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

廷豐金融科技晨會

2025年 01 月 20 日

目錄

內容	頁碼
一、美國宏觀分析	P.3
二、美股市場分析	P.31
三、台股市場分析	P.55
四、期貨市場分析	P.73

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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

美國宏觀分析

2025 年 01 月 20 日

一、美國宏觀分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

基本面 上週經濟數據總覽

指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
房地產	新屋開工	**149.9萬**	132.7萬	128.9萬
	營建許可	**148.3萬**	146.0萬	149.3萬
生產面	美國 12 月 工業產出月增率	**0.9%**	0.3%	0.2%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

基本面　美國 12 月新屋開工高於預期

廷豐金融科技 GE AI FinTech

第1部分：單戶住宅開工率的增長與限制因素

核心數據：

- 美國12月單戶住宅開工量經季節性調整後年率上升3.3%，達到105萬套。
- 11月數據被上修至101.6萬套，高於先前報告的101.1萬套。

限制因素：

- 房貸利率上升：30年期固定利率房貸平均利率首次自5月以來升至7%以上，對住宅建設構成壓力。
- 新屋供應過剩：未售出的新房庫存達到2007年底的水平，進一步限制建築活動的增長。

市場影響：

- 待售二手房短缺使得住宅建設受益，但房貸利率的上升減弱了這一優勢。
- 高庫存水準意味著即使房貸利率下降，需求回升對建築活動的影響也將有限。

第2部分：政策與經濟環境的影響

聯準會政策：

- 聯準會今年的降息次數預測從4次減少至2次，顯示政策寬鬆的力度減弱。

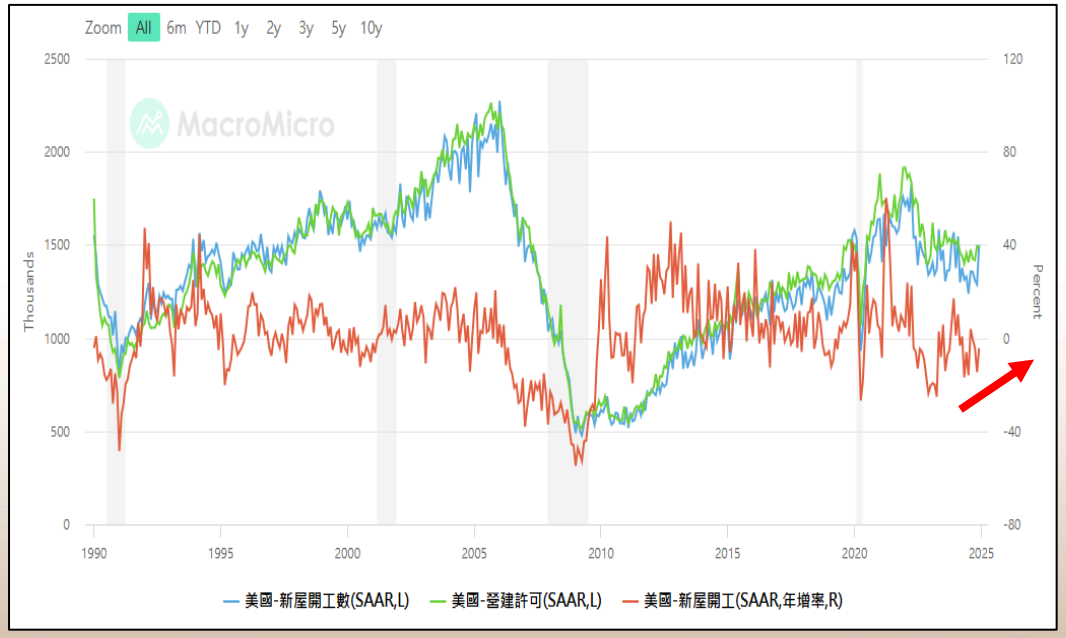
建築成本與工人短缺：

- 如果新政府推行驅逐非法移民和貿易政策，建築材料價格可能上漲，並出現工人短缺問題。
- 全美住宅建築商協會（NAHB）指出，建商抱怨借貸和建築成本過高，導致1月住房市場指數持平。

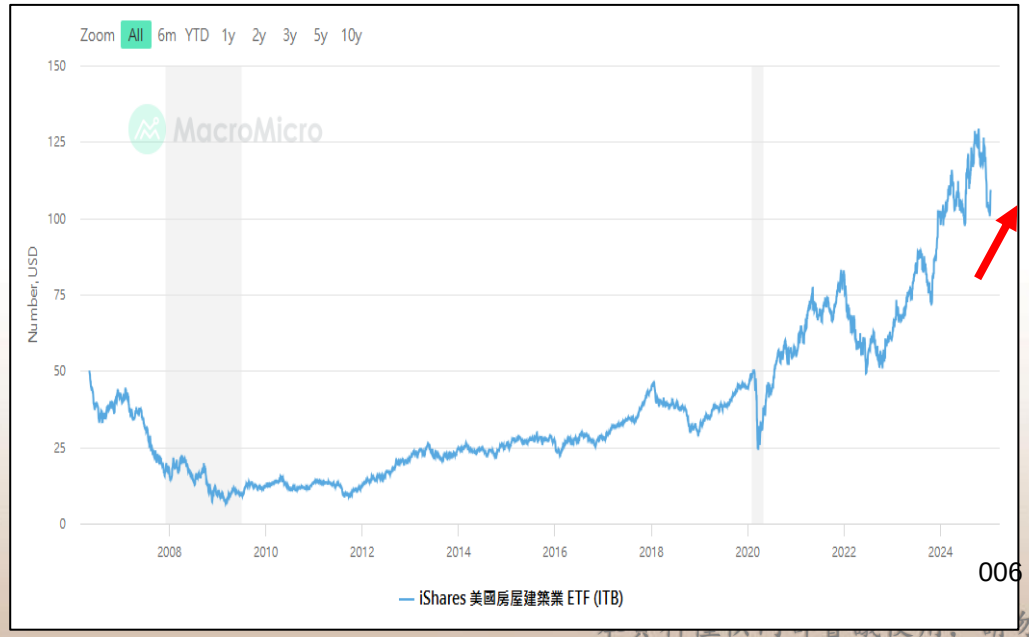
市場情緒：

- 房屋建商對政策環境的放鬆表示樂觀，但經濟學家警告相關政策可能帶來負面影響。

圖、美國新屋開工 & 營建許可



圖、ITB 指數



基本面 美國 12 月工業產出月增率

經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 12 月 工業產出月增率	**0.9%**	0.3%	0.2%

聯儲會周五公佈的數據顯示，前月數據上修至成長0.2% 之後，12月份的製造業、礦業和公用事業產值成長0.9%。 彭博調查的經濟學家預估中值為成長0.3%。

製造業產值成長0.6%，創8月份以來最大升幅， 部分得益於波音公司罷工問題得到解決； 此前11月份成長強於初值。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

重大消息 加州北部全球最大電池儲能廠發生火災

廷豐金融科技 GE AI FinTech

第1部分：火災事件概述

事件背景：

- 北加州蒙特瑞郡的維斯達能源公司莫斯蘭丁鋰電池廠於2025年1月16日發生火災。
- 火災釋放大量濃煙，導致1500名居民被迫疏散。
- 火災原因與鋰離子電池的「熱失控」特性有關，該特性使其在高溫下難以撲滅。

火災影響：

- 消防員採取讓電池自行燃燒殆盡的策略以控制火勢。
- 雖未傳出傷亡，但居民擔憂有毒氣體（如氟化氫）釋放對健康的潛在威脅。
- 美國環保署（EPA）已介入檢測空氣品質，並將公布結果。

第2部分：對電池儲能產業的影響

電池儲能的重要性：

- 在無太陽或無風的情況下，電池儲能系統對於提供穩定的潔淨電力至關重要。
- 鋰電池因其高效能被廣泛應用，但其「熱失控」風險成為一大挑戰。

此事件的警示：

- 蒙特瑞郡官員指出，這場火災對電池儲能產業是一記警鐘，需重新審視電池系統的安全設計與部署地點。
- 維斯達能源已請顧問檢測社區空氣污染，顯示企業對事件的重視程度。

第3部分：當地政府與社區的應對

政府措施：

- 蒙特瑞郡當局對1500名居民發布疏散令，並建議居民緊閉門窗及空調。
- 當地緊急事故管理部主任提醒居民注意氟化氫等有毒氣體的潛在危害。

社區反應：

- 居民對空氣品質與健康風險表示擔憂，期待政府與企業提供更多透明資訊。
- 當地消防隊長強調需在未來事件中加強應對鋰電池火災的能力。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

川普就職前的全球市場與政策焦點

1. 全球市場普漲

美股：

- 道指、標普500創11月以來最大周漲幅，科技股表現亮眼。
- 美國CPI數據降溫，美聯儲官員釋放鴿派信號，市場預期降息步伐延續。

歐洲股市：

- 歐洲STOXX 600指數連漲四周，英國富時創歷史新高。
- 歐央行暗示可能降息，歐元區通澎壓力緩解。

港股與A股：

- 恒生指數企業板塊錄得三個月最佳表現，滬深300漲近3%。
- 中國經濟穩健增長（2024年GDP增長5%），提振市場情緒。

比特幣：

- 飆升14%，突破10.5萬美元。
- 川普團隊釋放支持加密貨幣的信號，市場情緒樂觀。

2. 川普的政策焦點與市場影響

首日行政令成為核心變量：

- 預計簽署約100項行政令，涉及關稅、能源政策、移民、司法等敏感領域。

經濟政策：

- 對墨西哥和加拿大徵收25%關稅、推動能源快速增產、重塑汽車產業。

外交政策：

- 聲稱能在上任24小時內結束俄烏衝突。

移民政策：

- 啟動大規模驅逐計劃、終止出生公民權、重啟快速驅逐機制。

。

3. 中美關係的未來走向

領導人互動：

- 習近平與川普通話，雙方同意建立戰略溝通渠道。
- 中國外交部宣布國家副主席韓正將出席川普就職典禮。

合作與挑戰：

- 中美雙方強調合作的重要性，但在經濟、科技等領域仍存在潛在摩擦。
- 中美關係的未來將影響全球經濟與政治格局。

關鍵結論

- 市場情緒樂觀：川普就職前，全球股市迎來普漲。
- 政策不確定性：川普的首日行政令可能對市場產生重大影響。
- 中美互動值得關注：雙方強調合作，但仍需觀察政策實施情況。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

風險提示　能源價格趨勢追蹤

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 市場在川普上任前權衡原油市場前景，據報道，川普的顧問正在考慮放鬆限制以促成俄羅斯與烏克蘭達成協議，油價走弱。

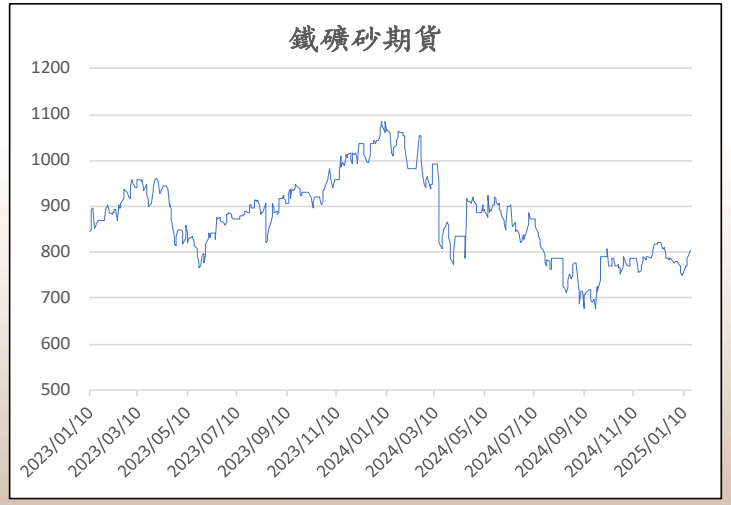
指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
歐洲布蘭特原油期貨	80.79	−0.62%	−0.09%	10.97%	10.79%	−2.05%	3.03%	8.44%
美國西德州原油期貨	77.88	−1.02%	1.71%	11.13%	10.20%	−6.00%	7.33%	8.59%
美國天然氣期貨	3.95	−7.28%	−4.12%	0.64%	67.05%	77.26%	49.74%	3.83%
美國汽油期貨	211.22	−0.52%	0.80%	9.04%	5.75%	−13.60%	−2.11%	5.78%
美國零售汽油	3.16	1.28%	−0.13%	1.05%	−2.94%	−12.31%	−0.47%	1.15%
荷蘭天然氣期貨	46.89	−1.38%	4.17%	11.46%	18.25%	47.01%	69.22%	−4.09%

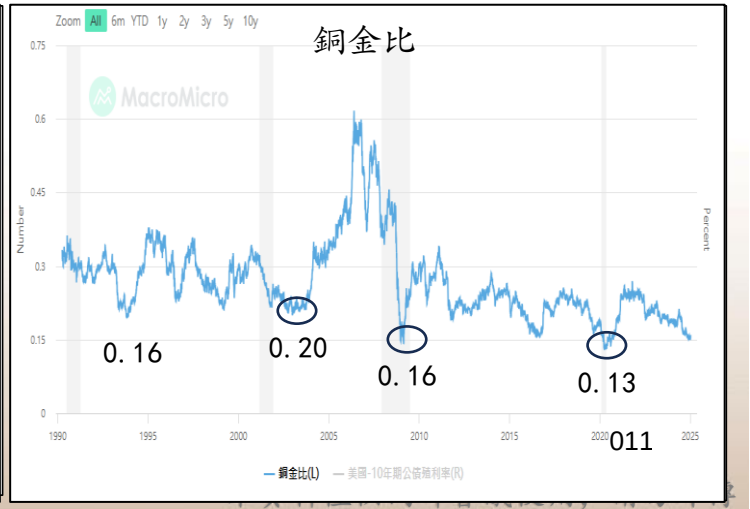
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

風險提示　貴金屬與油銅金比

➢ 美元走強，以及哈薩克央行表示將在國際市場出售從國內生產商購買的金條以換取美元，以支撐本國貨幣，金價下跌。

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	2,749	-0.08%	2.00%	3.93%	0.68%	13.88%	34.63%	3.45%
白銀	30.37	-1.45%	2.33%	2.66%	-10.31%	4.05%	37.14%	4.85%
銅期貨	436.85	-1.63%	0.60%	7.68%	-0.75%	3.14%	14.92%	8.07%
鐵礦砂期貨	803.5	1.07%	3.95%	2.04%	4.16%	-0.62%	-21.87%	2.95%

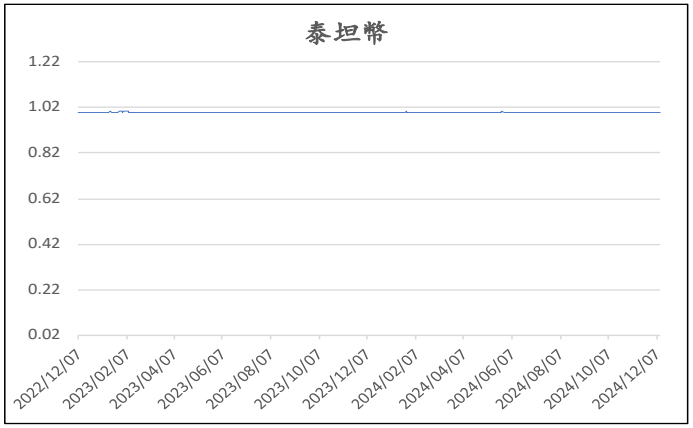


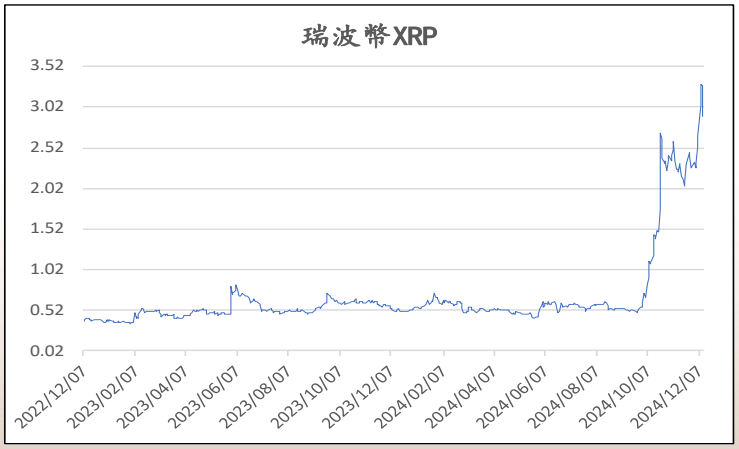


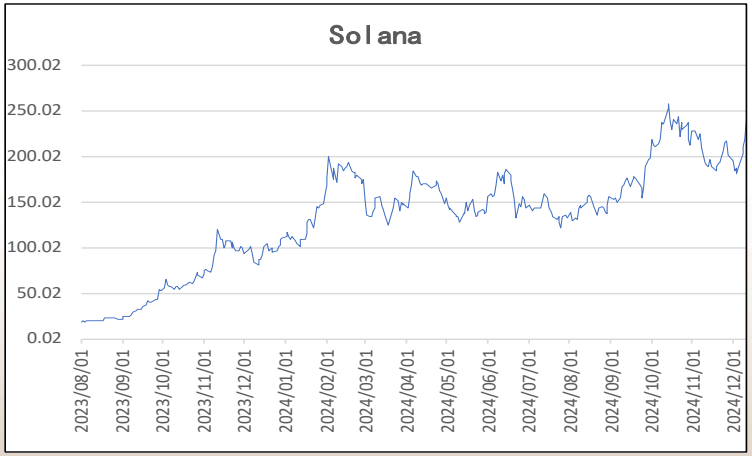
加密貨幣 市值前五大加密貨幣

廷豐金融科技 GE AI FinTech

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
比特幣	103,556	3.42%	0.43%	3.67%	45.59%	48.56%	140.04%	6.82%
以太幣	3,230	-2.70%	-7.34%	-7.49%	17.34%	-9.73%	29.10%	-4.94%
泰坦幣	1	-0.08%	0.00%	-0.01%	-0.03%	-0.02%	0.06%	0.17%
瑞波幣XRP	3	-11.54%	-4.83%	29.09%	432.53%	387.59%	428.46%	38.46%
Solana	255	9.97%	18.41%	25.85%	47.58%	41.90%	156.63%	24.62%







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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三、美債市場分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

債券殖利率　國際債券市場殖利率走勢

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 市場持續反應本周CPI以及聯準會理事Waller鴿派言論後對降息預期的提振，不過周五公布的工業生產指數顯示製造業產出上升，使通膨預期略為回溫，美債殖利率小幅上升。

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	4.30	-0.20	-2.12	-2.90	-34.14	-103.83	-107.12	-1.81
美國2年期公債	4.28	5.26	-9.66	3.79	31.07	-15.53	-7.82	4.10
美國5年期公債	4.43	3.55	-14.24	16.89	53.25	35.41	40.59	4.93
美國10年期公債	4.63	1.45	-13.22	22.83	53.64	46.94	52.51	5.80
美國30年期公債	4.86	0.22	-9.02	26.81	46.72	48.19	54.51	7.55
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.29	1.00	-1.00	-36.00	-57.00	-106.00	-103.00	-20.00
英國10年期公債	4.66	-1.90	-17.80	13.60	57.10	58.40	67.50	9.20
德國10年期公債	2.54	-1.20	-6.00	30.50	32.70	11.40	21.90	16.80
義大利10年期公債	3.65	-0.80	-12.30	26.10	23.30	-7.20	-27.10	12.40
西班牙10年期公債	3.18	-1.10	-9.00	24.90	26.00	-2.10	-7.60	11.40
日本10年期公債	1.20	-0.40	0.00	11.90	23.40	16.20	58.60	10.20
台灣10年期公債	1.60	0.00	-4.50	-0.90	11.00	-8.00	37.90	-0.90

➢ 市場預期聯準會至2025年 6 月預期降息至4.00 % – 4.25% 機率為 44.6% ,12月預期降息至3.75 % – 4.00% 機率為 33.6% 。(現在美國基準利率 4.25% – 4.50%)

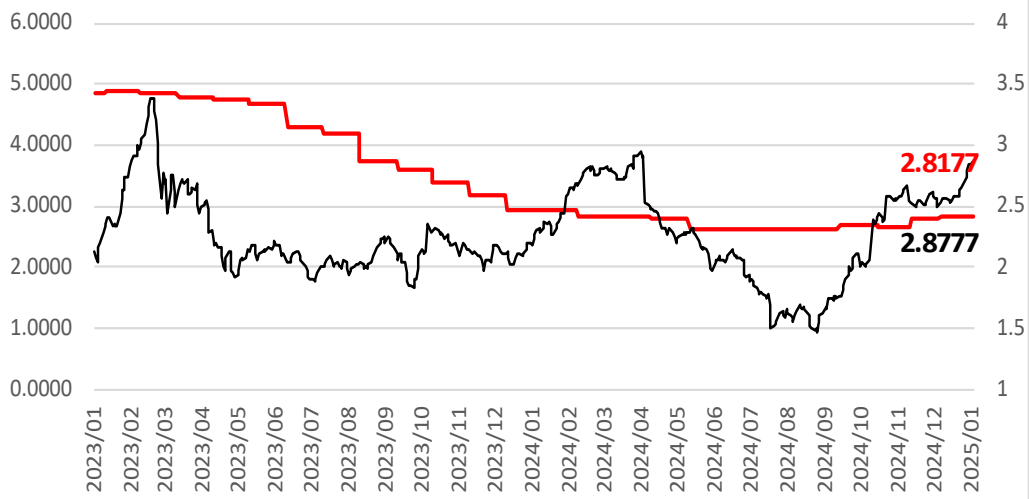
	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES						
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	99.5%	0.0%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	28.2%	71.6%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	22.9%	63.4%	13.6%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.1%	17.8%	54.3%	24.8%	3.1%
2025/7/30	0.0%	0.0%	3.0%	23.8%	49.4%	21.2%	2.6%
2025/9/17	0.0%	0.6%	6.9%	28.6%	44.1%	17.7%	2.1%
2025/10/29	0.1%	1.8%	11.1%	31.6%	39.0%	14.7%	1.7%
2025/12/10	0.6%	4.3%	16.5%	33.6%	32.6%	11.2%	1.2%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美債殖利率 美國2年期通膨預期與 MOVE指數

- 美債平衡通膨率 BEI(Break-even inflation rate)是市場上用來預測通貨膨脹最簡單的工具之一，考量了通膨的風險溢酬。美債 2 年期平衡通膨率為美國 2 年公債與 2 年期抗通膨債券(TIPS)的殖利率差，反應市場對未來兩年平均通膨率的預期。
- 當通膨預期上升時，美債殖利率上升，TIPS殖利率則相對下降，使得美債平衡通膨率趨於上行，反之亦然。表示近期市場對通膨預期上升至2.87%。
- 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95.6。

美國2年期通貨膨脹預期(Breakeven)與PCE核心年增率



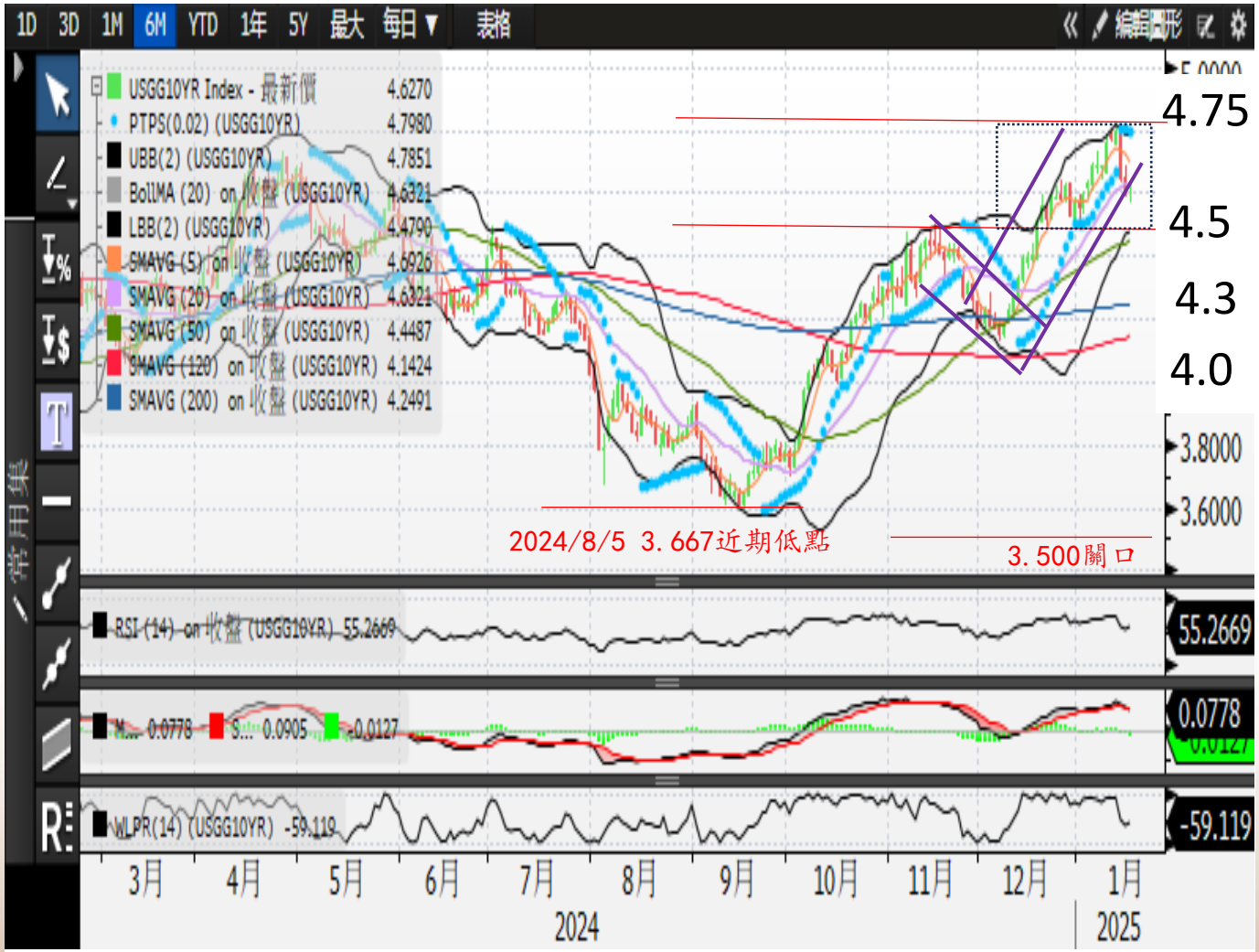
黑線(右軸)：美國2年期通膨脹預期(Breakeven)(%)
紅線(左軸)：美國 PCE 核心年增率(%)

債券波動度指數(MOVE)

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美債殖利率 技術分析殖利率中性偏下行趨勢

- 現況：十年期公債殖利率近期受到通膨數據的影響，已停止上行，在突破4.75前高後回落。
- 短期：突破4.75前波高點，近期會因川普政策及聯準會降息態度進行調整，近期可能在4.5-4.75區間盤整。
- 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。

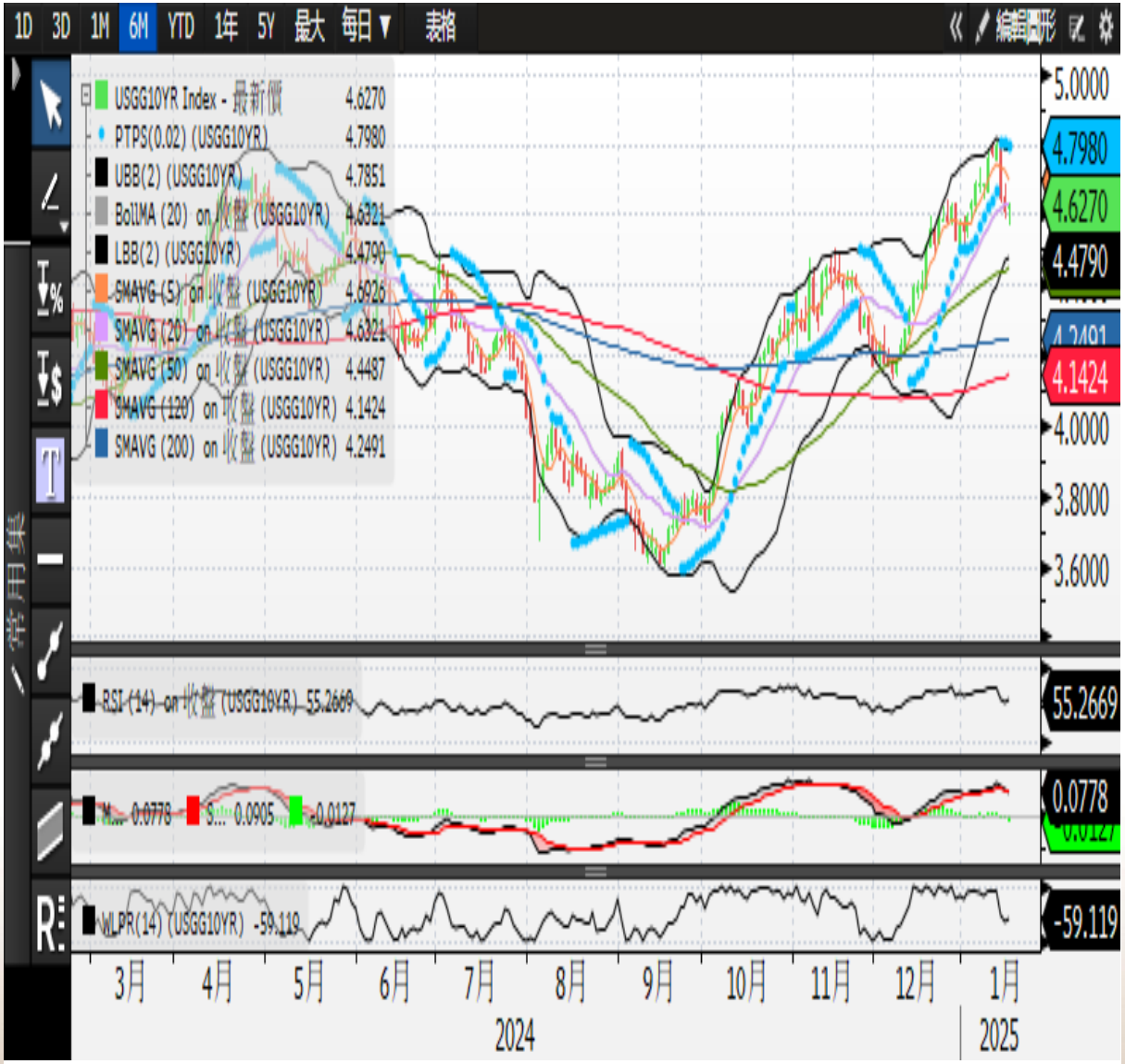


技術壓力二	5.00%(整數關口)
技術壓力一	4.76%(五日均線)
技術支撐一	4.47%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線下行	下行
MACD	0軸以下但收斂	中性
RSI	30<RSI(14)<70	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	中性

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



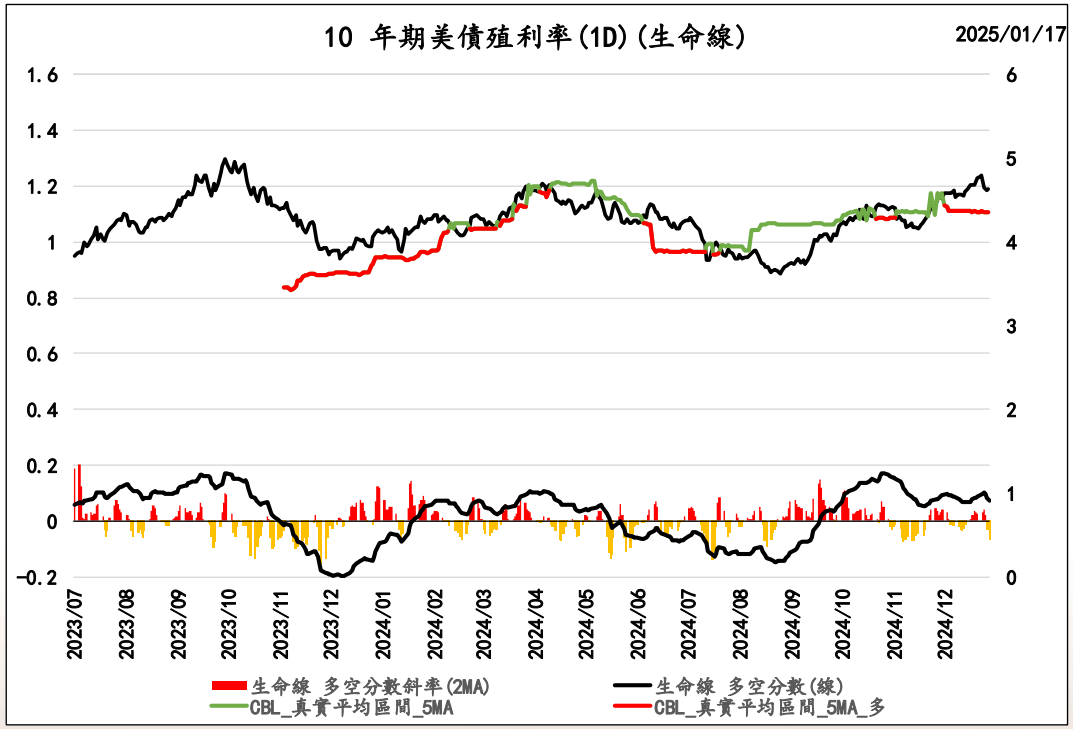
美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	–	➡
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	–	↘
	Fed 官員談話	–	
技術面	美債MACD	o	➡
	美債RSI	o	
	美債SAR	–	
	布林通道	o	
籌碼面	CFTC美債期貨	–	↘
	美國政府發債情況	o	
市場情緒面	MOVE波動度	+	↗

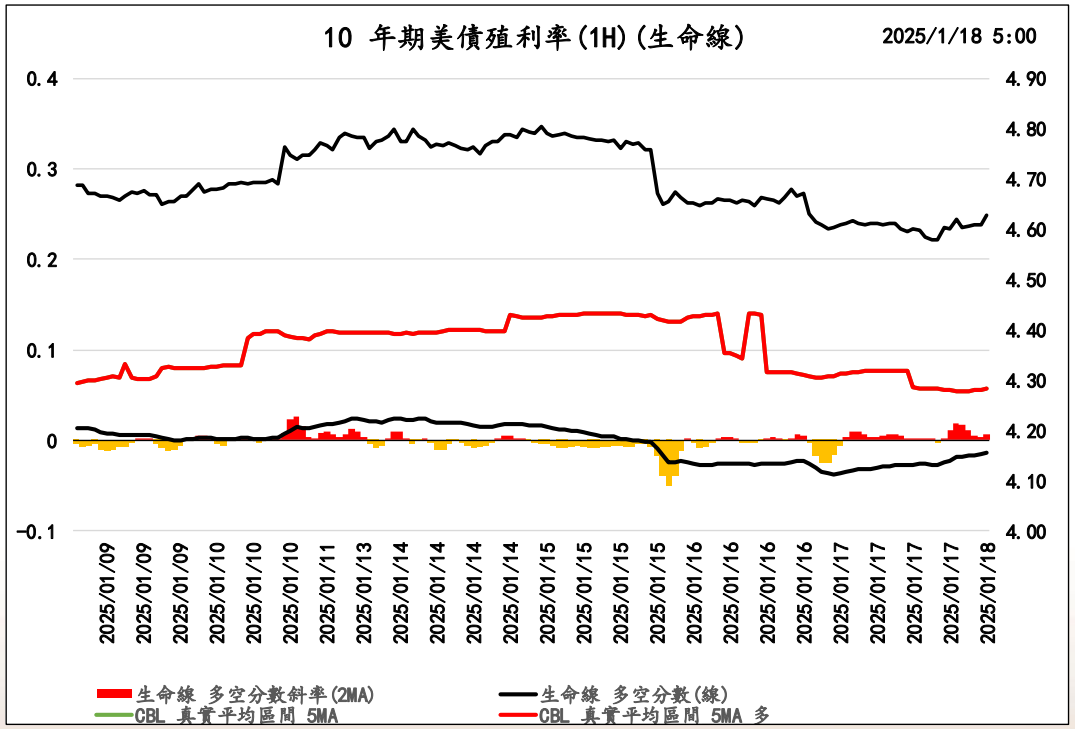
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美債殖利率 生命線指標:小時 K 零軸以下

