

廷豐金融科技晨會

2024 年 11 月 15 日





內容	頁碼
一、美國宏觀分析	P.3
二、全球外匯市場分析	P.31
三、美股市場分析	P.48
四、台股市場分析	P.76
五、期貨市場分析	P.95



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 15 日



一、美國宏觀分析

指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
就業面	初領失業金人數	21.7萬	22.0萬	22.1萬
	續領失業金人數	187.3萬	187.3萬	189.2萬
物價面	美國 10 月整體 PPI 月增率	0.2%	0.2%	0.1%
	美國 10 月核心 PPI 月增率	0.3%	0.2%	0.2%
	美國 10 月整體 PPI 年增率	2.4%	2.3%	1.9%
	美國 10 月核心 PPI 年增率	3.1%	3.0%	2.9%

基本面 美國 10 月 PPI 年增率高於預期

□ 第1部分：PPI數據分析

- 10月PPI年增率增長2.4%，月增率增長0.2%，均高於市場預期，顯示出抗通膨進展不如想像有力。
- 服務業價格上漲0.3%，是PPI增長的主要驅動因素，其中投資組合管理費用創下六個月來最大漲幅，達3.6%。
- 核心PPI年增率增長3.1%，為2023年3月以來的第二高數據，僅次於6月的異常值。

□ 第2部分：服務業與商品價格變動

- 服務業：投資組合管理費用、機票及醫療保健價格上漲，但服裝和卡車貨運價格下降。
- 商品價格：經歷了前兩個月的下跌後，10月小幅上漲0.1%，其中碳鋼廢料價格上漲8.4%，而液化石油氣價格大幅下跌18.1%。

經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 10 月整體 PPI 月增率	0.2%	0.2%	0.1%
美國 10 月核心 PPI 月增率	0.3%	0.2%	0.2%
美國 10 月整體 PPI 年增率	2.4%	2.3%	1.9%
美國 10 月核心 PPI 年增率	3.1%	3.0%	2.9%

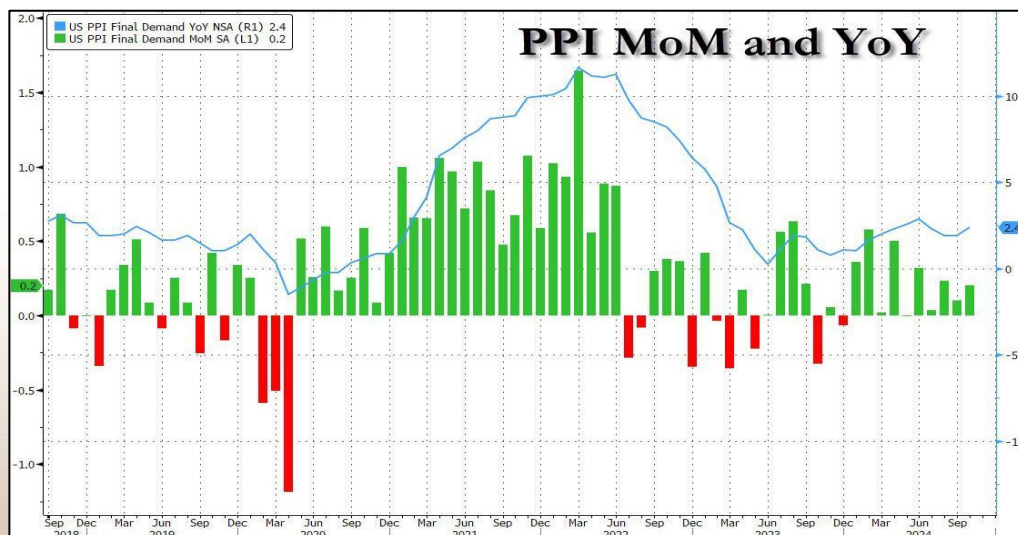
□ 第3部分：市場反應與預測

- PPI數據公佈後，美元指數小幅上升，美股期貨波動不大，10年期國債收益率略微下降。
- 根據芝加哥商品交易所的FedWatch期貨價格指標，12月降息的概率小幅下降至76.1%，但仍顯示降息可能性很大。

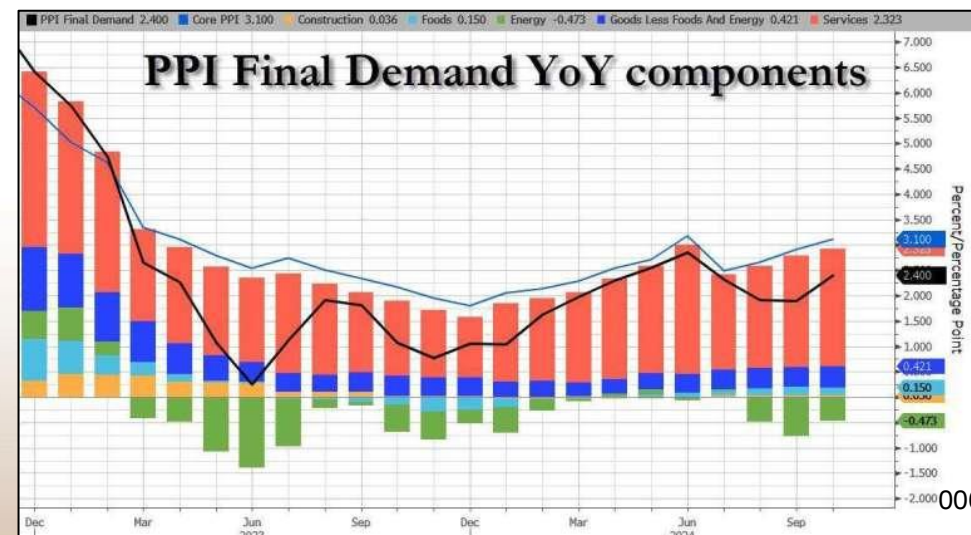
□ 結論

- 10月PPI數據顯示出美國通膨壓力的持續存在，特別是在服務業領域。儘管整體價格趨勢放緩，但服務類成本的粘性上升可能限制美聯儲的政策空間。

圖、美國 10 月 PPI 指數年增率 & 月增率



圖、美國 10 月最終需求 PPI 指數年增率細項



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	21.7萬	22.0萬	22.1萬
續領失業金人數	187.3萬	187.3萬	189.2萬

□ 第1部分：首次申請失業救濟人數的變化

- 根據美國勞工部的數據，上週首次申請失業救濟人數減少4000人至21.7萬人，低於預期的22萬人。
- 這一數據顯示出在風暴和罷工之後，市場需求仍然強勁。

□ 第2部分：地區性變化

- 未經季節性調整的數據顯示，加州、紐約州和新澤西州的申請數量有所增加，而密歇根州則顯著下降。
- 這表明不同地區的經濟環境和市場需求存在差異，需要針對性政策調整。

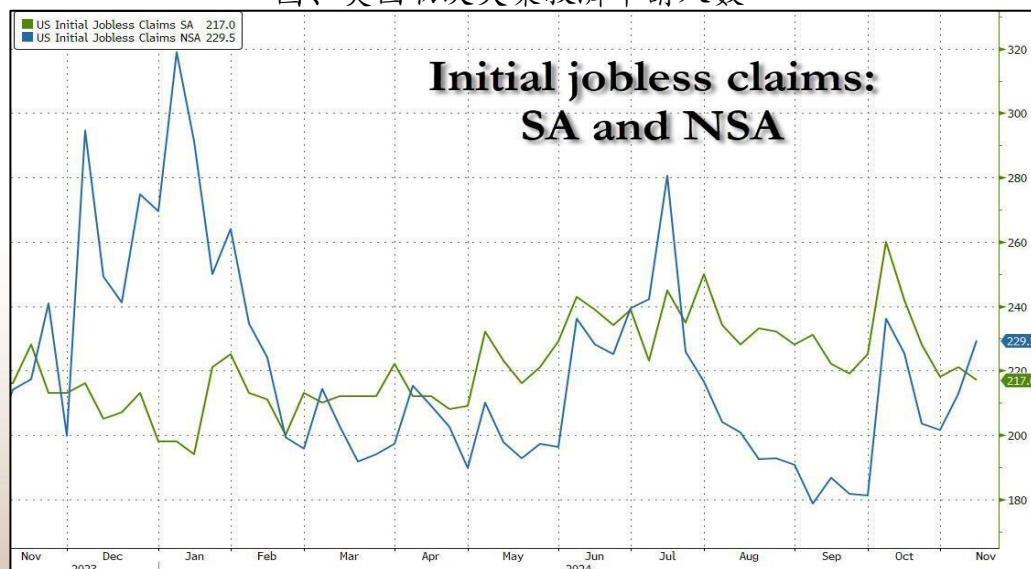
□ 第3部分：市場反應及經濟影響

- 四週移動平均值降至22.1萬人，創下5月以來的新低，顯示出整體市場的改善趨勢。
- 分析指出，勞動力市場的改善可能促使美聯儲下月進行第三次降息，轉而支持就業市場。

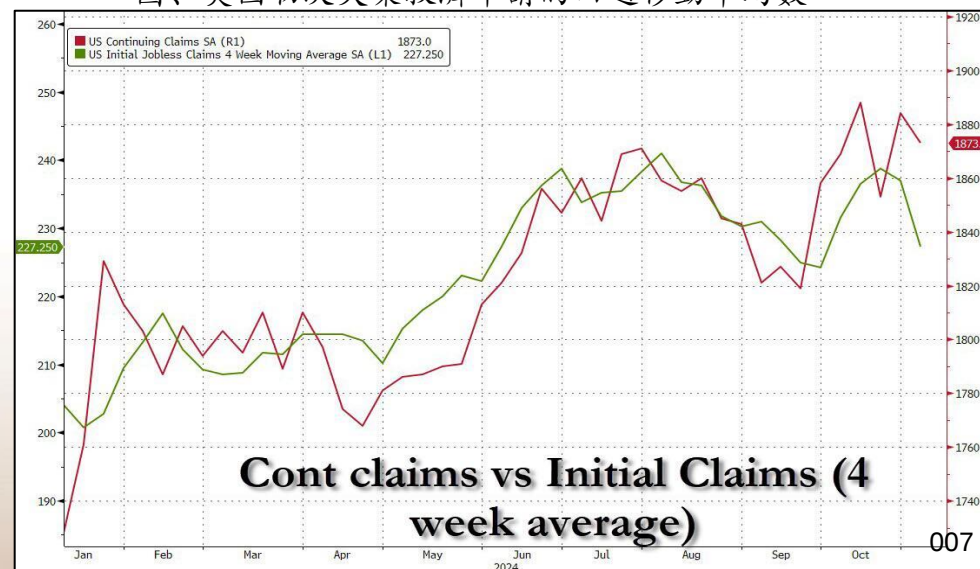
□ 結論

- 本報告總結顯示首次申請失業救濟人數的下降反映出美國勞動力市場的穩定，這與美聯儲的經濟政策調整目標一致。
- 持續的市場需求和政策支持將有助於實現經濟的“軟著陸”。

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



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					

註：紅框代表本週發言&今年有投票權的官員，需特別關注其談話內容。

美聯儲主席 Powell（立場中立，具 2025 年投票權）

➤ 經濟狀況：

Powell表示，美國經濟表現相當好，這讓美聯儲有空間謹慎地考慮降息決策。他強調，目前沒有跡象顯示需要急於降息，因為經濟強勁。

➤ 勞動力市場：

他指出，勞動力市場的指標已經回到與充分就業目標一致的更正常水平。雖然失業率有所上升，但仍然處於歷史低位。

➤ 通膨：

Powell提到通膨正在改善，預計將繼續朝著2%的目標下降，儘管過程中可能會有波動。他強調，未來的政策路徑將依賴於即將發布的數據和經濟前景。

➤ 利率政策：

Powell重申，利率路徑並非預設，將根據數據和經濟前景進行調整。如果數據顯示需要放慢降息步伐，那麼放慢速度是明智的選擇。

➤ 政治影響：

Powell指出，國會普遍認為聯儲的獨立性非常重要，並表示現在對特朗普政府的政策下結論為時過早。

➤ 人工智能的影響：

他認為生成式人工智能（AI）可能對生產力的影響會比預期來得更晚且更大，並表示AI不會對短期貨幣政策產生影響。

風險提示

能源價格趨勢追蹤

➤ 儘管國際能源署(IEA)警告供應過剩的問題迫在眉睫，並預測2025年全球將有100萬桶/日的供應過剩，但由於目前油價已經跌至低檔，再加上美國能源部報告顯示美國汽油庫存跌至10年來季節性低點，油價連續三日小幅上漲，但WTI 仍然低於70美元/桶。

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	72.28	0.00%	-4.06%	-6.33%	-9.03%	-11.92%	-12.02%	-5.82%
美國西德州原油期貨	68.70	0.39%	-5.06%	-6.95%	-10.76%	-11.95%	-12.22%	-4.12%
美國天然氣期貨	2.79	-6.64%	3.42%	11.67%	25.51%	18.81%	-10.33%	10.78%
美國汽油期貨	198.17	0.84%	-3.50%	-6.02%	-14.62%	-19.43%	-10.85%	-5.75%
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	46.22	-5.53%	11.99%	13.97%	18.62%	55.80%	-2.91%	42.89%



風險提示

貴金屬與油銅金比



➤ 川普勝選後，金價持續弱勢並持續下跌，主要原因在於選前市場擔心開票作業曠日廢時，吸引巨量避險買盤，因此選後避險基金紛紛解除看漲的部位，再加上選後美元與美債殖利率強勢上漲也不利金價走勢。此外，週四還因為PPI略高於預期、初領失業金人數低於預期以及鮑爾鷹派談話，金價延續選後的弱勢。

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(%)
黃金期貨	2,573	-0.53%	-4.91%	-2.83%	5.47%	9.03%	30.84%	24.19%
白銀	30.45	0.48%	-2.77%	-3.37%	7.35%	2.58%	29.85%	27.92%
銅期貨	408.75	0.11%	-7.76%	-7.23%	1.18%	-17.48%	10.97%	5.06%
鐵礦砂期貨	764.0	-3.11%	-3.74%	-3.56%	4.62%	-14.53%	-22.07%	-27.23%



- ◆ 比特幣達到前所未有的採用水平，創新的區塊鏈應用推動了主流關注和機構投資。
- ◆ 貝萊德的比特幣ETF達到50億美元的交易量里程碑，顯示出機構對加密貨幣的興趣增加。
- ◆ 比特幣超越沙烏地阿美，成為第七大資產，市值達到1.81兆美元，這一成就主要受到機構投資者的興趣推動。

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	88,214	-0.47%	9.20%	31.29%	53.99%	32.28%	131.84%	105.33%
以太幣	3,119	-1.12%	-3.09%	19.48%	20.51%	1.64%	50.11%	34.65%

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

- 美國10月PPI略高於預期、初次請領失業金人數略低於市場預期，加上聯準會主席鮑爾在達拉斯發表演說表示，經濟未傳達出任何需要降低利率的信號，較好的經濟狀況使Fed有能力在做決策時謹慎行事，市場相應下修12月降息機率，短天期美債殖利率彈升，長天期美債殖利率也扭轉早盤因為回吐川普交易的跌幅而回升至平盤，殖利率曲線趨於平坦化。

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	4.52	2.80	-1.04	-10.13	-67.82	-85.51	-85.51	-80.86
美國2年期公債	4.34	5.91	14.54	38.94	38.90	-46.99	-49.12	9.49
美國5年期公債	3.63	1.78	15.39	42.25	64.44	-13.00	-11.42	47.72
美國10年期公債	4.44	-1.58	10.97	33.51	60.02	-0.40	-1.19	55.63
美國30年期公債	4.59	-4.89	-4.89	17.62	46.18	0.13	-3.35	55.86
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.59	-1.00	-22.00	-22.00	-75.00	-72.00	-73.00	-79.00
英國10年期公債	4.48	-3.70	-1.50	24.50	65.80	31.00	33.10	94.60
德國10年期公債	2.34	-4.90	-10.40	6.60	16.10	-20.70	-25.90	31.70
義大利10年期公債	3.55	-8.50	-18.60	-0.10	-1.90	-34.50	-86.50	-15.50
西班牙10年期公債	3.05	-6.80	-13.10	3.80	2.80	-28.50	-58.90	5.50
日本10年期公債	1.06	1.40	5.40	11.20	24.20	11.10	20.20	45.00
台灣10年期公債	1.54	0.00	1.00	5.00	-3.10	-8.50	24.70	32.90

