



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

## 廷豐金融科技晨會

2024 年 12 月 25 日



## 內容

## 頁碼

---

一、美國宏觀分析

P. 3

二、美股市場分析

P. 28

三、台股市場分析

P. 55

四、期貨市場分析

P. 73



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

---

## 美國宏觀分析

---

2024 年 12 月 25 日



# 一、美國宏觀分析

### 1. 聯準會面臨壓力測試改革與法律挑戰

- 銀行業與商業團體訴訟：要求提高透明度，允許公眾參與壓力測試規則制定。
- 壓力測試改革計劃：聯準會提議平均分布資本要求波動，並公開徵求意見。
- 挑戰：最高法院限制監管機構解釋權力，銀行業批評資本要求不透明。

### 2. 川普2.0與財政政策前景

- 削減目標困難：馬斯克2兆削減“豪言”難實現，預計僅能削減7240億美元。
  - 重點支出難削減：
  - 社保與醫療保險：占總支出35%，削減阻力大。
  - 國防支出：易增難減，約占13%。
- 結論：大概率仍為財政擴張，削減幅度有限。

### 3. AI政策與科技領導力

- 特朗普AI班底集結：
- Michael Kratsios：牽頭制定美國首個AI戰略，推動聯邦AI與量子研究經費翻倍。
- 政策重點：保持技術領先，制定AI監管原則。
- 影響：科技政策成為國家層面優先事項，美國聚焦AI領域的全球競爭力。

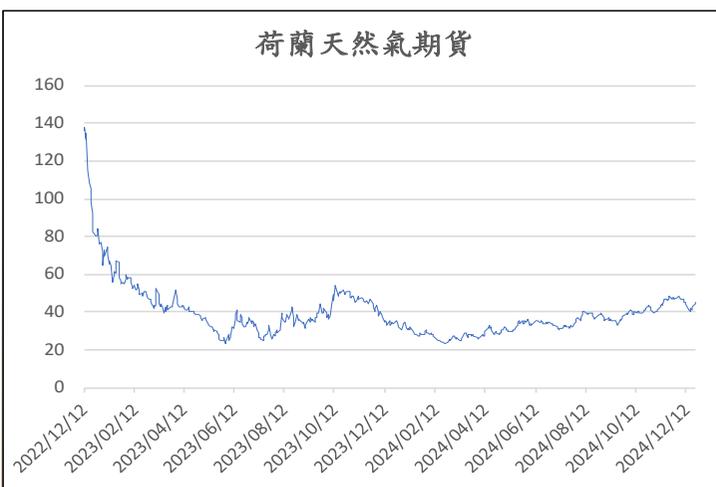
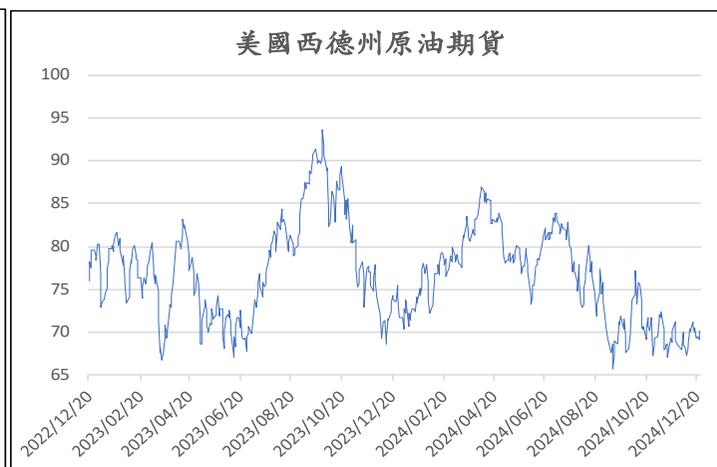


# 風險提示

# 能源價格趨勢追蹤

➤ 油價在年節交投清淡中上漲，主因美國總統當選人川普威脅要讓美國重新控制巴拿馬運河、對伊朗採取更嚴格的制裁可能影響全球原油供需平衡。與此同時，路透報導中國計畫明年發行創紀錄的3兆人民幣特別國債以提振經濟成長。

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	73.58	1.31%	0.53%	-2.12%	-2.12%	-14.45%	-6.94%	-4.49%
美國西德州原油期貨	70.10	1.24%	0.03%	-1.60%	-2.04%	-14.12%	-4.70%	-2.16%
美國天然氣期貨	3.95	7.93%	19.29%	26.11%	54.68%	40.38%	51.19%	56.96%
美國汽油期貨	195.89	1.06%	0.77%	-4.97%	-3.49%	-22.00%	-8.04%	-6.83%
美國零售汽油	3.15		0.26%	-0.73%	-5.01%	-11.56%	-2.87%	-2.87%
荷蘭天然氣期貨	45.73	-3.11%	8.72%	-2.74%	29.14%	34.19%	33.82%	41.36%



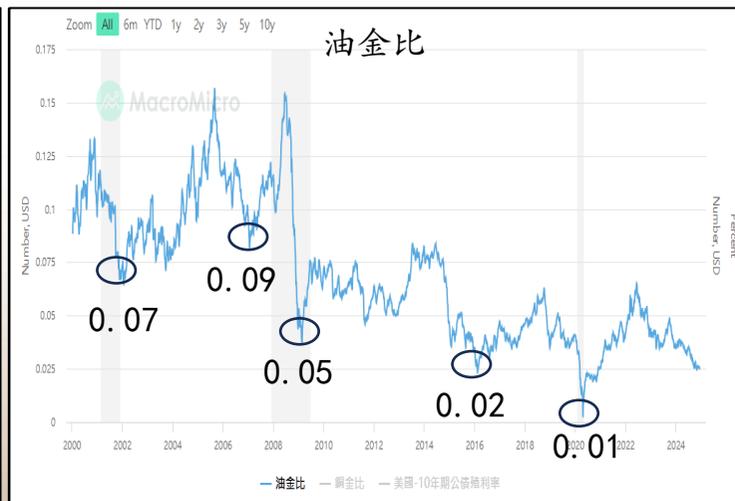
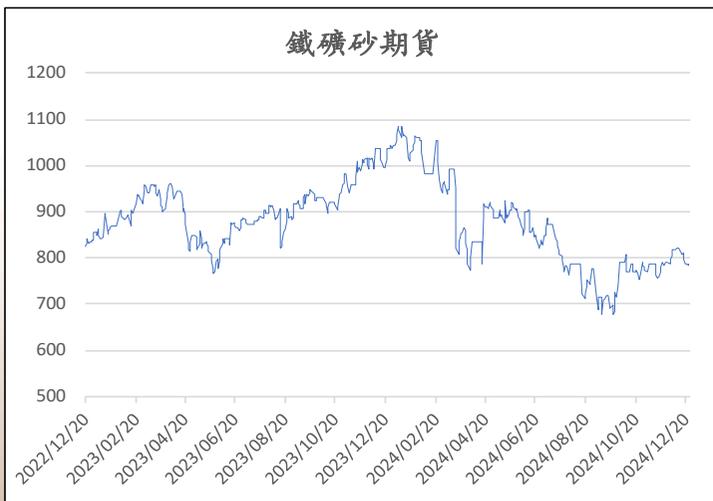
# 風險提示

# 貴金屬與油銅金比



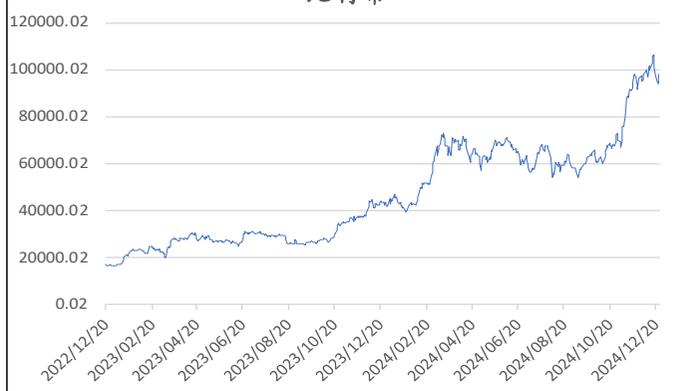
➤ 美元與美債殖利率狹幅波動，令金價缺乏方向。從11月川普勝選以來，金價中斷從2023年底以來的連續上漲行情，處在橫向盤整格局。目前黃金市場利多利空雜陳，**川普2.0下關稅政策的前景**加上地緣政治不安可能會帶來黃金的避險需求，但高通膨可能伴隨高利率則不利黃金。

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	2,620	0.29%	-0.92%	-3.40%	-1.24%	12.45%	27.36%	26.46%
白銀	29.66	0.03%	-2.88%	-2.10%	-7.59%	0.27%	22.63%	24.65%
銅期貨	404.95	0.66%	-1.03%	-0.89%	-8.58%	-8.73%	3.95%	4.09%
鐵礦砂期貨	785.5	0.19%	-1.31%	-0.25%	8.61%	-4.37%	-24.00%	-24.40%

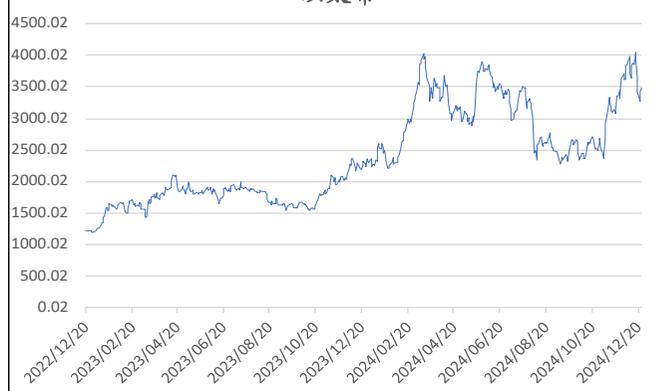


指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
比特幣	98,323	4.77%	2.08%	5.18%	55.25%	59.19%	126.42%	131.87%
以太幣	3,488	2.01%	1.65%	1.64%	35.46%	2.49%	53.84%	53.15%
泰坦幣	1	0.01%	-0.03%	-0.05%	-0.06%	-0.05%	-0.08%	-0.04%
瑞波幣XRP	2	0.09%	3.55%	62.71%	296.34%	386.90%	262.61%	275.85%
Solana	197	0.65%	3.70%	-17.07%	31.58%	43.10%	65.42%	90.47%

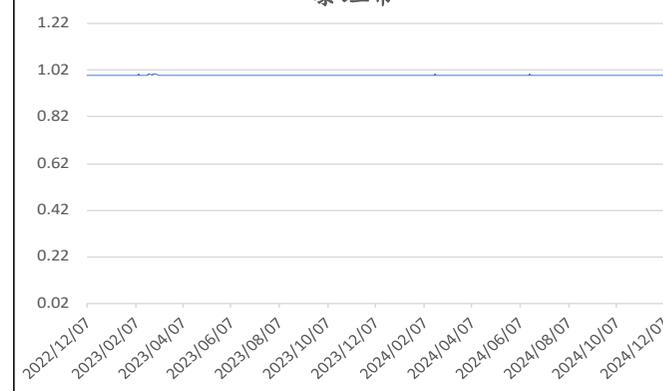
比特幣



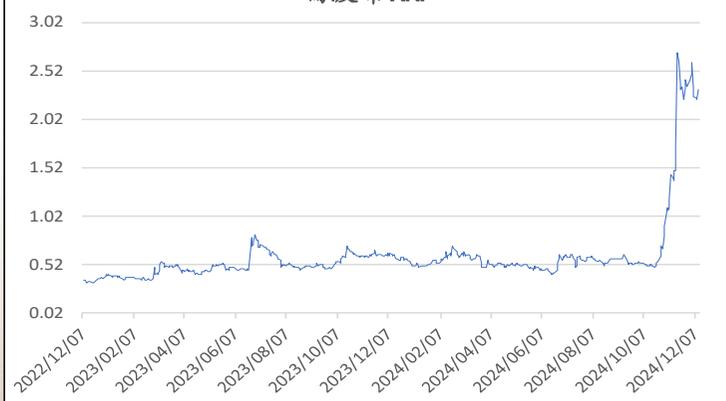
以太幣



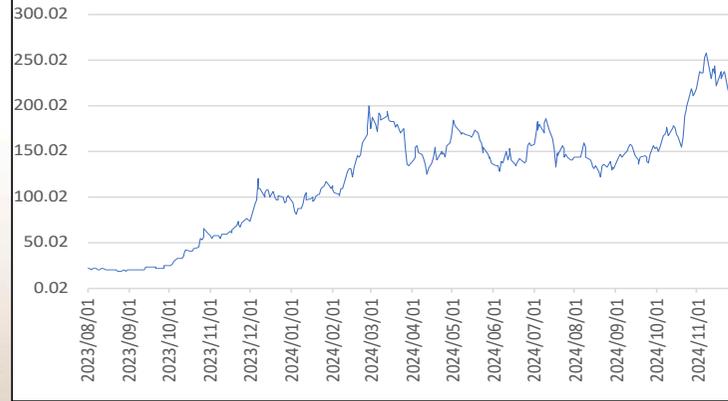
泰坦幣



瑞波幣XRP



Solana



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

## 三、美債市場分析

# 債券殖利率

## 國際債券市場殖利率走勢



➤ 即將迎來聖誕節以及跨年，市場交投清淡，加上美國5年期公債標售需求不愾不火，間接得標比率從64.1%上升到67.3%、投標倍數從2.43下滑到2.40，反映投資人觀望川普2.0下聯準會政策路徑的不確定性，**市場方向性交易意願不足**，美債殖利率平盤作收。

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	4.31	-0.18	-1.87	-23.04	-29.82	-103.97	-104.66	-102.57
美國2年期公債	4.33	-0.18	8.77	-4.06	79.45	-39.10	0.93	8.25
美國5年期公債	3.63	0.05	17.39	14.15	96.98	18.16	56.42	58.92
美國10年期公債	4.59	0.05	19.00	18.85	86.07	35.66	69.37	70.96
美國30年期公債	4.76	-0.26	-1.22	17.41	67.76	39.67	71.25	73.36
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.31	0.23	-34.00	-26.00	-52.00	-100.00	-101.00	-107.00
英國10年期公債	4.58	0.64	5.10	18.90	63.40	49.40	107.00	103.80
德國10年期公債	2.32	0.00	9.30	8.10	17.50	-9.60	34.40	29.90
義大利10年期公債	3.49	-0.03	10.60	-1.10	1.10	-43.80	-6.70	-20.90
西班牙10年期公債	3.02	-0.03	9.80	5.10	8.90	-25.30	12.50	3.10
日本10年期公債	1.08	0.74	-0.10	-0.60	26.70	8.70	45.80	46.90
台灣10年期公債	1.61	-1.35	-2.80	3.90	13.90	-5.70	39.30	39.80

➤ 市場預期聯準會至2025年5月預期降息至4.00% - 4.25% 機率為 46.2%。(現在美國基準利率 4.25% - 4.50%)

MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.6%	91.4%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	45.0%	51.2%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.7%	11.3%	46.2%	41.9%
2025/6/18	0.0%	0.2%	3.8%	21.5%	44.9%	29.6%
2025/7/30	0.0%	0.6%	6.0%	24.4%	43.0%	25.9%
2025/9/17	0.1%	1.2%	7.8%	26.3%	41.3%	23.3%
2025/10/29	0.3%	2.2%	10.8%	28.7%	38.4%	19.6%
2025/12/10	0.3%	2.4%	11.1%	28.8%	38.1%	19.3%

美國財政部於出售 700 億美元的 5 年期公債，投標倍數為 2.4 高於過去六次平均的 2.39。投資者對債券需求有增加的趨勢，債券殖利率下降。間接得標的比例為 67.3 % 低於過去六次平均 69.57%。

圖、美國 5 年期公債標售得標倍數

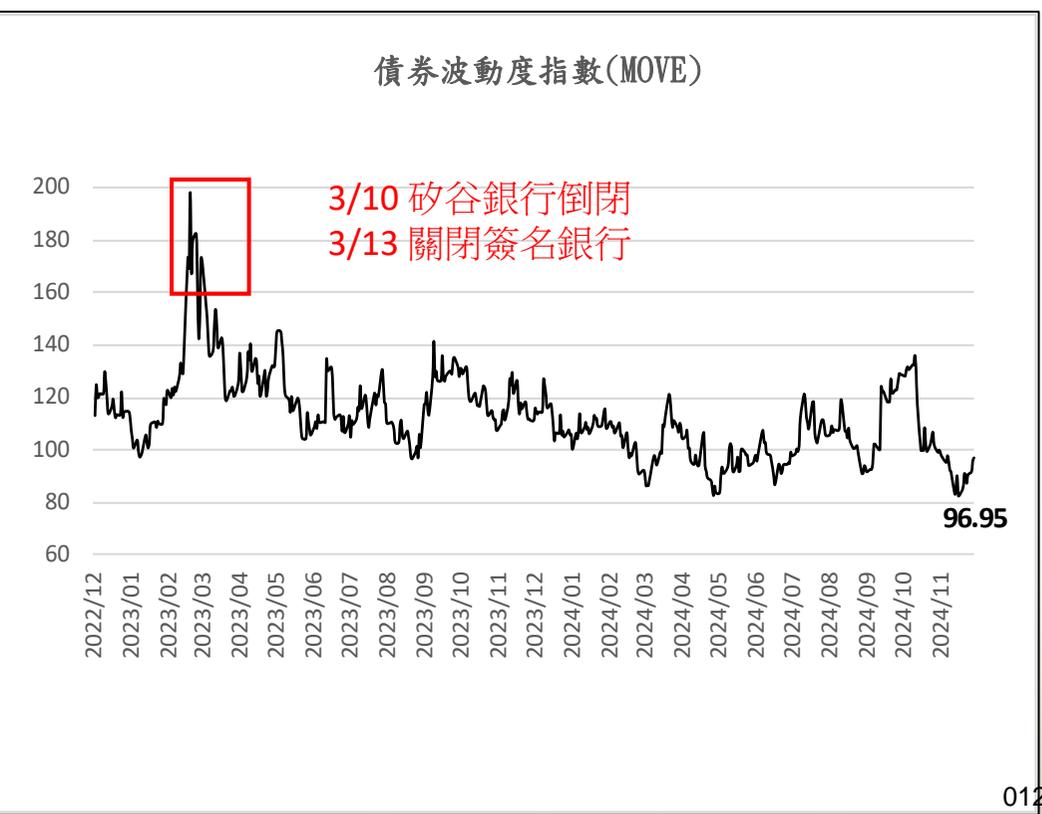
5 年期公債標售		
	實際	過去六次平均
得標利率	4.478%	-
投標倍數	2.4	2.39
直接得標	20.3%	17.52%
間接得標	67.3%	69.57%

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。

# 美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數



- 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate) 是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券 (TIPS) 的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS 殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期上升至 2.5608%。
- 債券波動度指數 (MOVE) 衡量美債市場波動性，類似股票中的 VIX 指數。2023 年 3 月因為銀行倒閉事件造成短暫的市場波動，MOVE 指數上升至 96.95。



# 美債殖利率 技術分析殖利率偏上行趨勢

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

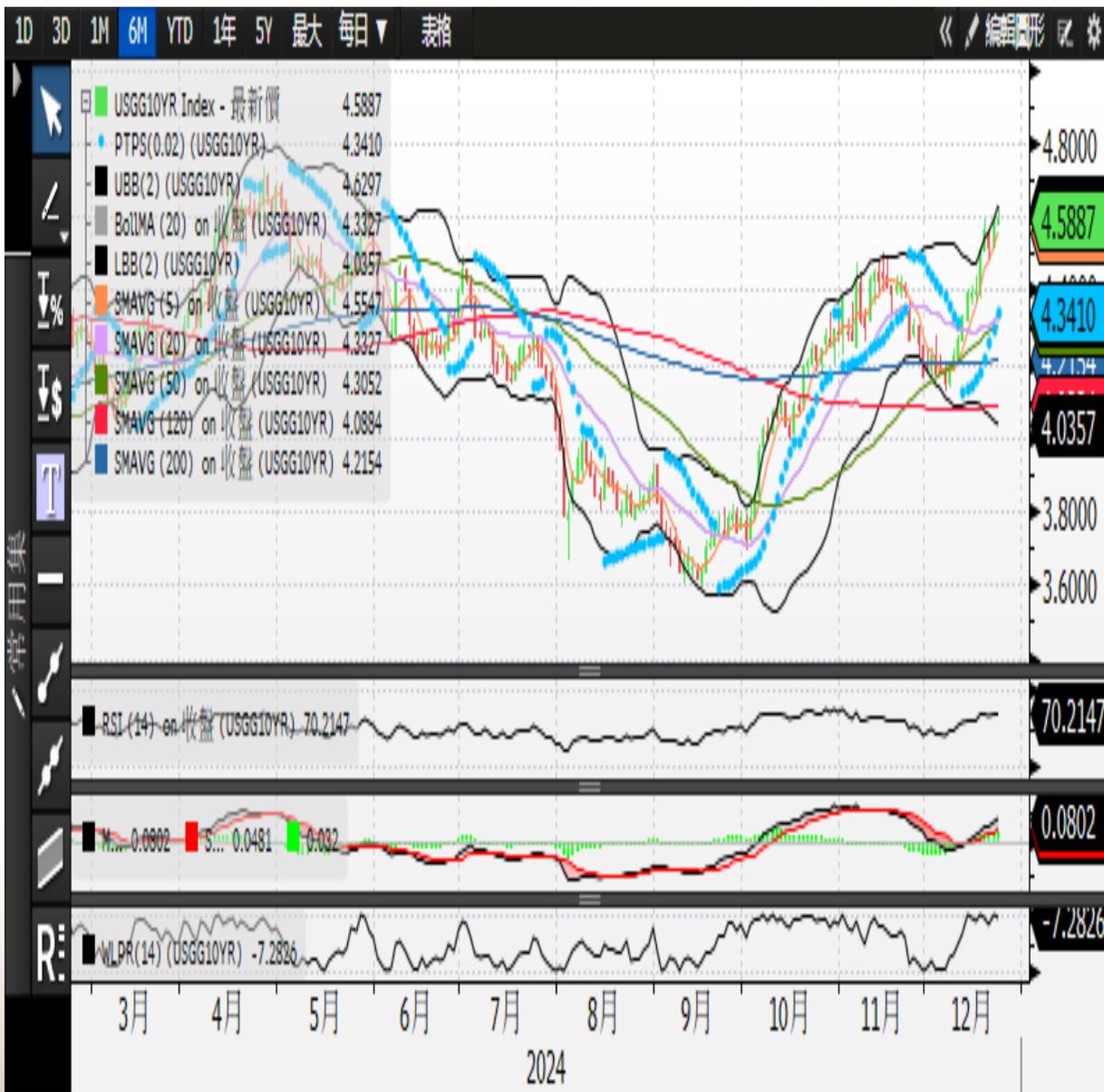


技術壓力二	4.36%(月線)
技術壓力一	4.57%(五日均線)
技術支撐一	4.03%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

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

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

# 美債殖利率 整體殖利率分析



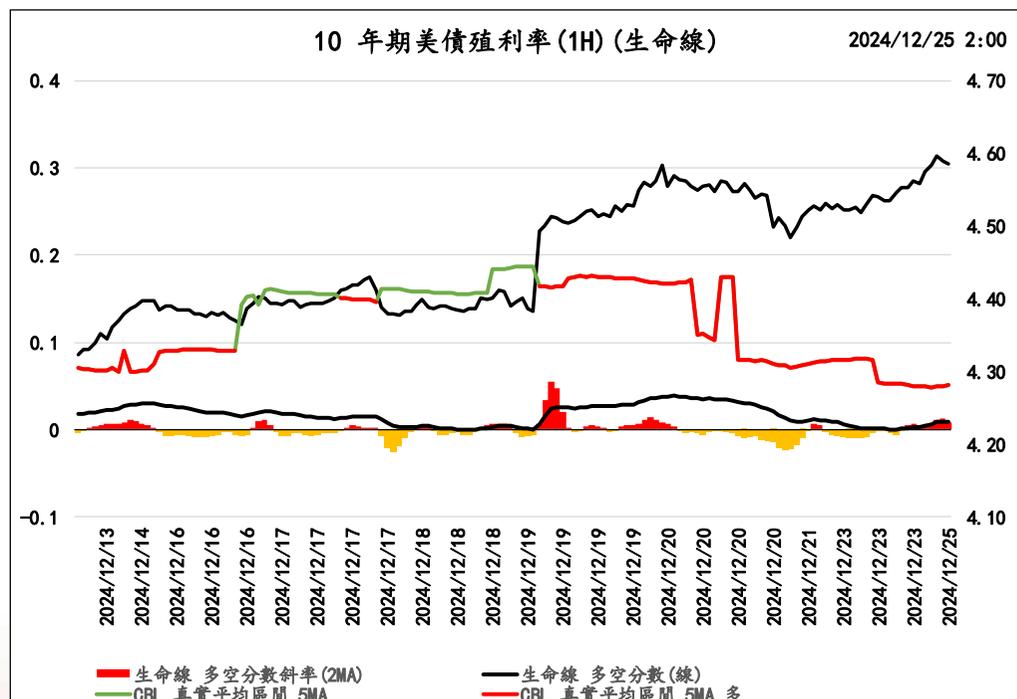
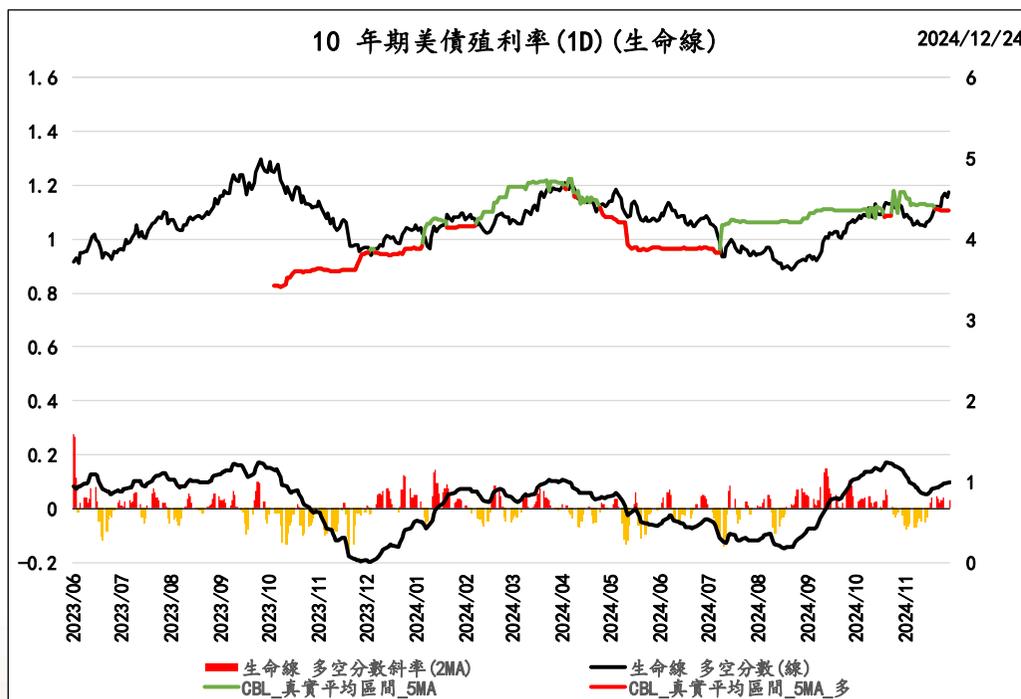
美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	-	➡
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	+	➡
	Fed 官員談話	+	
技術面	美債MACD	+	➡
	美債RSI	+	
	美債SAR	+	
	布林通道	0	
籌碼面	CFTC美債期貨	-	➡
	美國政府發債情況	+	
市場情緒面	MOVE波動度	+	➡

# 美債殖利率

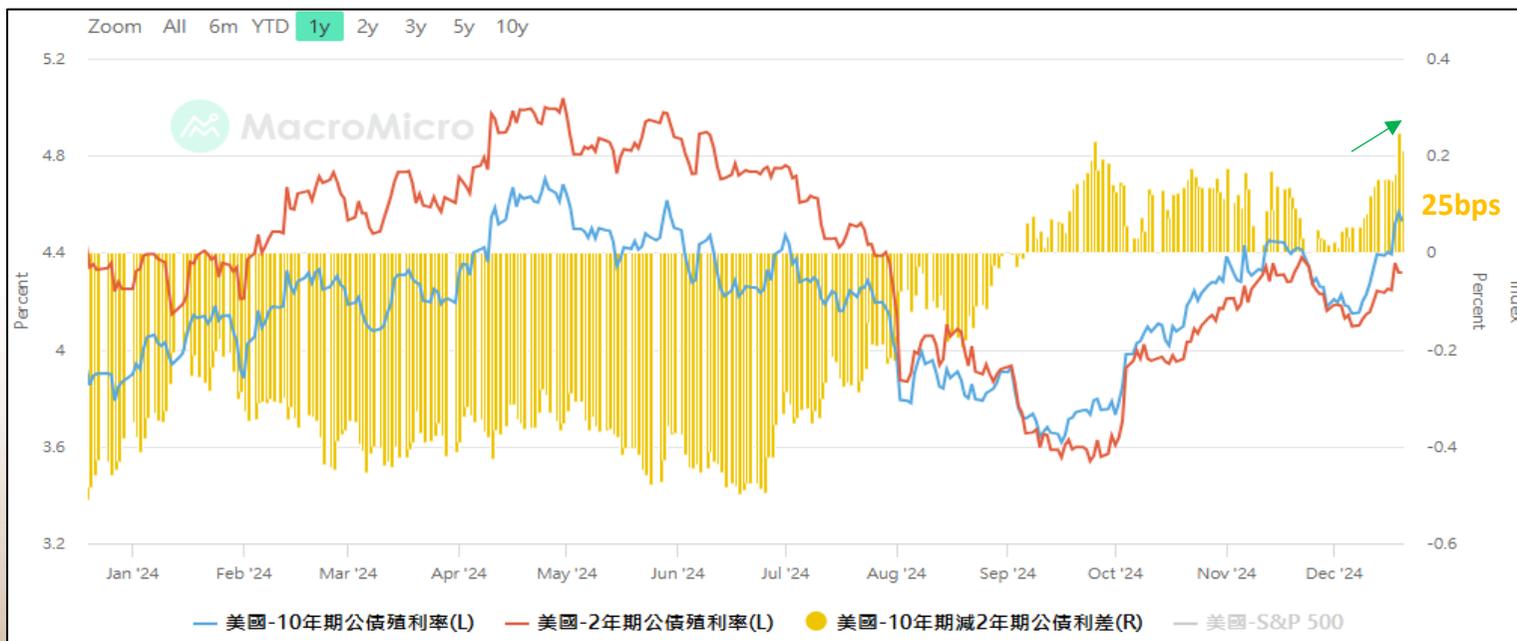
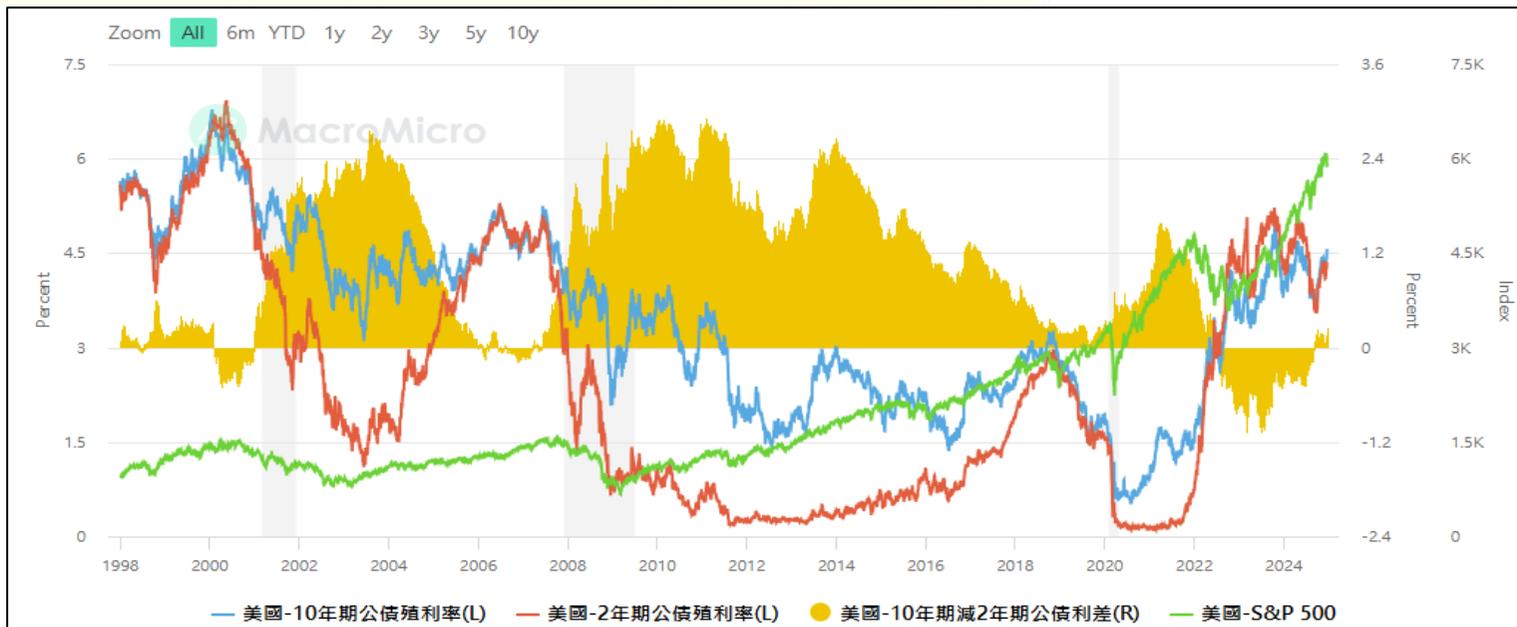
# 生命線指標:小時 K 零軸以上



