



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

## 廷豐金融科技晨會

2024 年 11 月 19 日





## 內容

## 頁碼

一、美國宏觀分析

P. 3

二、全球外匯市場分析

P. 27

三、美股市場分析

P. 46

四、台股市場分析

P. 76

五、期貨市場分析

P. 94



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

## 美國宏觀分析

2024 年 11 月 19 日



# 一、美國宏觀分析

# 風險提示

# 能源價格趨勢追蹤

➤ 地緣政治緊張局勢升溫加上美元走弱的前景下，油價明顯反彈。此前美國允許烏克蘭使用遠程飛彈打擊俄羅斯境內，加劇了兩國之間的緊張局勢。

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
歐洲布蘭特原油期貨	73.30	3.18%	2.05%	0.33%	-8.01%	-12.72%	-9.07%	-4.85%
美國西德州原油期貨	69.16	3.19%	1.38%	-0.23%	-7.14%	-13.74%	-9.00%	-3.61%
美國天然氣期貨	2.97	5.31%	1.62%	30.82%	32.17%	12.49%	-0.20%	17.50%
美國汽油期貨	201.83	3.54%	2.71%	0.78%	-10.88%	-21.62%	-7.64%	-4.04%
美國零售汽油	3.18		-0.47%	-2.58%	-10.86%	-15.67%	-8.55%	-1.91%
荷蘭天然氣期貨	46.90	-0.74%	7.25%	19.63%	18.30%	52.43%	4.07%	44.98%



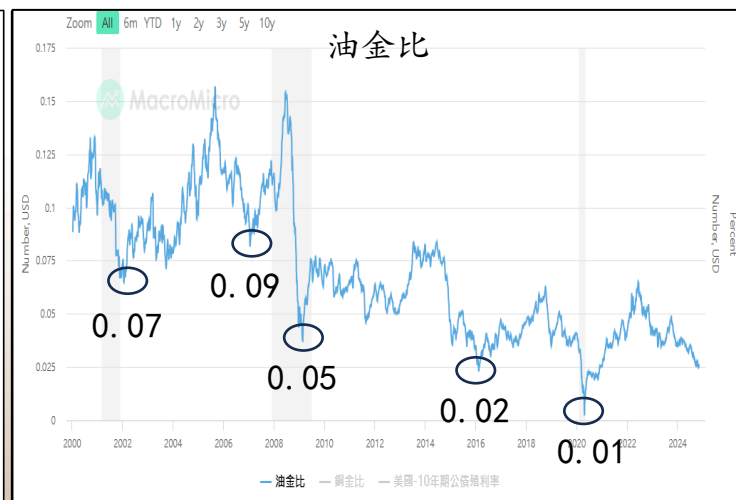
## 風險提示

## 貴金屬與油銅金比



➤ 美債殖利率與美元走低有利金價走揚，除此之外，高盛與美國銀行基於聯準會將持續降息、川普貿易戰可能會提高通膨、央行需求等理由重申黃金2025年3000美元的目標價，吸引黃金買盤並帶動金價走高。

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	2,615	1.73%	0.32%	-3.65%	4.51%	8.16%	31.74%	26.20%
白銀	31.17	2.98%	1.46%	-7.74%	5.85%	-2.05%	32.96%	31.00%
銅期貨	412.00	1.37%	-0.33%	-5.96%	-1.38%	-18.47%	10.28%	5.98%
鐵礦砂期貨	759.5	0.46%	-2.85%	-0.52%	7.43%	-13.98%	-23.13%	-26.56%



- ◆ 比特幣達到90,000美元，創下新的里程碑，並激發了對未來潛在增長的樂觀情緒。
- ◆ 比特幣現貨ETF顯著增長，資金流入達16.7億美元，且貝萊德的IBIT獲得18.9億美元。
- ◆ 比特幣的功能透過第二層解決方案擴展，這些方案促進了去中心化金融（DeFi）、非同質化代幣（NFT）以及透過閃電網路進行高效交易。
- ◆ 本週，比特幣現貨ETF購買了20,560個比特幣，遠遠超過了3,150個比特幣的開採速度。

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	91,371	-0.40%	3.13%	33.33%	53.92%	37.51%	145.82%	114.02%
以太幣	3,150	1.89%	1.01%	19.11%	20.41%	2.47%	58.83%	38.05%

比特幣



以太幣



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

# 債券殖利率

## 國際債券市場殖利率走勢



- 10月NAHB建商信心指數意外從43上升至46，**超過市場預期的42**，再加上包含**Vulcan Materials、Morgan Stanley等至少10家公司發行債券導致籌碼增加**，美債殖利率走高。不過當**美國10年債早盤來到4.5%後**，技術性買盤湧入壓低債券殖利率，並令殖利率由漲轉跌，終場美債殖利率下跌作收。

債券	昨日 殖利率 收盤(%)	昨日 升降(bp)	一週 升降(bp)	一月 升降(bp)	三月 升降(bp)	六月 升降(bp)	一年 升降(bp)	YTD(bp)
美國3個月國庫券	4.51	2.02	-1.29	-11.71	-69.83	-87.93	-87.41	-82.12
美國2年期公債	4.28	-2.31	2.63	33.19	23.05	-54.43	-60.53	3.03
美國5年期公債	3.63	-3.19	8.34	39.68	51.78	-17.01	-16.59	42.78
美國10年期公債	4.41	-2.56	10.95	33.10	53.12	-0.60	-2.16	53.47
美國30年期公債	4.61	-0.68	-0.68	21.78	47.00	5.16	2.13	58.20
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.57	-1.00	-3.00	-29.00	-78.00	-74.00	-75.00	-81.00
英國10年期公債	4.47	-0.60	4.00	40.90	53.90	33.80	36.10	92.80
德國10年期公債	2.37	1.70	4.60	19.00	12.60	-14.20	-21.50	34.90
義大利10年期公債	3.57	1.50	-2.50	21.10	-6.40	-24.50	-78.90	-13.10
西班牙10年期公債	3.07	1.30	0.80	19.70	-2.00	-20.20	-52.70	7.70
日本10年期公債	1.08	1.00	7.90	10.60	20.70	13.40	32.70	46.90
台灣10年期公債	1.54	0.00	0.00	5.00	-3.00	-8.50	21.00	32.90

- 市場預期聯準會今年12月降息至4.25% - 4.50%機率為56.8%，至2025年12月預期降息至3.00% - 3.25%。(現在美國基準利率 4.50% - 4.75%)

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES											
MEETING DATE	200-225	225-250	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%	56.8%	43.2%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	17.6%	52.6%	29.8%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.6%	38.6%	38.9%	11.9%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.1%	18.8%	38.7%	31.0%	8.4%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	11.2%	29.1%	34.7%	19.3%	4.1%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	4.3%	16.2%	30.7%	30.4%	15.1%	2.9%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	1.3%	6.9%	19.4%	30.6%	27.0%	12.4%	2.3%
2025/10/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	2.1%	8.8%	21.1%	30.1%	24.8%	10.9%	1.9%
2025/12/10	0.4%	2.4%	9.3%	21.4%	29.9%	24.3%	10.5%	1.9%	0.0%	0.0%	0.0%

# 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 2.5717%。
- 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 102.47。

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年期通膨預期(Breakeven) (%)  
紅線(左軸): 美國 PCE 核心年增率 (%)

債券波動度指數(MOVE)



3/10 矽谷銀行倒閉  
3/13 關閉簽名銀行

# 美債殖利率 技術分析殖利率中性偏上行趨勢

- 現況：十年期公債殖利率旗型態再次測試4.5上方整數壓力位，近期受到前高賣壓。
- 短期：挑戰突破4.5的整數關口，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，經過半年線壓力位後會繼續往上突破。

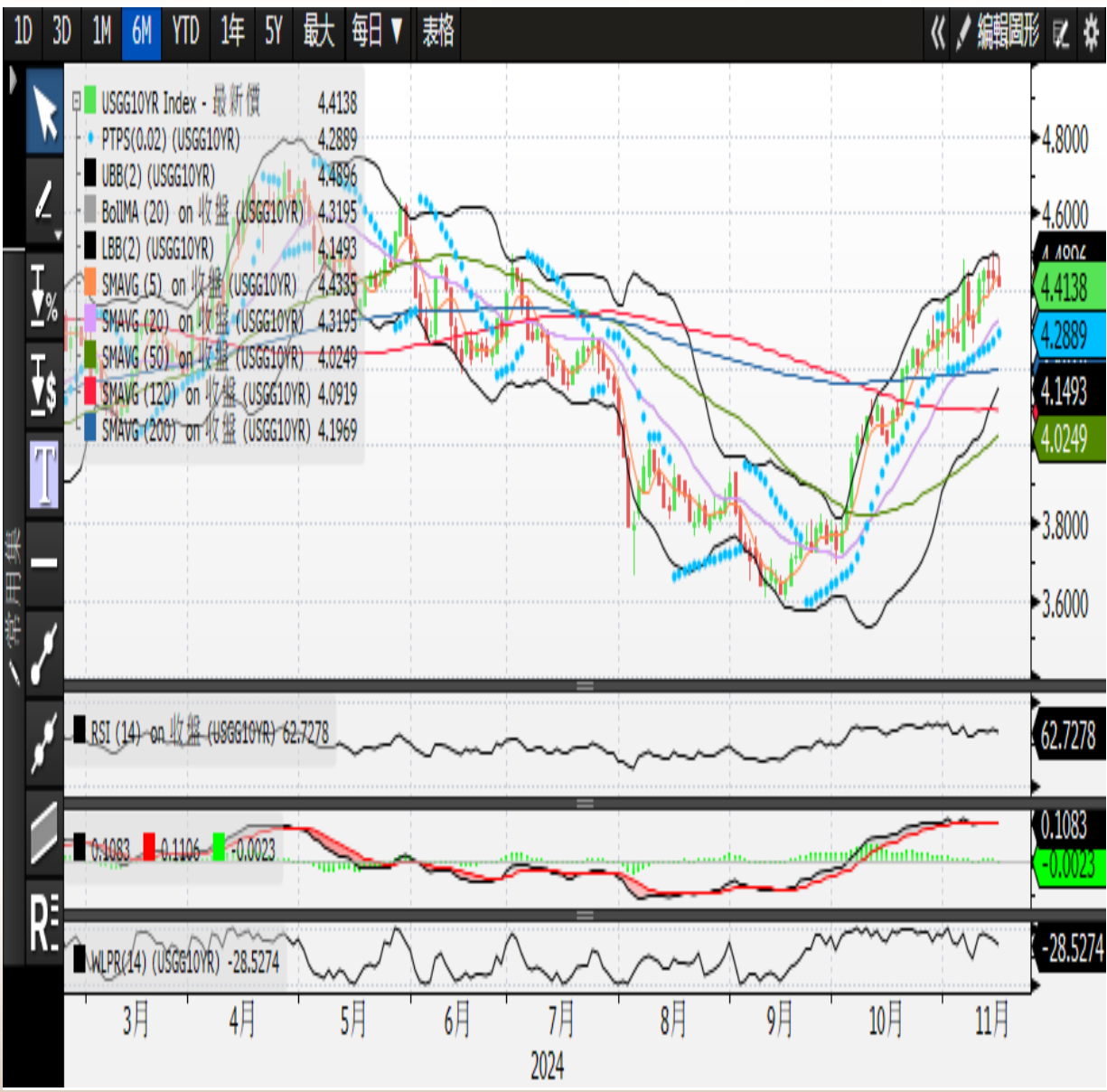


技術壓力二	4.048%(月線)
技術壓力一	3.928%(五日均線)
技術支撐一	3.706%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.667%(近期低點)

技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線上升	上行
MACD	0軸以上並收斂	中性
RSI	30<RSI(14)<70	中性
SAR	上行訊號	上行
布林通道	布林通道收斂	中性
指標總分	+2	上行

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

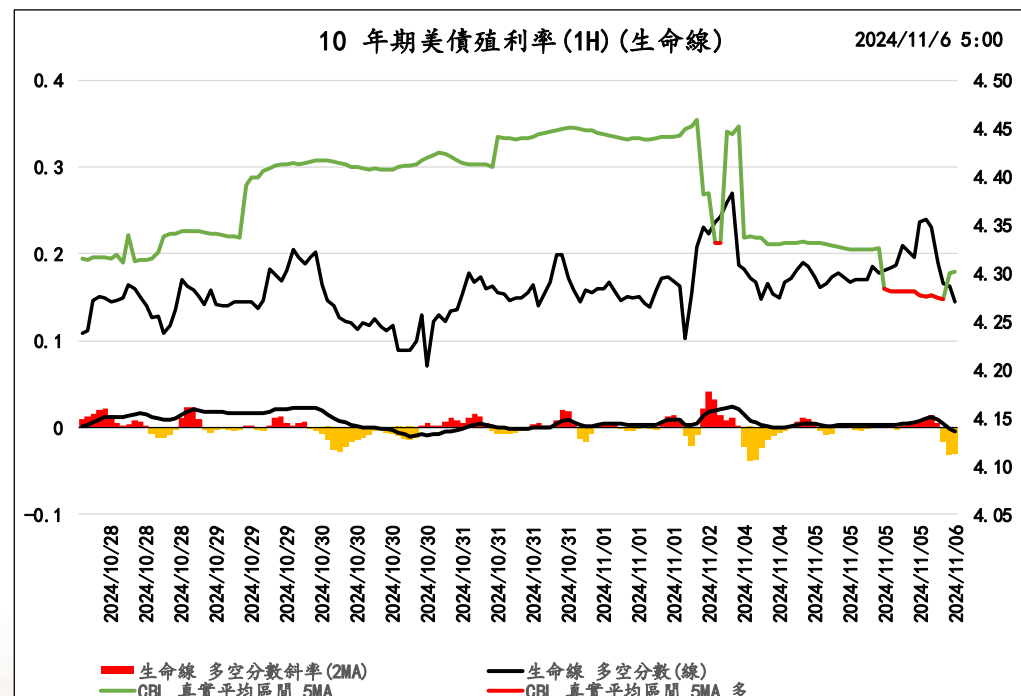
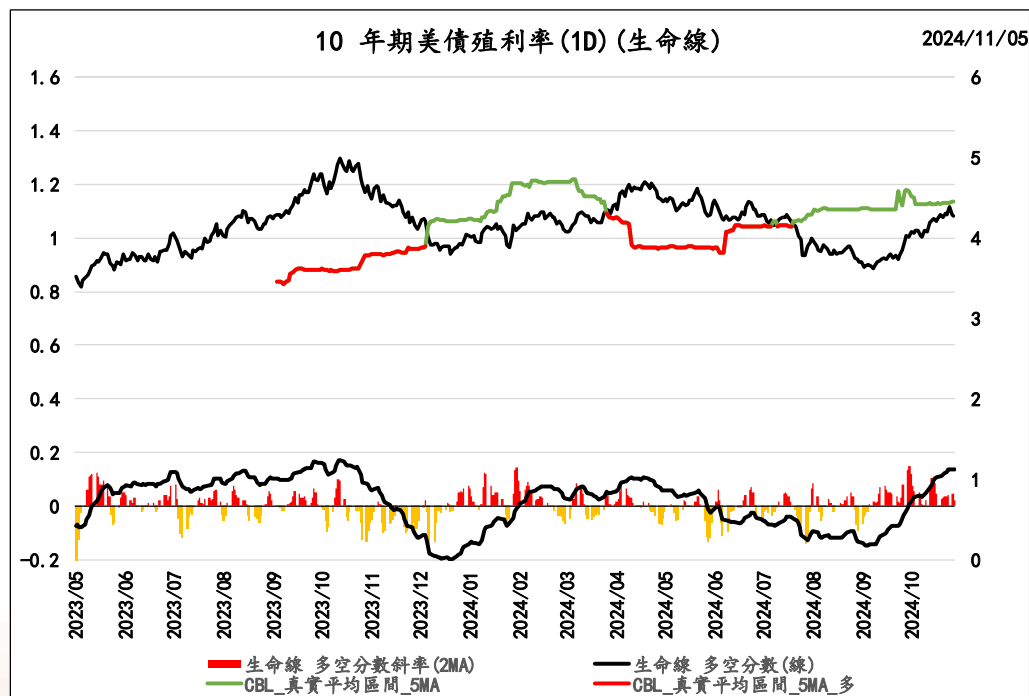
# 美債殖利率 整體殖利率分析

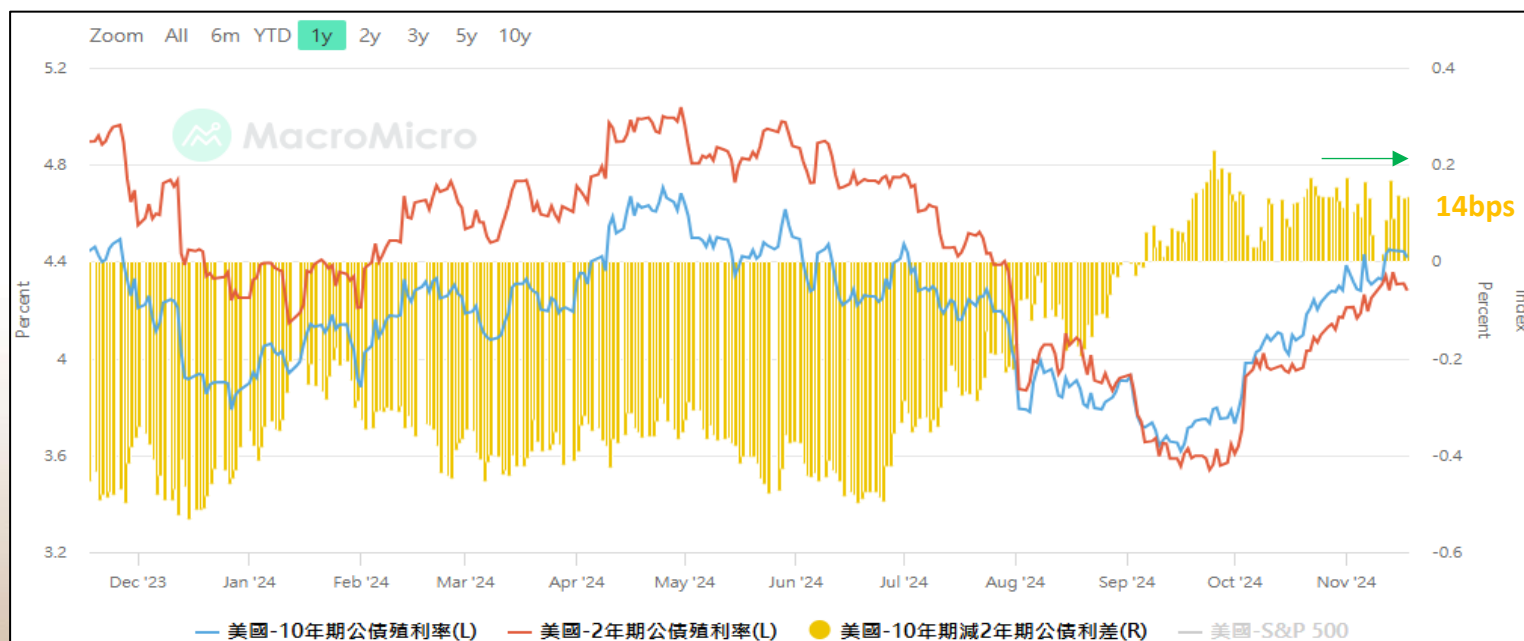
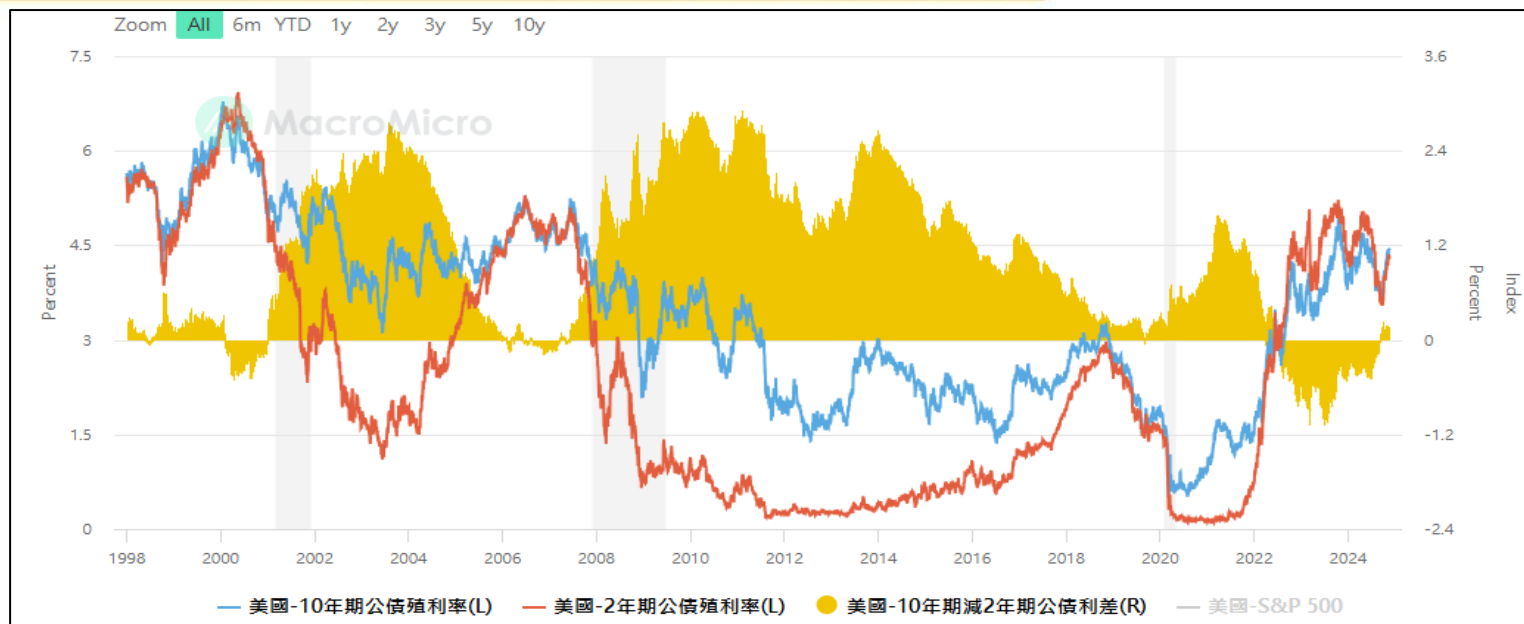


美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	➡
	美國通膨預期	-	
政策面	Fed Watch	○	➡
	Fed 官員談話	○	
技術面	美債MACD	○	➡
	美債RSI	○	
	美債SAR	+	
	布林通道	○	
籌碼面	CFTC美債期貨	+	➡
	美國政府發債情況	○	
市場情緒面	MOVE波動度	+	➡

# 美債殖利率 生命線指標:小時 K 零軸以下

指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	4.27	-	-
日級別	4.45	壓力	上行
小時級別	4.30	壓力	下行





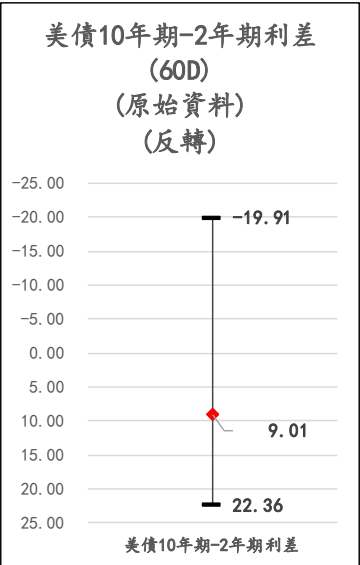
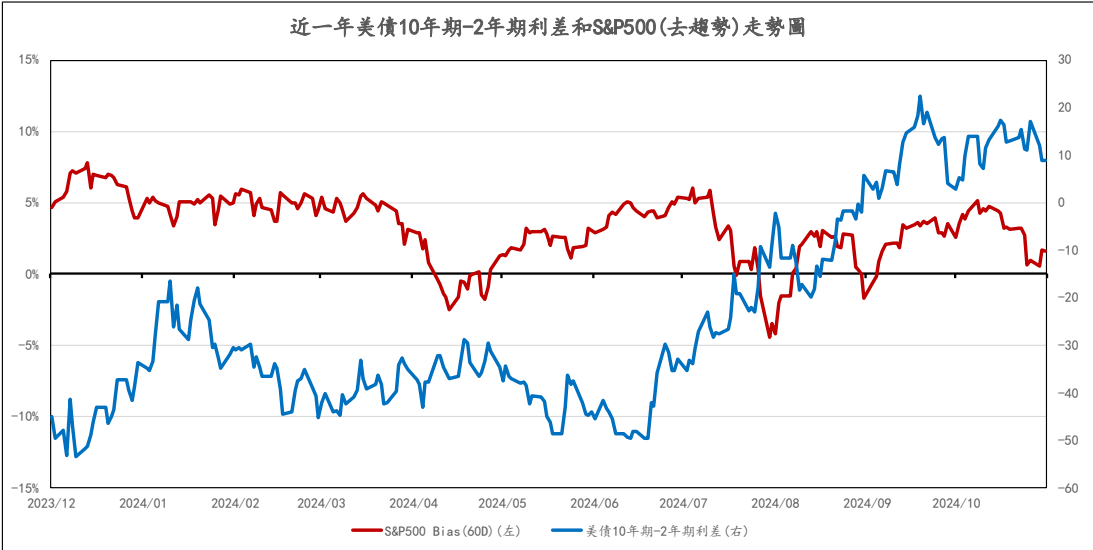
金融面

美債10年期 - 2年期利差

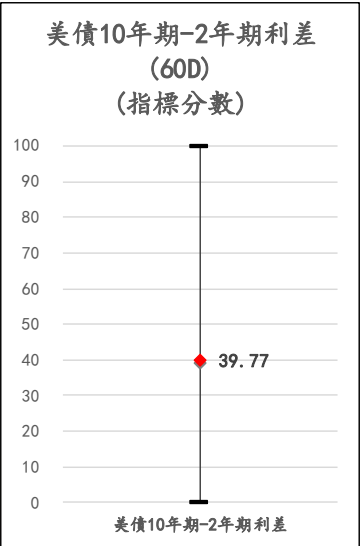
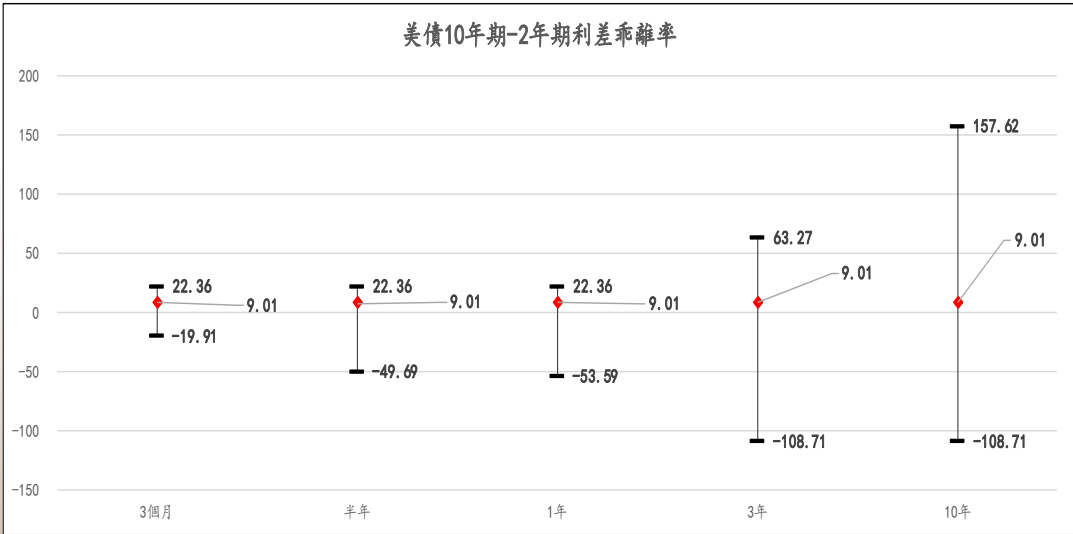


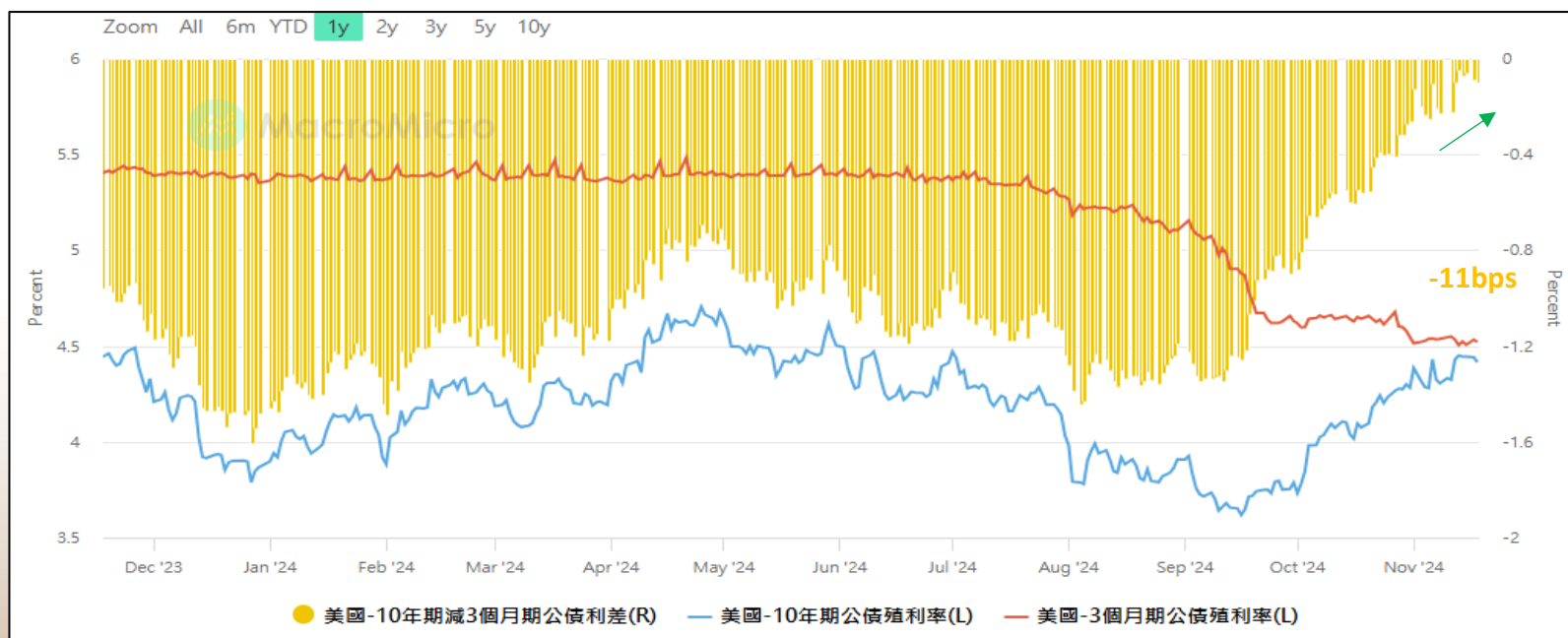
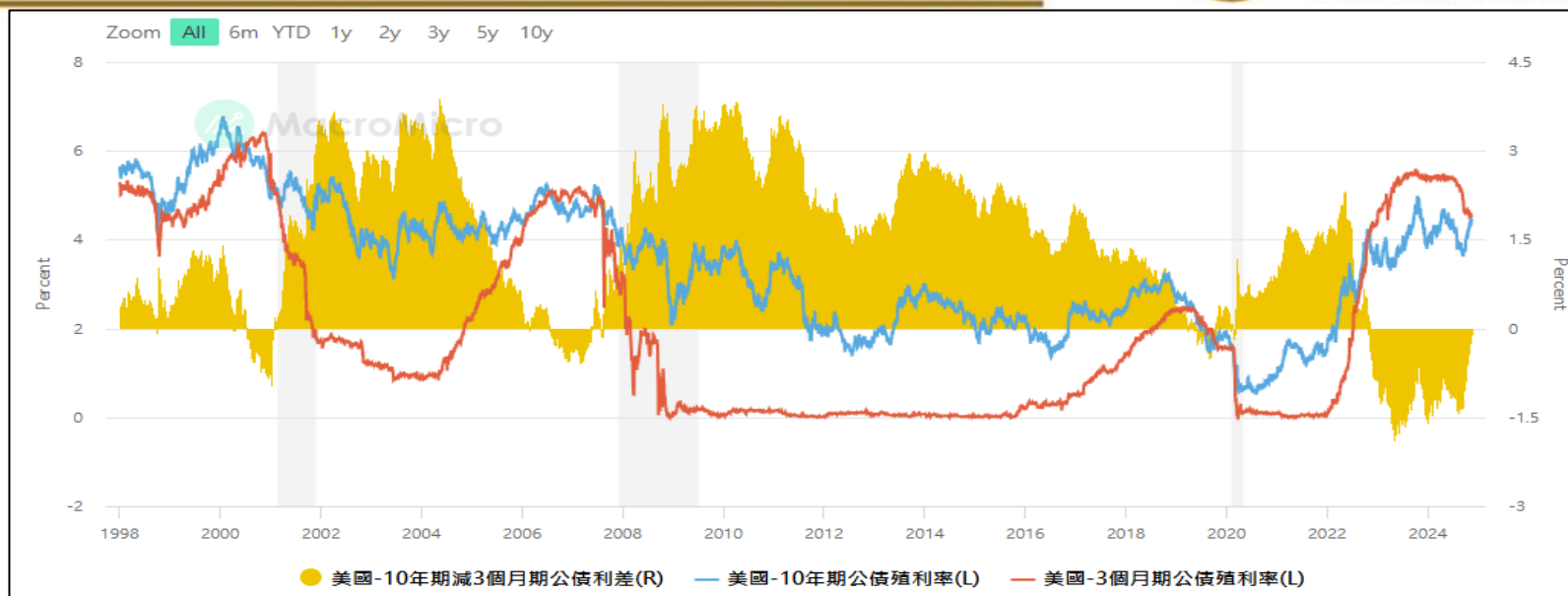
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
0.642	0.306

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	39.8	↑ 0.84	↑ 9.04	↑ 12.65



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/11/06	9.01	5782.76
2024/11/05	9.01	5782.76
2024/11/04	12.07	5712.69
2024/11/01	17.20	5728.80
2024/10/31	11.00	5705.45
2024/10/30	11.37	5813.67
2024/10/29	15.38	5832.92
2024/10/28	13.80	5823.52
2024/10/25	13.11	5808.12
2024/10/24	12.88	5809.86
2024/10/23	16.34	5797.42
2024/10/22	17.31	5851.20
2024/10/21	16.18	5853.98
2024/10/18	13.24	5864.67
2024/10/17	11.66	5841.47
2024/10/16	7.25	5842.47
2024/10/15	8.20	5815.26
2024/10/14	14.07	5859.85
2024/10/11	14.07	5815.03
2024/10/10	9.94	5780.05
2024/10/09	4.68	5792.04
2024/10/08	5.16	5751.13
2024/10/07	2.83	5695.94
2024/10/04	4.13	5751.07

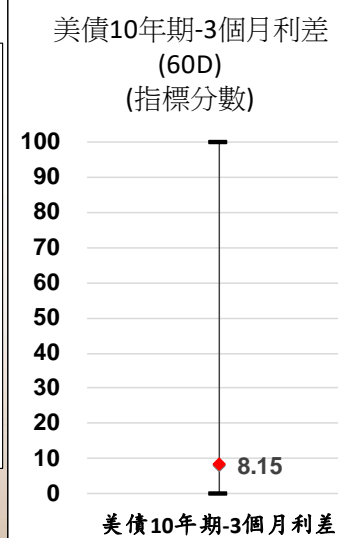
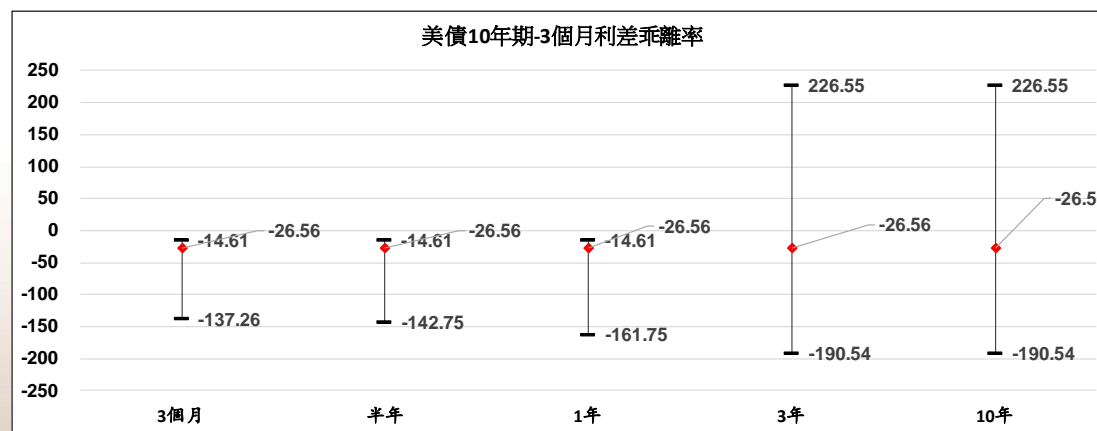
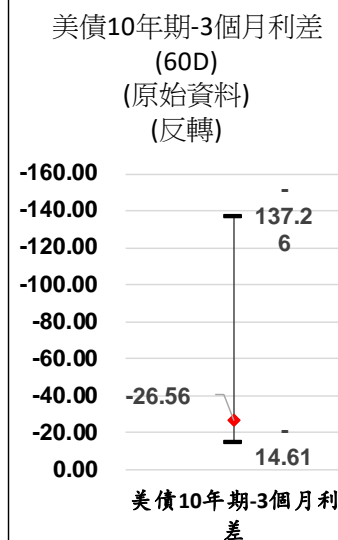
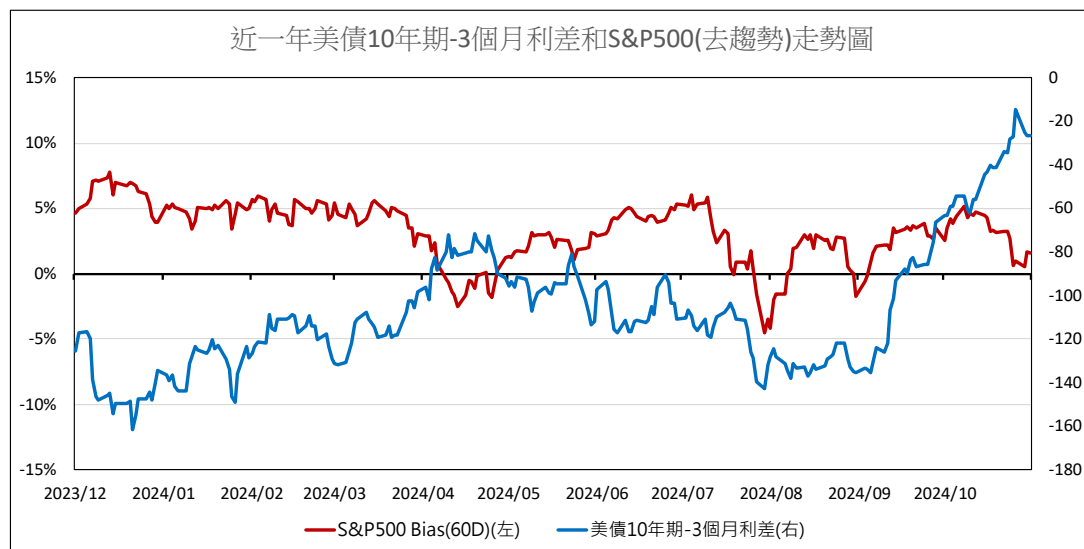