廷豐金融科技 GE AI FinTech

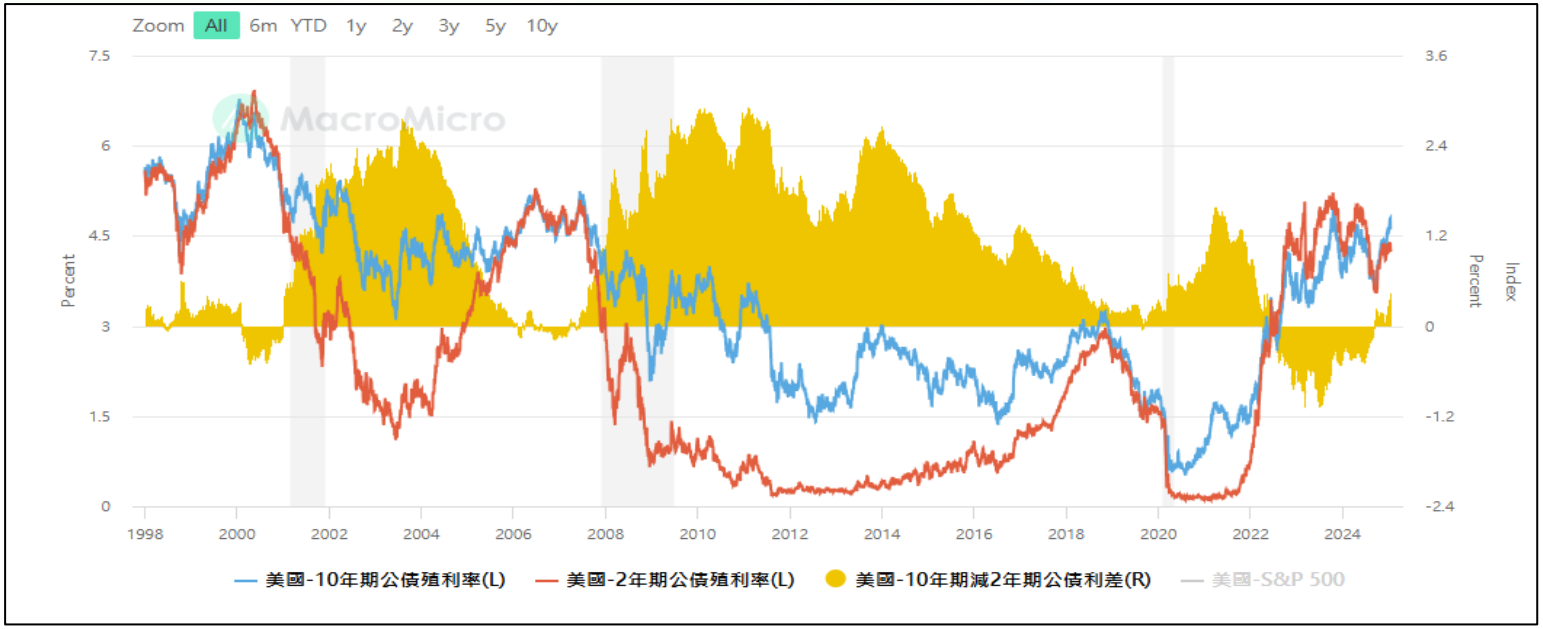
指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	4.63	–	–
日級別	4.35	支撐	上行
小時級別	4.28	支撐	下行

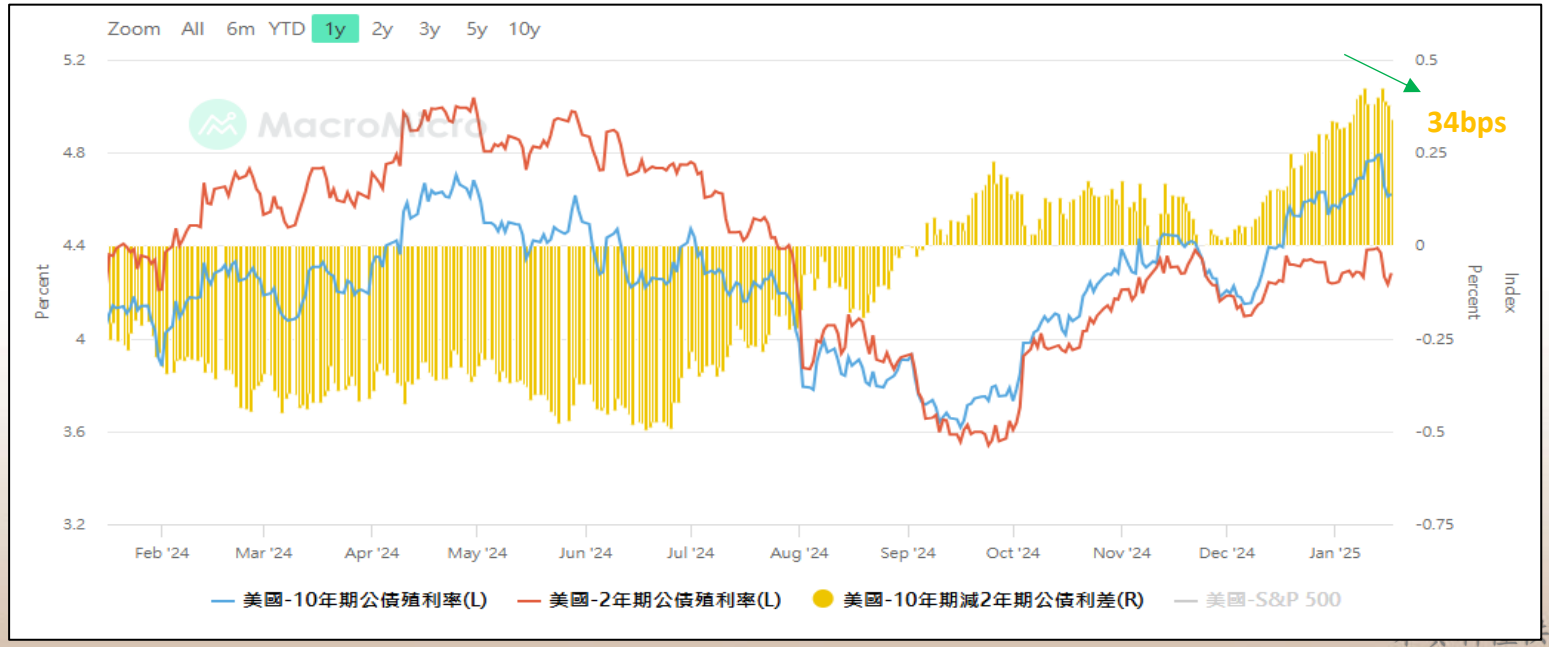




本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

金融面 美債 10 年 - 2 年期利差





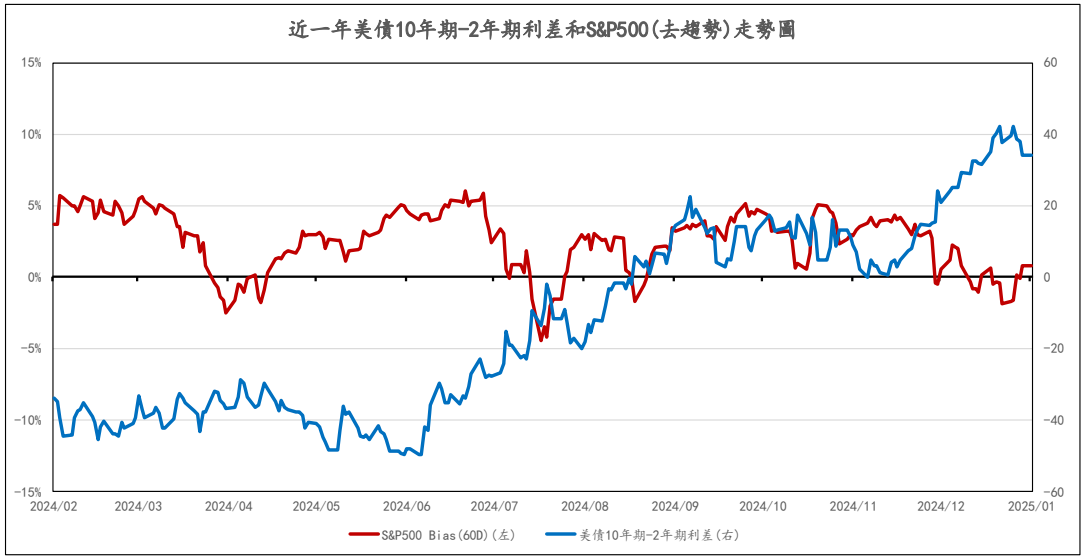
內部會議使用，請勿外傳

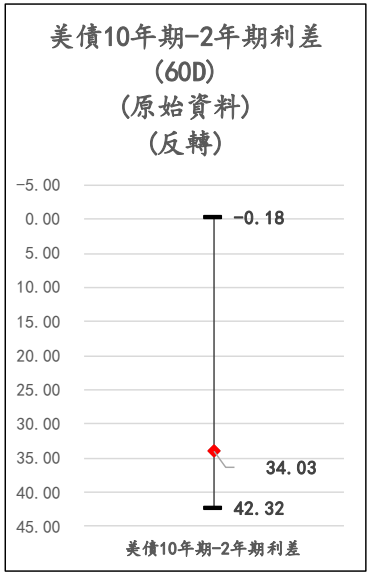
金融面 美債10年期 – 2年期利差

廷豐金融科技 GE AI FinTech

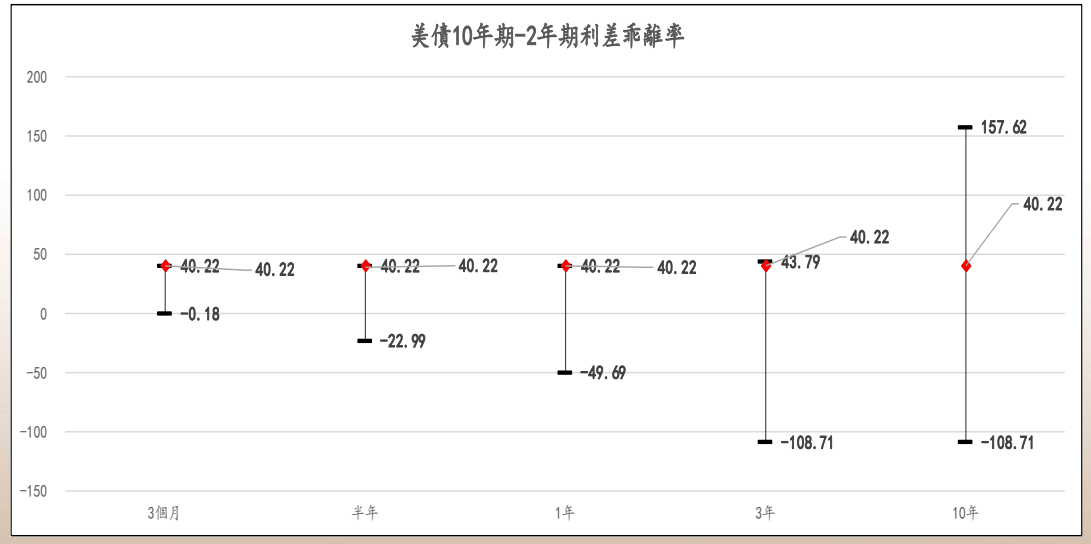
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.310	-0.854

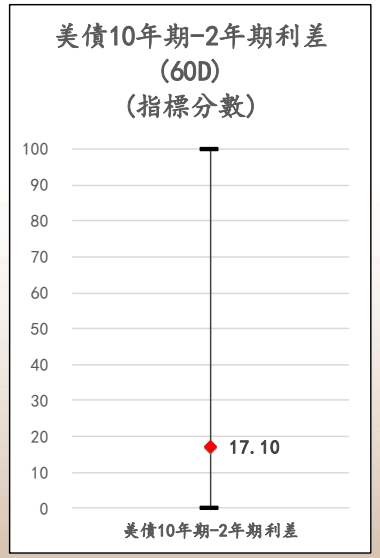
指標動能				
數據名稱	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
美債10年期-2年期利差	0.0	0.00	-0.56	-0.60





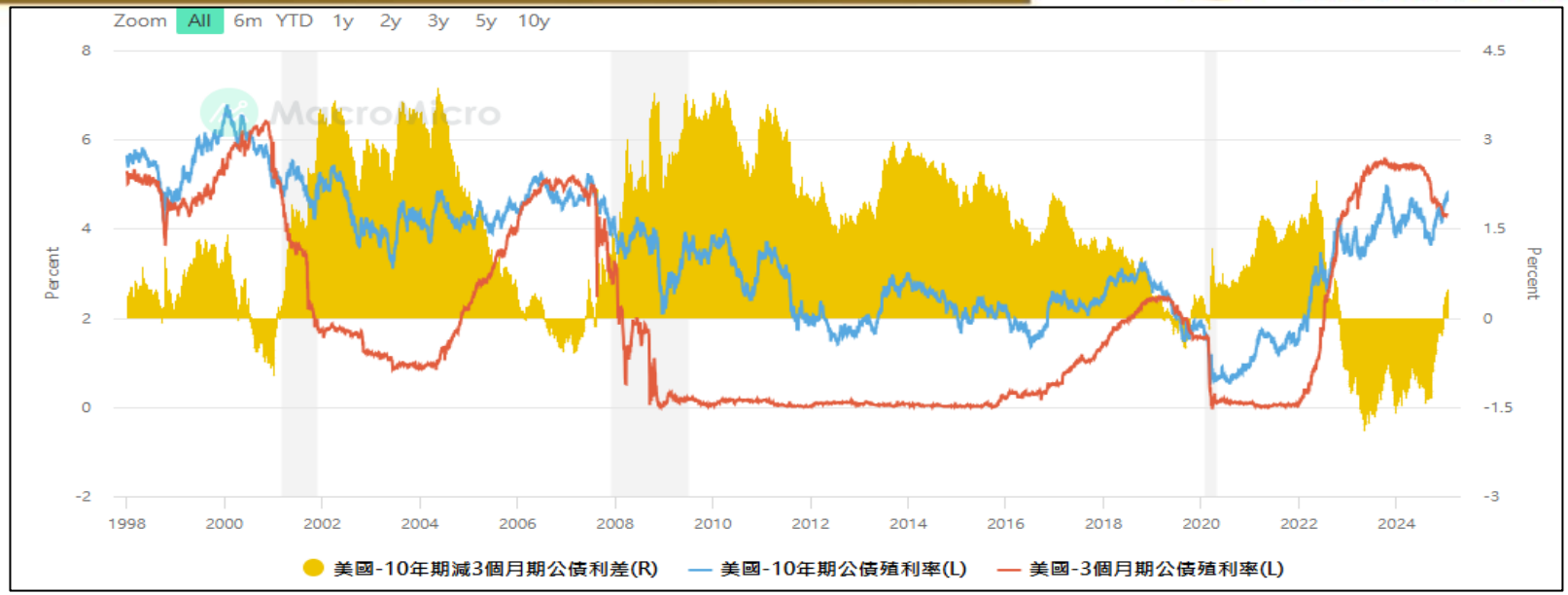
Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2025/01/20	34.03	5996.66
2025/01/17	34.03	5996.66
2025/01/16	38.04	5937.34
2025/01/15	38.51	5949.91
2025/01/14	42.14	5842.91
2025/01/13	39.64	5836.22
2025/01/10	37.58	5827.04
2025/01/09	42.32	5918.25
2025/01/08	40.22	5918.25
2025/01/07	38.97	5909.03
2025/01/06	35.13	5975.38
2025/01/03	31.47	5942.47
2025/01/02	31.74	5868.55
2025/01/01	32.53	5881.63
2024/12/31	32.53	5881.63
2024/12/30	28.88	5906.94
2024/12/27	29.29	5970.84
2024/12/26	25.03	6037.59
2024/12/25	25.01	6040.04
2024/12/24	25.01	6040.04
2024/12/23	24.22	5974.07
2024/12/20	20.77	5930.85

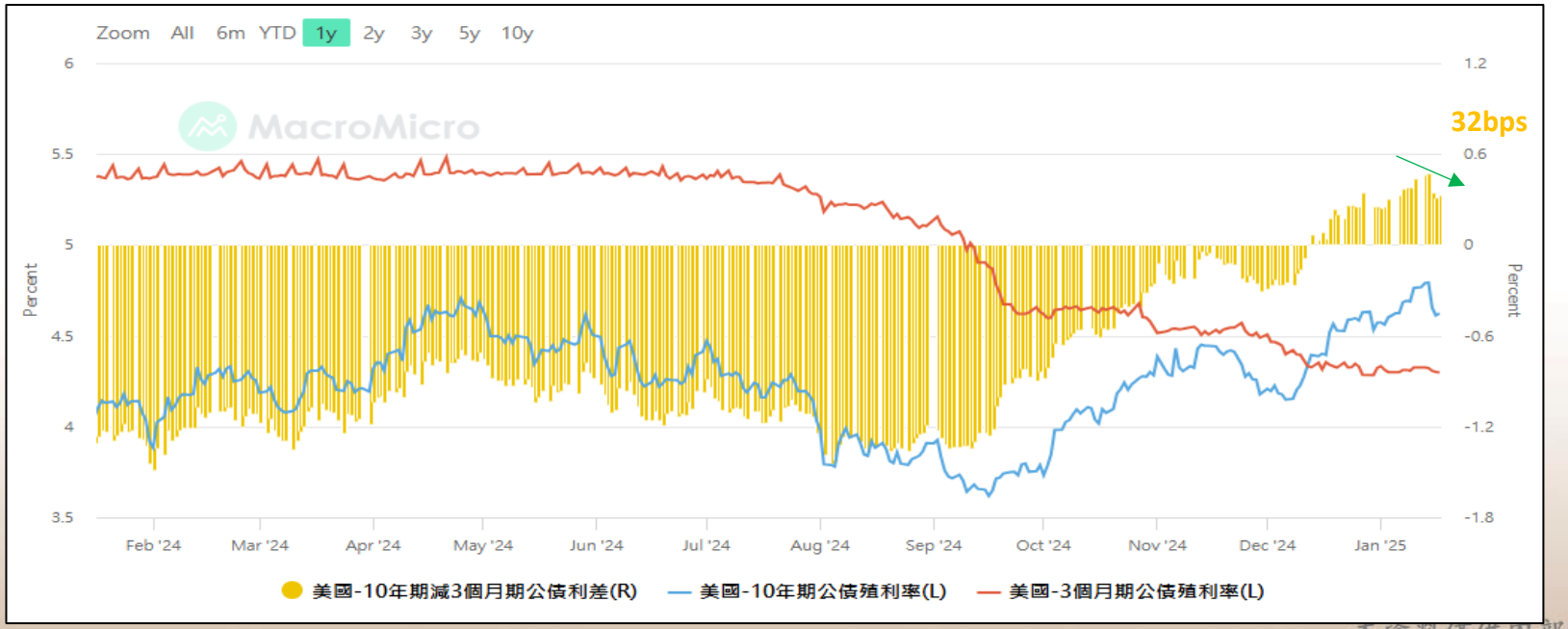




本資料僅內部會議使用,請勿外傳

金融面 美債 10 年 - 3個月利差





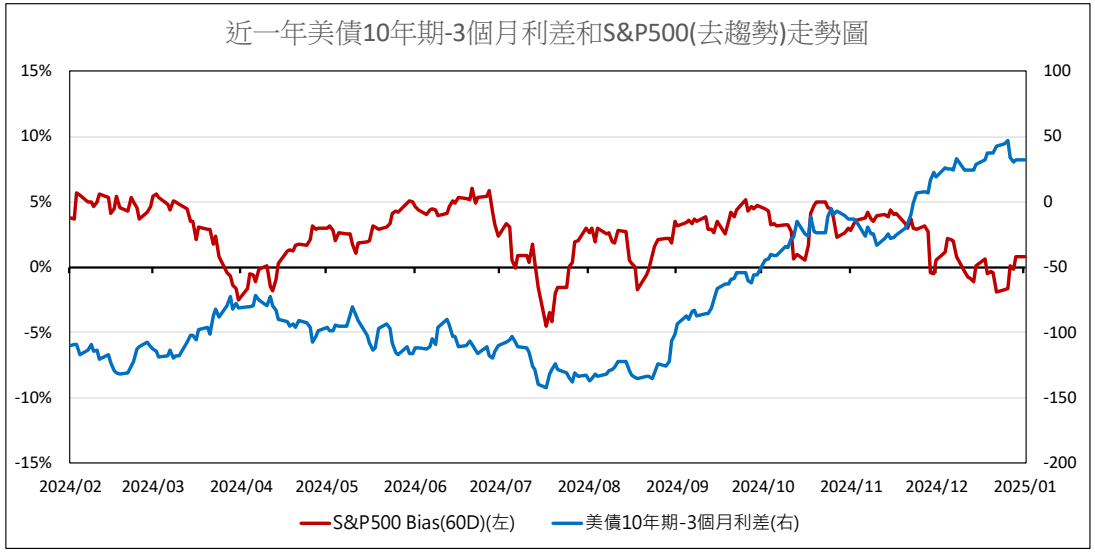
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

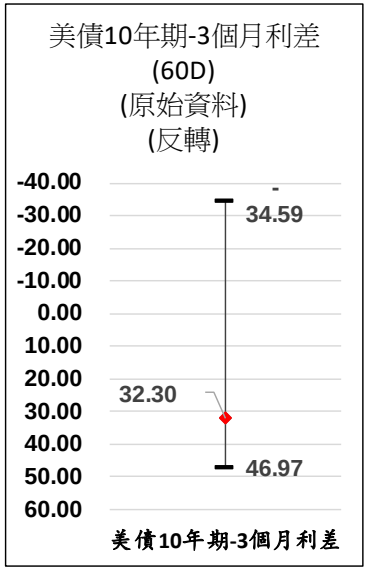
金融面 美債10年期 － 3個月利差

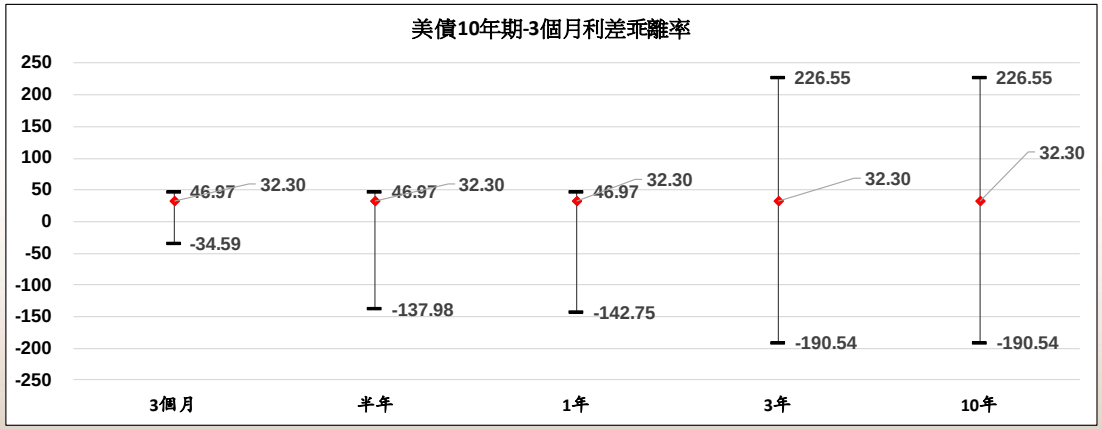
廷豐金融科技 GE AI FinTech

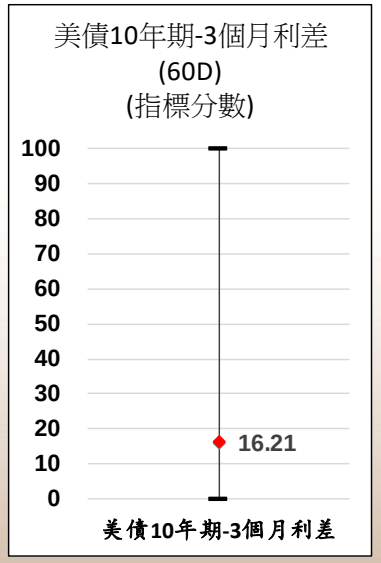
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.123	-0.809

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	16.2	↑ 0.38	↑ 3.68	↑ 9.94









Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2025/01/20	32.30	5996.66
2025/01/17	32.30	5996.66
2025/01/16	30.38	5937.34
2025/01/15	34.13	5949.91
2025/01/14	46.97	5842.91
2025/01/13	44.79	5836.22
2025/01/10	42.88	5827.04
2025/01/09	37.54	5918.25
2025/01/08	37.22	5918.25
2025/01/07	37.27	5909.03
2025/01/06	32.59	5975.38
2025/01/03	29.03	5942.47
2025/01/02	24.25	5868.55
2025/01/01	24.16	5881.63
2024/12/31	24.16	5881.63
2024/12/30	24.41	5906.94
2024/12/27	33.37	5970.84
2024/12/26	24.03	6037.59
2024/12/25	25.62	6040.04
2024/12/24	25.62	6040.04
2024/12/23	25.92	5974.07
2024/12/20	18.92	5930.85

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

金融面 美債長短天期倒掛比例

美國長短天期公債倒掛比例:
16.36%(前值23.64%)

美國基準利率
4.25% – 4.50%

最新數據為2025/01/17

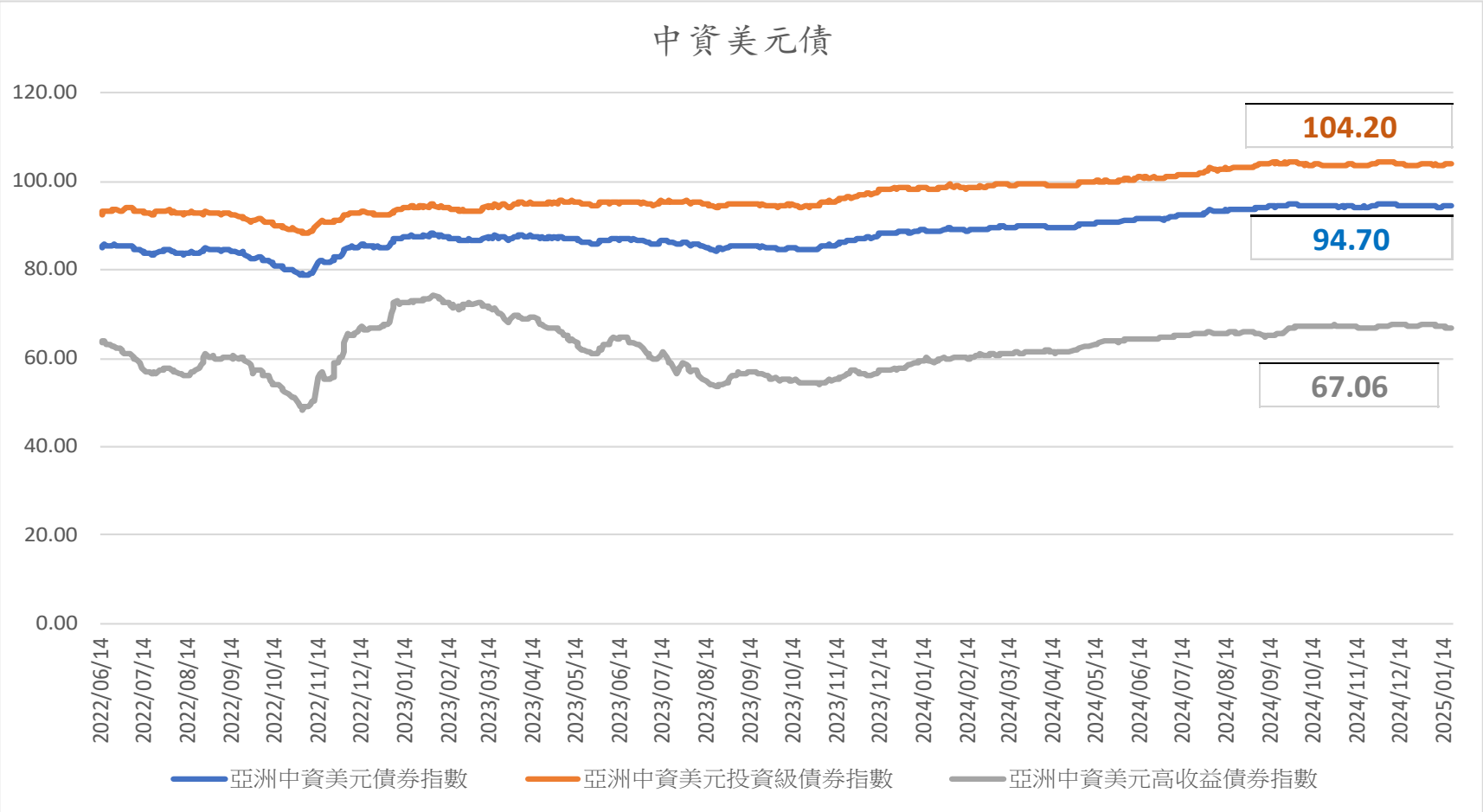
註:(1)、統計 55 個美國政府公債長短天期利差，計算有多少個利差出現倒掛（翻負），計算利差所使用的公債包含 30 年期、20 年期、 10 年期、 7 年期、5 年期、 3 年期、 2 年期、 1 年期、 6 個月期、 3 個月期、1 個月期公債。

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

風險提示 中資美元債指數

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
亞洲中資美元債券指數	94.70	-0.01%	0.43%	0.27%	0.28%	2.54%	6.73%	0.12%
亞洲中資美元投資級債券指數	104.20	-0.02%	0.55%	0.37%	0.40%	2.55%	5.87%	0.24%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.06	0.07%	-0.44%	-0.44%	-0.56%	2.51%	12.77%	-0.68%



(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:
0.32%（前值0.31%）

BBB 信用利差:
0.95%（前值0.94%）

CCC 信用利差:
6.87%（前值6.85%）

最新數據為2025/01/16

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

其他信用風險利差

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

新興市場債風險利差(CDX EM 5Y DPRD)

內部會議使用，請勿外傳

其他　美國各評級債券殖利率

AAA 級債券殖利率:
4.93%（前值4.96%）

BBB 級債券殖利率:
5.56%（前值5.60%）

CCC 級債券殖利率:
11.48%（前值11.50%）

最新數據為2025/01/16

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三、近期觀察重點

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

觀察重點 本週經濟數據觀察重點

A. 01/23（四）21:30 美國初/續領失業金人數

B. 01/24（五）22:45 美國標普全球綜合 PMI

C. 01/24（五）22:45 密西根大學市場氣氛

D. 01/24（五）22:45 美國成屋銷售

美國 | 瀏覽 | 14:43:43 | 01/20/25 - 01/24/25

經濟數據發布 | 全部 經濟數據發布 | 看板 議程 每週

日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期	修正
21) 01/21 21:30				費城聯準非製造業活動	Jan	--	--	-6.0	-3.4
22) 01/22 20:00				MBA 貸款申請指數	Jan 17	--	--	33.3%	--
23) 01/22 23:00				領先指數	Dec	-0.1%	--	0.3%	--
24) 01/23 21:30				首次申請失業救濟金人數	Jan 18	--	--	217k	--
25) 01/23 21:30				連續申請失業救濟金人數	Jan 11	--	--	1859k	--
26) 01/24 00:00				堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Jan	--	--	-4	--
27) 01/24 22:00				彭博1月美國調查					
28) 01/24 22:45				標普全球美國製造業PMI	Jan P	--	--	49.4	--
29) 01/24 22:45				標普全球美國服務業PMI	Jan P	--	--	56.8	--
30) 01/24 22:45				標普全球美國綜合PMI	Jan P	--	--	55.4	--
31) 01/24 23:00				密西根大學市場氣氛	Jan F	--	--	73.2	--
32) 01/24 23:00				密西根大學目前景氣	Jan F	--	--	77.9	--
33) 01/24 23:00				密西根大學預期	Jan F	--	--	70.2	--
34) 01/24 23:00				密西根大學1年通貨膨脹	Jan F	--	--	3.3%	--
35) 01/24 23:00				密西根大學5-10年通貨膨脹	Jan F	--	--	3.3%	--
36) 01/24 23:00				成屋銷售	Dec	4.20m	--	4.15m	--
37) 01/24 23:00				成屋銷售 (月比)	Dec	1.2%	--	4.8%	--

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

近期觀察重點 本週財政部發債行程

01/23（三）02:00 130 億美元 20 年期公債

美國 | 瀏覽 | 14:48:08 | 01/20/25 - 01/24/25

政府競標 | 全部 政府競標 | 看板 議程 每週

	日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	實際	前期
26)	01/22 00:30				3個月投標倍數	Jan 21	--	3.090
27)	01/22 00:30				6個月直接接受%	Jan 21	--	11.7%
28)	01/22 00:30				6個月間接投標接受額%	Jan 21	--	56.8%
29)	01/22 00:30				6個月高殖利率	Jan 21	--	4.180%
30)	01/22 00:30				6個月投標倍數	Jan 21	--	2.810
31)	01/22 02:00				U.S. To Sell USD48 Bln 52-Week Bills			
32)	01/22 02:00				52週直接接受%	Jan 21	--	1.2%
33)	01/22 02:00				52週間接投標接受額%	Jan 21	--	76.1%
34)	01/22 02:00				52週投標倍數	Jan 21	--	3.370
35)	01/22 02:00				52週高殖利率	Jan 21	--	4.070%
36)	01/22 02:00				U.S. To Sell USD85 bln 42-Day CMB			
37)	01/23 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills			
38)	01/23 00:30				4M High Yield Rate	Jan 22	--	4.210%
39)	01/23 00:30				4M Bid/Cover Ratio	Jan 22	--	3.190
40)	01/23 00:30				4M Indirect Accepted %	Jan 22	--	54.7%
41)	01/23 00:30				U.S. To Sell USD65 bln 33-Day CMB			
42)	01/23 00:30				4M Direct Accepted %	Jan 22	--	4.2%
43)	01/23 02:00				U.S. To Sell USD13 Bln 20-Year Bond Reopening			
44)	01/23 02:00				20年高殖利率	Jan 22	--	4.686%
45)	01/23 02:00				20年投標倍數	Jan 22	--	2.500%
46)	01/23 02:00				20年直接接受%	Jan 22	--	20.1%
47)	01/23 02:00				20年間接接受%	Jan 22	--	62.0%
48)	01/24 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills			
49)	01/24 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills			
50)	01/24 00:30				4週高殖利率	Jan 23	--	4.240%
51)	01/24 00:30				4週投標倍數	Jan 23	--	2.740
52)	01/24 00:30				4週直接接受%	Jan 23	--	4.4%
53)	01/24 00:30				4週間接投標接受額%	Jan 23	--	60.7%
54)	01/24 00:30				8週間接投標接受額%	Jan 23	--	59.1%
55)	01/24 00:30				8週直接接受%	Jan 23	--	3.9%
56)	01/24 00:30				8週投標倍數	Jan 23	--	2.890
57)	01/24 00:30				8週最高殖利率	Jan 23	--	4.235%
58)	01/24 02:00				U.S. To Sell USD20 Bln 10-Year TIPS			
59)	01/24 02:00				10年Tips直接接受%	Jan 23	--	16.7%
60)	01/24 02:00				10年Tips投標倍數	Jan 23	--	2.350
61)	01/24 02:00				10年Tips高殖利率	Jan 23	--	2.071%
62)	01/24 02:00				10年Tips間接投標接受額%	Jan 23	--	69.2%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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