指標名稱	顧比倒數線	生命線
收盤價	4.59	-
日級別	4.35	上行
小時級別	4.28	上行



# 美債 10 年 - 2 年期利差

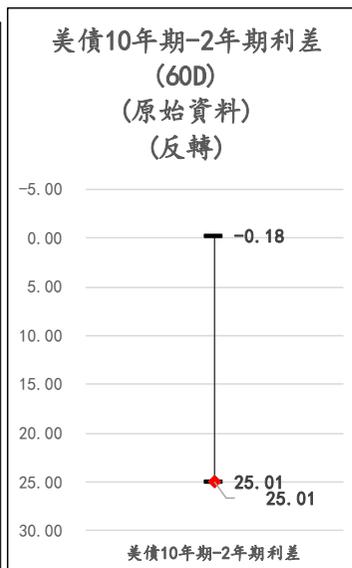


# 金融面 美債10年期 - 2年期利差

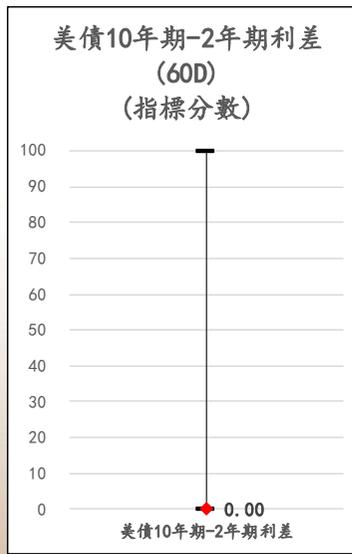
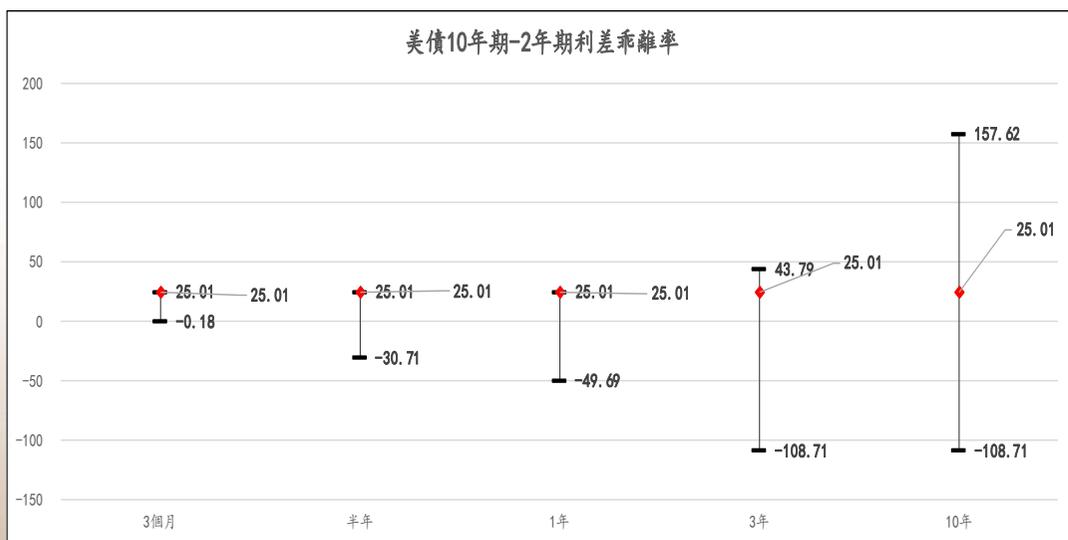


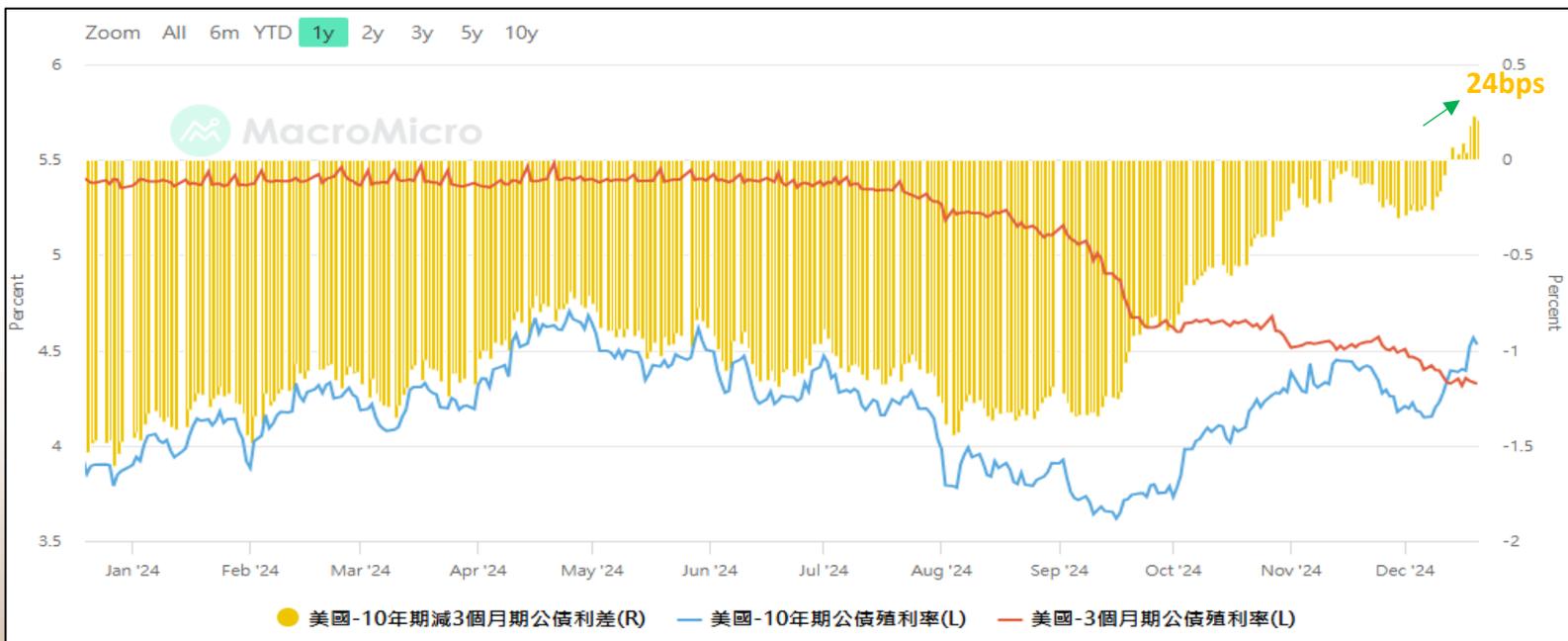
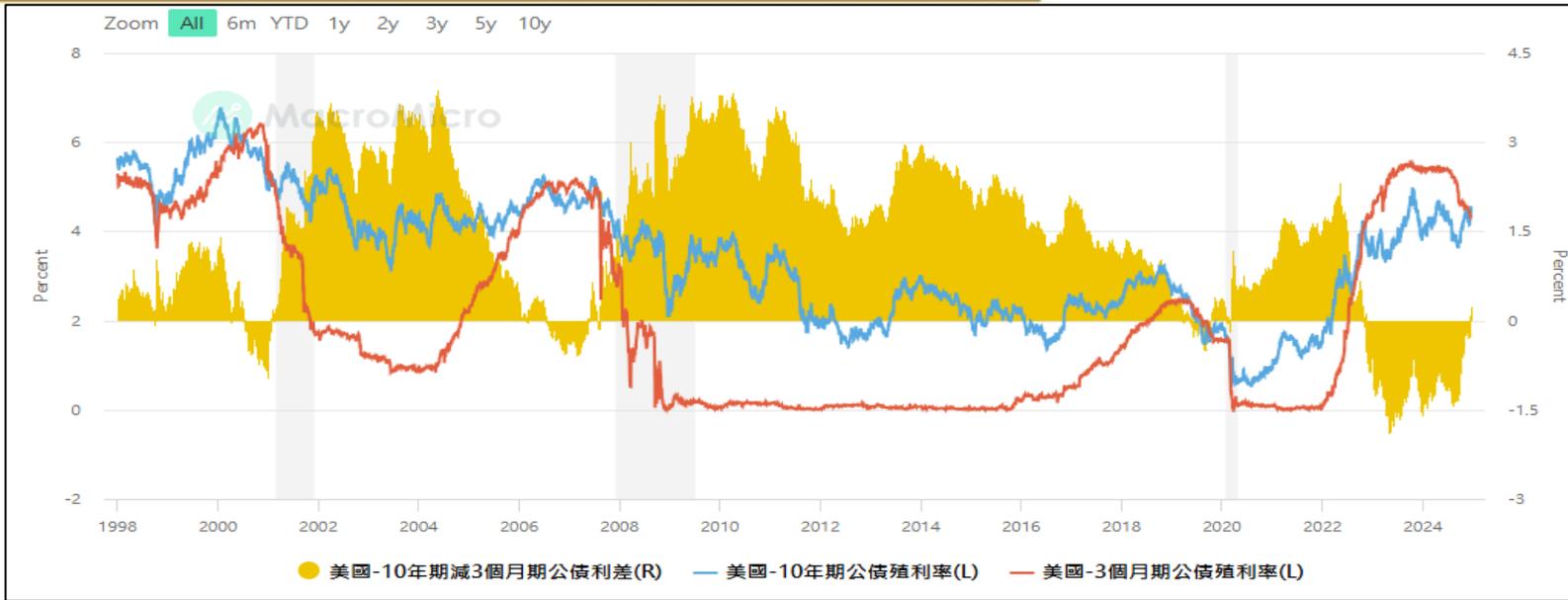
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
-0.137	-0.480

指標動能				
數據名稱	Score	DIR (1D)	DIR (5D)	DIR (10D)
美債10年期-2年期利差	0.0	➔ 0.00	⬇️ -2.43	⬇️ -16.55



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/12/25	25.01	6040.04
2024/12/24	25.01	6040.04
2024/12/23	24.22	5974.07
2024/12/20	20.77	5930.85
2024/12/19	24.14	5867.08
2024/12/18	15.31	5872.16
2024/12/17	14.98	6050.61
2024/12/16	14.35	6074.08
2024/12/13	14.77	6051.09
2024/12/12	13.30	6051.25
2024/12/11	11.58	6084.19
2024/12/10	7.92	6034.91
2024/12/09	7.46	6052.85
2024/12/06	4.69	6090.27
2024/12/05	3.01	6075.11
2024/12/04	4.84	6086.49
2024/12/03	4.30	6049.88
2024/12/02	0.60	6047.15
2024/11/29	1.35	6032.38
2024/11/28	3.21	5998.74
2024/11/27	3.21	5998.74
2024/11/26	4.81	6021.63
2024/11/25	-0.18	5987.37
2024/11/22	2.08	5969.34



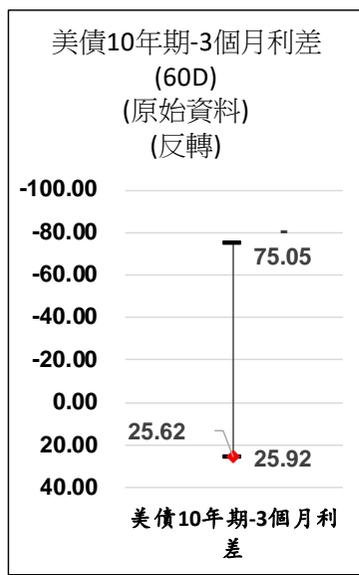
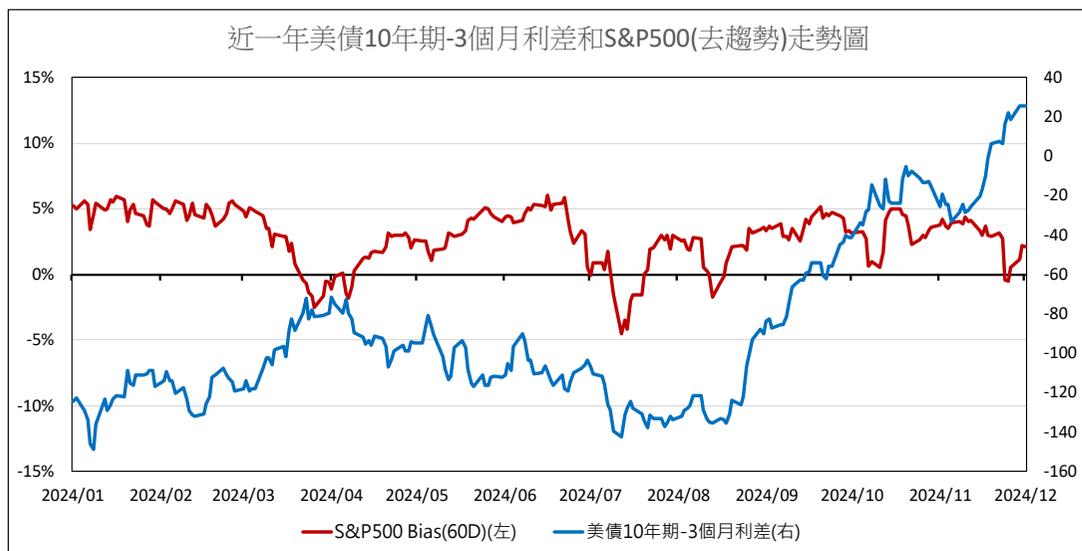


# 金融面 美債10年期 - 3個月利差

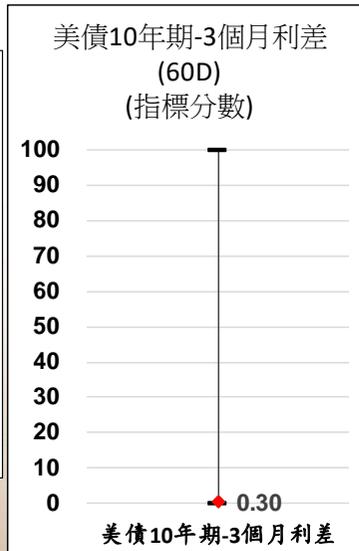
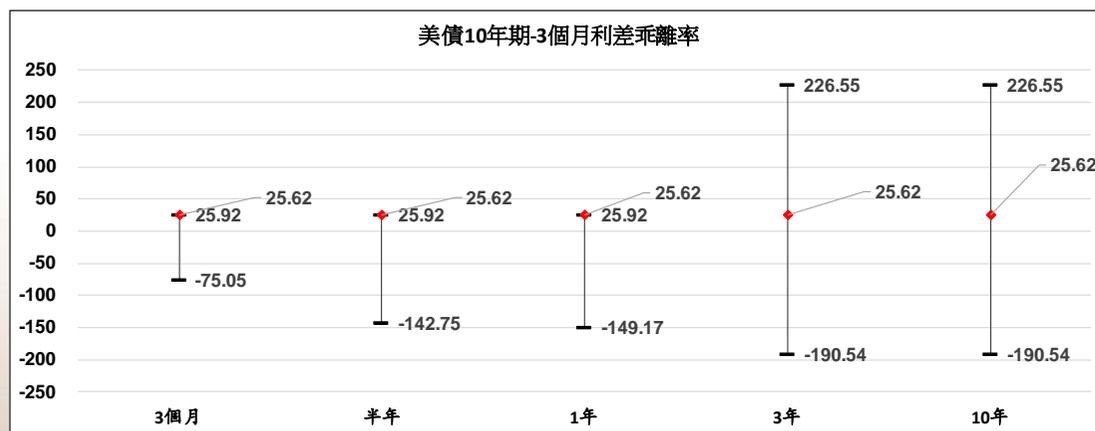


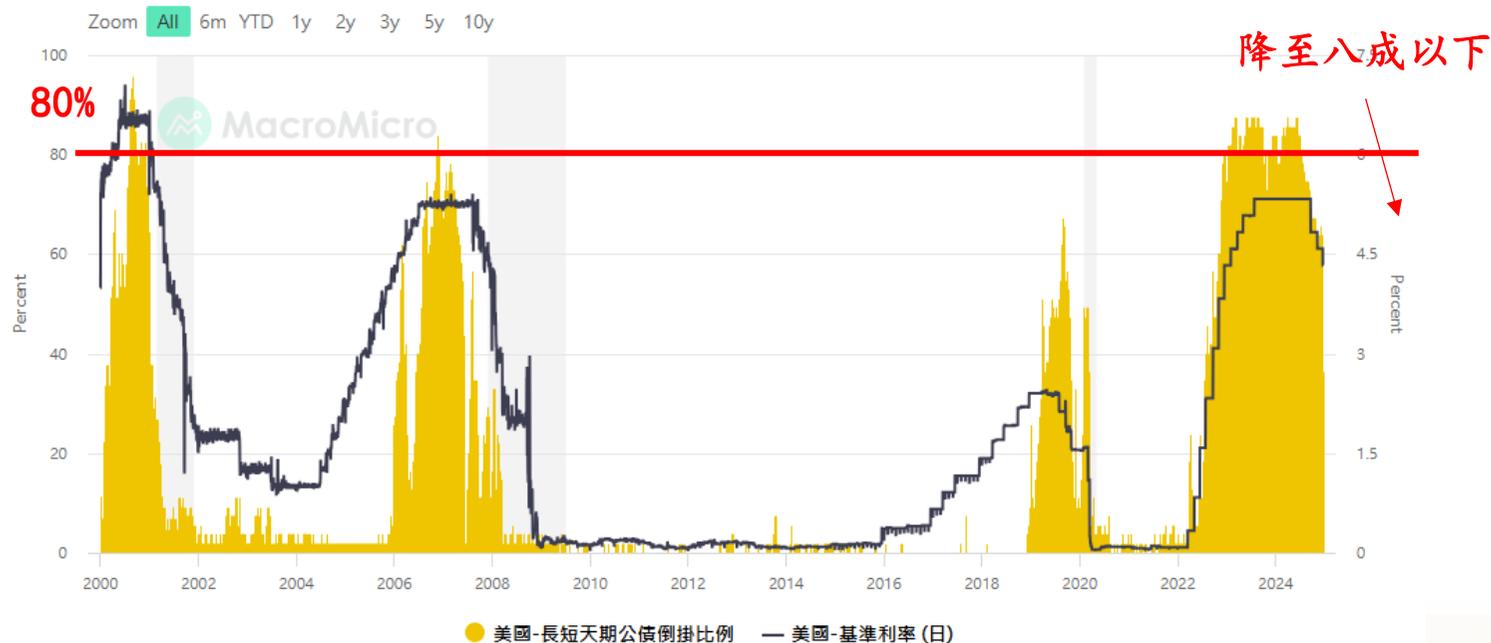
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
0.570	-0.517

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	0.3	↑ 0.01	↓ -0.46	↓ -0.21



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2024/12/25	25.62	6040.04
2024/12/24	25.62	6040.04
2024/12/23	25.92	5974.07
2024/12/20	18.92	5930.85
2024/12/19	22.24	5867.08
2024/12/18	16.60	5872.16
2024/12/17	6.57	6050.61
2024/12/16	7.71	6074.08
2024/12/13	6.62	6051.09
2024/12/12	-0.94	6051.25
2024/12/11	-9.77	6084.19
2024/12/10	-16.89	6034.91
2024/12/09	-20.38	6052.85
2024/12/06	-25.52	6090.27
2024/12/05	-27.50	6075.11
2024/12/04	-28.40	6086.49
2024/12/03	-24.59	6049.88
2024/12/02	-28.25	6047.15
2024/11/29	-33.02	6032.38
2024/11/28	-24.47	5998.74
2024/11/27	-24.47	5998.74
2024/11/26	-19.27	6021.63
2024/11/25	-25.81	5987.37
2024/11/22	-15.24	5969.34





美國長短期公債倒掛比例：  
9.09% (前值16.36%)

美國基準利率  
4.25% - 4.50%

最新數據為2024/12/23

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

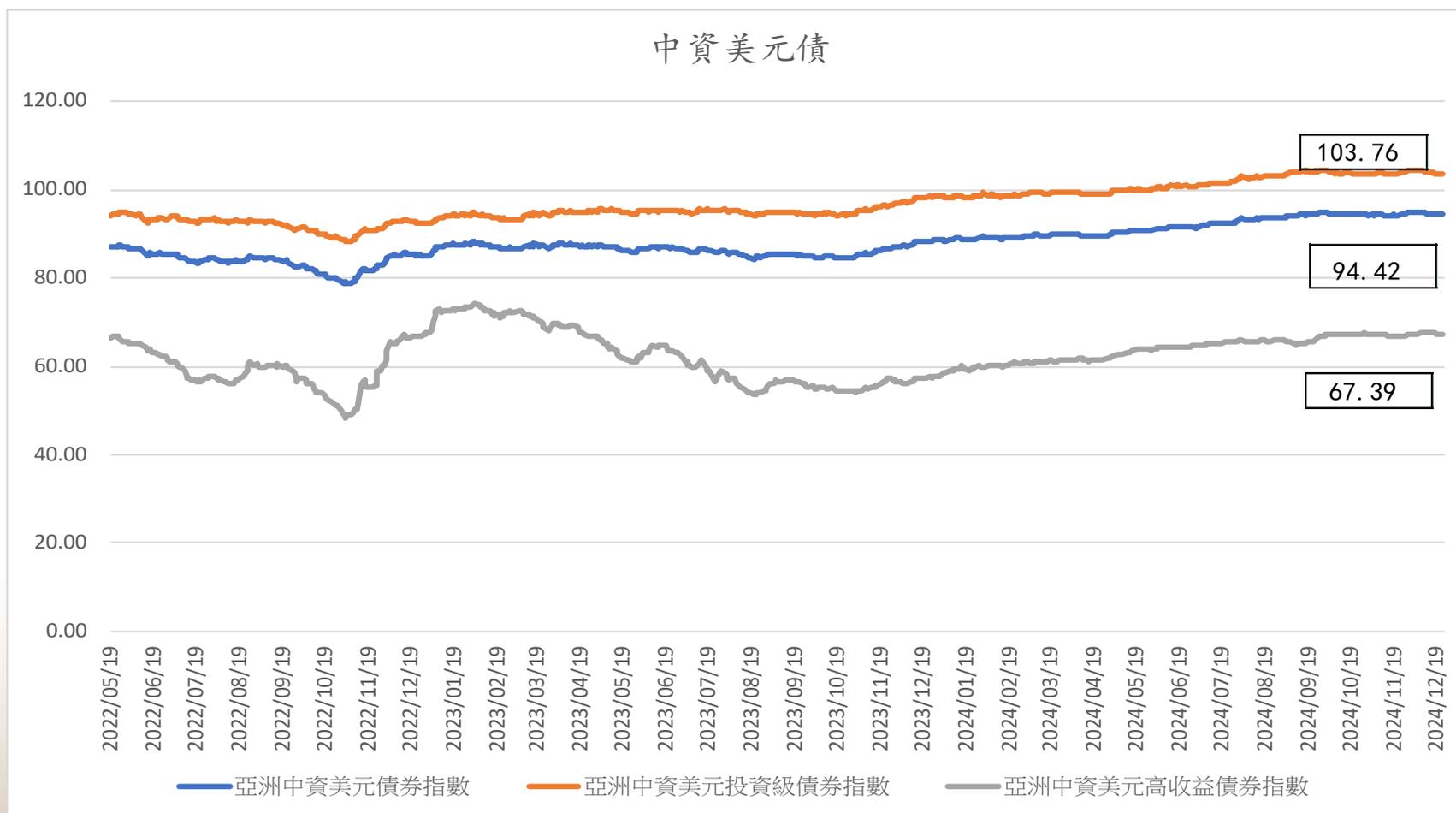
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策，「長短期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。

# 風險提示

# 中資美元債指數



指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
亞洲中資美元債券指數	94.42	0.03%	-0.35%	-0.12%	-0.22%	3.14%	6.76%	6.53%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.76	0.04%	-0.35%	0.07%	-0.60%	2.74%	5.38%	5.21%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.39	0.01%	-0.31%	0.61%	2.32%	4.54%	17.10%	16.57%



(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：  
0.36% (前值0.38%)

BBB 信用利差：  
0.97% (前值0.99%)

CCC 信用利差：  
7.07% (前值7.11%)

最新數據為2024/12/23



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

高收益債風險利差 (CDX HY CDS1 GEN 5Y SPRD Corp DPRD)

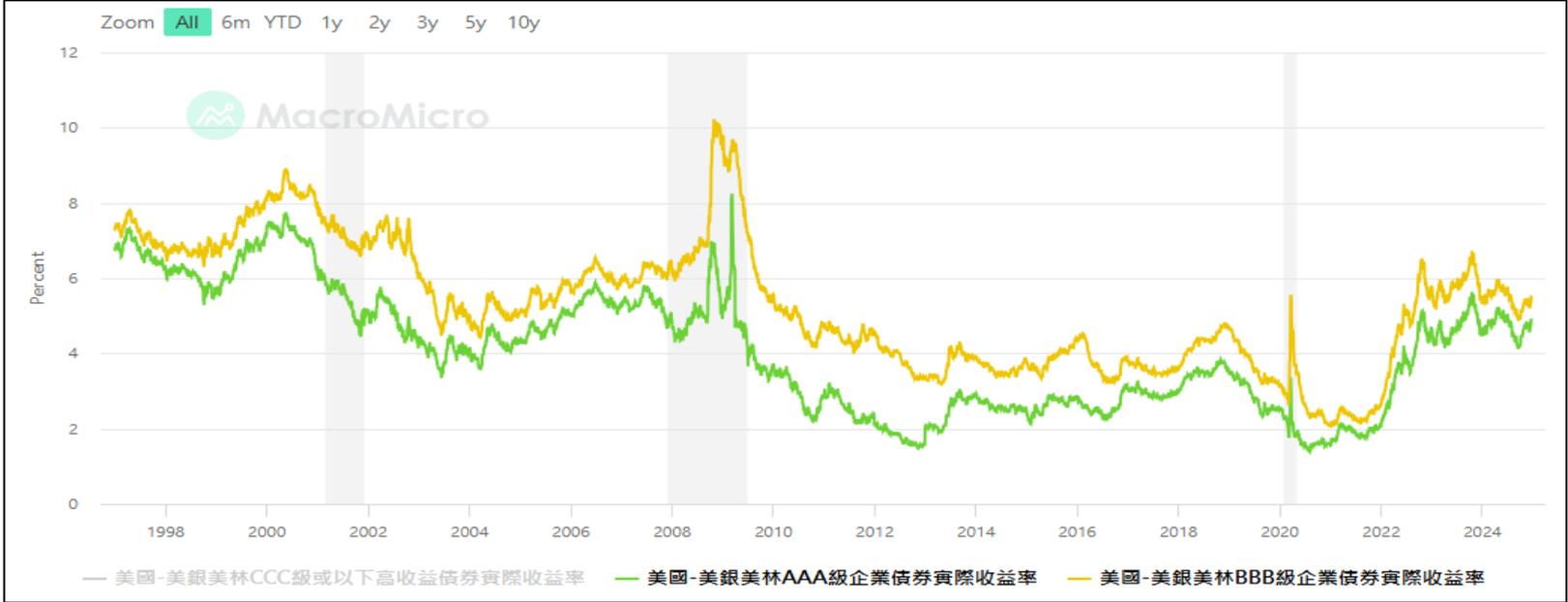


新興市場債風險利差 (CDX EM 5Y DPRD)



# 其他

## 美國各評級債券殖利率

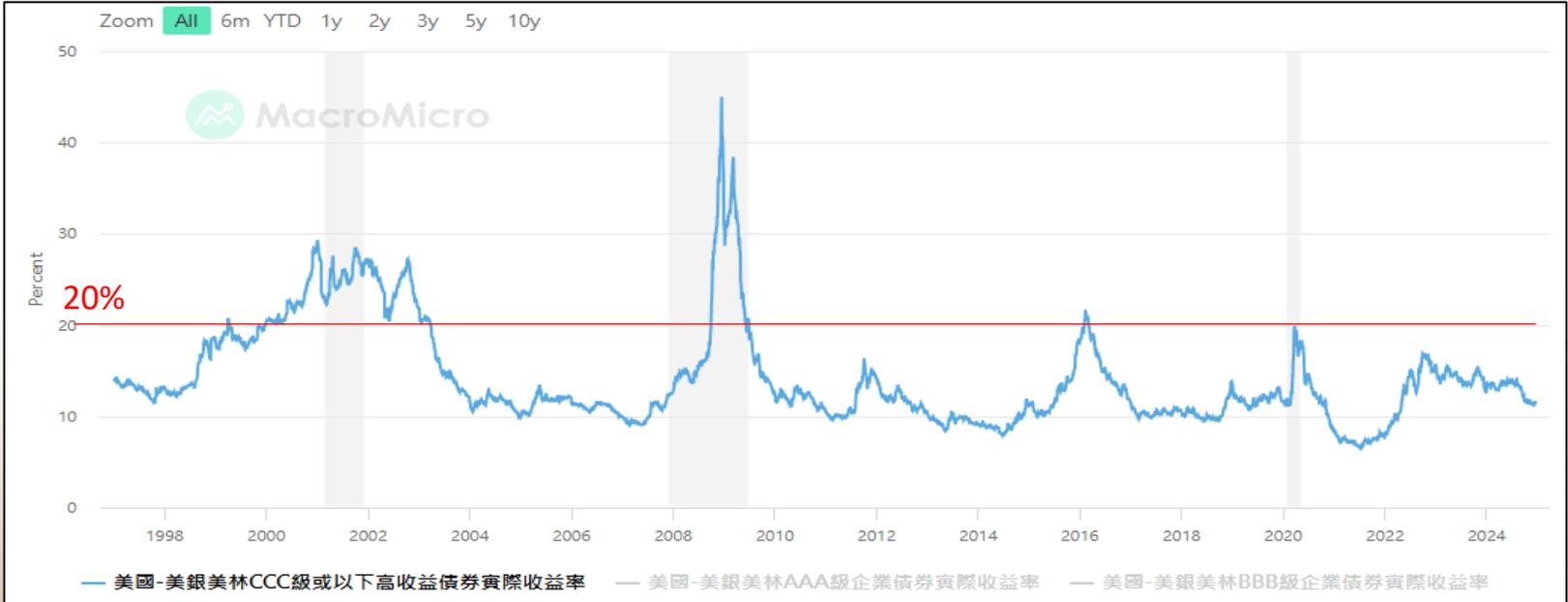


AAA 級債券殖利率：  
4.95% (前值4.91%)

BBB 級債券殖利率：  
5.56% (前值5.52%)

CCC 級債券殖利率：  
11.66% (前值11.60%)

最新數據為2024/12/23



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

### 三、近期觀察重點

- A. 12/23 (一) 21:30 耐久財訂單
- B. 12/23 (一) 23:00 經濟諮詢委員會消費者信心
- C. 12/23 (一) 23:00 新屋銷售
- D. 12/26 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數

美國		瀏覽		09:21:23		12/23/24		12/27/24	
經濟數據發布		全部 經濟數據發布				看板		議程	
日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期	修正
12/23 21:00				營建許可	Nov F	--	1493k	1505k	--
12/23 21:00				建築許可 (月比)	Nov F	--	5.2%	6.1%	--
12/23 21:30				芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Nov	-0.15	-0.12	-0.40	-0.50
12/23 21:30				耐久財訂單	Nov P	-0.3%	-1.1%	0.3%	0.8%
12/23 21:30				耐久財(運輸除外)	Nov P	0.3%	-0.1%	0.2%	--
12/23 21:30				資本財新訂單非國防(飛機除外)	Nov P	0.1%	0.7%	-0.2%	-0.1%
12/23 21:30				資本財銷貨非國防(飛機除外)	Nov P	0.2%	0.5%	0.3%	0.4%
12/23 23:00				新屋銷售	Nov	669k	664k	610k	627k
12/23 23:00				新屋銷售 (月比)	Nov	9.7%	5.9%	-17.3%	-14.8%
12/23 23:00				經濟諮詢委員會消費者信心	Dec	113.2	104.7	111.7	112.8
12/23 23:00				經濟諮詢委員會現況	Dec	--	140.2	140.9	141.4
12/23 23:00				經濟諮詢委員會預期	Dec	--	81.1	92.3	93.7
12/24 21:30				費城聯準非製造業活動	Dec	--	--	-5.9	--
12/24 23:00				聯準會里奇蒙分行製造業指數	Dec	-10	--	-14	--
12/24 23:00				里奇蒙聯準會景氣狀況	Dec	--	--	10	--
12/26 21:30				首次申請失業救濟金人數	Dec 21	223k	--	220k	--
12/26 21:30				連續申請失業救濟金人數	Dec 14	1881k	--	1874k	--
12/27 21:30				進階商品貿易餘額	Nov	-\$101.3b	--	-\$99.1b	-\$98.3b
12/27 21:30				躉售存貨(月比)	Nov P	0.1%	--	0.2%	--
12/27 21:30				零售庫存(月比)	Nov	0.3%	--	0.1%	--