# 金融面 美債10年期 - 3個月利差

和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
0.855	0.408

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	8.1	↑ 0.20	↑ 3.62	↑ 5.63



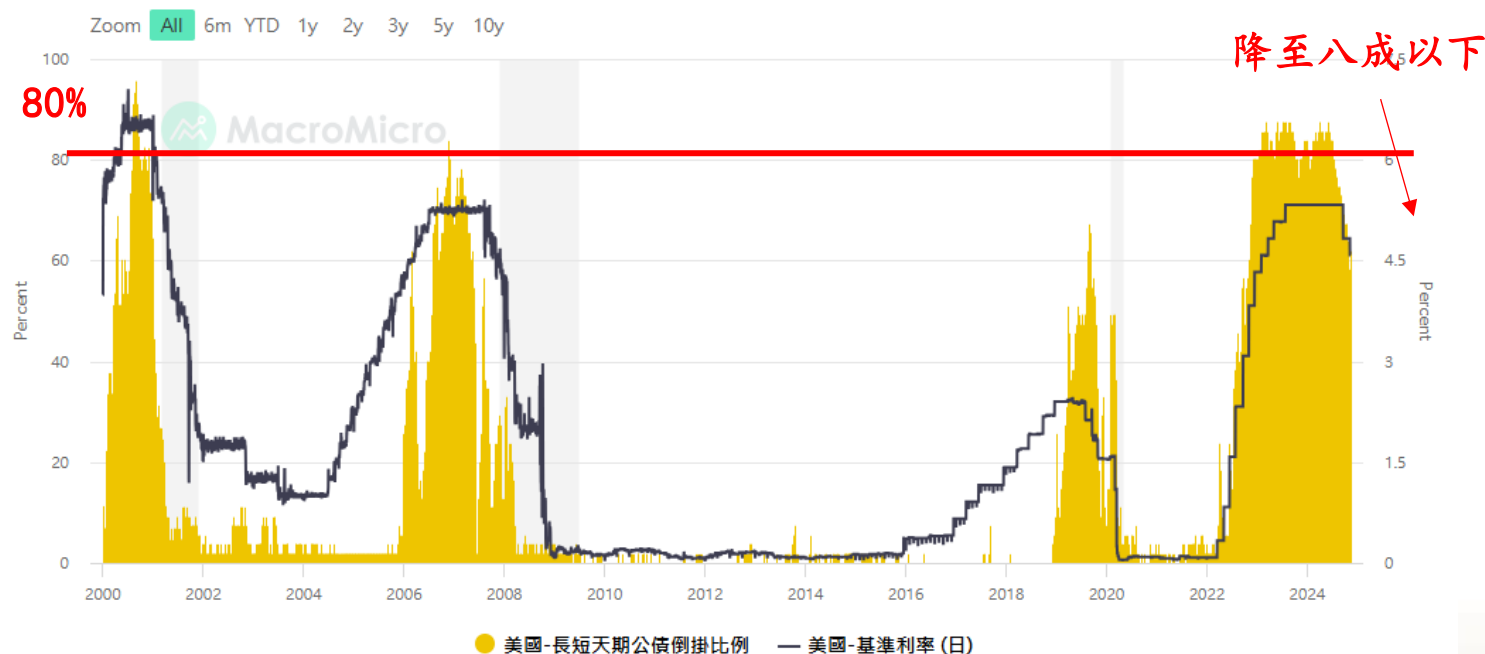
Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2024/11/06	-26.56	5782.76
2024/11/05	-26.56	5782.76
2024/11/04	-24.71	5712.69
2024/11/01	-14.61	5728.80
2024/10/31	-27.04	5705.45
2024/10/30	-28.09	5813.67
2024/10/29	-34.59	5832.92
2024/10/28	-33.74	5823.52
2024/10/25	-41.14	5808.12
2024/10/24	-41.27	5809.86
2024/10/23	-40.02	5797.42
2024/10/22	-43.36	5851.20
2024/10/21	-44.50	5853.98
2024/10/18	-56.09	5864.67
2024/10/17	-56.01	5841.47
2024/10/16	-62.36	5842.47
2024/10/15	-60.57	5815.26
2024/10/14	-54.29	5859.85
2024/10/11	-54.29	5815.03
2024/10/10	-58.99	5780.05
2024/10/09	-59.17	5792.04
2024/10/08	-62.96	5751.13
2024/10/07	-63.06	5695.94
2024/10/04	-66.36	5751.07

# 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：  
47.27%(前值49.09%)

美國基準利率  
4.50% - 4.75%

最新數據為2024/11/18



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。

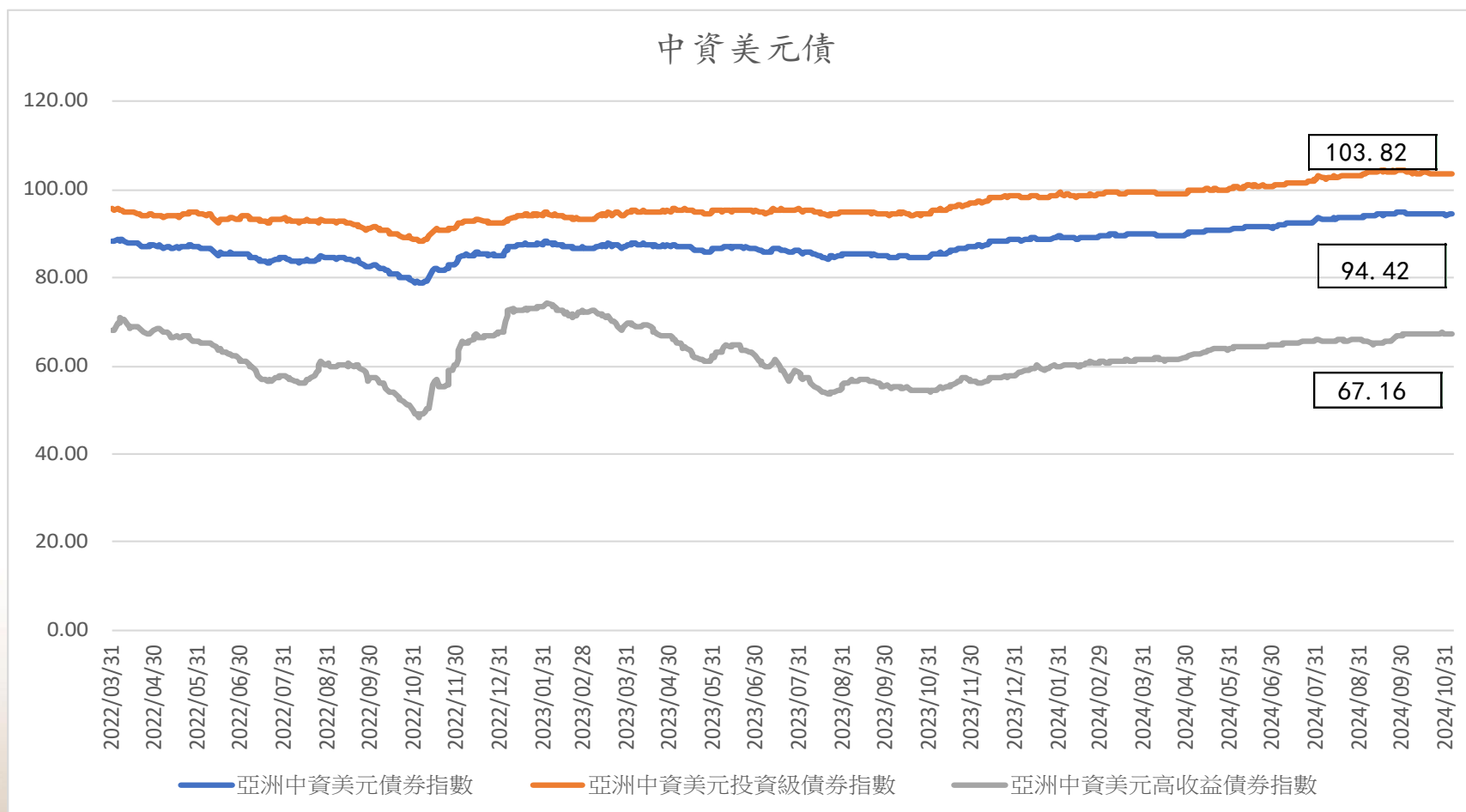
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策，「長短天期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短天期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。

# 風險提示

## 中資美元債指數

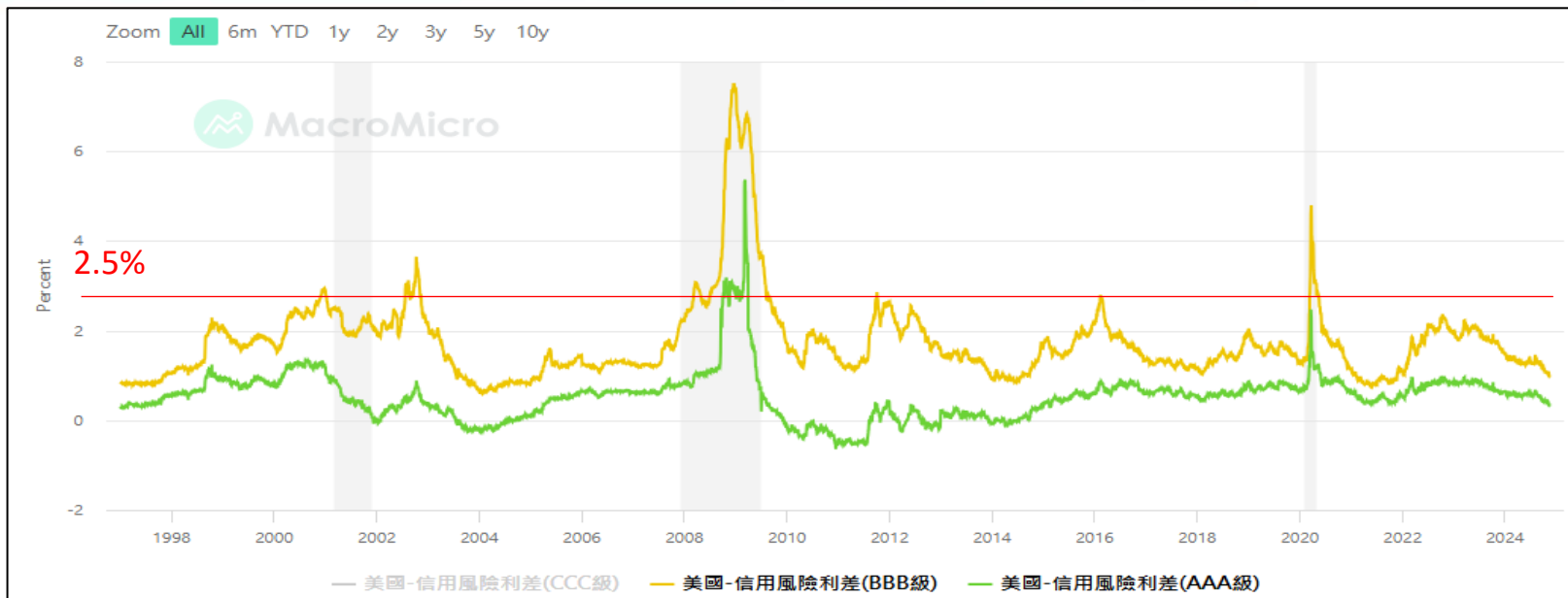


指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
亞洲中資美元債券指數	94.42	0.06%	-0.24%	-0.37%	0.74%	3.77%	9.28%	6.36%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.82	0.07%	-0.24%	-0.35%	0.65%	3.53%	7.89%	5.10%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.16	0.01%	-0.27%	-0.54%	1.72%	5.35%	20.04%	15.94%



(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



AAA 信用利差：  
0.38% (前值0.37%)

BBB 信用利差：  
1.00% (前值0.99%)

CCC 信用利差：  
7.07% (前值7.00%)

最新數據為2024/11/15



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

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



新興市場債風險利差 (CDX EM 5Y DPRD)



其他

## 美國各評級債券殖利率



AAA 級債券殖利率：  
4.82% (前值4.80%)

BBB 級債券殖利率：  
5.44% (前值5.42%)

CCC 級債券殖利率：  
11.51% (前值11.45%)

最新數據為2024/11/15



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。

022

### 三、近期觀察重點

# 觀察重點 本週聯準會官員發言

## 聯準會官員鷹鴿立場

FOMC - Hawk/Dove Analysis		InTouch Capital Markets			
Last Update: 30 May 2024					
Name	Position	Hawk Scale	Voter?		
Most Dovish			2024	2025	2026
Kugler	Board		✓	✓	✓
Barr	Board		✓	✓	✓
Goolsbee	Chicago		✗	✓	✗
Cook	Board		✓	✓	✓
Harker	Philadelphia		✗	✗	✓
Jefferson	Vice Chairman		✓	✓	✓
Williams	New York		✓	✓	✓
Collins	Boston		✗	✓	✗
Powell	Chairman		✓	✓	✓
Daly	San Francisco		✓	✗	✗
Mester	Cleveland		✓	✗	✓
Musalem	St Louis		✗	✓	✗
Barkin	Richmond		✓	✗	✗
Logan	Dallas		✗	✗	✓
Waller	Board		✓	✓	✓
Kashkari	Minneapolis		✗	✗	✓
Bostic	Atlanta		✓	✗	✗
Schmid	Kansas City		✗	✓	✗
Bowman	Board		✓	✓	✓
Most Hawkish					

美國		14:51:53		11/18/24 - 11/22/24	
中央銀行		全部 中央銀行		看板 議程 每週	
日期時間	A	M	R	活動紀事	
21) 11/18 23:00				Fed's Goolsbee Gives Welcome Remarks	
22) 11/21 21:45				Fed's Hammack Gives Welcome Remarks	
23) 11/22 01:25				Fed's Goolsbee Participates in Moderated Q&A	
24) 11/22 01:30				Fed's Hammack Moderates Conversation	

11/18 (一) 23:00 聯準會的 Goolsbee 發表歡迎致辭 (立場偏鴿, 具 2025 年投票權)

11/22 (五) 01:25 聯準會的 Goolsbee 參加主持的問答環節 (立場偏鴿, 具 2025 年投票權)

# 觀察重點 本週經濟數據觀察重點

- A. 11/19 (二) 21:30 美國新屋開工
- B. 11/21 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- C. 11/21 (四) 23:00 成屋銷售
- D. 11/22 (五) 22:45 標普全球美國綜合 PMI
- E. 11/22 (五) 23:00 密西根大學市場氣氛

美國		瀏覽		14:51:24		11/18/24 - 11/22/24		看板 議程 每週	
經濟數據發布		全部 經濟數據發布							
日期時間	A	M	R	活動紀事	觀察期	調查(中)	實際	前期	修正
21) 11/18 21:30				紐約聯準服務業商業活動	Nov	--	--	-2.2	--
22) 11/18 23:00				NAHB 房屋市場指數	Nov	42	--	43	--
23) 11/19 05:00				總淨 TIC 流量	Sep	--	--	\$79.2b	--
24) 11/19 05:00				淨長期 TIC 流量	Sep	--	--	\$111.4b	--
25) 11/19 21:30				新屋開工	Oct	1338k	--	1354k	--
26) 11/19 21:30				營建許可	Oct	1442k	--	1428k	1425k
27) 11/19 21:30				新屋開工(月比)	Oct	-1.2%	--	-0.5%	--
28) 11/19 21:30				建築許可(月比)	Oct	1.2%	--	-2.9%	-3.1%
29) 11/20 20:00				MBA 貸款申請指數	Nov 15	--	--	0.5%	--
30) 11/21 21:30				費城聯準企業展望	Nov	5.0	--	10.3	--
31) 11/21 21:30				首次申請失業救濟金人數	Nov 16	--	--	217k	--
32) 11/21 21:30				連續申請失業救濟金人數	Nov 9	--	--	1873k	--
33) 11/21 23:00				領先指數	Oct	-0.3%	--	-0.5%	--
34) 11/21 23:00				成屋銷售	Oct	3.88m	--	3.84m	--
35) 11/21 23:00				成屋銷售(月比)	Oct	1.0%	--	-1.0%	--
36) 11/22 00:00				堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Nov	--	--	-4	--
37) 11/22 22:00				彭博11月美國調查					
38) 11/22 22:45				標普全球美國製造業PMI	Nov P	--	--	48.5	--
39) 11/22 22:45				標普全球美國服務業PMI	Nov P	--	--	55.0	--
40) 11/22 22:45				標普全球美國綜合PMI	Nov P	--	--	54.1	--
41) 11/22 23:00				密西根大學市場氣氛	Nov F	72.0	--	73.0	--
42) 11/22 23:00				密西根大學目前景氣	Nov F	--	--	64.4	--
43) 11/22 23:00				密西根大學預期	Nov F	--	--	78.5	--
44) 11/22 23:00				密西根大學1年通貨膨脹	Nov F	--	--	2.6%	--
45) 11/22 23:00				密西根大學5-10年通貨膨脹	Nov F	--	--	3.1%	--

# 近期觀察重點

# 本週財政部發債行程



本週無超過一年的發債行程

美國		瀏覽		14:52:36		11/18/24		11/22/24	
政府競標		全部 政府競標				看板		議程	
日期時間	A	M	R	活動紀事	觀察期	實際	前期		
21) 11/19 00:30				U.S. To Sell USD81 Bln 13-Week Bills					
22) 11/19 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills					
23) 11/19 00:30				3個月直接接受%	Nov 18	--	9.1%		
24) 11/19 00:30				3個月間接投標接受額%	Nov 18	--	62.0%		
25) 11/19 00:30				3個月高殖利率	Nov 18	--	4.420%		
26) 11/19 00:30				3個月投標倍數	Nov 18	--	2.870		
27) 11/19 00:30				6個月直接接受%	Nov 18	--	9.3%		
28) 11/19 00:30				6個月間接投標接受額%	Nov 18	--	53.9%		
29) 11/19 00:30				6個月高殖利率	Nov 18	--	4.310%		
30) 11/19 00:30				6個月投標倍數	Nov 18	--	2.730		
31) 11/20 00:30				U.S. To Sell USD80 Bln 42-Day CMB					
32) 11/21 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills					
33) 11/21 00:30				4M High Yield Rate	Nov 20	--	4.370%		
34) 11/21 00:30				4M Bid/Cover Ratio	Nov 20	--	3.150		
35) 11/21 00:30				4M Indirect Accepted %	Nov 20	--	59.2%		
36) 11/21 00:30				U.S. To Sell USD50 Bln 40-Day CMB					
37) 11/21 00:30				4M Direct Accepted %	Nov 20	--	8.0%		
38) 11/21 02:00				U.S. To Sell USD16 Bln 20-Year Bonds					
39) 11/21 02:00				20年高殖利率	Nov 20	--	4.590%		
40) 11/21 02:00				20年投標倍數	Nov 20	--	2.590%		
41) 11/21 02:00				20年直接接受%	Nov 20	--	17.6%		
42) 11/21 02:00				20年間接接受%	Nov 20	--	67.9%		
43) 11/22 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills					
44) 11/22 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills					
45) 11/22 00:30				4週高殖利率	Nov 21	--	4.510%		
46) 11/22 00:30				4週投標倍數	Nov 21	--	2.770		
47) 11/22 00:30				4週直接接受%	Nov 21	--	3.4%		
48) 11/22 00:30				4週間接投標接受額%	Nov 21	--	66.8%		
49) 11/22 00:30				8週間接投標接受額%	Nov 21	--	69.3%		
50) 11/22 00:30				8週直接接受%	Nov 21	--	4.3%		
51) 11/22 00:30				8週投標倍數	Nov 21	--	2.770		
52) 11/22 00:30				8週最高殖利率	Nov 21	--	4.460%		
53) 11/22 02:00				U.S. To Sell USD17 Bln 10-Year TIPS Reopening					
54) 11/22 02:00				10年TIPS直接接受%	Nov 21	--	21.5%		
55) 11/22 02:00				10年TIPS投標倍數	Nov 21	--	2.440		
56) 11/22 02:00				10年TIPS高殖利率	Nov 21	--	1.592%		
57) 11/22 02:00				10年TIPS間接投標接受額%	Nov 21	--	71.9%		

## 全球外匯市場分析

---

2024 年 11 月 19 日



## 一、美元指數市場分析

- 美元指數：川普勝選後，美元指數在接下來八個交易日中有七個交易日上漲，由於美元已經漲至超買區，加上從上週開始川普交易有退燒的跡象，因此美元面臨技術性賣壓，再加上美債殖利率走低，美元指數相應走弱。
- 歐元：歐盟執委會 11/18 預估，歐元區今年的國內生產毛額(GDP)成長將達 0.8%，但德國GDP可能萎縮 0.1%，歐元區最大經濟體德國近年經濟表現疲軟，這主要反映消費、投資的不確定性，同時，全球對工業產品的需求減弱、貿易前景持續惡化，德國經濟成長可望於 2026 年恢復至 1.3%，但仍遜於歐元區平均值 1.6%，歐元兌美元近期表現較差，但遇美元技術性漲多賣壓，歐元反彈走升。
- 日圓：主要匯率中，僅日圓表現較弱，主因日銀總裁植田和男在對名古屋商界領袖表示，日銀將根據對經濟活動和物價當前狀況和前景的最新評估來決定是否升息，沒有清楚表明升息意圖，日圓相應走弱。

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(%)
DXY美元指數	106.275	-0.39%	0.69%	2.69%	3.72%	1.75%	2.27%	4.88%
EUR/USD (57.6%)	1.060	0.55%	-0.24%	-2.02%	-4.40%	-2.39%	-3.14%	-4.00%
USD/JPY (13.6%)	154.660	-0.23%	0.05%	-2.39%	-5.14%	1.12%	-3.97%	-8.73%
GBP/USD (11.9%)	1.268	0.48%	-0.56%	-2.37%	-2.42%	-0.23%	1.38%	-0.42%
USD/CAD (9.1%)	1.402	0.53%	-0.53%	-1.33%	-2.74%	-2.80%	-2.09%	-5.53%
USD/SEK (4.2%)	10.907	0.62%	-0.08%	-3.15%	-5.47%	-2.01%	-4.21%	-7.66%
USD/CHF (3.6%)	0.883	0.51%	-0.16%	-1.91%	-2.30%	3.11%	0.22%	-4.72%
AUD/USD	0.651	0.71%	-0.40%	-2.28%	-3.33%	-2.40%	-0.76%	-4.48%
USD/TWD	32.540	-0.21%	-0.81%	-1.43%	-1.58%	-0.88%	-2.74%	-5.63%
USD/CNH	7.227	0.13%	0.22%	-1.25%	-1.29%	0.28%	-0.83%	-1.40%
USD/KRW	1396.400	0.15%	0.36%	-1.98%	-4.47%	-2.90%	-7.51%	-7.76%
USD/SGD	1.339	0.25%	-0.01%	-1.64%	-2.25%	0.69%	-0.01%	-1.35%
Bloomberg亞洲貨幣指數	90.625	-0.06%	0.09%	-1.82%	-1.77%	-0.26%	-1.18%	-2.64%

註：

(1)、美元指數是由洲際交易所（Intercontinental Exchange，簡稱ICE）從約 500 家銀行收集匯率數據平均計算而來，這些銀行遍布全球，

並參與主要貨幣的交易。

(2)、外匯價格來源是由 Bloomberg終端上可用的外匯工具：Bloomberg Generic (BGN)根據市場數據輸入計算的指示性價格。

(3)、Bloomberg設定貨幣市場以紐約下午 17:00 視為該交易日的結束時間，也就是台灣早上時間 05:00，之後算新的交易日。

- 美國聯準會銀超額準備金，是指商業銀行在聯邦準備系統的儲備金超過法定準備金要求的部分。這些資金通常存放於聯準會的帳戶中，用於維持銀行體系的流動性，並且可以在需要時迅速投入市場。
- 聯準會超額準備金可視為美元流動性指標，其年變動與美元呈現高度負相關：當超額存準增長將有助於美元流動性，但不利於美元表現，為美元為利空訊號；當超額存準減少則不利於美元流動性，但有利於美元表現，對於美元為利多訊號。

### 美國聯準會銀行存準(年變動)與美元指數近期走勢呈高度負相關



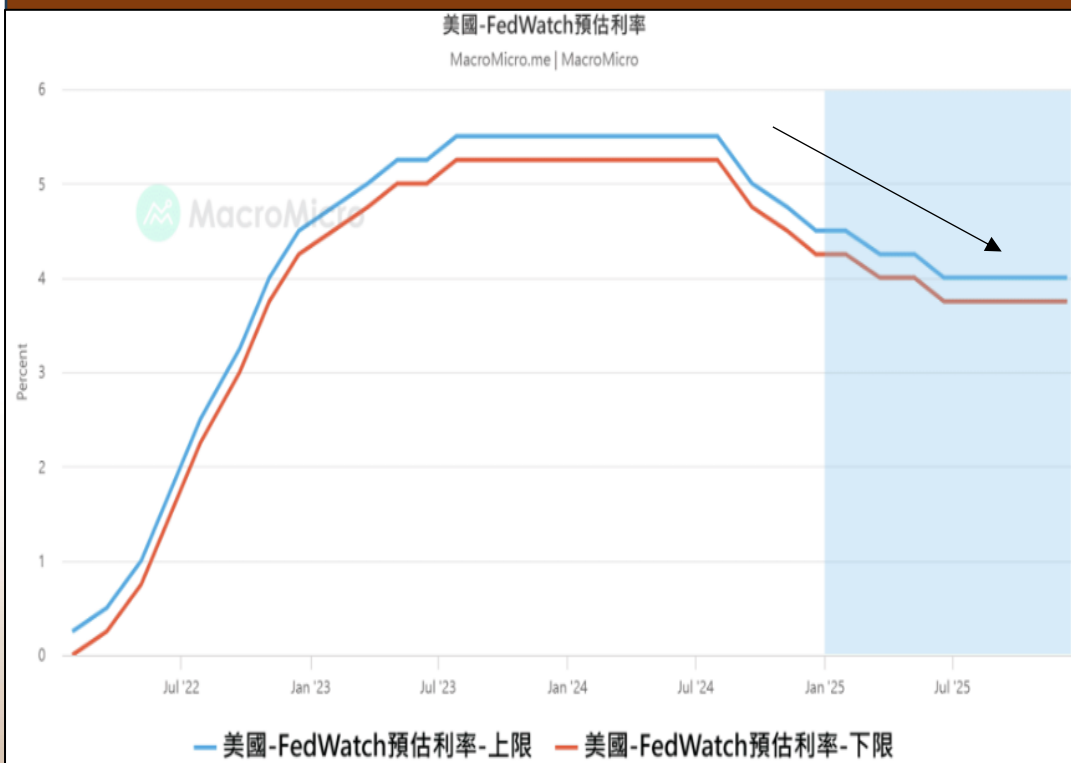
## 美元指數

美國聯準會寬鬆立場不變，超額準備金預期增加，美元上行空間有限。



- 美國聯準會主席鮑爾 (Powell) 近期談話中表示，預計在就業市場大致平衡且通膨預期定錨良好之下，通膨仍將持續下降至接近 2% 目標。
- 除了川普交易、降息預期收斂帶來的影響，製造業轉弱(10 月 ISM 製造業指數 由 47.2 下降至 46.5) 以及準備金年變動下降都造就了美元近期的大幅反彈。
- 因此即便降息速度出現調整，只要政策利率逐漸朝向中性靠攏的路徑不變，超額準備金年變動率預計反轉增加，將會限制美元的上行空間，對美元指數為利空訊號。

## 市場預期 2025 年繼續降息，政策轉寬方向不變



## 超額準備金預期增加，美元上行空間也有限



# 美元指數 整體分析偏中性



DXY分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	➡
	歐元區經濟驚奇指數	-	
	美國與德國兩年期公債利差	○	
	美國與日本十年期公債利差	○	
技術面	歐元日線	-	↘
	歐元RSI (37>30)	○	
	日元日線	-	
	日元RSI (53<70)	○	
籌碼面	歐元期貨	-	↗
	歐元選擇權	+	
	日元期貨	+	
	日元選擇權	○	
市場面	主要貨幣市場波動度	+	➡
	VIX波動度	○	

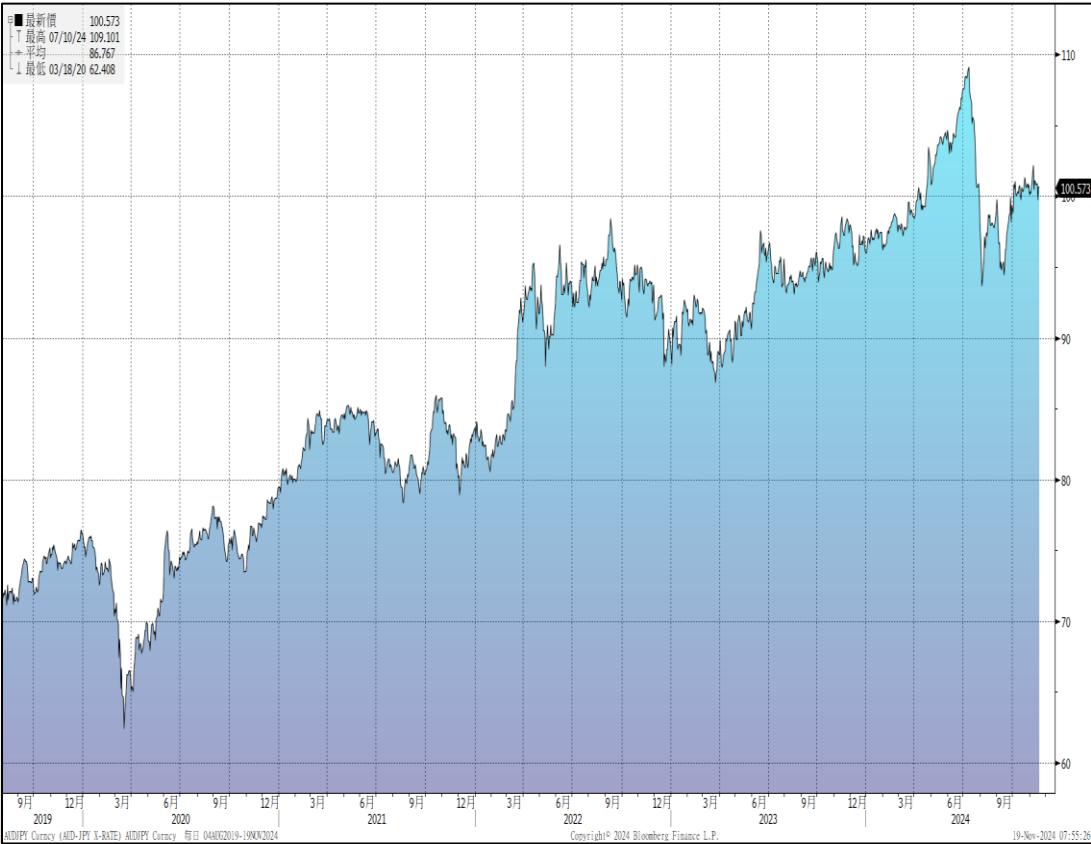
# 美元指數

# 套利交易貨幣



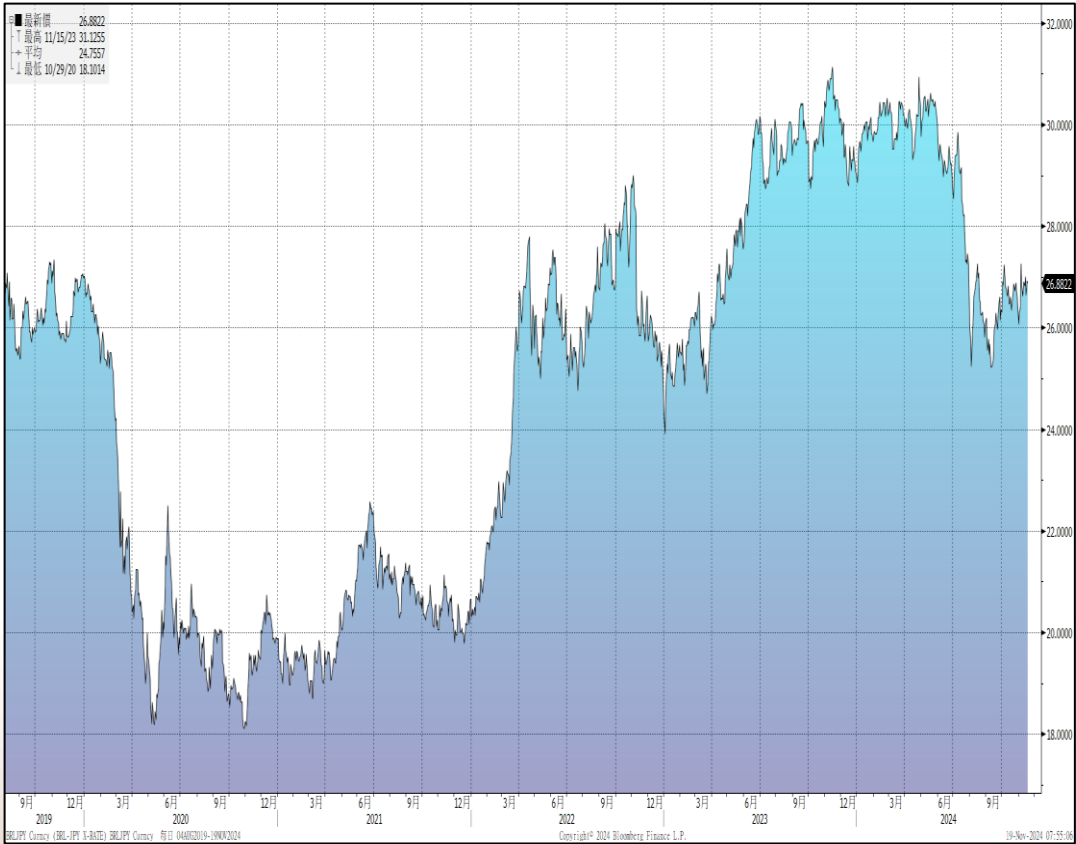
指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
AUD/JPY	100.55	-0.14%	-0.47%	0.09%	1.87%	-3.51%	3.33%	4.64%
BRL/JPY	26.88	-0.08%	0.00%	1.42%	-0.86%	-12.28%	-12.14%	-7.57%

澳幣兌日圓



➤ 澳洲央行最新利率：4.35%，11/5 央行會議維持利率不變

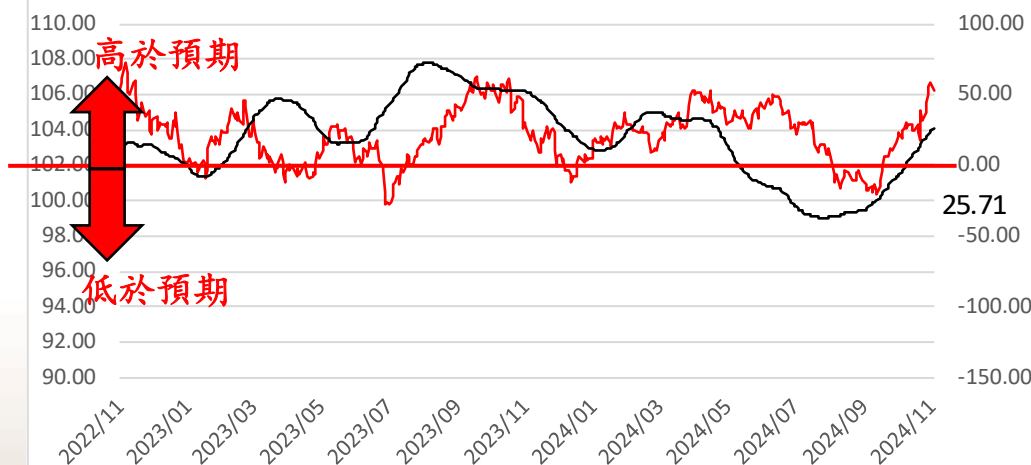
巴西雷亞爾兌日圓



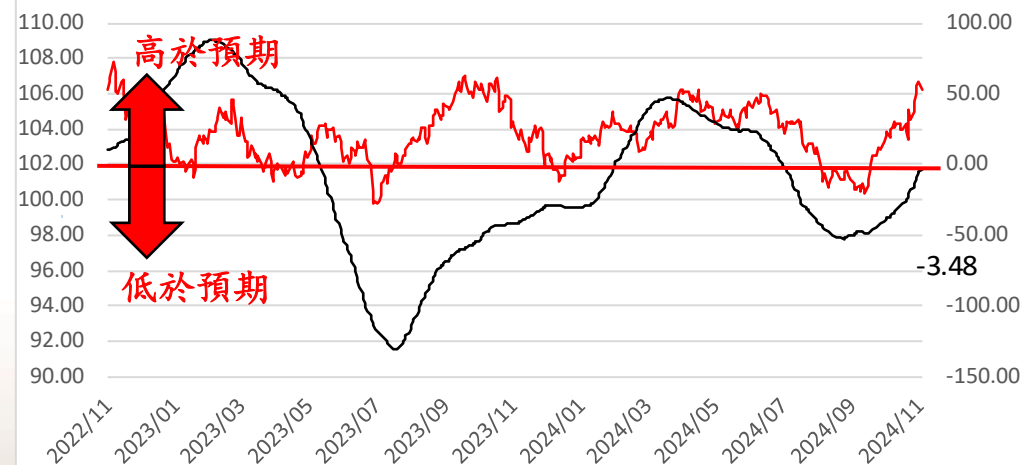
➤ 日本央行最新利率：0.10%-0.25% 10/31 央行會議保持利率不變  
➤ 巴西央行最新利率：10.5%

- 花旗經濟驚奇指數透過各項經濟數據與市場預期是否產生落差，作為判斷景氣變化的依據，而市場預期的標準，是參考彭博的調查中位數。此指標向上，表示公布的經濟數據超乎市場預期，景氣有好轉的趨勢；反之亦然。
- 從美國、歐元區的花旗經濟驚奇指數之間做比較，可以了解之間的經濟相對強弱狀況，進而判斷美元的走勢。
- 2024 年美國和歐元區花旗經濟驚奇指數由正轉負，表示美國和歐元區今年公布多項數據不如預期，但近期美國和歐元區的經濟數據同時有相對轉好的表現，對美元為中性訊號。