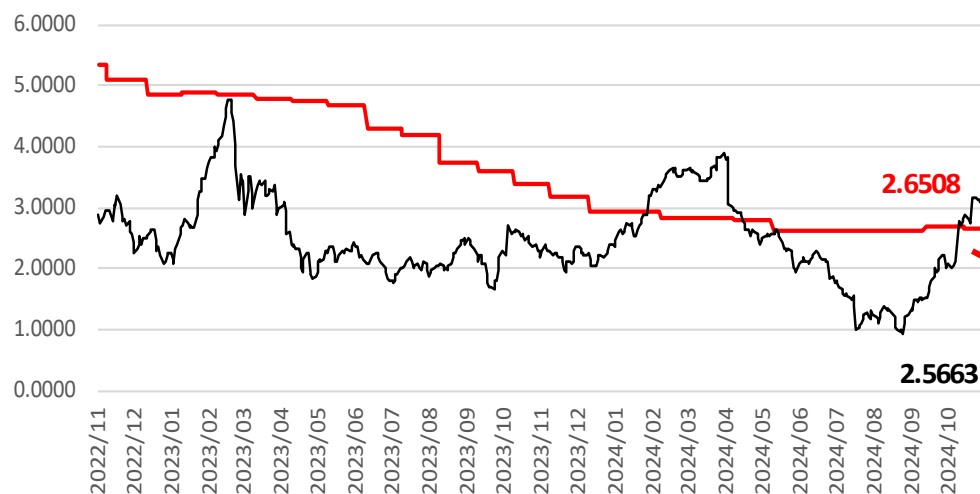
- 市場預期聯準會今年最多降息 3 碼，12 月預期不降息，至 2025 年 12 月預期降息至 3.75 % - 4.00%。(現在美國基準利率 4.50% - 4.75%)

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
2024/12/18			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	48.3%	51.7%	0.0%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	22.2%	49.9%	27.9%	0.0%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.9%	38.2%	37.2%	11.7%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	3.5%	19.8%	37.9%	30.2%	8.5%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.0%	1.6%	11.1%	28.3%	34.3%	20.1%	4.6%	0.0%
2025/7/30	0.0%	0.0%	1.7%	11.3%	28.3%	34.2%	19.9%	4.5%	0.0%
2025/9/17	0.0%	0.8%	6.1%	19.1%	31.0%	27.7%	12.9%	2.4%	0.0%
2025/10/29	0.0%	0.7%	5.5%	17.6%	29.6%	28.1%	14.6%	3.7%	0.3%
2025/12/10	0.3%	2.8%	10.7%	22.7%	28.9%	22.3%	9.9%	2.2%	0.2%

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 2.6508%。
- 債券波動度指數 (MOVE) 衡量美債市場波動性，類似股票中的 VIX 指數。2023 年 3 月因為銀行倒閉事件造成短暫的市場波動，MOVE 指數下降至 102.08。

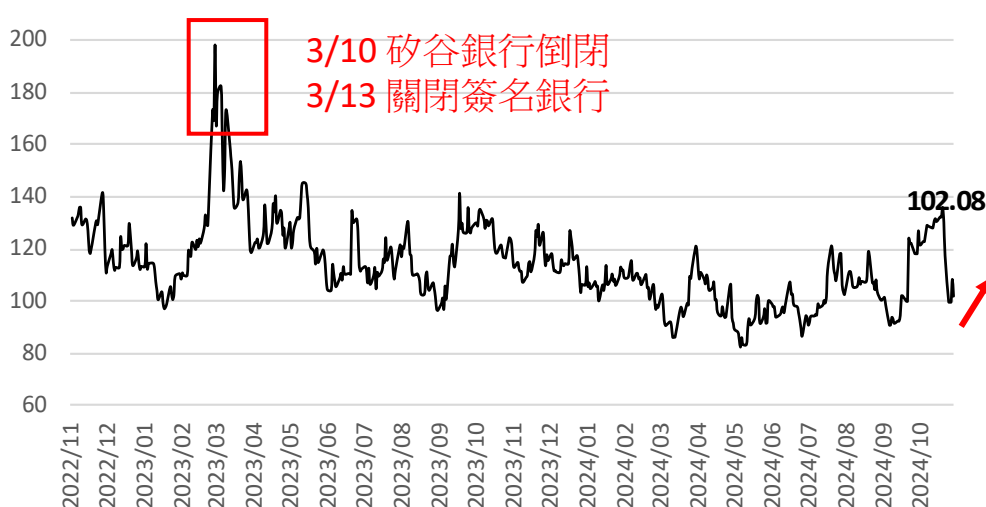
美國2年期通貨膨脹預期(Breakeven)與PCE核心年增率



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)



美債殖利率 技術分析殖利率偏上行趨勢

- **現況：**十年期公債殖利率旗型態再次測試4.5上方整數壓力位，現已有兩根K棒上行，近期關注是否受到前高壓力。
- **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)

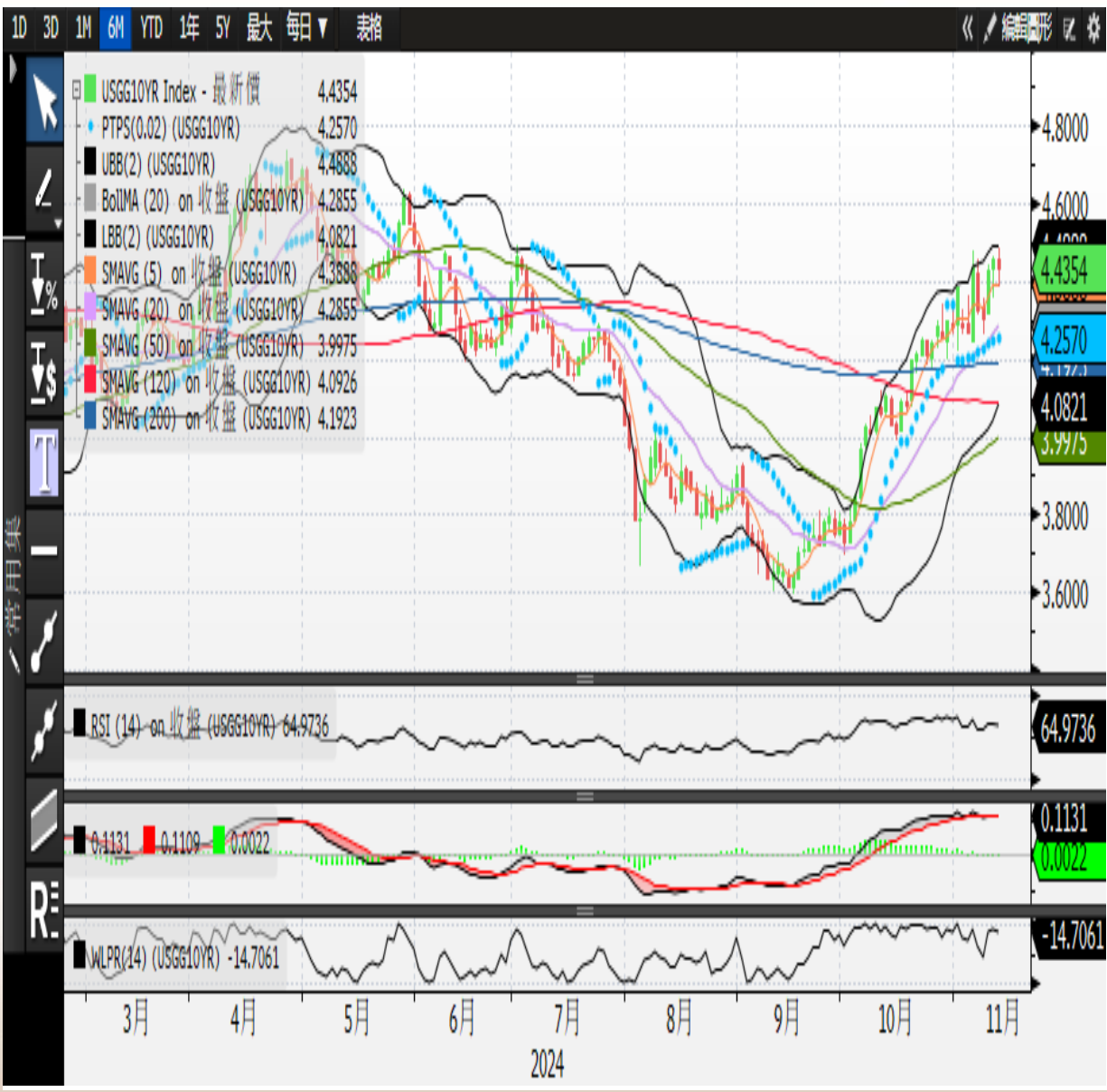
技術指標(10年期美債殖利率日K)

均線	短期均線持平	中性
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	布林通道向上擴張	上行
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

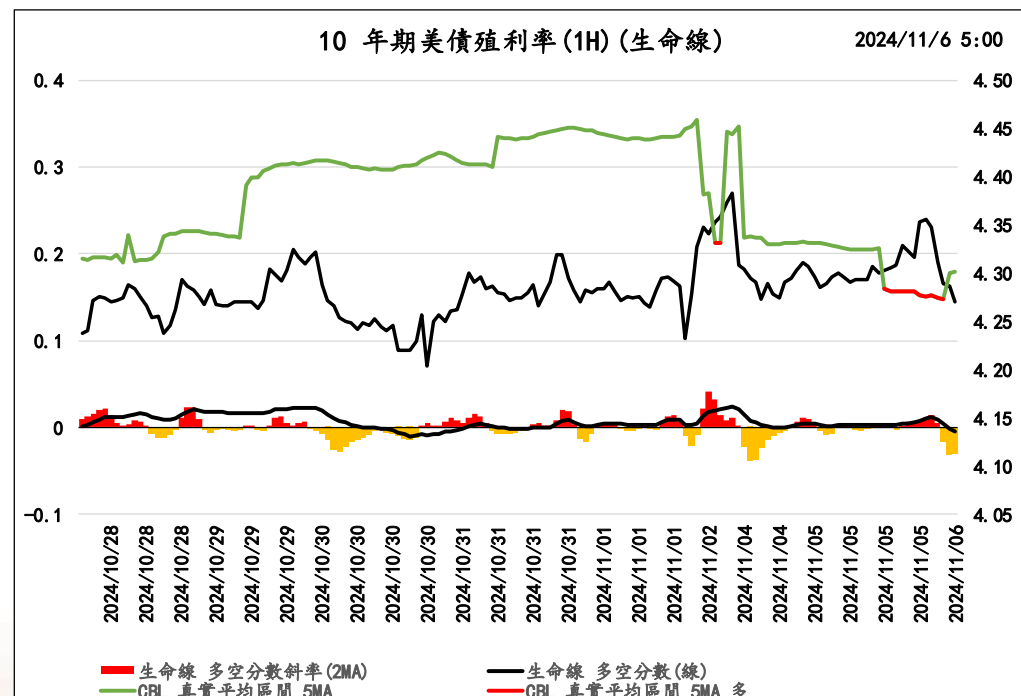
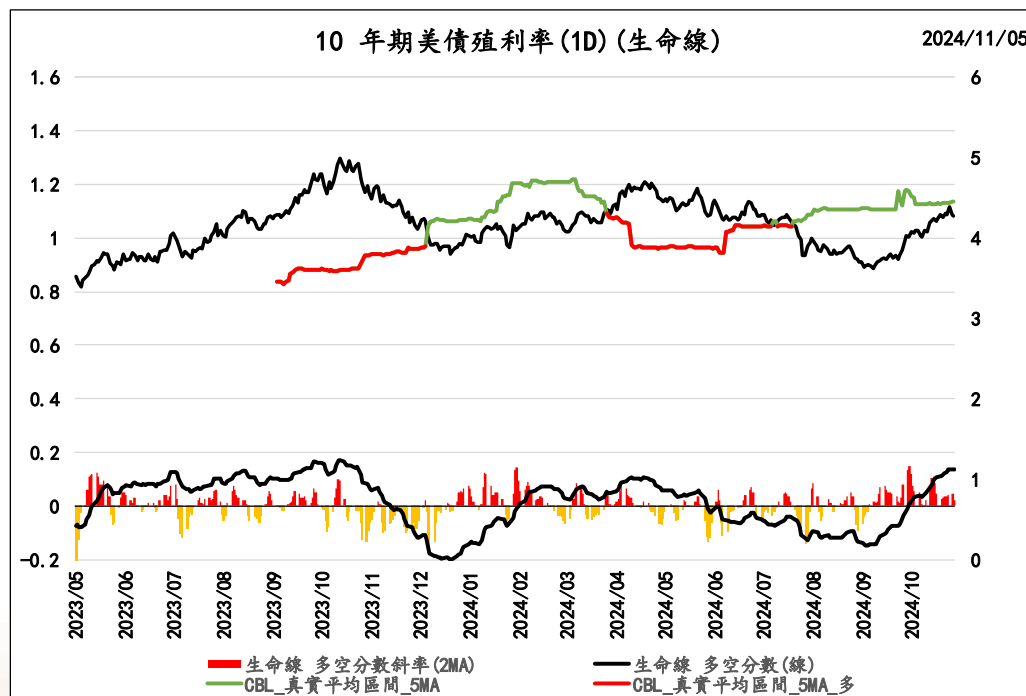