美國		瀏覽		09:25:02		12/25/24 - 12/27/24	
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	期間	實際	前期
12/25 00:30				U.S. To Sell USD28 Bln 2-Year FRN Reopening			
12/25 00:30				U.S. To Sell USD70 Bln 5-Year Notes			
12/25 00:30		🔔	📶	2年FRN直接投標接受額%	Dec 24	--	0.9%
12/25 00:30		🔔	📶	2年FRN間接投標接受額%	Dec 24	--	70.6%
12/25 00:30		🔔	📶	2年FRN投標倍數	Dec 24	--	2.860
12/25 00:30		🔔	📶	2年浮動利率債券貼現加碼	Dec 24	--	0.170%
12/25 00:30		🔔	📶	5年期直接接受%	Dec 24	--	24.6%
12/25 00:30		🔔	📶	5年間接投標接受額%	Dec 24	--	64.1%
12/25 00:30		🔔	📶	5年高殖利率	Dec 24	--	4.197%
12/25 00:30		🔔	📶	5年投標倍數	Dec 24	--	2.430
12/27 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills			
12/27 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills			
12/27 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills			
12/27 00:30		🔔		4M High Yield Rate	Dec 26	--	4.220%
12/27 00:30		🔔		4M Bid/Cover Ratio	Dec 26	--	2.970
12/27 00:30		🔔		4M Indirect Accepted %	Dec 26	--	63.4%
12/27 00:30		🔔		4M Direct Accepted %	Dec 26	--	4.7%
12/27 00:30		🔔		4週高殖利率	Dec 26	--	4.230%
12/27 00:30		🔔		4週投標倍數	Dec 26	--	2.930
12/27 00:30		🔔		4週直接接受%	Dec 26	--	3.7%
12/27 00:30		🔔		4週間接投標接受額%	Dec 26	--	68.2%
12/27 00:30		🔔		8週間接投標接受額%	Dec 26	--	70.4%
12/27 00:30		🔔		8週直接接受%	Dec 26	--	4.0%
12/27 00:30		🔔		8週投標倍數	Dec 26	--	2.980
12/27 00:30		🔔		8週最高殖利率	Dec 26	--	4.230%
12/27 02:00				U.S. To Sell USD44 Bln 7-Year Notes			
12/27 02:00		🔔		7年直接接受%	Dec 26	--	25.9%
12/27 02:00		🔔		7年間接投標接受額%	Dec 26	--	64.1%
12/27 02:00		🔔		7年投標倍數	Dec 26	--	2.710
12/27 02:00		🔔		7年高殖利率	Dec 26	--	4.183%

A. 12/25 (三) 00:30 700 億美元 5 年期公債

B. 12/27 (五) 02:00 440 億美元 7 年期公債



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

## 美股市場分析

2024 年 12 月 25 日

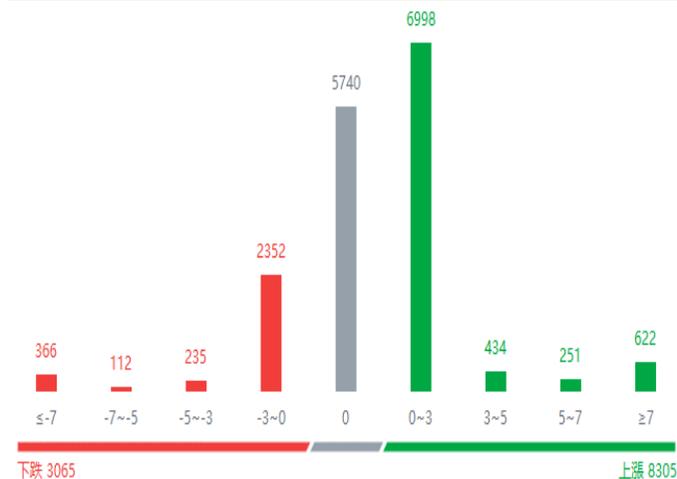
## 美國股市前一交易日回顧

➤ 美股聖誕老人行情啟動，所謂的聖誕老人行情指的是在每年最後五個交易日到隔年年初兩週，自從1950年以來，這段期間標普500平均報酬率為1.3%。由於目前大型科技股佔權值相當大比例，自然吸引著參與聖誕老人行情的投資人集中在相關類股，因此美股在大型科技類股拉升下，主要指數全面走高，漲幅大多在1%以上。

### S&P500指數日內走勢



### 美國上市公司上漲下跌家數分布



### 美股五大指數表現追蹤

指數名稱	收盤價	漲跌幅							強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
		1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							12月20日	12月23日	12月24日
標普500指數	6,040.04	1.10%	-0.17%	1.18%	5.36%	10.87%	27.03%	26.63%	● 85.71	↑ 19.22	0.26%	● 62.21	2.30%	● 48.86			
那斯達克100指數	21,797.65	1.37%	-0.92%	4.92%	9.29%	11.93%	29.92%	29.55%	● 85.71	↑ 9.01	1.74%	● 51.38	5.10%	● 64.64			
道瓊工業指數	43,297.03	0.91%	-0.35%	-2.26%	2.58%	9.86%	15.81%	14.88%	● 47.68	↑ 11.40	-1.58%	● 34.85	0.03%	● 28.08			
羅素2000指數	2,259.85	1.00%	-3.18%	-6.10%	1.61%	11.28%	11.11%	11.48%	● 31.60	↓ -3.55	-4.11%	● 24.56	-1.86%	○ 12.00		▼	
費城半導體指數	5,173.56	1.07%	0.07%	4.39%	1.61%	-3.69%	25.18%	23.90%	● 64.68	↑ 19.95	2.82%	● 71.95	1.52%	● 48.73			029 ▲

## 標普 500 11 大產業強弱表現

➤ 前日強勢產業 — 非必需性消費、金融、資訊科技

➤ 前日弱勢產業 — 無

- ❑ 特斯拉漲超7%帶動非必需性消費；
- ❑ 據傳銀行和商業團體就年度銀行壓力測試對Fed提起訴訟，稱其對銀行資本產生了搖擺不定且無法解釋的要求和限制，消息公布後帶動大型銀行股走升；
- ❑ Apple漲超1%，再創歷史新高，同時美國總統拜登對中國製造的晶片發起調查，Broadcom與Marvell領漲半導體類股。

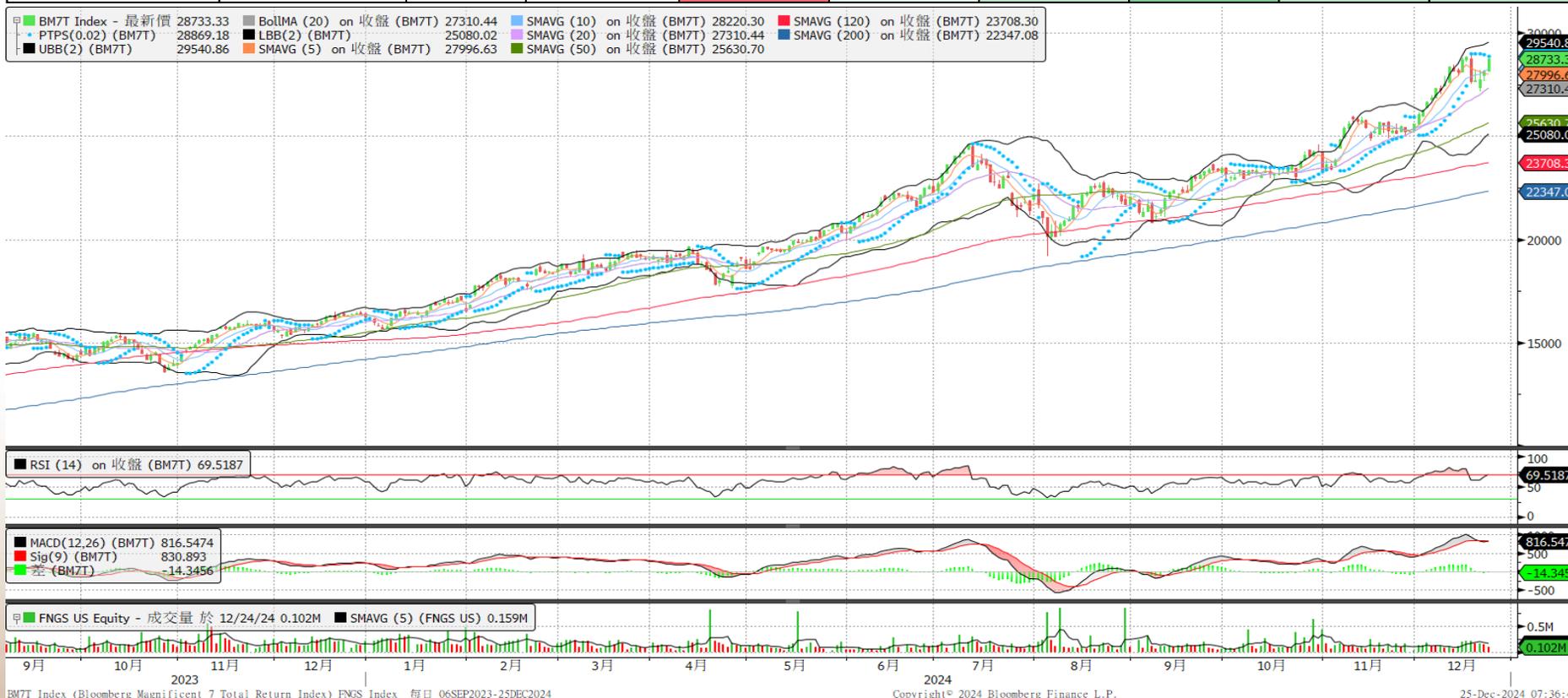
標普 500 11 大產業表現追蹤

β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							12月20日	12月23日	12月24日
1.41	資訊科技	27.9%	1.03%	0.96%	5.05%	9.56%	11.88%	41.00%	40.62%	● 100.00	↑ 16.86	2.45%	● 84.44	4.94%	● 66.57			▲
1.28	非必需性消費	10.3%	2.62%	-1.63%	10.23%	19.37%	30.76%	35.36%	35.95%	● 90.53	↑ 9.71	3.08%	● 34.75	12.14%	● 74.40			
1.02	通信服務	8.7%	1.02%	-0.50%	8.86%	13.85%	14.91%	42.78%	43.36%	● 85.86	↑ 9.09	2.48%	● 30.47	7.25%	● 52.64			
0.98	房地產	2.4%	0.71%	-2.71%	-6.85%	-8.70%	6.70%	2.90%	2.29%	○ 27.35	↑ 19.27	-4.24%	○ 32.96	-5.46%	○ 24.13		▲	▲
0.96	工業	8.4%	0.80%	-1.09%	-5.54%	-0.24%	9.10%	18.66%	17.82%	○ 26.05	↑ 6.55	-2.80%	○ 32.63	-2.62%	○ 15.51			
0.94	原材料	2.5%	0.61%	-2.27%	-8.73%	-10.82%	-4.73%	-0.25%	-0.09%	○ 16.69	↑ 13.00	-4.79%	○ 32.77	-7.95%	○ 13.70			▲
0.87	金融	12.6%	1.20%	0.19%	-3.13%	8.90%	17.92%	31.26%	30.33%	● 62.36	↑ 13.98	-1.11%	● 42.60	1.64%	● 27.23		▲	▲
0.56	醫療保健	13.7%	0.41%	0.53%	-3.11%	-9.51%	-5.22%	3.24%	2.26%	○ 27.21	↑ 20.04	-1.94%	○ 53.20	-4.92%	○ 32.27		▲	▲
0.55	能源	4.3%	0.71%	-1.44%	-12.38%	-5.27%	-7.33%	-0.23%	1.15%	○ 18.92	↑ 8.35	-5.04%	○ 38.52	-7.26%	○ 13.47			▲
0.40	公用事業	2.6%	0.56%	0.52%	-5.50%	-3.98%	9.78%	22.25%	20.87%	○ 31.67	↑ 21.71	-2.13%	○ 39.84	-3.51%	○ 19.97	▲	▲	
0.37	必需性消費	6.8%	0.81%	-1.82%	-2.24%	-2.27%	4.09%	15.05%	13.82%	○ 26.61	↓ -7.06	-2.09%	○ 14.82	-1.07%	○ 29.41		▼	030



## 大型科技股表現追蹤

	市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
彭博七大科技股指數	-	28,733.33	2.10%	-0.34%	13.71%	23.41%	32.86%	76.06%	76.70%
蘋果(AAPL)	3,903	258.20	1.15%	1.86%	12.32%	13.56%	24.05%	33.37%	34.11%
微軟(MSFT)	3,266	439.33	0.94%	-3.33%	5.35%	2.37%	-1.86%	17.29%	16.83%
輝達(NVDA)	3,434	140.22	0.39%	7.54%	-1.22%	16.01%	18.72%	187.16%	183.15%
亞馬遜(AMZN)	2,408	229.05	1.77%	-0.91%	16.20%	18.09%	23.43%	49.30%	50.75%
谷歌(GOOG)	2,409	196.11	0.76%	0.35%	19.03%	20.84%	9.42%	38.60%	40.39%
臉書(META)	1,535	607.75	1.32%	-1.89%	8.69%	7.89%	21.82%	71.98%	71.70%
特斯拉(TSLA)	1,484	462.28	7.36%	-3.66%	31.12%	81.81%	153.19%	83.05%	86.04%



➤ **Microstrategy +7.81%** 收358.18 (代號: MSTR)。比特幣價格昨日走升, 且MicroStrategy 將召開特別股東大會, 就增加 A 類普通股和優先股等提案投票, 以便籌集資金購買更多比特幣。

AI重要個股		市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	
SaaS	大數據分析	Palantir(PLTR)	188	82.38	2.09%	10.74%	28.02%	123.25%	240.98%	373.18%	379.79%
		BigBear.ai(BBAI)	1	3.73	16.93%	9.71%	52.24%	140.65%	193.70%	101.62%	74.30%
	企業級軟體	ServiceNow(NOW)	228	1,105.56	1.59%	-0.82%	4.24%	19.70%	49.48%	58.49%	56.49%
		C3.ai(AI)	5	35.71	0.71%	-16.68%	-4.57%	53.86%	28.55%	24.25%	24.38%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	90	365.79	1.19%	-2.82%	-1.74%	26.77%	-3.21%	43.09%	43.27%
	金融	Intuit(INTU)	181	645.29	1.10%	-4.79%	0.81%	1.11%	3.43%	3.40%	3.24%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	1,800萬美元	0.50	-9.09%	-9.09%	136.97%	79.21%	17.15%	-40.69%	-47.64%
	其他	SoundHound AI(SOUN)	7	20.24	-0.93%	4.38%	145.33%	313.06%	408.54%	877.78%	854.72%
機器人	Rockwell Automation(ROK)	33	292.20	1.03%	-0.44%	0.46%	11.54%	9.90%	-5.06%	-5.89%	
	Serve Robotics(SERV)	1	14.14	-4.01%	-15.23%	69.75%	75.00%	644.21%	-	-	
虛擬貨幣	MicroStrategy(MSTR)	88	358.18	7.81%	-7.31%	-15.10%	132.77%	161.04%	478.42%	467.08%	
	Coinbase(COIN)	70	279.62	4.28%	-10.27%	-8.21%	62.87%	31.70%	59.35%	60.78%	
	MARA Holdings(MARA)	7	20.15	4.68%	-18.09%	-22.59%	22.79%	7.81%	-24.56%	-14.22%	

➤ SaaS(資安、數據分析、金融)

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

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

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

## 量子計算類股市場表現

量子計算重要個股	收盤價	市值(bn USD)	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
IONQ	44.58	9.65	7.89%	1.69%	40.19%	449.01%	559.47%	226.83%	259.81%
Rigetti Computing	11.35	3.18	3.56%	1.98%	552.30%	1393.42%	1076.90%	1041.85%	1052.40%
D-Wave Quantum	7.95	1.79	-2.45%	-5.36%	171.33%	745.74%	603.54%	761.14%	803.31%
Quantum Computing	17.10	2.20	-6.02%	1.82%	180.25%	2440.12%	2725.62%	1799.44%	1772.19%
Quantum Corporation	44.92	0.22	-4.51%	89.38%	392.00%	1269.51%	427.97%	530.19%	543.55%

## 公司簡介

**IONQ (IONQ)**

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

**Rigetti Computing (RGTI)**

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

**D-Wave Quantum (QBTS)**

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

**Quantum Computing (QUBT)**

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

**Quantum Corporation (QMCO)**

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

# Nasdaq 100指數權重特別調整

## Nasdaq 100 Components

#	Company	Symbol	Portfolio%	Price	Chg	% Chg
1	Apple Inc	AAPL	9.82%	▲ 255.27	0.78	(0.31%)
2	NVIDIA Corp	NVDA	8.42%	▲ 139.67	4.97	(3.69%)
3	Microsoft Corp	MSFT	8.28%	▼ 435.25	-1.35	(-0.31%)
4	Amazon.com Inc	AMZN	6.04%	▲ 225.06	0.14	(0.06%)
5	Broadcom Inc	AVGO	4.34%	▲ 232.35	11.56	(5.24%)
6	Tesla Inc	TSLA	3.90%	▲ 430.60	9.54	(2.27%)
7	Meta Platforms Inc	META	3.26%	▲ 599.85	14.60	(2.49%)
8	Alphabet Inc	GOOGL	2.85%	▲ 194.63	3.22	(1.68%)
9	Alphabet Inc	GOOG	2.73%	▲ 195.99	3.03	(1.57%)
10	Costco Wholesale Corp	COST	2.65%	▼ 949.91	-4.16	(-0.44%)
11	Netflix Inc	NFLX	2.44%	▲ 911.45	2.40	(0.26%)
12	T-Mobile US Inc	TMUS	1.61%	▲ 221.66	1.35	(0.61%)
13	Cisco Systems Inc	CSCO	1.46%	▲ 58.98	0.46	(0.79%)
14	PepsiCo Inc	PEP	1.32%	▼ 151.29	-1.50	(-0.98%)
15	Linde PLC	LIN	1.27%	▼ 422.33	-1.98	(-0.47%)
16	Adobe Inc	ADBE	1.24%	▼ 446.74	-0.43	(-0.10%)
17	Advanced Micro Devices Inc	AMD	1.22%	▲ 124.60	5.39	(4.52%)
18	Intuitive Surgical Inc	ISRG	1.17%	▲ 527.22	2.79	(0.53%)
19	Intuit Inc	INTU	1.13%	▼ 638.30	-5.09	(-0.79%)
20	Palantir Technologies Inc	PLTR	1.10%	▲ 80.69	0.14	(0.17%)

## 調整原因

- 當所有佔指數權重**4.5%以上**的成分股合計權重達到或超過**48%**時，就會觸發調整；
- 此次調整可能源自於一項規則，該規則允許監管機構將**五大該指數成分股公司的合計權重重新設定為略低於40%**，並相應調整其他成分股的權重
- 本次特別調整是繼1998年12月、2011年5月、2023年7月之後，史上第四次的特別調整

## 變動情況

- **下調**: 特斯拉(4.9%降至3.9%)、Meta(4.9%降至3.3%)、博通(6.3%降至4.4%)，因**今年初以來，納斯達克100累漲將近30%**，並**主要由特斯拉、Meta和博通這三隻成分股所帶動**。截至上週五收盤，特斯拉今年內累漲近70%、Meta漲超60%、博通漲近98%
- **上調**: 蘋果(9.2%上升至9.8%)、輝達(7.9%上升至8.4%)、微軟、Alphabet

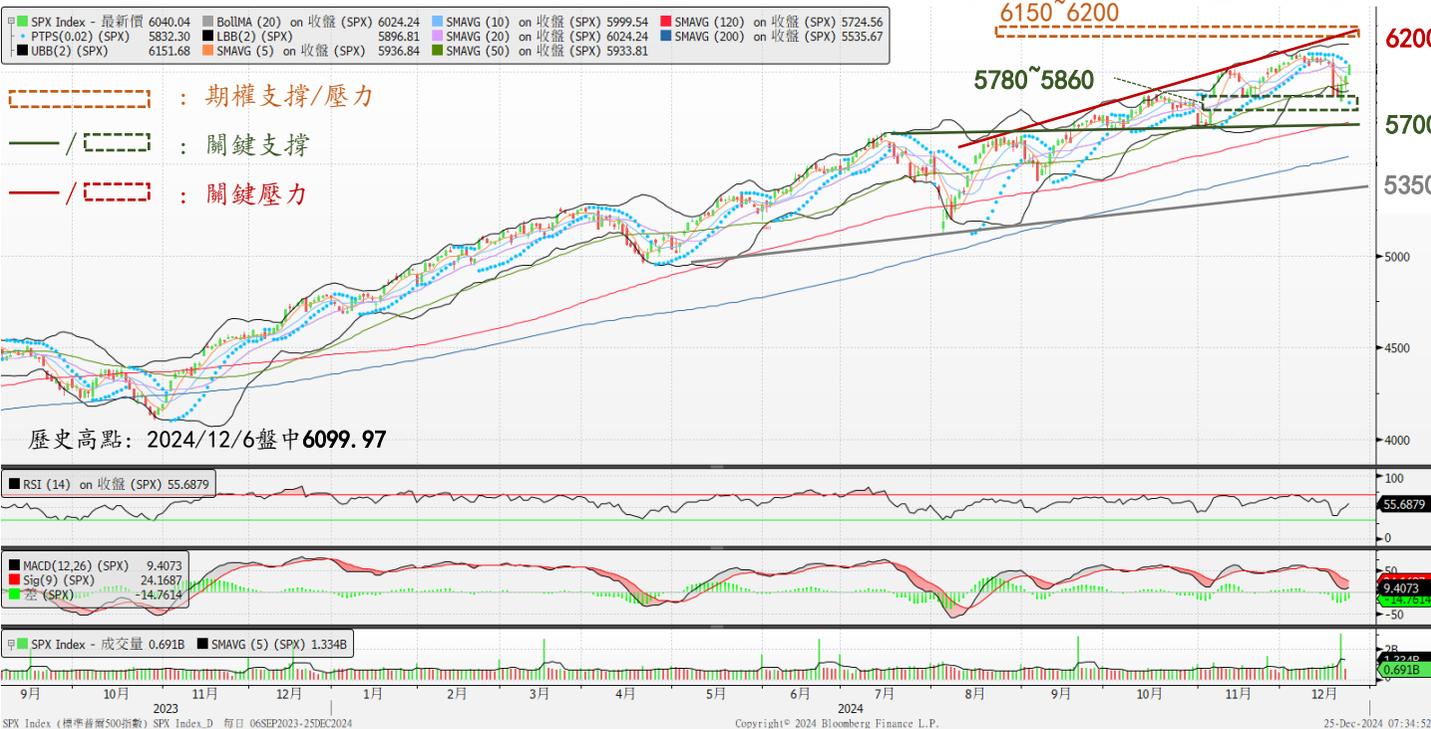
# 美股整體分析

分析面向		影響因子		影響性		判斷方向	
		質化	量化	短期	中長期	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面			MM美股基本面指數	+	-	↗	↘
			各產業預估EPS年增率上升比例	+	+		
			美國重型卡車銷售量	o	o		
			美國信用風險利差	-	-		
			美國銀行股表現	+	+		
		消費力道		+	-		
政策面			升降息前景	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	-	-		
	轉折		乖離率	o	o		
			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	→	↘ 036
		各國反壟斷訴訟		o	-		

分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向	
	質化	量化		短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面		MM美股基本面指數	<ul style="list-style-type: none"> <li>目前處於0軸之上的<b>4.85</b>，低於前值的4.91</li> <li>2024年初至今持穩，但<b>2H21</b>以來趨勢向下</li> </ul>		
		各產業預估EPS年增率上升比例	<ul style="list-style-type: none"> <li>2024/9為82%尚未達上方閾值，且<b>2024年</b>以來走勢向上</li> </ul>		
		美國重型卡車銷售量	<ul style="list-style-type: none"> <li>2024年<b>11月</b>數據回升至<b>0.51</b></li> </ul>		
		美國信用風險利差	<ul style="list-style-type: none"> <li>短期內呈現<b>盤整</b>向下</li> <li>中長期週線下穿50MA，但已低於下方反轉閾值<b>150 bps</b></li> </ul>		
		美國銀行股表現	<ul style="list-style-type: none"> <li>短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈<b>震盪</b>走高</li> <li>且週線級別持續站在<b>50MA</b>之上</li> </ul>		
		消費力道	<ul style="list-style-type: none"> <li>折扣商店之業績仍有支撐，且企業普遍樂觀看待消費季</li> <li>TGT表示<b>消費疲弱</b>現象已從中低收入消費者蔓延至中產階級消費者</li> </ul>		

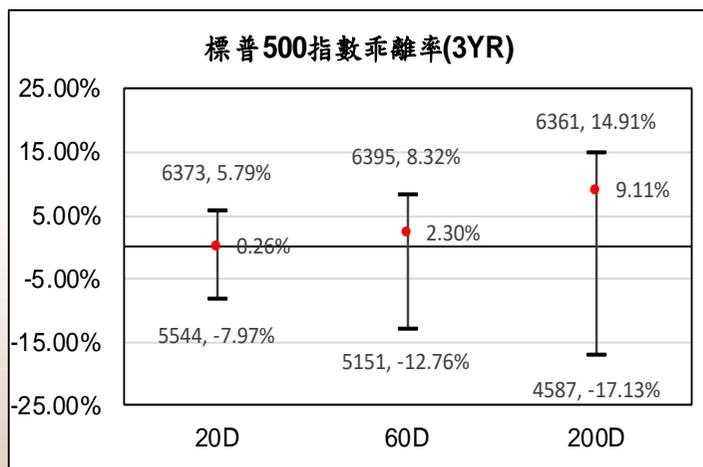
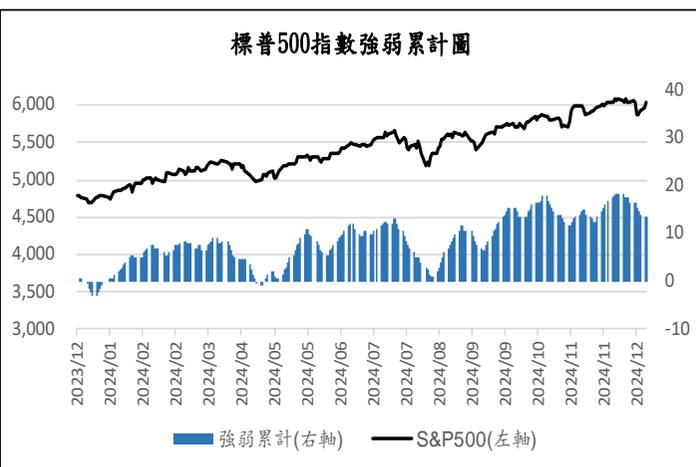
# 技術面

## S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6151.7	▲
S&P500 收盤價	6040.0	▲
20MA	6024.2	▲
10MA	5999.5	▲
5MA	5936.8	▼
50MA	5933.8	▲
布林通道下軌	5896.8	▲
120MA	5724.6	▲
200MA	5535.7	▲

技術指標		
均線	站回所有均線之上	中偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(56)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸，幅度收斂	中性
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	+4	中偏多

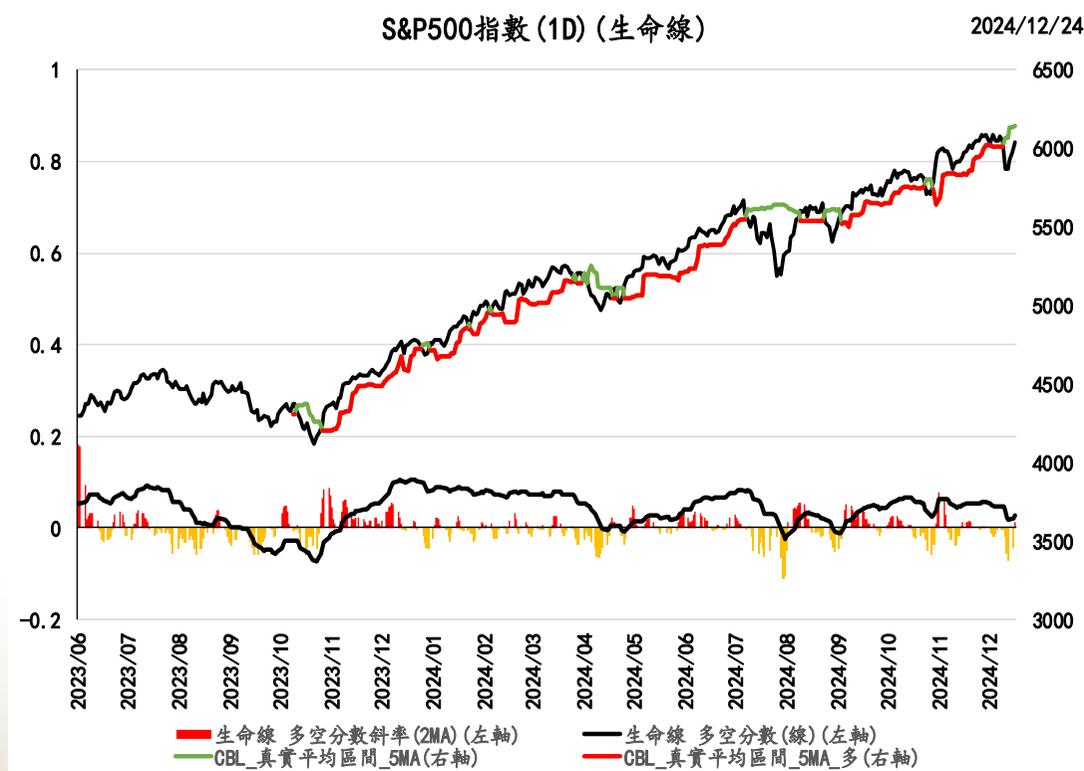
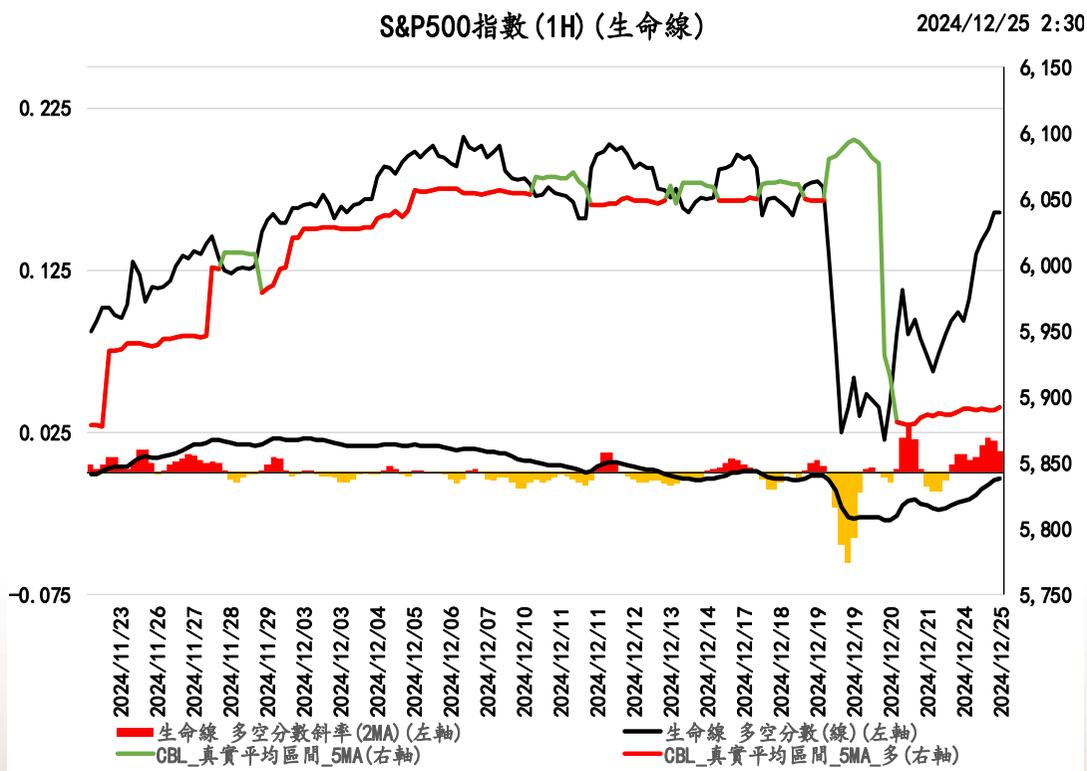


威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)\*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

