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

廷豐金融科技晨會

2024年 12 月 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.58
四、期貨市場分析	P.77

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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

美國宏觀分析

2024 年 12 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 昨日經濟數據總覽

指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
基本面	美國第三季實質GDP月比終值	3.1%	2.8%	2.8%
	美國第三季核心 PCE 指數季比終值	3.7%	3.6%	3.5%
就業面	初領失業金人數	22萬	23萬	24.2萬
	續領失業金人數	187.4萬	189.2萬	187.9萬

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

基本面 美國第三季實質 GDP 3.1% &PCE核心物價指數2.2%高於初值

經濟數據	實際值	預期值	前值
美國第三季實質GDP月比終值	3.1%	2.8%	2.8%
美國第三季 PCE 指數季比終值	3.7%	3.6%	3.5%
美國第三季核心 PCE 指數季比終值	2.2%	2.1%	2.1%

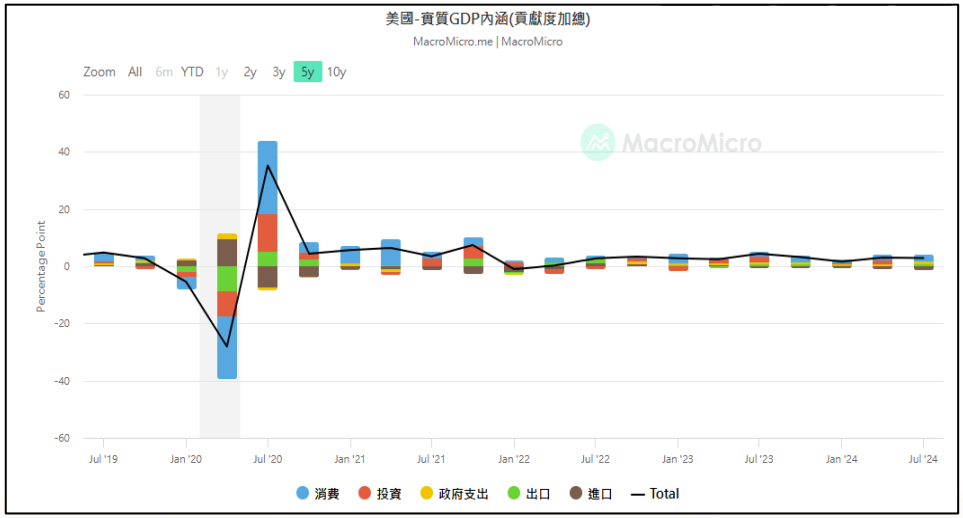
□ 第1部分：三季度GDP增長分析

- 美國第三季度實際GDP年化季月增率終值為3.1%，高於預期的2.8%和前值2.8%。經濟增長得益於消費者支出和出口的強勁增長。出口增長達到9.6%，超過了之前估計的7.5%。
- 通膨數據：三季度核心個人消費支出（PCE）物價指數年化季月增率終值為2.2%，高於預期的2.1%和前值2.1%。美聯儲“最愛通膨指標”核心PCE略微上漲至2.2%。

□ 第2部分：經濟挑戰與未來展望

- 金融市場反應：數據公布後，美元指數短線上漲約10點，現報108。美股期貨波動不大，納斯達克100指數期貨漲約0.8%。現貨黃金和美國30年期國債收益率短線波動不大。
- 其他GDP組成部分：商業和住宅投資以及政府支出均被上調。

圖、GDP 細項組成



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

基本面 美國初領失業金人數低於預期

經濟數據	實際值	預期值	前值
初領失業金人數	22萬	23萬	24.2萬
續領失業金人數	187.4萬	189.2萬	187.9萬

□ 第1部分：首次申請失業救濟數據分析

數據概況：

- 12月14日當周首次申請失業救濟人數為22萬人，低於預期的23萬人及前值24.2萬人。
- 四周移動平均值增加了1250人，達到225500人，平滑了周度波動。

續請失業救濟人數：

- 截至12月7日當周，續請失業救濟人數下降5000人至187萬人，但仍接近三年來的最高水平190萬。
- 地區差異：
- 在未調整季節性因素前，紐約、德克薩斯州和佐治亞州的首次申請失業金人數降幅最大。

□ 第2部分：經濟影響與市場反應

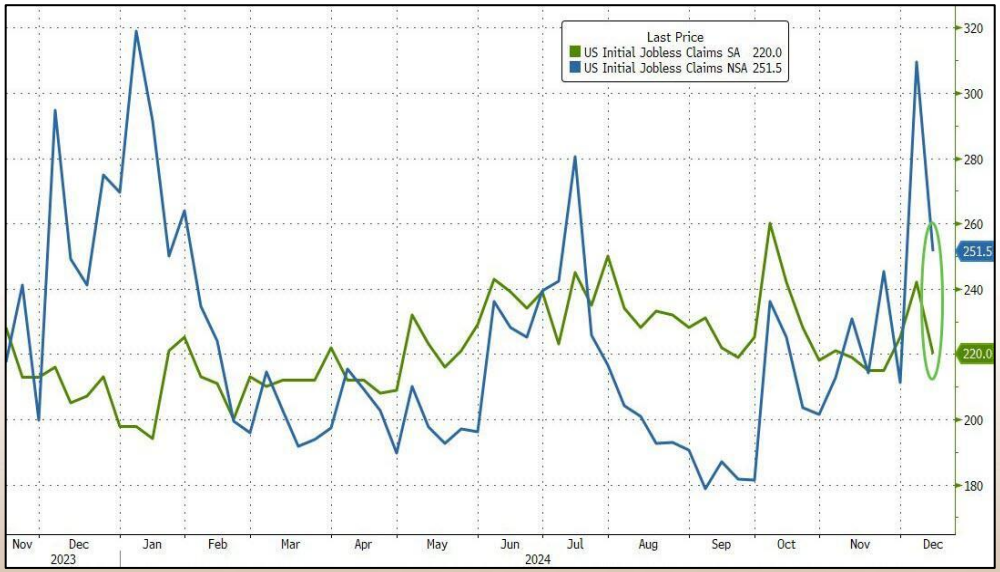
勞動力市場趨勢：

- 美聯儲主席鮑威爾指出，勞動力市場的下行風險已減弱，政策制定者正在密切關注任何惡化跡象。
- 美聯儲預計2025年僅降息兩次，低於9月預測的四次。

市場反應：

- 數據公布後，美元指數短線拉升約10點，現報107.99。
- 分析認為，失業救濟申請數據進入波動期，勞動力市場的趨勢可能難以明確。

圖、美國初次失業救濟申請人數



圖、美國初次失業救濟申請的四週移動平均數

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

重大消息 川普與美國政府關門危機的影響

廷豐金融科技 GE AI FinTech

第1部分：政府關門危機的背景

- 美國國會於2023年9月通過的臨時撥款法案將於12月20日到期，若無新立法，聯邦政府將因資金不足而停擺。
- 為避免政府關門，眾議院提出了一項短期支出法案（CR），內容包括：
  - 將聯邦政府支出維持在當前水平三個月。
  - 提供1000億美元救災資金。
  - 延期農業法案一年，並向農民提供100億美元援助。
  - 該法案遭到川普及其盟友的強烈反對，導致共和黨內部立場分裂。

第2部分：川普和馬斯克的干預

- 川普及其盟友對短期支出法案的反對表現為：
- 川普在接受福克斯新聞採訪時表示“完全反對”該法案，並要求任何支出法案必須提高債務上限。
- 馬斯克在社交媒體上連發二十多條帖子，呼籲議員反對該法案，並威脅支持者將在未來選舉中被罷免。
- 川普盟友如眾議員Taylor Greene公開支持政府關門，甚至提議停擺至2025年1月20日。
- 此舉使得共和黨內部面臨更大壓力，眾議院議長約翰遜不得不尋求替代方案以平息內部分歧。

第3部分：共和黨的替代方案與進展

- 最新消息顯示，眾議院共和黨人已就權宜支出法案達成協議，旨在避免政府停擺：
- 據撥款委員會主席Tom Cole表示，協議最快將於周四晚間進行投票。
- Cole在結束與議長約翰遜的會議後，拒絕透露新方案的具體細節，也未確認民主黨或白宮是否同意該協議。
- 如果國會不採取行動，政府資金將於周五晚間告罄。
- 此協議的具體內容及其對政府運作的影響仍有待觀察。

第4部分：金融市場的影響

- 政府關門危機對金融市場的影響主要體現在以下幾個方面：
- 市場波動性增加：
  - 投資者對政府停擺的擔憂導致股市波動加劇，尤其是標普500指數和道瓊斯工業指數近期出現明顯下跌。
  - 避險情緒升溫，黃金價格和美國國債收益率出現波動，短期國債需求上升。
- 美元匯率壓力：
  - 市場對美國政府運作能力的擔憂可能削弱美元的全球信心，美元指數近期出現小幅下滑。
- 企業信心受挫：
  - 政府關門將影響聯邦合同的履行，尤其是對依賴政府支出的企業，如國防、基礎設施和科技領域公司。
  - 預計若政府長期停擺，企業盈利預期將進一步下調。
- 消費者信心下降：
  - 聯邦政府停擺將影響數百萬公務員的薪資發放，可能進一步抑制消費者支出，對經濟增長造成壓力。
  - 雖然共和黨已就權宜支出法案達成協議，但市場仍需觀察該法案是否能順利通過，以及是否能有效化解長期財政不確定性。

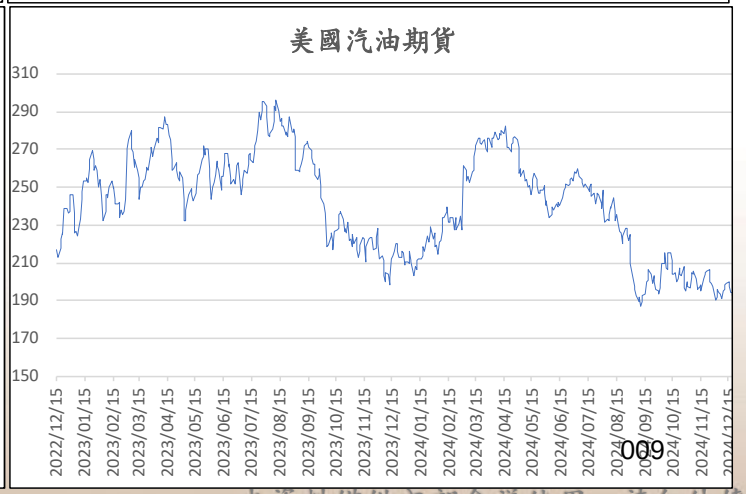
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

風險提示　能源價格趨勢追蹤

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 市場避險情緒仍未完全修復，加上投資人擔心過高的利率可能影響原油需求，與此同時中國最大的煉油廠表示，儘管石化需求持續強勁成長，但國內汽油需求可能已經見頂，對市場形成壓力，油價相應走低。

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	72.88	−0.69%	−0.72%	−0.59%	−2.67%	−14.33%	−8.01%	−5.40%
美國西德州原油期貨	69.38	−1.70%	−2.93%	0.48%	−3.78%	−15.78%	−6.76%	−3.42%
美國天然氣期貨	3.58	6.22%	10.40%	13.40%	48.77%	32.11%	47.98%	44.03%
美國汽油期貨	192.28	−1.03%	−4.25%	−6.31%	−5.87%	−23.35%	−12.90%	−8.84%
美國零售汽油	3.14		0.19%	−1.23%	−5.14%	−11.66%	−1.23%	−3.12%
荷蘭天然氣期貨	43.08	−4.81%	0.64%	−5.67%	30.21%	21.90%	32.27%	33.16%



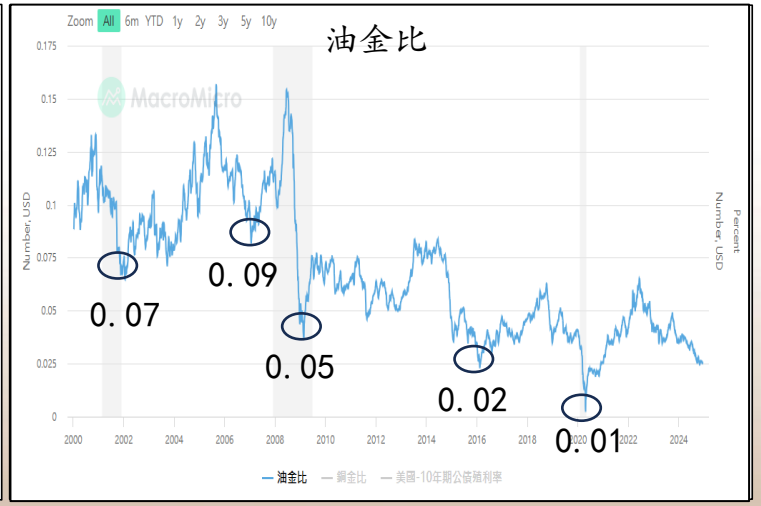
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

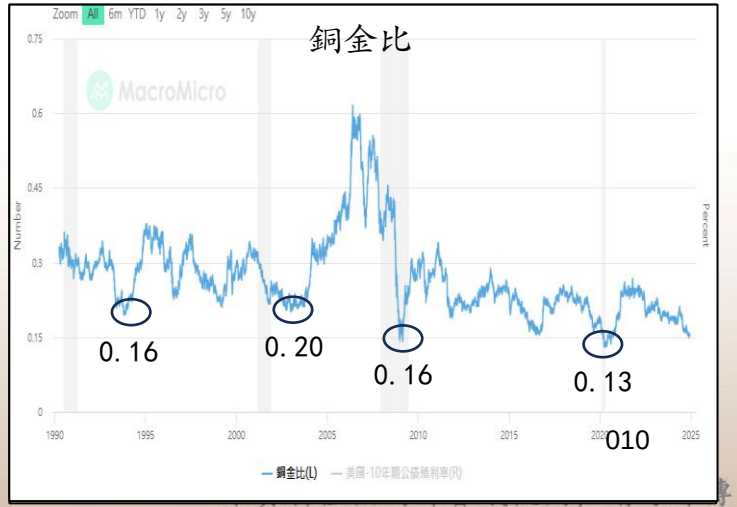
風險提示　貴金屬與油銅金比

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ Fed鷹派降息加上美國經濟數據優於預期且通膨居高不下，讓市場重新下修Fed降息路徑，金價相應走跌，且在跌至100日均線以下後，面臨技術性賣壓。

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	2,592	-1.68%	-3.55%	-1.47%	0.05%	11.23%	27.17%	25.12%
白銀	29.05	-1.03%	-4.97%	-5.90%	-6.88%	-5.57%	20.24%	22.01%
銅期貨	402.05	-1.94%	-4.16%	-2.93%	-6.19%	-10.47%	3.20%	3.34%
鐵礦砂期貨	788.5	-1.31%	-3.85%	0.58%	12.52%	-7.42%	-21.43%	-24.59%

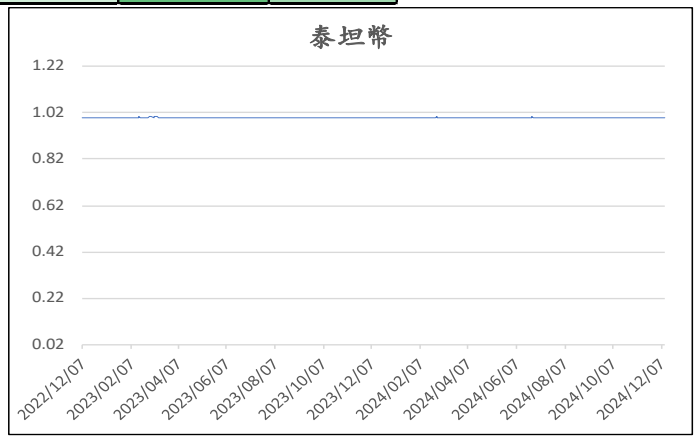


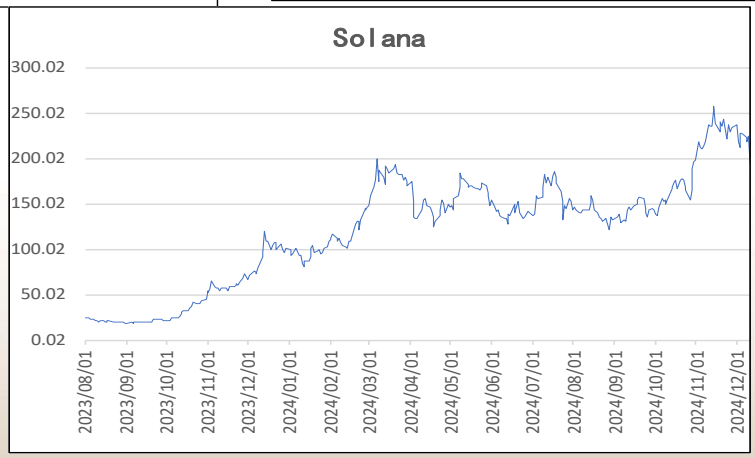


加密貨幣 市值前五大加密貨幣

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	97,328	-3.59%	-4.84%	3.60%	55.78%	50.42%	125.24%	130.23%
以太幣	3,416	-7.42%	-10.96%	11.45%	35.11%	-2.58%	57.53%	50.41%
泰坦幣	1	0.01%	-0.06%	-0.16%	-0.10%	-0.03%	-0.09%	-0.06%
瑞波幣XRP	2	-12.85%	-4.91%	103.91%	284.58%	359.16%	266.38%	264.08%
Solana	195	-13.30%	-10.20%	-17.79%	32.73%	44.91%	142.98%	87.36%





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

- 市場仍未從前日的Fed鷹式降息震撼中走出，第三季美國經濟成長率從原先公布的2.8%上修到3.1%、第三季核心PCE通膨年化季增率從2.1%上修到2.2%，加上初次請領失業金人數從24.2萬人下滑到22萬人，低於市場預期的23萬人，且連續請領失業金人數187.4萬人，也低於市場預期的189.2萬人，強於預期的經濟數據與高於預期的通膨數據令市場下修Fed的利率路徑，美債殖利率連續兩天上漲。

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	4.33	0.29	0.00	-19.22	-38.62	-105.21	-103.63	-100.55
美國2年期公債	4.32	2.59	12.59	3.62	73.52	-39.55	-12.29	6.66
美國5年期公債	3.63	3.30	24.02	16.04	94.04	17.98	48.86	57.58
美國10年期公債	4.56	2.62	23.43	16.59	84.90	33.94	63.08	68.30
美國30年期公債	4.74	1.89	6.02	15.36	68.50	38.04	69.68	70.73
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.57	-0.65	-5.00	0.00	-76.00	-76.00	-75.00	-81.00
英國10年期公債	4.58	0.75	21.70	13.70	68.80	51.20	92.70	104.20
德國10年期公債	2.31	0.67	10.10	-3.20	10.80	-9.80	29.00	28.20
義大利10年期公債	3.48	0.56	12.60	-7.60	-8.10	-46.50	-15.50	-22.40
西班牙10年期公債	3.01	0.48	12.80	-3.90	1.20	-28.90	4.60	1.30
日本10年期公債	1.08	0.00	2.60	1.00	22.70	14.70	44.60	46.40
台灣10年期公債	1.64	0.06	2.90	7.70	16.70	-2.90	42.70	42.60

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

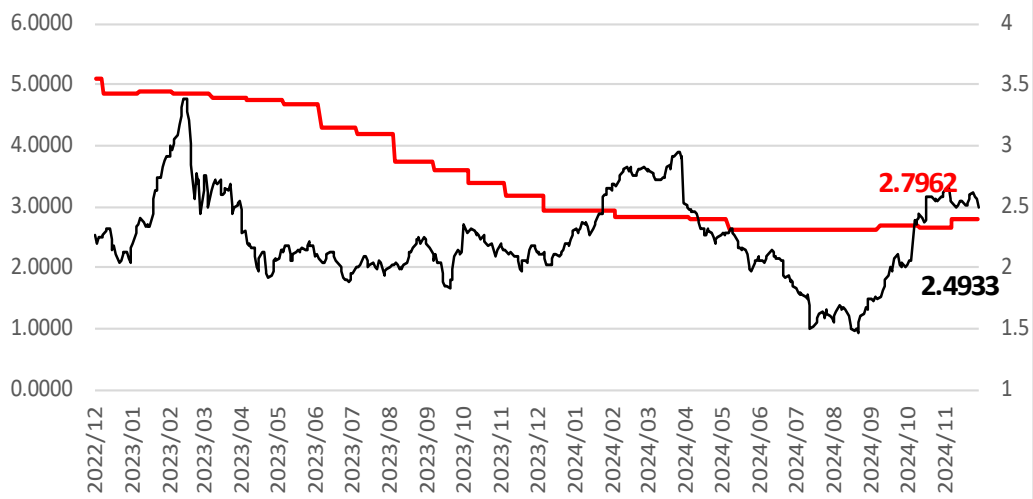
	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES					
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.6%	91.4%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	45.0%	51.2%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.7%	11.9%	46.2%	41.2%
2025/6/18	0.0%	0.2%	3.6%	20.8%	44.9%	30.5%
2025/7/30	0.0%	0.6%	5.8%	23.8%	43.1%	26.7%
2025/9/17	0.1%	1.5%	8.9%	27.1%	40.3%	22.1%
2025/10/29	0.3%	2.3%	10.8%	28.5%	38.3%	19.7%
2025/12/10	0.5%	3.1%	12.4%	29.4%	36.7%	18.0%

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2.4933%。
- 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90.41。

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 技術分析殖利率偏上行趨勢

- 現況：十年期公債殖利率近期受到月線賣壓，但已停止下行，站回4.3月線。
- 短期：突破4.3月線關口，可能挑戰前高4.7，近期會因川普政策及聯準會降息態度進行調整。
- 中長期：由於美國聯準會緩慢降息，殖利率可能會盤整後再走高。

廷豐金融科技 GE AI FinTech

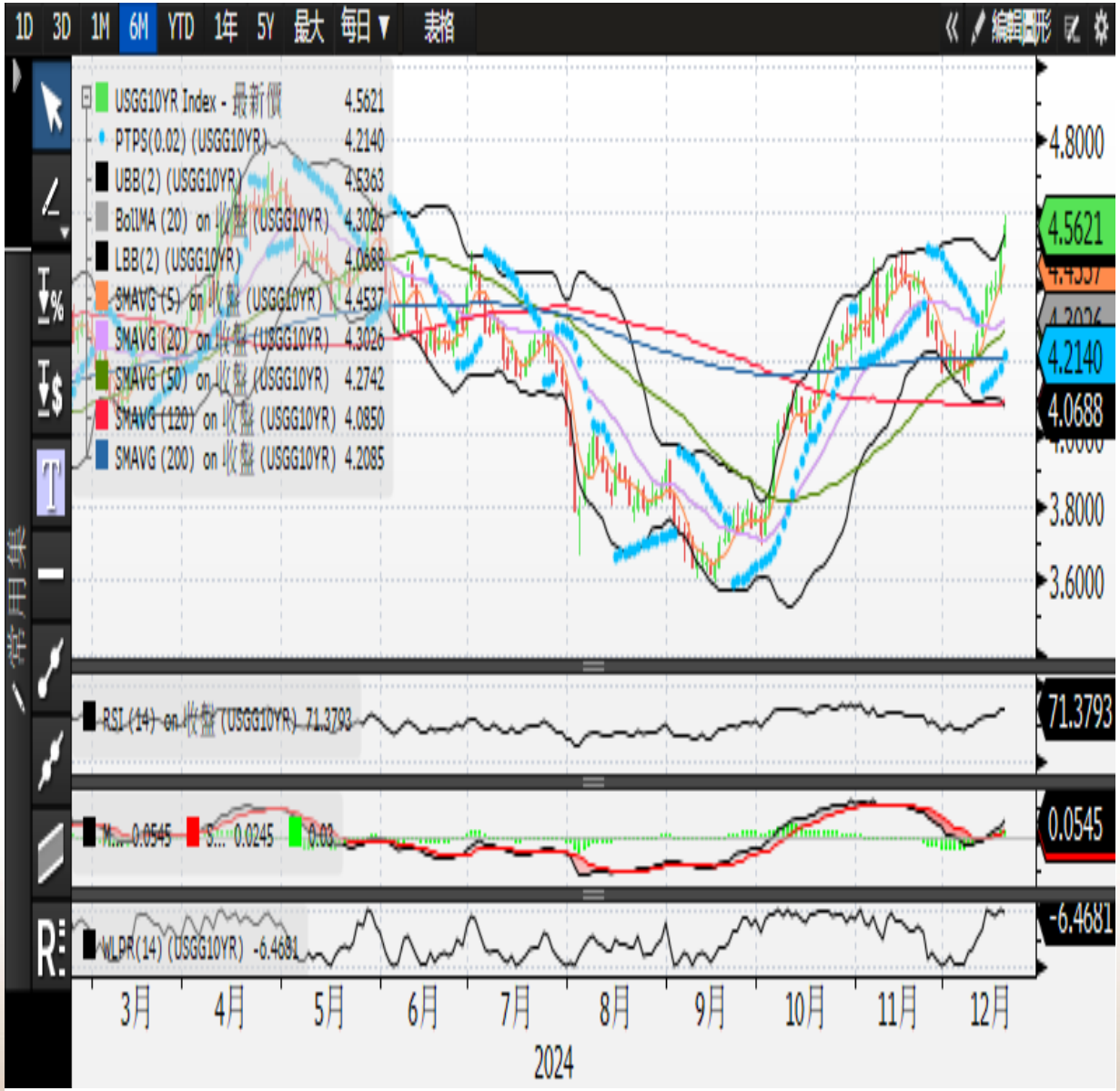
技術壓力二	4.34%(月線)
技術壓力一	4.49%(五日均線)
技術支撐一	4.05%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線上升	上行
MACD	0軸以上並擴張	上行
RSI	30<RSI(14)<70	下行
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

廷豐金融科技 GE AI FinTech

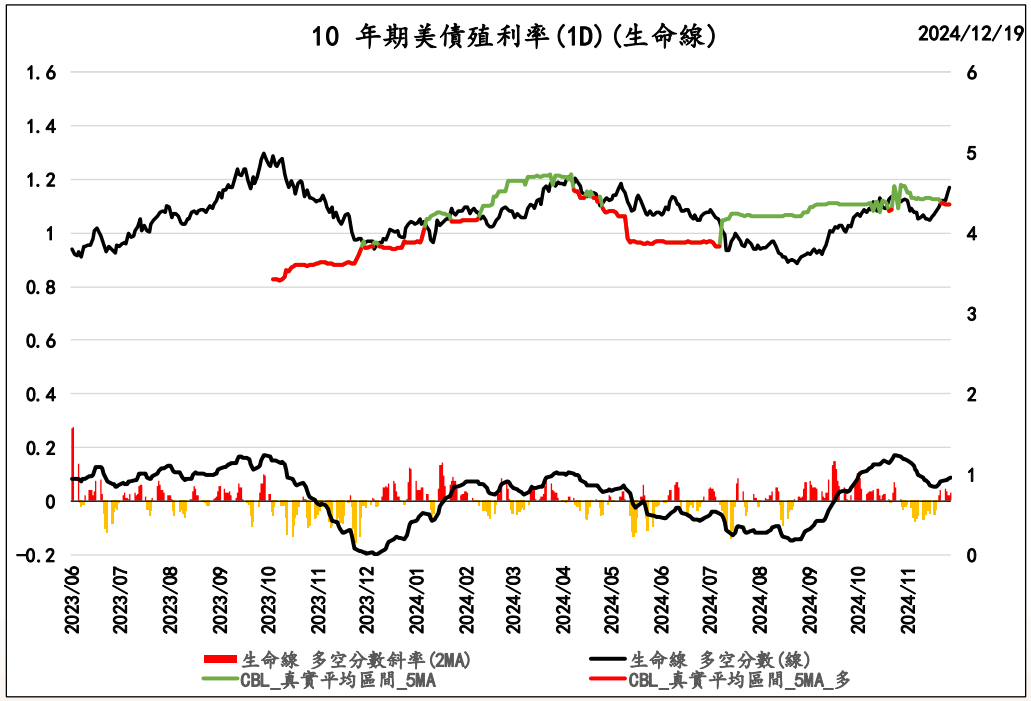


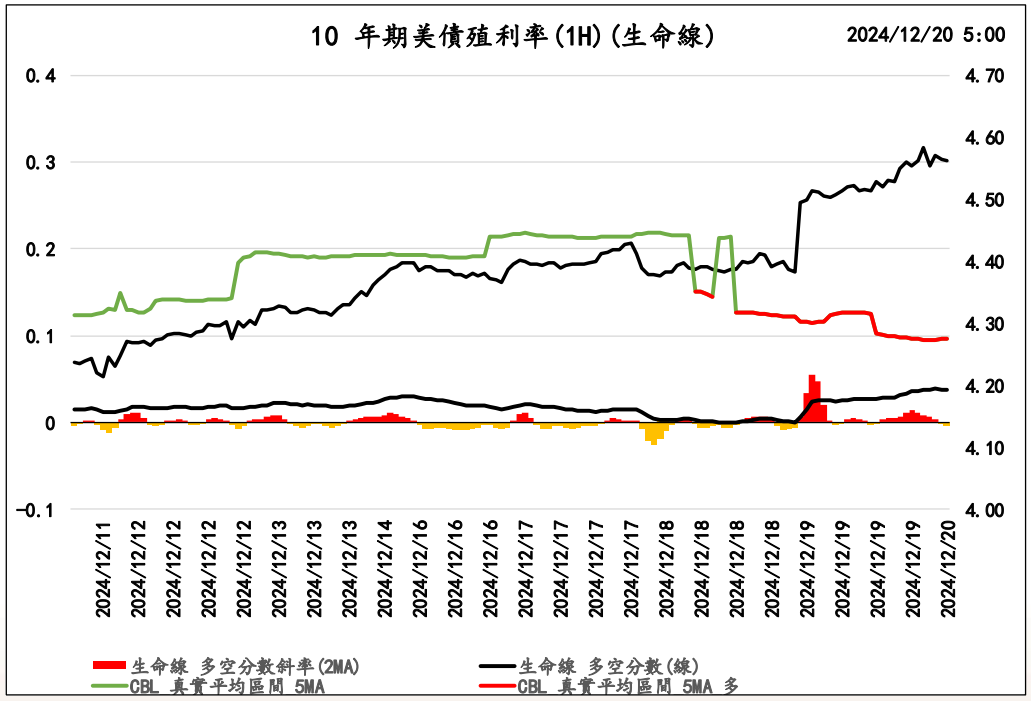
美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	↗
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	+	↗
	Fed 官員談話	o	
技術面	美債MACD	+	↗
	美債RSI	–	
	美債SAR	+	
	布林通道	o	
籌碼面	CFTC美債期貨	–	→
	美國政府發債情況	+	
市場情緒面	MOVE波動度	+	↗

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美債殖利率 生命線指標:小時 K 零軸以上

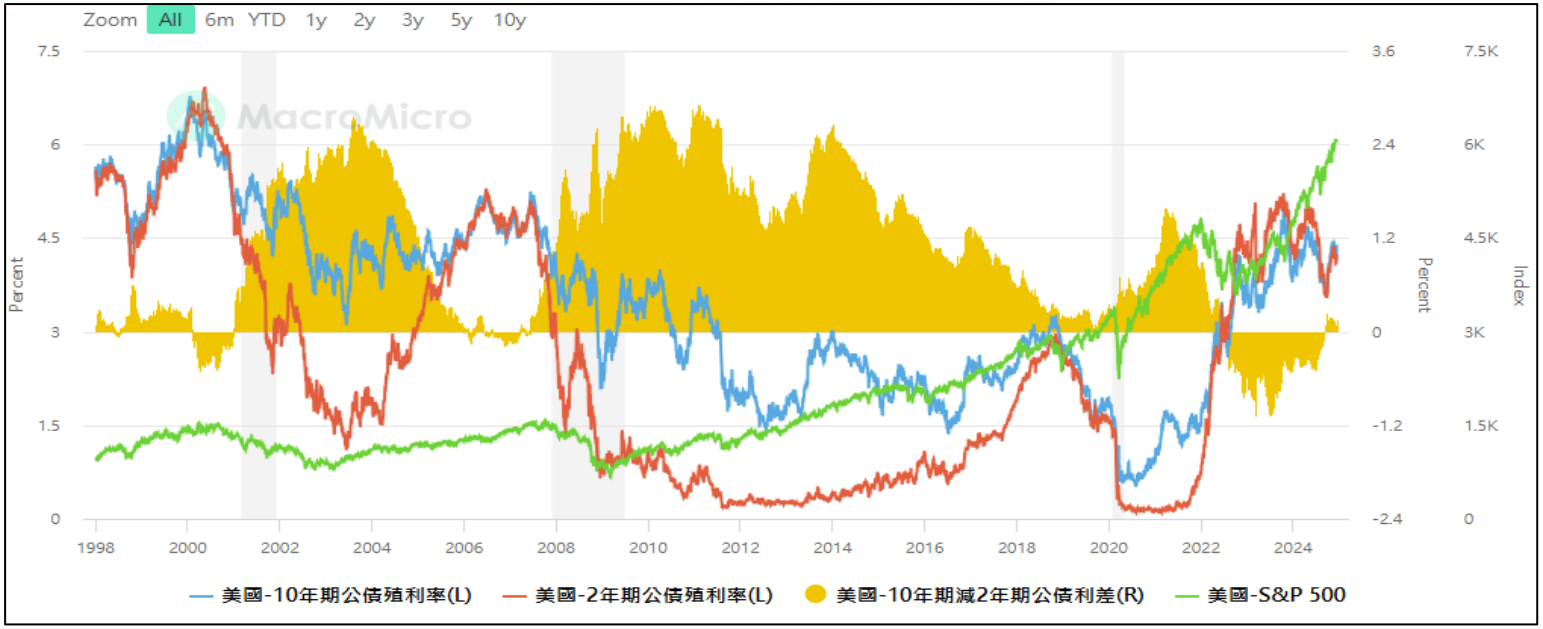
指標名稱	顧比倒數線		生命線
收盤價	4.56	-	-
日級別	4.36	支撐	上行
小時級別	4.28	支撐	上行