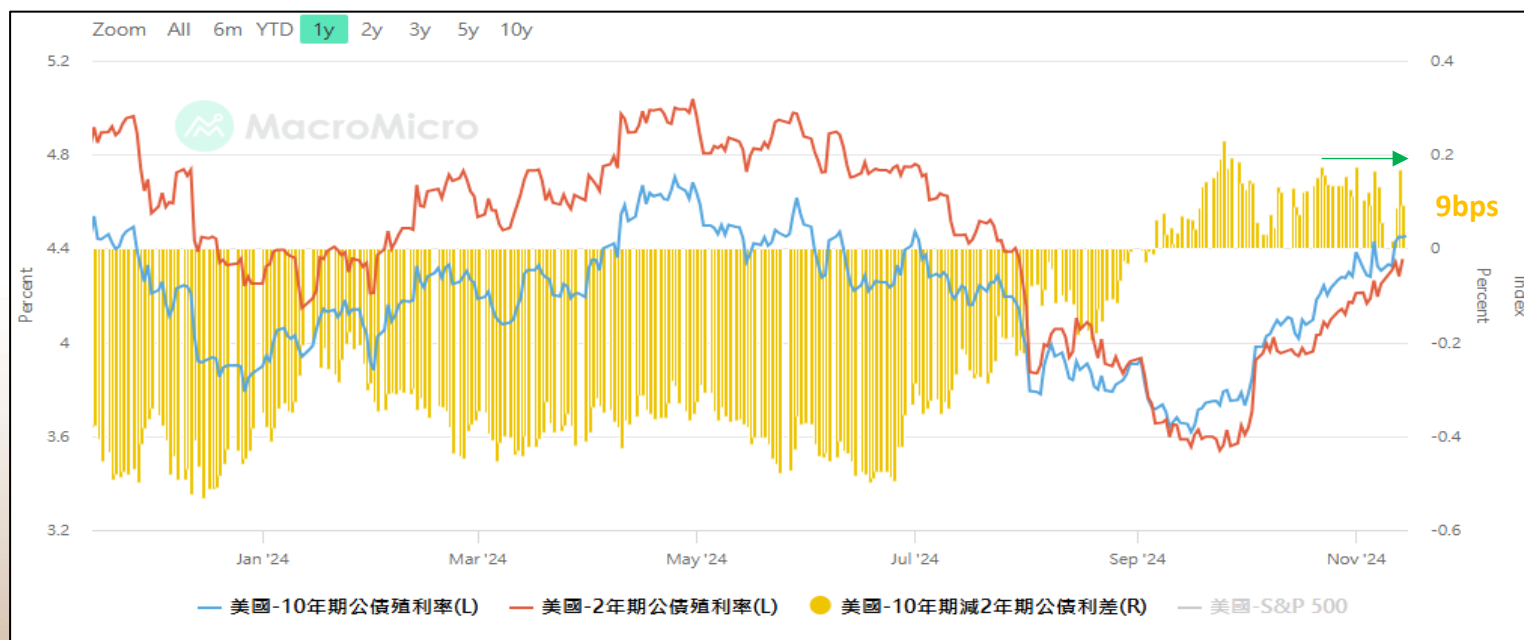
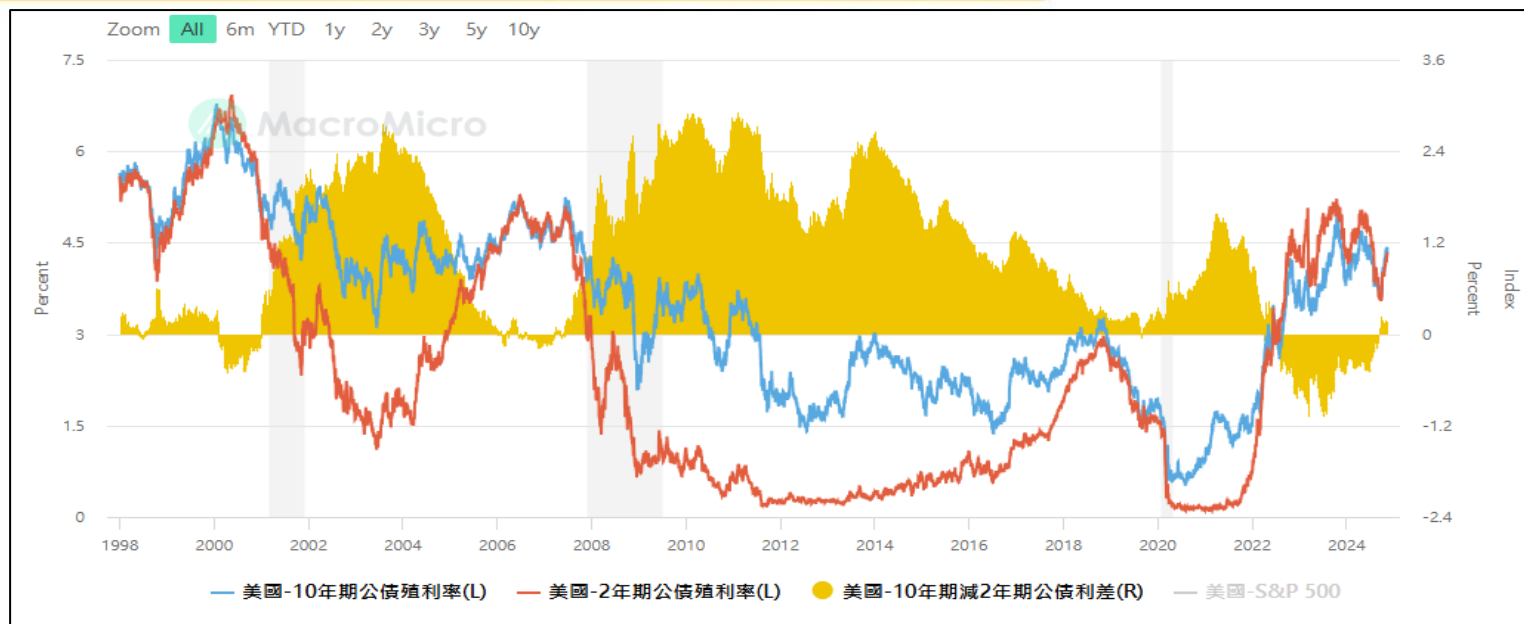
美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	↗
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	○	↗
	Fed 官員談話	+	
技術面	美債MACD	○	↗
	美債RSI	○	
	美債SAR	+	
	布林通道	+	
籌碼面	CFTC美債期貨	+	↗
	美國政府發債情況	○	
市場情緒面	MOVE波動度	-	↘

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





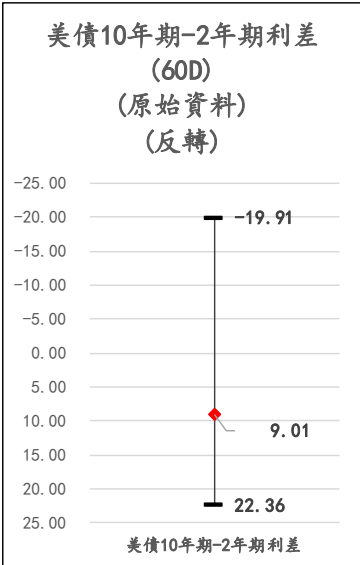
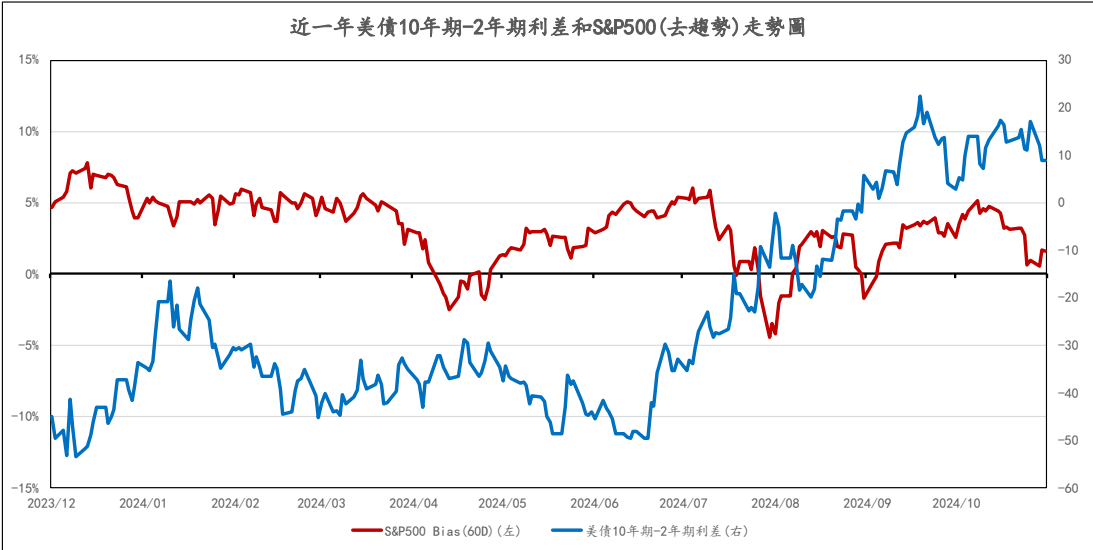
金融面

美債10年期 - 2年期利差

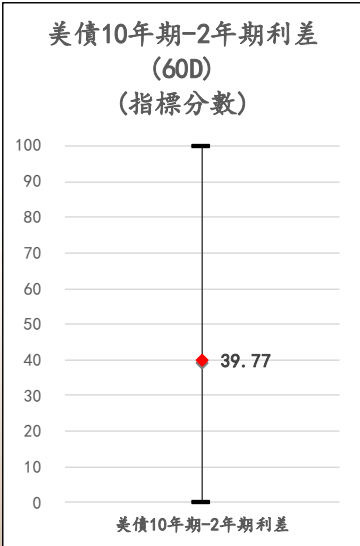
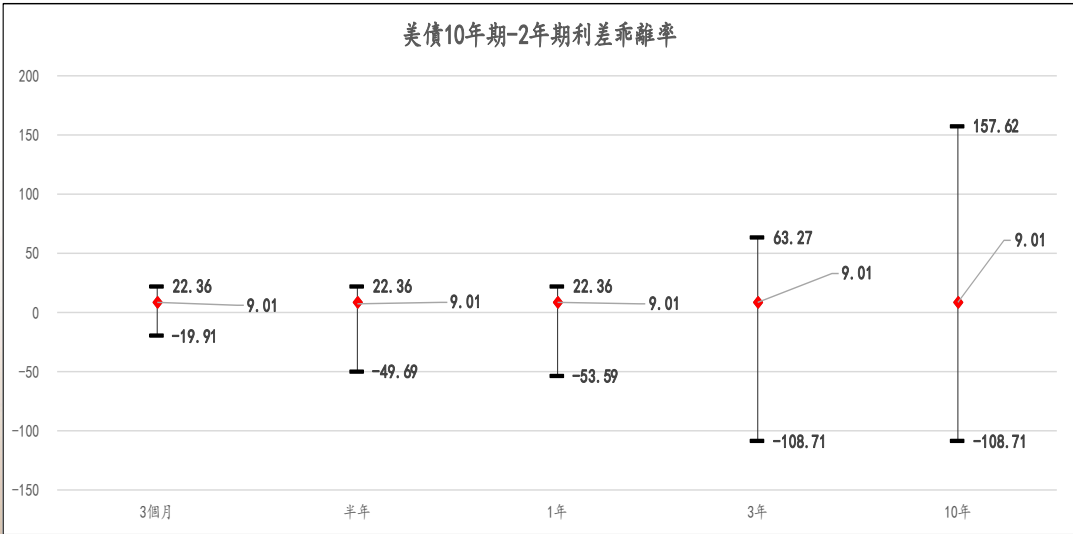


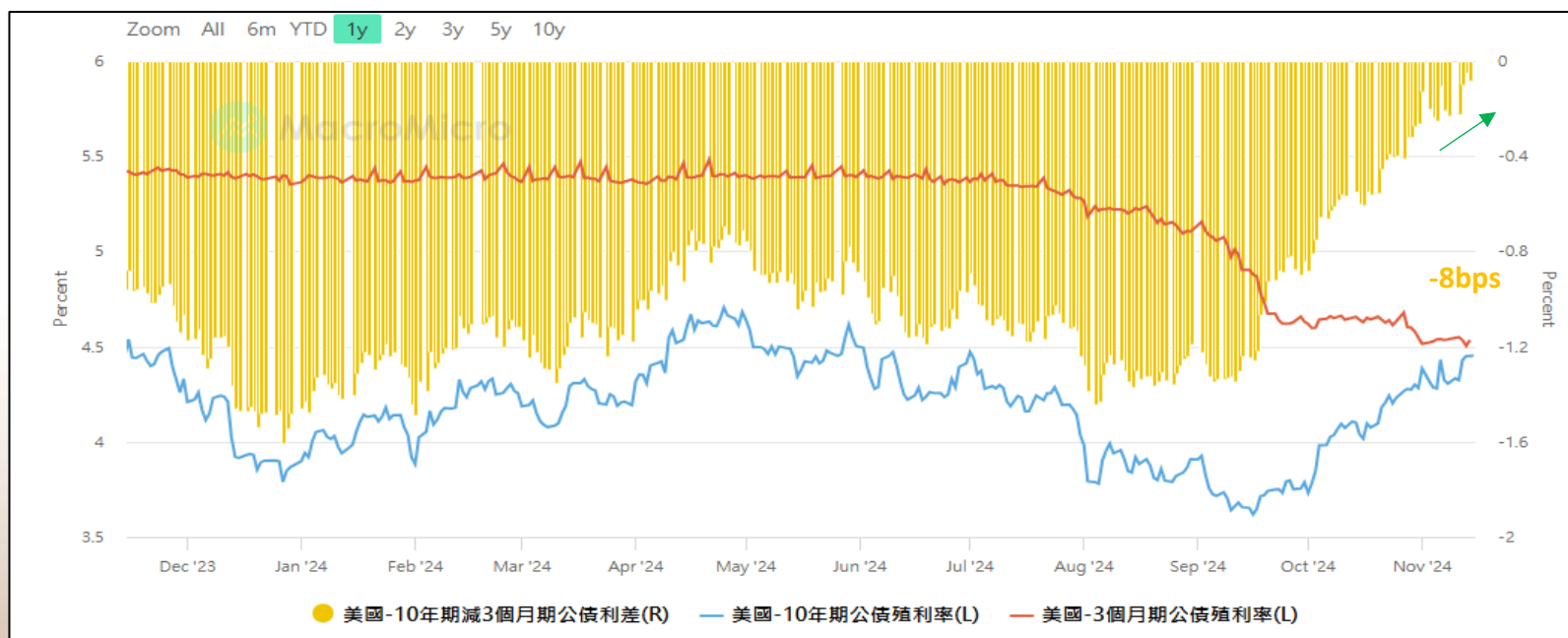
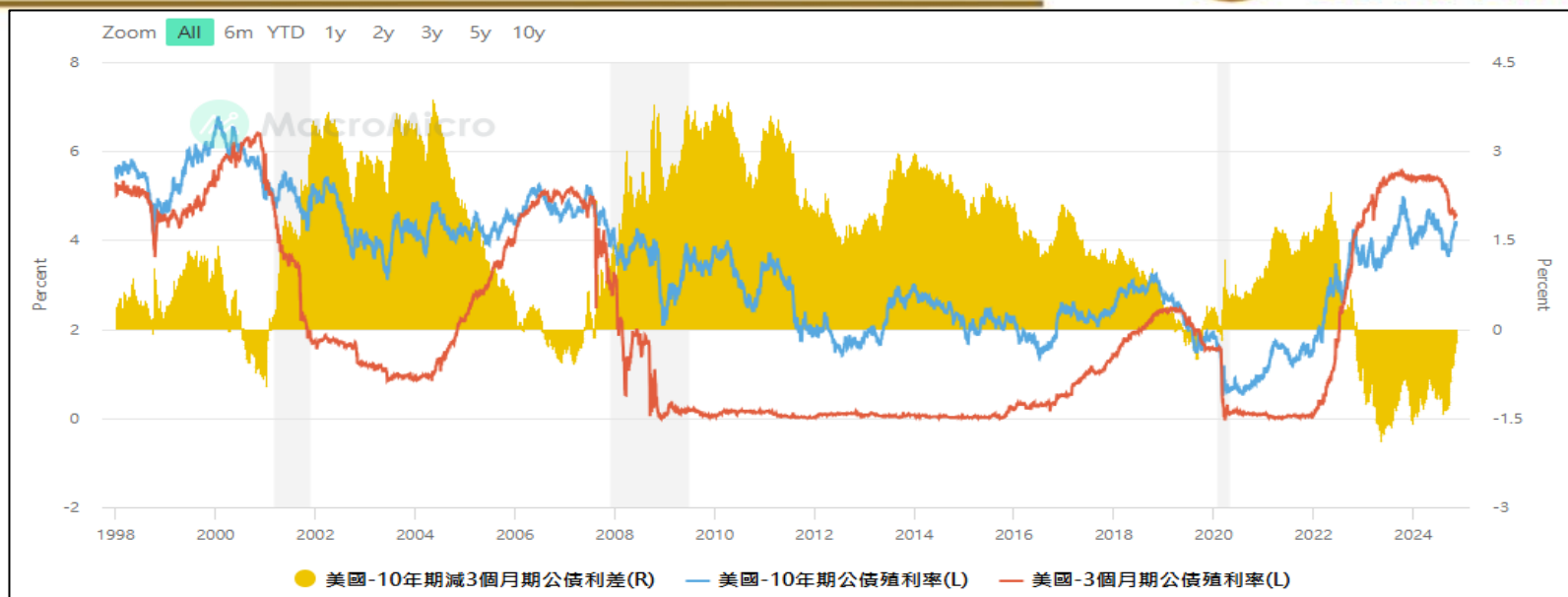
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
0.642	0.306