美股市場分析

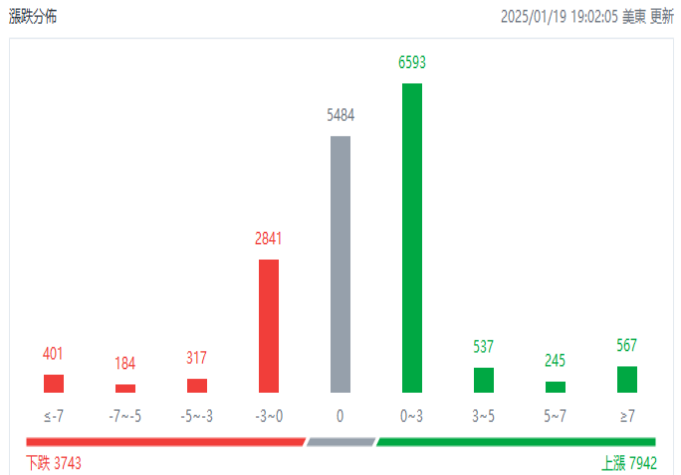
2025 年 01 月 20 日

美國股市前一交易日回顧

- 隨著川普將在1/20(一)就任美國第47任總統，並重申其減稅和關稅等核心優先事項，週五美股主要指數齊漲，標普 500 指數迎來11月大選以來表現最佳的一周。
- 據報導，1/17(五)川普與習近平進行通話，針對貿易、TikTok和芬太尼等議題進行討論，並同意建立戰略溝通管道，以就重大議題保持經常性溝通，有利提振市場情緒，五大指數上揚。

S&P500指數日內走勢

美國上市公司上漲下跌家數分布



美股五大指數表現追蹤

指數名稱	收盤價	漲跌幅							強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
		1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							1月15日	1月16日	1月17日
標普500指數	5,996.66	1.00%	2.91%	1.11%	2.44%	8.93%	23.90%	1.96%	78.04	26.82	1.22%	100.00	0.99%	40.47			▲
那斯達克100指數	21,441.15	1.66%	2.85%	0.71%	5.30%	9.83%	23.84%	2.04%	70.96	20.23	0.96%	82.94	2.06%	36.56			▲
道瓊工業指數	43,487.83	0.78%	3.69%	1.51%	1.30%	7.94%	14.85%	2.22%	66.86	29.88	1.75%	77.23	0.39%	41.25	▲		▲
羅素2000指數	2,275.88	0.40%	3.96%	1.49%	1.61%	4.19%	17.05%	2.05%	52.49	21.13	1.51%	100.00	-1.36%	25.29		▲	▲
費城半導體指數	5,309.74	2.84%	5.40%	6.95%	1.81%	0.81%	21.35%	6.62%	96.56	37.16	4.09%	91.98	4.64%	90.98		▲	▲

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

標普 500 11 大產業強弱表現

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 前日強勢產業 —非必需性消費、資訊科技、通信服務
- 前日弱勢產業 —醫療保健、房地產、公用事業
  - Nvidia以及Tesla領漲大型股，帶動非必需性消費與資訊科技板塊上漲；
  - 美債漲幅收斂，近期官員偏鴿派發言，利率較為敏感的公用事業、房地產類股偏弱勢；
  - 美國公布工業生產月增0.9%，較前月修正值月增0.2%(原值為月減0.1%)大幅加速，高於市場預期的月增0.3%，顯示製造業漸趨穩定。

標普 500 11 大產業表現追蹤

β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							1月15日	1月16日	1月17日
1.40	資訊科技	27.9%	1.65%	1.58%	-1.46%	0.71%	7.04%	29.06%	-0.18%	55.56	8.67	-0.64%	49.89	0.13%	26.44			
1.27	非必需性消費	10.3%	1.71%	3.99%	0.53%	18.62%	24.37%	34.61%	2.71%	77.08	15.75	1.41%	76.93	5.38%	24.34			▲
1.00	通信服務	8.7%	1.10%	1.31%	1.22%	10.54%	15.50%	35.97%	2.05%	76.19	10.15	0.67%	62.67	3.57%	23.39			
0.99	房地產	2.4%	-0.04%	4.84%	1.54%	-6.01%	1.57%	6.22%	0.88%	51.92	27.67	1.70%	100.00	-3.26%	47.82	▲	▲	
0.96	工業	8.4%	0.56%	4.82%	3.37%	-0.60%	10.37%	22.48%	4.53%	67.02	31.26	3.32%	100.00	0.53%	44.38	▲	▲	▲
0.93	原材料	2.5%	0.70%	6.01%	3.66%	-9.13%	-2.05%	7.25%	4.98%	56.96	28.38	3.95%	100.00	-2.10%	58.53	▲	▲	▲
0.89	金融	12.6%	0.83%	6.10%	3.84%	6.37%	17.19%	32.37%	3.82%	85.75	34.55	3.45%	100.00	2.68%	46.47	▲	▲	▲
0.55	醫療保健	13.7%	-0.67%	0.30%	1.94%	-7.33%	-5.15%	0.50%	1.83%	37.97	-3.33	0.78%	84.28	-2.27%	85.88	▲	▲	
0.56	能源	4.3%	0.79%	6.14%	11.90%	3.05%	1.19%	16.76%	9.18%	84.02	19.60	7.34%	100.00	3.50%	80.14	▲	▲	▲
0.43	公用事業	2.6%	0.10%	4.27%	3.98%	-3.36%	12.50%	29.36%	4.11%	68.73	33.82	3.49%	99.16	0.69%	57.31		▲	▲
0.38	必需性消費	6.8%	0.85%	1.26%	-2.39%	-3.33%	1.03%	10.70%	-1.01%	25.43	19.95	-0.66%	100.00	-2.80%	23.22	▼		▲

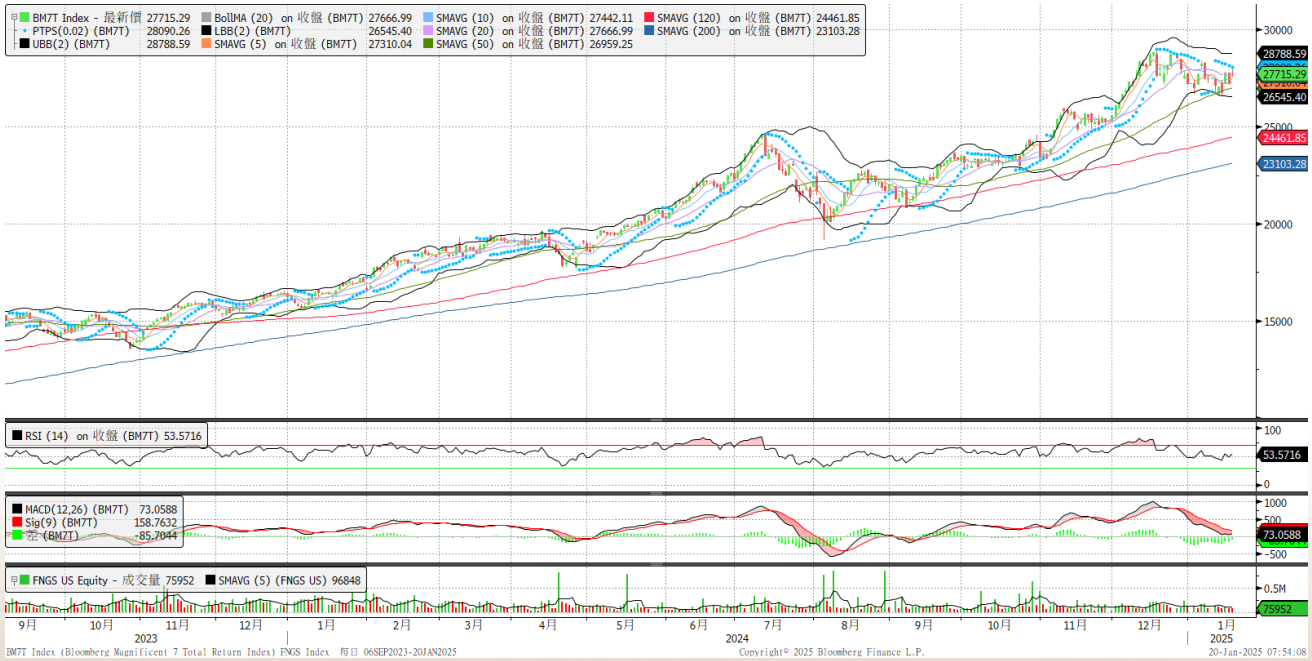
美股版塊熱力圖

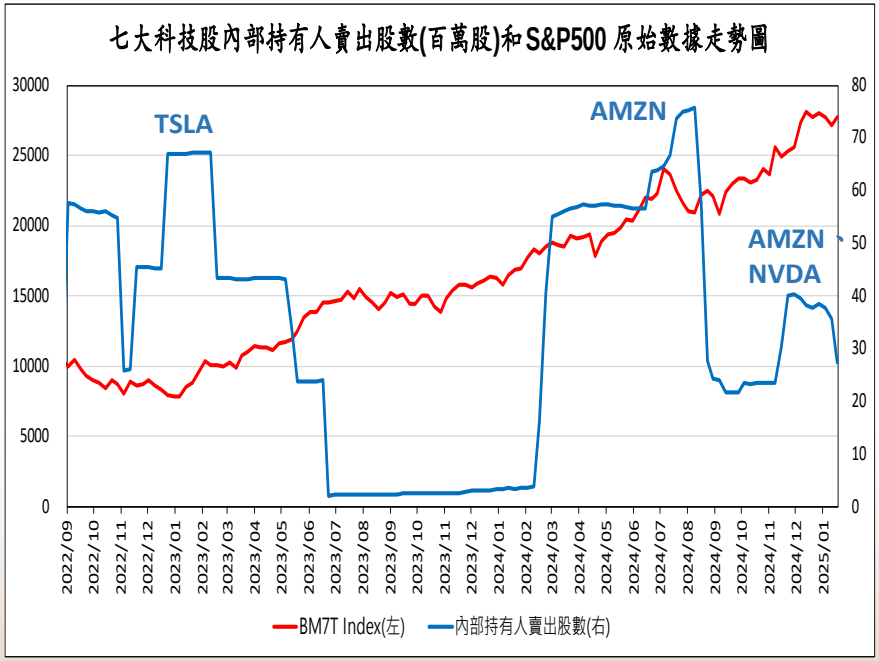
- **Intel +9.25% 收 21.49（代號：INTC）。**自公司陷入困境，去年 12 月執行長離職後，其成為收購標的的猜測使股價上漲了約 9.3%。報導稱高通仍可能考慮收購Intel的部分股權，或稍後重新燃起收購興趣。
- **MicroStrategy +8.04% 收 396.50（代號：MSTR）。**有報告指出當選總統川普可能會在新任期的第一天發布行政命令，將加密貨幣列為國家優先事項，比特幣升破10.2萬美元關口，帶動股價上漲逾8%。
- **Schlumberger +6.06% 收 43.58（代號：SLB）。**斯倫貝謝，世界上最大的油田服務企業，公布第四季度營收92.8億美元，優於市場預期的91.8億美元，經調整後每股盈餘0.92美元，優於預期的0.90美元。

標普 500 指數熱力圖

大型科技股表現追蹤

	市值(bn USD)	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
彭博七大科技股指數	-	27,715.29	1.75%	2.04%	-0.12%	19.12%	23.17%	64.42%	1.85%
蘋果(AAPL)	3,458	229.98	0.75%	-2.90%	-7.93%	-2.14%	2.53%	20.06%	-8.16%
微軟(MSFT)	3,190	429.03	1.05%	2.41%	-1.83%	2.60%	-1.85%	7.62%	1.79%
輝達(NVDA)	3,373	137.71	3.10%	1.32%	5.38%	-0.21%	16.77%	131.48%	2.55%
亞馬遜(AMZN)	2,376	225.94	2.39%	3.20%	1.19%	19.55%	23.38%	45.45%	2.99%
谷歌(GOOGL)	2,408	196.00	1.60%	2.06%	3.97%	19.94%	10.32%	33.90%	3.54%
臉書(META)	1,547	612.77	0.24%	-0.50%	2.89%	6.30%	28.52%	59.80%	4.66%
特斯拉(TSLA)	1,369	426.50	3.06%	8.05%	-2.22%	93.25%	78.30%	101.00%	5.61%





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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

AI類股表現追蹤

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)	163	71.77	3.65%	6.71%	-3.29%	67.02%	151.12%	327.71%	-5.10%
		BigBear.ai(BBAI)	1	3.92	-5.54%	20.99%	39.01%	124.00%	164.86%	121.47%	-11.91%
	企業級軟體	ServiceNow(NOW)	221	1,071.48	1.35%	4.58%	-0.32%	16.24%	42.64%	43.03%	1.07%
		C3.ai(AI)	4	32.01	-0.93%	-1.26%	-9.70%	24.70%	15.02%	29.02%	-7.03%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	88	357.00	-1.76%	2.34%	1.70%	15.11%	17.06%	22.87%	4.34%
	金融	Intuit(INTU)	169	604.13	-0.52%	-3.10%	-5.15%	-1.49%	-5.09%	-2.90%	-3.88%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	1,800萬美元	0.50	-9.05%	-2.61%	-5.62%	150.10%	13.68%	-54.53%	25.05%
	其他	SoundHound AI(SOUN)	5	13.64	-2.36%	-3.19%	-27.66%	148.00%	176.67%	637.30%	-31.25%
機器人		Rockwell Automation(ROK)	32	286.60	2.01%	4.83%	0.21%	5.05%	6.24%	-5.55%	0.28%
		Serve Robotics(SERV)	1	18.26	-3.28%	-2.54%	36.68%	95.09%	141.85%	-	-
無人機		SES AI Corp(SES)	0	0.93	-10.58%	-26.77%	137.24%	45.52%	-25.00%	-36.73%	-57.53%
		Red Cat Holdings(RCAT)	1	8.56	-15.34%	-14.71%	-5.83%	171.59%	364.95%	1037.63%	-33.42%
		Unusual Machines(UMAC)	0	12.95	-3.86%	-0.38%	22.75%	724.84%	670.83%	-	-
虛擬貨幣		MicroStrategy(MSTR)	98	396.50	8.04%	20.92%	21.45%	83.68%	122.94%	724.32%	36.90%
		Coinbase(COIN)	74	295.48	4.92%	14.18%	7.87%	34.18%	14.62%	136.86%	19.00%
		MARA Holdings(MARA)	7	19.91	8.80%	11.48%	-2.26%	5.46%	-19.49%	23.43%	18.72%

- 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)

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

量子計算類股表現追蹤

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	38.89	8.42	-6.40%	20.29%	2.99%	192.41%	423.42%	258.43%	-6.89%
Rigetti Computing	9.83	2.75	-12.54%	10.08%	31.59%	785.59%	845.19%	873.27%	-35.58%
D-Wave Quantum	5.27	1.19	-9.29%	-8.67%	-17.27%	350.43%	416.67%	669.34%	-37.26%
Quantum Computing	9.83	1.27	-9.65%	9.47%	-35.07%	968.48%	1369.36%	1084.34%	-40.60%
Quantum Corporation	32.60	0.16	-15.48%	18.67%	-9.52%	695.12%	330.08%	443.33%	-39.54%

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

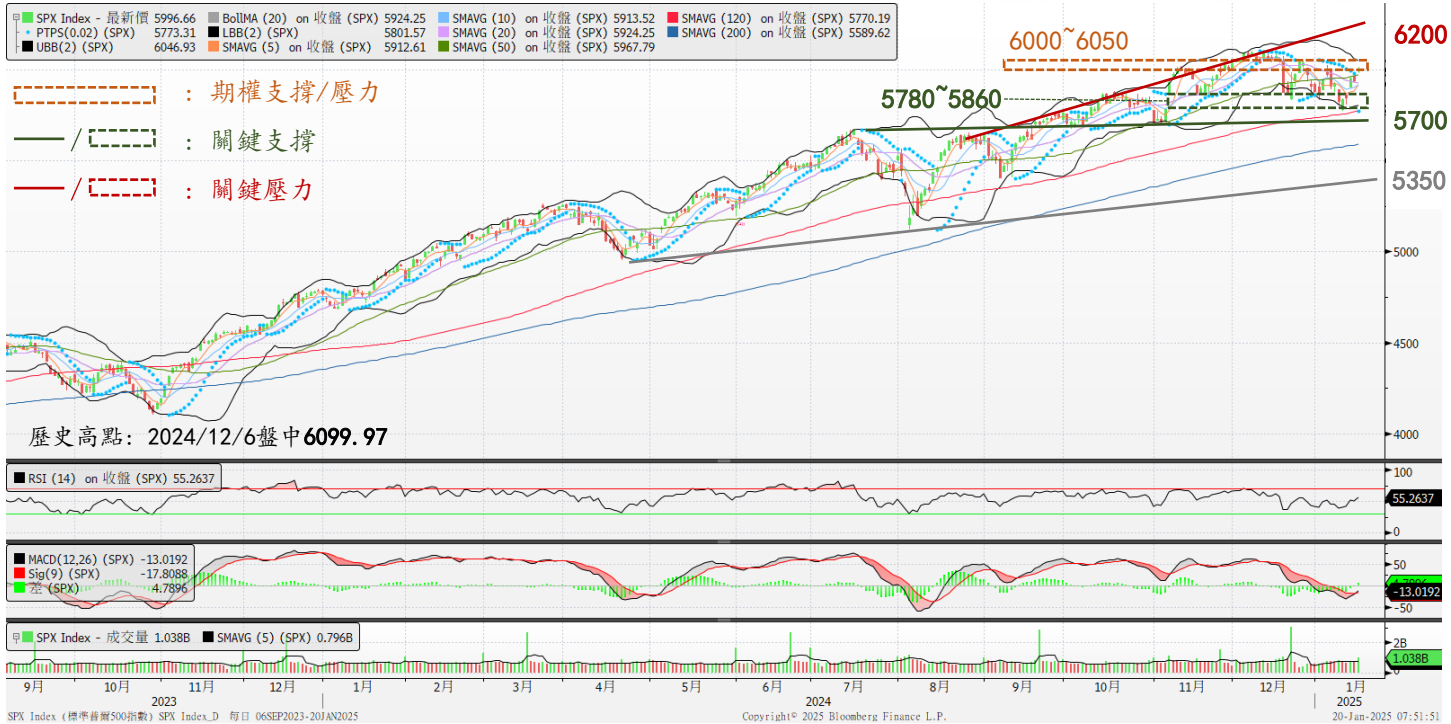
Quantum Corporation (QMCO)
存儲設備供應商，即物理、虛擬和雲環境的磁盤驅動器、磁盤自動化和基於磁盤的重複數據刪除備份、恢復、存儲產品的製造商

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

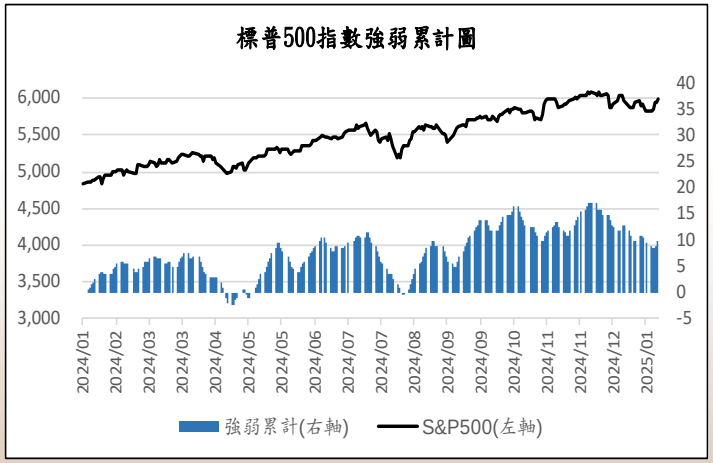
S&P500 技術線圖和量化

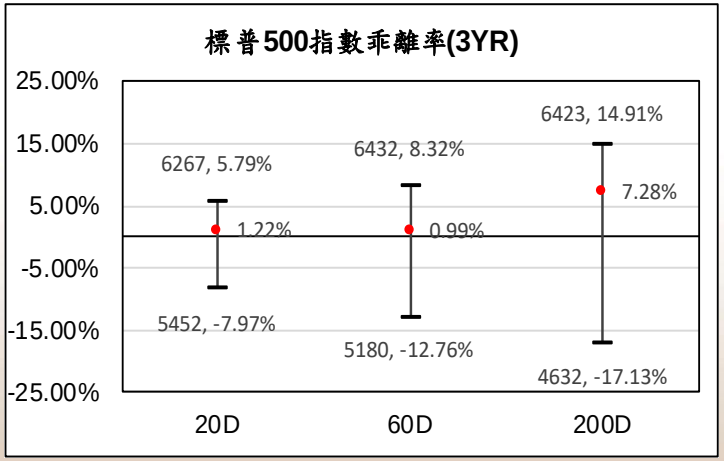
廷豐金融科技
GE AI FinTech



布林通道上軌	6058.0	▼
S&P500 收盤價	5996.7	▲
50MA	5967.8	▲
20MA	5924.2	▼
10MA	5913.5	▲
5MA	5912.6	▲
布林通道下軌	5795.9	▲
120MA	5770.2	▲
200MA	5589.6	▲

技術指標		
均線	站回短均，但短均收斂	中性
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(50)處於中性區間	中性
MACD	柱狀0軸以下，跌幅收斂	中偏多
生命線	日級別多空交戰、小時級別多方	中偏多
技術指標總結	+3	中偏多





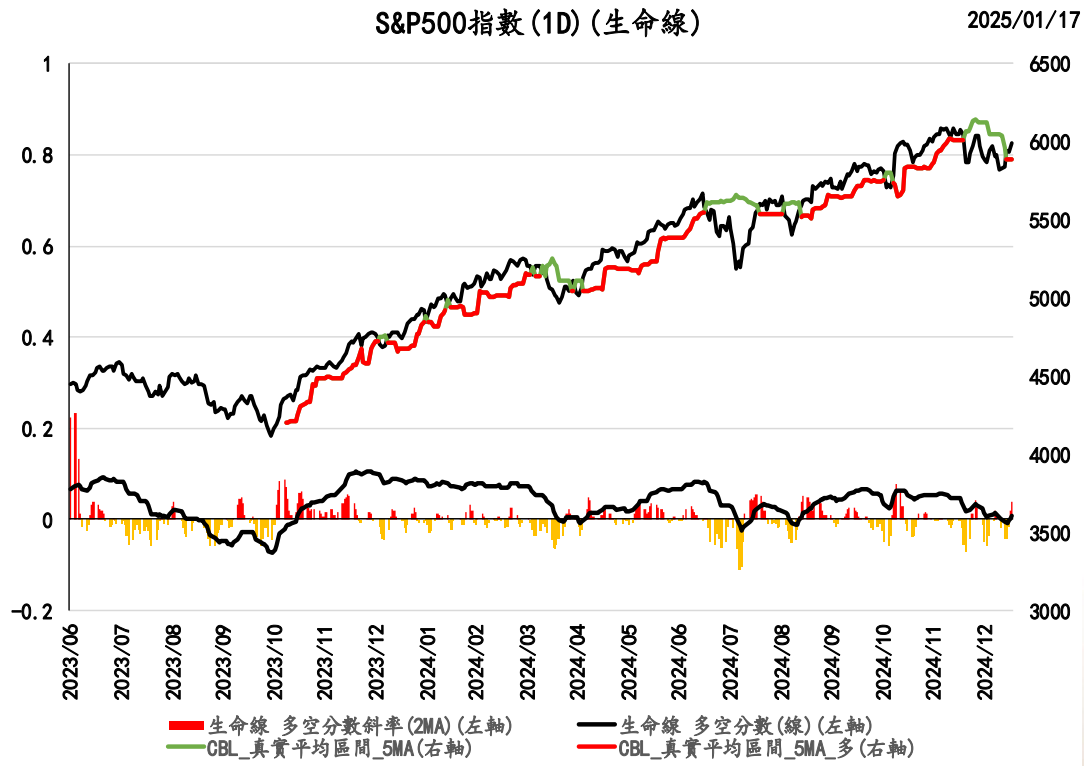
威廉指標：(最高價－收盤價)／(最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

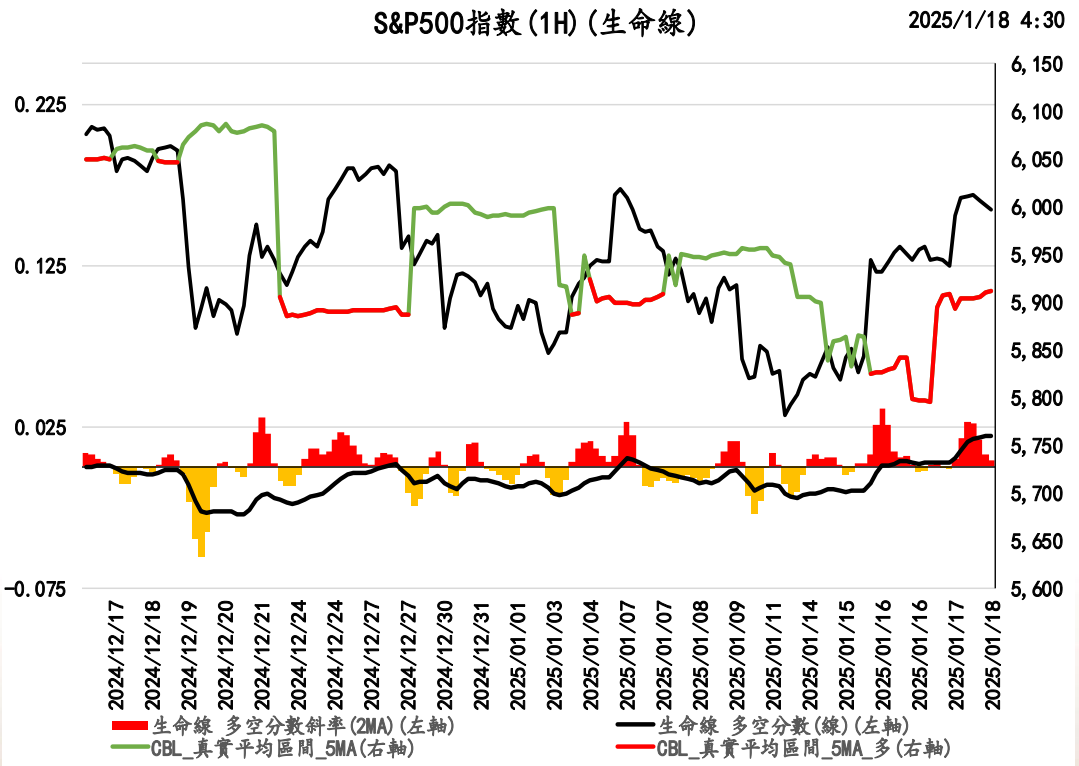
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5996.66	-	5937.34
日級別壓力/阻力	5891.78	多	5888.50
小時級別壓力/阻力	5910.94	多	5909.86





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

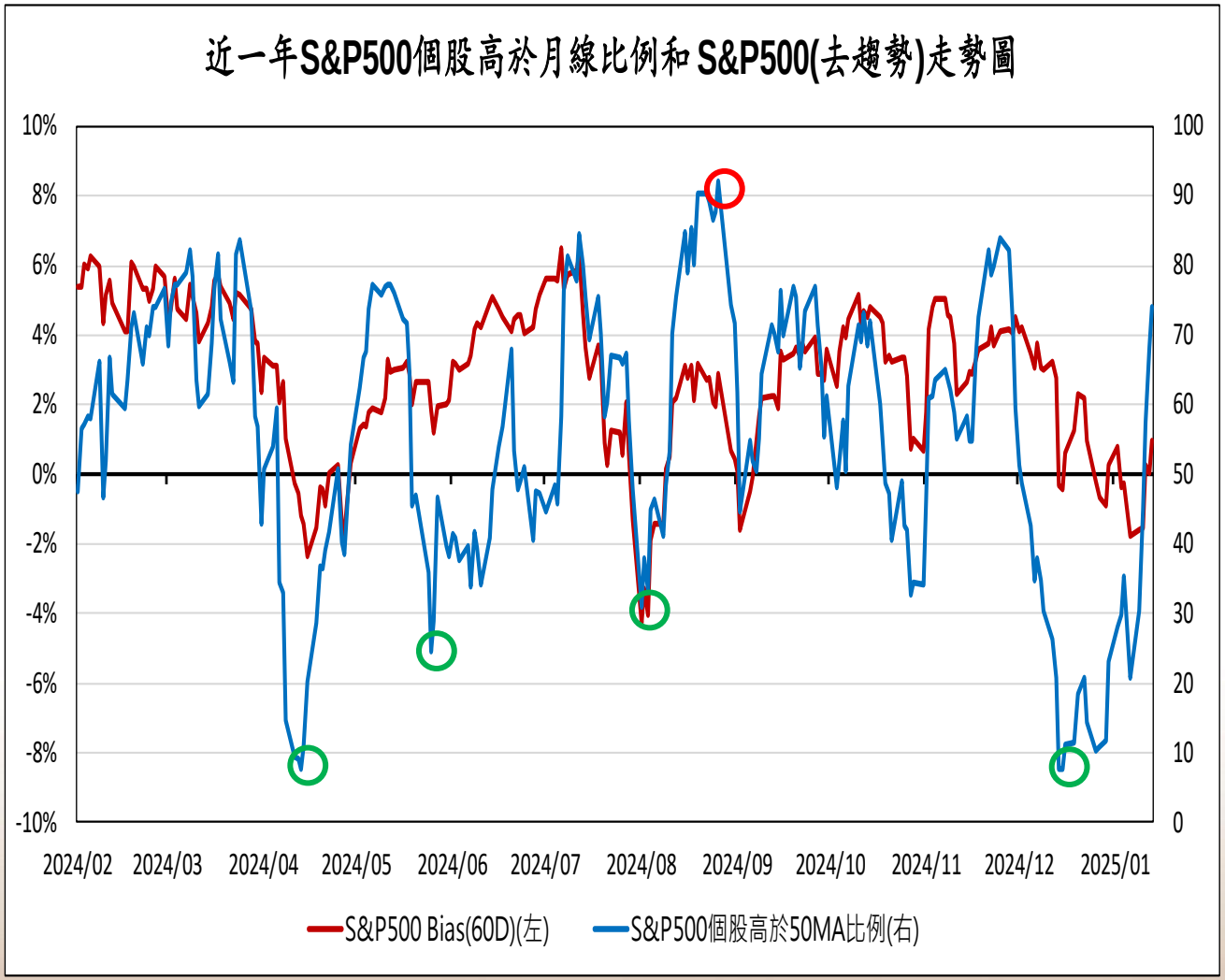
技術面

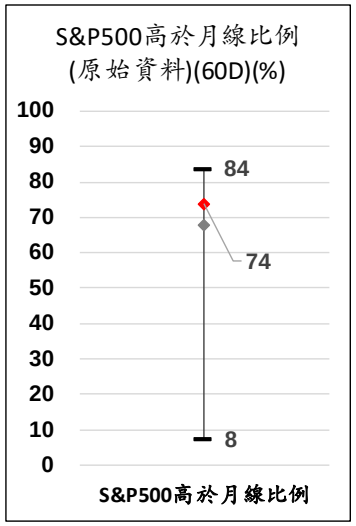
S&P500 指數個股高於月線比例

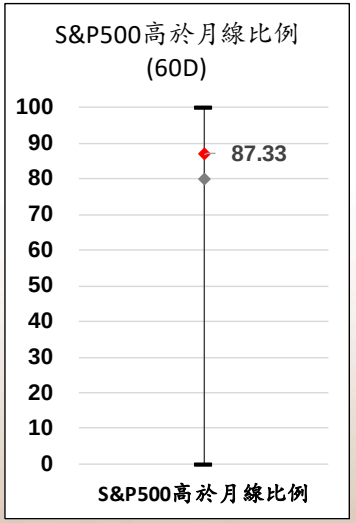
廷豐金融科技 GE AI FinTech

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.239	0.641

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
S&P500高於月線比例	87.3	↑ 7.22	↑ 24.38	↑ 43.22







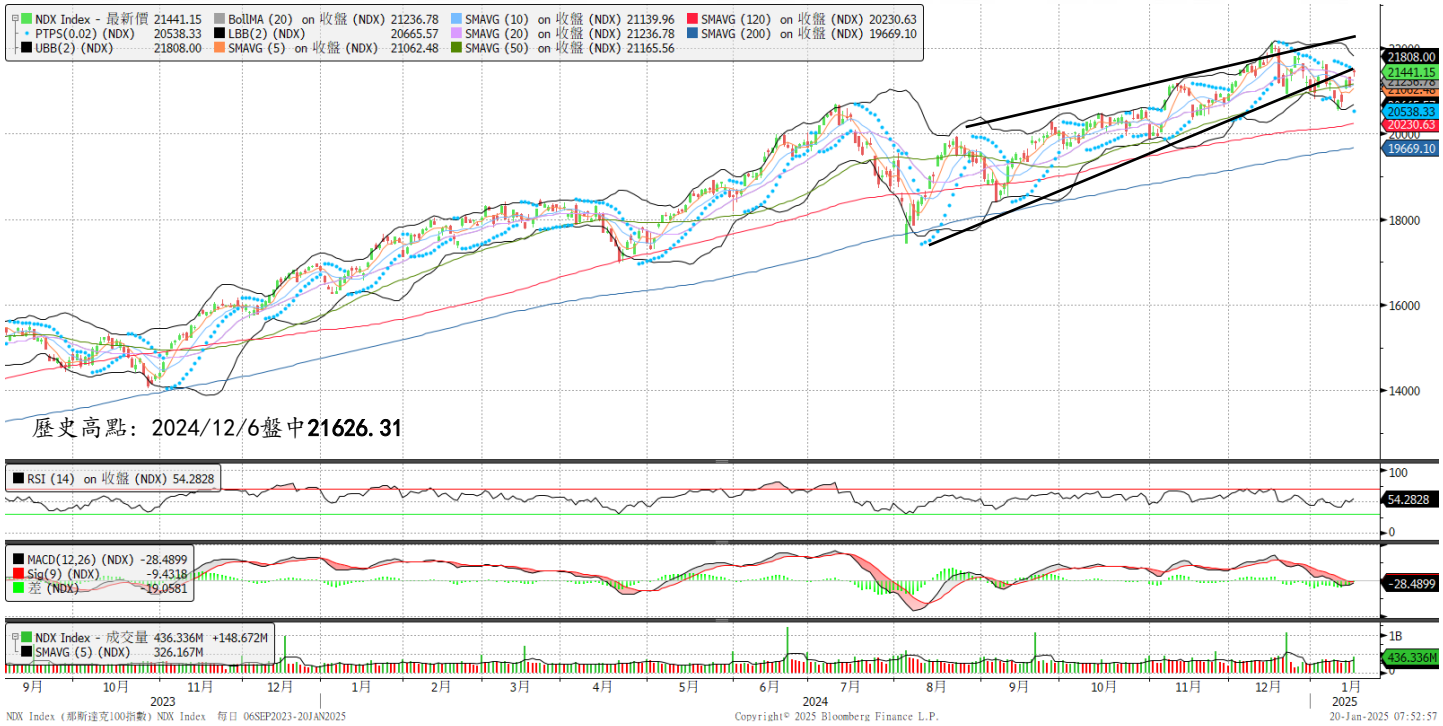
Date	S&P500 個股高於月線比例(%)	S&P500
2025/01/17	74	5996.66
2025/01/16	68	5937.34
2025/01/15	58	5949.91
2025/01/14	45	5842.91
2025/01/13	30	5836.22
2025/01/10	21	5827.04
2025/01/08	35	5918.25
2025/01/07	30	5909.03
2025/01/06	28	5975.38
2025/01/03	23	5942.47
2025/01/02	12	5868.55
2024/12/31	11	5881.63
2024/12/30	10	5906.94
2024/12/27	15	5970.84
2024/12/26	21	6037.59
2024/12/24	18	6040.04
2024/12/23	12	5974.07
2024/12/20	11	5930.85
2024/12/19	8	5867.08
2024/12/18	8	5872.16

