

廷豐金融科技晨會

2024年 12 月 09 日



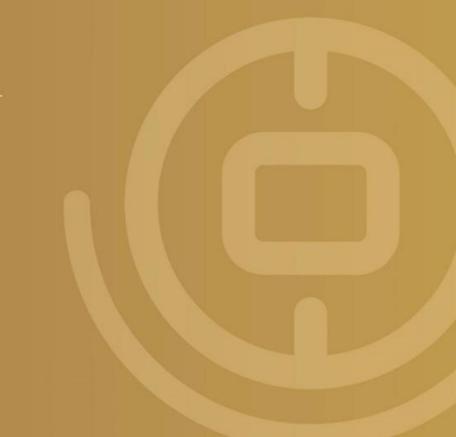


內容	頁碼
一、美國宏觀分析	P. 3
二、美股市場分析	P. 33
三、台股市場分析	P. 59
四、期貨市場分析	P. 77



美國宏觀分析

2024 年 12 月 09 日





一、美國宏觀分析

昨日經濟數據總覽



指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
3、坐 -	美國 11 月非農就業人數	22.7萬	22萬	3.6萬
就業面	美國 11 月失業率	4.2%	4.1%	4.1%
	密西根大學 12 月消費者信心指數	74	73.3	71.8
	密西根大學 12 月現況指數	77.7	65.2	63.9
需求面	密西根大學 12 月預期指數	71.6	77.7	76.9
	密西根大學 12 月對 1 年通膨預期	2.9%	2.7%	2.6%
	密西根大學 12 月對 5 年通膨預期	3.1%	3.1%	3.2%

基本面

美國 11 月非農新增人數高於預期



第1部分:非農就業數據

• 新增就業: 11月新增22.7萬人, 預期22萬人, 前值上修至3.6萬人。

• 行業表現: 醫療保健、社會援助等領域增長, 零售業裁員最多。

• 勞動參與率:降至62.5%,為5月以來最低。

第2部分:失業率與薪資

• 失業率: 小幅升至4.2%, 顯示勞動需求降溫。

• 薪資增長: 月增0.4%, 年增4.0%, 略高於預期, 但增速放緩。

第3部分:市場與政策

• 市場反應: 美股小幅上揚, 10年期公債殖利率跌至4.15%。

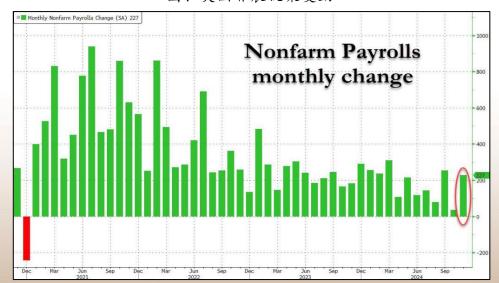
• 政策預期: Fed降息1碼機率86.0%, 認為健康的就業市場支持降息。

結論

· 就業市場穩健但增速放緩, Fed降息可能性高。

• 未來政策將取決於就業市場和通膨的進一步表現。

圖、美國非農就業變動



經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 11 月非農就業人數	22.7萬	22萬	3.6萬
美國 11 月失業率	4.2%	4.1%	4.1%
平均時薪月率	0.4%	0.3%	0.4%
平均時薪年率	4.0%	3.9%	4.0%
就業參與率	62.5%	62.7%	62.6%
每週平均工時	34.3	34.3	34.3

圖、美國 11 月失業率



基本面 美國 11 非農新增人數高於預期





主要觀察	就業數據	2023/11/30	2023/12/31	2024/01/31	2024/02/29	2024/03/31	2024/04/30	2024/05/31	2024/06/30	2024/07/31	2024/08/31	2024/09/30	2024/10/31	2024/11/30
	總人口	157,014	157,304	157,560	157,796	158,106	158,214	158,430	158,548	158,637	158,779	159,025	159,061	159,288
非農就業總人數(千人)	全職工作人員	134,727	133,196	133,133	132,946	132,940	133,889	133,264	133,236	133,684	133,246	133,660	133,496	133,385
	非全職/臨時工作人數	22,287	24,108	24,427	24,850	25,166	24,325	25,166	25,312	24,953	25,533	25,365	25,565	25,903
	新增總數	182	290	256	236	310	108	216	118	89	142	255	36	227
每月新增非農就業(千人)	新增全職工作人數	225	-1,531	-63	-187	-6	949	-625	-28	448	-438	414	-164	-111
	新增非全職/臨時工作人數	-43	1,821	319	423	316	-841	841	146	-359	580	-168	200	338
ADP新增非農就	工業數據(千人)	104	158	111	175	211	188	157	155	111	99	159	184	146
離職名	率 (%)	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1	2	2.1	2.1	2	2	2
勞動參與	與率(%)	62.8	62.5	62.5	62.5	62.7	62.7	62.5	62.6	62.7	62.7	63	63	63
U3失業	率 (%)	3.7	3.7	3.7	3.9	3.8	3.9	4	4.1	4.3	4.2	4.1	4.1	4.2
U6失業	[率(%)	7	7.1	7.2	7.3	7.3	7.4	7.4	7.4	7.8	7.9	8	8	8
JOLTS職位空缺	决數/失業人數	1.43	1.42	1.43	1.36	1.30	1.22	1.24	1.16	1.07	1.08	0.00	0.00	0.00
平均薪資益	年增率(%)	4.3	4.3	4.4	4.3	4.1	3.9	4	3.8	3.6	3.8	3.9	4.0	4.0
平均薪資戶	月增率(%)	0.4	0.3	0.5	0.1	0.4	0.2	0.4	0.3	0.2	0.4	0.3	0.4	0.4
每周首次申請失業	· 	213	198	225	213	222	209	229	239	250	227	225	218	224
每周連續申請失業	· 	1818	1759	1813	1794	1810	1781	1813	1847	1871	1838	1,858	1,884	1,871

註:

- (1)、U3失業率衡量的是「正在積極尋找工作但尚未找到工作的人口比例」。
- (2)、U6包括更多的勞動市場參與者,如兼職但希望全職的人以及邊緣勞動力,通常較高。

基本面

美國 12 月密大消費者信心指數高於預期



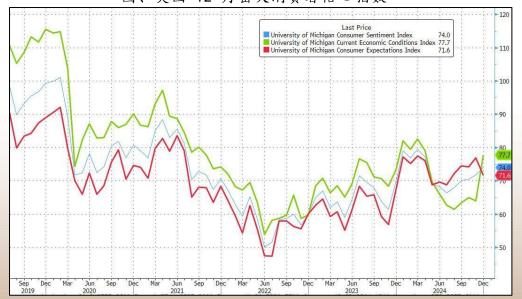
消費者信心指數

- 12月消費者信心指數初值為74, 高於11月的71.8, 並超過市場預期的73.2。
- 此指數反映了消費者對經濟現況的信心顯著增強。
- 當前現況指數上升近14點,達到77.7,為過去數年來最大增幅。
- 消費者的樂觀情緒部分受到大選後政治意識形態變化的影響。
- 調查顯示,四分之一的受訪者認為現在是購買高價商品的最佳時機,以避免未來可能的價格上漲。

通膨預期

- 消費者對未來一年通膨的預期初值為2.9%, 高於11月的2.6%以及市場預期的2.7%。
- 這是過去五個月以來的最高水平,顯示出市場對短期價格壓力的擔憂。
- 民主黨受訪者擔心關稅上調將推高通膨,而共和黨受訪者則認為未來通膨將下降。
- 未來五至十年的通膨預期下降至3.1%, 略低於11月的3.2%, 符合市場預期。

圖、美國 12 月密大消費者信心指數



經濟數據	實際值	預期值	前值
密西根大學 12 月消費者信心指數	74	73.3	71.8
密西根大學 12 月現況指數	77.7	65.2	63.9
密西根大學 12 月預期指數	71.6	77.7	76.9
密西根大學 12 月對 1 年通膨預期	2.9%	2.7%	2.6%
密西根大學 12 月對 5 年通膨預期	3.1%	3.1%	3.2%

消費者對經濟前景的看法

- 消費者對經濟前景的看法呈現出分化趨勢:
 - 短期內,購買消費者對物價上漲的預期推動了耐久財購買意願的提升.認為當前是高價商品的有利時機。
 - 長期來看,消費者對未來通膨的預期略有下降,顯示出對經濟穩定性的部分信心。
- 調查還指出,消費者認為當前經濟環境對消費行為較為有利, 但對未來政策變化(如關稅政策)可能導致的經濟影響仍存憂 慮。

圖、美國 12 月密大消費者通膨預期調查



7外傅

觀察重點 本週聯準會官員發言



聯準會官員鷹鴿立場

FOMC - Last Update: 30 I	· Hawk/Dove Ana May 2024	lysis	InTouch Capital Markets				
Name	Position	Hawk Scale		Voter?			
Most Dovish			2024	2025	2026		
Kugler	Board		✓	✓	✓		
Barr	Board		✓	✓	✓		
Goolsbee	Chicago		×	✓	×		
Cook	Board		✓	✓	✓		
Harker	Philadelphia		×	×	✓		
Jefferson	Vice Chairman		\checkmark	✓	✓		
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							

聯準會官員12/06發言比較

官員	發言重點	立場
理事鮑曼	- 通膨進展陷入停滯,仍高於2%目標水準 - 通膨比勞動市場更令人擔憂,需保持 謹慎 - 若降息過快,可能引發投資浪潮,導致通膨重燃 - 美國經濟與就業市場強 勁,中性利率可能已上升 - 支持逐步降息,反對大幅調整	鷹派
克利夫蘭 聯邦儲備 銀行主席	- 接近或達到放緩降息的節點 - 美國經濟強勁,就業市場健康 - 預計通膨將漸進回落,住房通膨需更長時間改善 - 支持保持貨幣政策的緊縮性,以應對高通膨 - 金融市場預期2025年底前可能多次降息	中性偏鷹
芝加哥聯 邦儲備銀 行主席	- 希望到2024年底接近利率政策「終點」 - 貨幣政策應在一年內接近中性水準 - 長期來看,通膨正在下行,整體進展令人鼓舞 - 就業市場接近充分就業,經濟穩 定 - 勞動力生產力上升可能緩解通膨壓力	中性偏鴿
舊金山聯 邦儲備銀 行主席	- 不確定性要求謹慎的決策方式 - 堅持漸進式利率政策行動 - 就業市場良好,但通 膨回落速度不確定 - 無法預測美國總統政策的影響,需保持靈活	鴿派

重大消息

川普新內閣布局:科技巨頭壓力升級,AI、加密 貨幣與虛擬資產成政策焦點,市場波動在即



川普上任後的關鍵官員任命

- 蓋爾·斯萊特 (Gail Slater)
 - 職位:司法部反壟斷部門負責人
 - 背景: 曾在聯邦貿易委員會 (FTC) 任職十餘年, 是候任副總統大衛 萬斯 (David Vance) 的高級助手。對科技巨頭的壟斷行為持激進打壓立場。
 - 影響:延續拜登政府的強硬執法立場,谷歌、蘋果、Meta、 亞馬遜等科技巨頭可能面臨更多反壟斷調查與訴訟,科技板 塊壓力增大。
- 布倫丹•卡爾 (Brendan Carr)
 - 職位:聯邦通信委員會 (FCC) 主席
 - 背景: 多次批評大型科技公司, 強調恢復美國人民的言論自由權利, 並計劃審查科技公司及相關團體的活動。
 - 影響:可能對科技公司的內容審核政策進行更嚴格的監管, 進一步影響其廣告收入與用戶增長。
- 大衛・薩克斯(David 0. Sacks)
 - 職位: 白宮人工智能與加密貨幣主管
 - 背景:知名風投家,PayPal創始成員之一,與馬斯克關係密切,支持加密貨幣與人工智能的發展。
 - 影響:可能推動建立加密貨幣與虛擬資產的法律框架,為該 行業提供明確性,同時促進人工智能技術的創新與應用,相 關板塊有望受益。
- 保羅 阿特金斯 (Paul Atkins)
 - 職位: 證券交易委員會 (SEC) 主席
 - 背景:支持加密貨幣與虛擬資產的發展,立場親商。
 - 影響:可能放鬆對加密貨幣的監管,吸引更多資金流入該領域,助力虛擬貨幣市場的繁榮。

對股市、虛擬貨幣與債市的影響

- 股市影響
 - 科技板塊承壓:反壟斷與監管政策升級,可能對谷歌、 蘋果、Meta等科技巨頭的股價造成負面影響,整體科 技板塊波動加劇。
 - AI與加密貨幣板塊受益:大衛·薩克斯與保羅·阿特 金斯的政策方向,有望利好人工智能、加密貨幣與虚 擬資產相關企業,該領域或吸引更多投資者關注。

• 虚擬貨幣影響

- 政策明確性提升:大衛•薩克斯與保羅•阿特金斯的任命,顯示川普政府將推動虛擬貨幣監管框架的建立,可能吸引更多機構投資者進入市場,助推比特幣、以太坊等主流虛擬貨幣價格上漲。
- 市場波動增大:儘管政策明確性提升,但短期內可能 因監管調整引發市場波動,需警惕政策落地過程中的 不確定性。

債市影響

- 避險需求上升:由於科技巨頭面臨更嚴峻的監管壓力, 市場情緒可能轉向謹慎,短期內資金可能流入債市尋求避險。
- 政策刺激預期:如果加密貨幣與人工智能政策推動經濟增長,可能帶來通脹預期上升,進一步影響債券收益率走勢。

重大消息

敘利亞內戰與地緣政治博弈:全球影響為何?



戰局的快速演變

反對派武裝的閃電攻勢:

- 敘利亞反對派武裝在短短10天內發起大規模軍事行動,迅速佔領多個城市,包括北部重鎮阿勒頗、第四大城市哈馬以及中部城市霍姆斯。
- 11月底開始, 阿勒頗在8年來首次被反對派攻陷, 反對派武裝僅用數小時完成市區的巷戰。
- 12月5日, 哈馬市失守, 反對派進一步逼近首都大馬士革。
- 12月7日, 反對派宣稱完全佔領霍姆斯, 並向大馬士革推進。

政府軍的被動應對:

- 敘利亞政府軍在俄羅斯空中力量的支持下,對反對派武裝進行空襲,但未能有效阻止其推進。
- 敘利亞總統巴沙爾 阿薩德據報已離開大馬士革,政府軍撤出首都中心區域。

關鍵戰略地點的失守

阿勒頗的戰略意義:

- 作為敘利亞曾經的經濟中心, 阿勒頗的失守標誌著政府軍在北部的全面潰敗。哈馬與霍姆斯的連鎖影響:
- 哈馬失守後,政府軍無法從該地發動反攻,對整體防禦構成重大打擊。
- 霍姆斯作為連接大馬士革與地中海沿岸的戰略要道,其失守將直接影響俄羅斯在敘的軍事部署。

對石油、黃金和美國國債等避險產品的影響

石油市場的波動:

- 敘利亞局勢惡化加劇了中東地區的地緣政治風險,作為全球能源供應的重要地區,中東的不穩定可能引發市場對石油供應的擔憂。
- 國際原油價格可能因此上漲,尤其是在反對派武裝進一步逼近大馬士革的情況下,市場對中東地區石油運輸安全的擔憂將進一步推高價格。

黄金的避險需求:

- 隨著敘利亞局勢升級,國際市場對黃金的避險需求可能增強。
- 黄金作為避險資產,通常在地緣政治危機期間受到投資者青睞,這可能導致金價進一步走高。

美國國債的吸引力:

- 地緣政治風險上升通常會促使資金流入安全資產,美國國債作為全球金融市場的避險工具,可能吸引更多投資者。
- 此外,美國國債收益率可能因避險需求的增加而下降,進一步反映市場對全球不穩定性的擔憂。





風險提示

能源價格趨勢追蹤



▶ OPEC+延後增產未能緩解供應過剩的 擔憂,油價連續下跌並在短期移動均線 處遇到阻力,吸引量化交易拋售並導致 跌幅擴大。

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 (%)
歐洲布蘭特原油期貨	71. 12	-1. 35%	-0. 84%	-3. 57%	-0. 85%	-10. 54%	-6. 08%	-7. 54%
美國西德州原油期貨	67. 20	-1. 61%	-1. 13%	-4. 33%	-2. 01%	-10. 86%	-5. 48%	-6. 03%
美國天然氣期貨	3.08	-0. 10%	1. 90%	22. 67%	50. 88%	12. 20%	26. 85%	30. 23%
美國汽油期貨	190.62	-1. 36%	-0. 44%	− 5. 16%	-0. 61%	-19. 89%	-6. 88%	-9. 22%
美國零售汽油	3. 16		-0. 32%	-1. 99%	-7. 48%	-14. 66%	-5. 93%	-2. 53%
荷蘭天然氣期貨	46. 48	0. 15%	-2. 78%	15. 08%	27. 42%	37. 98%	18. 23%	43. 68%











風險提示

貴金屬與油銅金比



就業報告提振聯準會本月降息預期後,有利不孳息的貴金屬商品,金價回穩。

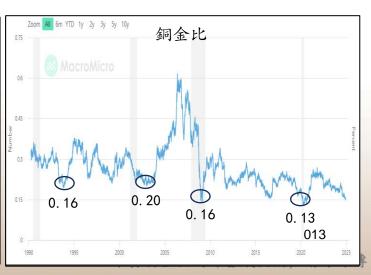
指數	昨日收盤	昨日 漲跌(%)	一週 漲跌(%)	一月 漲跌(%)	三月 漲跌(%)	六月 漲跌(%)	一年 漲跌(%)	YTD(%)
黄金期貨	2, 639	0. 46%	-0. 69%	-1. 41%	5. 48%	11. 32%	29. 95%	27. 36%
白銀	30. 97	-1. 09%	1. 73%	1. 17%	9. 51%	4. 36%	36. 03%	30. 45%
銅期貨	413. 85	0. 08%	1. 61%	-3. 83%	1. 38%	-7. 64%	8. 40%	6. 44%
鐵礦砂期貨	817. 0	0.00%	3. 61%	3. 61%	14. 27%	-5. 44%	-17. 72%	-21. 67%











加密貨幣

比特幣(Bitcoin)與以太幣(Ethereum)



- ◆ 比特幣突破10萬美元,由於機構採用和美國現貨ETF的推動,提升了企業的比特幣持有量。
- ◆ 比特幣ETF現在持有超過110萬枚比特幣,超過了中本聰的持倉,這是由於機構投資者的高度興趣所驅動。
- ◆ 佛羅里達州計畫從其州養老基金中投資18.5億美元到比特幣,以促進加密貨幣的採用。

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	100, 092	1. 07%	2. 93%	31. 75%	76. 68%	44. 58%	129. 04%	137. 00%
以太幣	3, 994	3. 48%	3. 91%	29. 77%	70. 59%	7. 98%	69. 62%	75. 03%





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,主要用於以太坊網改運行DAPP (土中心化)應用程式,可用來產幣,玩遊戲,供貸等,被視為實用性數字貨幣,