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



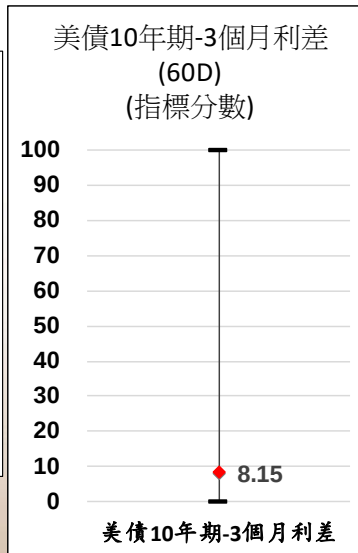
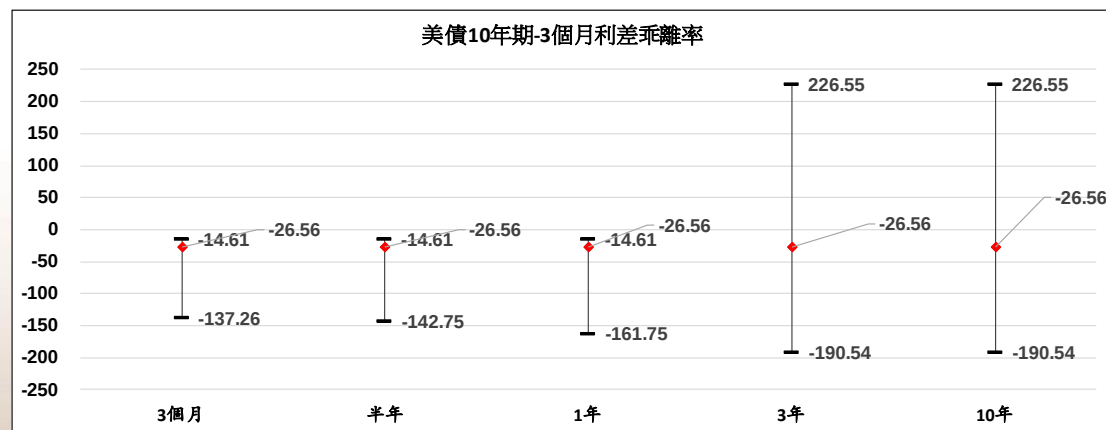
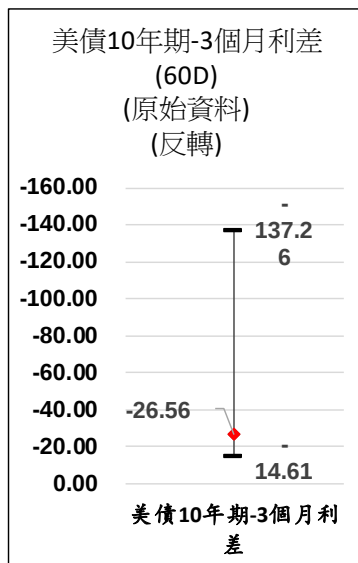
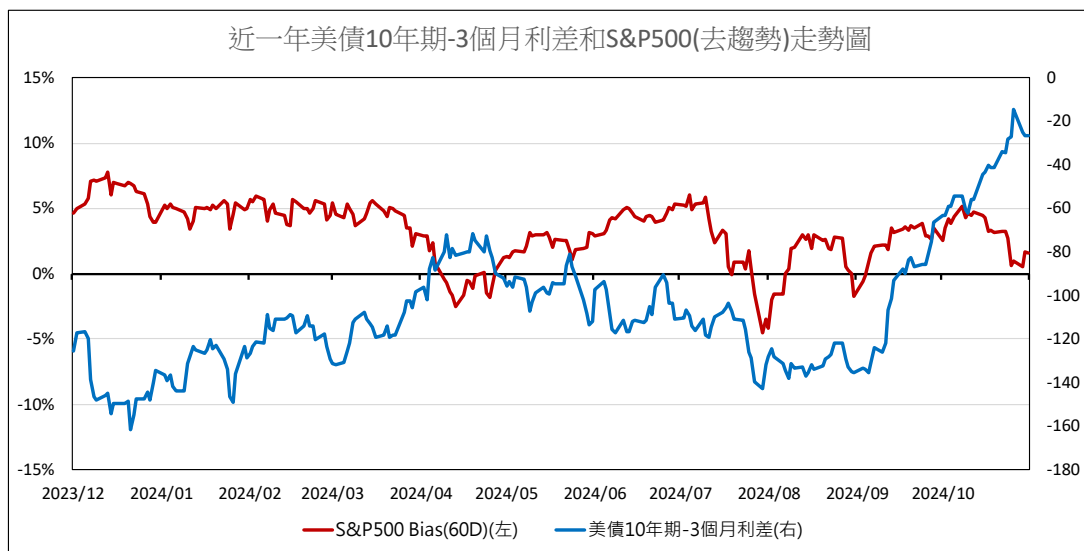


金融面 美債10年期 - 3個月利差



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



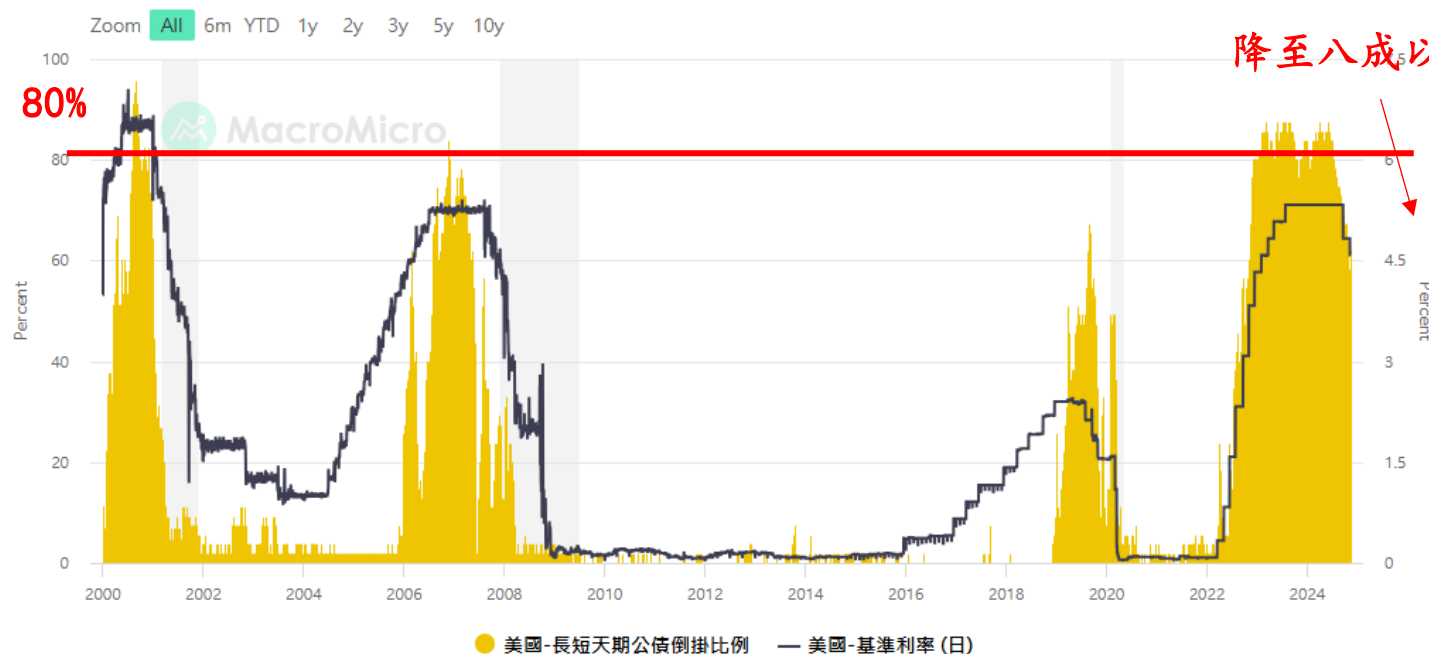
Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2024/11/06	-26.56	5782.76
2024/11/05	-26.56	5782.76
2024/11/04	-24.71	5712.69
2024/11/01	-14.61	5728.80
2024/10/31	-27.04	5705.45
2024/10/30	-28.09	5813.67
2024/10/29	-34.59	5832.92
2024/10/28	-33.74	5823.52
2024/10/25	-41.14	5808.12
2024/10/24	-41.27	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50.91%)

美國基準利率
4.50% - 4.75%

降至八成以下



最新數據為2024/11/13

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。

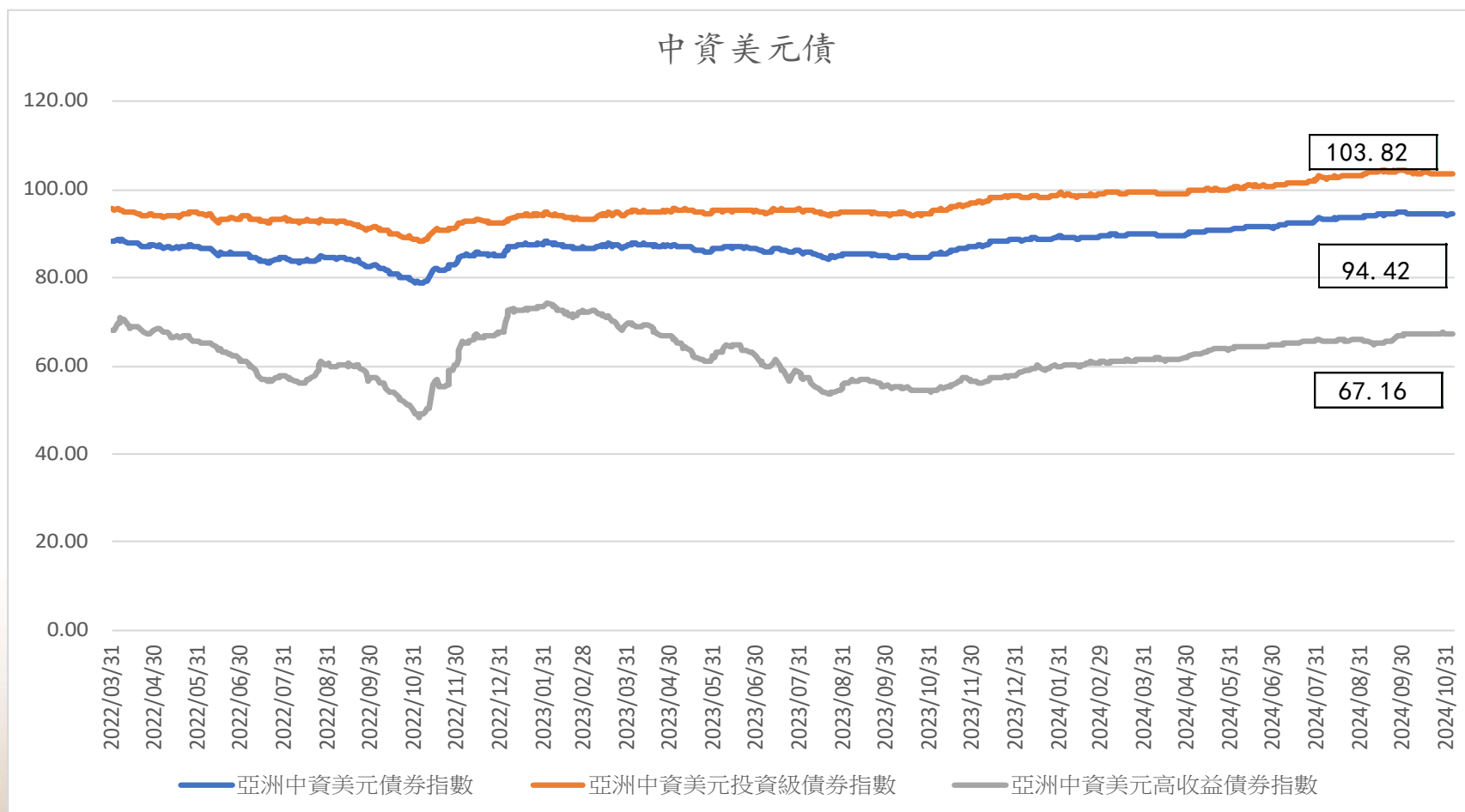
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策，「長短天期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短天期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。

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	-0.01%	0.08%	-0.40%	0.85%	3.77%	9.63%	6.34%
亞洲中資美元投資級債券指數	103.82	-0.01%	0.11%	-0.18%	0.53%	3.63%	8.02%	5.05%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.16	-0.02%	-0.14%	-0.06%	1.99%	6.52%	21.43%	16.08%



(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：
0.35% (前值0.36%)

BBB 信用利差：
0.99% (前值0.99%)

CCC 信用利差：
7.05% (前值7.07%)

最新數據為2024/11/12



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

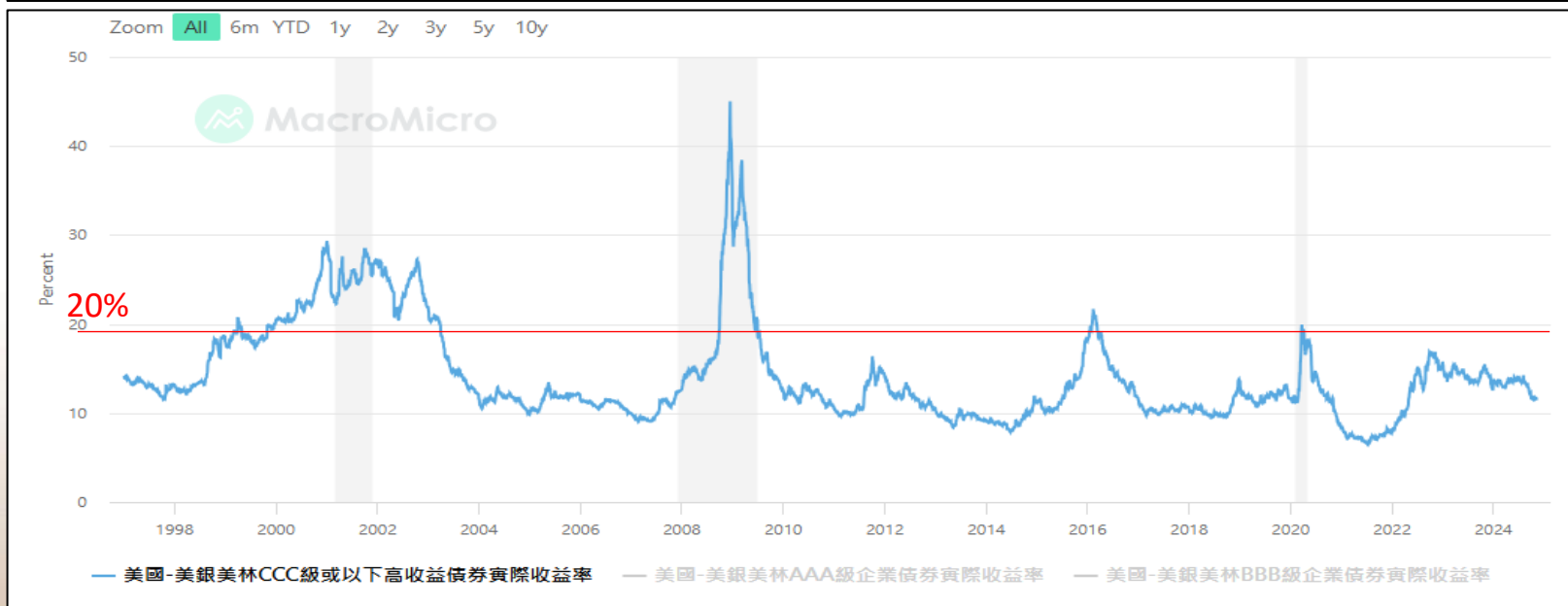


AAA 級債券殖利率：
4.78% (前值4.67%)

BBB 級債券殖利率：
5.42% (前值5.31%)

CCC 級債券殖利率：
11.48% (前值11.39%)

最新數據為2024/11/12



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

三、近期觀察重點

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	瀏覽	13:49:57	11/11/24	11/15/24
中央銀行	全部 中央銀行		看板	議程
日期時間	A	H	R	活動紀事
11/12 23:00				Fed's Waller Speaks at Banking Conference
11/12 23:15				Fed's Barkin Speaks in Baltimore
11/13 03:00				Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices
11/13 06:00				Fed's Harker Speaks on Fintech, AI
11/13 06:30				Fed's Barkin Repeats Speech, followed with Q&A
11/13 22:45				Fed's Logan Gives Opening Remarks at Energy Conference
11/14 02:00				Fed's Musalem Speaks on Economy, Monetary Policy
11/14 02:30				Fed's Schmid Gives Keynote Remarks at Energy Conference
11/14 22:15				Fed's Barkin Discusses Economy in Fireside Chat
11/15 04:00				Powell Speaks at Event in Dallas
11/15 05:15				Fed's Williams Speaks at NYFed Event

11/12 (二) 23:00 聯準會理事 Waller 在銀行會議上發言(立場偏鷹, 具 2024 年投票權)

11/13 (三) 06:00 聯準會的 Harker 談論金融科技和人工智能(立場偏鴿, 具 2026 年投票權)