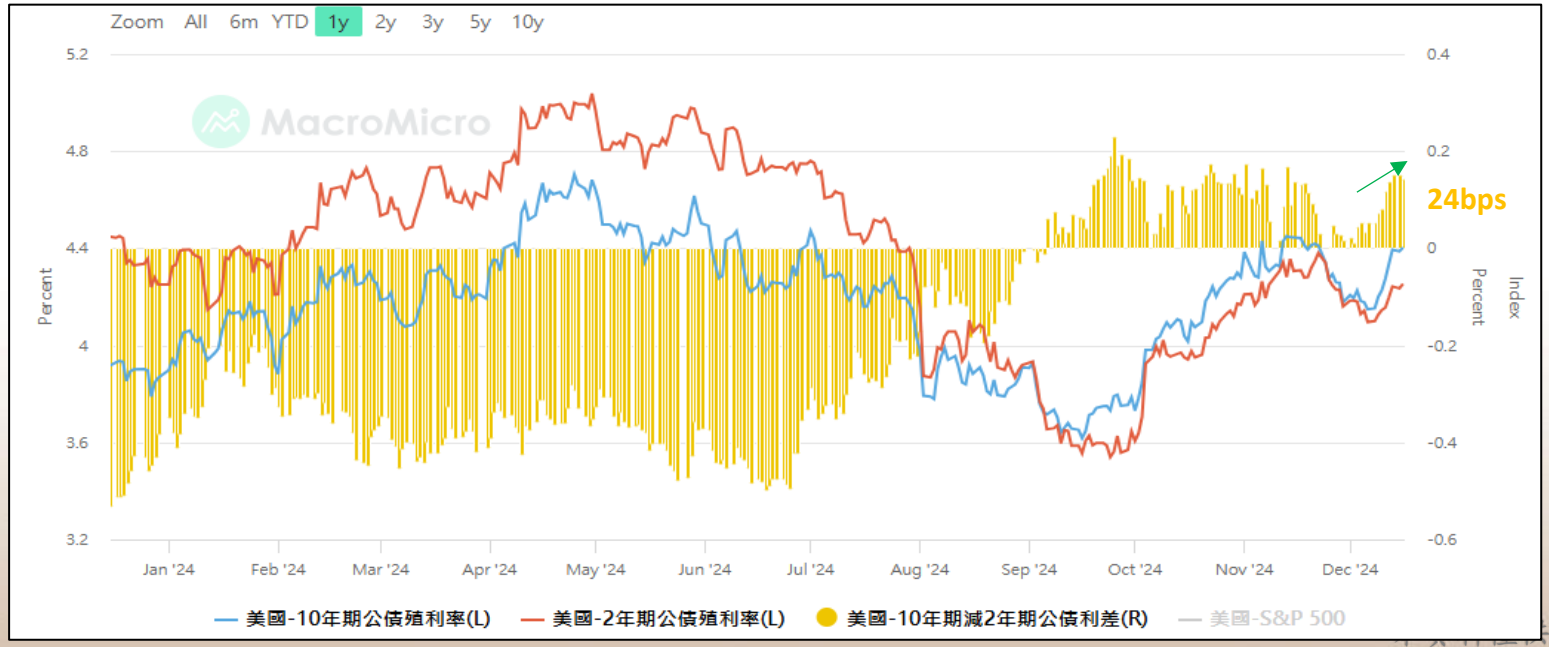




本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

金融面 美債 10 年 - 2 年期利差





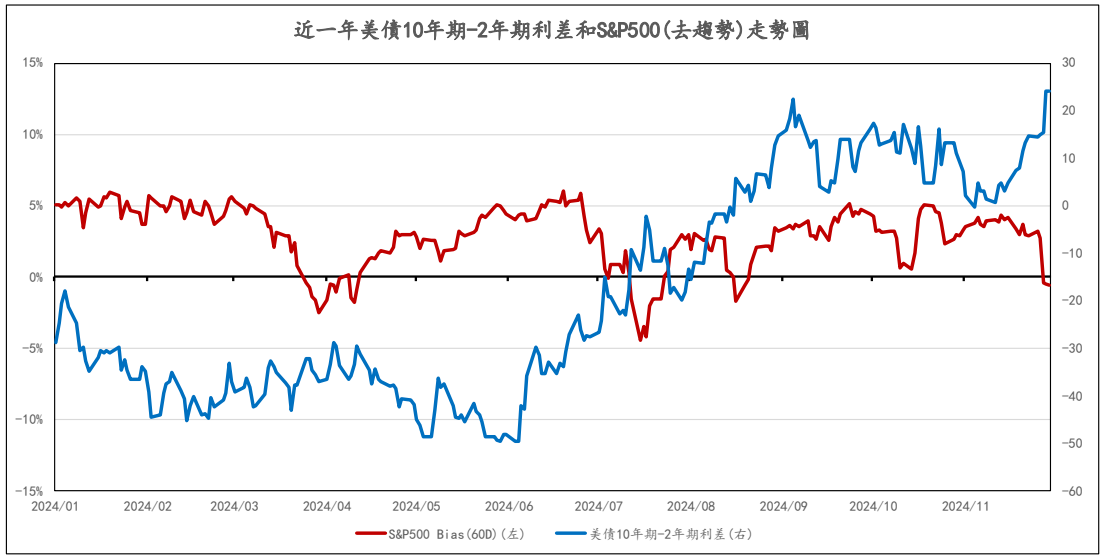
內部會議使用，請勿外傳

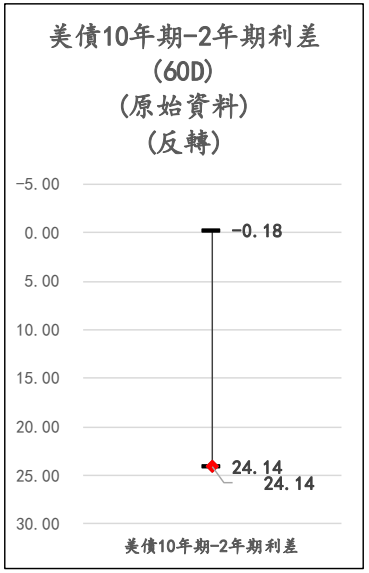
金融面 美債10年期 – 2年期利差

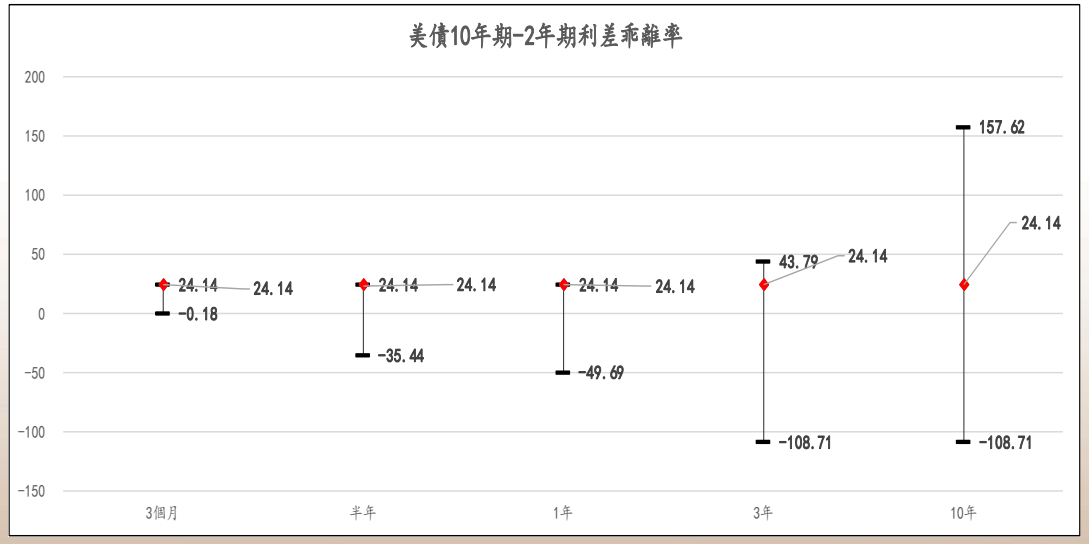
廷豐金融科技 GE AI FinTech

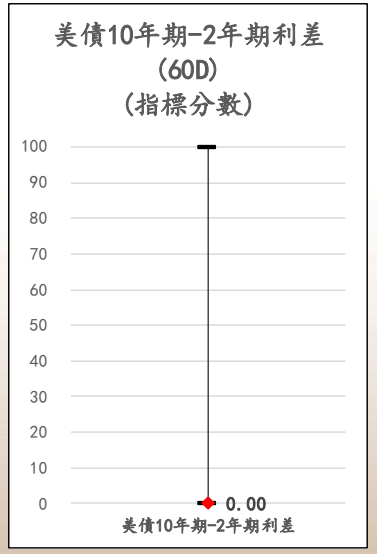
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.326	-0.454

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	-16.83	-32.23





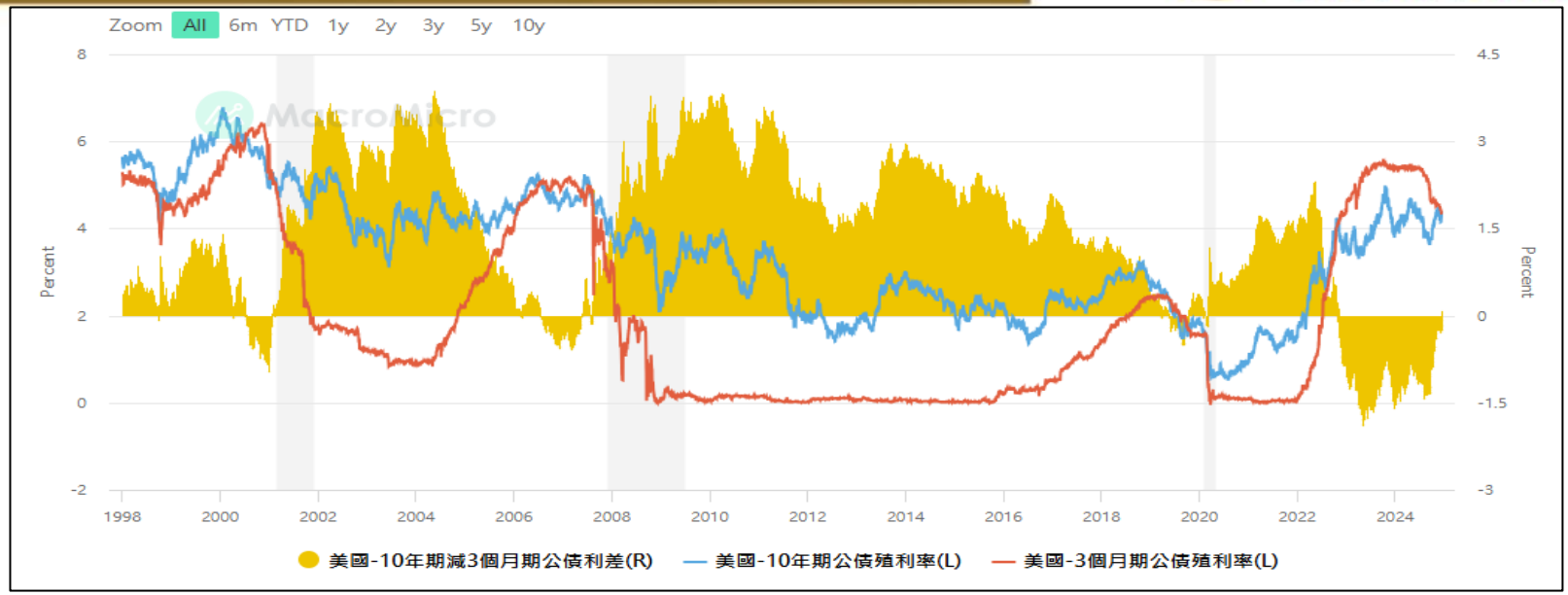


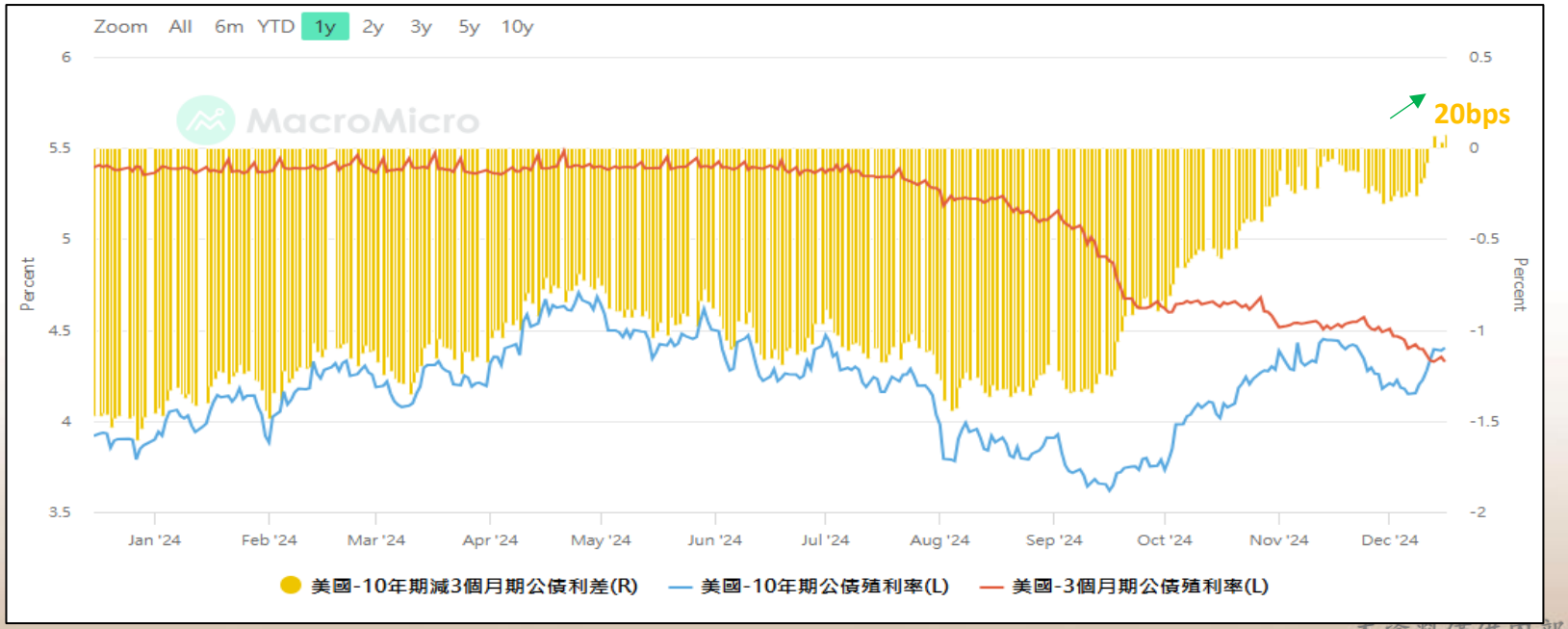


Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/12/20	24.14	5867.08
2024/12/19	24.14	5867.08
2024/12/18	15.31	5872.16
2024/12/17	14.98	6050.61
2024/12/16	14.35	6074.08
2024/12/13	14.77	6051.09
2024/12/12	13.30	6051.25
2024/12/11	11.58	6084.19
2024/12/10	7.92	6034.91
2024/12/09	7.46	6052.85
2024/12/06	4.69	6090.27
2024/12/05	3.01	6075.11
2024/12/04	4.84	6086.49
2024/12/03	4.30	6049.88
2024/12/02	0.60	6047.15
2024/11/29	1.35	6032.38
2024/11/28	3.21	5998.74
2024/11/27	3.21	5998.74
2024/11/26	4.81	6021.63
2024/11/25	-0.18	5987.37
2024/11/22	2.08	5969.34
2024/11/21	7.10	5948.71
2024/11/20	9.13	5917.11
2024/11/19	11.16	5916.98

本資料僅供內部會議使用,請勿外傳

金融面 美債 10 年 - 3個月利差





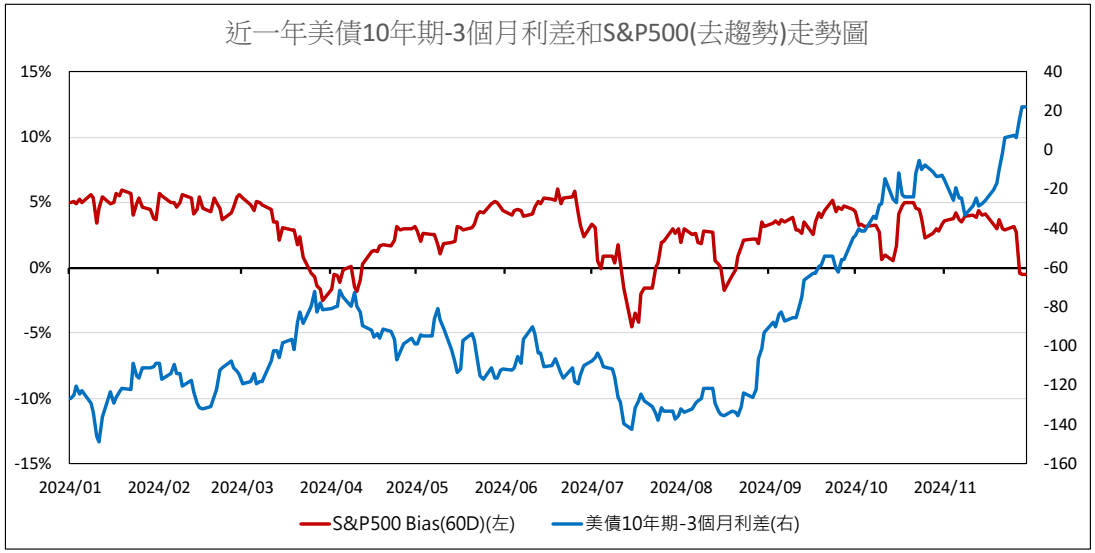
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

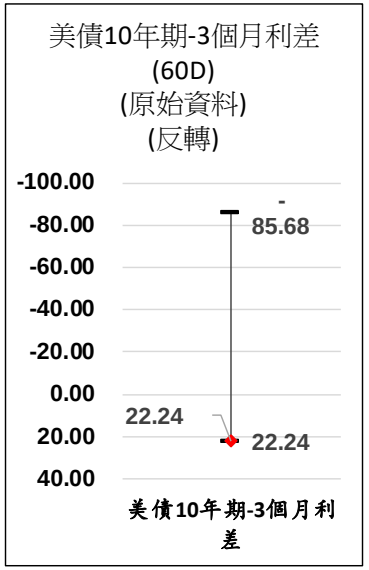
金融面 美債10年期 - 3個月利差

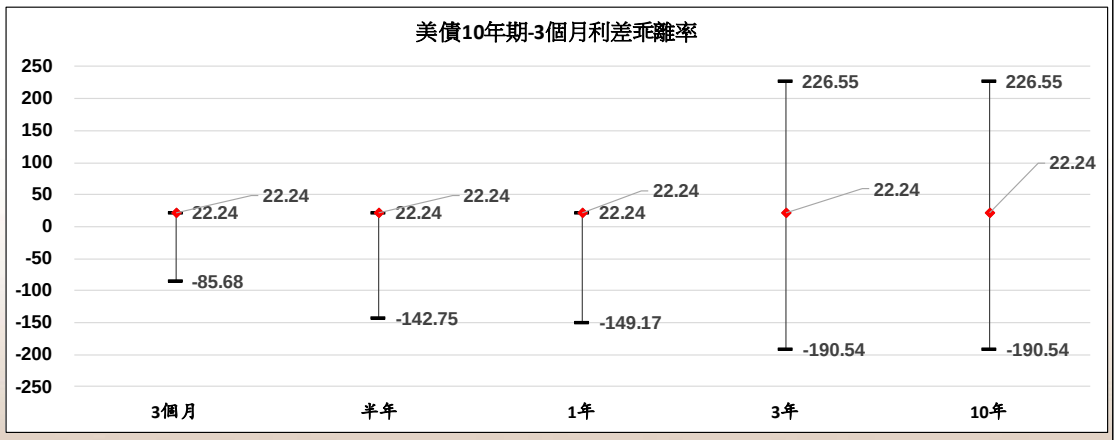
廷豐金融科技 GE AI FinTech

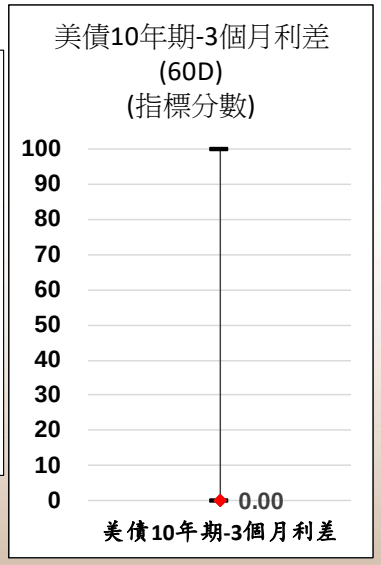
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
0.592	-0.416

指標動能				
數據名稱	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
美債10年期-3個月利差	0.0	0.00	-0.27	-4.20





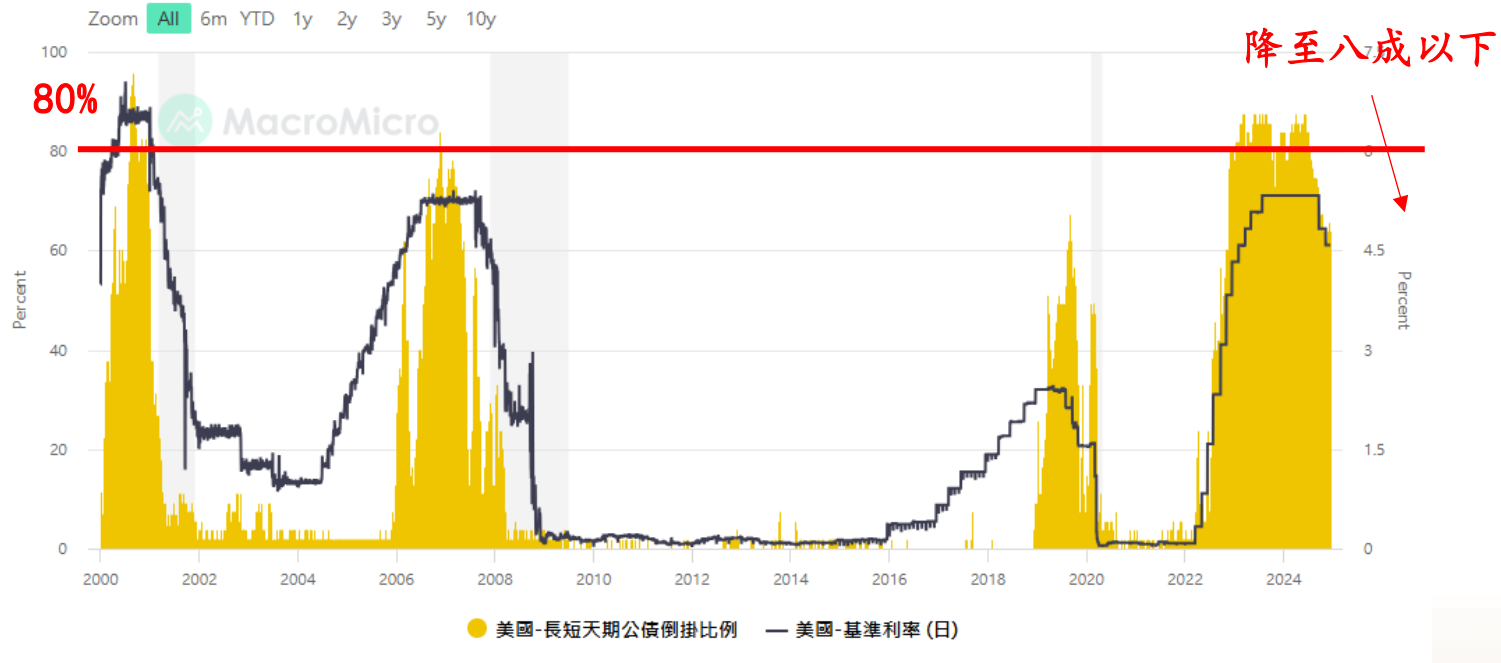




Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2024/12/20	22.24	5867.08
2024/12/19	22.24	5867.08
2024/12/18	16.60	5872.16
2024/12/17	6.57	6050.61
2024/12/16	7.71	6074.08
2024/12/13	6.62	6051.09
2024/12/12	-0.94	6051.25
2024/12/11	-9.77	6084.19
2024/12/10	-16.89	6034.91
2024/12/09	-20.38	6052.85
2024/12/06	-25.52	6090.27
2024/12/05	-27.50	6075.11
2024/12/04	-28.40	6086.49
2024/12/03	-24.59	6049.88
2024/12/02	-28.25	6047.15
2024/11/29	-33.02	6032.38
2024/11/28	-24.47	5998.74
2024/11/27	-24.47	5998.74
2024/11/26	-19.27	6021.63
2024/11/25	-25.81	5987.37
2024/11/22	-15.24	5969.34
2024/11/21	-12.99	5948.71
2024/11/20	-13.19	5917.11
2024/11/19	-13.06	5916.98

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:
18.18%(前值12.73%)

美國基準利率
4.25% – 4.50%

最新數據為2024/12/19

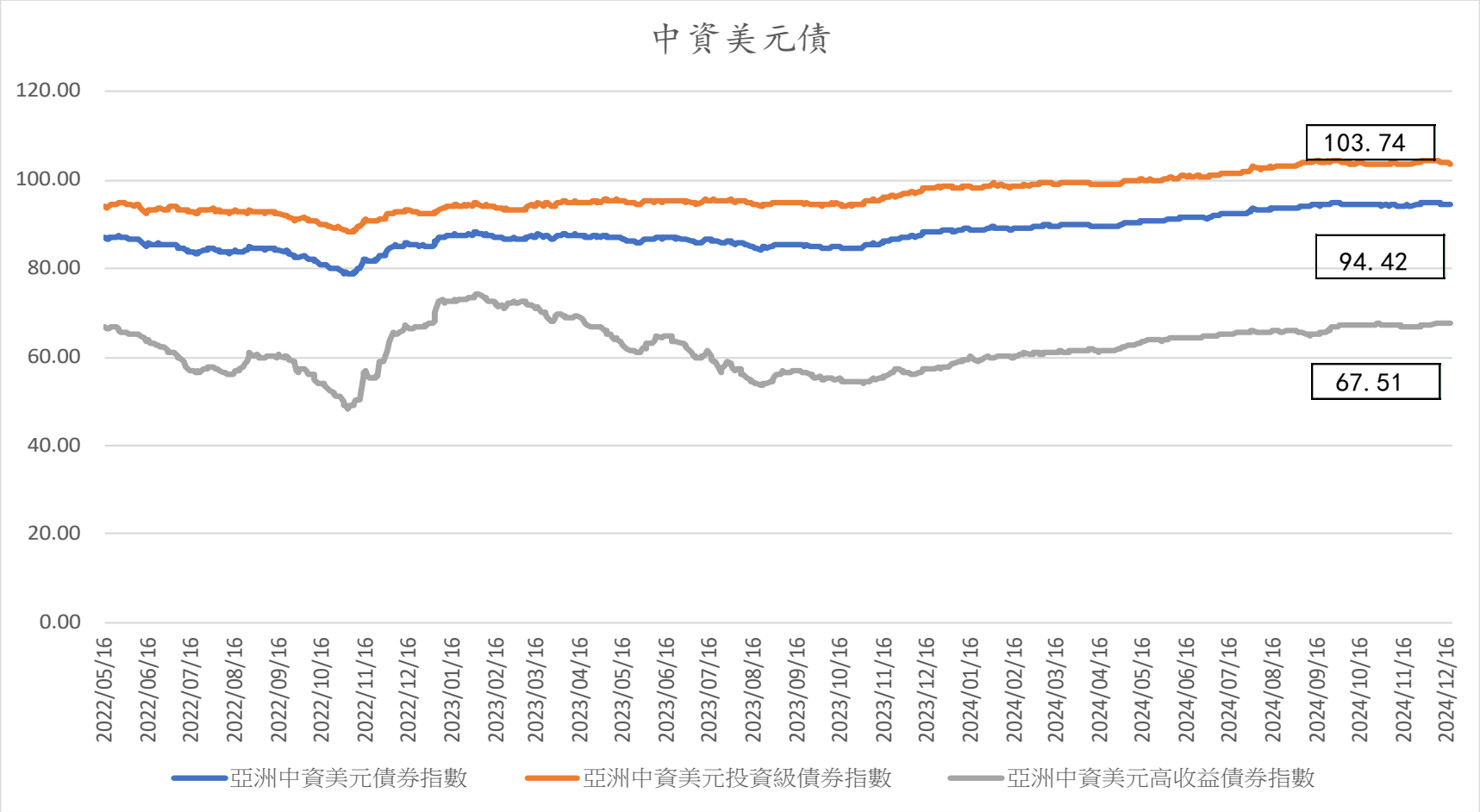
註:(1)、統計 55 個美國政府公債長短天期利差，計算有多少個利差出現倒掛（翻負），計算利差所使用的公債包含 30 年期、20 年期、 10 年期、 7 年期、5 年期、 3 年期、 2 年期、 1 年期、 6 個月期、 3 個月期、1 個月期公債。

(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

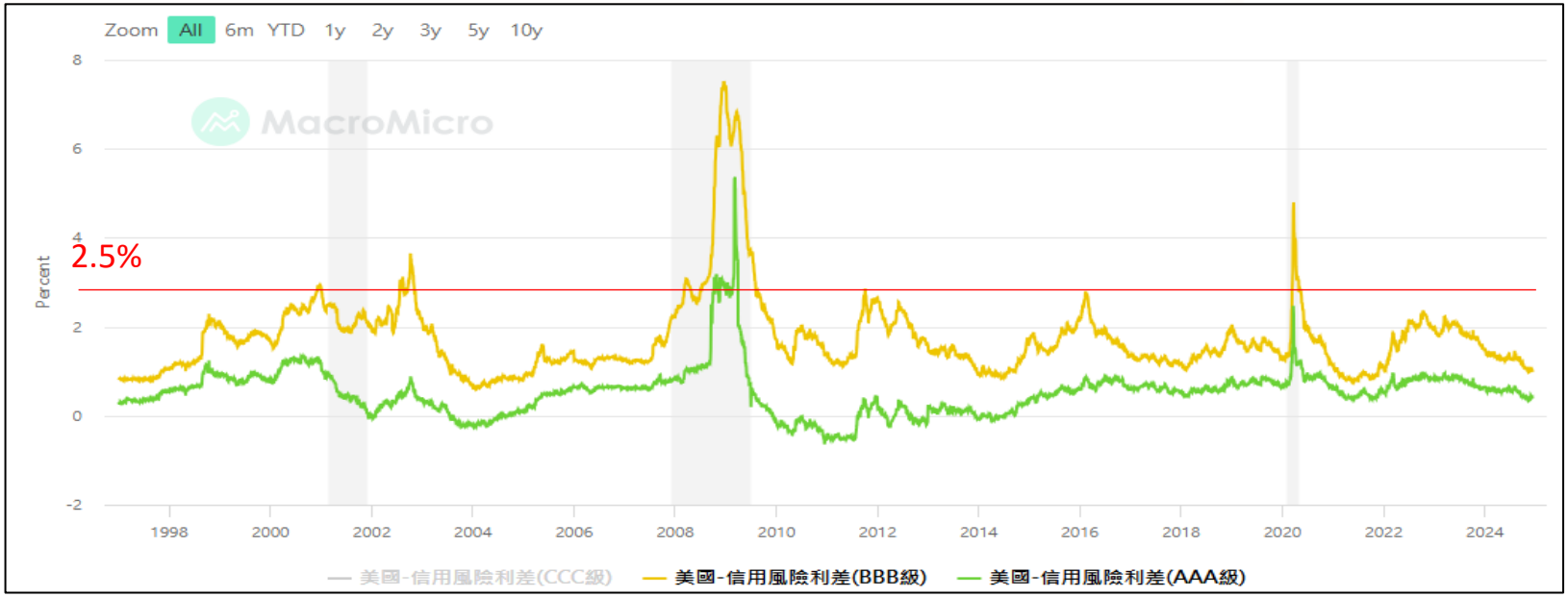
指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
亞洲中資美元債券指數	94.42	-0.12%	-0.44%	0.12%	-0.08%	3.04%	6.75%	6.53%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.74	-0.13%	-0.46%	-0.02%	-0.51%	2.67%	5.54%	5.18%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.51	-0.04%	-0.26%	0.68%	3.14%	4.83%	17.85%	16.78%



(2021年1月1日至今，起始值 = 100)

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

其他　美國信用風險利差



AAA 信用利差:
0.36%（前值0.38%）

BBB 信用利差:
0.96%（前值0.98%）

CCC 信用利差:
6.96%（前值7.02%）

最新數據為2024/12/18

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

其他信用風險利差

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

新興市場債風險利差(CDX EM 5Y DPRD)

供內部會議使用，請勿外傳

其他　美國各評級債券殖利率

AAA 級債券殖利率:
4.88%（前值4.77%）

BBB 級債券殖利率:
5.48%（前值5.37%）

CCC 級債券殖利率:
11.48%（前值11.41%）

最新數據為2024/12/19

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三、近期觀察重點

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

觀察重點 本週聯準會官員發言

廷豐金融科技 GE AI FinTech

聯準會官員鷹鴿立場

FOMC - Hawk/Dove Analysis InTouch Capital Markets

Last Update: 21 November 2024

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

美國 瀏覽 18:29:09 12/16/24 - 12/20/24

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	期間	調查(中)	實際	前期	修正
12/07-12/20				Fed's External Communications Blackout					
12/19 03:00				FOMC利率決策(上限)	Dec 18	4.50%	--	4.75%	--
12/19 03:00				FOMC利率決策(下限)	Dec 18	4.25%	--	4.50%	--

12/19 （四）03:00 FOMC美國聯準會利率決策

註：綠框代表本週發言&今年有投票權的官員，需特別關注其談話內容。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

觀察重點 本週經濟數據觀察重點

廷豐金融科技 GE AI FinTech

A. 12/16（一）22:45 美國標普全球綜合 PMI

B. 12/17（二）21:00 零售銷售

C. 12/18（三）21:30 新屋開工

D. 12/19（四）03:00 FOMC美國聯準會會議紀錄

E. 12/19（四）21:30 GDP年化（季比）

F. 12/19（四）21:30 核心PCE指數季比

G. 12/19（四）21:30 美國初/續領失業金人數

H. 12/20（五）21:30 核心PCE
（現在預期PCE月比 0.2% /年比 2.5%）

I. 12/20（五）21:30 密西根大學市場氣氛

美國 瀏覽 18:27:29 12/16/24 - 12/20/24

經濟數據發布 全部 經濟數據發布 看板 議程 每週

日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期	修正
12/16 21:30				紐約州製造業調查指數	Dec	5.8	--	31.2	--
12/16 22:45				標普全球美國製造業PMI	Dec P	--	--	49.7	--
12/16 22:45				標普全球美國服務業PMI	Dec P	--	--	56.1	--
12/16 22:45				標普全球美國綜合PMI	Dec P	--	--	54.9	--
12/17 21:30				先期零售銷售(月比)	Nov	0.5%	--	0.4%	--
12/17 21:30				零售銷售(不含汽車)(月比)	Nov	0.4%	--	0.1%	--
12/17 21:30				零售銷售(不含汽車及汽油)	Nov	0.5%	--	0.1%	--
12/17 21:30				零售銷售(控制組)	Nov	0.4%	--	-0.1%	--
12/17 21:30				紐約聯準服務業商業活動	Dec	--	--	-0.5	--
12/17 22:00				彭博12月美國調查					
12/17 22:15				工業生產(月比)	Nov	0.2%	--	-0.3%	--
12/17 22:15				產能利用率	Nov	77.3%	--	77.1%	--
12/17 22:15				製造業(SIC)工業生產	Nov	0.4%	--	-0.5%	--
12/17 23:00				企業存貨	Oct	0.2%	--	0.1%	--
12/17 23:00				NAHB 房屋市場指數	Dec	46	--	46	--
12/18 20:00				MBA 貸款申請指數	Dec 13	--	--	5.4%	--
12/18 21:30				營建許可	Nov P	1430k	--	1416k	1416k
12/18 21:30				新屋開工	Nov	1344k	--	1311k	--
12/18 21:30				新屋開工(月比)	Nov	2.5%	--	-3.1%	--
12/18 21:30				建築許可 (月比)	Nov P	1.0%	--	-0.6%	-0.4%
12/18 21:30				經常帳餘額	3Q	-$287.1b	--	-$266.8b	--
12/19 03:00				FOMC利率決策(上限)	Dec 18	4.50%	--	4.75%	--
12/19 03:00				FOMC利率決策(下限)	Dec 18	4.25%	--	4.50%	--
12/19 03:00				聯邦準備金餘額利率	Dec 19	4.40%	--	4.65%	--
12/19 03:00				FOMC利率預測中位數: 當年	Dec 18	--	--	4.375%	--
12/19 03:00				FOMC利率預測中位數: 下1年	Dec 18	--	--	3.375%	--
12/19 03:00				FOMC利率預測中位數: 未來2年	Dec 18	--	--	2.875%	--
12/19 03:00				FOMC Median Rate Forecast: +3 Yrs	Dec 18	--	--	2.875%	--
12/19 03:00				FOMC利率預測中位數: 長期	Dec 18	--	--	2.875%	--
12/19 21:30				GDP年化(季比)	3Q T	2.8%	--	2.8%	--
12/19 21:30				個人消費	3Q T	--	--	3.5%	--
12/19 21:30				GDP價格指數	3Q T	1.9%	--	1.9%	--
12/19 21:30				核心PCE價格指數季比	3Q T	--	--	2.1%	--
12/19 21:30				費城聯準企業展望	Dec	2.2	--	-5.5	--
12/19 21:30				首次申請失業救濟金人數	Dec 14	--	--	242k	--
12/19 21:30				連續申請失業救濟金人數	Dec 7	--	--	1886k	--
12/19 23:00				領先指數	Nov	-0.1%	--	-0.4%	--
12/19 23:00				成屋銷售	Nov	4.09m	--	3.96m	--
12/19 23:00				成屋銷售 (月比)	Nov	3.3%	--	3.4%	--
12/20 00:00				堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Dec	--	--	-2	--
12/20 05:00				總淨 TIC 流量	Oct	--	--	$398.4b	--
12/20 05:00				淨長期 TIC 流量	Oct	--	--	$216.1b	--
12/20 21:30				個人所得	Nov	0.4%	--	0.6%	--
12/20 21:30				個人支出	Nov	0.5%	--	0.4%	--
12/20 21:30				實質個人支出	Nov	--	--	0.1%	--
12/20 21:30				個人消費支出物價指數(月比)	Nov	0.2%	--	0.2%	--
12/20 21:30				個人消費支出物價指數(年比)	Nov	2.5%	--	2.3%	--
12/20 21:30				核心個人消費支出物價指數(月比)	Nov	0.2%	--	0.3%	--
12/20 21:30				核心個人消費支出物價指數(年比)	Nov	2.9%	--	2.8%	--
12/20 23:00				密西根大學市場氣氛	Dec F	--	--	74.0	--
12/20 23:00				密西根大學目前景氣	Dec F	--	--	77.7	--
12/20 23:00				密西根大學預期	Dec F	--	--	71.6	--
12/20 23:00				密西根大學1年通貨膨脹	Dec F	--	--	2.9%	--
12/20 23:00				密西根大學5-10年通貨膨脹	Dec F	--	--	3.1%	--