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

Nasdaq 100 技術線圖和量化

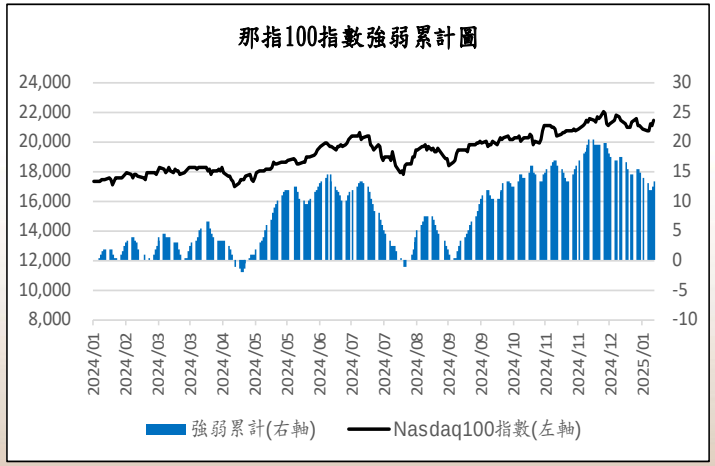
廷豐金融科技 GE AI FinTech

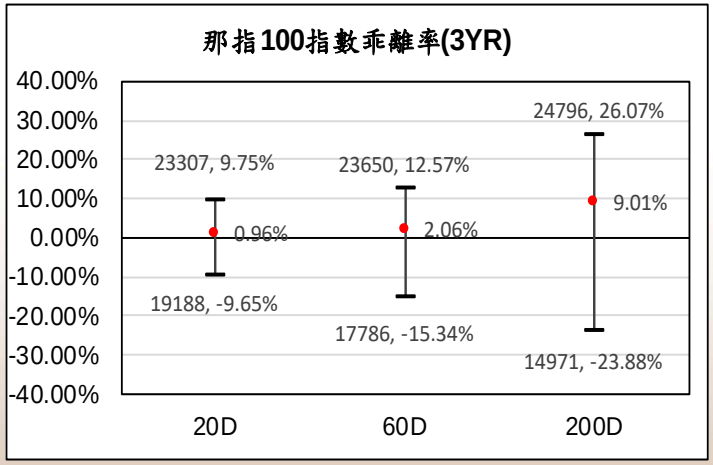


布林通道上軌	21921.8	▼
Nasdaq100 收盤價	21441.2	▲
20MA	21236.8	▼
50MA	21165.6	▲
10MA	21140.0	▲
5MA	21062.5	▲
布林通道下軌	20607.8	▲
120MA	20230.6	▲
200MA	19669.1	▲

技術指標

均線	站回短均，但短均收斂	中性
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(48)處於中性區間	中性
MACD	柱狀0軸以下，跌幅收斂	中偏多
生命線	日級別多空交戰、小時級別多方	中偏多
技術指標總結	+3	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。

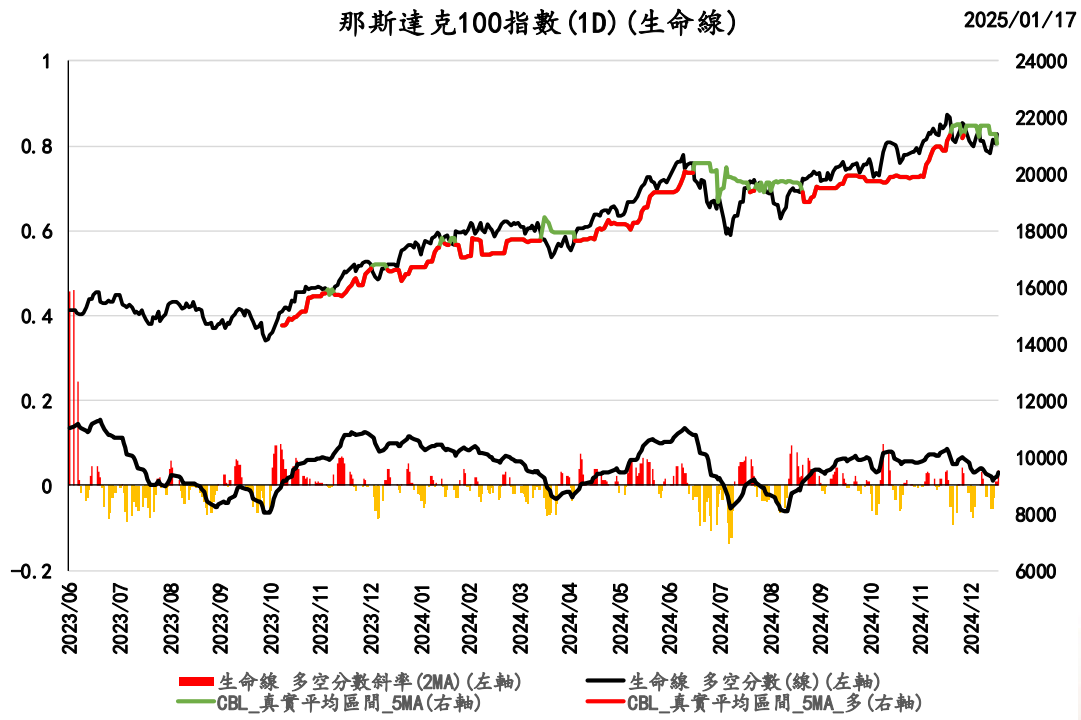
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

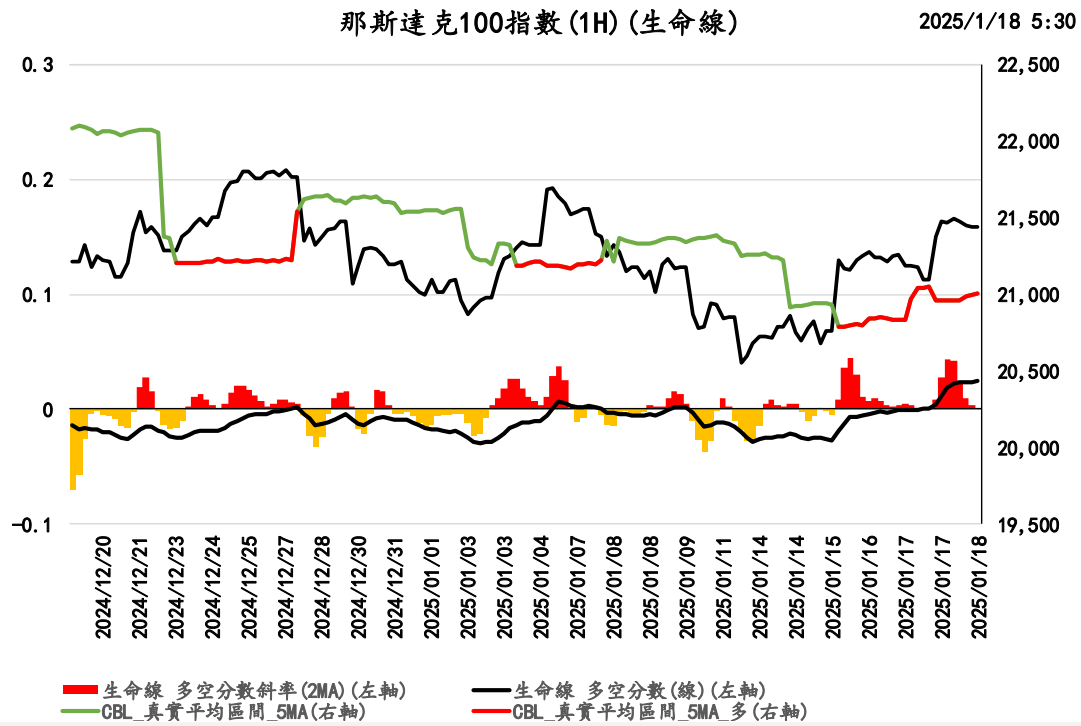
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	21441.15	-	21091.25
日級別壓力/阻力	21057.42	多	21431.57
小時級別壓力/阻力	21002.97	多	20996.09



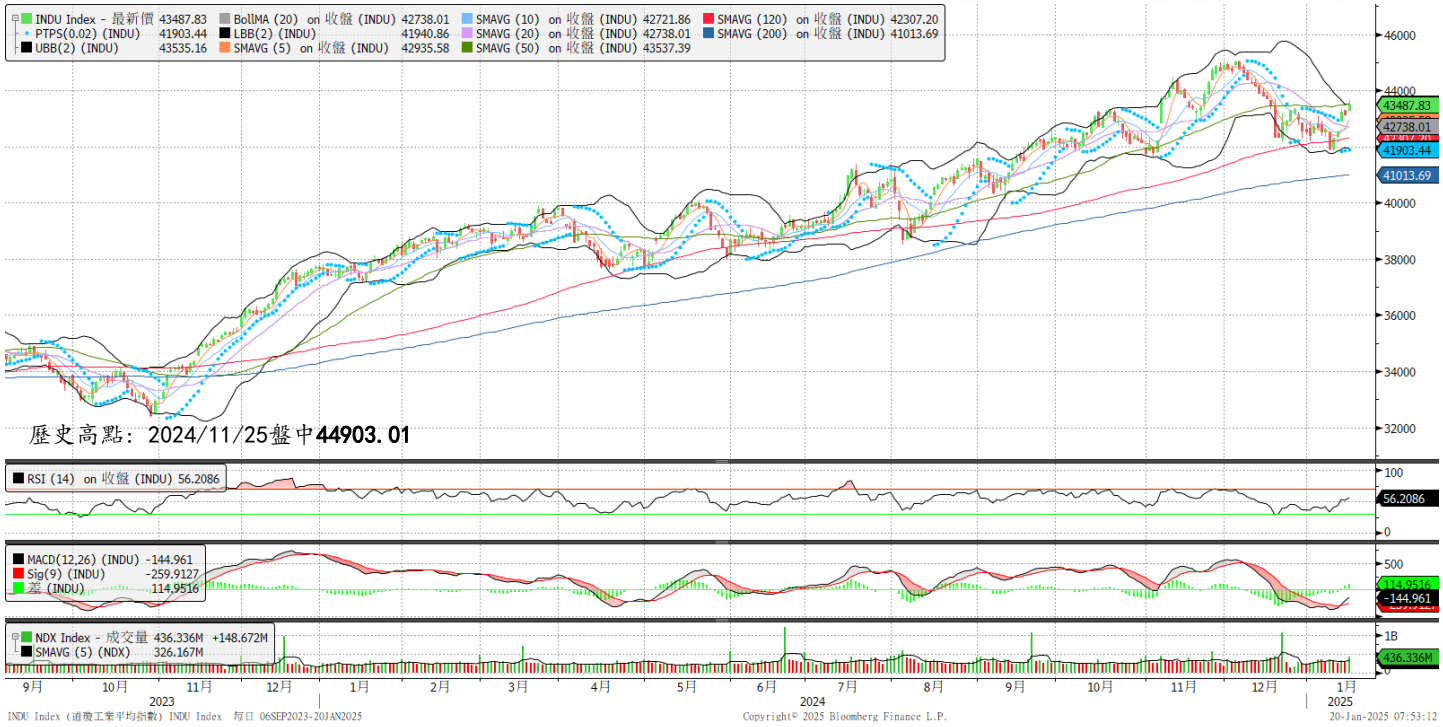


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化

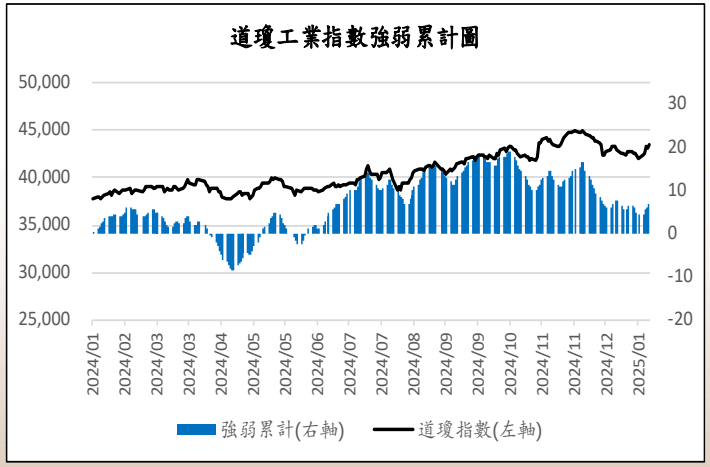
廷豐金融科技
GE AI FinTech

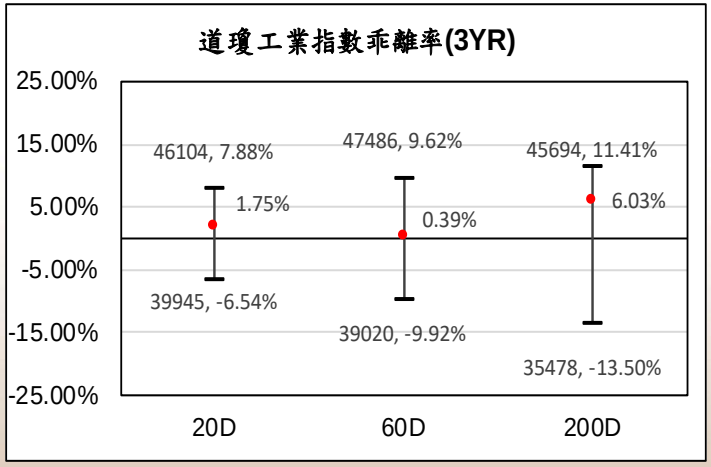


50MA	43537.4	▲
布林通道上軌	43526.3	▼
道瓊指數 收盤價	43487.8	▲
5MA	42935.6	▲
20MA	42738.0	▲
10MA	42721.9	▲
120MA	42307.2	▲
布林通道下軌	41946.0	▲
200MA	41013.7	▲

技術指標

均線	站回短均與月線	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(52)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸	偏多
生命線	日級別向上靠攏0軸、小時級別多方	偏多
技術指標總結	+5	中偏多





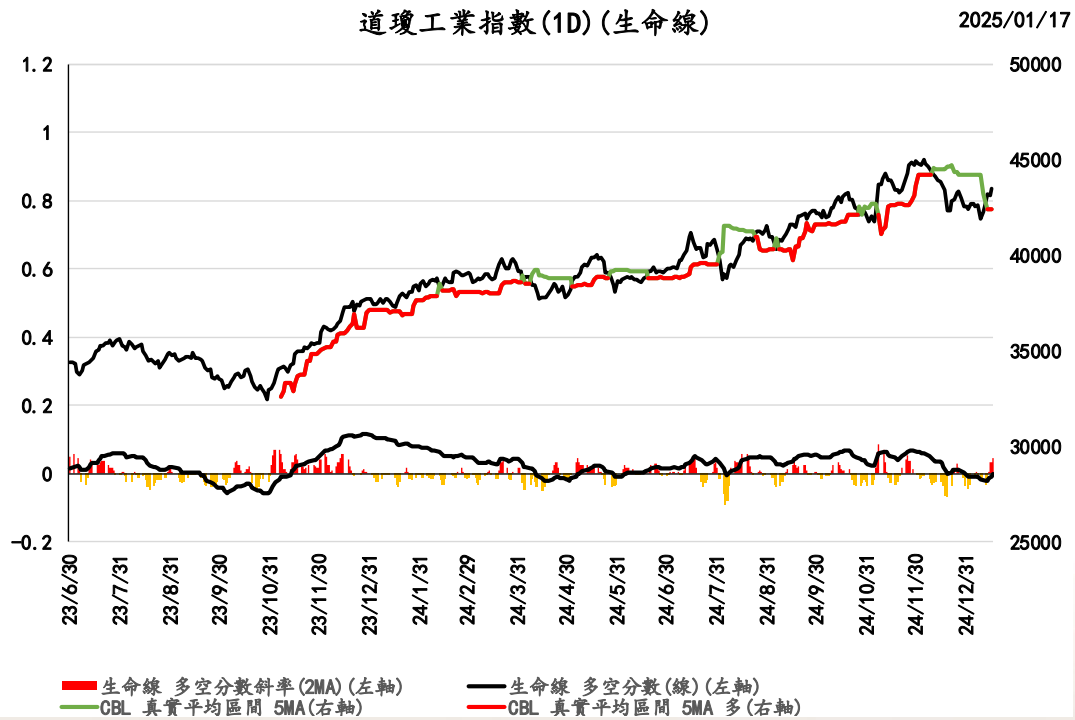
威廉指標: (最高價—收盤價) / (最高價—最低價)*100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列, 當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價, 後續走勢可能轉向。

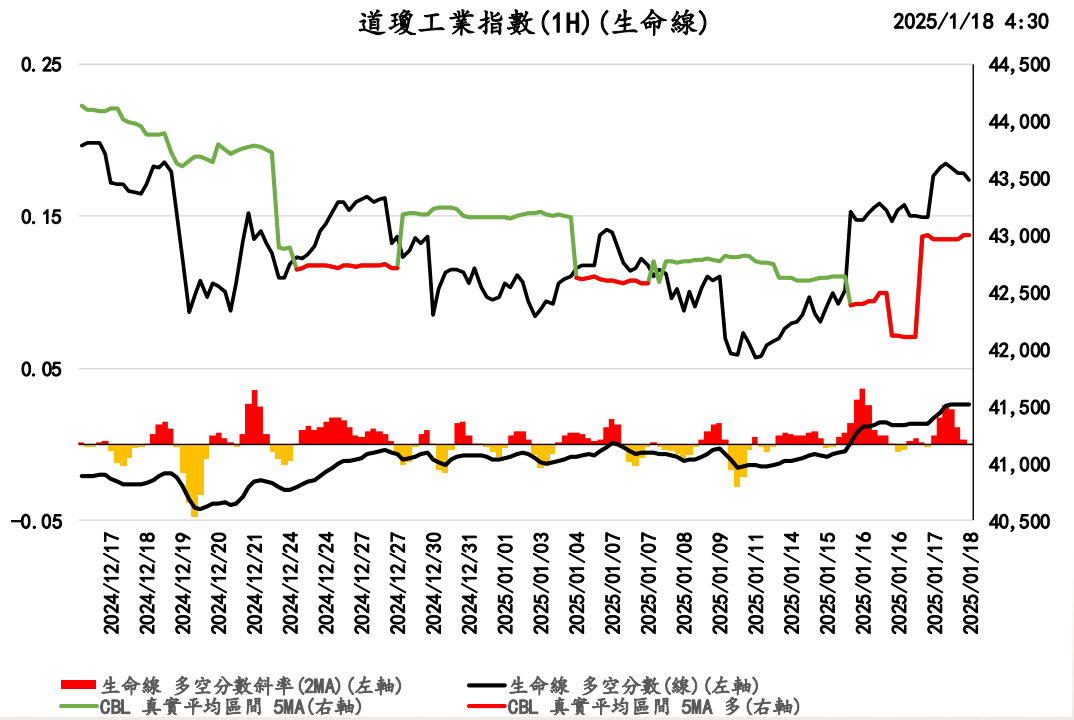
本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

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	43487.83	–	43153.13
日級別壓力/阻力	42418.16	多	42392.38
小時級別壓力/阻力	43003.66	多	42999.93





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

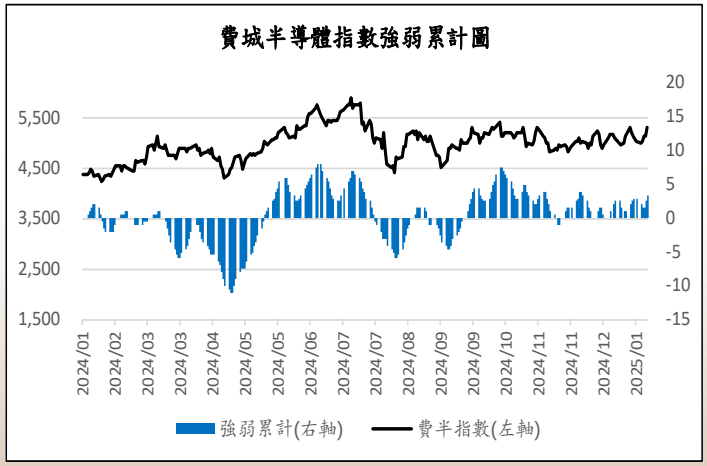
技術面

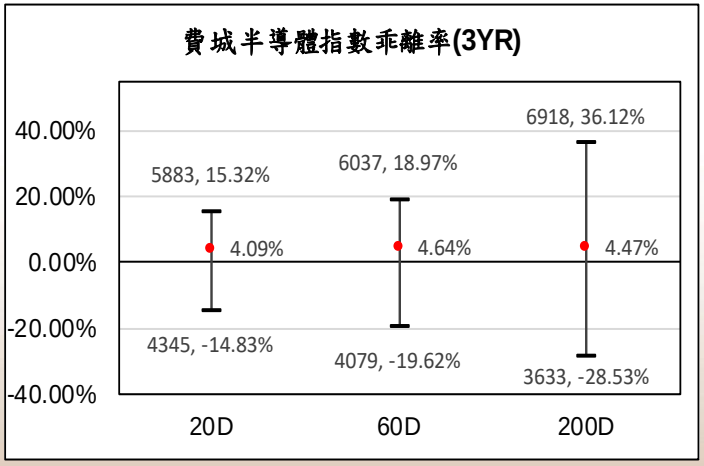
費城半導體指數技術線圖和量化

廷豐金融科技 GE AI FinTech

費半指數 收盤價	5309.7	▲
布林通道上軌	5296.5	▼
10MA	5157.8	▲
5MA	5138.5	▲
20MA	5101.3	▲
200MA	5082.4	▲
50MA	5062.8	▲
120MA	5045.2	▲
布林通道下軌	4892.1	▲

技術指標		
均線	站回短均，且短均向上	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(50)處於中性區間	中性
MACD	柱狀0軸以上，漲幅增加	偏多
生命線	日級別向上、小時級別多方	偏多
技術指標總結	+3	中偏多 045





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。

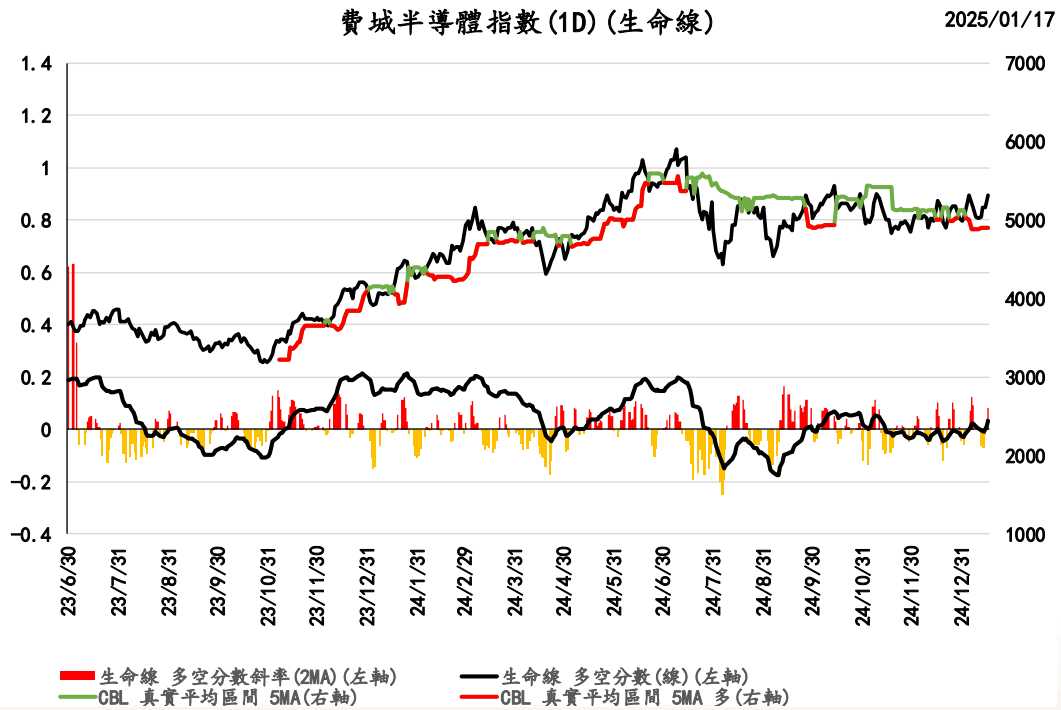
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆•迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

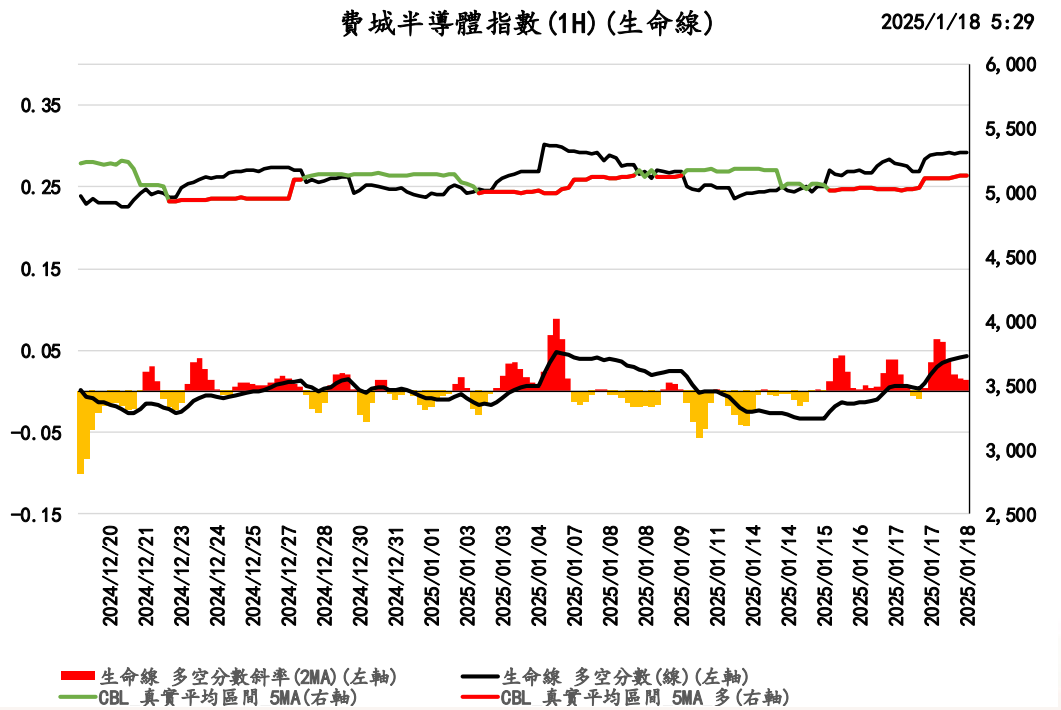
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

費城半導體指數生命線

廷豐金融科技
GE AI FinTech

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5309.74	–	5162.96
日級別壓力/阻力	4900.83	多	4900.39
小時級別壓力/阻力	5129.38	多	5127.63





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

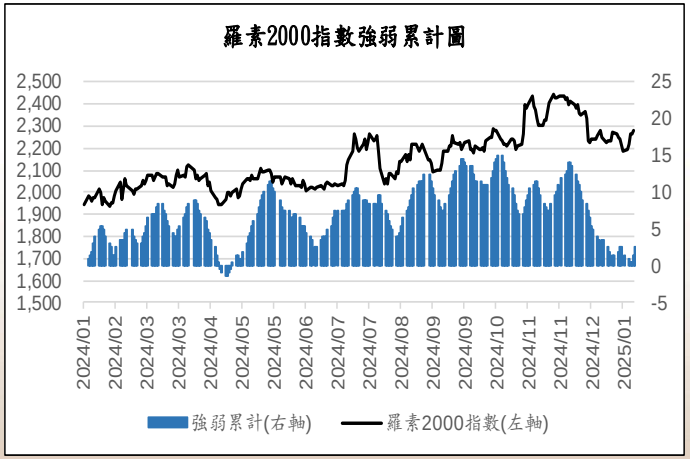
技術面

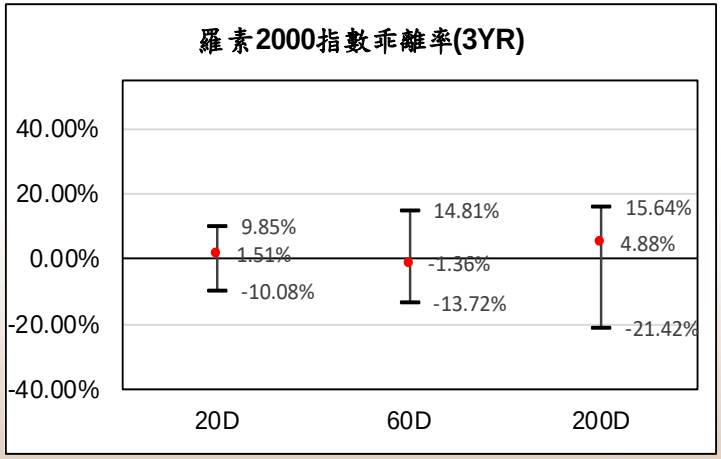
羅素 2000 指數技術線圖和量化

廷豐金融科技 GE AI FinTech

50MA	2324.5	▲
布林通道上軌	2306.7	▼
羅素2000指數 收盤價	2275.9	▲
5MA	2243.9	▲
10MA	2243.3	▲
120MA	2242.2	▲
20MA	2242.0	▼
布林通道下軌	2183.1	▲
200MA	2170.0	▲

技術指標		
均線	站回短均與月線	中性
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(49)處於中性區間	中性
MACD	柱體上穿0軸	偏多
生命線	日級別空方、小時級別多方	中性
技術指標總結	+5	中偏多





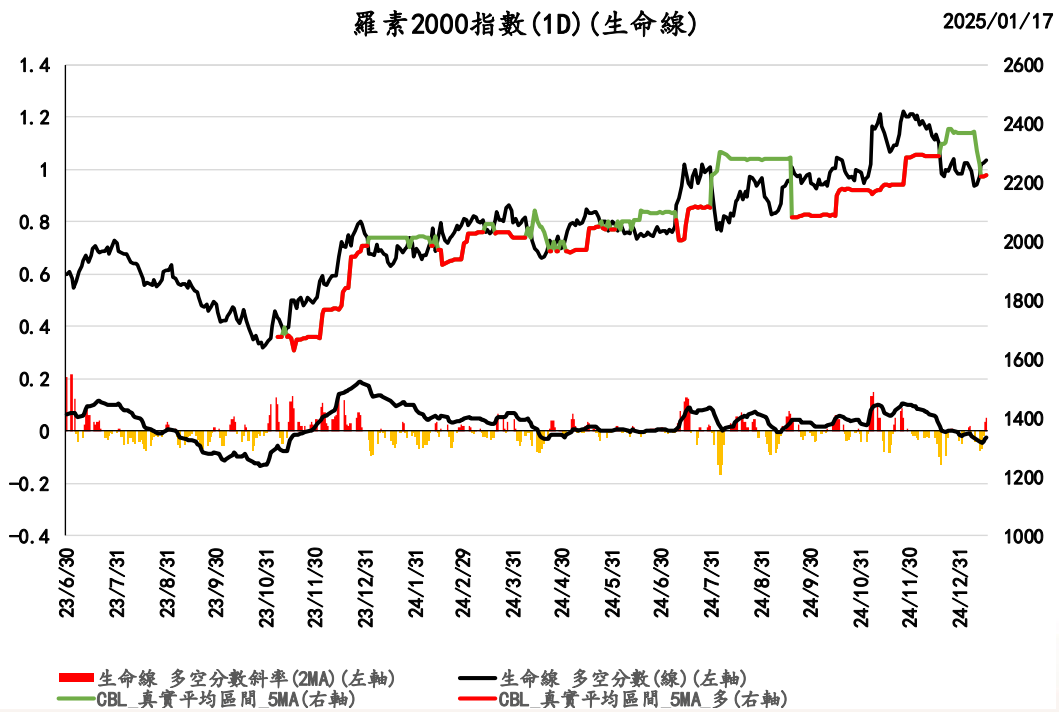
威廉指標：(最高價－收盤價)／(最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

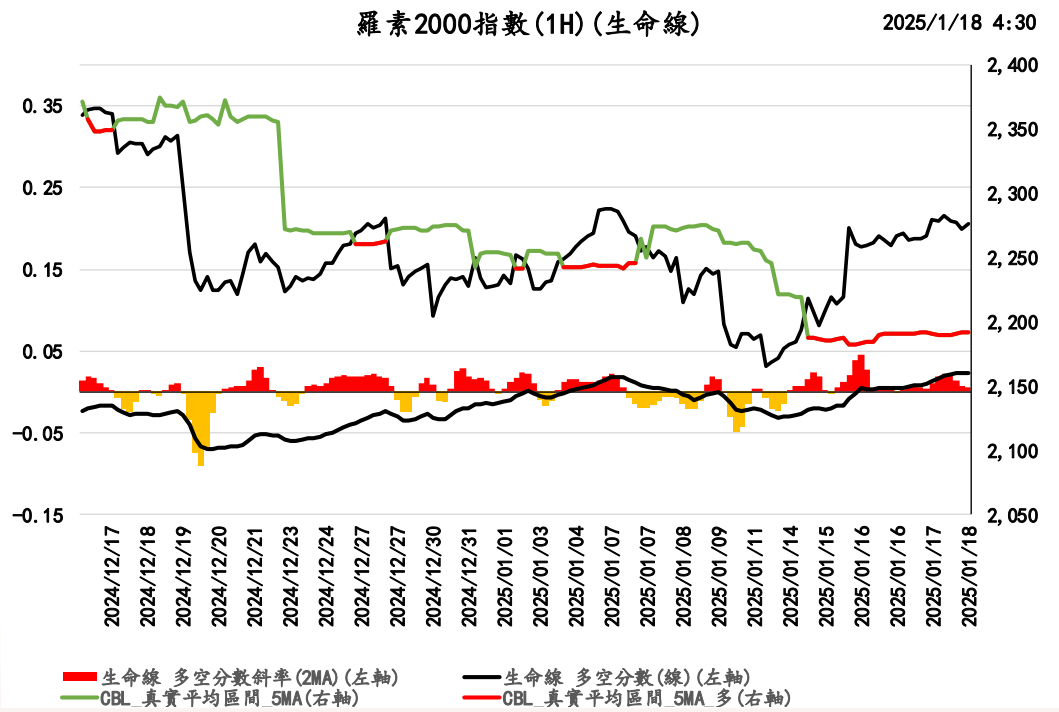
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2275.88	–	2266.79
日級別壓力/阻力	2225.36	多	2221.39
小時級別壓力/阻力	2192.24	多	2192.21