11/13 (三) 22:45 聯準會的 Logan 在能源會議上發表開幕講話(立場偏鷹, 具 2026 年投票權)

11/14 (四) 02:00 聯準會的 Musalem 談論經濟和貨幣政策(立場中立, 具 2025 年投票權)

11/14 (四) 02:30 聯準會的 Schmid 能源會議上發表主題演講(立場偏鷹, 具 2025 年投票權)

11/15 (五) 04:00 聯準會主席 Powell 在達拉斯的活動中發言(立場中立, 具 2024 年投票權)

11/15 (五) 06:15 聯準會紐約聯儲的 Williams 在活動中發言(立場中立, 具 2024 年投票權)

觀察重點 本週經濟數據觀察重點

- A. 11/13 (三) 21:30 CPI (月/年比)
(現在預期CPI月比 0.2% /年比 2.6%)
- B. 11/14 (四) 21:30 PPI最終需求 (月比)
(現在預期PPI月比 0.2% /年比 2.3%)
- C. 11/14 (四) 21:30 美國初/續領失業金人數
- D. 11/15 (五) 21:30 零售銷售

	美國	瀏覽	13:54:16	11/11/24	-	11/15/24	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
11/12 19:00	🔊	🔔	📊	NFIB 中小型企業樂觀指數	Oct	91.8	--	91.5	--
11/13 00:00		🔔		紐約聯邦1年通脹預期	Oct	--	--	3.00%	--
11/13 03:00				Senior Loan Officer Opinion Survey on Bank Lending Practices					
11/13 20:00	🔊	🔔	📊	MBA 貸款申請指數	Nov 8	--	--	-10.8%	--
11/13 21:30		🔔		實質平均時薪(年比)	Oct	--	--	1.5%	1.4%
11/13 21:30		🔔		實質平均週薪(年比)	Oct	--	--	0.9%	1.1%
11/13 21:30	🔊	🔔	📊	CPI(月比)	Oct	0.2%	--	0.2%	--
11/13 21:30		🔔	📊	CPI(不含食品及能源)(月比)	Oct	0.3%	--	0.3%	--
11/13 21:30	🔊	🔔	📊	CPI(年比)	Oct	2.6%	--	2.4%	--
11/13 21:30	🔊	🔔	📊	CPI(不含食品及能源)(年比)	Oct	3.3%	--	3.3%	--
11/13 21:30		🔔	📊	CPI指數(未經季調)	Oct	315.533	--	315.301	--
11/13 21:30		🔔	📊	CPI 主要指數 經季調	Oct	--	--	320.767	--
11/14 03:00	🔊	🔔	📊	財政預算月報	Oct	--	--	\$64.3b	--
11/14 21:30	🔊	🔔	📊	PPI最終需求(月比)	Oct	0.2%	--	0.0%	--
11/14 21:30		🔔	📊	PPI(不含食品及能源)(月比)	Oct	0.3%	--	0.2%	--
11/14 21:30		🔔	📊	PPI不含食品、能源及貿易(月比)	Oct	--	--	0.1%	--
11/14 21:30		🔔	📊	PPI最終需求(年比)	Oct	2.3%	--	1.8%	--
11/14 21:30		🔔	📊	PPI(不含食品及能源)(年比)	Oct	--	--	2.8%	--
11/14 21:30		🔔	📊	PPI不含食品、能源及貿易(年比)	Oct	--	--	3.2%	--
11/14 21:30	🔊	🔔	📊	首次申請失業救濟金人數	Nov 9	--	--	221k	--
11/14 21:30		🔔	📊	連續申請失業救濟金人數	Nov 2	--	--	1892k	--
11/15 21:30	🔊	🔔	📊	紐約州製造業調查指數	Nov	3.5	--	-11.9	--
11/15 21:30	🔊	🔔	📊	先期零售銷售(月比)	Oct	0.3%	--	0.4%	--
11/15 21:30		🔔	📊	零售銷售(不含汽車)(月比)	Oct	0.2%	--	0.5%	--
11/15 21:30		🔔	📊	零售銷售(不含汽車及汽油)	Oct	0.3%	--	0.7%	--
11/15 21:30		🔔	📊	零售銷售(控制組)	Oct	0.2%	--	0.7%	--
11/15 21:30	🔊	🔔	📊	進口物價指數(月比)	Oct	-0.1%	--	-0.4%	--
11/15 21:30		🔔	📊	進口物價指數不含石油(月比)	Oct	--	--	0.2%	--
11/15 21:30		🔔	📊	進口物價指數(年比)	Oct	--	--	-0.1%	--
11/15 21:30	🔊	🔔	📊	出口價格指數(月比)	Oct	0.0%	--	-0.7%	--
11/15 21:30	🔊	🔔	📊	出口價格指數(年比)	Oct	--	--	-2.1%	--
11/15 22:15	🔊	🔔	📊	工業生產(月比)	Oct	-0.2%	--	-0.3%	--
11/15 22:15		🔔	📊	產能利用率	Oct	77.3%	--	77.5%	--
11/15 22:15		🔔	📊	製造業(SIC)工業生產	Oct	-0.3%	--	-0.4%	--
11/15 23:00		🔔	📊	企業存貨	Sep	0.2%	--	0.3%	--

本週無超過一年的發債行程

美國

政府競標

瀏覽

全部 政府競標

13:51:18

11/11/24 - 11/15/24

看板 議程 每週

日期時間	A	M	R	活動紀事
11/13 00:30				U.S. To Sell USD81 Bln 13-Week Bills
11/13 00:30				U.S. To Sell USD72 Bln 26-Week Bills
11/13 00:30				3個月直接接受%
11/13 00:30				3個月間接投標接受額%
11/13 00:30				3個月高殖利率
11/13 00:30				3個月投標倍數
11/13 00:30				6個月直接接受%
11/13 00:30				6個月間接投標接受額%
11/13 00:30				6個月高殖利率
11/13 00:30				6個月投標倍數
11/13 02:00				U.S. To Sell USD80 Bln 42-Day CMB
11/14 00:30				U.S. To Sell 17-Week Bills
11/14 00:30				4M High Yield Rate
11/14 00:30				4M Bid/Cover Ratio
11/14 00:30				4M Indirect Accepted %
11/14 00:30				4M Direct Accepted %
11/15 00:30				U.S. To Sell 4-Week Bills
11/15 00:30				U.S. To Sell 8-Week Bills
11/15 00:30				4週高殖利率
11/15 00:30				4週投標倍數
11/15 00:30				4週直接接受%
11/15 00:30				4週間接投標接受額%
11/15 00:30				8週間接投標接受額%
11/15 00:30				8週直接接受%
11/15 00:30				8週投標倍數
11/15 00:30				8週最高殖利率



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

全球外匯市場分析

2024 年 11 月 15 日



一、美元指數市場分析

- 美元指數：美國 10 月 PPI 加速回升，首申失業救濟創近半年最低，聯準會主席鮑爾(Powell)表示美國經濟強勁，聯準會無需急於降息，有時間瞭解特朗普政策影響，鮑爾偏鷹派的談話令市場下修 12 月聯準會降息的預期，美元指數走強。
- 歐元：歐洲央行副行長 Luis de Guindos 11/14 表示，通脹方面有好消息，但經濟增長則不太理想，預計未來幾個月服務業的通脹會放緩，歐洲央行對通脹走勢的預期是，將朝著明確且穩定的方式趨近於價格穩定，即達成 2 %的目標。目前，市場普遍預計歐洲央行在 12 月還會降息，歐元走弱。
- 日圓：日本第三季度經常專案盈餘為 8.97 萬億日元（約575億美元），但這個金額被直接投資和證券投資流出所抵消，限制了日元的潛在漲幅，由於日本經濟增長緩慢加劇了資本外流現象，日元進一步承壓，深陷貶值泥潭，其中日本與美國之間的利差是日元持續疲軟的原因，尤其考慮到即將上任的美國總統特朗普採取的財政政策可能引發通脹，而貿易和投資流動則加劇了這一影響，日圓走弱。

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	106.673	0.18%	2.07%	3.27%	4.00%	1.58%	2.52%	5.27%
EUR/USD (57.6%)	1.053	-0.32%	-1.76%	-3.34%	-4.04%	-3.26%	-2.94%	-4.62%
USD/JPY (13.6%)	156.270	-0.52%	-2.45%	-4.65%	-4.60%	-1.02%	-3.27%	-9.86%
GBP/USD (11.9%)	1.267	-0.33%	-1.99%	-3.14%	-1.49%	-0.17%	2.00%	-0.53%
USD/CAD (9.1%)	1.406	-0.45%	-1.07%	-2.05%	-2.37%	-3.28%	-2.70%	-5.83%
USD/SEK (4.2%)	10.996	-0.08%	-1.64%	-5.35%	-4.19%	-3.03%	-4.05%	-8.42%
USD/CHF (3.6%)	0.890	-0.51%	-1.67%	-3.23%	-2.01%	1.31%	-0.28%	-5.51%
AUD/USD	0.645	-0.48%	-1.96%	-3.71%	-2.39%	-3.59%	-0.85%	-5.26%
USD/TWD	32.559	-0.32%	-0.95%	-1.19%	-0.80%	-0.41%	-0.68%	-5.68%
USD/CNH	7.254	-0.14%	-0.70%	-1.61%	-1.00%	-0.47%	0.09%	-1.74%
USD/KRW	1401.600	0.17%	-1.09%	-3.13%	-2.91%	-2.32%	-5.18%	-8.10%
USD/SGD	1.346	-0.25%	-1.55%	-2.75%	-1.78%	-0.08%	0.30%	-1.93%
Bloomberg亞洲貨幣指數	90.586	-0.09%	-1.19%	-1.86%	-1.09%	-0.26%	-0.95%	-2.78%

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	0	
	美國與日本十年期公債利差	0	
技術面	歐元日線	+	➡
	歐元RSI (20<30)	-	
	日元日線	+	
	日元RSI (75>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	-	

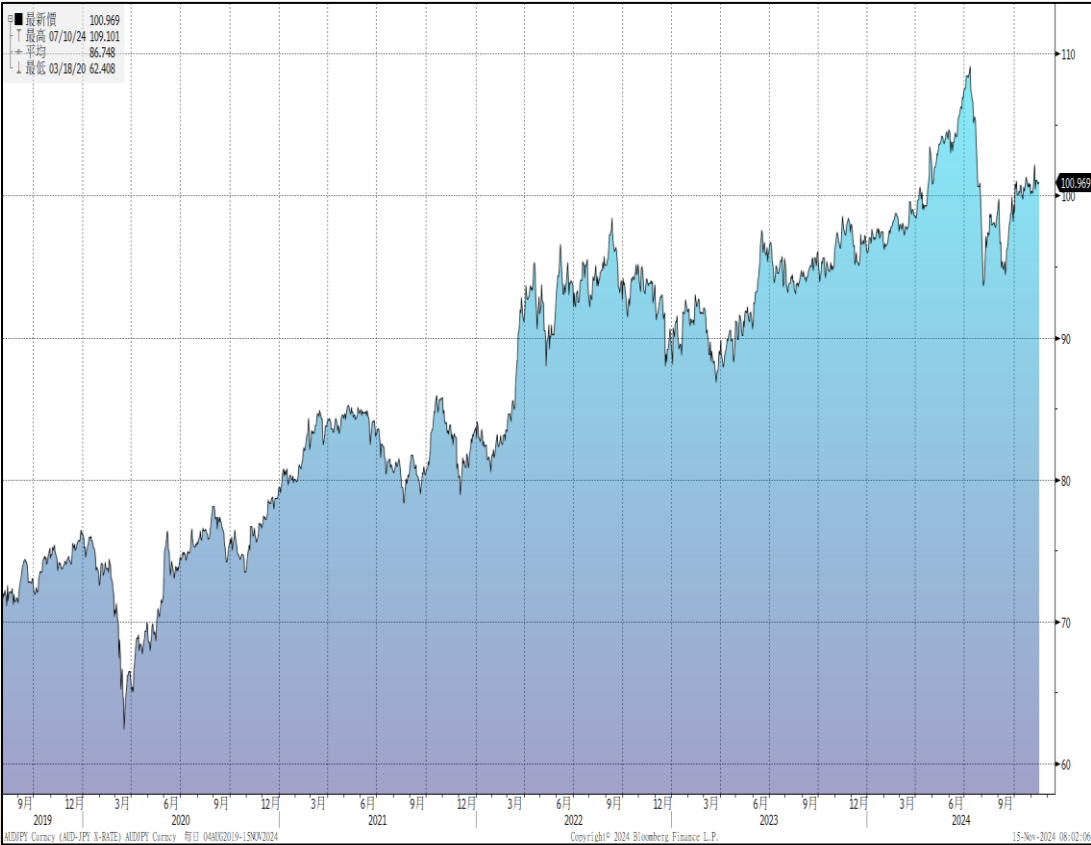
美元指數

套利交易貨幣

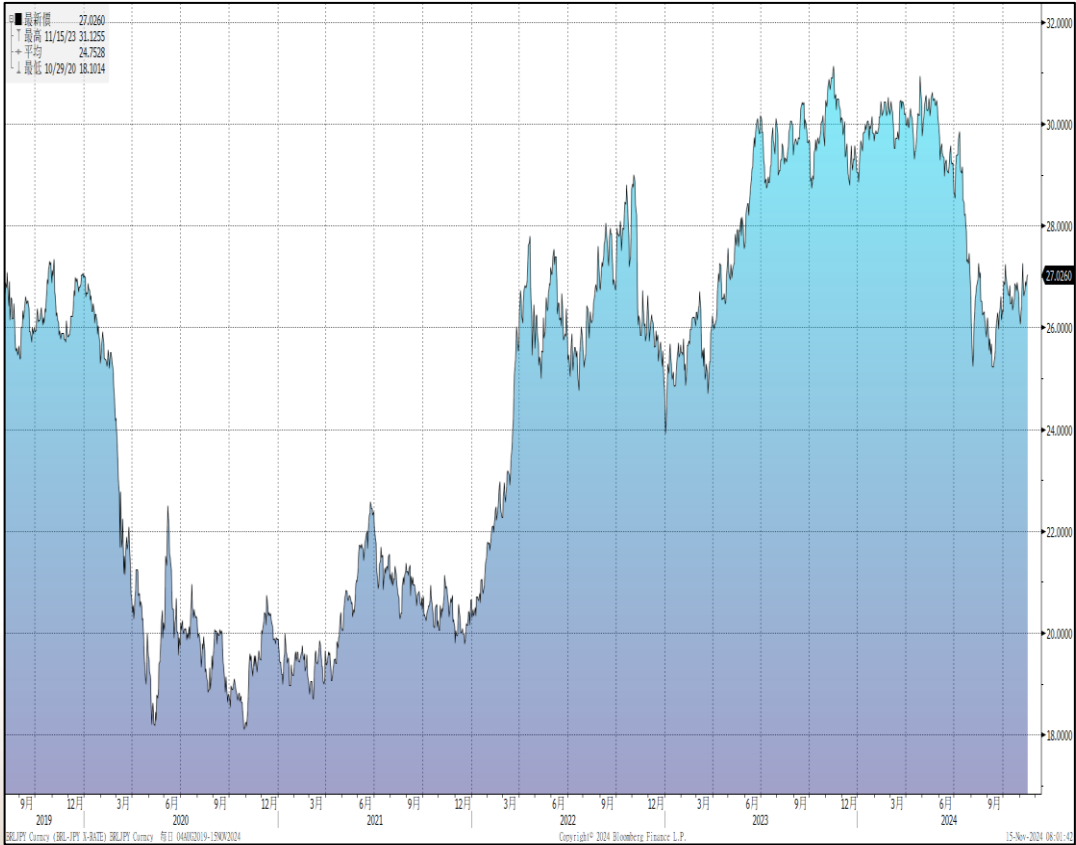


指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
AUD/JPY	100.99	0.12%	0.49%	0.96%	2.32%	-2.60%	2.48%	5.11%
BRL/JPY	27.01	0.14%	1.43%	2.24%	-0.89%	-10.47%	-13.28%	-7.13%