美國花旗經濟驚奇指數(月線)與 DXY美元指數

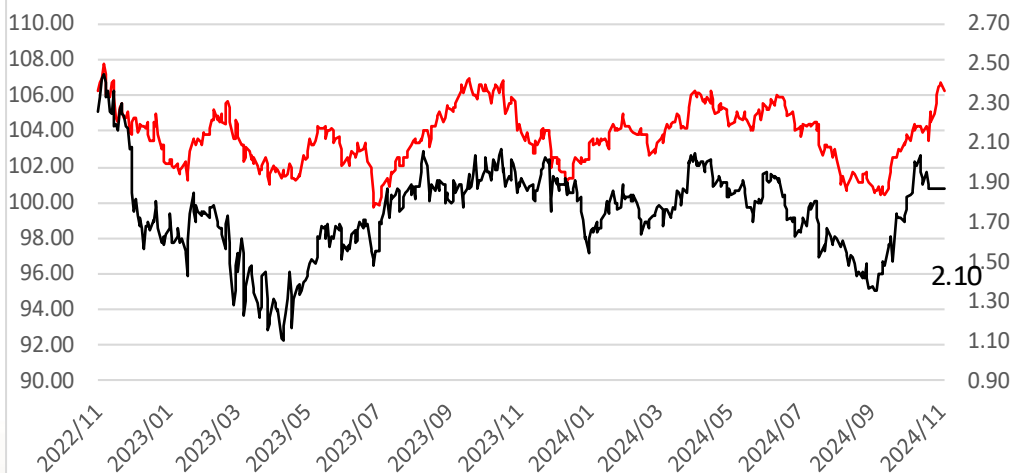


歐元區花旗經濟驚奇指數(月線)與 DXY美元指數



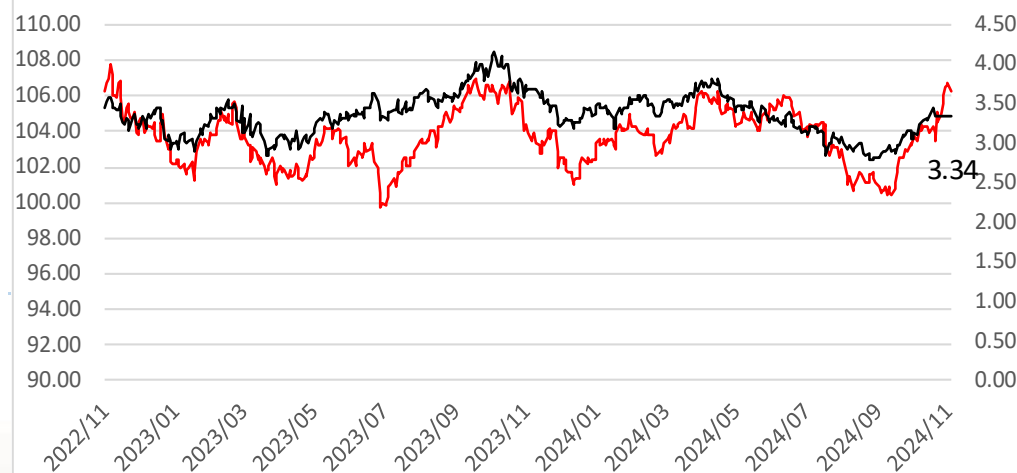
- FED 和 ECB 後續可能都進入降息循環，根據 IMF 最新預測美國 2024 年 GDP 成長率 為 2.0%，歐元區為 1.6%，美國經濟未來成長展望優於歐元區，美德間利差偏上的機率高，美元不易再走低。
- 受到美國降息預期的影響，美德 2 年期公債利差、美日 10 年期公債利差上升趨勢所回落，對美元指數為由利多轉為中性訊號。

美國與德國兩年期公債利差 與 DXY美元指數



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

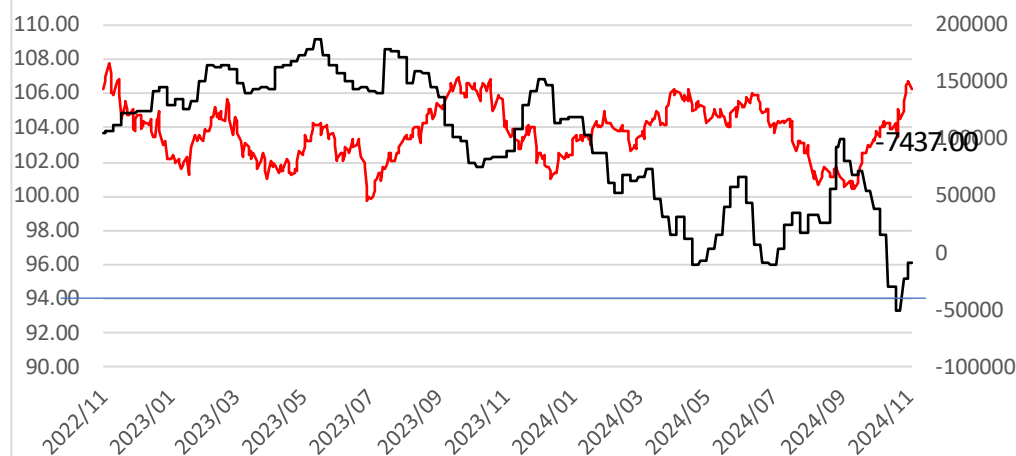
美國與日本十年期公債利差 與 DXY美元指數



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

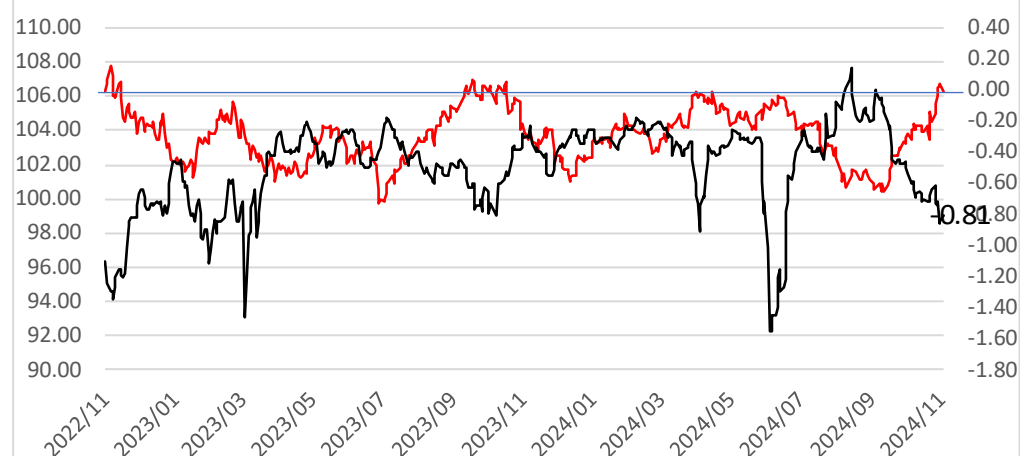
- 歐元區期貨減少空頭部位，有所反彈，偏多操作；選擇權持續增加空頭部位，整體對美元為中性訊號。

歐元期貨 與 DXY美元指數



黑線(右軸)：歐元期貨  
紅線(左軸)：DXY美元指數

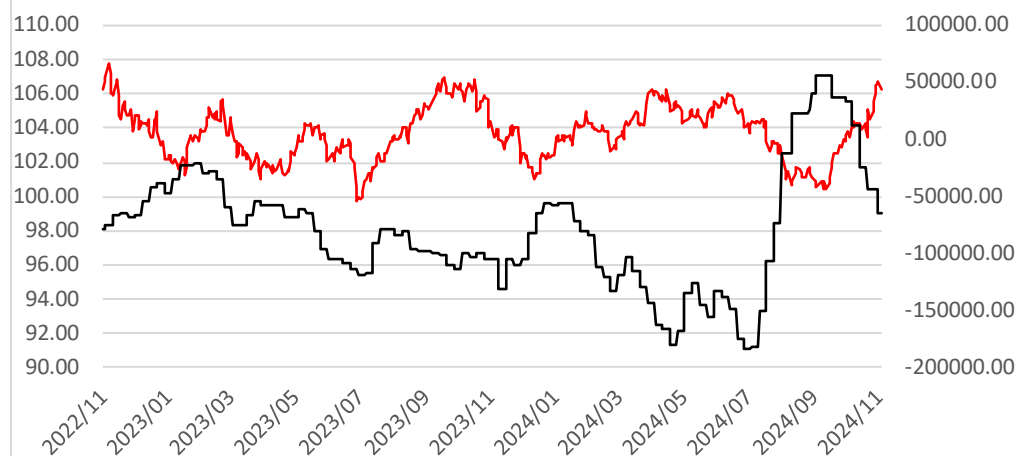
歐元選擇權 與 DXY美元指數



黑線(右軸)：歐元選擇權  
紅線(左軸)：DXY美元指數

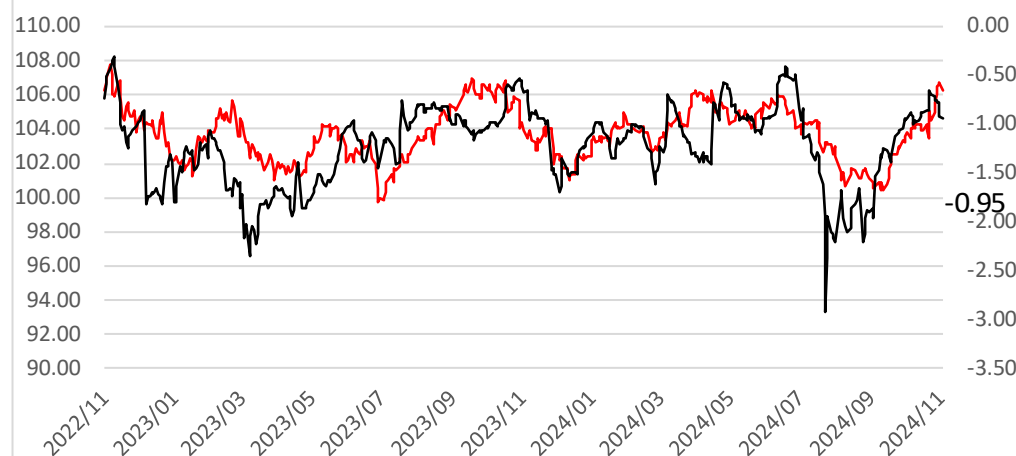
- 日元期貨增加空頭部位，偏空操作，對美元為利多訊號；日元選擇權減少空頭部位，偏多操作，對美元為利空訊號。

日圓期貨 與 DXY美元指數



黑線(右軸): 日圓期貨  
紅線(左軸): DXY美元指數

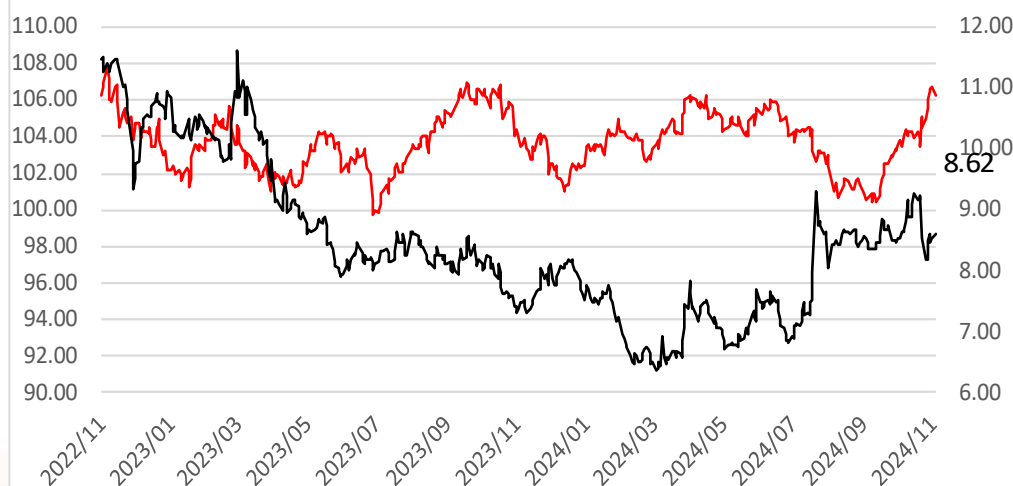
日圓選擇權 與 DXY美元指數



黑線(右軸): 日圓選擇權  
紅線(左軸): DXY美元指數

- JP 全球貨幣波動度指數和 VIX 波動度指數，代表市場對於的風險溢價，若出現股市修正或風險事件，隨時可能會出現反轉，將推升美元指數重新走強。
- 近期 JP 全球貨幣波動度指數雖和市場 VIX 波動指數有所下降，但 JP 指數略有反彈，對美元為中立訊號。

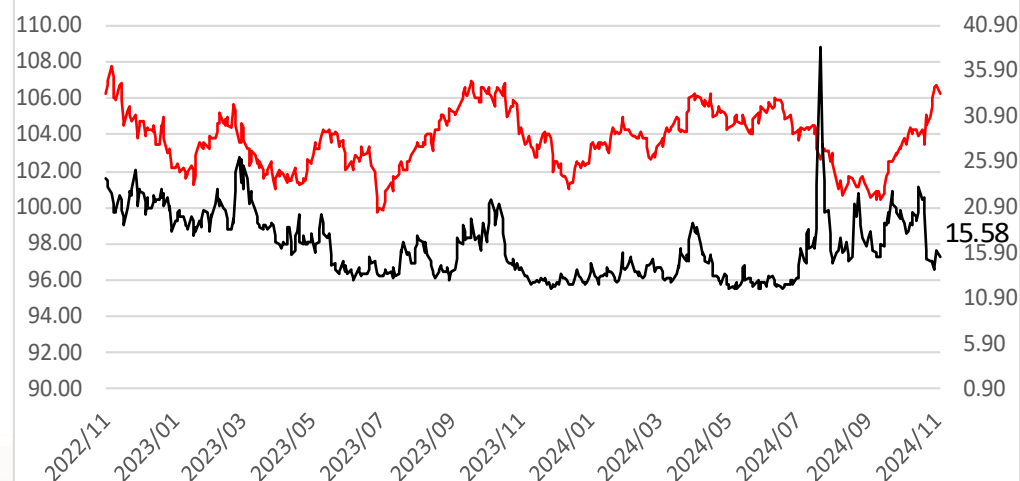
JP全球貨幣波動度指數 與 DXY美元指數



黑線(右軸): JP全球貨幣波動度指數

紅線(左軸): DXY美元指數

VIX波動度指數 與 DXY美元指數

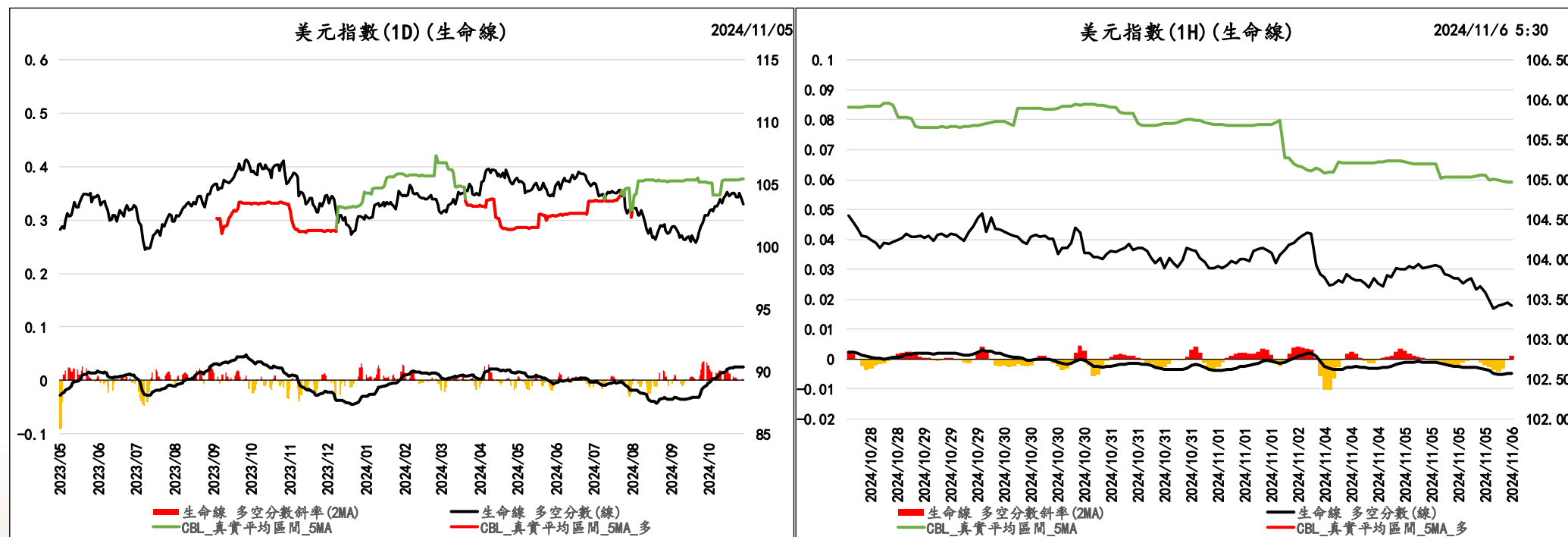


黑線(右軸): VIX波動度指數

紅線(左軸): DXY美元指數

# 美元指數 生命線指標

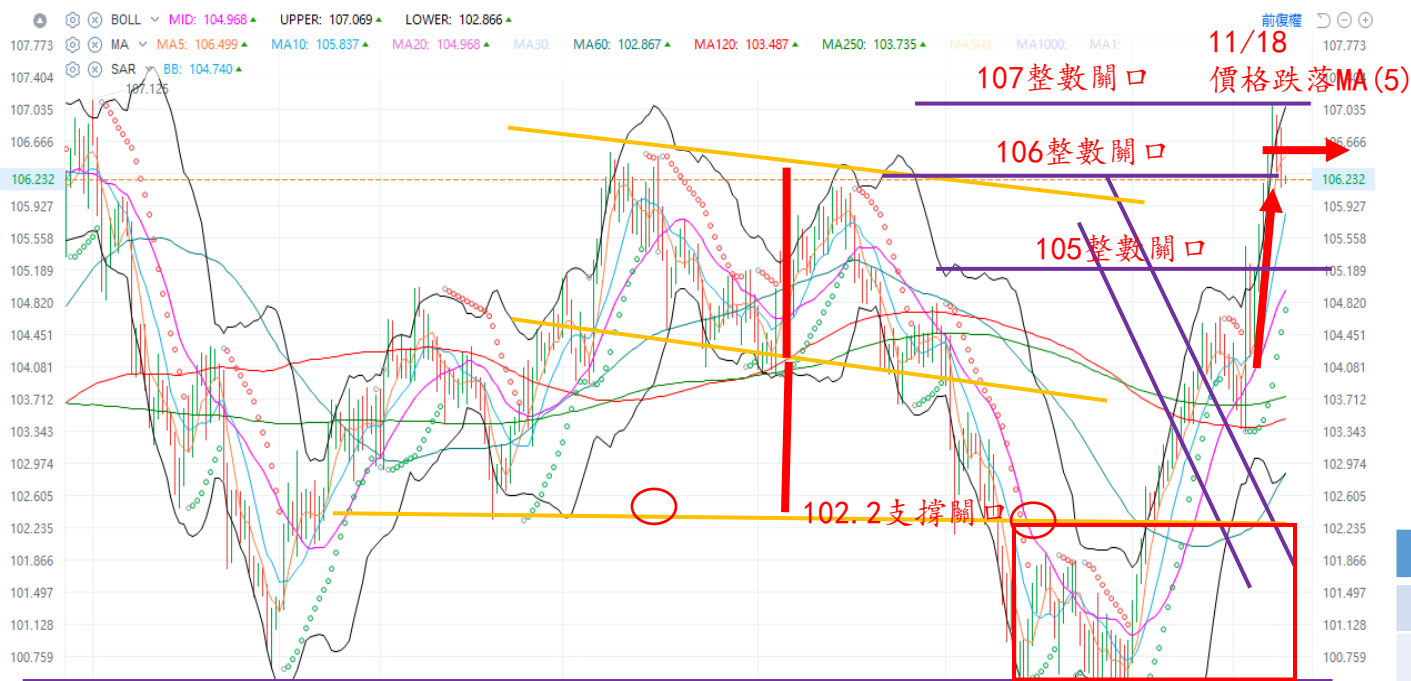
指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	103.42	-	-
日級別	105.43	壓力	多
小時級別	104.97	壓力	空



# 美元指數

技術分析短期上方有 107 關口承壓，  
多方力道稍緩，預期在 106 關口偏中性盤整。

**短期(2024/Q4):短期偏多**，美國近期經濟數據強勁，美國聯準會主席鷹派發言，市場持續關注在對各國收取高關稅政策，川普效應持續，美元短期向上力道強勁，已經站上106整數關口，但在近期相對高點有所承壓，且RSI接近超買區間(>70)，上升力道趨緩，預期短期在106整數關口盤整。



期間	走勢	預估點位
短期(2024/Q4)	↗	105
中期(2025/Q1-Q2)	↗	107
長期(2025/Q3-Q4)	↘	97.5-100



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

技術指標(美元指數日K)		
均線	短期均線向上	偏多
MACD	0軸之上但收斂	中性
RSI	RSI(14)=61 < 70	中性
SAR	多方訊號	偏多
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	偏多	中性	偏空
均線	短期均線 MA(5)、MA(10) 上升	短期均線 MA(5)、MA(10) 持平	短期均線 MA(5)、MA(10) 下降
MACD	0軸以上並擴張	0軸以上但收斂或 0軸以下但收斂	0軸以下並擴張
RSI	RSI(14)<30	30-70	RSI(14)>70
SAR	多方訊號	-	空方訊號
布林通道	上軌和下軌 趨勢同向上	擴散或收斂	上軌和下軌 趨勢同向下
指標總分	該項佔50%以上(包含)為該項狀態		

# 美元指數 技術分析中長期中性偏貶趨勢



中期(2025/Q1-Q2): 中期偏多, 川普執政關稅壁壘使美元強勢, 且擴大支出可能造成的通膨暫時反彈, 將挑戰 107 整數關口。

中期(2025/Q3-Q4): 長期偏空, 財務支出疊加川普偏好低利率可能造成美元走弱, 中長期會先升後貶趨勢, 在107整數關口盤整後再回落至100整數第一支撐位, 在向下97.5點位第二支撐位。

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

技術指標(美元指數日K)		
均線	短期均線向上	偏多
MACD	0軸之上但收斂	中性
RSI	RSI(14)=61 < 70	中性
SAR	多方訊號	偏多
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	偏多	中性	偏空
均線	短期均線 MA(5)、MA(10) 上升	短期均線 MA(5)、MA(10) 持平	短期均線 MA(5)、MA(10) 下降
MACD	0軸以上並擴張	0軸以上但收斂或 0軸以下但收斂	0軸以下並擴張
RSI	RSI(14) < 30	40-60	RSI(14) > 70
SAR	多方訊號	-	空方訊號
布林通道	上軌和下軌 趨勢同向上	擴散或收斂	上軌和下軌 趨勢同向下
指標總分	該項佔50%以上(包含)為該項狀態		

041

➤ 持有(Hold)美元

➤ 後續觀察:

1. 美國11/5大選的結果(關稅政策)

• 川普當選: 利於美元走強,

=> 持續挑戰前波高點107整數關口

• 賀錦麗當選: 利於美元走弱,

=> 回落至整理區間100-103.2點位

2. 以色列和伊朗地緣政治風險

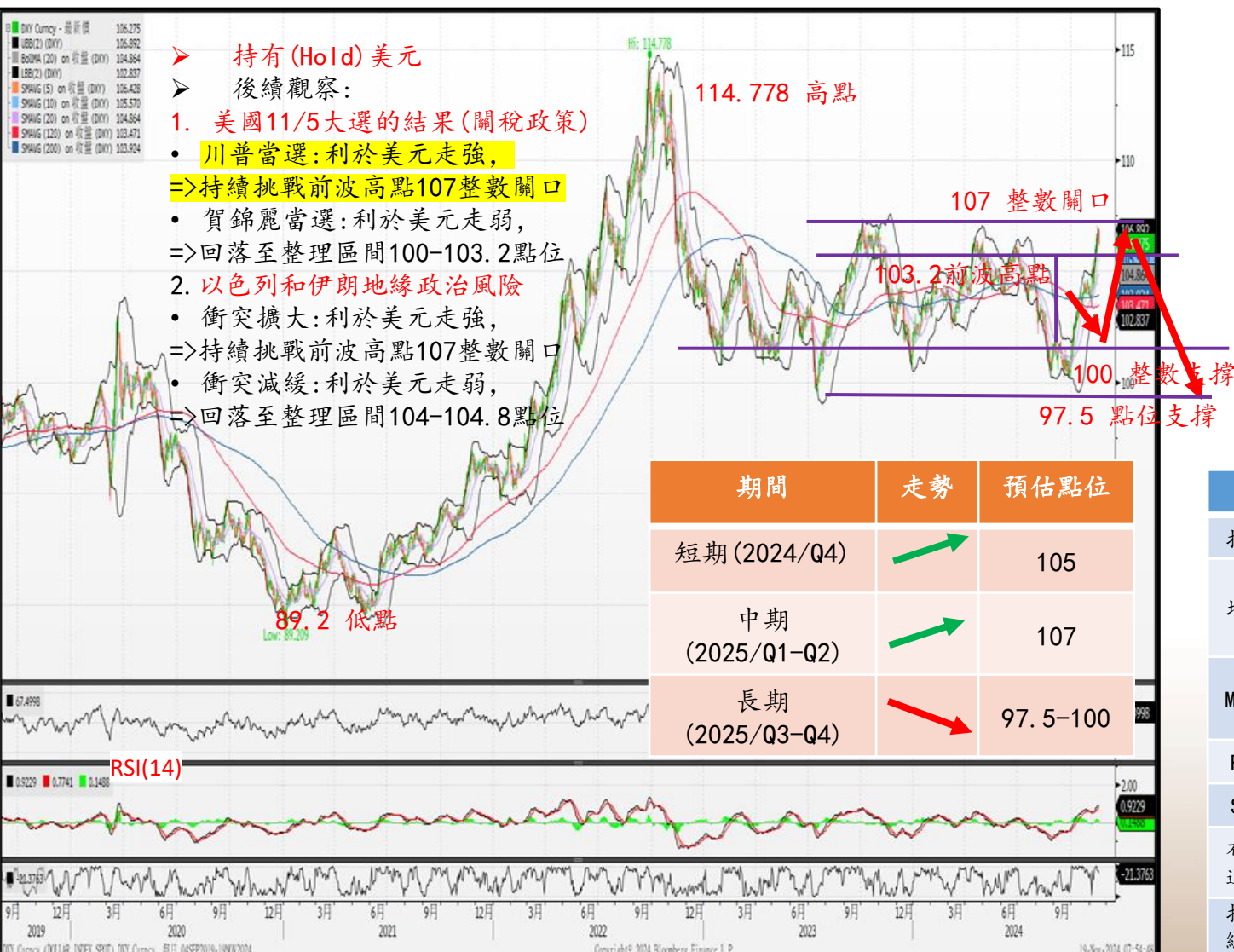
• 衝突擴大: 利於美元走強,

=> 持續挑戰前波高點107整數關口

• 衝突減緩: 利於美元走弱,

=> 回落至整理區間104-104.8點位

期間	走勢	預估點位
短期(2024/Q4)	➡	105
中期(2025/Q1-Q2)	➡	107
長期(2025/Q3-Q4)	➡	97.5-100



## 二、新台幣市場分析

# 新台幣

## 美元續強 新台幣再次貶破 32.5 元大關

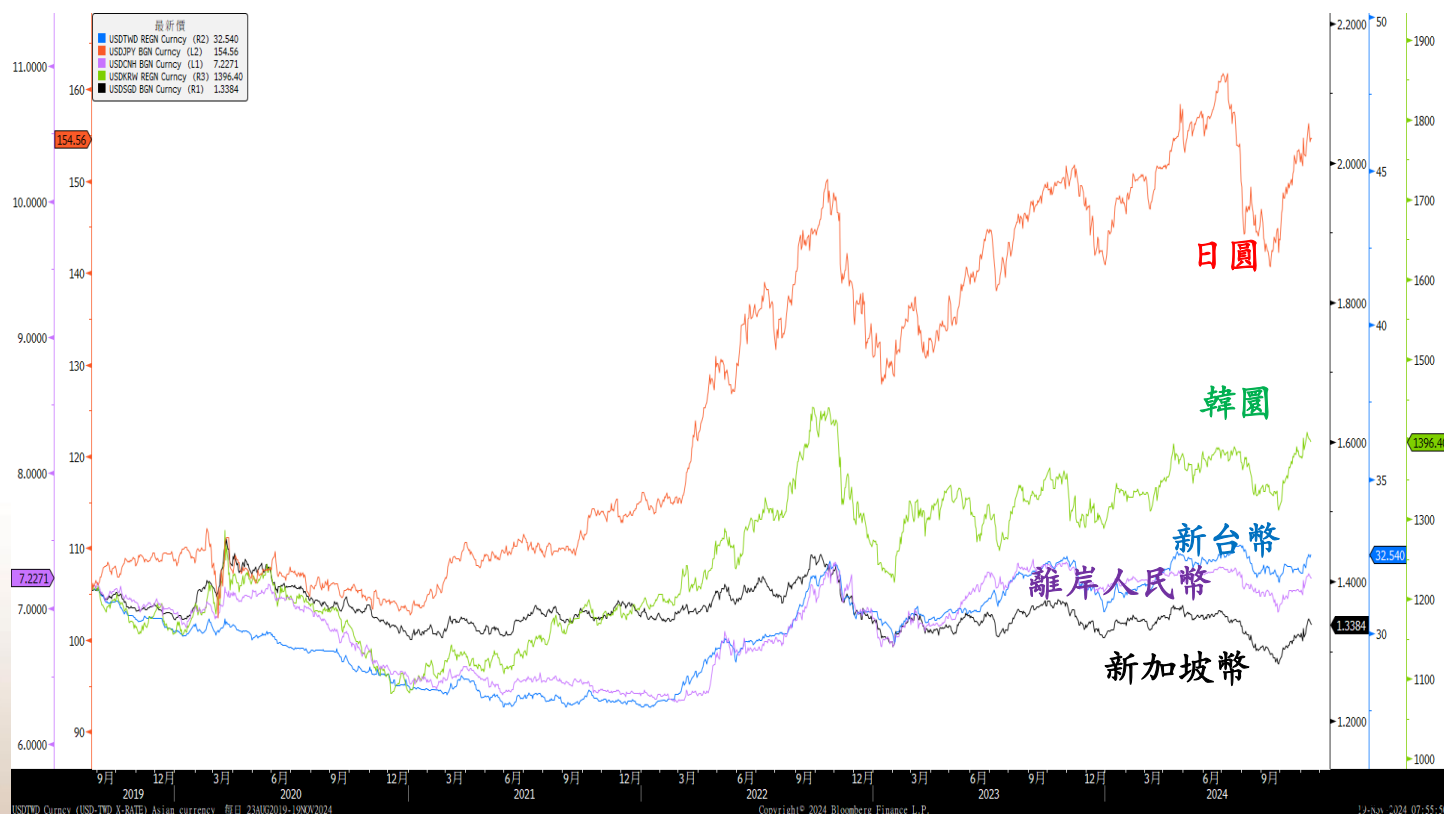


➤ 美元繼續強勢表態，加上台股下挫、外資出走，新台幣兌美元只能延續貶勢，今天再次跌破32.5元大關，收盤收32.54元，貶0.21%分，台北及元太外匯市場總成交金額為13.385億美元。

➤ 美國聯邦準備理事會主席鮑爾（Jerome Powell）上週發表鷹派言論後，市場解讀降息步伐可能放緩，美股收黑，美元指數維持強勢格局，儘管美元指數衝破107大關後，上方遭遇反壓，但仍在106價位震盪，亞幣只能繼續示弱。新台幣兌美元一早以32.43元開出後，匯價迅速走弱，再次貶破32.5元重要關卡，最低觸及32.584元。

➤ 外匯人士表示，近日新台幣盤勢由外資主導，不過外資並未單方向出走，而是有進有出，使得新台幣貶勢沒有一路擴大；雖然美元偏強格局不會這麼快鬆動，但美元已經漲了很長的波段，向上空間有限，時間又接近月底，出口商拋匯需求將逐步湧現，新台幣貶勢可望暫時踩煞車。

	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
USD/TWD	32.540	-0.21%	-0.81%	-1.43%	-1.58%	-0.88%	-2.74%	-5.63%
USD/JPY	154.660	-0.23%	0.05%	-2.39%	-5.14%	1.12%	-3.97%	-8.73%
USD/CNH	7.227	0.13%	0.22%	-1.25%	-1.29%	0.28%	-0.83%	-1.40%
USD/KRW	1396.400	0.15%	0.36%	-1.98%	-4.47%	-2.90%	-7.51%	-7.76%
USD/SGD	1.339	0.25%	-0.01%	-1.64%	-2.25%	0.69%	-0.01%	-1.35%
Bloomberg亞洲貨幣指數	90.625	-0.06%	0.09%	-1.82%	-1.77%	-0.26%	-1.18%	-2.64%



## 技術分析短期走升稍緩，偏中性盤整



技術壓力二	32.50(關鍵關口)
技術壓力一	32.40(上方壓力線)
技術支撐一	32.00(關鍵關口)
技術支撐二	31.50(長期頸線)



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

# 新台幣

## 技術分析中長期偏中性走升趨勢



中長期(2025/Q2):會向上挑戰關鍵點位 32.5, 然後有所盤整後才走貶回落, 中長期為中性偏貶值趨勢。



技術壓力二	32.50(關鍵關口)
技術壓力一	32.40(上方壓力線)
技術支撐一	32.00(關鍵關口)
技術支撐二	31.50(長期頸線)

技術指標(新台幣日K)		
均線	短期均線向上	偏貶
MACD	0軸以上並擴張	偏貶
RSI	RSI (14)=71>70	偏升
SAR	上行訊號	偏貶
布林通道	布林通道擴散	中性
指標總分	+2	偏貶

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



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

## 美股市場分析

2024 年 11 月 19 日



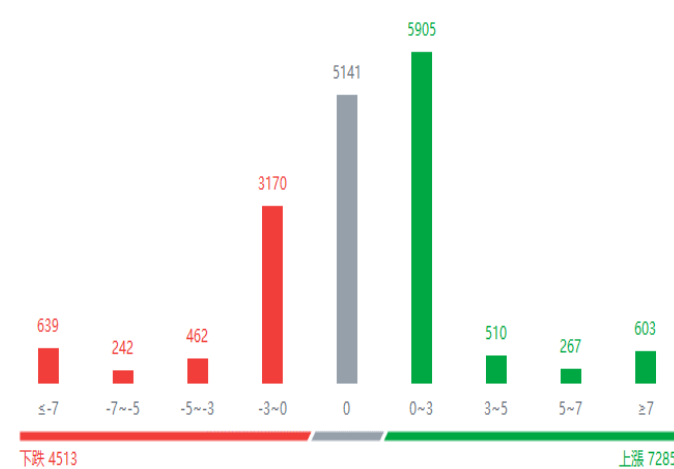
## 美國股市前一交易日回顧

- 市場對川普完全執政的熱情持續降溫，再加上本週三(11/20)市場即將迎來Nvidia財報，投資人追價意願不高；
- 美股雖然追價意願不高，但在個股與產業訊息的激勵下，主要指數小幅走高，收復部份上週的跌幅。

S&amp;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							11月14日	11月15日	11月18日
標普500指數	5,893.62	0.39%	-1.80%	0.49%	6.11%	11.13%	30.56%	23.56%	73.90	↓ -15.14	0.53%	49.79	2.64%	62.78		▼	
那斯達克100指數	20,539.19	0.71%	-2.69%	1.06%	5.28%	10.75%	29.68%	22.07%	69.16	↓ -18.47	0.07%	31.45	2.85%	69.45		▼	
道瓊工業指數	43,389.60	-0.13%	-2.04%	0.26%	6.71%	8.46%	24.16%	15.12%	69.56	↓ -16.69	1.06%	53.86	2.74%	48.18		▼	▼
羅素2000指數	2,306.34	0.11%	-5.28%	1.33%	7.68%	10.05%	28.29%	13.78%	55.16	↓ -26.34	0.73%	25.33	3.49%	43.24	▼	▼	
費城半導體指數	4,888.77	1.14%	-5.19%	-6.14%	-5.44%	-1.89%	30.41%	17.08%	31.93	↓ -24.09	-4.34%	15.92	-3.68%	45.43	▼	▼	047

## 標普 500 11 大產業強弱表現

➤ 前日強勢產業 — 能源、通信服務、非必需性消費

➤ 前日弱勢產業 — 工業、醫療保健

- ❑ 泰森與保羅的拳擊賽吸引大量觀眾證明Netflix的精準營銷能力，且華納兄弟與NBA就轉播權爭議達成和解，再加上放鬆監管的期待，帶動通信服務板塊；
- ❑ Tesla股價漲超5.5%並帶動非必需性消費類股走強。

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							11月14日	11月15日	11月18日
1.42	資訊科技	27.9%	0.21%	-2.10%	-0.87%	3.95%	15.14%	38.17%	32.09%	● 64.95	↓ -18.25	-0.81%	● 36.21	2.15%	● 64.41	▲		
1.29	非必需性消費	10.3%	0.85%	-2.02%	8.81%	17.90%	19.34%	31.15%	22.44%	● 83.77	↓ -9.81	4.34%	● 57.49	9.20%	● 74.61		▼	
1.07	通信服務	8.7%	1.04%	-1.53%	4.01%	9.64%	10.44%	38.39%	33.46%	● 79.32	↓ -9.46	1.33%	● 36.52	5.25%	● 77.93		▼	
0.93	房地產	2.4%	0.84%	-0.51%	-3.22%	3.46%	11.85%	20.66%	7.92%	● 32.81	↓ -3.31	-0.48%	● 60.28	-1.40%	○ 9.67	▼		
0.92	原材料	2.5%	0.74%	-2.12%	-6.32%	1.31%	-0.31%	14.52%	7.11%	● 23.88	↓ -15.45	-2.08%	● 31.00	-2.51%	○ 7.31	▼	▼	
0.95	工業	8.4%	-0.17%	-3.08%	-0.41%	9.22%	10.71%	31.57%	21.53%	● 65.11	↓ -20.50	0.58%	● 44.66	2.92%	● 33.37		▼	▼
0.87	金融	12.6%	0.23%	0.24%	4.86%	14.33%	17.85%	42.89%	32.61%	● 100.00	↑ 6.68	3.93%	● 77.52	7.88%	● 85.60		▲	
0.55	醫療保健	13.7%	0.00%	-4.97%	-7.45%	-7.20%	-3.01%	10.68%	3.86%	○ 0.01	↓ -18.70	-3.96%	○ 7.15	-6.74%	○ 1.14			
0.56	能源	4.3%	1.05%	1.23%	4.94%	5.40%	1.11%	13.39%	14.00%	● 100.00	↑ 5.15	3.97%	● 100.00	5.80%	● 100.00			▲
0.36	必需性消費	6.8%	0.66%	-0.02%	-1.67%	0.55%	3.85%	18.32%	13.68%	● 30.45	↓ -2.30	-0.16%	● 77.28	-1.37%	○ 14.04			
0.37	公用事業	2.6%	0.72%	0.42%	-2.83%	7.24%	10.53%	28.47%	25.61%	● 62.28	↑ 12.48	0.46%	● 75.83	0.91%	● 20.83	▼		048

- **Super Micro Computer Inc +15.93%** 收21.54 (代號: SMCI), 盤後上漲將近4成。陷入除牌危機的伺服器製造商超微電腦週一表示, 該公司已聘請BDO作為新審計師, 並已向納斯達克提交一份計劃, 詳細說明其為重新遵守交易所規定所做的努力;
- **Tesla +5.62%** 收338.74 (代號: TSLA)。外媒引述消息人士報導, 川普過渡團隊計畫為自駕車制定聯邦層級的法規, 分析師認為, 統一的聯邦法規有望簡化審批流程, 讓特斯拉能更快推進自駕技術 (FSD) 的測試和部署;
- **Warner Bros Discovery +2.71%** 收9.47 (代號: WBD)。華納兄弟探索與美國職業籃球(NBA)就轉播權糾紛達成和解協議, 令華納兄弟探索旗下的端納傳媒(TNT)可在未來10年, 與迪士尼、NBC Universal及亞馬遜一樣, 成為NBA轉播合夥人之一。

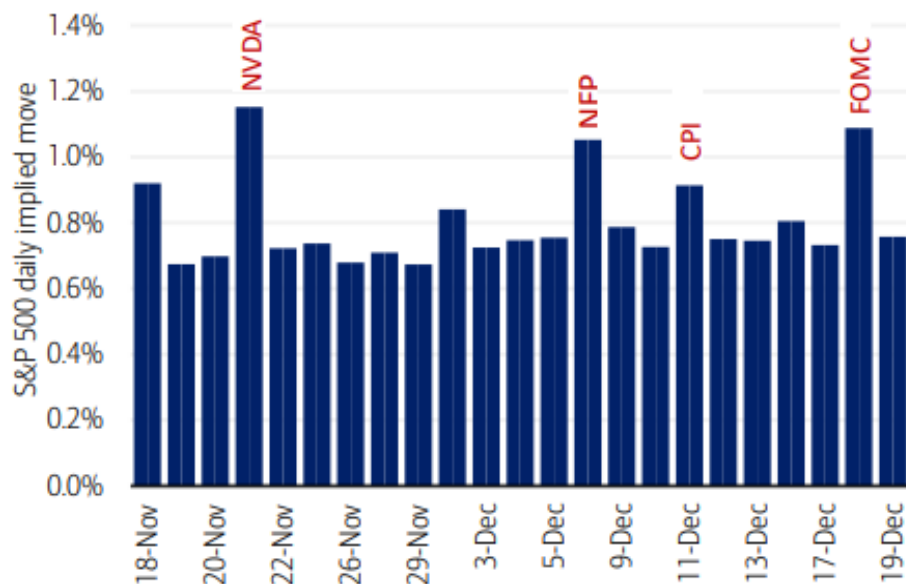
標普 500 指數熱力圖



# 輝達財報前瞻

- 輝達將於週三(11/20)盤後公布FY2025Q3財報，選擇權市場數據顯示，市場對輝達財報的反應比對下個月的非農、CPI和FOMC利率決議更為敏感，顯示輝達財報對市場的影響可能超過其他經濟事件；
- 年初至今輝達股價在AI浪潮的推動下已上漲近兩倍，截至週一收盤時達到140.15美元/股；

### S&P500指數隱含日波動



Source: BofA Global Research. Based on daily ATM listed options.