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

近期觀察重點 本週財政部發債行程

A. 12/18（三）02:00 130 億美元 20 年期公債

美國 | 瀏覽 | 18:28:30 | 12/16/24 - 12/20/24

政府競標 | 全部 政府競標 | 看板 議程 每週

日期時間	A	M	R	活動紀事	期間	實際	前期
12/17 00:30				U.S. To Sell USD81 Bln 13-Week Bills			
12/17 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills			
12/17 00:30				3個月直接接受%	Dec 16	--	10.8%
12/17 00:30				3個月間接投標接受額%	Dec 16	--	60.4%
12/17 00:30				3個月高殖利率	Dec 16	--	4.300%
12/17 00:30				3個月投標倍數	Dec 16	--	2.890
12/17 00:30				6個月直接接受%	Dec 16	--	7.7%
12/17 00:30				6個月間接投標接受額%	Dec 16	--	62.6%
12/17 00:30				6個月高殖利率	Dec 16	--	4.200%
12/17 00:30				6個月投標倍數	Dec 16	--	2.900
12/18 00:30				U.S. To Sell USD65 Bln 42-Day CMB			
12/18 02:00				U.S. To Sell USD13 Bln 20-Year Bond Reopening			
12/18 02:00				20年高殖利率	Dec 17	--	4.680%
12/18 02:00				20年投標倍數	Dec 17	--	2.340%
12/18 02:00				20年直接接受%	Dec 17	--	7.9%
12/18 02:00				20年間接接受%	Dec 17	--	69.5%
12/19 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills			
12/19 00:30				4M High Yield Rate	Dec 18	--	4.240%
12/19 00:30				4M Bid/Cover Ratio	Dec 18	--	2.830
12/19 00:30				4M Indirect Accepted %	Dec 18	--	52.7%
12/19 00:30				4M Direct Accepted %	Dec 18	--	9.3%
12/20 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills			
12/20 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills			
12/20 00:30				4週高殖利率	Dec 19	--	4.240%
12/20 00:30				4週投標倍數	Dec 19	--	3.140
12/20 00:30				4週直接接受%	Dec 19	--	3.1%
12/20 00:30				4週間接投標接受額%	Dec 19	--	68.5%
12/20 00:30				8週間接投標接受額%	Dec 19	--	55.6%
12/20 00:30				8週直接接受%	Dec 19	--	4.5%
12/20 00:30				8週投標倍數	Dec 19	--	2.810
12/20 00:30				8週最高殖利率	Dec 19	--	4.260%
12/20 02:00				U.S. To Sell USD22 Bln 5-Year TIPS Reopening			
12/20 02:00				5年Tips投標倍數	Dec 19	--	2.400
12/20 02:00				5年Tips高殖利率	Dec 19	--	1.670%
12/20 02:00				5年Tips直接接受%	Dec 19	--	17.3%
12/20 02:00				5年Tips間接投標接受額%	Dec 19	--	74.8%

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

2024 年 12 月 20 日

指數

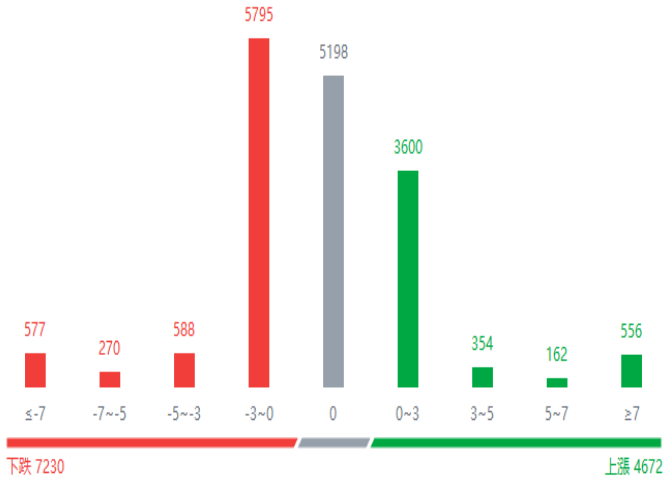
美國股市前一交易日回顧

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 美股經歷前日Fed鷹派降息的震撼大跌後，週四早盤市場情緒部分修復並試圖反彈，不過經濟數據(核心PCE上修、初次請領失業金人數低於預期)令市場對於Fed未來政策路徑感到不安，加上市場等待週五PCE報告，追價意願有限，美股反彈無力，終場主要指數跌多漲少；
- 費半跌幅較大，主因智慧型手機與個人電腦需求低迷，令美光營收預測未達預期，美光股價大跌16.18%。

S&P500指數日內走勢

美國上市公司上漲下跌家數分布



美股五大指數表現追蹤

指數名稱	收盤價	漲跌幅							強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
		1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							12月17日	12月18日	12月19日
標普500指數	5,867.08	-0.09%	-3.04%	-0.84%	2.69%	6.93%	23.04%	23.00%	30.64	-40.93	-2.58%	0.00	-0.43%	0.00		▼	▼
那斯達克100指數	21,110.51	-0.47%	-2.34%	2.06%	6.40%	6.04%	25.57%	25.46%	47.04	-36.76	-0.95%	0.00	2.15%	17.51		▼	
道瓊工業指數	42,342.24	0.04%	-3.58%	-2.14%	0.75%	9.03%	12.74%	12.34%	12.76	-30.93	-4.17%	1.91	-2.09%	0.25	▼	▼	
羅素2000指數	2,221.50	-0.45%	-5.91%	-4.44%	-1.39%	9.69%	9.92%	9.59%	11.15	-35.17	-6.67%	0.00	-3.48%	0.00	▼	▼	▼
費城半導體指數	4,893.47	-1.56%	-1.78%	-0.52%	-3.42%	-15.12%	18.61%	17.20%	9.42	-31.09	-2.40%	9.93	-4.12%	5.75			▼

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

- 前日強勢產業 —公用事業、金融、資訊科技
- 前日弱勢產業 —房地產、原材料、能源
  - 再生能源類股(GEV)與獨立電廠(VST)相對強勢帶動公用事業版塊；
  - 科技股漲跌互見，輝達反彈、IT 服務供應商埃森哲(Accenture)財報優於預期漲超7%帶動科技版塊收漲；

標普 500 11 大產業表現追蹤

β(2年)	指數名稱	占比	漲跌幅							強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
			1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG							12月17日	12月18日	12月19日
1.40	資訊科技	27.9%	0.19%	-1.70%	1.25%	5.69%	2.92%	35.13%	35.38%	56.26	-27.45	-0.80%	2.93	1.39%	12.14		▼	
1.27	非必需性消費	10.3%	0.08%	-2.32%	7.15%	18.06%	27.64%	29.90%	31.75%	69.06	-21.96	1.07%	0.00	9.58%	55.43			
1.02	通信服務	8.7%	-0.11%	-3.69%	3.37%	11.47%	13.23%	40.54%	39.38%	60.07	-24.66	0.65%	18.84	4.86%	23.82	▼	▼	
1.00	房地產	2.4%	-1.69%	-7.20%	-8.44%	-10.61%	4.28%	-0.24%	-0.74%	0.00	-9.12	-8.16%	0.00	-8.65%	0.00			
0.95	原材料	2.5%	-1.08%	-6.08%	-8.05%	-10.96%	-5.66%	-1.80%	-1.80%	0.00	-0.76	-7.75%	0.00	-10.09%	0.00			
0.97	工業	8.4%	-0.10%	-3.99%	-4.79%	-1.44%	7.37%	16.28%	15.64%	0.00	-27.63	-5.45%	1.50	-4.48%	0.00	▼	▼	
0.87	金融	12.6%	0.40%	-3.61%	-3.88%	4.65%	15.96%	26.75%	26.65%	32.79	-15.85	-4.46%	5.89	-0.87%	2.89	▼	▼	
0.57	醫療保健	13.7%	-0.73%	-3.37%	-3.65%	-12.59%	-6.57%	0.76%	-0.41%	0.00	-4.81	-5.08%	0.00	-7.87%	0.00			
0.57	能源	4.3%	-0.99%	-7.00%	-12.61%	-6.69%	-5.78%	-2.72%	-1.05%	0.00	-15.12	-8.92%	0.00	-9.44%	0.00	▼		
0.37	必需性消費	6.8%	-0.74%	-2.83%	-0.56%	-2.03%	4.57%	13.88%	13.42%	13.79	-34.32	-2.78%	0.00	-1.55%	18.19	▼	▼	▼
0.42	公用事業	2.6%	0.48%	-3.03%	-6.73%	-3.59%	8.83%	17.46%	17.93%	4.92	-0.53	-5.43%	7.59	-6.10%	3.54			

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股版塊熱力圖

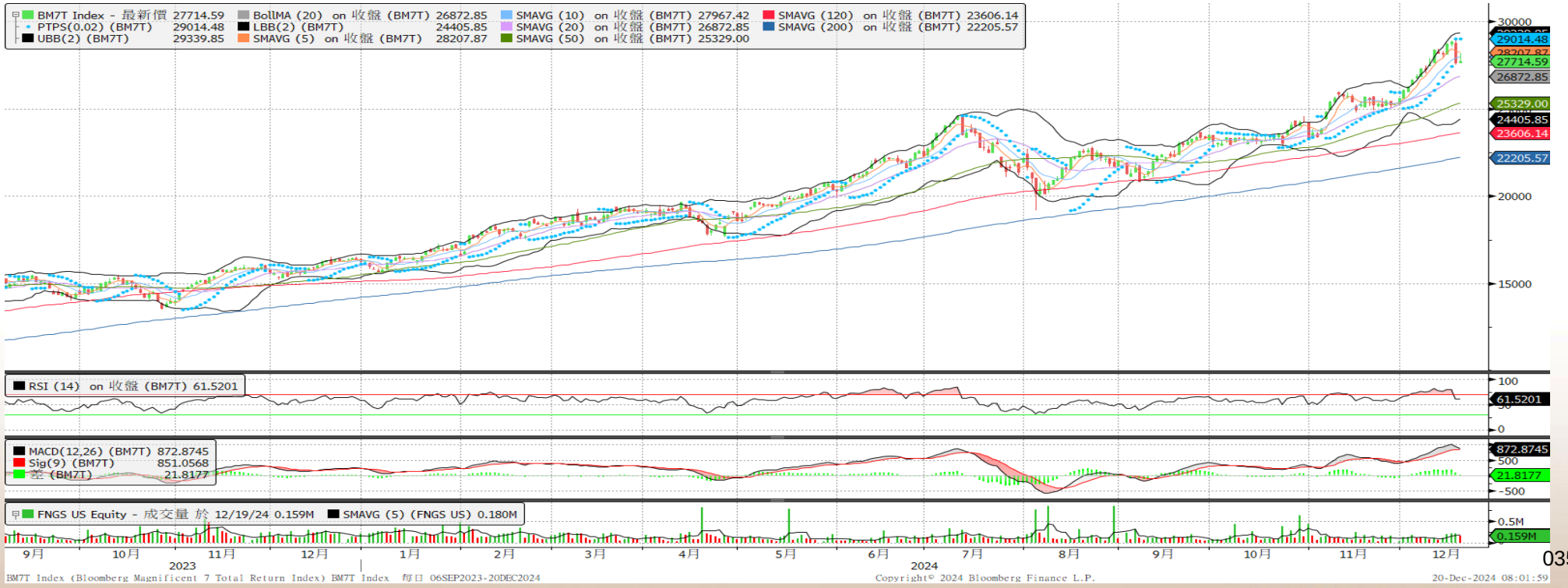
- **Micron** (MU) -16.18% 收 87.09。美光週三盤後公布第一財季業績，每股純益達 1.79 美元，營收達 87.1 億美元，優於預期，但財測遜於預期(第二財季營收預估為77~81億美元，明顯弱於分析師預期的89.9億美元)；
- **Palantir** (PLTR) +3.78% 收 74.21。公司表示延長了與美國陸軍的長期合作夥伴關係，協議價值 4.007 億美元，期限長達四年；
- **Accenture** (ACN) +7.06 收 372.16。該IT 服務供應商週四美股盤前公布 2025 會計年度第一季 (截至 11/30) 財報，受惠其幫助客戶採用人工智慧 (AI) 工具的服務需求不斷成長，該季營收、獲利雙雙打敗華爾街分析師預期，同時也上調全年財測。

標普 500 指數熱力圖

大型科技股表現追蹤

廷豐金融科技 GE AI FinTech

	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	27,714.59	0.25%	-1.62%	7.90%	20.23%	25.00%	69.61%	70.44%
蘋果(AAPL)	249.79	0.70%	0.74%	9.42%	9.14%	16.57%	26.84%	29.74%
微軟(MSFT)	437.03	-0.08%	-2.79%	4.61%	-0.38%	-2.09%	17.08%	16.22%
輝達(NVDA)	130.68	1.37%	-4.85%	-11.11%	10.87%	-3.61%	163.45%	163.88%
亞馬遜(AMZN)	223.29	1.26%	-2.48%	9.13%	17.60%	22.14%	45.19%	46.96%
谷歌(GOOGL)	188.51	0.06%	-1.80%	5.83%	16.26%	7.66%	37.95%	34.95%
臉書(META)	595.57	-0.27%	-5.58%	6.15%	6.52%	19.24%	69.99%	68.26%
特斯拉(TSLA)	436.17	-0.90%	4.32%	26.06%	78.82%	135.95%	69.57%	75.54%



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

AI類股表現追蹤

- 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)

AI重要個股			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)	74.21	3.78%	1.38%	17.83%	101.49%	187.41%	313.43%	332.21%
		BigBear.ai(BBAI)	2.82	-9.90%	6.02%	36.89%	78.48%	118.60%	58.43%	31.78%
	企業級軟體	ServiceNow(NOW)	1,074.87	1.31%	-6.40%	5.16%	16.93%	47.21%	51.88%	52.14%
		C3.ai(AI)	35.45	-10.68%	-7.32%	7.55%	49.45%	23.48%	9.82%	23.48%
	資安	CrowdStrike(CRWD)	351.03	0.53%	-3.96%	-0.64%	26.55%	-9.88%	35.88%	37.49%
	金融	Intuit(INTU)	636.95	-1.98%	-5.25%	-1.12%	-2.64%	4.47%	2.49%	1.91%
	生技	BullFrog AI(BFRGW)	0.53	-1.78%	51.43%	165.13%	96.30%	29.27%	-33.75%	-44.50%
	其他	SoundHound AI(SOUN)	18.86	-9.55%	37.93%	189.63%	276.35%	361.00%	741.74%	789.39%
機器人		Rockwell Automation(ROK)	286.00	-0.59%	-5.59%	2.83%	6.62%	9.87%	-7.88%	-7.88%
		Serve Robotics(SERV)	13.36	-5.52%	17.81%	55.17%	70.19%	551.71%	-	-
虛擬貨幣		MicroStrategy(MSTR)	326.46	-6.63%	-16.76%	-24.17%	125.67%	122.17%	471.43%	416.86%
		Coinbase(COIN)	273.92	-2.12%	-12.47%	-15.61%	62.82%	16.09%	69.97%	57.50%
		MARA Holdings(MARA)	20.37	-5.74%	-9.79%	2.57%	31.84%	0.44%	-7.28%	-13.28%

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	1D CHG	5D CHG	1M CHG	3M CHG	6M CHG	1YR CHG	YTD CHG
IONQ	37.76	0.69%	25.91%	35.39%	389.12%	423.72%	163.69%	204.76%
Rigetti Computing	7.47	-30.12%	25.13%	470.23%	816.45%	662.24%	604.72%	658.45%
D-Wave Quantum	6.37	-28.91%	62.92%	327.52%	563.54%	449.14%	524.51%	623.78%
Quantum Computing	15.14	-41.04%	138.05%	496.06%	2015.71%	2381.97%	1544.22%	1558.09%
Quantum Corporation	36.03	-39.97%	109.84%	1109.06%	929.43%	364.90%	462.97%	416.19%

公司簡介

IONQ(IONQ)

每股43.84，市值94.87億。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)

每股11.13，市值26.97億。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

Quantum Computing(QUBT)

每股16.79，市值20.23億。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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股整體分析

廷豐金融科技
GE AI FinTech

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股整體分析—基本面

廷豐金融科技 GE AI FinTech

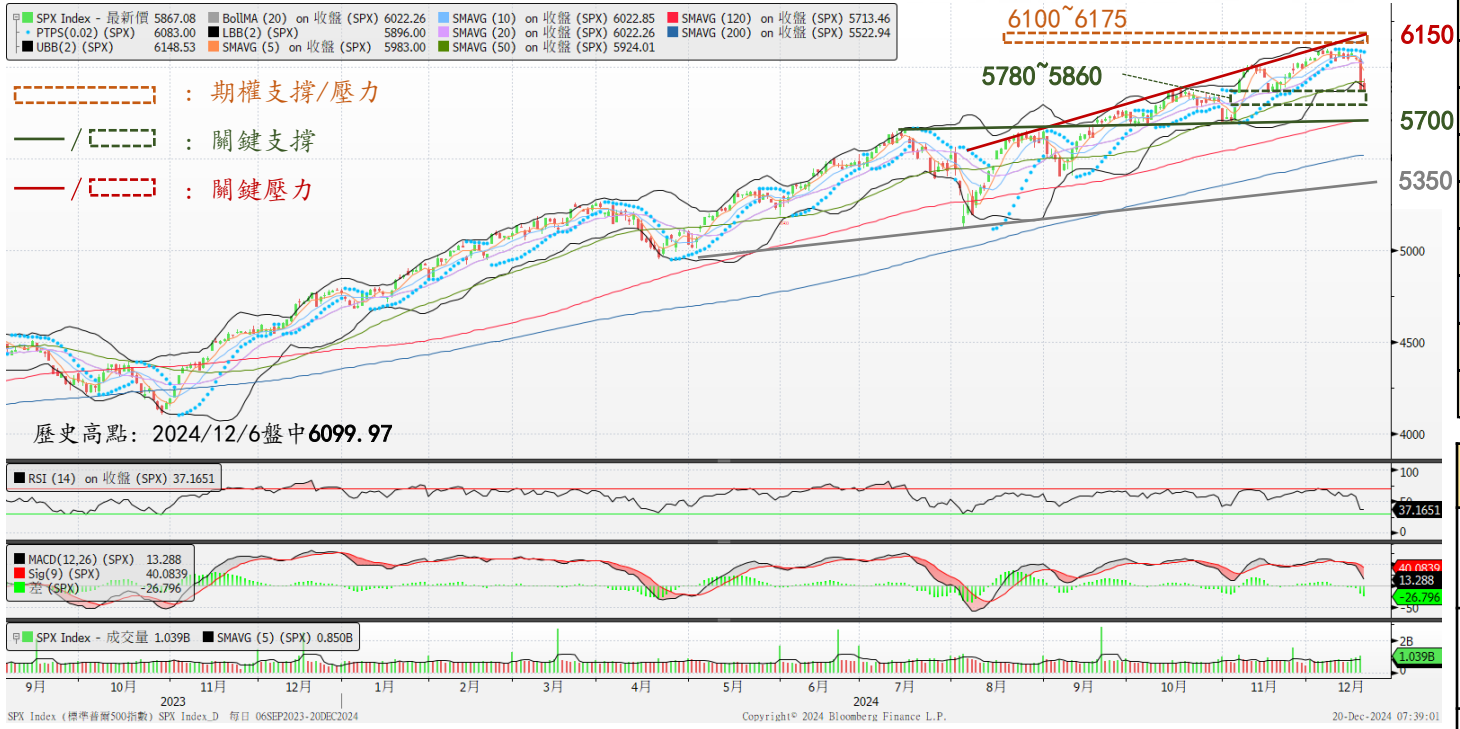
分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向	
	質化	量化		短期（1個月內）	中長期（1~6個月）
基本面		MM美股基本面指數	➢ 目前處於0軸之上的4.85，低於前值的4.91 ➢ 2024年初至今持穩，但2H21以來趨勢向下	↗	↘
		各產業預估EPS年增率上升比例	➢ 2024/9為82%尚未達上方閾值，且2024年以來走勢向上		
		美國重型卡車銷售量	➢ 2024年11月數據回升至0.51		
		美國信用風險利差	➢ 短期內呈現盤整向下 ➢ 中長期週線下穿50MA，但已低於下方反轉閾值150 bps		
		美國銀行股表現	➢ 短期內大型銀行與區域型銀行之股價皆呈震盪走高 ➢ 且週線級別持續站在50MA之上		
	消費力道		➢ 折扣商店之業績仍有支撐，且企業普遍樂觀看待消費季 ➢ TGT表示消費疲弱現象已從中低收入消費者蔓延至中產階級消費者		

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

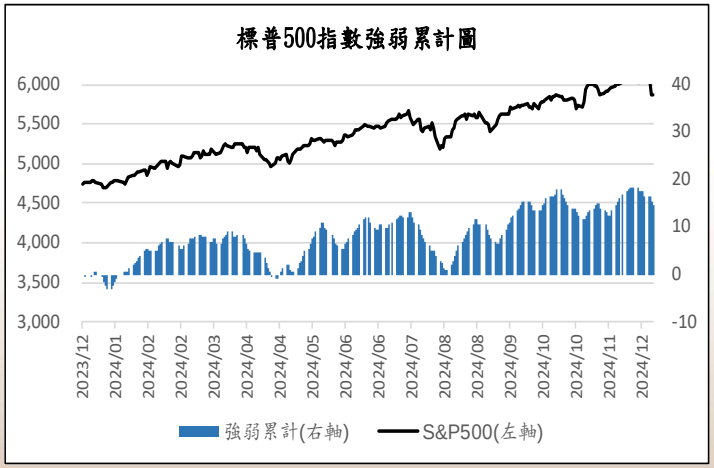
S&P500 技術線圖和量化

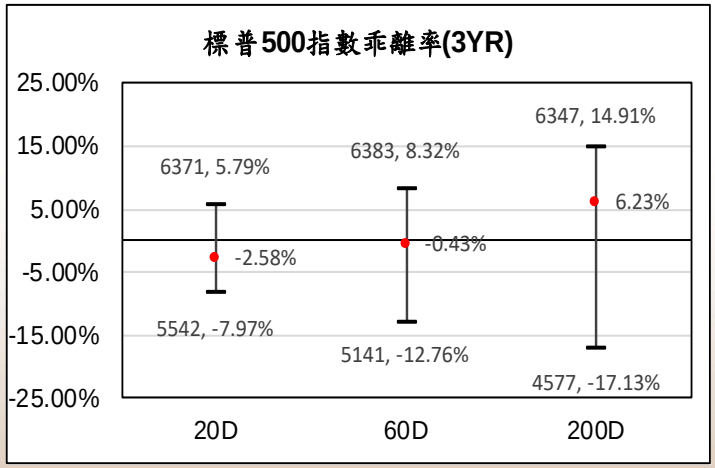
廷豐金融科技
GE AI FinTech



布林通道上軌	6148.5	▲
10MA	6022.8	▼
20MA	6022.3	▼
5MA	5983.0	▼
50MA	5924.0	▲
布林通道下軌	5896.0	▼
S&P500 收盤價	5867.1	▼
120MA	5713.5	▲
200MA	5522.9	▲

技術指標		
均線	跌破月線與季線	中偏空
布林通道	跌破布林通道下軌	偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(37)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	中性
技術指標總結	-7	偏空





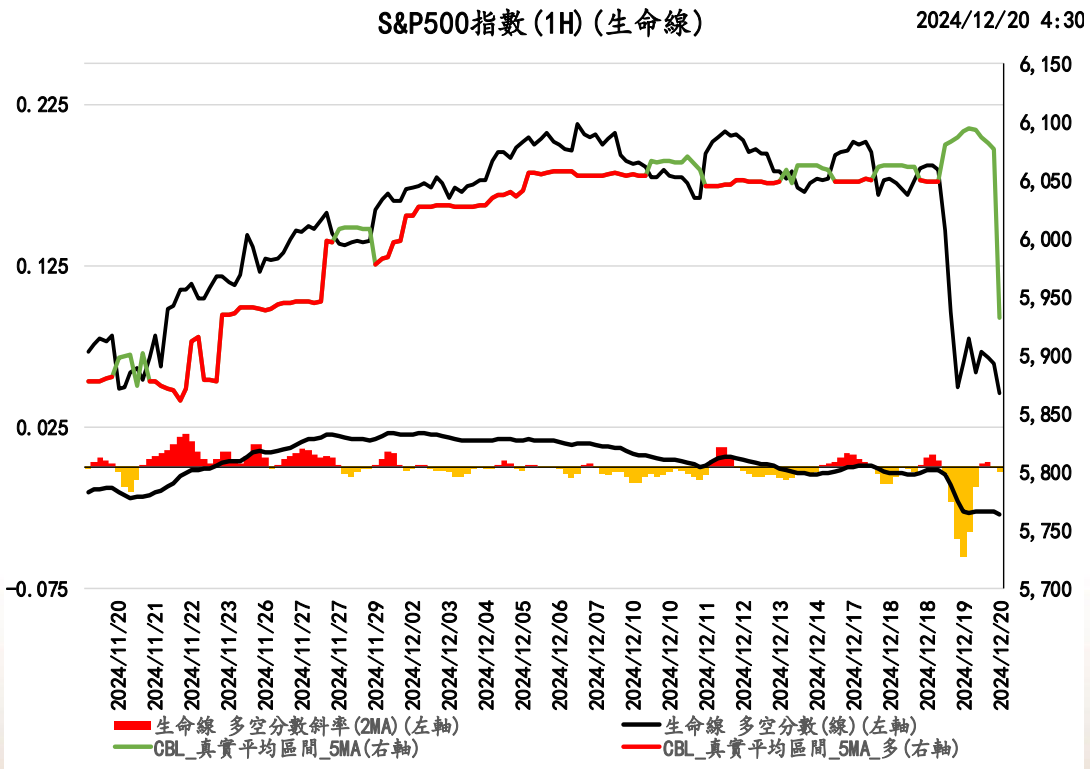
威廉指標：(最高價－收盤價)／(最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

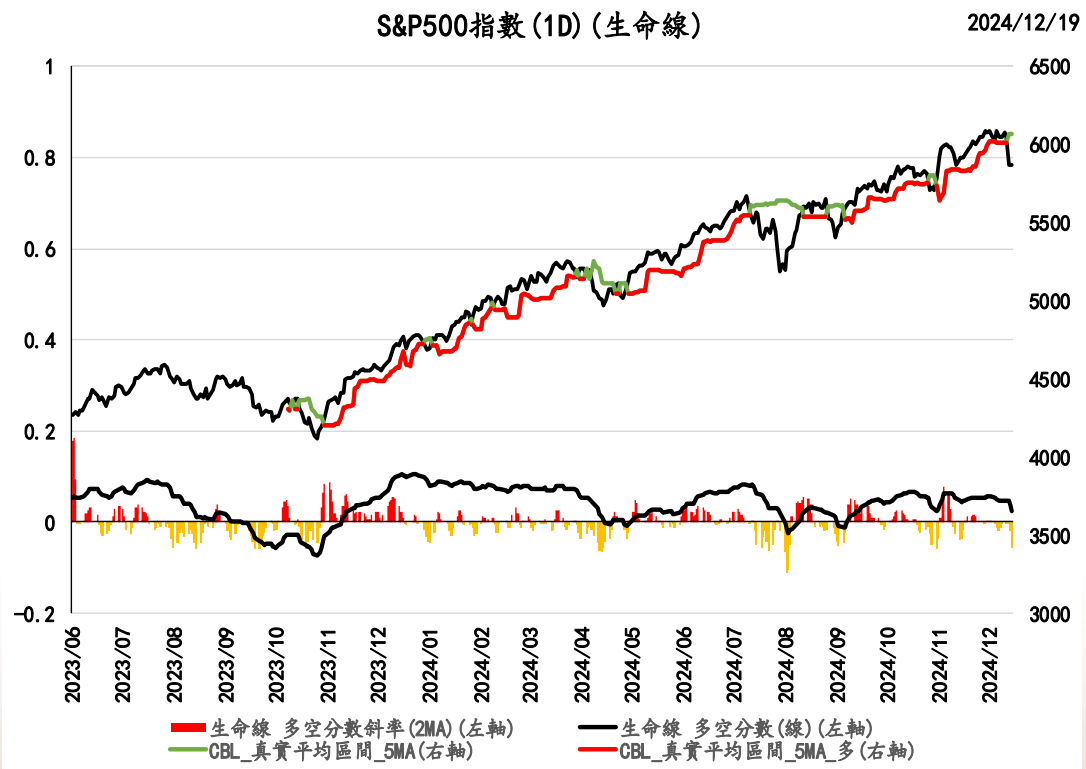
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5867.08	–	5872.16
日級別壓力/阻力	6072.20	空	6068.55
小時級別壓力/阻力	5931.68	空	6077.16





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

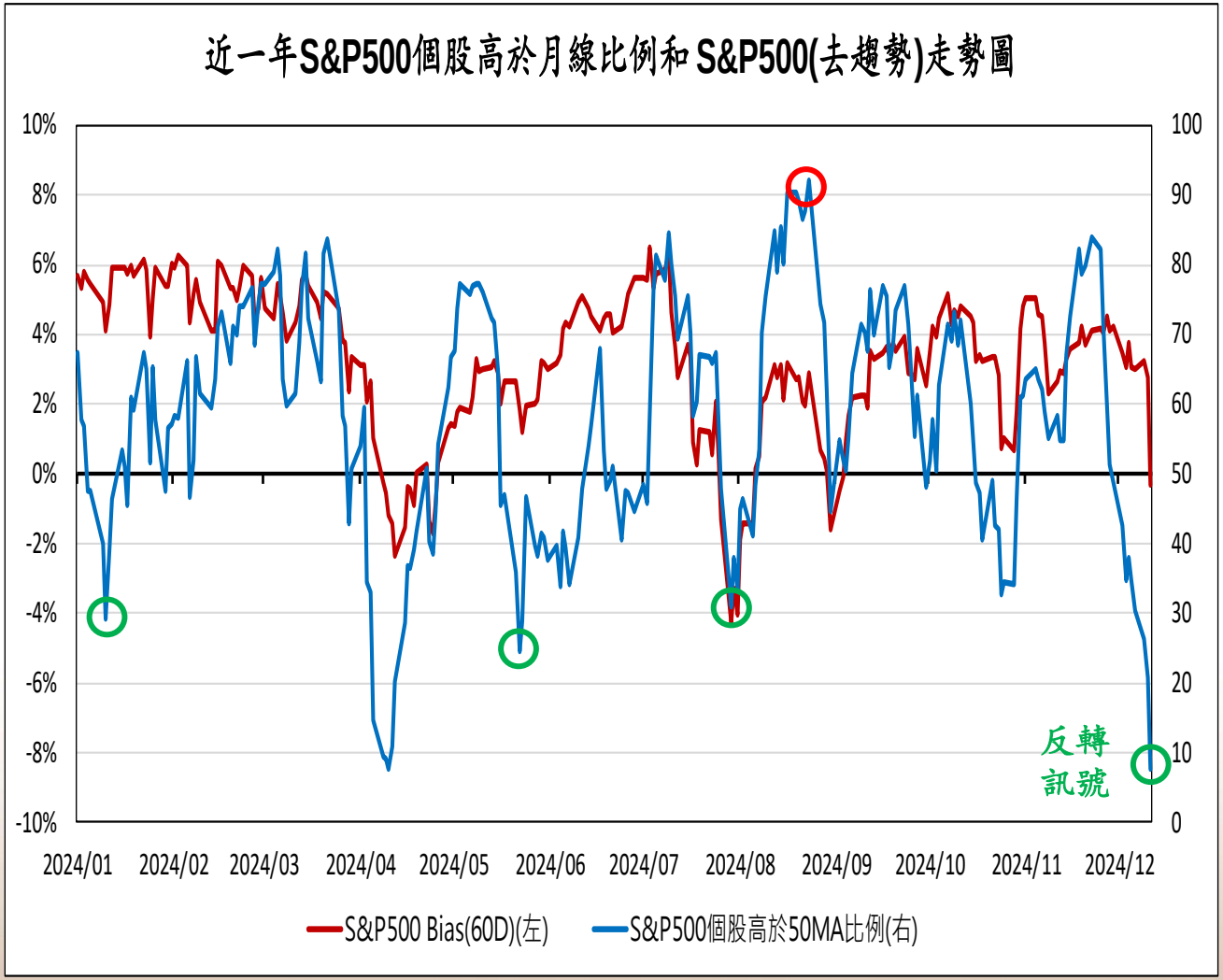
技術面

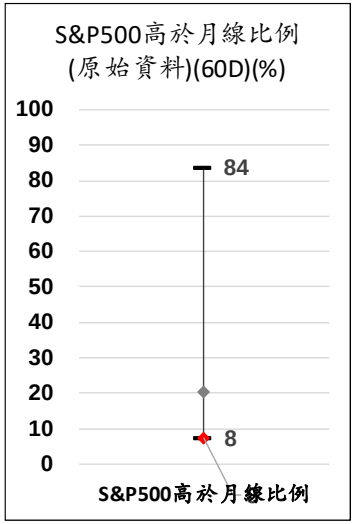
S&P500 指數個股高於月線比例

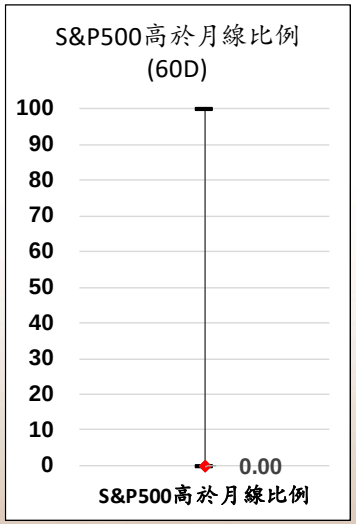
廷豐金融科技 GE AI FinTech

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
-0.010	0.644

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
S&P500高於月線比例	0.0	→ 0.00	↓ -0.76	↓ -9.51







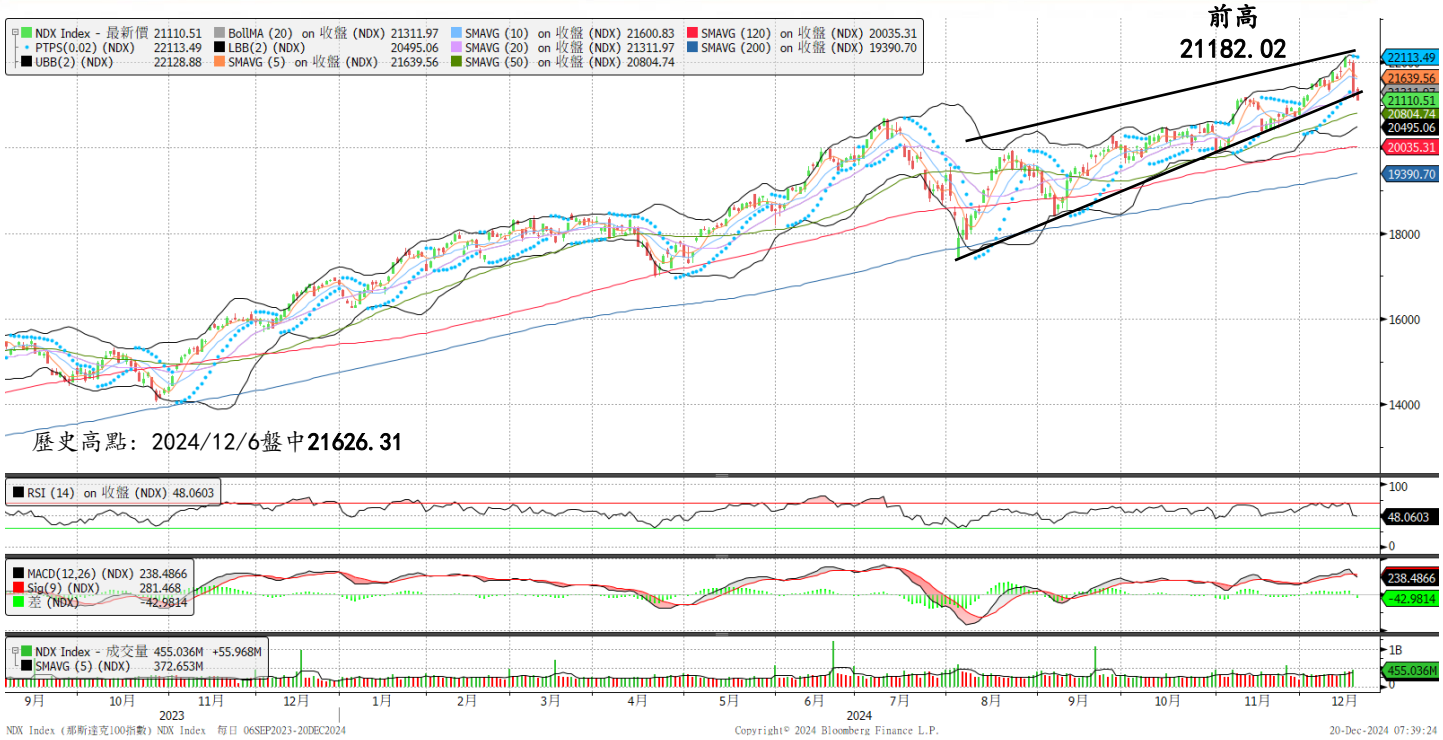
Date	S&P500 個股高於月線比例(%)	S&P500
2024/12/18	8	5872.16
2024/12/17	21	6050.61
2024/12/16	26	6074.08
2024/12/13	30	6051.09
2024/12/12	35	6051.25
2024/12/11	38	6084.19
2024/12/10	35	6034.91
2024/12/09	43	6052.85
2024/12/06	49	6090.27
2024/12/05	51	6075.11
2024/12/04	59	6086.49
2024/12/03	71	6049.88
2024/12/02	82	6047.15
2024/11/29	84	6032.38
2024/11/27	80	5998.74
2024/11/26	79	6021.63
2024/11/25	82	5987.37
2024/11/22	73	5969.34
2024/11/21	67	5948.71
2024/11/20	55	5917.11

