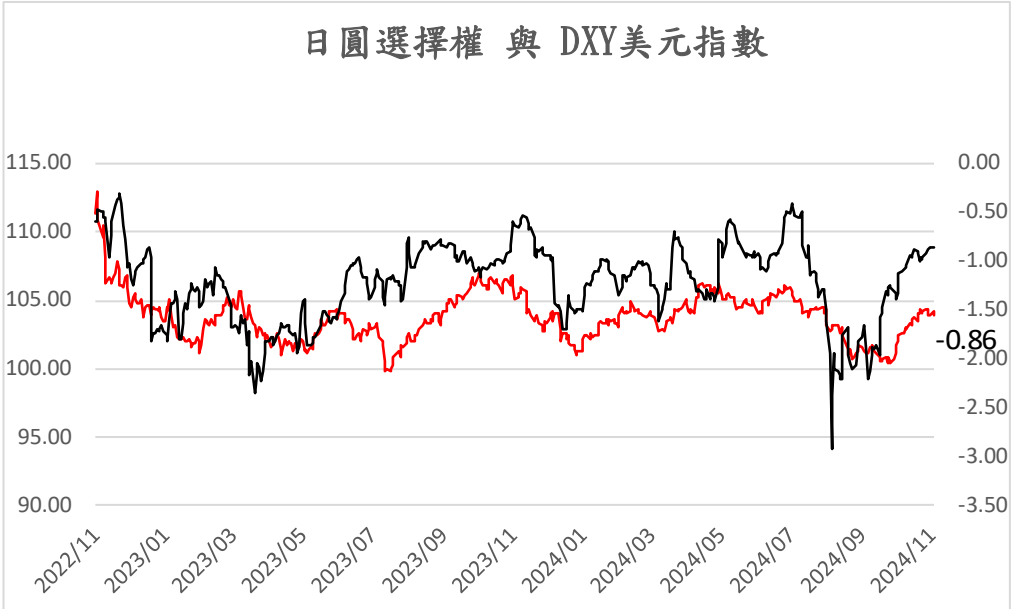
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數　日元期貨與選擇權

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



黑線(右軸)：日圓期貨
紅線(左軸)：DXY美元指數



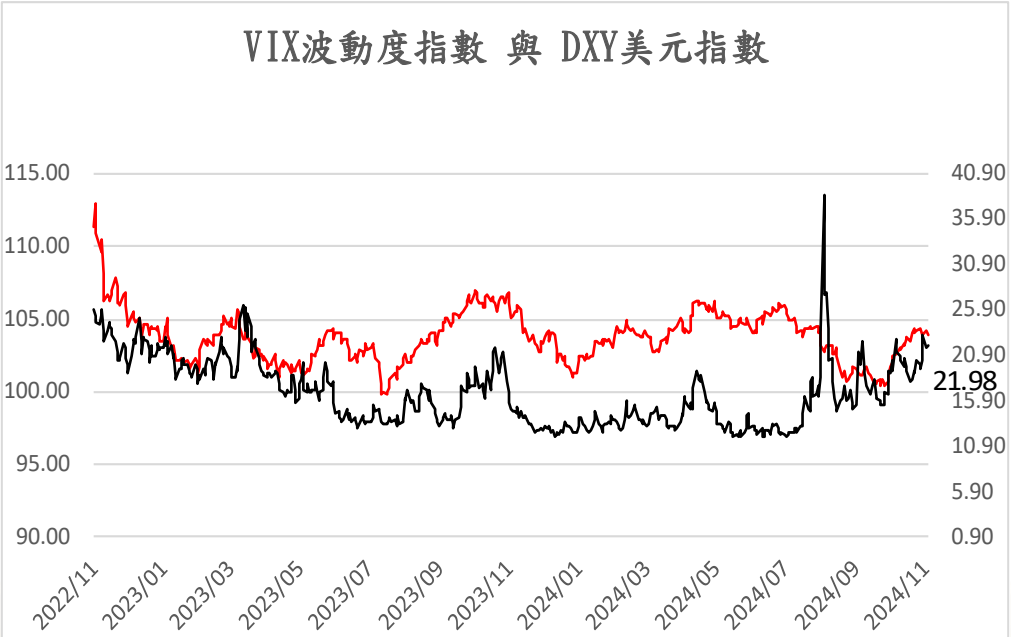
黑線(右軸)：日圓選擇權
紅線(左軸)：DXY美元指數

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數 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雖處於近一年相對高點，但保持水平，市場 VIX 波動指數於相對高位震盪，對美元為利多訊號。

黑線(右軸)：JP全球貨幣波動度指數
紅線(左軸)：DXY美元指數

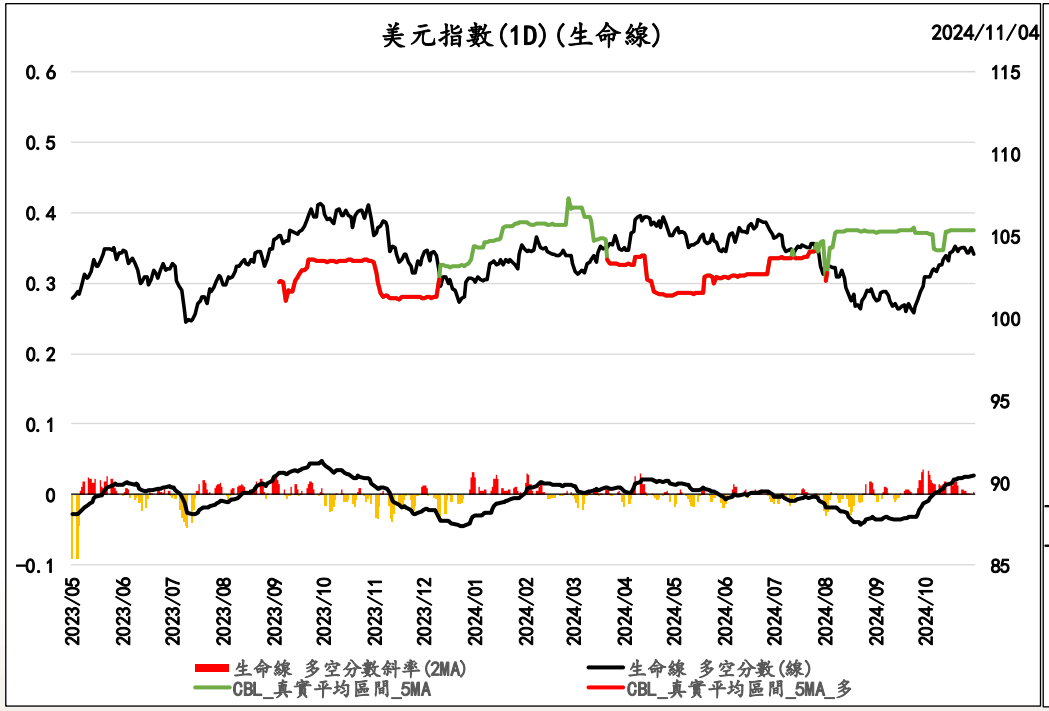


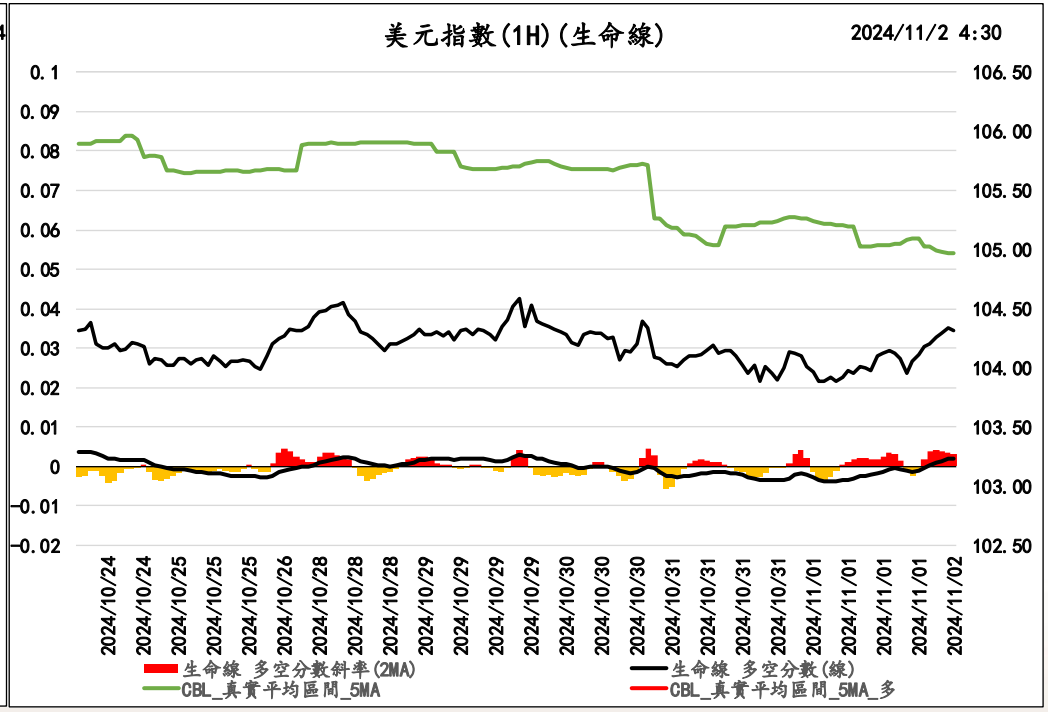
黑線(右軸)：VIX波動度指數
紅線(左軸)：DXY美元指數

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數 生命線指標

指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	103.96	-	-
日級別	105.38	壓力	多
小時級別	104.97	壓力	多





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美元指數 技術分析短期反彈力道減緩，在104關口盤整

短期(2024/Q4)：美國近期經濟數據超於預期，但美國大選的選情進入膠著，川普交易效益退燒，美元短期反彈力道減緩，跌落104整數關口，預計短期會在104整數上下盤整。

期間	走勢
短期	→
中長期	↘

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

技術指標(美元指數日K)

均線	短期均線盤整	中性
MACD	0軸以下並擴散	偏空
RSI	RSI(14)=48 < 70	中性
SAR	空方訊號	偏空
布林通道	布林通道收斂	中性
指標總分	+3	中性偏空

技術分析量化判斷標準

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

美元指數 技術分析中長期偏空趨勢

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

期間	走勢
短期	→
中長期	↘

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

技術指標(美元指數日K)		
均線	短期均線盤整	中性
MACD	0軸以下並擴散	偏空
RSI	RSI(14)=48 < 70	中性
SAR	空方訊號	偏空
布林通道	布林通道收斂	中性
指標總分	+3	中性偏空

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

二、新台幣市場分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

新台幣　美國大選前夕匯價震盪 新台幣交易量增

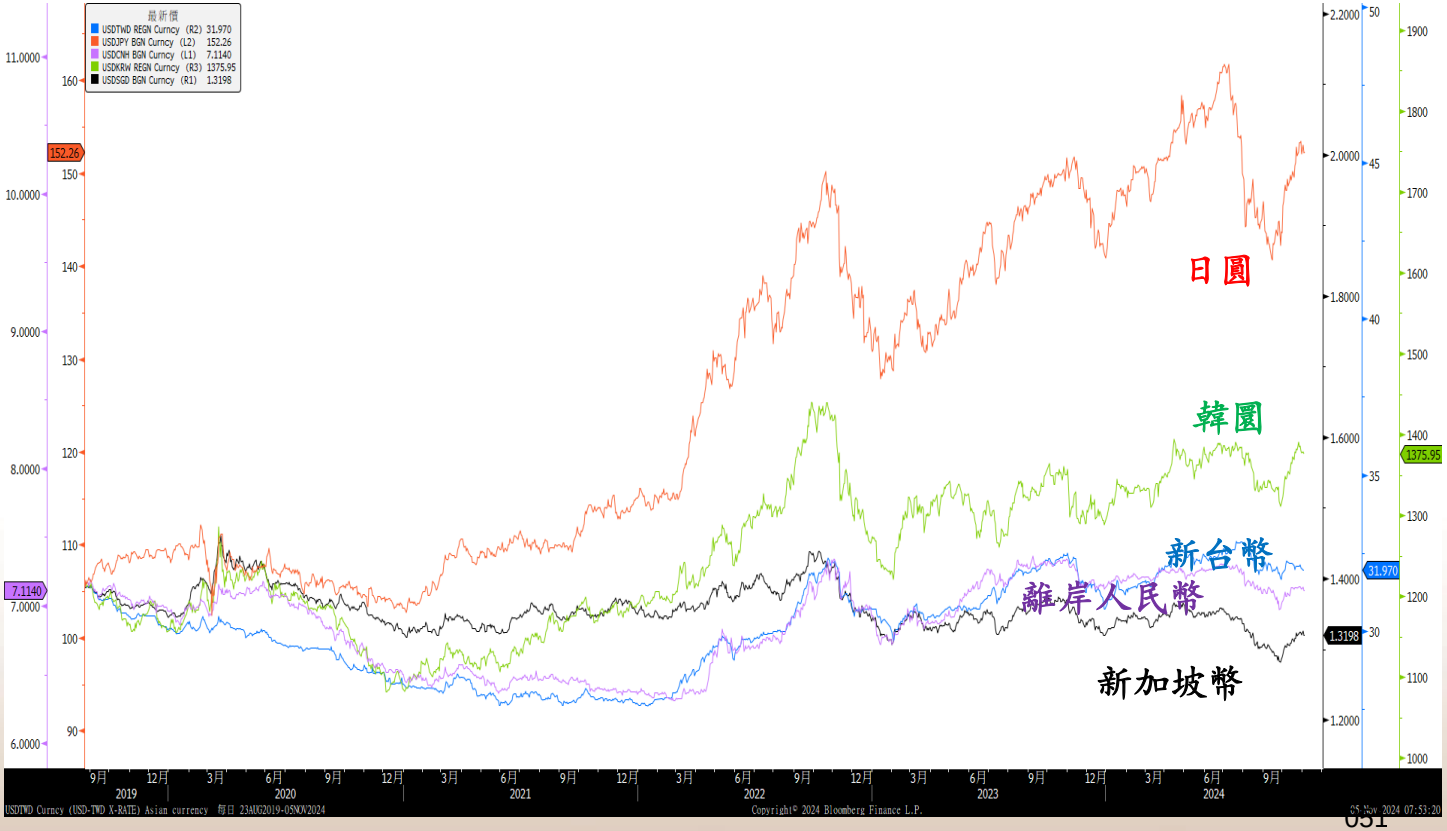
廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 。美國總統大選進入最後倒數，由於選情膠著，外資先行回防、投信匯出，交投衝出巨量，匯價也一度翻貶，然而央行力守之下，新台幣兌美元今天收盤收31.970元，微貶0.02%，台北及元太外匯市場總成交金額爆出27.82億美元。

- 先前的川普交易陸續獲利了結，美元指數回檔修正、跌回103價位，亞幣順勢反彈。根據央行統計，美元指數今天下跌0.38%，韓元升值0.19%，人民幣大漲0.33%，日圓升值0.58%，新台幣接近平盤、微貶0.02%。

- 外匯人士表示，近期美債殖利率頗具吸引力，加上新台幣匯率落在32元下方，是進場好時機，使得投信大筆海外投資款匯出，新台幣迅速由升轉貶，不過在32元大關前止步。

	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
USD/TWD	31.970	-0.02%	0.40%	0.02%	2.11%	1.20%	0.57%	-3.94%
USD/JPY	152.130	0.58%	0.72%	-2.68%	-5.31%	1.09%	-1.44%	-7.37%
USD/CNH	7.112	0.33%	0.43%	-0.58%	0.37%	1.43%	2.39%	0.19%
USD/KRW	1375.950	0.19%	0.60%	-2.02%	-0.51%	-0.94%	-5.71%	-6.38%
USD/SGD	1.320	0.48%	0.32%	-1.20%	0.40%	2.37%	2.33%	0.03%
Bloomberg亞洲貨幣指數	92.141	0.27%	0.36%	-1.16%	0.56%	1.71%	1.53%	-1.12%



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

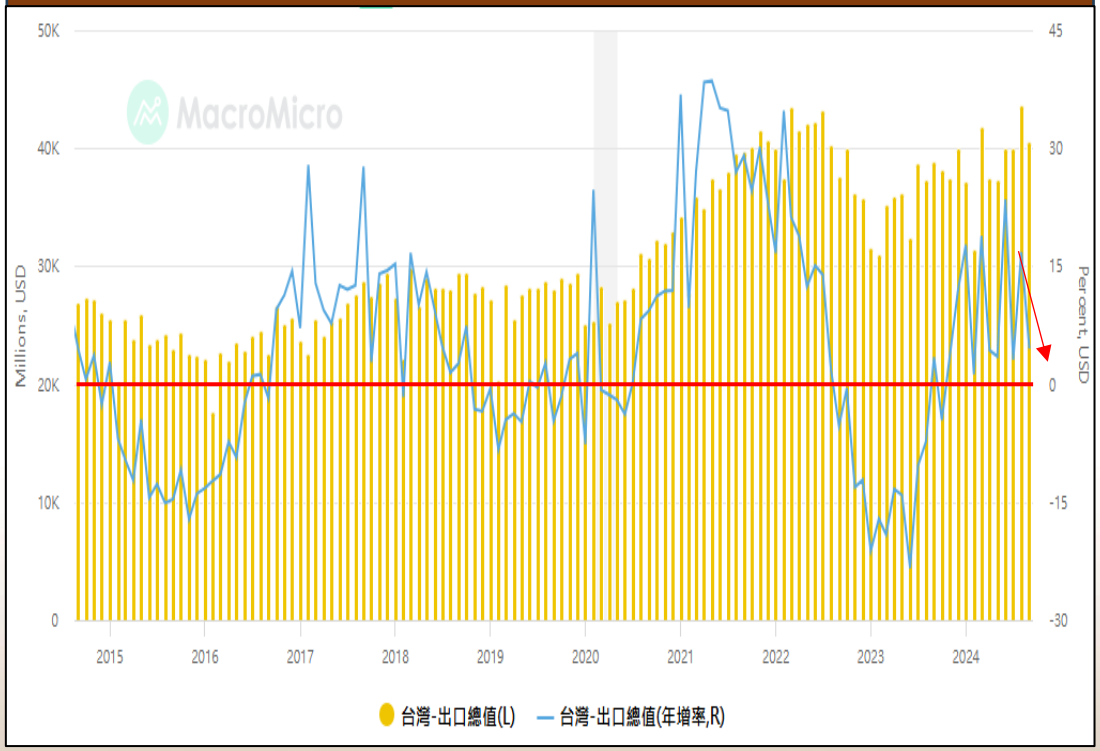
台灣 9 月出口年增率降溫，台幣走升力道減緩

廷豐金融科技 GE AI FinTech

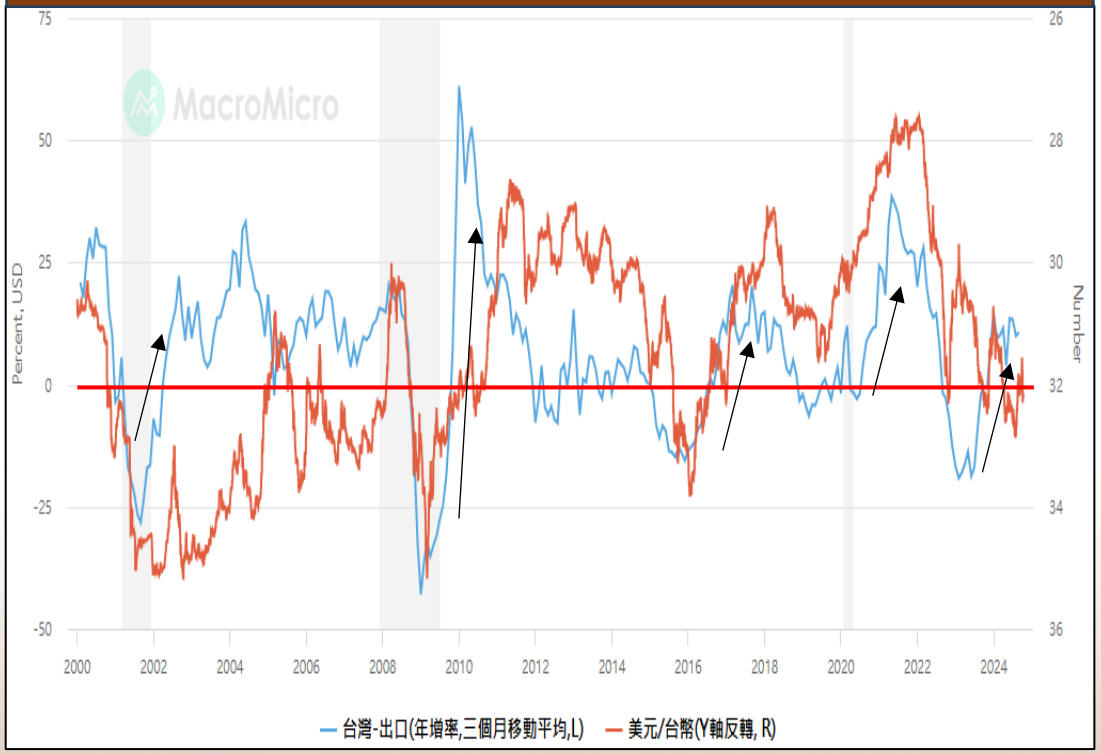
- 台灣為出口導向型國家，進出口總值分別占 GDP 比重達 50% 、 65%，說明台灣經濟受貿易狀況影響顯著。 當出口轉佳，帶動經濟向上，有利台幣。 當出口轉差，帶動經濟向下，不利台幣。

- 台灣 9 月出口值為 405.5 億美元，低於前值 436.3 億美元，年增率降溫至 4.5%（前 16.8%），低於財政部預期的 5~9%，台灣 9 月出口年增率(三個月移動平均)為 10.65%，略高於前值 9.95%，出口表現尚佳，雖仍支撐台幣走升，但走升力道減緩。

台灣 9 月出口降溫，低於財政部預期



台灣 9 月出口平均年增尚佳，但支撐台幣走升減緩



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

新台幣　美台利差上升，不利於台幣走升

- 美台利差 ＝ 美國 10 年期公債殖利率 － 台灣 10 年期公債殖利率，長天期殖利率反映一國景氣、通膨、貨幣政策變化，而美台利差則可衡量兩國利率水準之差。

- 當美台利差縮小時，海外資金傾向流入台灣，有利台幣。 當美台利差擴大時，海外資金傾向流出台灣，不利台幣。美台利差近期由 9 月的低點 2.17 上升至 2.58，海外資金傾向流出台灣，不利台幣，對台幣為利空訊號。

美台利差短期上升趨勢，對台幣為利空訊號

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

新台幣　技術分析短期狹幅區間震盪

廷豐金融科技 GE AI FinTech

短期(2024/Q4)：美國經濟數據良好支撐美元，日本央行持續保持鷹派，美國總統大選即將到來，匯市觀望氣氛濃厚，川普效應陸續獲利了結，亞幣偏升值，新台幣整體在狹幅區間震盪，整理區間(31.7-32.2)。

期間	走勢
短期	→
中長期	↘

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

技術指標(新台幣日K)		
均線	短期均線向下	偏升
MACD	0軸以下並擴散	偏升
RSI	RSI(14)=17 < 30	偏貶
SAR	下行訊號	偏升
布林通道	布林通道擴張	中性
指標總分	+3	偏升

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

新台幣 技術分析中長期偏升值格局

廷豐金融科技 GE AI FinTech

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

- 持有台幣(hold)
- 後續觀察三件事項：

1. 中國人行寬鬆政策後續帶來的效應
2. 日本10/27眾議院改選結果
   - 自民黨過半：利於日圓走強，
   對台幣為利多消息=>突破整理區至31.5
   - 自民黨未過半：不利於日圓走強，
   對台幣為利空消息=>整理區間(31.7-32.2)
3. 美國11/5大選的結果(關稅政策)
   - 川普當選：利於美元走強，
   對台幣為利空消息=>整理區間(31.7-32.2)
   - 賀錦麗黨選：利於美元走弱，
   對台幣為利多消息=>突破整理區至31.5

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

技術指標(新台幣日K)		
均線	短期均線向下	偏升
MACD	0軸以下並擴散	偏升
RSI	RSI(14)=17 < 30	偏貶
SAR	下行訊號	偏升
布林通道	布林通道擴張	中性
指標總分	+3	偏升

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

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

美股市場分析

2024 年 11 月 05 日

指數

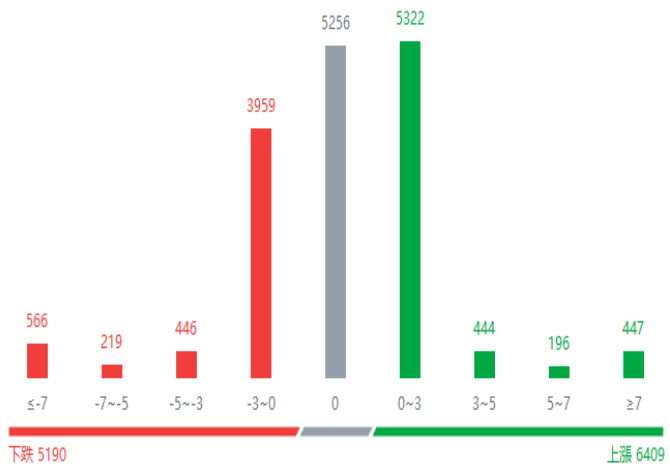
美國股市前一交易日回顧

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 美國大選選情再次膠著，由於目前川普與賀錦麗民調不相上下，投資人擔心選後的開票作業可能拖上數日，市場避險情緒略為升高，投資人減碼大型股，導致美股主要指數跌多漲少。

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							10月31日	11月1日	11月4日
標普500指數	5,712.69	-0.28%	-1.90%	-0.67%	6.85%	11.41%	31.07%	19.77%	51.37	-18.03	-1.59%	3.29	0.66%	33.54	▼		▼
那斯達克100指數	19,963.60	-0.35%	-1.90%	-0.36%	8.26%	11.59%	32.21%	18.65%	54.39	-22.26	-1.35%	7.76	1.16%	59.83	▼		▼
道瓊工業指數	41,794.60	-0.61%	-1.40%	-1.32%	5.18%	8.06%	22.70%	10.89%	44.78	-12.27	-1.72%	2.59	0.21%	8.90	▼		▼
羅素2000指數	2,219.03	0.40%	-1.12%	0.28%	5.20%	9.00%	26.03%	9.47%	59.84	0.36	-0.52%	20.92	1.24%	39.13	▼		
費城半導體指數	4,974.00	-0.55%	-4.56%	-4.47%	7.95%	5.47%	43.98%	19.12%	36.55	-20.77	-4.25%	8.68	-2.04%	52.95	▼		▼

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

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 前日強勢產業—能源、房地產、原材料
- 前日弱勢產業—公用事業、通信服務、金融
  - 能源類股受到OPEC+延後增產導致油價大漲而表現強勢；
  - 房地產類股也因為利率回落而走高；
  - 近期走勢相對強勢的公用事業(星座能源跌超12%)、通訊服務以及金融股則因為獲利了結賣壓而走低。

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							10月31日	11月1日	11月4日
1.43	資訊科技	27.9%	-0.12%	-3.32%	0.01%	8.86%	17.30%	43.71%	28.96%	49.27	-23.17	-2.54%	6.34	0.80%	54.67	▼		▼
1.29	非必需性消費	10.3%	-0.61%	-0.25%	1.16%	13.75%	10.67%	26.76%	13.42%	91.85	4.98	1.06%	80.09	4.03%	71.48			
1.08	通信服務	8.7%	-0.92%	-0.10%	-0.60%	7.79%	10.67%	39.76%	28.90%	64.12	-17.29	0.21%	25.29	3.28%	73.14		▼	▼
0.96	房地產	2.4%	1.13%	-2.25%	-0.77%	3.17%	16.77%	23.10%	7.71%	40.38	-14.78	-1.41%	35.64	-1.19%	8.74	▼	▼	
0.96	原材料	2.5%	0.47%	-1.54%	-1.92%	3.56%	4.28%	18.53%	8.93%	40.63	-8.48	-2.19%	11.59	-0.41%	16.02	▼	▼	
0.92	工業	8.4%	-0.14%	-1.43%	-1.30%	8.91%	8.89%	31.71%	17.27%	46.06	-10.29	-2.09%	2.35	1.00%	10.75	▼		▼
0.88	金融	12.6%	-0.71%	-2.00%	1.21%	9.82%	13.97%	36.95%	22.74%	61.62	-10.03	-1.15%	0.00	1.99%	20.40	▼		
0.52	醫療保健	13.7%	-0.68%	-1.37%	-3.34%	-2.70%	4.24%	15.21%	7.52%	0.00	-16.38	-2.70%	4.86	-4.14%	0.00	▼		▼
0.53	能源	4.3%	1.87%	0.36%	-4.05%	1.53%	-2.54%	3.86%	7.63%	55.53	13.99	-0.68%	37.56	0.67%	61.16		▼	
0.36	必需性消費	6.8%	0.28%	-1.15%	-1.09%	1.50%	6.65%	18.84%	13.28%	30.48	-12.35	-1.19%	24.20	-1.65%	3.05	▼	▼	
0.39	公用事業	2.6%	-1.21%	-4.74%	-5.11%	3.96%	12.83%	24.88%	21.75%	28.86	-32.98	-3.79%	0.00	-1.34%	0.00		▼	▼

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股板塊熱力圖

廷豐金融科技
GE AI FinTech

- **Palantir**(PLTR-US)盤後公布財報後上漲12.63%至每股46.64美元。美國AI軟體服務公司Palantir因AI需求強勁，財報超出預期，公司上修2024年指引；
- **Constellation Energy**(CEG-US)下跌12.46%至每股225.95美元。美國聯邦能源監管委員會(FERC)上週五投票否決了核電業者Talen能源公司為亞馬遜資料中心增加供電的計劃，導致該公司及其他美國核電公司股票週一大幅下跌；
- **Marriott International**(MAR-US)下跌 1.59%至每股256.43美元。萬豪國際削減2024年獲利預測，主要受到美國和中國國內旅遊需求疲軟的影響。