澳幣兌日圓



巴西雷亞爾兌日圓

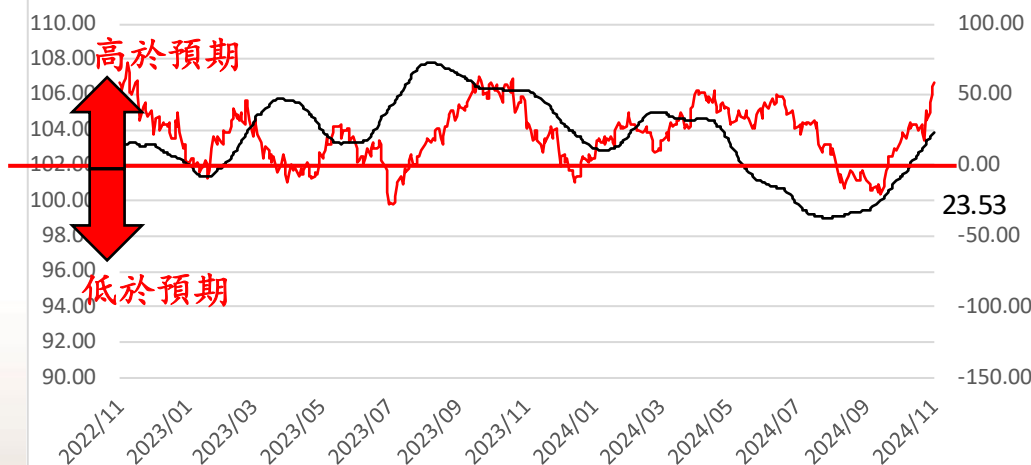


➤ 澳洲央行最新利率：4.35%，11/5 央行會議維持利率不變

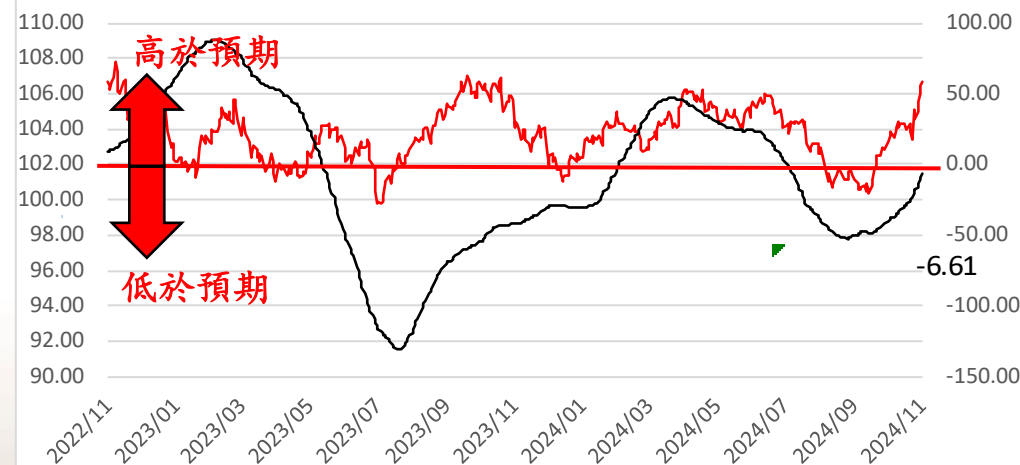
➤ 日本央行最新利率：0.10%-0.25% 10/31 央行會議保持利率不變
➤ 巴西央行最新利率：10.5%

- 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

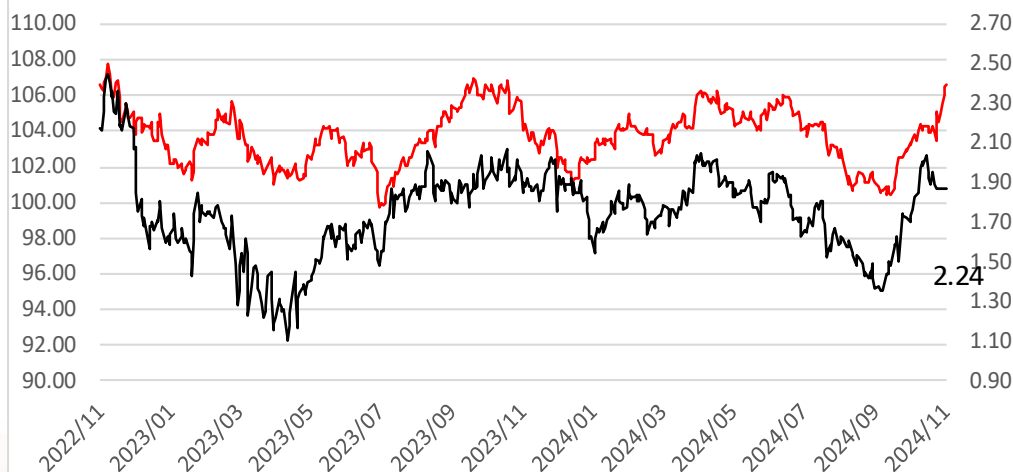


歐元區花旗經濟驚奇指數(月線)與 DXY美元指數



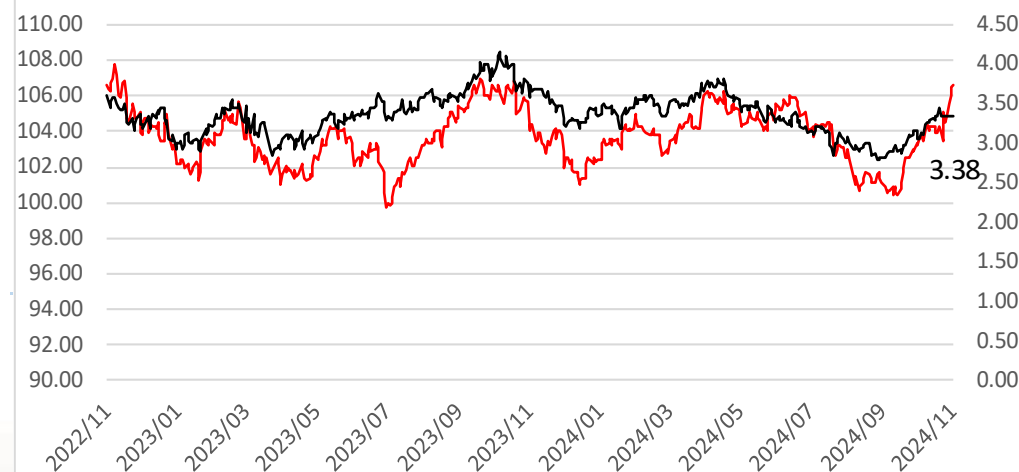
- FED 和 ECB 後續可能都進入降息循環，根據 IMF 最新預測美國 2024 年 GDP 成長率 為 2.0%，歐元區為 1.6%，美國經濟未來成長展望優於歐元區，美德間利差偏上的機率高，美元不易再走低。
- 受到美國降息預期的影響，美德 2 年期公債利差、美日 10 年期公債利差上升趨勢所回落，對美元指數為由利多轉為中性訊號。

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

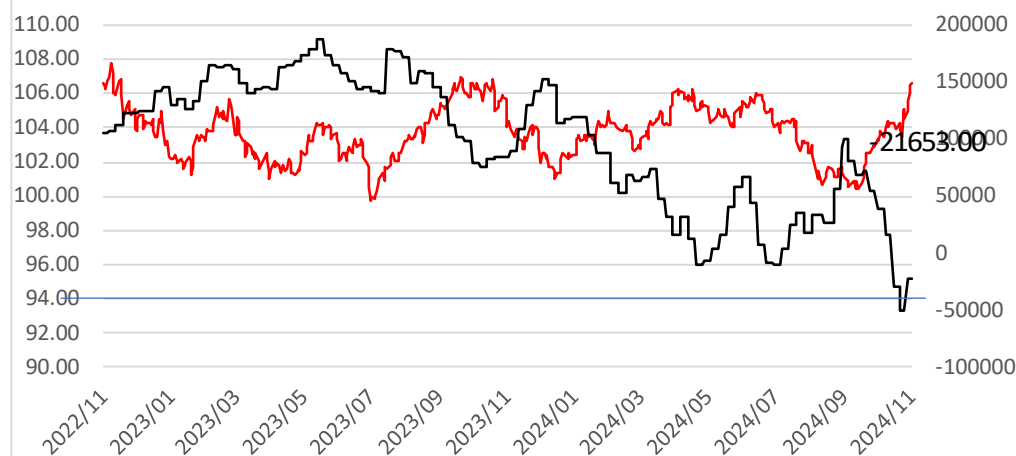
美國與日本十年期公債利差 與 DXY美元指數



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

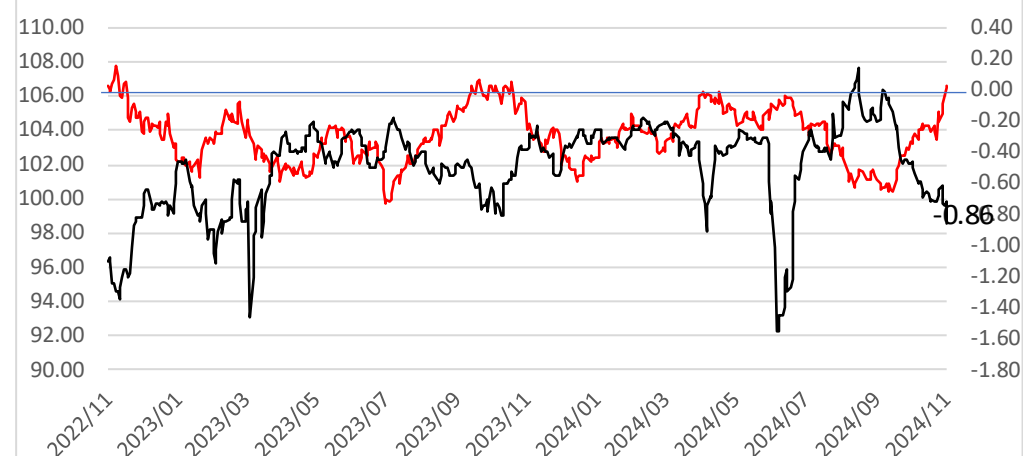
- 歐元區期貨減少空頭部位，有所反彈，偏多操作；選擇權持續增加空頭部位，整體對美元為中性訊號。

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

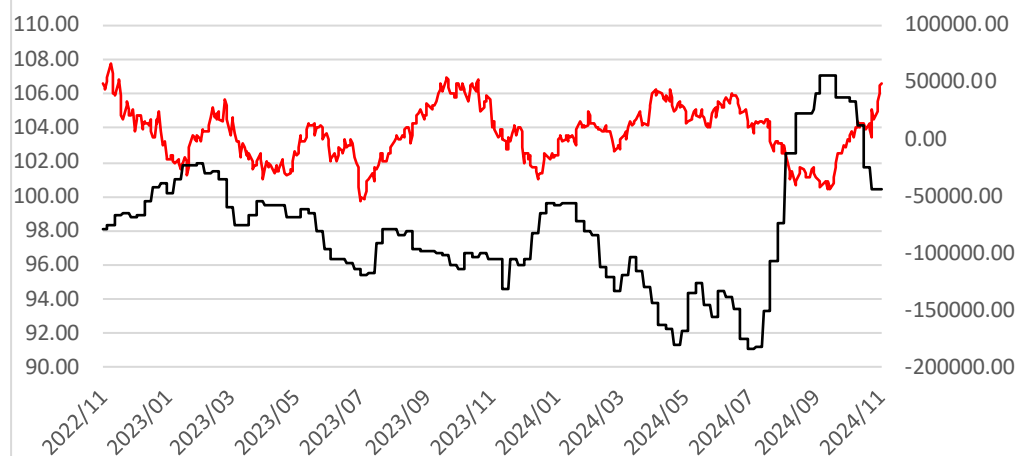
歐元選擇權 與 DXY美元指數



黑線(右軸): 歐元選擇權
紅線(左軸): DXY美元指數

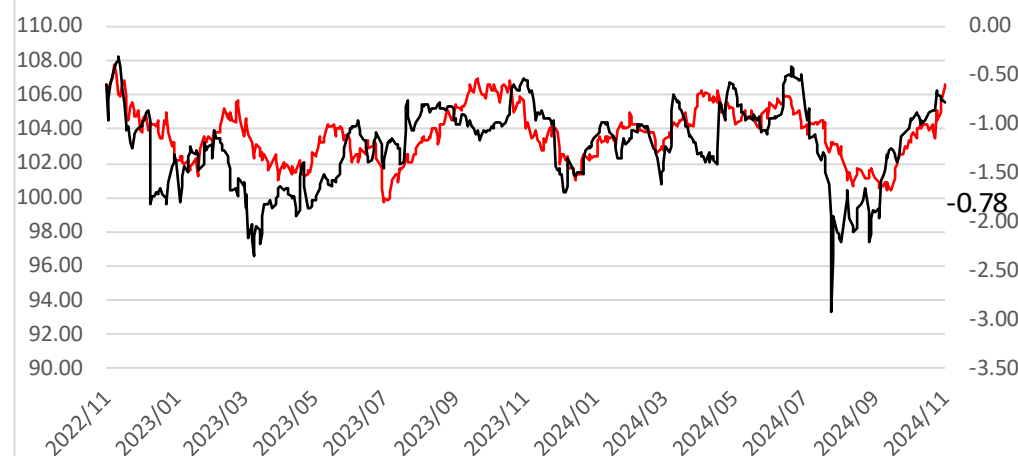
- 日元期貨增加空頭部位，偏空操作，對美元為利多訊號；日元選擇權減少空頭部位，偏多操作，對美元為利空訊號。