三、美債市場分析

债券殖利率

國際債券市場殖利率走勢



▶ 11月就業報告顯示失業率回上升,市場擴大對聯準會本月降息的押注,美國長短天期殖利率皆走低,不過多位聯準會官員發表談話偏向緩慢降息,美債殖利率跌幅稍微收斂。

債券	昨日 殖利率 收盤(%)	昨日 升降(bp)	一週 升降(bp)	一月 升降(bp)	三月 升降(bp)	六月 升降(bp)	一年 升降(b p)	YTD(bp)
美國3個月國庫券	4.39	-5.34	-9.84	-14.46	-66.36	-100.28	-100.62	-94.49
美國2年期公債	4.10	-4.01	-4.70	-15.78	45.77	-62.01	-48.90	-14.60
美國5年期公債	3.63	-3.86	-1.26	-23.87	55.04	-26.37	-6.79	18.85
美國10年期公債	4.15	-2.32	-1.56	-27.86	44.49	-13.41	4.89	27.38
美國30年期公債	4.34	0.18	0.18	-27.36	31.79	-9.93	12.16	30.77
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.59	0.00	2.00	-23.00	-76.00	-74.00	-74.00	-79.00
英國10年期公債	4.28	-0.60	3.30	-28.80	38.90	10.10	33.20	73.80
德國10年期公債	2.11	-0.30	2.00	-29.70	-6.40	-44.10	-9.20	8.40
義大利10年期公債	3.19	-0.50	-8.30	-53.90	-43.10	-67.70	-74.20	-50.70
西班牙10年期公債	2.76	-0.60	-3.20	-39.30	-23.70	-52.10	-43.60	-23.30
日本10年期公債	1.06	-1.10	1.20	8.10	20.60	9.60	42.10	44.60
台灣10年期公債	1.53	0.00	0.00	0.00	0.00	-6.00	25.80	31.90

▶ 市場預期聯準會今年12 月降息至4.25 % - 4.50%機率為86.0 % , 至 2025 年 3 月預期降息至4.00 % - 4.25% , 至 6 月預期降息至3.75 % - 4.00% , 至 12 月預期降息至3.50 % - 3.75% 。(現在美國基準利率 4.50% - 4.75%)

	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		
2024/12/18				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	86.0%	14.0%		
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	27.6%	62.9%	9.5%		
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.2%	50.9%	27.7%	3.2%		
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.4%	29.7%	42.7%	19.1%	2.1%		
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	3.3%	18.5%	36.5%	30.4%	10.2%	1.0%		
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.8%	7.1%	23.0%	35.0%	25.4%	8.0%	0.8%		
2025/9/17	0.0%	0.3%	2.8%	12.0%	26.7%	32.0%	20.0%	5.7%	0.5%		
2025/10/29	0.0%	0.7%	4.5%	14.8%	27.7%	29.7%	17.3%	4.7%	0.4%		
2025/12/10	0.2%	1.4%	6.4%	17.1%	28.1%	27.5%	15.1%	4.0%	0.3%		

美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數



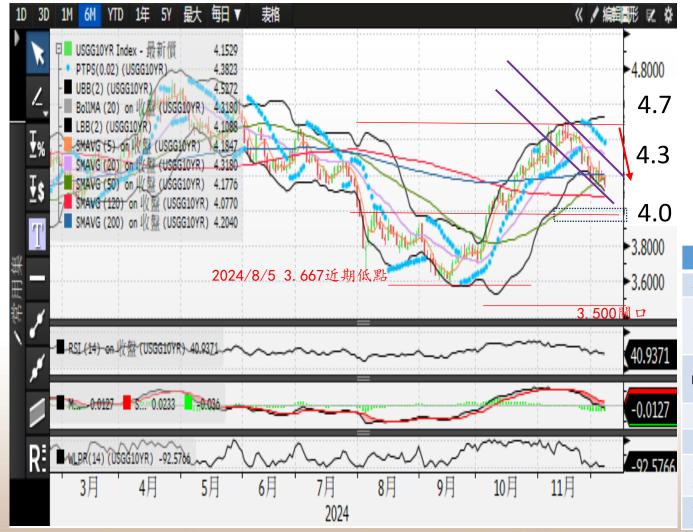
- 美債平衡通膨率 BEI (Break-even inflation rate)是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一,考量了通膨的風險溢酬。美債2年期平衡通膨率為美國2年公債與2年期抗通膨債券(TIPS)的殖利率差,反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時,美債殖利率上升,TIPS殖利率則相對下降,使得美債平衡通膨率趨於上行,反之亦然。表示近期市場對通 膨預期上升至2.5121%。
- ▶ 債券波動度指數 (MOVE) 衡量美債市場波動性,類似股票中的VIX指數。2023 年 3 月因為銀行倒閉事件造成短暫的市場波動, MOVE指數下降至83.2。





美債殖利率 技術分析殖利率中性偏下行趨勢

- 现况: 十年期公債殖利率近期受到月線賣壓, 但停止第7根下行, 不過未站回4.2半年線。
- 短期: 觀察是否跌破前低3.9, 近期可能因川普政策及聯準會官員言論進行調整。
- 中長期:由於美國聯準會緩慢降息,殖利率可能會盤整後再走高。



廷豐金融科技

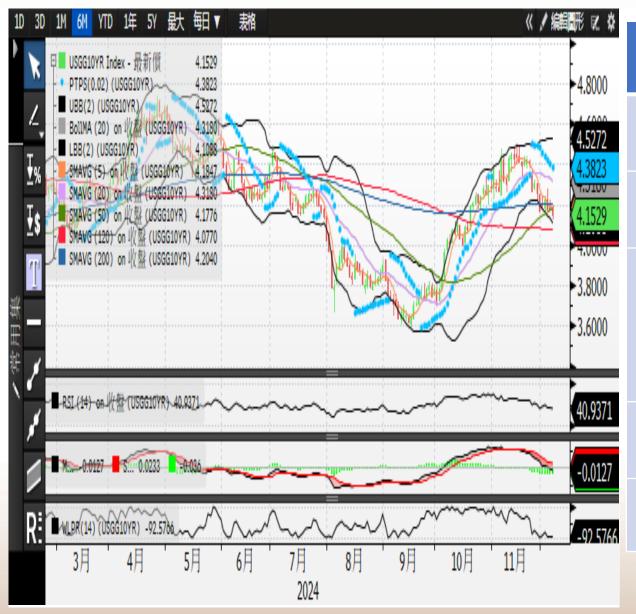
技術壓力二	4.048%(月線)
技術壓力一	3.928%(五日均線)
技術支撐一	3.706%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.667%(近期低點)

技	技術指標(10年期美債殖利率日K)					
均線	均線 短期均線下行 MACD O軸以下並擴張					
MACD						
RSI	30 <rsi (14)<70<="" td=""><td>中性</td></rsi>	中性				
SAR	下行訊號	下行				
布林通道	布林通道擴散	中性				
指標 總分	+3	下行				

	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 趨勢同息下					
指標總分	指標 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





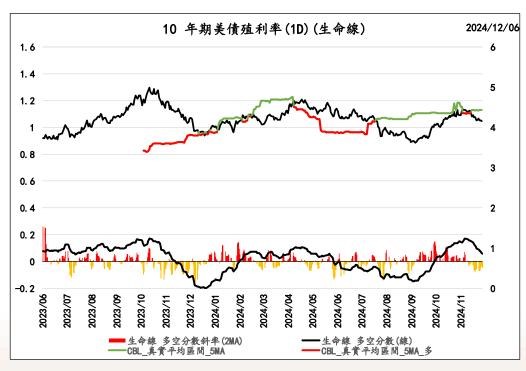
美債殖 利率分 析	影響因子	近期影響 性	判斷方向
サナニ	美國經濟驚奇指數	-	
基本面	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	0	
以東山	Fed 官員談話	+	
	美債MACD	_	
11 /h- ナ	美債RSI	0	
技術面	美債SAR	_	
	布林通道	0	
籌碼面	CFTC美債期貨	_	
可似四	美國政府發債情況	0	
市場情緒面	MOVE波動度	_	

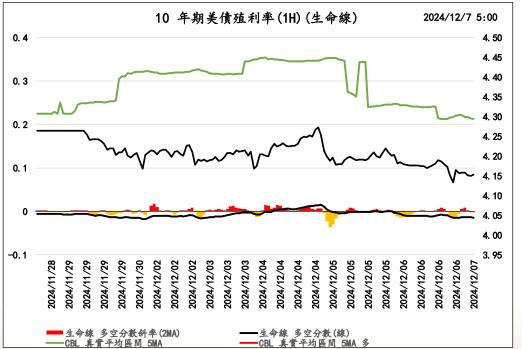
美債殖利率

生命線指標:小時 K 零軸以下



指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	4. 15	-	_
日級別	4. 43	壓力	上行
小時級別	4. 29	壓力	下行





金融面 美債 10 年 - 2 年期利差







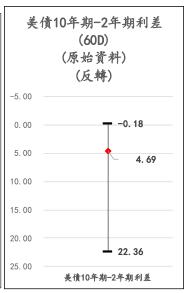
金融面 美債10年期 - 2年期利差

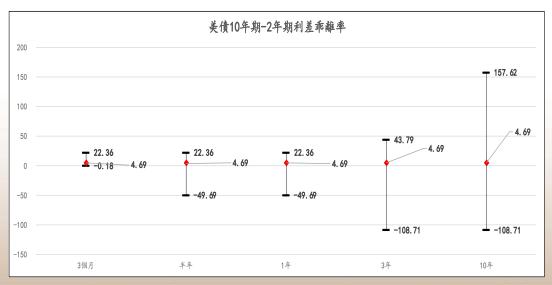


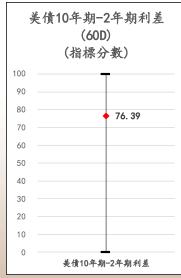
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0. 513	-0. 142

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	76. 4	⊎ −0.07	⋓ −1. 93	⋓ −5. 13	







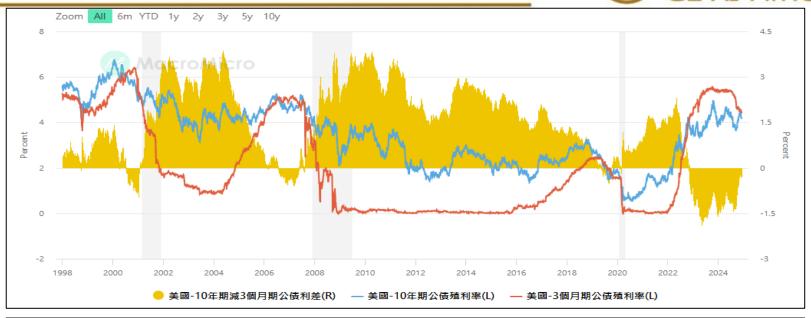


Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/12/09	4. 69	6090. 27
2024/12/06	4. 69	6090. 27
2024/12/05	3. 01	6075. 11
2024/12/04	4. 84	6086. 49
2024/12/03	4. 30	6049. 88
2024/12/02	0.60	6047. 15
2024/11/29	1. 35	6032. 38
2024/11/28	3. 21	5998. 74
2024/11/27	3. 21	5998. 74
2024/11/26	4. 81	6021. 63
2024/11/25	-0. 18	5987. 37
2024/11/22	2. 08	5969. 34
2024/11/21	7. 10	5948. 71
2024/11/20	9. 13	5917. 11
2024/11/19	11. 16	5916. 98
2024/11/18	13. 16	5893. 62
2024/11/15	13. 19	5870. 62
2024/11/14	8. 64	5949. 17
2024/11/13	16. 13	5985. 38
2024/11/12	8. 32	5983. 99
2024/11/11	4. 83	6001. 35
2024/11/08	4. 83	5995. 54
2024/11/07	12. 43	5973. 10 ⁰²²
2024/11/06	本資料後的內部會認	美5929.,04請

金融面

美債 10 年 - 3個月利差







250

200

150

100

50

-50

-100

-150

-200

-250

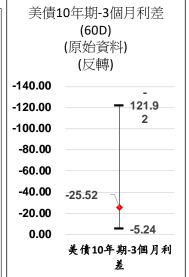
金融面 美債10年期 - 3個月利差

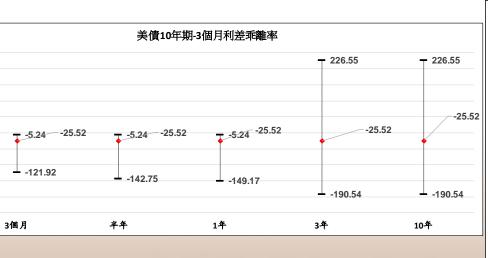


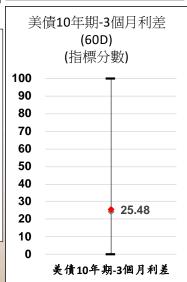
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0. 736	0. 074

指標動能						
數據名稱	DIR (1D)	DIR (5D)	DIR (10D)			
美債10年期-3個月利差	25. 5	1.03	1 .02	1 3. 20		







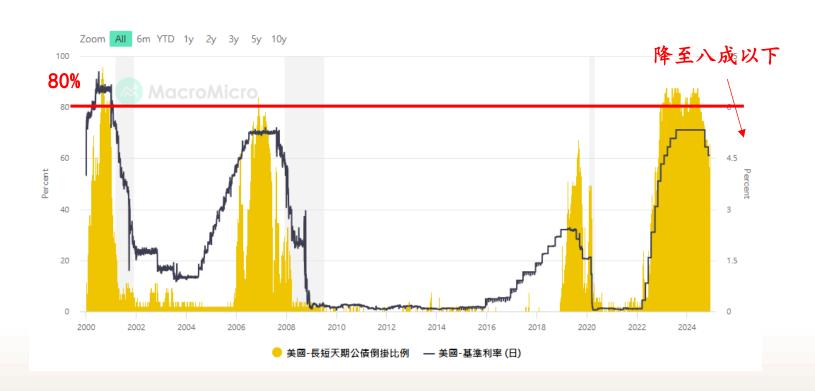


Date	USYC3M10 Index	SPX Index		
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500		
2024/12/09	−25. 52	6090. 27		
2024/12/06	−25. 52	6090. 27		
2024/12/05	−27. 50	6075. 11		
2024/12/04	-28. 40	6086. 49		
2024/12/03	-24. 59	6049.88		
2024/12/02	−28. 25	6047. 15		
2024/11/29	-33. 02	6032. 38		
2024/11/28	-24. 47	5998. 74		
2024/11/27	-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		
2024/11/21	-12. 99	5948. 71		
2024/11/20	-13. 19	5917. 11		
2024/11/19	-13. 06	5916. 98		
2024/11/18	-10. 76	5893. 62		
2024/11/15	-7. 22	5870.62		
2024/11/14	-9.87	5949. 17		
2024/11/13	-5. 24	5985. 38		
2024/11/12	-11. 41	5983. 99		
2024/11/11	-23. 79	6001.35		
2024/11/08	-23. 79	5995. 54		
2024/11/07	-22. 39	5973. 10		
2024/11/06	-11. 42	5929.04		

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

美債長短天期倒掛比例





美國長短天期公債倒掛比例: 63.64%(前值63.64%)

美國基準利率 4.50% - 4.75%

最新數據為2024/12/03

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

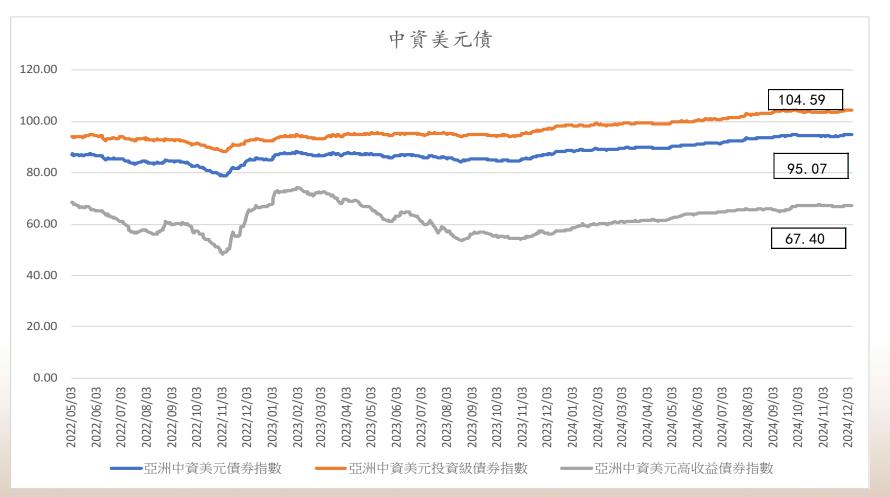
(2)、長天期公債殖利率常被拿來 檢視該國景氣通膨狀況,短天期 則常被拿來預測該國利率決策, 「長短天期利差」可用來檢視經 濟衰退機率,當越多比例的長短 天期公債出現倒掛,代表在未來 有較高的衰退機率。

風險提示

中資美元債指數



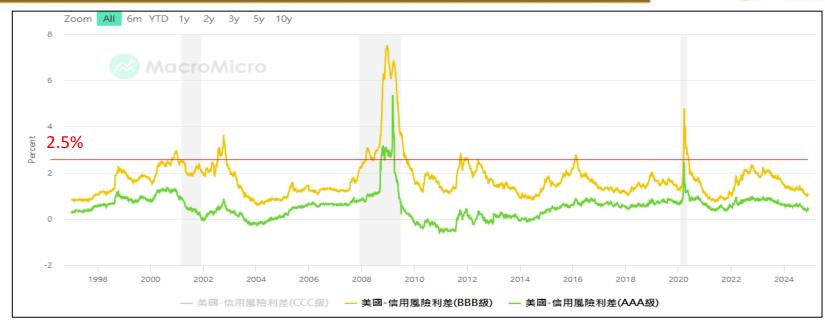
指數	昨日收盤	昨日 漲跌(%)	一週 漲跌(%)	一月 漲跌(%)	三月 漲跌(%)	六月 漲跌(%)	一年 漲跌(%)	YTD (%)
亞洲中資美元債券指數	95. 07	0. 07%	0. 19%	0. 61%	0. 90%	4. 28%	8. 97%	7. 27%
亞洲中資美元投資級債券指數	104. 59	0. 09%	0. 21%	0. 66%	0. 58%	4. 18%	7. 58%	6. 05%
亞洲中資美元高收益債券指數	67. 40	-0. 02%	0.12%	0. 28%	3. 07%	4. 99%	19. 79%	16. 58%



其他

美國信用風險利差







AAA 信用利差:

0.42% (前值0.43%)

BBB 信用利差:

1.05% (前值1.04%)

CCC 信用利差:

7. 20% (前值7. 22%)