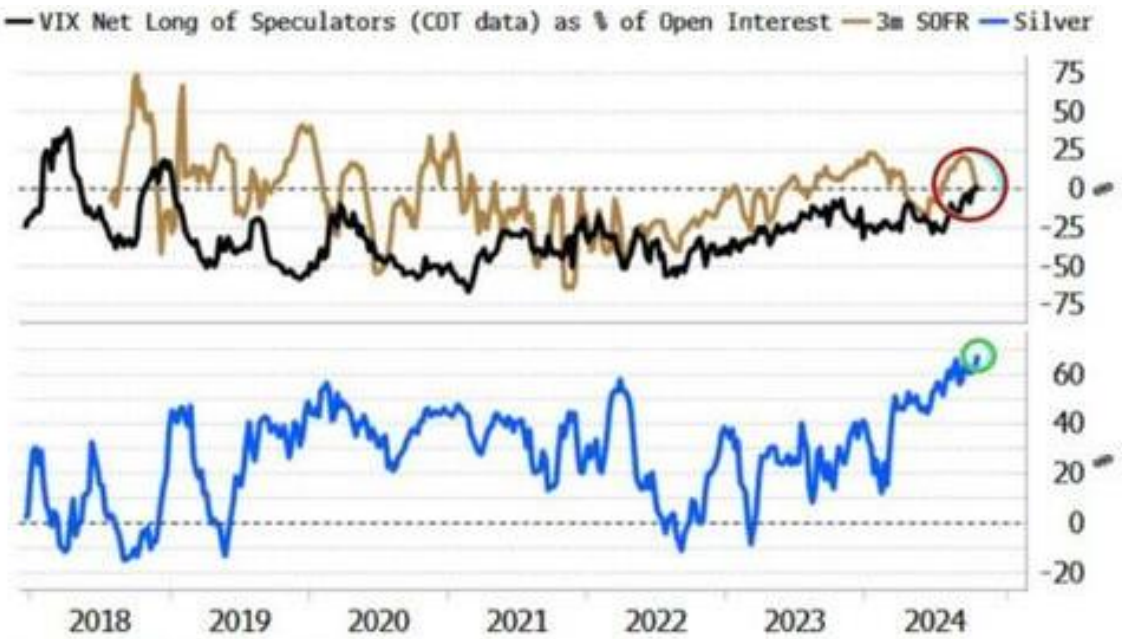
標普 500 指數熱力圖

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

大選前市場做多VIX與白銀、做空SOFR

- 大選前，投機者對VIX和短期美國利率的期貨淨多頭部位發生逆轉，**VIX變為淨多倉，短期利率變為淨空倉，同時市場仍持有股票和債券的多倉，並開始大舉做多白銀**；
  - VIX期貨達到自2019年以來的首次淨多倉，而美股接近歷史新高之際VIX變為淨多倉，這是非常罕見的現象，因為VIX持股為淨多頭時股市往往處於下行或調整階段；
  - 市場預期經濟成長將強於預期，令預期降息幅度持續修正，短期利率亦因而重新定價，今年整個夏季投機者持續持有的有擔保隔夜融資利率(SOFR)期貨淨多倉已經蒸發；
  - 或因黃金已近超買，交易員正在尋找補倉交易，白銀的淨多頭部位已飆升至八年來最高水準。

VIX、SOFR、白銀期貨淨多單佔未平倉合約比例



Source: Bloomberg; Macrobond

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股整體分析

廷豐金融科技
GE AI FinTech

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	o	−		
			美國信用風險利差	−	−		
			美國銀行股表現	+	+		
		消費力道		−	o		
政策面			升降息前景	o	+	↗	↗
		企業稅率變化預期		+	o		
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	o			
	趨勢強度	MACD值變化		−			
			布林通道開口大小	o			
	幅度	K線型態		−	−		
			乖離率	o	o		
	轉折		短長均線黃金/死亡交叉	o			
			個股高於月線比例	o			
市場情緒			CNN恐懼貪婪指數	o		↘	
			VIX指數	−			
			P/C ratio	−			
			JNK	o			
外在衝擊		烏俄/以阿戰爭		o	o	→	↘
		各國反壟斷訴訟		o	−		

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

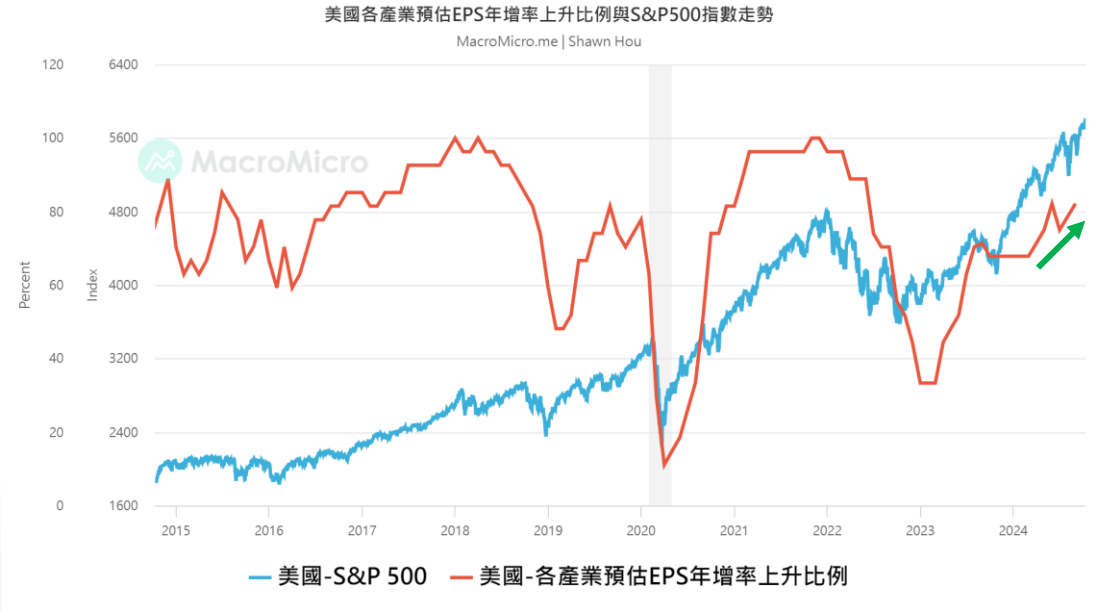
基本面	短期	中長期
	+	+

各產業預估EPS年增率上升比例

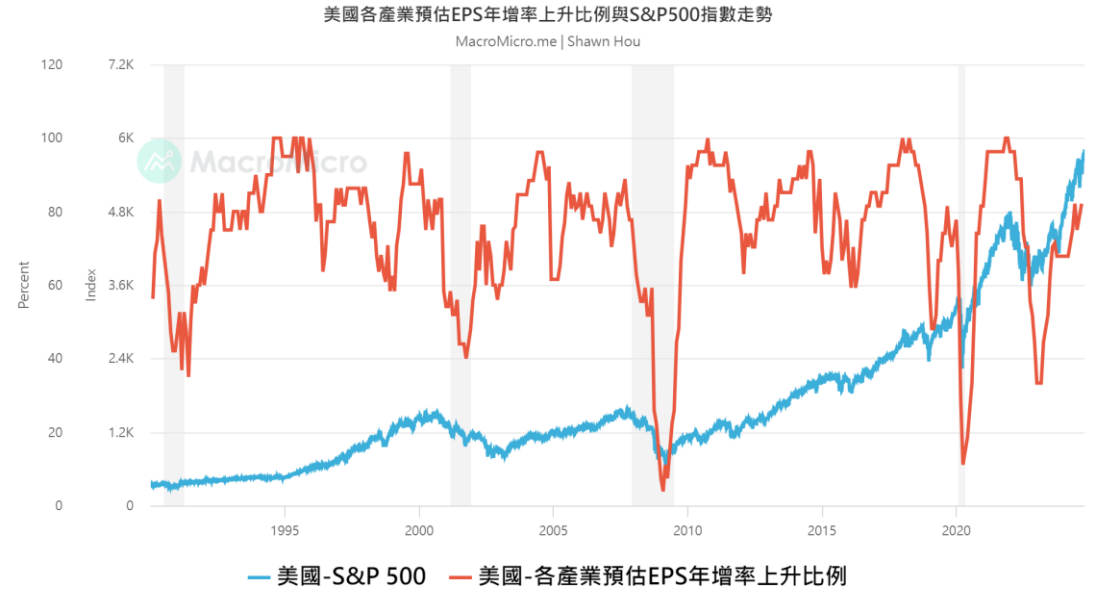
廷豐金融科技 GE AI FinTech

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

各產業預估EPS年增率上升比例-近10年走勢



各產業預估EPS年增率上升比例-歷史走勢



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

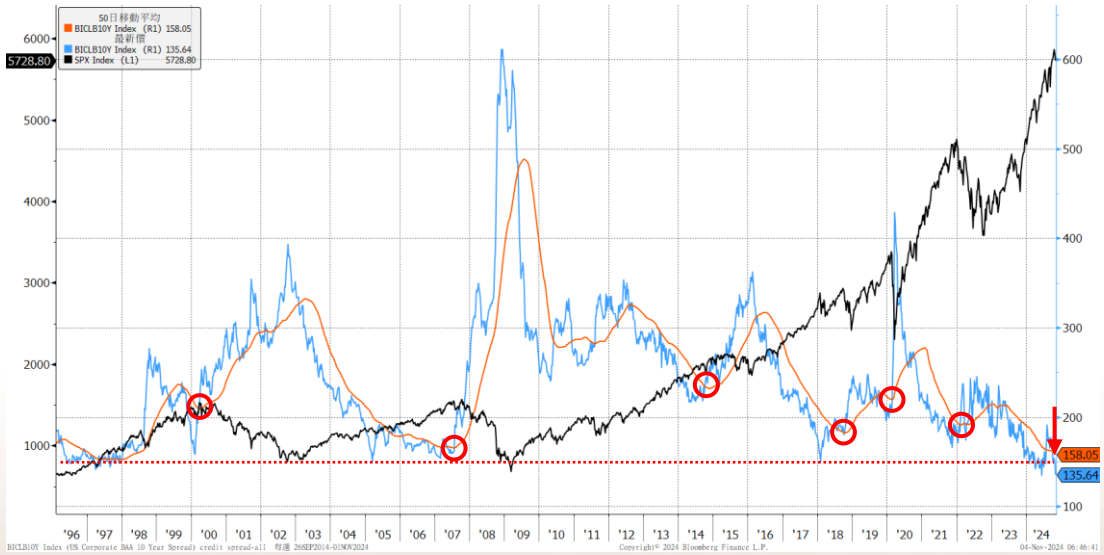
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

基本面	短期	中長期
	–	–

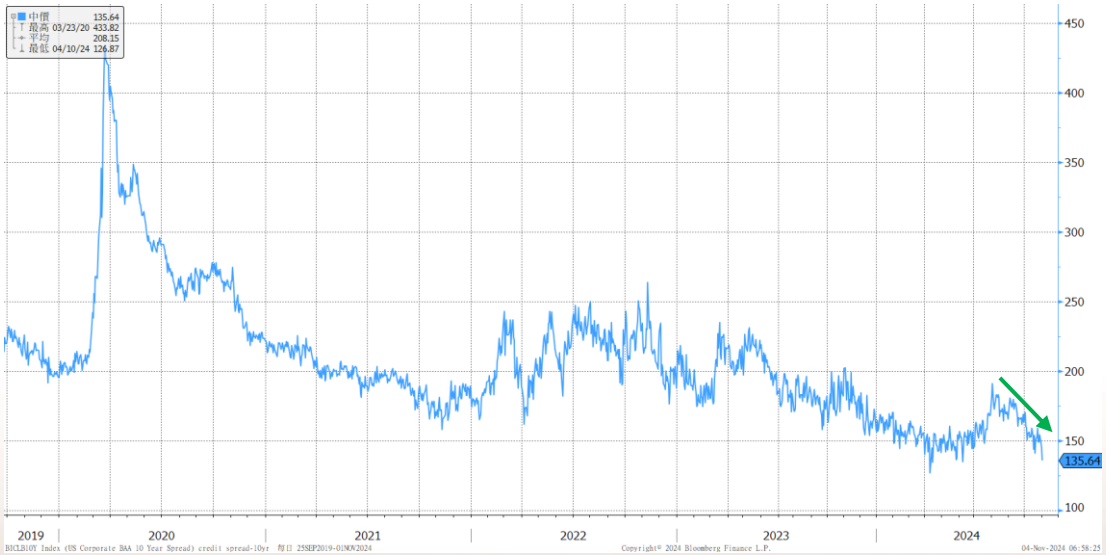
美國信用風險利差

- **觀察指標**:
  - 美國信用風險利差US Corporate BAA 10 YR Spread，即穆迪評級BAA之10年期公司債殖利率，與10年期美國公債殖利率之差
- **判斷方式**:
  - 短期: 觀察日線是否出現彎頭向上;
  - 中長期: 觀察週線是否突破50MA，過往週線上穿MA後股市多出現回檔;
- **目前情況**: 11/01利差為135.64，**短期內呈現盤整向下，週線也下穿50MA**，但**已突破下方反轉閾值150 bps**。

美國信用風險利差-歷史走勢



美國信用風險利差-近10年走勢



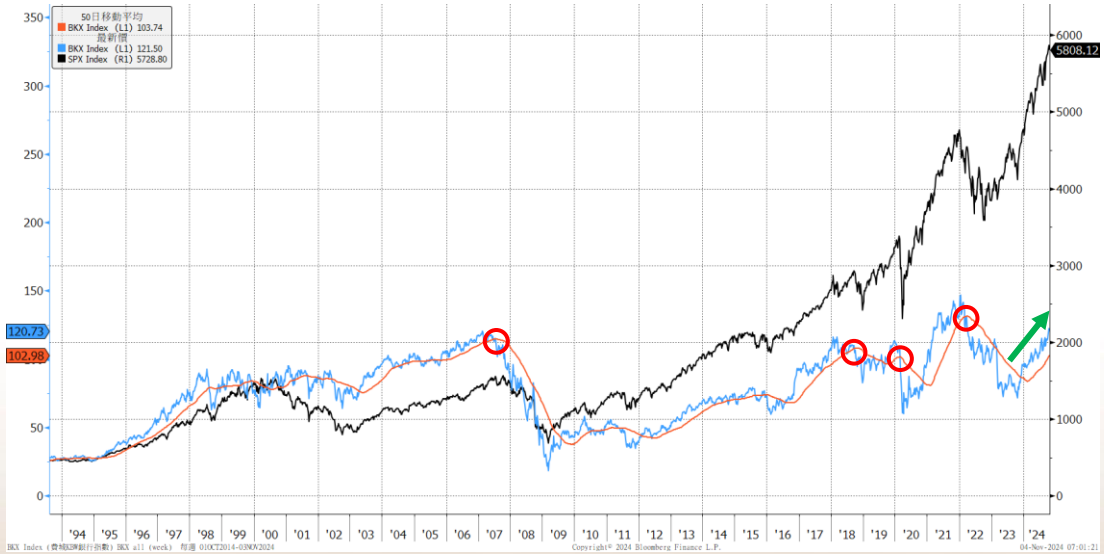
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

基本面	短期	中長期
	+	+

美國銀行股表現

- **觀察指標**:
  - 費城KBW銀行指數(BKX Index): 為美國最大型的24間金融機構，以市值加權之指數;
  - SPDR標普地區性銀行ETF(KRE US Equity): 為美國地區性銀行之均等權重指數;
- **判斷方式**:
  - 短期: 觀察日線是否出現彎頭向下;
  - 中長期: 觀察週線是否向下突破50MA且，過往週線下穿MA後股市多出現回檔;
- **目前情況**: 短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高，且週線級別持續站在50MA之上。

大型銀行股指數-歷史走勢



地區性銀行ETF-歷史走勢

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股整體分析—基本面

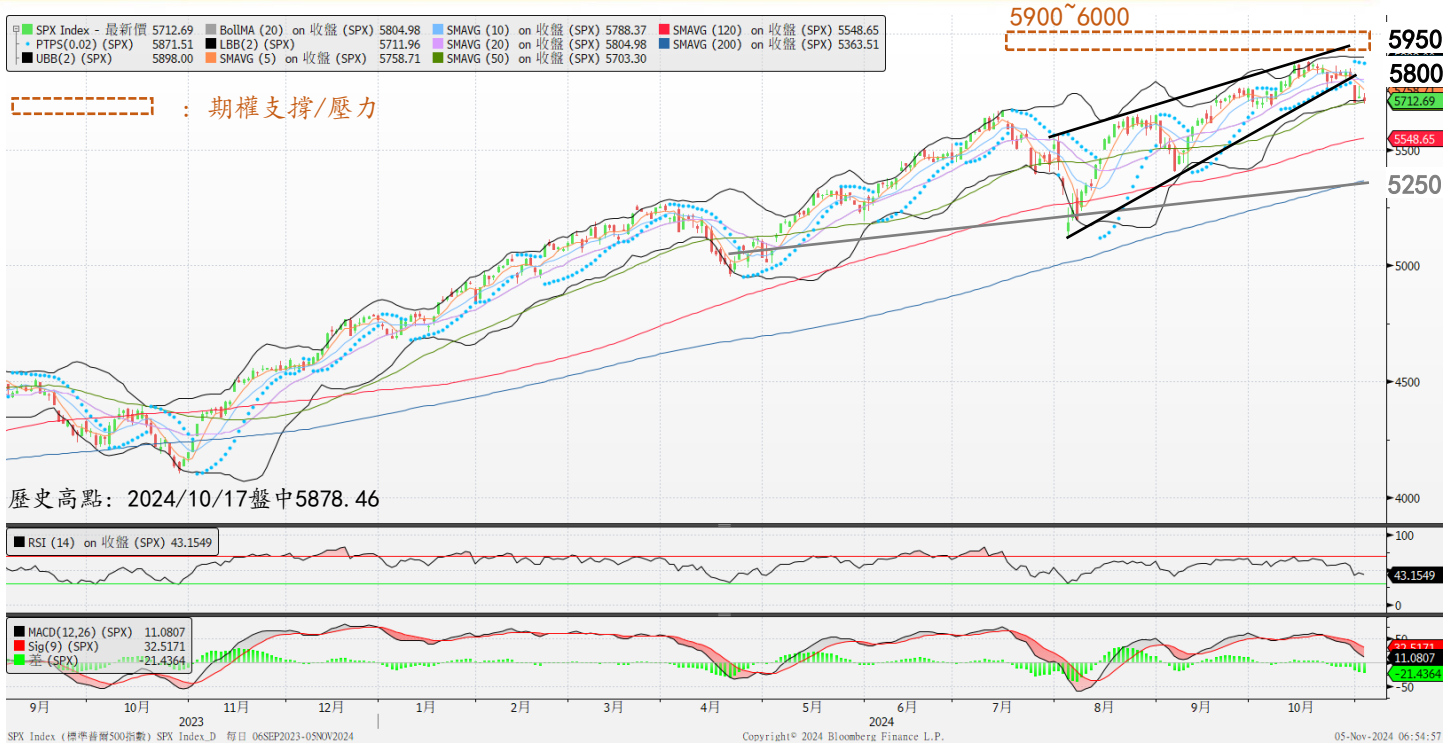
廷豐金融科技 GE AI FinTech

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	➢ 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		
		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		
		美國信用風險利差	➢ 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	➢ 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		➢ 僅剩折扣商店之業績仍有支撐，且DLTR表示消費疲弱現象已從中低收入消費者蔓延至中產階級消費者		

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

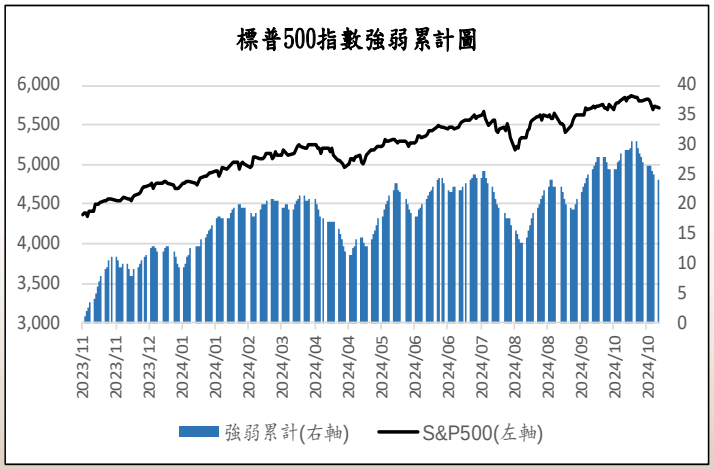
技術面

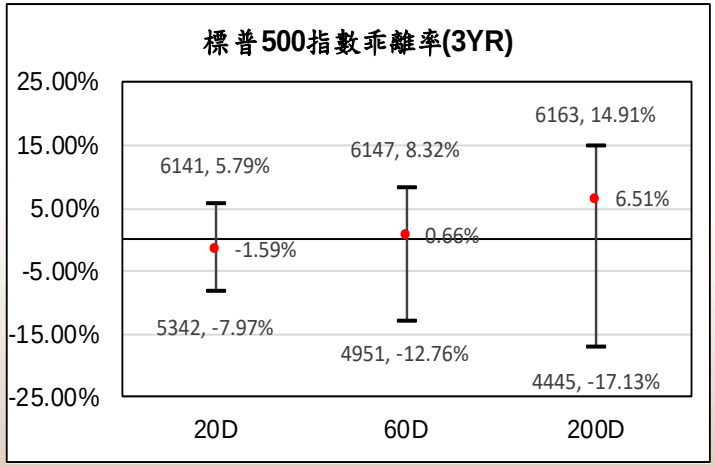
S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	5898.0	▼
20MA	5805.0	▲
10MA	5788.4	▼
5MA	5758.7	▼
S&P500 收盤價	5712.7	▼
布林通道下軌	5712.0	▲
50MA	5703.3	▲
120MA	5548.7	▲
200MA	5363.5	▲

技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA，短均下彎	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(43)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-5	中偏空





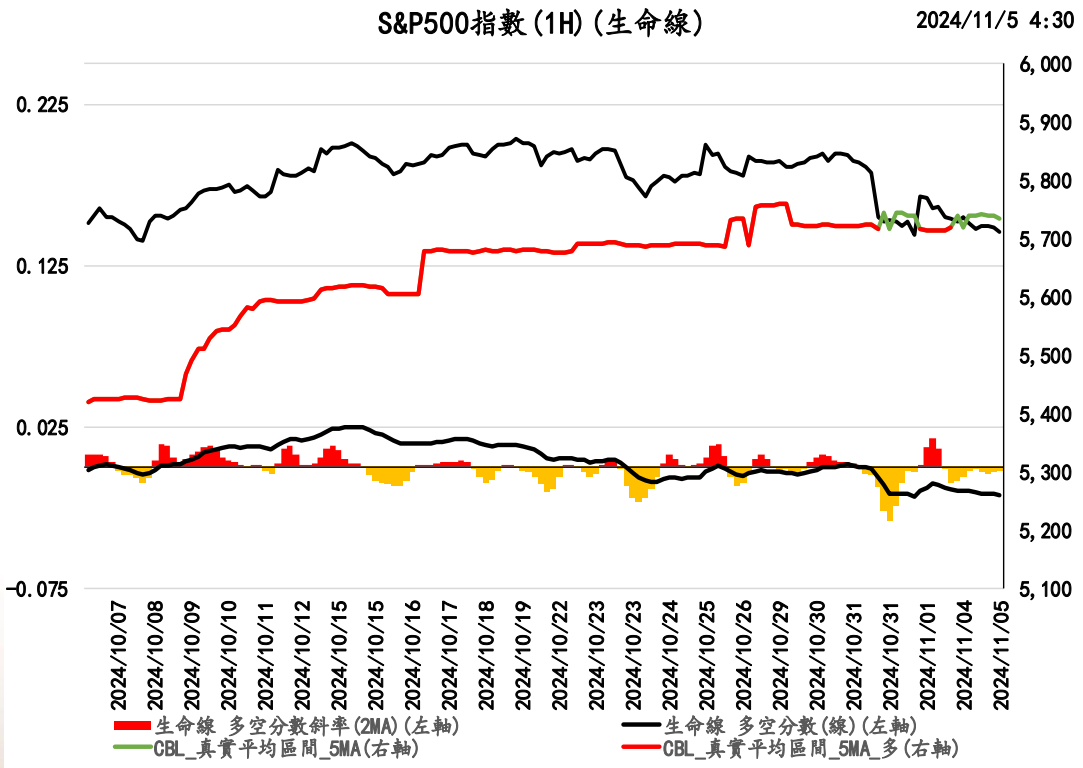
威廉指標：（最高價－收盤價）/（最高價－最低價）*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

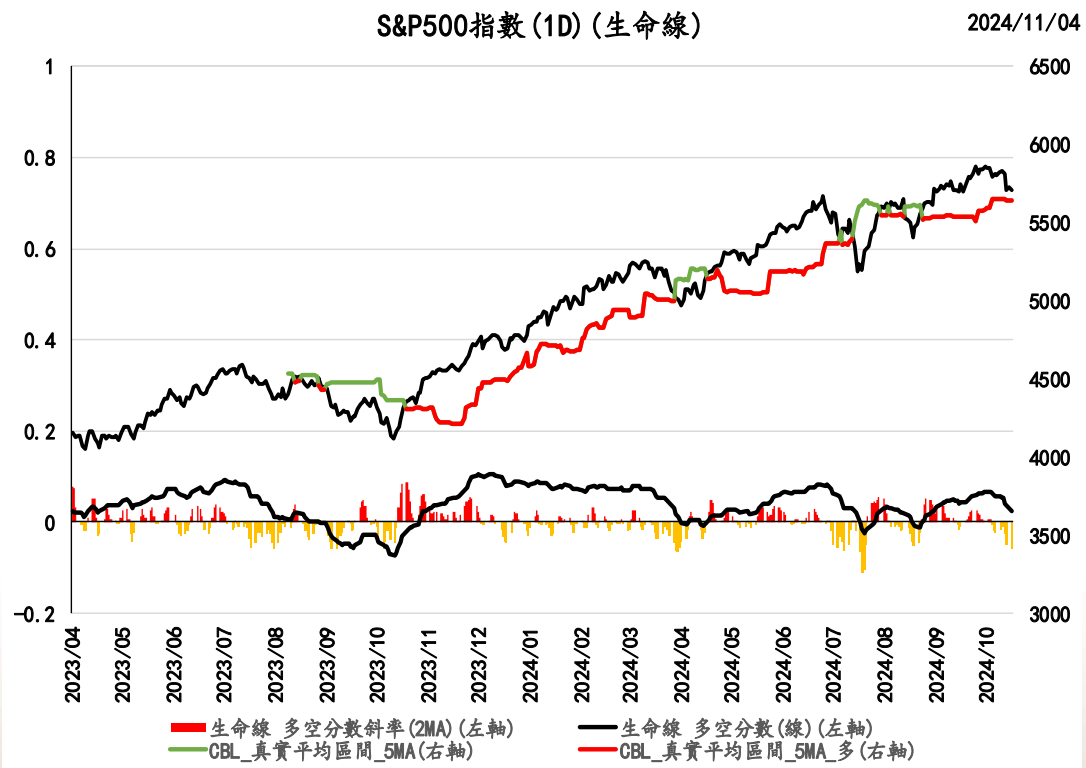
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

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	5712.69	–	5728.80
日級別壓力/阻力	5643.74	多	5644.75
小時級別壓力/阻力	5734.36	空	5738.26





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

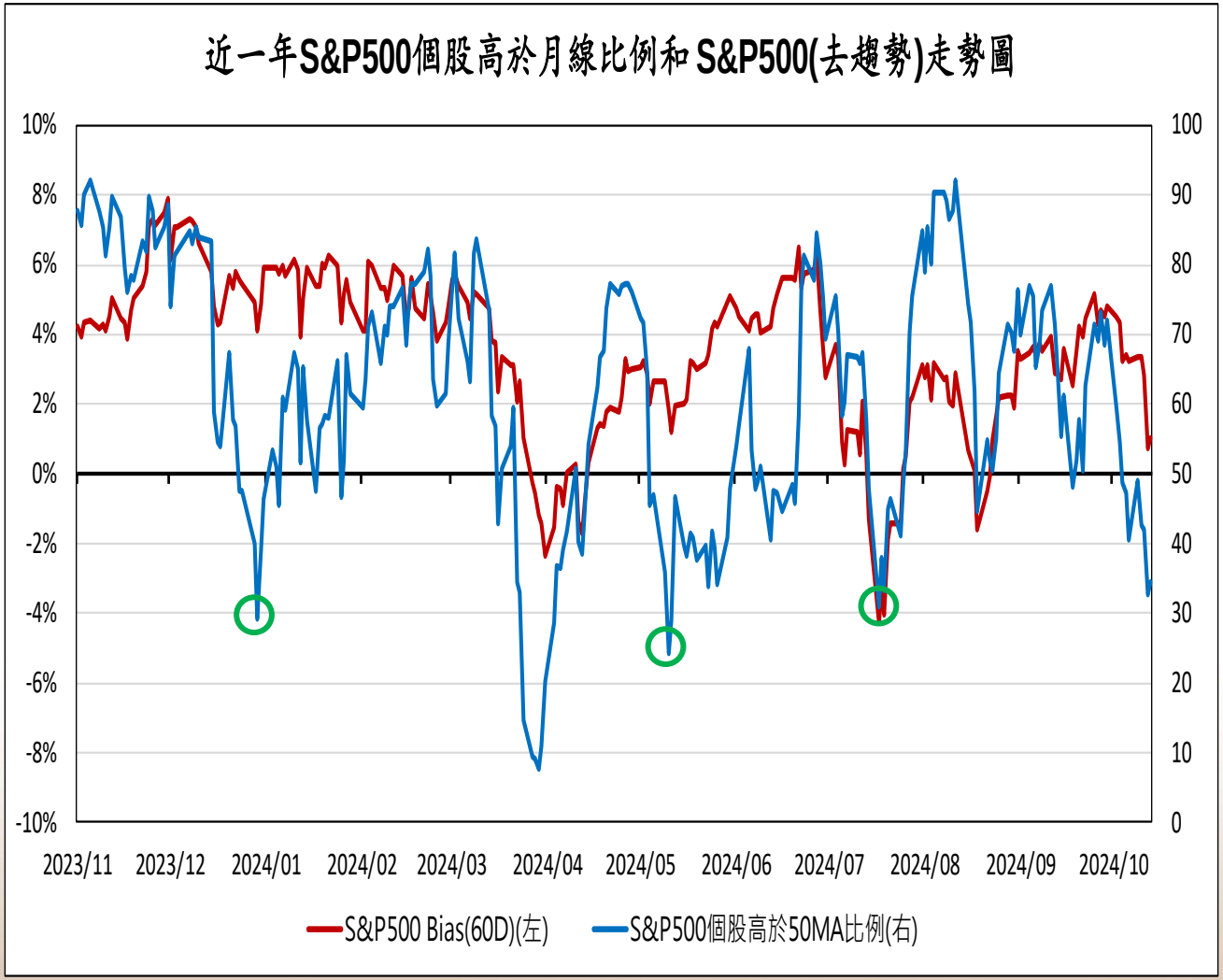
技術面

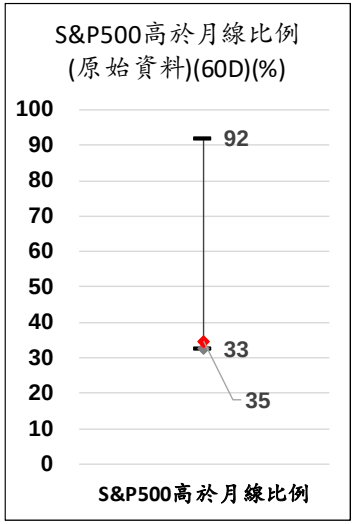
S&P500 指數個股高於月線比例

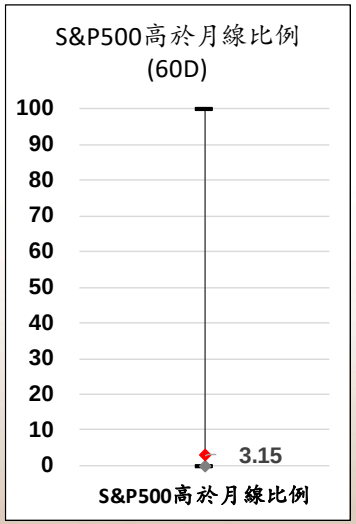
廷豐金融科技 GE AI FinTech

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
-0.023	0.335

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
S&P500高於月線比例	3.1	↑ 3.15	↓ -8.66	↓ -16.99