## 市場預期

- 營收將達332.8億美元(年增84%、季增11%)，淨利將達174.5億元(年增89%、季增6%)，每股收益將從去年同期的37美分躍升至70美分；
- 資料中心的營收在第二季創下了263億美元的新高，分析師預計其第三季營收將繼續突破，達到295.3 億美元；

## 重點關注

- Blackwell晶片過熱問題對出貨時間與量能的影響；
- 2025年的公司前景與整體產業展望；
- 內部人士和機構投資者的資金出現淨流出。

### 輝達季度營收與年增率之市場預期

衡量	營收						年比成長%					
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Q1 4月	5.66B	8.29B	7.19B	26.04B	40.74B	52.33B	84%	46%	-13%	262%	56%	28%
Q2 7月	6.51B	6.70B	13.51B	30.04B	44.18B	53.61B	68%	3%	102%	122%	47%	21%
Q3 10月	7.10B	5.93B	18.12B	33.21B	47.57B	55.86B	50%	-17%	206%	83%	43%	17%
Q4 1月	7.64B	6.05B	22.10B	37.06B	52.10B	58.51B	53%	-21%	265%	68%	41%	12%
年	26.91B	26.97B	60.92B	126.43B	186.76B	224.77B	61%	0%	126%	108%	48%	20%
曆年	27.50B	55.57B	121.37B	179.59B	218.17B	254.60B	6%	102%	118%	48%	21%	17%

(會計期間：已申報 已預估)

3 數值圖		4 成長率圖		財務比率									
每年	每季	2022	2023	2024	2025	2026	2027	近4Q	下4Q	FY 25	FY 26	FY 27	
								P/E	63.42	40.75	49.09	33.31	27.59
								P/S	35.84	22.15	27.19	18.41	15.30
								P/B	59.19	51.19	36.49	18.48	11.96
								P/CF	70.92	44.58	52.51	33.44	27.62
								EV/營收	35.44	21.99	27.00	18.27	15.18
								EV/EBITDA	55.50	33.07	40.29	26.96	22.15
								EV/EBIT	57.23	33.89	40.88	28.21	23.77
								EV/營業淨利	57.23	33.87	40.93	28.16	23.66
								股利率	0.02	0.04	0.03	0.04	0.04

美股整體分析

分析面向		影響因子		影響性		判斷方向	
		質化	量化	短期	中長期	短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面			MM美股基本面指數	+	-		
			各產業預估EPS年增率上升比例	+	+		
			美國重型卡車銷售量	o	-		
			美國信用風險利差	-	-		
			美國銀行股表現	+	+		
			消費力道	-	o		
政策面			升降息前景	o	+		
		企業稅率變化預期		+	o		
籌碼面		選擇權支撐壓力		-			
		企業股票回購窗口		+	+		
		基金資金流向		-	-		
技術面	趨勢方向	均線排列		-	+		
			布林通道開口方向	o			
	趨勢強度	MACD值變化		-			
			布林通道開口大小	o			
	幅度	K線型態		-	-		
			乖離率	o	o		
	轉折		短長均線黃金/死亡交叉	o			
			個股高於月線比例	o			
市場情緒			CNN恐懼貪婪指數	o			
			VIX指數	-			
			P/C ratio	-			
			JNK	o			
外在衝擊		烏俄/以阿戰爭		o	o		 051
		各國反壟斷訴訟		o	-		

## 美國信用風險利差

### 觀察指標:

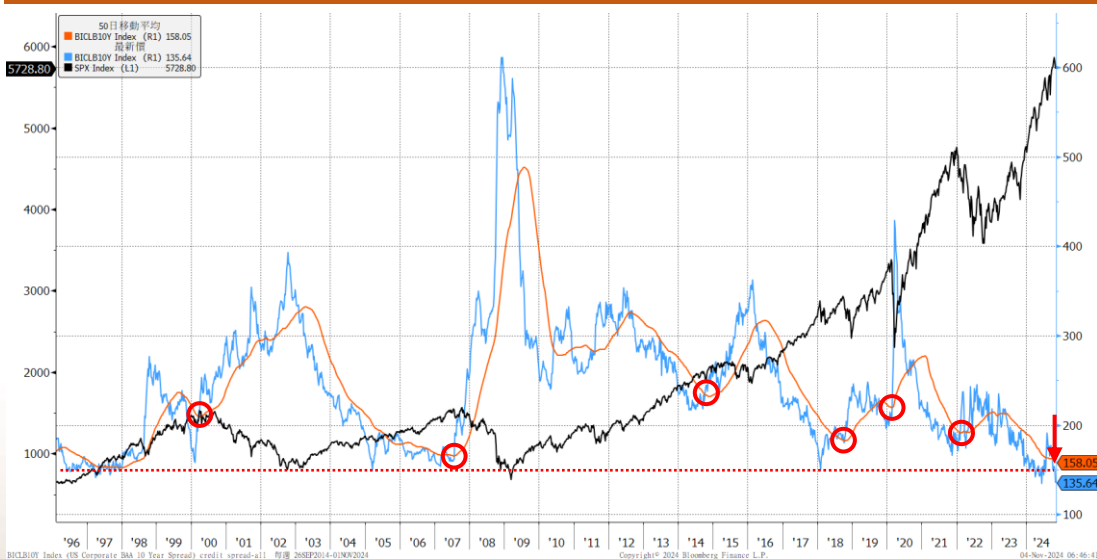
- 美國信用風險利差US Corporate BAA 10 YR Spread，即穆迪評級BAA之10年期公司債殖利率，與10年期美國公債殖利率之差

### 判斷方式:

- 短期: 觀察日線是否出現彎頭向上;
- 中長期: 觀察週線是否突破50MA，過往週線上穿MA後股市多出現回檔;

- 目前情況: 11/15利差為139.09，短期內呈現盤整向下，週線也下穿50MA，但已突破下方反轉閾值150 bps。

美國信用風險利差-歷史走勢



美國信用風險利差-近10年走勢



# 美國銀行股表現

## 觀察指標:

- 費城KBW銀行指數(BKX Index): 為美國最大型的24間金融機構, 以市值加權之指數;
- SPDR標普地區性銀行ETF(KRE US Equity): 為美國地區性銀行之均等權重指數;

## 判斷方式:

- ❑ 短期: 觀察日線是否出現彎頭向下;
- ❑ 中長期: 觀察週線是否向下突破50MA且, 過往週線下穿MA後股市多出現回檔;

- 目前情況: 短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高, 且週線級別持續站在50MA之上。

大型銀行股指數-歷史走勢



地區性銀行ETF-歷史走勢



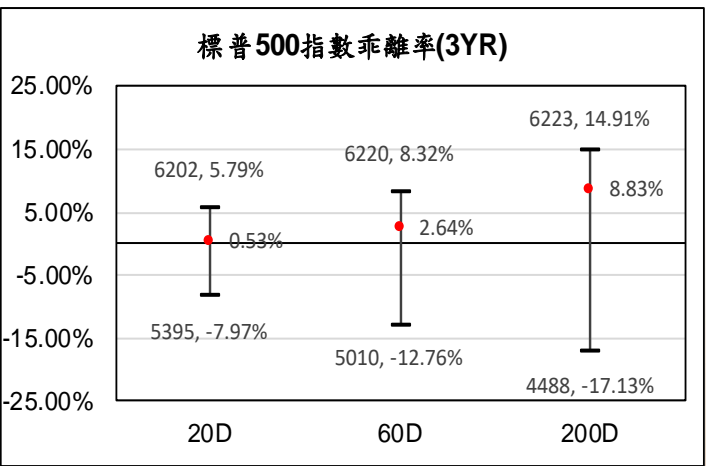
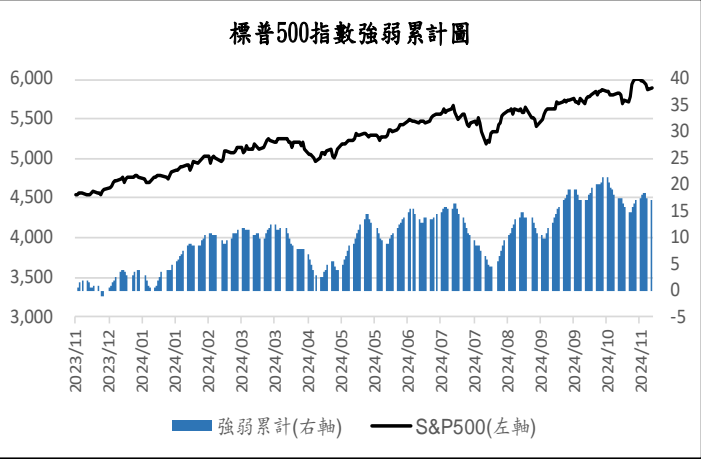
分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向	
	質化	量化		短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面		MM美股基本面指數	<div>➤ 目前處於0軸之上的4.87，低於前值的5.51</div> <div>➤ 2024年初至今持穩，但2H21以來趨勢向下</div>		
		各產業預估EPS年增率上升比例	<div>➤ 2024/9為82%尚未達上方閾值，且2024年以來走勢向上</div>		
		美國重型卡車銷售量	<div>➤ 2024年9月數據降至0.48，符合股市未來3~6個月內面臨回檔之條件</div>		
		美國信用風險利差	<div>➤ 短期內呈現盤整向下</div> <div>➤ 中長期週線下穿50MA，但已低於下方反轉閾值150 bps</div>		
		美國銀行股表現	<div>➤ 短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高</div> <div>➤ 且週線級別持續站在50MA之上</div>		
	消費力道		<div>➤ 僅剩折扣商店之業績仍有支撐，且DLTR表示消費疲弱現象已從中低收入消費者蔓延至中產階級消費者</div>		

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6051.2	▲
5MA	5936.6	▼
10MA	5936.5	▲
S&P500 收盤價	5893.6	▲
20MA	5862.4	▲
50MA	5780.5	▲
布林通道下軌	5673.6	▲
120MA	5601.8	▲
200MA	5415.7	▲

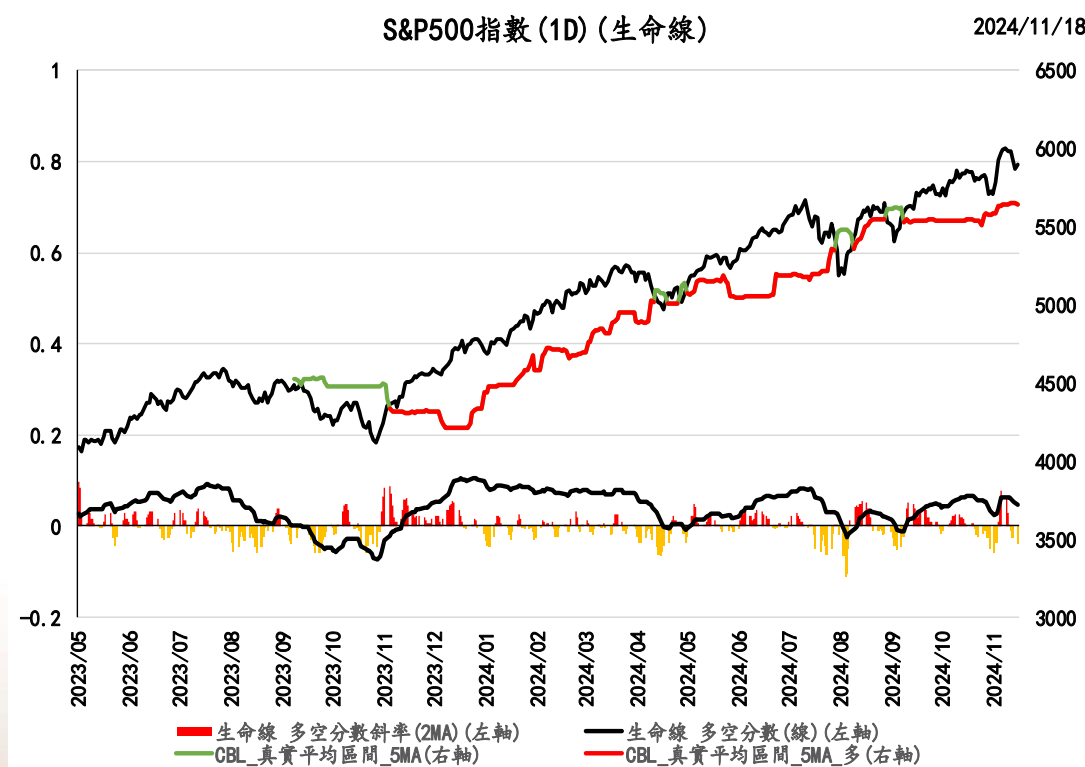
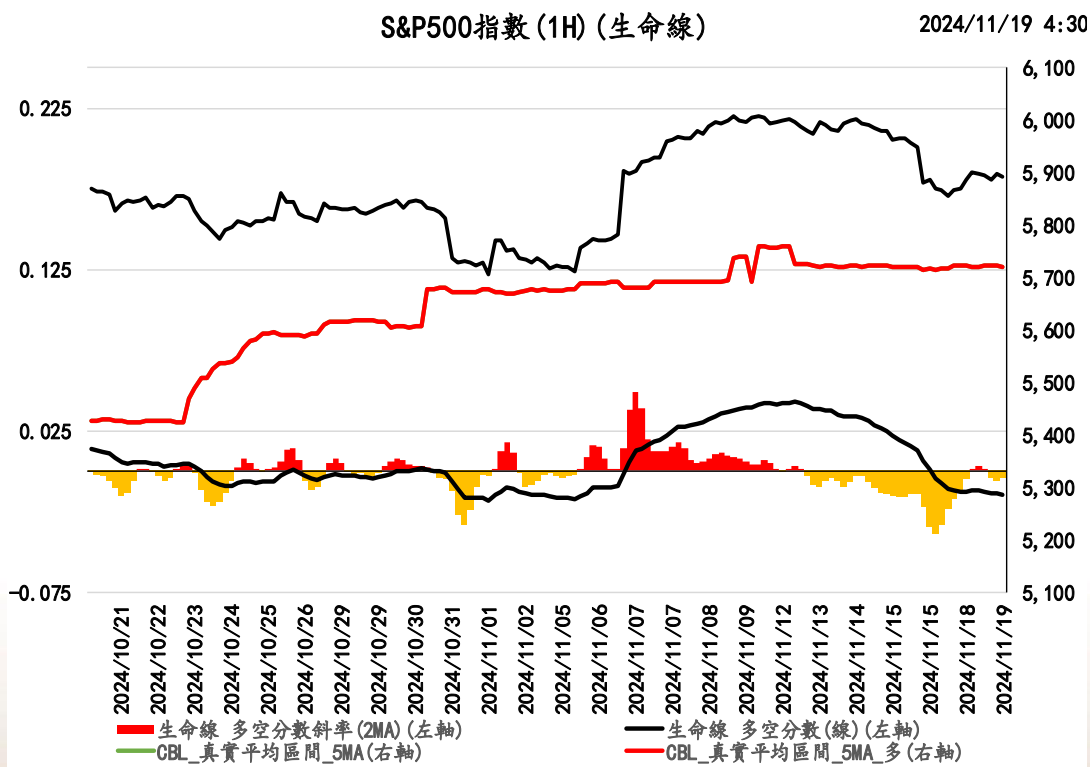
技術指標		
均線	跌破5MA(連續4天)、10MA與上升楔型支撐線	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(54)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸，但幅度收斂	中偏多
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	+3	中性 055



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

# S&P500 指數生命線

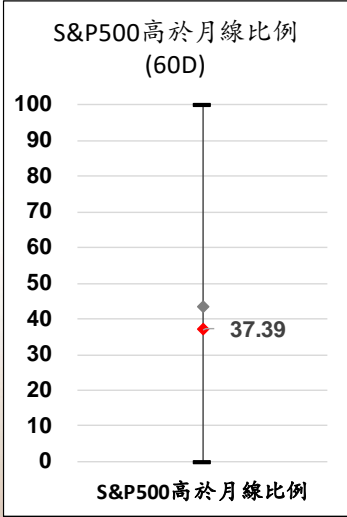
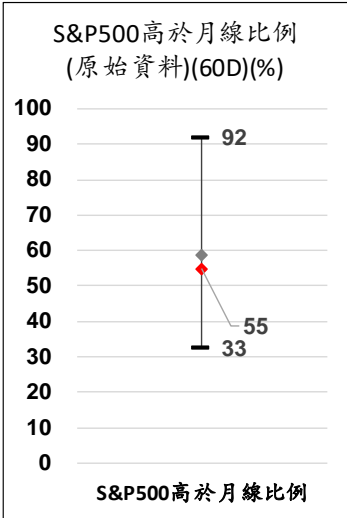
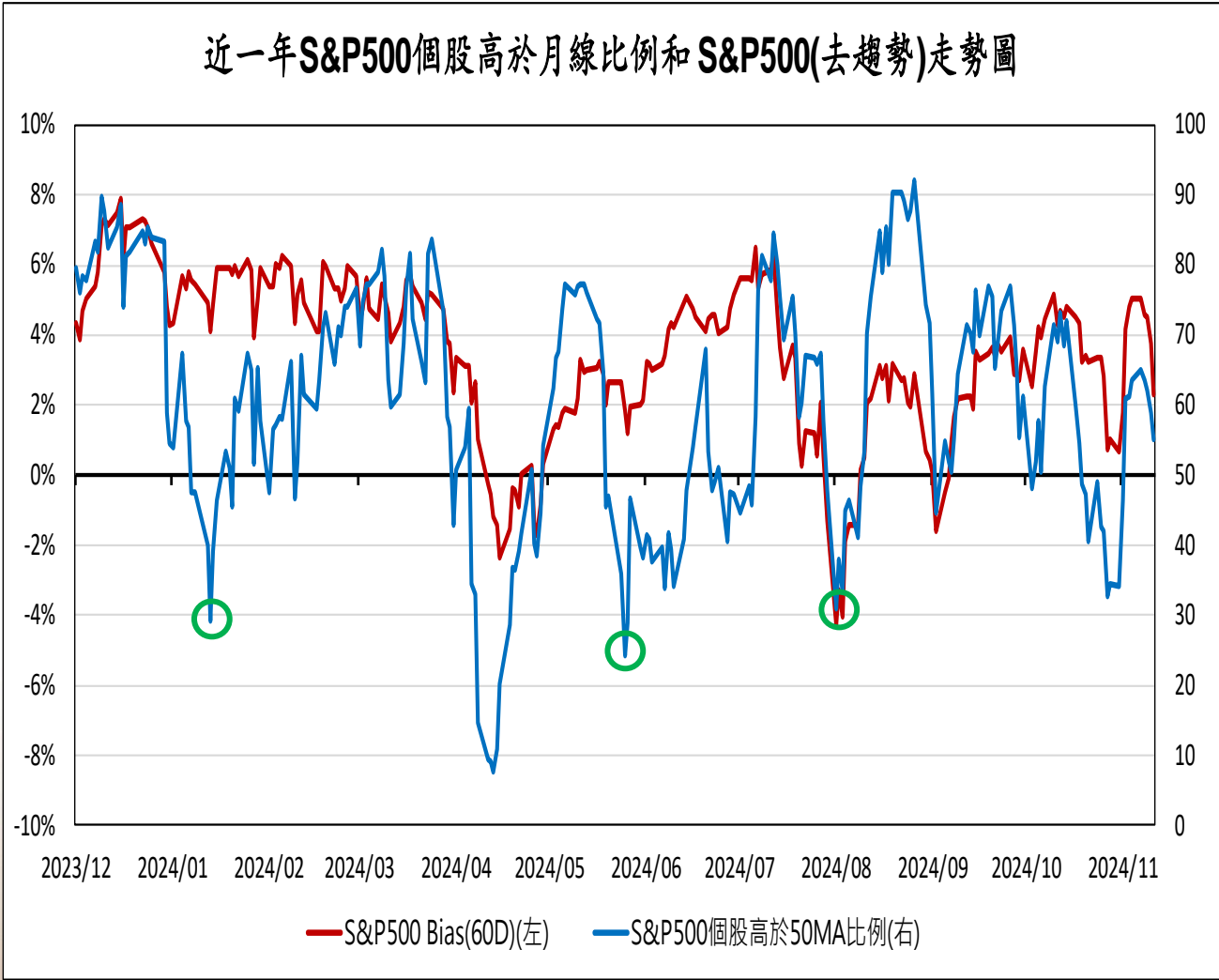
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5893.62	-	5870.62
日級別壓力/阻力	5646.29	多	5647.44
小時級別壓力/阻力	5720.41	多	5723.41



S&P500 指數個股高於月線比例

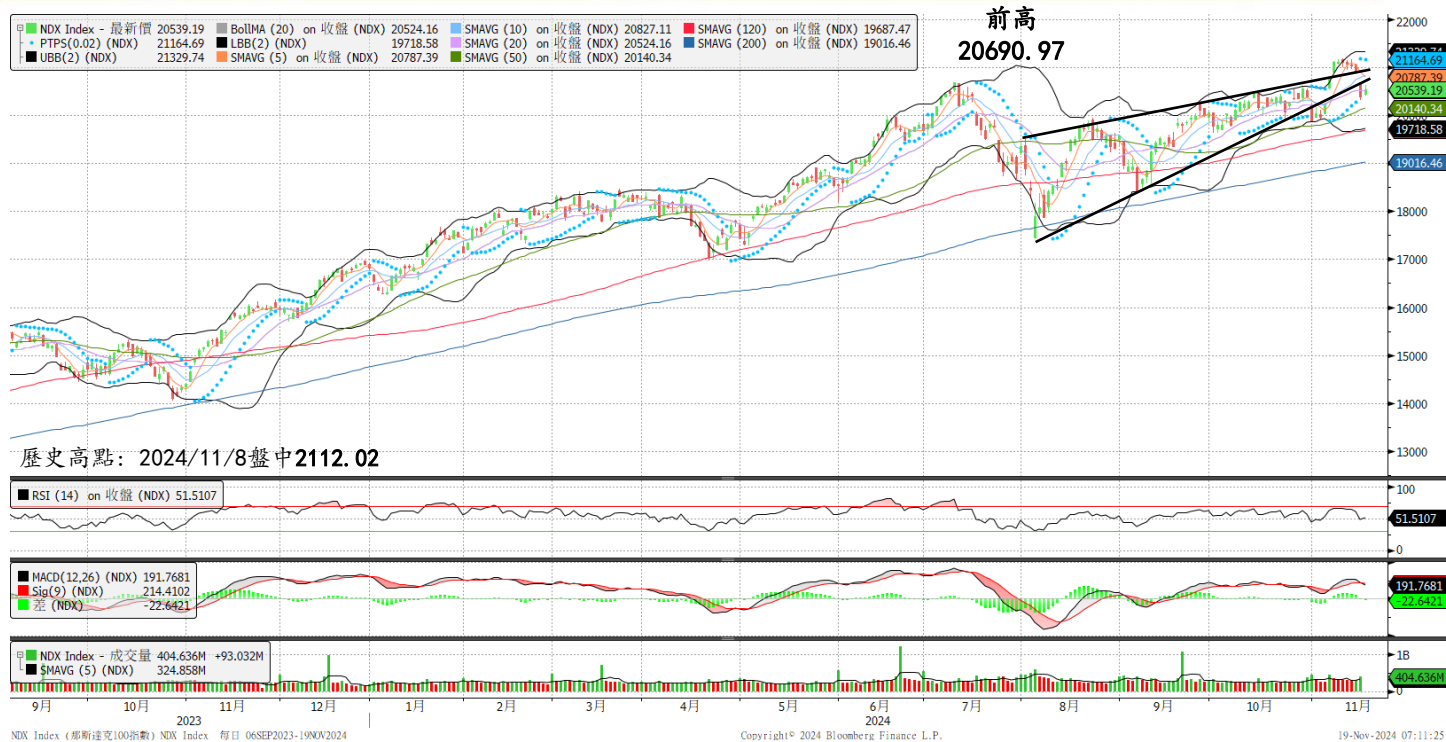
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
-0.151	0.260

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
S&P500高於月線比例	37.4	↓ -6.02	↓ -8.55	↓ -1.88



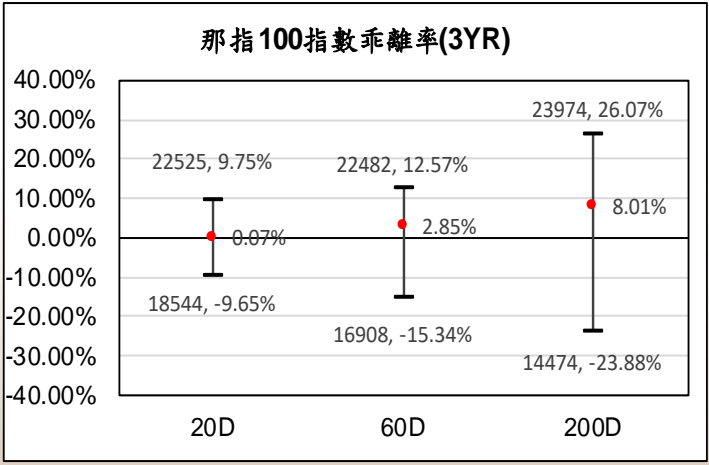
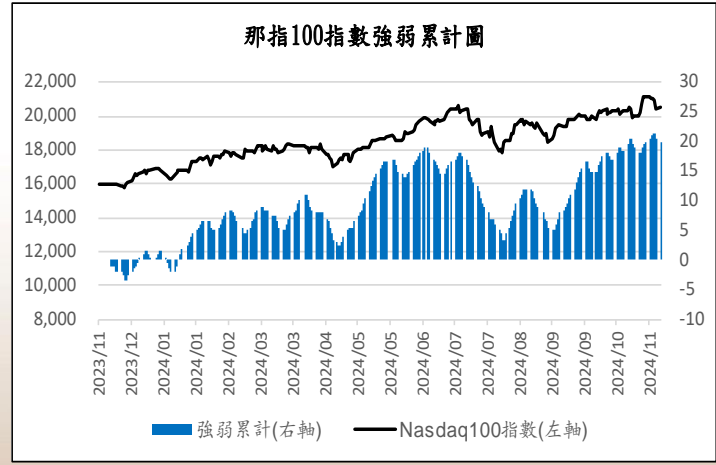
Date	S&P500 個股 高於月線比例(%)	S&P500
2024/11/15	55	5870.62
2024/11/14	59	5949.17
2024/11/13	62	5985.38
2024/11/12	63	5983.99
2024/11/11	65	6001.35
2024/11/08	64	5995.54
2024/11/07	61	5973.10
2024/11/06	61	5929.04
2024/11/05	47	5782.76
2024/11/04	34	5712.69
2024/11/01	35	5728.80
2024/10/31	33	5705.45
2024/10/30	42	5813.67
2024/10/29	43	5832.92
2024/10/28	49	5823.52
2024/10/25	41	5808.12
2024/10/24	47	5809.86
2024/10/23	49	5797.42
2024/10/22	55	5851.20
2024/10/21	60	5853.98

Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	21329.7	▲
10MA	20827.1	▲
5MA	20787.4	▼
Nasdaq100 收盤價	20539.2	▲
20MA	20524.2	▲
50MA	20140.3	▲
布林通道下軌	19718.6	▲
120MA	19687.5	▲
200MA	19016.5	▲

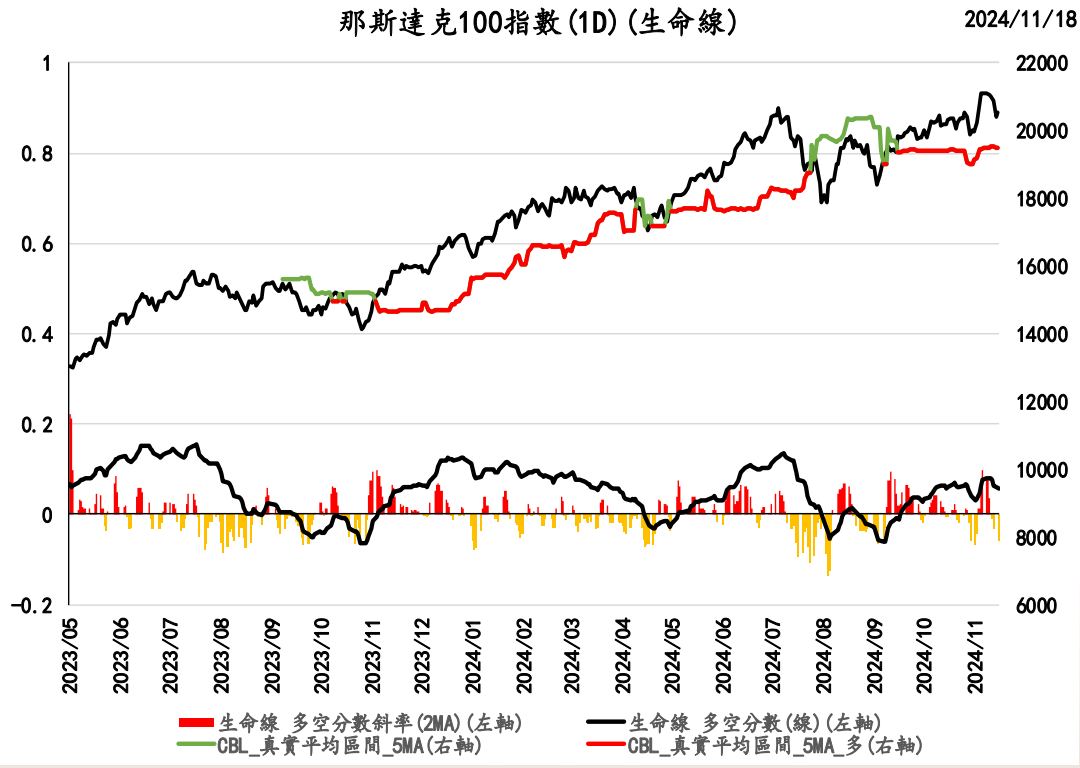
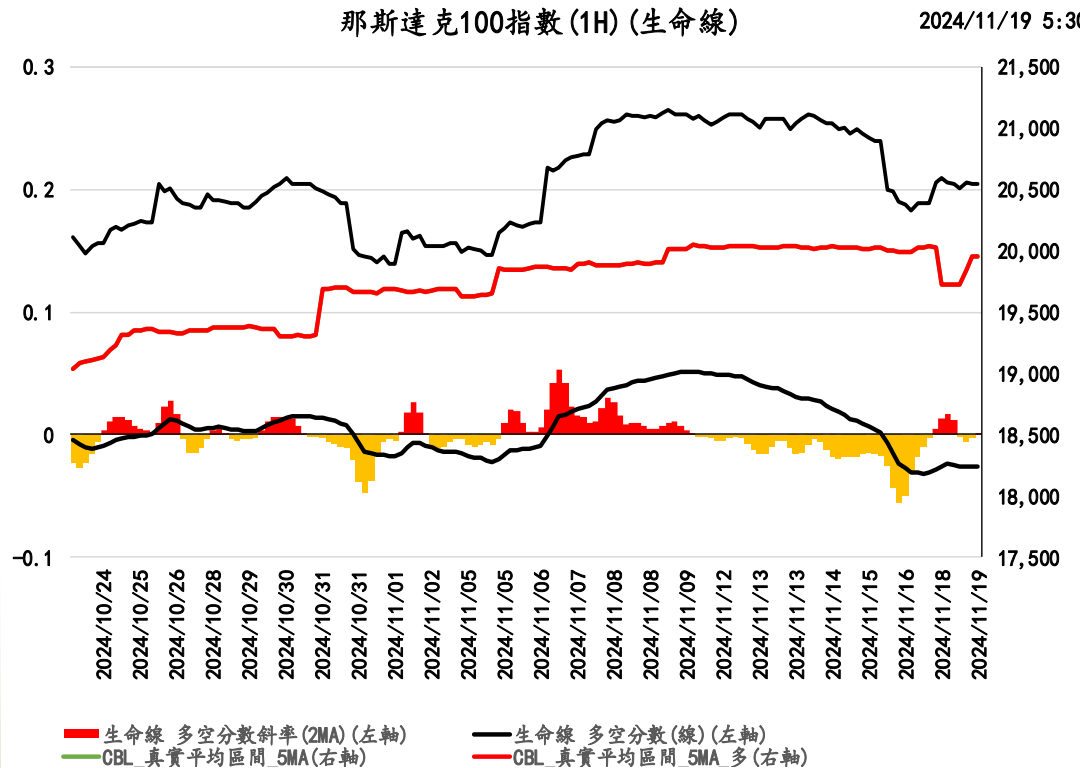
技術指標		
均線	跌破短均與上升楔型支撐線	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(48)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中偏多
技術指標總結		-3 中性 058



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

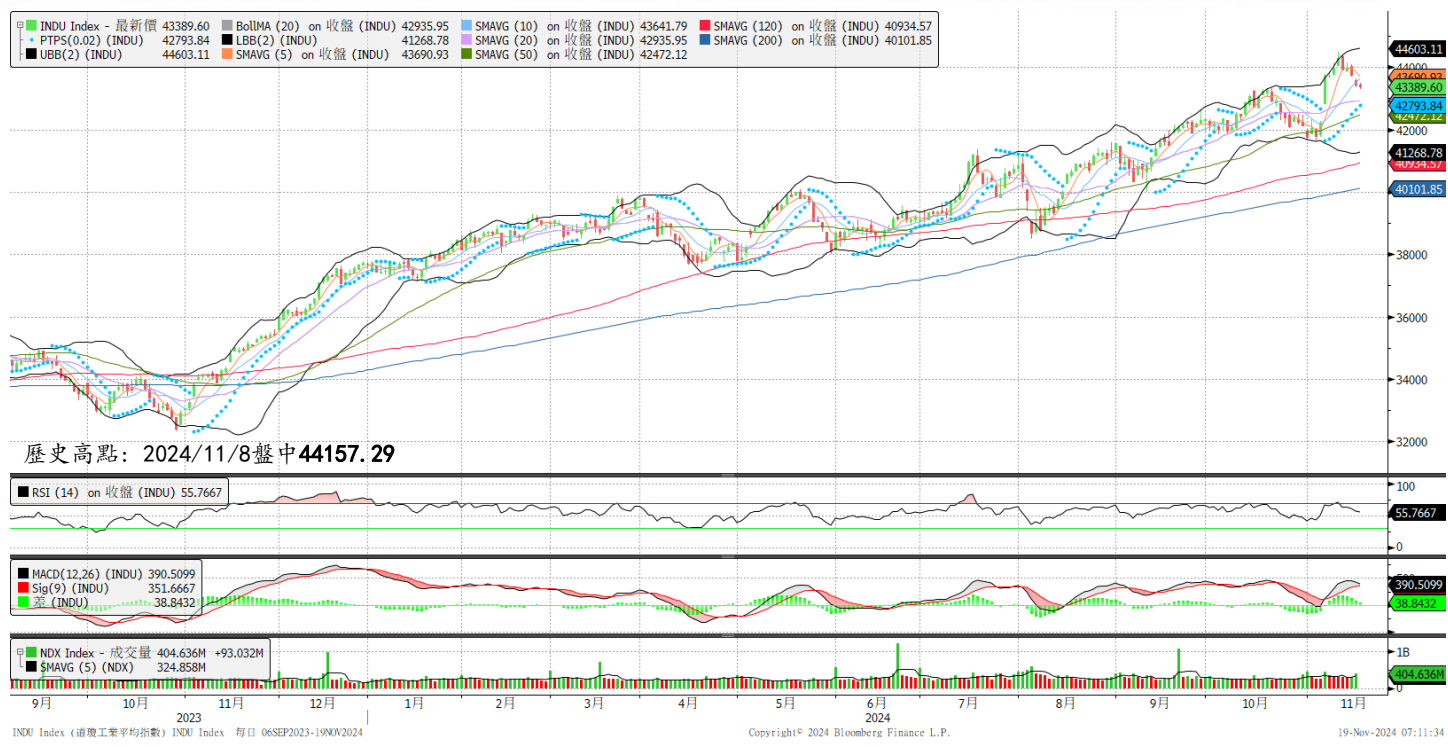
# Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	20539.19	-	20394.13
日級別壓力/阻力	19491.63	多	19495.59
小時級別壓力/阻力	19956.94	多	19948.78



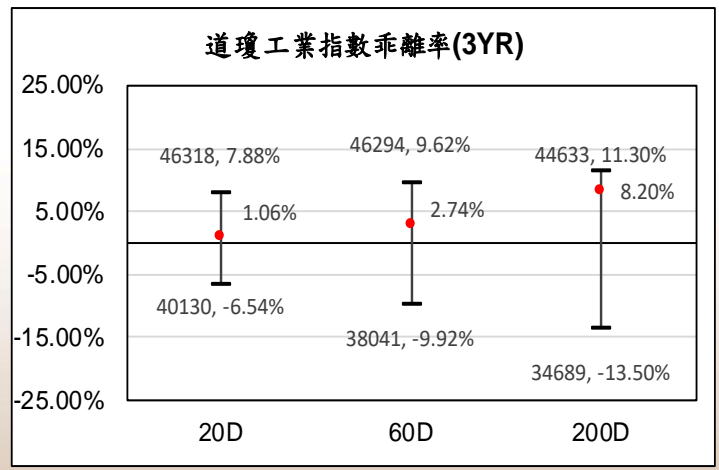
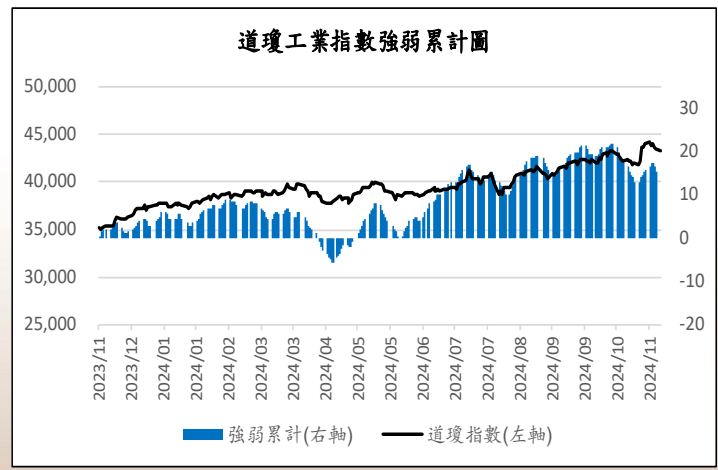
# 技術面

## 道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	44603.1	▲
5MA	43690.9	▼
10MA	43641.8	▲
道瓊指數 收盤價	43389.6	▼
20MA	42935.9	▲
50MA	42472.1	▲
布林通道下軌	41268.8	▲
120MA	40934.6	▲
200MA	40101.9	▲