最新數據為2024/12/05

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。

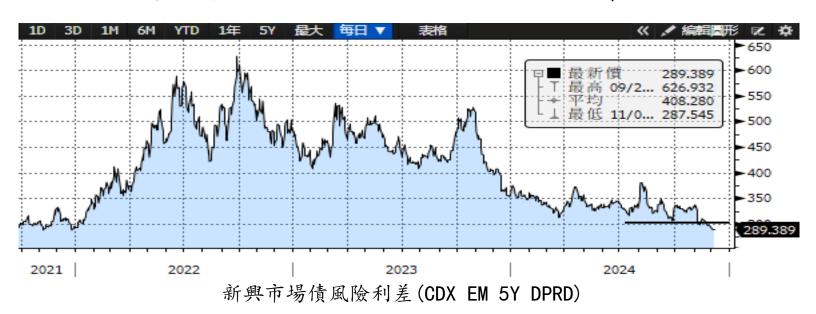
027

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

其他信用風險利差



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

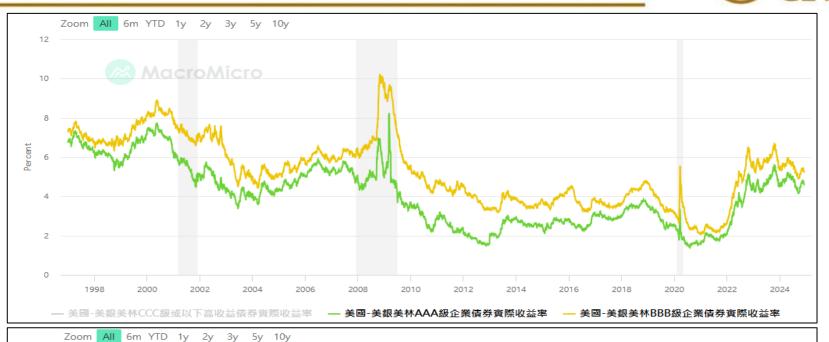




其他

美國各評級債券殖利率







AAA 級債券殖利率:

4.60% (前值4.60%)

BBB 級債券殖利率:

5. 23% (前值5. 22%)

CCC 級債券殖利率:

11.38% (前值11.40%)

最新數據為2024/12/05

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

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳



三、近期觀察重點

觀察重點 本週經濟數據觀察重點



- A. 12/11 (三) 21:30 CPI (月/年比) (現在預期CPI月比 0.3% /年比 2.7%)
- B. 12/12 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- C. 12/12 (四) 21:30 PPI最終需求 (月比)

				Maria			45 /00	/D. /	(40 /04
美國				瀏覽 17:37:48					/13/24 □
經濟數據發佈 日期時間	A	M	主部 R	經濟數據發布 活動紀事	期間	調査(中)	實際	雪板 ● 議程 ® 前期	母 <u>週</u> +~ 修正
12/09 23:00	۲	Ŷ	ıl.	選售存貨(月比)	Oct F	明旦(千)	, , , , ,	0.2%	 I&IT
12/09 23:00	7.	Û	.!!	選告任兵(月比) 選告交易銷售(月比)	Oct F			0.2%	
12/10 00:00		Û	.111	紐約聯邦1年通膨預期	Nov			2.87%	
12/10 00:00	⊲ા	Û		NFIB 中小型企業樂觀指數	Nov	94.1		93.7	
12/10 19:00		Û	d.	非農業生產力	3Q F	2.2%		2.2%	
12/10 21:30		Û	d	単位勞工成本	3Q F	1.4%		1.9%	
12/11 20:00	⊲ا	Ŷ	il	MBA 貸款申請指數	Dec 6			2.8%	
12/11 21:30	4	Ŷ	al.	CPI(月比)	Nov	0.3%		0.2%	
12/11 21:30		Ŷ	al	CPI(不含食品及能源)(月比)	Nov	0.3%		0.3%	
12/11 21:30	વઃ	Ţ	ail.	CPI(年比)	Nov	2.7%		2.6%	
12/11 21:30	4	Ŷ	al	CPI(不含食品及能源)(年比)	Nov	3.3%		3.3%	
12/11 21:30		Û	ail	CPI指數(未經季調)	Nov	315.341		315.664	
12/11 21:30		Û	ail	CPI 主要指數 經季調	Nov			321.666	
12/11 21:30		Û		實質平均時薪(年比)	Nov			1.4%	
12/11 21:30		Û		實質平均调薪(年比)	Nov			1.4%	
12/12 03:00		Û	af	Federal Budget Balance	Nov			-\$257.5b	
12/12 21:30		Û	al	PPI(不含食品及能源)(月比)	Nov	0.2%		0.0%	0.3%
12/12 21:30		Û		PPI不含食品、能源及貿易(月比)	Nov			0.0%	0.3%
12/12 21:30		Û	all	PPI最終需求(月比)	Nov	0.3%		0.2%	
12/12 21:30		Û	al	PPI最終需求(年比)	Nov			2.4%	
12/12 21:30		Û	al	PPI(不含食品及能源)(年比)	Nov			3.1%	
12/12 21:30		Û		PPI不含食品、能源及貿易(年比)	Nov			3.5%	
12/12 21:30		Û	all	首次申請失業救濟金人數	Dec 7			224k	
12/12 21:30		Û	al	連續申請失業救濟金人數	Nov 30			1871k	
12/13 01:00		Û		家計部門變動-依淨值	3Q			\$2760b	
12/13 21:30	₹	Û	al	進口物價指數(月比)	Nov	-0.3%		0.3%	
12/13 21:30		Û		進口物價指數不含石油(月比)	Nov			0.2%	
12/13 21:30		Û		進口物價指數(年比)	Nov			0.8%	
12/13 21:30	₹	Û		出口價格指數(月比)	Nov	-0.3%		0.8%	
12/13 21:30	₹	Û		出口價格指數(年比)	Nov			-0.1%	

近期觀察重點 本週財政部發債行程



- A. 12/11 (三) 02:00 580 億美元 3 年期公債
- B. 12/12 (四) 02:00 390 億美元 10 年期公債
- C. 12/13 (五) 02:00 220 億美元 30 年期公債

美國		瀏覽		7:39:20	12,	[′] 09/24 <mark>= - 12/13/</mark>	
政府競標	全部	邵 政府競	10.000	▼		看板 • 議程 • 每)	
日期時間	Α	М	R	活動紀事	期間	實際	前期
12/10 00:30				U.S. To Sell USD81 Bln 13-Week Bills			
12/10 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills			
12/10 00:30		Û		3個月直接接受%	Dec 9		7.0%
12/10 00:30		Û		3個月直接接受% 3個月間接投標接受額%	Dec 9		59.6%
12/10 00:30		Û		3個月高殖利率	Dec 9		400%
12/10 00:30		Û		3個月投標倍數	Dec 9		2.890
12/10 00:30		Û		6個月直接接受%	Dec 9		6.8%
12/10 00:30		Û		6個月間接投標接受額%	Dec 9	6	63.9%
12/10 00:30		Û		6個月高殖利率	Dec 9	4.	305%
12/10 00:30		Û		6個月投標倍數	Dec 9		3.020
12/11 00:30				U.S. To Sell USD70 Bln 42-Day CMB			
12/11 02:00				U.S. To Sell USD58 Bln 3-Year Notes			
12/11 02:00		Û		3年直接接受%	Dec 10		9.6%
12/11 02:00		Û		3年間接投標接受額%	Dec 10	7	70.6%
12/11 02:00		Û			Dec 10	2	2.600
12/11 02:00		Û		3年高殖利率	Dec 10		152%
12/12 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills			
12/12 00:30		Û		4M High Yield Rate	Dec 11	4.	315%
12/12 00:30		Û		4M Bid/Cover Ratio	Dec 11		3.100
12/12 00:30		Ď		4M Indirect Accepted %	Dec 11		55.6%
12/12 00:30		Ţ		4M Direct Accepted %	Dec 11	1	10.0%
12/12 02:00				U.S. To Sell USD39 Bln 10-Year Notes Re			
12/12 02:00		Û		10年高殖利率	Dec 11	4.	347%
12/12 02:00		Ţ		10年高殖利率 10年投標倍數 10年間接投標接受額%	Dec 11		2.580
12/12 02:00		Ď		10年間接投煙接受額%	Dec 11	6	51.7%
12/12 02:00		Ď		10年直接接受%	Dec 11		23.6%
12/13 00:30		•		U.S. To Sell 4-Week Bills	DCC 11		5.00
12/13 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills			
12/13 00:30		Û		4週高殖利率	Dec 12	4.	400%
12/13 00:30		Ţ		4调投標倍數	Dec 12		2.740
12/13 00:30		Ť		4週直接接受%	Dec 12		4.3%
12/13 00:30		Ţ		4個問控投煙控受館。	Dec 12		56.3%
12/13 00:30		Ţ		2個問控以海技之間。	Dec 12		75.1%
12/13 00:30		Ď		8週直接接受%	Dec 12		4.5%
12/13 00:30		Ť		8週投標倍數	Dec 12		3.500
12/13 00:30		Ť		8週最高殖利率	Dec 12		.350%
12/13 00:30				U.S. To Sell USD22 Bln 30-Year Bond Red		4.	2200
12/13 02:00		Û		20.5. TO Sell OSDZZ Bill SO Teal Bolld Rec	Dec 12	6	52.7%
12/13 02:00		Ť		30年間接投標接受額% 30年直接接受%	Dec 12		27.1%
12/13 02:00		Ť			Dec 12 Dec 12		2.640
12/13 02:00		Ť		30年投標倍數	Dec 12 Dec 12		.608%
12/13 02:00		4		30年高殖利率	Dec 12	4.	000%



美股市場分析

2024年 12月 09日



美國股市前一交易日回顧



▶ 在美國勞工部公布11月份就業數據後(新 增非農就業人數高於預期,但失業率如期 上揚,顯示勞動市場仍處於緩慢降溫的格 局),市場提升對聯準會12月降息的押注, 美股再次創高。





美股五大指數表現追蹤																	
指數名稱	N. Art. Info				漲跌幅					強弱變動		200乖離	COD 4 #	60D乖離	多空訊號		
	收盤價 -	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG	→強弱分數 ;	方向 (10MA)	200乖離	刻度化	60D乖離	刻度化	12月4日	12月5日	12月6日
標普500指數	6,090.27	0.25%	0.96%	1.58%	11.32%	13.90%	32.27%	27.68%	100.00	2.41	1.66%	56.39	9 4.25%	79.79			
那斯達克100指數	21,622.25	0.92%	3.31%	2.39%	15.87%	13.80%	34.43%	28.51%	100.00	7.99	3.12%	85.51	1 6.10%	95.10			A
道瓊工業指數	44,642.52	-0.28%	-0.60%	1.49%	9.34%	15.06%	23.16%	18.45%	81.86	-12.36	0.92%	51.31	1 3.86%	68.88			•
羅素2000指數	2,409.00	0.54%	-1.06%	0.39%	14.84%	18.87%	28.08%	18.84%	81.58	-7.55	0.85%	7.02	2 5.53%	53.65	A		
費城半導體指數	5,061.30	0.69%	2.73%	-4.33%	9.41%	-4.27%	34.10%	21.21%	40.73	-9.03	1.22%	88.04	4 -0.71%	34.93		0:	34 ▼

版塊

標普 500 11 大產業強弱表現



斗技 Tech

- ▶ 前日強勢產業 —非必需性消費、通信服務、資訊科技
- ▶ 前日弱勢產業 —能源、公用事業、醫療保健
 - □ 特斯拉漲超5%、亞馬遜長進3%帶動非必需性消費版塊領漲;
 - □ 美國聯邦上訴法院維持針對TikTok禁令,要求字節跳動在1/19前出售TikTok 否則將面臨禁令,導致其主要競爭對手Meta和Alphabet股價上漲,帶動通信服務版塊。

	標普 500 11 大產業表現追蹤																	
0(25)	N. A. A. A.					漲跌幅				強弱分數	強弱變動		20D乖離 刻度化	60D乖離	60D乖離	多空訊號		
β(2年)	指數名稱	占比	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG		方向 (10MA)	20D乖離			间度化 60D乖離	刻度化	12月4日	12月5日
1.43	資訊科技	27.9%	0.14%	3.35%	1.87%	16.28%	14.23%	42.65%	38.68%	99.39	1 1.70	2.78%	93.07	5.15%	75.81	A		A
1.30	非必需性消費	10.3%	2.39%	5.85%	8.77%	27.90%	31.06%	38.32%	33.57%	100.00	1 2.96	6.71%	4 .60	14.47%	100.00			
1.04	通信服務	8.7%	1.38%	4.11%	3.55%	20.23%	14.06%	44.72%	39.72%	100.00	1 3.79	3.47%	82.67	7.32%	89.62			A
0.95	房地產	2.4%	-0.04%	-2.66%	-0.33%	-0.82%	15.47%	15.70%	8.99%	39.12	-25.77	-0.23%	9.22	-0.58%	O 16.83	•	•	
0.92	原材料	2.5%	-0.26%	-3.04%	-2.86%	1.10%	2.30%	12.20%	6.84%	7.45	4 -39.99	-1.56%	32.64	-3.06%	0 1.77	•	•	
0.94	工業	8.4%	-0.25%	-2.32%	-1.19%	9.90%	14.83%	29.05%	22.93%	6 0.78	-24.47	-0.78%	0.00	1.95%	0 14.71		•	
0.86	金融	12.6%	0.03%	-1.78%	2.41%	12.30%	21.63%	39.76%	33.61%	3 75.79	-11.10	0.23%	0.48	5.87%	3 54.11	•	•	
0.55	醫療保健	13.7%	-0.54%	-2.05%	-4.00%	-6.94%	-1.46%	9.31%	5.55%	9 21.16	-21.03	-0.89%	66.51	-3.80%	28.92			▼
0.48	能源	4.3%	-1.57%	-4.55%	-3.72%	4.44%	1.13%	10.90%	7.98%	31.90	-25.57	-4.07%	0.00	-1.26%	32.64	•		•
0.36	必需性消費	6.8%	-0.44%	-0.78%	2.58%	-0.10%	7.96%	21.16%	17.26%	9.06	- 9.26	1.34%	3 54.88	1.67%) 51.56			
0.39	公用事業	2.6%	-1.19%	-3.84%	0.29%	3.95%	14.06%	26.00%	25.08%	35.04	-33.60	-1.11%	0 14.74	-0.86%	O 4.47	•	0;	35 ▼

本貝科惶慑內部曾藏使用, 誦勿外傳

美股版塊熱力圖



- ▶ Lululemon (LULU)、Ulta Beauty (ULTA)、Victoria's Secret (VSCO)等消費類股的股價在均上調利潤預期後分別上漲 15.89% 和 8.99%;
- ▶ Hewlett Packard Enterprise (HPE) +10.67% 收 23.96。公司公佈第四財季營收及淨利均優於預期,股價上漲約 10%,調整後每股收益為 58 美分, 營收為 84.6 億美元:
- ▶ Meta (META-US) 走升 2.44% 至每股 623.77 美元。美國法院週五駁回 TikTok「不賣就禁」法案違憲的論點。換言之,如果字節跳動未能在 1 月 19 日之前出售 TikTok, 這項法案就會要求蘋果 (AAPL-US)、Google(GOOGL-US) 等應用商店公司以及網路託管供應商停止支援 TikTok, 此消息利好 Tiktok 之競爭對手如 Meta 與 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)
			MM美股基本面指數	+	_		
			各產業預估EPS年增率上升比例	+	+		
並	本面		美國重型卡車銷售量	0	_		
坐.	4 四		美國信用風險利差	_	_		
			美國銀行股表現	+	+		
		消費力道		-	o		
形	策面		升降息前景	0	+		
X .	火山	企業稅率變化預期		+	0		
		選擇權支撐壓力		_			
籌	碼面	企業股票回購窗口		+	+		\rightarrow
		基金資金流向		-	_		
	趨勢方向	均線排列		_	+		
	A 3 7 10		布林通道開口方向	0			
	趨勢強度	MACD值變化		_			
技術面	超为强及		布林通道開口大小	0			
汉州 四	幅度	K線型態		_	_		,
	1四/又		乖離率	0	0		
	轉折		短長均線黃金/死亡交叉	0			
	শ্ব কা		個股高於月線比例	0			
			CNN恐懼貪婪指數	0			
市場情緒			VIX指數	-			
.l	V 17) WEI		P/C ratio	-			
			JNK	0			
外力	E衝擊	鳥俄/以阿戰爭		0	0		037
71 72	- 円 チ	各國反壟斷訴訟		0	_		037

本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

美國信用風險利差





▶ 觀察指標:

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

▶ 判斷方式:

- □ 短期: 觀察日線是否出現彎頭向上;
- □ 中長期: 觀察週線是否突破50MA, 過往週線上穿MA後股市多出現回檔;
- ▶ 目前情況: 12/6利差自156.15降至141.71, 短期內出現反彈後回落。



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;
- ▶ <u>目前情況</u>: 截至12/6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。



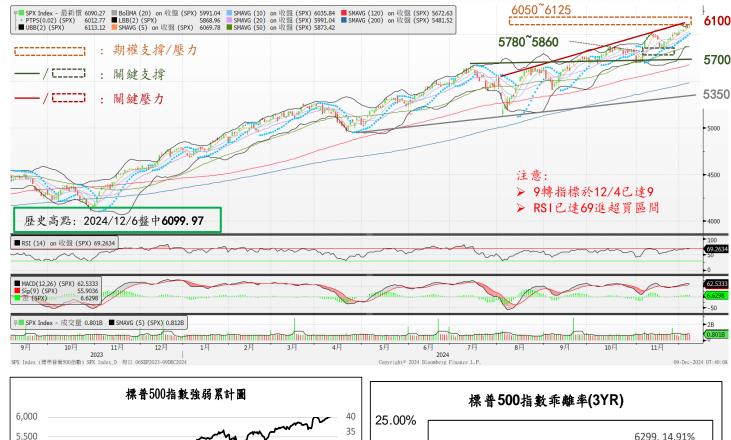
基本面

美股整體分析-基本面

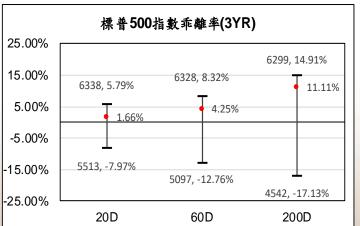


	影響	因子		判斷	方向
分析面向	質化	量化	目前情況	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
		MM美股基本面 指數	▶ 目前處於0軸之上的4.87, 低於前值的5.51 ▶ 2024年初至今持穩,但2H21以來趨勢向下		
基本面		各產業預估 EPS年增率上 升比例	2024/9為82%尚未達上方閾值,且2024年以來走勢向上		
	美國重型卡車銷售量	2024年10月數據降至0.39,符合股市未來3~6個月內面臨回檔之條件			
			▶ 短期內呈現盤整向下▶ 中長期週線下穿50MA,但已低於下方反轉閾值150 bps		
			短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高且週線級別持續站在50MA之上		
	消費力道		折扣商店之業績仍有支撑,且企業普遍樂觀看待消費季TGT表示消費疲弱現象已從中低收入消費者蔓延至中產階級消費者		040

S&P500 技術線圖和量化



	標普500指數強弱累計圖						
6,000	~~~	40					
5,500	- We want house	35					
5,000	- Warner A	30 25					
4,500	<i></i>	20					
4,000		15					
		10					
3,500	74 C 1 C 1 C 1 C 1 C 1 C 1 C 1 C 1 C 1 C	5					
3,000	2023/12 2024/01 2024/03 2024/03 2024/03 2024/05 2024/05 2024/07 2024/07 2024/07 2024/07 2024/07 2024/07 2024/07	0					