Date	S&P500 個股高於月線比例(%)	S&P500
2024/11/01	35	5728.80
2024/10/31	33	5705.45
2024/10/30	42	5813.67
2024/10/29	43	5832.92
2024/10/28	49	5823.52
2024/10/25	41	5808.12
2024/10/24	47	5809.86
2024/10/23	49	5797.42
2024/10/22	55	5851.20
2024/10/21	60	5853.98
2024/10/18	72	5864.67
2024/10/17	69	5841.47
2024/10/16	73	5842.47
2024/10/15	69	5815.26
2024/10/14	71	5859.85
2024/10/11	63	5815.03
2024/10/10	50	5780.05
2024/10/09	58	5792.04
2024/10/08	52	5751.13
2024/10/07	48	5695.94

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

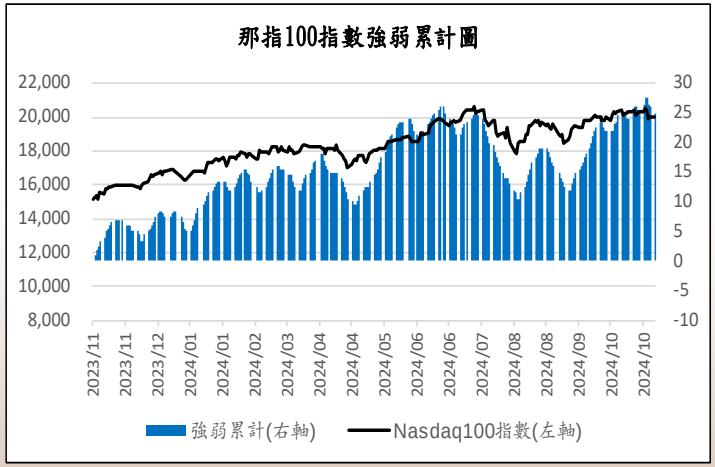
技術面

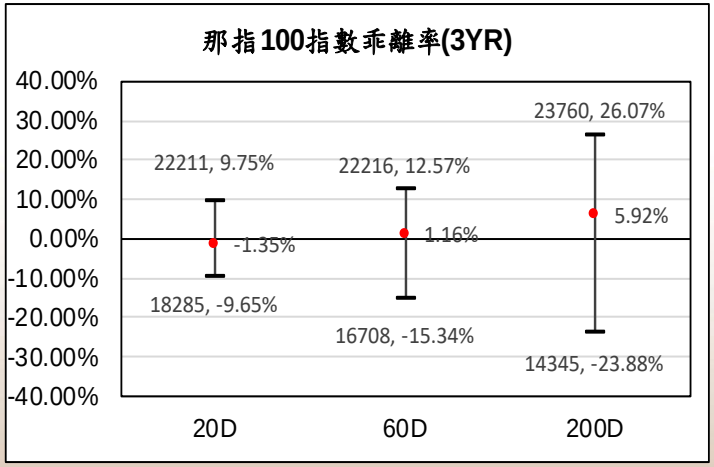
Nasdaq 100 技術線圖和量化

廷豐金融科技 GE AI FinTech

布林通道上軌	20562.9	▼
20MA	20237.6	▲
10MA	20221.2	▼
5MA	20165.1	▼
Nasdaq100 收盤價	19963.6	▼
布林通道下軌	19912.3	▲
50MA	19799.8	▲
120MA	19508.8	▲
200MA	18847.0	▲

技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA，短均下彎	中偏空
布林通道	位於布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(47)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-5	中偏空





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。

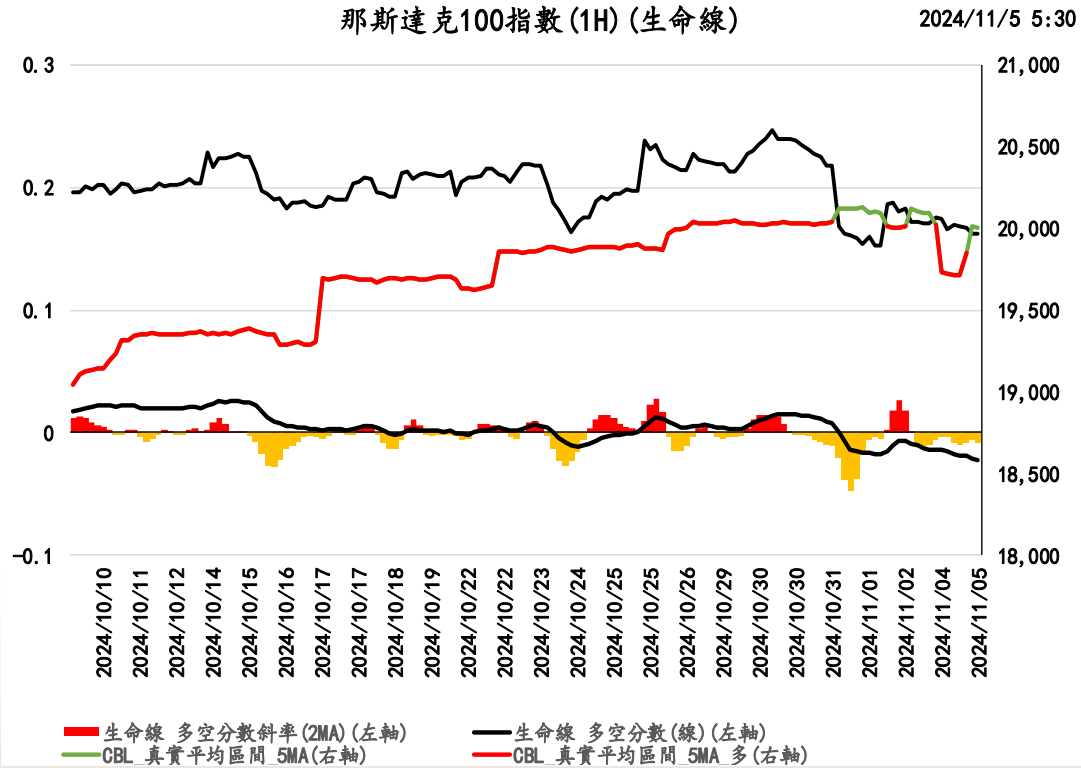
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

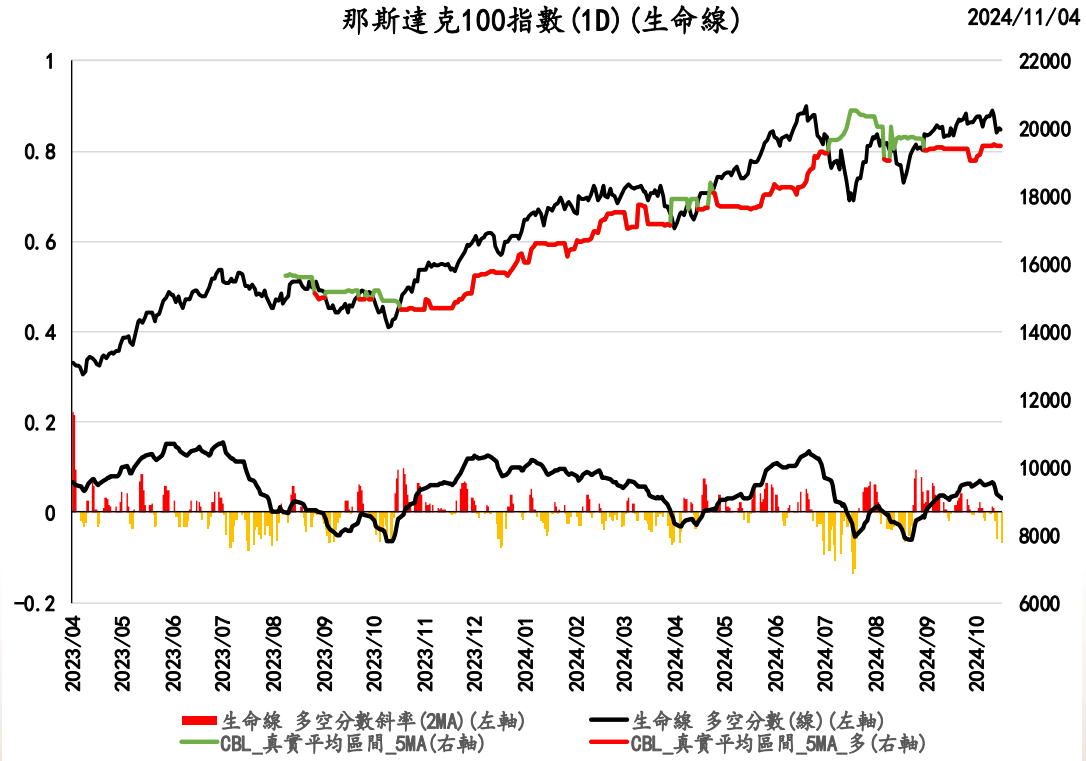
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	19963.60	–	20033.14
日級別壓力/阻力	19485.30	多	19493.58
小時級別壓力/阻力	19999.12	空	20013.47





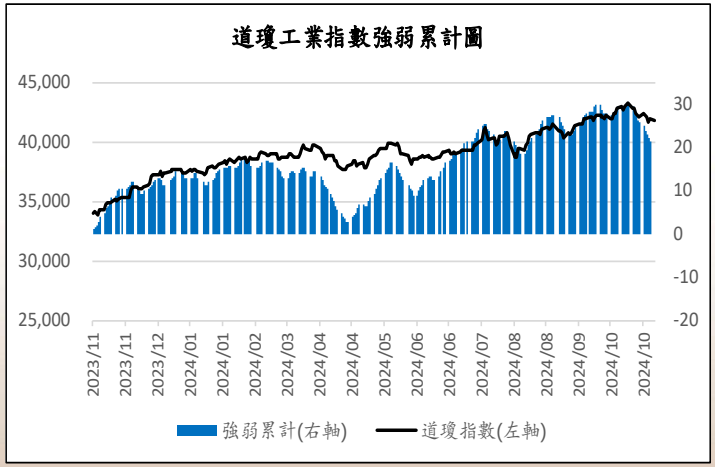
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

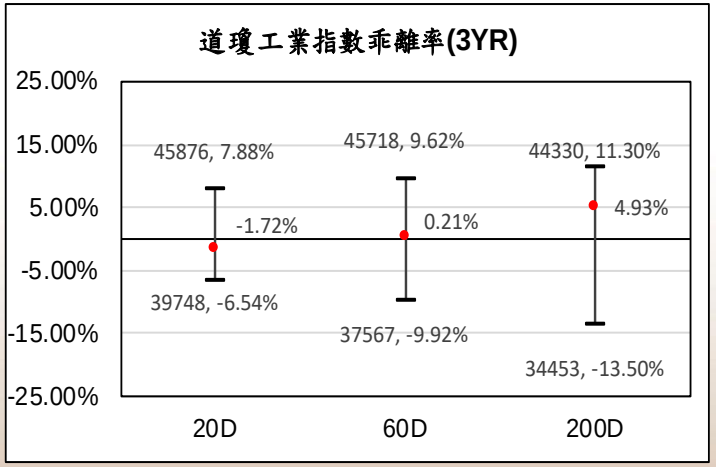
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化

布林通道上軌	43437.0	▲
20MA	42527.1	▼
10MA	42230.1	▼
5MA	41997.0	▼
50MA	41950.2	▲
道瓊指數 收盤價	41794.6	▼
布林通道下軌	41617.1	▼
120MA	40585.8	▲
200MA	39829.7	▲

技術指標		
均線	跌破50MA，短均下彎	中偏空
布林通道	位於布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(43)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-5	中偏空





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。

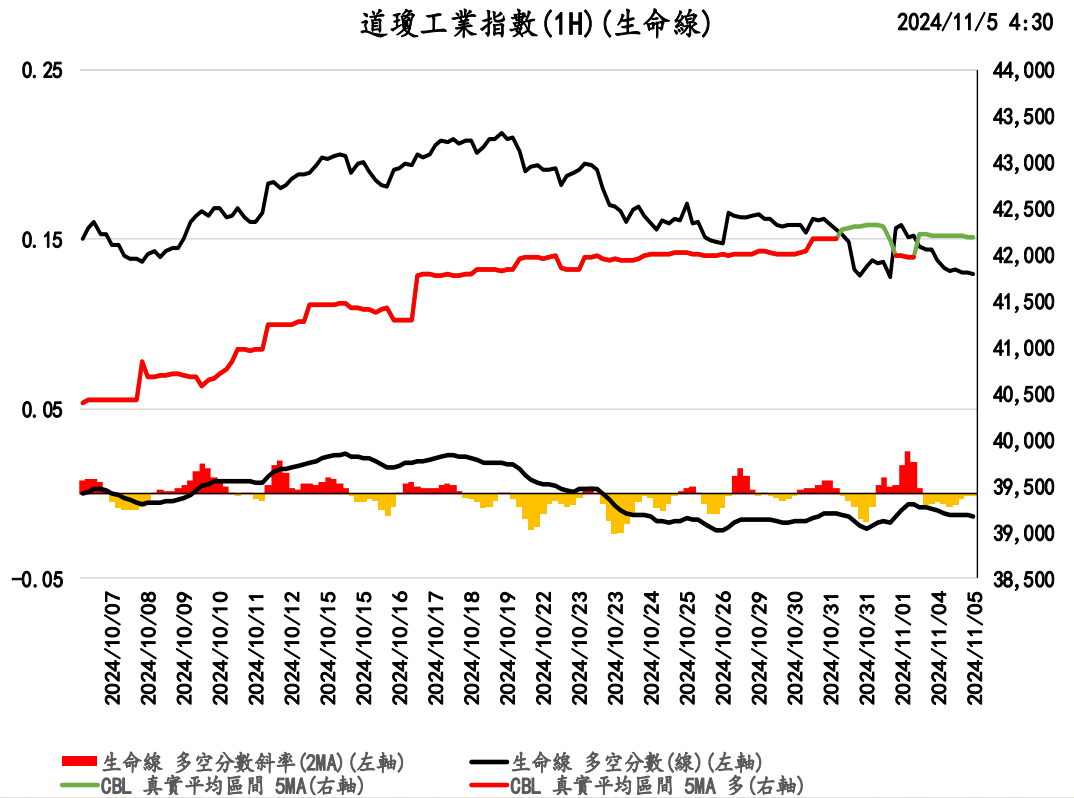
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

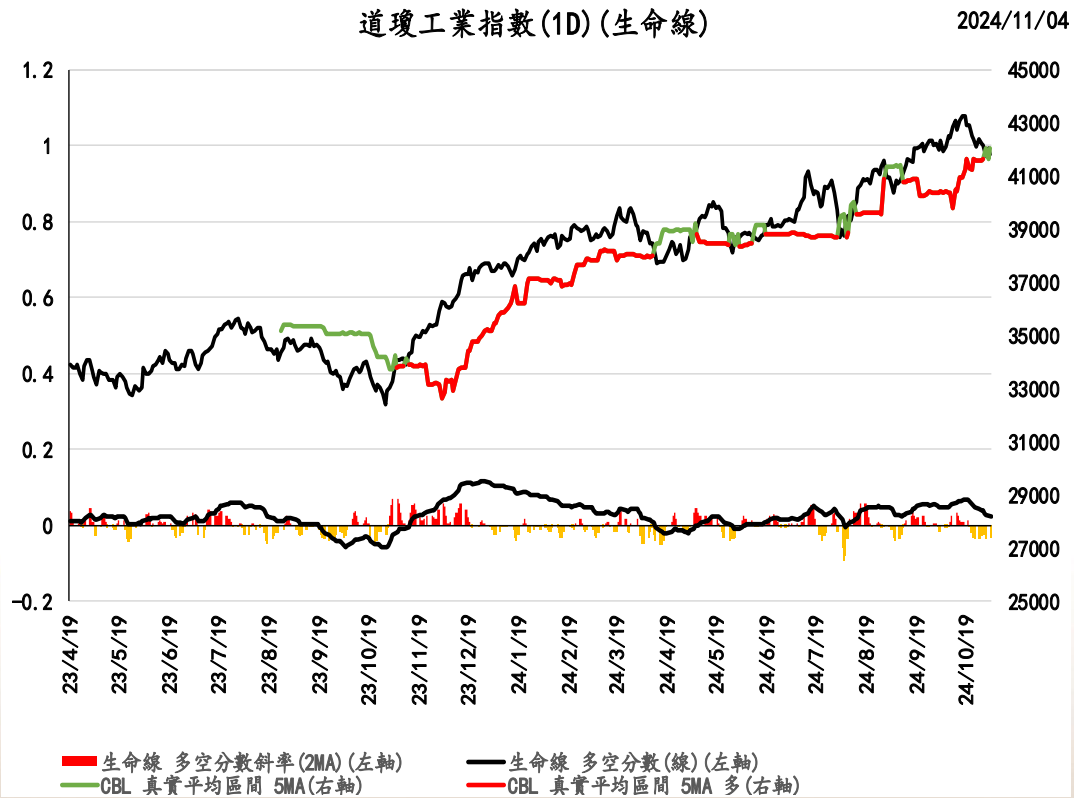
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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	41794.60	–	42052.19
日級別壓力/阻力	42036.21	空	41632.25
小時級別壓力/阻力	42191.99	空	42196.86





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

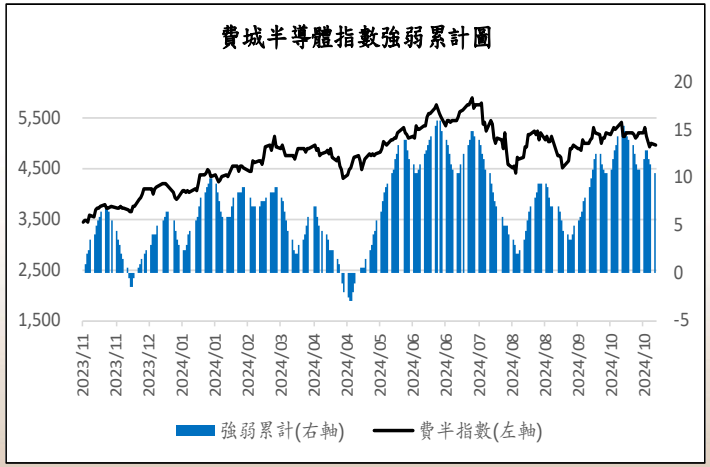
技術面

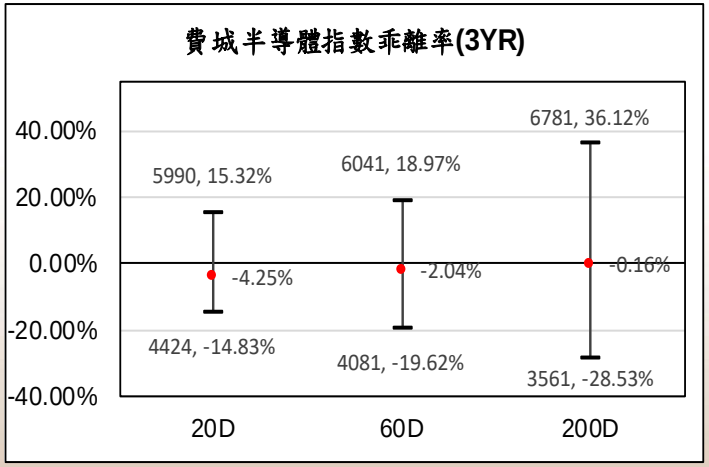
費城半導體指數技術線圖和量化

廷豐金融科技
GE AI FinTech

布林通道上軌	5433.9	▲
20MA	5194.6	▼
120MA	5185.5	▲
10MA	5131.2	▼
5MA	5081.6	▼
50MA	5072.8	▼
200MA	4981.9	▲
費半指數 收盤價	4974.0	▼
布林通道下軌	4955.3	▼

技術指標		
均線	跌破所有均線	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	中偏空
生命線	日級別多空交戰、小時級別空方	中偏空
技術指標總結	-7	中偏空





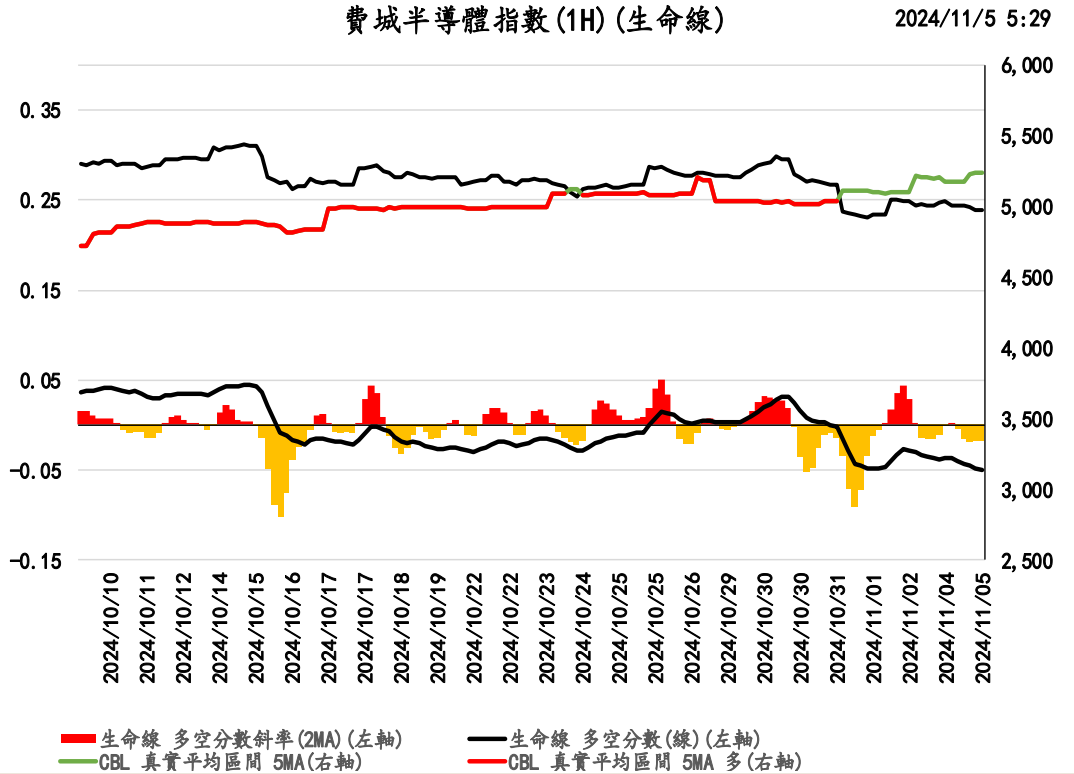
威廉指標：（最高價－收盤價）/（最高價－最低價）*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

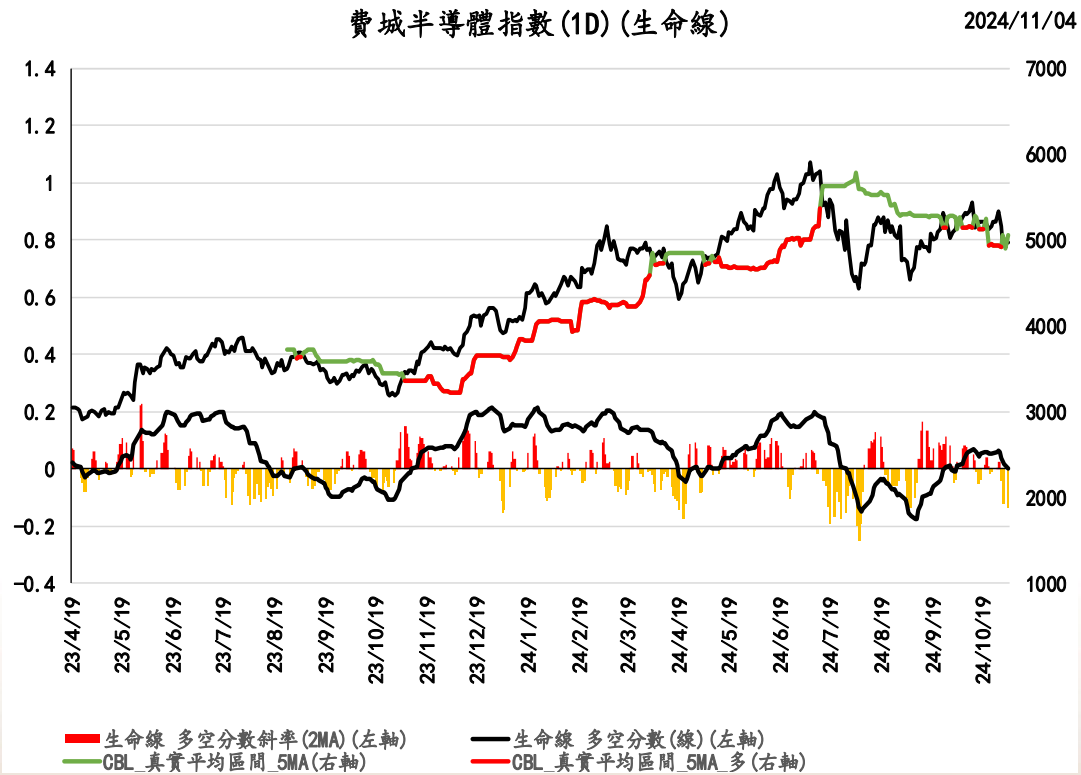
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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	4974.00	–	5001.43
日級別壓力/阻力	5063.77	空	4909.02
小時級別壓力/阻力	5233.98	空	5239.22





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

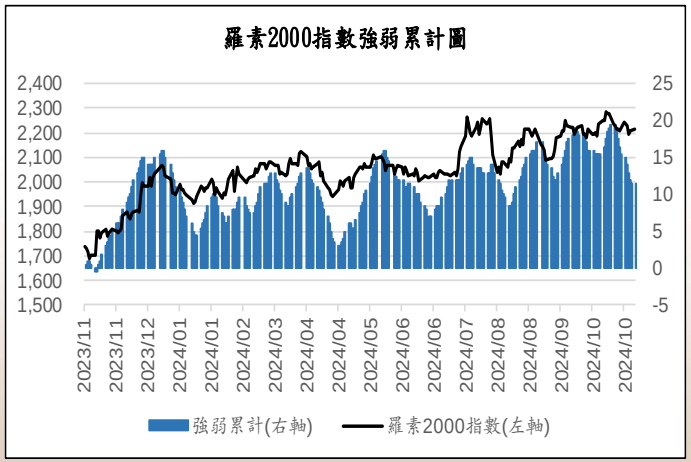
技術面

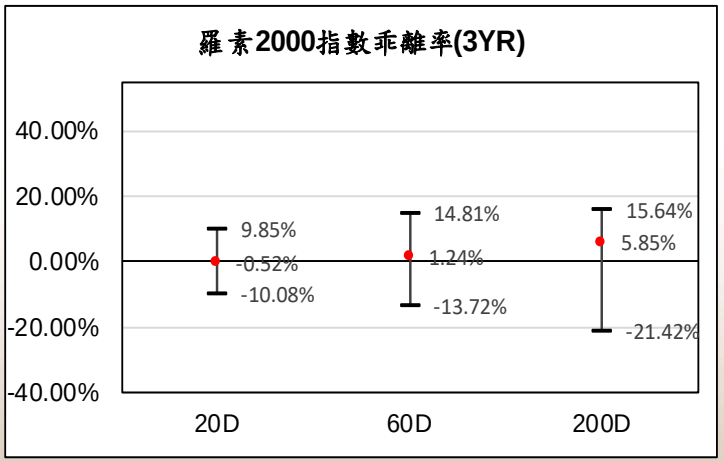
羅素 2000 指數技術線圖和量化

廷豐金融科技 GE AI FinTech

布林通道上軌	2286.1	▼
20MA	2230.7	▲
10MA	2221.3	▼
5MA	2219.4	▼
羅素2000指數 收盤價	2219.0	▲
50MA	2202.8	▲
布林通道下軌	2175.3	▲
120MA	2142.8	▲
200MA	2096.4	▲

技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA	中偏空
布林通道	位於布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(50)處於中性區間	中性
MACD	柱體下穿0軸	中偏空
生命線	日級別多方、小時級別多空交戰	中偏多
技術指標總結	-5	中偏空 075





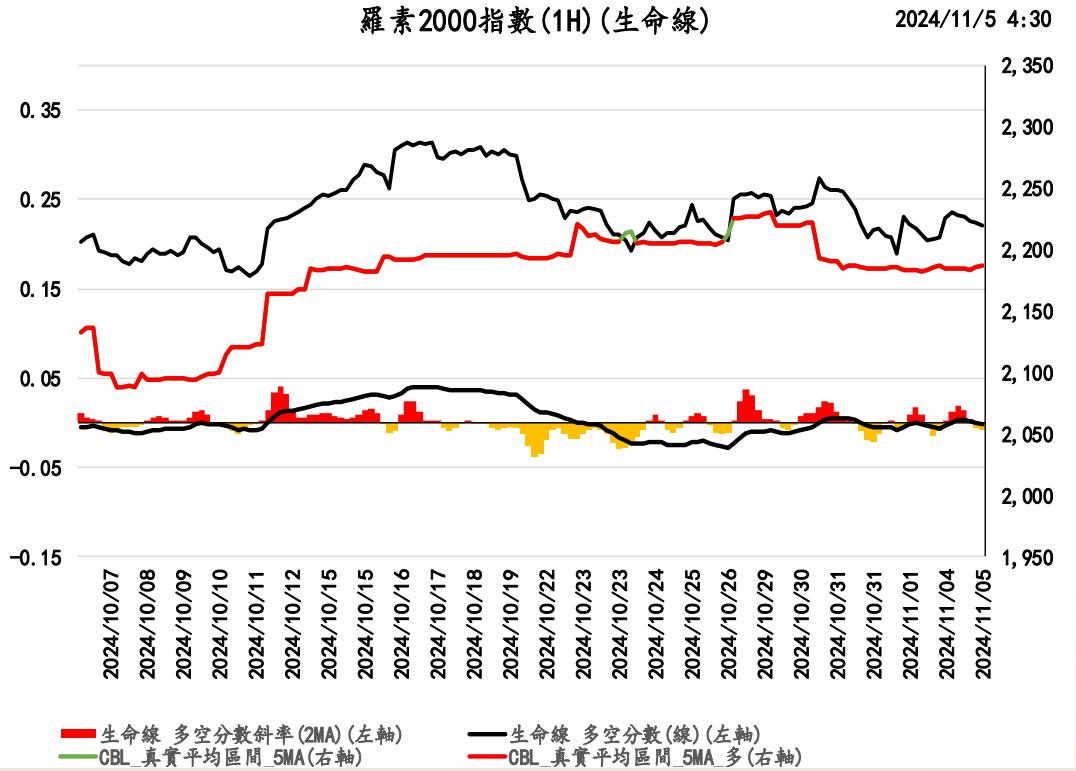
威廉指標：(最高價－收盤價)／(最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