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

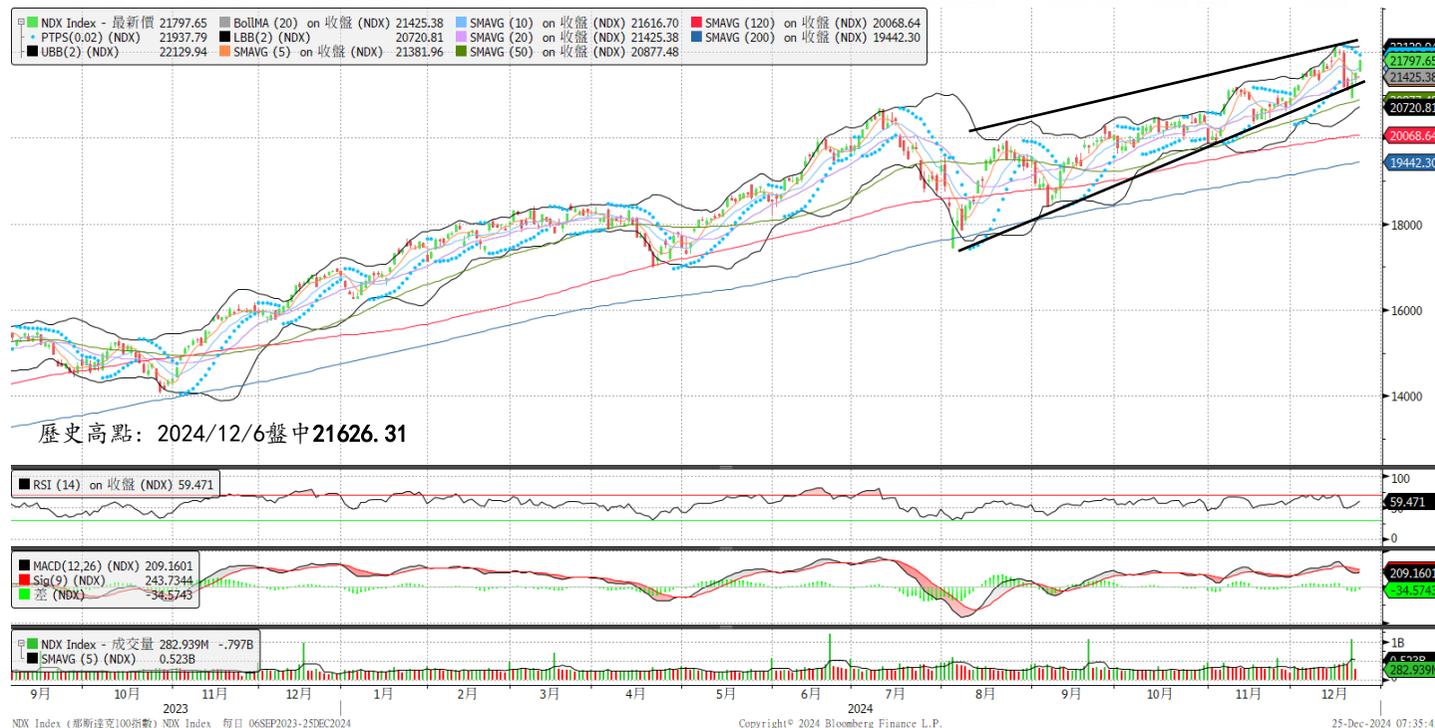
## S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	6040.04	-	5974.07
日級別壓力/阻力	6141.57	空	6138.86
小時級別壓力/阻力	5891.50	多	5889.47



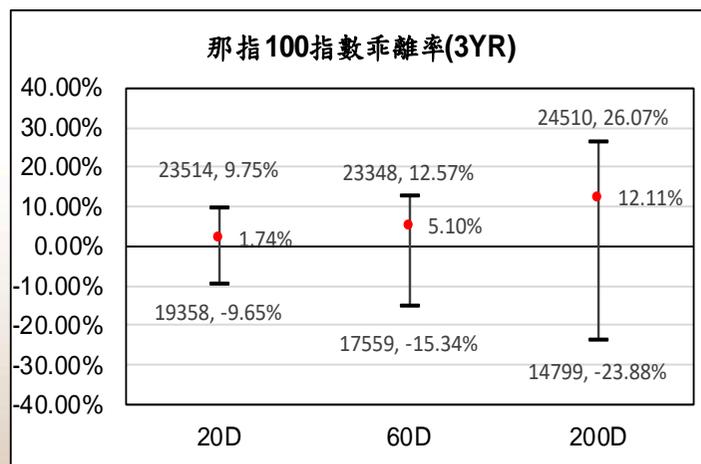
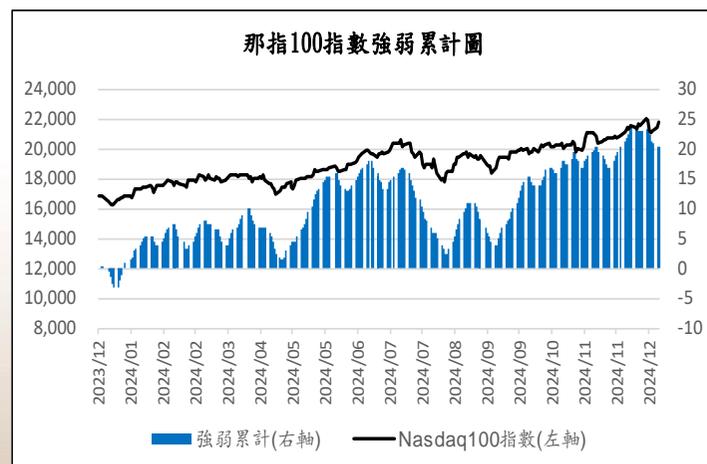
# 技術面

## Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	22129.9	▲
Nasdaq100 收盤價	21797.7	▲
10MA	21616.7	▲
20MA	21425.4	▲
5MA	21382.0	▼
50MA	20877.5	▲
布林通道下軌	20720.8	▲
120MA	20068.6	▲
200MA	19442.3	▲

技術指標		
均線	站回所有均線之上	中偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(59)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸，幅度收斂	中性
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	0	中性 040



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

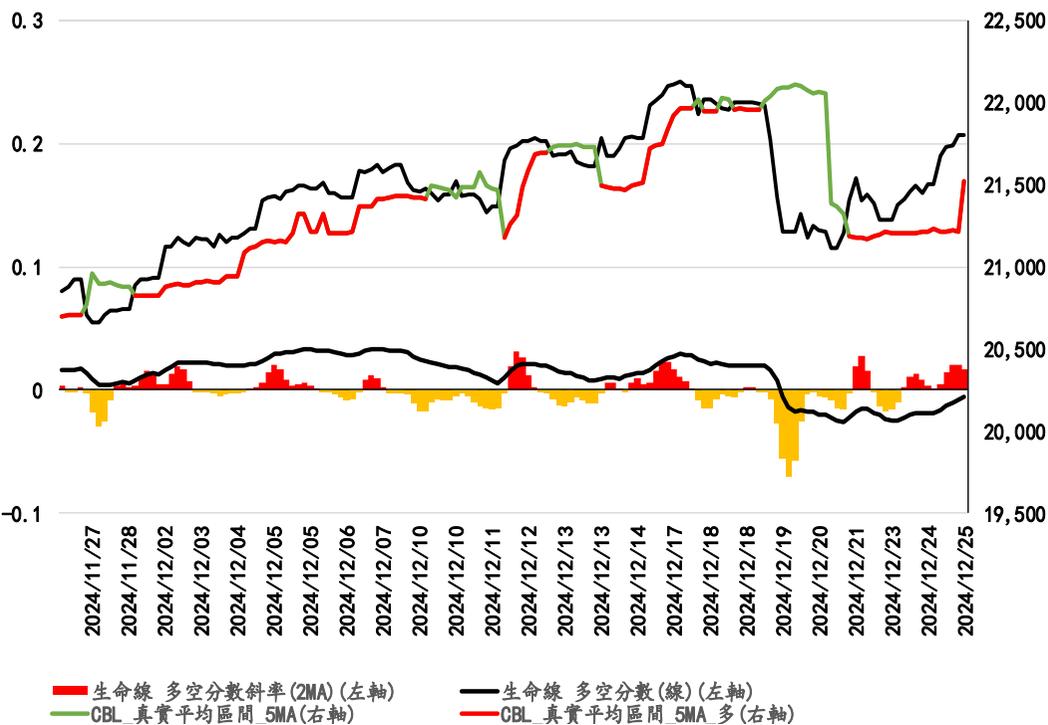
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

## Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	21797.65	-	21503.17
日級別壓力/阻力	21292.05	多	21763.83
小時級別壓力/阻力	21520.28	多	21216.43

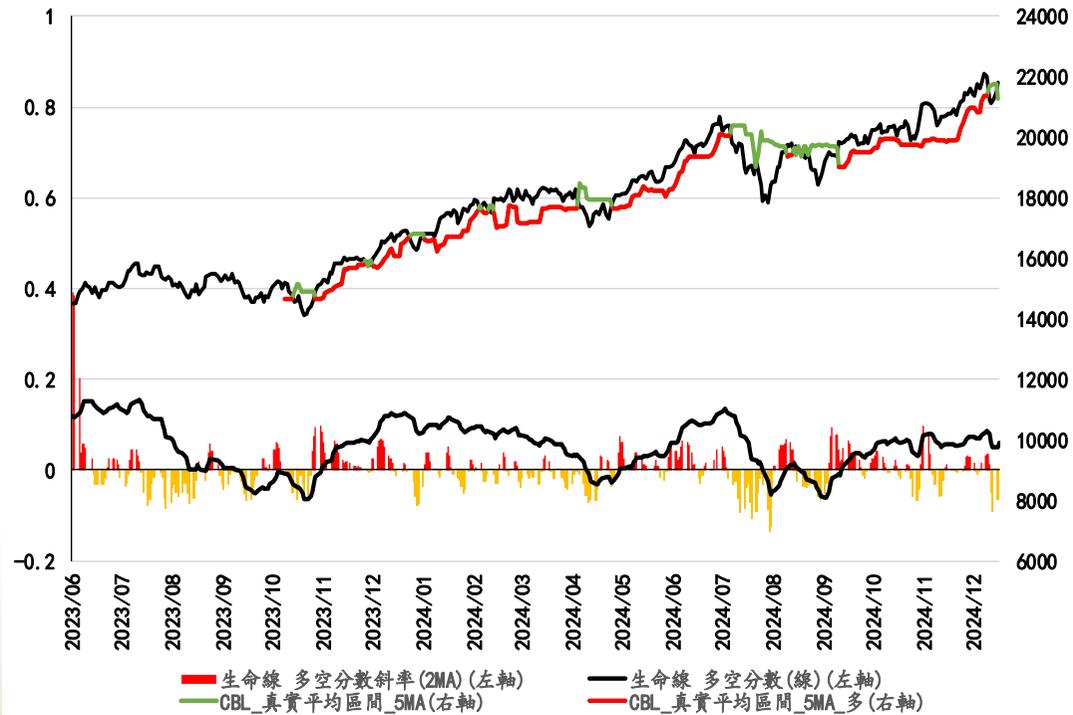
那斯達克100指數 (1H) (生命線)

2024/12/25 2:30



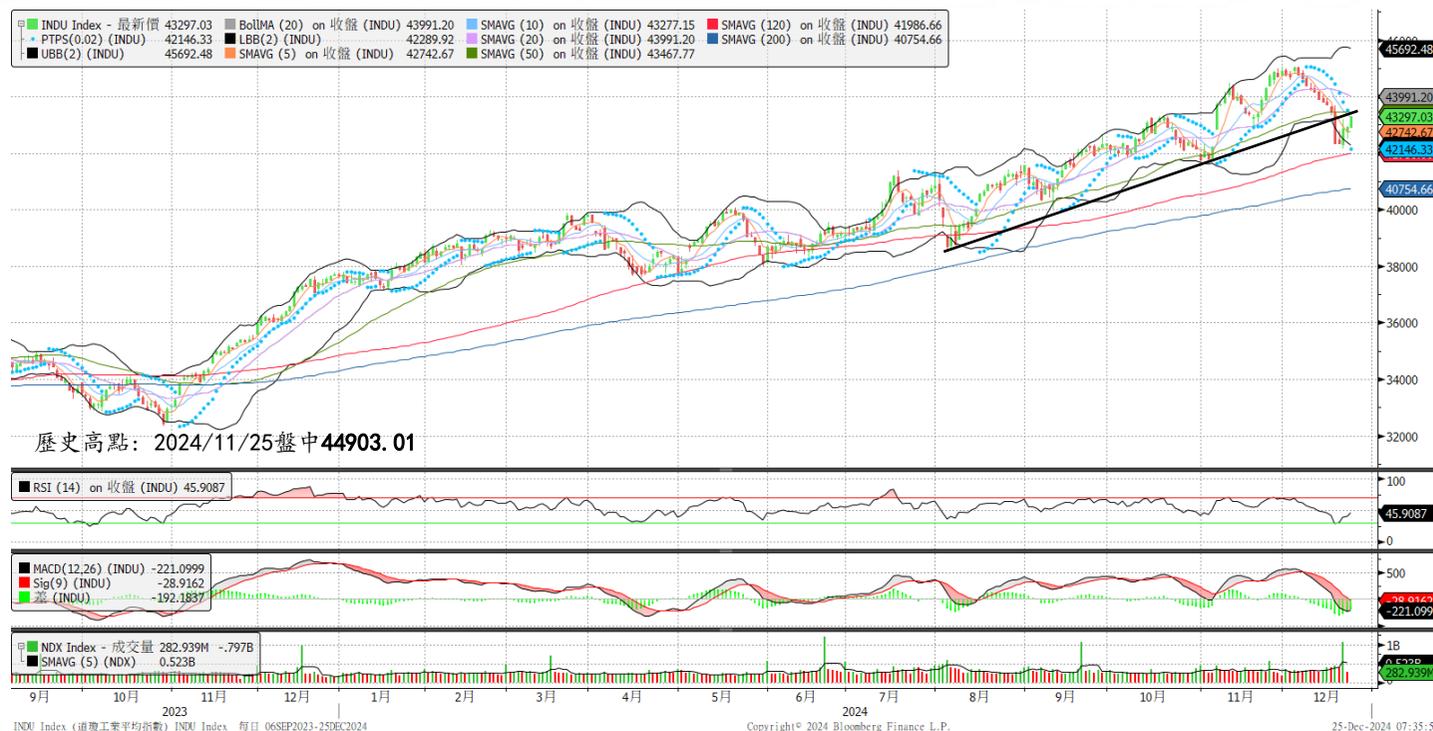
那斯達克100指數 (1D) (生命線)

2024/12/24



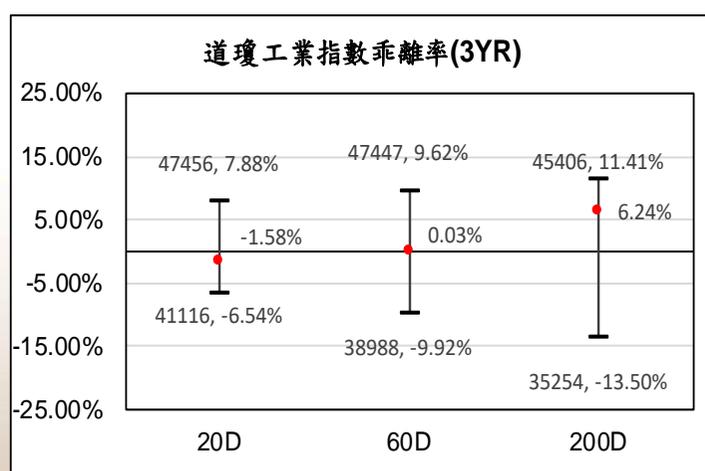
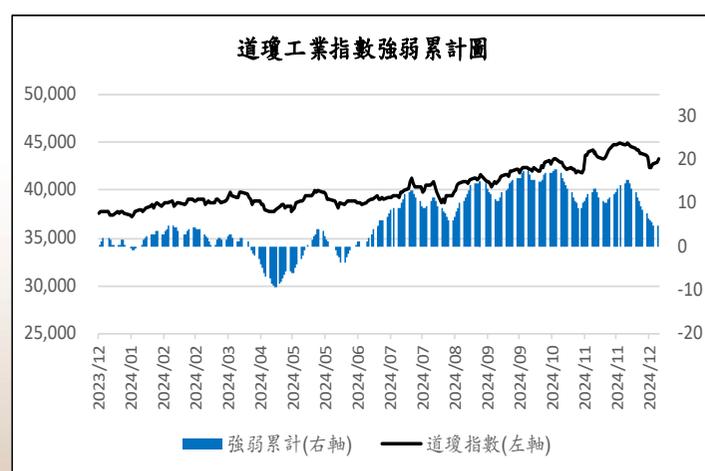
# 技術面

## 道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	45692.5	▼
20MA	43991.2	▼
50MA	43467.8	▲
道瓊指數 收盤價	43297.0	▲
10MA	43277.1	▼
5MA	42742.7	▼
布林通道下軌	42289.9	▼
120MA	41986.7	▲
200MA	40754.7	▲

技術指標		
均線	站回5MA, 月線仍高於季線	中性
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(46)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸, 幅度收斂	中性
生命線	日級別多空交戰、小時級別空方	中偏空
技術指標總結	-2	中偏空 042



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

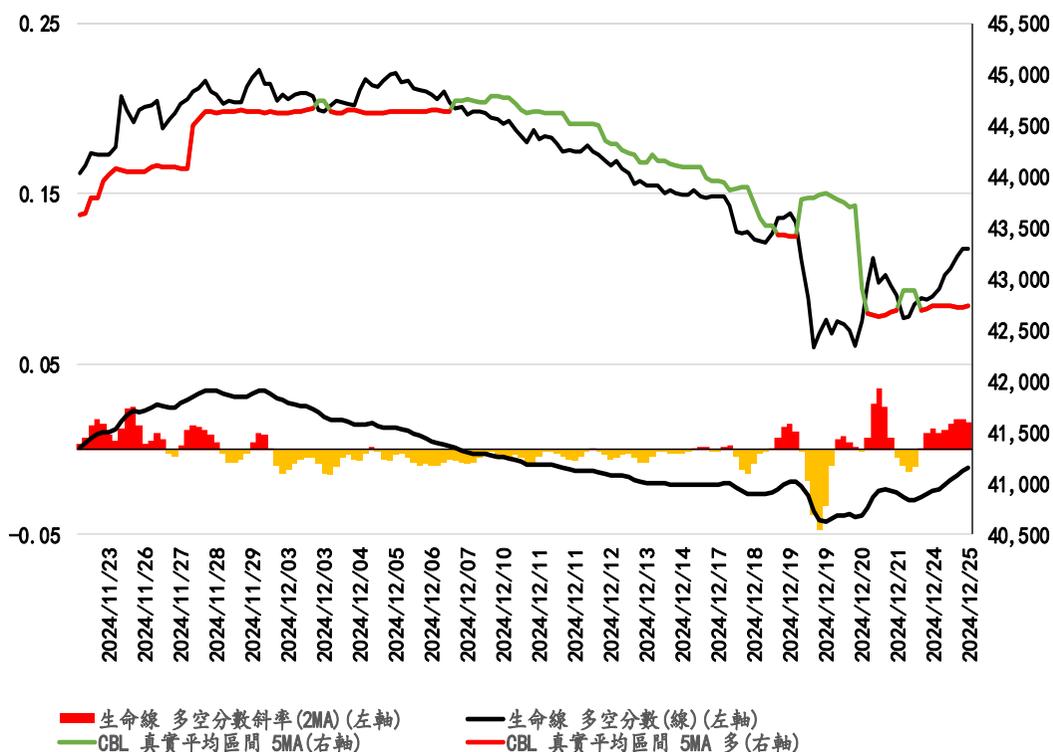
## 道瓊工業指數生命線

壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	43297.03	-	42906.95
日級別壓力/阻力	44330.22	空	44325.76
小時級別壓力/阻力	42731.36	多	42718.03

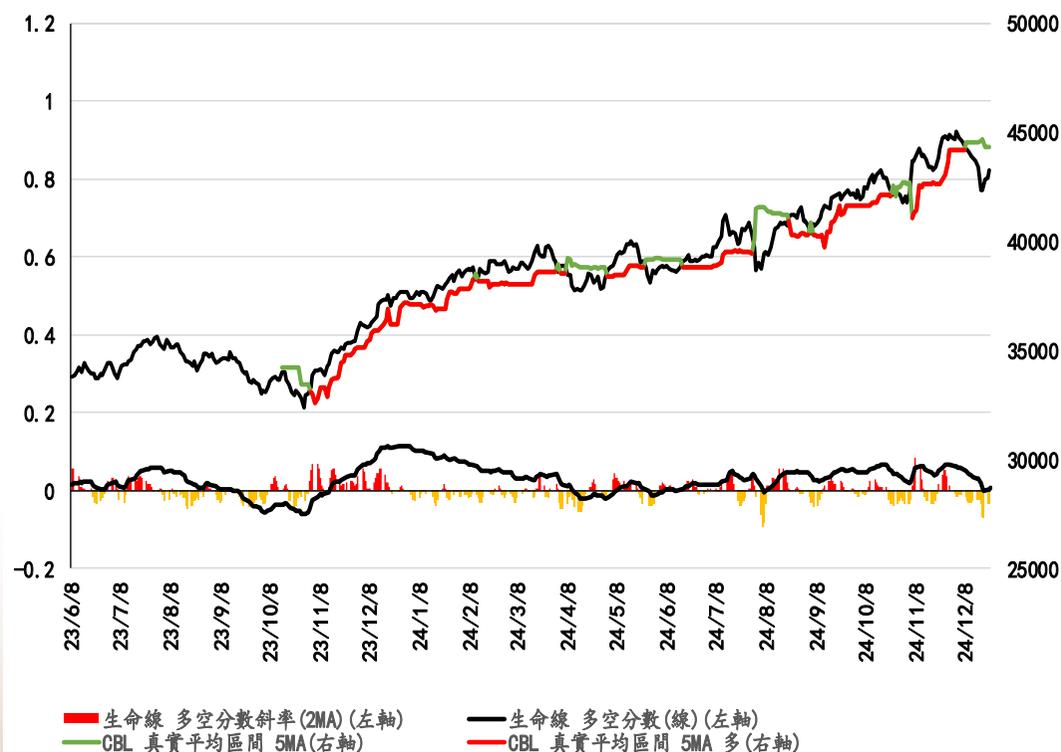
道瓊工業指數(1H)(生命線)

2024/12/25 2:30



道瓊工業指數(1D)(生命線)

2024/12/24



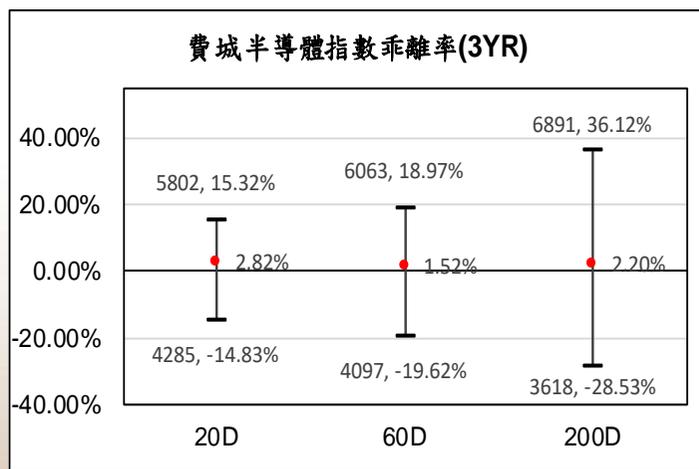
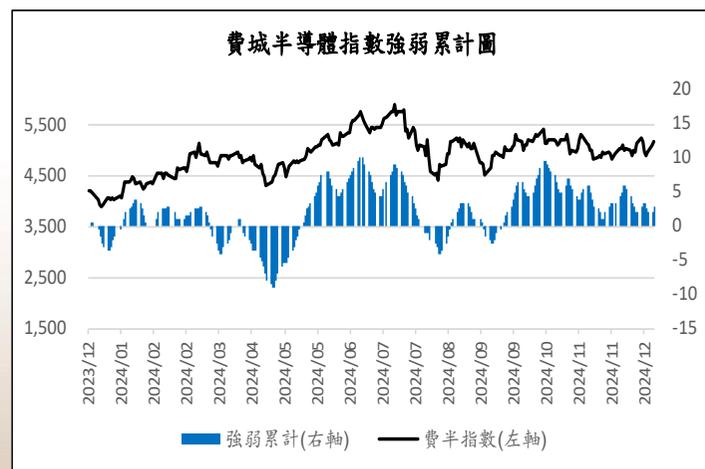
# 技術面

## 費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5242.7	▲
費半指數 收盤價	5173.6	▲
120MA	5093.4	▼
10MA	5070.7	▲
50MA	5069.5	▼
200MA	5062.2	▲
20MA	5031.4	▲
5MA	5024.3	▲
布林通道下軌	4820.2	▼

技術指標		
均線	站回各均線	中偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(55)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸	偏多
生命線	日級別空方、小時級別多空交戰	中偏空
技術指標總結	+1	中性 044



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

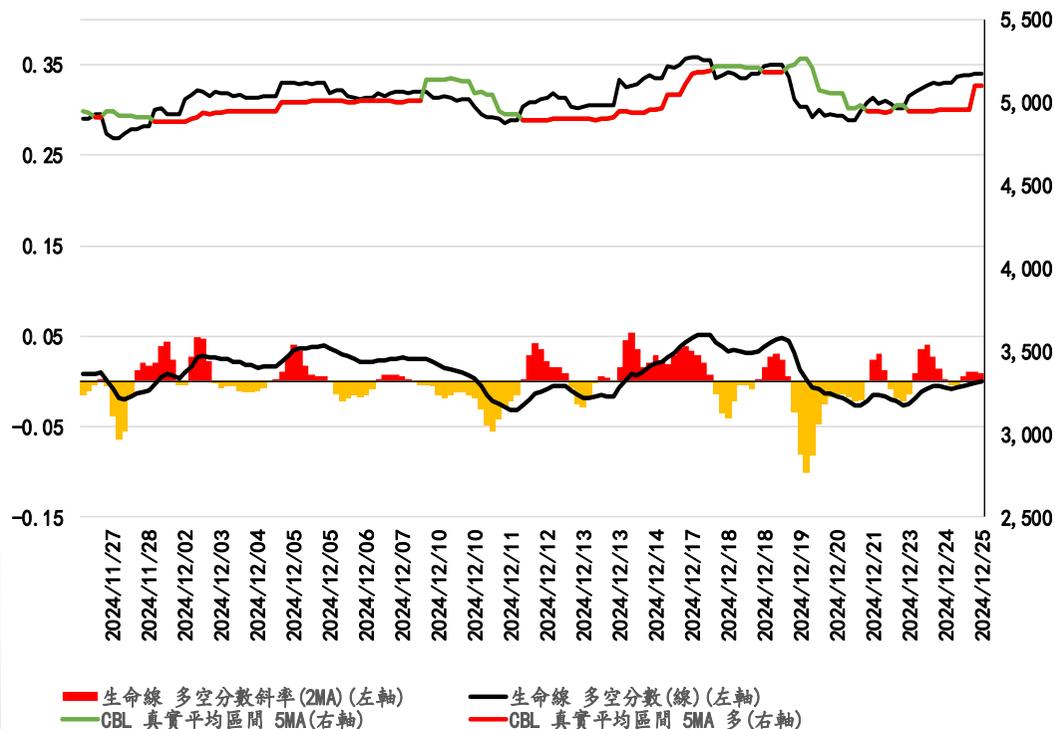
## 費城半導體指數生命線

### 壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	5173.56	-	5118.75
日級別壓力/阻力	4993.66	多	4987.12
小時級別壓力/阻力	5096.55	多	5096.55

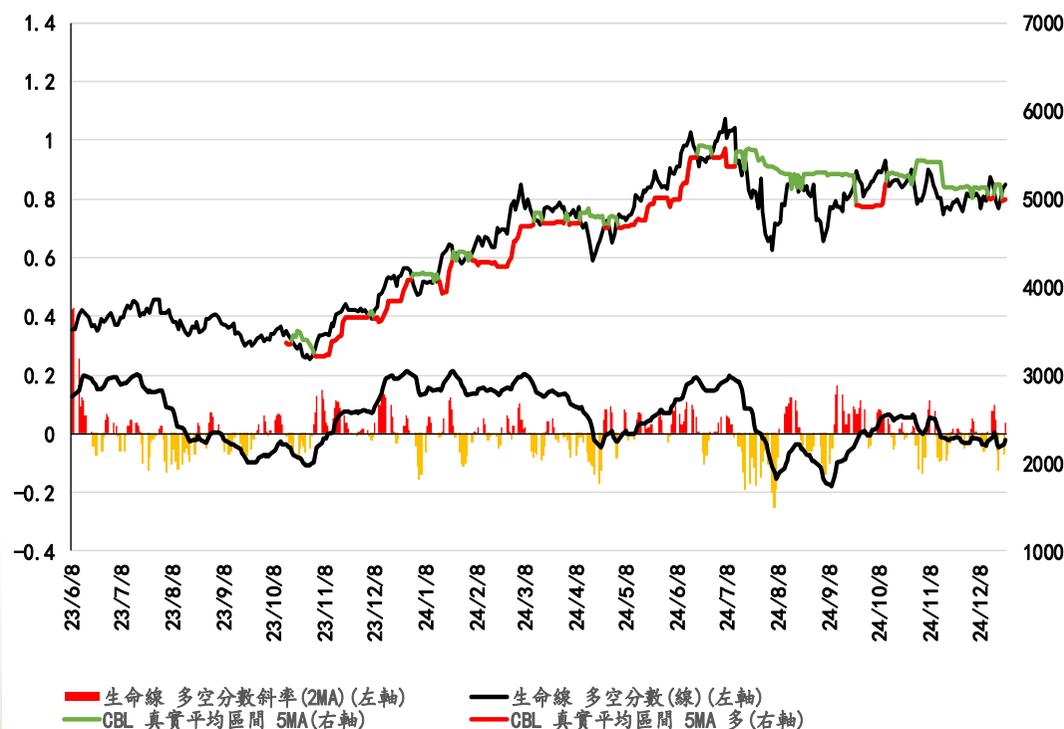
費城半導體指數(1H) (生命線)

2024/12/25 2:29



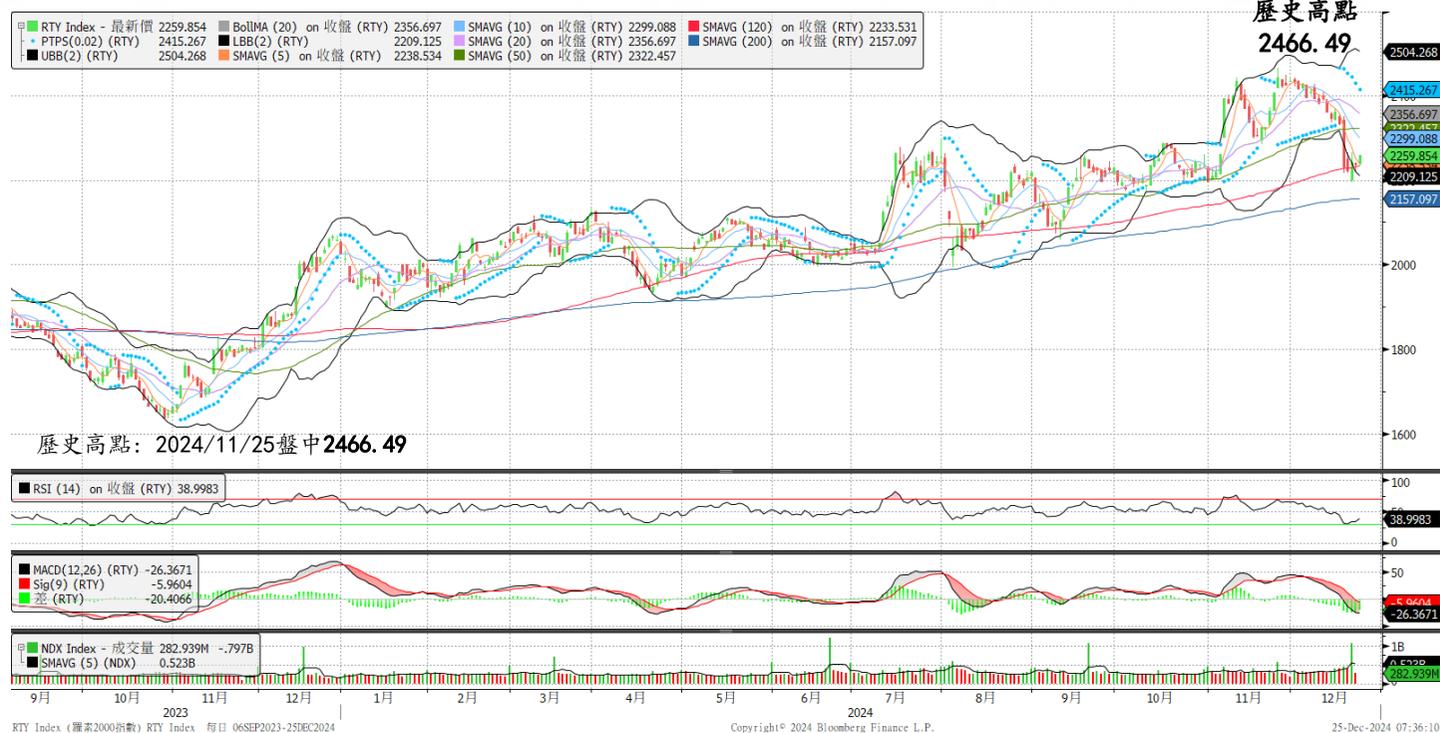
費城半導體指數(1D) (生命線)

2024/12/24



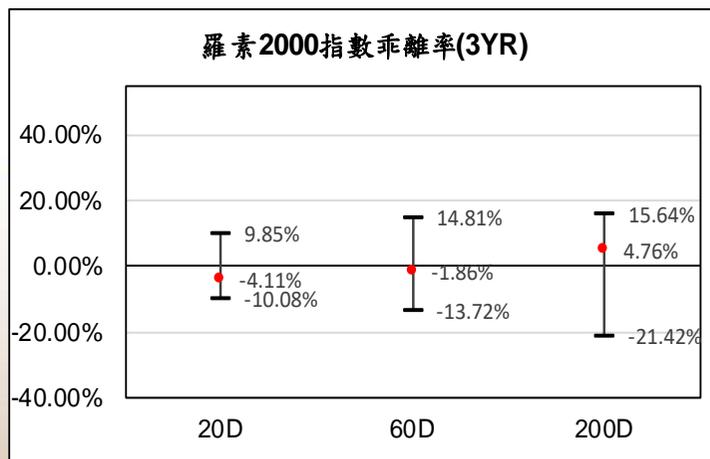
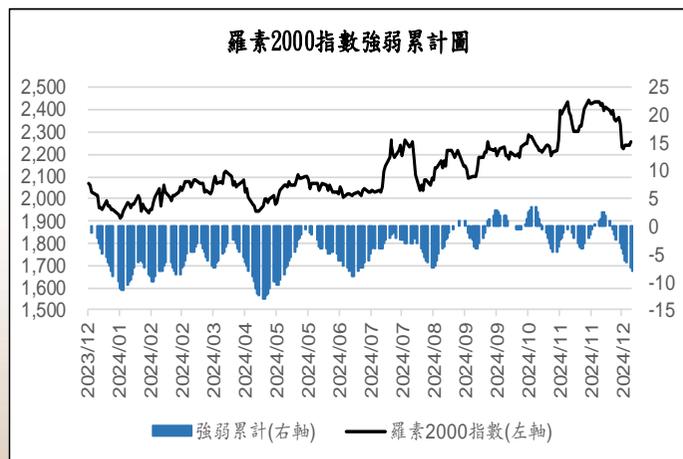
# 技術面