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

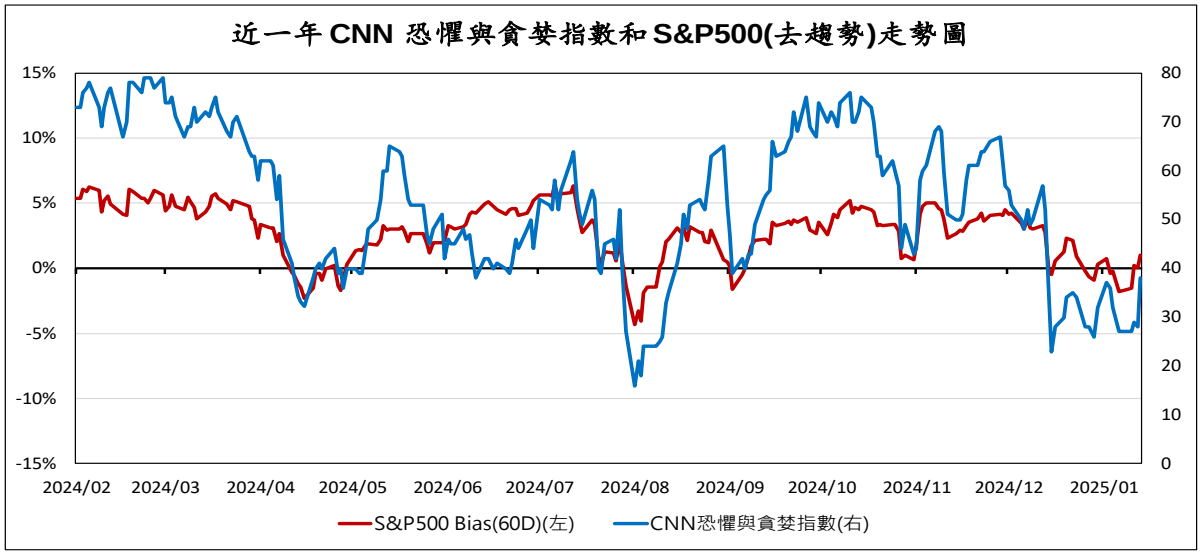
市場情緒

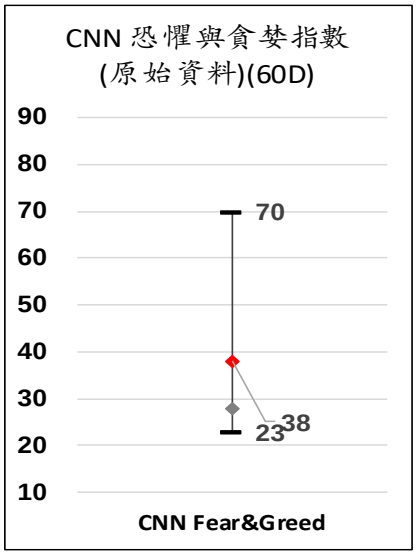
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

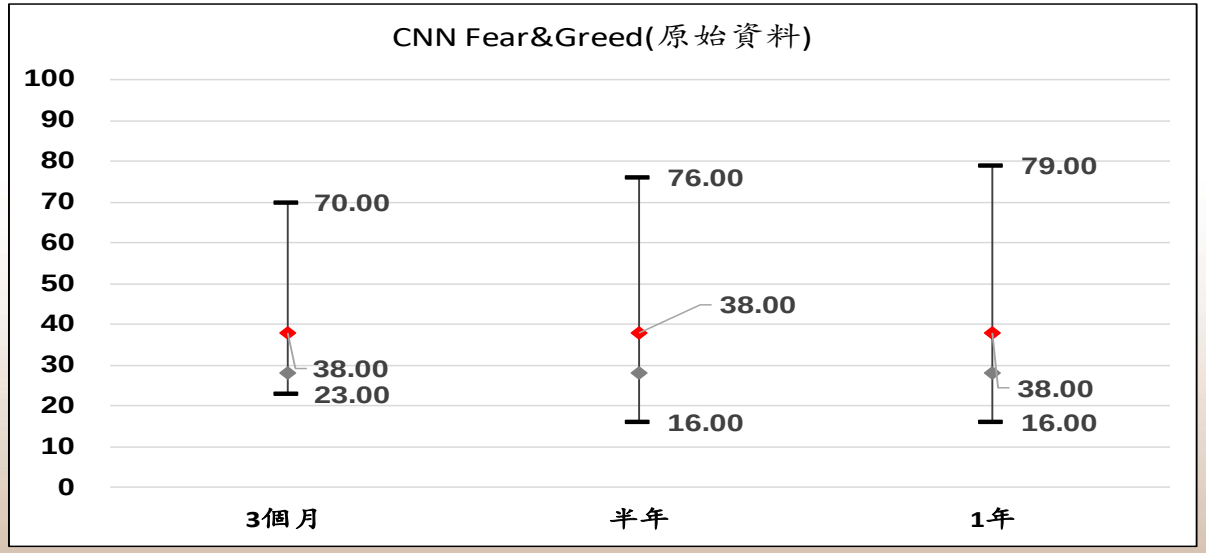
廷豐金融科技 GE AI FinTech

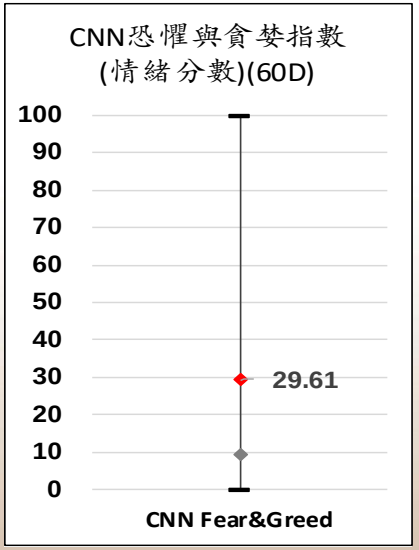
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.217	0.918

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	29.6	↑ 19.96	↑ 16.63	↑ 15.07









Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2025/01/17	38	5996.66
2025/01/16	28	5937.34
2025/01/15	29	5949.91
2025/01/14	27	5842.91
2025/01/13	27	5836.22
2025/01/10	27	5827.04
2025/01/08	32	5918.25
2025/01/07	36	5909.03
2025/01/06	37	5975.38
2025/01/03	32	5942.47
2025/01/02	26	5868.55
2024/12/31	28	5881.63
2024/12/30	28	5906.94

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

7 恐懼與貪婪指標

市場動能

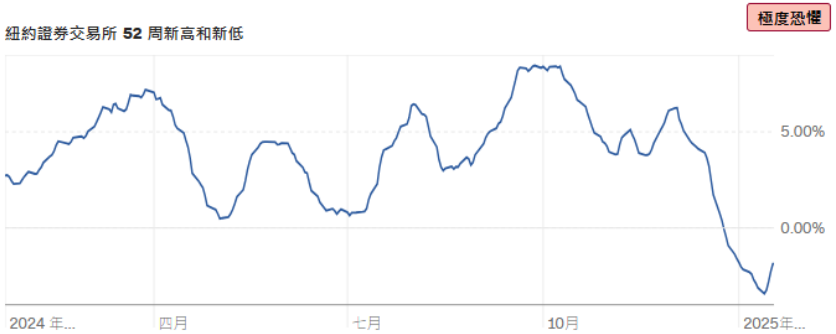
恐懼→極度恐懼

標準普爾 500 指數及其 125 天移動平均線

最後更新時間 1月 17 日， 下午5：11：45 EST

股價強勢

紐約證券交易所 52 周新高和新低



最後更新時間 1月 17 日下午 6：59：53 EST

股票價格廣度

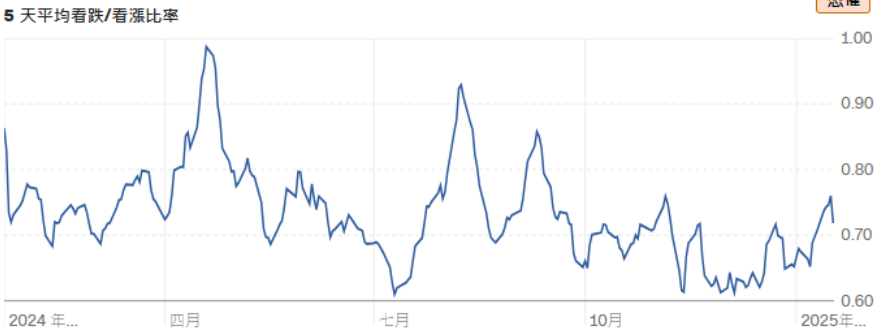
McClellan Volume Summation Index（麥克萊倫體積總和指數）

最後更新時間 1月 17 日下午 6：59：53 EST

看跌期權和看漲期權

極度恐懼→恐懼

5 天平均看跌/看漲比率



最後更新時間 1月 17 日， 下午4：39：39 EST

- 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

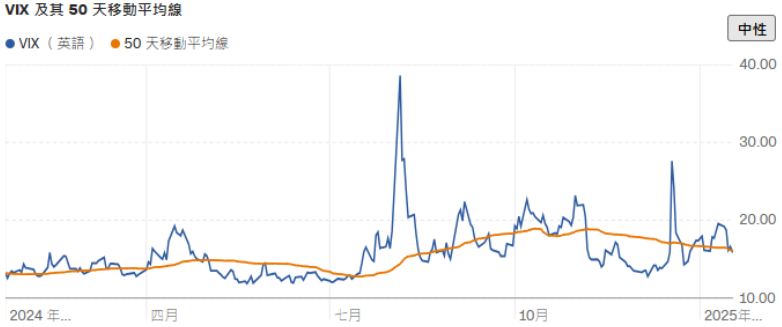
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)

廷豐金融科技
GE AI FinTech

市場波動

VIX 及其 50 天移動平均線



最後更新時間 1月 17 日， 下午4：15：01 EST

極度恐懼→貪婪

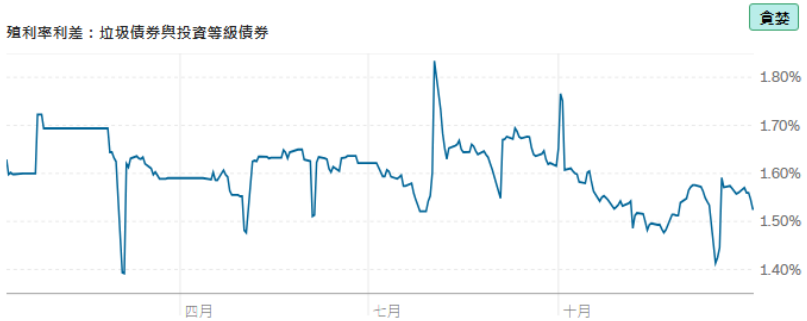
避險需求

20 天股票和債券回報的差異

最後更新時間 1月 17 日下午 3：59：59 EST

垃圾債券需求

殖利率利差：垃圾債券與投資等級債券



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

最後更新時間：美國東部時間 1 月 3 日下午 6:30:00

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

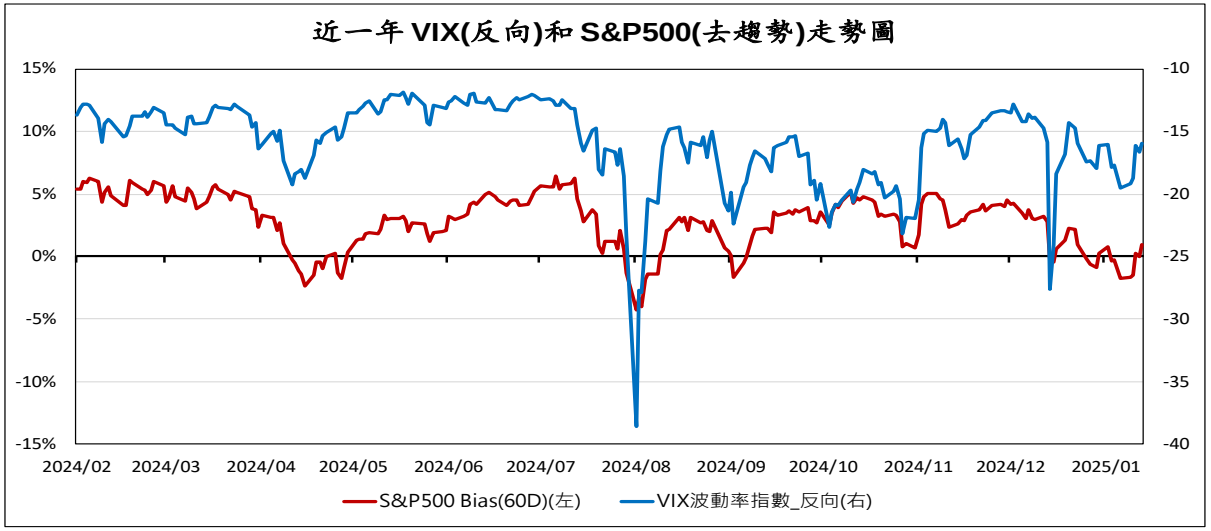
市場情緒

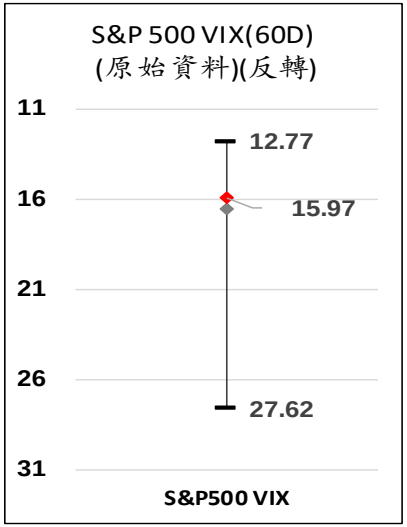
觀察指標 — S&P 500 VIX

廷豐金融科技 GE AI FinTech

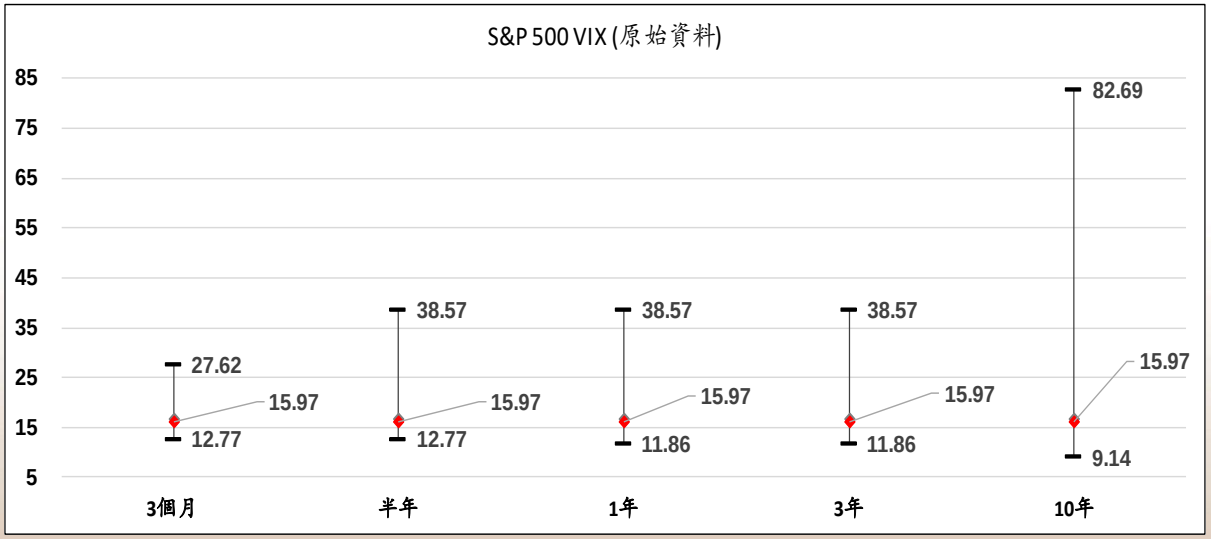
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.843	-0.563

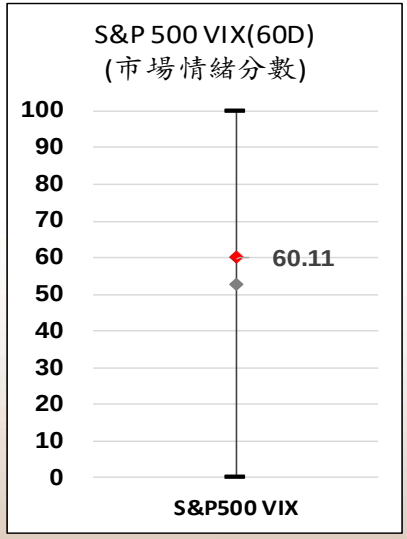
指標動能				
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	60.1	↑ 7.38	↑ 9.59	↑ 9.52





Date	VIX 波動率指數	S&P500
2025/01/17	15.97	5996.66
2025/01/16	16.60	5937.34
2025/01/15	16.12	5949.91
2025/01/14	18.71	5842.91
2025/01/13	19.19	5836.22
2025/01/10	19.54	5827.04
2025/01/08	17.70	5918.25
2025/01/07	17.82	5909.03
2025/01/06	16.04	5975.38
2025/01/03	16.13	5942.47
2025/01/02	17.93	5868.55
2024/12/31	17.35	5881.63
2024/12/30	17.40	5906.94
2024/12/27	15.95	5970.84
2024/12/26	14.73	6037.59
2024/12/24	14.27	6040.04
2024/12/23	16.78	5974.07
2024/12/20	18.36	5930.85
2024/12/19	24.09	5867.08
2024/12/18	27.62	5872.16





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

結論

廷豐金融科技 GE AI FinTech

未來展望:

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

關注數據:

- 1/20川普川普上任之發言與舉措(關稅、減稅、去監管等面向)；
- 各大AI公司之新模型(Test-time compute)與終端應用(AI Agent、Embodied AI)推出情況。

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

S&P500指數週線圖與點位預測

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

本週重要公司財報發布行事曆

廷豐金融科技
GE AI FinTech

EARNINGS WHISPERS

Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning
January 20, 2025

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
	BOKF BOK Financial	SCHW charles SCHWAB	NFLX NETFLIX	PG P&G	KMI Kinder Morgan	GE GE Aerospace	TXN Texas Instruments	VZ verizon
		MMM 3M	UAL United	ABT Abbott	AA Alcoa	AAL American Airlines	ISRG Intuitive Surgical	AXP American Express
		KEY KeyBank	IBKR Interactive Brokers	JNJ Johnson & Johnson	DFS Discover	HBAN Huntington	CSX CSX	NEE NextEra Energy
		DHI D.R. Horton	STX Seagate	HAL Halliburton	EQBK Equity Bancshares, Inc.	FCX Freeport McMoRan Copper & Gold	SRCE Source Corporation	ERIC Ericsson
		FITB Fifth Third Bank	PRGS Progress	GEV GE Vernova	RLI RLI	TCBI Texas Capital Bank	BFST Business First Bank	HCA HCA Healthcare
		FOR Forestar	COF Capital One	ALLY ally	STLD Steel Dynamics, Inc.	ELV Elevance Health	FFBC First Financial Bank	FCNCA First Citizens BancShares
		PLD Prologis	GSBC Great Southern Bank	APH Amphenol	SLG SL Green Realty Corp.	ALK Alaska Airlines	MCB Metropolitan Commercial Bank	LKFN Lake City Bank
		UMC UMC	ZION Zions Bancorporation	CMA Comerica	CADE Cadence Bank	UNP Union Pacific	SBFG SB financial group	MOG.A Moog
		EDU 新东方 XDF.CN	SMBK SmartBank	TRV Travelers	HBNC Horizon Bancorp Inc.	TAL TAL 好未来	EWBC East West Bank	SPFI South Plains Financial, Inc.
		GNTY Guaranty Bank & Trust	WTFC Wintrust	CBSH Commerce Bank	CATY Cathay Bank	BANC Banc of California	ASB Associated Bank	NWBI Northwest

http://eps.sh/cal

© 2025 Earnings Whispers

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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

台股市場分析

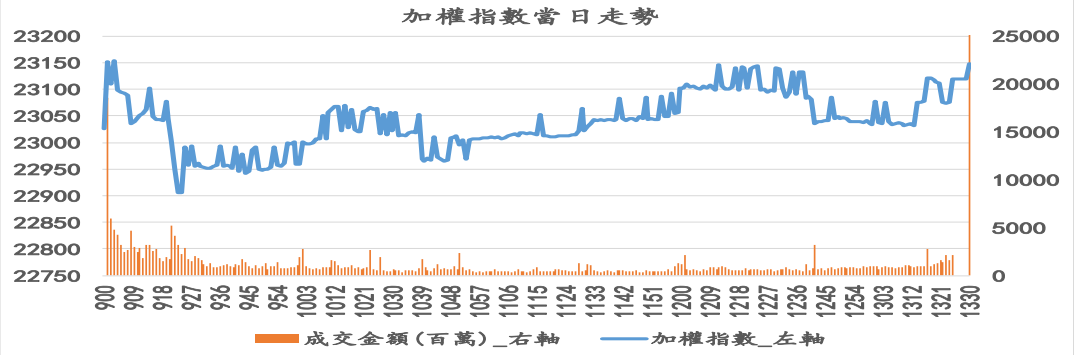
2025 年 01 月 20 日

台股加權指數表現：開高走平，量能回穩

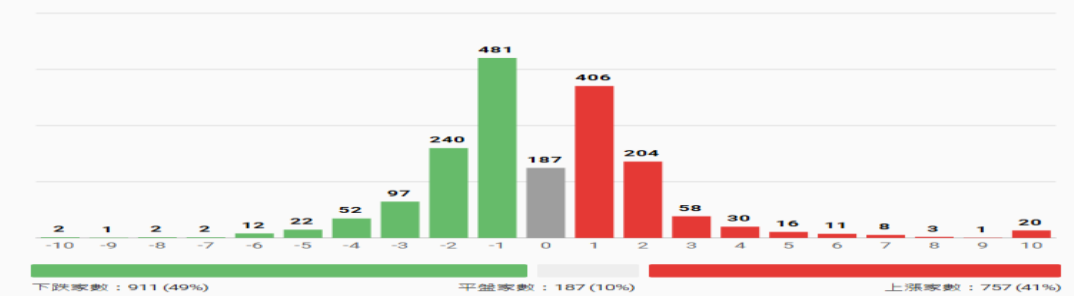
廷豐金融科技
GE AI FinTech

- 美股漲跌互見，台股開高走平，權值股走勢溫吞，終場則收在23148點，小漲123點或+0.53%，維持2萬3整數關卡之上，成交量回穩至3282億元。
- 加權指數小漲，櫃買指數回落，電子成交比重上升至7成2。
- 上漲家數比例41%、下跌家數比例至49%，漲跌互見。

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	23,148	123.0	0.53	0.59	0.94	1.55	0.40	3,282	3,429	→	-	2.52	17.10
櫃買指數	248	-1.5	-0.61	-0.84	-2.62	0.82	-1.69	978	915	↗	-	2.73	23.90
電子類	1,292	8.7	0.68	0.24	1.66	1.83	0.66	2,392	2,432	→	72.89	3.76	18.30
金融保險	2,105	-7.7	-0.36	0.75	0.06	0.34	-0.21	78	104	↘	2.39	1.31	13.00
運輸類	195	1.4	0.74	-1.68	-3.80	0.26	-3.19	119	117	→	3.63	1.15	9.20
鋼鐵類	118	2.1	1.85	5.06	-2.67	3.13	1.02	24	21	↗	0.73	1.21	22.30

產業走勢分析

- 加權指數開高走平

廷豐金融科技
GE AI FinTech

➢ 台股開高震盪，電子股漲跌互見，台積電法說會利多並未激情表態，早盤股價開高在1125元，隨後拉回至平盤附近震盪整理，終場以1120元作收，上漲1.36%，反映市場對美國新總統川普上任的觀望氣氛濃厚。

➢ 資金轉至短線題材，中國文旅部宣布將恢復福建、上海居民赴台團隊旅遊，該消息激勵國內觀光餐旅族群強勢上攻，類股指數收漲近4%，雲品、寒舍餐飲飯店集團亮燈漲停，雄獅、晶華勁揚5%-7%。

大盤類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
					日	周	月							1月15日	1月16日	1月17日
1.00	加權指數	23148.08			0.53	0.59	0.49	64.24	7.85	0.00	59.92	0.01	43.17	▼		▲
1.41	半導體	675.6	37.15	48.29	0.96	1.27	3.01	85.94	13.19	0.02	63.43	0.05	67.14	▼		▲
1.04	電腦及週邊設備	264.08	8.44	6.30	0.21	-3.07	-4.09	21.49	-14.96	-0.03	24.85	-0.04	12.42	▼		
0.98	電子零組件	233	8.25	5.44	0.07	-1.25	-3.89	47.78	-5.28	-0.02	41.58	0.00	35.56	▼		
0.84	電機類	380.66	3.73	1.59	-0.76	-0.92	-6.7	19.21	-9.15	-0.03	19.56	-0.04	25.30	▼		▼
0.65	電器電纜	85.8	0.13	0.30	0.48	1.27	-3.97	20.67	13.95	-0.02	19.56	-0.04	25.30	▲	▲	▲
0.67	光電	39.57	4.15	1.75	-0.65	-0.63	-2.92	39.06	0.12	-0.01	68.17	-0.09	44.91			
0.62	運輸類	195.33	3.63	2.61	0.74	-1.68	-3.32	24.27	-16.38	-0.03	27.27	-0.03	4.34	▼	▼	
0.55	金融保險	2105.23	2.39	10.48	-0.36	0.75	0.31	53.42	1.58	0.00	78.04	0.00	33.33	▼		
0.56	化學工業	158.09	0.25	0.59	0.17	0.94	-1.72	33.23	20.00	-0.01	100.00	-0.04	37.99		▲	▲
0.49	塑膠類	112.21	1.34	1.10	3.92	14.76	6.5	50.95	33.31	0.06	100.00	-0.09	62.33	▲	▲	▲
0.47	觀光類	117.68	0.55	0.22	3.98	3.47	-0.29	57.72	46.52	0.01	100.00	-0.01	61.95	▼		▲
0.29	水泥類	151.79	0.22	0.60	1.81	4.65	0.58	52.41	37.73	0.01	100.00	-0.03	53.29	▲	▲	▲
0.51	生技醫療	75.1	1.29	1.13	-1.11	-2.03	3.59	74.62	-12.59	0.02	54.85	0.02	82.79			
0.42	鋼鐵類	117.83	0.73	1.03	1.85	5.06	-0.03	42.39	30.29	0.01	100.00	-0.06	50.53	▲	▲	▲
0.57	營建類	524.38	0.69	1.32	0.3	1.2	-3.25	25.78	16.64	-0.02	60.67	-0.04	46.03	▲	▲	▲
0.44	綠能環保	104.59	0.11	0.24	0.39	0.49	-4.32	21.29	12.56	-0.03	61.21	-0.07	40.60		▲	▲
0.45	紡織纖維	597	0.36	0.82	0.51	2.62	1.06	17.81	10.74	-0.03	49.15	-0.07	27.66			▲

產業走勢分析

櫃買類股小幅回落

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 櫃買類股跌多漲少，隨台積電表示共同封裝光學(CPO)進度，已經有初步的成果(Good Result)，但量產階段仍需要1年甚至1年半以上的時間，相關族群漲跌互見，指標股熄火休息，如光聖跌2%、訊芯跌6.8%、聯亞續漲5.41%

上櫃類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
					日	周	月							1月15日	1月16日	1月17日
1.00	OTC指數	248.05			-0.61	-0.84	-3.04	28.12	7.29	-0.02	53.42	-0.04	39.11	▼		
1.21	OTC半導體	113.73	30.32	29.71	-0.85	-1.32	-5	29.12	7.59	-0.03	51.52	-0.04	47.34	▼		
1.25	OTC通信網路業	159.21	20.91	5.37	-0.63	2.19	3.93	93.93	17.23	0.04	86.60	0.06	93.17			
1.18	OTC電子類	402.66	80.33	64.82	-0.77	-1.09	-3.75	31.97	6.82	-0.02	52.43	-0.04	43.84	▼		
1.16	OTC光電	79.15	5.75	8.26	-1.33	-0.65	-3.24	29.28	-3.49	-0.02	38.66	-0.04	59.40			
1.03	OTC電腦及週邊設備	123.62	5.92	5.23	-1.01	-2.95	-5.18	29.82	-22.21	-0.03	10.79	-0.02	8.32	▼		▼
0.74	OTC生技醫療	165.21	1.41	9.46	-1.12	-2.32	-1.88	15.11	-18.25	-0.01	61.44	-0.06	51.42			▼
0.89	OTC化學工業	161.57	1.25	1.20	0.14	8.92	14.48	100.00	28.42	0.11	95.01	0.10	100.00	▲	▲	
0.88	OTC機械類	201.05	4.36	2.90	-0.06	-0.71	-5.09	21.58	9.94	-0.03	41.16	-0.05	30.37	▼		▲
0.75	OTC營建類	258.01	0.12	2.68	0.2	-0.61	-5.45	6.55	-3.43	-0.04	21.86	-0.07	65.04	▼	▼	
0.37	OTC鋼鐵類	165.72	0.17	1.71	0.25	2.05	-0.29	48.68	29.96	0.00	100.00	-0.02	50.61	▲	▲	▲
0.45	OTC紡織類	123.14	0.02	0.25	0.92	1.5	0.39	33.86	24.21	0.00	100.00	-0.02	65.86		▲	▲

台股指數:電子小漲、金融拉回、非金電走揚

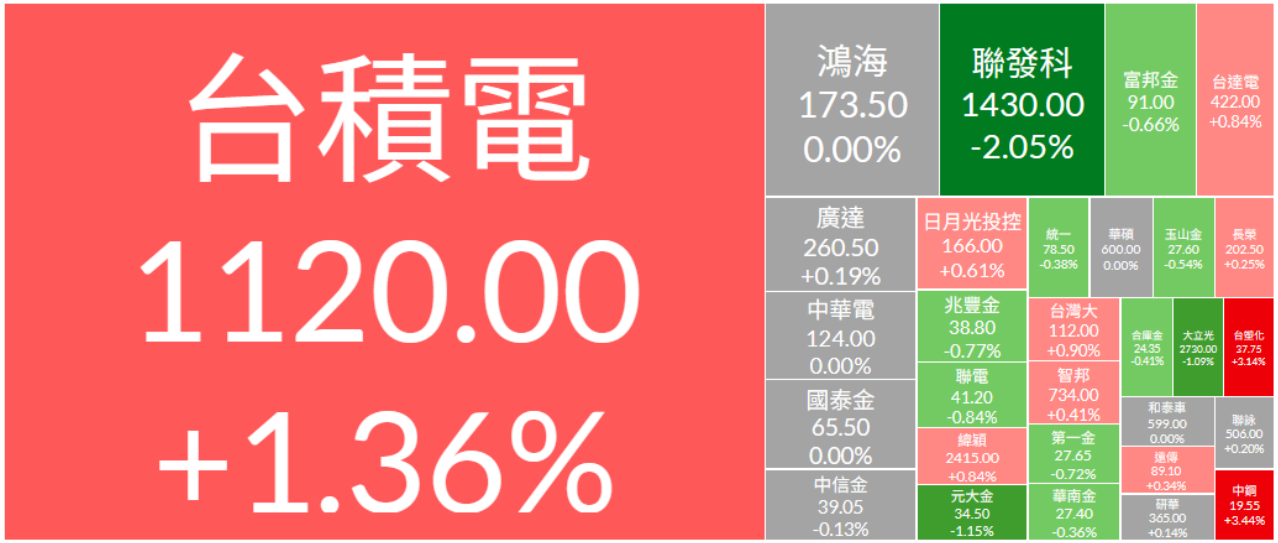
廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 電子小漲0.68%，金融回跌-0.36%、非金電上漲+0.49%；主要權值股小漲；中小股表現持平。

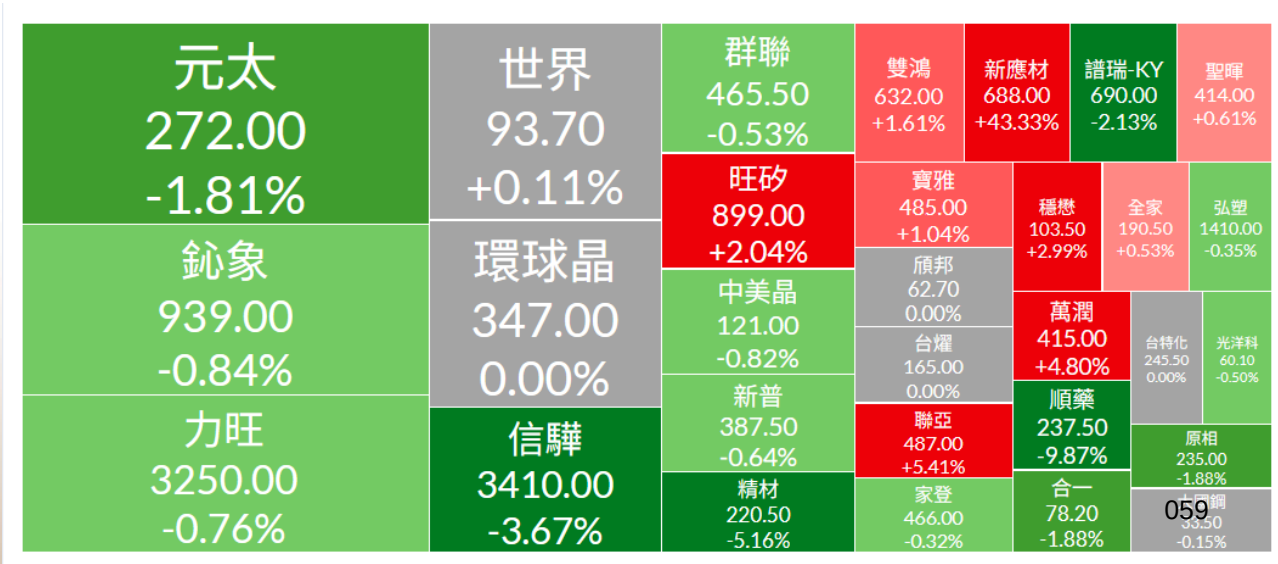
類股指數

Beta值	產業指數	收盤價	漲跌幅		
			日	周	月
1.00	加權指數	23148	0.53	0.59	0.49
1.22	電子類	1292	0.68	0.24	0.82
0.55	金融保險	2105	-0.36	0.75	0.31
0.52	不含金融電子	14114	0.49	1.92	-0.69
1.21	台灣50指數	19808	0.74	0.82	1.8
0.72	台灣中型100指數	18965	0.15	-0.47	-2.11
0.69	中小型代表300指數	11314	0	0.07	-1.88