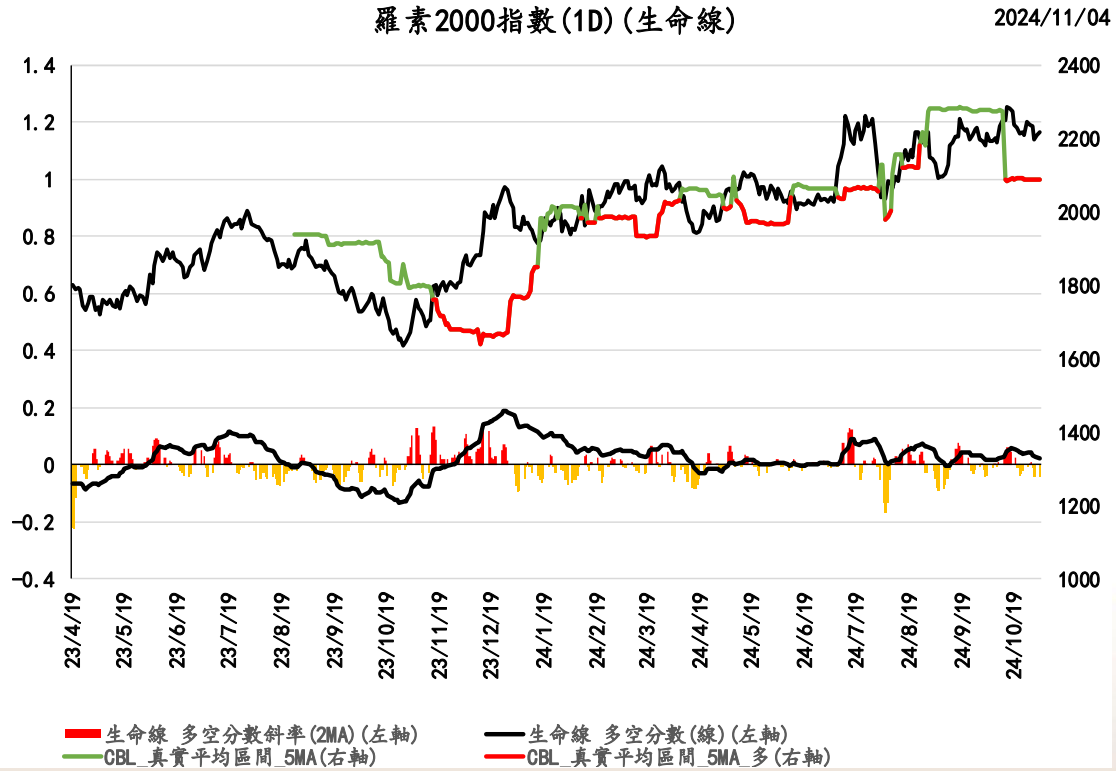
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

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	2219.03	–	2210.13
日級別壓力/阻力	2087.06	多	2086.41
小時級別壓力/阻力	2186.33	多	2186.14



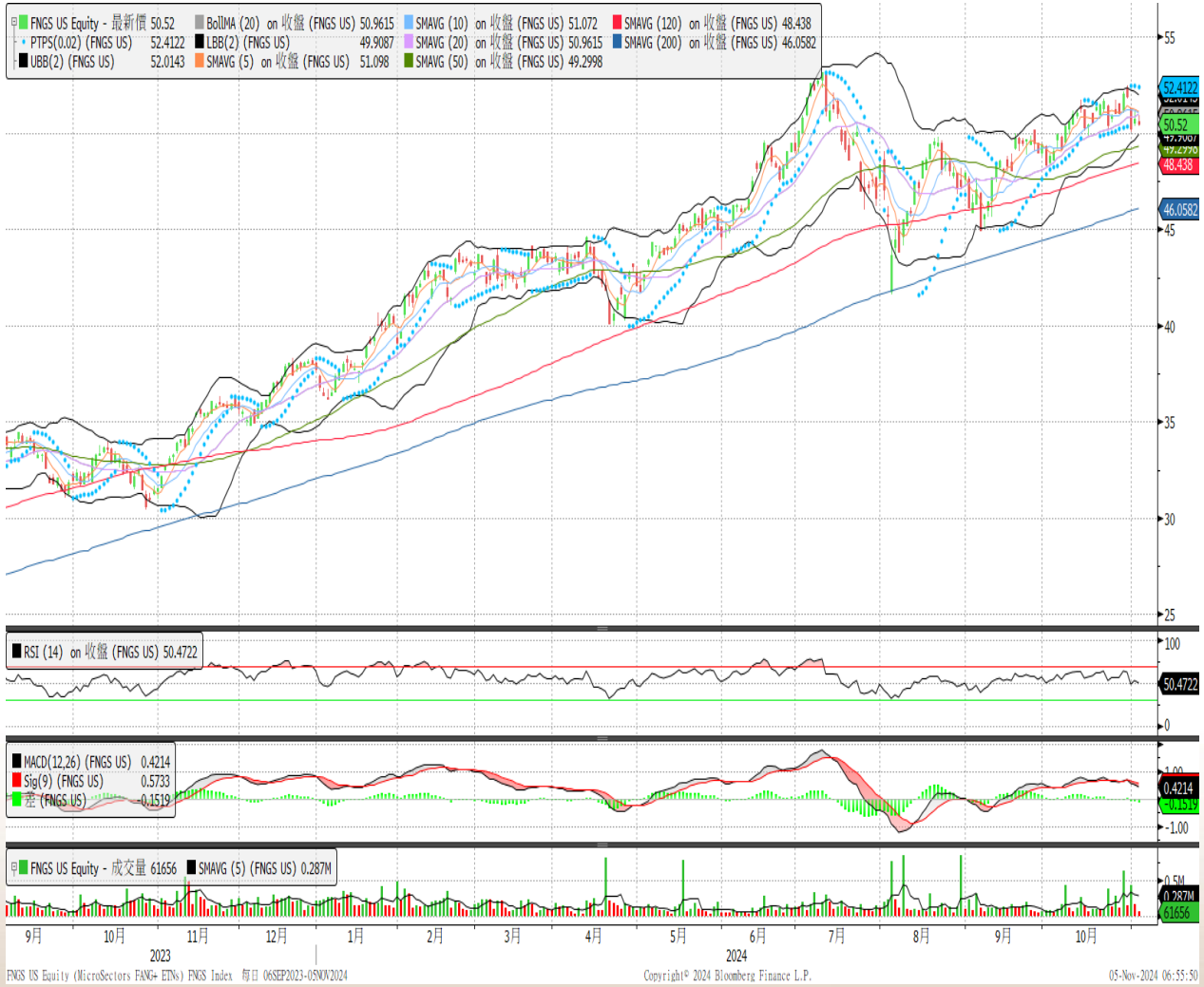


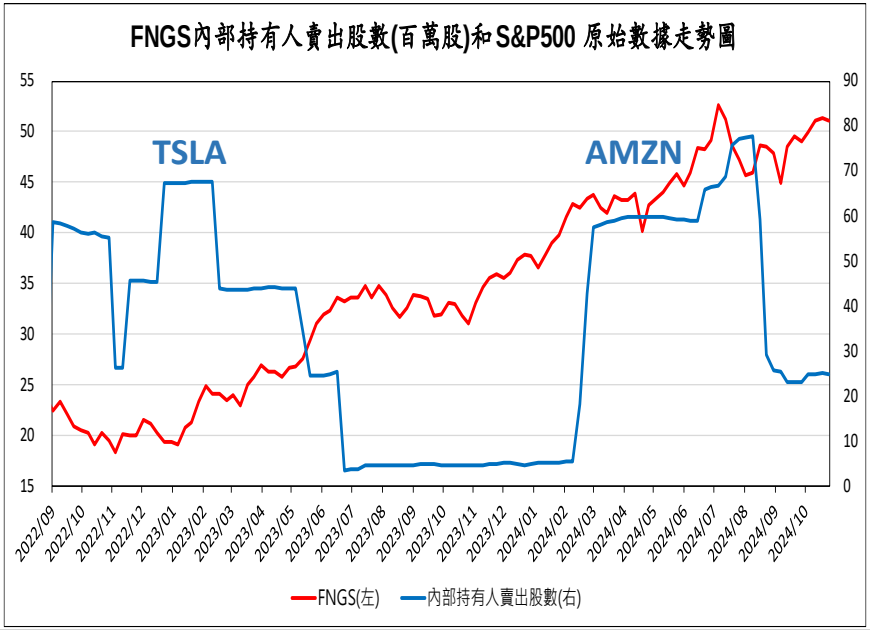
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

大科技一倍做多ETF表現 — FNGS 技術線圖

	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
FNGS	50.52	-0.49%	-1.10%	1.18%	10.45%	16.34%	52.49%	33.86%





股票名稱	漲跌幅	收盤價	成交量		價量關係
			收盤	5MA	
蘋果(AAPL)	-0.40%	222.0	44,879,478	51,402,892	-
微軟(MSFT)	-0.47%	408.5	19,635,913	29,046,113	-
谷歌(GOOG)	-1.14%	170.7	16,162,584	29,866,352	-
亞馬遜(AMZN)	-1.09%	195.8	38,386,454	57,323,754	-
輝達(NVDA)	0.48%	136.1	186,493,535	200,134,546	量價背離
臉書(META)	-1.14%	560.7	12,035,364	18,812,202	-
特斯拉(TSLA)	-2.47%	242.8	68,606,802	65,448,436	量價背離
超微(AMD)	-0.81%	140.7	29,016,390	54,405,626	-
Snowflake(SNOW)	-1.52%	113.7	3,544,254	4,450,600	-
網飛(NFLX)	-0.08%	755.5	1,900,623	2,667,519	-

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

收盤>平均　收盤<平均

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股整體分析—技術面

廷豐金融科技 GE AI FinTech

分析面向		影響因子		目前情況	判斷方向	
		質化	量化		短期(1個月內)	中長期(1~6個月)
技術面	趨勢方向	均線排列		➢ 短期跌破各短均 ➢ 中長期站在季線與年線之上，且季線與年線呈上行	↘	➡
			布林通道開口方向	➢ 開口趨平，趨勢盤整		
	趨勢強度	MACD值變化		➢ 柱體下穿0軸，空方轉強		
			布林通道開口大小	➢ 開口大小維持，趨勢持平		
	幅度	K線型態		➢ 跌破上升楔型支撐線		
			乖離率	➢ 呈中性		
	轉折		短長均線黃金/死亡交叉	➢ 週線下穿月線、月線仍上穿季線		
			個股高於月線比例	➢ 最新數據為35%(處於10~90%間)		

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

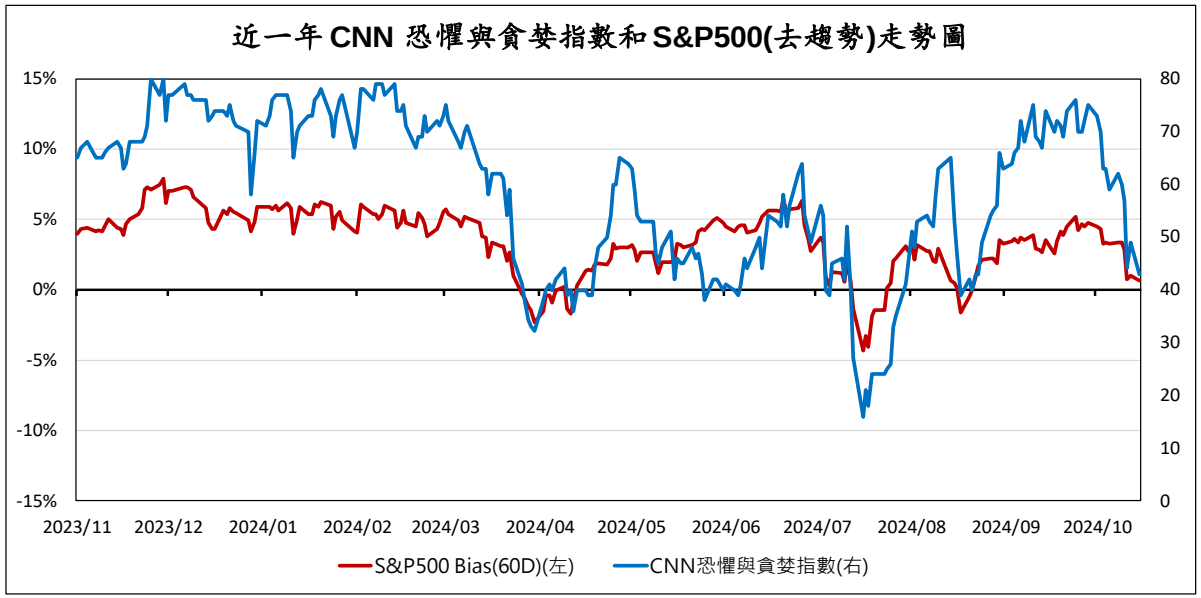
市場情緒

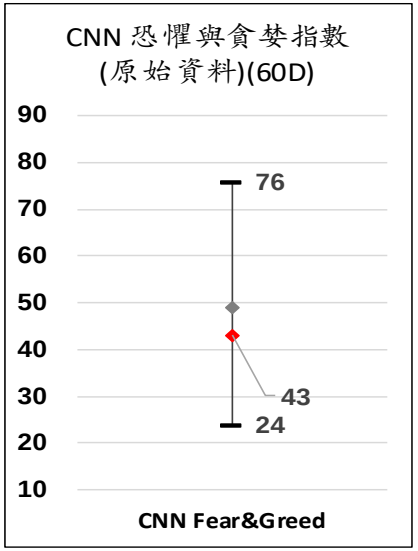
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

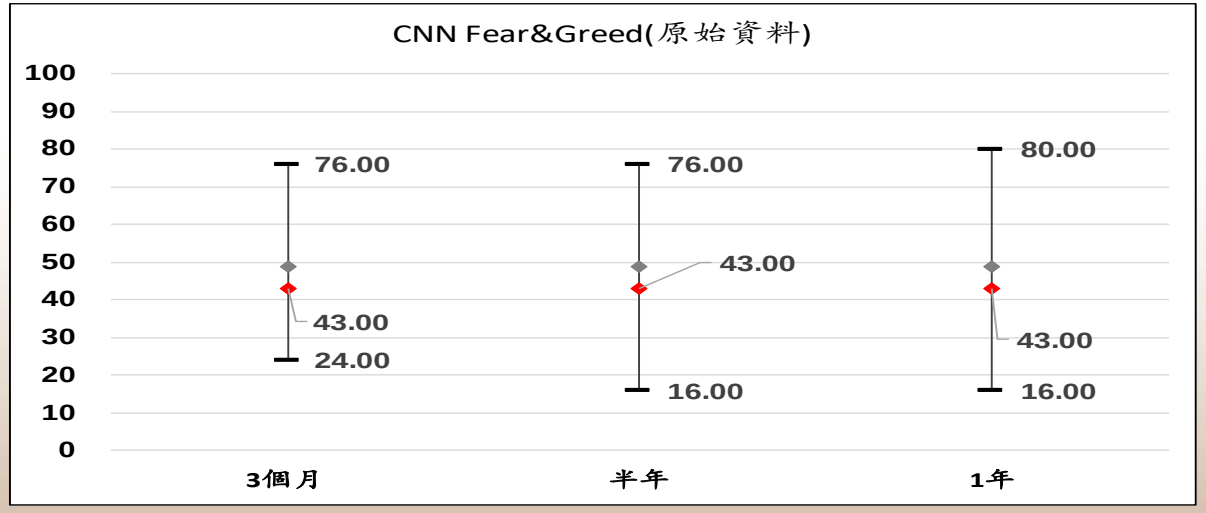
廷豐金融科技 GE AI FinTech

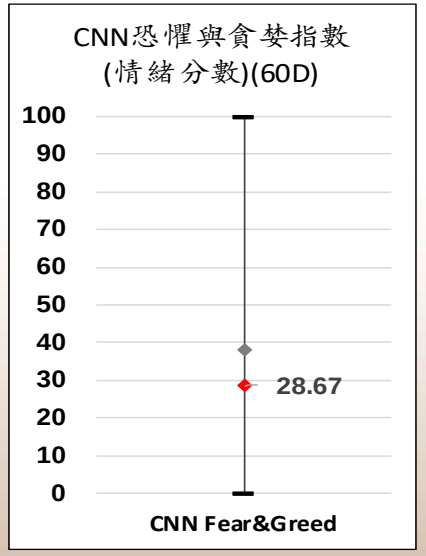
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.823	0.806

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	28.7	↓ -9.42	↓ -13.61	↓ -28.19





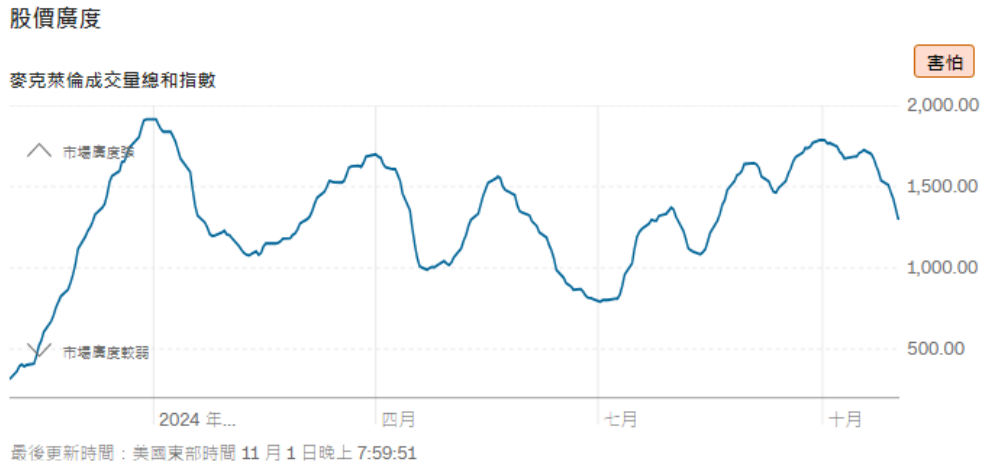


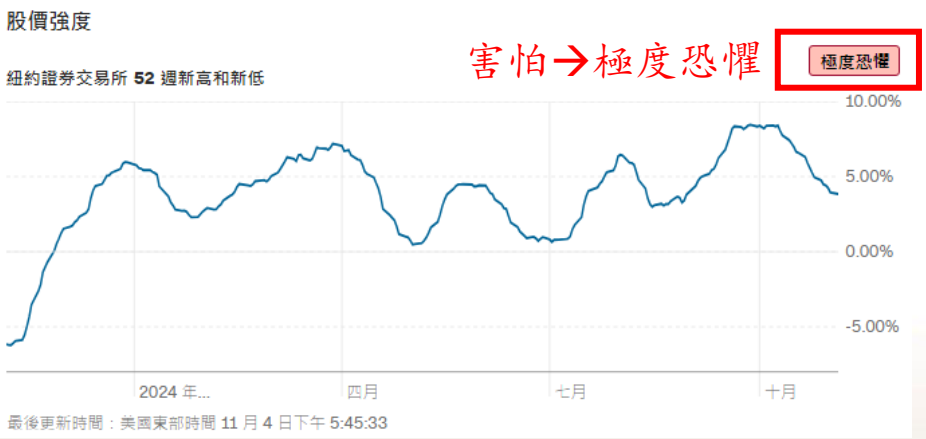


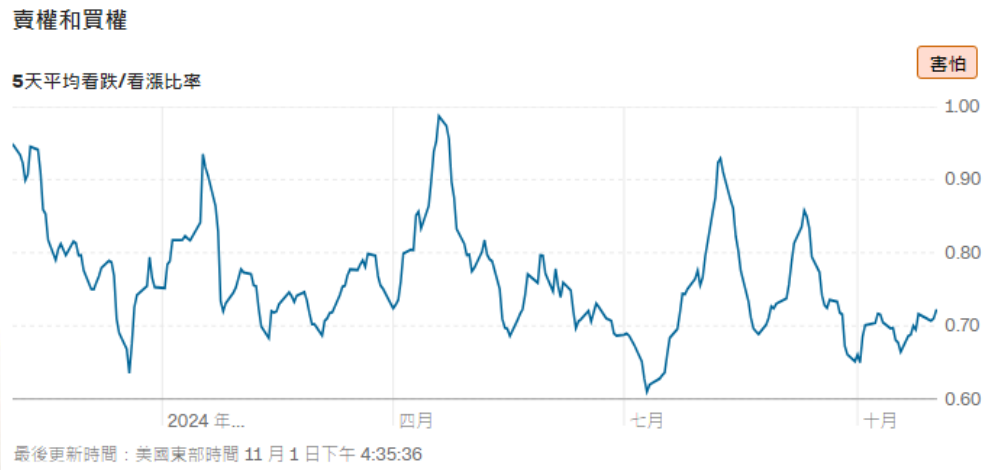
Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/11/04	43	5712.69
2024/11/01	49	5728.80
2024/10/31	44	5705.45
2024/10/30	57	5813.67
2024/10/29	60	5832.92
2024/10/28	62	5823.52
2024/10/25	59	5808.12
2024/10/24	63	5809.86
2024/10/23	63	5797.42
2024/10/22	70	5851.20
2024/10/21	73	5853.98
2024/10/18	75	5864.67
2024/10/17	72	5841.47

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

廷豐金融科技 GE AI FinTech





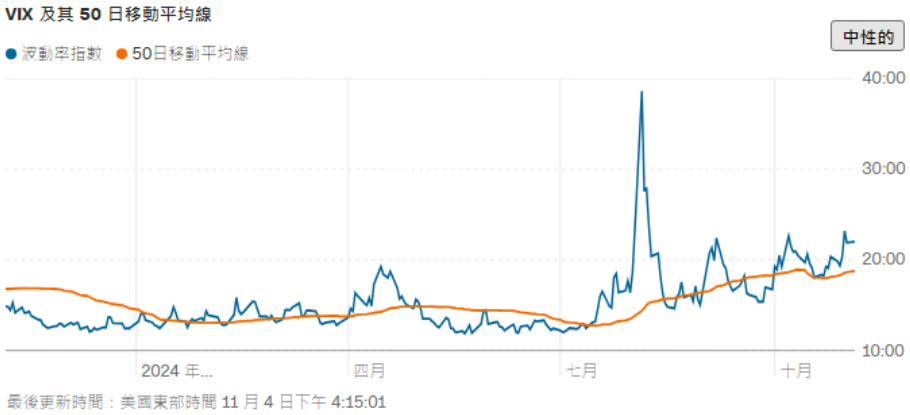


- 市場動力：S&P 500指數 － 指數125MA
- 股價強度：(紐約證券交易所的股票中)處於52週高點的股票數量 － 處於52週低點的股票數量
- 股價廣度：(紐約證券交易所的股票中)成交量增加的股票數量 － 成交量下跌的股票數量
- 賣權與買權：美國Amex、CBOE、ISEC等交易所之賣權成交量/買權成交量

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

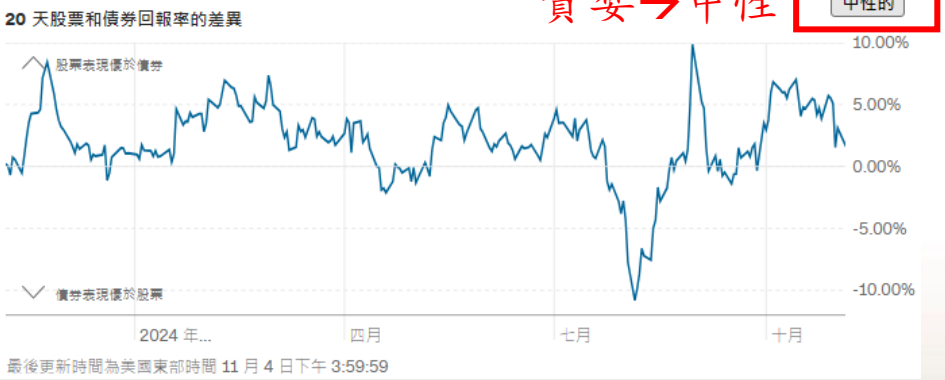
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)

市場波動



避險需求

貪婪→中性



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常。

最後更新時間：美國東部時間 10 月 21 日下午 6:30:00

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

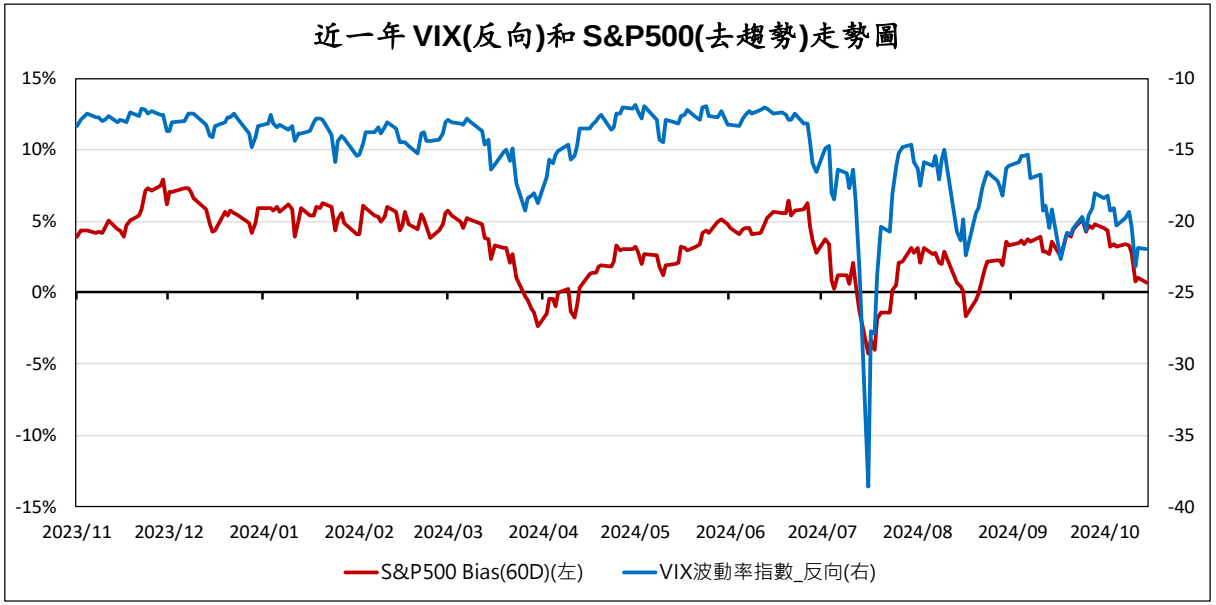
市場情緒

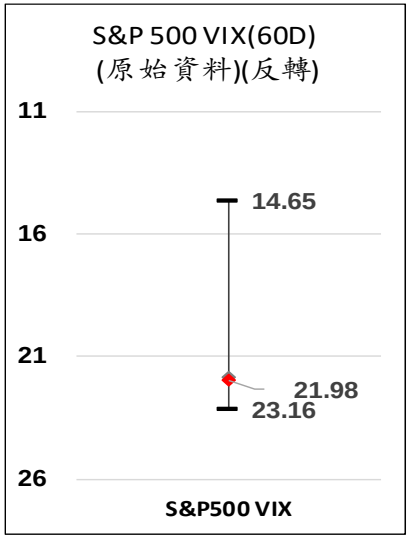
觀察指標 — S&P 500 VIX

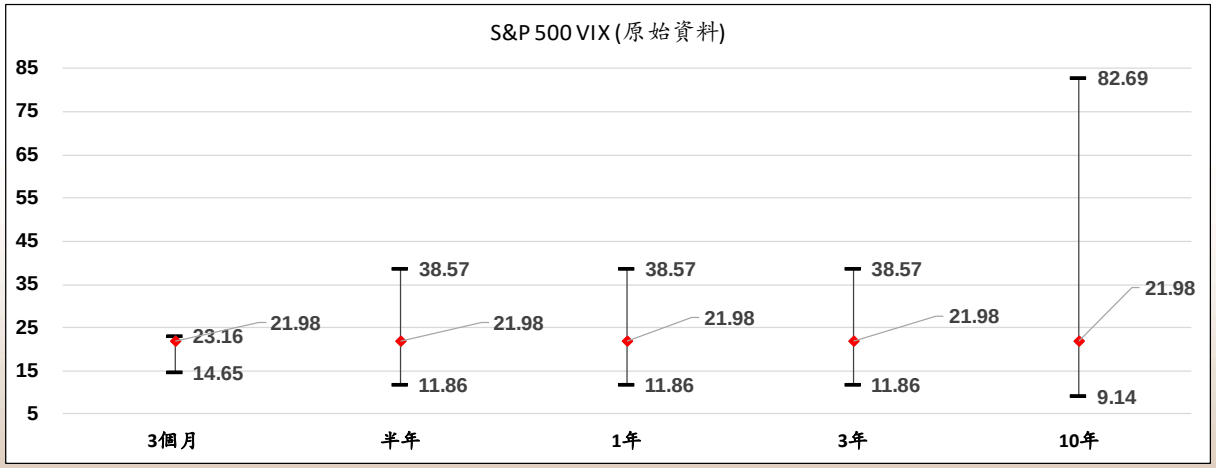
廷豐金融科技 GE AI FinTech

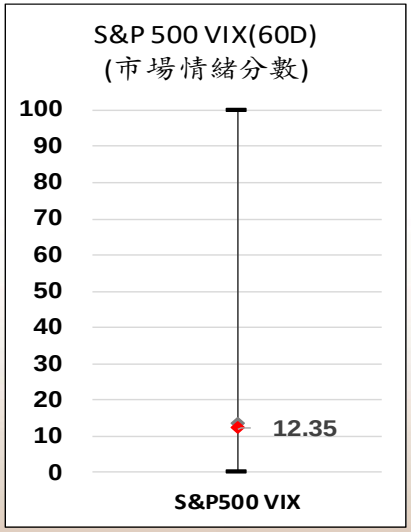
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0.154	-0.228

指標動能				
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	12.3	-0.97	-11.13	-24.49









Date	VIX 波動率指數	S&P500
2024/11/04	21.98	5712.69
2024/11/01	21.88	5728.80
2024/10/31	23.16	5705.45
2024/10/30	20.35	5813.67
2024/10/29	19.34	5832.92
2024/10/28	19.80	5823.52
2024/10/25	20.33	5808.12
2024/10/24	19.08	5809.86
2024/10/23	19.24	5797.42
2024/10/22	18.20	5851.20
2024/10/21	18.37	5853.98
2024/10/18	18.03	5864.67
2024/10/17	19.11	5841.47
2024/10/16	19.58	5842.47
2024/10/15	20.64	5815.26
2024/10/14	19.70	5859.85
2024/10/11	20.46	5815.03
2024/10/10	20.93	5780.05
2024/10/09	20.86	5792.04
2024/10/08	21.42	5751.13

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股整體分析—市場情緒

廷豐金融科技 GE AI FinTech

分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向	
	質化	量化		短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
市場情緒		CNN恐懼貪婪指數	➢ 降至43，降至害怕位階	↘	➡
		VIX指數	➢ 略升至21.98，高於50MA		
		P/C ratio (5MA)	➢ 升至0.74，觸及下方閾值0.7後上升		
		JNK	➢ 股市與JNK走勢趨同		

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

結論

廷豐金融科技 GE AI FinTech

未來展望:

- **短期(1個月內)**: 偏空。大型科技股財報未能持續驚艷市場，技術面與市場情緒皆轉弱，預期股市在5550~5650點震盪；
- **中期(1~3個月)**: 偏多。基本面有所支撐，企業回購窗口重啟，預期震盪回升至上方壓力位5700點；
- **長期(3~6個月)**: 偏空。若基本面指標如期轉弱，加諸政策面展望偏弱、市場情緒與外在衝擊將帶來較大下檔風險之下，中長線下跌機率較高，預期中長期將下探至5250點。

關注數據:

- 美國大選結果(若川普當選+共和黨控制兩院，美股偏多；若賀錦麗當選+分裂兩院，美股中性)；
- 高通(QCOM)、arm(ARM)、美超微(SMCI)財報表現與展望；
- Fed利率決策會議後Jerome Powell聲明之態度。

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	↘	↘

S&P500指數週線圖與點位預測

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

附錄

本週重要公司財報發布行事曆

廷豐金融科技 GE AI FinTech

EARNINGS WHISPERS

Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning

November 04, 2024

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
CEG Constellation	PLTR Palantir	MLCO MELCO	SMCI SUPERMICRO	CELH CELSIUS	ARM arm	VST VISTRA ENERGY	DKNG DRAFT KINGS	IEP ICAHN ENTERPRISES L.P.
BRK.B Berkshire Hathaway Inc.	CLF CLIFFS	SNDL SUNDIAL	DVN devon	NVO novo nordisk	AMC amc	MRNA moderna	ANET ARISTA	ERJ EMBRAER
MAR Marriott International	HIMS hims | hers	ADM ADM	PAAS PAN AMERICAN SILVER	CVS CVS Health	QCOM Qualcomm	GOLD BARRICK	SQ BLOCK	CGC CANOPY GROWTH CORPORATION
DOCN DigitalOcean	WYNN Wynn Resorts	APLS Apellis	LUMN LUMEN	ACB AURORA	ELF e.l.f.	DDOG DATADOG	RIVN RIVIAN	GTN gray
YUMC YumChina	ALAB AsteraLabs	APO APOLLO	KGC KINROSS	HWM HOWMET AEROSPACE	CLOV Clover	HAL HALLIBURTON	U unity	SONY SONY
FIS FIS	NVTS Navitas	NMM Navios Maritime Partners L.P.	CPNG coupang	TEVA teva	APP APPLOVIN	MPW Medical Properties Trust	TTD theTradeDesk	NRG nrg
BEN Franklin Templeton	LSCC Lattice Semiconductor	RACE Ferrari	MCHP Microchip	FUN Cedar Fair	CDE Coeur Mining	CCJ Cameco	AFRM affirm	ADNT ADIENT
SLQT SelectQuote	NXPI NXP	LPX LP Building Solutions	BBAI BigBear.AI	TM TOYOTA	MELI mercado libre	ESPR ESPERION	FTNT FORTINET	AXL American Axle & Manufacturing
FRPT freshpet	ILMN illumina	GFS GlobalFoundries	EXAS Exact Sciences	JCI Johnson Controls	HL Hecla Mining Company	HSY HERSHEY	PINS Pinterest	FLR FLUOR
BNTX BioNTech	GT Goodyear	BLDR Builders FirstSource	IRBT iRobot	AEP American Electric Power	IONQ IONQ	GEO The GEO Group, Inc.	ABNB airbnb	BLMN Bloomin' Brands

http://eps.sh/cal

© 2024 Earnings Whispers

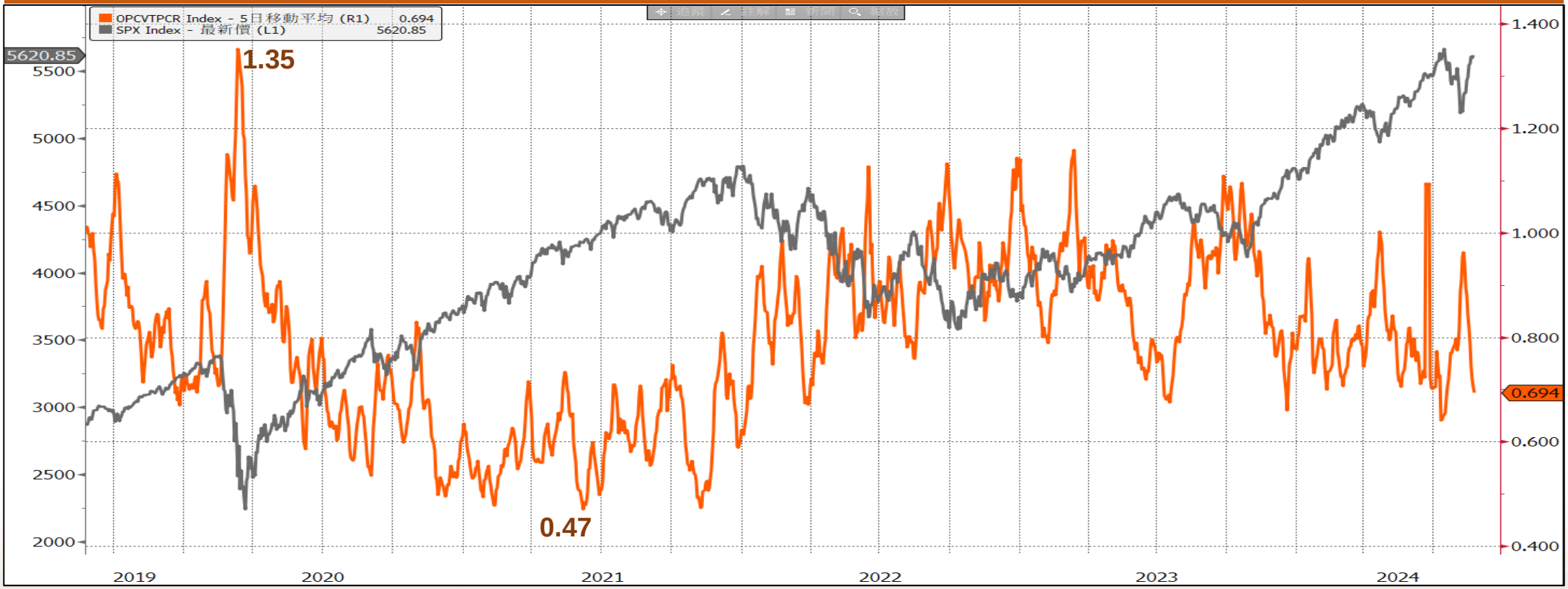
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

附錄

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。

US Put Call Ratio與S&P500比較



- 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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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

台股市場分析

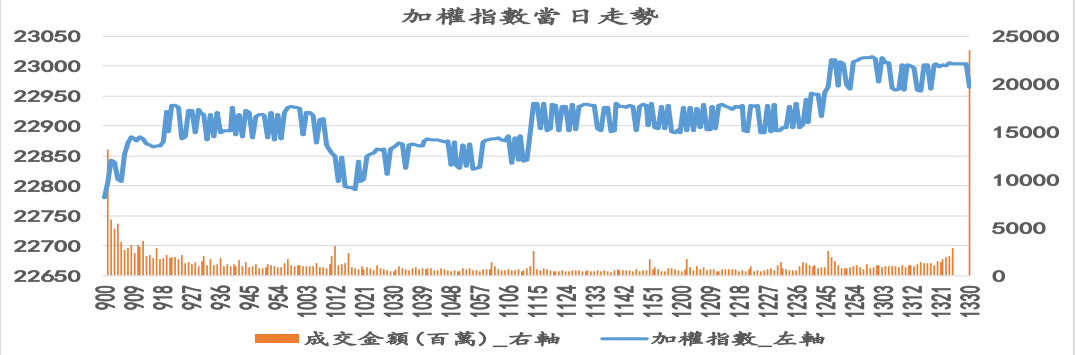
2024 年 11 月 05 日

台股加權指數表現:開平走高，量能萎縮

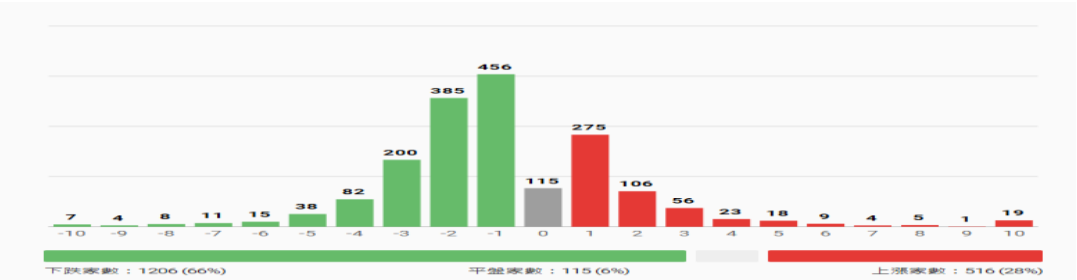
廷豐金融科技
GE AI FinTech

- 受美股四大指數收紅，台股開平走高，一度站回2萬3關卡，尾盤權值拉抬，終場上漲185.3點或+0.81%，收在22,965點，惟成交量萎縮至3180億元。
- 加權指數上漲，櫃買指數拉回，電子成交比重維持至6成8。
- 上漲家數比例僅28%、下跌家數比例攀升至66%，下跌較多，以權值拉抬為主。

大盤日內走勢



漲跌家數



大盤走勢表

	收盤價	收盤漲跌	漲跌幅%	週漲跌幅%	月漲跌幅%	周乖離%	月乖離%	成交金額(億)	五日均量(億)	量能	成交比重%	股淨比	本益比
加權指數	22,965	185.3	0.81	-1.64	2.57	0.12	-0.29	3,180	3,542	↘	-	2.57	19.20
櫃買指數	264	-1.0	-0.38	-2.28	-2.35	-0.36	-1.93	903	898	→	-	2.96	26.50
電子類	1,253	12.9	1.04	-2.17	5.05	0.10	-0.16	2,168	2,485	↘	68.16	3.78	22.30
金融保險	2,093	26.7	1.29	-0.07	0.43	0.52	0.11	105	116	↘	3.31	1.35	12.30
運輸類	194	-2.4	-1.22	1.21	-1.68	0.84	3.57	243	169	↗	7.65	1.23	6.30
鋼鐵類	133	-1.2	-0.89	-0.27	-5.44	-0.21	-1.67	15	18	↘	0.47	1.37	28.50

產業走勢分析

- 加權指數開平走高

廷豐金融科技
GE AI FinTech

➢ 台股以權值台積電、鴻海走高，帶動半導體、其他電子、AI族群激勵漲勢，逐步走揚。IP指標股世芯-KY受惠聯發科轉投資，激勵股價勁揚逾7%，帶動資金重回IP族群如創意漲幅逾4%。

➢ 建材營造族群持續性有限，短線颱風後重建商機題材難持續，遭逢賣壓，京城重挫逾7%，遠雄、長虹等跌2%-3%。

大盤類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
					日	周	月							10月30日	11月1日	11月4日
1.00	加權指數	22965.39			0.81	0.81	0.64	72.38	-9.45	0.00	13.99	0.03	79.42	▼	▼	
1.41	半導體	634.33	27.06	45.77	1.13	1.13	0.64	68.65	-11.59	-0.01	9.58	0.05	71.00	▼	▼	
1.10	電腦及週邊設備	274.22	10.92	6.62	1.47	1.47	2.2	88.03	3.87	0.02	26.41	0.06	88.97	▼		
1.01	電子零組件	227.82	10.01	5.38	-0.1	-0.1	-0.84	51.12	-19.98	-0.01	23.94	-0.01	73.82	▼	▼	▼
0.83	電機類	397.51	3.22	1.67	0.01	0.01	0.55	48.18	-6.08	-0.02	12.01	0.00	80.37	▼		
0.69	電器電纜	100.41	0.18	0.35	-1.22	-1.22	0.26	2.32	-3.35	-0.04	12.01	0.00	80.37			
0.67	光電	39.84	3.51	1.78	-0.3	-0.3	0.23	25.66	-18.50	-0.02	16.15	-0.08	35.53	▼		▼
0.62	運輸類	193.65	7.65	2.63	-1.22	-1.22	2.21	76.74	8.94	0.04	84.13	0.06	70.78			
0.57	金融保險	2092.86	3.31	10.52	1.29	1.29	0.63	70.93	5.17	0.00	37.50	0.02	74.32		▼	
0.58	化學工業	167.74	0.41	0.64	-1.01	-1.01	0.11	38.91	-1.30	-0.02	25.71	-0.01	57.28			▼
0.46	塑膠類	140.6	0.51	1.39	-0.27	-0.27	-0.22	19.91	1.73	-0.03	25.46	-0.05	68.18		▲	
0.49	觀光類	122.81	0.13	0.22	-0.5	-0.5	1.15	87.22	25.71	0.00	31.25	0.02	95.74			
0.30	水泥類	161.96	0.23	0.64	1.05	1.05	1.17	54.69	14.01	0.00	26.79	0.01	65.14	▼		
0.50	生技醫療	75.16	0.91	1.08	0.04	0.04	1.35	22.98	-5.15	-0.01	95.96	-0.03	41.81	▼		
0.42	鋼鐵類	133.22	0.47	1.17	-0.89	-0.89	0.43	34.45	-3.97	-0.02	10.73	-0.01	60.42	▼		
0.59	營建類	546.61	1.35	1.39	-2.19	-2.19	0.67	7.10	3.18	-0.02	64.70	-0.09	11.18		▲	
0.41	綠能環保	118.08	0.25	0.26	-1.6	-1.6	0.09	28.79	-2.84	-0.03	27.85	-0.04	49.81			
0.46	紡織纖維	638.44	0.58	0.88	1.25	1.25	-0.84	44.47	12.61	-0.01	43.62	-0.02	61.46	▼		

櫃買類股多數走低

➢ 櫃買類股跌多漲少，僅光電類股受櫃買權值元太漲超4.1%帶動，其餘多數族群走跌。

上櫃類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
					日	周	月							10月30日	11月1日	11月4日
1.00	OTC指數	263.94			-0.38	-0.38	-0.11	51.36	-19.51	-0.02	3.14	-0.01	73.83	▼		▼
1.23	OTC半導體	121.92	23.52	28.74	-0.27	-0.27	-0.07	36.75	-18.90	-0.03	16.02	-0.03	69.66			▼
1.19	OTC通信網路業	147.29	11.54	4.69	0.55	0.55	2.32	64.82	-3.39	-0.04	18.63	0.03	61.63	▼		
1.18	OTC電子類	423.97	70.22	63.03	-0.04	-0.04	-0.08	51.25	-18.09	-0.02	8.45	-0.01	71.75		▼	▼
1.13	OTC光電	87.26	7.99	8.61	2.39	2.39	0.07	71.55	-0.99	-0.01	38.83	0.01	53.80		▼	
1.01	OTC電腦及週邊設備	117.95	3.00	4.71	-0.91	-0.91	-0.42	42.37	-14.18	-0.02	0.00	-0.02	80.99	▼		▼
0.75	OTC生技醫療	191.01	2.80	10.32	-0.6	-0.6	-0.24	45.97	-9.15	-0.01	53.56	-0.01	78.18			▼
0.85	OTC化學工業	151.19	0.57	1.06	-0.51	-0.51	0.02	37.39	-14.18	-0.01	48.13	-0.02	54.61	▼		▼
0.86	OTC機械類	221.27	2.65	2.96	-0.49	-0.49	0.57	58.16	-12.18	-0.01	24.81	0.00	70.19	▼		▼
0.76	OTC營建類	284.5	0.70	2.72	-3.53	-3.53	-0.79	0.00	-2.73	-0.05	60.28	-0.16	6.86		▲	
0.39	OTC鋼鐵類	173.15	0.24	1.69	-0.77	-0.77	0.97	51.32	4.80	0.00	28.09	0.00	76.13			
0.52	OTC紡織類	126.02	0.03	0.24	-1	-1	-0.36	3.95	-13.78	-0.03	60.18	-0.07	0.00	▼		▼

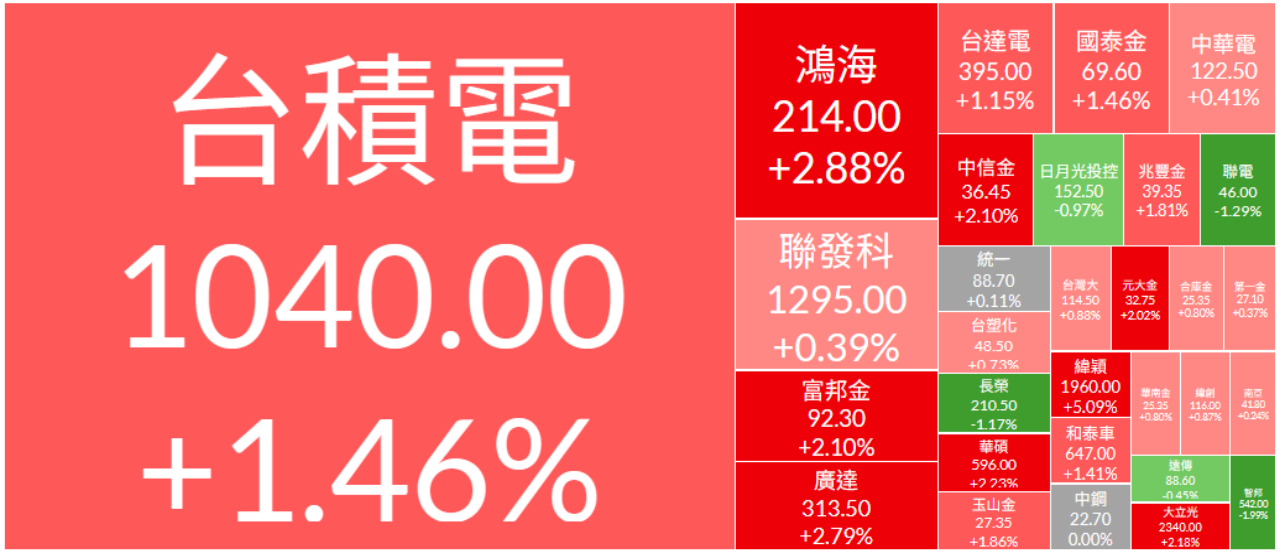
台股指數:電金上漲，傳產拉回

- 電子上漲1.04%，金融上漲1.29%，非金電拉回、中小型櫃買高價股漲跌互見。

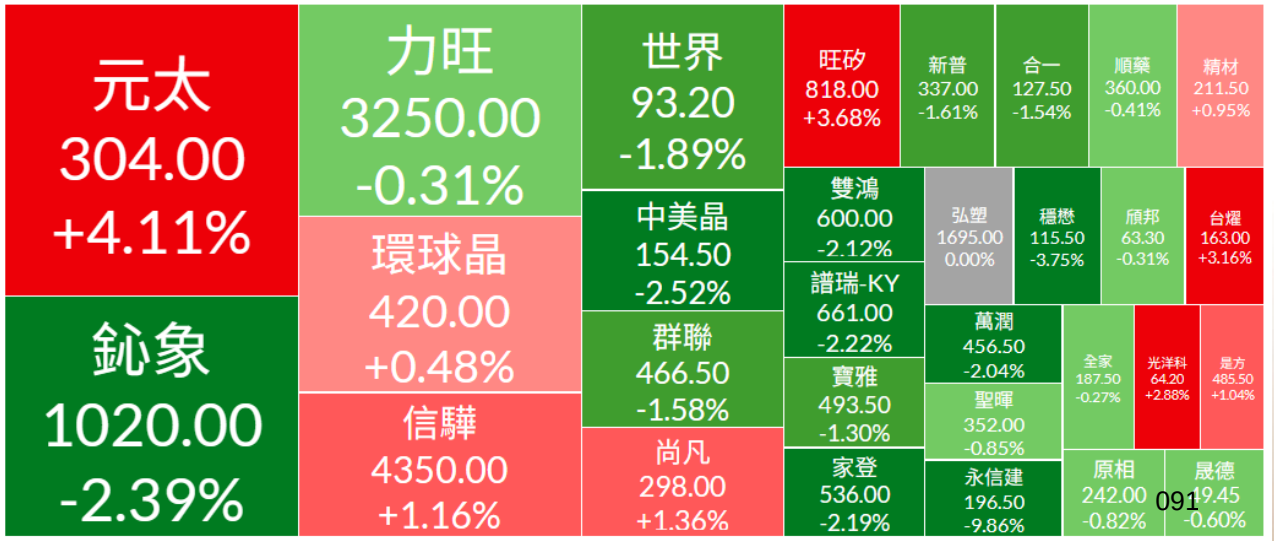
類股指數

Beta值	產業指數	收盤價	漲跌幅		
			日	周	月
1.00	加權指數	22965	0.81	0.81	0.64
1.22	電子類	1253	1.04	1.04	0.68
0.57	金融保險	2093	1.29	1.29	0.63
0.52	不含金融電子	15228	-0.24	-0.24	0.48
1.20	台灣50指數	19176	1.31	1.31	0.72
0.74	台灣中型100指數	19540	0.23	0.23	0.56
0.71	中小型代表300指數	11667	-0.12	-0.12	0.4

大盤熱力圖



上櫃熱力圖



基本面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷

2024/11/4	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	19.20	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.57	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)	-17.1	65.1	▼-6.28	▼	2024/11/3	小空	2024/11/4	中立
	八大官股買賣超(億)	21.6	36.8	▲5.62	▲	25.00		46.00	
	0050借券賣出餘額(張)	27853.0	49.7	▲0.09	▲				
	借券賣出餘額(萬張)	1199.2	35.7	▼-5.47	▼				
技術面	動能均線乖離率	3.24%	30.21	▼-2.14	▼	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空
	創新高低家數比	-0.87%	36.61	▼-1.30	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-16581.00	43.66	▼-2.85	▼				
	現貨技術線型	5	21.95	▼-4.15	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.03	74.67	▲4.14	▲	2024/11/3	小空	2024/11/4	小空
	投資信心指數	57.38	32.07	▼-0.57	▼	36.00		36.00	
	費半	5001	43.59	▼-2.60	▼				
					合計				
						18.32		23.59 092	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空

三大法人買賣超:

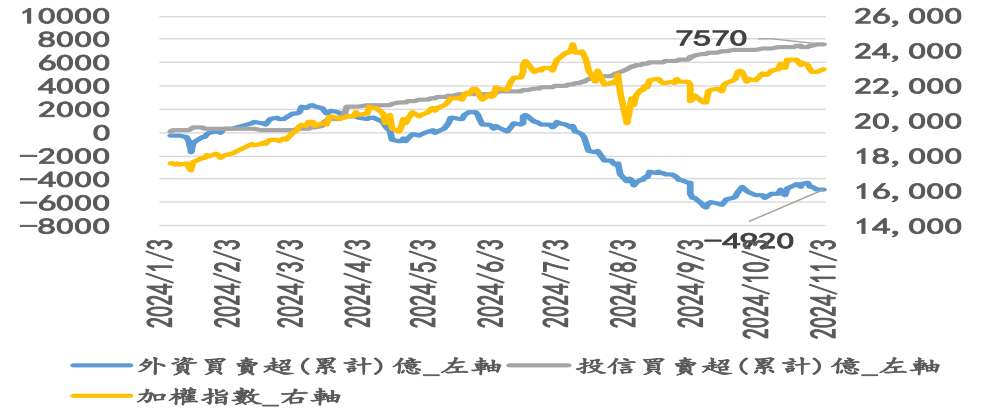
外資賣超17.1億，投信買超35.5億，內外資對作

廷豐金融科技
GE AI FinTech

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
20241104	+35.5	-54.8	-17.1	-36.4
20241101	+59.1	-68.2	-213.4	-222.5
20241030	+32.4	-39.1	-28.3	-34.9
20241029	+57.6	-161.9	-291.7	-396.0
20241028	-1.3	-19.5	+80.1	+59.3
近五日合計	+183.3	-343.5	-470.4	-630.6

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-470	+253	-688	-4920
投信	+183	+483	+2175	+7570



三大法人買賣超

外資連賣4天

投信連買4天

自營連賣5天

合計連賣4天

籌碼面

外資買賣超族群:

買超金融類股; 延續高股息00878、00919, 光電、航運龍頭

廷豐金融科技 GE AI FinTech

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
00929	復華台灣科技優	77289	14.11	-0.92	-2.65	0	ETF	2303	聯電	-29056	-13.42	-1.29	-8.97	-14	電子-半導體
2888	新光金	25190	2.86	0.44	-2.07	3	金融保險	00712	復華富時	-19223	-1.80	-1.27	-3.48	0	ETF
2882	國泰金	15855	11.00	1.46	1.67	1	金融保險	00878	國泰永續	-17013	-3.89	0.35	-0.18	0	ETF
2317	鴻海	14696	31.10	2.88	3.42	1	電子-其他電子	2615	萬海	-14406	-13.50	-4.67	4.20	-1	航運業
2891	中信金	13957	5.06	2.10	1.72	1	金融保險	00919	群益台灣	-14170	-3.28	-0.39	-1.62	0	ETF
2618	長榮航	11115	4.20	0.80	2.20	7	航運業	2609	陽明	-13359	-9.23	-2.71	3.41	-1	航運業
2881	富邦金	10868	9.99	2.10	0.97	1	金融保險	2409	友達	-13231	-2.13	-1.83	-4.97	-7	電子-光電
2883	凱基金	9262	1.57	1.50	0.06	1	金融保險	00637L	元大滬深	-9041	-1.45	-0.75	-7.63	0	ETF
2312	金寶	9229	2.38	3.83	6.32	2	電子-其他電子	00753L	中信中國	-7835	-0.74	-0.21	-7.98	0	ETF
2610	華航	8622	1.96	0.67	4.86	15	航運業	3481	群創	-6376	-0.98	-1.60	-3.72	-5	電子-光電

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
2317	鴻海	31.10	2.88	3.42	電子-其他電子	2615	萬海	-13.50	-4.67	4.2	航運業
2382	廣達	14.18	2.79	5.79	電子-電腦及週邊設備	2303	聯電	-13.42	-1.29	-8.97	電子-半導體
00929	復華台灣科技優	14.11	-0.92	-2.65	ETF	2454	聯發科	-12.96	0.39	0.66	電子-半導體
3661	世芯-KY	11.48	7.39	12.00	電子-半導體	2330	台積電	-10.29	1.46	-0.32	電子-半導體
2882	國泰金	11.00	1.46	1.67	金融保險	2609	陽明	-9.23	-2.71	3.41	航運業
2881	富邦金	9.99	2.10	0.97	金融保險	3034	聯詠	-6.14	-1.7	-4.23	電子-半導體
2891	中信金	5.06	2.10	1.72	金融保險	3019	亞光	-6.04	-0.95	-1.96	電子-光電
3533	嘉澤	4.49	0.60	1.94	電子-電子零組件	6187	萬潤	-4.48	-2.04	-2.85	電子-其他電子
2618	長榮航	4.20	0.80	2.20	航運業	3293	鉅象	-4.48	-2.39	-2.52	文化創意
6669	緯穎	4.06	5.09	2.40	電子-電腦及週邊設備	3711	日月光投控	-4.44	-0.97	-4.07	電子-半導體

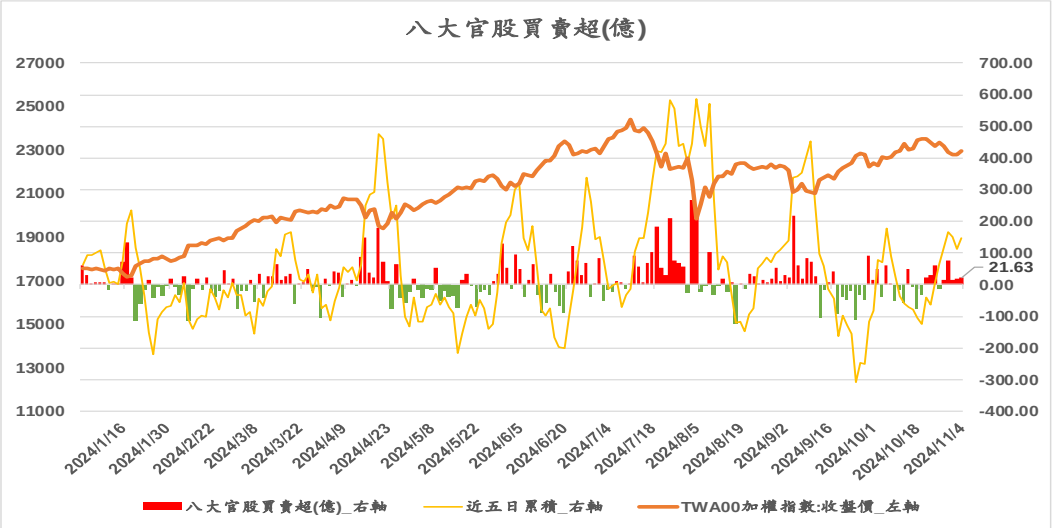
籌碼面

八大官股買賣超:買超22億

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 官股買超22億，(最大賣超為8/19金額為123.9億)，五日累積達買超148億
- 買超聯電、陽明、萬海

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超股票

官股買超股					官股賣超股				
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2303	聯電	3.36771	-1.3%	電子-半導體	2317	鴻海	-5.17114	2.88%	電子-其他電子
2609	陽明	3.20426	-2.7%	航運業	3661	世芯-KY	-4.54278	7.39%	電子-半導體
2615	萬海	3.06402	-4.7%	航運業	2882	國泰金	-3.37329	1.46%	金融保險
3711	日月光投	1.57732	-1.0%	電子-半導體	2382	廣達	-2.66496	2.79%	電子-電腦及週邊設備
2330	台積電	1.5077	1.5%	電子-半導體	1477	聚陽	-1.50369	4.78%	紡織纖維
3037	欣興	1.35652	-1.5%	電子-電子零組件	3231	緯創	-1.35518	0.87%	電子-電腦及週邊設備
3324	雙鴻	1.24535	-2.1%	電子-其他電子	2891	中信金	-1.35001	2.10%	金融保險
3019	亞光	1.17686	-1.0%	電子-光電	3665	貿聯-KY	-1.31113	2.56%	電子-其他電子
1560	中砂	1.11702	-2.6%	電機機械	2354	鴻準	-1.30597	6.63%	電子-其他電子
3034	聯詠	1.04062	-1.7%	電子-半導體	2467	志聖	-1.02768	7.55%	電子-電子零組件