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

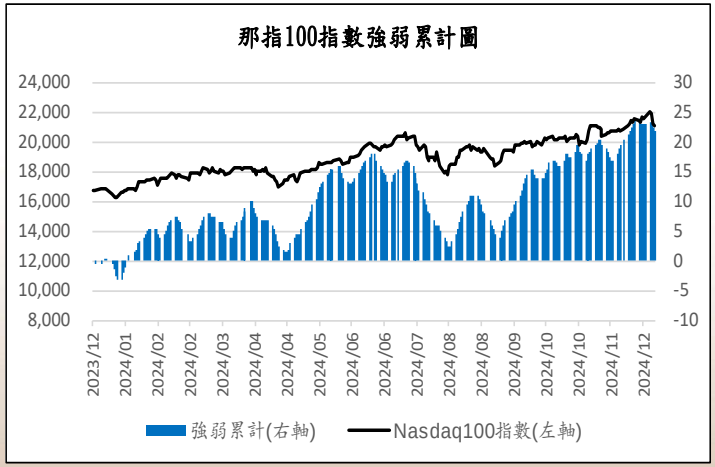
廷豐金融科技 GE AI FinTech

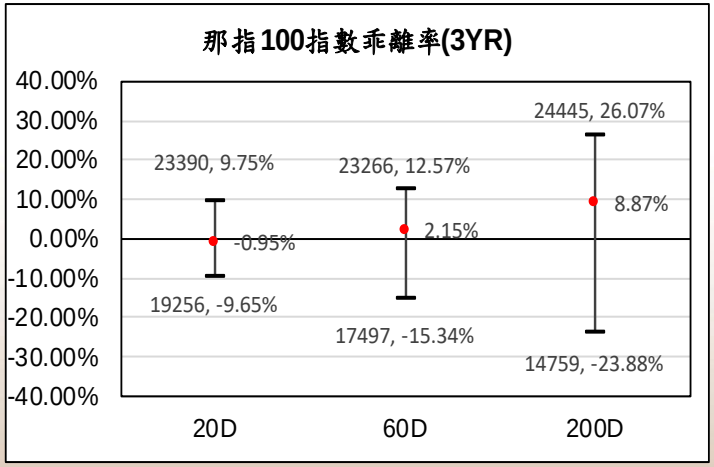


布林通道上軌	22128.9	▼
5MA	21639.6	▼
10MA	21600.8	▼
20MA	21312.0	▲
Nasdaq100 收盤價	21110.5	▼
50MA	20804.7	▲
布林通道下軌	20495.1	▲
120MA	20035.3	▲
200MA	19390.7	▲

技術指標

均線	跌破各短均與趨勢支撐線	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(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	中性
技術指標總結	-6	中偏空





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

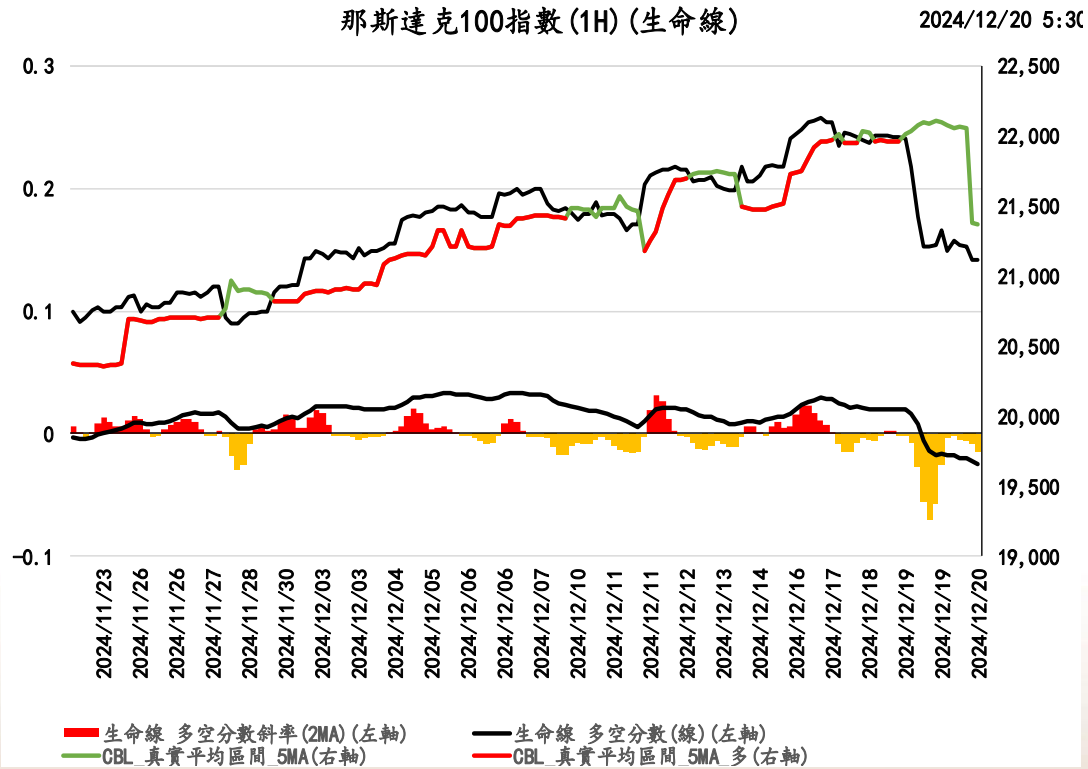
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

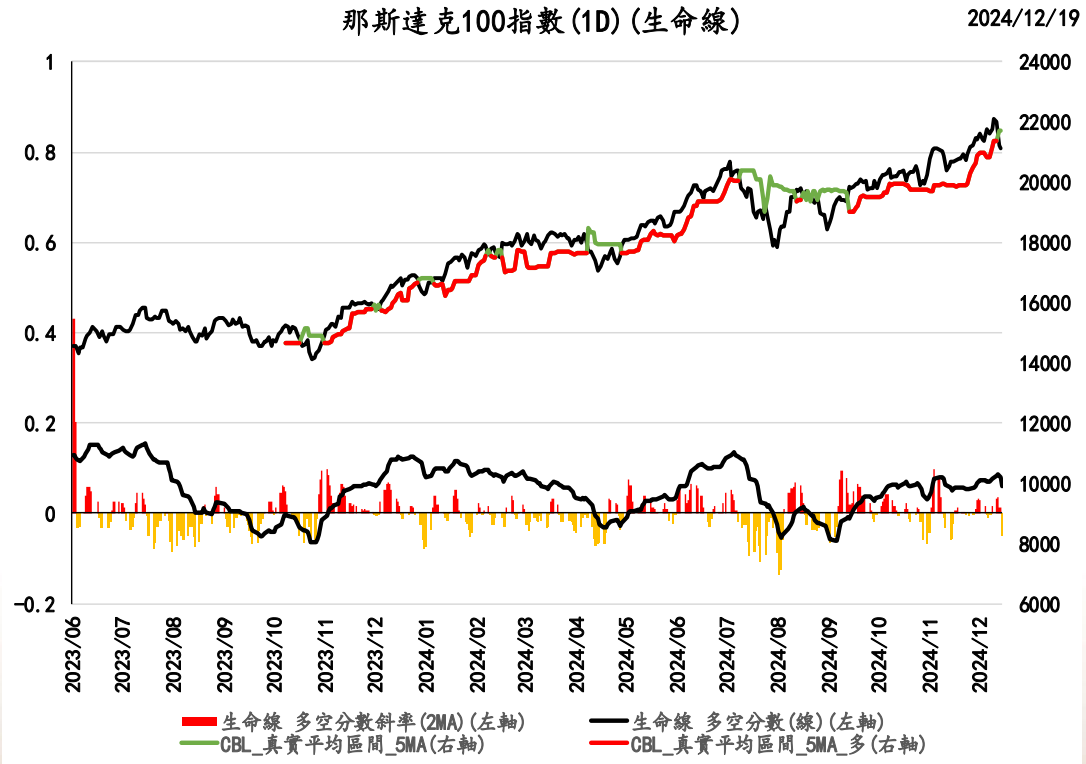
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	21110.51	–	21209.31
日級別壓力/阻力	21735.03	空	21719.74
小時級別壓力/阻力	21363.48	空	21381.43



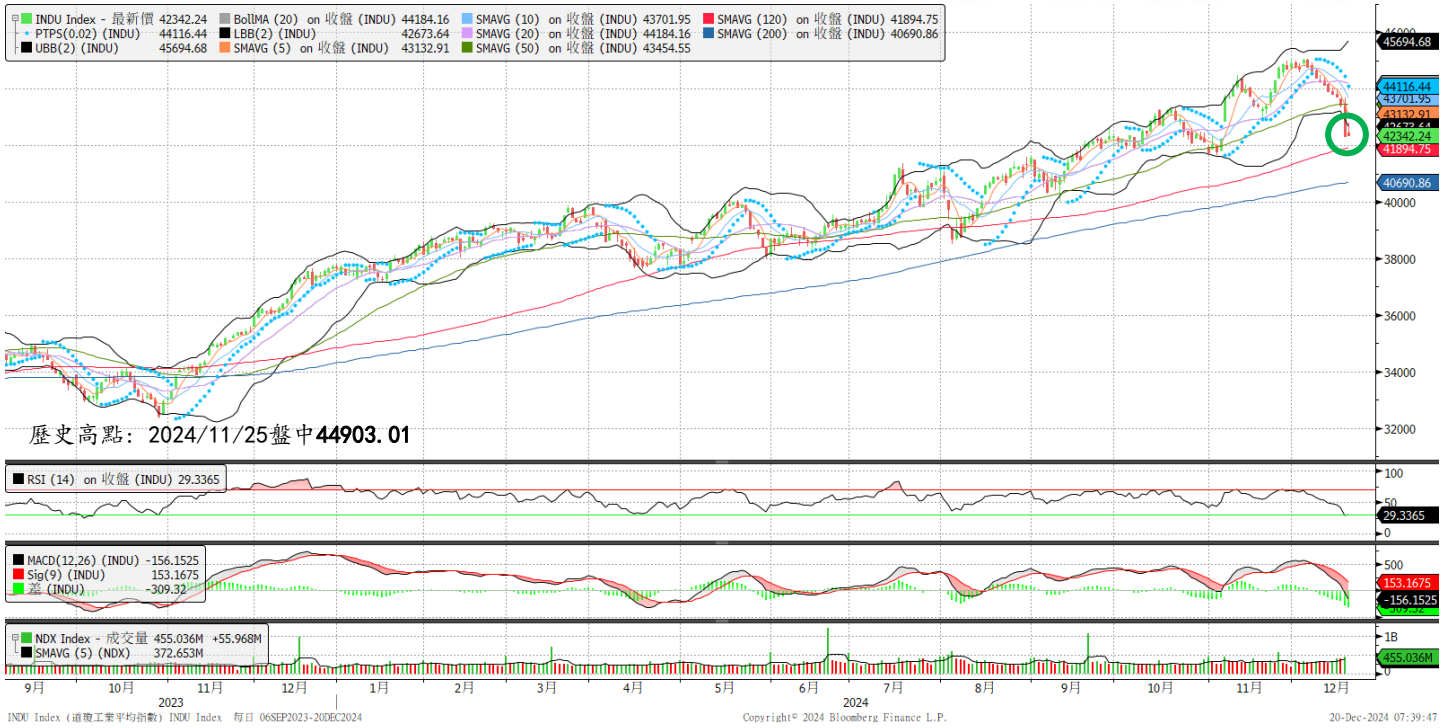


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

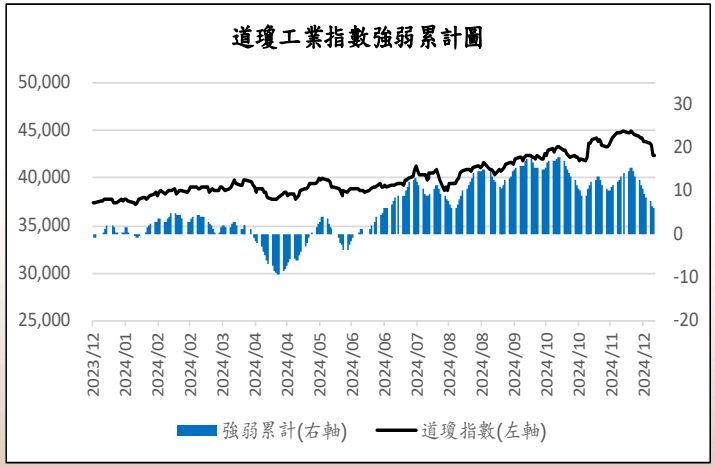
道瓊工業指數技術線圖和量化

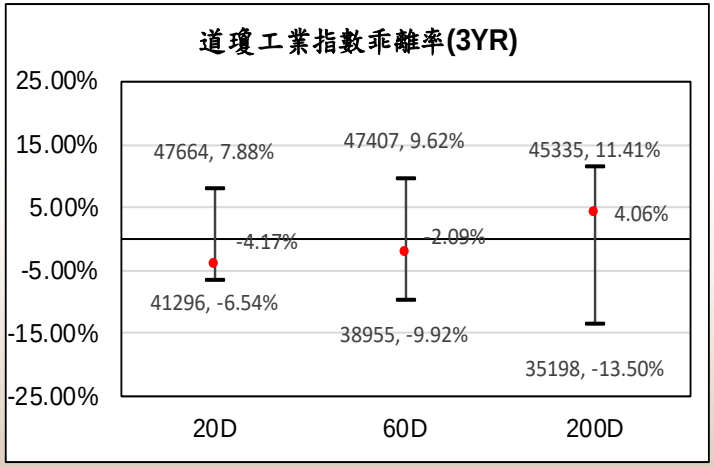
廷豐金融科技
GE AI FinTech



布林通道上軌	45694.7	▲
20MA	44184.2	▼
10MA	43702.0	▼
50MA	43454.5	▼
5MA	43132.9	▼
布林通道下軌	42673.6	▼
道瓊指數 收盤價	42342.2	▲
120MA	41894.8	▲
200MA	40690.9	▲

技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA、50MA	偏空
布林通道	跌破布林通道下軌	偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(29)處於超賣區間	偏多
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別多空交戰、小時級別空方	中偏空
技術指標總結	-7	偏空





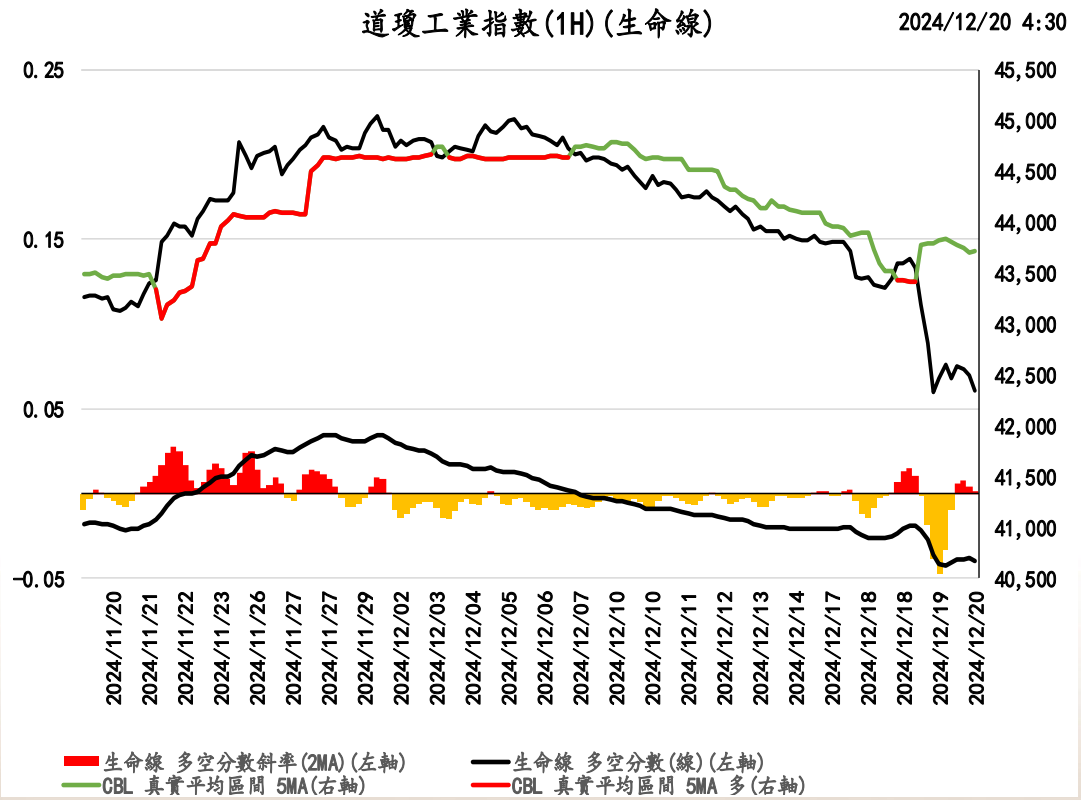
威廉指標: (最高價—收盤價) / (最高價—最低價)*100%, 此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列, 當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價, 後續走勢可能轉向。

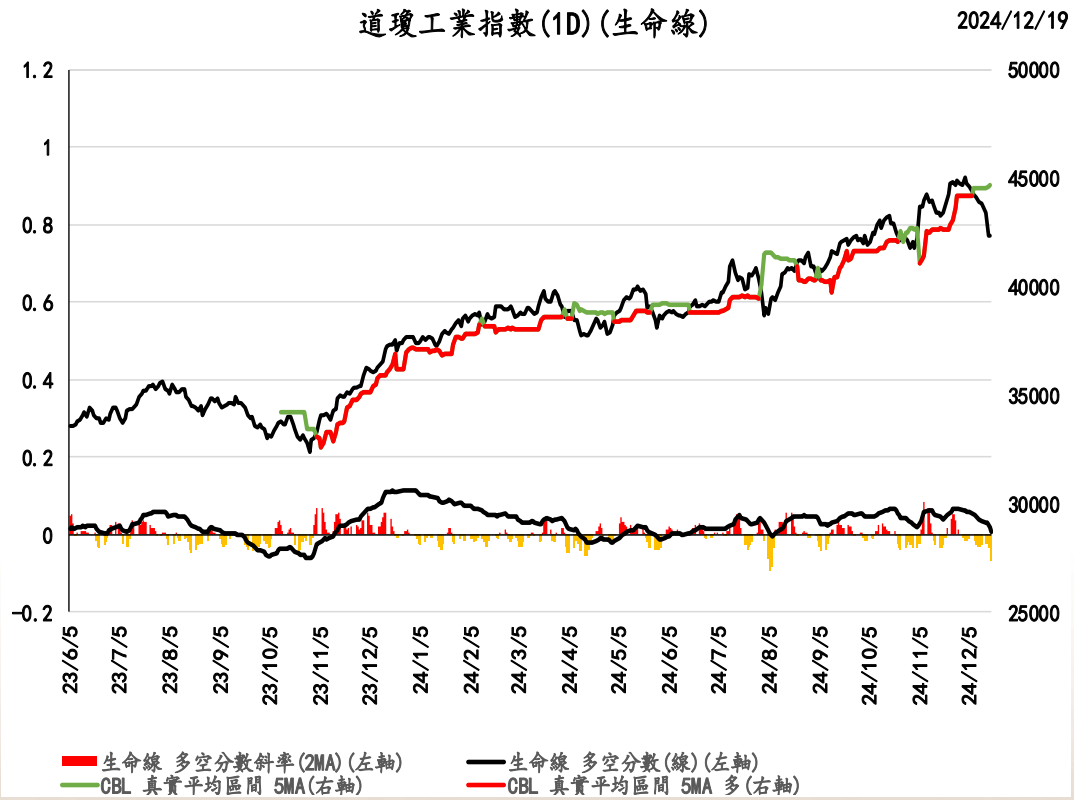
本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

技術面

道瓊工業指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	42342.24	–	42326.87
日級別壓力/阻力	44661.46	空	44645.89
小時級別壓力/阻力	43713.64	空	43709.36

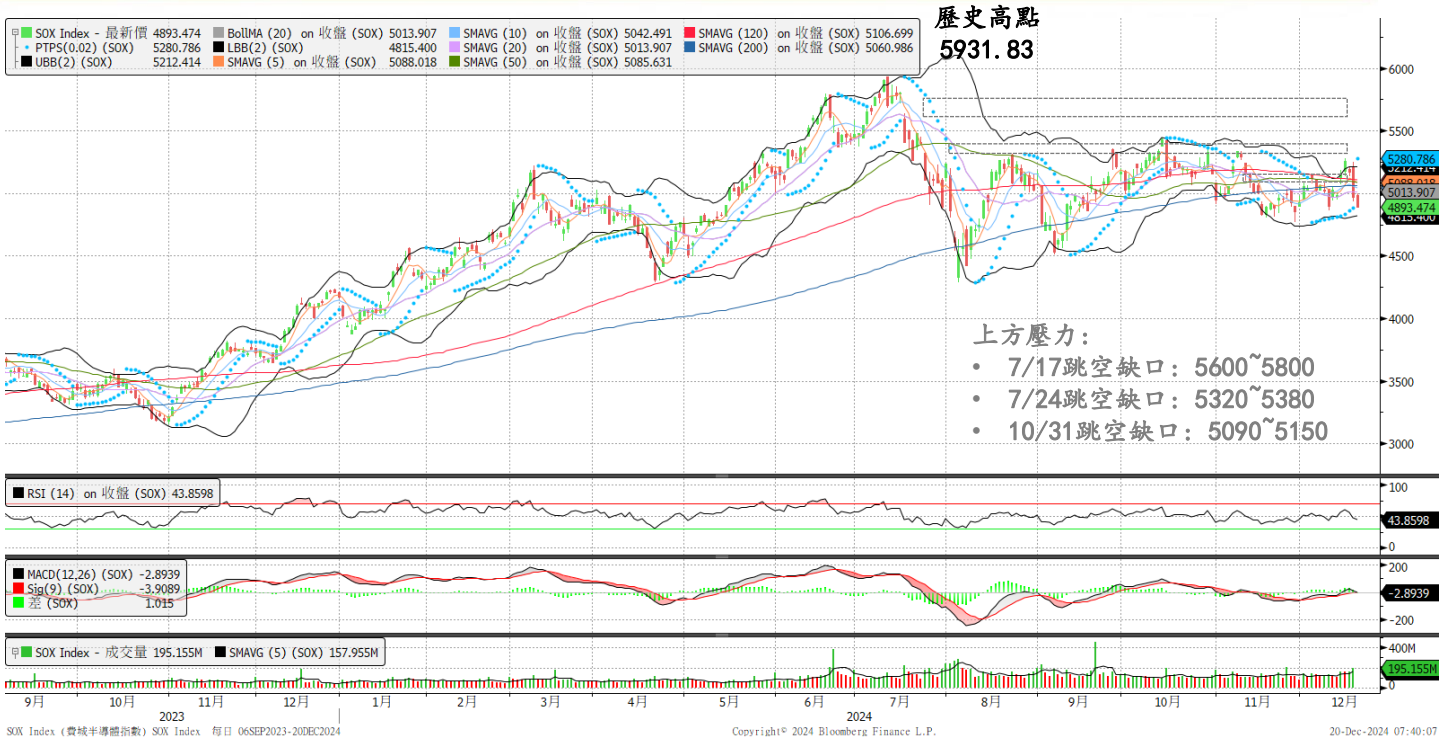




本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

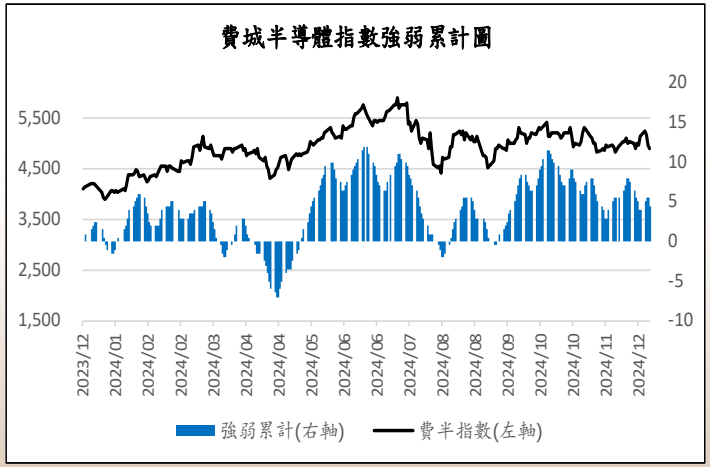
技術面

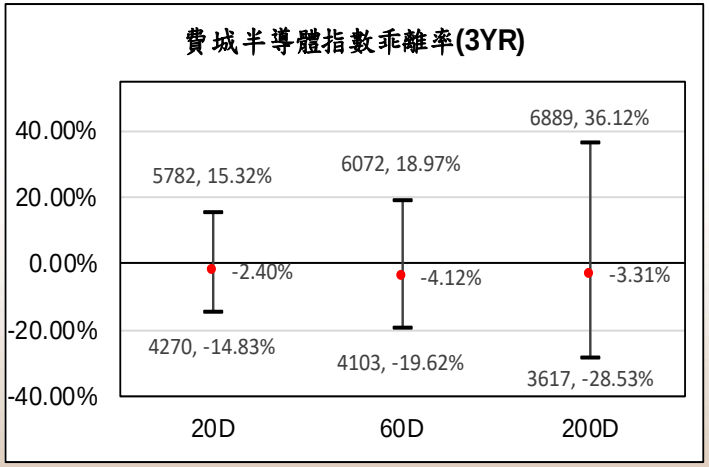
費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5212.4	▼
120MA	5106.7	▼
5MA	5088.0	▼
50MA	5085.6	▼
200MA	5061.0	▼
10MA	5042.5	▼
20MA	5013.9	▲
費半指數 收盤價	4893.5	▼
布林通道下軌	4815.4	▲

技術指標		
均線	跌破各均線	中偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(44)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	日級別空方、小時級別空方	偏空
技術指標總結	-6	中偏空





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

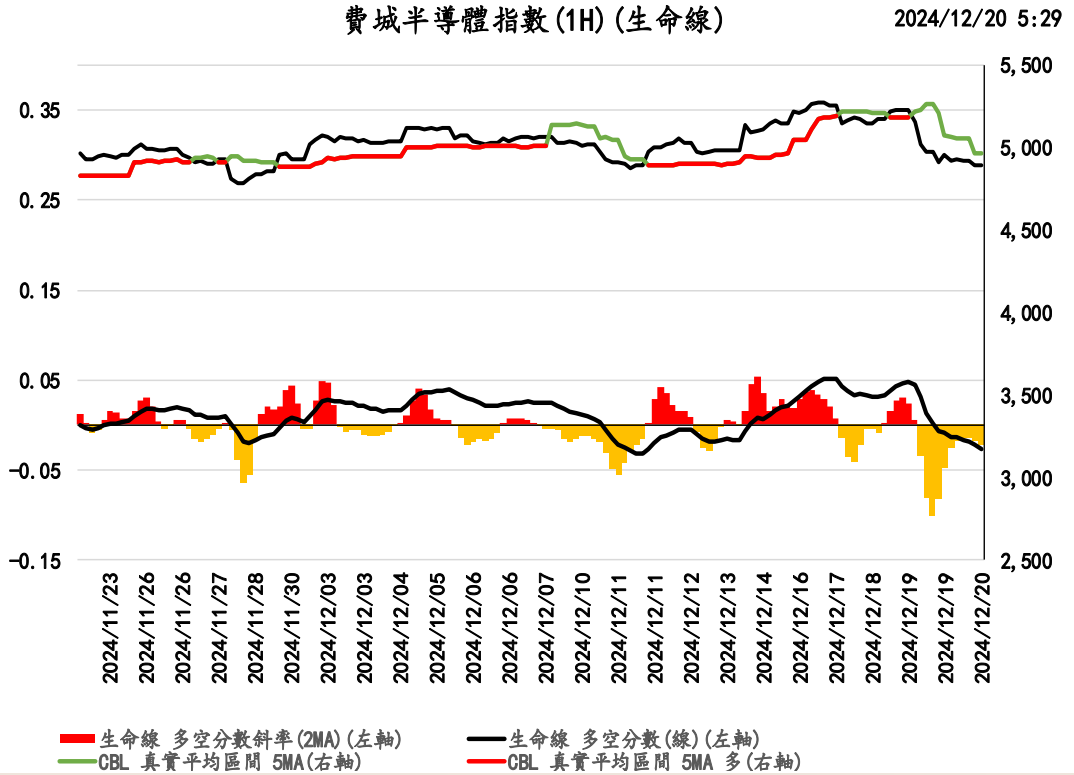
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

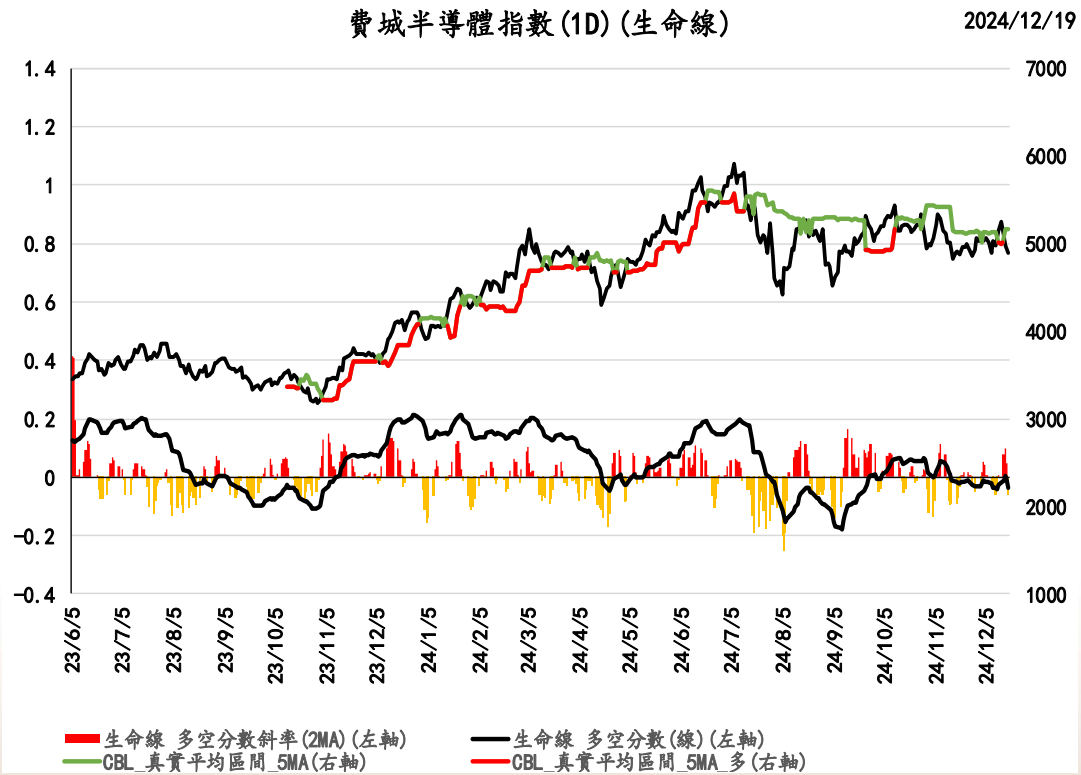
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

技術面

費城半導體指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	4893.47	–	4970.98
日級別壓力/阻力	5165.43	空	5162.01
小時級別壓力/阻力	4963.57	空	4968.73





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

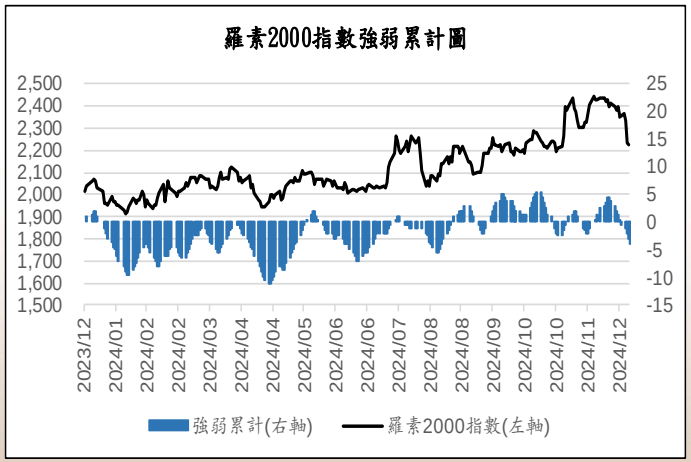
技術面

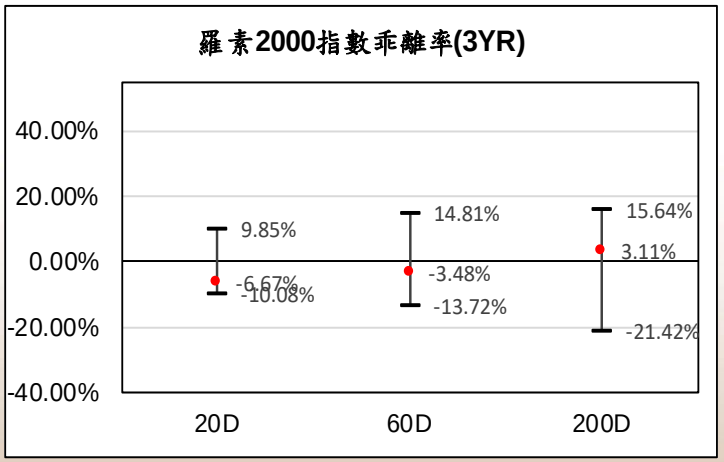
羅素 2000 指數技術線圖和量化

廷豐金融科技 GE AI FinTech

布林通道上軌	2499.4	▲
20MA	2380.3	▼
10MA	2343.6	▼
50MA	2321.1	▲
5MA	2299.2	▼
布林通道下軌	2261.3	▼
120MA	2228.2	▲
羅素2000指數 收盤價	2221.5	▼
200MA	2154.6	▲

技術指標		
均線	僅剩年線支撐	偏空
布林通道	跌破布林通道下軌	偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(31)處於中性區間	中性
MACD	柱體下穿0軸	偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-8	偏空





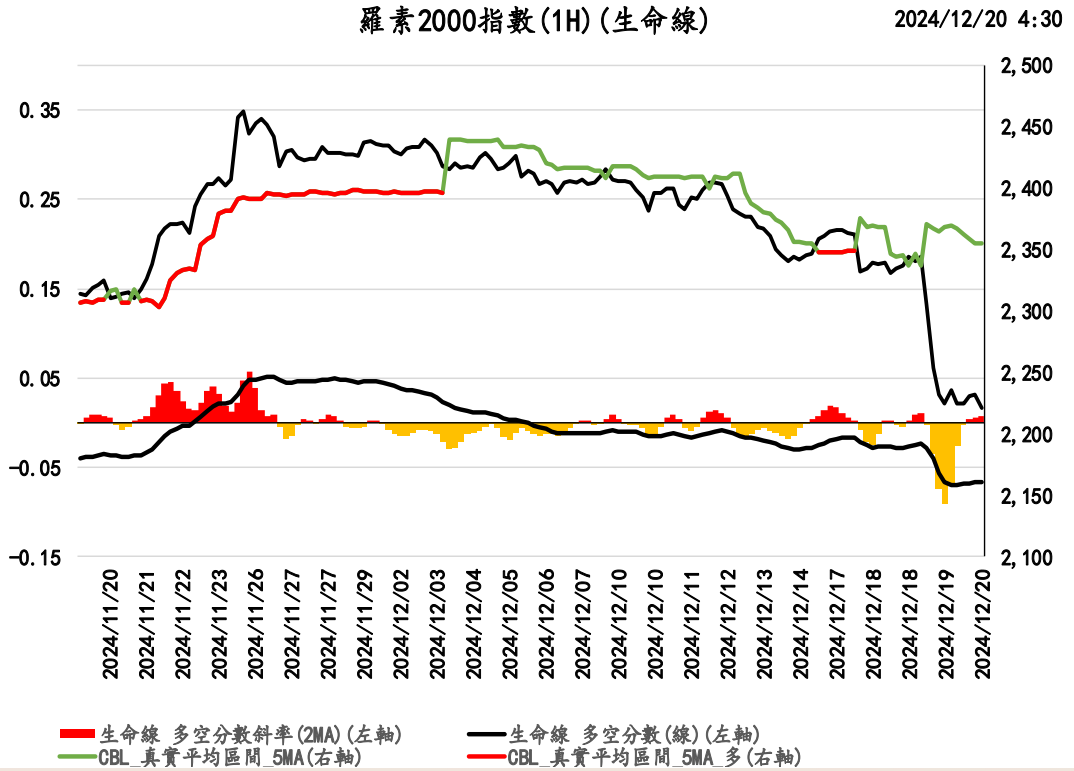
威廉指標：(最高價－收盤價)／(最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