布林通道上軌	6113.1	
S&P500 收盤價	6090.3	
5MA	6069.8	A
10MA	6035.8	A
20MA	5991.0	A
50MA	5873.4	A
布林通道下軌	5869.0	•
120MA	5672.6	A
200MA	5481.5	A

甘	紤	指	標
 _		.1 EI	1111

投州相保						
均線	站回各均 上彎並	偏多				
布林通道	收在布林					
SAR	SAR出	偏多				
RSI	RSI(69)	中性				
MACD	柱制	犬上穿0軸	偏多			
生命線	日級別多	方、小時級別 多方	偏多			
技術指標	總結	+10	偏多 041			

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

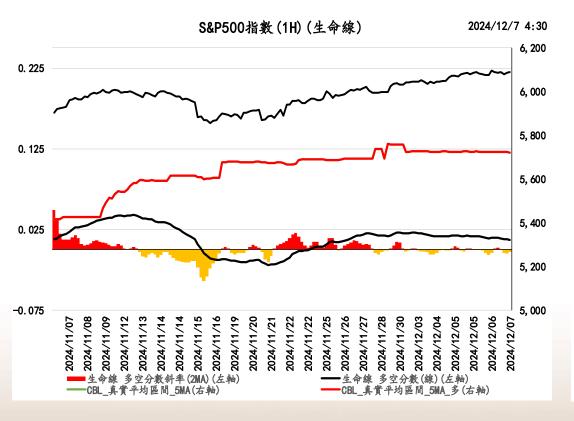
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

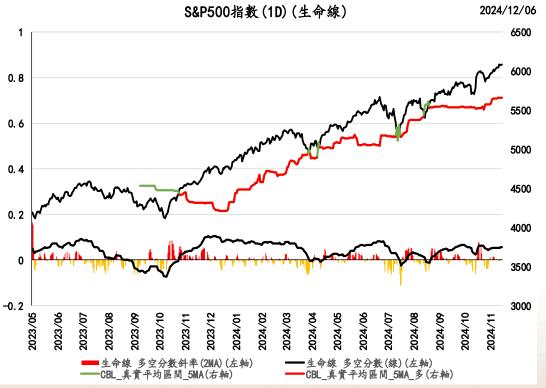
技術面

S&P500 指數生命線



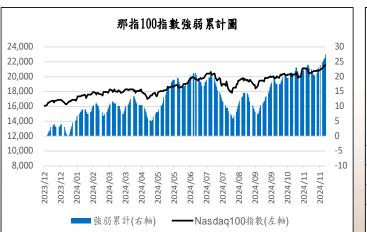
壓力/阻力							
今日 方向 前日							
收盤價	6090.27	_	6075.11				
日級別壓力/阻力	5661.86	多	5659.80				
小時級別壓力/阻力	5721.95	多	5725.05				

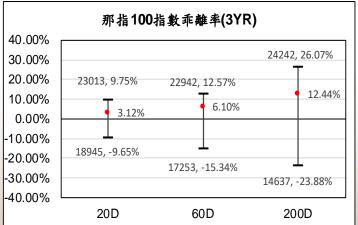




Nasdaq 100 技術線圖和量化









Nasdaq100 收盤價	21622.3	A
布林通道上軌	21590.1	
5MA	21386.8	
10MA	21111.3	A
20MA	20968.3	A
50MA	20510.0	A
布林通道下軌	20346.5	V
120MA	19895.2	A
200MA	19229.8	

技術指標						
均線	站在各均 線皆上彎	15 30				
布林通道	上穿布	偏多				
SAR	SAR出	偏多				
RSI	RSI(69.5	月 中性				
MACD	柱制	偏多				
生命線	日級別多	偏多				
技術指標總結		+10	偏多			

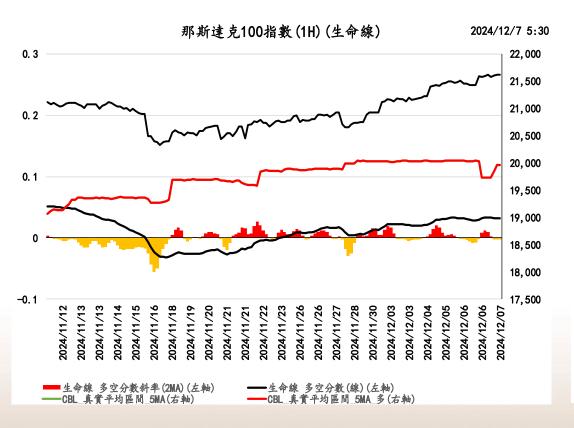
威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

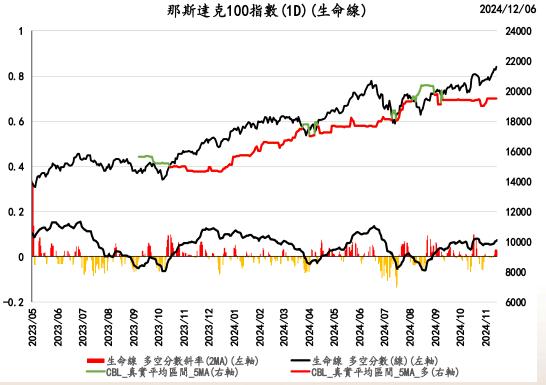
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

Nasdaq 100 指數生命線



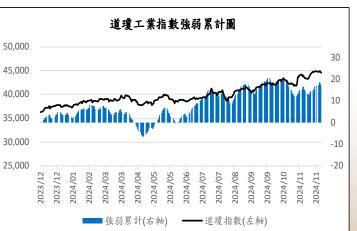
壓力/阻力							
今日 方向 前日							
收盤價	21622.25	_	21425.22				
日級別壓力/阻力	19532.65	多	19531.58				
小時級別壓力/阻力	19962.25	多	19958.44				

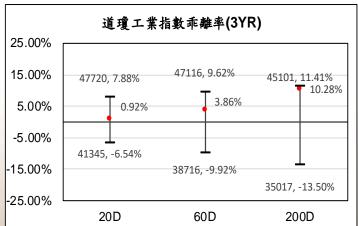




道瓊工業指數技術線圖和量化









布林通道上軌	45374.7	A
5MA	44782.0	V
10MA	44743.6	A
道瓊指數 收盤價	44642.5	V
20MA	44236.0	A
50MA	43205.2	A
布林通道下軌	43097.3	A
120MA	41560.1	A
200MA	40481.2	A

技術指標						
均線	跌破5MA、	10MA, 呈中的 排列	生 中性			
布林通道	收在布林	- 偏多				
SAR	SAR出	偏多				
RSI	RSI(61)	中性				
MACD	柱狀上	中性				
生命線	日級別多	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。

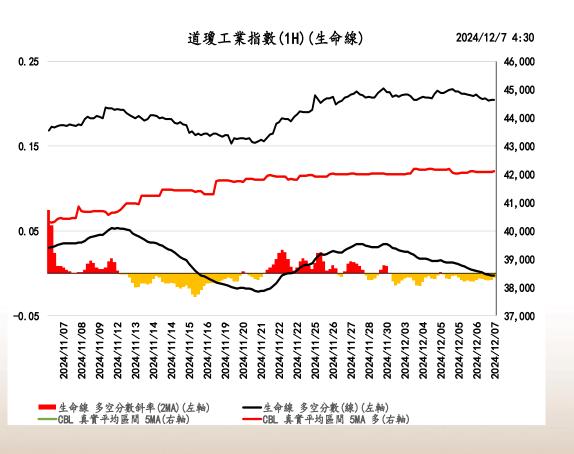
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

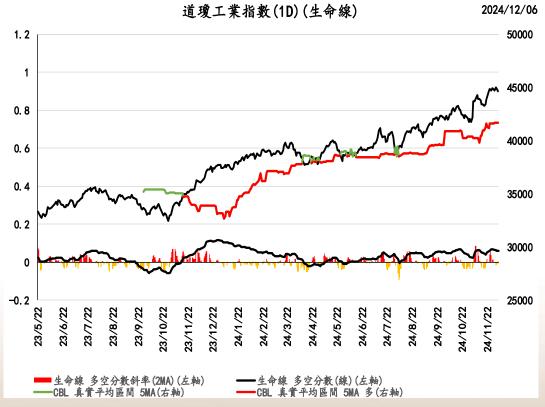
技術面

道瓊工業指數生命線

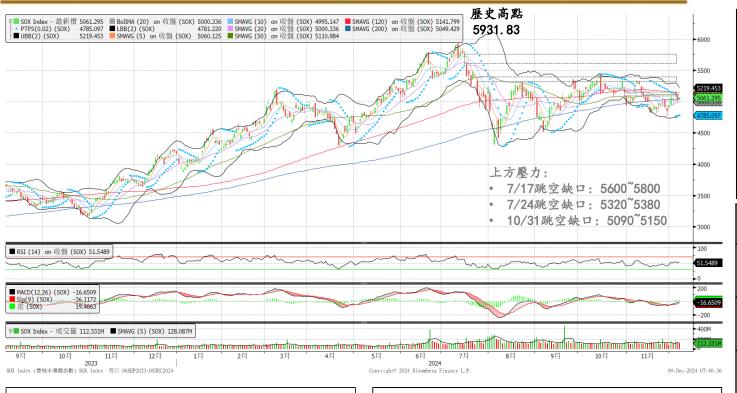


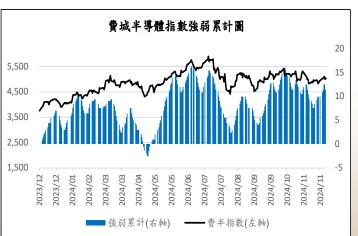
	壓力/阻力		
	今日	方向	前日
收盤價	44642.52	_	44765.71
日級別壓力/阻力	41668.13	多	41665.94
小時級別壓力/阻力	42105.00	多	42092.15

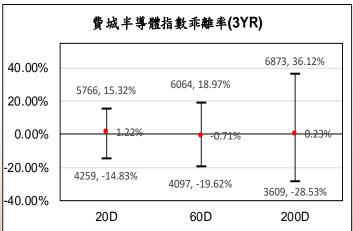




費城半導體指數技術線圖和量化









布林通道上軌	5219.5	V
120MA	5141.8	•
50MA	5111.0	V
費半指數 收盤價	5061.3	
5MA	5060.1	A
200MA	5049.4	
20MA	5000.3	•
10MA	4995.1	A
布林通道下軌	4781.2	

技術指標				
均線	垮]線糾結		中性
布林通道	收在布材	《通道中軌之』	1.1	中偏多
SAR	SAR出	現多方訊號		偏多
RSI	RSI(52)	處於中性區間		中性
MACD	柱爿	犬上穿0軸		中偏多
生命線	日級別空	全方、小時級別 多方	ı	中性

中偏多

技術指標總結

威廉指標: (最高價一收盤價) / (最高價一最低價) *100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

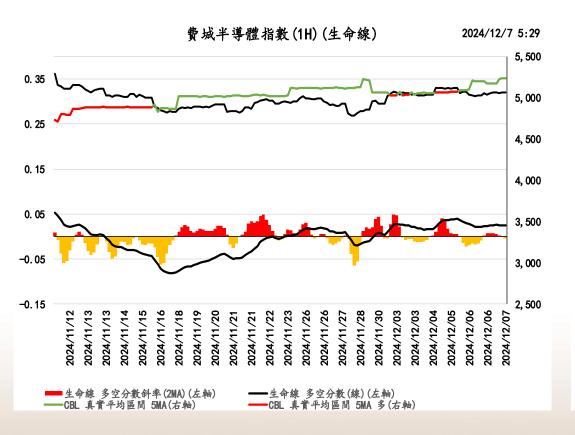
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

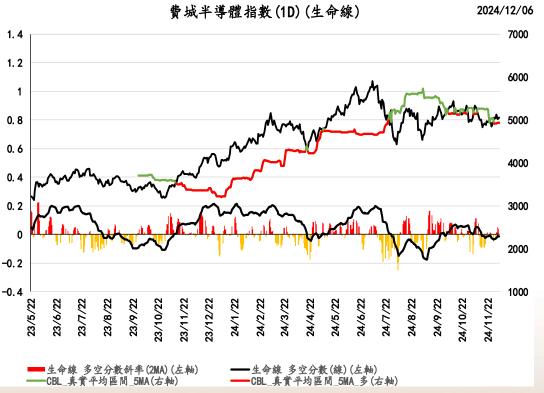
技術面

費城半導體指數生命線



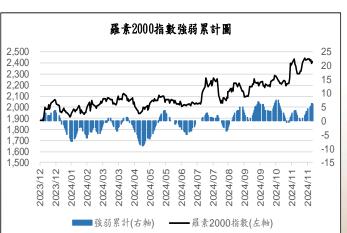
壓力/阻力				
	今日	方向	前日	
收盤價	5061.30	-	5026.37	
日級別壓力/阻力	4937.53	多	4930.68	
小時級別壓力/阻力	5232.84	空	5235.65	

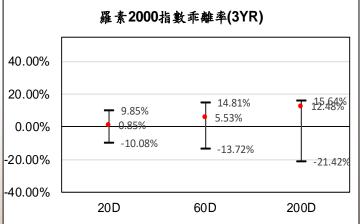




羅素 2000 指數技術線圖和量化









布林通道上軌	2478.9	A
10MA	2421.6	A
5MA	2416.4	V
羅素2000指數 收盤價	2409.0	
20MA	2388.7	A
布林通道下軌	2298.5	A
50MA	2297.1	A
120MA	2205.1	
200MA	2141.8	A

技術指標					
均線	跌		中偏空		
布林通道	收在布林通道中軌之上			中偏多	
SAR	SAR出現多方訊號			偏多	
RSI	RSI(59)處於中性區間			中性	
MACD	柱體下穿0軸			偏空	
生命線	日級別多方、小時級別 空方			中性	
技術指標:	總結	0		中性	

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

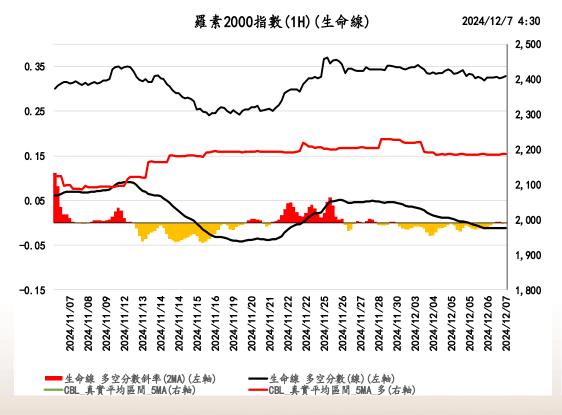
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列,當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價,後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

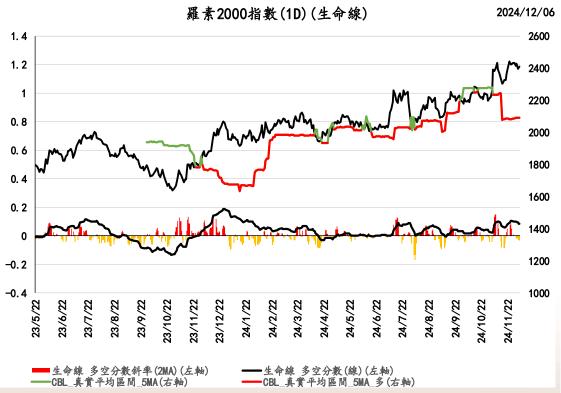
技術面

羅素 2000 指數生命線



壓力/阻力				
	前日			
收盤價	2409.00	-	2396.17	
日級別壓力/阻力	2091.25	多	2091.11	
小時級別壓力/阻力	2187.09	多	2186.93	

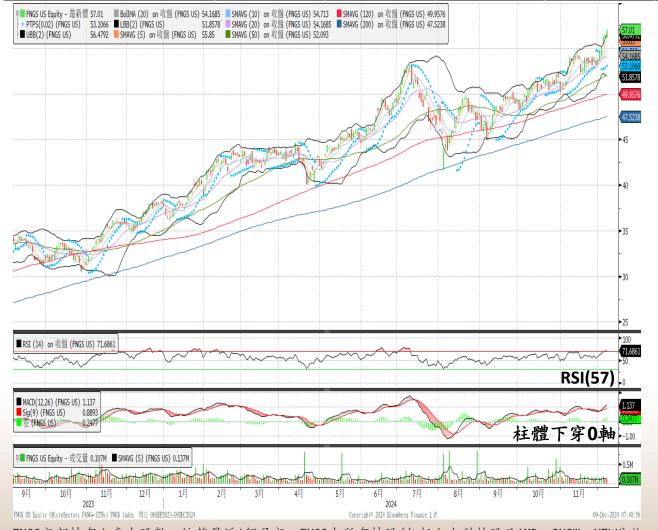




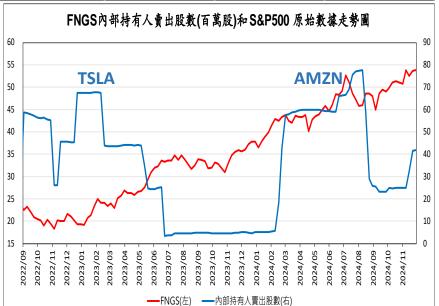
大科技一倍做多ETF表現 — FNGS 技術線圖







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



股票名稱	漲跌幅	收盤價	成る	價量關係	
双示句语	日子くゴメに	収益原	收盤	5MA	貝里
蘋果(AAPL)	-0.08%	242.8	36,870,619	41,657,310	1
微軟(MSFT)	0.21%	443.6	18,821,002	21,007,483	量價背離
谷歌(GOOG)	1.25%	176.5	13,319,549	16,003,968	量價背離
亞馬遜(AMZN)	2.94%	227.0	44,178,069	41,160,404	ı
輝達(NVDA)	-1.81%	142.4	188,505,573	185,689,558	量價背離
臉書(META)	2.44%	623.8	16,935,503	13,428,651	ı
特斯拉(TSLA)	5.34%	389.2	81,455,834	69,984,790	-
超微(AMD)	-1.96%	138.6	33,576,839	28,972,840	量價背離
Snowflake(SNOW)	0.32%	183.6	4,988,273	7,275,150	量價背離
網飛(NFLX)	1.84%	934.7	2,955,383	2,654,184	-

收盤>平均 收盤<平均

本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

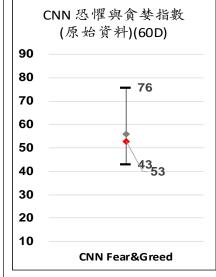
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)





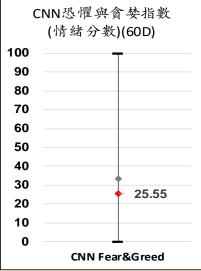
Direction						
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)		
CNN Fear&Greed	25.6	- 7.95	4 -17.39	-24.96		







CNN Fear&Greed(原始資料)						
100						
90 80						
70	76.00	76.00	79.00			
60		53.00				
50			*			
40	<u> </u>		53.00			
30						
20		16.00	16.00			
10						
	3個月	半年	1年			