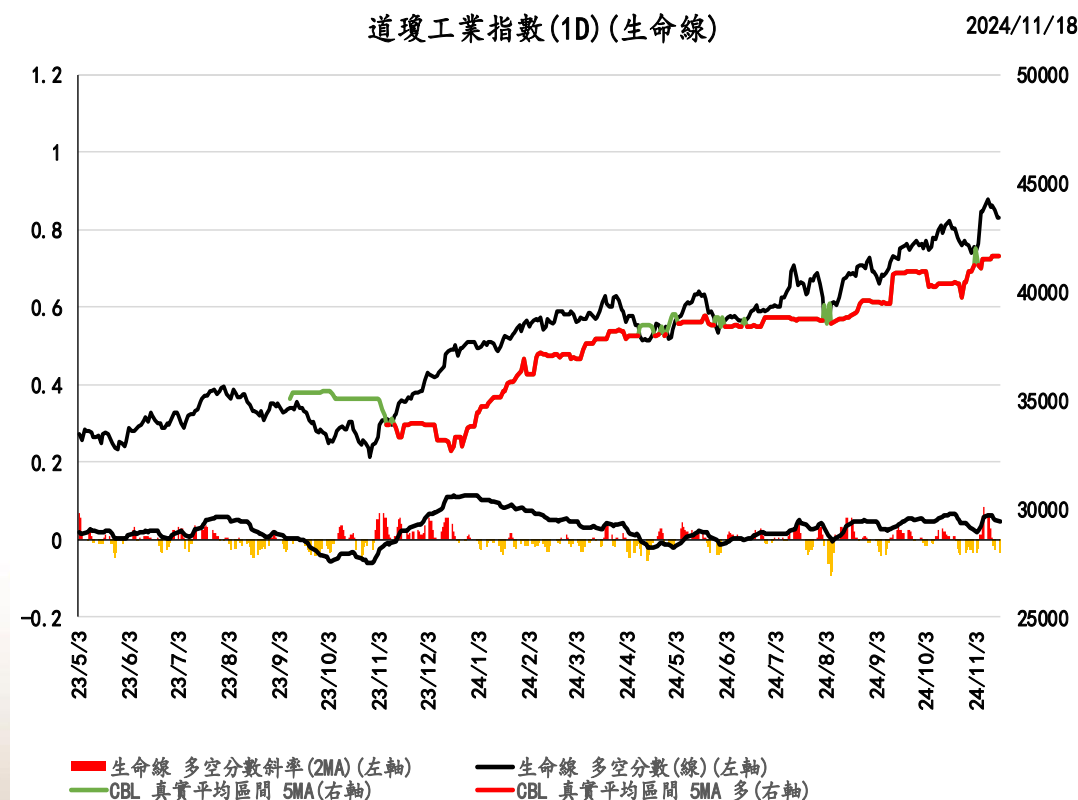
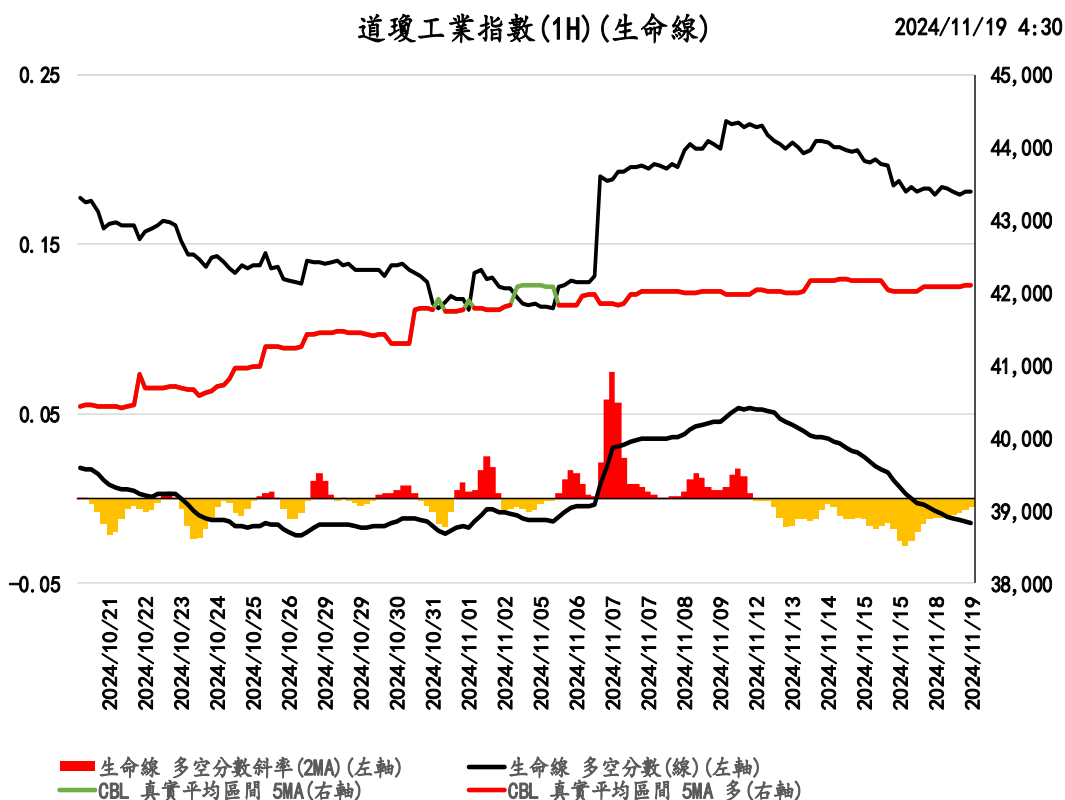
技術指標		
均線	跌破5MA、10MA	中性
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(56)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸，但幅度收斂	中性
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結		+3 060 中性



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

## 道瓊工業指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	43389.60	-	43444.99
日級別壓力/阻力	41650.66	多	41621.70
小時級別壓力/阻力	42102.15	多	42093.18



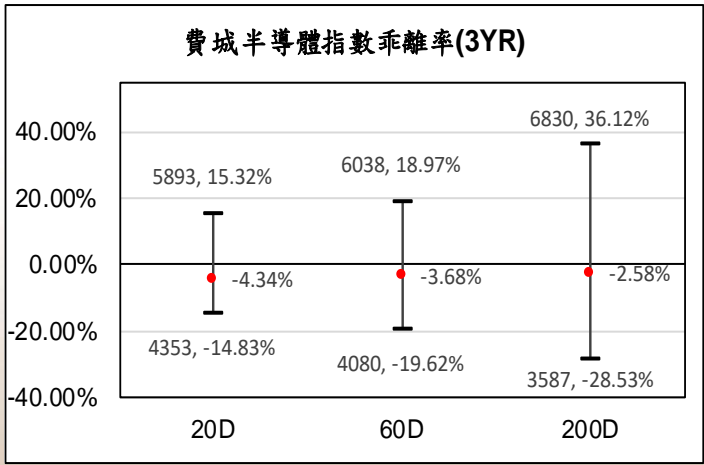
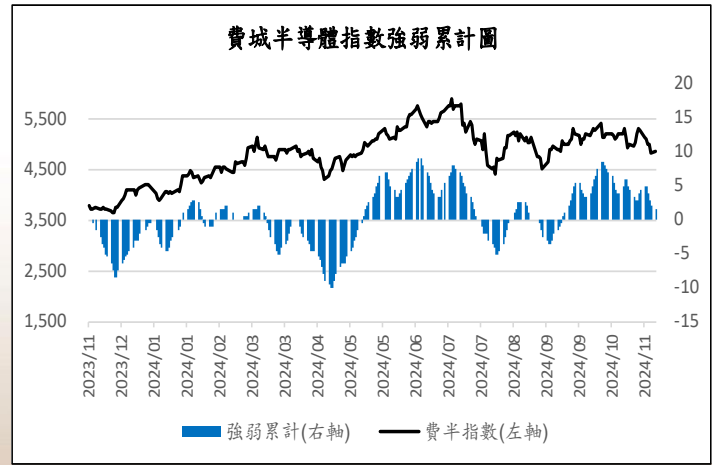
# 技術面

## 費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5387.7	▼
120MA	5182.8	▼
50MA	5112.2	▲
20MA	5110.4	▼
10MA	5089.6	▼
200MA	5018.0	▲
5MA	4968.4	▼
費半指數 收盤價	4888.8	▲
布林通道下軌	4833.2	▼

技術指標		
均線	跌破所有均線	偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(40)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別空方、小時級別空方	偏空
技術指標總結	-10	偏空 062



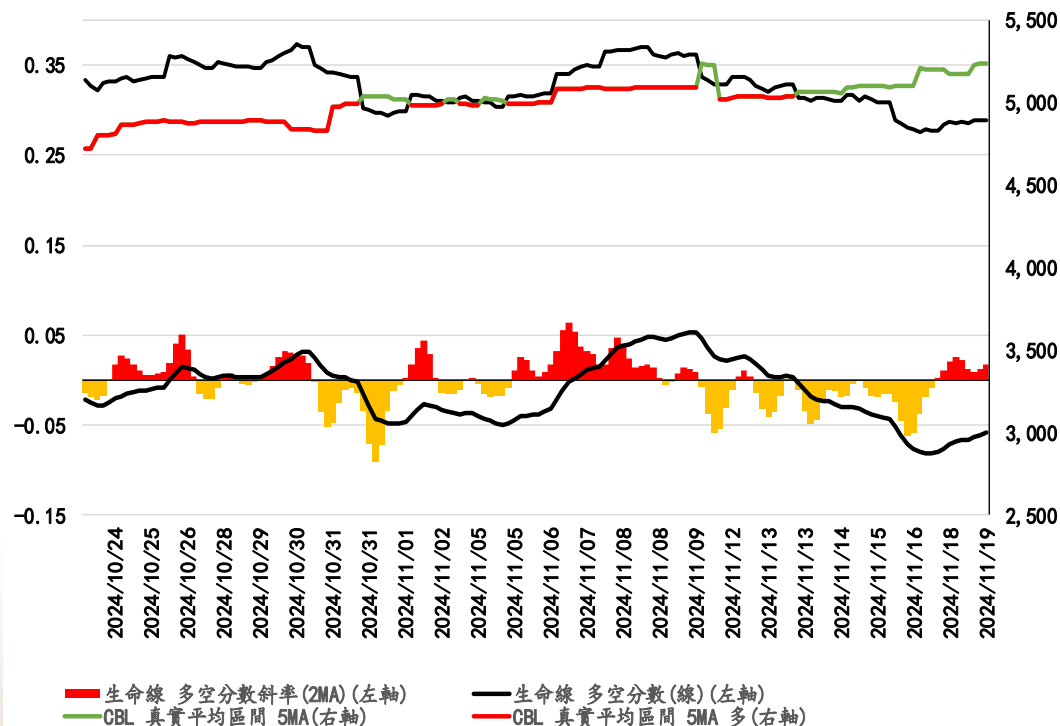
威廉指標：(最高價－收盤價) / (最高價－最低價)\*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。  
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

## 費城半導體指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	4888.77	-	4833.59
日級別壓力/阻力	5043.05	空	5053.25
小時級別壓力/阻力	5235.13	空	5238.95

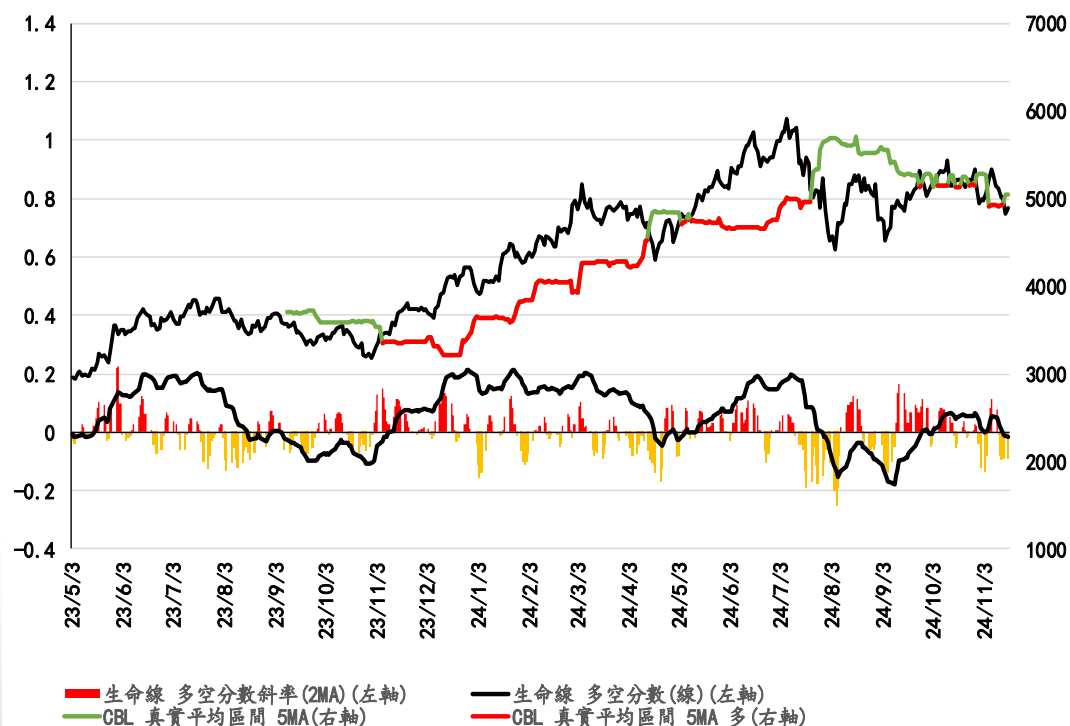
費城半導體指數(1H) (生命線)

2024/11/19 5:29



費城半導體指數(1D) (生命線)

2024/11/18



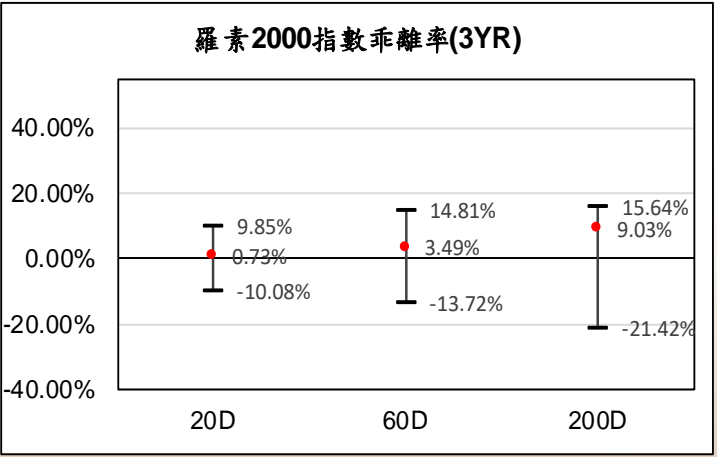
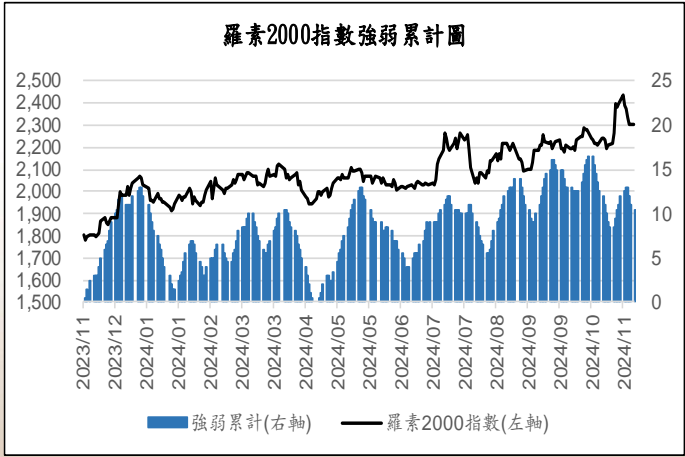
技術面

羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2445.6	▲
10MA	2357.9	▲
5MA	2341.7	▼
羅素2000指數 收盤價	2306.3	▲
20MA	2289.6	▲
50MA	2241.4	▲
120MA	2166.0	▲
布林通道下軌	2133.7	▲
200MA	2115.4	▲

技術指標		
均線	跌破5MA、10MA	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(52)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	中偏多
技術指標總結		+1 中性 064



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

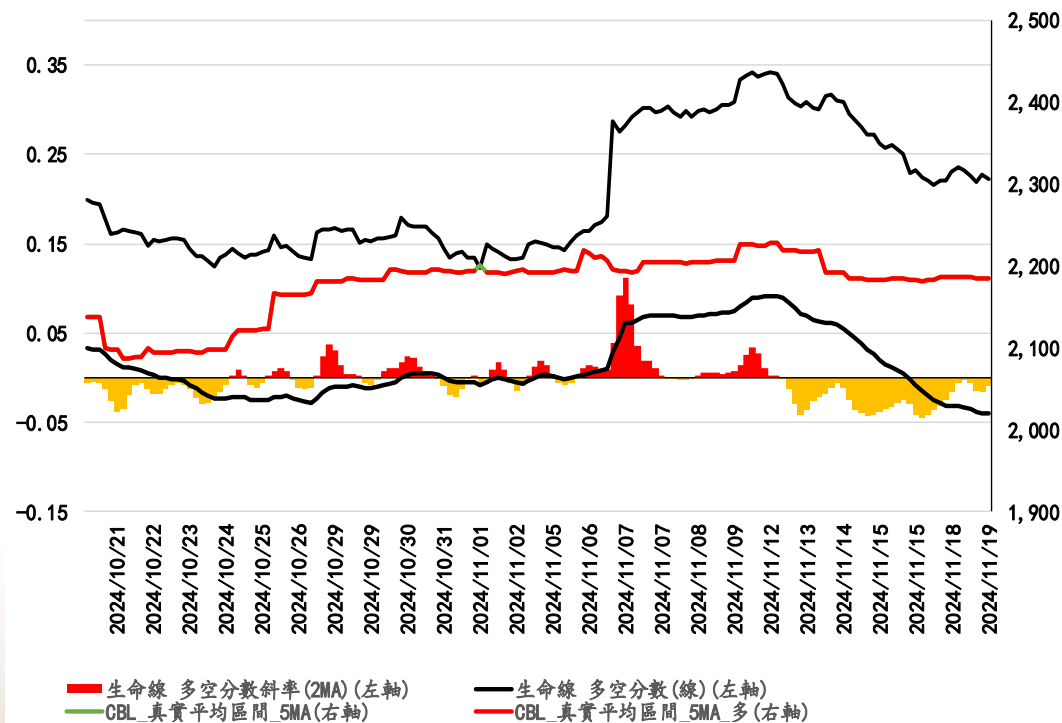
## 羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	2306.34	-	2303.84
日級別壓力/阻力	2081.49	多	2079.30
小時級別壓力/阻力	2185.56	多	2185.46

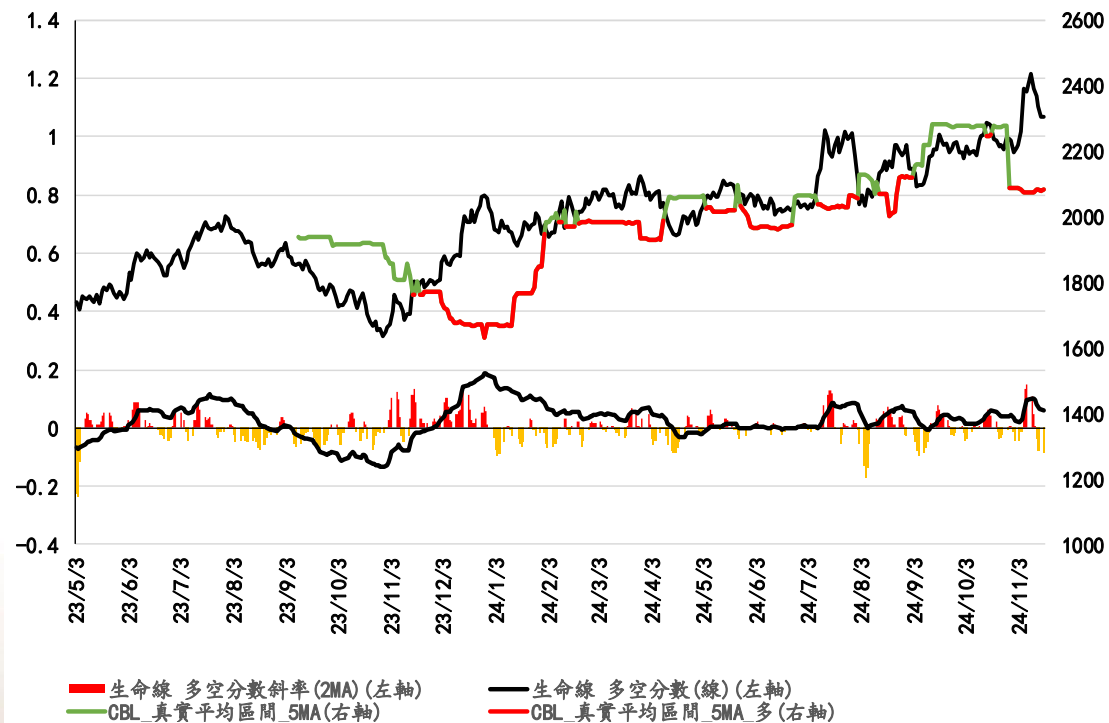
羅素2000指數(1H) (生命線)

2024/11/19 4:30



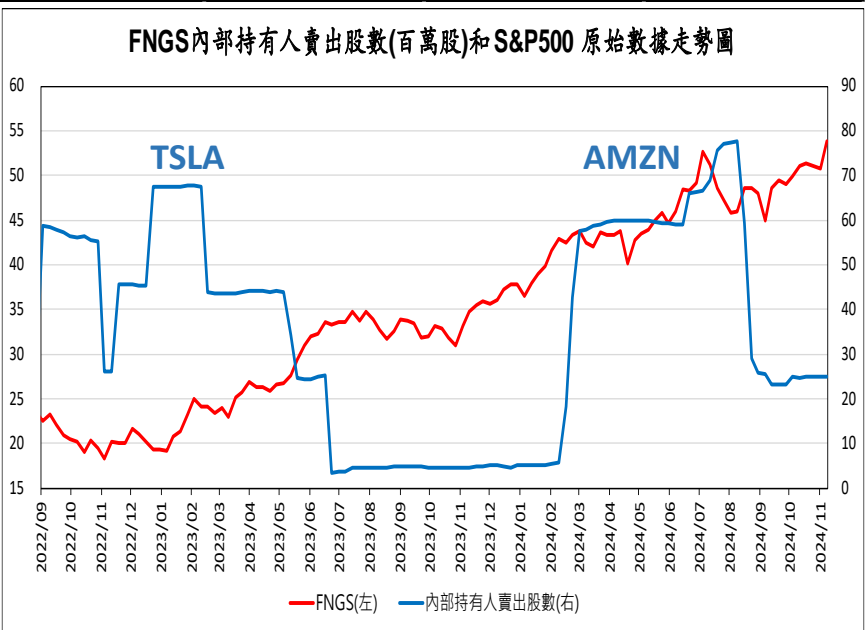
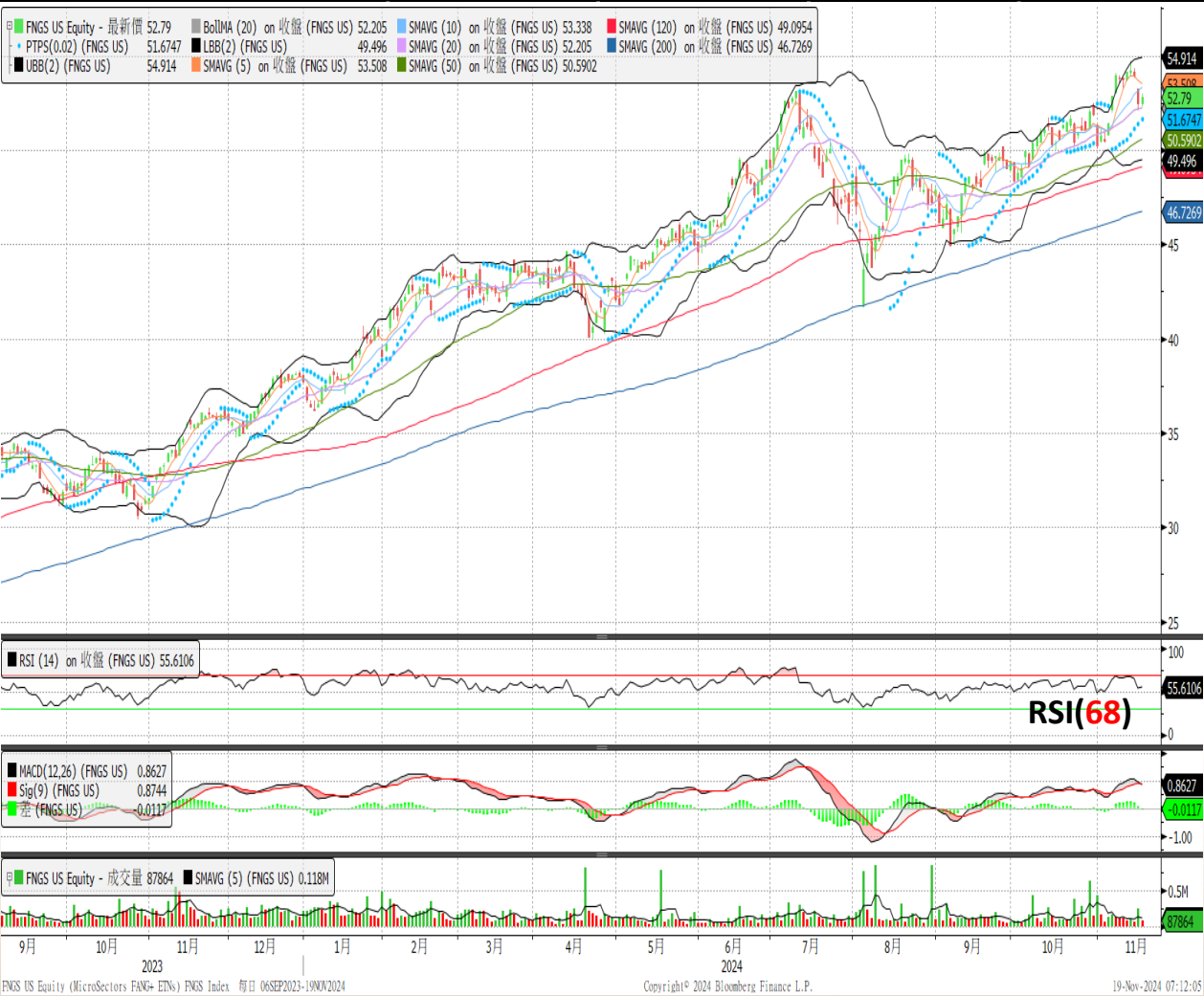
羅素2000指數(1D) (生命線)

2024/11/18



大科技一倍做多ETF表現 — FNGS 技術線圖

	收盤價	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
FNGS	52.79	0.61%	-1.80%	2.78%	8.60%	17.44%	48.79%	39.88%



股票名稱	漲跌幅	收盤價	成交量		價量關係
			收盤	SMA	
蘋果(AAPL)	1.34%	228.0	44,622,195	45,286,870	量價背離
微軟(MSFT)	0.18%	415.8	24,723,564	24,824,296	量價背離
谷歌(GOOG)	1.67%	176.8	18,647,220	17,263,481	-
亞馬遜(AMZN)	-0.45%	201.7	36,019,622	50,077,387	-
輝達(NVDA)	-1.29%	140.2	221,083,042	211,243,443	量價背離
臉書(META)	0.06%	554.4	14,323,986	14,027,180	-
特斯拉(TSLA)	5.62%	338.7	126,003,653	128,460,333	量價背離
超微(AMD)	2.99%	138.9	38,693,286	36,659,832	-
Snowflake(SNOW)	1.17%	127.4	4,582,763	6,477,403	量價背離
網飛(NFLX)	2.80%	847.1	4,080,473	3,274,852	-

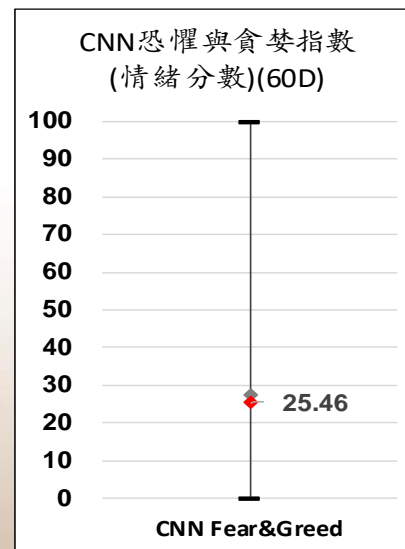
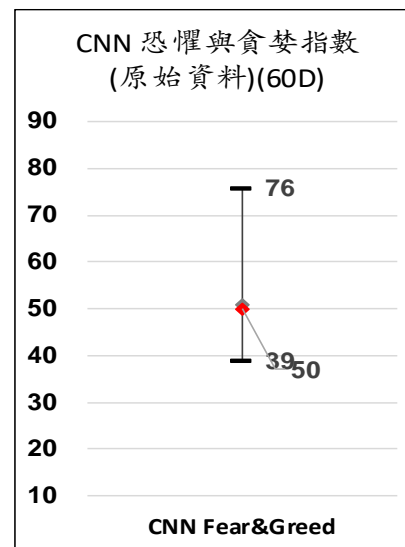
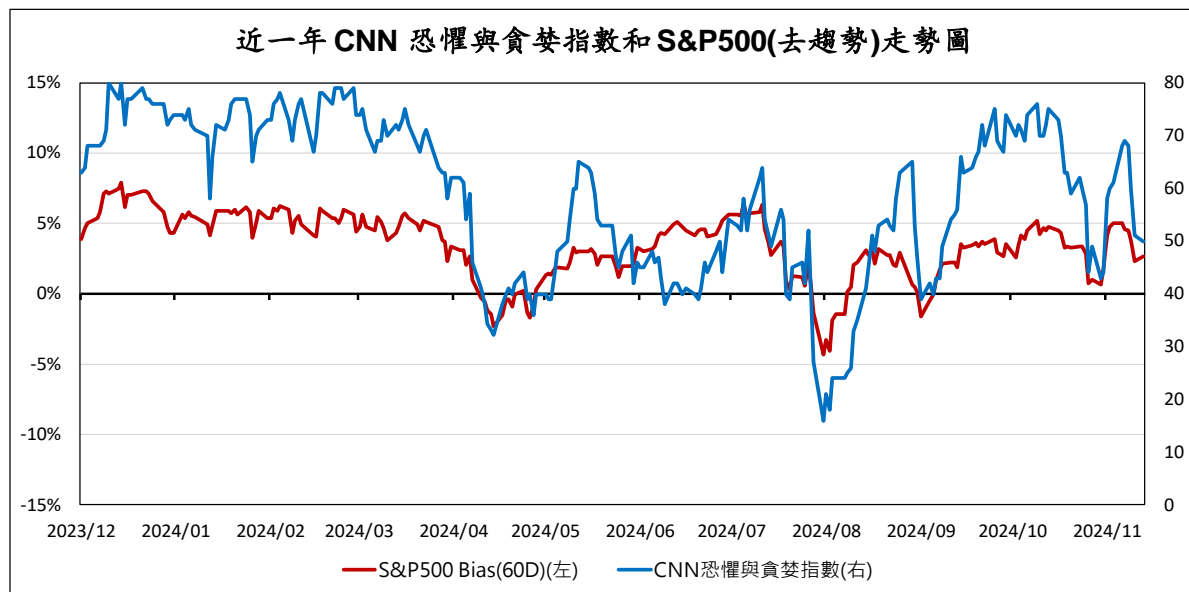
FNGS內部持有人賣出股數：統整最近6個月內，FNGS中所有持股(包括七大科技股及AMD、SNOW、NFLX)於公開市場上賣出內部人股份的數目，資料為周更新；美股內部人：董事、公司經理人、持股超過10%的大股東。

分析面向		影響因子		目前情況	判斷方向	
		質化	量化		短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
技術面	趨勢方向	均線排列		➤ 短期 <b>跌破5MA、10MA</b> 與上升楔形支撐線 ➤ 中長期 <b>站在季線與年線之上</b> ，且季線與年線呈上行	➡	➡
			布林通道開口方向	➤ 開口趨平		
	趨勢強度	MACD值變化		➤ 柱體>0， <b>幅度收斂</b>		
			布林通道開口大小	➤ 開口大小放大，趨勢持平		
	幅度	K線型態		➤ 於上升楔型壓力線附近盤整		
			乖離率	➤ 20MA呈中性 ➤ <b>60MA、200MA正乖離程度偏高</b>		
	轉折		短長均線黃金/死亡交叉	➤ <b>週線上穿月線、月線上穿季線</b>		
			個股高於月線比例	➤ 最新數據為59%(處於10~90%間)		

## 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
0.537	0.817

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	25.5	↓ -2.25	↓ -25.36	↓ -26.41



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/11/18	50	5893.62
2024/11/15	51	5870.62
2024/11/14	60	5949.17
2024/11/13	68	5985.38
2024/11/12	69	5983.99
2024/11/11	68	6001.35
2024/11/08	61	5995.54
2024/11/07	60	5973.10
2024/11/06	58	5929.04
2024/11/05	44	5782.76
2024/11/04	43	5712.69
2024/11/01	49	5728.80
2024/10/31	44	5705.45

## 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

### 市場動力

標準普爾 500 指數及其 125 天移動平均線

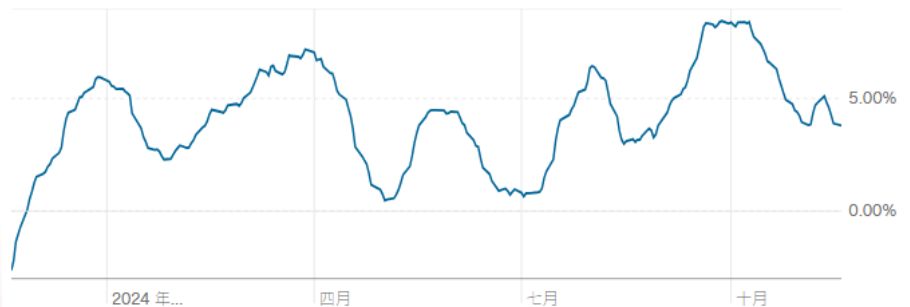
● 標普 500 指數 ● 125日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 11 月 18 日下午 4:58:30

### 股價強度

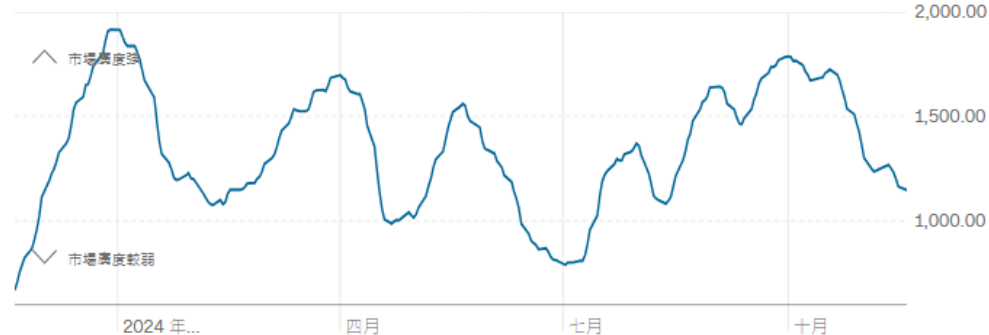
紐約證券交易所 52 週新高和新低



最後更新時間：美國東部時間 11 月 18 日下午 5:58:33

### 股價廣度

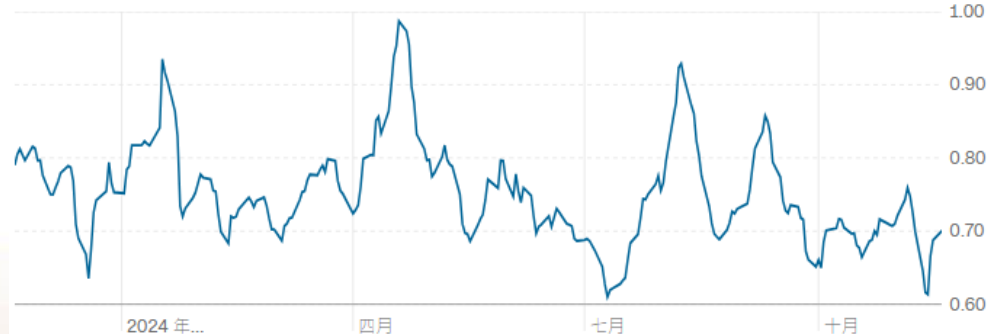
麥克萊倫成交量總和指數



最後更新時間：美國東部時間 11 月 18 日下午 5:58:49

### 賣權和買權

5天平均看跌/看漲比率



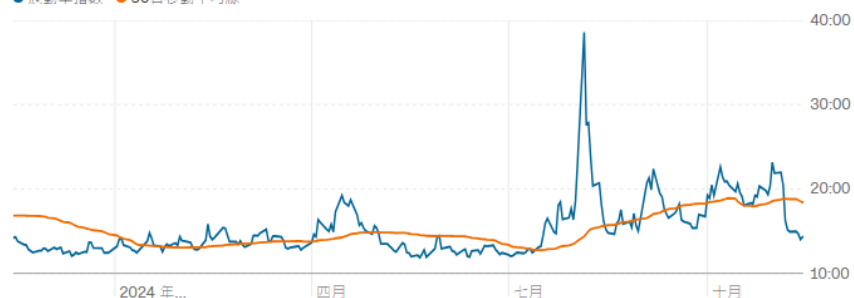
最後更新時間：美國東部時間 11 月 18 日下午 4:27:36

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

## 觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)

VIX 及其 50 日移動平均線

● 波動率指數 ● 50日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 11 月 14 日下午 4:15:01