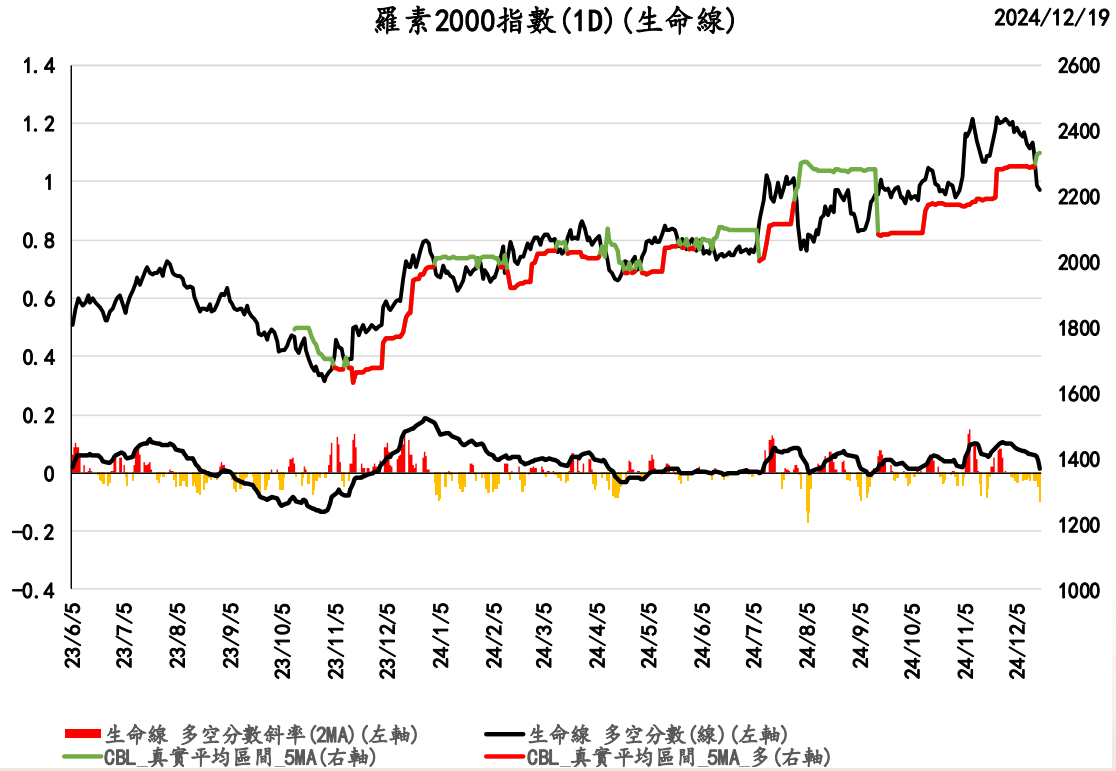
神奇九轉指標:來源於技術分析領域著名大師湯姆・迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2221.50	-	2231.51
日級別壓力/阻力	2330.93	空	2329.47
小時級別壓力/阻力	2355.37	空	2355.59





本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

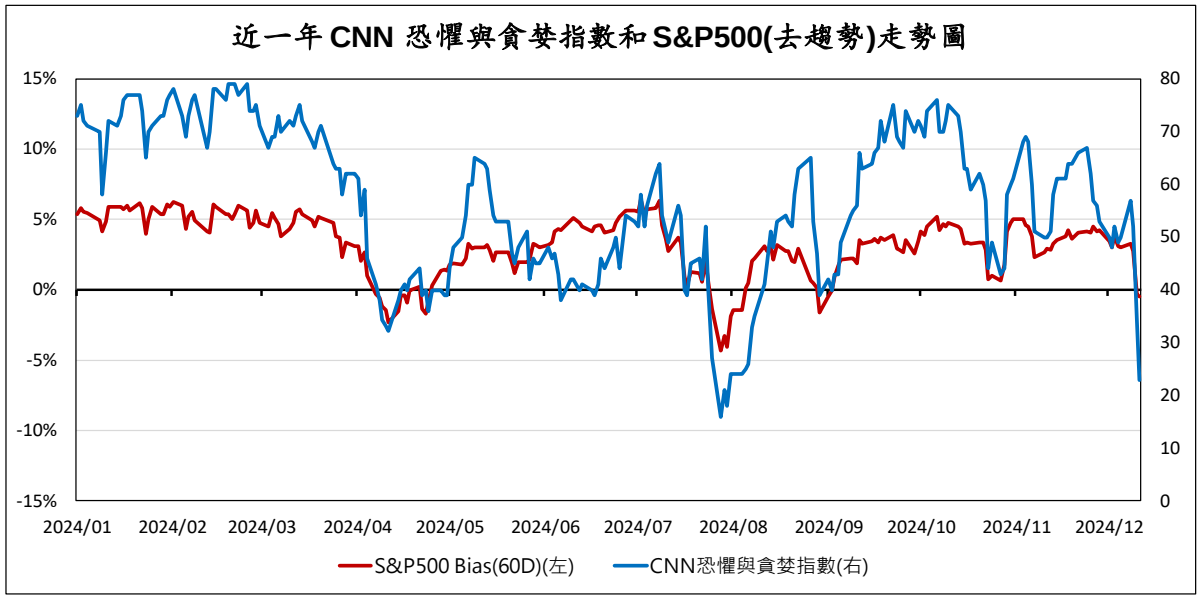
市場情緒

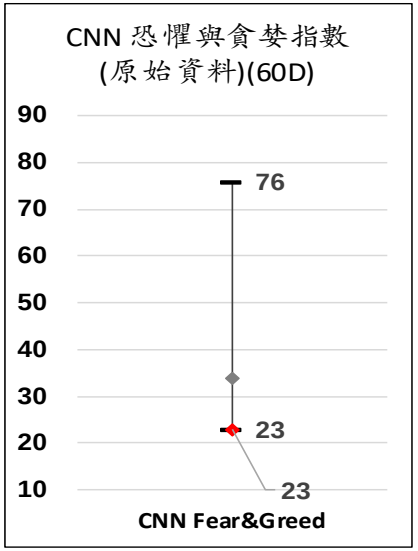
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

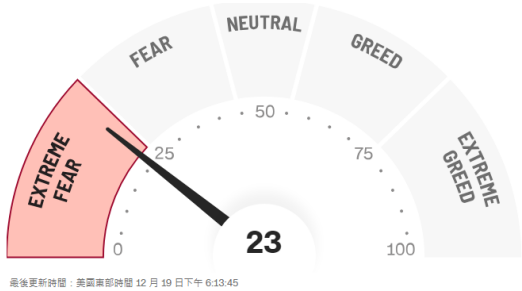
廷豐金融科技 GE AI FinTech

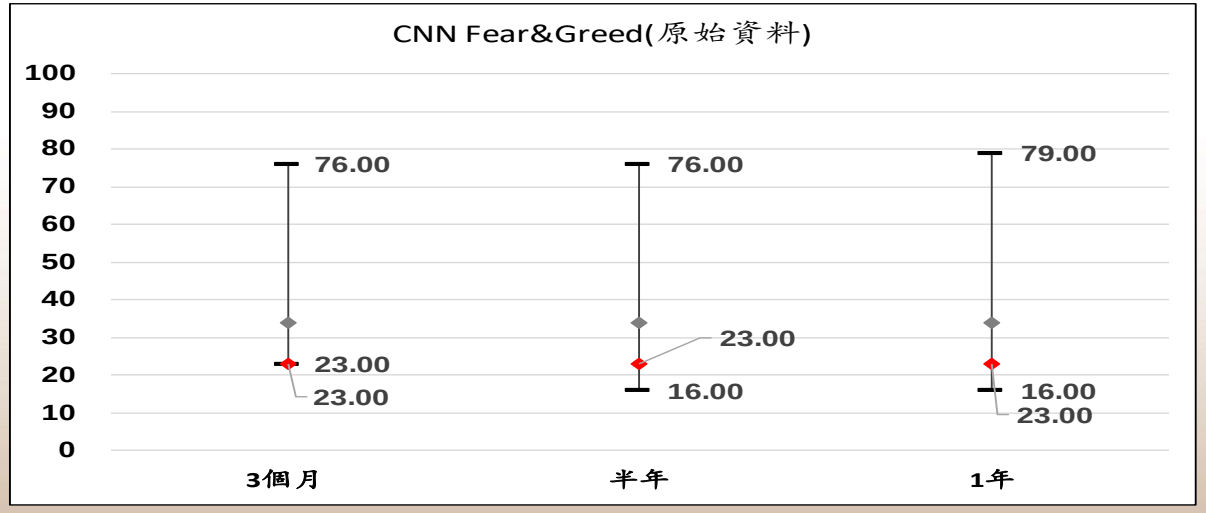
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
-0.234	0.764

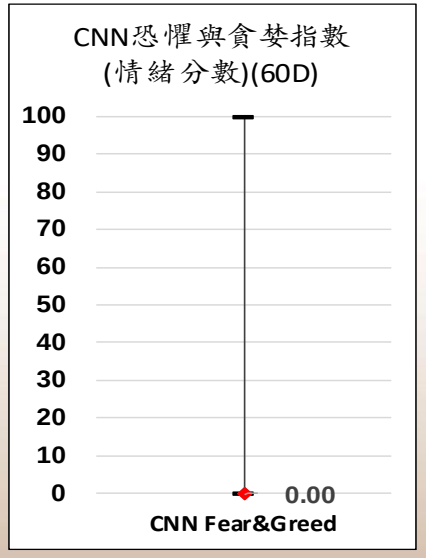
Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	0.0	→ 0.00	↓ -15.86	↓ -17.43









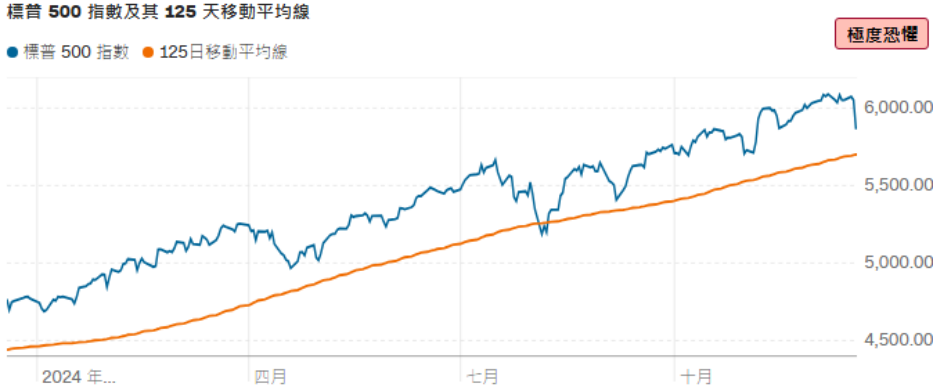


Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
2024/12/19	23	5867.08
2024/12/18	34	5872.16
2024/12/17	52	6050.61
2024/12/16	57	6074.08
2024/12/13	50	6051.09
2024/12/12	49	6051.25
2024/12/11	52	6084.19
2024/12/10	48	6034.91
2024/12/09	50	6052.85
2024/12/06	53	6090.27
2024/12/05	56	6075.11
2024/12/04	57	6086.49
2024/12/03	62	6049.88

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(2)

市場動力

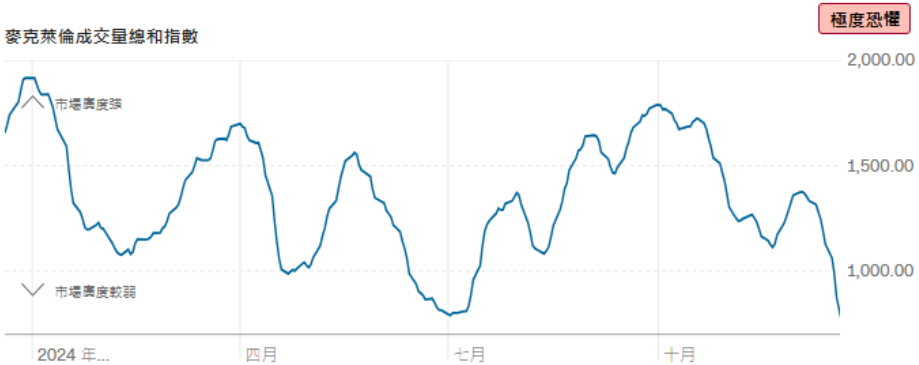
標普 500 指數及其 125 天移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 12 月 18 日下午 4:59:46

股價廣度

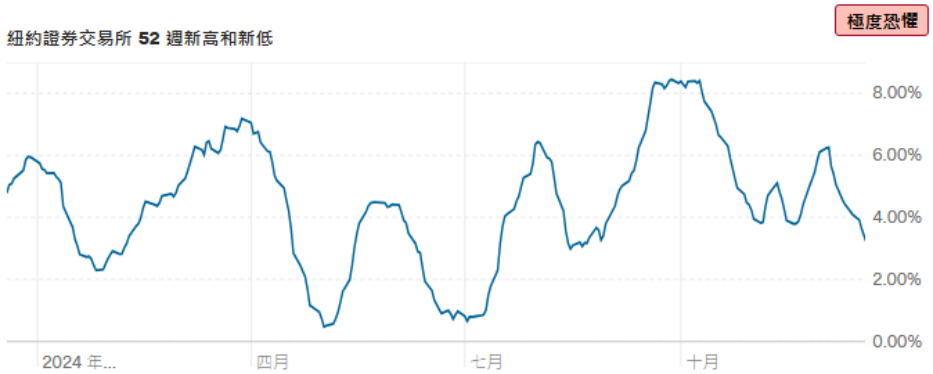
麥克萊倫成交量總和指數



最後更新時間：美國東部時間 12 月 19 日下午 6:13:45

股價強度

紐約證券交易所 52 週新高和新低

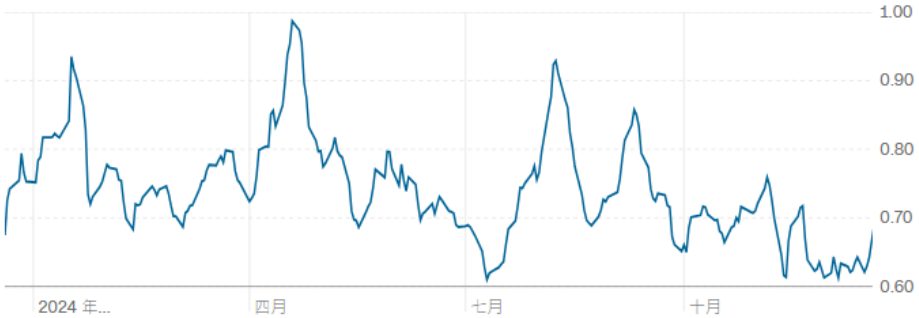


最後更新時間：美國東部時間 12 月 18 日下午 6:08:11

賣權和買權

5天平均看跌/看漲比率

貪婪→害怕

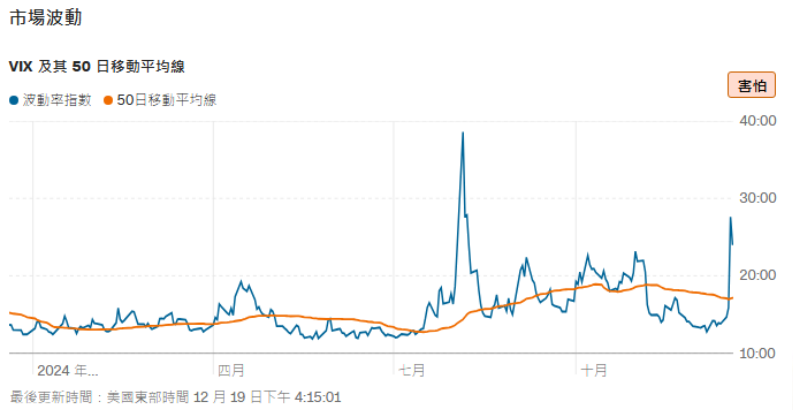


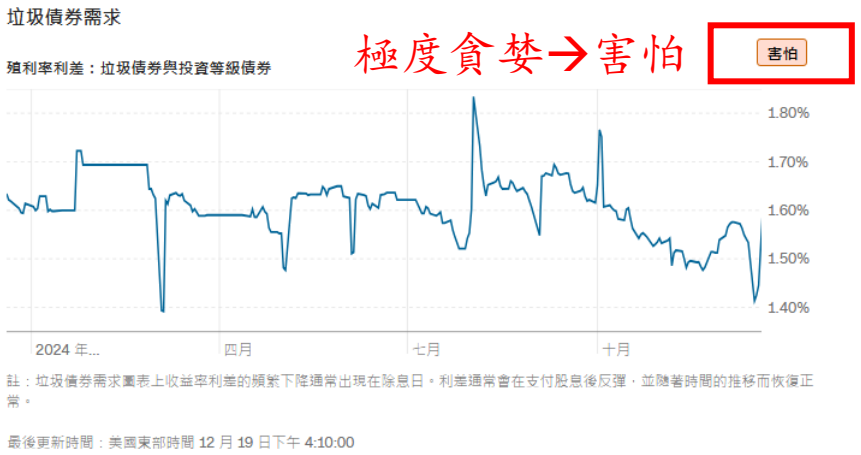
最後更新時間：美國東部時間 12 月 19 日下午 4:22:31

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(3)





- 市場波動：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

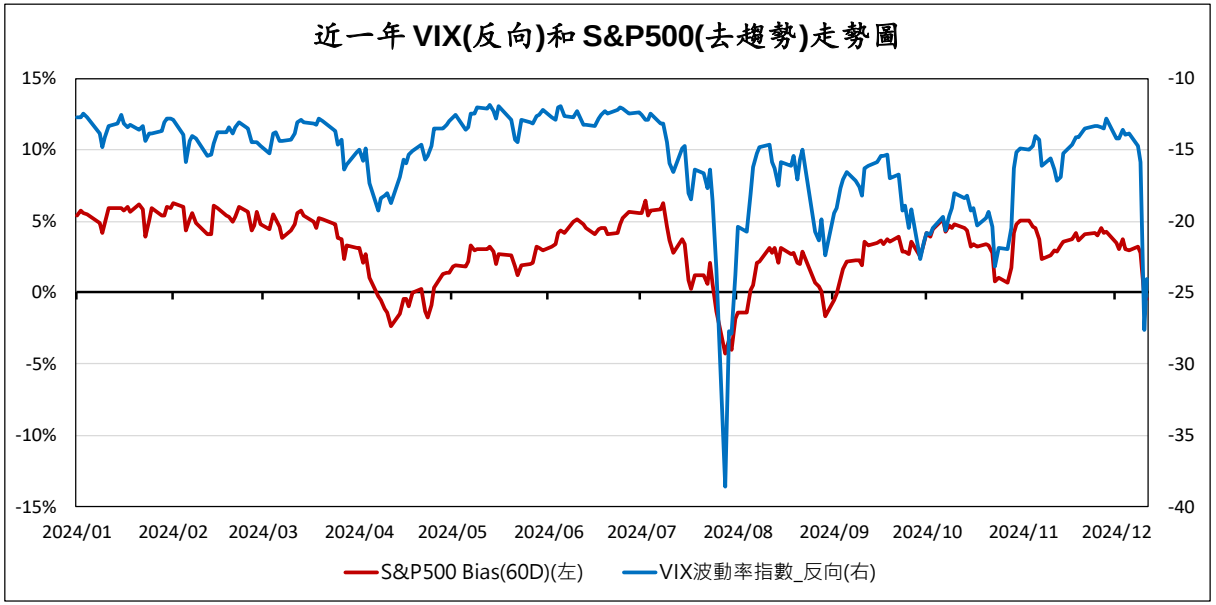
市場情緒

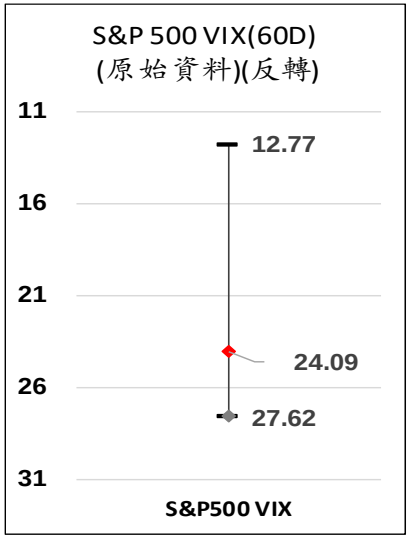
觀察指標 — S&P 500 VIX

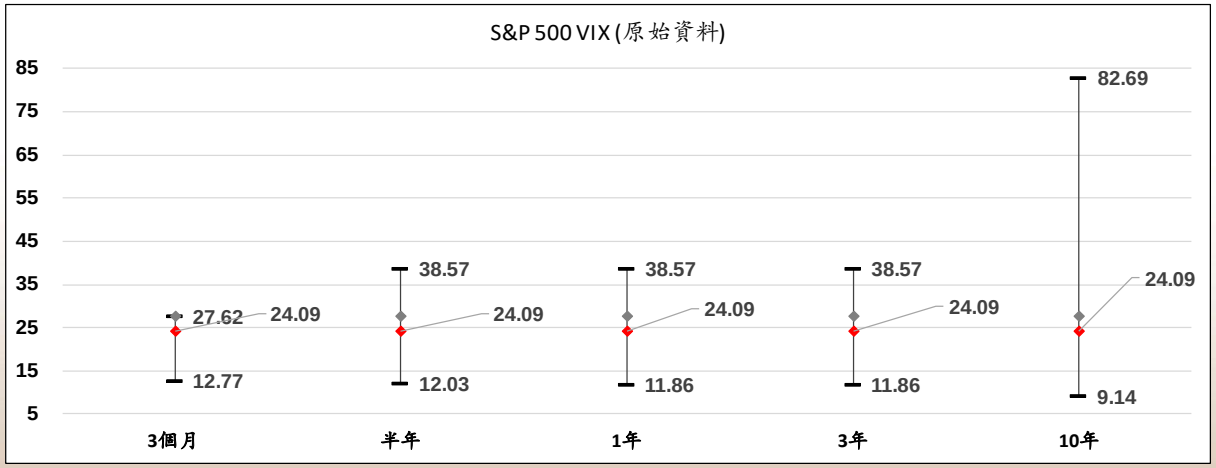
廷豐金融科技 GE AI FinTech

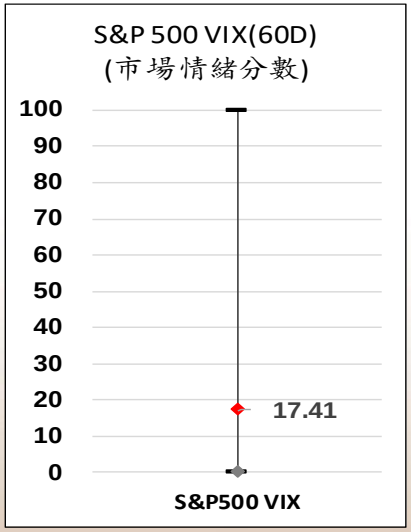
和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性(60D)
-0.790	-0.570

指標動能				
	Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
S&P500 VIX	17.4	↑ 17.41	↓ -32.20	↓ -52.12









Date	VIX 波動率指數	S&P500
2024/12/19	24.09	5867.08
2024/12/18	27.62	5872.16
2024/12/17	15.87	6050.61
2024/12/16	14.69	6074.08
2024/12/13	13.81	6051.09
2024/12/12	13.92	6051.25
2024/12/11	13.58	6084.19
2024/12/10	14.18	6034.91
2024/12/09	14.19	6052.85
2024/12/06	12.77	6090.27
2024/12/05	13.54	6075.11
2024/12/04	13.45	6086.49
2024/12/03	13.30	6049.88
2024/12/02	13.34	6047.15
2024/11/29	13.51	6032.38
2024/11/27	14.10	5998.74
2024/11/26	14.10	6021.63
2024/11/25	14.60	5987.37
2024/11/22	15.24	5969.34
2024/11/21	16.87	5948.71

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

美股整體分析—市場情緒

廷豐金融科技 GE AI FinTech

分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向
	質化	量化		短期 (1個月內)
市場情緒		CNN恐懼貪婪指數	➢ 快速萎縮至23，處於極度恐慌位階	➡
		VIX指數	➢ 回落至24.09	
		P/C ratio (5MA)	➢ 上升至0.69，低於下方閾值0.7	
		JNK	➢ 與股市走勢趨同	

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

結論

未來展望:

- **短期(1個月內)**: **中性**。Fed鷹式降息令指數快速回調，市場情緒回歸中性，經濟數據穩健但通膨擔憂影響降息路徑確定性，預期近1個月股市在5800~6000點震盪；
- **中期(1~3個月)**: 偏多。「降息循環+經濟軟著陸情境」與「AI熱潮衰退」進行多空力道拉扯，但泡沫形成而尚未破裂，川普就任前利多強於利空，預期股市在震盪中走升至6100點；
- **長期(3~6個月)**: 偏空。若基本面指標如期轉弱，加諸可能的外在衝擊將帶來較大下檔風險之下，中長線下跌機率較高，預期中長期將下探至5350點。

關注數據:

- 科技類股(MU)、消費類股(NKE)、物流公司(FDX)表現與展望；
- OpenAI「Shipmas」連續12天釋出之新功能或服務，與其帶來的市場機遇。

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	➡	⬇

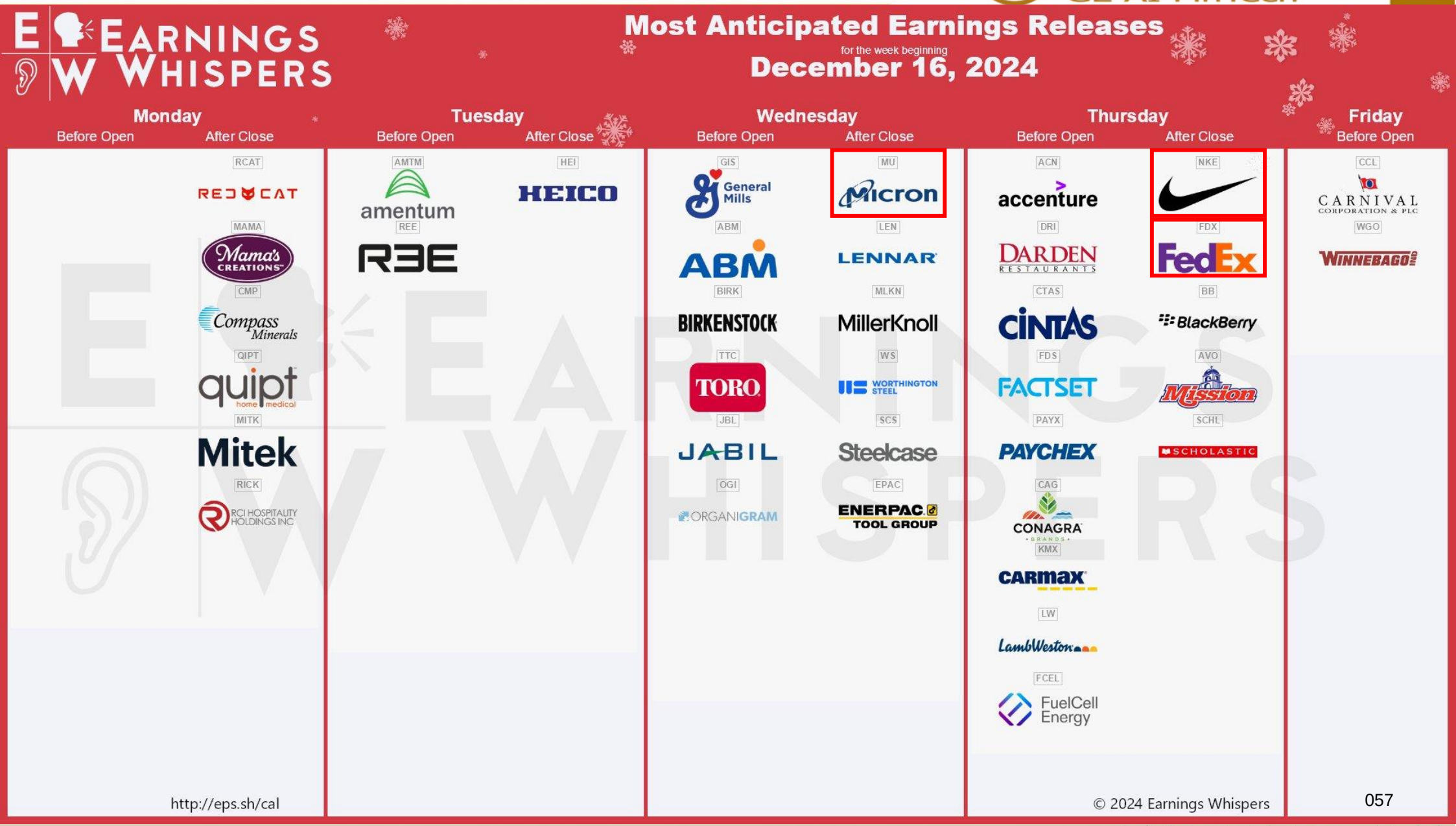
S&P500指數週線圖與點位預測

- **其他重要事件**: 美國消費類股財報表現

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

本週重要公司財報發布行事曆

廷豐金融科技
GE AI FinTech



本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

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

台股市場分析

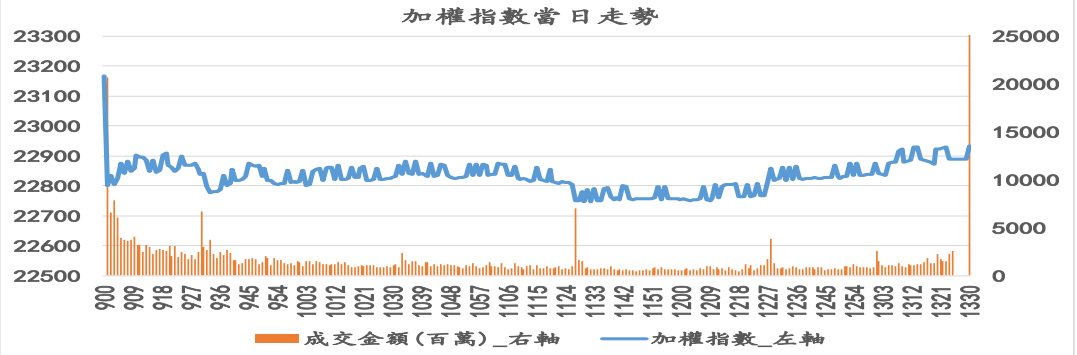
2024 年 12 月 20 日

台股加權指數表現:跳空開低，帶量下跌

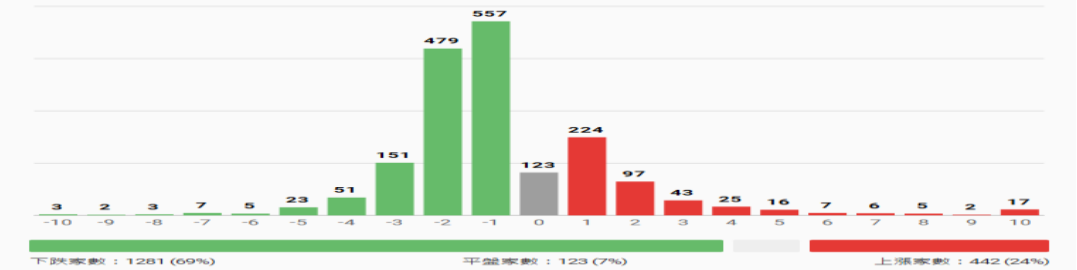
廷豐金融科技
GE AI FinTech

- 美聯儲鷹式降息，美股大跌連帶台股早盤跳空開低，盤中一度重挫逾420點，終場跌幅收斂至236.4點或-1.02%，收在22,932點，跌破2萬3，成交量上升至4221億元。
- 加權指數大跌，櫃買指數微跌-0.15%，電子成交比重小幅維持至6成8。
- 上漲家數比例24%、下跌家數比例至69%，整體普跌。

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	22,932	-236.4	-1.02	-0.50	1.67	-0.45	0.05	4,221	4,044	→	-	2.50	19.30
櫃買指數	255	-0.4	-0.15	-1.03	-1.25	0.36	-1.14	977	985	→	-	2.78	27.60
電子類	1,271	-13.2	-1.02	0.25	3.64	-0.27	1.04	2,887	2,867	→	68.39	3.70	22.80
金融保險	2,104	-22.2	-1.04	-2.30	0.94	-1.33	-0.78	196	147	↗	4.63	1.31	12.20
運輸類	203	-1.6	-0.80	-0.97	-3.48	-0.49	-0.76	169	178	↘	4.00	1.20	6.20
鋼鐵類	121	-1.2	-1.00	-2.80	-6.43	-0.78	-4.03	39	26	↗	0.94	1.25	32.10

產業走勢分析

- 加權指數跳空開低

廷豐金融科技
GE AI FinTech

➢ 台股大盤類股全數下挫，早盤隨美股開低下挫逾200點，失守23000點大關，台積電ADR跌超2%影響權值台積以1070元作收，下跌1.38%，拖累半導體類股走弱。

➢ 電子及NBPC也表現黯淡，台達電挫逾2%，鴻海、緯創、華碩跌超1%。

大盤類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
					日	周	月							12月17日	12月18日	12月19日
1.00	加權指數	22932.25			-1.02	-0.38	3.01	53.17	-19.74	0.00	56.94	0.00	18.27	▼		
1.41	半導體	653.06	27.57	47.16	-1.23	0.7	7.43	83.08	-2.35	0.02	78.89	0.03	34.87		▲	
1.06	電腦及週邊設備	272.61	9.07	6.57	-0.05	-1.48	0.74	48.49	-17.18	-0.01	27.42	0.00	6.91			▼
0.99	電子零組件	236.5	8.26	5.58	-1.15	-0.34	4.65	80.57	-9.97	0.01	60.84	0.02	78.40			
0.84	電機類	390.16	5.35	1.64	-1.48	2.29	1.27	38.89	11.03	0.00	75.41	-0.03	26.13		▲	
0.67	電器電纜	90.61	0.21	0.32	0.17	-0.66	-4.94	7.85	3.92	-0.04	75.41	-0.03	26.13			▲
0.67	光電	39.57	9.82	1.77	-0.78	-0.33	1.23	36.48	-1.41	0.00	28.31	-0.10	9.35			
0.63	運輸類	203.04	4.00	2.74	-0.8	-1.1	2.28	59.59	-12.21	-0.01	12.24	0.03	25.07		▼	▼
0.56	金融保險	2103.88	4.63	10.58	-1.04	-1.97	1.55	43.90	-41.15	-0.01	0.00	0.00	18.64		▼	▼
0.56	化學工業	161.95	0.45	0.61	-0.66	-1.93	-3.93	0.00	-29.28	-0.03	0.00	-0.04	0.00		▼	
0.45	塑膠類	113.85	0.60	1.13	-0.61	-1.09	-10.7	7.61	5.90	-0.08	36.29	-0.17	8.40			
0.47	觀光類	119.46	0.12	0.22	-0.99	0.98	1.16	44.11	-0.66	0.00	69.35	-0.01	39.78		▲	
0.30	水泥類	153.36	0.24	0.61	-1.17	-2.32	-3.08	0.00	-12.25	-0.03	0.00	-0.04	0.00			▼
0.50	生技醫療	69.54	0.44	1.04	-0.88	-1.74	-6.65	8.62	0.66	-0.04	24.03	-0.07	17.01			
0.42	鋼鐵類	121.06	0.94	1.07	-1	-1.68	-4.56	0.00	-0.65	-0.04	7.55	-0.08	0.00			
0.59	營建類	538.45	0.91	1.37	-0.48	-1.8	-5.39	2.33	-19.92	-0.04	0.00	-0.04	61.65	▼	▼	▼
0.43	綠能環保	110.27	0.39	0.25	-1.96	-0.33	-0.88	5.39	-13.19	-0.02	30.81	-0.06	17.57		060	
0.47	紡織纖維	596.4	0.51	0.82	-0.98	-1.79	-3.28	28.66	7.88	0.00	74.41	-0.05	31.12	▼		

櫃買類股表現震盪微跌

廷豐金融科技 GE AI FinTech

➢ 櫃買類股震盪微跌，力守年線256點下方支撐。前期下跌較多，近三日止跌回穩，光通訊與光電族群逆勢上漲1.55%、1.9%。

上櫃類股強弱勢

Beta值	產業指數	收盤價	成交比重(%)	市值占比(%)	漲跌幅			強弱分數	強弱變動方向(10MA)	20D乖離	20D乖離刻度化	60D乖離	60D乖離刻度化	多空訊號		
					日	周	月							12月17日	12月18日	12月19日
1.00	OTC指數	254.73			-0.15	-0.22	-0.78	27.08	-1.47	-0.01	39.68	-0.03	26.16			▼
1.20	OTC半導體	120.15	24.23	29.81	-0.32	0.9	3.13	50.36	4.39	0.01	70.85	-0.02	58.85		▲	
1.22	OTC通信網路業	149.98	9.58	4.99	1.55	-0.73	0.46	49.51	-8.69	-0.01	16.83	-0.01	20.51		▼	
1.17	OTC電子類	417.06	68.71	65.06	0.07	0.16	1.01	38.50	0.40	0.00	43.86	-0.02	38.56			
1.16	OTC光電	80.85	7.57	8.32	1.9	2.5	-1.81	38.81	29.51	0.00	82.28	-0.05	31.08		▲	▲
1.03	OTC電腦及週邊設備	126.03	14.08	5.26	0.52	-0.36	-1.25	49.04	-5.15	-0.02	24.25	0.02	34.90			
0.76	OTC生技醫療	163.98	1.13	9.26	-0.96	-0.47	-11.67	10.97	7.52	-0.06	30.58	-0.11	13.74		▲	
0.89	OTC化學工業	139.89	0.19	1.02	-0.22	0.22	-1.51	19.84	9.10	-0.02	60.26	-0.06	15.05			▲
0.88	OTC機械類	208.21	4.01	2.95	0.13	-0.66	-1.91	15.31	-2.76	-0.02	32.34	-0.05	11.75		▼	
0.77	OTC營建類	269.69	0.20	2.70	0.39	-0.89	-5.05	8.69	4.52	-0.03	20.12	-0.07	96.60			
0.38	OTC鋼鐵類	164.53	0.17	1.67	-0.07	-1.75	-3.08	0.00	-1.98	-0.03	3.66	-0.04	0.31			
0.49	OTC紡織類	124.05	0.02	0.25	-1.68	-3.73	-2.01	1.61	-29.88	-0.03	0.00	-0.04	47.11	▼	▼	▼