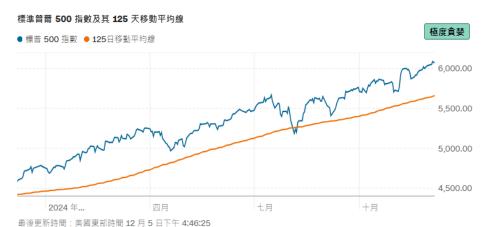
Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/12/06	53	6090.27
2024/12/05	56	6075.11
2024/12/04	57	6086.49
2024/12/03	62	6049.88
2024/12/02	67	6047.15
2024/11/29	66	6032.38
2024/11/27	64	5998.74
2024/11/26	64	6021.63
2024/11/25	61	5987.37
2024/11/22	61	5969.34
2024/11/21	58	5948.71
2024/11/20	51	<i>5</i> 9 <u>1</u> 7.11
2024/11/19	50	5916.98

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

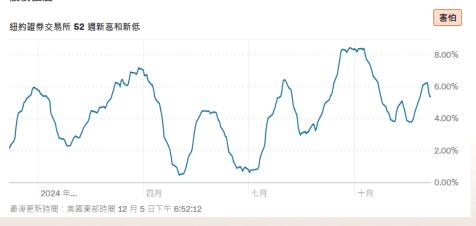




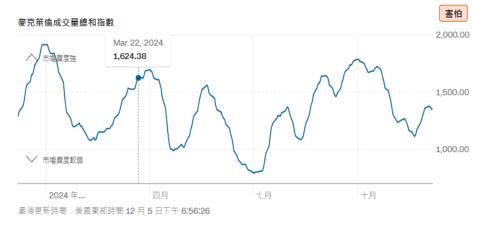
市場動力



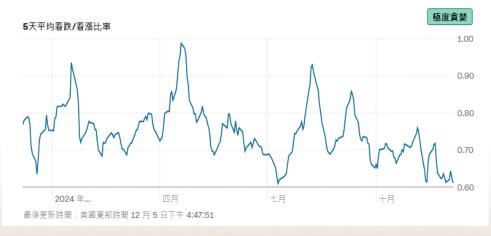
股價強度



股價廣度



賣權和買權



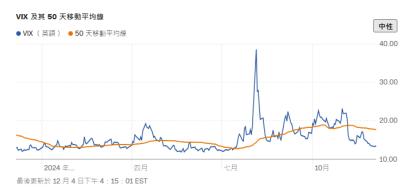
- 市場動力: S&P 500指數 指數125MA
- 股價強度: (紐約證券交易所的股票中)處於52週高點的股票數量 處於52週低點的股票數量
- 股價廣度: (紐約證券交易所的股票中)成交量增加的股票數量 成交量下跌的股票數量
- 曹權與買權: 美國Amex、CBOE、ISEC等交易所之 曹權成交量/買權成交量

053

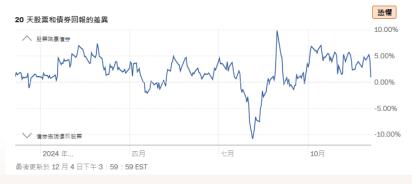
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)



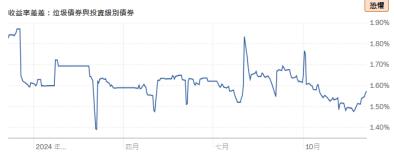
市場波動



避險需求



垃圾債券需求



注:垃圾債券需求圖表上收益率差價的頻繁下跌通常出現在除息日。利差通常會在支付股息后反彈,並隨著時間的推移而正常 化。

最後更新時間 12月 4 日 · 下午6:30:00 EST

• 市場波動: CBOE波動率指數(VIX)

• 避險需求: (近20日之)股票報酬率 - 債券報酬率, 越高市場越貪婪

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

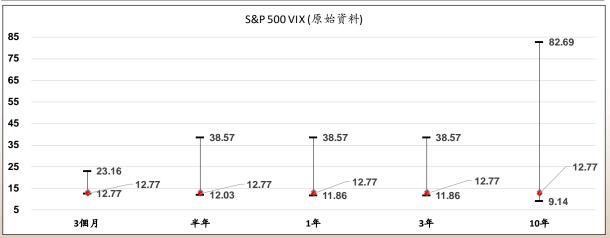
觀察指標 — S&P 500 VIX

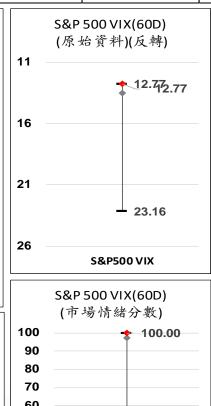


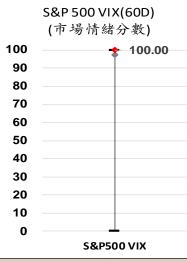


	指標動能			
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	100.0	1 2.86	♠ 0.92	1 2.78









Date	VIX 波動率指數	S&P500
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
2024/11/25	14.60	5987.37
2024/11/22	15.24	5969.34
2024/11/21	16.87	5948.71
2024/11/20	17.16	5917.11
2024/11/19	16.35	5916.98
2024/11/18	15.58	5893.62
2024/11/15	16.14	5870.62
2024/11/14	14.31	5949.17
2024/11/13	14.02	5985.38
2024/11/12	14.71	5983.99
2024/11/11	14.97	6001.35
2024/11/08	14.94	599 <u>5</u> 54

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







未來展望:

- 短期(1個月內):中性。指數漲至高位,市場情緒偏過度樂觀,然財報季過後企業回購窗口逐步重啟,經濟數據穩健,預期近1個月股市在5900~6000點震盪;
- 中期(1~3個月):偏多。「降息循環+經濟軟著陸情境」與「AI熱潮衰退」進行多空力道拉扯,但泡沫形成而尚未破裂,川普就任前利多強於利空,預期股市在震盪中走升至6100點;
- ▶ 長期(3~6個月): 偏空。若基本面指標如期轉弱,加諸可能的外在衝擊將帶來較大下檔風險之下,中長線下跌機率較高,預期中長期將下探至5350點。

關注數據:

▶ 消費類股(M、COST)、AI類股(硬體: ORCL、AVGO; 軟體: AI、ADBE)表現與展望。

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



本週重要公司財報發布行事曆





Most Anticipated Earnings Releases

December 09, 2024



http://eps.sh/cal





Friday

Before Open

© 2024 Earnings Whispers



台股市場分析

2024 年 12 月 09 日

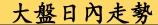


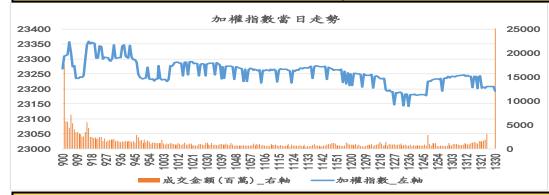
前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現: 開高震盪拉回, 量能持平

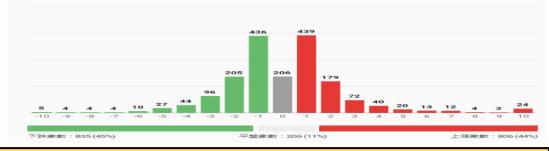
- ▶ 美股收黑,台股開高震盪拉回,量能持平,權值股走弱, 終場小跌74.7點或-0.32%,收在23,193點,成交量維持 至3705億元。
- ▶ 加權指數小跌,櫃買指數拉回-0.71%,電子成交比重回 落至7成5。
- ▶ 上漲家數比例44%、下跌家數比例至45%、漲跌互見。







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	23,193	-74.7	-0.32	4.18	-1.53	0.42	1.64	3,705	3,694	^	-	2.53	19.50
櫃買指數	262	-1.9	-0.71	1.87	-1.88	0.24	1.15	1,083	1,206	1	-	2.85	27.80
電子類	1,275	-6.3	-0.49	5.30	-1.70	0.58	2.18	2,787	2,647	1	75.23	3.71	22.90
金融保險	2,142	2.2	0.10	3.40	2.11	0.54	2.26	93	117	1	2.52	1.33	12.40
運輸類	205	0.6	0.28	3.35	3.21	0.13	0.76	105	156	A	2.83	1.21	6.30
鋼鐵類	126	0.0	-0.02	-0.51	-6.32	-0.50	-2.45	9	15	1	0.25	1.30	33.20

產業走勢分析

• 加權指數開高震盪走低



- ▶ 台股於美股關鍵非農就業報告出爐前追買力道縮手,加上短線獲利了結賣壓,台積電早盤翻黑後於平盤下方震盪, 終場收在1065元,下跌0.93%,聯發科跌逾1%。
- ➤ AI族群逆勢走揚,緯穎漲超2%-3%,緯創、廣達、仁寶等同步上漲。

大盤類股強弱勢

			成交比重	市值占比		漲跌幅			強弱變動		20D乖離		60D乖離		多空訊號	
Beta值	產業指數	收盤價	(%)	(%)	日	周	月	強弱分數	方向 (10MA)	200乖離	刻度化	60D乖離	刻度化	12月4日	12月5日	12月6日
1. 00	加權指數	23193. 27			-0.32	4. 18	4. 18	82. 84	20.82	0. 02	94. 51	0. 02	62. 54	A	A	
1. 41	半導體	646. 47	28. 25	46. 16	-0.81	6. 34	6. 34	82. 10	1 21. 75	0. 03	89.62	0. 04	54. 81	A	A	
1. 07	電腦及週邊設備	283. 16	15. 31	6. 75	0. 68	4. 64	4. 64	90. 30	1 20. 60	0. 02	3 71. 45	0. 06	78. 09	A	A	A
0. 99	電子零組件	236. 39	9. 18	5. 52	-0.08	4. 6	4. 6	92. 05	1 25. 80	0. 03	89.40	0. 03	92. 42	A		
0. 84	電機類	388. 04	2. 22	1. 62	-0.33	0. 72	0.72	31. 13	- 2. 79	-0. 01	49.31	-0. 03	45. 31			
0. 67	電器電纜	94. 05	0.36	0. 32	0. 43	-1.33	-1.33	O 4. 37	- 4. 72	-0. 03	49.31	-0. 03	45. 31	•		
0. 67	光電	39. 94	3. 00	1. 77	-0.05	2. 17	2. 17	52. 35	16. 37	0. 01	2 7. 28	-0. 09	9.01	A		
0. 62	運輸類	205. 17	2. 83	2. 74	0. 28	3. 35	3. 35	3 78. 50	6. 29	0. 01	30. 27	0. 06	57. 47	A		A
0. 56	金融保險	2142. 13	2. 52	10. 65	0.1	3.4	3. 4	1 00.00	18. 64	0. 02	99. 18	0. 03	9. 77		A	
0. 56	化學工業	170. 25	0.96	0. 64	0. 16	0. 99	0.99	59. 33	7. 98	0. 01	86. 98	0.00	37. 45		_	A
0. 45	塑膠類	124. 48	0. 48	1. 22	-0.72	-2.36	-2. 36	0.00	-3.87	-0. 06	O 15. 71	-0. 11	2 8. 25		•	
0. 48	觀光類	119. 46	0.07	0. 22	0. 22	1. 16	1.16	51.63	12. 62	0. 01	1 00.00	-0. 01	60. 22			A
0. 29	水泥類	159. 53	0.10	0. 63	0. 32	0. 82	0.82	35. 66	1.18	0. 00	51.83	-0. 01	39. 11			
0. 48	生技醫療	73. 53	1. 65	1. 08	-1. 22	-1. 29	-1. 29	2 2. 22	-6. 65	-0. 01	6 1.08	-0. 03	44. 18			
0. 42	鋼鐵類	126. 2	0. 25	1.10	-0.02	-0.51	-0. 51	0.04	- 12. 14	-0. 02	30.97	-0. 05	O 17. 21			•
0. 59	營建類	571.87	0.92	1. 43	2. 36	0. 48	0.48	53. 13	12.42	0. 02	63.34	0. 01	100.00			
0. 42	綠能環保	114. 81	0.55	0. 26	1. 03	3. 2	3. 2	37. 47	18. 45	0. 02	100.00	-0. 03	48. 84	A	C	61 🔺
0. 47	紡織纖維	617. 78	0. 48	0.84	0. 08	0. 19	0. 19	2 7. 29	11. 31	0.00	92.85	-0. 04	38. 79		_	

產業走勢分析

櫃買類股跌多漲少



▶ 櫃買類股跌多漲少,光電與生技資金明顯退潮,跌超-3.93%、 -1.9%。

上櫃類股強弱勢

	lata值 产业指数					漲跌幅			強弱變動		200乖離		600乖離		多空訊號	
Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	E	周	月	強弱分數	方向 (10MA)	200乖離	刻度化	60D乖離	刻度化	12月4日	12月5日	12月6日
1.00	OTC指數	261.52			-0.71	1.87	1.87	51. 39	13. 36	0. 01	90.72	-0. 01	50.41	A	A	
1.22	OTC半導體	121.43	22.88	29. 27	-0.59	4. 23	4. 23	59. 26	28. 77	0. 02	94. 38	-0. 01	65. 31	A	A	
1.22	OTC通信網路業	156.74	10.12	5. 10	-1.1	4.99	4.99	90.99	13. 73	0. 05	88.77	0. 05	52. 30			
1.18	OTC電子類	426.62	78. 52	64.90	-0.89	3.33	3.33	63. 07	20. 22	0. 02	89.47	0.00	58.04			
1.15	OTC光電	79. 98	7.03	8. 05	-3.93	-2.87	-2.87	0.00	↓ –26. 91	-0. 04	39.58	-0. 07	0.00			•
1.02	OTC電腦及週邊設備	132.98	12.37	5. 42	0.08	4. 2	4. 2	94. 56	5. 46	0. 05	9 79.29	0. 09	92. 79			
0.74	OTC生技醫療	173.79	3.05	9.60	-1.9	-6.38	-6.38	0.00	↓ -19. 38	-0. 05	0 15.92	-0. 08	0.00	▼	▼	
0.89	OTC化學工業	144.55	0.26	1.03	-0.13	1.77	1.77	21. 18	6. 38	0.00	93.98	-0. 05	20.10	A		
0.87	OTC機械類	215.46	2.00	2.94	0.16	1.5	1.5	38. 12	12. 40	0. 01	1 00.00	-0. 02	33.03	A		A
0.78	OTC營建類	281.35	0.21	2. 75	1.15	-0.94	-0.94	0 16.51	0.15	0.00	58. 23	-0.06	85. 39	V	•	
0.38	OTC鋼鐵類	169.82	0.11	1.69	-0.25	0.04	0.04	6. 85	↓ −13. 59	-0. 01	27.71	-0. 02	0 19.05		•	V
0.49	OTC紡纖類	131.43	0.05	0. 26	1	3.82	3.82	59. 88	19. 16	0.04	100.00	0. 01	4 . 25	A	▲ 0	62 🛕

台股指數:電子拉回、金融傳產持平



■ 電子回落-0.49%, 金融小漲+0.1%、非金電持平+0.07%; 權值股拉回,中小型走弱。

非正	吅几	112	业	
尖貝	旭	石石	数	

Beta值	文光比虬	ル	漲跌幅						
Deta但	產業指數	收盤價	日	周	月				
1.00	加權指數	23193	-0.32	4.18	4.18				
1.22	電子類	1275	-0.49	5. 3	5. 3				
0.56	金融保險	2142	0.1	3.4	3.4				
0.51	不含金融電子	14873	0.07	0.67	0.67				
1.20	台灣50指數	19429	-0.53	5. 29	5. 29				
0.73	台灣中型100指數	19649	-0.11	2.44	2.44				
0.70	中小型代表300指數	11763	-0.03	2. 22	2. 22				

大盤熱力圖

台積電 1065.00 -0.93%

鴻海 198.00 -0.50%	130	發科 5.00 51%		富邦 92.0 +0.7	00	廣達 297.00 +1.02%		
台達電 399.00 +1.92%	15 +1	月光投控 159.50 +1.27% +0.14%			順 (0.00 66%	章6 598.0 -0.33	io	玉山金 27.55 -0.54%
國泰金 68.70 -0.72%	-0 1	要金 9.95 0.87% 辦電 (3.50	台灣J 113.5(+1.349 智邦	0 6	台型: 39.7 0.00	(t # 0 2 % +0	商金 7.15 1.56%	(88) 117.00 +1.71%
中華電 124.50 +0.40%	-().23% 長榮 28.00	705.00 -0.569 第一金 28.00 0.00%	6	-	0泰章 515.00 0.16% 中調 21.15		遠傳 89.40 0.00%
中信金 39.10 +0.13%	8	0.88% 統一 86.40 0.93%	合庫金 25.35 0.00%	ž	2	0.24% 大立光 485.00 0.90%		永豐金 24.45 +0.62%

上櫃熱力圖

元太 266.00 -6.01%	環球晶 423.50 -0.70%	中美晶 155.50 -0.32% 尚凡	新普 400.00 -1.36%	雙鴻 714.00 -0.28%	譜瑞-KY 760.00 -0.65%	精材 203.00 -0.98%	弘塑 1755.00 -2.77%
鈊象 1000.00	世界 93.30	O% 群聯	寶雅 471.50 -0.11% 家登 509.00	台燿 172.50 -1.71%	合一 94.60 -6.80%	萬潤 454.00 -1.63%	聖暉 348.50 +6.41%
-0.50% 力旺	0.00% 信驊	446.00 -0.89%	-1.36% 穩懋 113.50	全 190 +0.2 南仁).50 26% 二湖	是方 503.00 -3.27%	順藥 214.00 -9.89%
3125.00 0.00%	4080.00 -3.32%	旺矽 874.00 -2.35%	-0.87% 頎邦 63.80 -0.78%	14. -0.3 光洋 67. +4.9	3% ¥科 70	大 原語 33. 963 -0.74%	順達 227.00 +2.71%



			GE AI FinTech											
			指標強弱判斷											
2024/12/7	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	ф	期							
	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲ 11.66	A	2024/12/6 小空	2024/12/7 小空							
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼									
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38										
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼									
基本面	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	•		20.00							
모수의	PE區間	19.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼	38.00	38.00							
	PB區間	2.53	高於平均1個標準差	▼	▼	1								
-	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	A	A									
					\Rightarrow									
	外資買賣超(億)	46.0	10.1	▲ 0.95	A	2024/12/6 強多	2024/12/7 強多							
<u> </u>	八大官股買賣超(億)	-15.9	85.2	▲ 17.80	A	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	, , ,							
1	0050借券賣出餘額(張)	21262.0	75.1	▲ 1.58	<u> </u>									
一	借券賣出餘額(萬張)	1259.9	43.8	▲0.72	_	84.00	100.00							
	11. 11. 11. 11. 11. 11. 11. 11. 11. 11.				 	3 1.00	100.00							
T	新 <u></u>	2.70%	21.86	1402	+ .	2024/12/6	2024/12/7							
<u> </u> -	動能均線乖離率 創新高低家數比	-0.43%	21.86 42.93	▲ 4.03	A	2024/12/0 独多	2024/12// 独多							
<u> </u>	創新高低多數比 漲跌家數ADL值(家)	-0.43% 3422.00	60.33	▲ 1.07 ▲ 11.32		1								
<u> </u>	現貨技術線型	3422.00 12	57.17		A	100.00	100.00							
技術面	現具技術級型 顧比倒數線(日)	22561	22561	▲ 14.81	A	100.00	100.00							
	(ロ)	22301	22301											
	00504534/#24	0.10	21.00			2024/12/6	2024/12/7							
	0050折溢價%	0.13	31.20	▲ 3.85	A	2024/12/6 小多	2024/12/7 小多							
市場預期面	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	FC 00	FC 00							
	費半 5061 33.99 ▲ 0.80 ▲ 56.00						56.00							
					合計									
						69.23	73.28 064							
			*75以上多/空、75	~55小多/空、45~	55中立	2024/12/6 小多	2024/12/7 小多							