避險需求

20 天股票和債券報酬率的差異



最後更新時間：美國東部時間 11 月 14 日下午 3:59:59

垃圾債券需求

殖利率利差：垃圾債券與投資等級債券

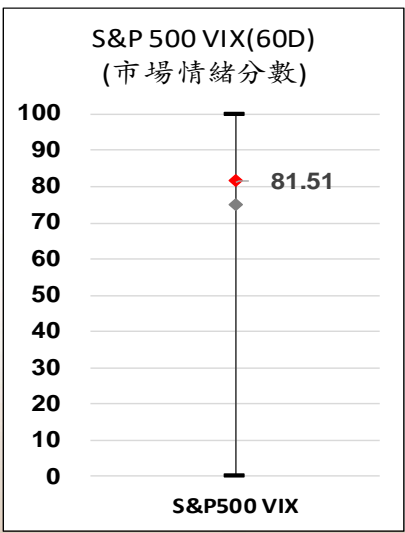
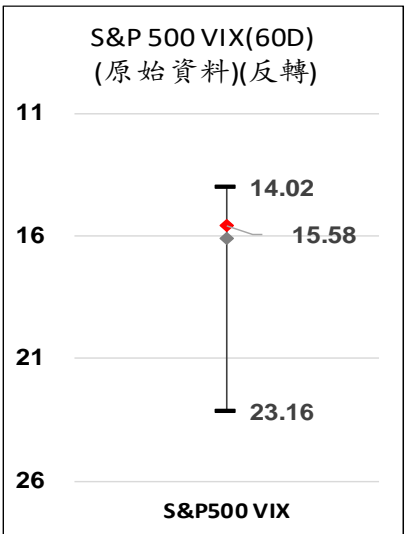
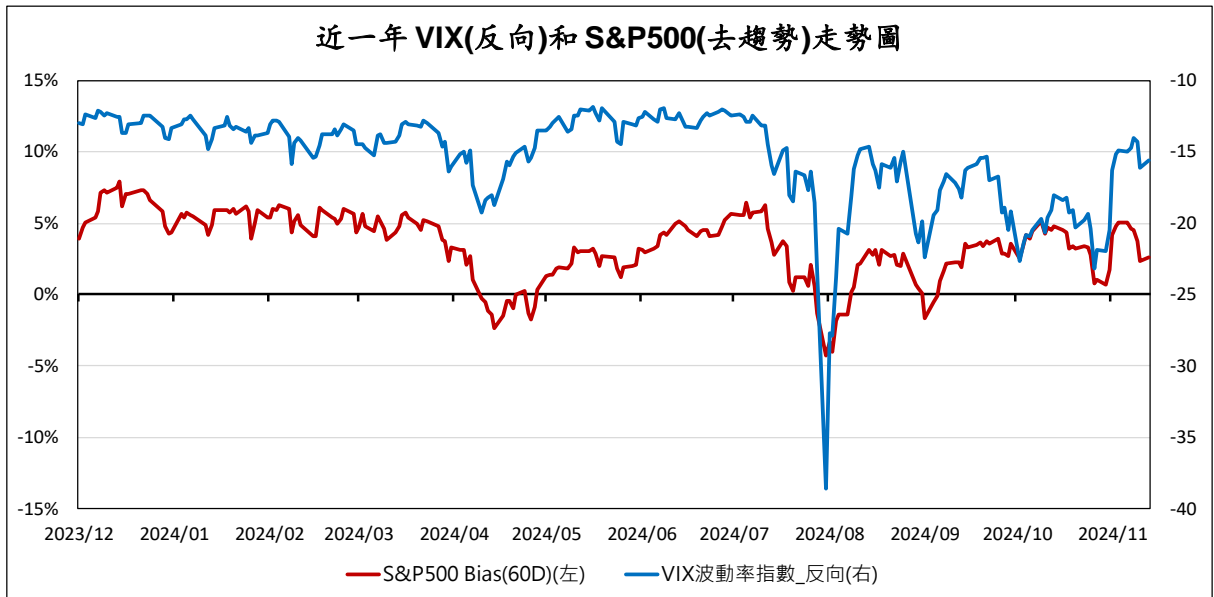


註：垃圾債券需求圖表上收益率利差的頻繁下降通常出現在降息日。利差通常會在支付股息後反彈，並隨著時間的推移而恢復正常。

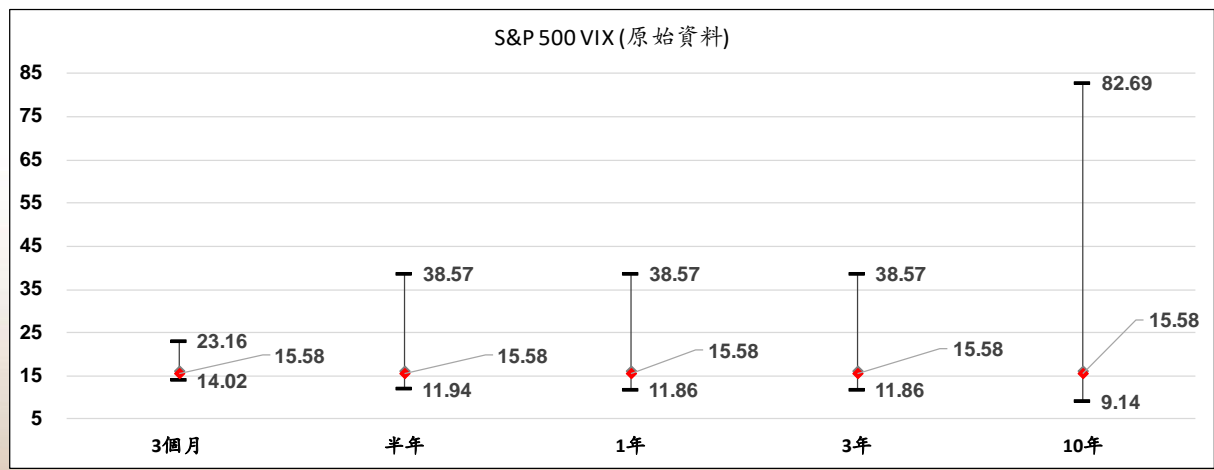
最後更新時間：美國東部時間 10 月 21 日下午 6:30:00

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

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)	指標動能				
-0.316	-0.406		Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
		S&P500 VIX	81.5	↑ 6.61	↓ -9.09	↓ -2.81



Date	VIX 波動率指數	S&P500
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	5995.54
2024/11/07	15.20	5973.10
2024/11/06	16.27	5929.04
2024/11/05	20.49	5782.76
2024/11/04	21.98	5712.69
2024/11/01	21.88	5728.80
2024/10/31	23.16	5705.45
2024/10/30	20.35	5813.67
2024/10/29	19.34	5832.92
2024/10/28	19.80	5823.52
2024/10/25	20.33	5808.12
2024/10/24	19.08	5809.86
2024/10/23	19.24	5797.42
2024/10/22	18.20	5851.20



分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向
	質化	量化		短期 (1個月內)
市場情緒		CNN恐懼貪婪指數	➤ 降至50，處於中性位階	➡
		VIX指數	➤ 降至15.58，重回下方閾值15之上	
		P/C ratio (5MA)	➤ 升至0.70，觸及下方閾值	
		JNK	➤ 股市與JNK走勢趨同	

結論

未來展望:

- **短期(1個月內): 偏多。**本週預期在輝達公布財報前將橫盤整理，公布後若展望優於預期則有機會帶動指數上攻，且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個月股市震盪走升至6100點；
- **中期(1~3個月): 中性。**「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，預期股市在5700~5800點震盪；
- **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:

- 輝達財報表現與財測指引(估營收年增83%至332億、EPS年增85%至 0.74)；
- 沃爾瑪(WMT)、目標百貨(TGT)、羅斯百貨(ROST)財報表現與財測指引；
- 技術面仍偏多的指標(布林通道、SAR)是否由多轉空。

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



• 其他重要事件: 美國消費類股財報表現(ROSS 11/21、M 11/26); 輝達(NVDA)公布財報(11/21)

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



Most Anticipated Earnings Releases  
for the week beginning  
November 18, 2024

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
<div>BTBT</div> <div>BIT DIGITAL</div>	<div>SYM</div> <div></div>	<div>WMT</div> <div></div>	<div>POWL</div> <div></div>	<div>NIO</div> <div></div>	<div>NVDA</div> <div></div>	<div>BIDU</div> <div></div>	<div>INTU</div> <div></div>	<div>GB</div> <div></div>
<div>BTDR</div> <div></div>	<div>TCOM</div> <div></div>	<div>WKHS</div> <div></div>	<div>AZEK</div> <div></div>	<div>TGT</div> <div></div>	<div>SNOW</div> <div></div>	<div>PDD</div> <div></div>	<div>ESTC</div> <div></div>	<div>ADNX</div> <div></div>
<div>EH</div> <div></div>	<div>BRBR</div> <div></div>	<div>LOW</div> <div></div>	<div>KEYS</div> <div></div>	<div>ZIM</div> <div></div>	<div>PANW</div> <div></div>	<div>DE</div> <div></div>	<div>GAP</div> <div></div>	
<div>BRC</div> <div></div>	<div>TUYA</div> <div></div>	<div>XPEV</div> <div></div>	<div>ZTO</div> <div></div>	<div>TJX</div> <div></div>	<div>JACK</div> <div></div>	<div>BJ</div> <div></div>	<div>ROST</div> <div></div>	
<div>TWST</div> <div></div>	<div>ACM</div> <div></div>	<div>MDT</div> <div></div>	<div>LZB</div> <div></div>	<div>WIX</div> <div></div>	<div>COPA</div> <div></div>	<div>VSTS</div> <div></div>	<div>NTAP</div> <div></div>	
<div>MOND</div> <div></div>	<div>ZENV</div> <div></div>	<div>FUTU</div> <div></div>	<div>KORE</div> <div></div>	<div>DY</div> <div></div>	<div>SQM</div> <div></div>	<div>WMG</div> <div></div>	<div>CPRT</div> <div></div>	
<div>CLRB</div> <div></div>	<div>IIIV</div> <div></div>	<div>VIPS</div> <div></div>	<div>DLB</div> <div></div>	<div>WSM</div> <div></div>	<div>MMS</div> <div></div>	<div>BEKE</div> <div></div>	<div>UGI</div> <div></div>	
	<div>NRXP</div> <div></div>	<div>VIK</div> <div></div>	<div>DNMR</div> <div></div>	<div>BERY</div> <div></div>	<div>CCIF</div> <div></div>	<div>IQ</div> <div></div>	<div>MATW</div> <div></div>	
		<div>ATAT</div> <div></div>	<div>SBLK</div> <div></div>	<div>GLBE</div> <div></div>	<div>ESEA</div> <div></div>	<div>NNOX</div> <div></div>	<div>NGVC</div> <div></div>	
		<div>MYTE</div> <div></div>	<div>QFIN</div> <div></div>	<div>RERE</div> <div></div>	<div>BBAR</div> <div></div>	<div>SCVL</div> <div></div>	<div>LGTY</div> <div></div>	

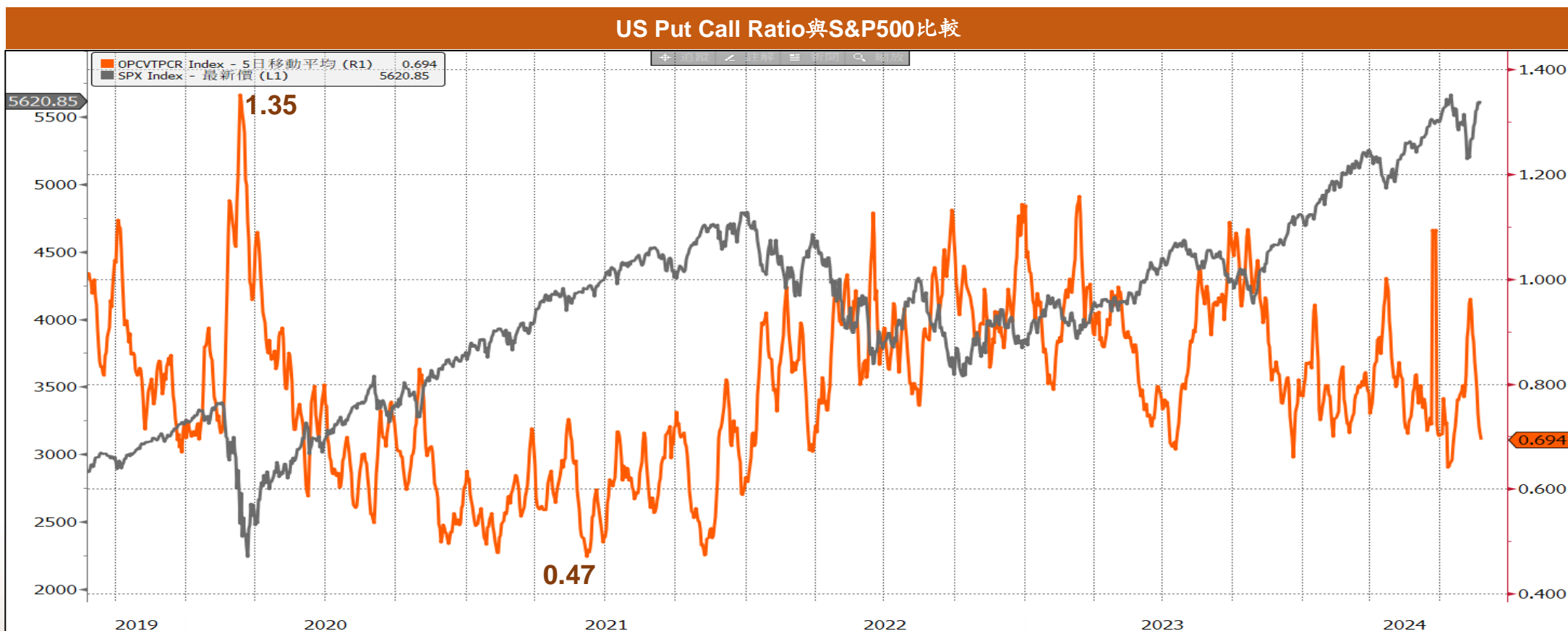
<http://eps.sh/cal>

© 2024 Earnings Whispers

074

# US Put Call Ratio與S&P500比較

- CNN所採用之Put Call ratio為彭博編製之US Put Call Ratio Composite，其納入美國股票交易所(Amex)、芝加哥期權交易所(CBOE)、國際證券交易所(ISEC)、費城交易所(Philadelphia exchange)以及太平洋交易所(Pacific exchange)交易的股票和指數之選擇權；
- 為股市之反向同時指標，高點為1.35，低點為0.47。



- 策略開發時用以作為市場“轉折”指標 → e.g. 若PC ratio高於1.1股市短期過度恐慌，短期內出現反彈機會；若低於0.7則市場過度樂觀，短期內出現回檔機會
  - ✓ 待辦事項: 5年5年拉出來看(或嘗試回測)，確認轉折之PC ratio閾值設定



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

## 台股市場分析

2024 年 11 月 19 日



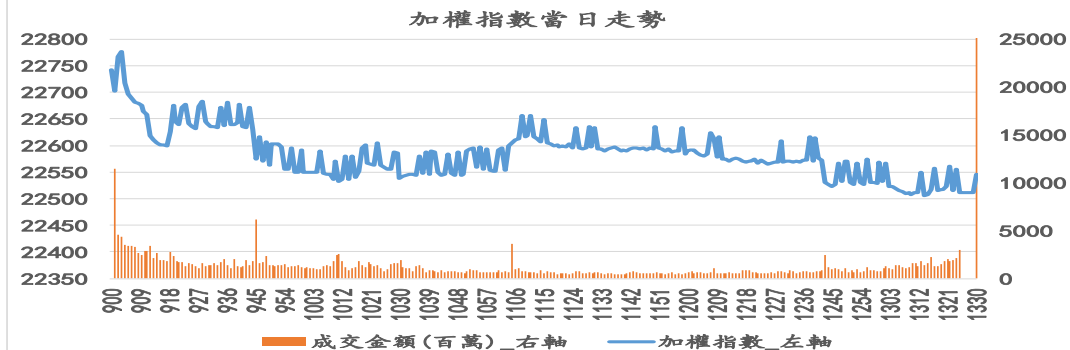
## 前日盤勢變動/日內走勢

### 台股加權指數表現：震盪走低，量能萎縮

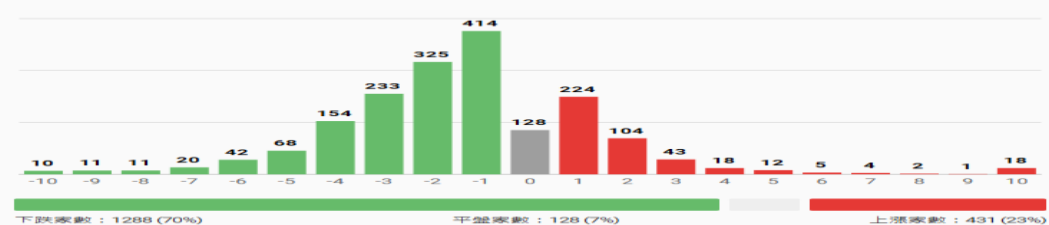
- 美股全面收低，台股早盤反彈無力，持續震盪拉回，融資縮手，終場下跌196.2點或-0.86%，收在22,547點，成交量走低至3573億元。
- 加權指數下跌，櫃買指數重挫，融資再度下殺，電子成交比重低至6成4。
- 上漲家數比例23%、下跌家數比例至70%，跌多漲少。



### 大盤日內走勢



### 漲跌家數



### 大盤走勢表

	收盤價	收盤漲跌	漲跌幅%	週漲跌幅%	月漲跌幅%	周乖離%	月乖離%	成交金額(億)	五日均量(億)	量能	成交比重%	股淨比	本益比
加權指數	22,547	-196.2	-0.86	-4.18	-4.01	-0.98	-2.46	3,573	4,059	↘	-	2.47	18.90
櫃買指數	252	-4.7	-1.82	-5.19	-6.29	-2.02	-4.96	792	938	↘	-	2.75	25.90
電子類	1,229	-15.8	-1.27	-5.18	-4.40	-1.47	-2.96	2,313	2,738	↘	64.74	3.57	22.00
金融保險	2,076	2.2	0.10	-0.82	-2.67	0.27	-0.46	153	151	→	4.28	1.33	12.20
運輸類	202	-1.2	-0.58	0.70	8.64	0.72	3.55	183	220	↘	5.11	1.20 or 76.30	
鋼鐵類	131	1.6	1.23	-2.67	-4.42	0.51	-1.68	25	25	→	0.69	1.35	32.40

## 產業走勢分析

### 加權指數走低

- 台股電子權值股領跌，台積電開低震盪收1025元，半導體類股普遍走軟，AI概念股表現續弱，神基重挫逾6%，緯穎、緯創、技嘉、廣達同步下跌-2~-4%。
- 傳產族群以台塑集團拉抬為主，主要川普提名石油業高層萊特出任美國能源部長，有望支持石化產業，加上塑化股位處低檔，台塑大漲近6%，南亞、台塑化、台化漲逾2%-4%。

### 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							11月14日	11月15日	11月18日
1.00	加權指數	22546.54			-0.86	-0.86	-1.2	● 42.40	↓ -28.03	-0.02	○ 0.00	0.00	● 50.59	▼		▼
1.41	半導體	622.67	21.92	45.76	-1.12	-1.12	-1.21	● 44.25	↓ -23.87	-0.03	○ 0.00	0.01	● 48.27	▼		▼
1.07	電腦及週邊設備	270.45	15.54	6.65	-1.62	-1.62	0.8	● 49.44	↓ -36.15	-0.02	○ 0.00	0.03	● 65.56	▼	▼	▼
0.99	電子零組件	223.5	7.54	5.36	-1.29	-1.29	-2.72	● 20.37	↓ -29.45	-0.03	○ 0.00	-0.03	● 45.89	▼	▼	▼
0.84	電機類	387.81	4.89	1.66	-3.01	-3.01	-1.91	● 25.78	↓ -37.04	-0.04	○ 0.00	-0.04	● 51.34	▼		▼
0.69	電器電纜	97.47	0.23	0.35	-0.56	-0.56	-2.68	○ 8.21	↑ 0.87	-0.03	○ 0.00	-0.04	● 51.34			
0.67	光電	38.75	3.30	1.76	-2	-2	-2.52	○ 2.00	↓ -9.72	-0.03	● 45.36	-0.09	○ 13.54	▼		
0.61	運輸類	202.44	5.11	2.79	-0.58	-0.58	6.85	● 93.77	↑ 1.90	0.04	● 59.24	0.08	● 76.72			
0.57	金融保險	2076.13	4.28	10.63	0.1	0.1	-0.17	● 53.70	↓ -0.63	0.00	● 42.23	0.00	● 44.13	▼		
0.57	化學工業	164.4	0.73	0.64	-0.22	-0.22	-1.89	○ 5.55	↓ -22.42	-0.02	○ 16.33	-0.03	○ 1.68	▼		▼
0.47	塑膠類	138.61	0.93	1.40	3.77	3.77	-1.63	● 38.15	↑ 15.11	-0.01	● 71.05	-0.05	● 72.19	▼		
0.48	觀光類	117.78	0.10	0.22	-0.37	-0.37	-2.99	○ 19.85	↓ -28.32	-0.03	○ 18.94	-0.03	● 49.96	▼		▼
0.30	水泥類	161.48	0.28	0.65	-0.51	-0.51	0.87	● 56.49	↑ 11.82	0.00	● 76.01	0.01	● 60.91	▼		
0.50	生技醫療	72.84	0.64	1.07	-0.57	-0.57	-1.78	○ 0.00	↓ -17.84	-0.03	○ 0.00	-0.05	○ 0.00		▼	
0.42	鋼鐵類	130.99	0.69	1.18	1.23	1.23	-1.25	● 32.60	↓ -4.04	-0.02	● 44.05	-0.02	● 45.65	▼		
0.60	營建類	546.21	1.01	1.41	-0.14	-0.14	0.6	● 20.21	↑ 10.83	0.00	● 78.88	-0.07	● 30.74			▲
0.41	綠能環保	112.35	0.27	0.26	-1.23	-1.23	-4.76	○ 3.37	↓ -4.66	-0.05	○ 23.72	-0.08	○ 6.15			078
0.46	紡織纖維	633.05	0.62	0.89	0.67	0.67	-1.68	○ 13.33	↑ 2.76	-0.04	● 40.75	-0.07	○ 16.50			

## 櫃買類股全面下殺

➤ 櫃買類股跌多漲少，融資持續受迫賣壓出籠，帶動櫃買大跌1.82%。

### 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							11月14日	11月15日	11月18日
1.00	OTC指數	251.78			-1.82	-1.82	-4.71	○ 0.00	↓ -29.15	-0.05	○ 0.00	-0.06	○ 0.00	▼		▼
1.22	OTC半導體	115.5	25.71	28.48	-1.92	-1.92	-5.34	○ 0.00	↓ -15.94	-0.06	○ 0.00	-0.08	○ 2.46			▼
1.20	OTC通信網路業	140.52	6.62	4.68	-3.46	-3.46	-2.38	○ 17.45	↓ -39.60	-0.06	○ 3.12	-0.04	○ 0.00	▼	▼	▼
1.17	OTC電子類	404.41	65.58	62.97	-1.98	-1.98	-4.69	○ 0.00	↓ -30.07	-0.05	○ 0.00	-0.06	○ 0.00	▼		▼
1.15	OTC光電	82.03	5.16	8.47	-1.89	-1.89	-5.93	○ 12.23	↓ -20.57	-0.05	● 21.30	-0.06	○ 7.51	▼		▼
1.00	OTC電腦及週邊設備	120.05	6.36	5.02	-0.06	-0.06	1.35	● 36.95	↓ -21.73	0.00	● 36.34	-0.01	● 65.33		▼	▼
0.76	OTC生技醫療	178.75	2.81	10.12	-1.69	-1.69	-6.64	○ 0.00	↓ -10.80	-0.06	○ 0.00	-0.07	○ 0.00			▼
0.88	OTC化學工業	142.76	0.42	1.05	-2.15	-2.15	-5.56	○ 0.00	↓ -16.55	-0.06	○ 0.00	-0.07	○ 0.00	▼		
0.88	OTC機械類	209.32	1.88	2.93	-2.01	-2.01	-4.86	○ 0.00	↓ -29.86	-0.05	○ 0.00	-0.06	○ 0.00	▼		▼
0.79	OTC營建類	276.68	0.69	2.78	-2.48	-2.48	-3.52	○ 0.00	↓ -6.16	-0.03	● 58.16	-0.14	○ 16.49	▼		
0.39	OTC鋼鐵類	172.24	0.35	1.76	1.3	1.3	0.44	● 38.95	↓ -4.86	0.00	● 45.59	-0.01	● 49.48	▼		
0.52	OTC紡織類	124.76	0.04	0.25	0.22	0.22	-1.36	○ 9.60	↑ 1.47	-0.02	● 50.32	-0.07	○ 8.64			

# 產業走勢分析

台股指數: 電子領跌，金傳持平



- 電子下跌-0.2%，金融上漲+0.87%，非金電+0.9%、中小型回彈。

## 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	22547	-0.86	-0.86	-1.2
1.22	電子類	1229	-1.27	-1.27	-1.29
0.57	金融保險	2076	0.1	0.1	-0.17
0.52	不含金融電子	14938	0.09	0.09	-1.43
1.20	台灣50指數	18846	-0.85	-0.85	-1.02
0.73	台灣中型100指數	19173	-1.18	-1.18	-1.33
0.70	中小型代表300指數	11428	-1.13	-1.13	-1.65

## 大盤熱力圖

<div>台積電</div> <div>1025.00</div> <div>-0.97%</div>	鴻海	202.50	-2.17%	台達電	386.50	+0.13%	國泰金	67.00	+0.15%	中華電	122.50	0.00%	中信金	36.80	0.00%
	聯發科	1240.00	-2.36%	日月光投控	151.50	-2.26%	兆豐金	39.70	+1.15%	聯電	45.10	+0.22%	長榮	224.50	-1.16%
	富邦金	89.80	-1.32%	華碩	612.00	+0.82%	台灣大	111.00	0.00%	第一金	27.65	+1.28%	緯穎	2045.00	-4.40%
	廣達	290.50	-2.19%	玉山金	27.15	+1.12%	和泰車	639.00	+1.59%	中鋼	22.45	+0.77%	金鼎	592.00	-1.33%
				元大金	32.80	+0.77%	中環	42.05	+4.21%	台塑化	44.55	+2.89%	華南金	25.20	0.00%
													建傳	87.70	-0.34%
													大立光	2345.00	-3.10%

## 上櫃熱力圖

元太 285.50 -1.55%	力旺 2895.00 -3.50%	信驊 3835.00 -4.48%	旺矽 750.00 -5.18%	新普 357.50 +4.69%	雙鴻 648.00 -2.26%	順藥 330.00 -2.51%	譜瑞-KY 653.00 -1.36%	
	環球晶 428.50 +0.23%	中美晶 162.50 +0.93%	精材 190.00 -8.87%	合一 101.50 -5.58%	順邦 63.00 +3.45%	家登 487.50 -4.04%	全家 190.00 -0.26%	
			寶雅 480.50 +0.63%	萬潤 429.50 -7.83%		聖曜 320.00 +2.73%	永信建 174.50 -8.64%	大國建設 35.30 +5.06%
			穩懋 117.00 +0.86%	台耀 151.50 -2.26%				
			弘塑 1680.00 -4.00%	是方 516.00 +0.58%		晟德 48.50 -2.12%		光洋科 807.30 -6.53%
鈐象 937.00 -3.50%	世界 91.10 +0.22%	尚凡 296.50 -1.50%	群聯 432.00 +3.35%					

基本面小結

指標強弱判斷									
2024/11/18	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	18.90	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.47	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)	51.3	55.6	▼-5.29	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	八大官股買賣超(億)	39.7	21.7	▼-10.98	▼	21.00		0.00	
	0050債券賣出餘額(張)	28288.0	52.6	▼-0.58	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1271.3	16.9	▼-1.28	▼				
技術面	動能均線乖離率	0.49%	19.60	▼-5.77	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	創新高低家數比	-4.92%	20.07	▼-2.81	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22813.00	35.05	▼-2.25	▼				
	現貨技術線型	2	18.28	▼-14.23	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.01	38.01	▼-2.69	▼	2024/11/17	小空	2024/11/18	小空
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	44.00		44.00	
	費半	4834	34.59	▼-0.66	▼				
					合計				
						19.50		14.22	081
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/17	強空	2024/11/18	強空

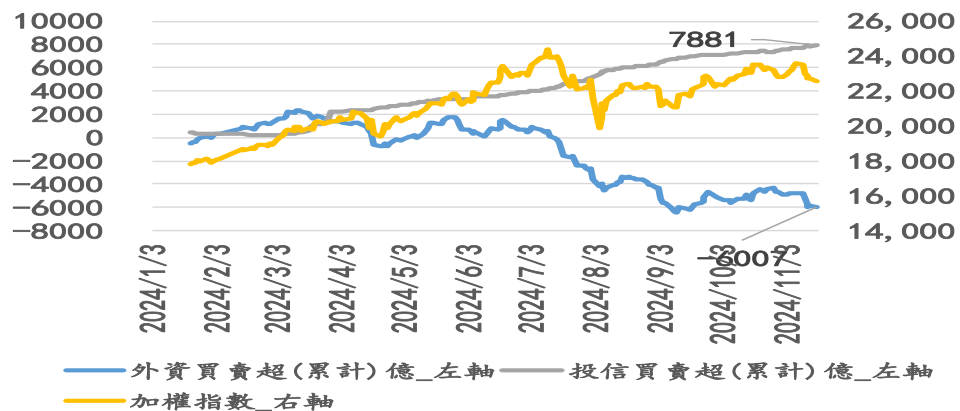
三大法人買賣超：

外資再度賣超107億，投信買超31.7億

三大法人買賣超金額變化(億)

日期	投信	自營商(合計)	外資	合計
20241118	+31.7	-121.4	-107.0	-196.8
20241115	-77.1	-61.4	+51.3	-87.2
20241114	+57.4	-163.6	-254.3	-360.5
20241113	+59.2	-93.8	-425.2	-459.8
20241112	+67.7	-204.9	-476.7	-613.9
近五日合計	+138.9	-645.1	-1211.9	-1718.2

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-1212	-1234	-2552	-6007
投信	+139	+542	+1869	+7881



三大法人買賣超



外資買賣超族群：

買超金融族群，傳產龍頭；賣超00929、00878。

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
2888	新光金	38680	4.39	1.33	0.73	3	金融保險	2610	華航	-30461	-7.24	-0.63	4.14	-1	航運業
2892	第一金	34489	9.50	1.28	2.26	2	金融保險	00929	復華台灣	-25327	-4.56	-0.61	-2.83	0	ETF
2884	玉山金	30771	8.30	1.12	-0.87	2	金融保險	9904	寶成	-15121	-6.53	0.35	9.95	-2	運動休閒
2618	長榮航	21993	9.14	-1.20	6.90	8	航運業	2881	富邦金	-12467	-11.23	-1.32	-1.92	-1	金融保險
2891	中信金	15875	5.84	0.00	0.99	3	金融保險	2312	金寶	-12232	-3.48	-4.81	6.22	-1	電子 - 其他電子
1301	台塑	15104	7.04	5.98	0.80	2	塑膠工業	1402	遠東新	-12215	-4.34	1.43	-2.90	-1	紡織纖維
2027	大成鋼	10433	3.55	5.84	3.00	2	鋼鐵工業	2883	凱基金	-8992	-1.54	0.59	0.69	-1	金融保險
2105	正新	10223	5.38	8.12	14.67	2	橡膠工業	9105	泰金寶-D	-8722	-0.64	1.67	14.61	-1	存託憑證
2354	鴻準	7777	7.15	-8.49	6.07	1	電子 - 其他電子	2834	臺企銀	-7941	-1.19	1.01	-2.10	-2	金融保險
2609	陽明	7715	5.60	-0.14	3.62	2	航運業	00878	國泰永續	-7251	-1.61	-0.54	-1.60	0	ETF

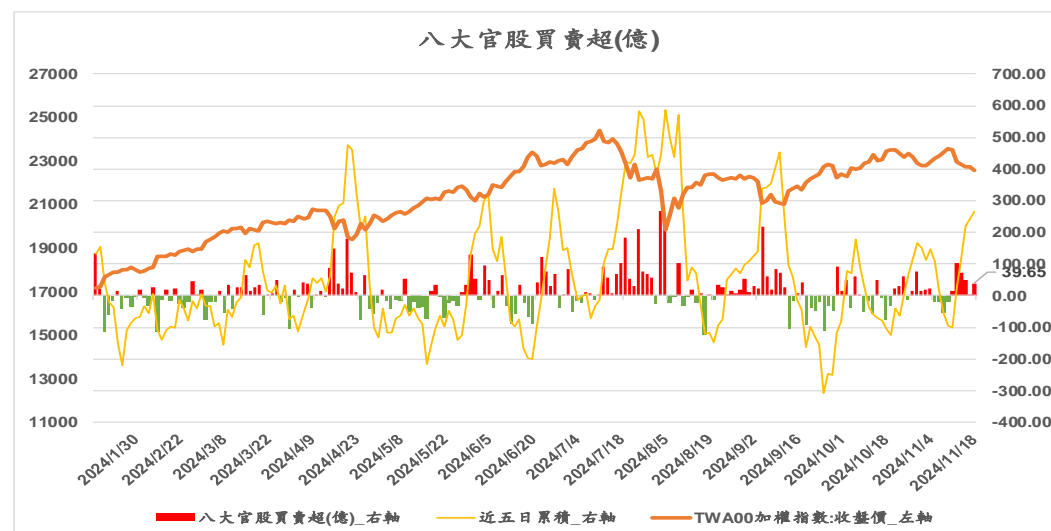
外資前十大買賣超(金額)

外資買超股						外資賣超股					
代碼	個股	買超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業	代碼	個股	賣超金額(億)	漲跌(%)	乖離20D	產業
2892	第一金	9.50	1.28	2.26	金融保險	2330	台積電	-23.37	-0.97	-2.66	電子 - 半導體
2618	長榮航	9.14	-1.20	6.90	航運業	2881	富邦金	-11.23	-1.32	-1.92	金融保險
2884	玉山金	8.30	1.12	-0.87	金融保險	2317	鴻海	-10.07	-2.17	-4.91	電子 - 其他電子
2360	致茂	7.24	-5.94	-7.66	電子 - 其他電子	1519	華城	-9.80	-8.49	-4.39	電機機械
2354	鴻準	7.15	-8.49	6.07	電子 - 其他電子	0050	元大台灣50	-9.65	-1.4	-2.48	ETF
1301	台塑	7.04	5.98	0.80	塑膠工業	2383	台光電	-8.48	-4.93	-1.6	電子 - 電子零組件
2891	中信金	5.84	0.00	0.99	金融保險	2610	華航	-7.24	-0.63	4.14	航運業
5347	世界	5.63	0.22	-4.19	電子 - 半導體	3008	大立光	-7.18	-3.1	0.25	電子 - 光電
2609	陽明	5.60	-0.14	3.62	航運業	8996	高力	-6.81	-3.71	-2.27	電機機械 083
2105	正新	5.38	8.12	14.67	橡膠工業	2603	長榮	-6.69	-1.32	5.23	航運業

## 八大官股買賣超:買超40億,連六日買超

- 官股買超40億, (最大賣超為8/19金額為123.9億), 五日累積達買超266億
- 買超富邦金、瑞昱、台積電

## 八大官股買賣超金額



## 八大官股買賣超股票

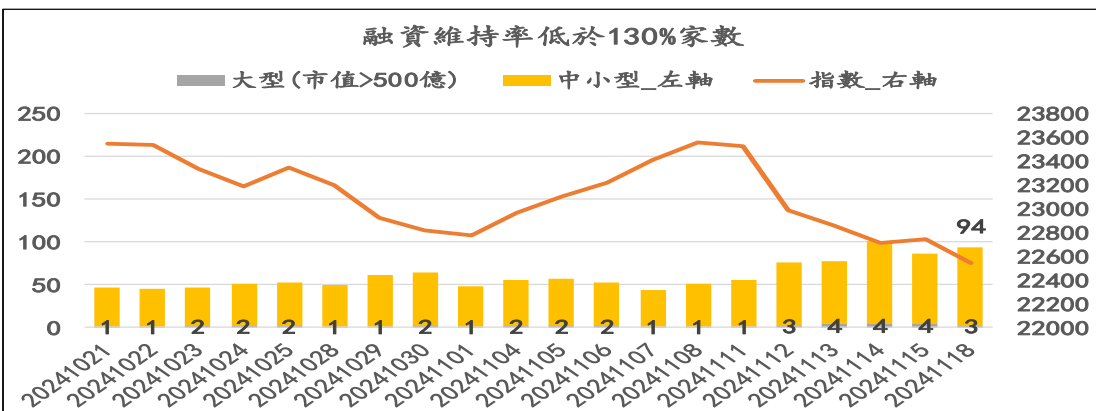
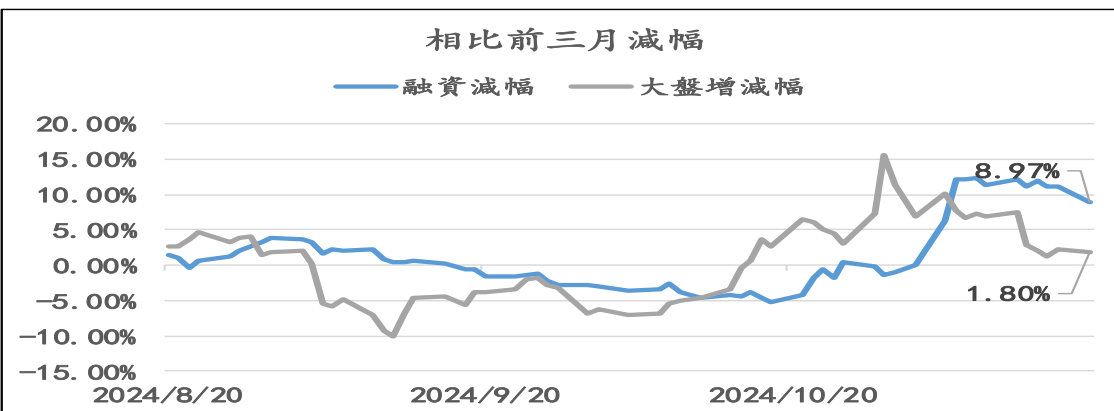
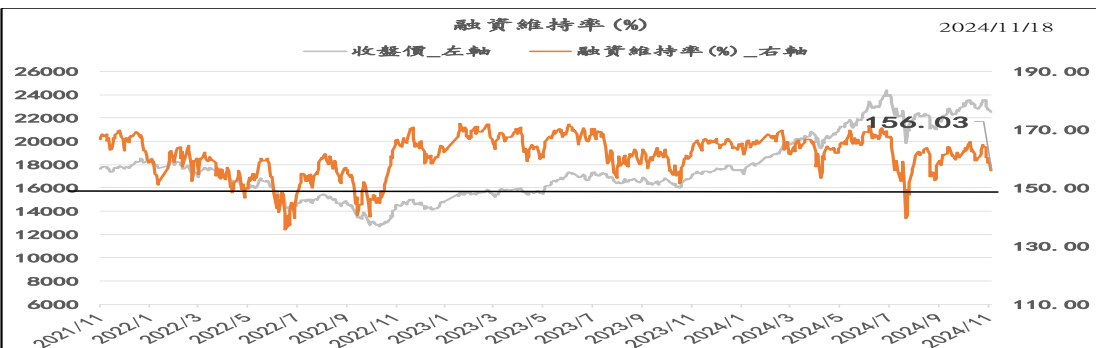
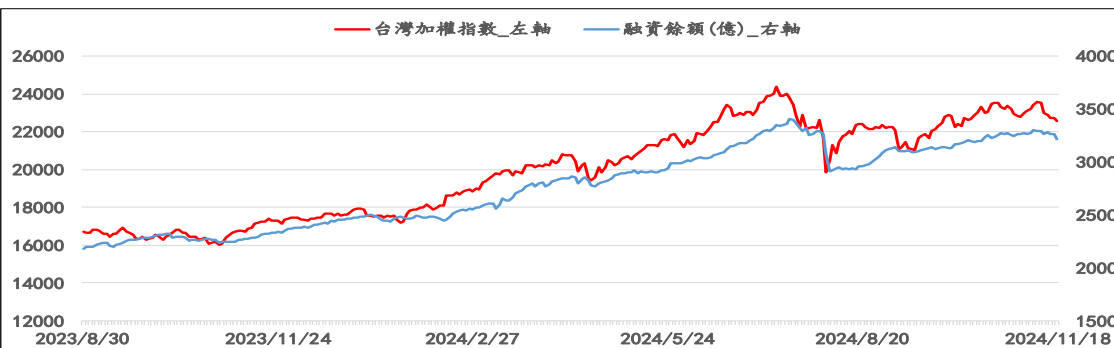
官股買超股					官股賣超股				
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2881	富邦金	7.86235	-1.3%	金融保險	3293	鈺象	-7.18067	-3.50%	文化創意
2379	瑞昱	6.07596	1.8%	電子-半導體	2303	聯電	-3.21507	0.22%	電子-半導體
2330	台積電	5.35558	-1.0%	電子-半導體	2357	華碩	-2.77459	0.82%	電子-電腦及週邊設備
2603	長榮	2.25213	-1.3%	航運業	3034	聯詠	-2.30972	1.44%	電子-半導體
2454	聯發科	1.76791	-2.4%	電子-半導體	2618	長榮航	-2.2198	-1.20%	航運業
4763	材料-KY	1.6364	-3.2%	化學工業	2892	第一金	-1.54918	1.28%	金融保險
2204	中華	1.46941	-4.5%	汽車工業	2360	致茂	-1.51377	-5.94%	電子-其他電子
1519	華城	1.46279	-8.5%	電機機械	2609	陽明	-1.3275	-0.14%	航運業
3008	大立光	1.36593	-3.1%	電子-光電	1301	台塑	-1.31691	5.98%	塑膠工業
2376	技嘉	1.32268	-2.5%	電子-電腦及週邊設備	2105	正新	-1.1624	8.12%	橡膠工業