## 羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2504.3	▼
20MA	2356.7	▼
50MA	2322.5	▲
10MA	2299.1	▼
羅素2000指數 收盤價	2259.9	▲
5MA	2238.5	▼
120MA	2233.5	▲
布林通道下軌	2209.1	▼
200MA	2157.1	▲

技術指標		
均線	站回5MA	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(39)處於中性區間	中性
MACD	柱體下穿0軸，幅度收斂	中偏空
生命線	日級別多空交戰、小時級別空方	中偏空
技術指標總結	-6	中偏空 046



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

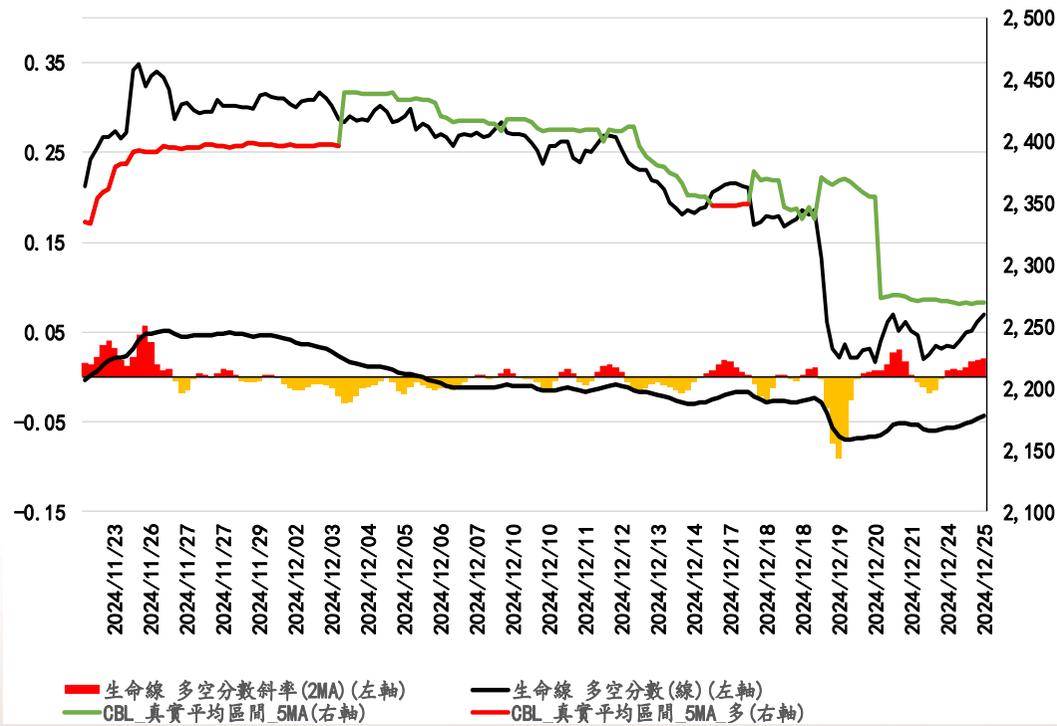
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

## 羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2259.85	-	2237.44
日級別壓力/阻力	2380.13	空	2380.75
小時級別壓力/阻力	2269.28	空	2268.96

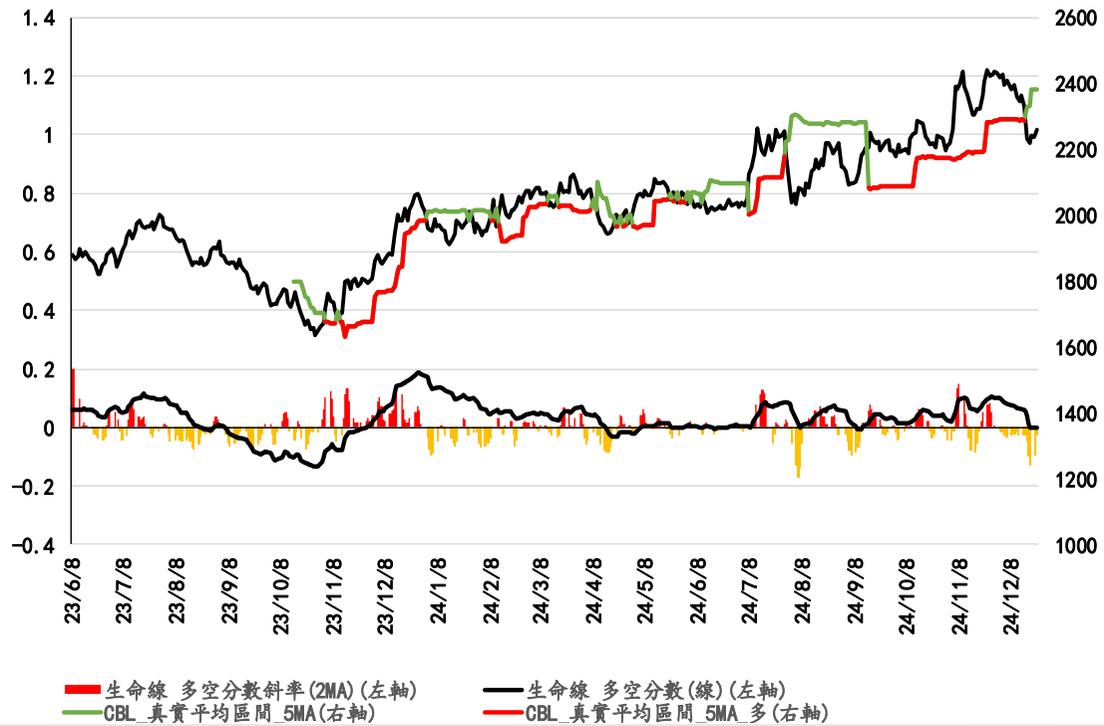
羅素2000指數(1H) (生命線)

2024/12/25 1:30



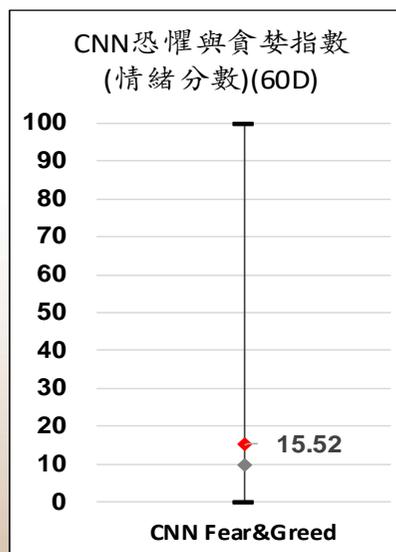
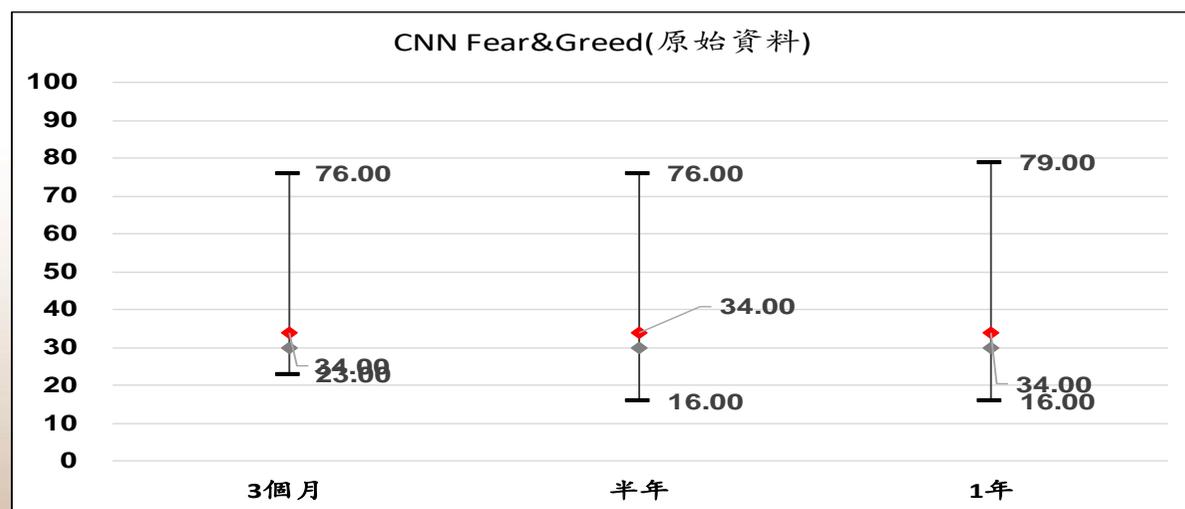
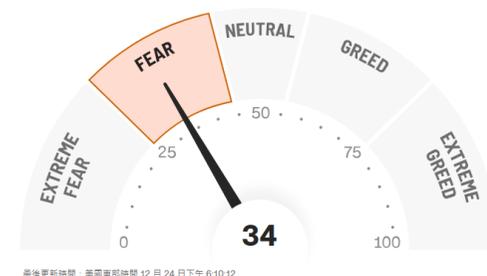
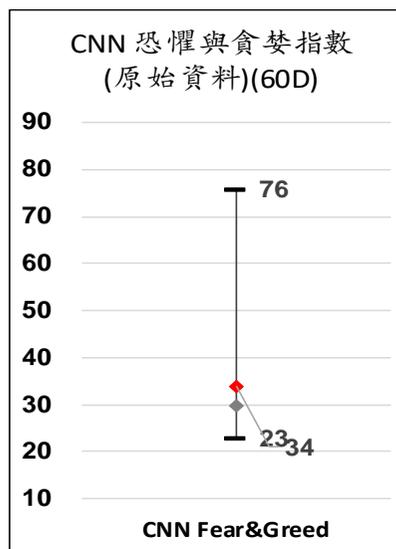
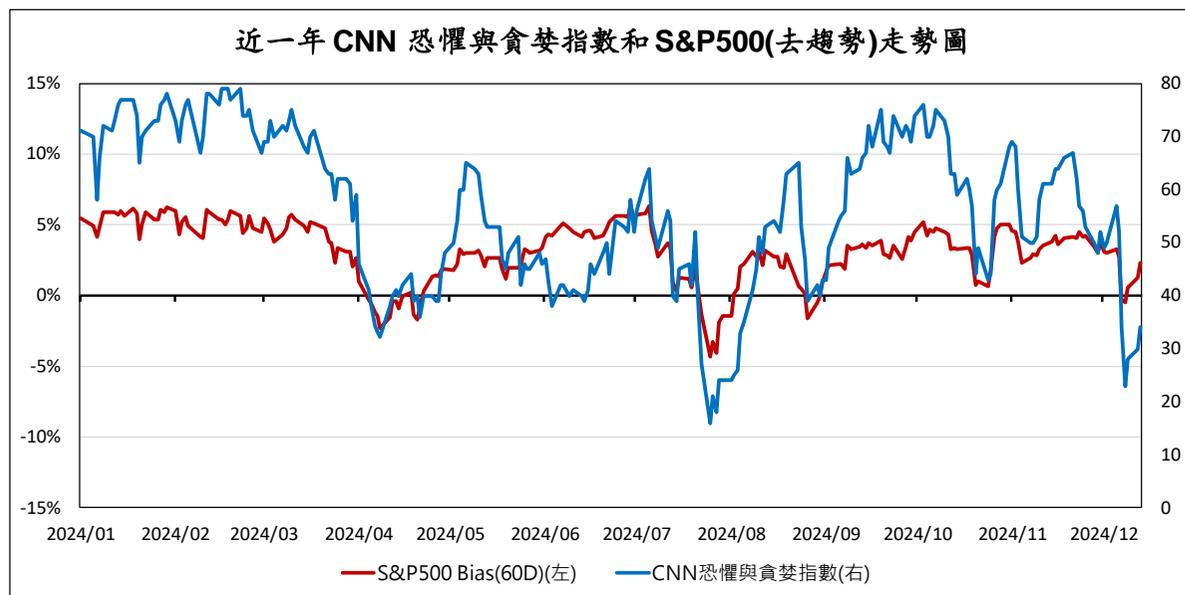
羅素2000指數(1D) (生命線)

2024/12/24



## 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性	Direction				
		Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)	
-0.228	0.799	CNN Fear&Greed	15.5 ↑	5.83 ↑	9.12 ↑	0.52 ↑



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/12/24	34	6040.04
2024/12/23	30	5974.07
2024/12/20	28	5930.85
2024/12/19	23	5867.08
2024/12/18	34	5872.16
2024/12/17	52	6050.61
2024/12/16	57	6074.08
2024/12/13	50	6051.09
2024/12/12	49	6051.25
2024/12/11	52	6084.19
2024/12/10	48	6034.91
2024/12/09	50	6052.85
2024/12/06	53	6090.27

## 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

### 市場動力

標準普爾 500 指數及其 125 天移動平均線

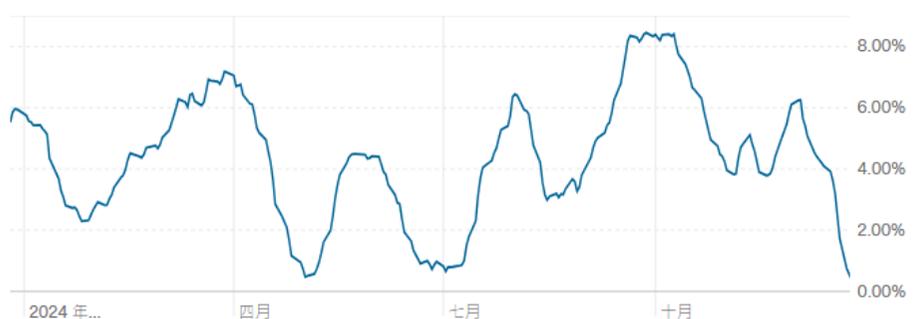
● 標普 500 指數 ● 125日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 12 月 24 日下午 1:58:47

### 股價強度

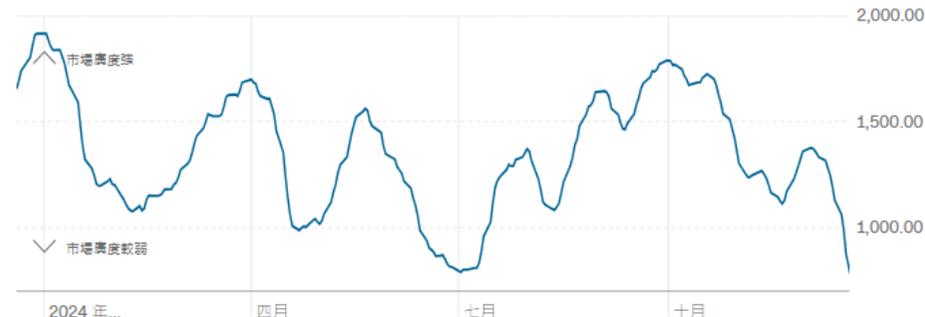
紐約證券交易所 52 週新高和新低



最後更新時間：美國東部時間 12 月 24 日下午 6:10:12

### 股價廣度

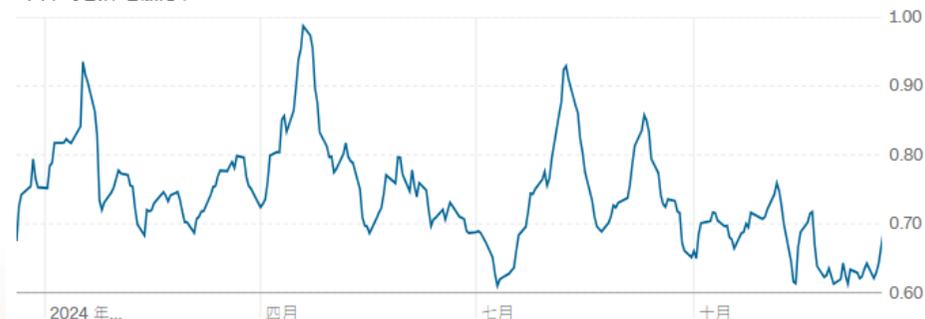
麥克萊倫成交量總和指數



最後更新時間：美國東部時間 12 月 19 日下午 6:13:45

### 賣權和買權

5 天平均看跌/看漲比率



最後更新時間：美國東部時間 12 月 19 日下午 4:22:31

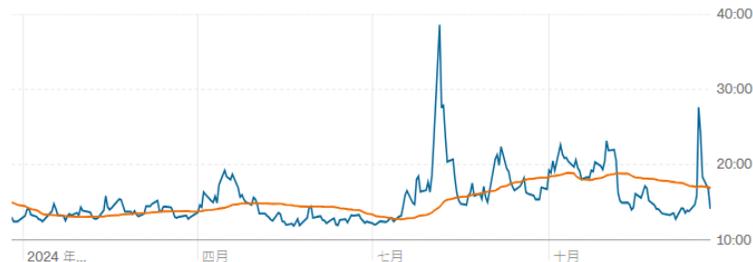
- 市場動力：S&P 500指數 - 指數125MA
- 股價強度：(紐約證券交易所的股票中)處於52週高點的股票數量 - 處於52週低點的股票數量
- 股價廣度：(紐約證券交易所的股票中)股價上漲的股票數量 - 股價下跌的股票數量
- 賣權與買權：美國Amex、CBOE、ISEC等交易所之賣權成交量/買權成交量

## 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)

### 市場波動

#### VIX 及其 50 日移動平均線

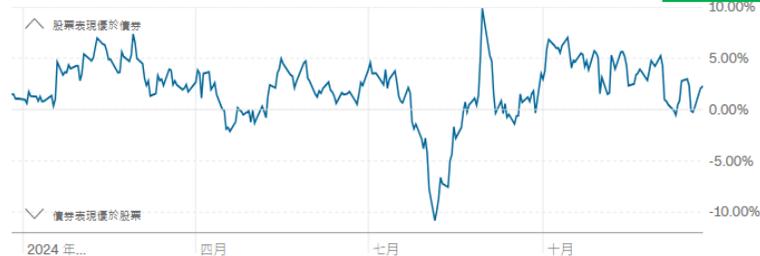
● 波動率指數 ● 50日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 12月24日下午 1:15:01

### 避險需求

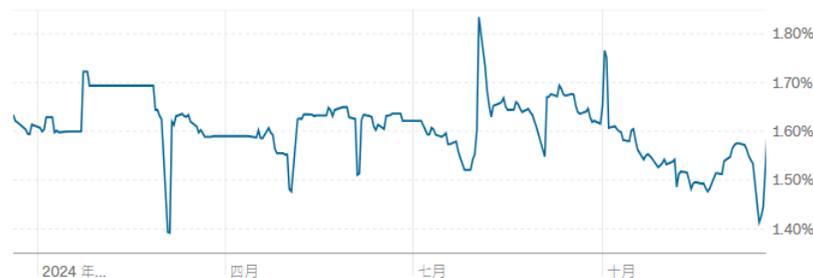
#### 20 天股票和債券報酬率的差異



最後更新時間：美國東部時間 12月24日下午 1:29:09

### 垃圾債券需求

#### 殖利率利差：垃圾債券與投資等級債券



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

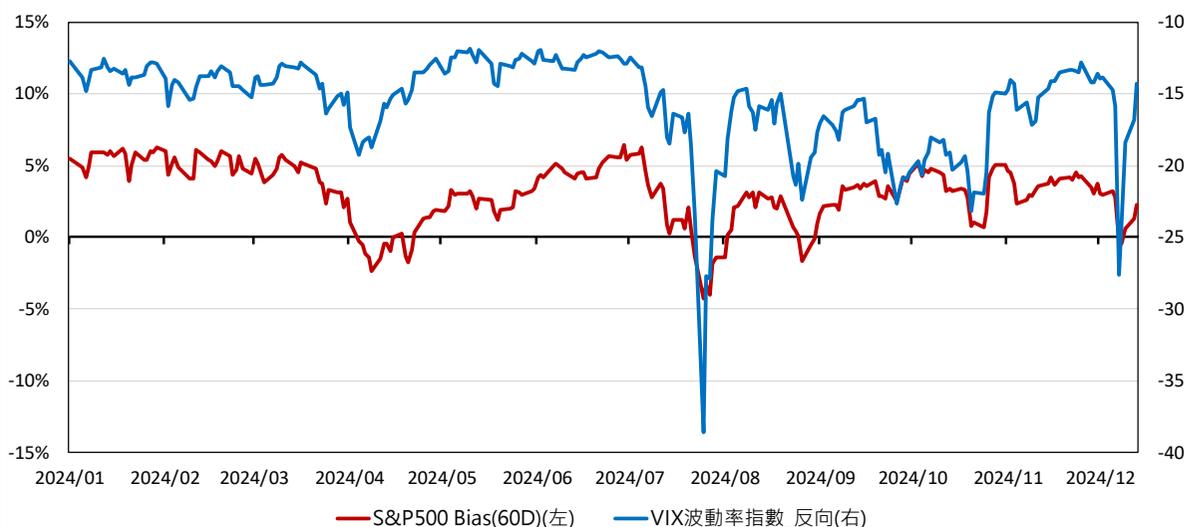
最後更新時間：美國東部時間 12月19日下午 4:10:00

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

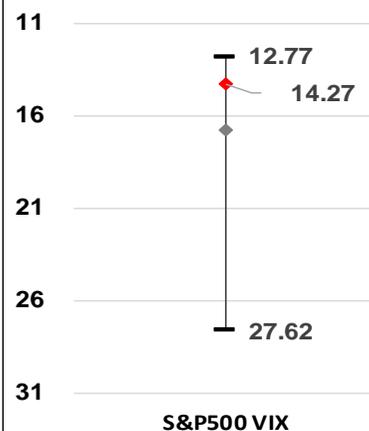
## 觀察指標 — S&P 500 VIX

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)	指標動能				
-0.846	-0.514	S&P500 VIX	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
			84.1	↑ 26.23	↑ 43.05	↑ 22.71

近一年VIX(反向)和S&P500(去趨勢)走勢圖

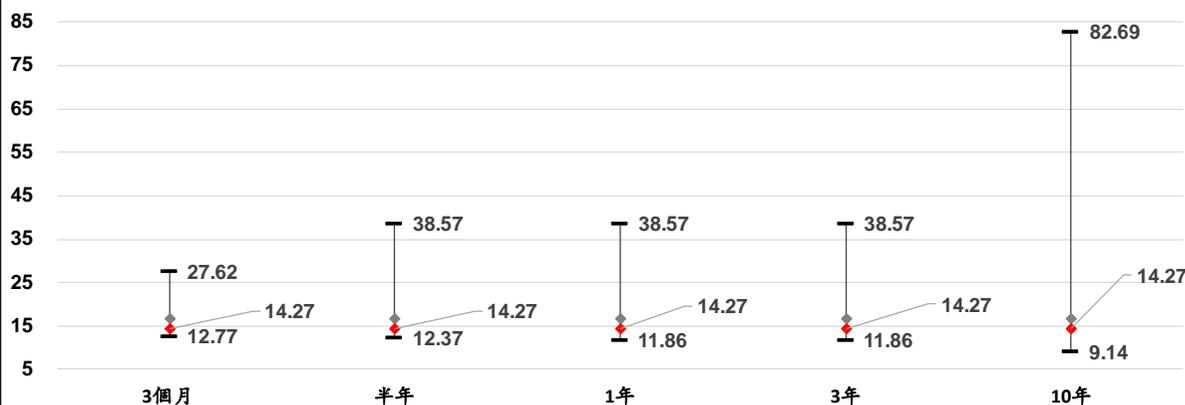


S&P 500 VIX(60D)  
(原始資料)(反轉)

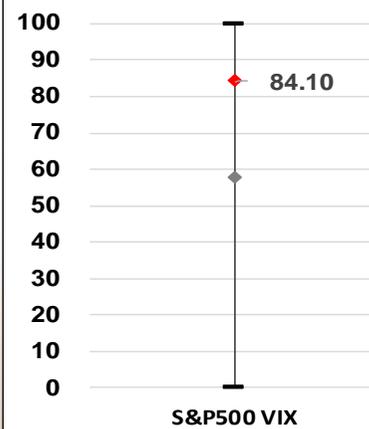


Date	VIX 波動率指數	S&P500
2024/12/24	14.27	6040.04
2024/12/23	16.78	5974.07
2024/12/20	18.36	5930.85
2024/12/19	24.09	5867.08
2024/12/18	27.62	5872.16
2024/12/17	15.87	6050.61
2024/12/16	14.69	6074.08
2024/12/13	13.81	6051.09
2024/12/12	13.92	6051.25
2024/12/11	13.58	6084.19
2024/12/10	14.18	6034.91
2024/12/09	14.19	6052.85
2024/12/06	12.77	6090.27
2024/12/05	13.54	6075.11
2024/12/04	13.45	6086.49
2024/12/03	13.30	6049.88
2024/12/02	13.34	6047.15
2024/11/29	13.51	6032.38
2024/11/27	14.10	5998.74
2024/11/26	14.10	6021.63

S&P 500 VIX (原始資料)



S&P 500 VIX(60D)  
(市場情緒分數)



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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向
	質化	量化		短期 (1個月內)
市場情緒		<b>CNN恐懼貪婪指數</b>	➤ 回升至30，處於恐慌位階	➔
		<b>VIX指數</b>	➤ 回落至14.27，低於下方閾值15	
		<b>P/C ratio (5MA)</b>	➤ 處於下方閾值0.70	
		<b>JNK</b>	➤ 與股市走勢趨同	

# 結論

## 未來展望:

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

## 關注數據:

- 川普與馬斯克之言論與互動關係；
- 年後銀行股(JPM、C、WFC、GS、MS)財報。

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



其他重要事件: 美國消費類股財報表現

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

# 本週重要公司財報發布行事曆



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



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

## 台股市場分析

2024 年 12 月 25 日

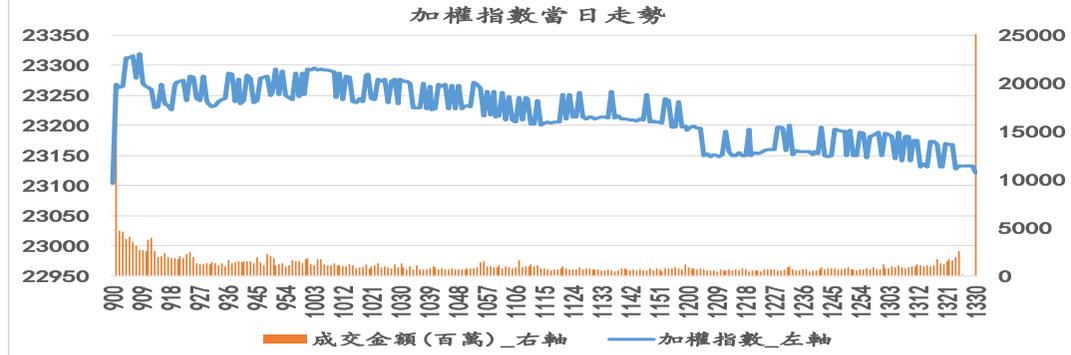


# 前日盤勢變動/日內走勢

## 台股加權指數表現：開高走低漲幅收斂



### 大盤日內走勢



### 漲跌家數



### 大盤走勢表

	收盤價	收盤漲跌	漲跌幅%	週漲跌幅%	月漲跌幅%	周乖離%	月乖離%	成交金額(億)	五日均量(億)	量能	成交比重%	股淨比	本益比
加權指數	23,120	15.7	0.07	0.44	1.95	0.67	0.82	3,473	4,043	↘	-	2.52	19.40
櫃買指數	255	1.1	0.44	0.58	-1.70	0.38	-0.55	1,034	970	↗	-	2.79	27.70
電子類	1,282	-0.9	-0.07	0.66	3.99	0.73	1.63	2,206	2,691	↘	63.53	3.73	23.00
金融保險	2,127	7.0	0.33	-0.32	1.49	0.72	0.21	141	194	↘	4.05	1.32	12.30
運輸類	206	1.8	0.86	0.58	0.16	0.87	0.92	228	207	↗	6.56	1.22	6.30
鋼鐵類	121	-0.3	-0.23	-0.42	-7.63	-0.18	-2.97	24	29	↘	0.70	1.25	32.20

## 加權指數開高走低

- 台股外資力挺聖誕行情連二日買超惟短線漲多，多檔個股出現投信獲利了結操作，主要電子拉回金融撐盤。另外，受對陸成熟製程晶片祭「301調查」，帶動如台廠轉單利多，聯電+2.56%、力積電+7.11%低檔走升。
- 資金聚焦機器人概念股行情續強，上銀續漲6.99%、大銀微系統漲停；

### 大盤類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重 (%)	市值占比 (%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
					日	周	月							12月20日	12月23日	12月24日
1.00	加權指數	23120.24			0.07	2.71	3.85	● 72.98	↑ 8.88	0.01	● 73.61	0.01	○ 30.97	▼		▲
1.41	半導體	658.11	26.07	47.14	0.06	3.85	8.26	● 93.54	↑ 9.95	0.02	● 81.95	0.03	○ 38.69	▼		▲
1.05	電腦及週邊設備	276.37	9.95	6.61	-0.35	1.77	2.13	● 65.13	↑ 7.85	0.00	○ 58.37	0.01	○ 17.18	▼		
0.98	電子零組件	237.45	9.28	5.56	-0.47	1.32	5.07	● 88.22	↓ -1.04	0.01	● 61.83	0.03	● 82.21	▼		
0.84	電機類	401.29	9.04	1.68	1.6	3.98	4.16	● 67.40	↑ 36.42	0.03	● 100.00	0.00	○ 48.52			▲
0.66	電器電纜	90.21	0.47	0.31	-0.09	0.94	-5.36	○ 8.72	↑ 5.51	-0.03	● 100.00	0.00	○ 48.52			
0.67	光電	39.91	3.90	1.77	-0.35	1.99	2.1	○ 51.92	↑ 12.89	0.01	● 77.19	-0.10	○ 12.10	▼		
0.61	運輸類	206.18	6.56	2.76	0.86	1.2	3.86	● 75.72	↑ 9.48	0.01	○ 43.69	0.04	○ 36.43			▲
0.56	金融保險	2127.4	4.05	10.61	0.33	2.11	2.68	● 73.62	↑ 1.78	0.00	○ 48.40	0.01	○ 43.15	▼		
0.56	化學工業	161.8	0.77	0.61	-0.02	1.29	-4.02	○ 16.01	↑ 2.47	-0.03	○ 27.92	-0.04	○ 12.84			▲
0.47	塑膠類	110.67	0.49	1.09	0.48	1.62	-13.19	○ 6.23	↑ 3.58	-0.08	○ 42.47	-0.18	○ 8.43			▲
0.47	觀光類	118.68	0.08	0.22	-0.54	0.45	0.5	○ 27.93	↓ -10.43	0.00	○ 52.59	-0.01	○ 29.38	▼		
0.30	水泥類	152.63	0.29	0.60	-0.24	0.25	-3.54	○ 3.65	↓ -2.07	-0.03	○ 19.41	-0.05	○ 4.15			
0.50	生技醫療	71.82	0.90	1.07	0.96	2.95	-3.58	○ 41.31	↑ 26.78	0.00	● 81.88	-0.03	○ 74.24	▲	▲	▲
0.42	鋼鐵類	120.94	0.70	1.06	-0.23	0.52	-4.66	○ 5.61	↑ 3.65	-0.03	○ 57.17	-0.08	○ 5.41			
0.59	營建類	541.77	1.39	1.36	0.32	1.9	-4.81	○ 24.68	↑ 11.22	-0.02	○ 31.70	-0.03	○ 68.54	▼		▲
0.42	綠能環保	109.89	0.20	0.25	-0.25	0.46	-1.22	○ 5.00	↓ -4.12	-0.02	○ 32.56	-0.06	○ 21.16	▼		057 ▼
0.46	紡織纖維	591.45	0.87	0.81	0.02	0.52	-4.08	○ 7.64	↓ -4.03	-0.02	○ 34.10	-0.06	○ 20.13		▼	