籌碼面

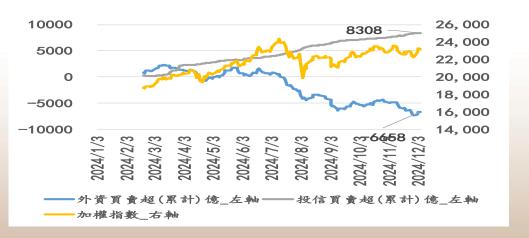
三大法人買賣超:

外資買超20億,力道收斂,投信賣超25.8億





累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	+761	-1865	-1088	-6658
投信	-16	+594	+1699	+8308



三大法人買賣超



籌碼面

外資買賣超族群:

買超金融股、緯創、仁寶; 賣超鴻準、神達。





							外資前十大買賣	責超(張數	()						
			外	卜資買超股	ί			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	33656	6. 07	0. 17	0. 39	0	ETF	2354	鴻準	-19876	-17. 53	0. 81	1. 26	, –3	電子-其他電子
3481	群創	31128	4. 87	2. 94	2. 79	1	電子-光電	3706	神達	-18374	-16. 53	-1. 58	12. 16	,1	電子-電腦及週邊記
2888	新光金	15190	1. 81	0.00	2. 56	5	金融保險	00712	復華富時	-15963	-1. 55	-0. 41	-0. 33	, 0	ETF
00637L	元大滬深300正2	13695	2. 22	2. 84	0. 64	0	ETF	00919	群益台灣	-11862	-2. 82	0.04	1. 78	, 0	ETF
2610	華航	11715	3. 08	-1. 13	6. 65	2	2 航運業	2312	金寶	-8166	-2. 32	-0. 53	-3. 73	,1	電子-其他電子
2881	富邦金	11401	10. 46	0. 77	1.84	2	2 金融保險	1605	華新	-7620	-1. 96	0. 59	-7. 12	-9	電器電纜
3231	緯創	9871	11. 84	1. 71	1. 93	3	電子-電腦及週邊	8069	元太	-4813	-13. 03	-6. 01	-7. 01	-3	電子-光電
2883	凱基金	9565	1. 72	0. 28	3. 93	5	金融保險	2399	映泰	-4588	-1. 47	9. 92	4. 28	, –2	電子-電腦及週邊影
00680L	元大美債20正2	6857	0.60	0. 70	5. 31	0	ETF	2886	兆豐金	-4260	-1. 70	-0. 87	0.56	-7	金融保險
2324	仁寶	6597	2. 55	0. 91	2. 88	1	電子 - 電腦及週邊	9105	泰金寶-D	-3847	− 0. 30	0. 13	4. 14	, –3	存託憑證

	外資前十大買賣超(金額)										
	外資買超股					外資賣超股					
代碼	個股	買超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業	代碼	個股	賣超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業
3231	緯創	11.84	1.71	1.93	電子-電腦及週邊設備	2330	台積電	-35. 80	-0.93	2.79	電子-半導體
2881	富邦金	10.46	0.77	1.84	金融保險	2354	鴻準	-17. 53	0.81	1.26	電子-其他電子
2308	台達電	9. 78	1.92	2. 31	電子-電子零組件	3706	神達	-16.53	-1.58	12.16	電子-電腦及週邊設備
3711	日月光投控	9. 42	1.27	3. 19	電子-半導體	8069	元太	-13.03	-6. 01	-7.01	電子 - 光電
1513	中興電	7. 96	3.86	0.56	電機機械	5274	信驊	-9. 92	-3. 32	-0.12	電子-半導體
2379	瑞昱	6.50	2.14	6. 28	電子-半導體	3443	創意	-7. 25	-0.41	0.23	電子-半導體
2317	鴻海	6. 33	-0.50	-2.83	電子-其他電子	3661	世芯-KY	-7. 02	-0.58	10.64	電子-半導體
00929	復華台灣科技修	6.07	0.17	0.39	ETF	6669	緯穎	-6.64	3. 66	14. 27	電子-電腦及週邊設備
3481	群創	4.87	2. 94	2. 79	電子 - 光電	3037	欣興	-5. 32	-1.3	-3.82	電子-電子零組666
2603	長榮	4.82	0.88	0.96	航運業	8028	昇陽半導體	-5. 06	-1.11	-0.85	電子-半導體

八大官股買賣超:賣超16億



- ▶ 官股賣超16億, (最大賣超為8/19金額為123.9億), 五 日累積達賣超208億
- ▶ 賣超權值台灣大、富邦金

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	
3661	世芯-KY	3. 43814	-0.6%	電子-半導體	3045	台灣大	-3.19873	1.34%	電子-通信網路	
2354	鴻準	3. 40691	0.8%	電子-其他電子	2881	富邦金	-2. 27456	0.77%	金融保險	
4743	合一	1.8112	-6.8%	生技醫療	2317	鴻海	-2. 25185	-0.50%	電子-其他電子	
3706	神達	1.75967	-1.6%	電子-電腦及週邊設備	2308	台達電	-2.07627	1.92%	電子-電子零組件	
2454	聯發科	1.62678	-1.5%	電子-半導體	3231	緯創	-2.05514	1.71%	電子-電腦及週邊設備	
2330	台積電	1.4636	-0.9%	電子-半導體	2603	長榮	-1.8592	0.88%	航運業	
3443	創意	0. 97053	-0.4%	電子-半導體	4938	和碩	-1.61873	0.32%	電子-電腦及週邊設備	
5274	信驊	0. 93297	-3.3%	電子-半導體	2379	瑞昱	-1.44787	2.14%	電子-半導體	
3037	欣興	0.90476	-1.3%	電子-電子零組件	2474	可成	-1.4315	-0.51%	電子-其他電子	
3665	貿聯-KY	0.8995	-1.5%	電子-其他電子	2609	陽明	-1.39676	1.20%	航運業	

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超金額

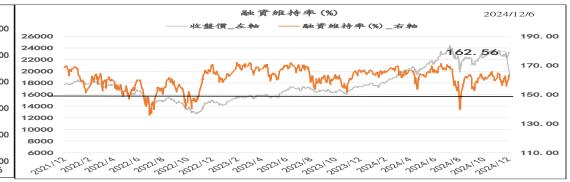
L	,一人下成 只 负人之正识								
	日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積					
	2024/12/6	23193	-16	-208					
	2024/12/5	23268	-26	-166					
	2024/12/4	23255	-60	-120					
	2024/12/3	23027	-58	51					
	2024/12/2	22737	-48	169					
	2024/11/29	22263	26	188					
	2024/11/28	22299	20	130					
	2024/11/27	22335	112	141					
	2024/11/26	22679	60	89067					
	2024/11/25	22948	-30	8					

融資/融券分析: 散戶融資微增4.62億

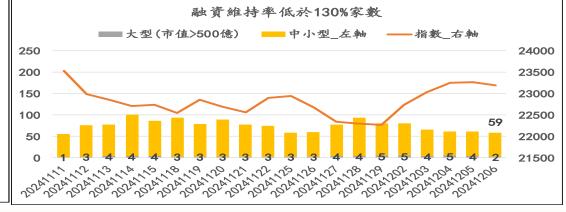


融資券(億元/萬張數)	資餘	資增減	週增/減	券餘	券增減	週增/減	融資維持率
加權指數	3286	4. 62	60. 28	29. 65	0. 42	1. 71	162. 56
OTC指數	1183	6. 18	38. 72	11. 05	-0. 31	0. 29	160. 34
*							









融資維持率	130%	150%	160%	167%	
指數預估	18547. 3	21400. 7	22827. 4	23826. 1	

1.1 >1 = 1.	111 3(2 13 1 11								
日期	加權指數		融資餘	額(億)	融資増	自減幅(億)	融	融資維持率(%)	
2024/12/6	23193.27		23193.27 3285.58		4.62		162.56		
2024/12/5	23267	.94	3280).96		26.50		163.00	
2024/12/4	23255.33		3254.45		12.92			163.16	
2024/12/3	23027	.46	3241	1.54		5.52		160.86	
2024/12/2	22736	.93	3236	5.01		10.71		159.25	

- 累計融資金額3286億, **融資微增4.62億**, (融資水位高點2024/7/17, 融資餘額為3405億)
- 融資維持率回升至162%, 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%家數下降至59家。



911						GE AT FIR	niech	
			指標強弱判斷	·				
2024/12/7	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	Ф	期	
	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲ 11.66	A	2024/12/6 小空	2024/12/7 小空	
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	•	·	
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	A			
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼			
基本面	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼			
- 本中山	PE區間	19.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼	38.00	38.00	
	PB區間	2.53	高於平均1個標準差	▼	▼		33.33	
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	A	A			
	外資買賣超(億)	46.0	10.1	▲ 0.95	A	2024/12/6 強多	2024/12/7 強多	
	八大官股買賣超(億)	-15.9	85.2	▲ 17.80				
籌碼面	0050借券賣出餘額(張)	21262.0	75.1	▲ 1.58	A			
a→ H/M 上山	借券賣出餘額(萬張)	1259.9	43.8	▲ 0.72		84.00	100.00	
	動能均線乖離率	2.70%	21.86	▲ 4.03	A	2024/12/6 強多	2024/12/7 強多	
	創新高低家數比	-0.43%	42.93	▲ 1.07	A			
	漲跌家數ADL值(家)	3422.00	60.33	▲ 11.32				
技術面	現貨技術線型	12	57.17	▲ 14.81		100.00	100.00	
32117	顧比倒數線(日)	22561	22561	A	A			
	0050折溢價%	0.13	31.20	▲3.85		2024/12/6 小多	2024/12/7 小多	
市場預期面	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼			
11%以外的	費半	5061	33.99	▲ 0.80	A	56.00	56.00	
					合計			
						69.23	73.28 ₀₆₉	
			·55中立	2024/12/6 小多	2024/12/7 小多			

技術面

加權指數價量技術分析: 漲勢收斂, 量能維持





加權指數	23193. 3	-
5MA	23096. 2	4
20MA	22818. 9	->
10MA	22800. 4	4
60MA	22707. 7	4
120MA	22615. 3	4
200MA	21029.8	4

24/07/03	08 09	10		11	12		KD	多
•	成交量萎縮至3702億,量能略同於五			台股加權指數乖離	率情況 (3YR)		MACD	多方
	日均量3692億		25. 00% 20. 00%			_T 19. 47%	RSI	多方
•	月/季線乖離:+1.64%/2.14% KD走高、MACD翻正擴大		15. 00% 10. 00%	⊤ 10. 09%	- 12. 28%		均線	多方
	ND人口、MAOD的工作人		5. 00%				出六县	旦

20MA

60MA

120MA

0.00% -5.00% -10.00% -15, 00%

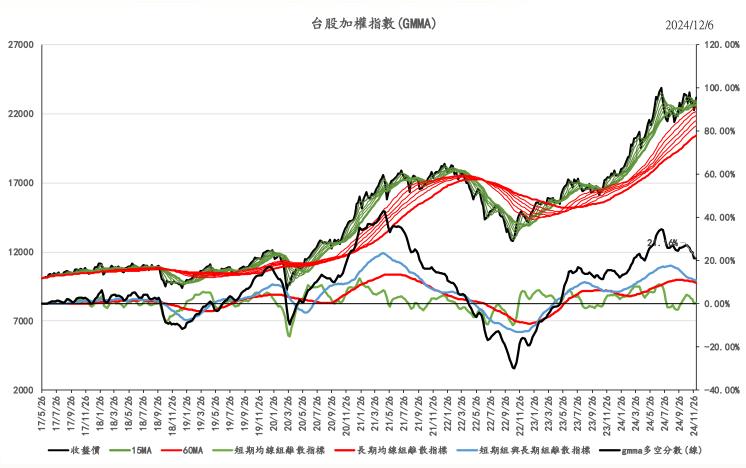
-20.00%

	ND人同、WAGD	的业源人
•	月均線22818、	布林上軌23474點反壓
	季線22707支援	

50		12 12	77 30
11 12	KD	多	2
台股加權指數乖離率情況 (3YR)	MACD	多方	2
₇ 19.47%	RSI	多方	2
10.09%	均線	多方	2
< 1. 64% × 2. 14% × 2. 56%	成交量	量能.	持平
	總計	多方	8
13. 69%			070

台股週線: 短組看多趨勢增強, 整體看多趨勢減弱





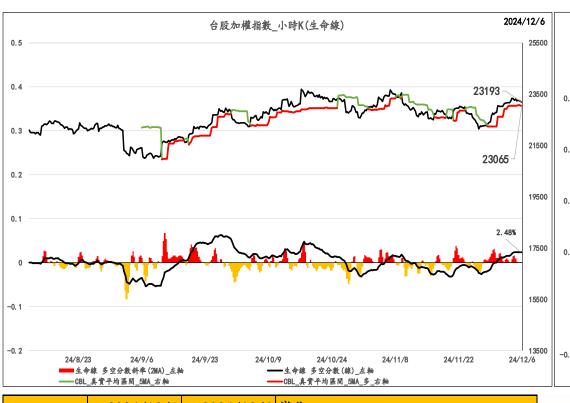
	2024/11/29	2024/12/6	變化
收盤價	22263	23193	空->多
15MA	22592	22661	短均下彎->短均上揚
60MA	20359	20466	長均上揚
短組離散	0. 20%	0. 55%	短組看多趨勢減弱->短組看多趨勢增強
長組離散	10. 05%	9. 88%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	10. 97%	10. 73%	整體看多趨勢減弱

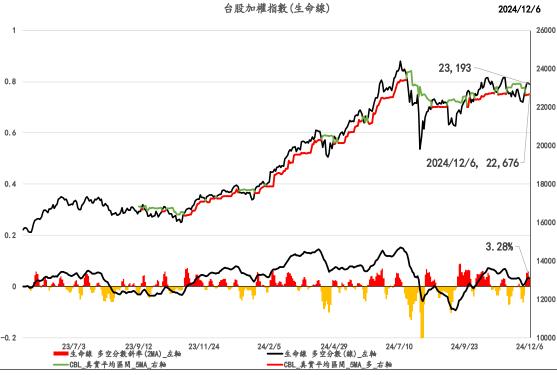
台股小時/日線: 短組看多趨勢增強,整體看多趨勢增強



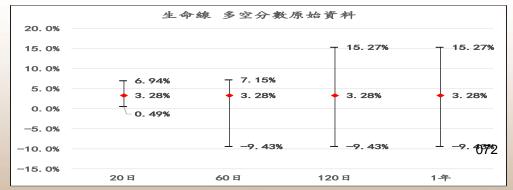
台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	多	22676







	2024/12/5	2024/12/6	變化
收盤價	23268	23193	多->空
15MA	22740	22770	短均上揚
60MA	22678	22708	長均上揚
短組離散	1. 95%	2. 06%	短組看多趨勢增強
長組離散	1. 08%	0. 95%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	0. 27%	0. 27%	整體看多趨勢增強



技術面-重要個股

• 台積電:外資終止連四買轉賣35.8億





融資使用率%

0.42

融資成本 收盤價 漲幅(%)

1065

-0.93

1021.382

融資維持率(%)

173. 7842

資餘(張)

27260

資增減(張)



202 1/01/03		0,7
台積電	1065. 0	•
5MA	1060. 0	•
20MA	1036. 1	~
10MA	1034. 1	₽
60MA	1019.6	1
120MA	989. 1	P
200MA	856. 9	1

- 台積電收至1065元。
- 五日短均1060元。
- 外資賣超35.8億。
- 季線1019元支撐。
- 挑戰前高1090元。

台積電融資	
190. 00	0.6
185. 00	0.5
180.00	
175.00	0. 4
170. 00 165. 00	0.3
103.00	0. 2
155. 00	0. 2
150. 00	0. 1
145 00	0
2524/9/3 254/9/1/2 254/9/30 254/20/1/2 254/20/1/2 254/2/2 254/2/2 254/2/2 254/2/2	
——融資維持率(%)_左軸 — 融資使用率(%)_右軸	

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今	
外資	+403	-597	+302	+113	
投信	+6	+77	+166	+404	

三大法人買賣超金額變化(億)								
日期	外資	投信	自營商	合計				
20241202	112. 7	3. 6	-1. 2	115. 1				
20241203	103. 1	3. 7	0. 2	107. 1				
20241204	118. 5	0. 6	-3. 6	115. 4				
20241205	104. 7	-0. 1	-1. 7	102. 9				
20241206	-35.8	-1.7	-1.0	-38. 6				
近五日合計	403. 2	6. 0	-7. 3	⁰ 7402. 0				



			GE AI FinTech							
			指標強弱判斷							
2024/12/7	觀察指標	現況 數值(0~100) 分數		方向	Ф	期				
	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	A	2024/12/6 小空	2024/12/7 小空			
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼					
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲ 2.38	A	1				
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼	1				
基本面	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼	20.00				
	PE區間	19.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼	38.00	38.00			
	PB區間	2.53	高於平均1個標準差	▼	▼	1				
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	A	A	1				
					+					
					\Box	2004/20/20	2004/20/7			
	外資買賣超(億)	46.0	10.1	▲0.95	A	2024/12/6 強多	2024/12/7 強多			
	八大官股買賣超(億)	-15.9	85.2	▲ 17.80	A	1	100.00			
籌碼面	0050借券賣出餘額(張)	21262.0	75.1	▲ 1.58	A	24.22				
البيا والد دوا	借券賣出餘額(萬張)	1259.9	43.8	▲0.72	A	84.00	100.00			
					4	1				
					+					
	動能均線乖離率	2.70%	21.86	▲ 4.03	A	2024/12/6 強多	2024/12/7			
İ	創新高低家數比	-0.43%	42.93	▲1.07	_	1				
İ	漲跌家數ADL值(家)	3422.00	60.33	▲ 11.32	_	1				
技術面	現貨技術線型	12	57.17	▲ 14.81	A	100.00	100.00			
마 에 시	顧比倒數線(日)	22561	22561	A						
	0050折溢價%	0.13	31.20	▲ 3.85	A	2024/12/6 小多	2024/12/7 小多			
市場預期面	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	5000	5000			
19.3015公1円	費半	5061	33.99	▲ 0.80		56.00	56.00			
					合計					
					711	69.23	73.28 ₀₇₄			
				55小多/空、45~	55中立		2024/12/7 小多			
		73次工列至 73~33小列至 43~33十五 2024/12/0 小多 2024/12/1 小多								