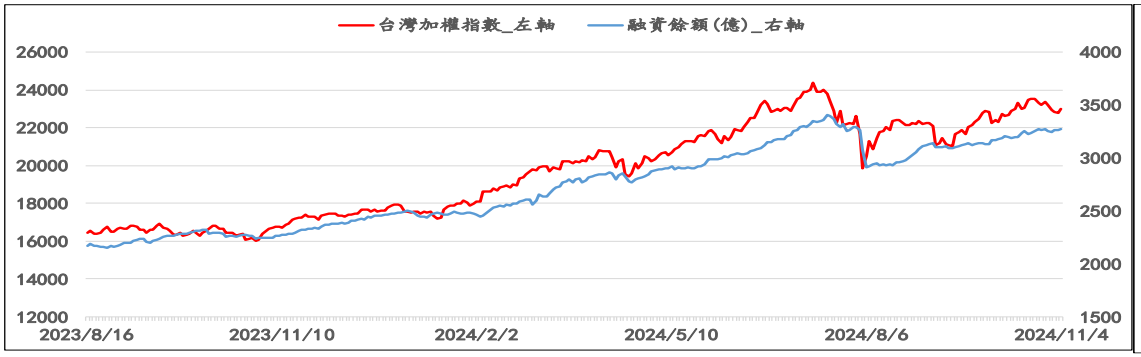
八大官股買賣超金額

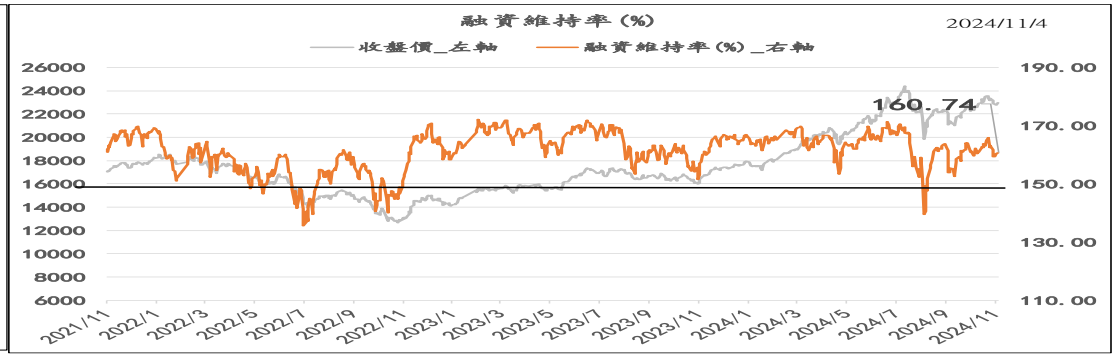
日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2024/11/4	22965	22	148
2024/11/1	22780	20	113
2024/10/30	22820	15	152
2024/10/29	22927	75	167
2024/10/28	23198	16	116
2024/10/25	23348	-13	68
2024/10/24	23193	59	6
2024/10/23	23335	30	-62
2024/10/22	23535	24	-4095
2024/10/21	23543	-31	-124

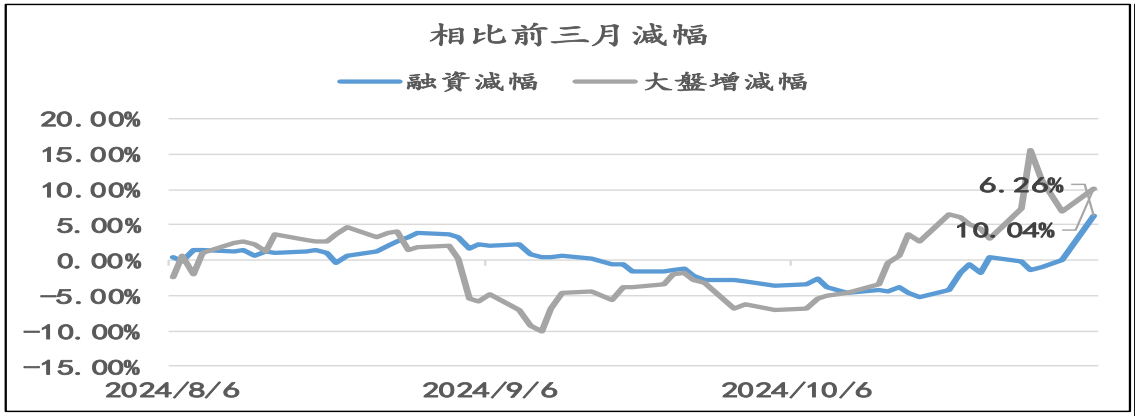
融資/融券分析:散戶融資小增9.97億

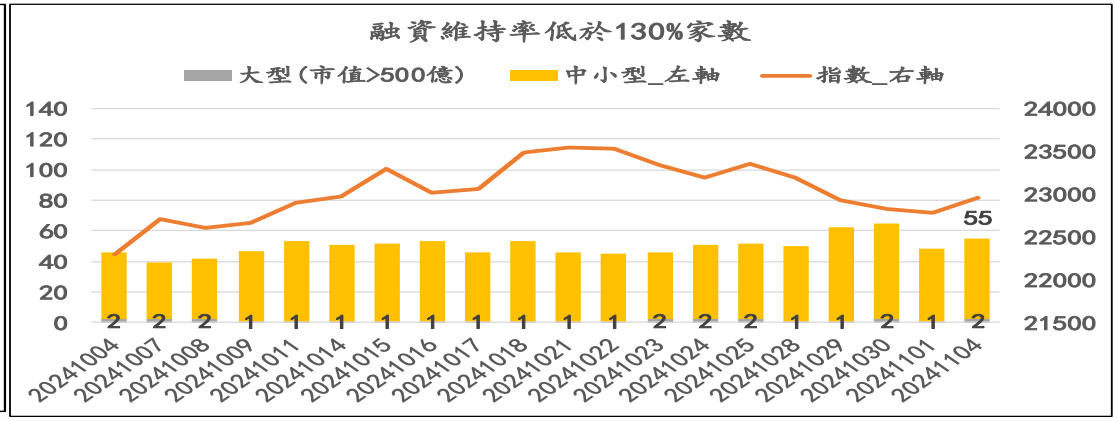
廷豐金融科技 GE AI FinTech

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	3268	9.97	-1.30	30.33	0.02	-2.03	160.74
OTC指數	1136	0.52	-10.84	9.48	0.18	-0.36	155.13









融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18573	21430.4	22859.1	23859.2

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/11/4	22965.39	3268.32	9.97	160.74
2024/11/1	22780.08	3258.35	-0.14	160.36
2024/10/30	22820.43	3258.49	12.76	159.33
2024/10/29	22926.59	3245.72	-10.97	159.29
2024/10/28	23198.07	3256.69	-12.93	161.64

- 累計融資金額3268億，**融資小增9.97億**，(上一波融資餘額高點出現在2021/07/19，融資餘額為2999億)，(2024/7/17，融資餘額為3405億)
- 融資維持率上升至160.74%，高於160%。
- *融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數維持至55家

籌碼面小結

廷豐金融科技 GE AI FinTech

指標強弱判斷										
2024/11/4	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空	
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00		
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼					
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼					
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼					
	PE區間	19.20	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.57	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)	-17.1	65.1	▼-6.28	▼	2024/11/3	小空	2024/11/4	中立	
	八大官股買賣超(億)	21.6	36.8	▲5.62	▲	25.00		46.00		
	0050借券賣出餘額(張)	27853.0	49.7	▲0.09	▲					
	借券賣出餘額(萬張)	1199.2	35.7	▼-5.47	▼					
技術面	動能均線乖離率	3.24%	30.21	▼-2.14	▼	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空	
	創新高低家數比	-0.87%	36.61	▼-1.30	▼	5.00		5.00		
	漲跌家數ADL值(家)	-16581.00	43.66	▼-2.85	▼					
	現貨技術線型	5	21.95	▼-4.15	▼					
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	-0.03	74.67	▲4.14	▲	2024/11/3	小空	2024/11/4	小空	
	投資信心指數	57.38	32.07	▼-0.57	▼	36.00		36.00		
	費半	5001	43.59	▼-2.60	▼					
					合計					
						18.32		23.59		
				*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立		2024/11/3	強空	2024/11/4	強空	

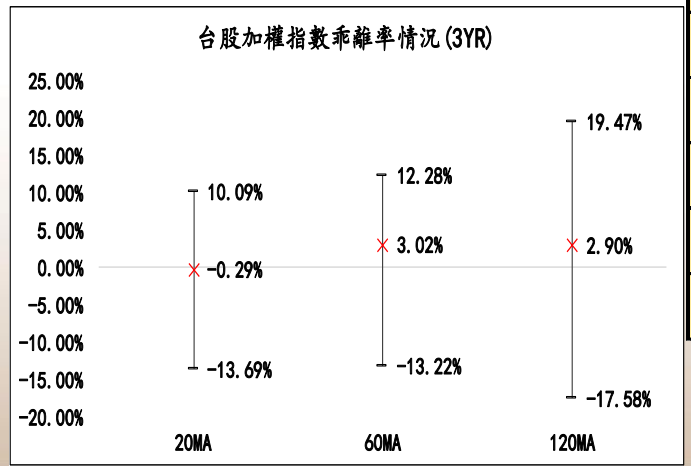
技術面

加權指數價量技術分析：挑戰月線，反彈量縮

廷豐金融科技 GE AI FinTech

10MA	23164.4	↓
20MA	23032.1	↑
加權指數	22965.4	↑
5MA	22938.1	↓
120MA	22317.2	↑
60MA	22291.2	↑
200MA	20456.8	↑

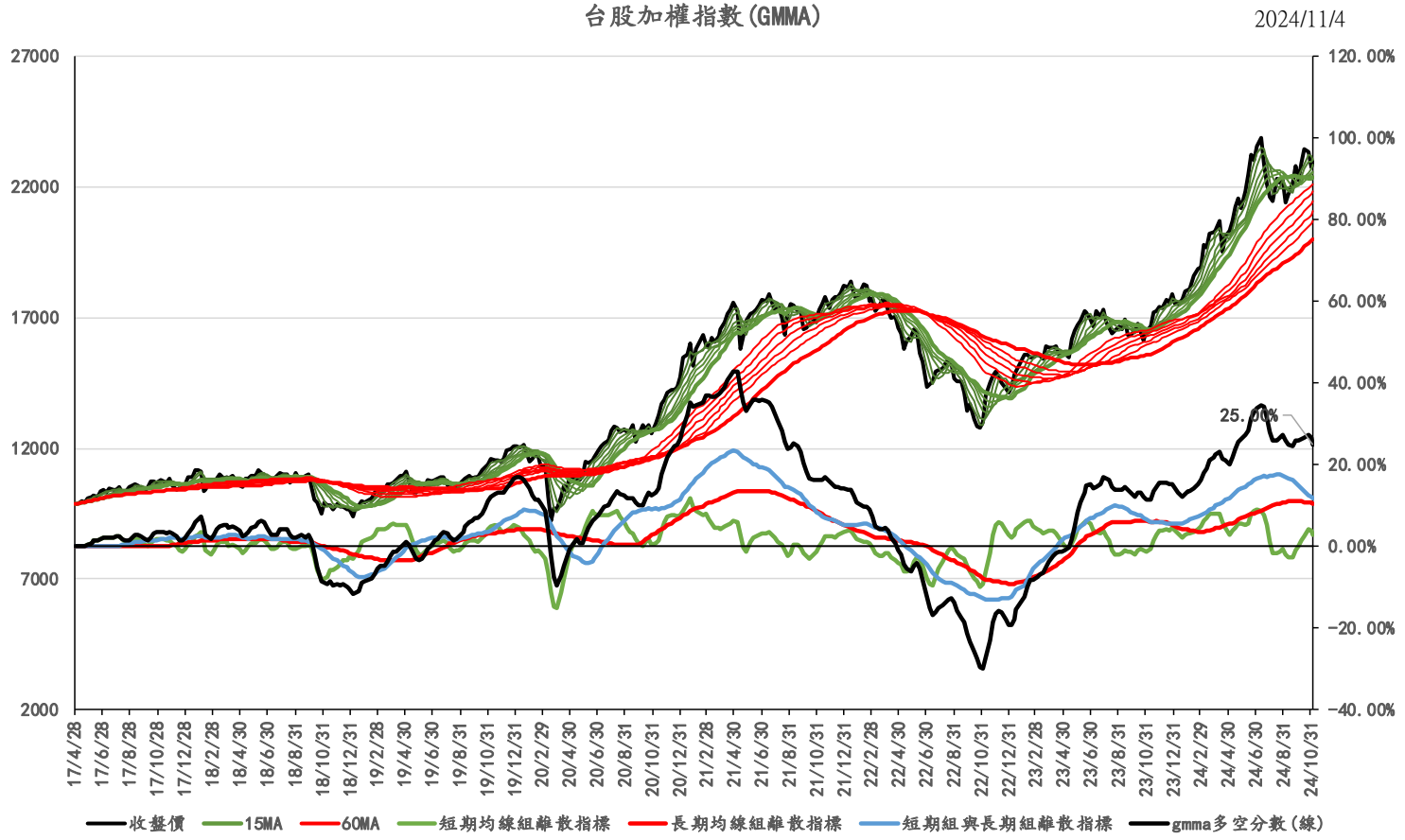
- 成交量下滑至3175億，量能略低於五日均量3539億
- 月/季線乖離:-0.29%/3.02%
- KD死叉收斂、MACD負值
- 跌破月均線23032、一度站回2萬3
- 前高23713
- 下方支撐季線22291、半年線22317點



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

技術面

台股週線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢減弱



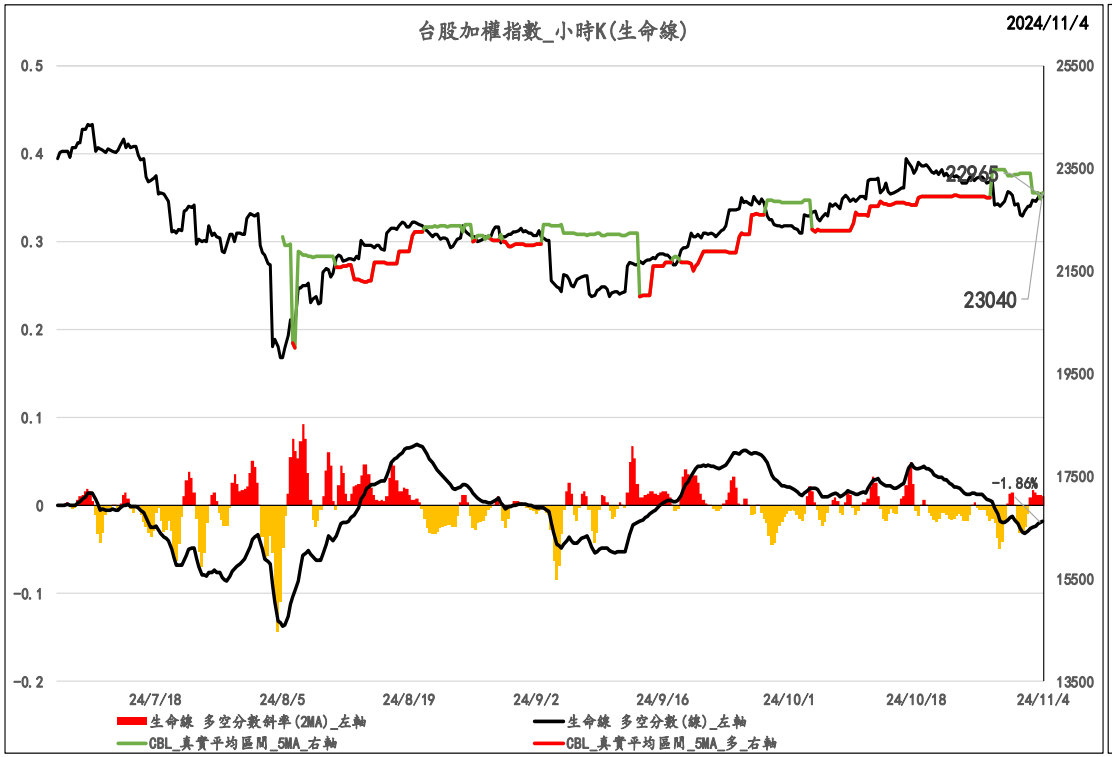
	2024/11/1	2024/11/4	變化
收盤價	22780	22965	空->多
15MA	22333	22390	短均下彎->短均上揚
60MA	19937	20038	長均上揚
短組離散	3.90%	2.87%	短組看多趨勢減弱
長組離散	10.58%	10.40%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	12.02%	11.74%	整體看多趨勢減弱

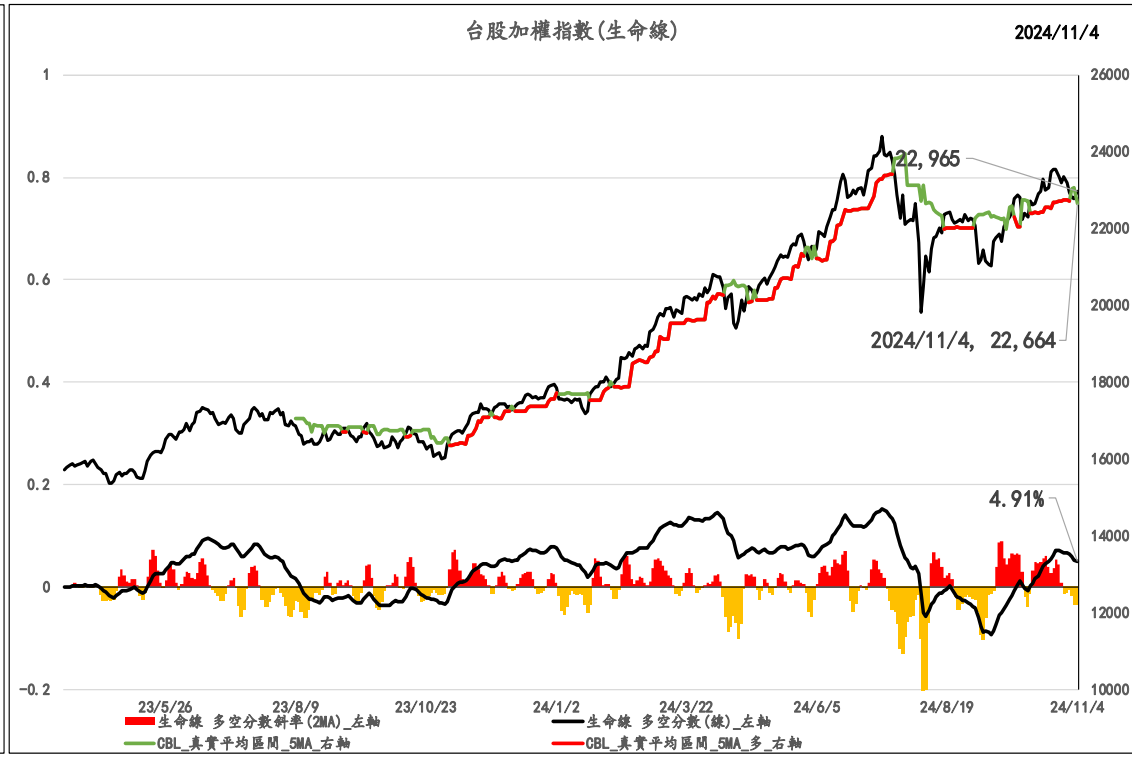
技術面

台股小時/日線：短組看空趨勢減弱,整體看多趨勢減弱

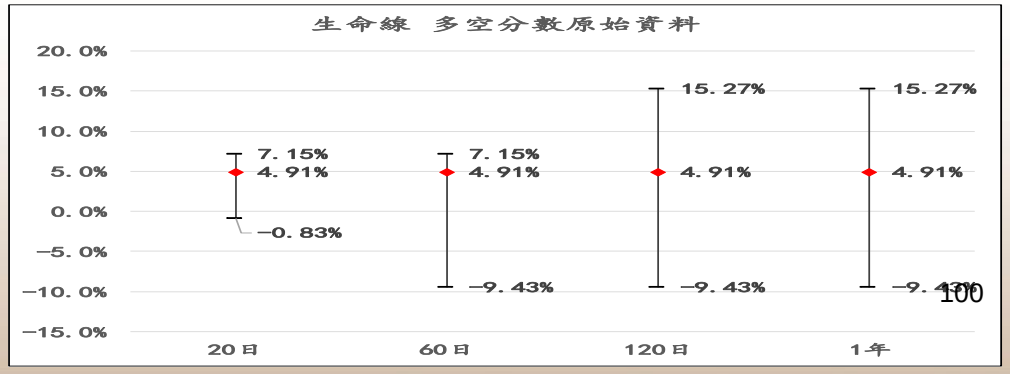
台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	23040

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	多	22664





	2024/11/1	2024/11/4	變化
收盤價	22780	22965	空->多
15MA	23160	23164	短均上揚
60MA	22239	22291	長均上揚
短組離散	-1.37%	-1.33%	短組看空趨勢增強->短組看空趨勢減弱
長組離散	2.40%	2.33%	長組看多趨勢增強->長組看多趨勢減弱
短長組間距	4.14%	3.92%	整體看多趨勢減弱



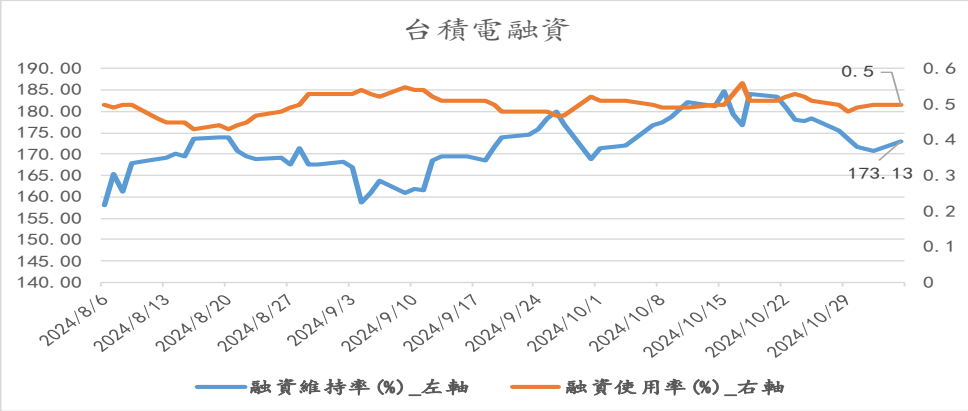
技術面-重要個股

- 台積電:外資小幅賣超10.3億，站回五日線

10MA	1053.0	↓
20MA	1043.4	↑
台積電	1040.0	↑
5MA	1037.0	↓
60MA	978.5	↑
120MA	950.9	↑
200MA	810.0	↑

- 台積電收至1037元，站回五日線，挑戰月線1043元下方支撐跳空1035元。
- 下方支撐季線978元、半年線950元
- 外資連四日賣超，操作保守。

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(%)
32369	242	173.1256	0.5	1001.2	1040	1.46



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-111	+590	+1111	+890
投信	+32	+36	+183	+309

三大法人買賣超金額變化(億)

日期	外資	投信	自營商	合計
20241028	34.2	4.2	5.2	43.6
20241029	-20.2	11.1	-7.3	-16.5
20241030	-30.2	7.5	0.6	-22.2
20241101	-84.1	4.6	-0.5	-80.0
20241104	**-10.3**	**4.3**	**-1.9**	**-7.9**
近五日合計	-110.6	31.7	-3.9	-82.8

技術面小結

廷豐金融科技 GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2024/11/4	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	19.20	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.57	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)	-17.1	65.1	▼-6.28	▼	2024/11/3	小空	2024/11/4	中立
	八大官股買賣超(億)	21.6	36.8	▲5.62	▲	25.00		46.00	
	0050借券賣出餘額(張)	27853.0	49.7	▲0.09	▲				
	借券賣出餘額(萬張)	1199.2	35.7	▼-5.47	▼				
技術面	動能均線乖離率	3.24%	30.21	▼-2.14	▼	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空
	創新高低家數比	-0.87%	36.61	▼-1.30	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-16581.00	43.66	▼-2.85	▼				
	現貨技術線型	5	21.95	▼-4.15	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.03	74.67	▲4.14	▲	2024/11/3	小空	2024/11/4	小空
	投資信心指數	57.38	32.07	▼-0.57	▼	36.00		36.00	
	費半	5001	43.59	▼-2.60	▼				
					合計				
						18.32		23.59	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空

總表：整體分數維持強空(18.32=>23.59)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2024/11/4	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	19.20	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.57	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)	-17.1	65.1	▼-6.28	▼	2024/11/3	小空	2024/11/4	中立
	八大官股買賣超(億)	21.6	36.8	▲5.62	▲	25.00		46.00	
	0050借券賣出餘額(張)	27853.0	49.7	▲0.09	▲				
	借券賣出餘額(萬張)	1199.2	35.7	▼-5.47	▼				
技術面	動能均線乖離率	3.24%	30.21	▼-2.14	▼	2024/11/3	強空	2024/11/4	強空
	創新高低家數比	-0.87%	36.61	▼-1.30	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-16581.00	43.66	▼-2.85	▼				
	現貨技術線型	5	21.95	▼-4.15	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.03	74.67	▲4.14	▲	2024/11/3	小空	2024/11/4	小空
	投資信心指數	57.38	32.07	▼-0.57	▼	36.00		36.00	
	費半	5001	43.59	▼-2.60	▼				
					合計				
						18.32		23.59	
						2024/11/3	強空	2024/11/4	強空
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立				

盤勢預測

總結(日):

台股日盤勢預估: 前收22,965, 台股開平走高, 一度站回2萬3。關注美國總統大選, 留意事件前夕調節賣壓, 預計台股區間震盪**22,700~23,000點。**

主因:

- 籌碼面: 外資續賣, 投信續買, 大盤融資小增, 內資外資對作格局延續。整體融資維持率回升至160%。
- 技術面: 站回五日線, 前波跳空支撐, 回測季線, 一度站上2萬3, 成交金額萎縮。量能須回升維持4000億元之上。
- 基本面: 10 月PMI大致持平9月, 回到50榮枯線。AI族群仍持續強勁, 消費類電子展望一般。
- 政策面:美聯儲利率會議市場預期降息1碼(11/7)(4.75%=>4.5%)。
- 外生變數:中東衝突。美國總統大選預計11/5日舉辦。

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

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

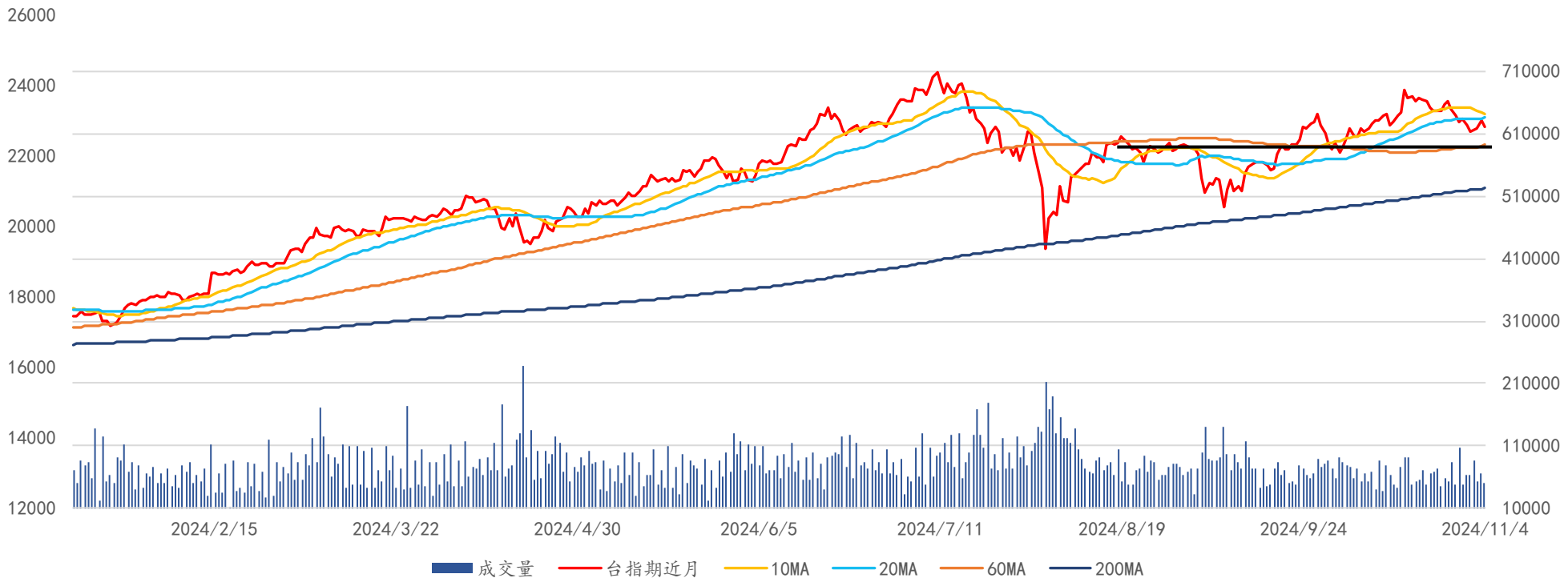
期貨市場分析

2024 年 11 月 05 日

一、期貨市場概況

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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
2024/11/4	PM	22848	49475	22955	23215	23105	22315	21094	55, 205	53, 847	68, 939
2024/11/4		23041	65879	23026	23259	23086	22293	21081	81, 784	73, 789	81, 102
2024/11/1	PM	22781	51790	23070	23290	23070	22262	21068	55, 051	55, 266	70, 296
2024/11/1		22753	87411	23120	23345	23056	22248	21055	80, 070	73, 371	83, 524
2024/10/30	PM	22700	63036	23175	23370	23045	22238	21043	55, 099	57, 179	72, 244
2024/10/30		22904	63255	23235	23394	23044	22233	21031	77, 195	73, 358	84, 395
2024/10/29	PM	23055	48737	23285	23398	23043	22231	21018	51, 573	57, 655	73, 406
2024/10/29		22976	107580	23336	23389	23047	22228	21005	77, 626	73, 978	85, 049
2024/10/28	PM	23168	48705	23402	23401	23047	22222	20993	52, 630	58, 524	74, 265
2024/10/28		23326	84796	23451	23401	23041	22212	20979	70, 185	71, 897	85, 089

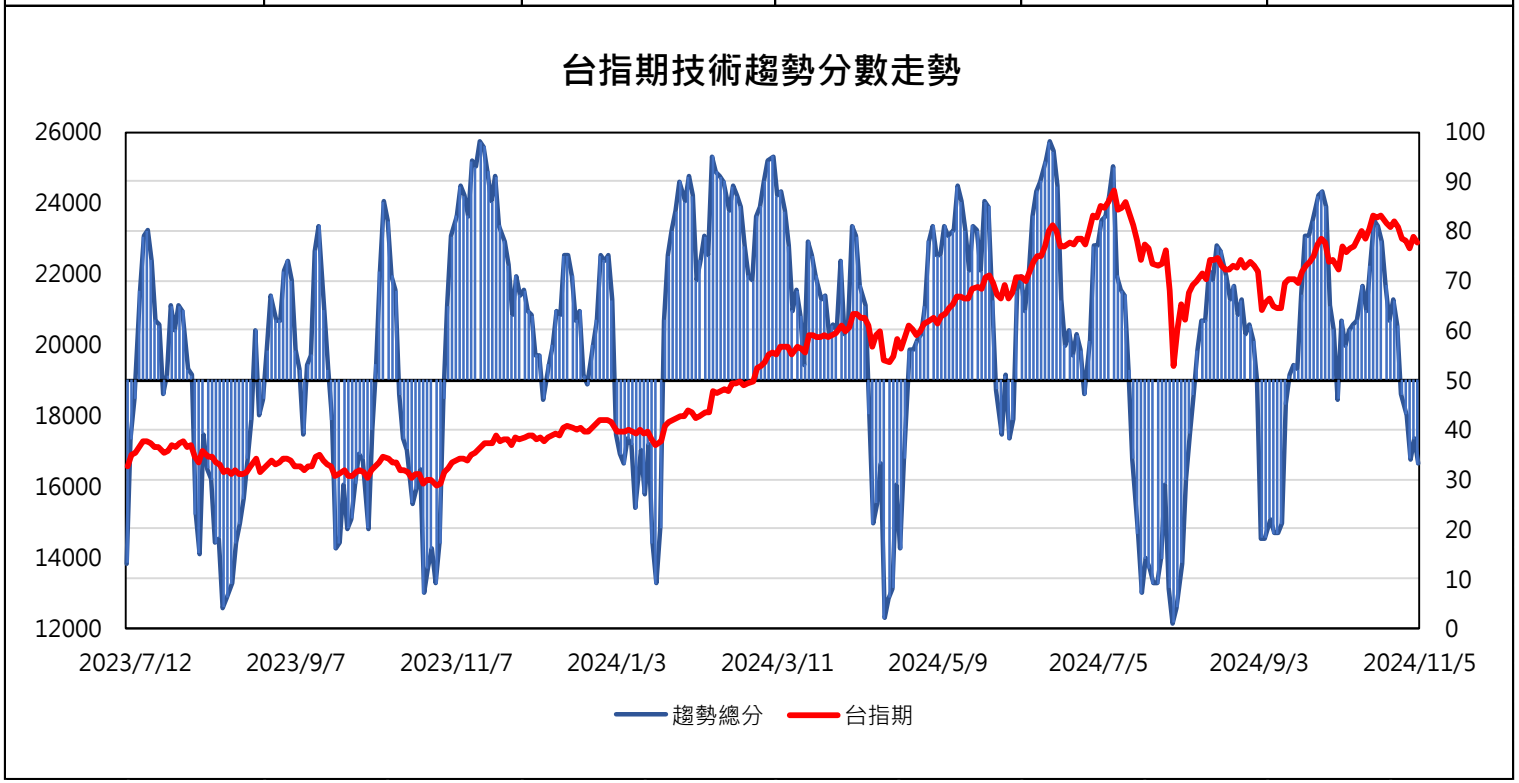
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