台股指數:電子大跌、金傳走弱

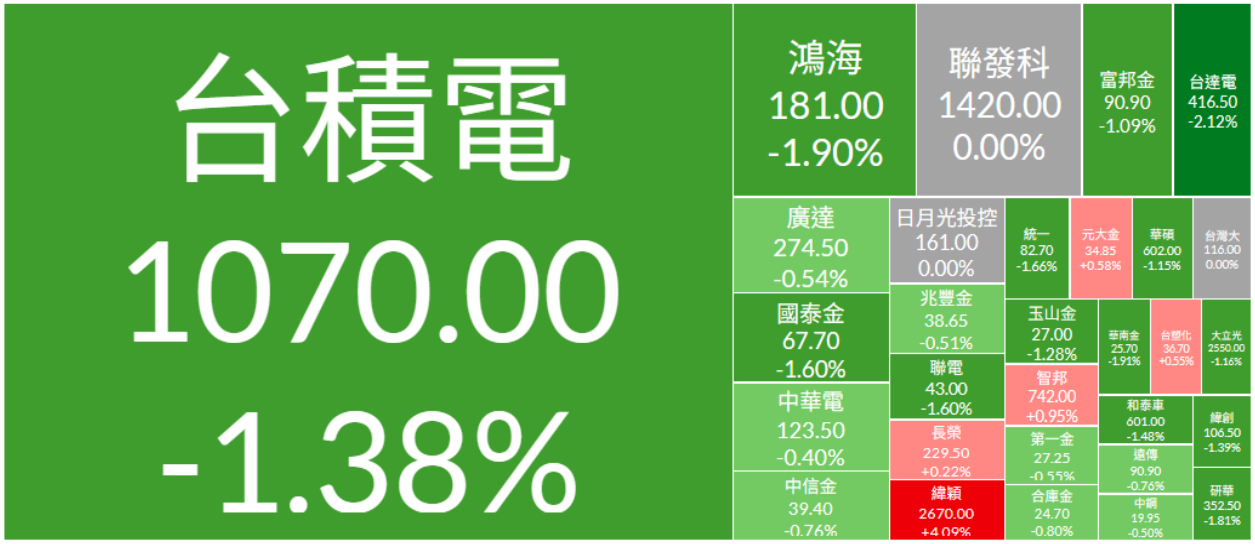
廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 電子跌-1.02%，金融跌-1.04%、非金電跌-0.99%；權值股台積、鴻海下跌為主;中小跟跌走弱。

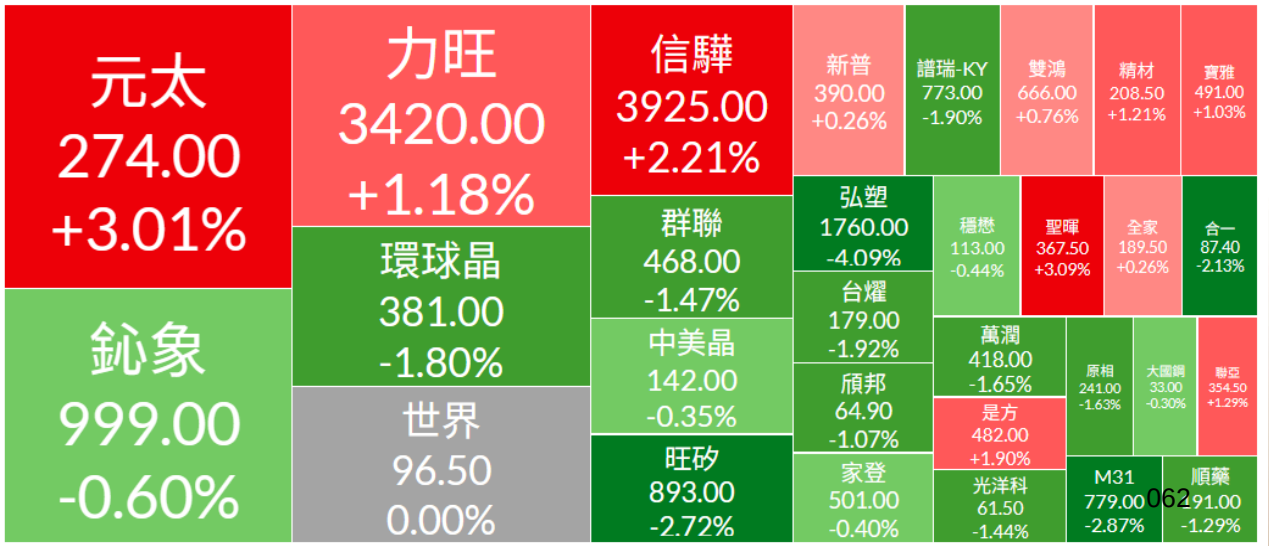
類股指數

Beta值	產業指數	收盤價	漲跌幅		
			日	周	月
1.00	加權指數	22932	-1.02	-0.38	3.01
1.22	電子類	1271	-1.02	0.11	5
0.56	金融保險	2104	-1.04	-1.97	1.55
0.52	不含金融電子	14301	-0.99	-1.31	-3.2
1.21	台灣50指數	19379	-1.18	-0.19	5.02
0.73	台灣中型100指數	19268	-0.91	-0.56	0.46
0.70	中小型代表300指數	11459	-0.79	-0.62	-0.43

大盤熱力圖



上櫃熱力圖



基本面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2024/12/19	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00	
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲				
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼				
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼				
	PE區間	19.30	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.50	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)	-333.0	8.5	▲7.34	▲	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	八大官股買賣超(億)	85.4	38.6	▲9.60	▲	41.00		41.00	
	0050借券賣出餘額(張)	21122.0	74.5	▼-1.76	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1298.0	50.8	▼-0.57	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.24%	18.42	▼-0.64	▼	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	創新高低家數比	-6.77%	10.24	▼-2.18	▼	35.00		35.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-8766.00	51.36	▲0.80	▲				
	現貨技術線型	5	49.15	▼-8.49	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.51	100.00	▼0.00	▼	2024/12/18	強空	2024/12/19	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		20.00	
	費半	4971	47.33	▲1.36	▲				
					合計				
						33.46		33.46 063	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空

三大法人買賣超:

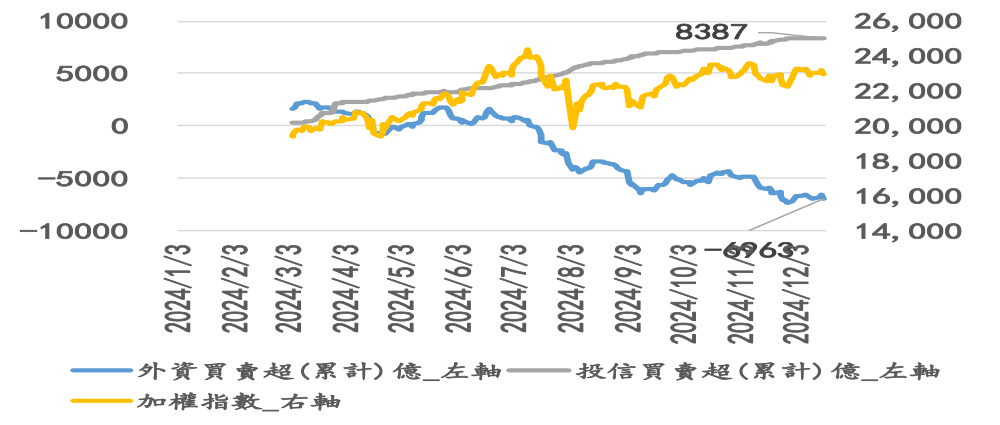
外資大賣333億，投信賣超23.4億，三大法人同賣

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
20241219	-23.4	-57.2	-333.0	-413.5
20241218	+17.1	-57.0	+104.2	+64.3
20241217	-3.2	-7.8	+34.3	+23.3
20241216	+16.4	-97.7	+151.6	+70.4
20241213	+25.4	-87.9	-40.3	-102.9
近五日合計	+32.2	-307.6	-83.1	-358.5

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-83	-478	-1259	-6963
投信	+32	+313	+1392	+8387



三大法人買賣超

外資連賣1天

投信連賣1天

自營連賣5天

合計連賣1天

籌碼面

外資買賣超族群:

買超亞光、金融; 賣超鴻海、聯電。

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
3019	亞光	11718	19.02	3.79	36.37	6	**電子－光電**	2883	凱基金	-51234	-9.00	-2.51	-1.41	-3	**金融保險**
00929	復華台灣科技優	9368	1.68	-0.17	0.32	0	**ETF**	2887	台新金	-37278	-6.44	-1.70	-1.06	-5	**金融保險**
2374	佳能	7547	4.51	10.00	24.26	2	**電子－光電**	2317	鴻海	-27845	-50.34	-1.90	-6.59	-3	電子－其他電子
2891	中信金	7036	2.76	-0.76	1.57	1	**金融保險**	2609	陽明	-26973	-21.13	-0.89	1.55	-4	航運業
2880	華南金	6648	1.72	-1.91	-3.23	7	**金融保險**	00679B	元大美債	-21308	-6.12	-1.07	-2.67	0	ETF
1102	亞泥	6234	2.59	-1.66	-2.54	4	水泥工業	3481	群創	-20748	-3.07	-1.32	-2.87	-3	電子－光電
1605	華新	5868	1.46	1.83	-3.95	4	電器電纜	2888	新光金	-20507	-2.41	-1.26	-0.70	-1	**金融保險**
1402	遠東新	5724	1.88	0.45	-2.52	2	紡織纖維	2303	聯電	-19721	-8.50	-1.60	-1.48	-13	電子－半導體
00887	永豐中國科技50	4477	0.39	1.52	0.28	0	**ETF**	2882	國泰金	-16983	-11.45	-1.60	-0.73	-1	**金融保險**
6285	啟碁	4205	5.35	3.67	6.45	2	電子－通信網路	5880	合庫金	-16842	-4.15	-0.80	-1.63	-8	**金融保險**

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
3019	亞光	19.02	3.79	36.37	電子－光電	2330	台積電	-65.90	-1.38	2.15	**電子－半導體**
3665	貿聯-KY	9.01	3.61	-5.18	電子－其他電子	2317	鴻海	-50.34	-1.9	-6.59	電子－其他電子
6669	緯穎	6.82	4.09	16.37	電子－電腦及週邊設備	2609	陽明	-21.13	-0.89	1.55	航運業
5536	聖暉*	6.35	3.09	8.99	電子－其他電子	0050	元大台灣50	-11.80	-1.37	0.5	ETF
5483	中美晶	5.64	-0.35	-7.08	電子－半導體	2882	國泰金	-11.45	-1.6	-0.73	**金融保險**
6285	啟碁	5.35	3.67	6.45	電子－通信網路	2382	廣達	-10.16	-0.54	-4.98	電子－電腦及週邊設備
2454	聯發科	4.61	0.00	6.49	電子－半導體	2883	凱基金	-9.00	-2.51	-1.41	**金融保險**
2374	佳能	4.51	10.00	24.26	電子－光電	2345	智邦	-8.87	0.95	5.98	電子－通信網路
5388	中磊	4.47	8.11	7.00	電子－通信網路	8299	群聯	-8.78	-1.47	1.65	**電子－半導體**
3529	力旺	3.96	1.18	10.55	電子－半導體	9958	世紀鋼	-8.72	-7.18	-3.19	鋼鐵工業

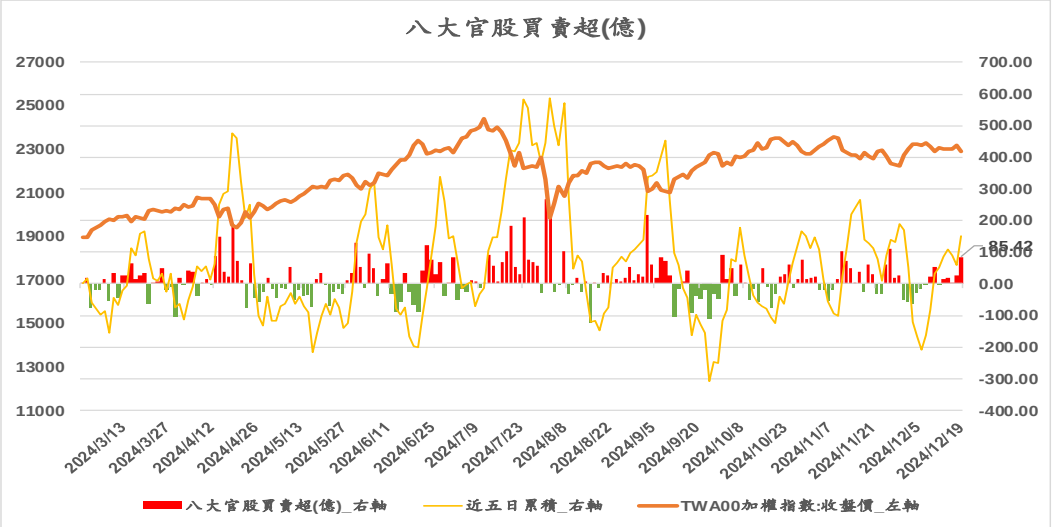
籌碼面

八大官股買賣超:買超85億，逆勢托底買超

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 官股買超85億，(最大賣超為8/19金額為123.9億)，五日累積達買超151億
- 買超台積電、鴻海

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超股票

官股買超股					官股賣超股				
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2330	台積電	13.73433	-1.4%	電子-半導體	2603	長榮	-3.04122	0.22%	航運業
2317	鴻海	6.54778	-1.9%	電子-其他電子	3019	亞光	-2.81968	3.79%	電子-光電
2609	陽明	5.47867	-0.9%	航運業	2486	一詮	-2.13725	0.48%	電子-光電
2618	長榮航	4.91643	-1.7%	航運業	2374	佳能	-2.10336	10.00%	電子-光電
2382	廣達	3.4636	-0.5%	電子-電腦及週邊設備	5269	祥碩	-1.89177	-2.69%	電子-半導體
2883	凱基金	2.62735	-2.5%	金融保險	5388	中磊	-1.77555	8.11%	電子-通信網路
2882	國泰金	2.5656	-1.6%	金融保險	2885	元大金	-1.29513	0.58%	金融保險
2881	富邦金	1.78907	-1.1%	金融保險	3376	新日興	-1.11475	3.99%	電子-電子零組件
3231	緯創	1.63767	-1.4%	電子-電腦及週邊設備	3665	貿聯-KY	-0.93498	3.61%	電子-其他電子
2886	兆豐金	1.58156	-0.5%	金融保險	2049	上銀	-0.84453	2.11%	電機機械

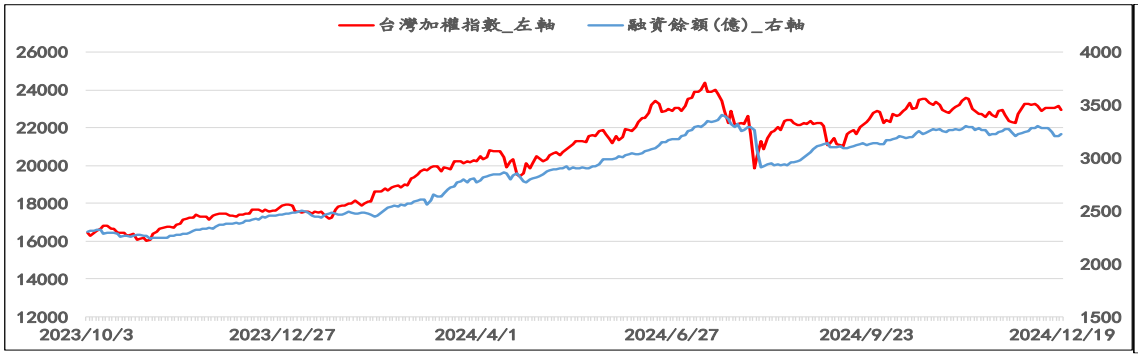
八大官股買賣超金額

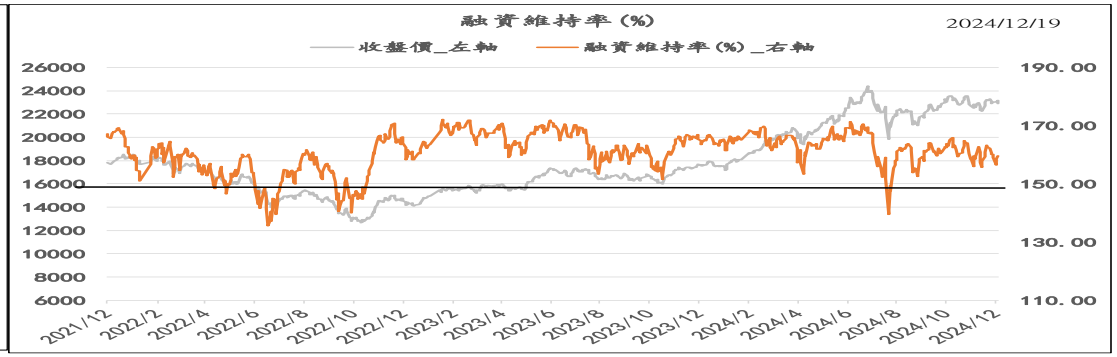
日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2024/12/19	22932	85	151
2024/12/18	23169	25	60
2024/12/17	23018	4	89
2024/12/16	23040	20	108
2024/12/13	23020	17	85
2024/12/12	23047	-6	52
2024/12/11	22904	53	32
2024/12/10	23125	23	-82
2024/12/9	23273	-3	-166
2024/12/6	23193	-16	-208

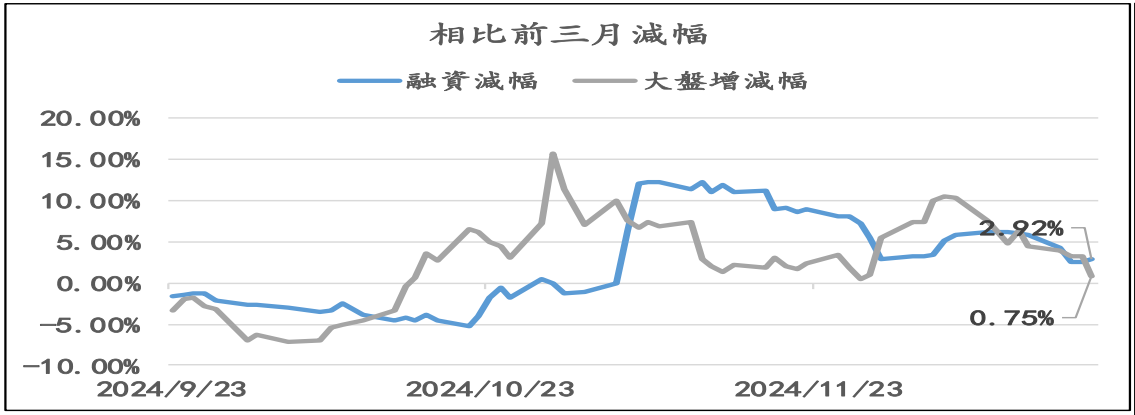
融資/融券分析:散戶融資小增9.13億，融資維持率跌破160%

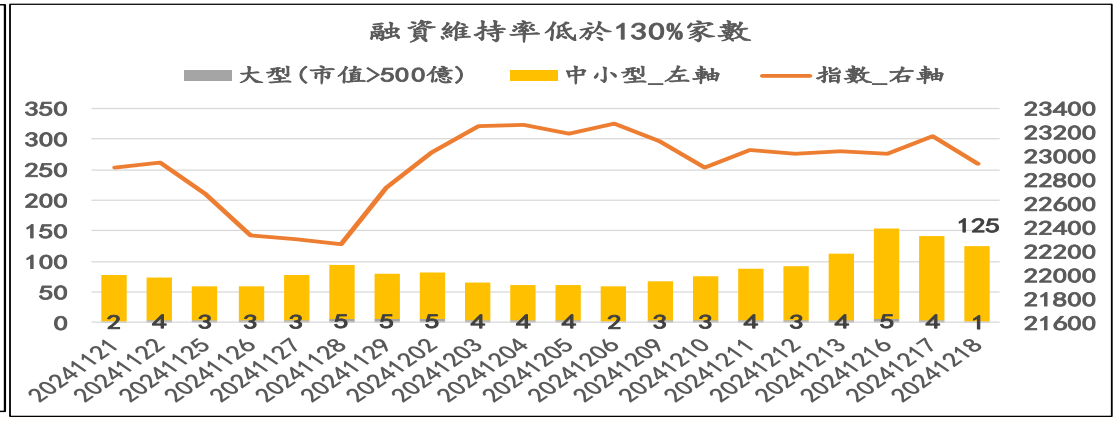
廷豐金融科技 GE AI FinTech

融資券(億元/萬張數)	資餘	資增減	週增 / 減	券餘	券增減	週增 / 減	融資維持率
加權指數	3236	9.13	-40.90	30.55	0.51	0.18	158.59
OTC指數	1154	2.35	-13.83	9.76	0.03	-0.30	154.98









融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18798.6	21690.6	23136.7	24148.9

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/12/19	22932.25	3227.05	18.18	158.59
2024/12/18	23168.67	3208.87	6.82	159.50
2024/12/17	23018.01	3202.05	-39.60	158.62
2024/12/16	23039.9	3241.64	-35.43	156.44
2024/12/13	23020.48	3277.07	-0.53	158.97

- 累計融資金額3236億，**融資小增9.13億，**（融資水位高點2024/7/17，融資餘額為3405億）
- 融資維持率回落至158.59%，略低於160%。
- *融資維持率若低於150%以下多呈現跌深反彈。
- 融資維持率低於130%家數上升至125家。

籌碼面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2024/12/19	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00	
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲				
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼				
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼				
	PE區間	19.30	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.50	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)	-333.0	8.5	▲7.34	▲	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	八大官股買賣超(億)	85.4	38.6	▲9.60	▲	41.00		41.00	
	0050借券賣出餘額(張)	21122.0	74.5	▼-1.76	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1298.0	50.8	▼-0.57	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.24%	18.42	▼-0.64	▼	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	創新高低家數比	-6.77%	10.24	▼-2.18	▼	35.00		35.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-8766.00	51.36	▲0.80	▲				
	現貨技術線型	5	49.15	▼-8.49	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.51	100.00	▼0.00	▼	2024/12/18	強空	2024/12/19	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		20.00	
	費半	4971	47.33	▲1.36	▲				
					合計				
						33.46		33.46068	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空

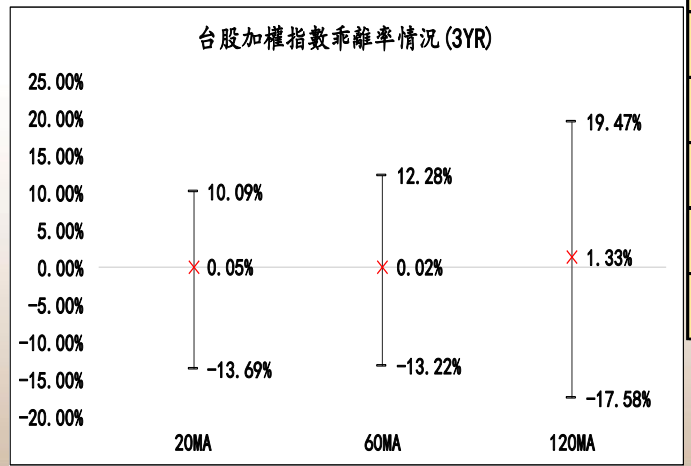
技術面

加權指數價量技術分析：出量跳空下挫，力守月季線支撐

廷豐金融科技 GE AI FinTech

10MA	23072.1	↓
5MA	23035.9	↓
加權指數	22932.3	↓
60MA	22926.8	↑
20MA	22921.8	↑
120MA	22631.1	↑
200MA	21235.9	↑

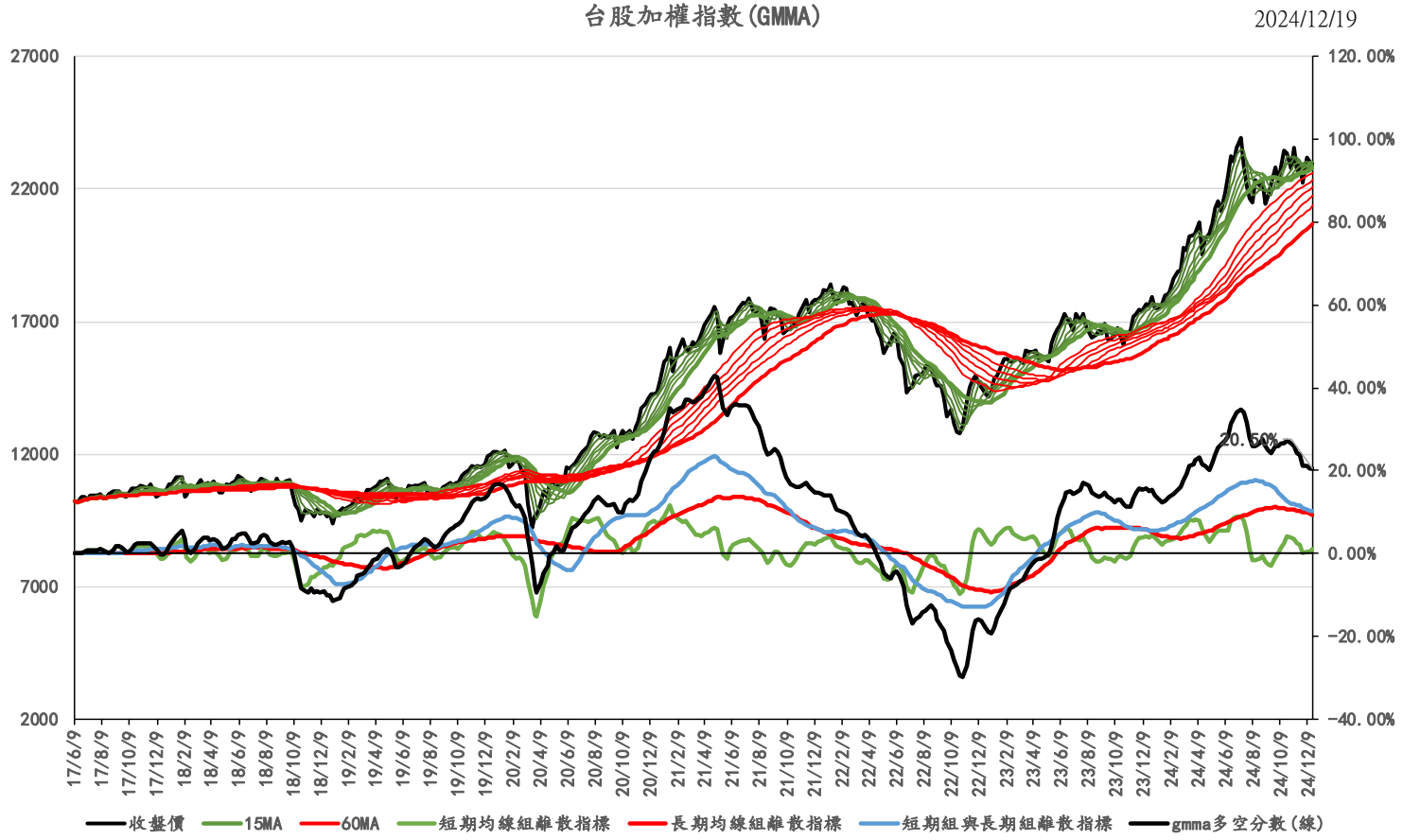
- 成交量維持至4218億，量能略高於五日均量4041億
- 月/季線乖離:+0.05%/0.02%
- KD走平、MACD正值轉負
- 月均線22921、季線22926支撐



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

技術面

台股週線：短組看多趨勢增強，整體看多趨勢減弱



	2024/12/13	2024/12/19	變化
收盤價	23020	22932	空
15MA	22712	22811	短均上揚
60MA	20576	20689	長均上揚
短組離散	0.50%	1.04%	短組看多趨勢減弱->短組看多趨勢增強
長組離散	9.58%	9.20%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	10.38%	10.26%	整體看多趨勢減弱

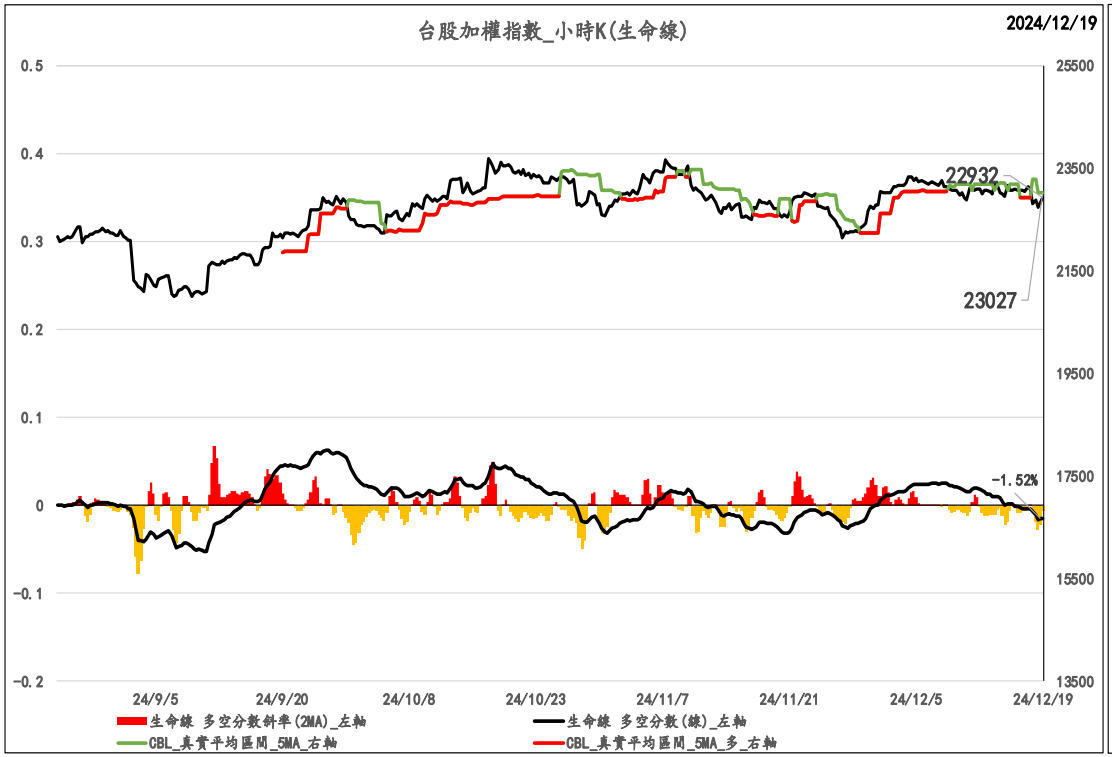
技術面

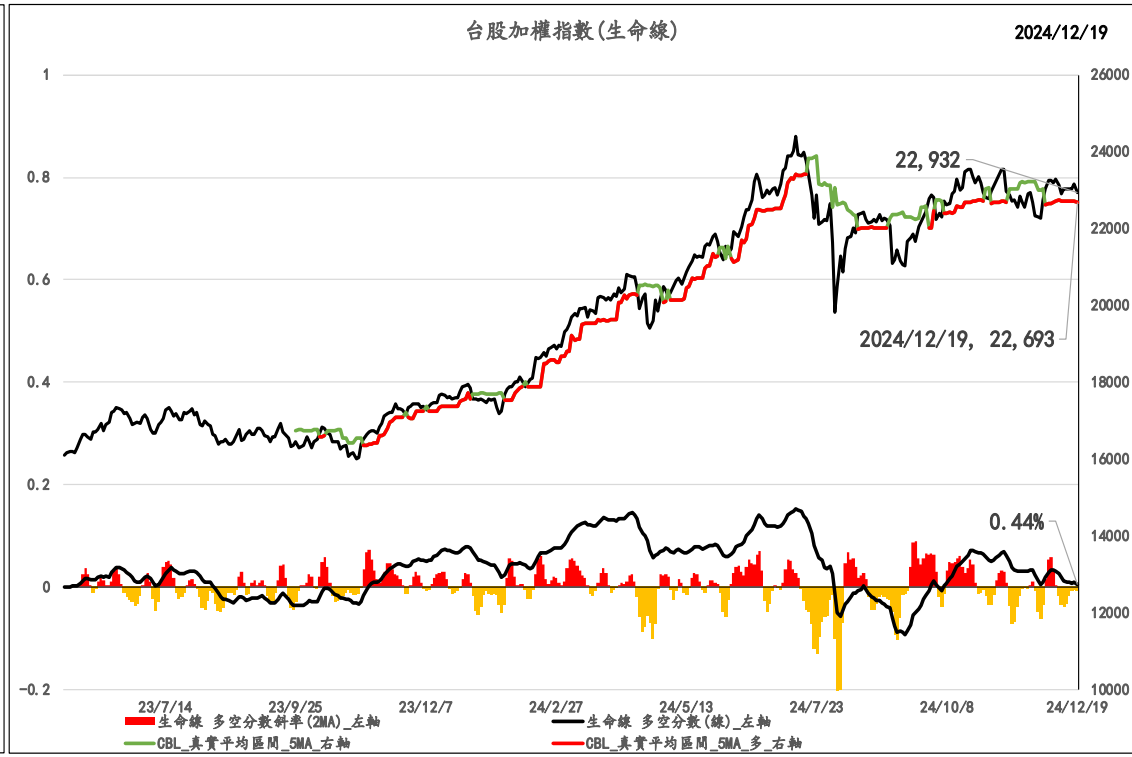
台股小時/日線：短組看多趨勢減弱,整體看多趨勢增強

廷豐金融科技 GE AI FinTech

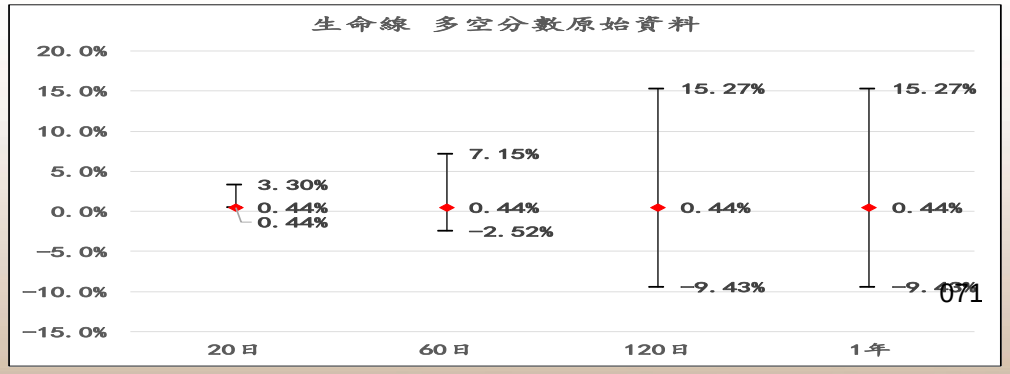
台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	23027

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	多	22693





	2024/12/18	2024/12/19	變化
收盤價	23169	22932	多->空
15MA	22976	23018	短均上揚
60MA	22914	22927	長均上揚
短組離散	0.43%	0.09%	短組看多趨勢減弱
長組離散	0.08%	-0.05%	長組看多趨勢減弱->長組看空趨勢反轉
短長組間距	0.27%	0.40%	整體看多趨勢增強



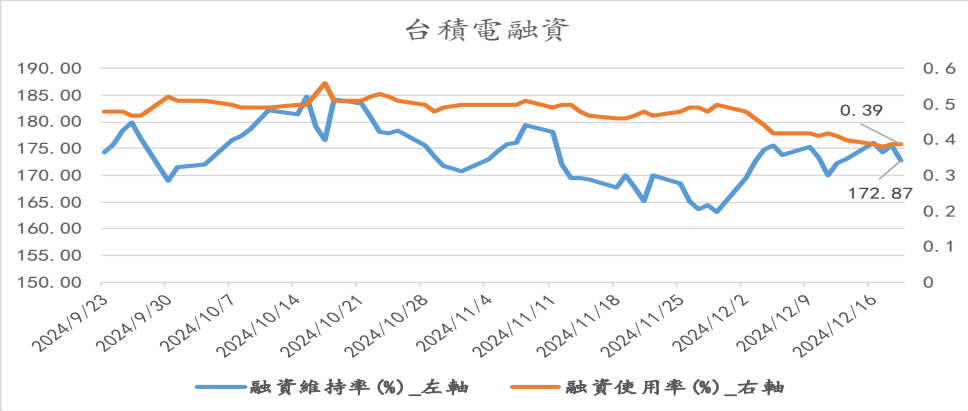
技術面-重要個股

- 台積電:外資賣超65.9億

5MA	1076.0	↑
台積電	1070.0	↓
10MA	1067.4	↓
20MA	1050.3	↑
60MA	1039.9	↑
120MA	998.3	↑
200MA	875.3	↑

- 台積電收至1070元。
- 跌破5日短均。
- 外資賣超65.9億。
- 季線1039元支撐。

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(%)
24991	-7	172.8658	0.39	1031.629	1070	-1.38



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	+293	+330	+247	+351
投信	-2	+39	+131	+401

三大法人買賣超金額變化(億)

日期	外資	投信	自營商	合計
20241213	-9.5	-1.9	-9.2	-20.6
20241216	203.0	-1.2	-9.9	191.9
20241217	29.8	-1.9	-0.5	27.4
20241218	135.8	-2.1	-9.8	124.0
20241219	**-65.9**	**4.5**	**3.4**	**-58.0**
近五日合計	293.3	-2.5	-26.1	264.7