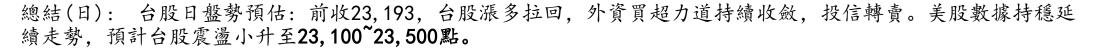
總表:整體分數維持小多(69.23=>73.28)



No.		GE /	AT LI	rrecri					
			指標強弱判斷						
2024/12/7	觀察指標	指標 現況 數值(0~100) 分			方向	中期		期	
	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲ 11.66		2024/12/6	小空	2024/12/7	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	•			
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲ 2.38					
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼				
基本面	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼				_
至中山	PE區間	19.50	高於平均1.5個標準差	▼	▼	38.00		38.00)
	PB區間	2.53	高於平均1個標準差	▼	▼				
	重要事件	台幣	台幣貶0.4分至32.05元	A	A				
	ı			I					
	外資買賣超(億)	46.0	10.1	▲ 0.95		2024/12/6	強多	2024/12/7	強多
	八大官股買賣超(億)	-15.9	85.2	▲ 17.80					
籌碼面	0050借券賣出餘額(張)	21262.0	75.1	▲ 1.58		84.00		100.00	
詩 响 田	借券賣出餘額(萬張)	1259.9	43.8	▲0.72					
	動能均線乖離率	2.70%	21.86	▲4.03	A	2024/12/6	強多	2024/12/7	強多
	創新高低家數比	-0.43%	42.93	▲ 1.07	A				
	漲跌家數ADL值(家)	3422.00	60.33	▲ 11.32	A	10000			
技術面	現貨技術線型	12	57.17	▲ 14.81	A	100.00		100.00	
	顧比倒數線(日)	22561	22561	A	A				
	0050折溢價%	0.13	31.20	▲ 3.85	A	2024/12/6	小多	2024/12/7	小多
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	T	2027/12/0	.1.D	2027/12/7	ح.۱۰۱
市場預期面	費半	5061	33.99	▲ 0.80	\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\	56.00		56.00)
	東下	3001	33.33	▲0.00		30.00		30.00	
					合計				
						69.23		73.28	3075
	*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立 2024/12/6 小多 2024/12/7 小多								小多

盤勢預測





主因:

- ▶ 籌碼面:外資續買惟力道收斂,投信小幅續賣,融資續增,維持率良好。
- ▶ 技術面: 站回所有短均, 成交金額小增, 但仍未高於4000億元之上。
- ▶ 基本面: AI族群仍持續強勁,消費類電子展望一般。關注公布11月營收,鴻海11月營收為6,726億,月減16.43%,年增3.47%,創下歷年同期次高,月減主要受AI新舊產品轉換影響;前11月營收為6兆2億,超過2023年全年營收,年增8.87%,為歷年同期最高,展望24Q4將可達到季增、年增表現。
- ▶ 政策面:美聯儲利率會議市場預期降息0~1碼(12/18)(4.5%=>4.25%)。
- ▶ 外生變數:中東衝突(以黎停火協議)、俄鳥衝突。美國總統大選以川普全面執政為主。

12/9 (星期一)	12/10(星期二)	12/11(星期三)	12/12 (星期四)	12/13 (星期五)
12/9日推出中型100期貨	11月營收公布			
進出口	台積電營收公布			
				076



期貨市場分析

2024 年 12 月 09 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
2024/12/6	PM	23252	36462	23185	22857	22841	22764	21719	40, 827	53, 249	58, 444
2024/12/6		23179	60688	23114	22847	22848	22742	21706	56, 868	69, 946	73, 077
2024/12/5	PM	23346	32696	23028	22840	22863	22726	21694	44, 583	54, 480	59, 011
2024/12/5		23251	45283	22921	22813	22873	22710	21681	61, 657	70, 469	73, 600
2024/12/4	PM	23317	38809	22829	22779	22880	22693	21668	42, 388	54, 871	60, 790
2024/12/4		23294	52064	22724	22750	22878	22675	21654	67, 634	72, 130	74, 264
2024/12/3	PM	23166	55006	22630	22720	22879	22656	21641	47, 086	56, 981	61,569
2024/12/3		23112	64384	22578	22705	22881	22641	21628	70, 685	74, 659	75, 724
2024/12/2	PM	23102	41164	22531	22692	22882	22632	21615	46, 206	56, 580	62, 151
2024/12/2		22827	61921	22506	22668	22876	22625	21602	71, 460	75, 091	75, 863



二、技術面分析

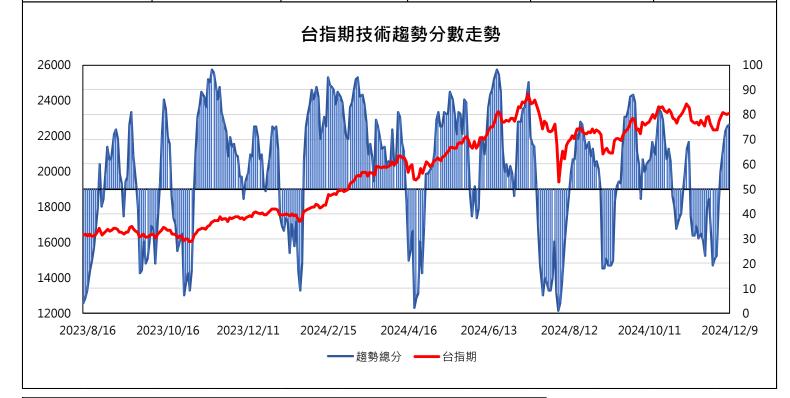
技術面趨勢指標



12月2日	12月3日	12月4日	12月5日	12月6日	12月6日夜盤
43	57	67	73	75	76

技術面分數:
73 -> 75 -> 76

▶ 趨勢指標分數於多方位 階震盪。



趨勢指標分項								
	權重	12月5日	12月6日	12月6日夜盤	變動			
SAR拋物線指標	20%	16	16	16	0			
MACD均線異同指標	20%	14	15	15	+1			
MTM動能指標	20%	13	14	16	+3			
FI勁道指標	20%	15	13	12	-3			
CCI順勢指標	20%	15	17	17	+2			
總分	100%	73	75	76	+3			

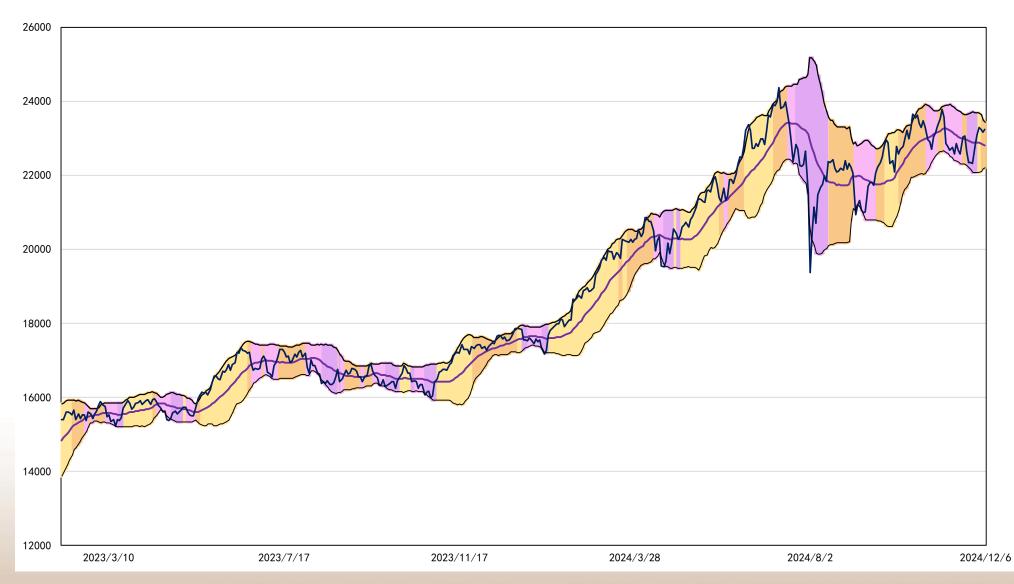
指標分	數對照
分數區間	多空位階
0分~25分	空方
25分~45分	偏空
45分~55分	中性
55分~75分	偏多
75分~100分	多夜81

」本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

布林通道

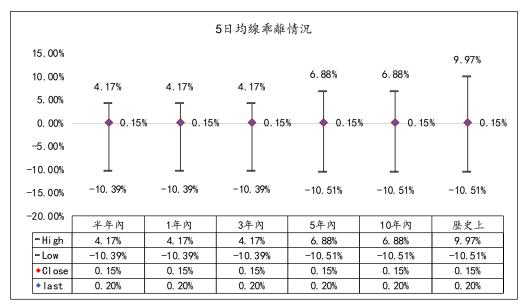


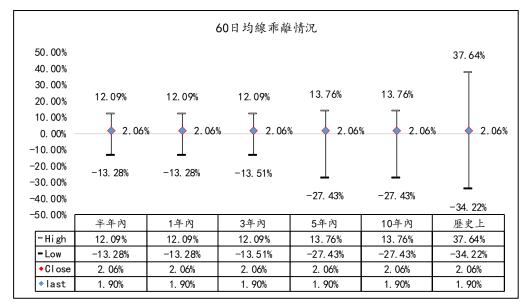
股價於中軸之上,轉為橘色多方盤整階段,上軌23427,下軌22216,中軸22822。

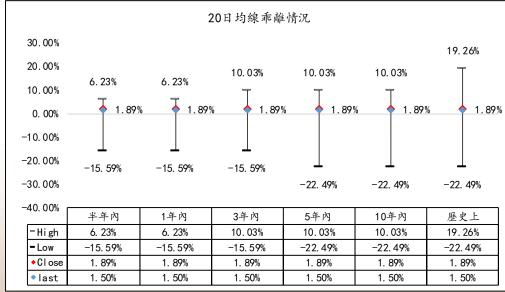


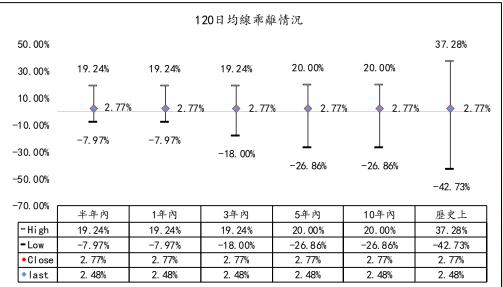
台指期乖離程度













三、籌碼面分析

籌碼綜合指標

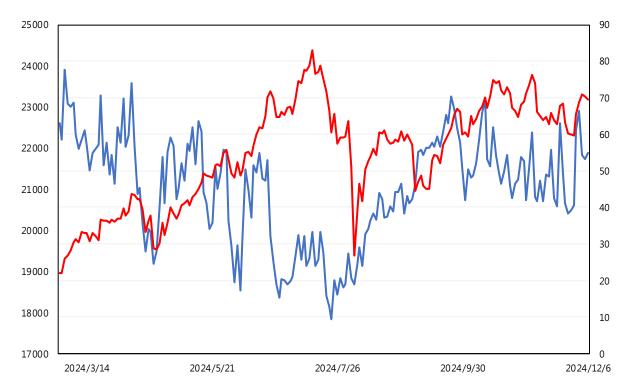


- ▶ 籌碼分數: 53.3 -> 55.0
- ▶ 籌碼指標分數維持中性位階,外資日盤 籌碼空單存量降至3萬6千口。

	4	等碼指標分	項											
	指標現況 變動 權重 12月5日 12月6日													
外資期貨	-36136□	+2499□	9.20%	5	6									
外資選擇權	-5436□	-2145□	9.63%	5	3									
前五大期貨	-5530□	-1159□	8.29%	6	5									
次五大期貨	-4187□	+81□	7.96%	4	4									
外資買賣超	-1087.9億	20.02億	7.32%	8	8									
投信買賣超	1699.43億	-25.82億	8.70%	0	0									
自營買賣超	-1741.28億	-17.63億	8.09%	10	10									
韭菜指標	13.74%	-2.53%	7.86%	4	5									
散戶選擇權	0.94%	-2.08%	6.95%	5	5									
VIX	19.04	-1.05	9.74%	10	10									
PC_Ratio	100.24%	-1.64%	7.23%	5	5									
自營選擇權	2505□	+9184□	9.05%	2	5									
	單日總分 100% 53.29 54.96													

11月27日	11月28日	11月29日	12月2日	12月3日	12月4日	12月5日	12月6日
38.3	39.1	40.7	61.1	66.3	54.3	53.3	55.0

台指期籌碼分數走勢



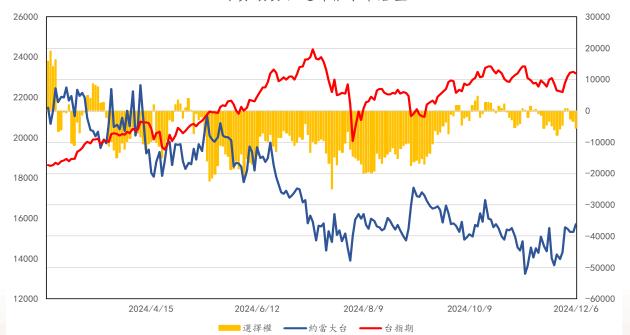
		指標分數對照		
0分~25分	25分~45分	45分~55分	55分~75分	75分~100分
空方	偏空	中性	偏多	多方

外資期權未平倉量

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- ▶ 外資現貨買超金額為20億。期貨空單存量升至3萬6千口。
- ▶ 選擇權淨部位空單為 5 千 4 百口,前一交易日賣 call、買 put,處於偏空。

外資期貨、選擇權未平倉量



外資選擇權未平倉淨額												
外資	買方 賣方 淨額											
2024/12/6	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)						
買權	25,039 190.75		31,682	304.39	-6,643	-113.65						
賣權	26,894	147.74	28,101	139.95	-1,207	7.79						

	外資期貨未平倉											
日期	期貨(大台)	期貨	(小台)	約當大台							
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						
2024/12/02	-37,509	▲ 7350	1,212	▲2150	-37,206	▲ 7888						
2024/11/29	-44,859	▲ 2401	-938	▼-449	-45,094	▲2289						
2024/11/28	-47,260	▼-1922	-489	▲ 1174	-47,382	▼-1629						
2024/11/27	-45,338	▲3124	-1,663	▲2069	-45,754	▲ 3641						
2024/11/26	-48,462	▼-2119	-3,732	▼-935	-49,395	▼-2353						
2024/11/25	-46,343	▼-8141	-2,797	▼-5820	-47,042	▼-9596						
2024/11/22	-38,202	▲ 5505	3,023	▲ 7704	-37,446	▲ 7431						
2024/11/21	-43,707	▼-1822	-4,681	▲ 1194	-44,877	▼-1524						
2024/11/20	-41,885	▼-516	-5,875	▼-10629	-43,354	▼-3173						
2024/11/19	-41,369	▲ 5214	4,754	▼-316	-40,181	▲ 5135						
2024/11/18	-46,583	▼-1399	5,070	▼-408	-45,316	▼-1501						
2024/11/15	-45,184	▲ 2064	5,478	▲3331	-43,815	▲ 2897						

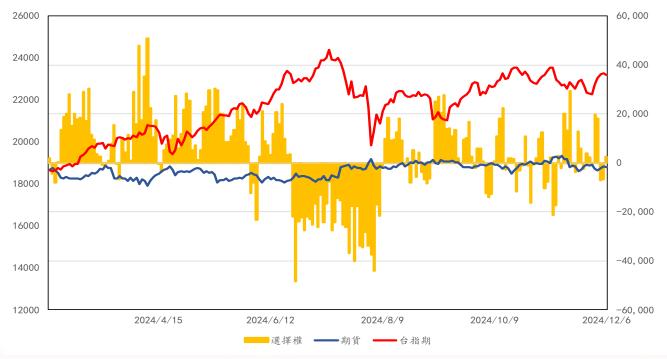
	外資選擇權												
日期	買	權Call	賣	權Put	未平倉淨部位								
2024/12/06	-6,643	▼-211	-1,207	▲ 1934	-5,436	▼-2145							
2024/12/05	-6,432	▲ 1101	-3,141	▲ 1958	-3,291	▼-857							
2024/12/04	-7,533	▼-2637	-5,099	▲ 378	-2,434	▼-3015							
2024/12/03	-4,896	▲372	-5,477	▲392	581	▼-20							
2024/12/02	-5,268	▲ 3995	-5,869	▼-1183	601	▲ 5178							
2024/11/29	-9,263	1	-4,686	▼-1268	-4,577	▲ 1269							
2024/11/28	-9,264	▼-205	-3,418	▼-2205	-5,846	▲ 2000							

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2千5百口。





	自營商期權未平倉 日期 期貨 選擇權 台指期													
日期	期	期貨 選擇權												
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									
2024/11/25	-2,744	▲ 525	5,997	▼-6897	22948									
2024/11/22	-3,269	▼-1997	12,894	▲ 16607	22904									
2024/11/21	-1,272	▼-259	-3,713	▼-2309	22556									
2024/11/20	-1,013	▲ 778	-1,404	▼-30878	22688									
2024/11/19	-1,791	▼-3378	29,474	▲ 16361	22849									
2024/11/18	1,587	▲ 122	13,113	▼-6840	22547									
2024/11/15	1,465	▼-1294	19,953	▲22113	22743									
2024/11/14	2,759	▲919	-2,160	▼-4931	22715									
2024/11/13	1,840	▼-829	2,771	▲ 19970	22860									
2024/11/12	2,669	▲ 419	-17,199	▲ 4056	22982									
2024/11/11	2,250	▲2361	-21,255	▼-23548	23530									
2024/11/8	-111	▼-817	2,293	▲ 10134	23554									

	自營商選擇權未平倉淨額												
自營	買方 賣方 淨額												
2024/12/6	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)							
買權	44,383	671.25	37,588	37,588 369.83		301.42							
賣權	43,689	357.60	39,399	200.22	4,290	157.38							

自營選擇權												
日期	買權	Call	賣權	Put	未平倉淨部位							
2024/12/6	6, 795	▲ 5486	4, 290	▼-3698	2, 505	▲9184						
2024/12/5	1, 309	▲ 643	7, 988	▲271	-6, 679	▲372						
2024/12/4	666	▼-9550	7, 717	▲15659	-7, 051	▼-25209						
2024/12/3	10, 216	▼-3057	-7, 942	▼-1406	18, 158	▼-1651						
2024/12/2	13, 273	▲6490	-6, 536	▼-13726	19,809	▲ 20216						

三大法人期權數據(含夜盤資訊)