➤ 櫃買類股震盪小升，挑戰上方年線256點。半導體、光電族群上漲1.57%、1.37%上漲較多

### 上櫃類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向 (10MA)	20D乖離	20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離 刻度化	多空訊號		
					日	周	月							12月20日	12月23日	12月24日
1.00	OTC指數	255.3			0.44	1.15	-0.55	30.40	↑ 8.33	-0.01	51.93	-0.03	31.56	▼		▲
1.20	OTC半導體	120.33	32.94	29.78	1.57	1.71	3.29	51.87	↑ 10.28	0.01	72.70	-0.01	62.22		▼	
1.21	OTC通信網路業	149.36	4.55	4.95	-0.61	0.05	0.05	45.67	↓ -3.04	-0.01	12.64	-0.01	18.70	▼		
1.17	OTC電子類	417.88	78.03	65.03	0.69	1.34	1.21	40.72	↑ 9.14	0.00	50.40	-0.02	43.05			
1.17	OTC光電	81.96	11.95	8.42	1.37	3.3	-0.46	50.41	↑ 29.52	0.02	100.00	-0.03	44.69		▲	▲
1.03	OTC電腦及週邊設備	127.81	13.38	5.33	0.42	2.05	0.15	61.33	↑ 13.41	0.00	38.31	0.03	45.99	▼		▲
0.76	OTC生技醫療	165.89	0.83	9.34	0.47	1.6	-10.64	18.95	↑ 11.33	-0.04	60.21	-0.10	25.25		▲	▲
0.90	OTC化學工業	141.75	0.44	1.03	-0.6	1.93	-0.2	30.72	↑ 16.65	0.00	90.99	-0.04	31.04		▲	
0.88	OTC機械類	210.68	5.61	2.98	0.19	1.5	-0.75	31.83	↑ 14.83	0.00	70.65	-0.03	28.11	▼		▲
0.78	OTC營建類	270.66	0.19	2.71	0.37	1.49	-4.7	16.62	↑ 11.91	-0.02	48.69	-0.06	100.00			▲
0.37	OTC鋼鐵類	165.83	0.15	1.68	-0.58	-0.56	-2.32	14.90	↑ 7.66	-0.01	67.37	-0.03	14.11		▲	
0.49	OTC紡織類	124.82	0.01	0.25	-0.04	0.92	-1.4	13.72	↓ -6.04	-0.02	14.92	-0.03	59.88	▼		058

## 台股指數: 電子拉回、金傳上漲

- 電子拉回跌-0.07%，金融漲+0.33%、非金電漲0.45%；權值股台積、鴻海持平；中小股個股表現。

### 大盤熱力圖



### 類股指數

Beta值	產業指數	收盤價	漲跌幅		
			日	周	月
1.00	加權指數	23120	0.07	2.71	3.85
1.22	電子類	1282	-0.07	3.07	5.91
0.56	金融保險	2127	0.33	2.11	2.68
0.52	不含金融電子	14368	0.45	1.69	-2.75
1.21	台灣50指數	19564	0.07	3.37	6.02
0.72	台灣中型100指數	19336	-0.09	1.29	0.81
0.69	中小型代表300指數	11500	0.01	1.41	-0.07

### 上櫃熱力圖



# 基本面小結



指標強弱判斷									
2024/12/24	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/23	小空	2024/12/24	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00	
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼				
	PE區間	19.40	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.52	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)	139.6	16.2	▲11.57	▲	2024/12/23	強空	2024/12/24	小空
	八大官股買賣超(億)	-42.2	42.7	▲0.26	▲	16.00		41.00	
	0050借券賣出餘額(張)	21832.0	68.3	▼-1.29	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1315.1	47.2	▼-0.91	▼				
技術面	動能均線乖離率	2.12%	16.80	▲0.50	▲	2024/12/23	強多	2024/12/24	小多
	創新高低家數比	-0.75%	23.69	▲3.17	▲	100.00		70.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-17727.00	48.56	▼-3.96	▼				
	現貨技術線型	12	47.06	▲3.19	▲				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.27	96.54	▼-0.21	▼	2024/12/23	強空	2024/12/24	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		20.00	
	費半	5119	51.39	▲2.60	▲				
					合計				
						43.42			42.21 <sup>060</sup>
						2024/12/23	小空	2024/12/24	小空

\*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

三大法人買賣超：

外資續買142億，投信賣超-18億

三大法人買賣超金額變化(億)

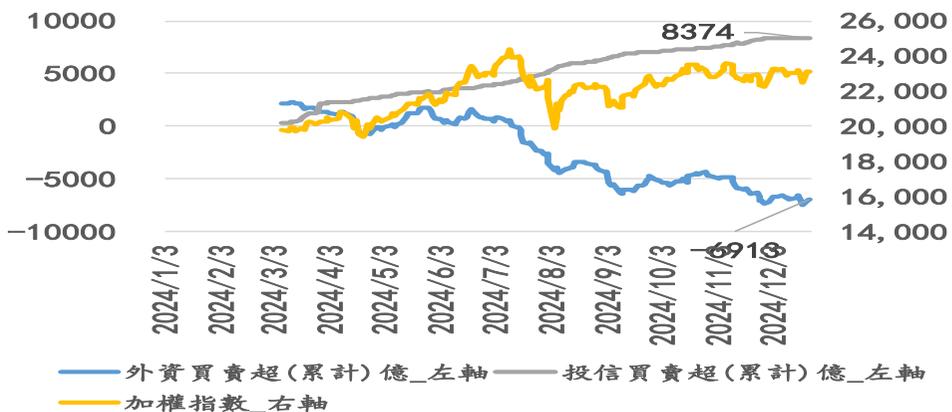
日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20241224	-18.0	+47.0	+142.5	+171.6
20241223	+1.4	+57.2	+394.3	+452.8
20241220	+3.9	-67.3	-486.8	-550.1
20241219	-23.4	-57.2	-333.0	-413.5
20241218	+17.1	-57.0	+104.2	+64.3
近五日合計	-19.1	-77.1	-178.7	-274.9

三大法人買賣超



外資連買2天  
投信連賣1天  
自營連買2天  
合計連買2天

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-179	-268	-1777	-6913
投信	-19	+160	+1308	+8374



外資買賣超族群：

買超金融、聯電；賣超航運陽明、裕民。

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
2303	聯電	58023	25.74	2.56	1.45	2	電子-半導體	2880	華南金	-52462	-14.00	0.00	-0.74	-3	金融保險
1402	遠東新	48715	15.42	0.32	-4.65	5	紡織纖維	2618	長榮航	-30998	-14.27	0.33	3.37	-3	航運業
1605	華新	28196	6.99	0.41	-2.95	7	電器電纜	2609	陽明	-29009	-22.98	-0.13	1.85	-7	航運業
00929	復華台灣科技優	22301	4.05	0.33	1.31	0	ETF	5876	上海商銀	-23754	-9.68	-2.77	0.97	-4	金融保險
2891	中信金	22119	8.72	0.13	0.91	2	金融保險	1504	東元	-18100	-9.59	-0.19	1.18	-4	電機機械
2886	兆豐金	18590	7.26	1.16	-1.04	3	金融保險	2887	台新金	-16793	-2.97	1.71	1.95	-8	金融保險
00919	群益台灣精選高	17928	4.21	0.52	1.86	0	ETF	2883	凱基金	-15016	-2.67	0.56	0.35	-6	金融保險
2885	元大金	17709	6.12	1.02	0.71	4	金融保險	00679B	元大美債	-9837	-2.79	-0.67	-3.52	0	ETF
1102	亞泥	13848	5.66	-0.61	-3.63	7	水泥工業	2606	裕民	-7722	-4.25	2.97	-3.12	-12	航運業
2610	華航	13775	3.66	0.76	2.10	2	航運業	2317	鴻海	-7474	-13.93	0.00	-2.66	-6	電子-其他電子

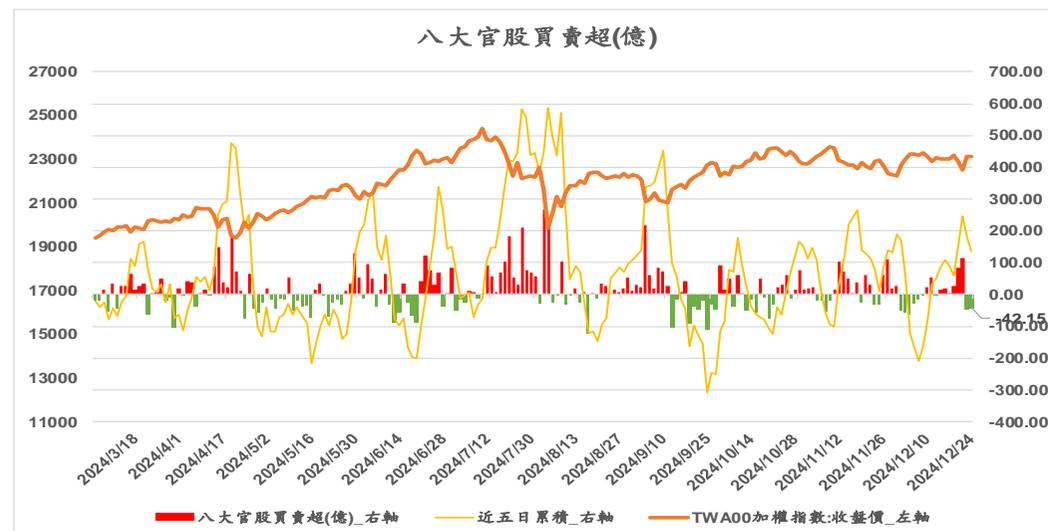
外資前十大買賣超(金額)

外資買超股						外資賣超股					
代碼	個股	買超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業	代碼	個股	賣超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業
2330	台積電	66.45	0.00	2.48	電子-半導體	2609	陽明	-22.98	-0.13	1.85	航運業
2303	聯電	25.74	2.56	1.45	電子-半導體	2618	長榮航	-14.27	0.33	3.37	航運業
1402	遠東新	15.42	0.32	-4.65	紡織纖維	2880	華南金	-14.00	0	-0.74	金融保險
3711	日月光投控	13.78	2.49	4.58	電子-半導體	2317	鴻海	-13.93	0	-2.66	電子-其他電子
2454	聯發科	10.96	-0.35	4.05	電子-半導體	3017	奇鉸	-10.20	-0.31	-5.03	電子-電腦及週邊設備
2891	中信金	8.72	0.13	0.91	金融保險	5876	上海商銀	-9.68	-2.77	0.97	金融保險
0050	元大台灣50	8.09	0.28	1.93	ETF	1504	東元	-9.59	-0.19	1.18	電機機械
5347	世界	7.91	7.11	9.90	電子-半導體	3037	欣興	-6.46	0	-0.58	電子-電子零組件
2383	台積電	7.34	-2.14	7.26	電子-電子零組件	2606	裕民	-4.25	2.97	-3.12	航運業
5274	信驛	7.30	-0.82	-7.18	電子-半導體	4763	材料-KY	-4.20	-0.11	0.77	化學工業

# 八大官股買賣超:賣超調節42億

- 官股賣超42億，(最大賣超為8/19金額為123.9億)，五日累積達買超136億
- 賣超台積電、聯電

## 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
2637	慧洋-KY	3.42528	2.7%	航運業	2330	台積電	-9.14735	0.00%	電子-半導體
2317	鴻海	2.74997	0.0%	電子-其他電子	1605	華新	-8.48853	0.41%	電器電纜
2412	中華電	2.0985	-0.8%	電子-通信網路	2303	聯電	-6.29851	2.56%	電子-半導體
2883	凱基金	2.06957	0.6%	金融保險	2603	長榮	-5.90909	1.75%	航運業
3661	世芯-KY	1.4391	-2.3%	電子-半導體	3711	日月光投	-5.16562	2.49%	電子-半導體
2211	長榮鋼	1.30735	-1.7%	鋼鐵工業	2383	台光電	-5.12477	-2.14%	電子-電子零組件
2890	永豐金	1.2309	1.1%	金融保險	2357	華碩	-4.81088	0.00%	電子-電腦及週邊設備
2382	廣達	1.21707	0.7%	電子-電腦及週邊設備	3231	緯創	-4.07034	-0.46%	電子-電腦及週邊設備
3037	欣興	1.14046	0.0%	電子-電子零組件	3036	文晔	-2.07074	4.74%	電子-電子通路
2809	京城銀	1.1042	-4.4%	金融保險	5347	世界	-1.88745	7.11%	電子-半導體

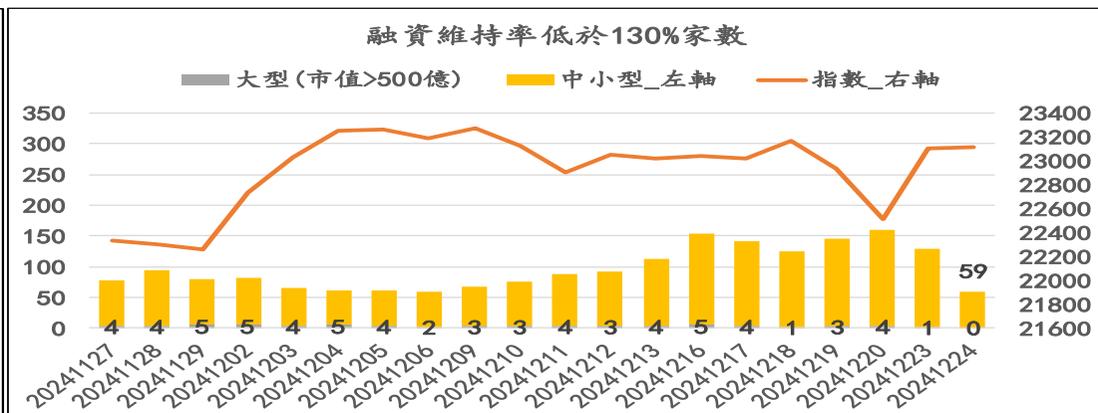
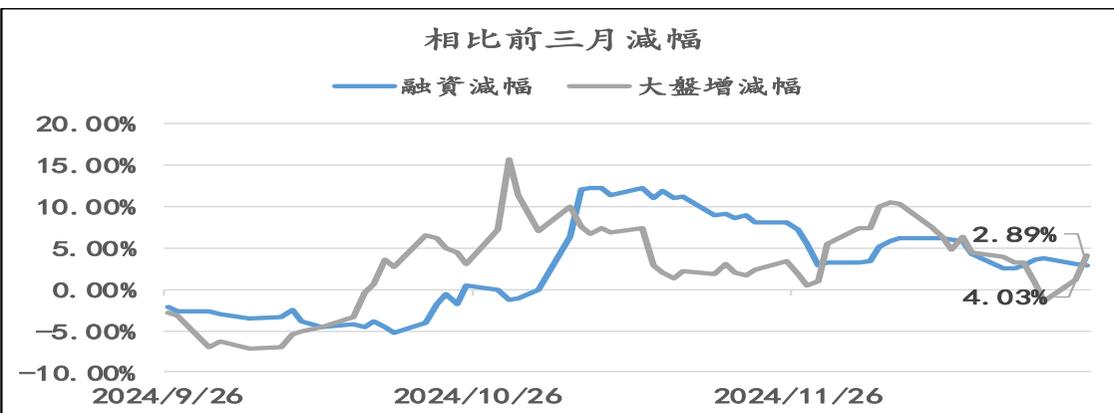
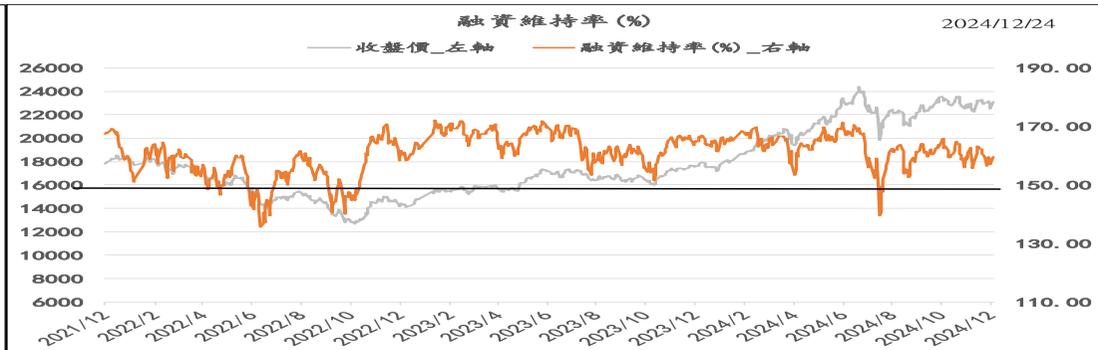
## 八大官股買賣超金額

日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2024/12/24	23120	-42	136
2024/12/23	23105	-45	182
2024/12/20	22510	113	248
2024/12/19	22932	85	151
2024/12/18	23169	25	60
2024/12/17	23018	4	89
2024/12/16	23040	20	108
2024/12/13	23020	17	85
2024/12/12	23047	-6	52063
2024/12/11	22904	53	32

融資/融券分析: 散戶融資微減1.28億, 維持率仍不足160%



融資券(億元/萬張數)	資餘	資增減	週增/減	券餘	券增減	週增/減	融資維持率
加權指數	3232	-1.28	23.44	30.31	-0.36	-0.45	159.50
OTC指數	1168	3.21	19.06	9.56	-0.22	0.04	155.28



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18844.1	21743.2	23192.7	24207.4

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/12/24	23120.24	3232.31	-1.28	159.50
2024/12/23	23104.54	3233.58	-13.12	159.64
2024/12/20	22510.25	3246.70	10.53	157.13
2024/12/19	22932.25	3236.17	9.13	158.59
2024/12/18	23168.67	3227.05	18.18	159.50

- 累計融資金額3232億, 融資微減1.28億, (融資水位高點2024/7/17, 融資餘額為3405億)
- 融資維持率回升至159.5%, 略低於160%。  
\*融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數下降至59家。

# 籌碼面小結



指標強弱判斷										
2024/12/24	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/23	小空	2024/12/24	小空	
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00		
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲					
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼					
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼					
	PE區間	19.40	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.52	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)	139.6	16.2	▲11.57	▲	2024/12/23	強空	2024/12/24	小空	
	八大官股買賣超(億)	-42.2	42.7	▲0.26	▲	16.00		41.00		
	0050債券賣出餘額(張)	21832.0	68.3	▼-1.29	▼					
	債券賣出餘額(萬張)	1315.1	47.2	▼-0.91	▼					
技術面	動能均線乖離率	2.12%	16.80	▲0.50	▲	2024/12/23	強多	2024/12/24	小多	
	創新高低家數比	-0.75%	23.69	▲3.17	▲	100.00		70.00		
	漲跌家數ADL值(家)	-17727.00	48.56	▼-3.96	▼					
	現貨技術線型	12	47.06	▲3.19	▲					
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.27	96.54	▼-0.21	▼	2024/12/23	強空	2024/12/24	強空	
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		20.00		
	費半	5119	51.39	▲2.60	▲					
					合計					
						43.42	42.21 <sub>065</sub>			
						2024/12/23	小空	2024/12/24	小空	

\*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

# 技術面

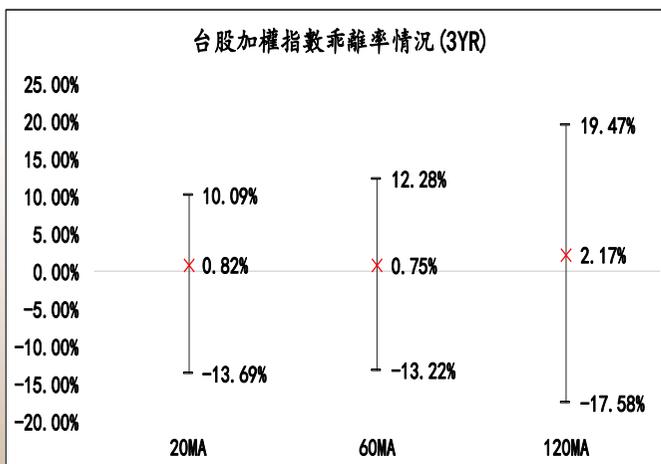
## 加權指數價量技術分析：開高走低震盪整理



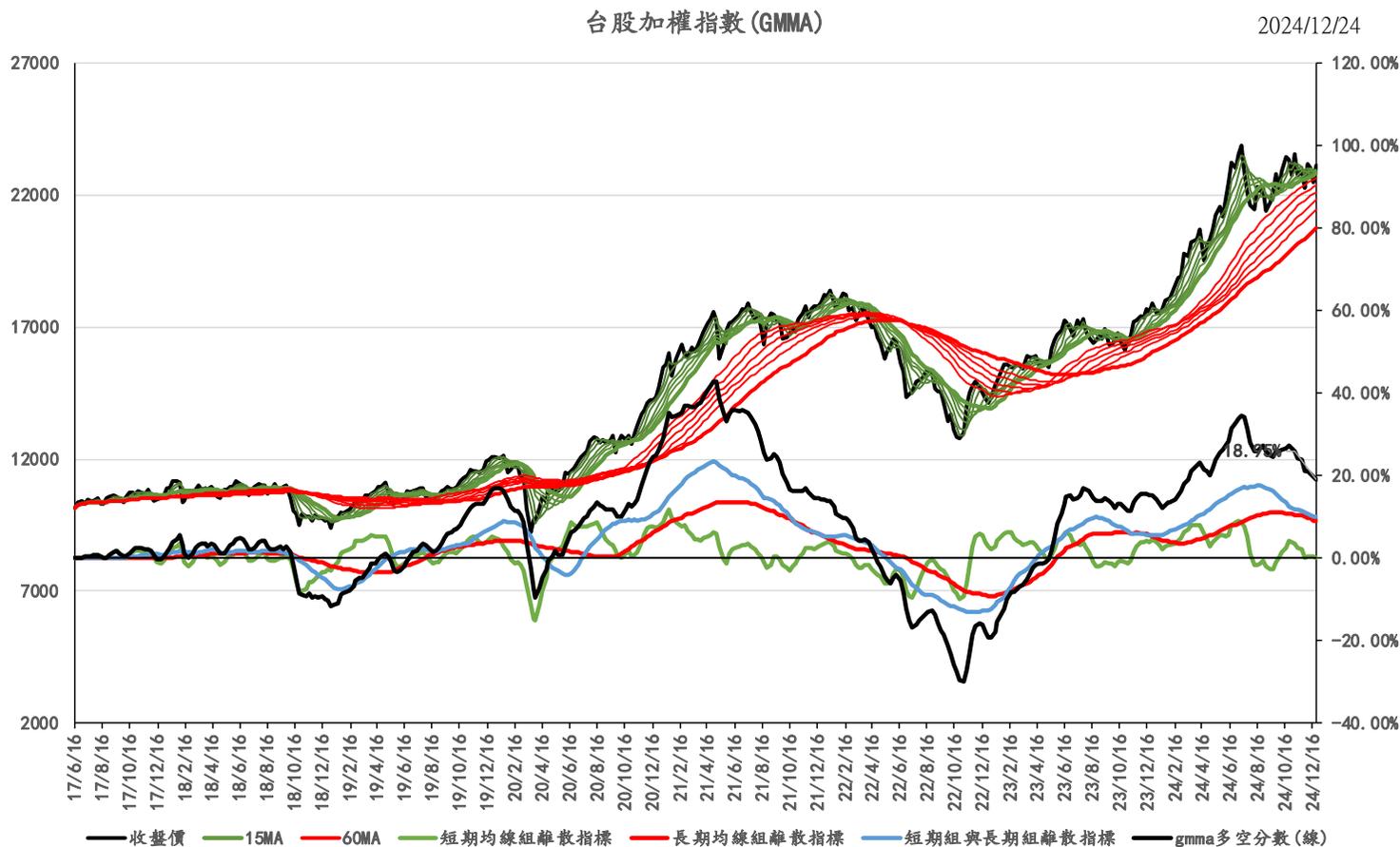
加權指數	23120.2	↑
10MA	22986.5	↓
5MA	22967.2	↑
60MA	22947.8	↑
20MA	22932.0	↑
120MA	22629.5	↑
200MA	21301.7	↑

	方向	分數
KD	多	2
MACD	空方	-2
RSI	多方	2
均線	多方	2
成交量	量能充足	
總計	中性偏多	4

- 成交量持平至3471億，量能略低於五日均量4041億
- 月/季線乖離：+0.82%/+0.75%
- KD轉多、MACD持平
- 月均線22932、季線22947支撐



台股週線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢減弱



	2024/12/20	2024/12/24	變化
收盤價	22510	23120	空→多
15MA	22783	22874	短均上揚
60MA	20682	20792	長均上揚
短組離散	0.55%	0.04%	短組看多趨勢增強→短組看多趨勢減弱
長組離散	9.17%	8.90%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	10.16%	10.01%	整體看多趨勢減弱

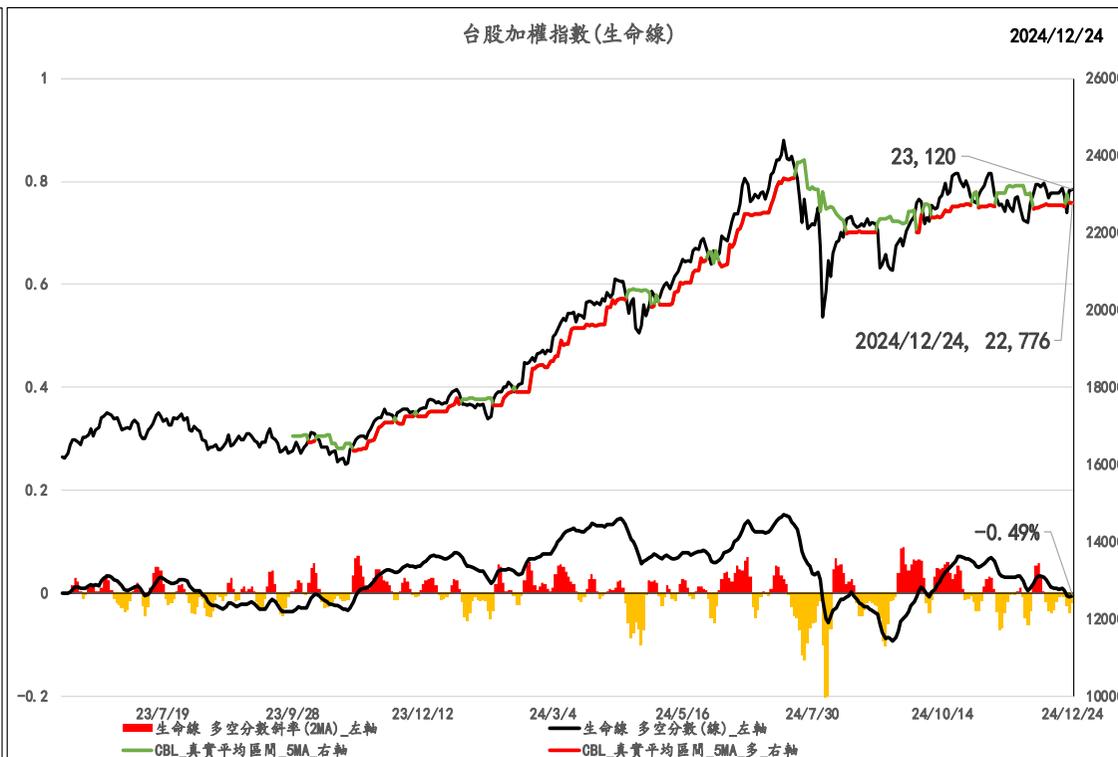
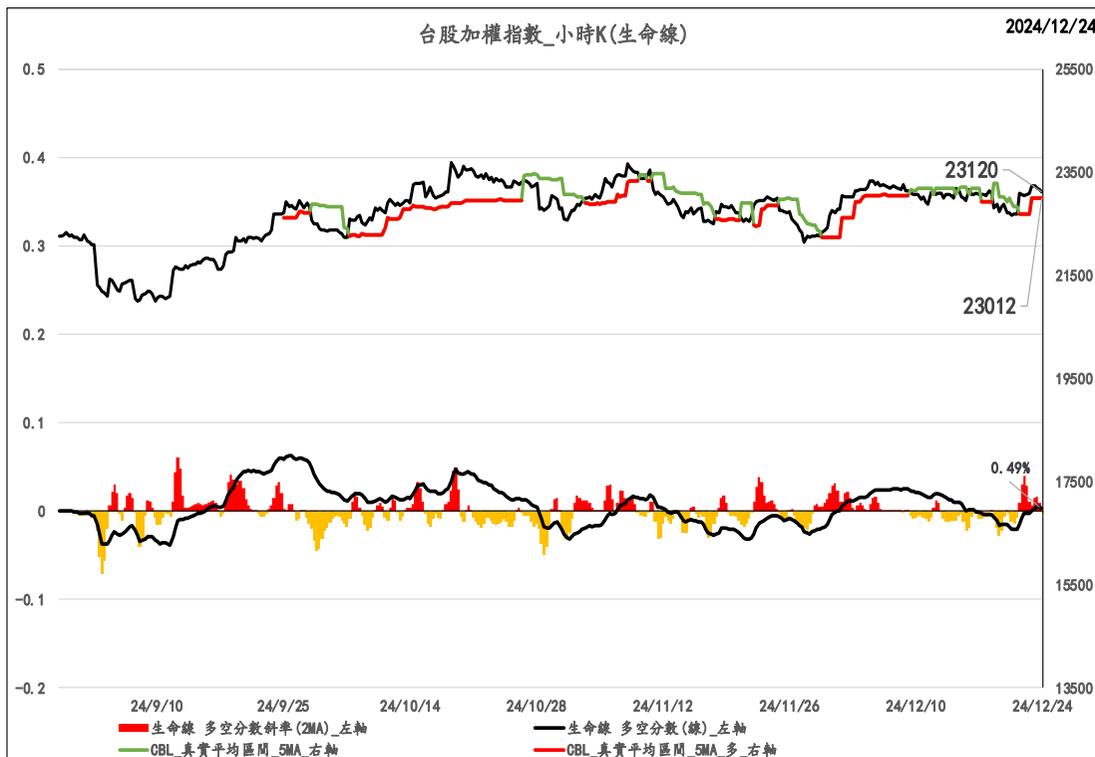
# 技術面

台股小時/日線： **短組看空趨勢減弱，整體看多趨勢增強**

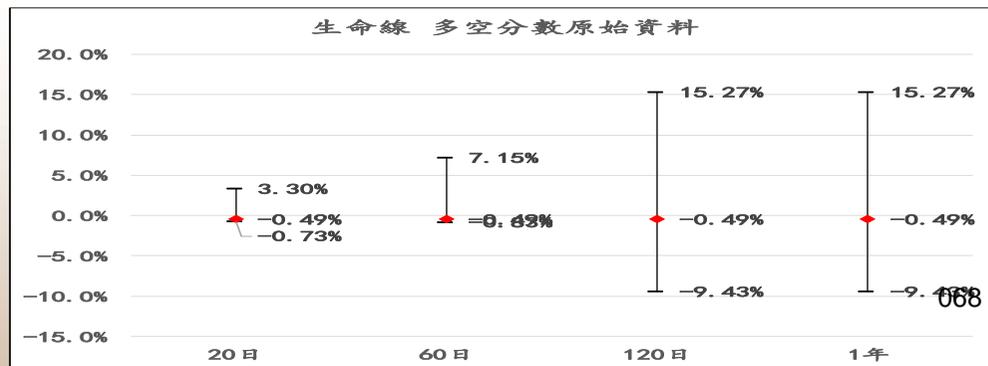


台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	多	23012

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	多	22776



	2024/12/23	2024/12/24	變化
收盤價	23105	23120	多
15MA	23059	23065	短均上揚
60MA	22942	22948	長均上揚
短組離散	-0.91%	-0.67%	短組看空趨勢增強->短組看空趨勢減弱
長組離散	-0.33%	-0.33%	長組看空趨勢增強
短長組間距	0.51%	0.51%	整體看多趨勢增強



# 技術面-重要個股

• 台積電:外資小買66.5億



資餘(張)	資增減(張)	融資維持率(%)	融資使用率%	融資成本	收盤價	漲幅(%)
24922	150	174.0902	0.38	1033.947	1080	0



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	+94	+462	+60	+375
投信	+8	+23	+135	+407

台積電	1080.0	↑
5MA	1070.0	↑
10MA	1067.6	↑
20MA	1056.1	↑
60MA	1043.6	↑
120MA	1000.9	↑
200MA	881.3	↑

台積電收至1080元。  
站回所有5/10日短均，挑戰前  
高1090、史高1100元。  
外資買超66.5億。  
季線1043元支撐。

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20241218	135.8	-2.1	-9.8	124.0
20241219	-65.9	4.5	3.4	-58.0
20241220	-232.0	0.0	5.2	-226.8
20241223	190.0	5.9	9.3	205.2
20241224	66.5	-0.1	5.8	72.1
近五日合計	94.3	8.3	13.8	06916.4

# 技術面小結



指標強弱判斷										
2024/12/24	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	38.00	2024/12/23	小空	2024/12/24	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼		38.00	38.00	38.00	38.00
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲					
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼					
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼					
	PE區間	19.40	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.52	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)	139.6	16.2	▲11.57	▲	16.00	2024/12/23	強空	2024/12/24	小空
	八大官股買賣超(億)	-42.2	42.7	▲0.26	▲		16.00	16.00	41.00	41.00
	0050借券賣出餘額(張)	21832.0	68.3	▼-1.29	▼					
	借券賣出餘額(萬張)	1315.1	47.2	▼-0.91	▼					
技術面	動能均線乖離率	2.12%	16.80	▲0.50	▲	100.00	2024/12/23	強多	2024/12/24	小多
	創新高低家數比	-0.75%	23.69	▲3.17	▲		100.00	100.00	70.00	70.00
	漲跌家數ADL值(家)	-17727.00	48.56	▼-3.96	▼					
	現貨技術線型	12	47.06	▲3.19	▲					
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.27	96.54	▼-0.21	▼	20.00	2024/12/23	強空	2024/12/24	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼		20.00	20.00	20.00	20.00
	費半	5119	51.39	▲2.60	▲					
					合計					
						43.42	42.21 <sub>070</sub>			
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/12/23	小空	2024/12/24	小空	小空

總表： 整體分數轉為小空 (43.42 =>42.21)