技術面小結

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2024/12/19	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00	
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲				
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼				
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼				
	PE區間	19.30	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.50	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)	-333.0	8.5	▲7.34	▲	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	八大官股買賣超(億)	85.4	38.6	▲9.60	▲	41.00		41.00	
	0050借券賣出餘額(張)	21122.0	74.5	▼-1.76	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1298.0	50.8	▼-0.57	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.24%	18.42	▼-0.64	▼	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	創新高低家數比	-6.77%	10.24	▼-2.18	▼	35.00		35.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-8766.00	51.36	▲0.80	▲				
	現貨技術線型	5	49.15	▼-8.49	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.51	100.00	▼0.00	▼	2024/12/18	強空	2024/12/19	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		20.00	
	費半	4971	47.33	▲1.36	▲				
					合計				
						33.46		33.46 073	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空

其他重要政策與事件	政策面

- 央行理監事會議同意維持政策利率不變;房市措施加強金檢落實執行; 2025年央行全年GDP預期3.13%, 市場平均2.97%

廷豐金融科技 GE AI FinTech

- 央行理監事會議同意維持政策利率不變, 重貼現率、擔保放款融通利率和短期融通利率分別為**2%、2.375% 和 4.25%, 符合市場預期**, 未再調升新台幣存款準備率、未再進一步推出打房措施。
- 市場關注先前第七波選擇性信用管制房市措施成效, 近期專案檢查發現銀行有**貸款成數超過法定上限、利用周轉金等其他名目貸款**等兩大缺失, 2025年將**加強專案金檢**。
- 2024、2025年經濟成長率預期**分為4.25%及3.13%, 較前次3.82%、3.08%調升**。物價方面, 受短期波動較大影響, 2024 CPI年增率預期自2.16%升至2.18%, 2025年維持1.89%預期不變

附表1 主要機構對本、明年台灣經濟成長率預測值

單位：%

	預測機構	2024年(f)	2025年(f)
國內機構	**中央銀行(2024/12/19)**	**4.25**	**3.13**
	台大國泰(2024/12/11)	4.10	2.80
	台綜院(2024/12/11)	4.21	3.16
	主計總處(2024/11/29)	4.27	3.29
	台經院(2024/11/7)	4.03	3.15
國外機構	Citi(2024/12/18)	4.50	3.00
	S&P Global Market Intelligence(2024/12/17)	4.28	2.65
	J.P. Morgan(2024/12/13)	4.30	2.20
	Morgan Stanley(2024/12/13)	4.20	3.40
	Nomura(2024/12/13)	4.20	3.50
	ADB(2024/12/11)	4.00	2.50
	HSBC(2024/12/6)	4.10	2.80
平均值		**4.20**	**2.97**

附表2 主要機構對本、明年台灣CPI年增率預測值

單位：%

	預測機構	2024年(f)	2025年(f)
國內機構	**中央銀行(2024/12/19)**	**2.18 (CPI) 1.90 (核心CPI*)**	**1.89 (CPI) 1.79 (核心CPI*)**
	台大國泰(2024/12/11)	2.10	1.90
	台綜院(2024/12/11)	2.19	1.99
	主計總處(2024/11/29)	2.18	1.93
	台經院(2024/11/7)	2.23	1.87
國外機構	Citi(2024/12/18)	2.20	2.10
	S&P Global Market Intelligence(2024/12/17)	2.16	1.86
	J.P. Morgan(2024/12/13)	2.10	1.70
	Morgan Stanley(2024/12/13)	2.30	2.30
	Nomura(2024/12/13)	2.20	2.00
	ADB(2024/12/11)	2.20	2.00
	HSBC(2024/12/6)	2.20	1.90
平均值		**2.19**	**1.94**

總表：整體分數轉為小空(33.46 =>33.46)

廷豐金融科技
GE AI FinTech

指標強弱判斷									
2024/12/19	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼	38.00		38.00	
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲				
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼				
	台股營收年增_YOY	3.10%	63.78	▼-7.99	▼				
	PE區間	19.30	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.50	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)	-333.0	8.5	▲7.34	▲	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	八大官股買賣超(億)	85.4	38.6	▲9.60	▲	41.00		41.00	
	0050借券賣出餘額(張)	21122.0	74.5	▼-1.76	▼				
	借券賣出餘額(萬張)	1298.0	50.8	▼-0.57	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.24%	18.42	▼-0.64	▼	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空
	創新高低家數比	-6.77%	10.24	▼-2.18	▼	35.00		35.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-8766.00	51.36	▲0.80	▲				
	現貨技術線型	5	49.15	▼-8.49	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.51	100.00	▼0.00	▼	2024/12/18	強空	2024/12/19	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	20.00		20.00	
	費半	4971	47.33	▲1.36	▲				
					合計				
						33.46		33.46 075	
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/12/18	小空	2024/12/19	小空

盤勢預測

總結(日)： 台股日盤勢預估：前收22,932，台股跳空大跌走低，惟力守月季線，三大法人同步賣超。台股主要權值ETF換股生效，留意尾盤放量，預計台股區間震盪至**22,700~23,000點。**

主因：

- 籌碼面：外資投信轉賣，惟融資小增，仍須關注維持率不足160%關卡。
- 技術面：跌破5日均，力守月季線關卡，成交金額出量下跌，高於4000億元之上。
- 基本面：11月進出口維持年增優於預期，4Q旺季節前備貨仍在。AI族群仍持續強勁，消費類電子展望一般。
- 政策面:美聯儲利率會議市場如期降息0~1碼(12/18)(4.5%=>4.25%)。中央銀行理監事會議，維持政策利率不變，重貼現率、擔保放款融通利率和短期融通利率分別為 2%、2.375% 和 4.25%，符合市場多數預期，亦未再調升新台幣存款準備率、未再進一步推出打房措施。
- 外生變數:中東衝突、俄烏衝突、敘利亞倒台。美國總統大選以川普全面執政為主。韓國尹錫悅彈劾通過。

12/16 (星期一)	12/17(星期二)	12/18(星期三)	12/19 (星期四)	12/20 (星期五)
	台北上海雙城論壇		美聯儲利率會議、日央會議 台灣央行聯席會議維持利率不變、維持準備率、未出台打房措施。	11月外銷訂單 0050換股生效:增加陽明、去除亞德客(12月第3個星期五)

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

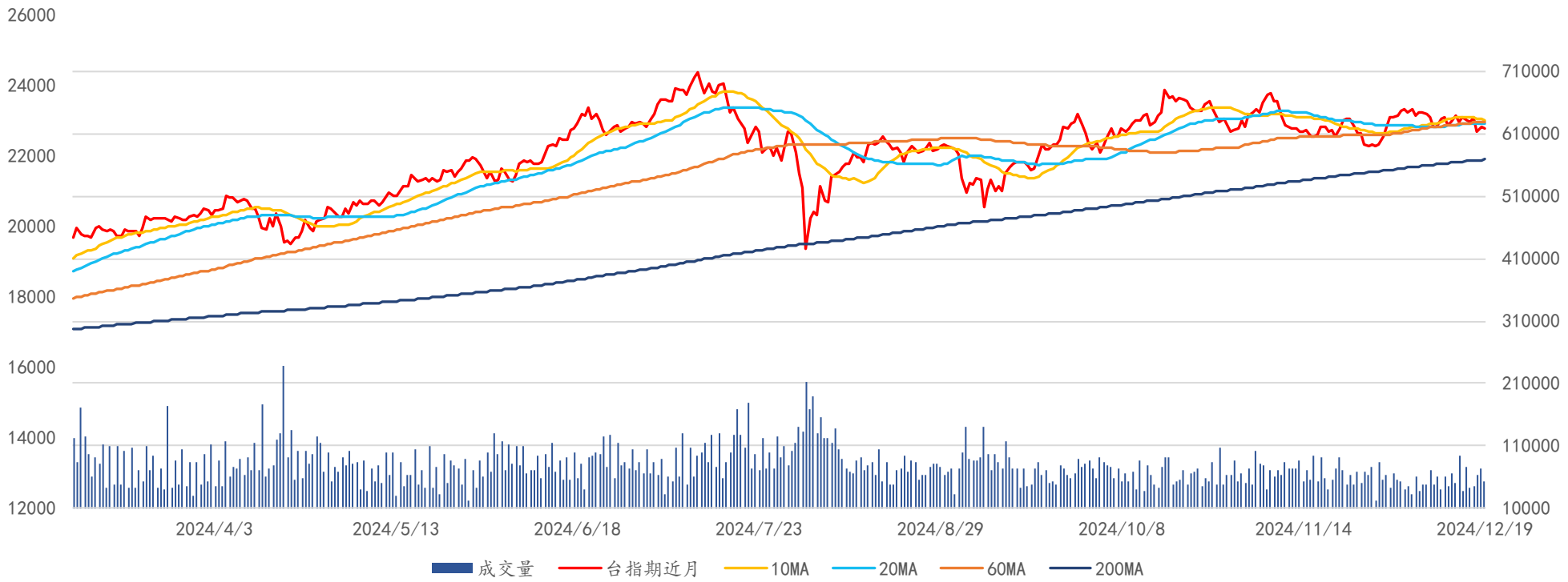
期貨市場分析

2024 年 12 月 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
2024/12/19	PM	22808	52480	22966	23020	22930	22965	21909	48,953	45,701	55,588
2024/12/19		22849	72523	22975	23047	22930	22960	21899	70,637	65,162	71,181
2024/12/18	PM	22698	63190	23001	23067	22923	22955	21889	47,611	47,676	55,497
2024/12/18		23105	44222	23036	23098	22924	22952	21879	68,001	65,237	71,132
2024/12/17	PM	22961	42129	23010	23107	22914	22943	21869	42,943	47,292	55,298
2024/12/17		23031	77090	22999	23118	22911	22932	21859	71,207	65,036	71,775
2024/12/16	PM	23113	36868	23005	23122	22907	22920	21849	43,926	48,033	55,644
2024/12/16		22961	95042	23015	23121	22894	22909	21838	69,897	65,730	71,271
2024/12/13	PM	23148	50098	23044	23114	22885	22899	21828	46,040	48,872	56,261
2024/12/13		22986	64309	23054	23084	22870	22889	21817	60,292	65,645	70,897

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

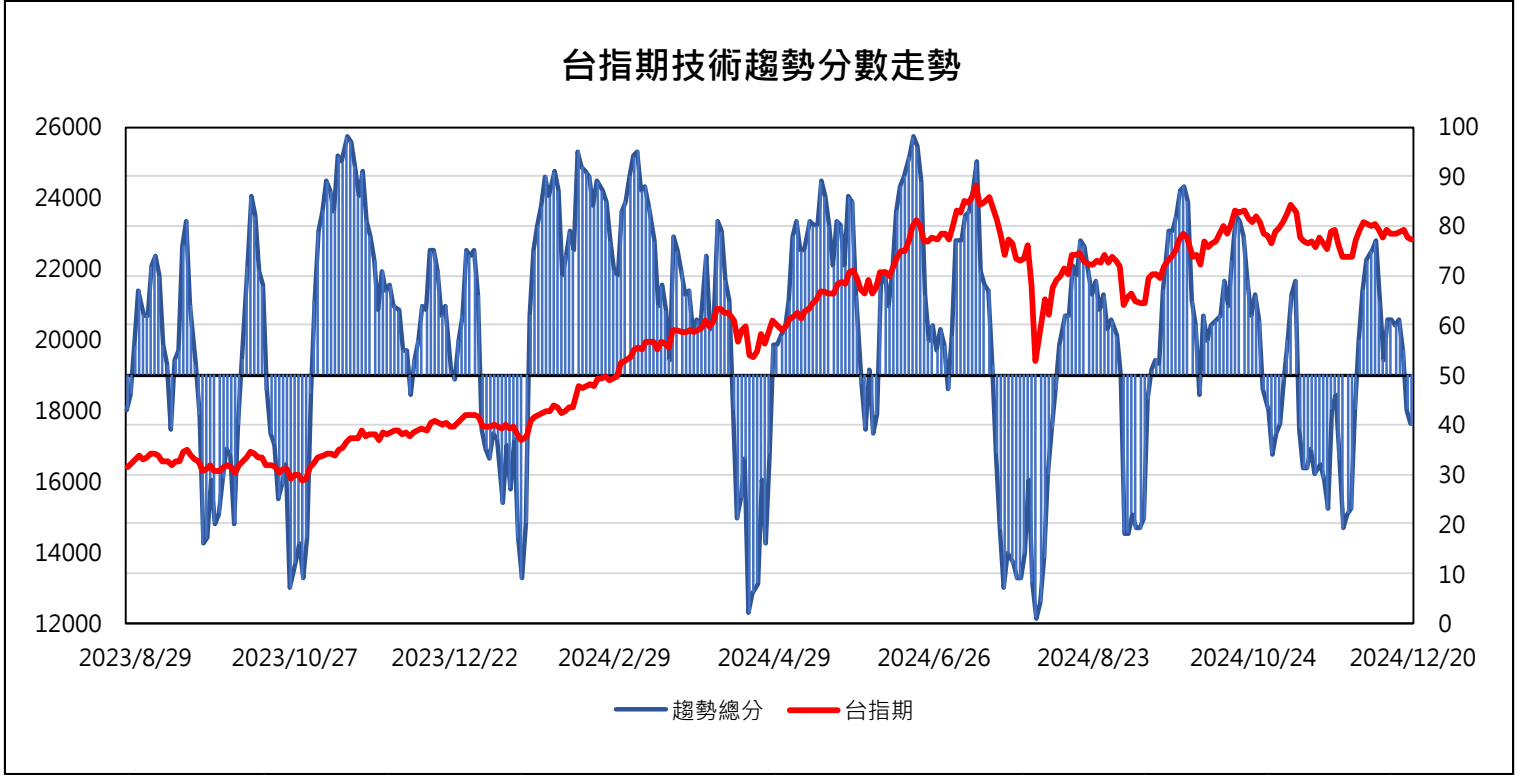
二、技術面分析

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

12月13日	12月16日	12月17日	12月18日	12月19日	12月19日夜盤
61	60	61	55	43	40



- 技術面分數:
  55 -> 43 -> 40
- 趨勢指標分數回落至偏空。

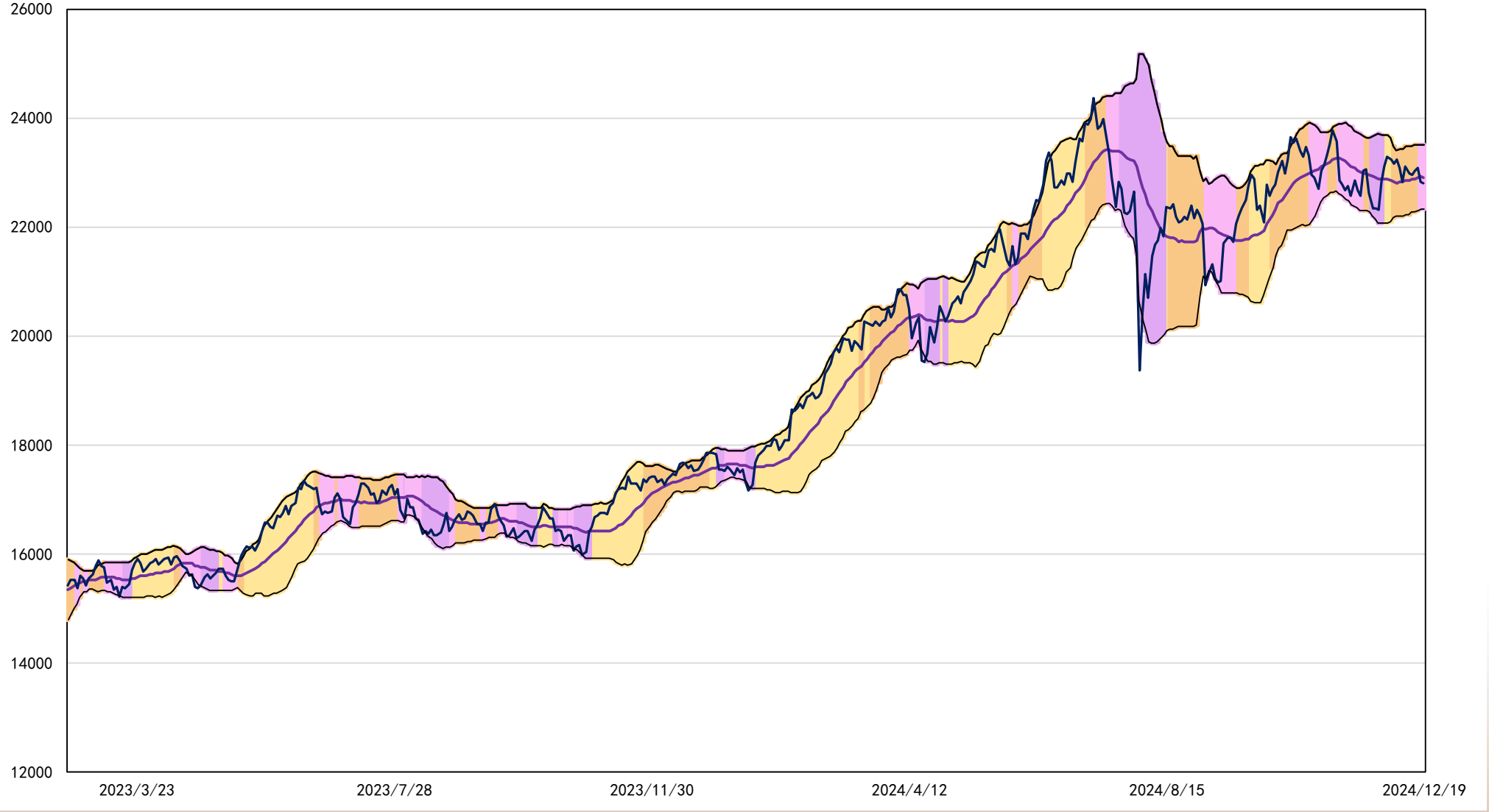
趨勢指標分項					
	權重	12月18日	12月19日	12月19日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	12	7	7	-5
MACD均線異同指標	20%	10	10	9	-1
MTM動能指標	20%	12	8	6	-6
FI勁道指標	20%	10	8	8	-2
CCI順勢指標	20%	11	10	10	-1
總分	**100%**	**55**	43	**40**	-15

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

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

布林通道

股價跌破中軸，轉為粉色空方盤整階段，上軌23511，下軌22329，中軸22920。

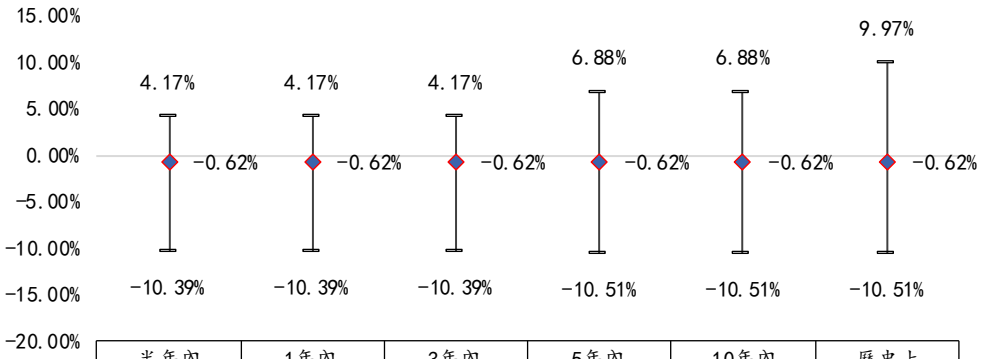


本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

台指期乖離程度

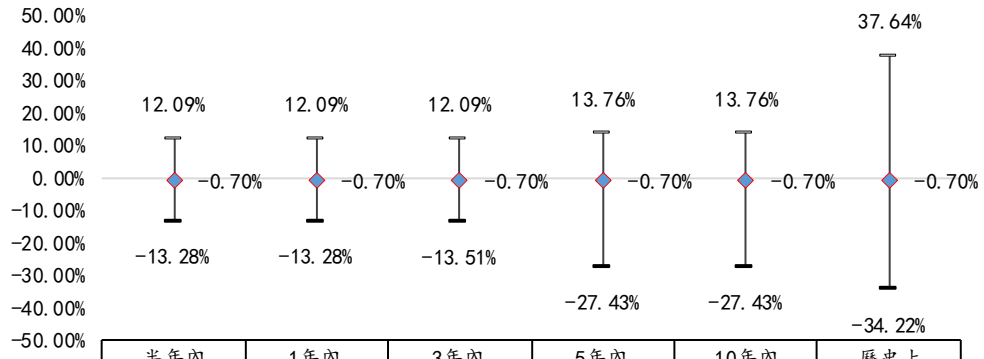
廷豐金融科技
GE AI FinTech

5日均線乖離情況



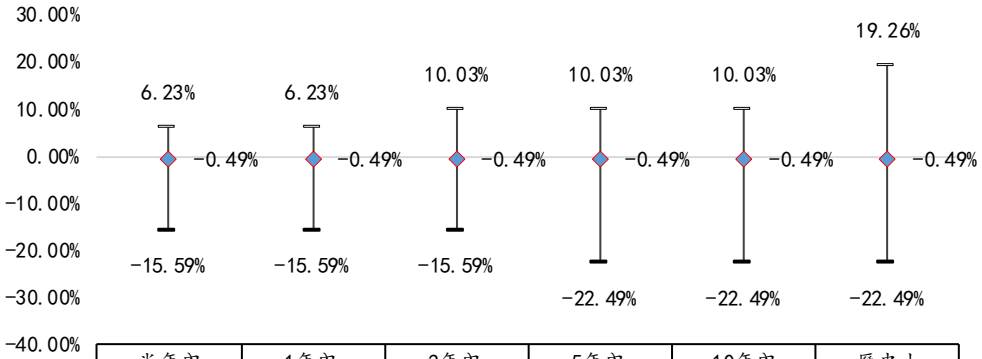
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
Close	-0.62%	-0.62%	-0.62%	-0.62%	-0.62%	-0.62%
last	-0.60%	-0.60%	-0.60%	-0.60%	-0.60%	-0.60%

60日均線乖離情況



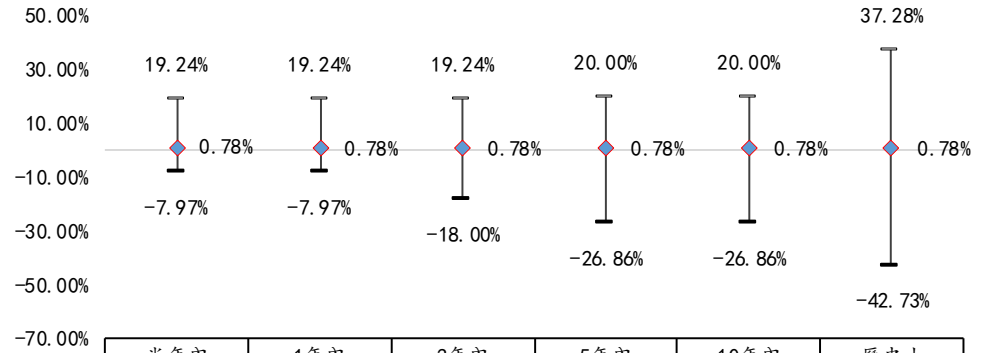
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
High	12.09%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
Close	-0.70%	-0.70%	-0.70%	-0.70%	-0.70%	-0.70%
last	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%

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	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%	-0.49%
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	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	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%	0.78%
last	0.96%	0.96%	0.96%	0.96%	0.96%	0.96%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

三、籌碼面分析

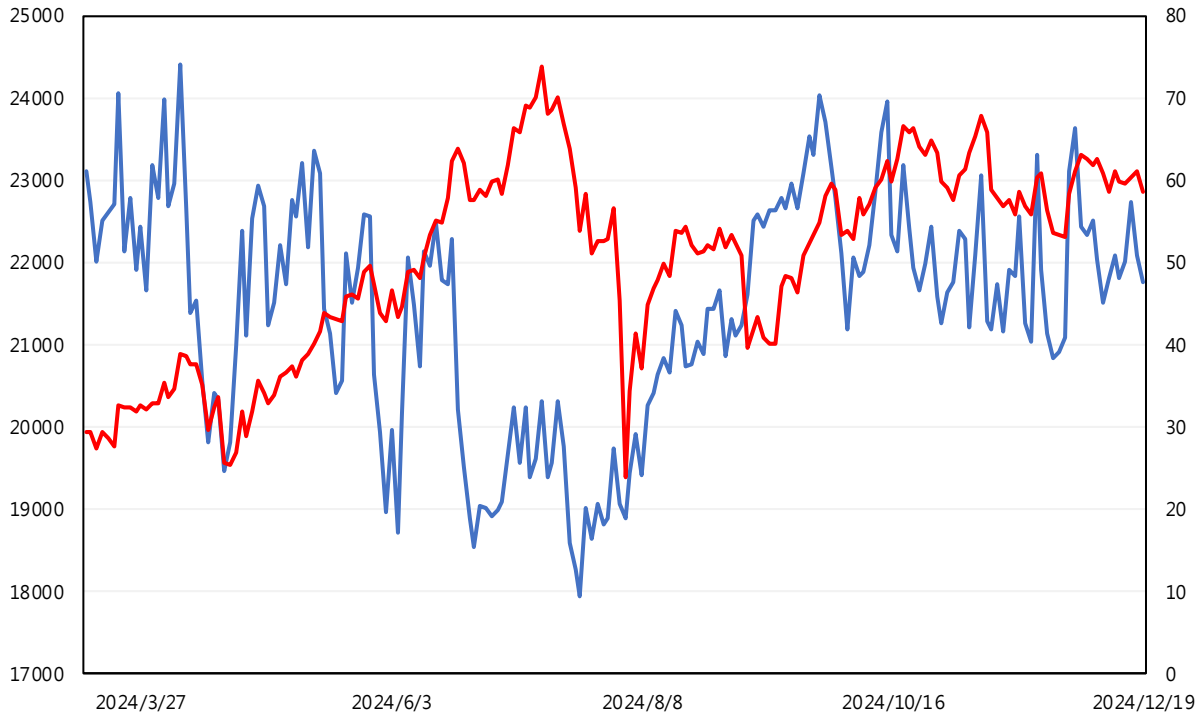
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

籌碼綜合指標

12月10日	12月11日	12月12日	12月13日	12月16日	12月17日	12月18日	12月19日
45.0	48.1	50.8	48.1	50.0	57.2	50.9	47.5

- 籌碼分數：**50.9 -> 47.5**
- 籌碼指標分數維持中性位階，外資日盤籌碼空單存量升至 4 萬口。

台指期籌碼分數走勢



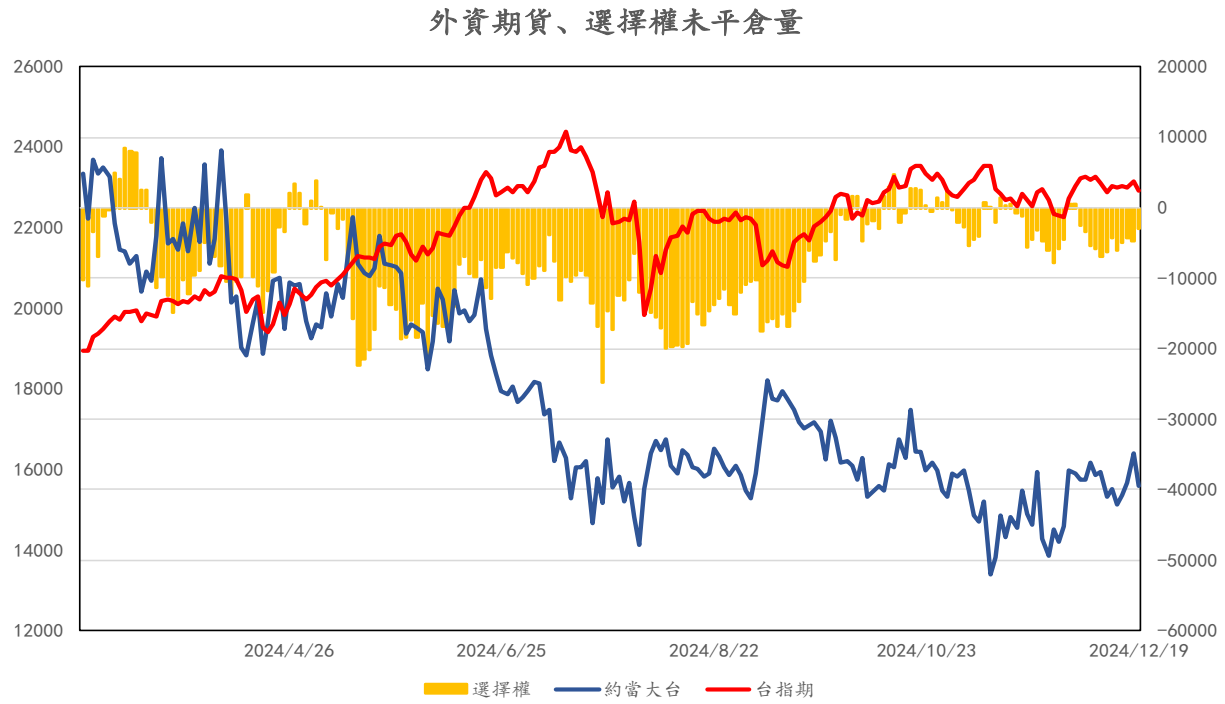
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	12月18日	12月19日
外資期貨	-39398口	-4527口	9.20%	8	5
外資選擇權	-2995口	+1812口	9.63%	3	5
前五大期貨	-7727口	-1052口	8.29%	5	5
次五大期貨	-3003口	+312口	7.96%	6	6
外資買賣超	-1258.62億	-333億	7.32%	8	7
投信買賣超	1392.37億	-23.4億	8.70%	0	0
自營買賣超	-1861.97億	-57.15億	8.09%	8	8
韭菜指標	17.80%	+2.73%	7.86%	5	4
散戶選擇權	16.18%	+0.00%	6.95%	1	1
VIX	17.4	-0.73	9.74%	9	10
PC_Ratio	80.86%	+2.80%	7.23%	2	3
自營選擇權	-7952口	-8404口	9.05%	5	2
單日總分			100%	50.85	47.48

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

- 外資現貨賣超金額為 333 億。期貨空單存量升至 4 萬口。
- 選擇權淨部位空單為 3 千口，前一交易日賣call、賣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	
2024/12/19	-38,603	▼-3885	-3,178	▼-2568	-39,398	▼-4527
2024/12/18	-34,718	▲5044	-610	▼-3986	-34,871	▲4048
2024/12/17	-39,762	▲1308	3,376	▲2310	-38,918	▲1886
2024/12/16	-41,070	▲1091	1,066	▲1306	-40,804	▲1418
2024/12/13	-42,161	▼-2746	-240	▲1565	-42,221	▼-2355
2024/12/12	-39,415	▲553	-1,805	▲2363	-39,866	▲1144
2024/12/11	-39,968	▼-2578	-4,168	▼-3514	-41,010	▼-3457
2024/12/10	-37,390	▲188	-654	▲505	-37,554	▲314
2024/12/09	-37,578	▼-1395	-1,159	▼-1348	-37,868	▼-1732
2024/12/06	-36,183	▲2025	189	▲1896	-36,136	▲2499
2024/12/05	-38,208	▲579	-1,707	▼-2175	-38,635	▲35
2024/12/04	-38,787	▲48	468	▼-3882	-38,670	▼-923
2024/12/03	-38,835	▼-1326	4,350	▲3138	-37,748	▼-542
2024/12/02	-37,509	▲7350	1,212	▲2150	-37,206	▲7888
2024/11/29	-44,859	▲2401	-938	▼-449	-45,094	▲2289
2024/11/28	-47,260	▼-1922	-489	▲1174	-47,382	▼-1629

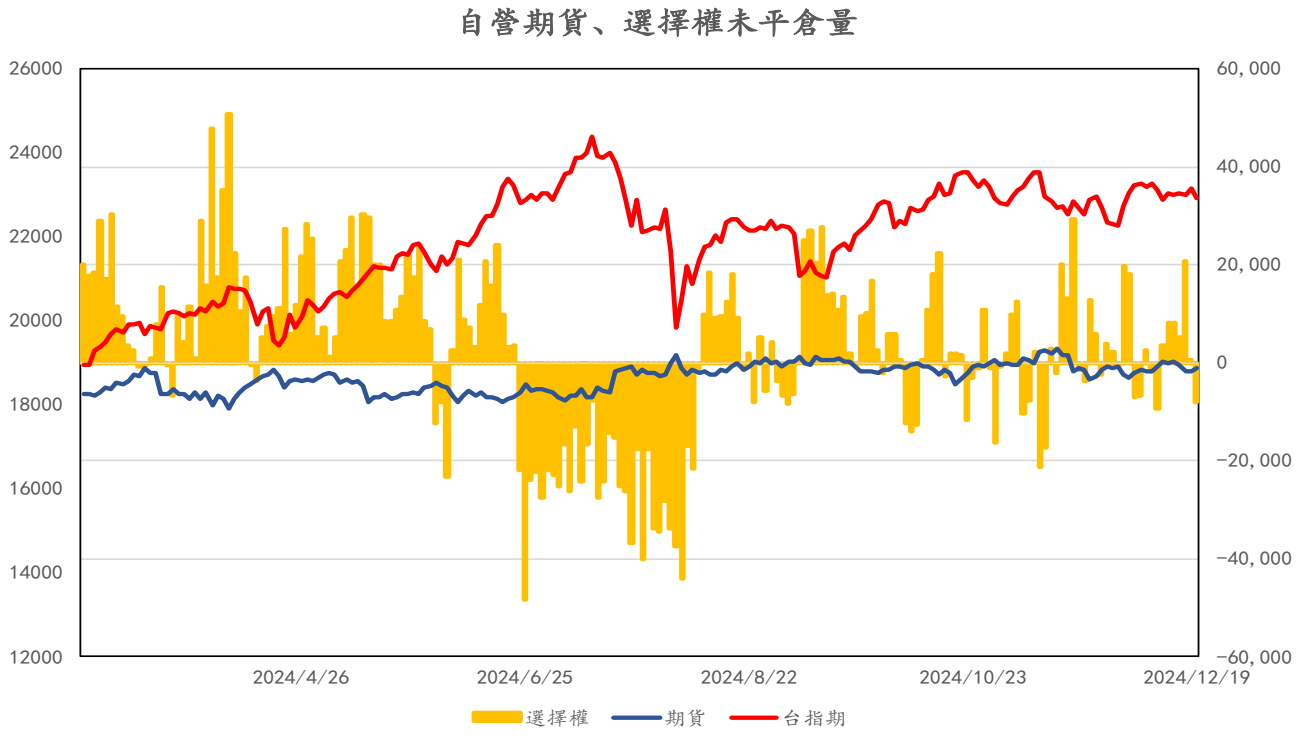
外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/12/19	-4,214	▼-629	-1,219	▼-2441	-2,995	▲1812
2024/12/18	-3,585	▼-1388	1,222	▼-952	-4,807	▼-436
2024/12/17	-2,197	▲1489	2,174	▲1011	-4,371	▲478
2024/12/16	-3,686	▲2189	1,163	▲899	-4,849	▲1290
2024/12/13	-5,875	▼-1359	264	▲488	-6,139	▼-1847
2024/12/12	-4,516	▲3308	-224	▲1320	-4,292	▲1988
2024/12/11	-7,824	▼-124	-1,544	▼-790	-6,280	▲666

外資選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
2024/12/19	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	11,711	68.62	15,925	127.08	-4,214	-58.47
賣權	12,150	139.33	13,369	152.88	-1,219	-13.55

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

自營期權未平倉量

自營選擇權昨日賣 Call、買 Put，日盤淨部位多單為 4 百口。



自營商期權未平倉					
日期	期貨		選擇權		台指期
2024/12/19	-923	▲880	-7,952	▼-8404	22932
2024/12/18	-1,803	▼-46	452	▼-20476	23169
2024/12/17	-1,757	▼-1312	20,928	▲15644	23018
2024/12/16	-445	▼-614	5,284	▼-2890	23040
2024/12/13	169	▲373	8,174	▲1	23020
2024/12/12	-204	▼-455	8,173	▲4622	23047
2024/12/11	251	▲1135	3,551	▲13027	22904
2024/12/10	-884	▲782	-9,476	▼-7641	23125
2024/12/9	-1,666	▲152	-1,835	▼-4340	23273
2024/12/6	-1,818	▼-268	2,505	▲9184	23193
2024/12/5	-1,550	▲461	-6,679	▲372	23268
2024/12/4	-2,011	▲1213	-7,051	▼-25209	23255
2024/12/3	-3,224	▼-898	18,158	▼-1651	23027
2024/12/2	-2,326	▼-1613	19,809	▲20216	22737
2024/11/29	-713	▲260	-407	▼-2650	22263
2024/11/28	-973	▼-254	2,243	▼-1630	22299
2024/11/27	-719	▲676	3,873	▲6267	22335
2024/11/26	-1,395	▲1349	-2,394	▼-8391	22679
2024/11/25	-2,744	▲525	5,997	▼-6897	22948
2024/11/22	-3,269	▼-1997	12,894	▲16607	22904
2024/11/21	-1,272	▼-259	-3,713	▼-2309	22556