大盤熱力圖



上櫃熱力圖



基本面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2025/1/17	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/1/16	中立	2025/1/17	中立
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	53.00		53.00	
	美國PMI_YOY	49.30	53.85	▲2.83	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	17.10	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)	132.1	0.0	▼0.00	▼	2025/1/16	強空	2025/1/17	小多
	八大官股買賣超(億)	-12.1	29.4	▲6.28	▲	0.00		63.00	
	0050借券賣出餘額(張)	23114.0	47.8	▼-0.85	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1297.7	57.9	▲0.87	▲				
技術面	動能均線乖離率	2.47%	13.95	▲0.92	▲	2025/1/16	小多	2025/1/17	小多
	創新高低家數比	-0.80%	23.51	▲8.50	▲	70.00		70.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22162.00	31.32	▼-1.07	▼				
	現貨技術線型	12	21.85	▲9.87	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.42	26.76	▲5.16	▲	2025/1/16	強空	2025/1/17	小多
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	20.00		56.00	
	費半	5163	50.14	▲0.63	▲				
					合計				
						35.63		60.21 060	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2025/1/16	小空	2025/1/17	小多

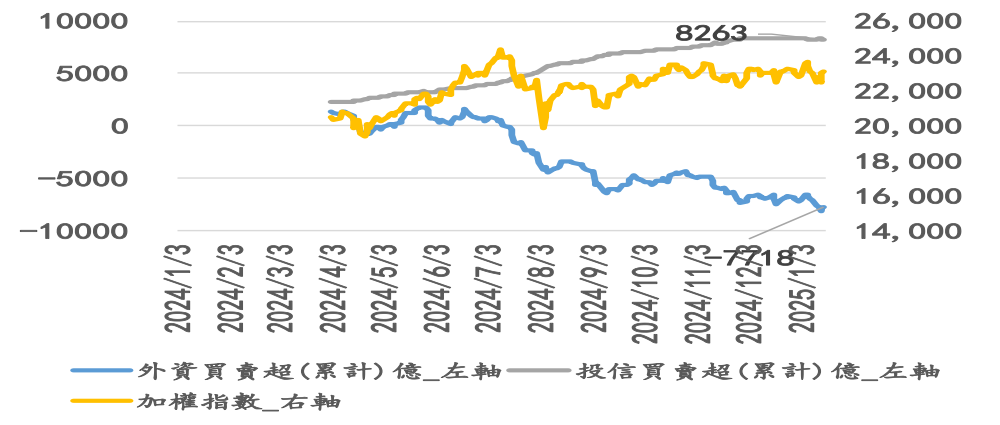
三大法人買賣超:

外資連二買132億，投信續賣15.8億

廷豐金融科技 GE AI FinTech

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20250117	-15.8	-7.6	+132.1	+108.7
20250116	-41.4	+89.6	+253.5	+301.7
20250115	+13.5	-76.3	-295.8	-358.6
20250114	+44.3	-30.0	-130.0	-115.7
20250113	+35.2	-169.5	-544.4	-678.6
近五日合計	+35.8	-193.8	-584.5	-742.5

累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	-584	-755	-3156	-7718
投信	+36	-123	+867	+8263



三大法人買賣超

外資連買2天

投信連買2天

自營連賣1天

合計連買2天

籌碼面

外資買賣超族群:

買超航空華航、長榮航; 賣超金融、緯創、鴻海。

廷豐金融科技 GE AI FinTech

外資前十大買賣超(張數)

外資買超股								外資賣超股							
代碼	個股	買超張	買超金額	漲跌(%)	乖離20D	連買天數	產業	代碼	個股	賣超張	賣超金額	漲跌(%)	乖離20D	賣超天數	產業
2610	華航	21991	5.75	2.34	0.60	1	**航運業**	0056	元大高股	-13410	-4.74	0.08	-0.86	0	ETF
2498	宏達電	15527	8.00	5.33	8.97	3	電子－通信網路	2891	中信金	-6919	-2.69	-0.13	0.03	-1	**金融保險**
00712	復華富時不動產	14810	1.41	0.74	1.57	0	ETF	2887	台新金	-6828	-1.19	-0.86	-1.23	-25	**金融保險**
2330	台積電	13346	148.38	1.36	2.87	2	**電子－半導體**	3231	緯創	-6775	-7.05	0.48	-0.28	-1	電子－電腦及週邊設
2303	聯電	12585	5.21	-0.84	-3.31	2	**電子－半導體**	2317	鴻海	-6589	-11.43	0.00	-4.57	-8	電子－其他電子
2888	新光金	12149	1.46	0.00	1.30	5	**金融保險**	2885	元大金	-5949	-2.07	-1.15	-0.44	-1	**金融保險**
1314	中石化	8782	0.65	4.70	4.17	1	塑膠工業	2374	佳能	-5012	-2.93	-1.89	-8.52	-4	電子－光電
2618	長榮航	6884	3.28	2.69	3.14	1	**航運業**	2609	陽明	-3986	-2.75	-1.43	-8.35	-3	航運業
2867	三商壽	6138	0.40	3.51	3.25	5	**金融保險**	3710	連展投控	-3652	-0.42	7.66	11.81	-1	**電子－電子零組件**
5876	上海商銀	6075	2.54	-1.30	1.99	2	**金融保險**	1815	富喬	-3396	-0.97	-2.09	2.79	-1	**電子－電子零組件**

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	148.38	1.36	2.87	電子－半導體	2454	聯發科	-14.99	-2.05	1.51	電子－半導體
2498	宏達電	8.00	5.33	8.97	電子－通信網路	2317	鴻海	-11.43	0	-4.57	**電子－其他電子**
3008	大立光	6.95	-1.09	3.31	電子－光電	3231	緯創	-7.05	0.48	-0.28	**電子－電腦及週邊設備**
3017	奇鋐	6.21	0.57	-10.95	電子－電腦及週邊設備	2382	廣達	-6.29	0.19	-7.81	**電子－電腦及週邊設備**
3034	聯詠	6.06	0.20	1.42	電子－半導體	0050	元大台灣50	-6.25	0.49	0.67	ETF
2610	華航	5.75	2.34	0.60	航運業	3131	弘塑	-5.00	-0.35	-3.62	**電子－其他電子**
2303	聯電	5.21	-0.84	-3.31	電子－半導體	2049	上銀	-4.94	-2.2	-4.18	電機機械
6669	緯穎	4.86	0.84	-5.82	電子－電腦及週邊設備	0056	元大高股息	-4.74	0.08	-0.86	ETF
5347	世界	4.66	0.11	-4.82	電子－半導體	2404	漢唐	-4.51	4.94	7.05	**電子－其他電子**
2308	台達電	4.06	0.84	0.45	電子－電子零組件	6231	系微	-3.45	-5.42	-2.07	電子－資訊服務

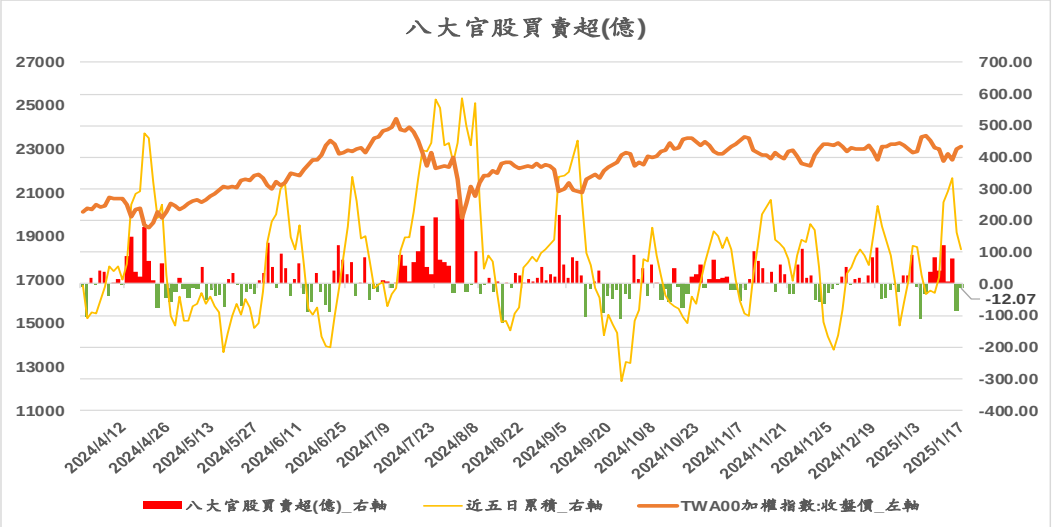
籌碼面

八大官股買賣超:賣超12億

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 官股賣超12億，(最大賣超為8/19金額為123.9億)，五日累積達買超109億
- 賣超台積電、聯發科

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
2382	廣達	2.88777	0.2%	電子-電腦及週邊設備	2330	台積電	-22.01369	1.36%	電子-半導體
4979	華星光	1.10928	-3.4%	電子-通信網路	2891	中信金	-1.8871	-0.13%	金融保險
2801	彰銀	1.06258	0.6%	金融保險	2454	聯發科	-1.7538	-2.05%	電子-半導體
2317	鴻海	0.91251	0.0%	電子-其他電子	3008	大立光	-1.70675	-1.09%	電子-光電
2404	漢唐	0.89539	4.9%	電子-其他電子	2498	宏達電	-1.48426	5.33%	電子-通信網路
4991	環宇-KY	0.78643	-9.7%	電子-半導體	2371	大同	-1.33345	-0.23%	電機機械
3017	奇鋐	0.73334	0.6%	電子-電腦及週邊設備	2618	長榮航	-1.27363	2.69%	航運業
2327	國巨	0.69414	-0.8%	電子-電子零組件	2609	陽明	-1.00602	-1.43%	航運業
3231	緯創	0.66166	0.5%	電子-電腦及週邊設備	3711	日月光投	-0.85462	0.61%	電子-半導體
2049	上銀	0.61879	-2.2%	電機機械	1301	台塑	-0.83787	5.08%	塑膠工業

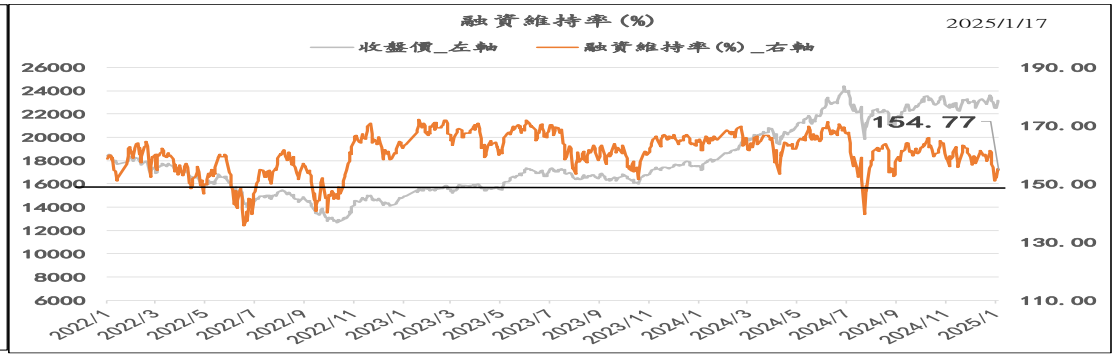
八大官股買賣超金額

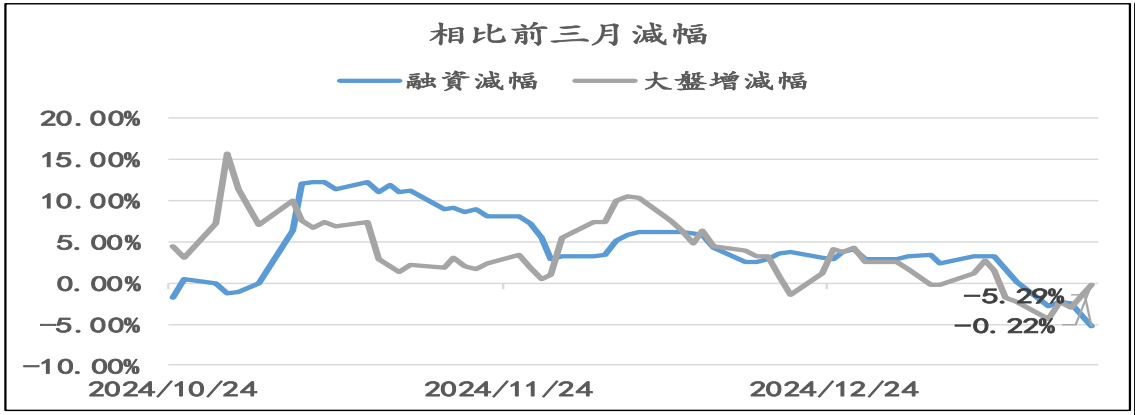
日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2025/1/17	23148	-12	109
2025/1/16	23025	-86	164
2025/1/15	22515	79	334
2025/1/14	22798	6	294
2025/1/13	22488	123	256
2025/1/10	23012	43	21
2025/1/9	23081	84	-28
2025/1/8	23407	39	-20
2025/1/7	23651	-32	-30
2025/1/6	23548	-113	27

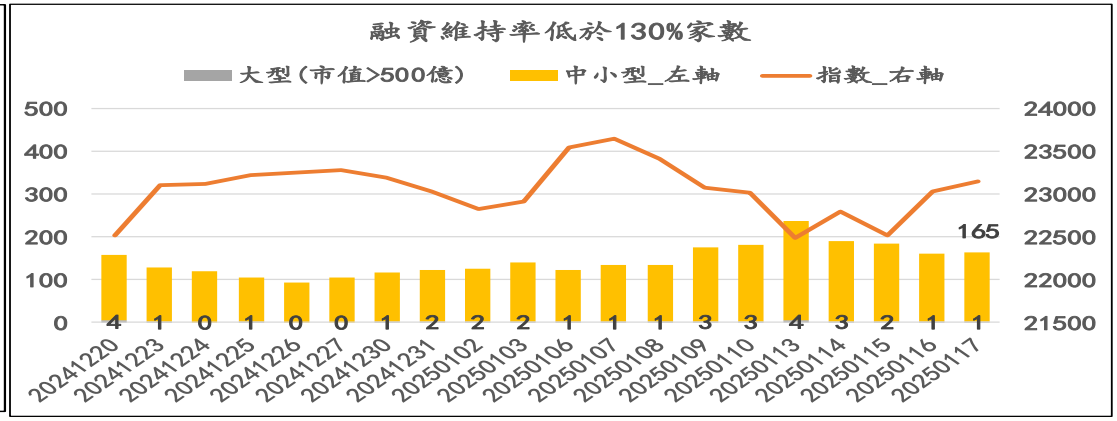
籌碼面

融資/融券分析:散戶融資續減26.94億，維持率回升仍偏低

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	3098	−26.94	−132.94	30.88	−0.10	0.75	154.77
OTC指數	1103	−0.89	−32.46	9.46	−0.29	0.04	153.43







融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	19443.6	22434.9	23930.5	24977.5

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2025/1/17	23148.08	3097.73	-26.94	154.77
2025/1/16	23025.1	3124.66	-22.67	155.17
2025/1/15	22514.57	3147.33	-2.26	152.07
2025/1/14	22797.52	3149.59	-5.76	153.34
2025/1/13	22488.33	3155.35	-75.31	150.96

- 累計融資金額3098億，**融資續減26.94億，**（融資水位高點2024/7/17，融資餘額為3405億）
- 融資維持率維持續弱至154.77%，仍不足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165家。
- 留意農曆年前融資券去槓桿與丙種資金關帳(1/15)後籌碼轉趨平淡

籌碼面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2025/1/17	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/1/16	中立	2025/1/17	中立
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	53.00		53.00	
	美國PMI_YOY	49.30	53.85	▲2.83	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	17.10	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)	132.1	0.0	▼0.00	▼	2025/1/16	強空	2025/1/17	小多
	八大官股買賣超(億)	-12.1	29.4	▲6.28	▲	0.00		63.00	
	0050借券賣出餘額(張)	23114.0	47.8	▼-0.85	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1297.7	57.9	▲0.87	▲				
技術面	動能均線乖離率	2.47%	13.95	▲0.92	▲	2025/1/16	小多	2025/1/17	小多
	創新高低家數比	-0.80%	23.51	▲8.50	▲	70.00		70.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22162.00	31.32	▼-1.07	▼				
	現貨技術線型	12	21.85	▲9.87	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.42	26.76	▲5.16	▲	2025/1/16	強空	2025/1/17	小多
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	20.00		56.00	
	費半	5163	50.14	▲0.63	▲				
					合計				
						35.63		60.21065	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2025/1/16	小空	2025/1/17	小多

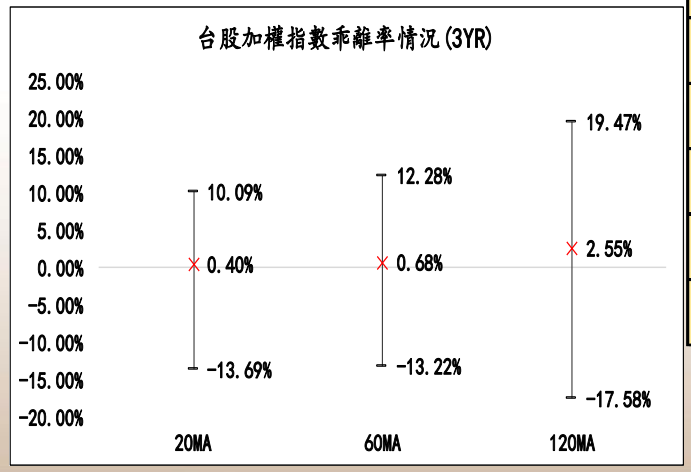
技術面

加權指數價量技術分析：收下影線站回月線，量能回穩

廷豐金融科技 GE AI FinTech

加權指數	23148.1	↑
10MA	23067.3	↑
20MA	23055.8	↑
60MA	22992.3	↓
5MA	22794.7	↑
120MA	22571.6	↑
200MA	21691.5	↑

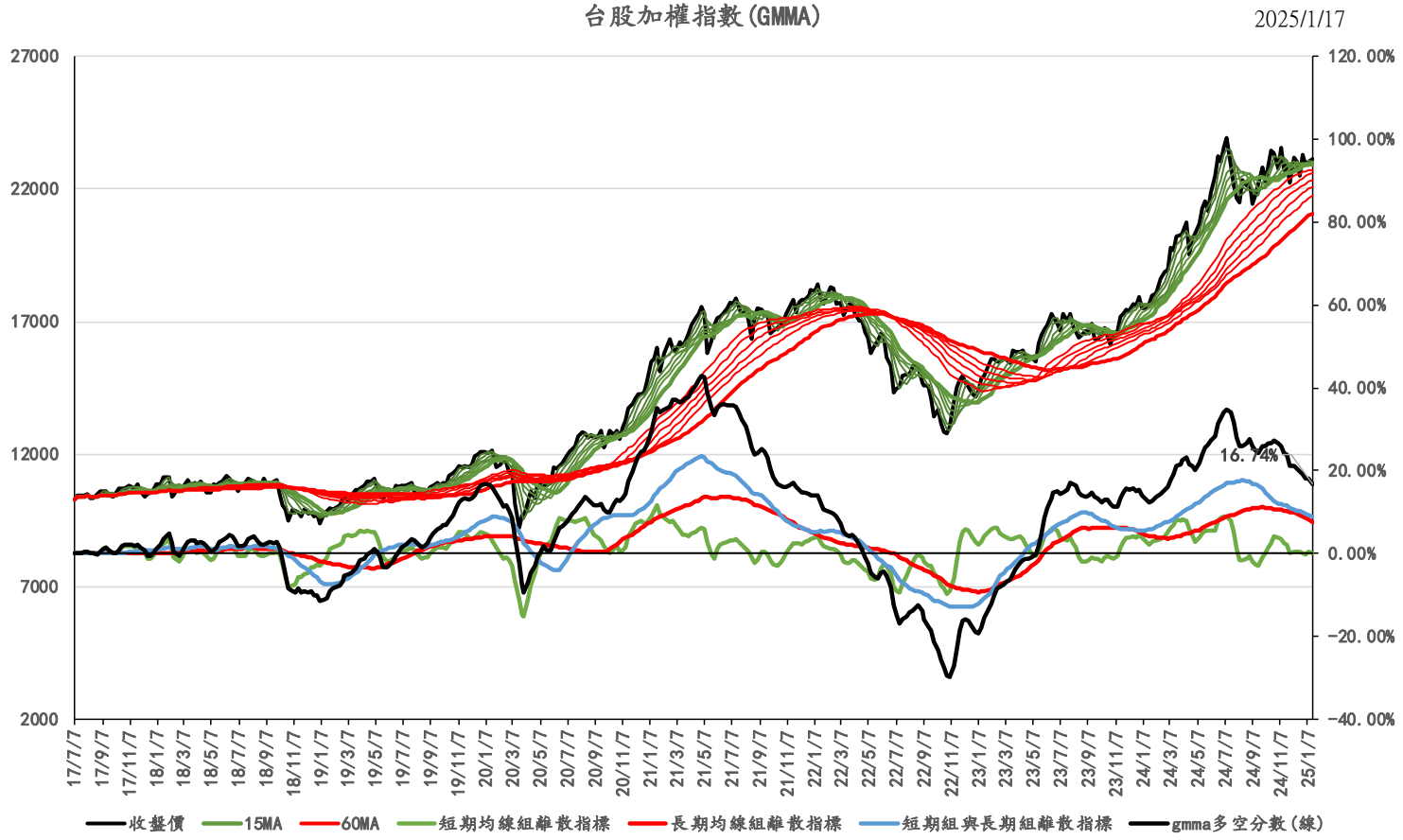
- 成交量回穩至3279億，量能略低於五日均量3425億
- 月/季線乖離:+0.4%/+0.68%
- 技術指標轉空:KD空轉多、MACD負值收斂
- 站回月線23055、2萬3整數關卡
- 季均線23992反壓



	方向	分數
KD	中性偏多	1
MACD	空方減弱	-1
RSI	多方	2
均線	多方	2
成交量	量縮	
總計	中性偏多	4

技術面

台股週線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢減弱



	2025/1/10	2025/1/17	變化
收盤價	23012	23148	多
15MA	22947	23003	短均上揚
60MA	20996	21093	長均上揚
短組離散	0.52%	0.08%	短組看多趨勢反轉->短組看多趨勢減弱
長組離散	8.12%	7.60%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	9.29%	9.06%	整體看多趨勢減弱

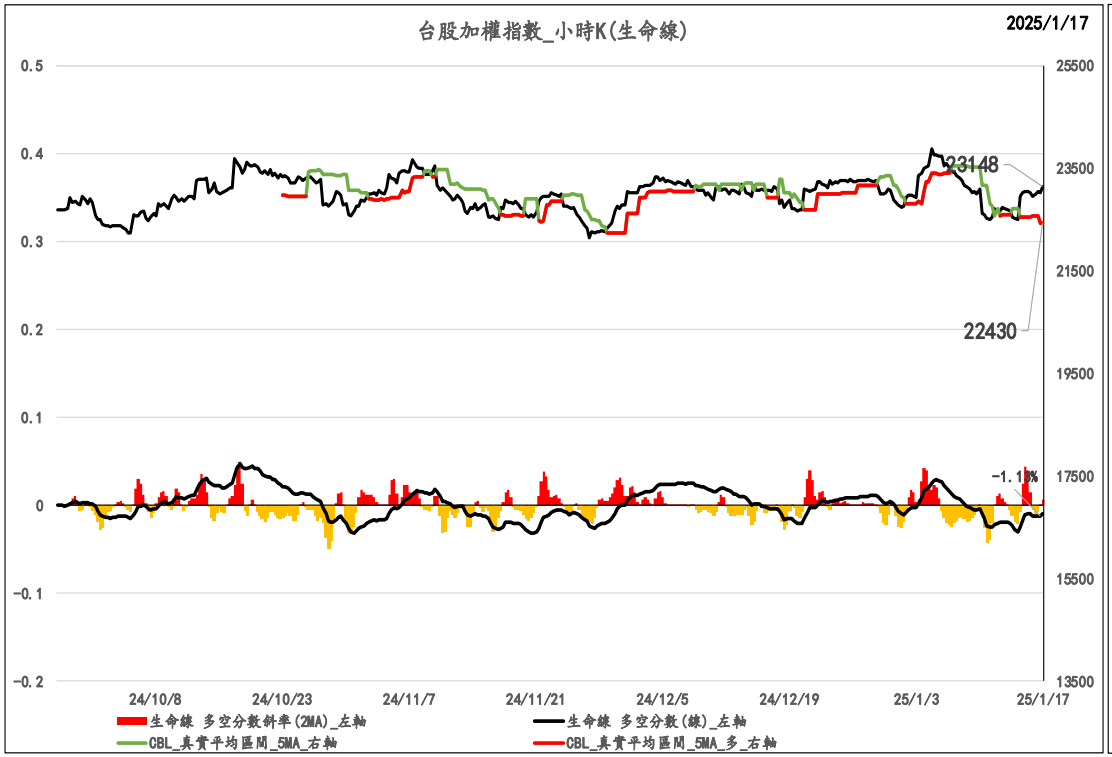
技術面

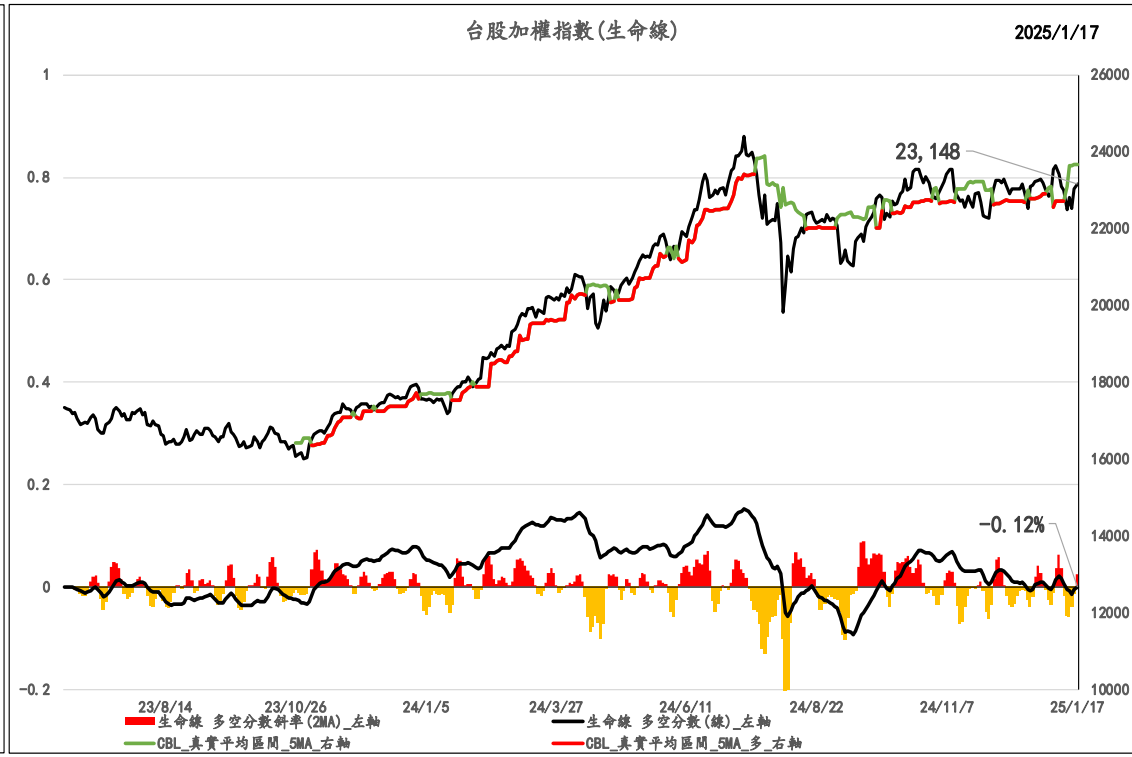
台股小時/日線：短組看空趨勢減弱,整體看多趨勢減弱

廷豐金融科技 GE AI FinTech

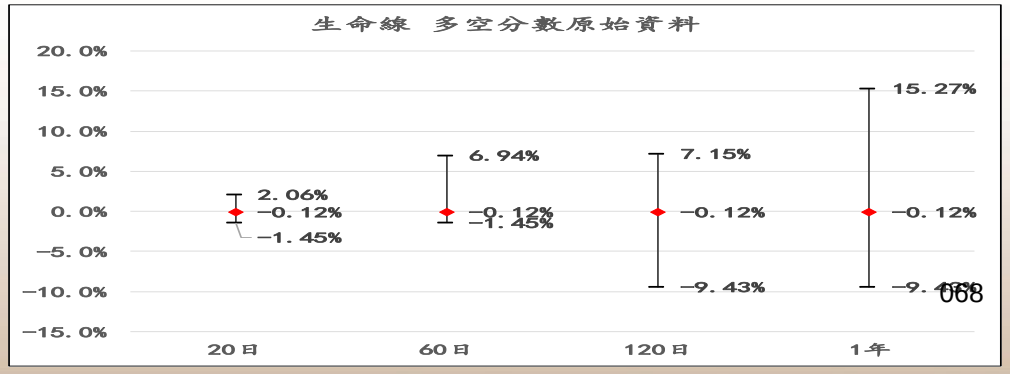
台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	多	22430

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23679





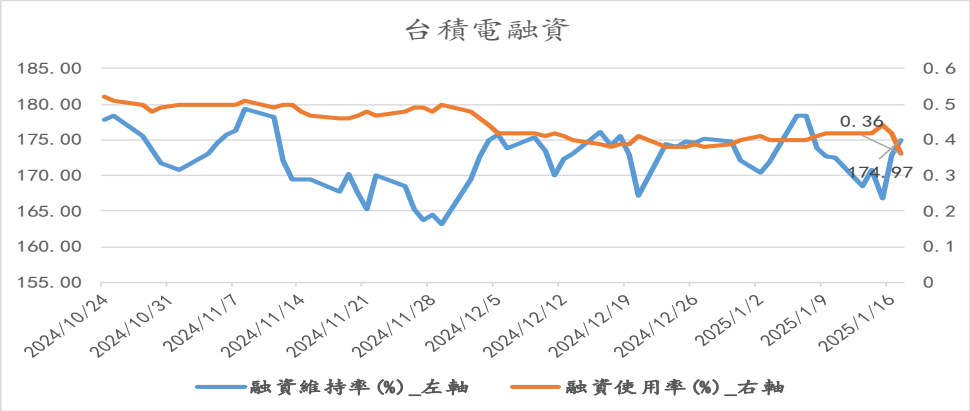
	2025/1/16	2025/1/17	變化
收盤價	23025	23148	多
15MA	23068	23061	短均下彎
60MA	22995	22992	長均下彎
短組離散	-1.25%	-0.72%	短組看空趨勢減弱
長組離散	0.30%	0.30%	長組看多趨勢增強->長組看多趨勢減弱
短長組間距	0.31%	0.30%	整體看多趨勢減弱



技術面-重要個股

- 台積電:外資轉買148.4億

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(%)
23473	-3937	174.9688	0.36	1066.857	1120	1.36



累計買賣超	五日	二十日	六十日	24年初至今
外資	-14	+57	-467	+408
投信	+6	+10	+134	+411

台積電	1120.0	↑
10MA	1101.5	↑
5MA	1091.0	↑
20MA	1088.8	↑
60MA	1061.6	↑
120MA	1012.6	↑
200MA	917.1	↑

- 台積電收至1120元
- 站回月線1088元。
- 外資買超148.4億。
- 季線1061元反壓轉支撐。
- TSM ADR -1.53%

三大法人買賣超金額變化(億)

日期	外資	投信	自營商	合計
20250113	-171.1	15.1	4.1	-151.9
20250114	-8.1	7.2	-1.5	-2.4
20250115	-125.3	5.1	-1.7	-121.9
20250116	142.5	-20.0	16.4	138.9
20250117	**148.4**	**-1.6**	**-2.0**	**144.8**
近五日合計	-13.6	5.6	15.4	069 7.5

技術面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2025/1/17	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/1/16	中立	2025/1/17	中立
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	53.00		53.00	
	美國PMI_YOY	49.30	53.85	▲2.83	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	17.10	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)	132.1	0.0	▼0.00	▼	2025/1/16	強空	2025/1/17	小多
	八大官股買賣超(億)	-12.1	29.4	▲6.28	▲	0.00		63.00	
	0050借券賣出餘額(張)	23114.0	47.8	▼-0.85	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1297.7	57.9	▲0.87	▲				
技術面	動能均線乖離率	2.47%	13.95	▲0.92	▲	2025/1/16	小多	2025/1/17	小多
	創新高低家數比	-0.80%	23.51	▲8.50	▲	70.00		70.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22162.00	31.32	▼-1.07	▼				
	現貨技術線型	12	21.85	▲9.87	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.42	26.76	▲5.16	▲	2025/1/16	強空	2025/1/17	小多
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	20.00		56.00	
	費半	5163	50.14	▲0.63	▲				
					合計				
						35.63		60.21 070	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2025/1/16	小空	2025/1/17	小多

總表：整體分數維持小空（35.63 => 60.21）

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2025/1/17	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.80	37.31	▲3.85	▲	2025/1/16	中立	2025/1/17	中立
	台灣PMI_YOY	50.80	46.48	▲2.55	▲	53.00		53.00	
	美國PMI_YOY	49.30	53.85	▲2.83	▲				
	外銷訂單(億美元)	522.75	56.28	▼-3.21	▼				
	台股營收年增_YOY	11.23%	70.04	▼-0.87	▼				
	PE區間	17.10	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)	132.1	0.0	▼0.00	▼	2025/1/16	強空	2025/1/17	小多
	八大官股買賣超(億)	-12.1	29.4	▲6.28	▲	0.00		63.00	
	0050借券賣出餘額(張)	23114.0	47.8	▼-0.85	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1297.7	57.9	▲0.87	▲				
技術面	動能均線乖離率	2.47%	13.95	▲0.92	▲	2025/1/16	小多	2025/1/17	小多
	創新高低家數比	-0.80%	23.51	▲8.50	▲	70.00		70.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22162.00	31.32	▼-1.07	▼				
	現貨技術線型	12	21.85	▲9.87	▲				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.42	26.76	▲5.16	▲	2025/1/16	強空	2025/1/17	小多
	投資信心指數	52.99	29.51	▼-0.73	▼	20.00		56.00	
	費半	5163	50.14	▲0.63	▲				
					合計				
						35.63		60.21 071	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2025/1/16	小空	2025/1/17	小多

盤勢預測

總結(日)： 台股日盤勢預估：前收23,148，台股開高走平，回彈站穩2萬3，外資續買投信續賣內外資拉鋸，量能回穩。短線鄰近封關日加上美國川普上任不確定性，操作轉趨保守，預計台股區間震盪至**23,000~23,200點。**