## 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
2024/11/18	22547	40	266
2024/11/15	22743	2	242
2024/11/14	22715	48	220
2024/11/13	22860	72	118
2024/11/12	22982	104	25
2024/11/11	23530	16	-101
2024/11/8	23554	-20	-95
2024/11/7	23409	-54	-54
2024/11/6	23217	-21	1584
2024/11/5	23107	-21	111

## 融資/融券分析: 散戶融資大減41.22億, 留意多殺多

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	3219	-41.22	-69.21	30.51	-0.66	-0.79	156.03
OTC指數	1115	-18.14	-42.48	9.98	-0.04	-0.12	148.23



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18784.6	21674.5	23119.5	24131

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/11/18	22546.54	3219.30	-41.22	156.03
2024/11/15	22742.77	3260.52	0.06	159.10
2024/11/14	22715.38	3260.45	-17.27	158.69
2024/11/13	22860.23	3277.72	12.39	160.33
2024/11/12	22981.77	3265.34	-23.17	160.47

- 累計融資金額3219億, 融資大減41.22億, (融資水位高點2024/7/17, 融資餘額為3405億)
- 融資維持率驟降至156.03%, 跌破160%。
- \*融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數維持至94家(主要大型股如愛山林)

指標強弱判斷									
2024/11/18	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	18.90	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.47	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)	51.3	55.6	▼-5.29	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	八大官股買賣超(億)	39.7	21.7	▼-10.98	▼	21.00		0.00	
	0050借券賣出餘額(張)	28288.0	52.6	▼-0.58	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1271.3	16.9	▼-1.28	▼				
技術面	動能均線乖離率	0.49%	19.60	▼-5.77	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	創新高低家數比	-4.92%	20.07	▼-2.81	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22813.00	35.05	▼-2.25	▼				
	現貨技術線型	2	18.28	▼-14.23	▼				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.01	38.01	▼-2.69	▼	2024/11/17	小空	2024/11/18	小空
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	44.00		44.00	
	費半	4834	34.59	▼-0.66	▼				
					合計				
						19.50		14.22	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/17	強空	2024/11/18	強空

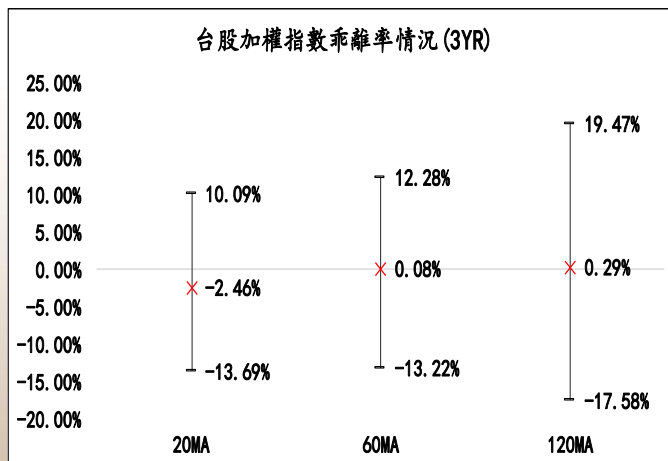
# 技術面

## 加權指數價量技術分析：回測季線，量能萎縮



20MA	23115.4	↓
10MA	23066.3	↓
5MA	22769.3	↓
加權指數	22546.5	↓
60MA	22529.1	↑
120MA	22482.0	↑
200MA	20712.3	↑

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



- 成交量走低至3567億，量能低於五日均量4051億
- 月/季線乖離：-2.46%/0.08%
- KD死叉擴大、MACD翻負擴大
- 月均線23115翻負，回測季線22529
- 前低22231、前高23699

台股週線：短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢減弱



	2024/11/15	2024/11/18	變化
收盤價	22743	22547	空
15MA	22503	22574	短均上揚
60MA	20155	20258	長均上揚
短組離散	2.32%	1.65%	短組看多趨勢減弱
長組離散	10.39%	10.22%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	11.65%	11.44%	整體看多趨勢減弱

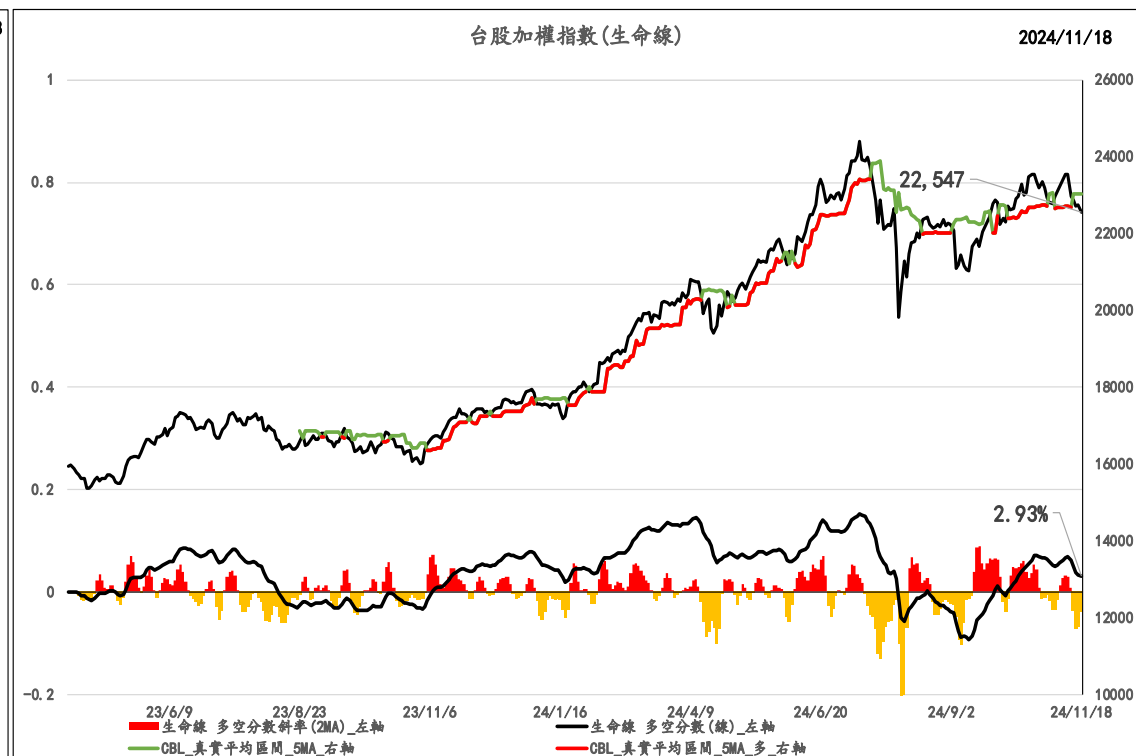
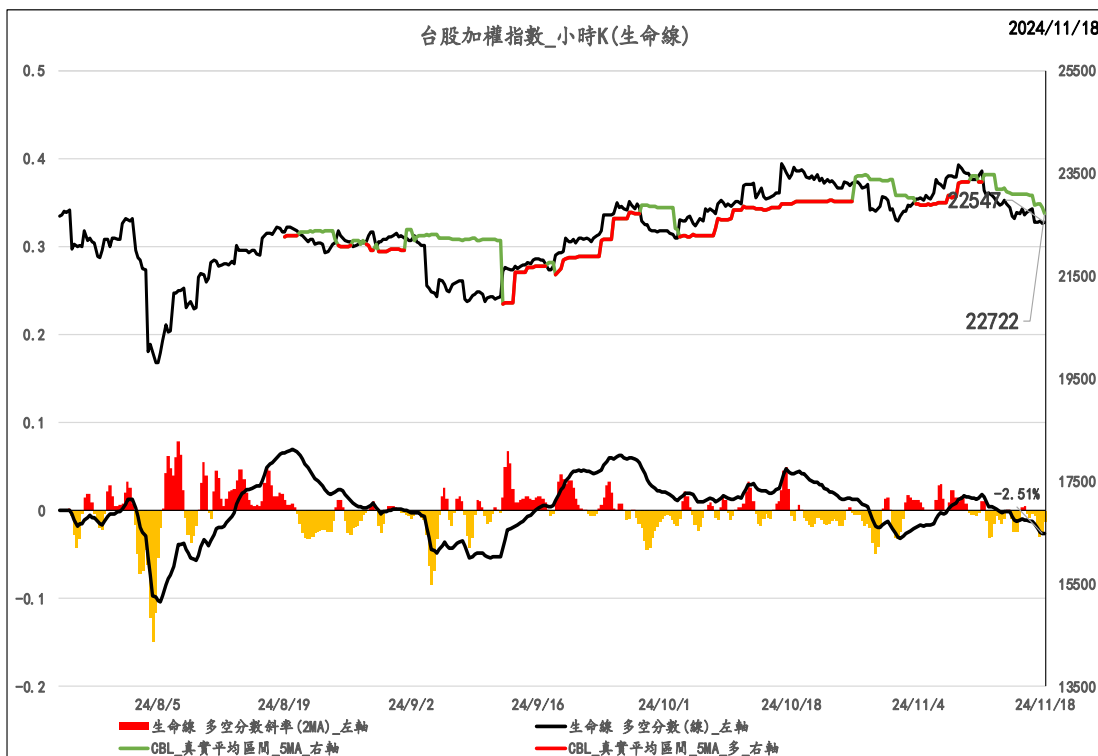
## 技術面

台股小時/日線：短組看空趨勢增強，整體看多趨勢減弱

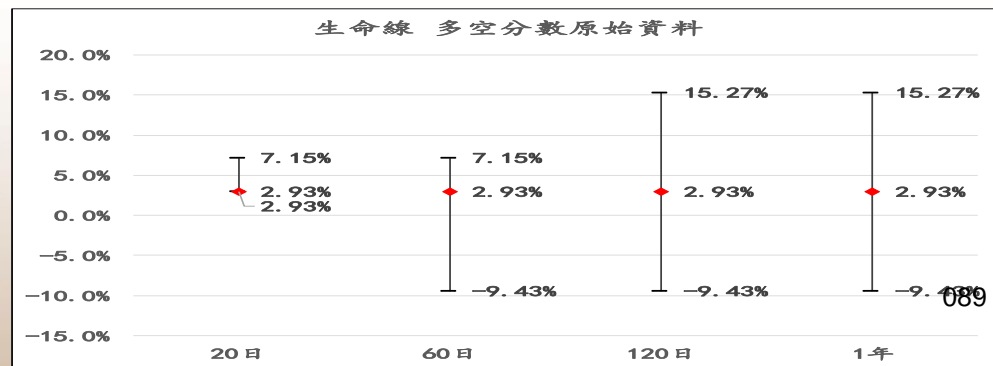


台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	22722

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23020



	2024/11/15	2024/11/18	變化
收盤價	22743	22547	多->空
15MA	23077	23024	短均下彎
60MA	22527	22529	長均上揚
短組離散	-1.32%	-1.54%	短組看空趨勢增強
長組離散	2.27%	2.28%	長組看多趨勢增強
短長組間距	2.44%	2.19%	整體看多趨勢減弱

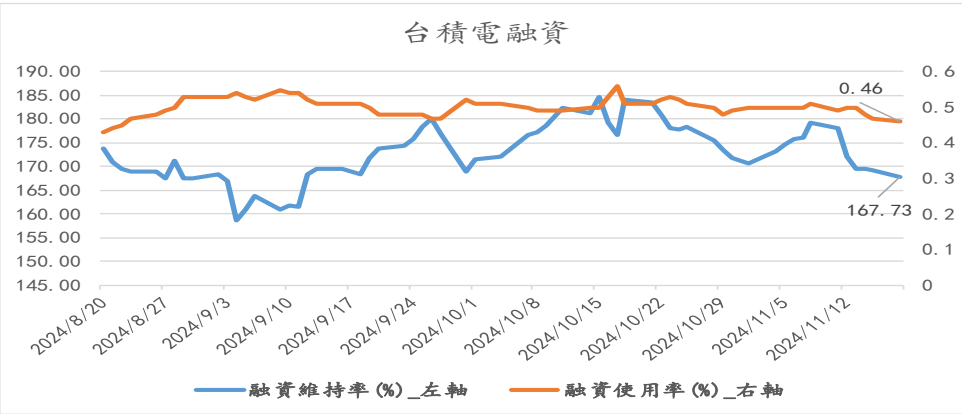


技術面-重要個股

台積電：外資連五日賣超23.4億



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(%)
29624	-1061	167.7309	0.46	1018.497	1025	-0.97



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-423	-600	-306	+288
投信	+14	+51	+148	+344

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20241112	-178.4	1.7	-19.4	-196.0
20241113	-163.9	3.7	-14.8	-175.0
20241114	-36.5	5.0	-19.4	-50.9
20241115	-20.7	-4.0	-1.2	-25.8
20241118	-23.4	7.3	-7.1	-23.2
近五日合計	-422.9	13.8	-61.9	-471.0

10MA	1053.0	↓
10MA	1053.0	↓
5MA	1036.0	↓
台積電	1025.0	↓
60MA	998.2	↑
120MA	969.5	↑
200MA	830.2	↑

- 台積電收至1025元，跌破跳空。
- 月線扣高，月線走低
- 外資連五日續賣。
- 回測千元、前低996元。

技術面小結

指標強弱判斷									
2024/11/18	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	18.90	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.47	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)	51.3	55.6	▼-5.29	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	八大官股買賣超(億)	39.7	21.7	▼-10.98	▼	21.00		0.00	
	0050債券賣出餘額(張)	28288.0	52.6	▼-0.58	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1271.3	16.9	▼-1.28	▼				
技術面	動能均線乖離率	0.49%	19.60	▼-5.77	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	創新高低家數比	-4.92%	20.07	▼-2.81	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22813.00	35.05	▼-2.25	▼				
	現貨技術線型	2	18.28	▼-14.23	▼				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.01	38.01	▼-2.69	▼	2024/11/17	小空	2024/11/18	小空
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	44.00		44.00	
	費半	4834	34.59	▼-0.66	▼				
					合計				
						19.50		14.22	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/17	強空	2024/11/18	強空

總表： 整體分數維持強空 (19.5=> 14.22)

指標強弱判斷									
2024/11/18	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.00	22.87	▼-16.99	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	台灣PMI_YOY	50.00	47.40	▼-7.16	▼	8.00		8.00	
	美國PMI_YOY	46.50	48.63	▼-1.75	▼				
	外銷訂單(億美元)	537.90	66.70	▼-1.76	▼				
	台股營收年增_YOY	-2.61%	61.14	▼-16.91	▼				
	PE區間	18.90	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.47	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)	51.3	55.6	▼-5.29	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	八大官股買賣超(億)	39.7	21.7	▼-10.98	▼	21.00		0.00	
	0050債券賣出餘額(張)	28288.0	52.6	▼-0.58	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1271.3	16.9	▼-1.28	▼				
技術面	動能均線乖離率	0.49%	19.60	▼-5.77	▼	2024/11/17	強空	2024/11/18	強空
	創新高低家數比	-4.92%	20.07	▼-2.81	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-22813.00	35.05	▼-2.25	▼				
	現貨技術線型	2	18.28	▼-14.23	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.01	38.01	▼-2.69	▼	2024/11/17	小空	2024/11/18	小空
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	44.00		44.00	
	費半	4834	34.59	▼-0.66	▼				
					合計				
						19.50		14.22	092
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/17	強空	2024/11/18	強空

# 盤勢預測

總結(日):

台股日盤勢預估：前收22,546，台股反彈無力，融資下殺，下跌量縮，外資續賣，預計台股區間震盪走低22,400~22,600點。

主因：

- 籌碼面：外資轉買，大盤櫃買融資回落。留意整體融資維持率跌破160%、櫃買融資低於150%。高股息主要00940成分股增刪15檔，主要納入富邦金，如先前預期玉山金、大成鋼、漢翔踢出成分股。
- 技術面：跌破月線，月線扣高，2萬3久未站回。成交金額不足需補量高於4000億元之上。
- 基本面：10月出口月增年增，維持連12月出口增長。AI族群仍持續強勁，消費類電子展望一般。10月營收4.16兆，月增2.2%、年增11.5%；1-10月累積36.53兆，年增11.7%。鴻海、廣達法說會後表現拉回整理。
- 政策面：美聯儲利率會議市場如期降息1碼(11/7) (4.75%=>4.5%)。
- 外生變數：中東衝突。美國總統大選以川普全面執政為主。

11/18 (星期一)	11/19 (星期二)	11/20 (星期三)	11/21 (星期四)	11/22 (星期五)
00940定期審核公布		輝達財報 台指期結算 外銷訂單年增	台灣失業率	



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

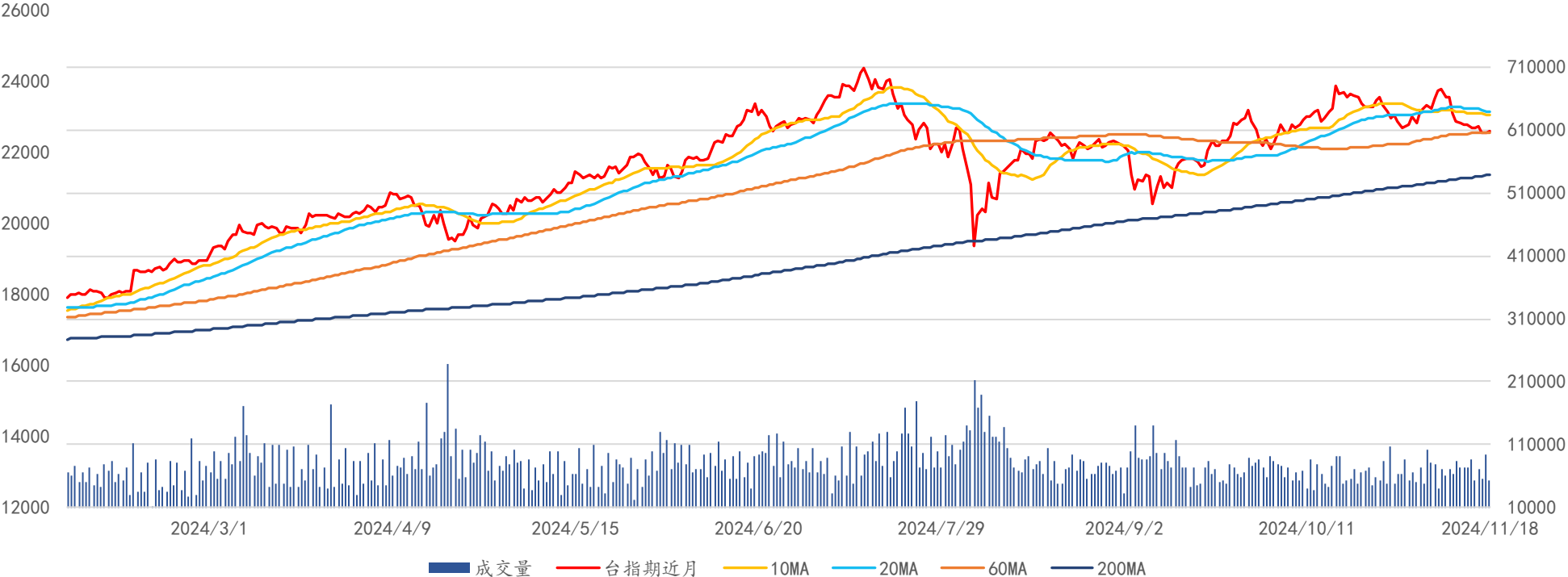
## 期貨市場分析

2024 年 11 月 19 日



## 一、期貨市場概況

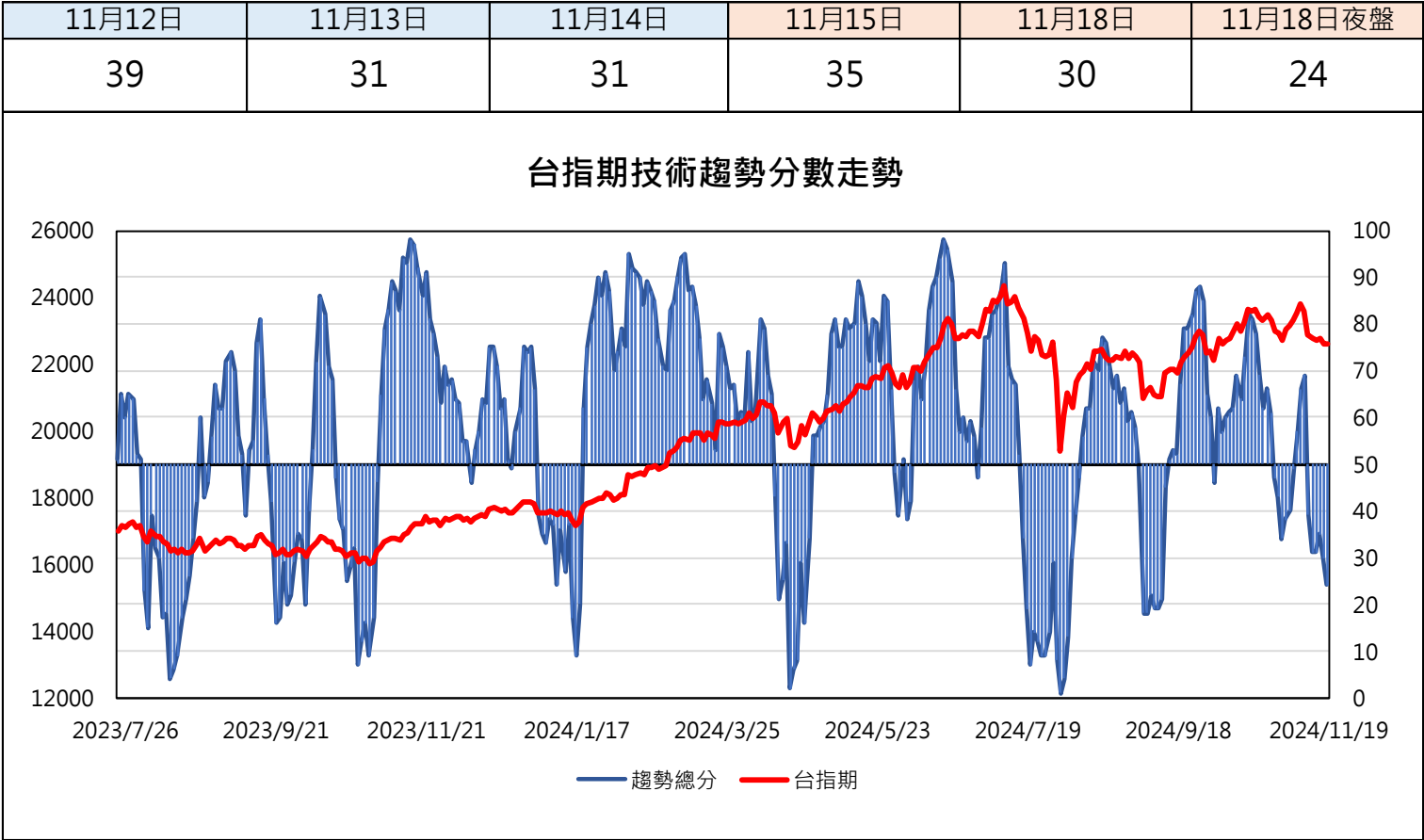
台指期市場概況(日)



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
2024/11/18	PM	22622	53649	22719	23072	23144	22553	21371	61,671	56,899	65,407
2024/11/18		22574	93348	22768	23084	23171	22552	21358	81,853	76,733	76,114
2024/11/15	PM	22550	55490	22868	23107	23198	22550	21345	63,548	57,025	65,286
2024/11/15		22759	71504	22969	23118	23232	22549	21333	77,495	76,582	76,285
2024/11/14	PM	22708	53368	23072	23118	23244	22545	21320	64,666	56,610	65,219
2024/11/14		22684	86815	23175	23118	23256	22542	21307	77,422	76,798	76,481
2024/11/13	PM	22805	73131	23260	23129	23263	22535	21294	62,097	58,475	65,382
2024/11/13		22783	73177	23303	23141	23265	22528	21280	75,763	74,825	76,226
2024/11/12	PM	22835	72717	23357	23151	23276	22522	21267	63,674	56,986	65,467
2024/11/12		22869	84421	23399	23168	23284	22516	21254	81,656	75,125	76,436

## 二、技術面分析

技術面趨勢指標



- 技術面分數：  
35 -> 30 -> 24
- 趨勢指標分數低位震盪，  
並落至空方位階。

趨勢指標分項					
	權重	11月15日	11月18日	11月18日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	12	10	4	-8
MACD均線異同指標	20%	4	3	3	-1
MTM動能指標	20%	10	10	9	-1
FI勁道指標	20%	5	4	5	0
CCI順勢指標	20%	4	3	3	-1
總分	100%	35	30	24	-11

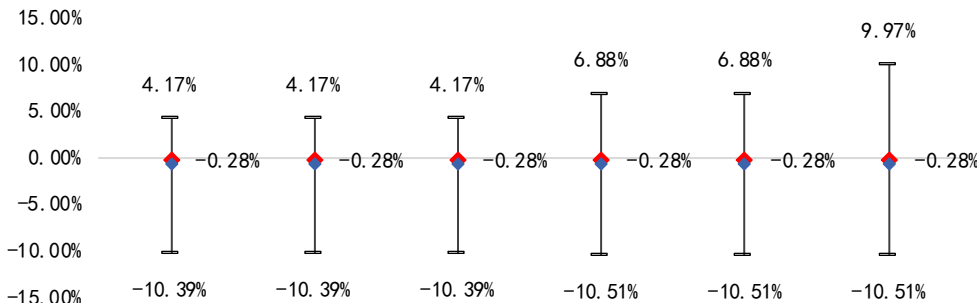
指標分數對照	
分數區間	多空位階
0分~25分	空方
25分~45分	偏空
45分~55分	中性
55分~75分	偏多
75分~100分	多



The chart displays the price of Bitcoin from February 16, 2023, to November 18, 2024. The y-axis represents the price in US dollars, ranging from 12,000 to 26,000 in increments of 2,000. The x-axis shows dates at approximately four-month intervals: 2023/2/16, 2023/6/27, 2023/10/30, 2024/3/8, 2024/7/11, and 2024/11/18. A blue line tracks the daily price, which is smoothed by a purple line. Shaded yellow and purple regions indicate periods of price volatility or confidence intervals. The price begins at approximately 14,000 in early 2023, rises to a local peak of about 17,500 in June 2023, then fluctuates between 16,000 and 18,000 until March 2024. From March 2024, the price shows a strong upward trend, reaching a peak of nearly 25,000 in July 2024, followed by a sharp drop to around 19,000 in August 2024, and a subsequent recovery to approximately 23,000 by November 2024.

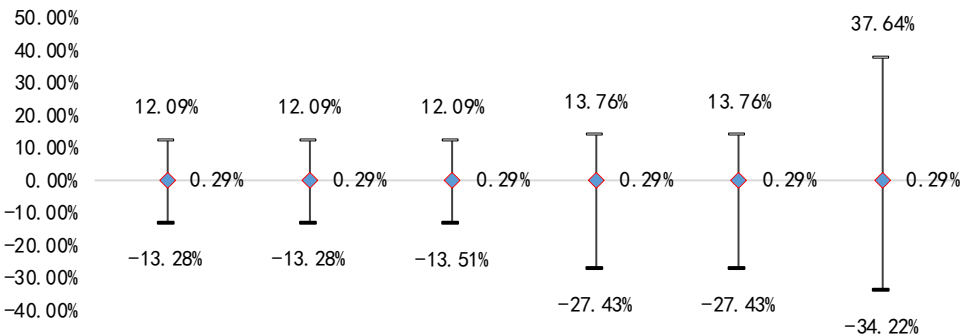
台指期乖離程度

5日均線乖離情況



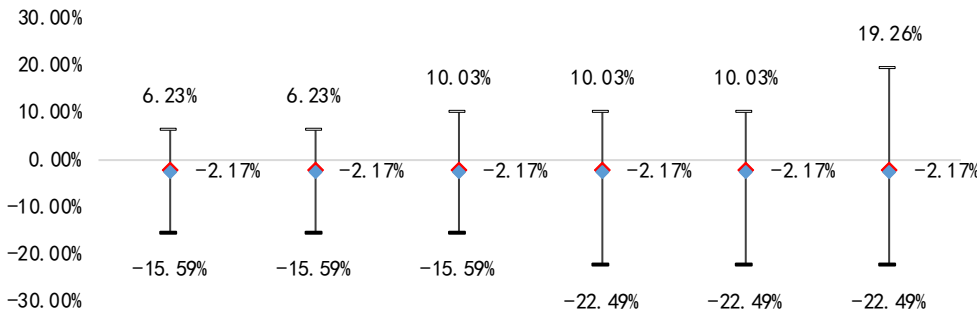
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
Close	-0.28%	-0.28%	-0.28%	-0.28%	-0.28%	-0.28%
Last	-0.70%	-0.70%	-0.70%	-0.70%	-0.70%	-0.70%

60日均線乖離情況



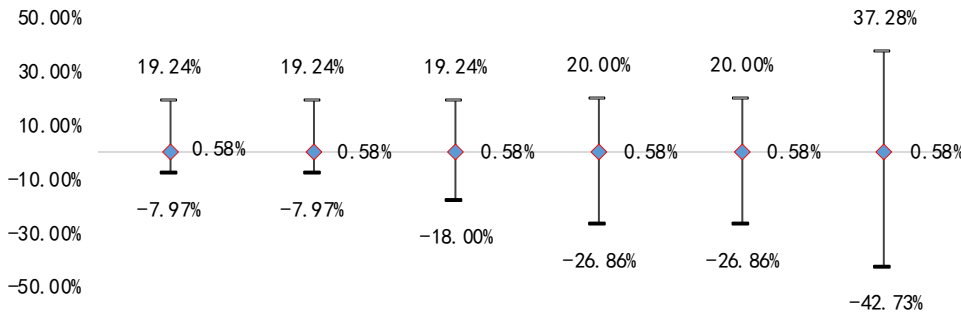
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	12.09%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
Close	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%	0.29%
Last	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%

20日均線乖離情況



	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	6.23%	6.23%	10.03%	10.03%	10.03%	19.26%
Low	-15.59%	-15.59%	-15.59%	-22.49%	-22.49%	-22.49%
Close	-2.17%	-2.17%	-2.17%	-2.17%	-2.17%	-2.17%
Last	-2.57%	-2.57%	-2.57%	-2.57%	-2.57%	-2.57%

120日均線乖離情況



	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	19.24%	19.24%	19.24%	20.00%	20.00%	37.28%
Low	-7.97%	-7.97%	-18.00%	-26.86%	-26.86%	-42.73%
Close	0.58%	0.58%	0.58%	0.58%	0.58%	0.58%
Last	0.40%	0.40%	0.40%	0.40%	0.40%	0.40%

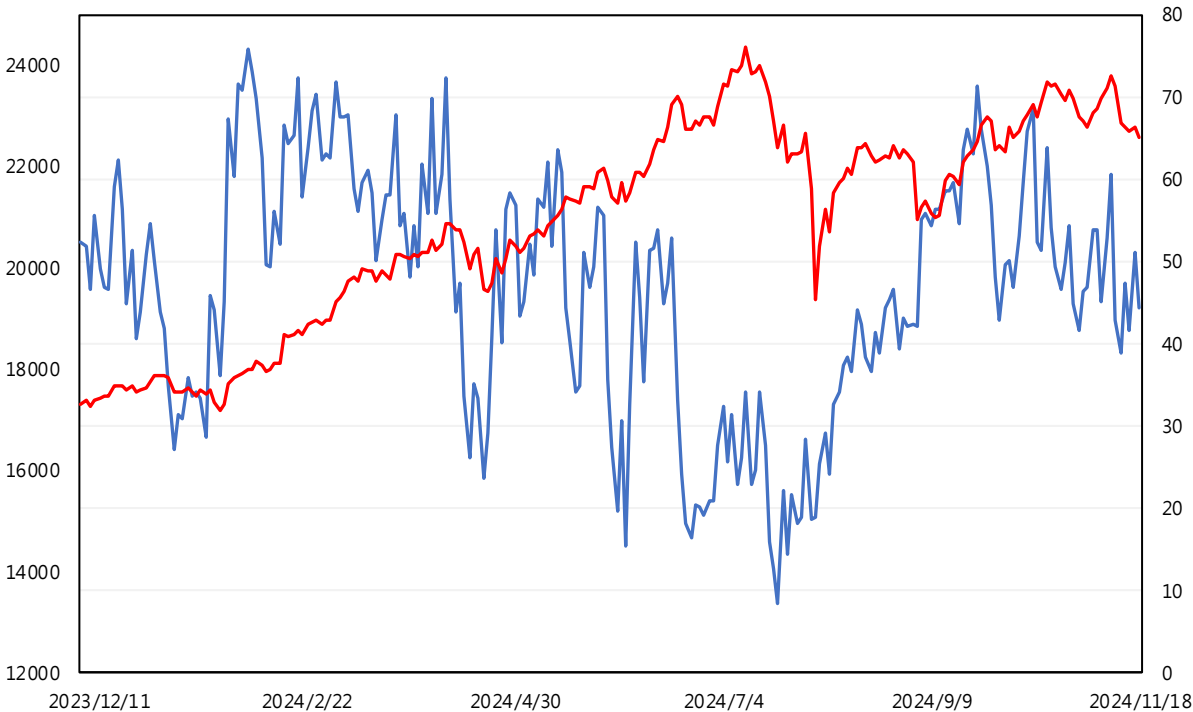
### 三、籌碼面分析

籌碼綜合指標

- 籌碼分數：**51.0 -> 44.4**
- 籌碼指標分數回升至中性格局，外資日盤籌碼空單存量維持 4 萬 5 千口。

11月7日	11月8日	11月11日	11月12日	11月13日	11月14日	11月15日	11月18日
52.7	60.6	42.8	38.8	47.3	41.7	51.0	44.4

台指期籌碼分數走勢



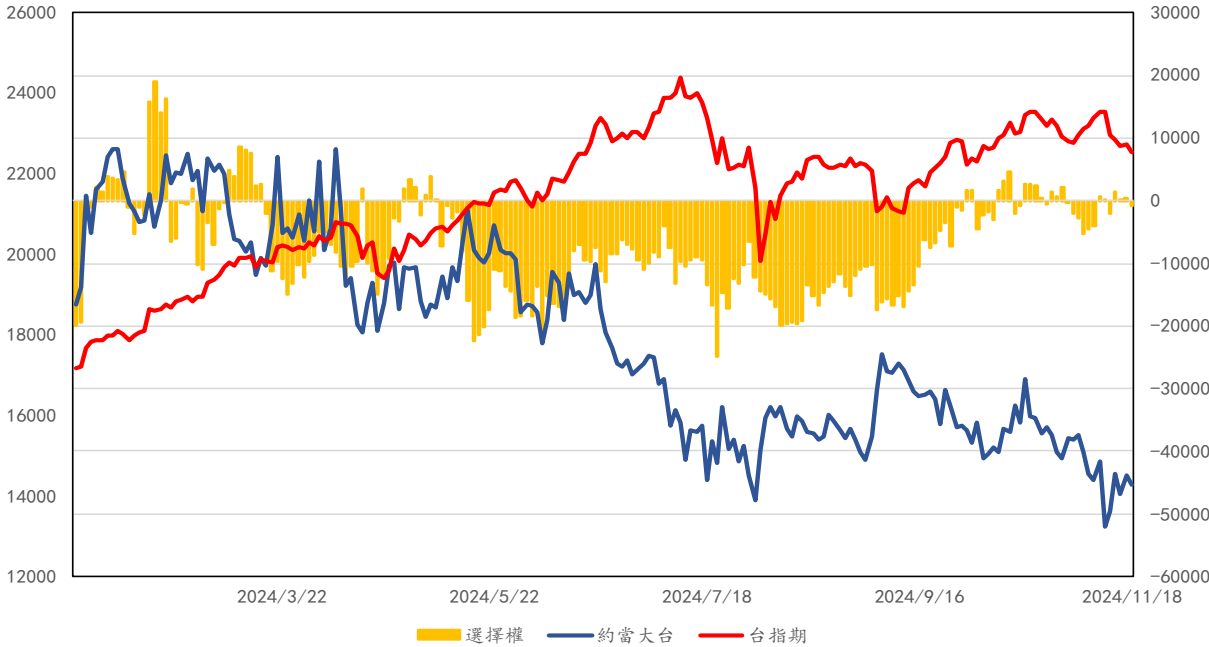
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	11月15日	11月18日
外資期貨	-45316口	-1501口	9.20%	1	1
外資選擇權	-860口	-1369口	9.63%	7	6
前五大期貨	-10896口	+92口	8.29%	1	1
次五大期貨	-2427口	-77口	7.96%	6	6
外資買賣超	-2551.62億	-107.03億	7.32%	7	7
投信買賣超	1869.26億	31.72億	8.70%	0	0
自營買賣超	-2569.43億	-121.44億	8.09%	8	8
韭菜指標	9.46%	+2.48%	7.86%	7	6
散戶選擇權	4.80%	+4.18%	6.95%	5	5
VIX	25.86	+1.7	9.74%	7	3
PC_Ratio	84.71%	-1.61%	7.23%	3	3
自營選擇權	13113口	-6840口	9.05%	9	8
單日總分			100%	50.96	44.41

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

外資期權未平倉量

- 外資現貨賣超金額為 107 億。期貨空單存量維持 4 萬 5 千口。
- 選擇權淨部位空單為 9 百口，前一交易日買call、買put，處於中性。

外資期貨、選擇權未平倉量



外資選擇權未平倉契約金額						
外資	買方		賣方		淨額	
2024/11/18	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	23793	120.14	20244	102.53	3549	17.60
賣權	29562	386.74	25153	345.43	4409	41.32

外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
2024/11/18	-46583	▼-1399	5070	▼-408	-45316	▼-1501
2024/11/15	-45184	▲2064	5478	▲3331	-43815	▲2897
2024/11/14	-47248	▼-2454	2147	▼-2316	-46711	▼-3033
2024/11/13	-44794	▲4711	4463	▲4775	-43678	▲5905
2024/11/12	-49505	▲2193	-312	▲724	-49583	▲2374
2024/11/11	-51698	▼-8870	-1036	▼-5893	-51957	▼-10343
2024/11/8	-42828	▲3118	4857	▼-345	-41614	▲3032
2024/11/7	-45946	▼-1321	5202	▲1415	-44646	▼-967
2024/11/6	-44625	▼-3319	3787	▼-1314	-43678	▼-3648
2024/11/5	-41306	▼-2189	5101	▼-2002	-40031	▼-2690
2024/11/4	-39117	▲159	7103	▲2833	-37341	▲867
2024/11/1	-39276	▼-501	4270	▲336	-38209	▼-417
2024/10/30	-38775	▲2099	3934	▲4912	-37792	▲3327
2024/10/29	-40874	▼-532	-978	▼-1519	-41119	▼-912
2024/10/28	-40342	▼-2850	541	▼-149	-40207	▼-2887
2024/10/25	-37492	▼-1981	690	▲3493	-37320	▼-1108