自營商選擇權未平倉淨額						
自營	買方		賣方		淨額	
2024/12/19	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	32,918	468.99	32,088	232.28	830	236.71
賣權	28,098	444.81	19,316	186.52	8,782	258.28

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/12/19	830	▼−3378	8, 782	▲5026	−7, 952	▼−8404
2024/12/18	4, 208	▼−12185	3, 756	▲8291	452	▼−20476
2024/12/17	16, 393	▲7629	−4, 535	▼−8015	20, 928	▲15644
2024/12/16	8, 764	▼−5193	3, 480	▼−2303	5, 284	▼−2890
2024/12/13	13, 957	▲228	5, 783	▲227	8, 174	▲1

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
12/19夜盤	22,808	-41	▼-0.18	-868	1	-51	-40,265	▼-868	25,112	▲1	-2,169	▼-51	-17,323	▼-918
12/19	22,849	-256	▼-1.11	-3,944	-1,250	834	-39,398	▼-1,118	25,111	▼-1,250	-2,118	▲49	-16,405	▼-2,319
12/18夜盤	22,698	-407	▼-1.76	-3,409	0	752	-38,280	▼-3,409	26,360	0	-2,167	▲752	-14,086	▼-2,657
12/18	23,105	+74	▲0.32	2,357	0	-402	-34,871	▲1,293	26,360	0	-2,919	▲1,113	-11,429	▲2,406
12/17夜盤	22,961	-70	▼-0.3	2,754	0	118	-36,164	▲2,754	26,360	0	-4,032	▲118	-13,835	▲2,872
12/17	23,031	+70	▲0.3	1,657	85	-1,097	-38,918	▲712	26,360	▲89	-4,149	▼-184	-16,707	▲617
12/16夜盤	23,113	+152	▼-0.15	1,174	0	-915	-39,630	▲1,174	26,272	0	-3,966	▼-915	-17,324	▲260
12/16	22,961	-25	▼-0.11	1,376	-15	-637	-40,804	▲271	26,272	▼-15	-3,051	▼-46	-17,583	▲210
12/13夜盤	23,148	+162	▲0.7	1,147	0	-652	-41,075	▲1,147	26,287	0	-3,005	▼-652	-17,793	▲494
12/13	22,986	-121	▼-0.52	-2,192	-20	263	-42,221	▼-2,355	26,287	▼-20	-2,353	▲237	-18,287	▼-2,138
12/12	23,107	+259	▲1.13	952	335	-413	-39,866	▲1,144	26,307	▲335	-2,590	▼-416	-16,150	▲1,063
12/11	22,848	-242	▼-1.05	-3,212	-159	963	-41,010	▼-3,457	25,972	▼-159	-2,174	▲963	-17,213	▼-2,652

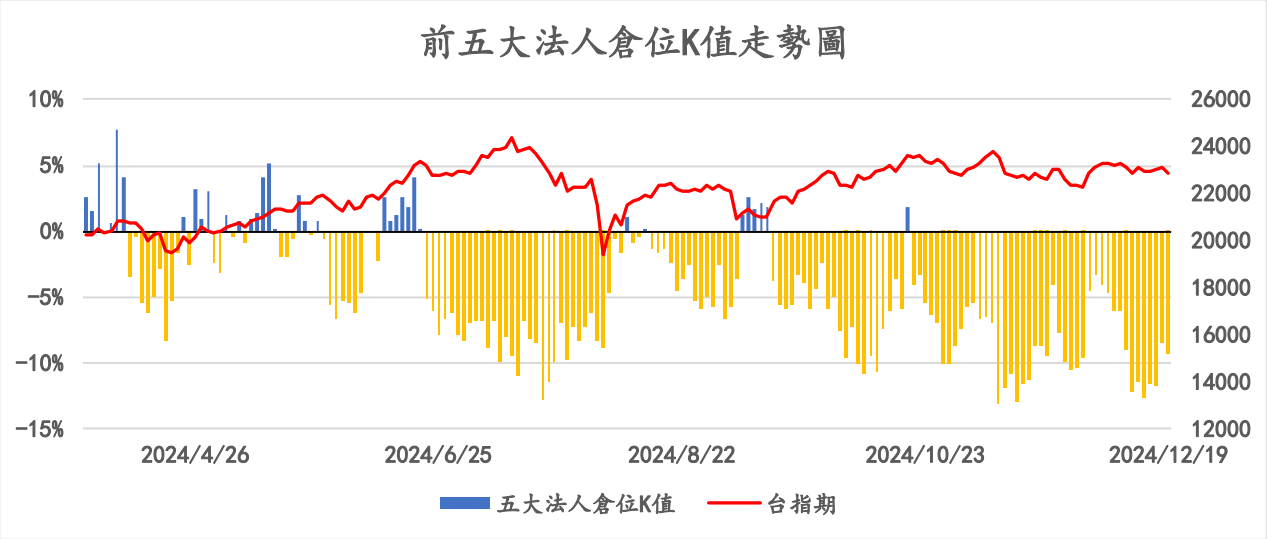
三大法人選擇權

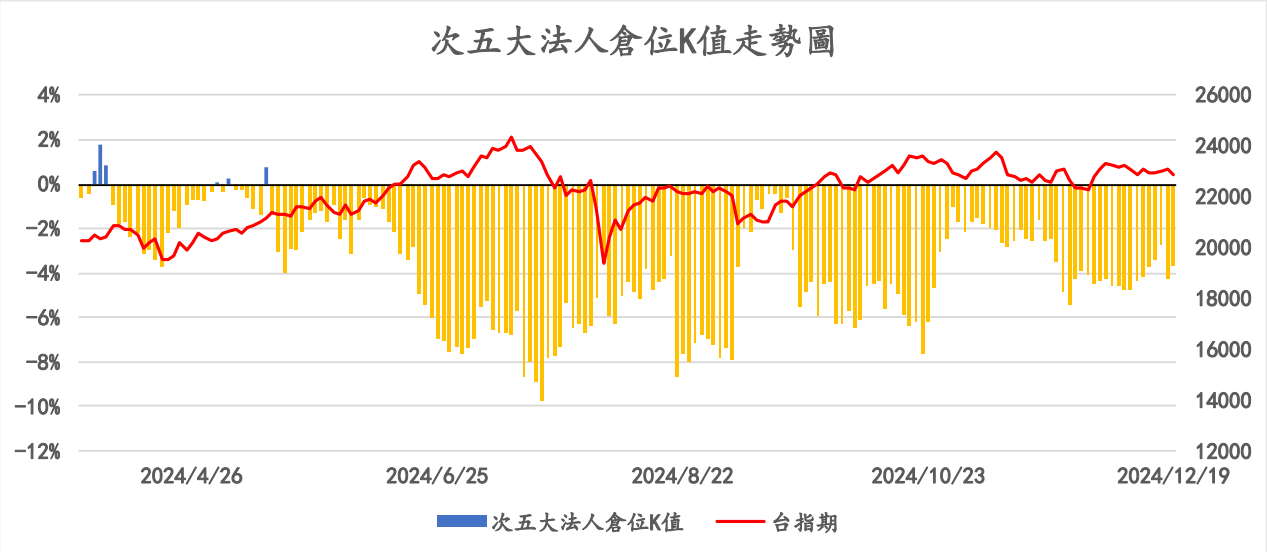
日期	台股大盤			交易口數淨額			P/C比	未平倉口數								P/C比
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營		外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異	
12/19夜盤	22,808	-41	▼-0.18	507	0	-544	–	-2,488	▲507	-190	0	-8,496	▼-544	-11,174	▼-37	–
12/19	22,849	-256	▼-1.11	1,812	10	-8,404	84.0%	-2,995	▲1,495	-190	▲10	-7,952	▲1,358	-11,137	▲2,863	80.9%
12/18夜盤	22,698	-407	▼-1.76	317	0	-9,762	–	-4,490	▲317	-200	0	-9,310	▼-9,762	-14,000	▼-9,445	–
12/18	23,105	+74	▲0.32	-2,810	0	5,683	97.2%	-4,807	▲802	-200	▲124	452	▼-17,395	-4,555	▼-16,469	78.1%
12/17夜盤	22,961	-70	▼-0.3	-1,238	0	-3,081	–	-5,609	▼-1,238	-324	0	17,847	▼-3,081	11,914	▼-4,319	–
12/17	23,031	+70	▲0.3	478	-200	15,644	103.4%	-4,371	▲993	-324	▼-200	20,928	▲3,554	16,233	▲4,347	93.8%
12/16夜盤	23,113	+152	▲0.66	-515	0	12,090	–	-5,364	▼-515	-124	0	17,374	▲12,090	11,886	▲11,575	–
12/16	22,961	-25	▼-0.11	1,290	0	-2,890	94.3%	-4,849	▲1,888	-124	0	5,284	▼-7,320	311	▼-5,432	86.8%
12/13夜盤	23,148	+162	▲0.7	-598	0	4,430	–	-6,737	▼-598	-124	0	12,604	▲4,430	5,743	▲3,832	–
12/13	22,986	-121	▼-0.52	-1,847	0	1	81.0%	-6,139	▼-1,847	-124	0	8,174	▲1	1,911	▼-1,846	91.3%
12/12	23,107	+259	▲1.13	1,988	0	4,622	99.8%	-4,292	▲1,988	-124	0	8,173	▲4,622	3,757	▲6,610	97.4%
12/11	22,848	-242	▼-1.05	-289	0	-14,404	95.9%	-6,280	▲666	-124	0	3,551	▲13,027	-2,853	▲13,693	93.1%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

前十大交易人期貨未平倉

前五大空單淨部位升至 7 千 7 百口，K 值為 -9.29 %，指標為空方；次五大空單淨部位降至 3 千口，K 值為 -3.61%。前五大次五大變動方向分歧，淨部位維持偏空。





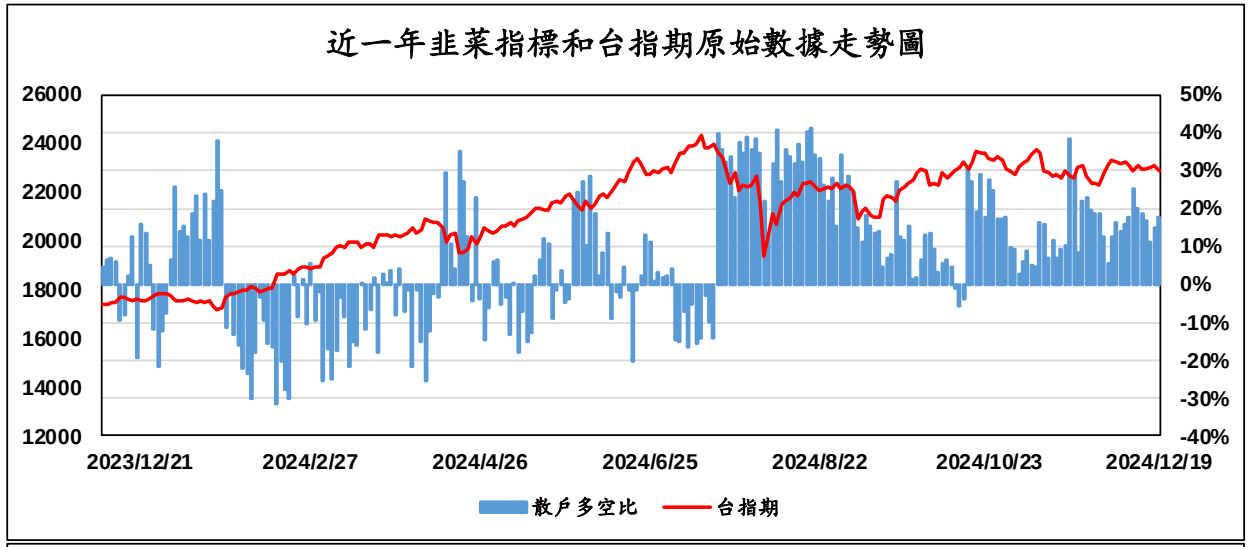
前五大交易人期貨未平倉					
日期	K值	前五大淨部位		全部未平倉量	
2024/12/19	-9. 29%	-7727	▼-1052	83165	▲4449
2024/12/18	-8. 48%	-6675	▲4999	78716	▼-20622
2024/12/17	-11. 75%	-11674	▼-375	99338	▲1828
2024/12/16	-11. 59%	-11299	▲1404	97510	▼-2390
2024/12/13	-12. 72%	-12703	▼-1250	99900	▼-546
2024/12/12	-11. 40%	-11453	▲433	100446	▲3247
2024/12/11	-12. 23%	-11886	▼-3371	97199	▲2799

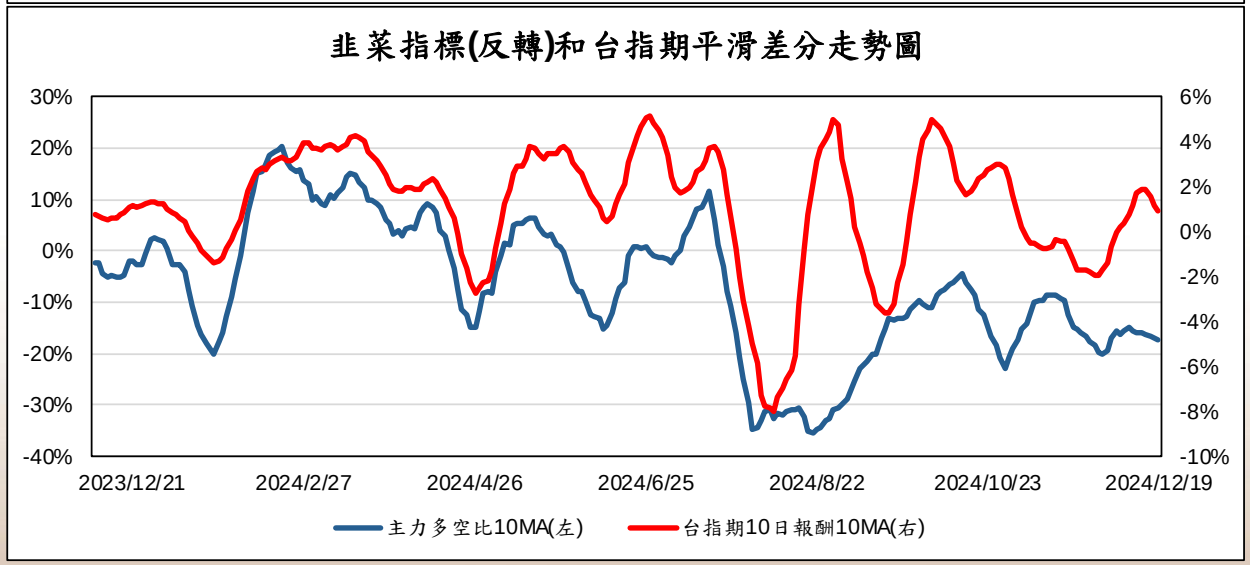
次五大交易人期貨未平倉					
日期	K值	次五大淨部位		全部未平倉量	
2024/12/19	-3. 61%	-3003	▲312	83165	▲4449
2024/12/18	-4. 21%	-3315	▼-602	78716	▼-20622
2024/12/17	-2. 73%	-2713	▲606	99338	▲1828
2024/12/16	-3. 40%	-3319	▲369	97510	▼-2390
2024/12/13	-3. 69%	-3688	▲459	99900	▼-546
2024/12/12	-4. 13%	-4147	▲39	100446	▲3247
2024/12/11	-4. 31%	-4186	▼-4186	97199	▲2799

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)

韭菜指標升至 17.80 %，散戶維持多方，多單部位升至 7 千 8 百口，指標方向空方。





散戶指標(小台散戶多空比)				
日期	散戶多空比	變動	散戶未平倉	變動
2024/12/19	17.80%	▲2.73%	7812	▲2887
2024/12/18	15.07%	▲4.09%	4925	▼-1119
2024/12/17	10.97%	▼-5.71%	6044	▼-3168
2024/12/16	16.68%	▼-2.02%	9212	▼-972
2024/12/13	18.71%	▼-1.17%	10184	▼-1022
2024/12/12	19.87%	▼-5.45%	11206	▼-2532
2024/12/11	25.33%	▲7.69%	13738	▲4203
2024/12/10	17.64%	▲1.74%	9535	▲877
2024/12/9	15.89%	▲2.15%	8658	▲1312
2024/12/6	13.74%	▼-2.53%	7346	▼-1463
2024/12/5	16.27%	▲3.94%	8809	▲2113
2024/12/4	12.33%	▲6.7%	6696	▲3521

散戶指標平滑化		
	主力10MA	台指報酬10MA
2024/12/19	-17.17%	0.93%
2024/12/18	-17.02%	1.17%
2024/12/17	-16.74%	1.55%
2024/12/16	-16.21%	1.85%
2024/12/13	-15.78%	1.91%
2024/12/12	-15.79%	1.72%
2024/12/11	-15.65%	1.17%
2024/12/10	-15.06%	0.79%
2024/12/9	-15.61%	0.40%

本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

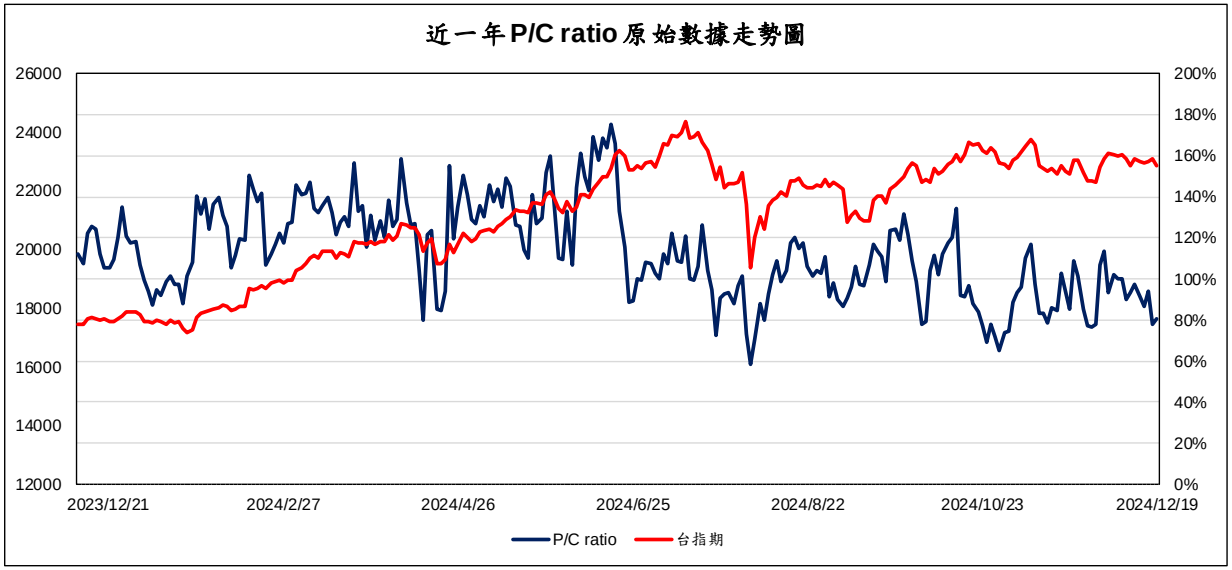
四、市場預期分析

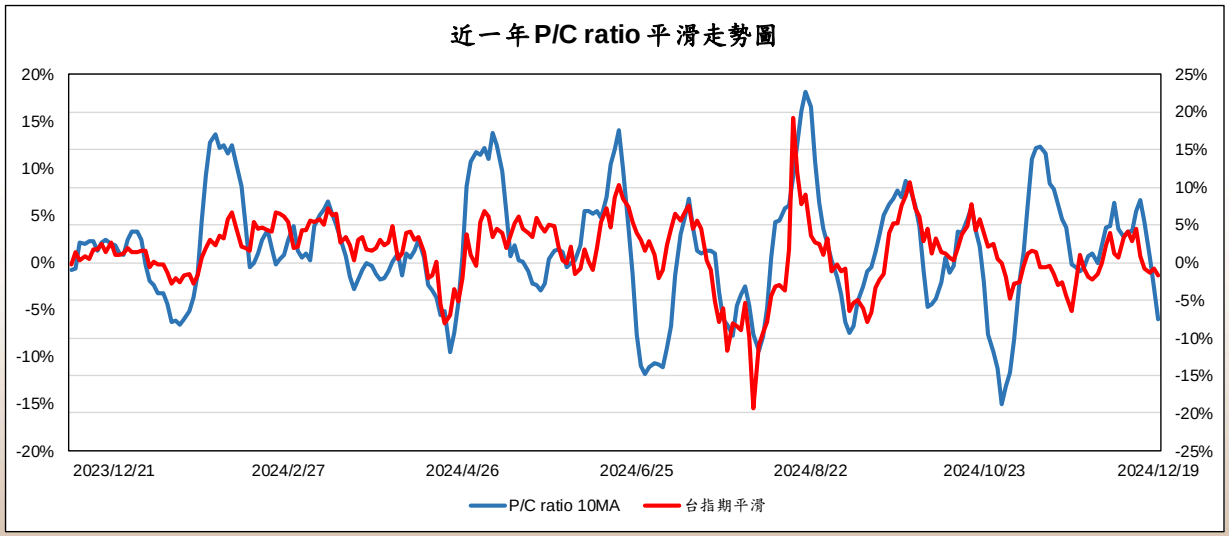
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

未平倉量 P/C ratio

廷豐金融科技 GE AI FinTech

未平倉量PC Ratio指標升至 80.86%，指標偏空；
平滑化指標升至 -7.58%，處於中性偏空位階。





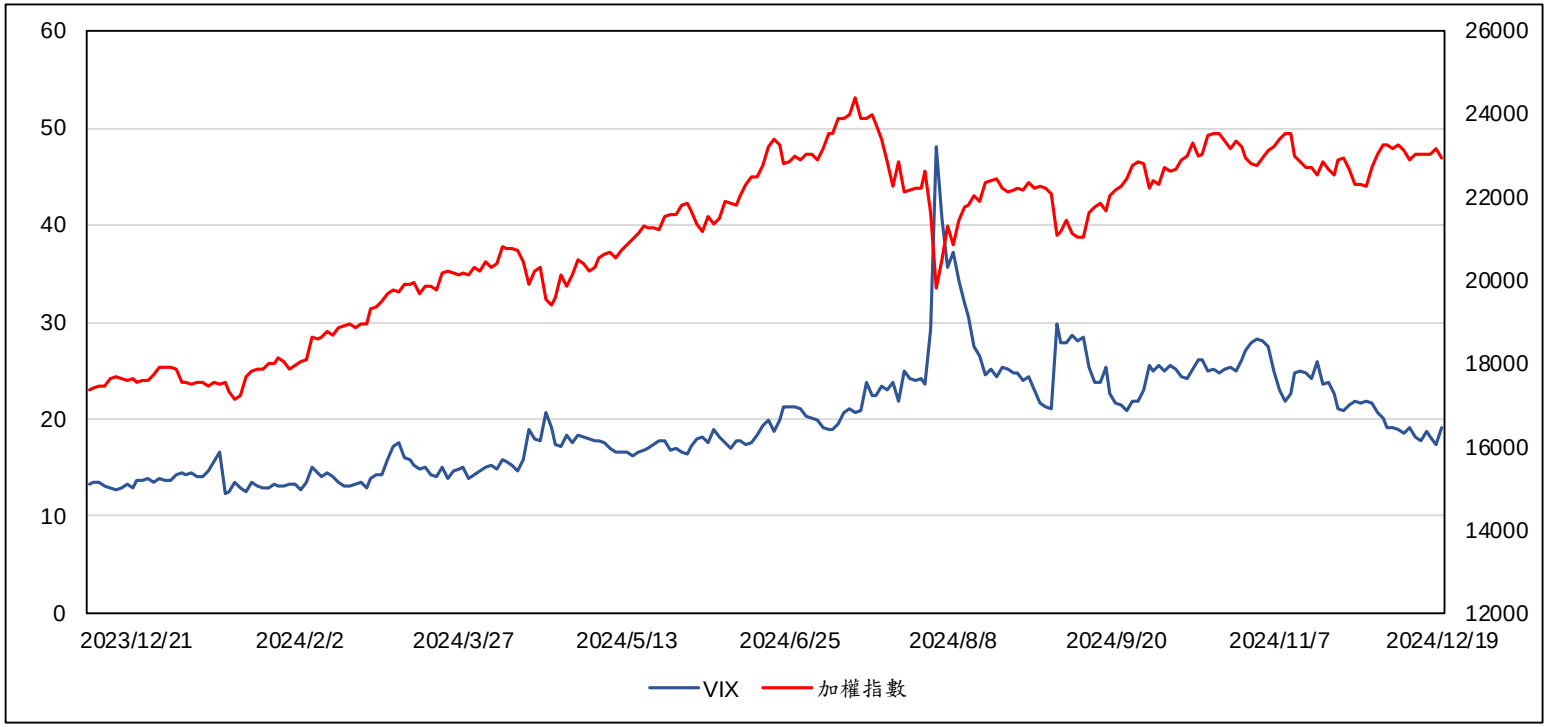
PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2024/12/19	80.86%	22849
2024/12/18	78.06%	23105
2024/12/17	93.83%	23031
2024/12/16	86.82%	22961
2024/12/13	91.31%	22986
2024/12/12	97.41%	23107
2024/12/11	93.14%	22848
2024/12/10	90.18%	23090

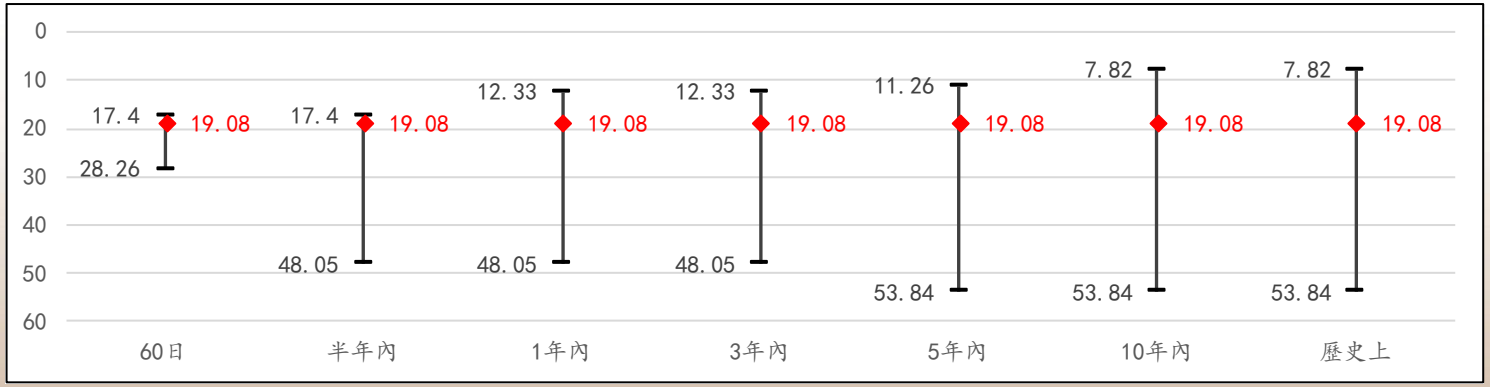
PC Ratio平滑指標		
	P/C ratio 10MA	台指期
2024/12/19	-7.58%	22849
2024/12/18	-3.36%	23105
2024/12/17	0.76%	23031
2024/12/16	5.46%	22961
2024/12/13	8.32%	22986
2024/12/12	6.84%	23107
2024/12/11	4.20%	22848
2024/12/10	4.06%	23090

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 19.08，指標偏多。





台股VIX波動率		
日期	收盤價	加權指數
2024/12/19	19.08	22932
2024/12/18	17.4	23169
2024/12/17	18.13	23018
2024/12/16	18.66	23040
2024/12/13	17.81	23020
2024/12/12	18.06	23047
2024/12/11	19.1	22904
2024/12/10	18.64	23125
2024/12/9	18.9	23273
2024/12/6	19.14	23193
2024/12/5	19.04	23268
2024/12/4	20.09	23255
2024/12/3	20.63	23027
2024/12/2	21.58	22737

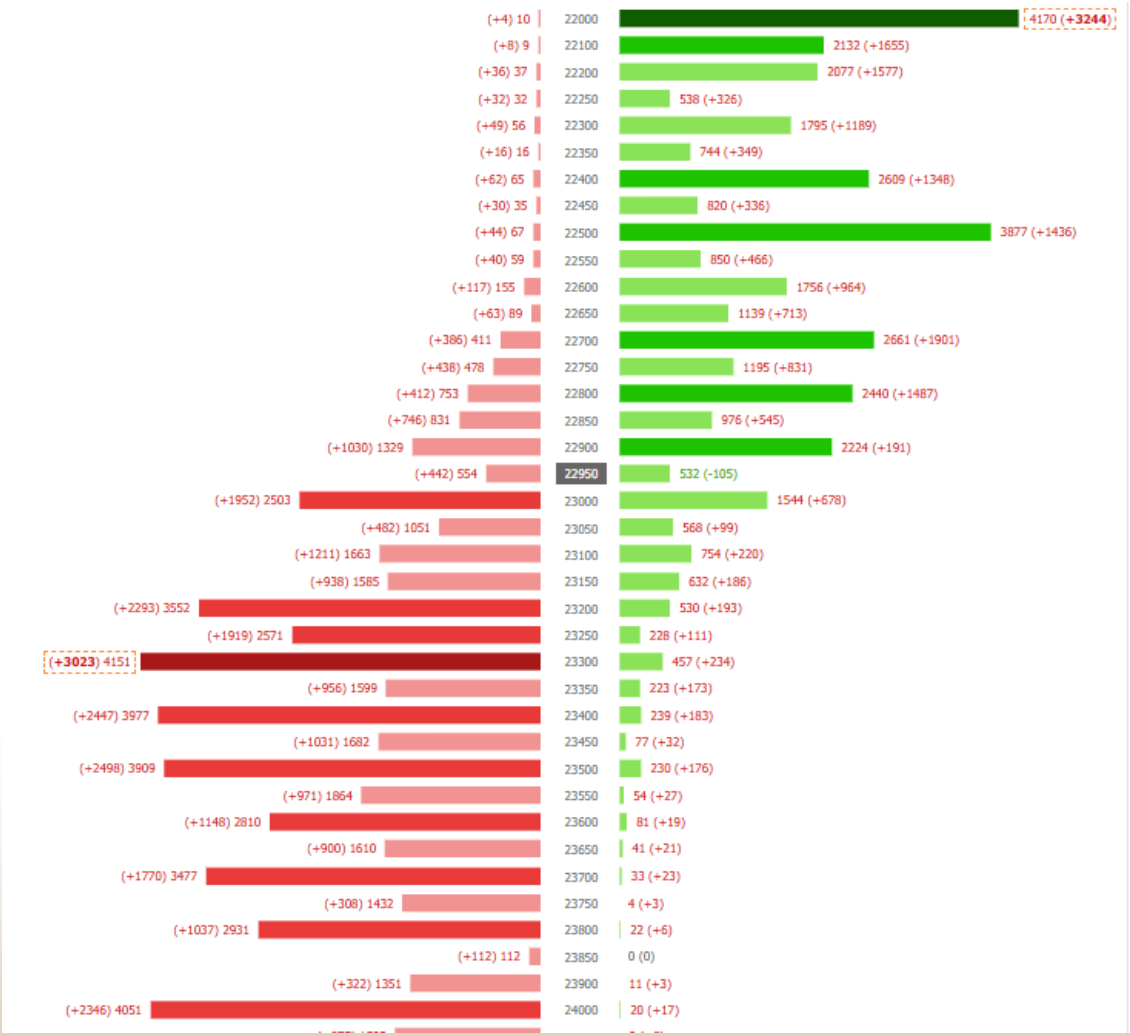
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

選擇權支撐壓力量表

202412W4(12/25結算)

最大未平倉壓力位
23300

最大未平倉支撐位
22000



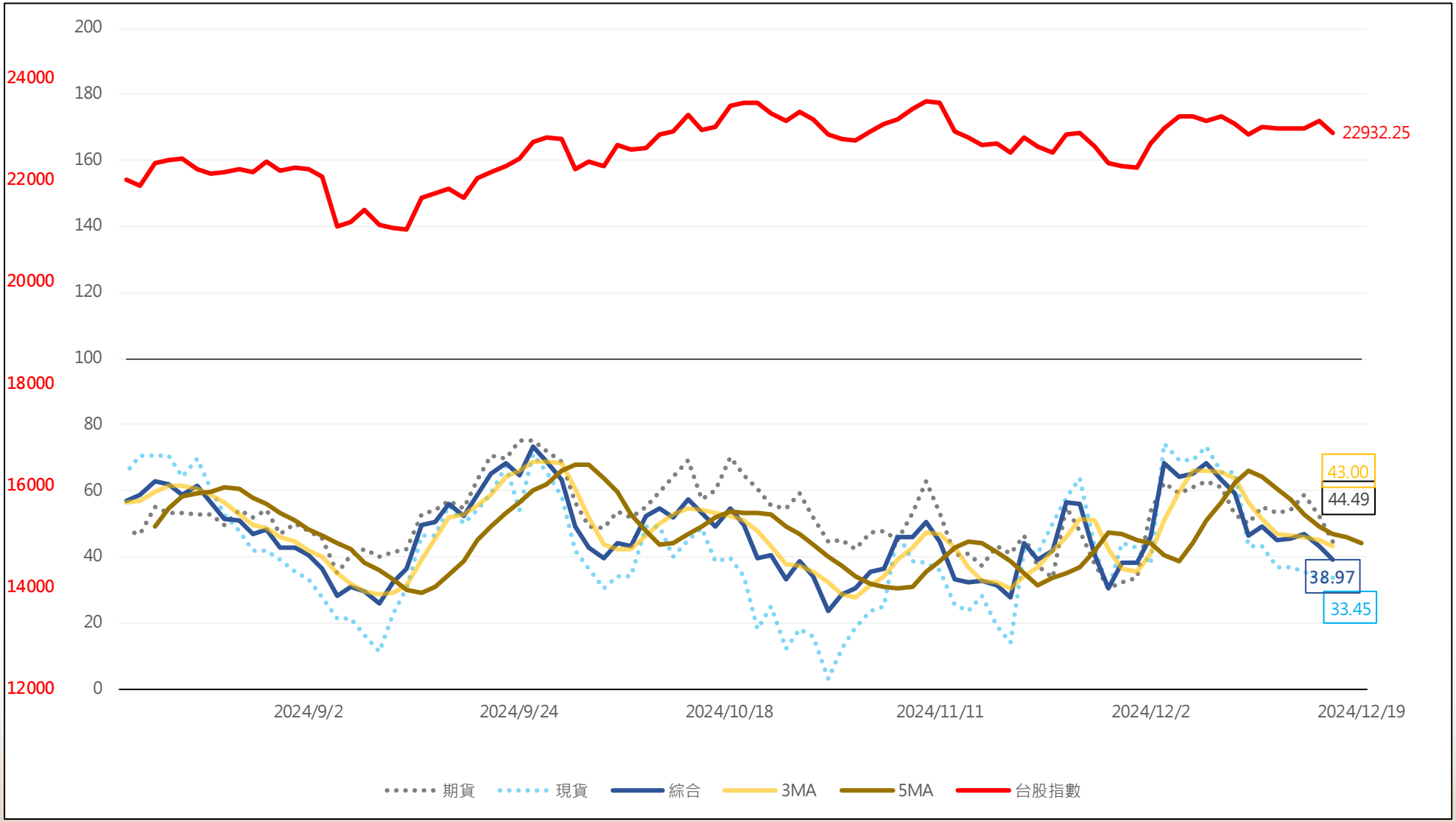
本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

日盤期現貨價差

- **原期現貨價差**：-83.25 點。
- **考慮除權息後期現貨價差：**截至 12 月結算除權息預估剩餘點數為 0 點，合計價差 -83.25 點，指標偏空。

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:外資空單部位升至 4 萬口；自營商選擇權空單為 9 千口 ；前五大法人空單升至 8 千口，法人籌碼變動方向偏空。
- 技術面:期貨價格回測下方半年線 22630 支撐後反彈，。
- 結論:期貨日盤出現震盪反彈，夜盤則是衝高後走弱，須注意日夜盤低點 22800 與 22700 是否跌破，若跌破將迫使昨日進場的多單停損出場賣壓；今日晚上為美股三巫日，容易帶動盤面上下洗刷，預計今日開低震盪，預計波動區間為 22500 至 23000。

期貨指標強弱判斷訊號 2024-12-20

類別	組合	觀察指標	方向	權重	12月18日分數	12月19日分數	12月18日分數	12月19日分數	即時
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	12	7	55.00	43.00	40.00
		MACD	▲	20%	10	10			
		MTM	▲	20%	12	8			
		FI	▲	20%	10	8			
		CCI	▲	20%	11	10			
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	8	5	50.85	47.48	47.48
		外資選擇權	▲	10%	3	5			
		前五大期貨	▲	8%	5	5			
		次五大期貨	▲	8%	6	6			
		外資買賣超	▼	7%	8	7			
		投信買賣超	▲	9%	0	0			
		自營買賣超	▼	8%	8	8			
		韭菜指標	▲	8%	5	4			
		散戶選擇權	▼	7%	1	1			
		自營選擇權	▼	10%	9	10			
市場預期 20%		VIX	▲	7%	2	3			
		P/C ratio	▼	9%	5	2			

綜合分數	12月12日	12月13日	12月16日	12月17日	12月18日	12月19日	即時
	54.91	53.27	54.00	58.74	52.51	45.69	44.49

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