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

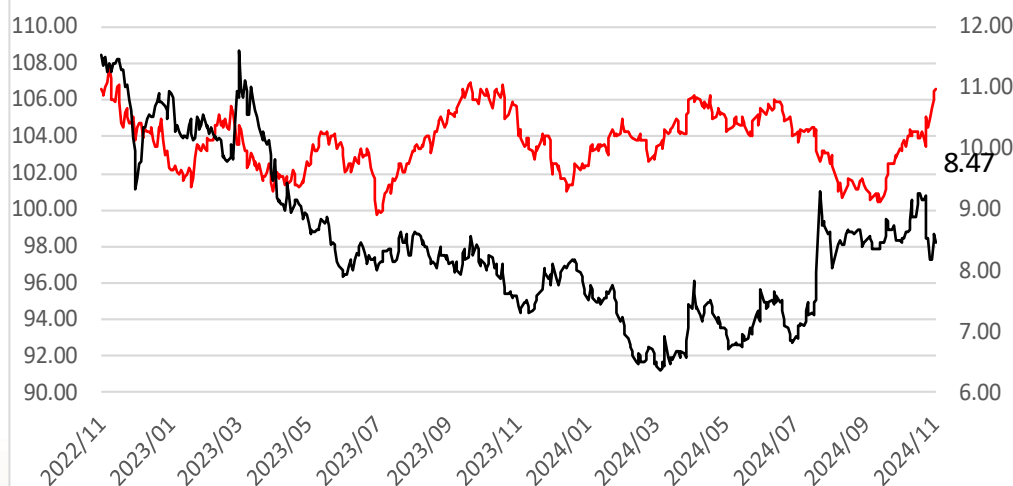
日圓選擇權 與 DXY美元指數



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，對美元為利空訊號。

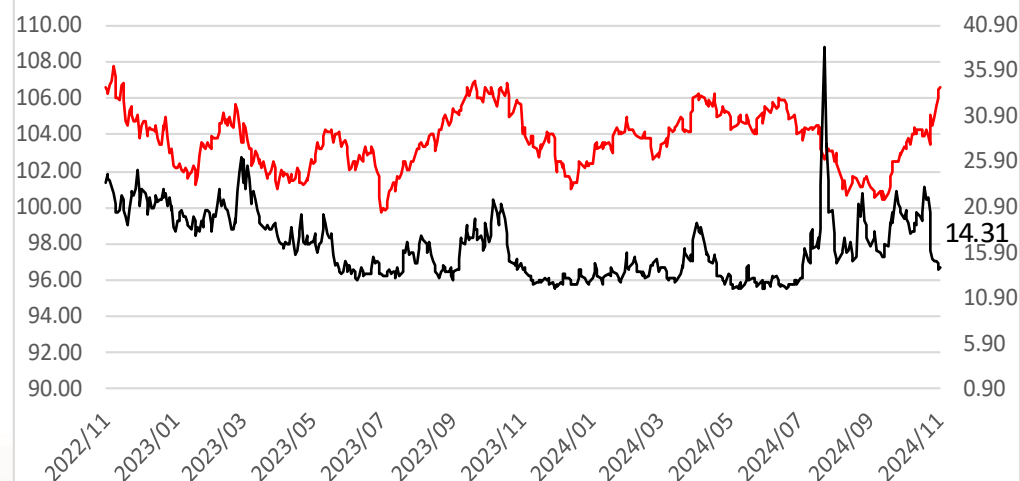
JP全球貨幣波動度指數 與 DXY美元指數



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

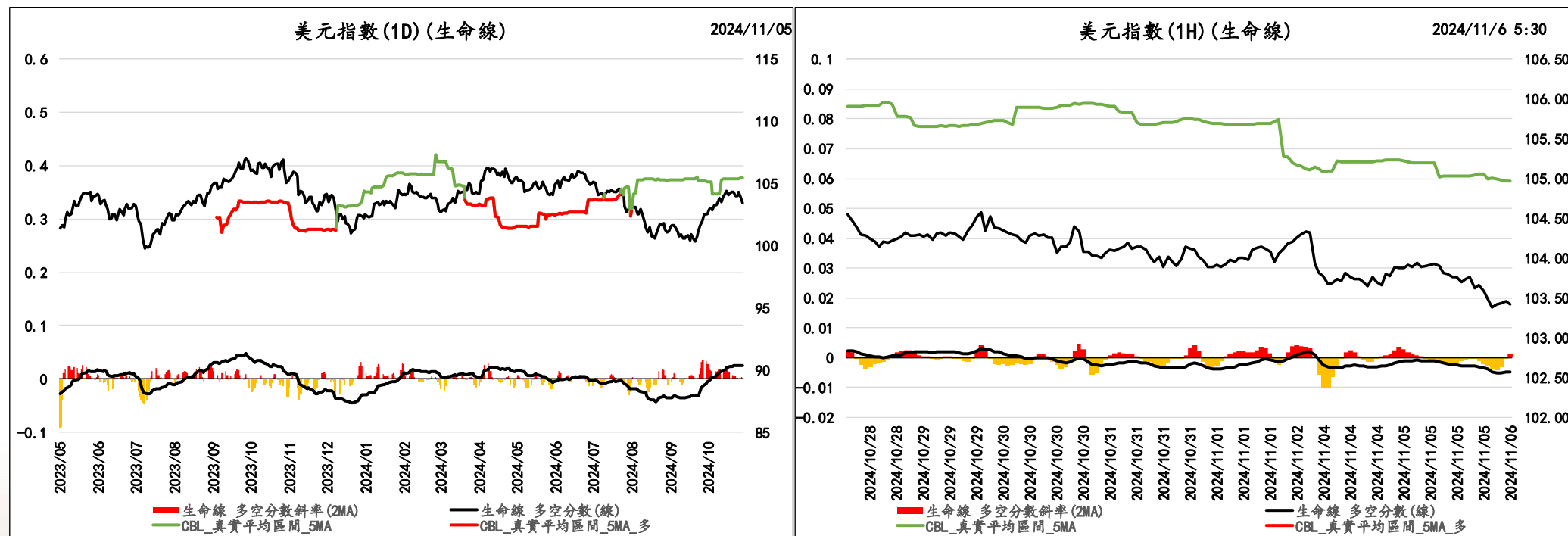


黑線(右軸): VIX波動度指數

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

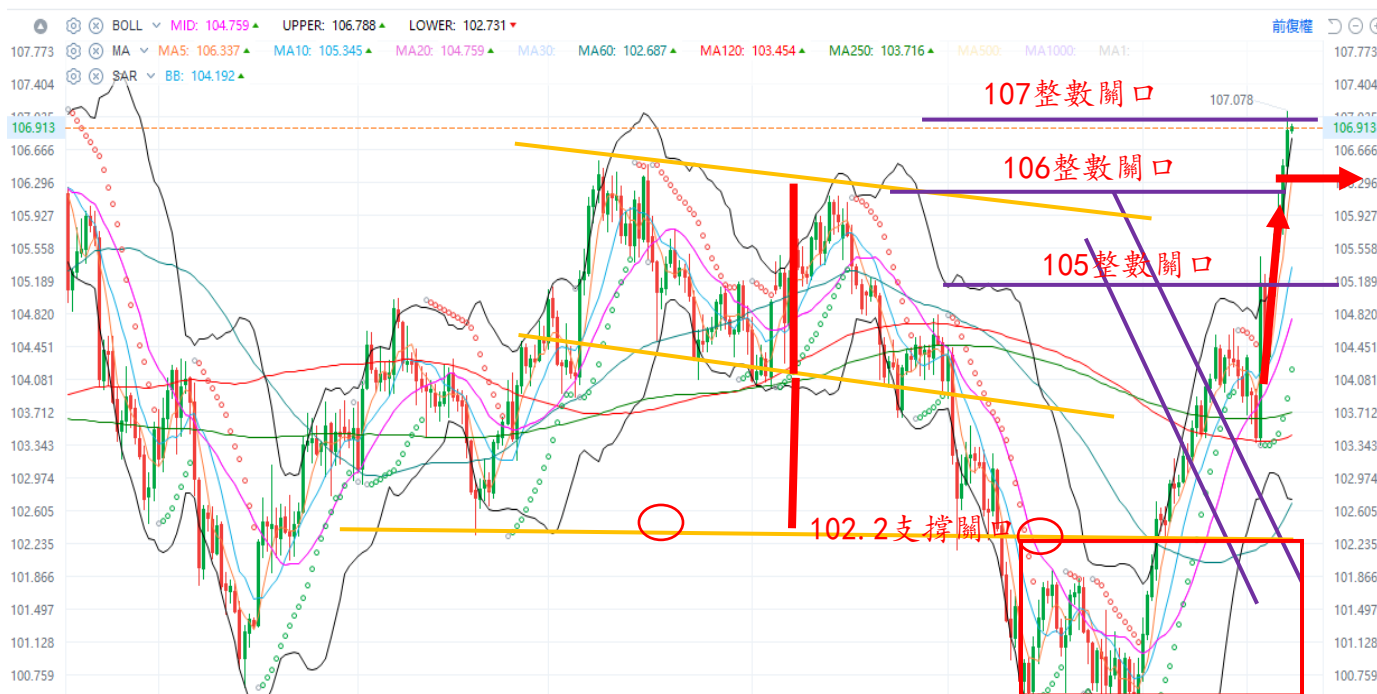


美元指數

技術分析短期升值力道強勁，站上106關鍵價位



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軸之上且擴張	偏多
RSI	RSI(14)=69 < 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	中性偏多

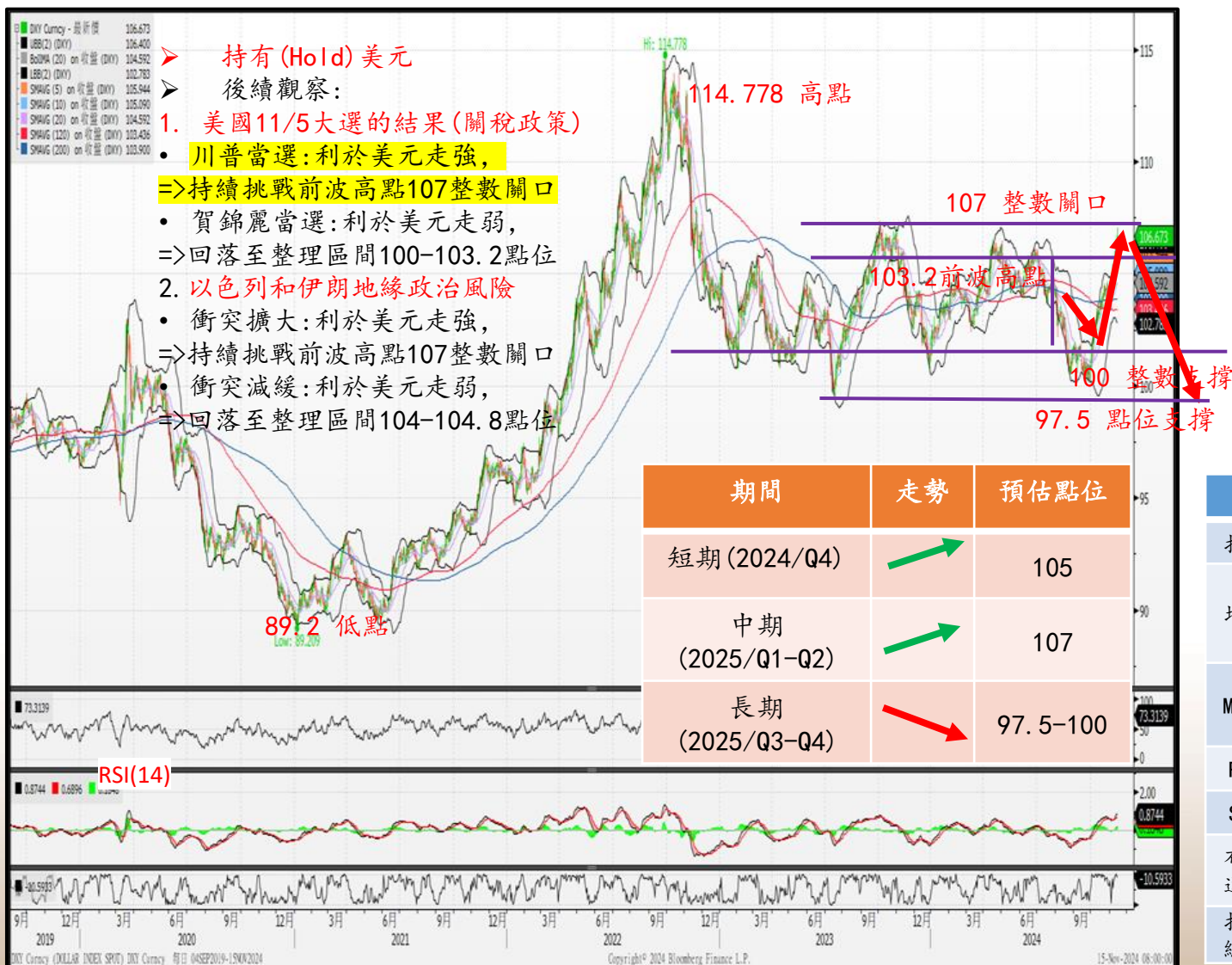
技術分析量化判斷標準			
指標	偏多	中性	偏空
均線	短期均線 MA(5)、MA(10) 上升	短期均線 MA(5)、MA(10) 持平	短期均線 MA(5)、MA(10) 下降
MACD	0軸以上並擴張	0軸以上但收斂或 0軸以下但收斂	0軸以下並擴張
RSI	RSI(14)<30	30-70	RSI(14)>70
SAR	多方訊號	-	空方訊號
布林通道	上軌和下軌 趨勢同向上	擴散或收斂	上軌和下軌 趨勢同向下
指標總分	該項佔50%以上(包含)為該項狀態		

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軸之上且擴張	偏多
RSI	RSI (14)=69 < 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	中性偏多

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		

二、新台幣市場分析

新台幣

強勢美元 新台幣收32.559元 續寫逾3個月新低



➤ 聯準會主席鷹派發言，疊加川普勝選效應持續，激勵美元強勢表態，亞幣面臨沉重貶值壓力，新台幣兌美元盤中一度攪破32.6元價位，收盤則收在32.559元，貶0.32%，繼續刷新逾3個月新低紀錄。

➤ 新台幣兌美元今天以32.48元開盤後，在美元強勢、台股下挫、外資匯出等利空夾殺之下，跌幅一路擴大，接連貶破32.5、32.6元價位，最低觸及32.604元。外匯交易員表示，儘管出口商在32.6元上方掛單不少，但近期新台幣趨貶，廠商不急著賣，央行也不想逆勢操作，缺乏煞車力道情況下，新台幣跌跌不休，一度重貶逾1.5角。

➤ 外匯人士表示，從國際盤走勢、台股及外資動向來看，新台幣找不到止貶回升的理由。

	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	32.559	-0.32%	-0.95%	-1.19%	-0.80%	-0.41%	-0.68%	-5.68%
USD/JPY	156.270	-0.52%	-2.45%	-4.65%	-4.60%	-1.02%	-3.27%	-9.86%
USD/CNH	7.254	-0.14%	-0.70%	-1.61%	-1.00%	-0.47%	0.09%	-1.74%
USD/KRW	1401.600	0.17%	-1.09%	-3.13%	-2.91%	-2.32%	-5.18%	-8.10%
USD/SGD	1.346	-0.25%	-1.55%	-2.75%	-1.78%	-0.08%	0.30%	-1.93%
Bloomberg亞洲貨幣指數	90.586	-0.09%	-1.19%	-1.86%	-1.09%	-0.26%	-0.95%	-2.78%



新台幣

技術分析短期偏貶



短期(2024/Q4-2025/Q1):川普當選美國總統，川普2.0效應持續，金融市場搶進美元，已經突破105整數關口，亞幣全數走弱，新台幣短期偏貶值，已經突破整理區間(31.7-32.2)，站上上方壓力線32.4，並在 32.5 關鍵關口盤整，但 RSI 即將進入超買區間(>70)且有出口商拋匯，站上挑戰32.6後，會回落32.5關口盤整貶值力道會減緩。



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		

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 15 日

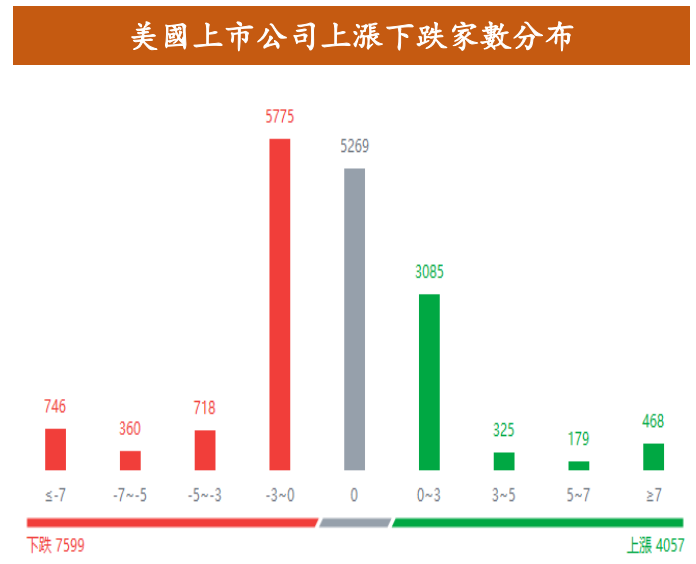


指數

美國股市前一交易日回顧



- 美國經濟數據穩健(10月份PPI略高於預期、請領失業金人數低於預期)、聯準會主席鮑爾暗示未來將謹慎降息降低市場對12月降息之確定性、投資人持續從美國總統川普勝選後的激情恢復冷靜的情況下，美股主要指數皆收跌；
- 儘管美股指數跌幅不大，但標普500中有363家個股下跌，顯示選後市場熱情正在退燒。



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12日	11月13日	11月14日
標普500指數	5,949.17	-0.60%	-0.40%	1.52%	9.05%	13.39%	32.33%	24.72%	● 83.76	↓ -1.96	1.52%	● 71.62	3.77%	● 79.53			
那斯達克100指數	20,896.67	-0.66%	-0.97%	2.24%	9.85%	14.05%	32.15%	24.19%	● 84.11	↓ -2.00	1.88%	● 63.87	4.79%	● 85.99			
道瓊工業指數	43,750.86	-0.47%	0.05%	1.59%	9.35%	10.60%	25.62%	16.08%	● 79.38	↓ -3.02	1.97%	● 70.84	3.80%	● 68.34		▲	
羅素2000指數	2,336.94	-1.37%	-1.92%	3.93%	12.12%	12.05%	29.95%	15.29%	● 64.30	↓ -18.31	2.28%	● 43.11	5.05%	● 56.93			▼
費城半導體指數	5,004.59	-0.03%	-6.18%	-7.87%	1.44%	2.05%	35.79%	19.86%	● 40.71	↓ -17.68	-2.74%	● 29.86	-1.59%	● 55.00		▼ 049	▼