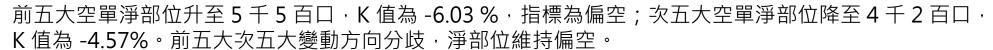
						Ξ	大法人期貨							
日期		台股大盤			交易口數淨額	į				未平倉	 自口數			
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
12/06夜盤	23,252	+73	▲0.31	-501	0	-109	-36,637	▼-501	26,843	0	-3,845	▼-109	-13,638	▼-610
12/06	23,179	-72	▼-0.31	2,499	-530	-379	-36,136	▲ 1,442	26,843	▼-530	-3,736	▼-78	-13,029	▲833
12/05夜盤	23,346	+95	▲0.41	1,057	0	-298	-37,578	▲1,057	27,373	0	-3,657	▼-298	-13,862	▲ 760
12/05	23,251	-43	▼-0.18	35	-317	515	-38,635	▲ 1,323	27,373	▼-317	-3,360	▲ 445	-14,621	▲1,451
12/04夜盤	23,317	+23	▲0.1	-1,288	0	32	-39,958	▼-1,288	27,690	0	-3,805	▲32	-16,072	▼-1,256
12/04	23,294	+182	▲0.79	-923	-500	1,357	-38,670	▼-1,413	27,690	▼-500	-3,836	▲ 1,244	-14,816	▼-668
12/03夜盤	23,166	+54	▲0.28	490	0	59	-37,257	▲ 490	28,190	0	-5,080	▲ 59	-14,148	▲ 549
12/03	23,112	+285	▲1.25	-691	573	-725	-37,748	▼-1,254	28,190	▲ 573	-5,139	▼-328	-14,697	▼-1,009
12/02夜盤	23,102	+275	▲1.2	712	0	-391	-36,494	▲ 712	27,617	0	-4,811	▼-391	-13,688	▲321
12/02	22,827	+514	▲2.3	7,235	431	-1,300	-37,206	▲ 7,888	27,617	▲ 431	-4,420	▼-1,289	-14,009	▲ 7,029
11/29	22,313	-24	▼-0.11	2,167	171	357	-45,094	▲2,289	27,186	▲ 171	-3,131	▲357	-21,038	▲ 2,816
11/28	22,337	-10	▼-0.04	-1,684	1,245	-247	-47,382	▼-1,629	27,015	▲1,245	-3,487	▼-214	-23,855	▼-598

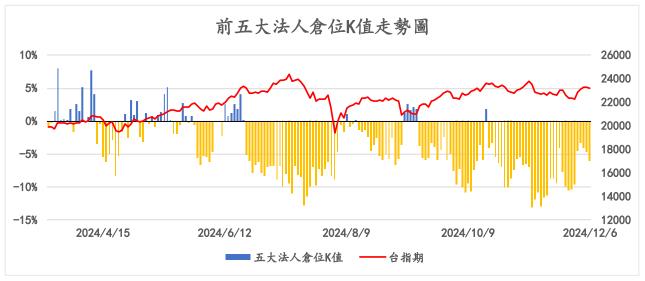
	三大法人選擇權															
日期		台股大盤		玄	を易口數淨額	額	P/C比				未-	平倉口數				P/C比
口切	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	r/CLU	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異	r/CLU
12/06夜盤	23,252	+73	▲0.31	-281	0	3,403	-	-5,717	▼-281	-124	0	5,908	▲ 3,403	67	▲3,122	-
12/06	23,179	-72	▼-0.31	-2,145	0	9,184	91.6%	-5,436	▼-1,248	-124	0	2,505	▲2,053	-3,055	▲805	100.2%
12/05夜盤	23,346	+95	▲0.41	-897	0	7,131	-	-4,188	▼-897	-124	0	452	▲ 7,131	-3,860	▲ 6,234	-
12/05	23,251	-43	▼-0.18	-857	0	372	104.0%	-3,291	▼-602	-124	0	-6,679	▲ 1,075	-10,094	▲ 473	101.9%
12/04夜盤	23,317	+23	▲0.1	-255	0	-703	-	-2,689	▼-255	-124	0	-7,754	▼-703	-10,567	▼-958	-
12/04	23,294	+182	▲0.79	-699	0	-4,092	107.5%	-2,434	▼-3,148	-124	0	-7,051	▼-23,212	-9,609	▼-26,360	93.2%
12/03夜盤	23,166	+54	▲0.23	133	0	-1,997	-	714	▲133	-124	0	16,161	▼-1,997	16,751	▼-1,864	-
12/03	23,112	+285	▲1.25	-20	0	-1,651	120.3%	581	▲353	-124	0	18,158	▼-6,057	18,615	▼-5,704	113.8%
12/02夜盤	23,102	+275	▲ 1.2	-373	0	4,406	-	228	▼-373	-124	0	24,215	▲ 4,406	24,319	▲ 4,033	-
12/02	22,827	+514	▲2.3	5,178	0	20,216	121.3%	601	▲ 5,178	-124	0	19,809	▲20,216	20,286	▲25,394	106.6%
11/29	22,313	-24	▼-0.11	1,269	0	-2,650	94.5%	-4,577	▲1,269	-124	0	-407	▼-2,650	-5,108	▼-1,381	78.0%
11/28	22,337	-10	▼-0.04	2,000	0	-1,630	90.3%	-5,846	▲2,000	-124	0	2,243	▼-1,630	-3,727	▲ 370	76.8%8

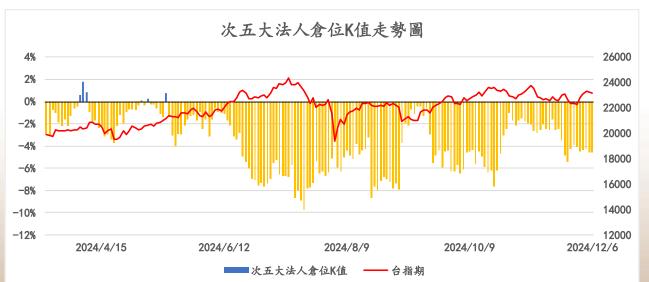
本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

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								
2024/12/6	-6. 03%	-5530	▼-1159	91705	▼-952							
2024/12/5	-4. 72%	-4371	▼-639	92657	▼-888							
2024/12/4	-3. 99%	-3732	▼-553	93545	▼-1046							
2024/12/3	-3. 36%	-3179	▲1151	94591	▼-1214							
2024/12/2	-4. 52%	-4330	▲ 4749	95805	▲1990							
2024/11/29	-9. 68%	-9079	▲ 738	93815	▼-1044							
2024/11/28	-10. 35%	-9817	▲221	94859	▼-931							

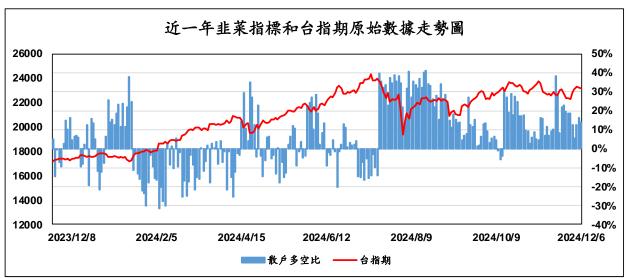
次五大交易人期貨未平倉									
日期	K值	次五为	(淨部位	全部者	卡平倉量				
2024/12/6	-4. 57%	-4187	▲ 81	91705	▼-952				
2024/12/5	-4. 61%	-4268	▼-336	92657	▼-888				
2024/12/4	-4. 20%	-3932	▲ 187	93545	▼-1046				
2024/12/3	-4. 35%	-4119	▲ 208	94591	▼-1214				
2024/12/2	-4. 52%	-4327	▼-488	95805	▲1990				
2024/11/29	-4. 09%	-3839	▼-139	93815	▼-1044				
2024/11/28	-3. 90%	-3700	▼-3700	94859	▼-931				

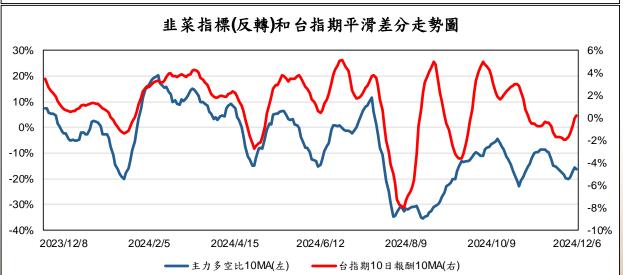
散戶指標----韭菜指標(小台散戶多空比)





非菜指標降至13.74%,散戶維持多方,多單部位降至7千3百口,指標方向空方。





散戶指標(小台散戶多空比)							
日期	散户多空比	變動	散户未平倉	變動			
2024/12/6	13. 74%	▼ -2. 53%	7346	▼ -1463			
2024/12/5	16. 27%	▲ 3.94%	8809	▲2113			
2024/12/4	12. 33%	▲ 6. 7%	6696	▲3521			
2024/12/3	5. 63%	▼ -6. 74%	3175	▼-3853			
2024/12/2	12. 37%	▼ -6. 42%	7028	▼ -3445			
2024/11/29	18. 79%	▲ 0.3%	10473	▲ 63			
2024/11/28	18. 49%	▼ -0. 97%	10410	▼ -1332			
2024/11/27	19. 46%	▼ -3. 64%	11742	▼-1379			
2024/11/26	23. 10%	▲ 1.13%	13121	▲1336			
2024/11/25	21. 97%	▲ 13.58%	11785	▲ 7629			
2024/11/22	8. 39%	▼ -20. 18%	4156	▼-9626			
2024/11/21	28. 57%	▼ -9. 61%	13782	▼-872			

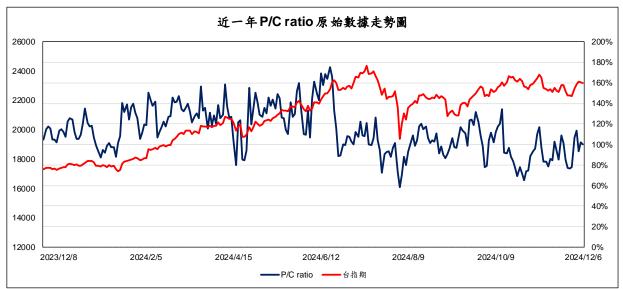
散戶指標平滑化						
	主力10MA	台指報酬10MA				
2024/12/6	-16. 21%	0. 21%				
2024/12/5	-15. 68%	-0.06%				
2024/12/4	-16. 91%	-0. 67%				
2024/12/3	-19. 49%	-1. 35%				
2024/12/2	-19. 97%	-1. 74%				
2024/11/29	-19. 68%	-1. 97%				
2024/11/28	-18. 50%	-1. 97%				
2024/11/27	-17. 79%	-1. 82%				
2024/11/26	-16. 54%	-1. 72%				

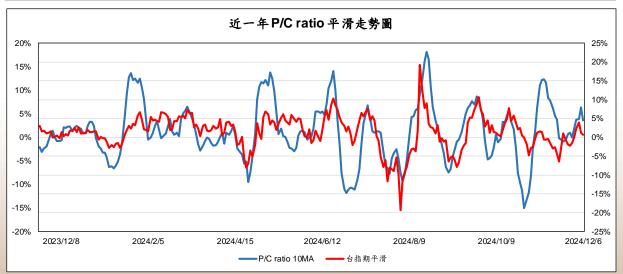


四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標降至 100.24%,指標中性; 平滑化指標降至 4.55%,處於中性偏多位階。







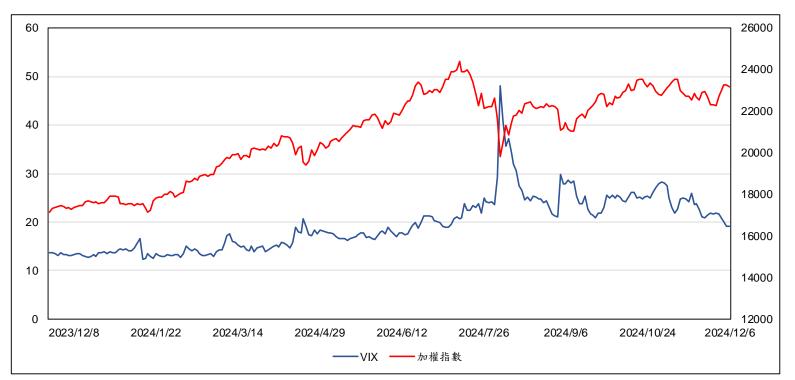
PC Ratio							
日期	P/C ratio	台指期					
2024/12/6	100. 24%	23179					
2024/12/5	101. 88%	23251					
2024/12/4	93. 24%	23294					
2024/12/3	113. 75%	23112					
2024/12/2	106. 64%	22827					
2024/11/29	77. 97%	22313					
2024/11/28	76. 82%	22337					
2024/11/27	76. 99%	22347					

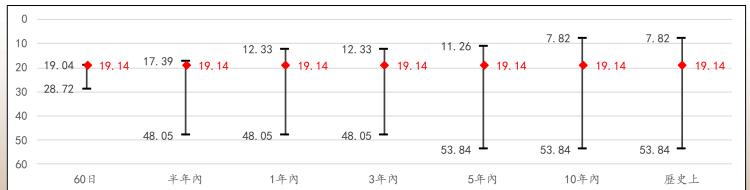
PC Ratio平滑指標							
	台指期						
2024/12/6	4. 55%	23179					
2024/12/5	7. 98%	23251					
2024/12/4	4. 81%	23294 23112					
2024/12/3	4. 70%						
2024/12/2	2. 27%	22827					
2024/11/29	-0. 03%	22313					
2024/11/28	1. 15%	22337					
2024/11/27	0. 79%	22347					

台股VIX波動率指數



VIX分數維持 19.14,指標偏多。

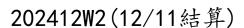


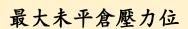


台股VIX波動率						
日期	收盤價	加權指數				
2024/12/6	19. 14	23193				
2024/12/5	19. 04	23268				
2024/12/4	20. 09	23255				
2024/12/3	20. 63	23027				
2024/12/2	21. 58	22737				
2024/11/29	21. 81	22263				
2024/11/28	21. 58	22299				
2024/11/27	21. 78	22335				
2024/11/26	21. 53	22679				
2024/11/25	20. 9	22948				
2024/11/22	21. 07	22904				
2024/11/21	22. 62	22556				
2024/11/20	23. 77	22688				
2024/11/19	23. 5	22849				

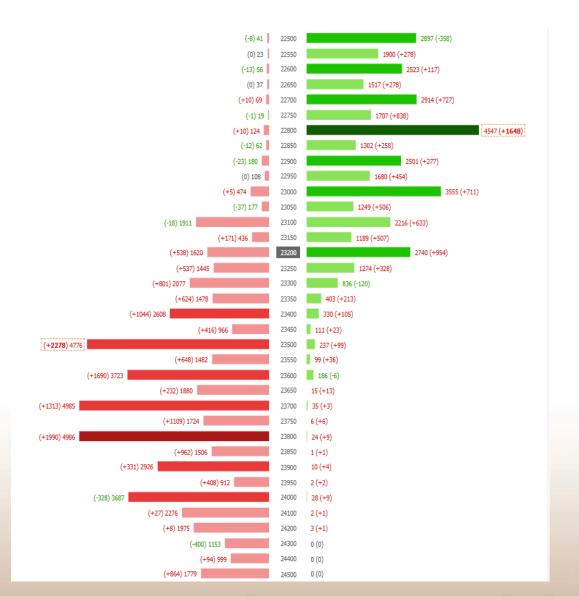
選擇權支撐壓力量表







23800



最大未平倉支撐位

22800

日盤期現貨價差

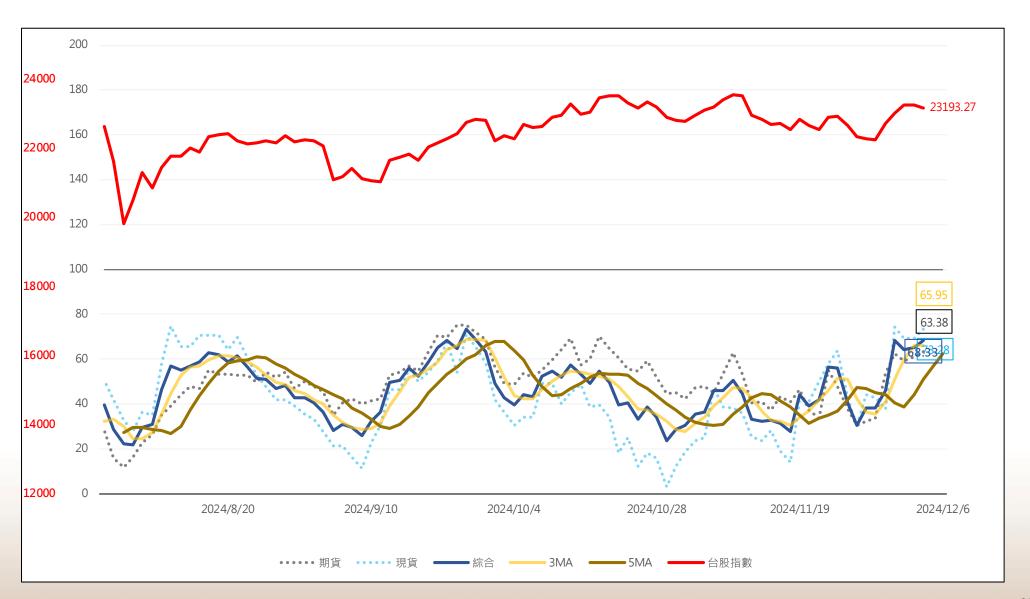




- 原期現貨價差: -14.27 點。
- 考慮除權息後期現貨價差: 截至 12 月結算除權息預估剩餘點數為 0 點,合計價差 -14.27 點,指標中性。

期現貨綜合評價系統





結論



- ▶ 籌碼面:外資空單部位降至 3 萬 6 千口; 自營商選擇權多單為 2 千 5 百口; 前五大法人空單升至 5 千口, 法人籌碼空方力道減弱。
- ▶ 技術面:期貨價格站穩長短均線後,於高檔震盪,收斂近期漲勢迅猛的乖離。
- ▶ 結論:期貨技術面過去僅花費 3 個交易日漲幅已達 1400 點,後續觀察區間震盪後,是否能走出新一波方向,在新的催化劑 出現前盤勢容易出現洗刷,預計今日平盤震盪,波動區間為 23000 至 23550。

			期貨	指標	票強弱判斷訊號				2024-12-09		
類別	組合	觀察指	標	方向	權重	12月5日 分數	12月6日 分數	12月5日 分數	12月6日 分數	即時	
		SAR		A	20%	16	16	73.00		76.00	
技術面		MACE)	A	20%	14	15				
40%	趨勢指標	MTM		A	20%	13	14		75.00		
4070		FI		A	20%	15	13				
		CCI		A	20%	15	17				
		外資期?		A	9%	5	6				
		外資選擇		▼	10%	5	3				
		前五大期 次五大期		▼	8%	6	5				
				A	8%	4	4				
籌碼面	40% 籌碼指標	外資買賣		A	7%	8	8				
40%		投信買賣		▼	9%	0	0	F2 20	F40C	F40C	
		自營買賣		A	8%	10	10	53.29	54.96	54.96	
		韭菜指		A	8%	4	5				
		散戶選擇		▼	7%	5	5				
		自營選擇	星權	▼	10%	10	10				
市場預期		VIX		A	7%	5	5				
20%	20% P/C ratio		▼	9%	2	5					
	11月29日			12月	12日	12月3日	12月4日	12月5日	12月6日	即時	
綜合分數 33.61			53	3.87	62.59	59.39	61.18	62.98	63.38		

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。