指標強弱判斷										
2024/12/24	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/23	小空	2024/12/24	小空	
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00		
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲					
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼					
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼					
	PE區間	19.40	高於平均1.5個標準差	▼	▼					
	PB區間	2.52	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)	139.6	16.2	▲11.57	▲	2024/12/23	強空	2024/12/24	小空	
	八大官股買賣超(億)	-42.2	42.7	▲0.26	▲	16.00		41.00		
	0050債券賣出餘額(張)	21832.0	68.3	▼-1.29	▼					
	債券賣出餘額(萬張)	1315.1	47.2	▼-0.91	▼					
技術面	動能均線乖離率	2.12%	16.80	▲0.50	▲	2024/12/23	強多	2024/12/24	小多	
	創新高低家數比	-0.75%	23.69	▲3.17	▲	100.00		70.00		
	漲跌家數ADL值(家)	-17727.00	48.56	▼-3.96	▼					
	現貨技術線型	12	47.06	▲3.19	▲					
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.27	96.54	▼-0.21	▼	2024/12/23	強空	2024/12/24	強空	
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		20.00		
	費半	5119	51.39	▲2.60	▲					
					合計					
						43.42	42.21 <sup>071</sup>			
						2024/12/23	小空	2024/12/24	小空	

\*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

總結(日): 台股日盤勢預估: 前收23,120, 台股開高走低, 短線漲多拉回, 外資續買惟投信調節。美科技股進入聖誕假期表現平淡, 缺乏方向指引, 預計台股區間震盪至23,000~23,400點。

主因:

- 籌碼面: 外資續買、投信調節, 惟融資小增, 仍須關注維持率不足160%關卡。
- 技術面: 站回月季線重要關卡, 快速收復, 成交金額持平, 後續補量高於4000億元之上。
- 基本面: 11月外銷訂單略低於預期, 僅維持年增, 幅度收斂。AI族群仍持續強勁, 消費類電子展望一般。
- 政策面: 美聯儲利率會議如期降息0~1碼(12/18)(4.5%=>4.25%)。中央銀行理監事會議, 維持政策利率不變, 重貼現率、擔保放款融通利率和短期融通利率分別為 2%、2.375% 和 4.25%, 符合市場多數預期, 亦未再調升新台幣存款準備率、未再進一步推出打房措施。
- 外生變數: 中東衝突、俄烏衝突、敘利亞倒台。美國總統大選以川普全面執政為主。韓國尹錫悅彈劾通過。

12/23 (星期一)	12/24 (星期二)	12/25 (星期三)	12/26 (星期四)	12/27 (星期五)
工業生產 台CPI 0050換股生效 中研院2025臺灣經濟預測分析	美股12月24日提前3小時休市	台經院12月景氣動向調查 美股25日則休市一天		投資信心 年底結作帳行情



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

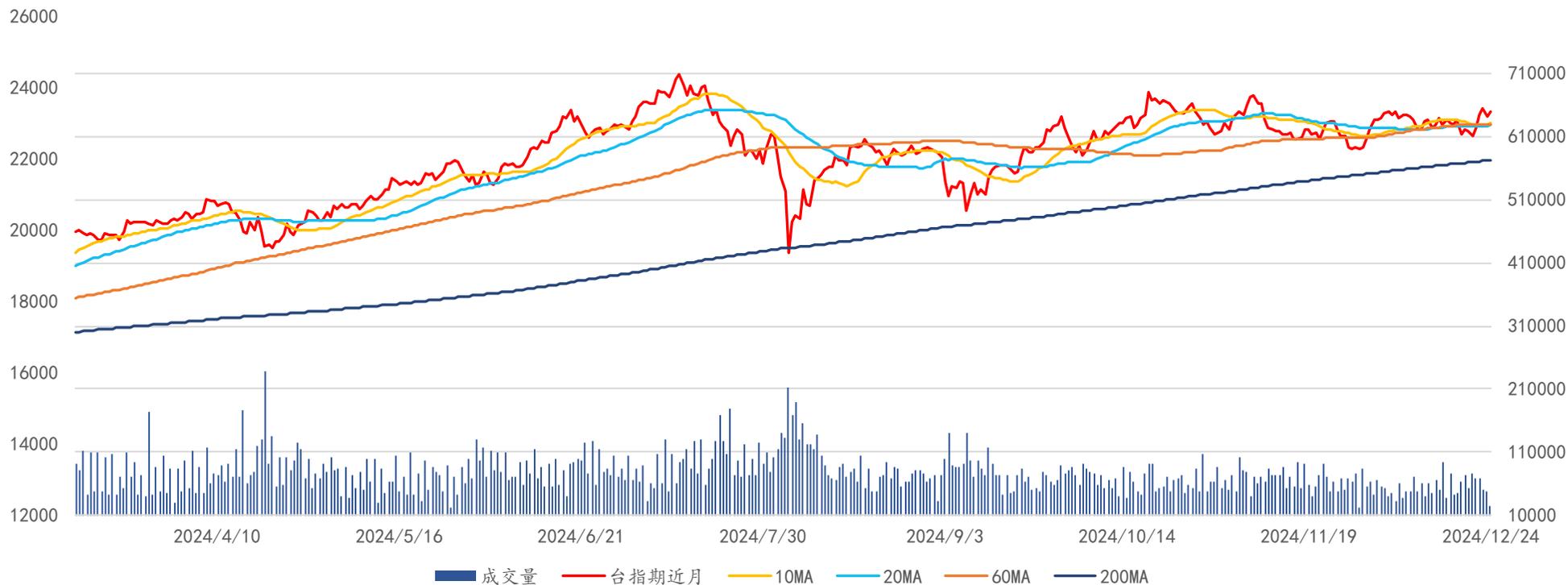
## 期貨市場分析

2024 年 12 月 25 日



# 一、期貨市場概況

# 台指期市場概況(日)



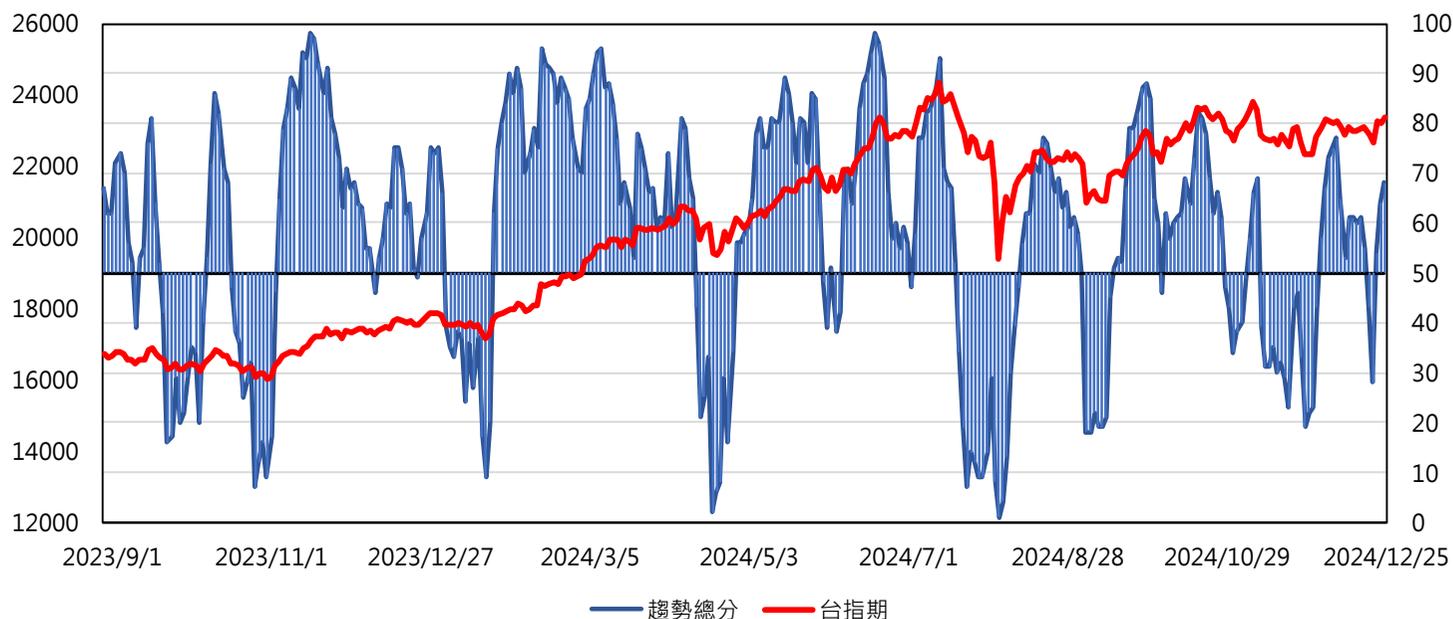
台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2024/12/24	PM	23352	25579	23024	23017	22967	22991	21969	51,770	45,572	54,340
2024/12/24		23216	47581	22985	22992	22950	22987	21959	61,490	64,625	71,122
2024/12/23	PM	23444	49944	22967	22986	22935	22984	21949	55,080	46,824	55,397
2024/12/23		23242	67589	22934	22974	22920	22978	21938	67,392	65,659	71,394
2024/12/20	PM	22893	67657	22905	22975	22916	22972	21928	52,465	46,745	55,512
2024/12/20		22635	75535	22931	22993	22920	22967	21918	72,882	65,370	71,558
2024/12/19	PM	22808	52480	22966	23020	22930	22965	21909	48,953	45,701	55,588
2024/12/19		22849	72523	22975	23047	22930	22960	21899	70,637	65,162	71,181
2024/12/18	PM	22698	63190	23001	23067	22923	22955	21889	47,611	47,676	55,497
2024/12/18		23105	44222	23036	23098	22924	22952	21879	68,001	65,237	71,132

## 二、技術面分析

# 技術面趨勢指標

12月18日	12月19日	12月20日	12月23日	12月24日	12月24日夜盤
55	43	28	54	64	68

台指期技術趨勢分數走勢



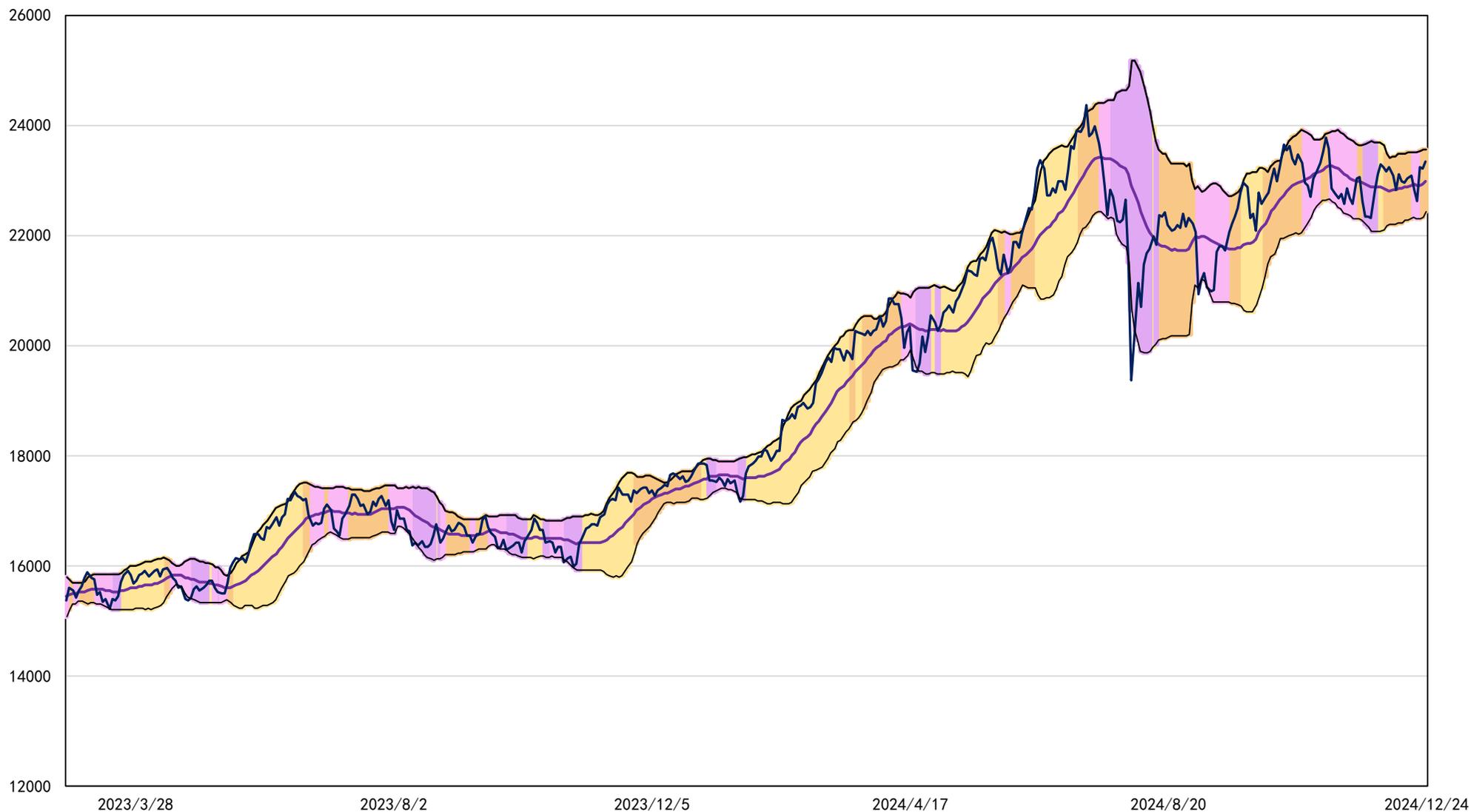
- 技術面分數：  
**54 -> 64 -> 68**
- 趨勢指標分數維持偏多。

趨勢指標分項					
	權重	12月23日	12月24日	12月24日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	10	14	15	+5
MACD均線異同指標	20%	10	11	12	+2
MTM動能指標	20%	10	10	11	+1
FI勁道指標	20%	14	13	13	-1
CCI順勢指標	20%	10	16	17	+7
<b>總分</b>	<b>100%</b>	<b>54</b>	<b>64</b>	<b>68</b>	<b>+14</b>

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

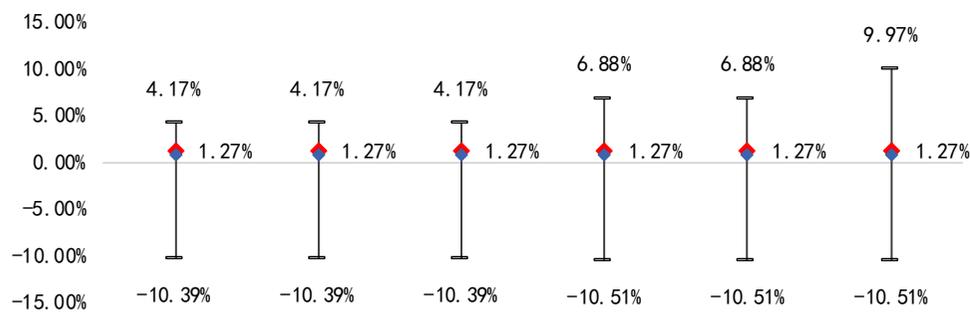
# 布林通道

股價向上突破中軸，轉為橘色多方盤整階段，上軌23572，下軌22427，中軸22999。



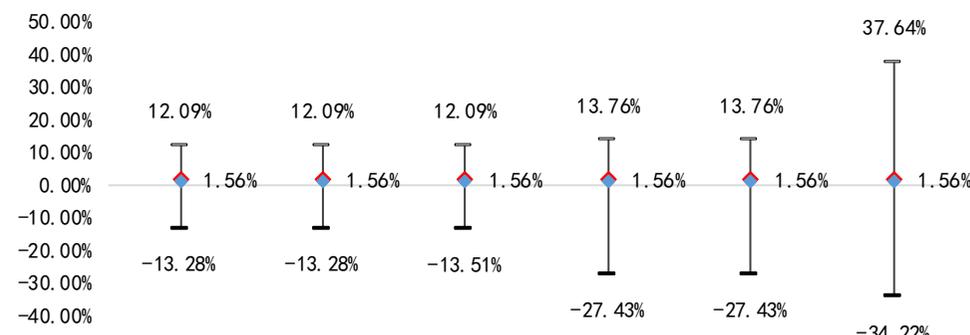
# 台股期乖離程度

### 5日均線乖離情況



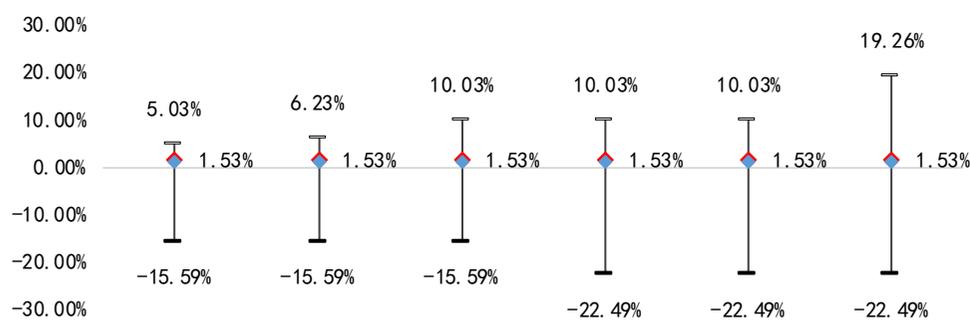
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
= Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
◆ Close	1.27%	1.27%	1.27%	1.27%	1.27%	1.27%
◆ last	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%	0.90%

### 60日均線乖離情況



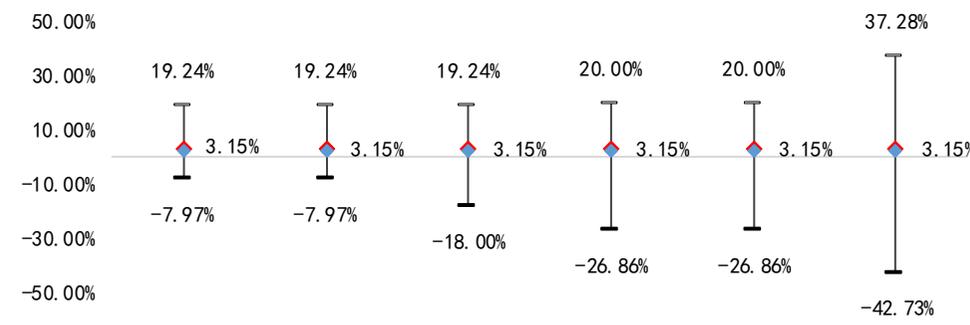
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	12.09%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
= Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
◆ Close	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%	1.56%
◆ last	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%

### 20日均線乖離情況



	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	5.03%	6.23%	10.03%	10.03%	10.03%	19.26%
= Low	-15.59%	-15.59%	-15.59%	-22.49%	-22.49%	-22.49%
◆ Close	1.53%	1.53%	1.53%	1.53%	1.53%	1.53%
◆ last	1.16%	1.16%	1.16%	1.16%	1.16%	1.16%

### 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	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%	3.15%
◆ last	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%	2.56%

### 三、籌碼面分析

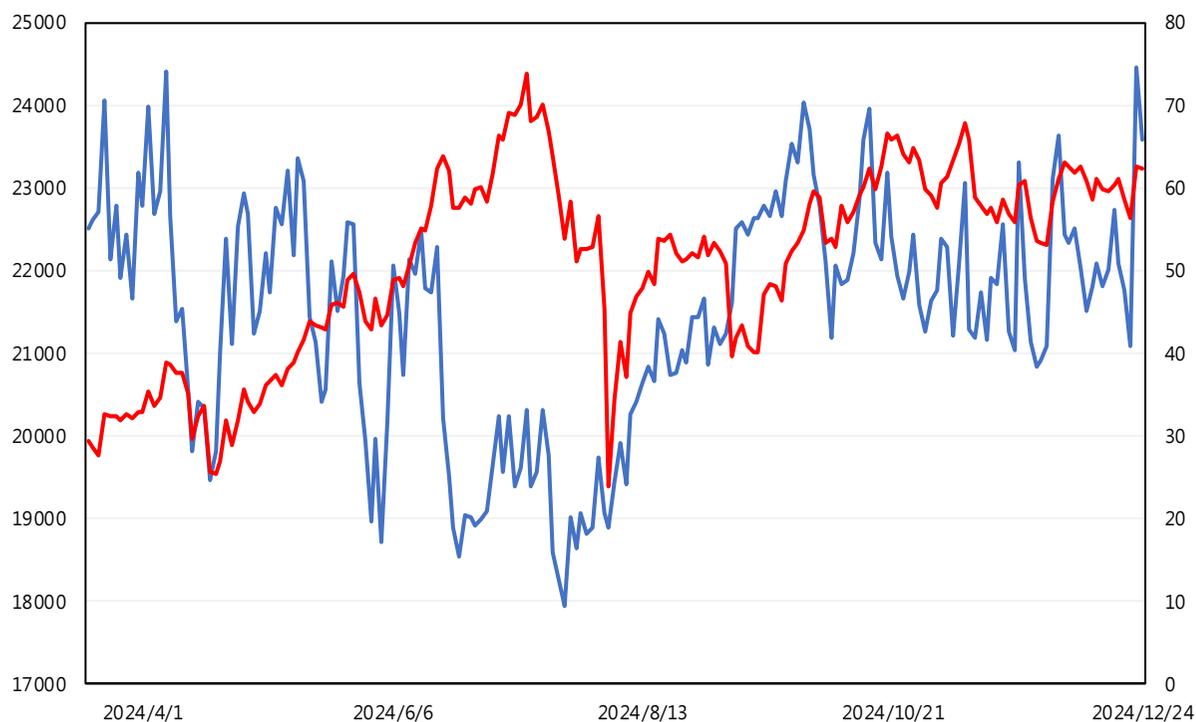
# 籌碼綜合指標

12月13日	12月16日	12月17日	12月18日	12月19日	12月20日	12月23日	12月24日
48.1	50.0	57.2	50.9	47.5	40.9	74.6	65.9

➤ 籌碼分數：**74.6 -> 65.9**

➤ 籌碼指標分數維持偏多位階，外資日盤籌碼空單存量升至3萬5千口。

台指期籌碼分數走勢



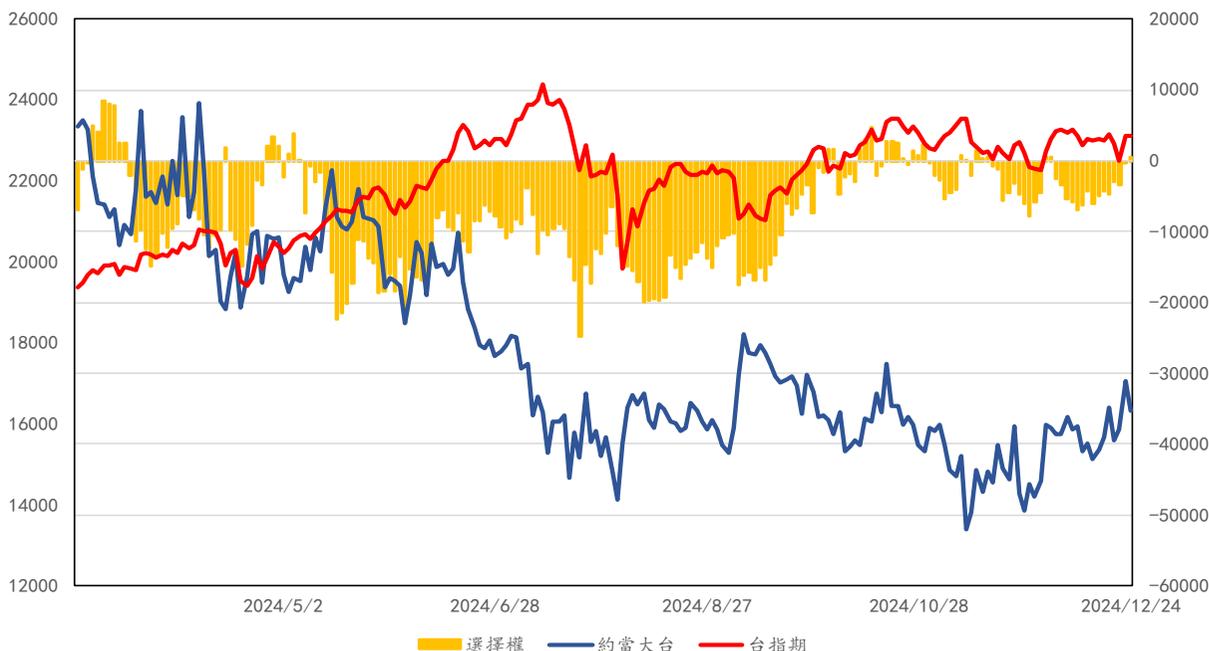
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	12月23日	12月24日
外資期貨	-35279口	-4248口	9.20%	9	8
外資選擇權	594口	+755口	9.63%	6	7
前五大期貨	-2277口	-1462口	8.29%	9	9
次五大期貨	-2813口	-1138口	7.96%	8	6
外資買賣超	-1777.35億	142.52億	7.32%	6	6
投信買賣超	1307.96億	-17.98億	8.70%	0	0
自營買賣超	-2006.39億	47.05億	8.09%	8	7
韭菜指標	1.37%	+8.74%	7.86%	10	9
散户選擇權	-0.95%	+10.74%	6.95%	9	7
VIX	19.08	-0.40	9.74%	8	8
PC_Ratio	98.84%	-12.29%	7.23%	8	6
自營選擇權	4610口	-14705口	9.05%	9	6
單日總分			100%	74.57	65.88

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

# 外資期權未平倉量

- 外資現貨買超金額為 394 億。期貨空單存量升至 3 萬 5 千口。
- 選擇權淨部位多單為 6 百口，前一交易日買 call、賣 put，處於中性。

外資期貨、選擇權未平倉量



外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2024/12/24	-36,050	▼-3104	3,084	▼-4576	-35,279	▼-4248
2024/12/23	-32,946	▲3617	7,660	▲13157	-31,031	▲6906
2024/12/20	-36,563	▲2040	-5,497	▼-2319	-37,937	▲1460
2024/12/19	-38,603	▼-3885	-3,178	▼-2568	-39,398	▼-4527
2024/12/18	-34,718	▲5044	-610	▼-3986	-34,871	▲4048
2024/12/17	-39,762	▲1308	3,376	▲2310	-38,918	▲1886
2024/12/16	-41,070	▲1091	1,066	▲1306	-40,804	▲1418
2024/12/13	-42,161	▼-2746	-240	▲1565	-42,221	▼-2355
2024/12/12	-39,415	▲553	-1,805	▲2363	-39,866	▲1144
2024/12/11	-39,968	▼-2578	-4,168	▼-3514	-41,010	▼-3457
2024/12/10	-37,390	▲188	-654	▲505	-37,554	▲314
2024/12/09	-37,578	▼-1395	-1,159	▼-1348	-37,868	▼-1732
2024/12/06	-36,183	▲2025	189	▲1896	-36,136	▲2499
2024/12/05	-38,208	▲579	-1,707	▼-2175	-38,635	▲35
2024/12/04	-38,787	▲48	468	▼-3882	-38,670	▼-923
2024/12/03	-38,835	▼-1326	4,350	▲3138	-37,748	▼-542

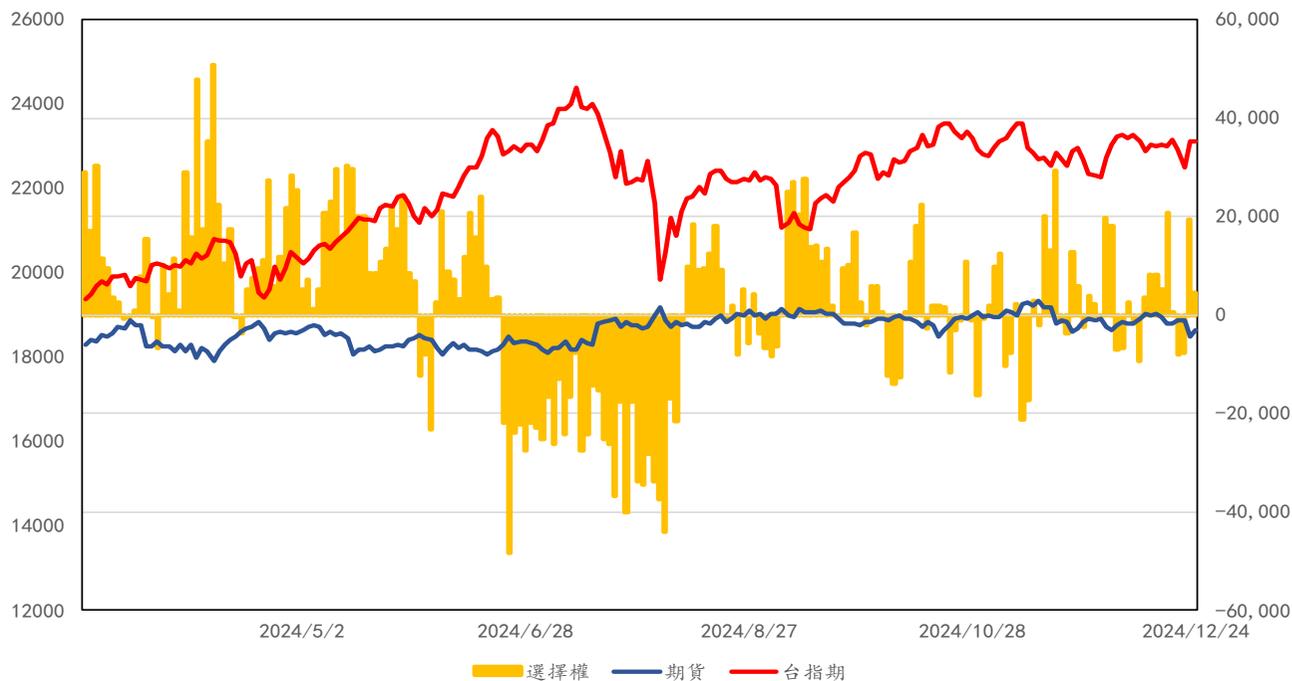
外資選擇權						
日期	買權 Call		賣權 Put		未平倉淨部位	
2024/12/24	-3,759	▲134	-4,353	▼-621	594	▲755
2024/12/23	-3,893	▲2169	-3,732	▼-1085	-161	▲3254
2024/12/20	-6,062	▼-1848	-2,647	▼-1428	-3,415	▼-420
2024/12/19	-4,214	▼-629	-1,219	▼-2441	-2,995	▲1812
2024/12/18	-3,585	▼-1388	1,222	▼-952	-4,807	▼-436
2024/12/17	-2,197	▲1489	2,174	▲1011	-4,371	▲478
2024/12/16	-3,686	▲2189	1,163	▲899	-4,849	▲1290

外資選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2024/12/24						
買權	16,495	151.20	20,254	239.53	-3,759	-88.34
賣權	13,268	89.14	17,621	105.83	-4,353	-16.69

# 自營期權未平倉量

自營選擇權昨日賣 Call、買 Put，日盤淨部位多單為 5 千口。

自營期貨、選擇權未平倉量



自營商期權未平倉					
日期	期貨		選擇權		台指期
2024/12/24	-2,959	▲1269	4,610	▼-14705	23120
2024/12/23	-4,228	▼-3158	19,315	▲27086	23105
2024/12/20	-1,070	▼-147	-7,771	▲181	22510
2024/12/19	-923	▲880	-7,952	▼-8404	22932
2024/12/18	-1,803	▼-46	452	▼-20476	23169
2024/12/17	-1,757	▼-1312	20,928	▲15644	23018
2024/12/16	-445	▼-614	5,284	▼-2890	23040
2024/12/13	169	▲373	8,174	▲1	23020
2024/12/12	-204	▼-455	8,173	▲4622	23047
2024/12/11	251	▲1135	3,551	▲13027	22904
2024/12/10	-884	▲782	-9,476	▼-7641	23125
2024/12/9	-1,666	▲152	-1,835	▼-4340	23273
2024/12/6	-1,818	▼-268	2,505	▲9184	23193
2024/12/5	-1,550	▲461	-6,679	▲372	23268
2024/12/4	-2,011	▲1213	-7,051	▼-25209	23255
2024/12/3	-3,224	▼-898	18,158	▼-1651	23027
2024/12/2	-2,326	▼-1613	19,809	▲20216	22737
2024/11/29	-713	▲260	-407	▼-2650	22263
2024/11/28	-973	▼-254	2,243	▼-1630	22299
2024/11/27	-719	▲676	3,873	▲6267	22335
2024/11/26	-1,395	▲1349	-2,394	▼-8391	22679

自營商選擇權未平倉淨額						
自營	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2024/12/24						
買權	49,924	644.08	38,693	345.21	11,231	298.88
賣權	42,511	368.28	35,890	185.94	6,621	182.34

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/12/24	11,231	▼-4656	6,621	▲10049	4,610	▼-14705
2024/12/23	15,887	▲12976	-3,428	▼-14110	19,315	▲27086
2024/12/20	2,911	▲2081	10,682	▲1900	-7,771	▲181
2024/12/19	830	▼-3378	8,782	▲5026	-7,952	▼-8404
2024/12/18	4,208	▼-12185	3,756	▲8291	452	▼-20476