二、技術面分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面趨勢指標

10月28日	10月29日	10月30日	11月1日	11月4日	11月4日夜盤
61	47	43	34	38	33



- 技術面分數：
  34 -> 38 -> 33
- 趨勢指標分數維持偏空位階。

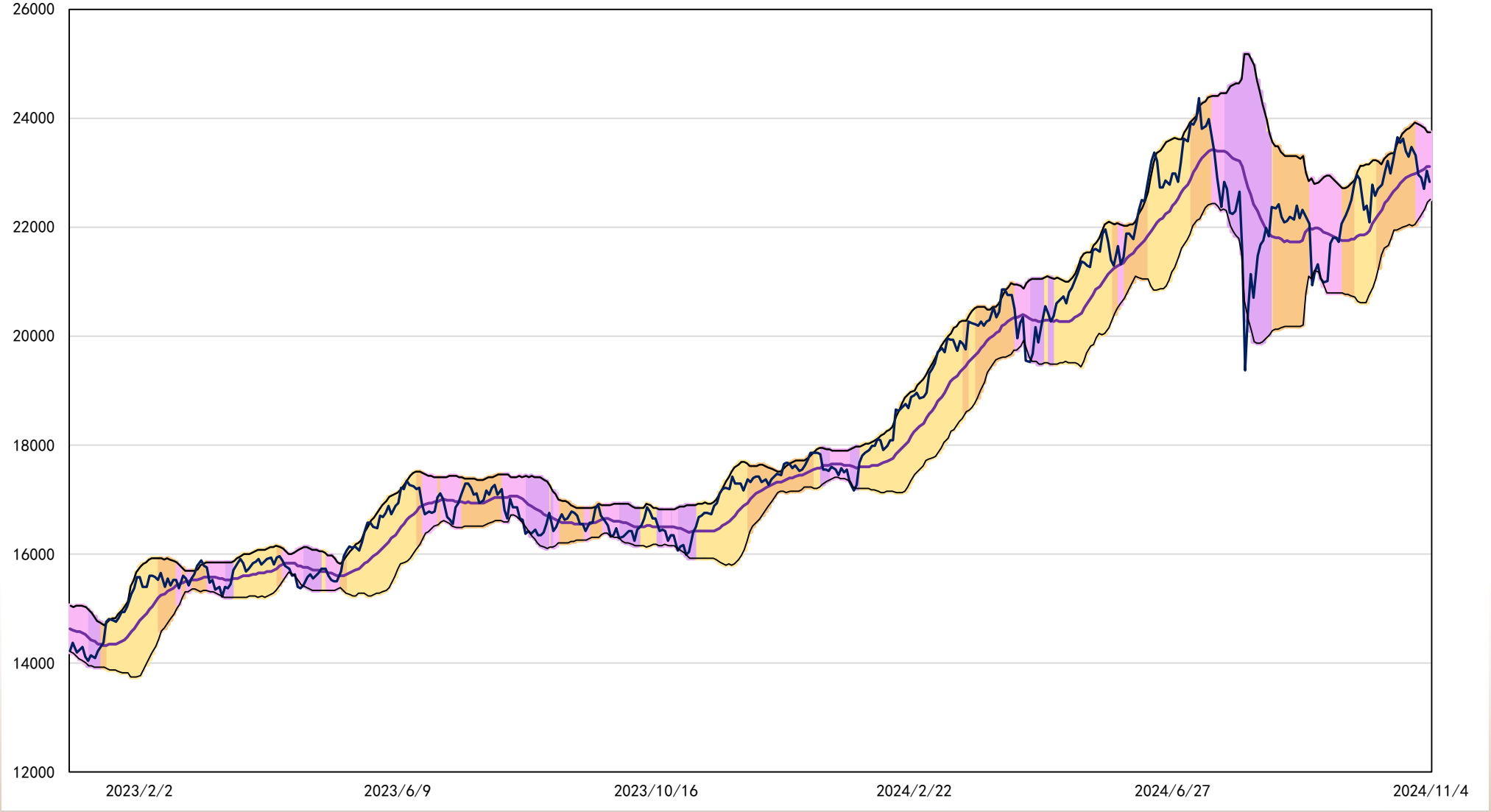
趨勢指標分項					
	權重	11月1日	11月4日	11月4日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	10	6	6	-4
MACD均線異同指標	20%	5	4	4	-1
MTM動能指標	20%	7	10	5	-2
FI勁道指標	20%	5	10	10	+5
CCI順勢指標	20%	7	8	8	+1
總分	**100%**	**34**	**38**	**33**	**-1**

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

布林通道

股價跌破中軸，轉為粉色空方盤整階段，上軌23738，下軌22510，中軸23124。

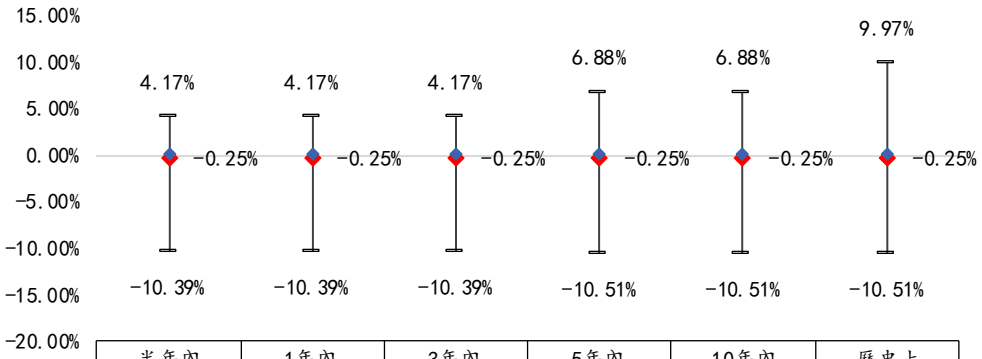


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

台指期乖離程度

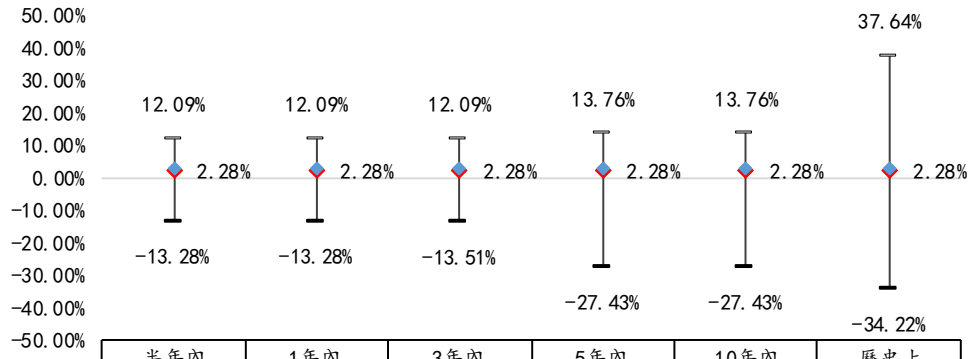
廷豐金融科技
GE AI FinTech

5日均線乖離情況



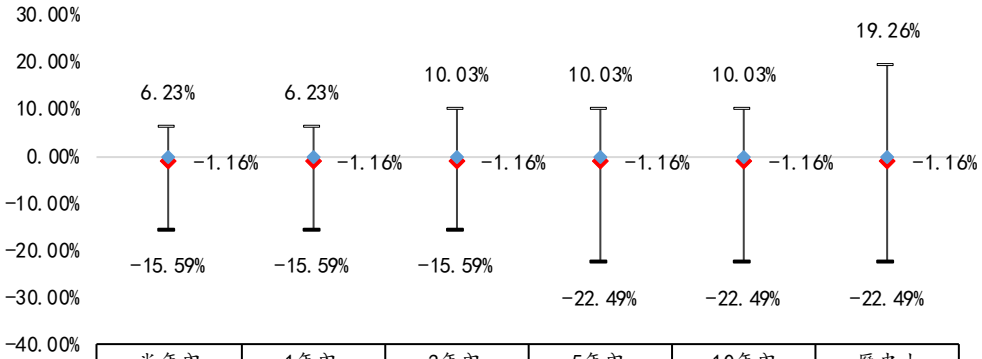
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
Close	-0.25%	-0.25%	-0.25%	-0.25%	-0.25%	-0.25%
last	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%

60日均線乖離情況



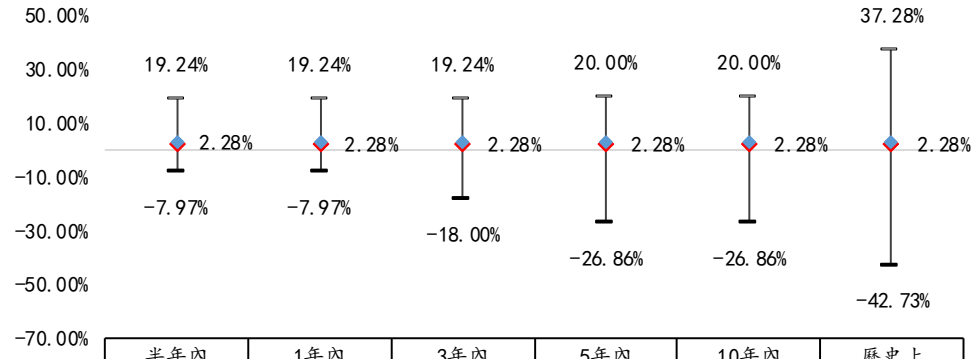
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	12.09%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
Close	2.28%	2.28%	2.28%	2.28%	2.28%	2.28%
last	3.33%	3.33%	3.33%	3.33%	3.33%	3.33%

20日均線乖離情況



	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	6.23%	6.23%	10.03%	10.03%	10.03%	19.26%
Low	-15.59%	-15.59%	-15.59%	-22.49%	-22.49%	-22.49%
Close	-1.16%	-1.16%	-1.16%	-1.16%	-1.16%	-1.16%
last	-0.21%	-0.21%	-0.21%	-0.21%	-0.21%	-0.21%

120日均線乖離情況



	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	19.24%	19.24%	19.24%	20.00%	20.00%	37.28%
Low	-7.97%	-7.97%	-18.00%	-26.86%	-26.86%	-42.73%
Close	2.28%	2.28%	2.28%	2.28%	2.28%	2.28%
last	3.23%	3.23%	3.23%	3.23%	3.23%	3.23%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三、籌碼面分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

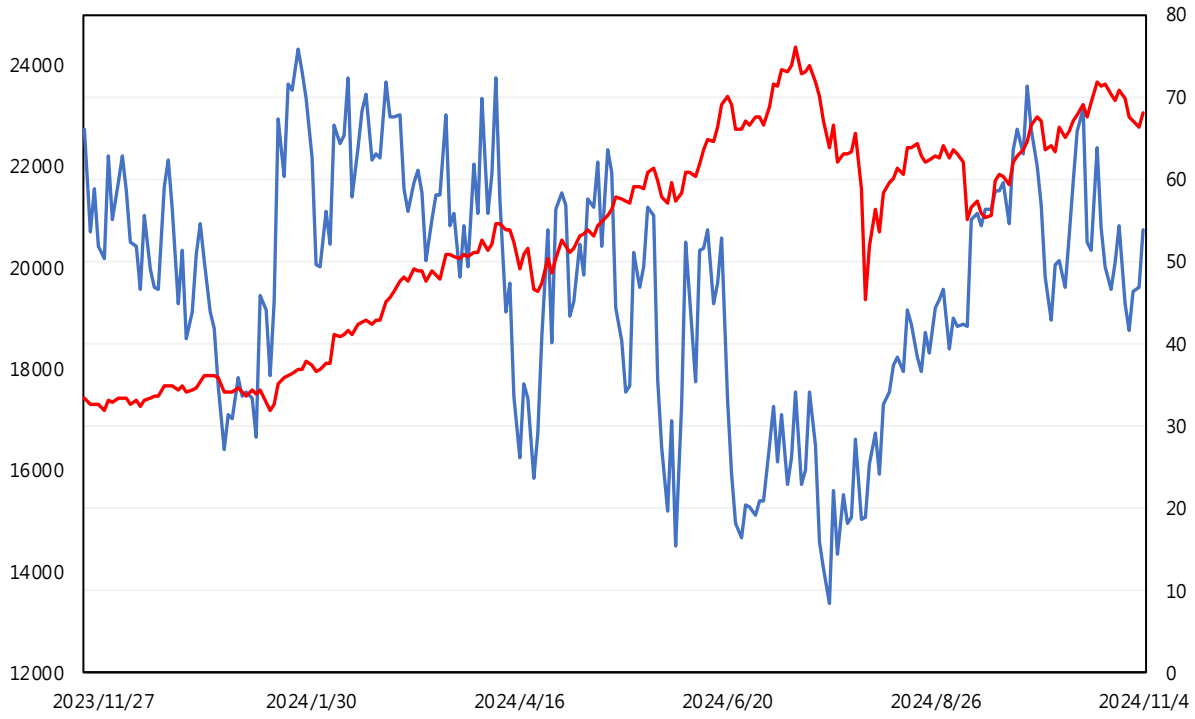
籌碼綜合指標

廷豐金融科技 GE AI FinTech

10月23日	10月24日	10月25日	10月28日	10月29日	10月30日	11月1日	11月4日
46.5	49.8	54.3	44.8	41.6	46.3	46.7	53.7

- 籌碼分數：**46.7 -> 53.7**
- 籌碼指標分數維持中性格局，外資日盤籌碼空單存量下降至 3 萬 7 千口。

台指期籌碼分數走勢



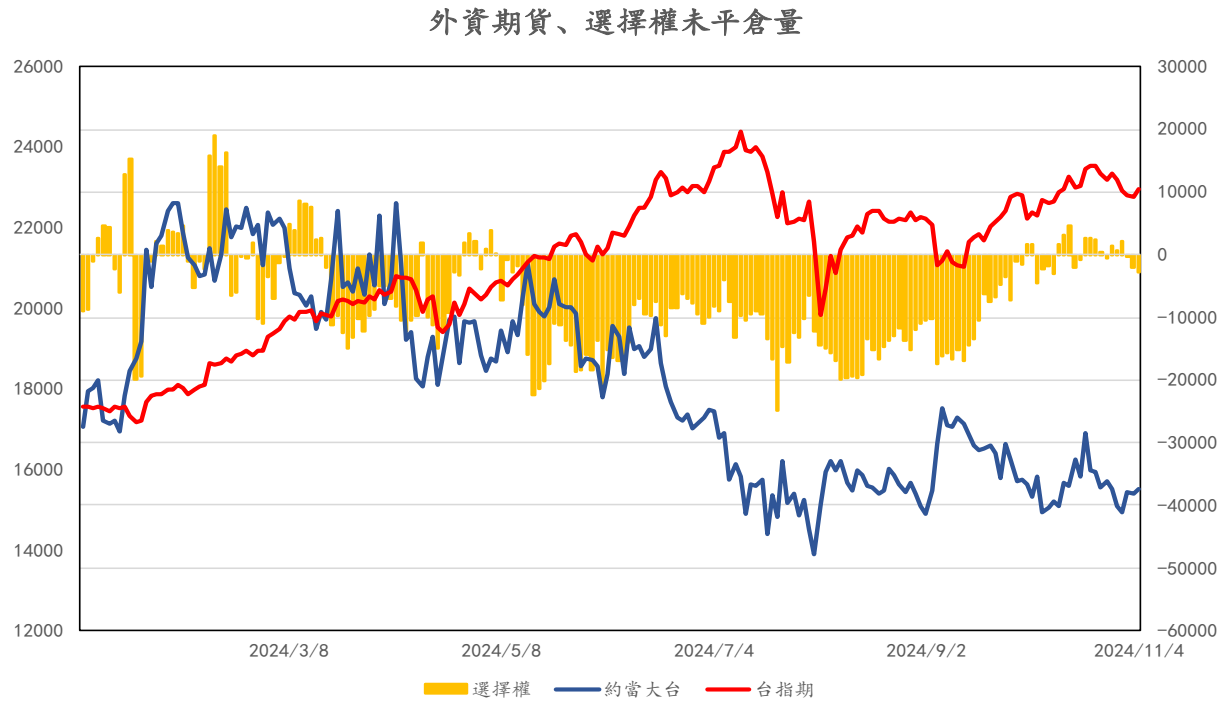
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	11月1日	11月4日
外資期貨	-37341口	+867口	9.20%	2	**3**
外資選擇權	-2774口	-654口	9.63%	6	6
前五大期貨	-5258口	+1403口	8.29%	3	**4**
次五大期貨	-1570口	+333口	7.96%	8	8
外資買賣超	-688.28億	-17.13億	7.32%	10	10
投信買賣超	2175.27億	35.52億	8.70%	0	0
自營買賣超	-2495.12億	-54.82億	8.09%	10	10
韭菜指標	2.92%	-6.45%	7.86%	7	**9**
散戶選擇權	3.23%	-11.49%	6.95%	2	**5**
VIX	28.1	-0.16	9.74%	2	2
PC_Ratio	88.96%	+14.46%	7.23%	2	**3**
自營選擇權	9898口	+7932口	9.05%	5	**6**
單日總分			100%	46.69	**53.72**

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

外資期權未平倉量

- 外資現貨連四日賣超，賣超金額為 17 億。期貨空單存量下降至 3 萬 7 千口。
- 選擇權淨部位空單升至 2 千 8 百口，前一交易日賣call、賣put，處於中性。



外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2024/11/4	-39117	▲159	7103	▲2833	-37341	▲867
2024/11/1	-39276	▼-501	4270	▲336	-38209	▼-417
2024/10/30	-38775	▲2099	3934	▲4912	-37792	▲3327
2024/10/29	-40874	▼-532	-978	▼-1519	-41119	▼-912
2024/10/28	-40342	▼-2850	541	▼-149	-40207	▼-2887
2024/10/25	-37492	▼-1981	690	▲3493	-37320	▼-1108
2024/10/24	-35511	▲584	-2803	▲1455	-36212	▲948
2024/10/23	-36095	▼-1190	-4258	▼-5406	-37160	▼-2542
2024/10/22	-34905	▼-1326	1148	▲4903	-34618	▼-100
2024/10/21	-33579	▼-4820	-3755	▼-4545	-34518	▼-5956
2024/10/18	-28759	▲5657	790	▲4871	-28562	▲6875
2024/10/17	-34416	▼-2099	-4081	▼-2334	-35436	▼-2683
2024/10/16	-32317	▲6732	-1747	▼-10239	-32754	▲4172
2024/10/15	-39049	▲22	8492	▼-2030	-36926	▼-486
2024/10/14	-39071	▲2778	10522	▲3712	-36441	▲3706
2024/10/11	-41849	▼-1399	6810	▲2490	-40147	▼-777

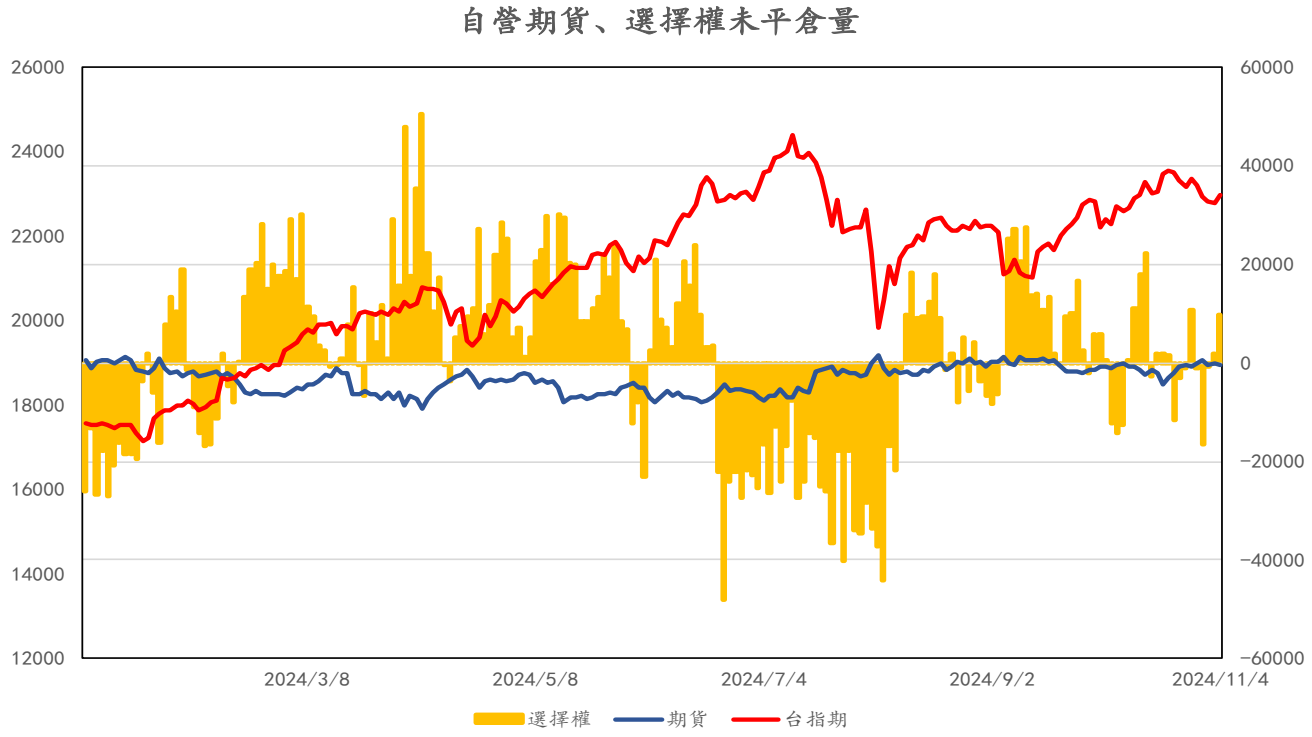
外資選擇權未平倉契約金額						
外資	買方		賣方		淨額	
2024/11/4	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	20342	300.27	17170	270.04	3172	30.23
賣權	18345	242.43	12399	187.50	5946	54.93

外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/11/4	3172	▼−934	5946	▼−280	−2774	▼−654
2024/11/1	4106	▼−1858	6226	▲190	−2120	▼−2048
2024/10/30	5964	▼−1435	6036	▲899	−72	▼−2334
2024/10/29	7399	▲143	5137	▼−1336	2262	▲1479
2024/10/28	7256	▲310	6473	▲1012	783	▼−702
2024/10/25	6946	▲1366	5461	▼−750	1485	▲2116
2024/10/24	5580	▼−222	6211	▲792	−631	▼−1014

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

自營期權未平倉量

自營選擇權昨日買Call、賣Put，日盤淨部位多單為 1 萬口。



自營商期權未平倉					
日期	期貨		選擇權		台指期
2024/11/4	-515	▼-403	9898	▲7932	22965
2024/11/1	-112	▲285	1966	▲2845	22780
2024/10/30	-397	▼-1138	-879	▲15501	22820
2024/10/29	741	▲984	-16380	▼-15163	22927
2024/10/28	-243	▲426	-1217	▼-12053	23198
2024/10/25	-669	▼-291	10836	▲12036	23348
2024/10/24	-378	▲516	-1200	▲1920	23193
2024/10/23	-894	▲1248	-3120	▲8383	23335
2024/10/22	-2142	▲958	-11503	▼-13106	23535
2024/10/21	-3100	▲1276	1603	▼-268	23543
2024/10/18	-4376	▼-2157	1871	▲3	23487
2024/10/17	-2219	▼-747	1868	▲4546	23054
2024/10/16	-1472	▲792	-2678	▼-25040	23011
2024/10/15	-2264	▼-913	22362	▲4246	23292
2024/10/14	-1351	▼-658	18116	▲7130	22975
2024/10/11	-693	▼-73	10986	▲10522	22902
2024/10/9	-620	▼-628	464	▲13155	22659
2024/10/8	8	▲361	-12691	▲1410	22611
2024/10/7	-353	▲778	-14101	▼-1703	22703
2024/10/4	-1131	▼-372	-12398	▼-12823	22303
2024/10/1	-759	▲65	425	▼-5400	22390

自營商選擇權未平倉契約金額						
自營	買方		賣方		淨額	
2024/11/4	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	49526	624.62	39210	645.91	10316	-21.29
賣權	39334	513.74	38916	333.87	418	179.87

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/11/4	10316	▲4727	418	▼−3205	9898	▲7932
2024/11/1	5589	▲6641	3623	▲3796	1966	▲2845
2024/10/30	−1052	▲3725	−173	▼−11776	−879	▲15501
2024/10/29	−4777	▼−9088	11603	▲6075	−16380	▼−15163
2024/10/28	4311	▼−7998	5528	▲4055	−1217	▼−12053

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三大法人期權數據(含夜盤資訊)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

三大法人期貨

日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
11/04夜盤	22,848	-193	▼-0.84	-353	0	167	-37,694	▼-353	24,514	0	-2,571	▲167	-15,752	▼-186
11/04	23,041	+288	▲1.27	654	801	-323	-37,341	▼-715	24,514	▲801	-2,739	▼-64	-15,566	▲23
11/01夜盤	22,781	+28	▲0.12	1,582	0	-192	-36,627	▲1,582	23,712	0	-2,675	▼-192	-15,589	▲1,390
11/01	22,753	-151	▼-0.66	-575	863	357	-38,209	▼-1,057	23,712	▲863	-2,483	▲410	-16,979	▲216
10/30夜盤	22,700	-204	▼-0.89	640	0	-87	-37,152	▲640	22,849	0	-2,892	▼-87	-17,195	▲553
10/30	22,904	-72	▼-0.31	3,084	164	-1,237	-37,792	#N/A	22,849	#N/A	-2,806	#N/A	-17,748	#N/A
10/29夜盤	22,700	-276	▼-1.54	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
10/29	22,976	-350	▼-1.5	-665	351	1,276	-41,119	▼-2,149	22,685	▲351	-1,564	▲2,479	-19,997	▲681
10/28夜盤	23,055	-271	▼-1.16	1,238	0	-1,200	-38,969	▲1,238	22,334	0	-4,043	▼-1,200	-20,679	▲38
10/28	23,326	-155	▼-0.66	-2,630	-103	337	-40,207	▼-2,887	22,334	▼-103	-2,844	▲415	-20,717	▼-2,575
10/25	23,481	+177	▲0.76	-1,255	343	-260	-37,320	▼-1,108	22,437	▲343	-3,259	▼-267	-18,141	▼-1,032
10/24	23,304	-102	▼-0.44	879	-480	569	-36,212	▲948	22,094	▼-480	-2,992	▲512	-17,110	▲980

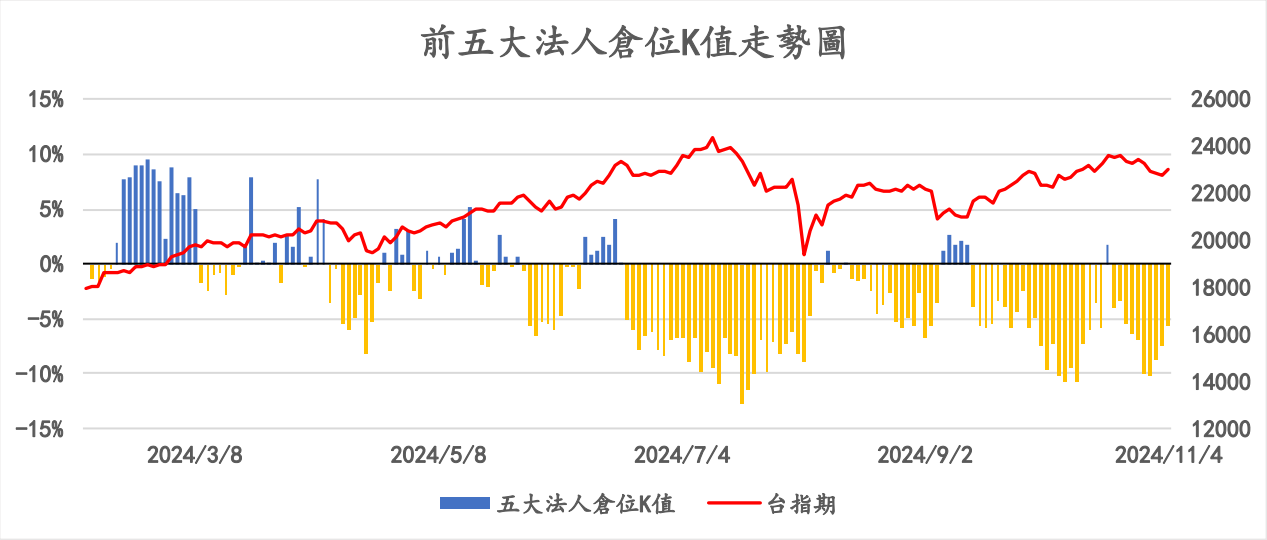
三大法人選擇權

日期	台股大盤			交易口數淨額			P/C比	未平倉口數								P/C比
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營		外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異	
11/04夜盤	22,848	-193	▼-0.84	-1,622	0	-3,691	–	-4,396	▼-1,622	-112	0	6,207	▼-3,691	1,699	▼-5,313	–
11/04	23,041	+288	▲1.27	-654	0	7,932	106.4%	-2,774	▼-1,066	-112	0	9,898	▲3,035	7,012	▲1,969	89.0%
11/01夜盤	22,781	+28	▲0.12	412	0	4,897	–	-1,708	▲412	-112	0	6,863	▲4,897	5,043	▲5,309	–
11/01	22,753	-151	▼-0.66	-2,048	0	2,845	78.3%	-2,120	▼-2,027	-112	0	1,966	▲997	-266	▼-1,030	74.5%
10/30夜盤	22,700	-204	▼-0.89	-21	0	1,848	–	-93	▼-21	-112	0	969	▲1,848	764	▲1,827	–
10/30	22,904	-72	▼-0.31	187	0	1,650	101.3%	-72	#N/A	-112	#N/A	-879	#N/A	-1,063	#N/A	73.8%
10/29夜盤	22,700	-276	▼-1.2	#N/A	#N/A	#N/A	–	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	–
10/29	22,976	-350	▼-1.5	1,479	0	-15,163	70.8%	2,262	▼-245	-112	0	-16,380	▼-31,059	-14,230	▼-31,304	65.3%
10/28夜盤	23,055	-271	▼-1.16	1,724	0	15,896	–	2,507	▲1,724	-112	0	14,679	▲15,896	17,074	▲17,620	–
10/28	23,326	-155	▼-0.66	-702	0	-12,053	82.0%	783	▼-702	-112	0	-1,217	▼-12,053	-546	▼-12,755	72.0%
10/25	23,481	+177	▲0.76	2,116	0	12,036	85.3%	1,485	▲2,116	-112	0	10,836	▲12,036	12,209	▲14,152	78.2%
10/24	23,304	-102	▼-0.44	-1,014	40	1,920	80.0%	-631	▼-1,014	-112	▲40	-1,200	▲1,920	-1,943	▲946	69.4%