主因：

- 籌碼面：外資續買、投信轉賣，內外資延續拉鋸。融資續減因農曆封關倒數留意傳統丙種關帳(1/15)後籌碼轉趨平淡。
- 技術面：連二日站回2萬3，成交金額回穩仍不足4000億元。
- 基本面：台灣12月製造業PMI回落至50.8，維持擴張區間。AI族群仍持續強勁，消費類電子展望一般。
- 政策面:美聯儲利率會議預計維持(1/29)(4.25%=>4.25%)。川普1/20日上任關注可能下達之100項行政命令，市場押注俄烏戰爭落幕戰後重建、生技、加密貨幣、國防軍工、特斯拉概念股「五大題材」。
- 外生變數:中東衝突(以色列哈瑪斯正式停火協議)、俄烏衝突。美國總統川普1/20上任全面執政。

1/20 (星期一)	1/21(星期二)	1/22(星期三)	1/23 (星期四)	1/24 (星期五)
川普1/20上任美國總統 馬丁路德金恩紀念日美股休市	12月外銷訂單. 聯電法說會 網飛財報	台股封關日 嬌生、寶僑財報	休市 日央決策會議(預計升息)	休市 匯市封關 鴻海尾牙

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

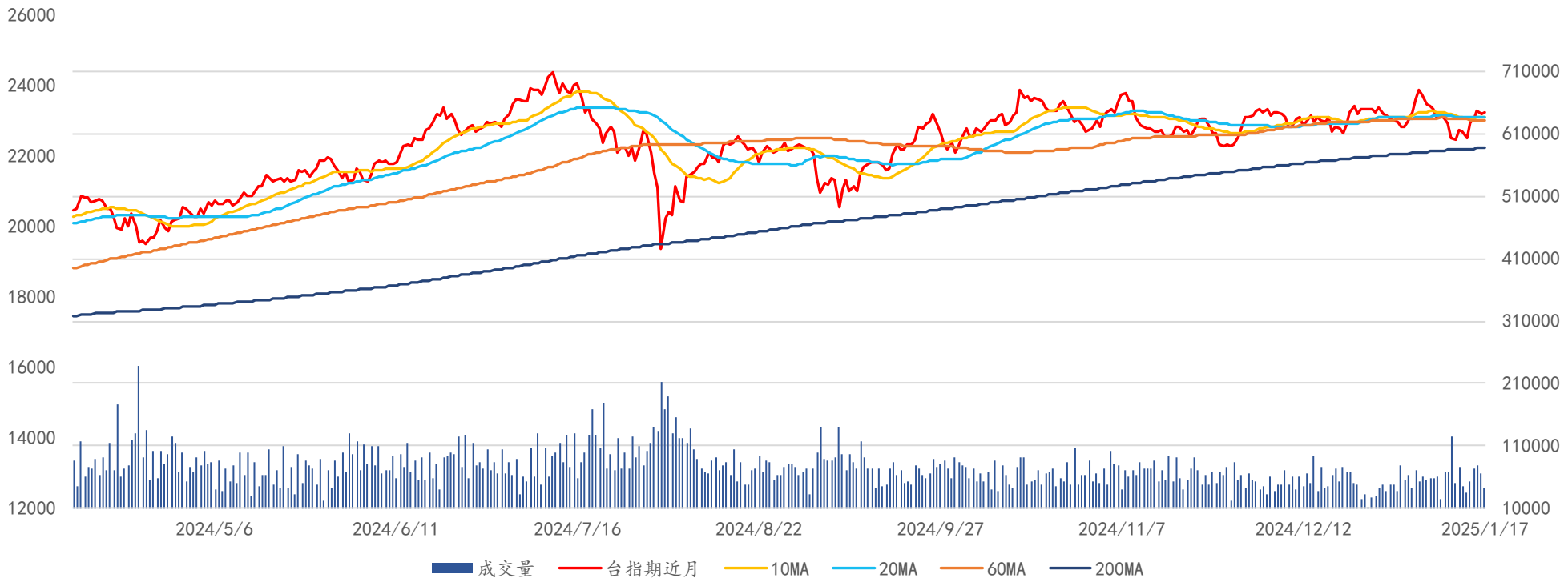
期貨市場分析

2025 年 01 月 20 日

一、期貨市場概況

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

台指期市場概況(日)



台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2025/1/17	PM	23245	41909	22869	23121	23129	23029	22242	53, 723	47, 093	50, 634
2025/1/17		23190	65291	22838	23121	23118	23030	22235	74, 994	60, 679	67, 790
2025/1/16	PM	23283	77970	22823	23110	23110	23032	22228	58, 943	47, 621	50, 692
2025/1/16		23031	72531	22811	23088	23095	23034	22220	75, 320	61, 040	67, 792
2025/1/15	PM	22973	52613	22818	23079	23097	23039	22213	48, 331	46, 882	50, 531
2025/1/15		22519	34849	22855	23079	23097	23045	22206	73, 103	59, 625	67, 756
2025/1/14	PM	22689	45459	22948	23105	23110	23053	22200	49, 242	46, 358	50, 430
2025/1/14		22750	76895	23026	23123	23120	23062	22194	77, 670	61, 737	68, 067
2025/1/13	PM	22477	50666	23127	23145	23126	23069	22188	51, 382	45, 928	50, 608
2025/1/13		22535	125404	23266	23181	23142	23081	22182	74, 347	62, 644	68, 291

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

二、技術面分析

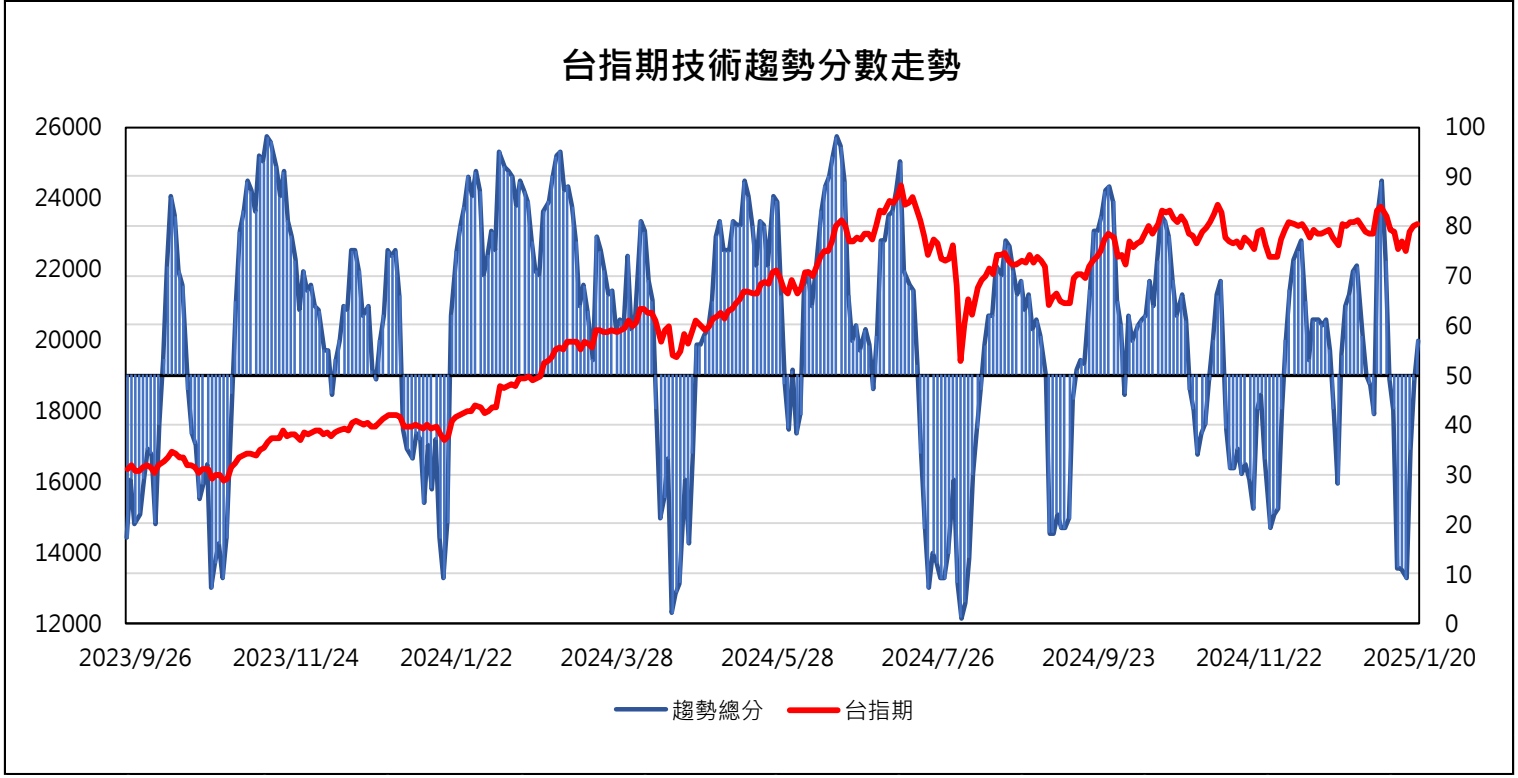
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面趨勢指標

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 技術面分數:
  35 -> 49 -> 57
- 趨勢指標分數回升至中性位階。

1月13日	1月14日	1月15日	1月16日	1月17日	1月17日夜盤
11	11	9	35	49	57



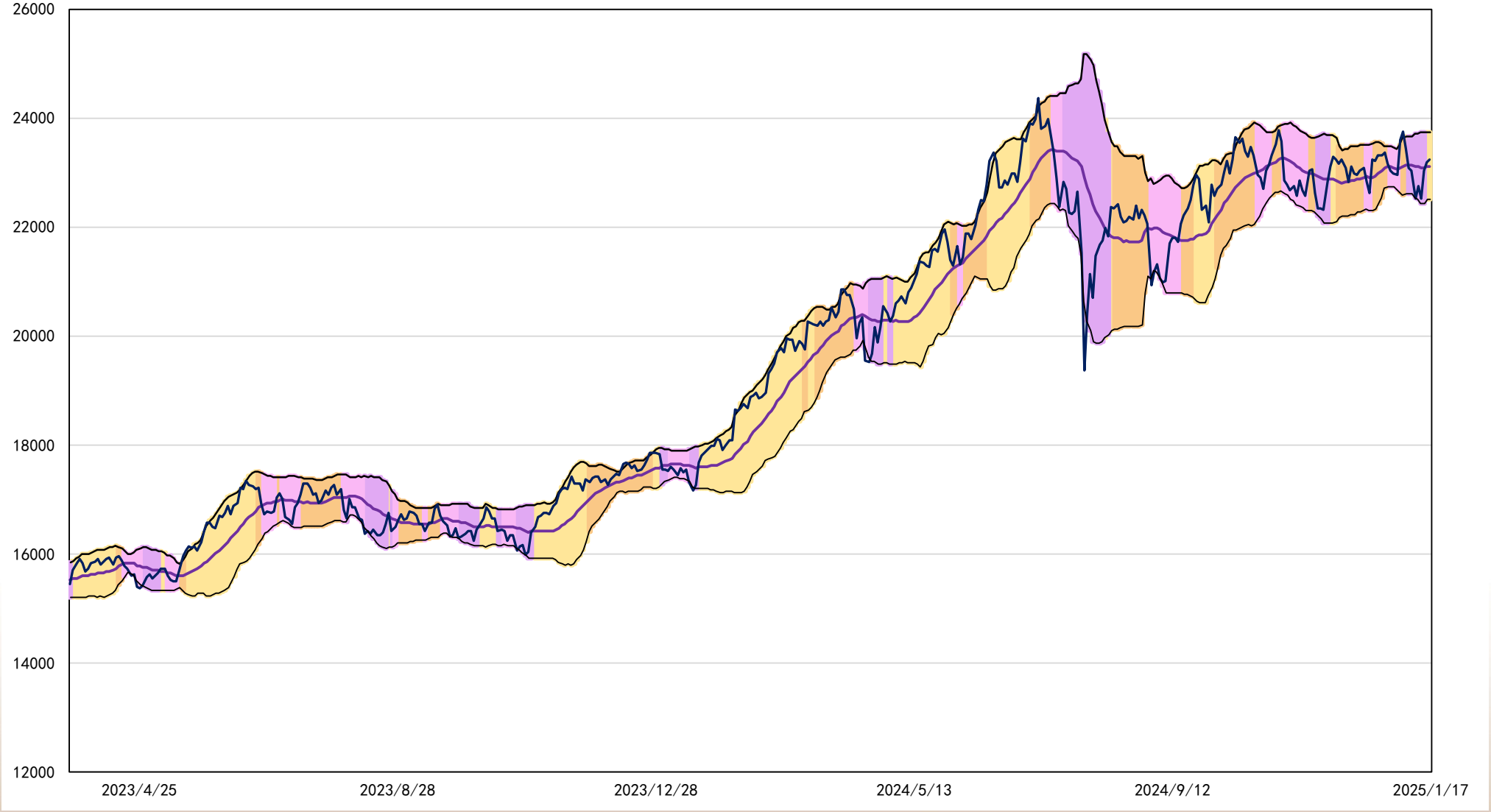
趨勢指標分項					
	權重	1月16日	1月17日	1月17日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	5	7	8	+3
MACD均線異同指標	20%	3	6	9	+6
MTM動能指標	20%	10	12	15	+5
FI勁道指標	20%	10	13	13	+3
CCI順勢指標	20%	7	11	12	+5
總分	**100%**	**35**	**49**	**57**	**+22**

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

布林通道

股價站回中軸之上，轉為黃色多方攻擊階段，上軌23742，下軌22508，中軸23125。

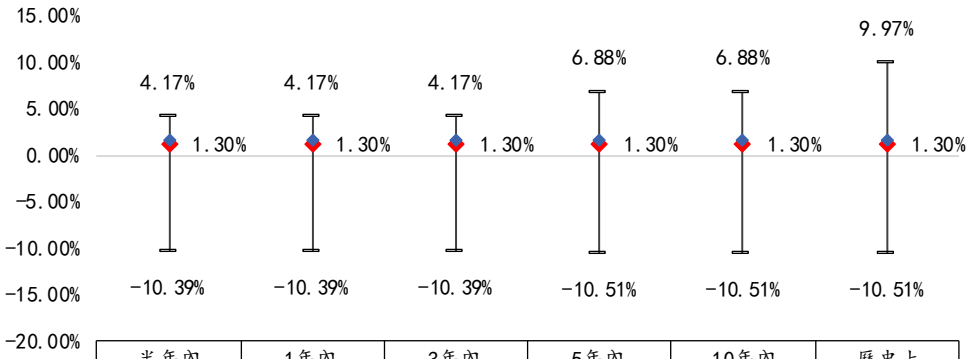


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

台指期乖離程度

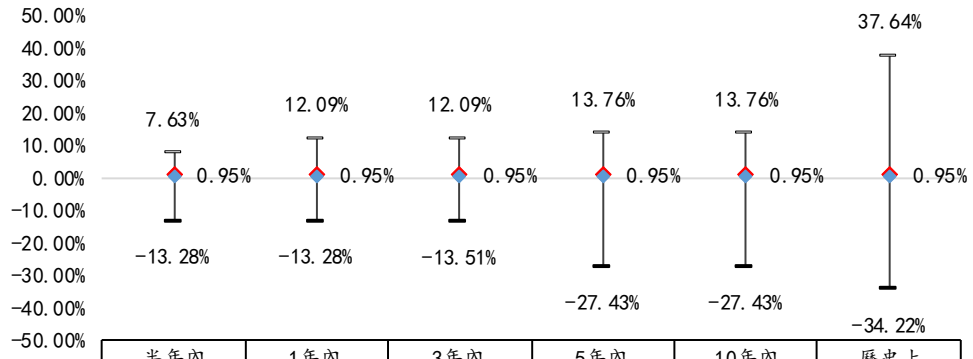
廷豐金融科技
GE AI FinTech

5日均線乖離情況



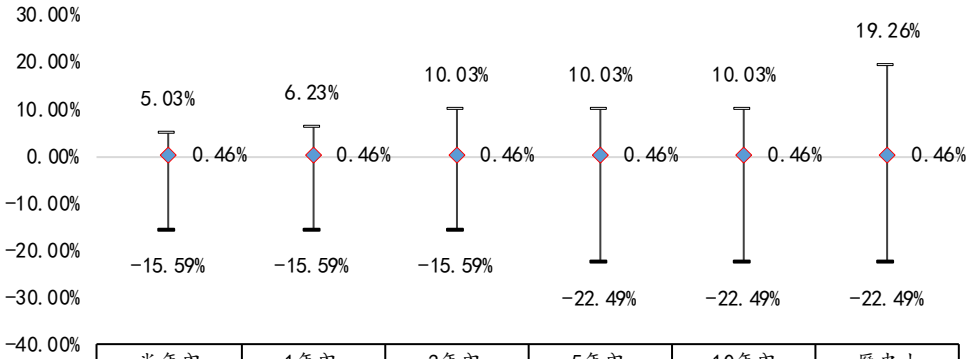
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
Close	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
last	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%

60日均線乖離情況



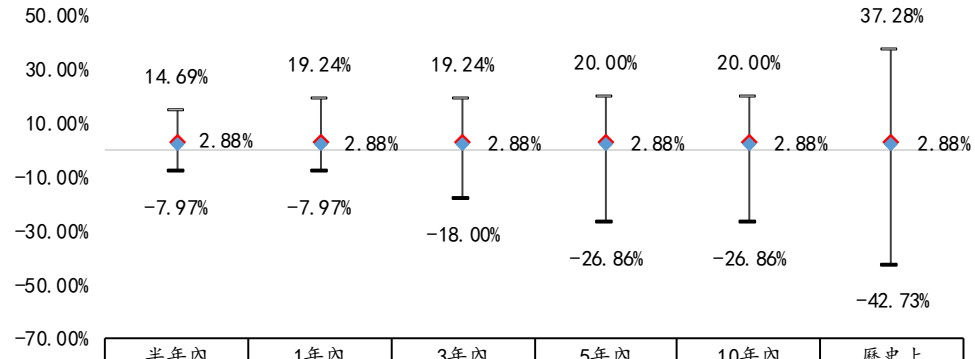
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	7.63%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
Close	0.95%	0.95%	0.95%	0.95%	0.95%	0.95%
last	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%	0.70%

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	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%
last	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%

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	14.69%	19.24%	19.24%	20.00%	20.00%	37.28%
Low	-7.97%	-7.97%	-18.00%	-26.86%	-26.86%	-42.73%
Close	2.88%	2.88%	2.88%	2.88%	2.88%	2.88%
last	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%	2.68%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三、籌碼面分析

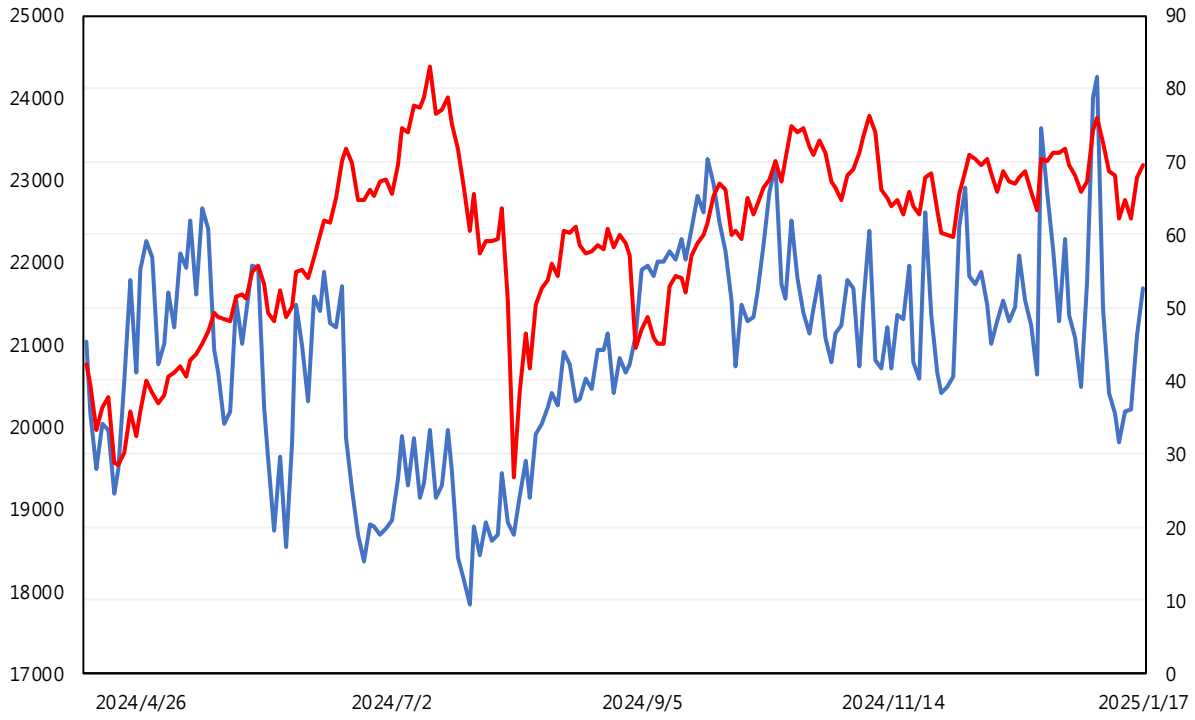
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

籌碼綜合指標

1月8日	1月9日	1月10日	1月13日	1月14日	1月15日	1月16日	1月17日
49.9	38.2	35.5	31.4	35.7	36.1	46.1	52.6

- 籌碼分數：**46.1 -> 52.6**
- 籌碼指標分數為中性位階，外資日盤籌碼空單存量降至 3 萬 2 千口。

台指期籌碼分數走勢



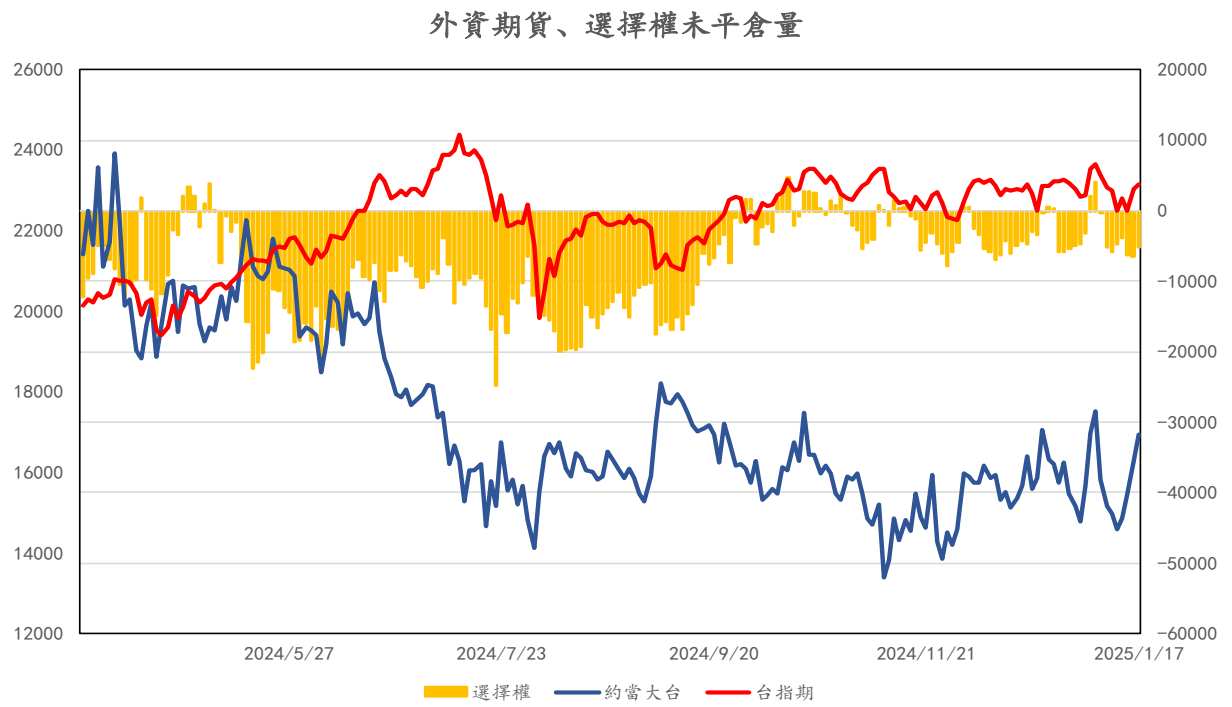
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	1月16日	1月17日
外資期貨	-31690口	+3844口	9.20%	9	9
外資選擇權	-5246口	+1224口	9.63%	1	3
前五大期貨	2393口	+4845口	8.29%	9	10
次五大期貨	-3315口	-339口	7.96%	4	4
外資買賣超	-3155.97億	132.12億	7.32%	1	1
投信買賣超	867.1億	-15.82億	8.70%	0	0
自營買賣超	-2033.95億	-7.57億	8.09%	5	5
韭菜指標	17.35%	+6.57%	7.86%	6	4
散戶選擇權	-0.39%	-6.21%	6.95%	6	8
VIX	21.1	-1.59	9.74%	4	5
PC_Ratio	96.10%	-0.96%	7.23%	7	6
自營選擇權	11888口	+14754口	9.05%	4	8
單日總分			100%	46.12	52.56

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

外資期權未平倉量

- 外資現貨買超金額為 132 億。期貨空單存量降至 3 萬 2 千口。
- 選擇權淨部位空單為 5 千 2 百口，前一交易日買call、買put，處於偏空。



外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2025/01/17	-31,863	▲4348	693	▼-2017	-31,690	▲3844
2025/01/16	-36,211	▲3206	2,710	▲6032	-35,534	▲4714
2025/01/15	-39,417	▲3017	-3,322	▲1358	-40,248	▲3357
2025/01/14	-42,434	▲925	-4,680	▲2311	-43,604	▲1503
2025/01/13	-43,359	▼-1411	-6,991	▼-2869	-45,107	▼-2128
2025/01/10	-41,948	▼-948	-4,122	▼-265	-42,979	▼-1014
2025/01/09	-41,000	▼-3548	-3,857	▼-651	-41,964	▼-3711
2025/01/08	-37,452	▼-7106	-3,206	▼-10468	-38,254	▼-9723
2025/01/07	-30,346	▲2516	7,262	▲1747	-28,531	▲2953
2025/01/06	-32,862	▲7112	5,515	▲2003	-31,483	▲7613
2025/01/03	-39,974	▲3282	3,512	▲7231	-39,096	▲5090
2025/01/02	-43,256	▼-1492	-3,719	▼-3371	-44,186	▼-2335
2024/12/31	-41,764	▼-2511	-348	▲2816	-41,851	▼-1807
2024/12/30	-39,253	▼-2788	-3,164	▼-6330	-40,044	▼-4371
2024/12/27	-36,465	▲2218	3,166	▲2817	-35,674	▲2922
2024/12/26	-38,683	▼-1810	349	▼-3101	-38,596	▼-2585

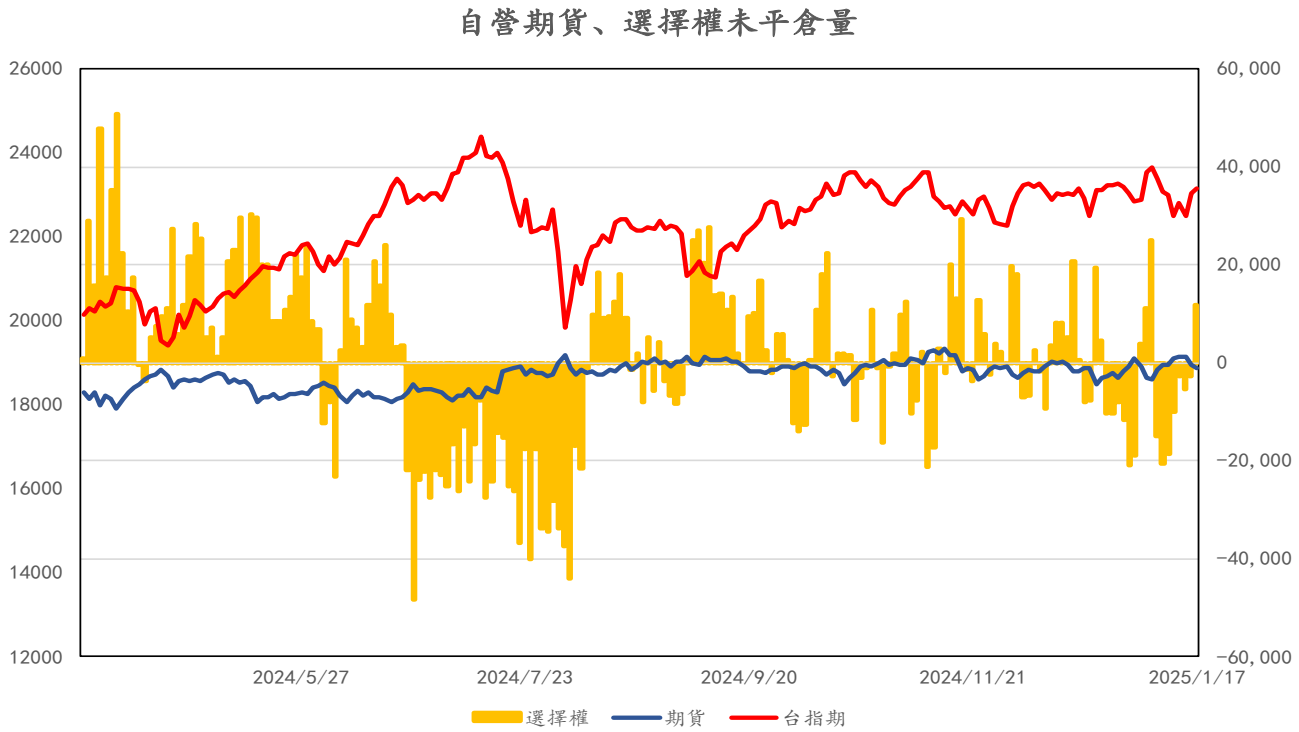
外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/01/17	1,969	▲1356	7,215	▲132	-5,246	▲1224
2025/01/16	613	▼-722	7,083	▼-531	-6,470	▼-191
2025/01/15	1,335	▼-496	7,614	▲1995	-6,279	▼-2491
2025/01/14	1,831	▲959	5,619	▲110	-3,788	▲849
2025/01/13	872	▲790	5,509	▼-453	-4,637	▲1243
2025/01/10	82	▲705	5,962	▲1426	-5,880	▼-721
2025/01/09	-623	▼-942	4,536	▲3909	-5,159	▼-4851

外資選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
2025/1/17	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	15,578	211.64	13,609	183.07	1,969	28.57
賣權	21,030	178.44	13,815	130.34	7,215	48.11

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

自營期權未平倉量

自營選擇權昨日買 Call、賣 Put，日盤淨部位多單為 1 萬 2 千口。



自營商期權未平倉					
日期	期貨		選擇權		台指期
2025/1/17	-1,059	▼-576	11,888	▲14754	23148
2025/1/16	-483	▼-1640	-2,866	▲2621	23025
2025/1/15	1,157	▼-34	-5,487	▼-2744	22515
2025/1/14	1,191	▲309	-2,743	▲7192	22798
2025/1/13	882	▲1286	-9,935	▲8834	22488
2025/1/10	-404	▼-110	-18,769	▲1848	23012
2025/1/9	-294	▲1163	-20,617	▼-5581	23081
2025/1/8	-1,457	▲1901	-15,036	▼-40046	23407
2025/1/7	-3,358	▼-441	25,010	▲13692	23651
2025/1/6	-2,917	▼-2157	11,318	▲7335	23548
2025/1/3	-760	▼-1696	3,983	▲22865	22908
2025/1/2	936	▲1824	-18,882	▲1915	22832
2024/12/31	-888	▲931	-20,797	▼-9281	23035
2024/12/30	-1,819	▲1099	-11,516	▼-3421	23190
2024/12/27	-2,918	▼-781	-8,095	▲2079	23276
2024/12/26	-2,137	▲445	-10,174	▲56	23247
2024/12/25	-2,582	▲377	-10,230	▼-14840	23220
2024/12/24	-2,959	▲1269	4,610	▼-14705	23120
2024/12/23	-4,228	▼-3158	19,315	▲27086	23105
2024/12/20	-1,070	▼-147	-7,771	▲181	22510
2024/12/19	-923	▲880	-7,952	▼-8404	22932

自營商選擇權未平倉淨額						
自營	買方		賣方		淨額	
2025/1/17	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	48,986	596.09	30,989	342.54	17,997	253.55
賣權	38,788	410.91	32,679	258.54	6,109	152.37

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2025/1/17	17, 997	▲6825	6, 109	▼−7929	11, 888	▲14754
2025/1/16	11, 172	▲6026	14, 038	▲3405	−2, 866	▲2621
2025/1/15	5, 146	▼−4786	10, 633	▼−2042	−5, 487	▼−2744
2025/1/14	9, 932	▲6603	12, 675	▼−589	−2, 743	▲7192
2025/1/13	3, 329	▲6324	13, 264	▼−2510	−9, 935	▲8834

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三大法人期權數據(含夜盤資訊)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

三大法人期貨

日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
01/17夜盤	23,245	+55	▲0.24	-1,948	0	696	-33,638	▼-1,948	24,491	0	-2,356	▲696	-11,503	▼-1,253
01/17	23,190	+159	▲0.69	3,714	-97	-578	-31,690	▼-348	24,491	▼-97	-3,051	▼-228	-10,250	▼-674
01/16夜盤	23,283	+252	▲1.09	4,192	0	-350	-31,342	▲4,192	24,589	0	-2,823	▼-350	-9,576	▲3,843
01/16	23,031	+512	▲2.27	4,334	-1,700	-1,415	-35,534	▲2,205	24,589	▼-1,700	-2,474	▼-1,260	-13,419	▼-755
01/15夜盤	22,973	+454	▲2.02	2,509	0	-123	-37,739	▲2,509	26,289	0	-1,214	▼-123	-12,664	▲2,387
01/15	22,519	-231	▼-1.02	-1,354	-87	829	-40,248	▲1,959	26,289	▼-100	-1,091	▲226	-15,050	▲2,084
01/14夜盤	22,689	-61	▲0.94	1,398	13	-367	-42,206	▲1,398	26,389	▲13	-1,317	▼-367	-17,134	▲1,045
01/14	22,750	+215	▲0.95	1,267	420	445	-43,604	▲678	26,376	▲432	-950	▲134	-18,179	▲1,244
01/13夜盤	22,477	-58	▼-0.26	825	-12	248	-44,282	▲825	25,944	▼-12	-1,084	▲248	-19,423	▲1,060
01/13	22,535	-514	▼-2.23	-1,927	677	498	-45,107	▼-2,128	25,956	▲677	-1,332	▲504	-20,483	▼-948
01/10	23,049	-56	▼-0.24	-1,014	310	-108	-42,979	▼-1,014	25,279	▲310	-1,835	▼-111	-19,535	▼-815
01/09	23,105	-345	▼-1.47	-3,350	-407	408	-41,964	▼-3,711	24,969	▼-407	-1,724	▲375	-18,719	▼-3,743