# 三大法人期權數據(含夜盤資訊)



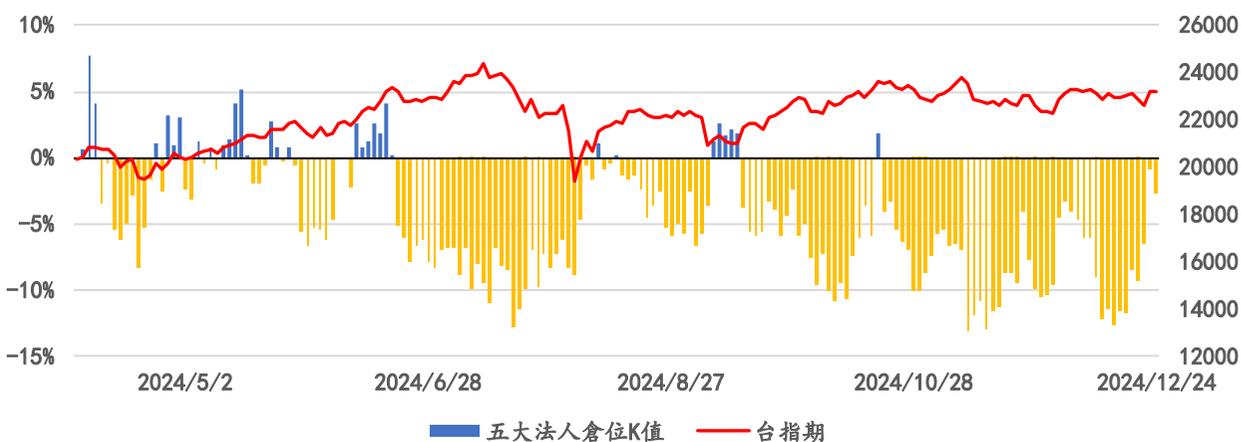
三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
12/24夜盤	23,352	+136	▲0.59	597	0	-880	-34,682	▲597	25,782	0	-4,820	▼-880	-13,720	▼-283
12/24	23,216	-26	▼-0.11	-4,000	-173	1,276	-35,279	▼-2,936	25,782	▼-173	-3,940	▲999	-13,437	▼-2,109
12/23夜盤	23,444	+202	▲0.87	-1,312	0	248	-32,343	▼-1,312	25,955	0	-4,939	▲248	-11,327	▼-1,064
12/23	23,242	+607	▲2.68	5,944	587	-2,900	-31,031	▲3,135	25,955	▲587	-5,187	▼-2,349	-10,263	▲1,373
12/20夜盤	22,893	+258	▲1.14	3,772	0	-563	-34,166	▲3,772	25,368	0	-2,838	▼-563	-11,636	▲3,209
12/20	22,635	-214	▼-0.94	1,460	258	-157	-37,937	▲2,328	25,368	▲257	-2,275	▼-107	-14,845	▲2,478
12/19夜盤	22,808	-41	▲0.48	-868	1	-51	-40,265	▼-868	25,112	▲1	-2,169	▼-51	-17,323	▼-918
12/19	22,849	-256	▼-1.11	-3,944	-1,250	834	-39,398	▼-1,118	25,111	▼-1,250	-2,118	▲49	-16,405	▼-2,319
12/18夜盤	22,698	-407	▼-1.76	-3,409	0	752	-38,280	▼-3,409	26,360	0	-2,167	▲752	-14,086	▼-2,657
12/18	23,105	+74	▲0.32	2,357	0	-402	-34,871	▲4,048	26,360	0	-2,919	▲1,230	-11,429	▲5,278
12/17	23,031	+70	▲0.3	1,657	85	-1,097	-38,918	▲1,886	26,360	▲89	-4,149	▼-1,098	-16,707	▲876
12/16	22,961	-25	▼-0.11	1,376	-15	-637	-40,804	▲1,418	26,272	▼-15	-3,051	▼-698	-17,583	▲704

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	
12/24夜盤	23,352	+136	▲0.59	-65	0	13,225	-	529	▼-65	-230	0	17,835	▲13,225	18,134	▲13,160	-
12/24	23,216	-26	▼-0.11	755	0	-14,705	92.7%	594	▲978	-230	0	4,610	▼-10,415	4,974	▼-9,437	98.8%
12/23夜盤	23,444	+202	▲0.87	-223	0	-4,290	-	-384	▼-223	-230	0	15,025	▼-4,290	14,411	▼-4,513	-
12/23	23,242	+607	▲2.68	3,254	-40	27,086	123.4%	-161	▲2,889	-230	▼-40	19,315	▲11,444	18,924	▲14,293	111.1%
12/20夜盤	22,893	+258	▲1.14	365	0	15,642	-	-3,050	▲365	-190	0	7,871	▲15,642	4,631	▲16,007	-
12/20	22,635	-214	▼-0.94	-420	0	181	74.8%	-3,415	▼-927	-190	0	-7,771	▲725	-11,376	▼-202	75.3%
12/19夜盤	22,808	-41	▼-0.18	507	0	-544	-	-2,488	▲507	-190	0	-8,496	▼-544	-11,174	▼-37	-
12/19	22,849	-256	▼-1.11	1,812	10	-8,404	84.0%	-2,995	▲1,495	-190	▲10	-7,952	▲1,358	-11,137	▲2,863	80.9%
12/18夜盤	22,698	-407	▼-1.76	317	0	-9,762	-	-4,490	▲317	-200	0	-9,310	▼-9,762	-14,000	▼-9,445	-
12/18	23,105	+74	▲0.32	-2,810	0	5,683	97.2%	-4,807	▼-436	-200	▲124	452	▼-20,476	-4,555	▼-20,788	78.1%
12/17	23,031	+70	▲0.3	478	-200	15,644	103.4%	-4,371	▲478	-324	▼-200	20,928	▲15,644	16,233	▲15,922	93.8%
12/16	22,961	-25	▼-0.11	1,290	0	-2,890	94.3%	-4,849	▲1,290	-124	0	5,284	▼-2,890	311	▼-1,600	86.8%

# 前十大交易人期貨未平倉

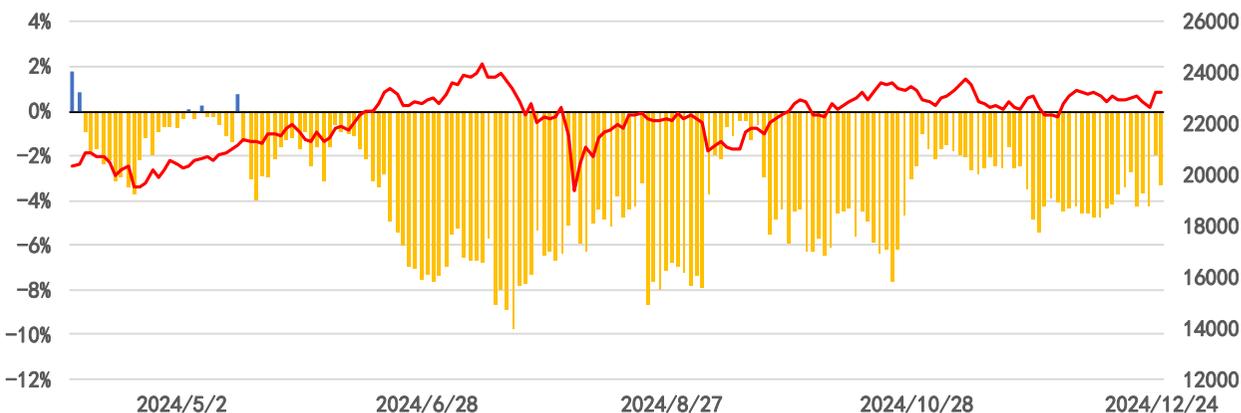
前五大空單淨部位升至 2 千 3 百口，K 值為 -2.67%，指標為偏空；次五大空單淨部位升至 2 千 8 百口，K 值為 -3.30%。前五大次五大變動方向偏空，淨部位偏空。

前五大法人倉位K值走勢圖



■ 五大法人倉位K值    — 台指期

次五大法人倉位K值走勢圖



■ 次五大法人倉位K值    — 台指期

前五大交易人期貨未平倉

日期	K值	前五大淨部位	全部未平倉量
2024/12/24	-2.67%	-2277 ▼-1462	85274 ▼-2066
2024/12/23	-0.93%	-815 ▲4636	87340 ▲3811
2024/12/20	-6.53%	-5451 ▲2276	83529 ▲364
2024/12/19	-9.29%	-7727 ▼-1052	83165 ▲4449
2024/12/18	-8.48%	-6675 ▲4999	78716 ▼-20622
2024/12/17	-11.75%	-11674 ▼-375	99338 ▲1828
2024/12/16	-11.59%	-11299 ▲1404	97510 ▼-2390

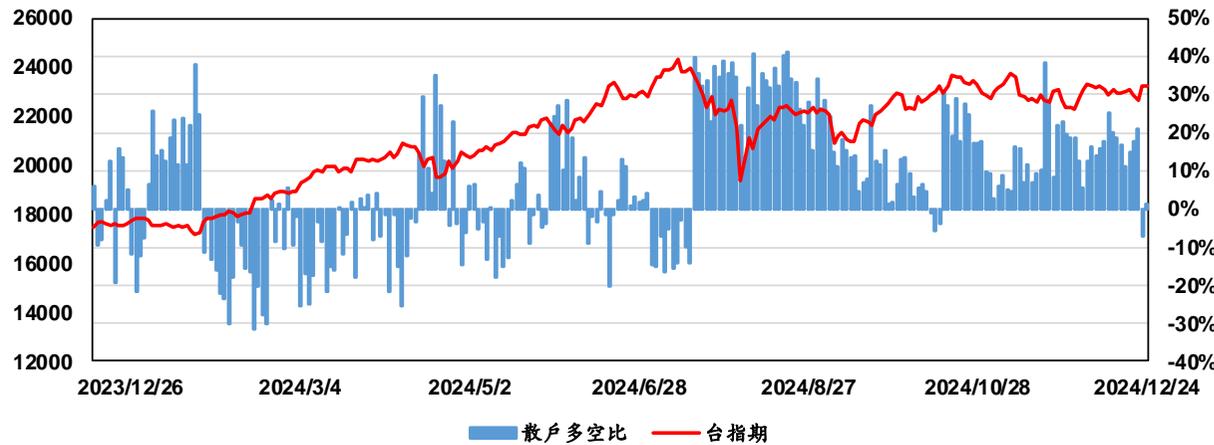
次五大交易人期貨未平倉

日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量
2024/12/24	-3.30%	-2813 ▼-1138	85274 ▼-2066
2024/12/23	-1.92%	-1675 ▲1882	87340 ▲3811
2024/12/20	-4.26%	-3557 ▼-554	83529 ▲364
2024/12/19	-3.61%	-3003 ▲312	83165 ▲4449
2024/12/18	-4.21%	-3315 ▼-602	78716 ▼-20622
2024/12/17	-2.73%	-2713 ▲606	99338 ▲1828
2024/12/16	-3.40%	-3319 ▼-3319	97510 ▼-2390

# 散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

韭菜指標降至 1.37 %，散戶轉為多方，多單部位為 1 千口，指標方向中性。

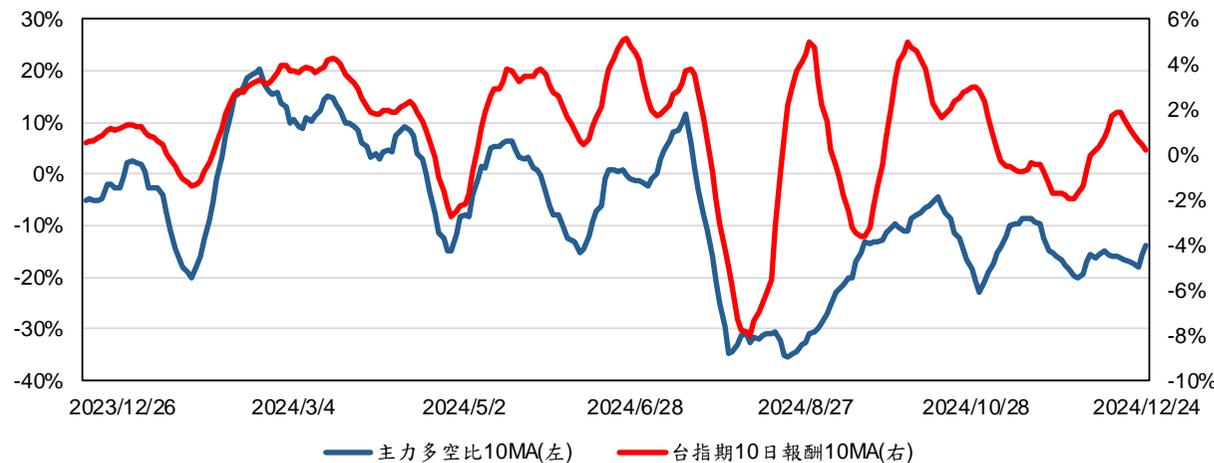
近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



散戶指標(小台散戶多空比)

日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2024/12/24	1.37%	▲8.74%	698	▲4665
2024/12/23	-7.37%	▼-28.46%	-3967	▼-14141
2024/12/20	21.09%	▲3.28%	10174	▲2362
2024/12/19	17.80%	▲2.73%	7812	▲2887
2024/12/18	15.07%	▲4.09%	4925	▼-1119
2024/12/17	10.97%	▼-5.71%	6044	▼-3168
2024/12/16	16.68%	▼-2.02%	9212	▼-972
2024/12/13	18.71%	▼-1.17%	10184	▼-1022
2024/12/12	19.87%	▼-5.45%	11206	▼-2532
2024/12/11	25.33%	▲7.69%	13738	▲4203
2024/12/10	17.64%	▲1.74%	9535	▲877
2024/12/9	15.89%	▲2.15%	8658	▲1312

韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖



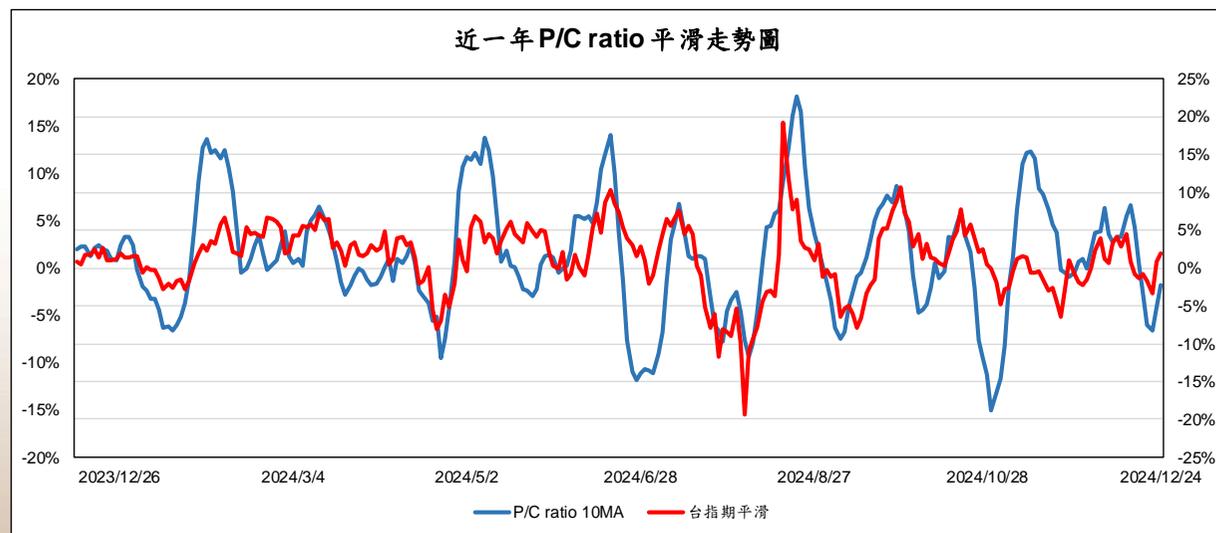
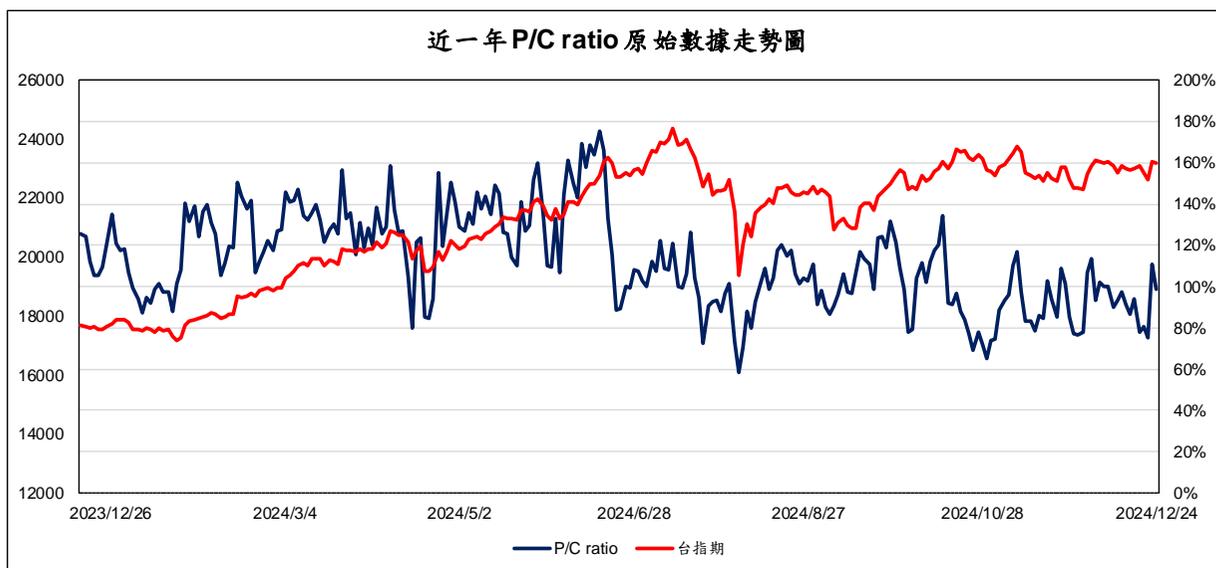
散戶指標平滑化

	主力10MA	台指報酬10MA
2024/12/24	-13.95%	0.24%
2024/12/23	-15.58%	0.41%
2024/12/20	-17.91%	0.62%
2024/12/19	-17.17%	0.93%
2024/12/18	-17.02%	1.17%
2024/12/17	-16.74%	1.55%
2024/12/16	-16.21%	1.85%
2024/12/13	-15.78%	1.91%
2024/12/12	-15.79%	1.72%

## 四、市場預期分析

# 未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標降至 98.84%，指標中性；  
平滑化指標升至 -2.24%，處於中性偏空位階。

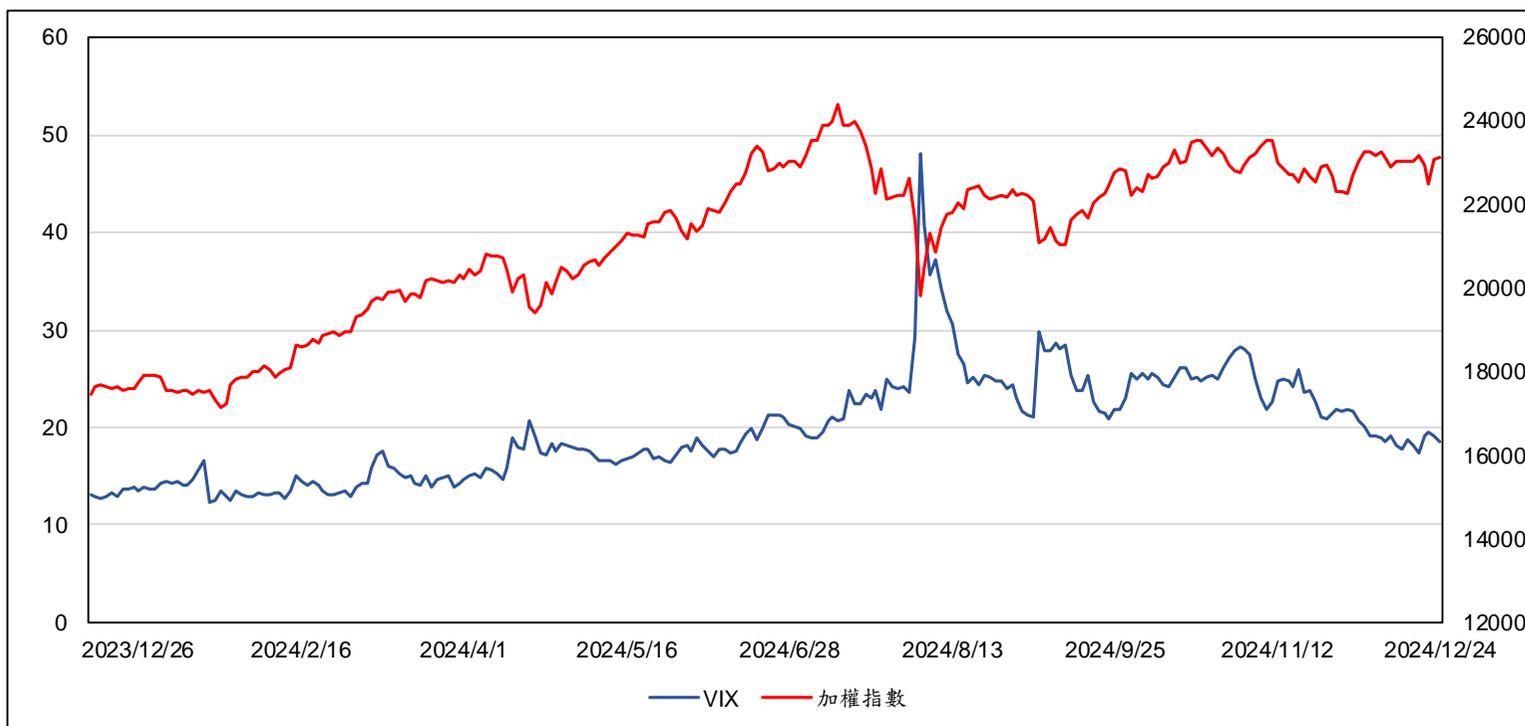


PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2024/12/24	98.84%	23216
2024/12/23	111.13%	23242
2024/12/20	75.32%	22635
2024/12/19	80.86%	22849
2024/12/18	78.06%	23105
2024/12/17	93.83%	23031
2024/12/16	86.82%	22961
2024/12/13	91.31%	22986

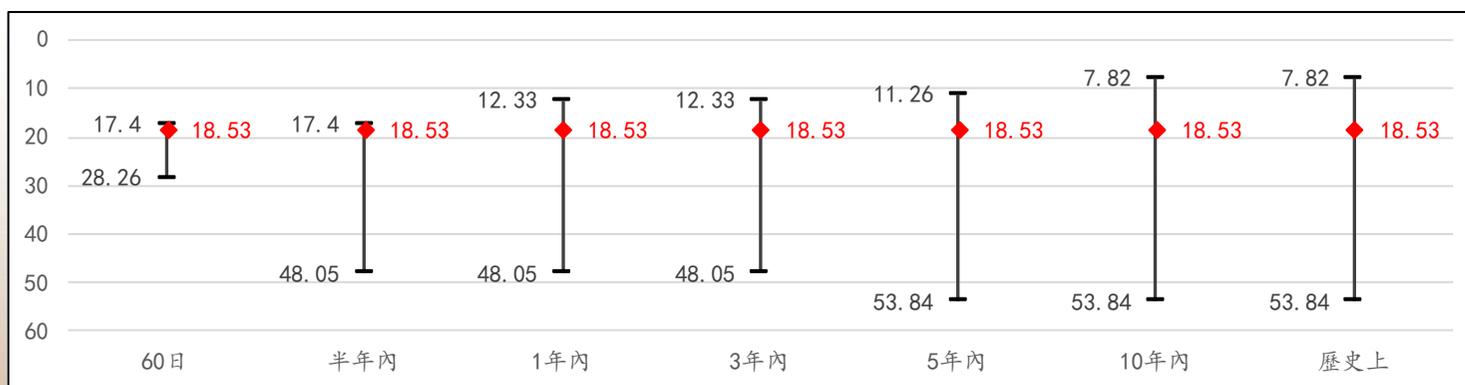
PC Ratio 平滑指標		
	P/C ratio 10MA	台指期
2024/12/24	-2.24%	23216
2024/12/23	-5.23%	23242
2024/12/20	-8.30%	22635
2024/12/19	-7.58%	22849
2024/12/18	-3.36%	23105
2024/12/17	0.76%	23031
2024/12/16	5.46%	22961
2024/12/13	8.32%	22986

# 台股VIX波動率指數

台股 VIX 波動率指數降至 18.53，指標偏多。



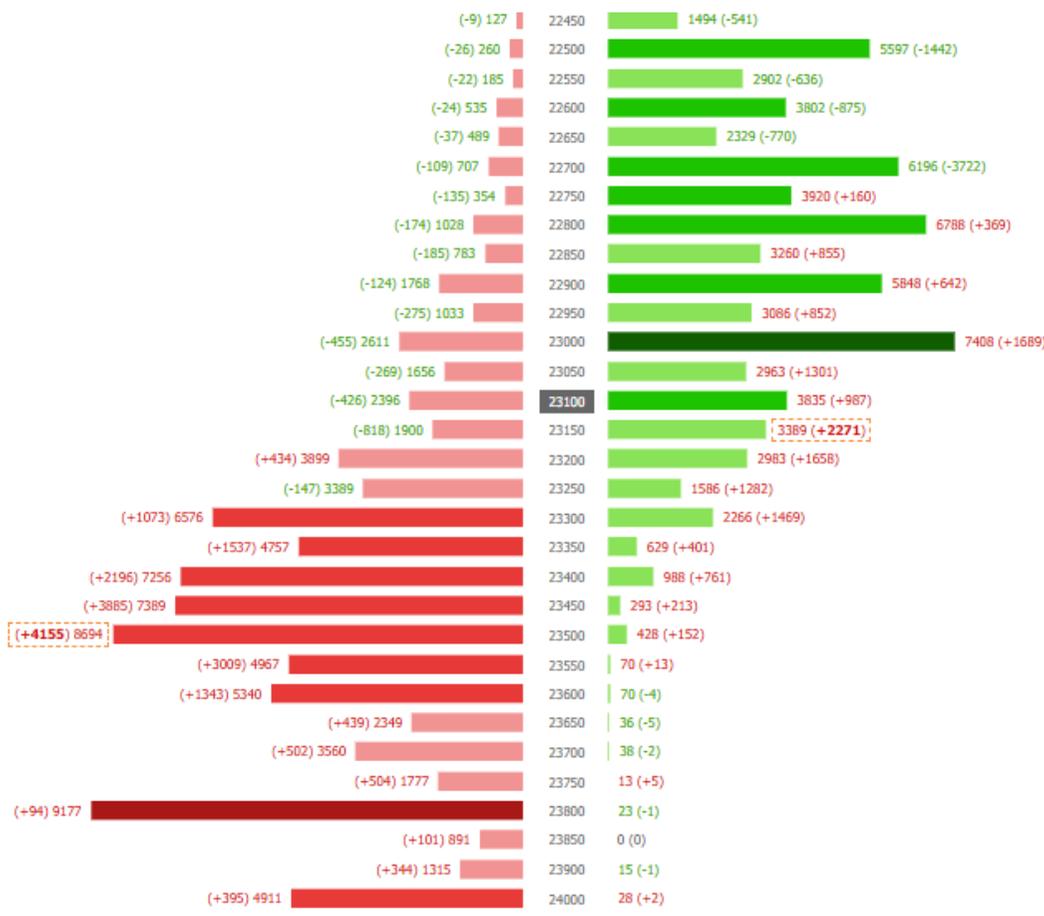
台股VIX波動率		
日期	收盤價	加權指數
2024/12/24	18.53	23120
2024/12/23	19.08	23105
2024/12/20	19.48	22510
2024/12/19	19.08	22932
2024/12/18	17.4	23169
2024/12/17	18.13	23018
2024/12/16	18.66	23040
2024/12/13	17.81	23020
2024/12/12	18.06	23047
2024/12/11	19.1	22904
2024/12/10	18.64	23125
2024/12/9	18.9	23273
2024/12/6	19.14	23193
2024/12/5	19.04	23268



# 選擇權支撐壓力量表

202412W4 (12/25結算)

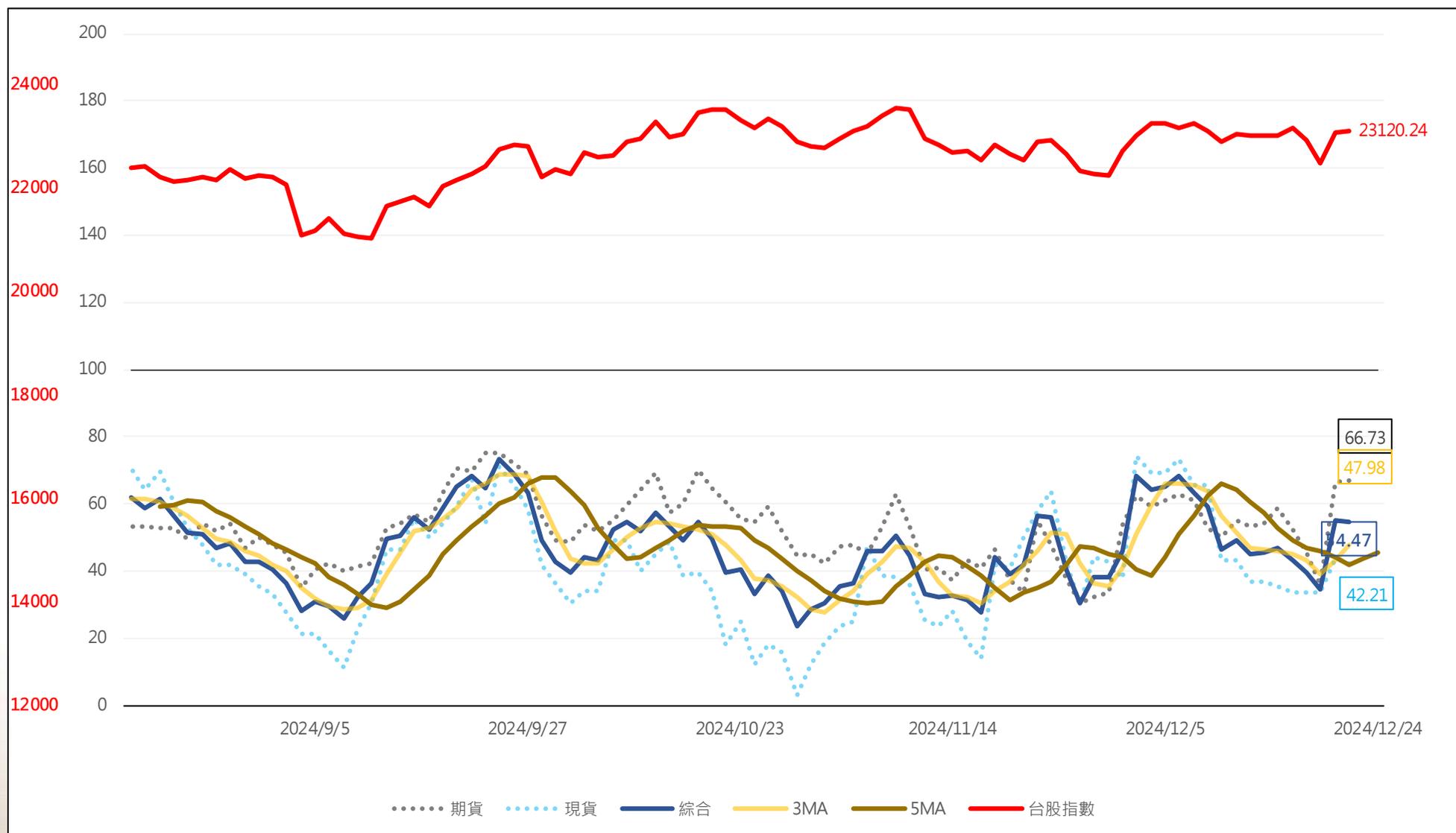
最大未平倉壓力位  
23800



最大未平倉支撐位  
23000

## 日盤期現貨價差

- 原期現貨價差：95.76 點。
- 考慮除權息後期現貨價差：截至 12 月結算除權息預估剩餘點數為 0 點，合計價差 95.76 點，指標偏多。



# 結論

- 籌碼面:外資空單部位升至 3 萬 5 千口; 自營商選擇權多單為 1 萬 8 千口 ; 前五大法人空單升至 2 千口, 法人籌碼變動方向偏空。
- 技術面:期貨價格站穩所有均線與整數關卡之上, 上方壓力為前波高點 23500。
- 結論:期貨近兩個交易日已上漲近千點後, 昨日日盤部分獲利了結賣壓出籠, 今日為周選結算, 預計今日開高震盪, 預計波動區間為 23200 至 23500。

期貨指標強弱判斷訊號										2024-12-25	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	12月23日 分數	12月24日 分數	12月23日 分數	12月24日 分數	即時		
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	10	14	54.00	64.00	68.00		
		MACD	▲	20%	10	11					
		MTM	▲	20%	10	10					
		FI	▲	20%	14	13					
		CCI	▲	20%	10	16					
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	9	8	74.57	65.88	65.88		
		外資選擇權	▲	10%	6	7					
		前五大期貨	▲	8%	9	9					
		次五大期貨	▲	8%	8	6					
		外資買賣超	▼	7%	6	6					
		投信買賣超	▲	9%	0	0					
		自營買賣超	▼	8%	8	7					
		韭菜指標	▲	8%	10	9					
		散戶選擇權	▲	7%	9	7					
		自營選擇權	▲	10%	8	8					
市場預期 20%		VIX	▼	7%	8	6					
		P/C ratio	▲	9%	9	6					
綜合分數		12月17日	12月18日	12月19日	12月20日	12月23日	12月24日	即時			
		58.74	52.51	45.69	35.72	66.34	65.13	66.73			

# 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。