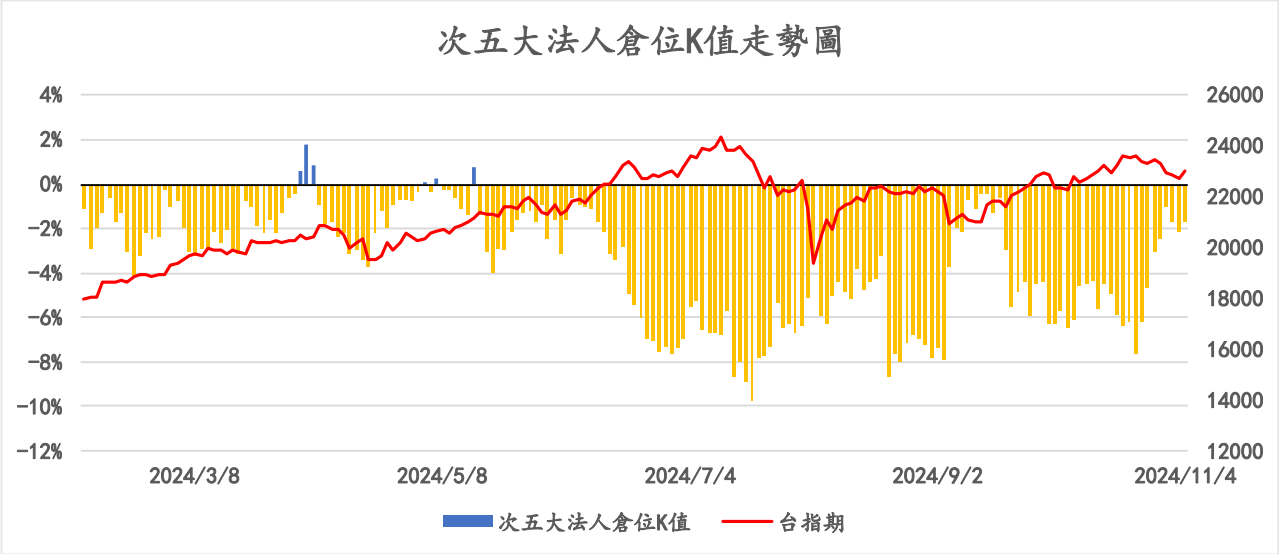
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

前十大交易人期貨未平倉

前五大空單淨部位降至 5 千 3 百口，K 值為 -5.71 %，指標為空方；次五大空單淨部位下降至 1 千 6 百口，K 值為 -1.71%。前五大次五大變動方向偏多，淨部位維持偏空。



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	
2024/11/4	-5.71%	-5258	▲1403	92009	▲1892
2024/11/1	-7.39%	-6661	▲1417	90117	▼-2285
2024/10/30	-8.74%	-8078	▲1245	92402	▲189
2024/10/29	-10.11%	-9323	▼-262	92213	▲1921
2024/10/28	-10.04%	-9061	▼-2710	90292	▼-590
2024/10/25	-6.99%	-6351	▼-851	90882	▲3896
2024/10/24	-6.32%	-5500	▼-690	86986	▼-892



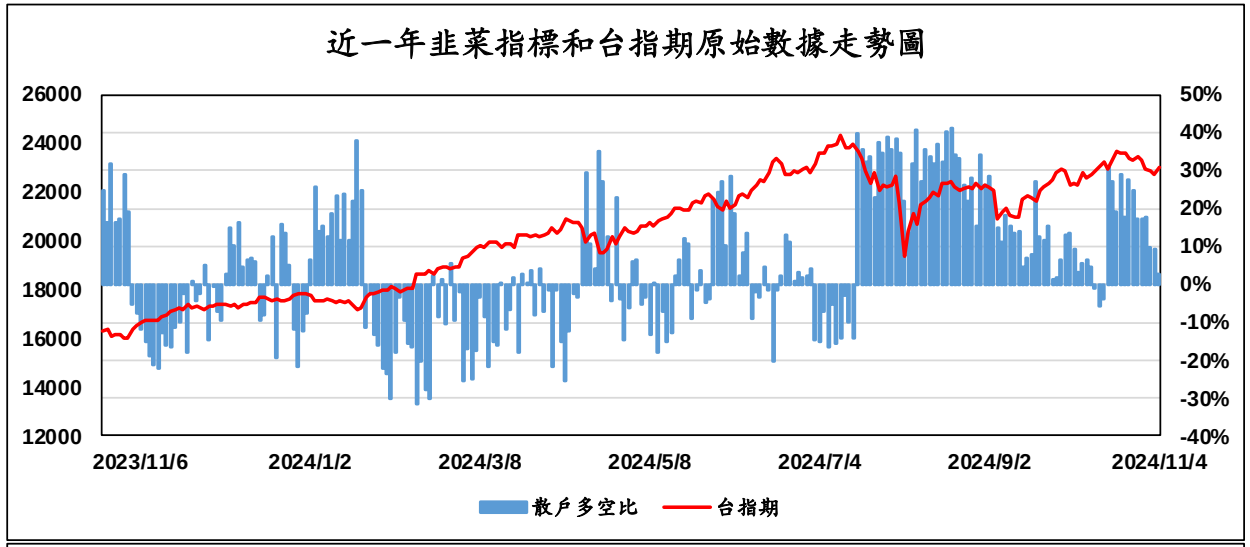
次五大法人期貨未平倉					
日期	K值	次五大淨部位		全部未平倉量	
2024/11/4	-1.71%	-1570	▲333	92009	▲1892
2024/11/1	-2.11%	-1903	▼-351	90117	▼-2285
2024/10/30	-1.68%	-1552	▼-585	92402	▲189
2024/10/29	-1.05%	-967	▲1282	92213	▲1921
2024/10/28	-2.49%	-2249	▲538	90292	▼-590
2024/10/25	-3.07%	-2787	▲1289	90882	▲3896
2024/10/24	-4.69%	-4076	▲1325	86986	▼-892

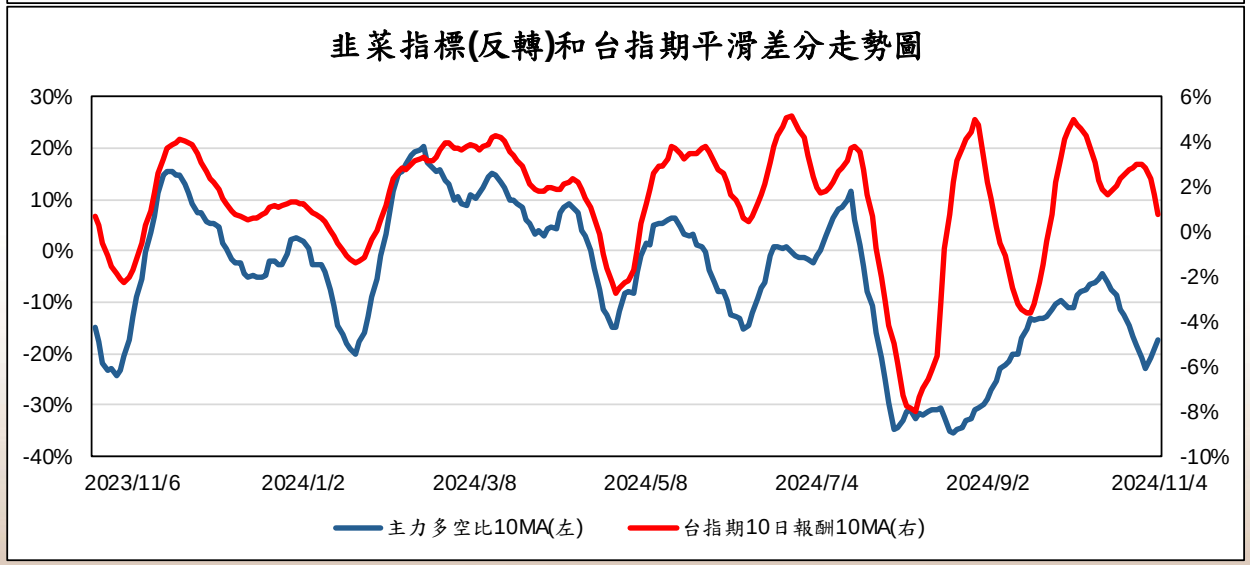
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

散戶指標---韭菜指標(小台散戶多空比)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

韭菜指標下降至 2.92 %，散戶維持多方，多單部位降至 1 千 7 百口，指標方向中性。





小台散戶多空比				
日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2024/11/4	2.92%	▼-6.45%	1669	▼-3422
2024/11/1	9.37%	▼-0.41%	5091	▼-488
2024/10/30	9.78%	▼-8.15%	5579	▼-4498
2024/10/29	17.93%	▲0.59%	10077	▲351
2024/10/28	17.35%	▼-0.09%	9726	▲193
2024/10/25	17.44%	▼-7.43%	9533	▼-3589
2024/10/24	24.87%	▼-2.76%	13122	▼-1419
2024/10/23	27.63%	▲9.7%	14541	▲5633
2024/10/22	17.93%	▼-11.1%	8908	▼-5374
2024/10/21	29.03%	▲9.82%	14282	▲5929
2024/10/18	19.21%	▼-7.98%	8353	▼-2886
2024/10/17	27.19%	▼-3.89%	11239	▲868

小台散戶多空比平滑指標		
日期	主力10MA	台指報酬10MA
2024/11/4	-17.42%	0.77%
2024/11/1	-19.05%	1.61%
2024/10/30	-20.84%	2.38%
2024/10/29	-22.97%	2.83%
2024/10/28	-20.78%	2.99%
2024/10/25	-18.47%	2.97%
2024/10/24	-16.63%	2.82%
2024/10/23	-14.59%	2.74%
2024/10/22	-12.48%	2.54%

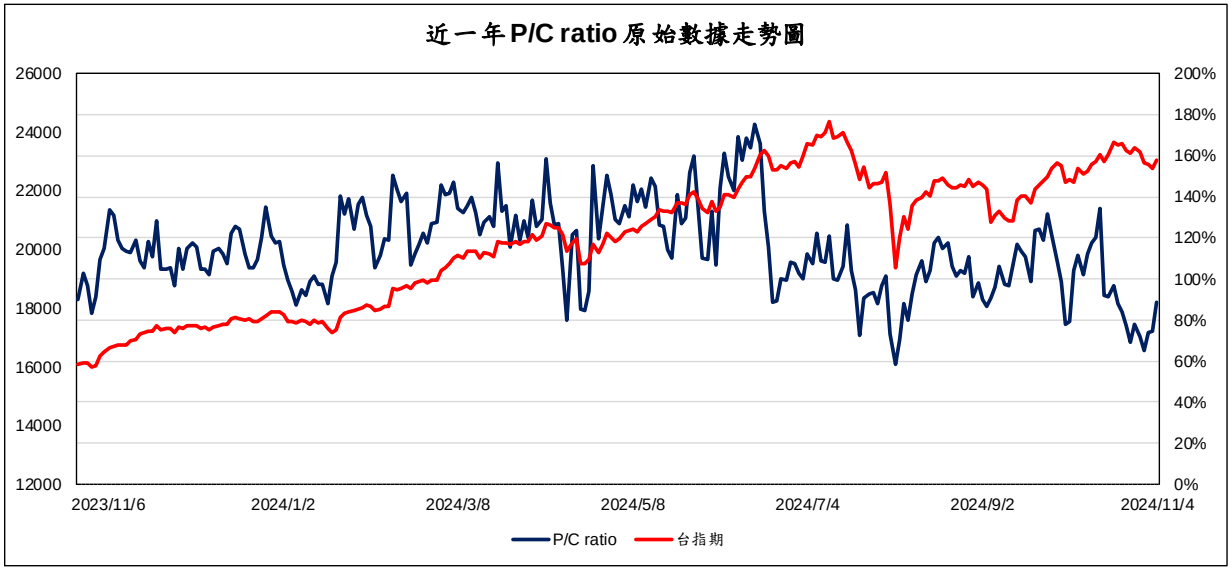
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

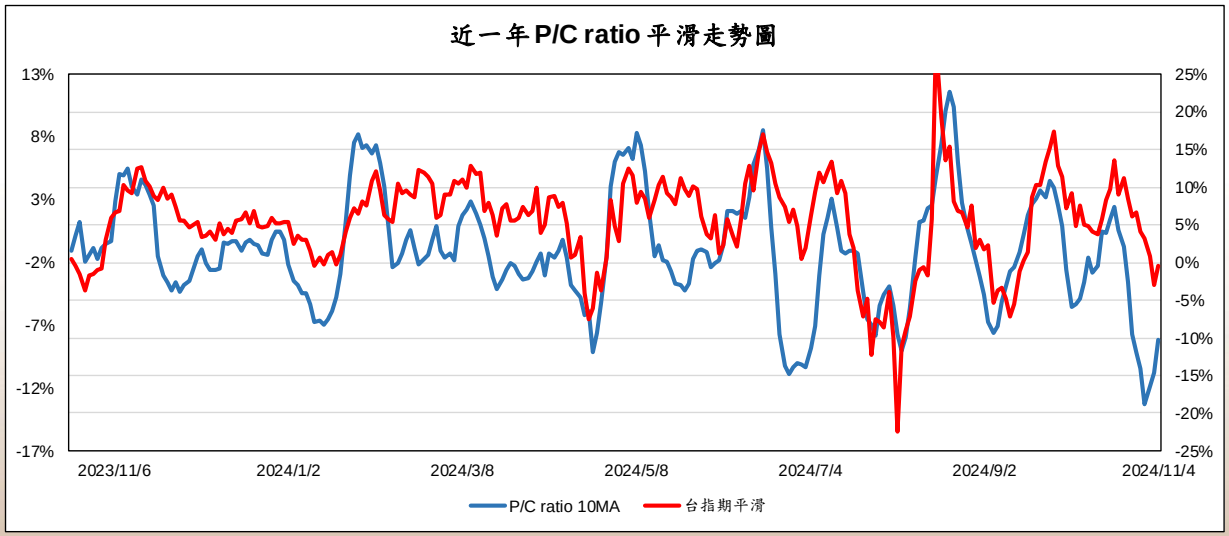
四、市場預期分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標回升至 88.96%，指標偏空；
平滑化指標升至 -10.29%，處於空方位階。





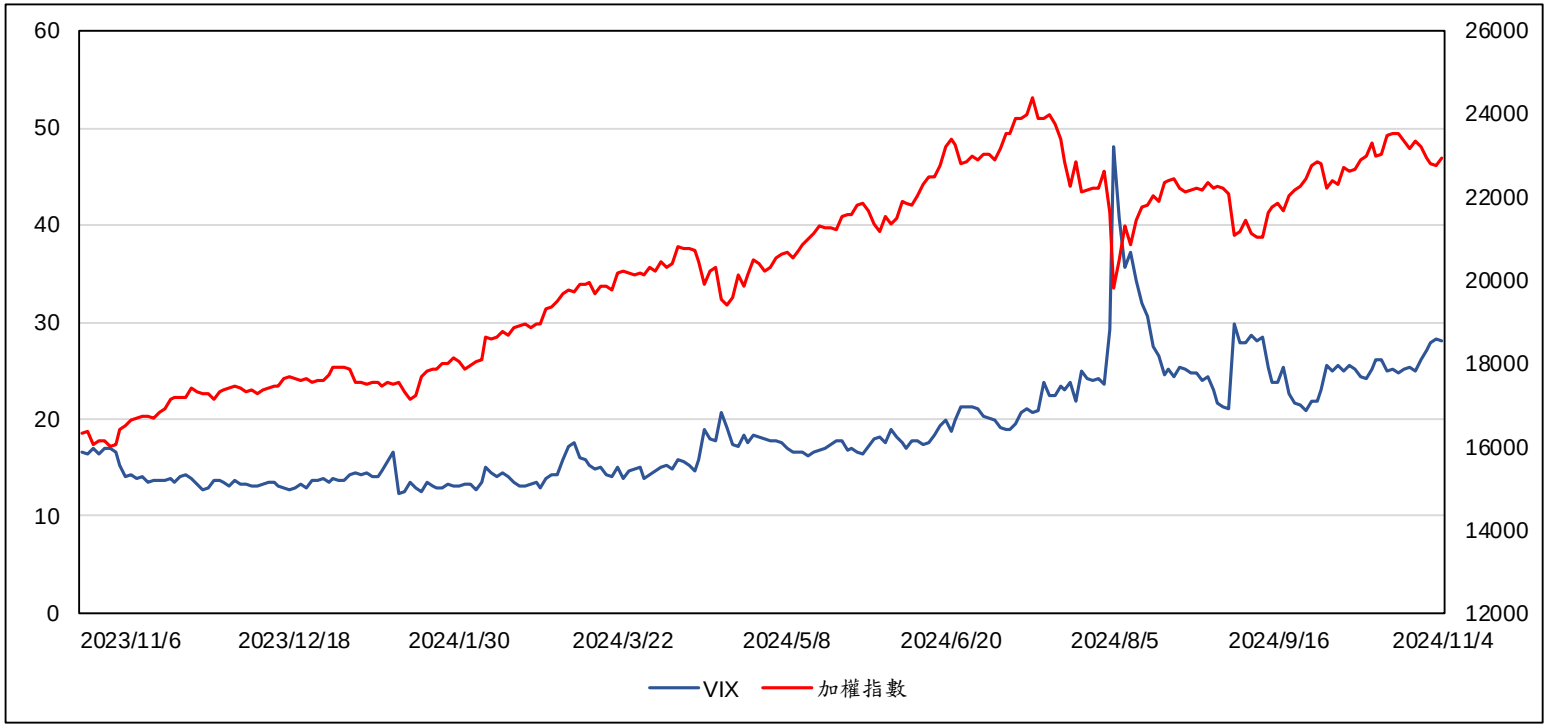
PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2024/11/4	88.96%	23041
2024/11/1	74.50%	22753
2024/10/30	73.77%	22904
2024/10/29	65.26%	22976
2024/10/28	72.03%	23326
2024/10/25	78.19%	23481
2024/10/24	69.37%	23304
2024/10/23	77.28%	23406

PC Ratio 平滑化指標		
日期	P/C ratio 10MA	台指期
2024/11/4	-10.29%	23041
2024/11/1	-14.62%	22753
2024/10/30	-16.36%	22904
2024/10/29	-18.76%	22976
2024/10/28	-14.01%	23326
2024/10/25	-11.84%	23481
2024/10/24	-9.47%	23304
2024/10/23	-2.52%	23406

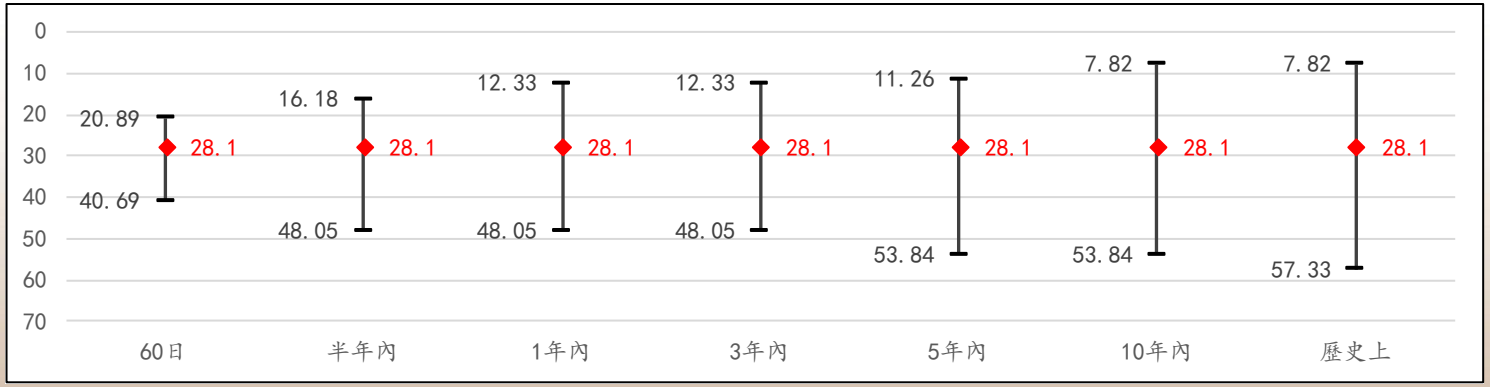
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

台股VIX波動率指數

VIX分數下降至 28.1，指標偏空。



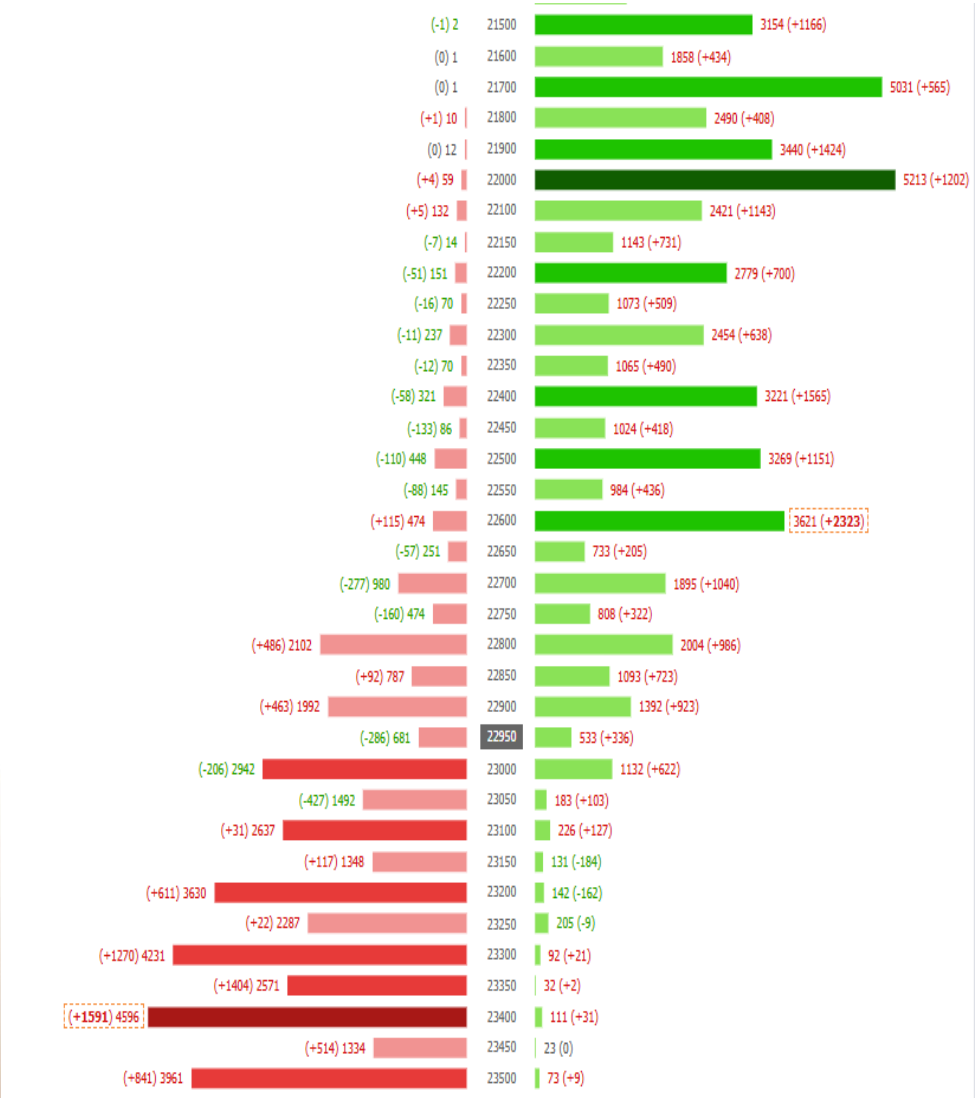
台股波動率指數		
日期	收盤價	加權指數
2024/11/4	28.1	22965
2024/11/1	28.26	22780
2024/10/30	27.84	22820
2024/10/29	27.12	22927
2024/10/28	26.07	23198
2024/10/25	25.02	23348
2024/10/24	25.34	23193
2024/10/23	25.21	23335
2024/10/22	24.68	23535
2024/10/21	25.15	23543
2024/10/18	24.91	23487
2024/10/17	26.11	23054
2024/10/16	26.14	23011
2024/10/15	25.13	23292
2024/10/14	24.22	22975



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

選擇權支撐壓力量表

202411W1(11/06結算)



最大未平倉壓力位
23400

最大未平倉支撐位
22000

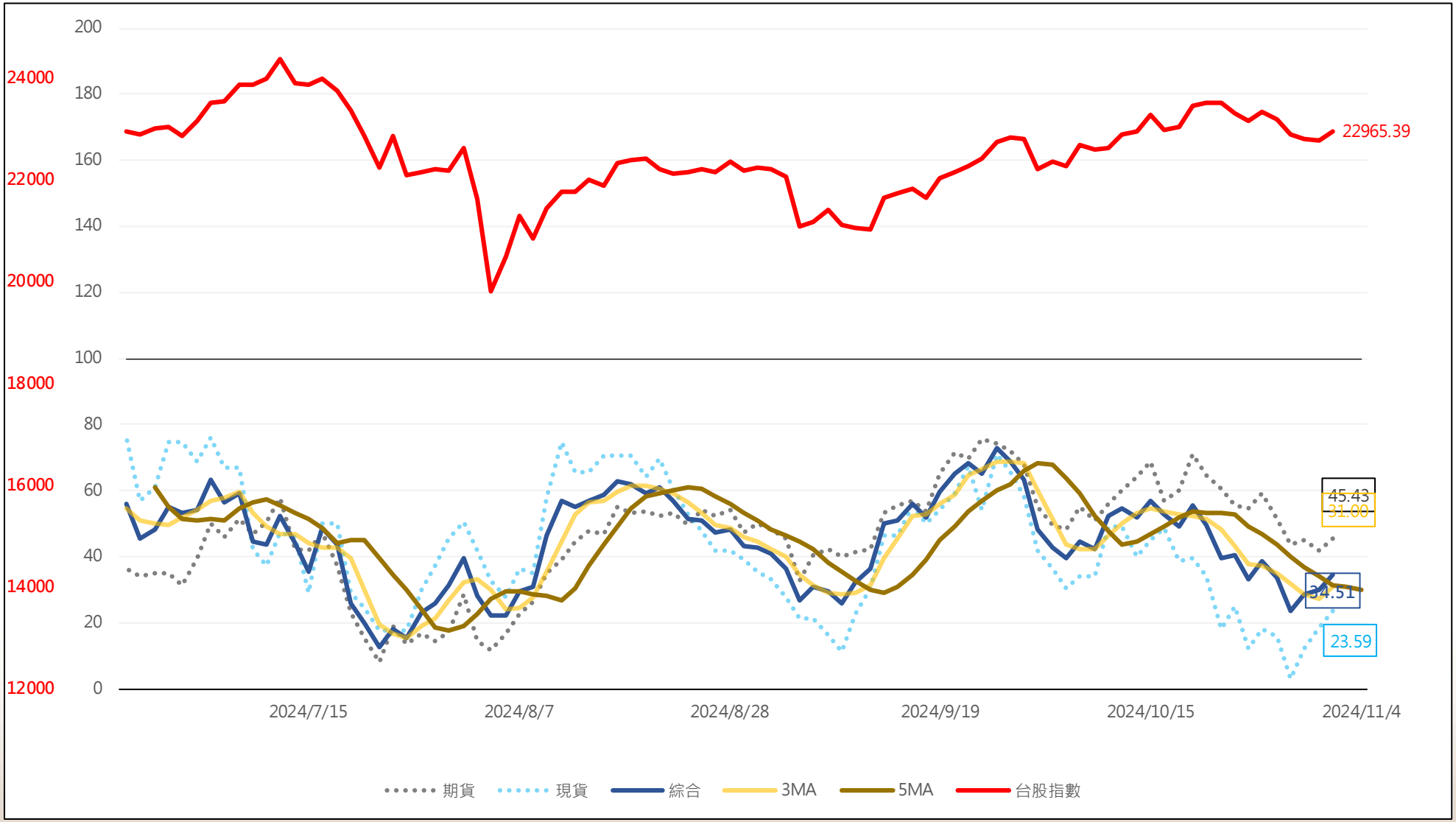
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

日盤期現貨價差

- **原期現貨價差**：71 點。
- **考慮除權息後期現貨價差**：截至 11 月結算除權息預估剩餘點數為 0.33 點，合計價差 71.33 點，指標偏多。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

期現貨綜合評價系統



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

結論

- 籌碼面:外資空單部位維持 3 萬 8 千口；自營商選擇權多單淨口數達 1 萬口，但未平倉金額仍偏空 ；前五大法人空單下降至 5 千口，法人籌碼維持空方態度，但變動較為保守。
- 技術面:期貨價格上周高低點跌幅達 1500 點後反彈，向上挑戰月線與月合約中點 23100 後回落，顯示上方均線壓力仍重。
- 結論:期貨技術面維持空方，上週大幅甩動下清理多空籌碼後趨勢難以延續，本週市場關注美國總統大選動向，預計今日平盤震盪，波動區間為 22600 至 23100。

期貨指標強弱判斷訊號 2024-11-05

類別	組合	觀察指標	方向	權重	11月1日分數	11月4日分數	11月1日分數	11月4日分數	即時
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	10	6	34.00	38.00	33.00
		MACD	▲	20%	5	4			
		MTM	▲	20%	7	10			
		FI	▲	20%	5	10			
		CCI	▲	20%	7	8			
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	2	3	46.69	53.72	53.72
		外資選擇權	▼	10%	6	6			
		前五大期貨	▲	8%	3	4			
		次五大期貨	▲	8%	8	8			
		外資買賣超	▲	7%	10	10			
		投信買賣超	▼	9%	0	0			
		自營買賣超	▲	8%	10	10			
		韭菜指標	▲	8%	7	9			
		散戶選擇權	▲	7%	2	5			
		自營選擇權	▲	10%	2	2			
市場預期 20%		VIX	▼	7%	2	3			
		P/C ratio	▲	9%	5	6			

綜合分數	10月25日	10月28日	10月29日	10月30日	11月1日	11月4日	即時
	58.95	51.31	43.75	45.00	41.61	47.43	45.43

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