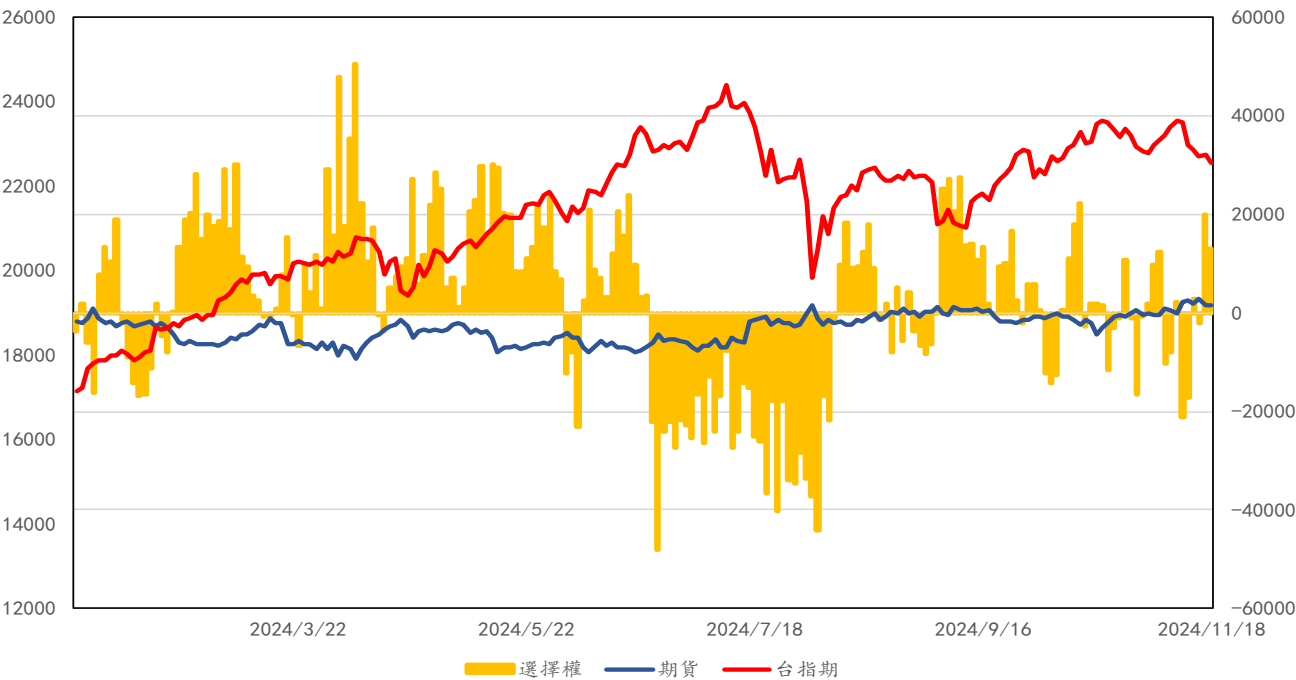
外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/11/18	3549	▲1390	4409	▲2759	-860	▼-1369
2024/11/15	2159	▲630	1650	▲441	509	▲189
2024/11/14	1529	▼-242	1209	▲975	320	▼-1217
2024/11/13	1771	▲1360	234	▼-2153	1537	▲3513
2024/11/12	411	▼-1410	2387	▲614	-1976	▼-2024
2024/11/11	1821	▼-833	1773	▼-190	48	▼-643
2024/11/8	2654	▲1051	1963	▼-3751	691	▲4802

自營期權未平倉量



自營選擇權昨日賣Call、買Put，日盤淨部位多單為1萬3千口。

自營期貨、選擇權未平倉量



自營商期權未平倉					
日期	期貨		選擇權		台指期
2024/11/18	1587	▲122	13113	▼-6840	22547
2024/11/15	1465	▼-1294	19953	▲22113	22743
2024/11/14	2759	▲919	-2160	▼-4931	22715
2024/11/13	1840	▼-829	2771	▲19970	22860
2024/11/12	2669	▲419	-17199	▲4056	22982
2024/11/11	2250	▲2361	-21255	▼-23548	23530
2024/11/8	-111	▼-817	2293	▲10134	23554
2024/11/7	706	▼-152	-7841	▲2563	23409
2024/11/6	858	▲1327	-10404	▼-22846	23217
2024/11/5	-469	▲46	12442	▲2544	23107
2024/11/4	-515	▼-403	9898	▲7932	22965
2024/11/1	-112	▲285	1966	▲2845	22780
2024/10/30	-397	▼-1138	-879	▲15501	22820
2024/10/29	741	▲984	-16380	▼-15163	22927
2024/10/28	-243	▲426	-1217	▼-12053	23198
2024/10/25	-669	▼-291	10836	▲12036	23348
2024/10/24	-378	▲516	-1200	▲1920	23193
2024/10/23	-894	▲1248	-3120	▲8383	23335
2024/10/22	-2142	▲958	-11503	▼-13106	23535
2024/10/21	-3100	▲1276	1603	▼-268	23543
2024/10/18	-4376	▼-2157	1871	▲3	23487

自營商選擇權未平倉契約金額						
自營	買方		賣方		淨額	
2024/11/18	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	62054	458.89	45690	300.67	16364	158.22
賣權	46414	624.58	43163	478.07	3251	146.50

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/11/18	16364	▼-4408	3251	▲2432	13113	▼-6840
2024/11/15	20772	▲13186	819	▼-8927	19953	▲22113
2024/11/14	7586	▲3486	9746	▲8417	-2160	▼-4931
2024/11/13	4100	▲14133	1329	▼-5837	2771	▲19970
2024/11/12	-10033	▼-3300	7166	▼-7356	-17199	▲4056

# 三大法人期權數據(含夜盤資訊)



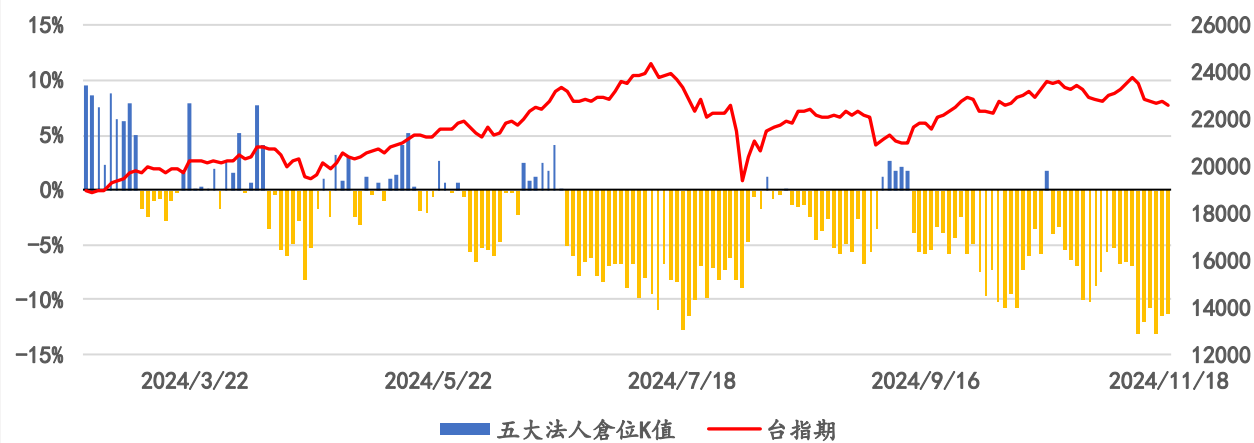
三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
11/18夜盤	22,622	+48	▲0.21	3,353	0	-1,149	-41,963	▲3,353	26,482	0	-2,321	▼-1,149	-17,802	▲2,204
11/18	22,574	-185	▼-0.81	-1,317	449	-153	-45,316	▼-1,417	26,482	▲449	-1,172	▼-1,035	-20,006	▼-2,003
11/15夜盤	22,550	-209	▼-0.92	-85	0	884	-43,899	▼-85	26,033	0	-137	▲884	-18,003	▲799
11/15	22,759	+75	▲0.33	2,746	-142	-1,508	-43,815	▲1,558	26,033	▼-142	-1,021	▼-1,041	-18,802	▲375
11/14夜盤	22,708	+24	▲0.11	1,339	0	-461	-45,372	▲1,339	26,175	0	20	▼-461	-19,178	▲878
11/14	22,684	-99	▼-0.43	-2,917	548	794	-46,711	▼-1,393	26,175	▲548	481	▲526	-20,056	▼-319
11/13夜盤	22,805	+22	▼-0.13	-1,641	0	288	-45,319	▼-1,641	25,627	0	-45	▲288	-19,737	▼-1,352
11/13	22,783	-86	▼-0.38	5,765	338	-683	-43,678	▲3,639	25,627	▲338	-333	▼-502	-18,384	▲3,475
11/12夜盤	22,835	-34	▼-0.15	2,266	0	-133	-47,318	▲2,266	25,289	0	170	▼-133	-21,859	▲2,132
11/12	22,869	-704	▼-2.99	2,650	-321	229	-49,583	▲2,374	25,289	▼-321	303	▲251	-23,991	▲2,304
11/11	23,573	-208	▼-0.87	-9,648	198	2,054	-51,957	▼-10,343	25,610	▲198	52	▲2,016	-26,295	▼-8,130
11/08	23,781	+249	▲1.06	2,870	-320	-485	-41,614	▲3,032	25,412	▼-320	-1,964	▼-630	-18,165	▲2,082

三大法人選擇權																
日期	台股大盤			交易口數淨額			P/C比	未平倉口數								P/C比
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營		外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異	
11/18夜盤	22,622	+48	▲0.21	229	0	4,821	-	-631	▲229	-112	0	17,934	▲4,821	17,191	▲5,050	-
11/18	22,574	-185	▼-0.81	-1,369	0	-6,840	90.7%	-860	▼-2,997	-112	0	13,113	▲700	12,141	▼-2,297	84.7%
11/15夜盤	22,550	-209	▼-0.92	1,628	0	-7,540	-	2,137	▲1,628	-112	0	12,413	▼-7,540	14,438	▼-5,912	-
11/15	22,759	+75	▲0.33	189	0	22,113	101.4%	509	▼-170	-112	0	19,953	▲12,452	20,350	▲12,282	86.3%
11/14夜盤	22,708	+24	▲0.11	359	0	9,661	-	679	▲359	-112	0	7,501	▲9,661	8,068	▲10,020	-
11/14	22,684	-99	▼-0.43	-1,217	0	-4,931	85.1%	320	▼-708	-112	0	-2,160	▲2,219	-1,952	▲1,511	78.4%
11/13夜盤	22,805	+22	▲0.1	-509	0	-7,150	-	1,028	▼-509	-112	0	-4,379	▼-7,150	-3,463	▼-7,659	-
11/13	22,783	-86	▼-0.38	2,012	0	13,092	107.8%	1,537	▲2,702	-112	0	2,771	▲19,494	4,196	▲22,196	83.4%
11/12夜盤	22,835	-34	▼-0.15	811	0	476	-	-1,165	▲811	-112	0	-16,723	▲476	-18,000	▲1,287	-
11/12	22,869	-704	▼-2.99	-2,024	0	4,056	75.0%	-1,976	▼-2,024	-112	0	-17,199	▲4,056	-19,287	▲2,032	83.1%
11/11	23,573	-208	▼-0.87	-643	0	-23,548	80.4%	48	▼-643	-112	0	-21,255	▼-23,548	-21,319	▼-24,191	97.6%
11/08	23,781	+249	▲1.06	4,802	0	10,134	106.9%	691	▲4,802	-112	0	2,293	▲10,134	2,872	▲14,936	116.8%

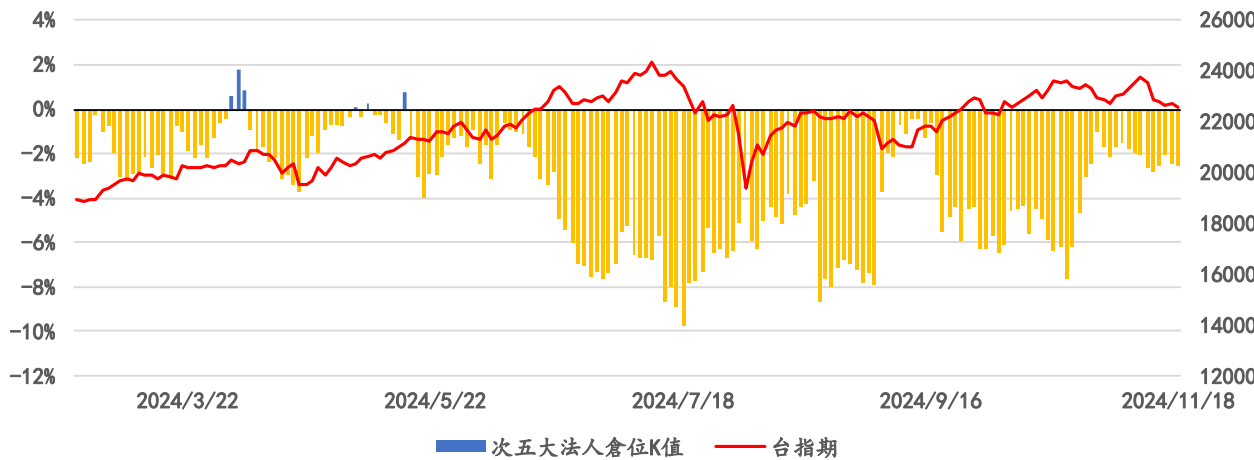
# 前十大交易人期貨未平倉

前五大空單淨部位維持 1 萬 1 千口，K 值為 -11.32 %，指標為空方；次五大空單淨部位維持 2 千 4 百口，K 值為 -2.52%。前五大次五大變動方向分歧，淨部位維持偏空。

前五大法人倉位K值走勢圖



次五大法人倉位K值走勢圖



前五大法人期貨未平倉

日期	K值	前五大淨部位	全部未平倉量
2024/11/18	-11.32%	-10896 ▲92	96281 ▲1001
2024/11/15	-11.53%	-10988 ▲1167	95280 ▲1740
2024/11/14	-12.99%	-12155 ▼-2154	93540 ▲862
2024/11/13	-10.79%	-10001 ▲1401	92678 ▼-2612
2024/11/12	-11.97%	-11402 ▲1059	95290 ▲331
2024/11/11	-13.12%	-12461 ▼-5966	94959 ▲213
2024/11/8	-6.86%	-6495 ▼-323	94746 ▼-540

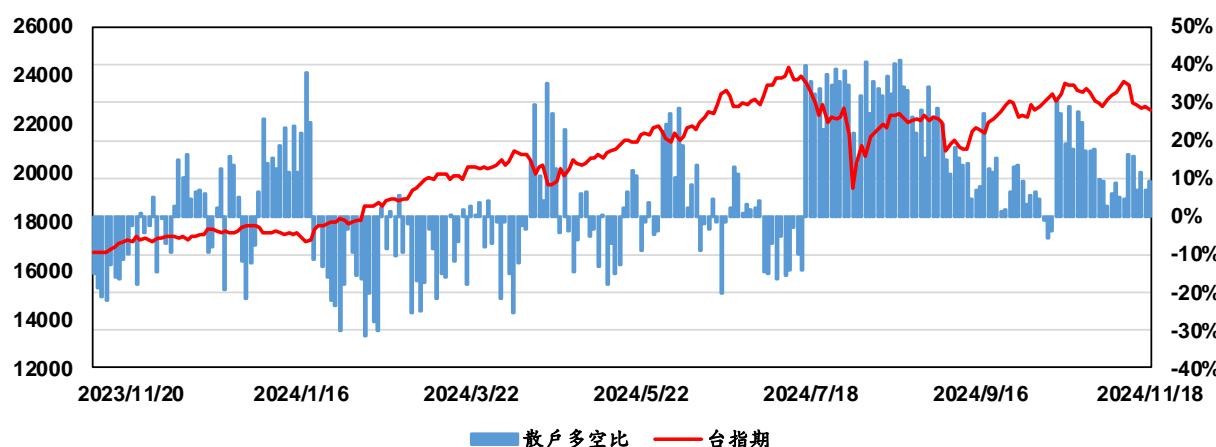
次五大法人期貨未平倉

日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量
2024/11/18	-2.52%	-2427 ▼-77	96281 ▲1001
2024/11/15	-2.47%	-2350 ▼-417	95280 ▲1740
2024/11/14	-2.07%	-1933 ▲433	93540 ▲862
2024/11/13	-2.55%	-2366 ▲273	92678 ▼-2612
2024/11/12	-2.77%	-2639 ▼-182	95290 ▲331
2024/11/11	-2.59%	-2457 ▼-556	94959 ▲213
2024/11/8	-2.01%	-1901 ▼-26	94746 ▼-540

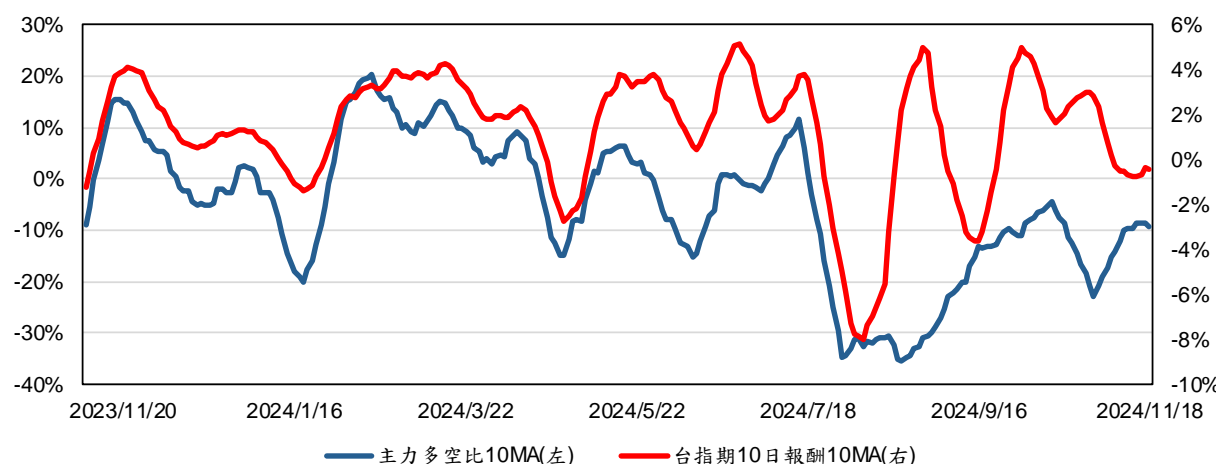
# 散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

韭菜指標上升至 9.46 %，散戶維持多方，多單部位升至 5 千 8 百口，指標方向中性偏空。

近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖



小台散戶多空比

日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2024/11/18	9.46%	▲2.48%	5828	▲1511
2024/11/15	6.99%	▼-4.45%	4317	▼-2525
2024/11/14	11.44%	▲4.49%	6842	▲2741
2024/11/13	6.94%	▼-8.87%	4101	▼-5548
2024/11/12	15.81%	▼-0.72%	9649	▼-51
2024/11/11	16.53%	▲12.05%	9700	▲7275
2024/11/8	4.48%	▼-0.42%	2425	▼-405
2024/11/7	4.90%	▼-4.05%	2830	▼-2141
2024/11/6	8.94%	▲2.96%	4971	▲1649
2024/11/5	5.98%	▲3.06%	3322	▲1653
2024/11/4	2.92%	▼-6.45%	1669	▼-3422
2024/11/1	9.37%	▼-0.41%	5091	▼-488

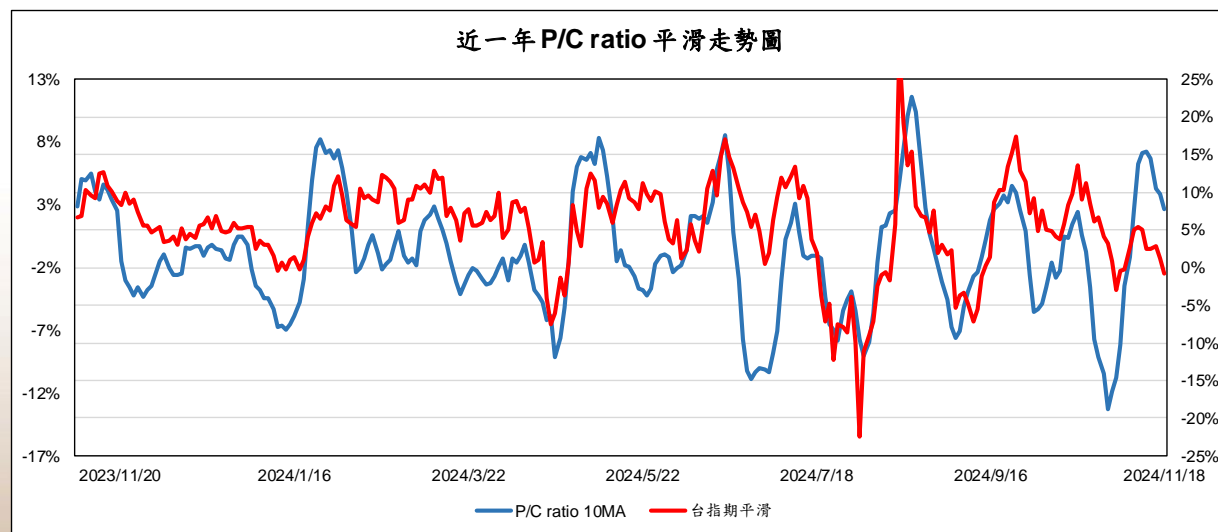
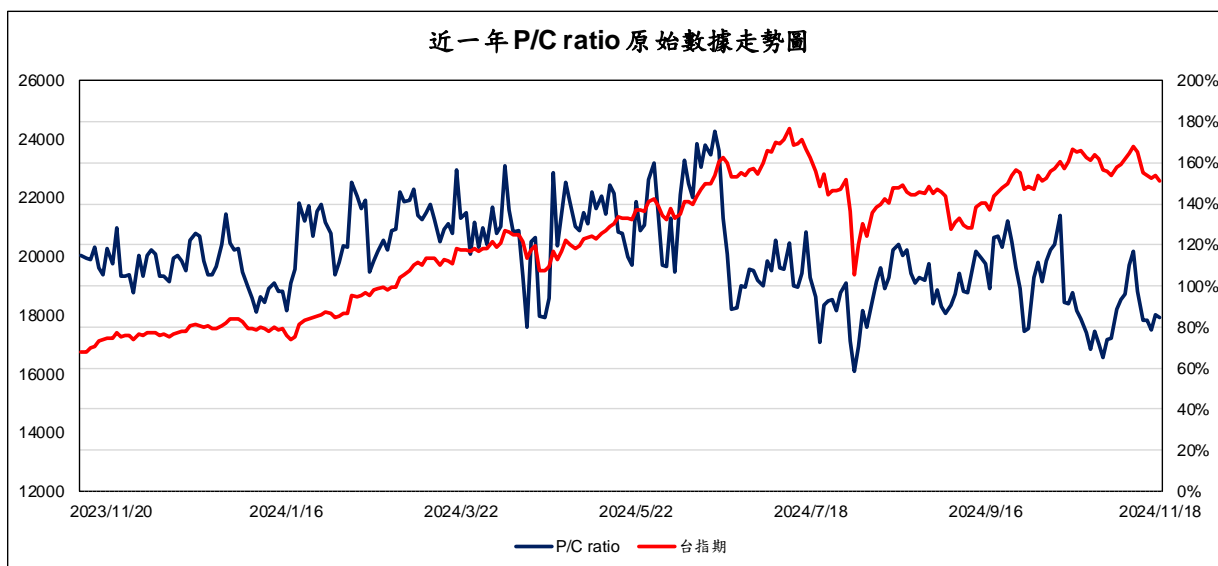
小台散戶多空比平滑指標

日期	主力10MA	台指報酬10MA
2024/11/18	-9.15%	-0.40%
2024/11/15	-8.49%	-0.39%
2024/11/14	-8.73%	-0.65%
2024/11/13	-8.56%	-0.77%
2024/11/12	-9.66%	-0.72%
2024/11/11	-9.82%	-0.63%
2024/11/8	-9.91%	-0.54%
2024/11/7	-11.95%	-0.50%
2024/11/6	-14.22%	-0.29%

## 四、市場預期分析

# 未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標下降至 84.71%，指標中性偏空；  
平滑化指標降至 7.71%，處於多方位階。

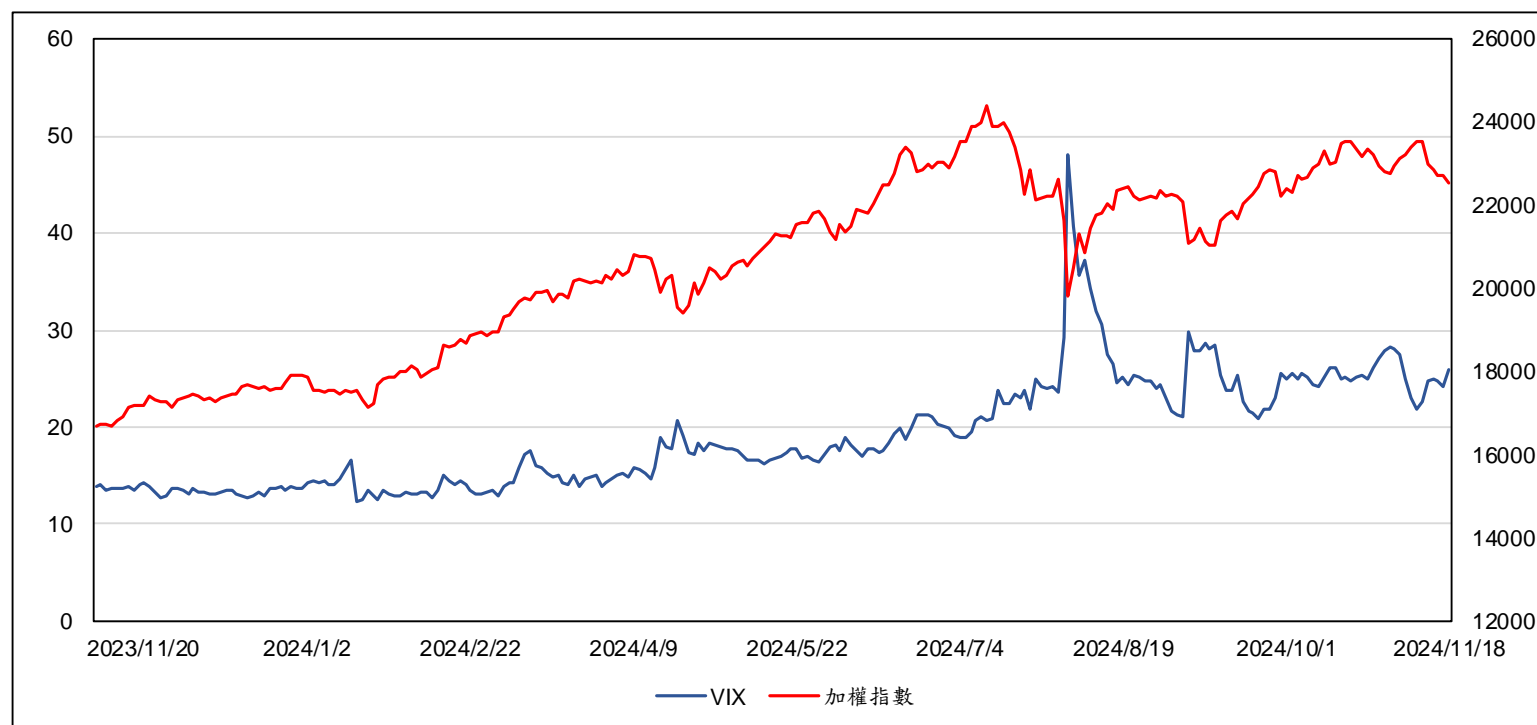


PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2024/11/18	84.71%	22574
2024/11/15	86.32%	22759
2024/11/14	78.39%	22684
2024/11/13	83.41%	22783
2024/11/12	83.10%	22869
2024/11/11	97.59%	23573
2024/11/8	116.83%	23781
2024/11/7	110.41%	23532

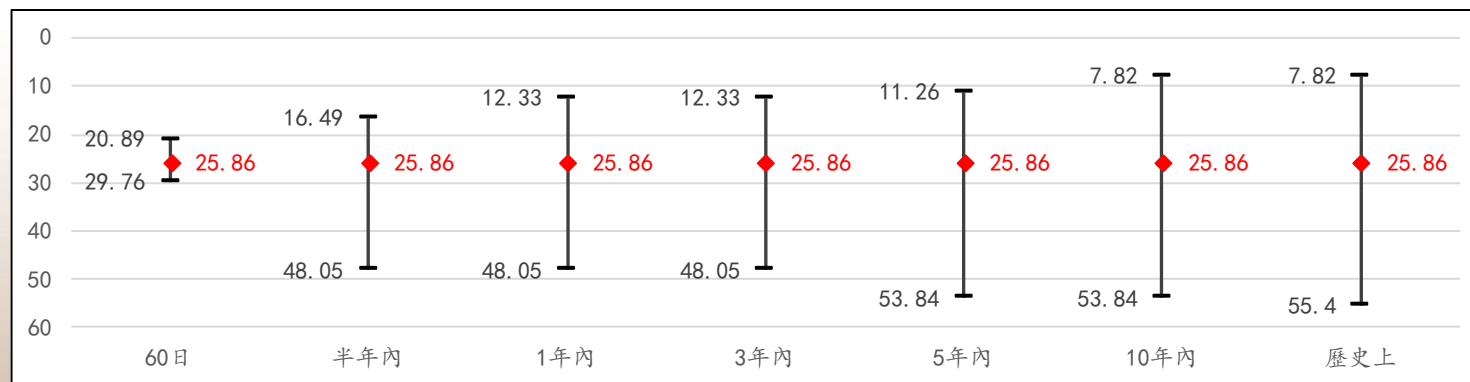
PC Ratio 平滑化指標		
日期	P/C ratio 10MA	台指期
2024/11/18	7.71%	22574
2024/11/15	9.87%	22759
2024/11/14	10.55%	22684
2024/11/13	14.48%	22783
2024/11/12	15.37%	22869
2024/11/11	15.33%	23573
2024/11/8	13.79%	23781
2024/11/7	7.84%	23532

# 台股VIX波動率指數

VIX分數降至 24.16，指標中性。



台股波動率指數		
日期	收盤價	加權指數
2024/11/18	25.86	22547
2024/11/15	24.16	22743
2024/11/14	24.8	22715
2024/11/13	24.92	22860
2024/11/12	24.81	22982
2024/11/11	22.64	23530
2024/11/8	21.91	23554
2024/11/7	23.05	23409
2024/11/6	24.94	23217
2024/11/5	27.5	23107
2024/11/4	28.1	22965
2024/11/1	28.26	22780
2024/10/30	27.84	22820
2024/10/29	27.12	22927
2024/10/28	26.07	23198

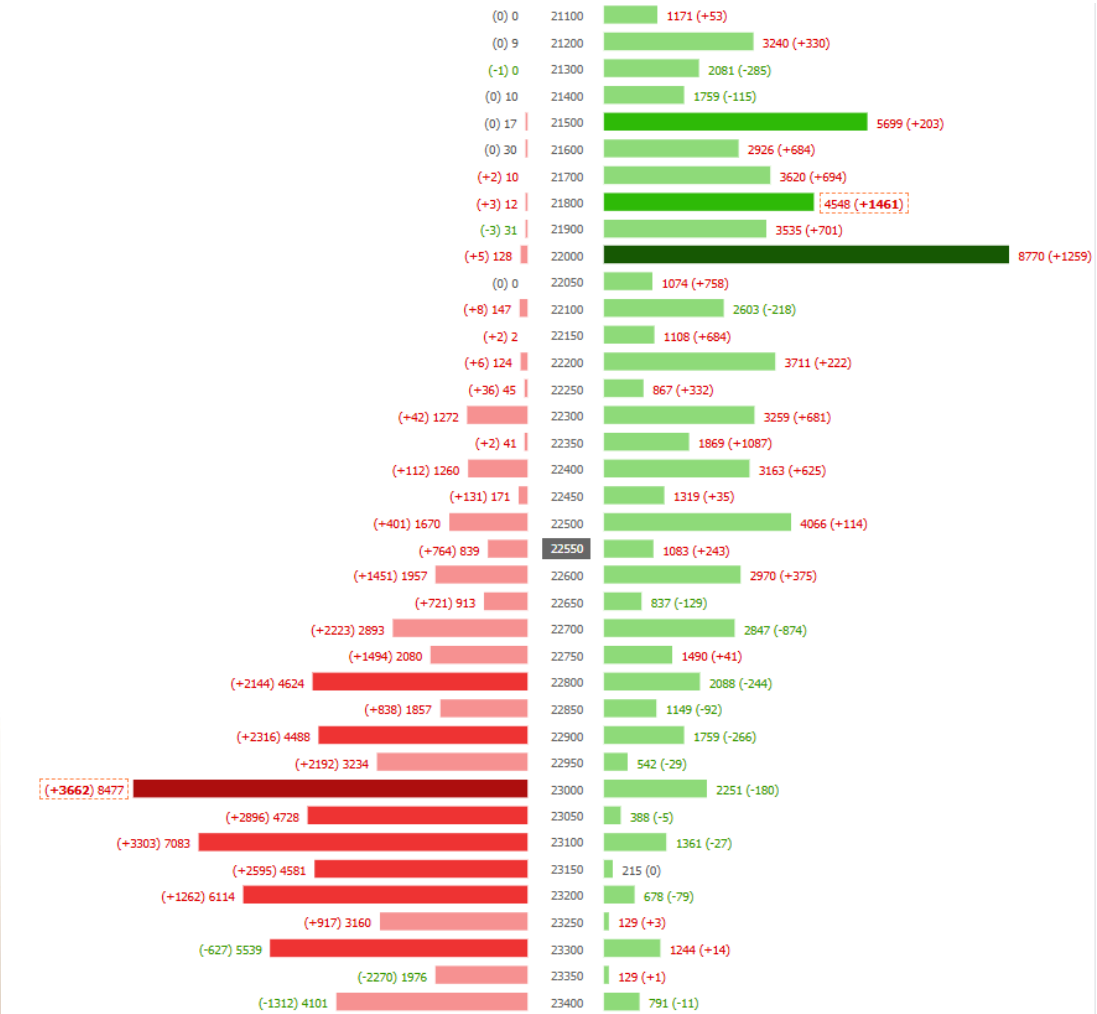


# 選擇權支撐壓力力量表

202411 (11/20 結算)

最大未平倉壓力位

23000

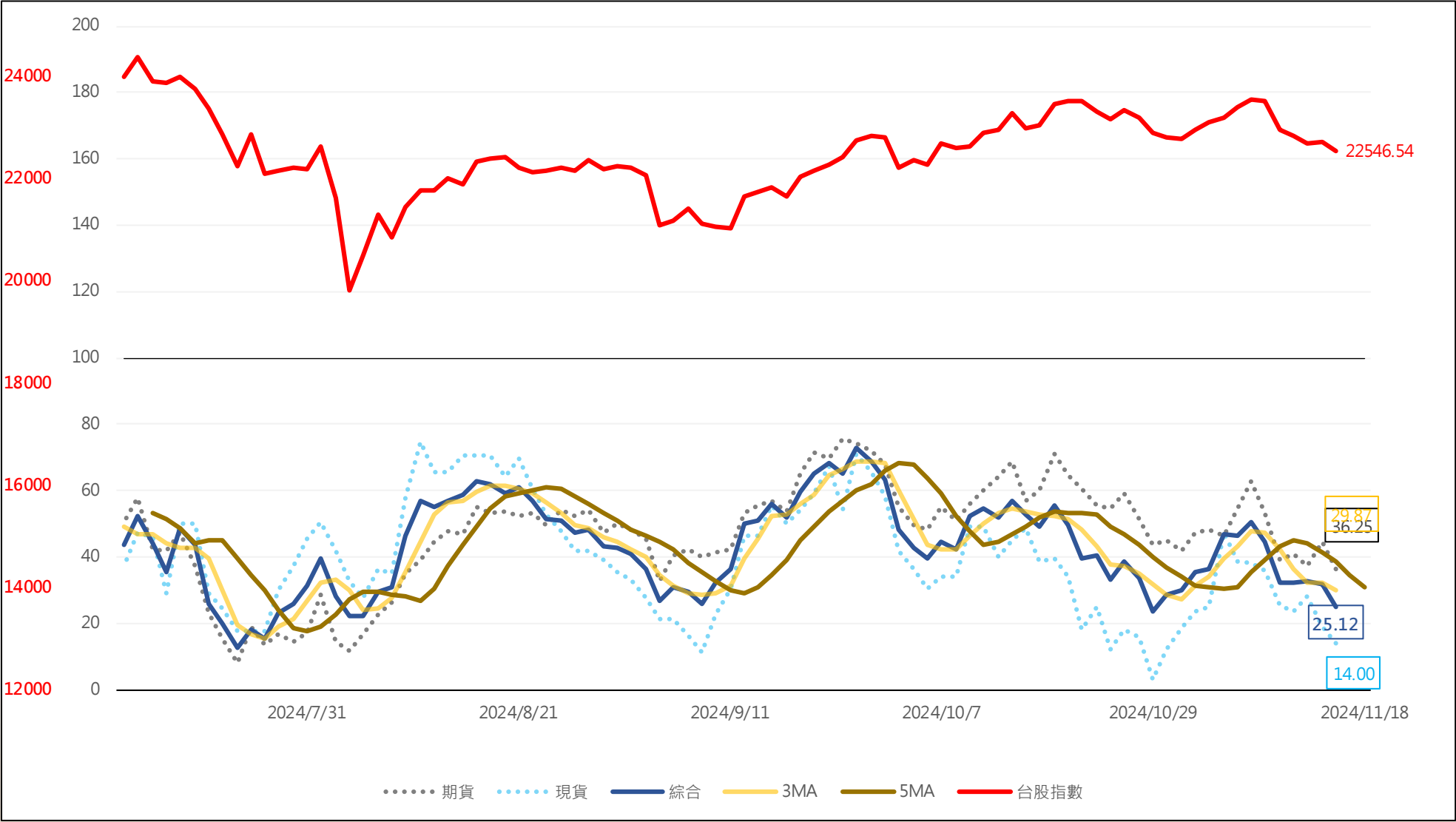


最大未平倉支撐位

22000

## 日盤期現貨價差

- 原期現貨價差：27.46 點。
- 考慮除權息後期現貨價差：截至 11 月結算除權息預估剩餘點數為 0.01 點，合計價差 27.45 點，指標中性。



結論

- 籌碼面:外資空單部位下降至 4 萬 2 千口；自營商選擇權多單升至 1 萬 8 千口 ；前五大法人空單維持 1 萬口，法人籌碼變動偏多，看空力道減弱。
- 技術面:期貨價格沿著五日線下彎回落後，持續回測下方季線與半年線關鍵支撐。
- 結論:期貨技術面於關鍵支撐位呈多空交戰，夜盤挑戰下方 22300 支撐，空單獲利買盤推動期貨收長下影線，預計今日平盤震盪，波動區間為 22300 至 22900。

期貨指標強弱判斷訊號							2024-11-19		
類別	組合	觀察指標	方向	權重	11月15日 分數	11月18日 分數	11月15日 分數	11月18日 分數	即時
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	12	10	35.00	30.00	24.00
		MACD	▲	20%	4	3			
		MTM	▲	20%	10	10			
		FI	▲	20%	5	4			
		CCI	▲	20%	4	3			
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	1	1	50.96	44.41	44.41
		外資選擇權	▲	10%	7	6			
		前五大期貨	▲	8%	1	1			
		次五大期貨	▲	8%	6	6			
		外資買賣超	▼	7%	7	7			
		投信買賣超	▼	9%	0	0			
		自營買賣超	▼	8%	8	8			
		韭菜指標	▲	8%	7	6			
		散戶選擇權	▲	7%	5	5			
		自營選擇權	▲	10%	7	3			
市場預期 20%		VIX	▼	7%	3	3			
P/C ratio		▲	9%	9	8				
綜合分數			11月11日	11月12日	11月13日	11月14日	11月15日	11月18日	即時
			53.28	38.91	40.81	37.39	44.58	38.65	36.25

# 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。