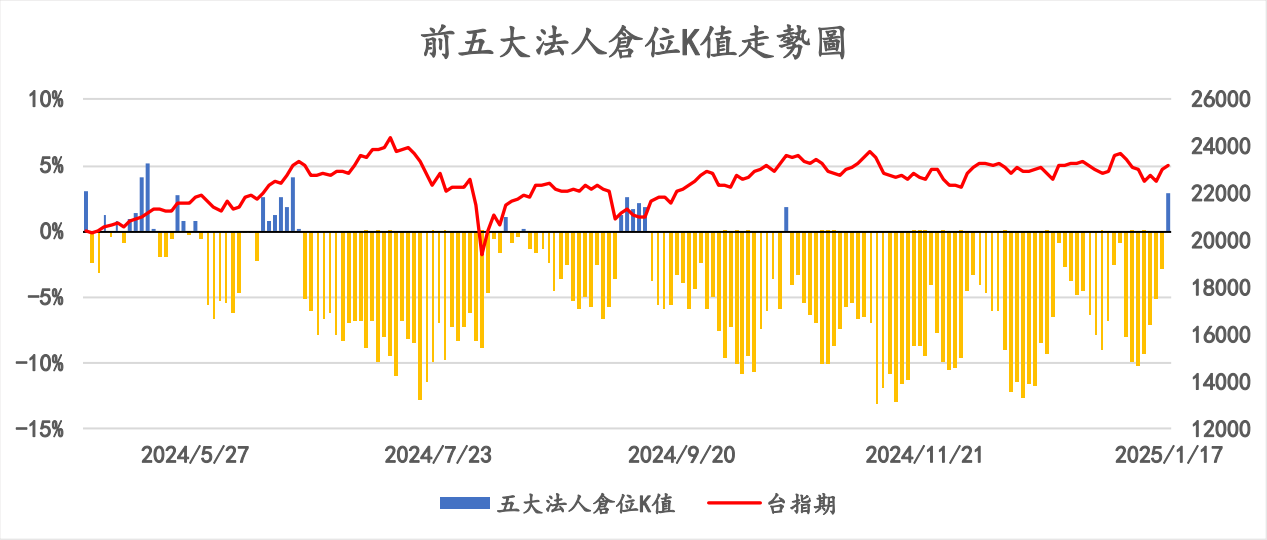
三大法人選擇權

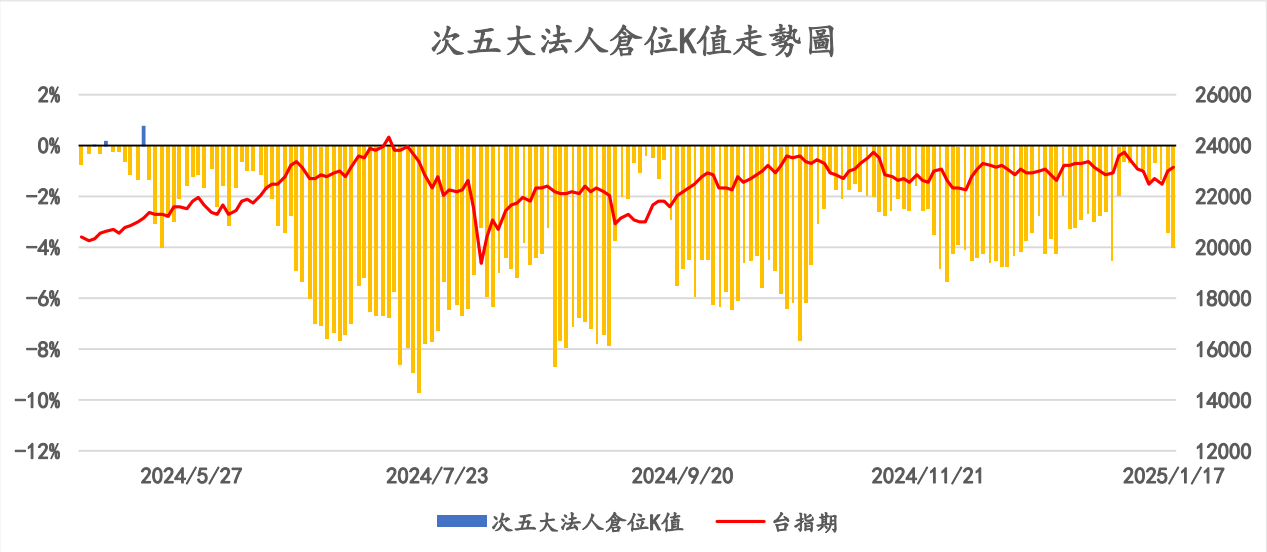
日期	台股大盤			交易口數淨額			P/C比	未平倉口數								P/C比
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營		外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異	
01/17夜盤	23,245	+55	▲0.24	109	0	-6,514	–	-5,137	▲109	-230	0	5,374	▼-6,514	7	▼-6,405	–
01/17	23,190	+159	▲0.69	1,224	0	14,754	78.3%	-5,246	▲1,306	-230	0	11,888	▲10,971	6,412	▲12,277	96.1%
01/16夜盤	23,283	+252	▲1.09	-82	0	3,783	–	-6,552	▼-82	-230	0	917	▲3,783	-5,865	▲3,701	–
01/16	23,031	+512	▲2.27	-191	-30	2,621	100.0%	-6,470	▲390	-230	▼-30	-2,866	▼-1,538	-9,566	▼-1,178	97.1%
01/15夜盤	22,973	+454	▲2.02	-581	0	4,159	–	-6,860	▼-581	-200	0	-1,328	▲4,159	-8,388	▲3,578	–
01/15	22,519	-231	▼-1.02	2,260	-200	-31,278	88.9%	-6,279	▼-2,576	-200	0	-5,487	▲895	-11,966	▼-1,681	85.2%
01/14夜盤	22,689	-61	▼-0.27	85	0	-3,639	–	-3,703	▲85	-200	0	-6,382	▼-3,639	-10,285	▼-3,554	–
01/14	22,750	+215	▲0.95	849	0	7,192	95.5%	-3,788	▲136	-200	0	-2,743	▲7,056	-6,731	▲7,192	74.4%
01/13夜盤	22,477	-58	▼-0.26	713	0	136	–	-3,924	▲713	-200	0	-9,799	▲136	-13,923	▲849	–
01/13	22,535	-514	▼-2.23	1,243	0	8,834	69.8%	-4,637	▲1,243	-200	0	-9,935	▲8,834	-14,772	▲10,077	68.7%
01/10	23,049	-56	▼-0.24	-721	0	1,848	76.7%	-5,880	▼-721	-200	0	-18,769	▲1,848	-24,849	▲1,127	78.1%
01/09	23,105	-345	▼-1.47	-4,851	20	-5,581	77.4%	-5,159	▼-4,851	-200	▲20	-20,617	▼-5,581	-25,976	▼-10,412	79.5%

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

前五大多單淨部位降至 2 千 4 百口，K 值為 2.90 %，指標為偏多；次五大空單淨部位升至 3 千口，K 值為 -4.02%。前五大次五大變動方向分歧，淨部位中性。





前五大交易人期貨未平倉					
日期	K值	前五大淨部位		全部未平倉量	
2025/1/17	2.90%	2393	▲4845	82466	▼-5184
2025/1/16	-2.80%	-2452	▲1642	87650	▲7029
2025/1/15	-5.08%	-4094	▲2534	80621	▼-12284
2025/1/14	-7.13%	-6628	▲2578	92905	▼-5564
2025/1/13	-9.35%	-9206	▲367	98469	▲4716
2025/1/10	-10.21%	-9573	▼-210	93753	▼-803
2025/1/9	-9.90%	-9363	▼-2000	94556	▲1395

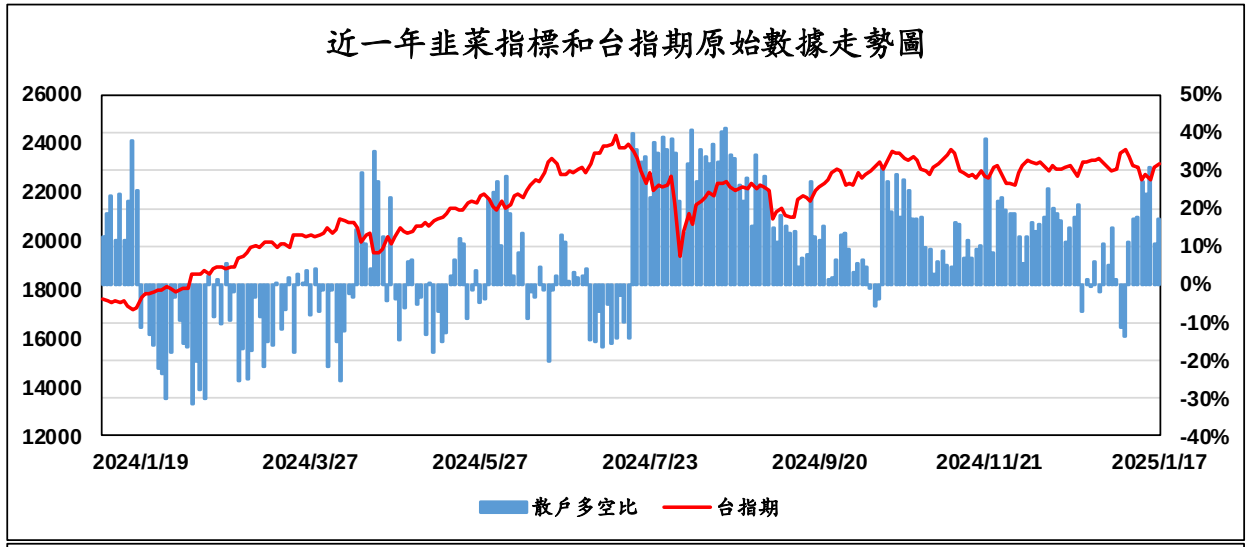
次五大交易人期貨未平倉					
日期	K值	次五大淨部位		全部未平倉量	
2025/1/17	-4.02%	-3315	▼-339	82466	▼-5184
2025/1/16	-3.40%	-2976	▼-1887	87650	▲7029
2025/1/15	-1.35%	-1089	▼-429	80621	▼-12284
2025/1/14	-0.71%	-660	▲773	92905	▼-5564
2025/1/13	-1.46%	-1433	▼-611	98469	▲4716
2025/1/10	-0.88%	-822	▲11	93753	▼-803
2025/1/9	-0.88%	-833	▼-833	94556	▲1395

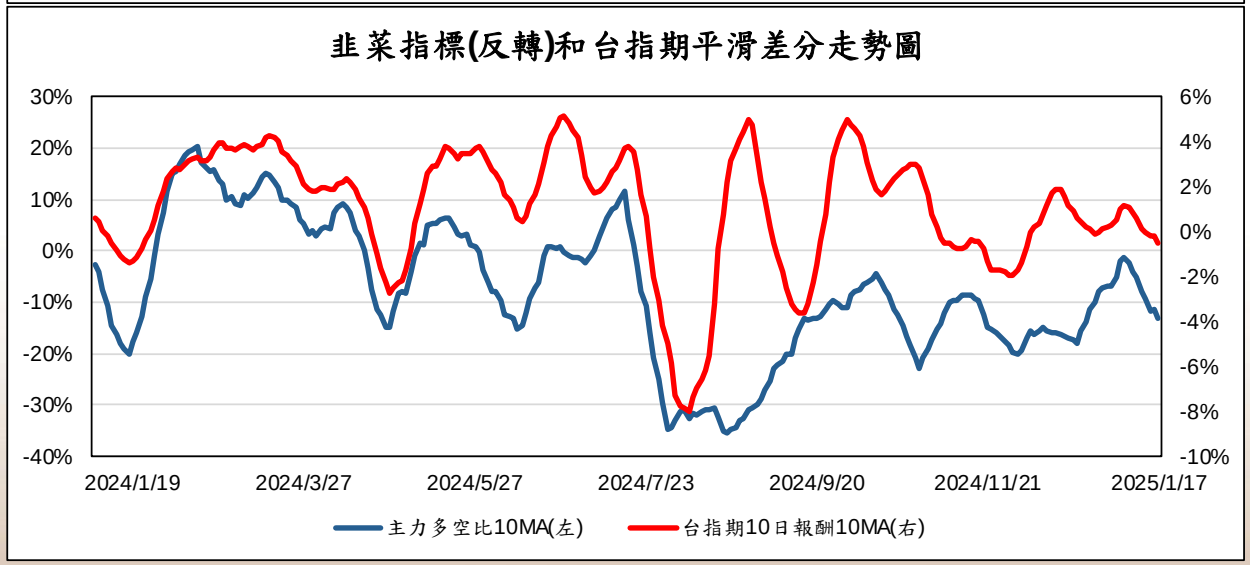
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

散戶指標---韭菜指標(小台散戶多空比)

廷豐金融科技 GE AI FinTech

韭菜指標升至 17.35 %，散戶為多方，多單部位為 7 千口，指標方向偏空。





散戶指標(小台散戶多空比)				
日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2025/1/17	17.35%	▲6.57%	7127	▲2001
2025/1/16	10.78%	▼-19.85%	5126	▼-7066
2025/1/15	30.64%	▲6.81%	12192	▼-927
2025/1/14	23.83%	▼-3.22%	13119	▼-2600
2025/1/13	27.05%	▲9.21%	15719	▲6001
2025/1/10	17.84%	▲0.37%	9718	▲269
2025/1/9	17.47%	▲6.18%	9449	▲3798
2025/1/8	11.28%	▲25%	5651	▲12822
2025/1/7	-13.72%	▼-2.34%	-7171	▼-781
2025/1/6	-11.37%	▼-12.55%	-6390	▼-7009
2025/1/3	1.18%	▼-13.75%	619	▼-7533
2025/1/2	14.93%	▲9.71%	8152	▲5561

散戶指標平滑化		
	主力10MA	台指報酬10MA
2025/1/17	-13.11%	-0.49%
2025/1/16	-11.50%	-0.16%
2025/1/15	-11.91%	-0.19%
2025/1/14	-9.37%	-0.07%
2025/1/13	-8.06%	0.12%
2025/1/10	-5.16%	0.57%
2025/1/9	-3.98%	0.86%
2025/1/8	-2.19%	1.05%
2025/1/7	-1.20%	1.16%

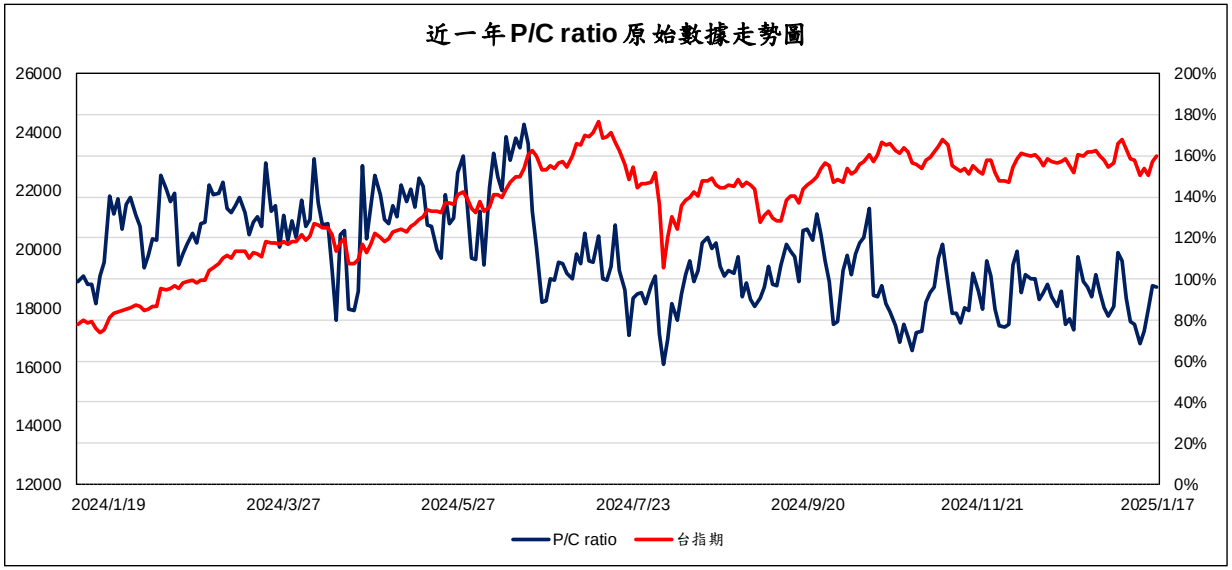
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

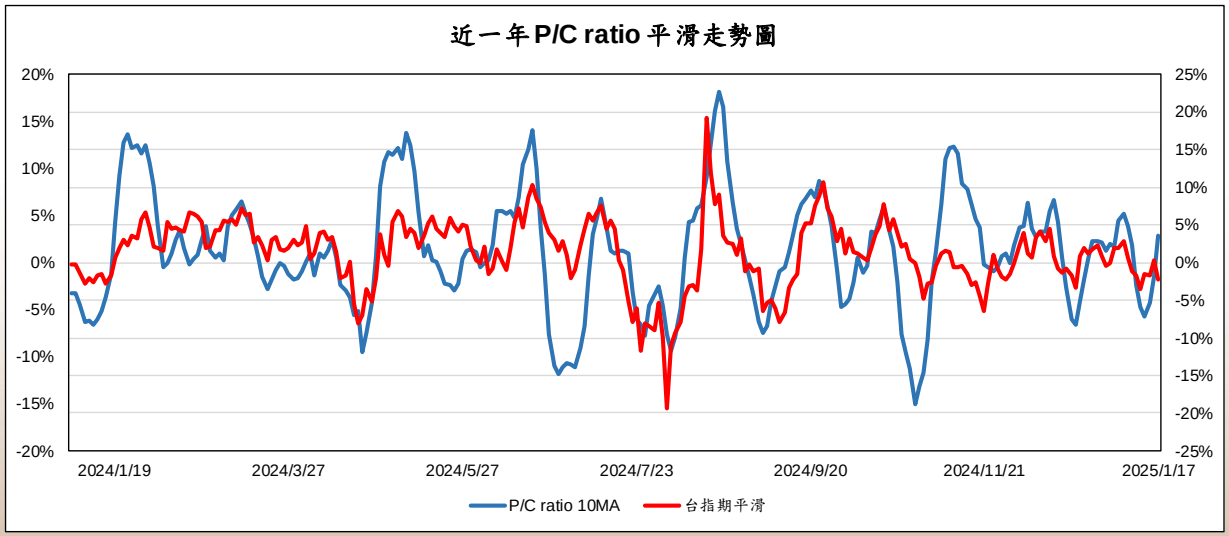
四、市場預期分析

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標升至 96.10%，指標中性；
平滑化指標降至 3.62%，處於中性偏空。





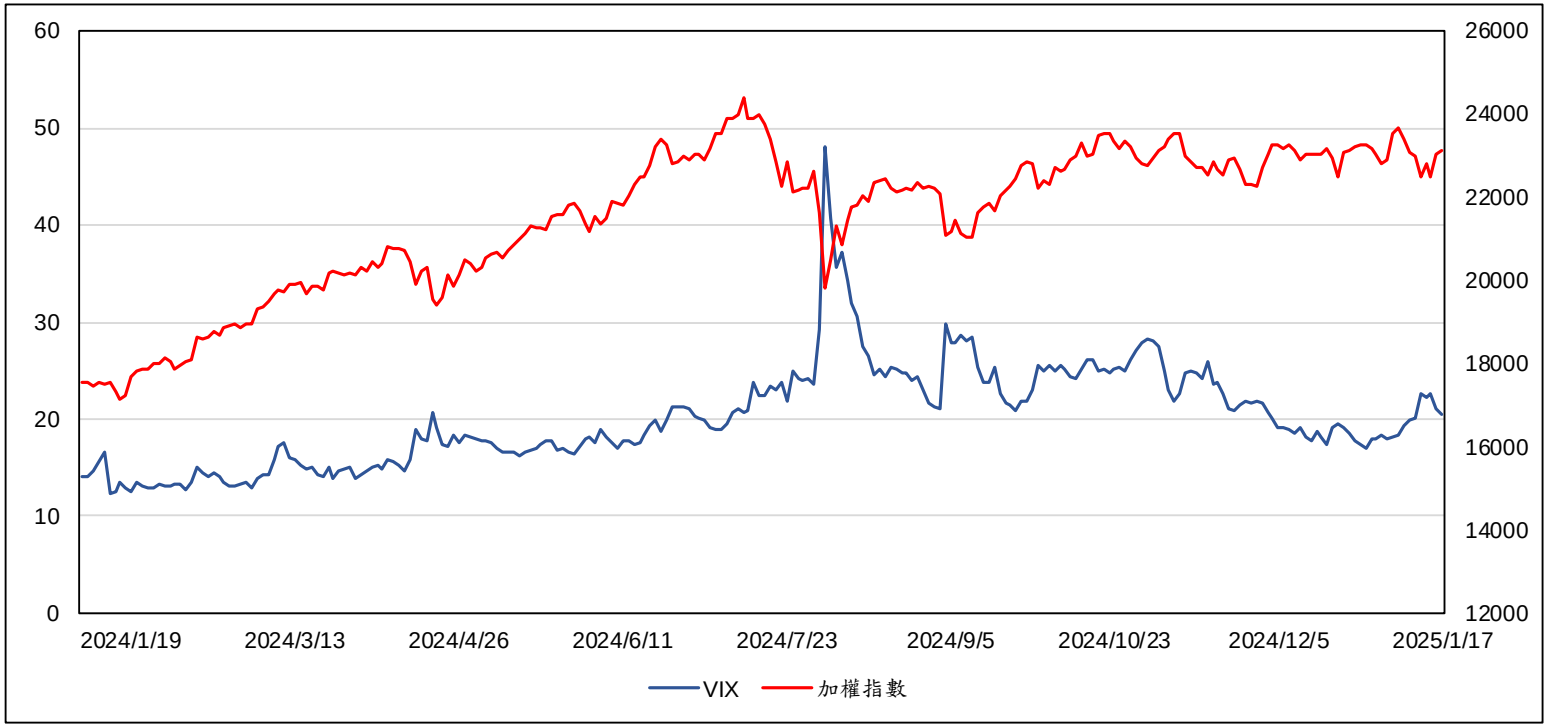
PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2025/1/17	96.10%	23190
2025/1/16	97.06%	23031
2025/1/15	85.18%	22519
2025/1/14	74.35%	22750
2025/1/13	68.72%	22535
2025/1/10	78.06%	23049
2025/1/9	79.54%	23105
2025/1/8	90.90%	23450

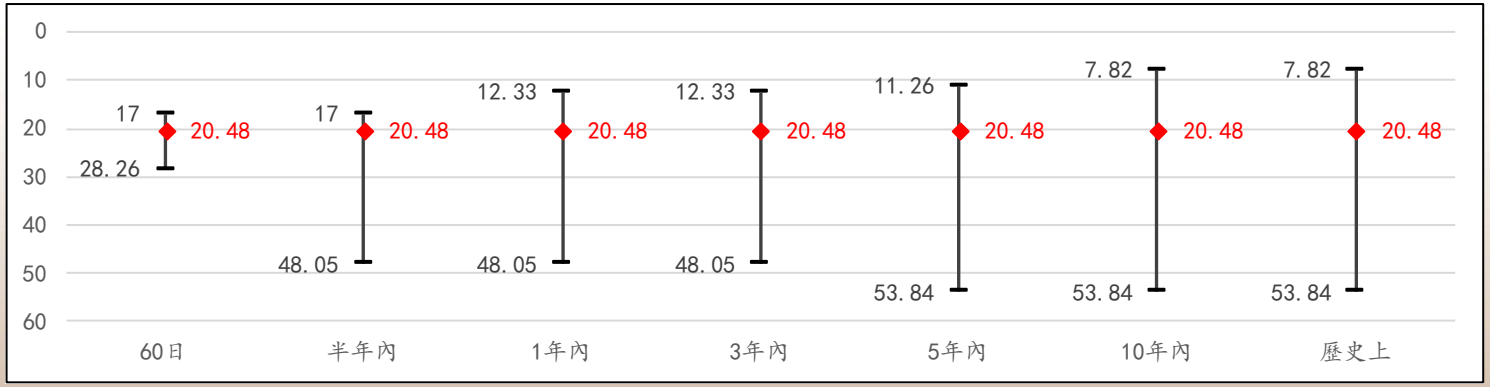
PC Ratio平滑指標		
	P/C ratio 10MA	台指期
2025/1/17	3.62%	23190
2025/1/16	−1.88%	23031
2025/1/15	−5.38%	22519
2025/1/14	−7.13%	22750
2025/1/13	−5.87%	22535
2025/1/10	−2.99%	23049
2025/1/9	2.25%	23105
2025/1/8	4.92%	23450

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

台股VIX波動率指數

台股 VIX 波動率指數升至 20.48，指標中性。



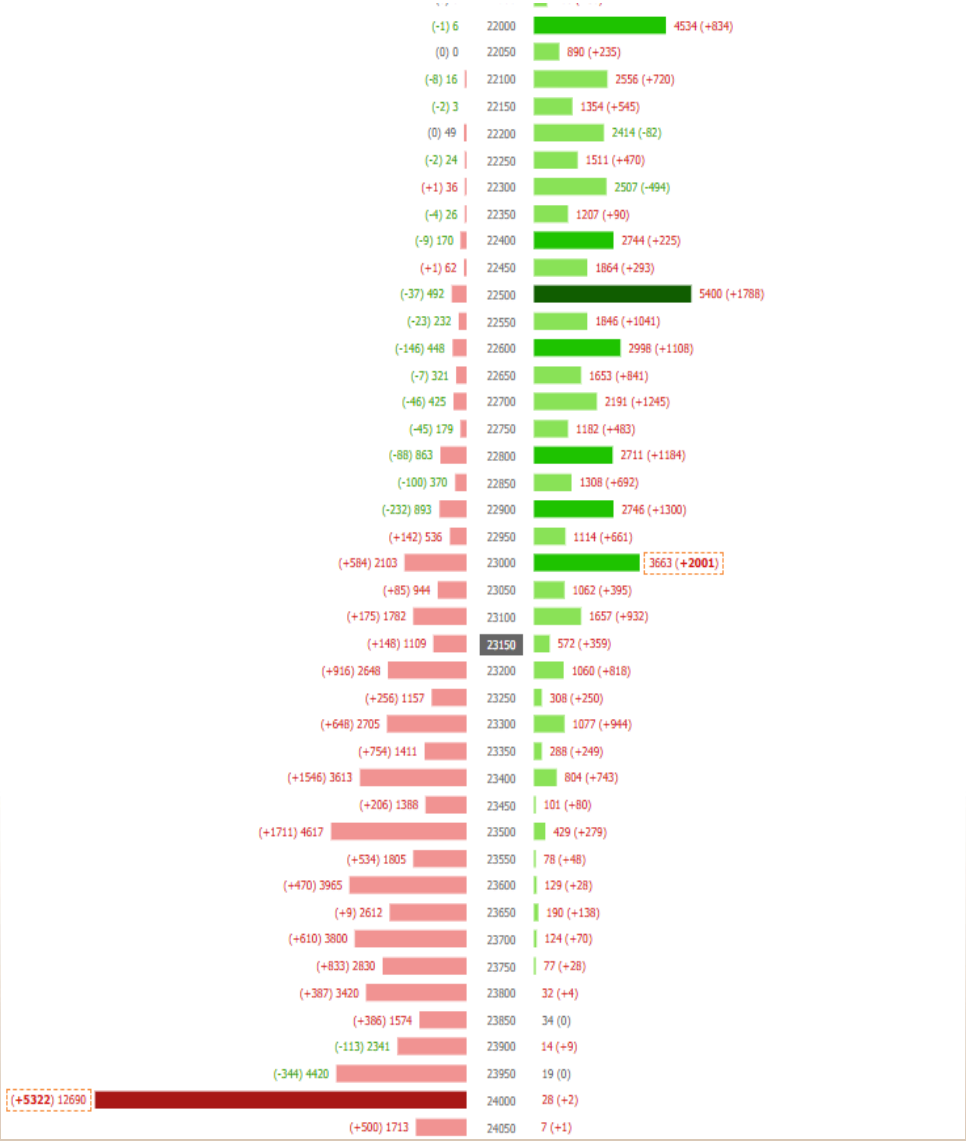


台股VIX波動率		
日期	收盤價	加權指數
2025/1/17	20.48	23148
2025/1/16	21.1	23025
2025/1/15	22.69	22515
2025/1/14	22.21	22798
2025/1/13	22.63	22488
2025/1/10	20.18	23012
2025/1/9	19.83	23081
2025/1/8	19.28	23407
2025/1/7	18.44	23651
2025/1/6	18.16	23548
2025/1/3	17.9	22908
2025/1/2	18.33	22832
2024/12/31	18.01	23035
2024/12/30	17.98	23190

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

選擇權支撐壓力量表

202501W4(1/22結算)



最大未平倉壓力位
24000

最大未平倉支撐位
22500

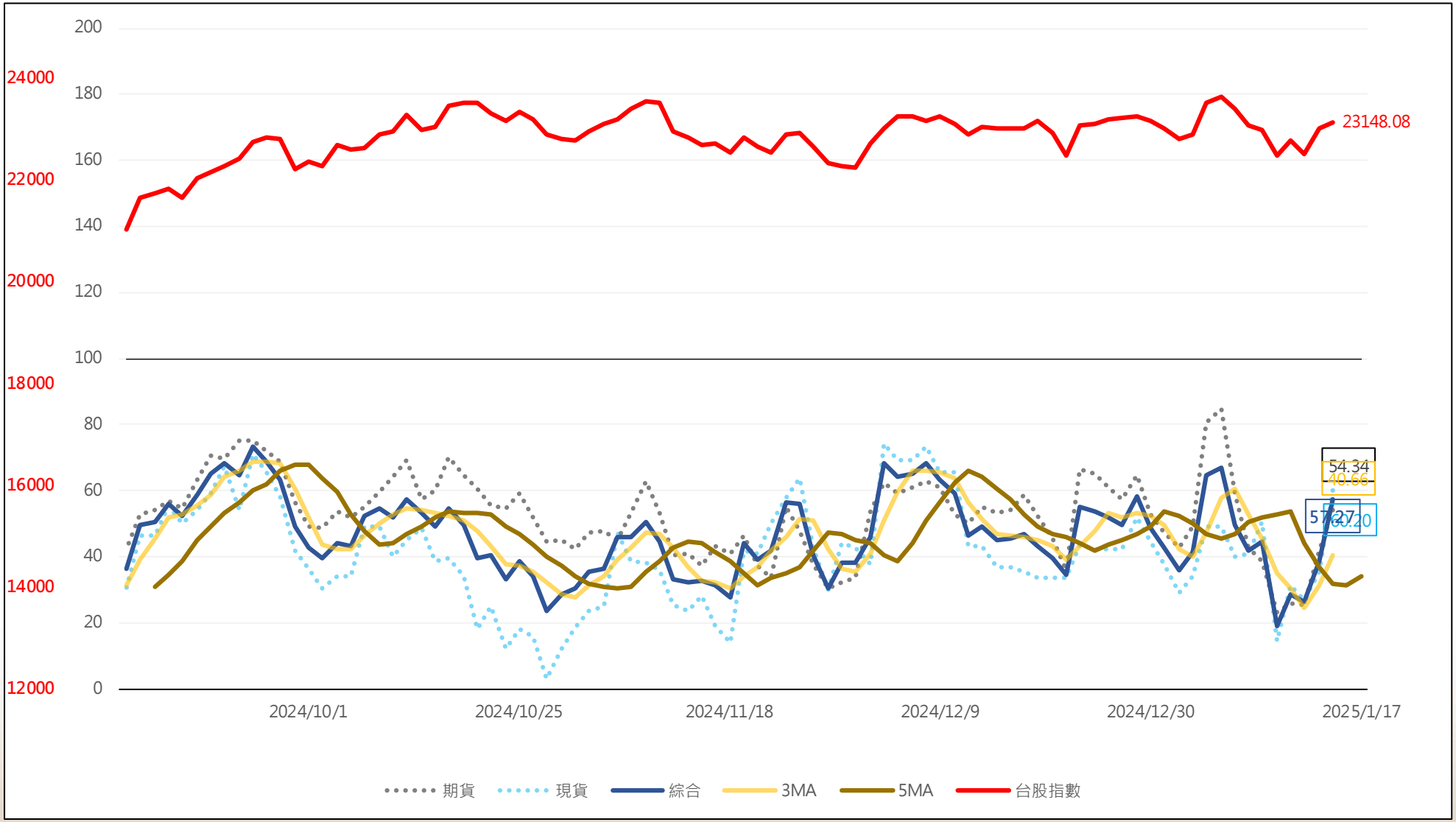
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

日盤期現貨價差

- **原期現貨價差**：41.92 點。
- **考慮除權息後期現貨價差**：截至 2 月結算除權息預估剩餘點數為 0 點，合計價差 41.92 點，指標偏多。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

期現貨綜合評價系統



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

結論

- 籌碼面:外資空單部位降至 3 萬 4 千口；自營商選擇權多單為 5 千口 ；前五大法人多單降為 2 千口，法人籌碼由空轉多。
- 技術面:期貨價格站穩整數關口 23000 與所有均線之上，挑戰區間上緣 23500。
- 結論:期貨周振幅已達千點，今日晚上有川普就職不確定因素，以及本週三即封關日，趨勢性難以延續，預計今日上下洗刷，波動區間為 23000 至 23500。

期貨指標強弱判斷訊號 2025-01-20

類別	組合	觀察指標	方向	權重	1月16日分數	1月17日分數	1月16日分數	1月17日分數	即時
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	5	7	35.00	49.00	57.00
		MACD	▲	20%	3	6			
		MTM	▲	20%	10	12			
		FI	▲	20%	10	13			
		CCI	▲	20%	7	11			
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	9	9	46.12	52.56	52.56
		外資選擇權	▼	10%	1	3			
		前五大期貨	▲	8%	9	10			
		次五大期貨	▼	8%	4	4			
		外資買賣超	▼	7%	1	1			
		投信買賣超	▼	9%	0	0			
		自營買賣超	▲	8%	5	5			
		韭菜指標	▲	8%	6	4			
		散戶選擇權	▲	7%	6	8			
		自營選擇權	▲	10%	4	5			
市場預期 20%		VIX	▲	7%	7	6			
		P/C ratio	▲	9%	4	8			

綜合分數	1月10日	1月13日	1月14日	1月15日	1月16日	1月17日	即時
	38.51	23.26	25.83	25.23	41.67	51.14	54.34

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

免責聲明

廷豐金融科技
GE AI FinTech

此報告內容由廷豐金融科技股份有限公司（下稱「廷豐金融科技」）編製，所提供之內容及數據僅供參考用途，如有任何更改，恕不另行通知。該內容及數據包括但不限於聲明、評論、意見、建議，圖表影像，新聞及研究報告(下稱「資料」)，均屬於廷豐金融科技之財產，未經廷豐金融科技之事先書面同意，均不得以任何方式及任何形式複製、複印、出版、披露、發放、傳送或引用給任何其他人。

廷豐金融科技皆致力保證所提供內容與資料之準確性及可靠性，但不擔保資訊內容之正確性、即時性、完整性或可靠性。廷豐金融科技在任何情況下均不會承擔因數據不準確、錯誤、延誤或遺漏而導致損失或造成破壞之責任(包括民事侵權行為責任、合約責任或任何其他責任)。

本文所有資料內容不代表任何形式之推介、要約、承諾、勸誘或保證，亦不應被解讀為投資建議。

閣下作出任何投資決定時，應自行衡量風險，若閣下有任何疑問，應諮詢其他專業人士意見。

廷豐金融科技不會對任何人士和或第三方因使用任何本公司提供之資料或服務而產生的直接、間接、相應或附帶的任何類型的損失承擔責任。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