標普 500 11 大產業強弱表現

➤ 前日強勢產業 — 能源、資訊科技

➤ 前日弱勢產業 — 工業、醫療保健、非必需性消費

❑ 油價上漲支撐能源板塊，蘋果、微軟、輝達等大型科技股支撐資訊科技板塊；

❑ 在川普勝選後表現強勢的非必需性消費、工業類股，以及受到利率敏感性影響的醫療保健類股出現拉回。

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12日	11月13日	11月14日
1.41	資訊科技	27.9%	0.05%	-1.05%	0.89%	9.36%	19.55%	41.85%	35.18%	● 85.97	↑ 5.41	1.36%	● 71.43	4.67%	● 82.42	▲		▲
1.30	非必需性消費	10.3%	-1.54%	1.46%	10.45%	22.70%	19.64%	31.54%	23.09%	● 85.87	↓ -11.08	5.77%	● 70.35	10.32%	● 82.26			
1.06	通信服務	8.7%	-0.66%	-0.93%	4.69%	11.74%	12.90%	41.03%	34.57%	● 84.07	↓ -4.32	2.53%	● 57.44	6.40%	● 86.27	▲		
0.94	房地產	2.4%	-0.93%	-0.66%	-1.97%	2.04%	12.42%	19.46%	6.85%	○ 11.78	↓ -25.89	-1.73%	○ 23.11	-2.37%	○ 1.84			▼
0.93	原材料	2.5%	-0.70%	-3.45%	-4.96%	3.01%	0.02%	15.60%	7.17%	○ 18.43	↓ -24.82	-2.66%	○ 1.64	-2.48%	○ 0.00	▼		▼
0.95	工業	8.4%	-1.69%	-0.56%	0.39%	11.29%	11.68%	33.55%	22.47%	● 72.18	↓ -9.72	1.35%	● 56.87	3.98%	● 48.82		▲	
0.89	金融	12.6%	-0.26%	1.66%	5.98%	15.23%	18.48%	43.87%	31.61%	● 93.02	↑ 8.53	3.68%	● 73.69	7.51%	● 80.24		▲	
0.53	醫療保健	13.7%	-1.54%	-3.05%	-6.68%	-4.83%	0.33%	13.09%	5.86%	○ 0.00	↓ -20.04	-2.81%	○ 2.34	-5.23%	○ 0.00		▼	
0.56	能源	4.3%	0.14%	1.37%	1.55%	5.41%	1.49%	12.17%	13.19%	● 100.00	↑ 15.21	3.70%	● 98.96	5.27%	● 100.00		▲	
0.36	必需性消費	6.8%	-0.22%	1.06%	-1.31%	1.92%	5.33%	17.72%	13.87%	○ 32.15	↓ -0.47	-0.15%	● 77.78	-1.24%	○ 15.53	▲	▲	
0.39	公用事業	2.6%	-0.38%	0.31%	-2.93%	5.32%	9.28%	26.09%	22.91%	○ 32.20	↓ -11.01	-2.00%	○ 31.66	-1.08%	○ 2.42			050 ▼

美股板塊熱力圖

- **Super Micro Computer Inc** -11.41% 收18.01 (代號: SMCI)。美超微開盤就跌破 52 週低點，再次成為標準普爾 500 指數中表現最差的公司；
- **Walt Disney** +6.23% 收109.12 (代號: DIS)。迪士尼週四公布的第四季財報略優於分析師預期，涵蓋串流業務的直接面對消費者 (DTC) 部門上季營業利益達 3.21 億美元，連續第二季獲利，2025 財年調整後盈利將實現「高個位數」百分比的增幅，高於分析師預期；
- **ASML ADR** +2.90% 收692.96 (代號: ASML)。ASML 週四在投資者日上重申其長期營運成長展望，預估到 2030 年，全球半導體銷售將超過 1 兆美元，2025~2030 年的年複合成長率約為 9%；
- **Applied Materials** 盤後-5.81% 收175.19 (代號: AMAT)。應用材料牌後公布上季財報優於市場預期(營收70.5億 vs 69.6億，調整後EPS 2.32 vs 2.19)，但展望則好壞參半(營收財測71.5億 vs 72.4億，EPS財測 2.29 vs 2.27)；
- **Meta** -0.49% 收577.16 (代號: META)。Meta因將Facebook Marketplace與社群網路Facebook捆綁，限制用戶選擇，被歐盟罰款7.98億歐元。歐盟委員會認為這損害了其他二手商品廣告平台的利益，要求Meta停止這項做法，消息公佈後，週四美股盤中Meta股價一度跌逾1%。

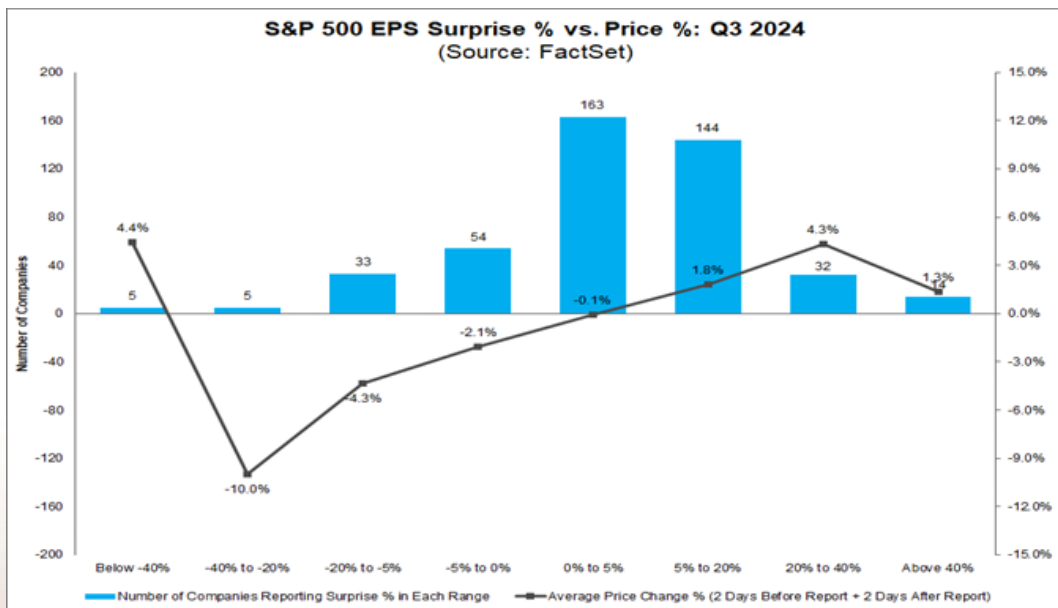
標普 500 指數熱力圖



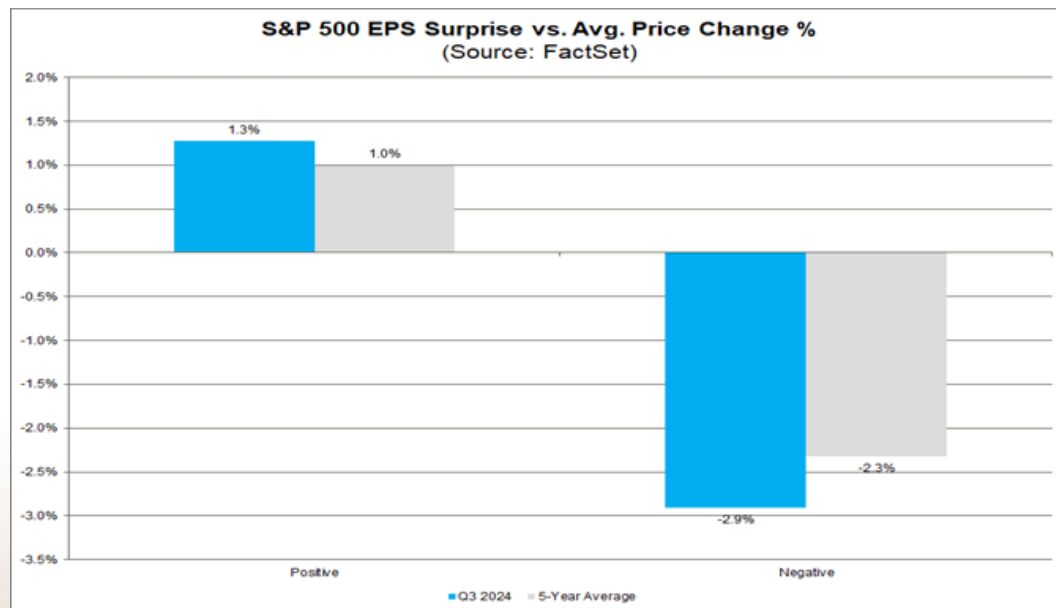
2024Q3美股財報季表現

- 截至11/12，S&P 500指數中91%的公司已報告第三季度財報，其中**75%的公司實際EPS超過預期，與10年平均持平，但低於5年平均的77%**，整體盈餘超出預期的幅度為4.3%，也低於5年和10年的平均值；
- 總體而言，這一季的市場表現顯示出**對盈餘驚喜的反應更加劇烈，無論是正面還是負面**：
 - 報告**正面驚喜**的公司在盈餘發布前後的**平均股價上漲1.3%**，高於5年平均的**1.0%**。例如，特斯拉報告的每股盈餘為0.72美元，超出預期的0.59美元，股價在兩天內上漲23%；
 - 報告**負面驚喜**的公司**平均股價下跌2.9%**，高於5年平均的**2.3%**。例如，FedEx報告的每股盈餘為3.60美元，低於預期的4.40美元，股價在一周內下跌13%。

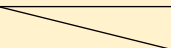
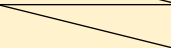
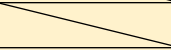
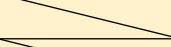
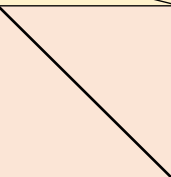
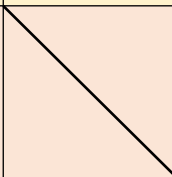
S&P500成分股財報優/遜於預期程度之家數與相對應之漲跌幅



S&P500成分股財報優/遜於預期之股價漲跌幅(2024Q3 vs 近5年均值)



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		 053
		各國反壟斷訴訟		o	-		

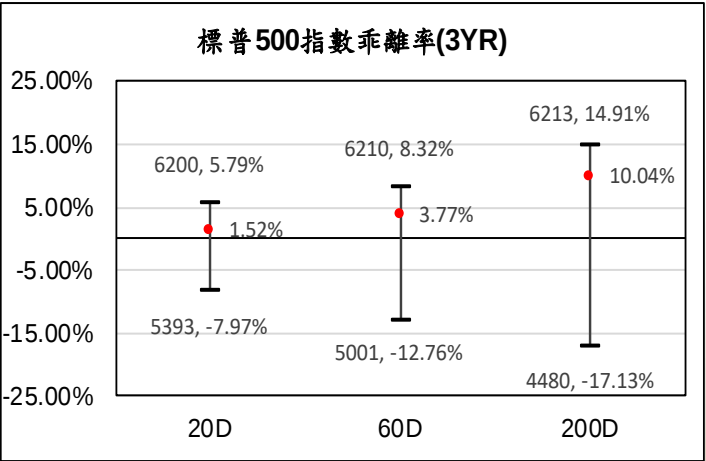
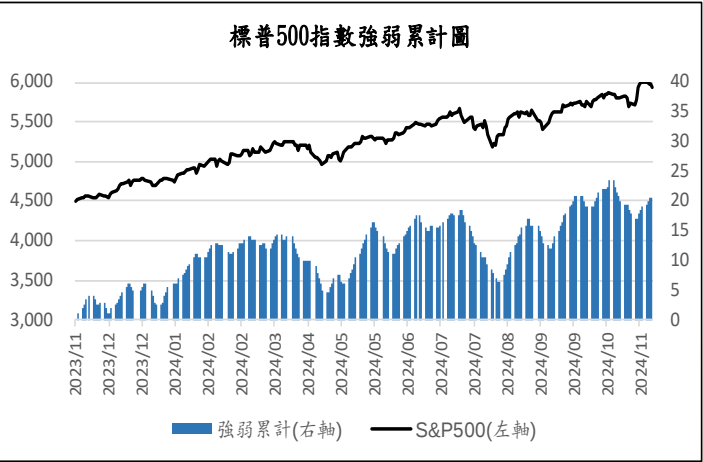
分析面向	影響因子		目前情況	判斷方向	
	質化	量化		短期 (1個月內)	中長期 (1~6個月)
基本面		MM美股基本面指數	➤ 目前處於0軸之上的4.87，低於前值的5.51 ➤ 2024年初至今持穩，但2H21以來趨勢向下		
		各產業預估EPS年增率上升比例	➤ 2024/9為82%尚未達上方閾值，且2024年以來走勢向上		
		美國重型卡車銷售量	➤ 2024年9月數據降至0.48，符合股市未來3~6個月內面臨回檔之條件		
		美國信用風險利差	➤ 短期內呈現盤整向下 ➤ 中長期週線下穿50MA，但已低於下方反轉閾值150 bps		
		美國銀行股表現	➤ 短期內大型銀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		➤ 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		

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6048.4	▲
5MA	5983.1	▼
S&P500 收盤價	5949.2	▼
10MA	5904.2	▲
20MA	5860.1	▲
50MA	5762.8	▲
布林通道下軌	5671.9	▲
120MA	5591.8	▲
200MA	5406.2	▲

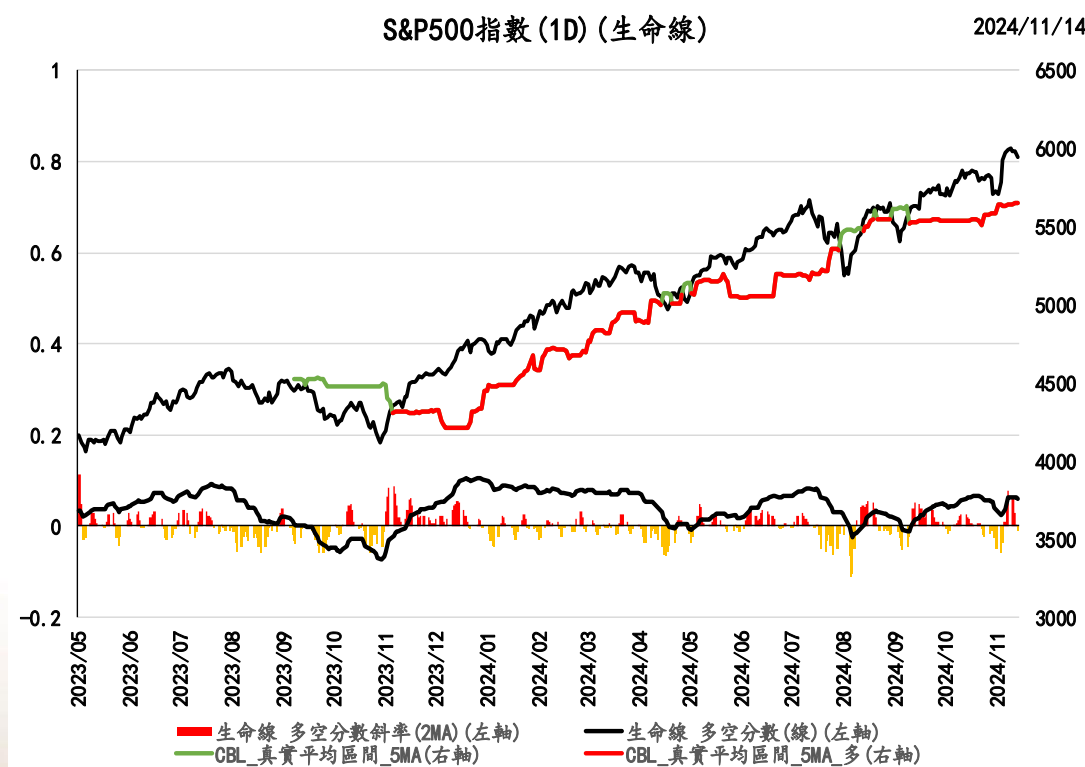
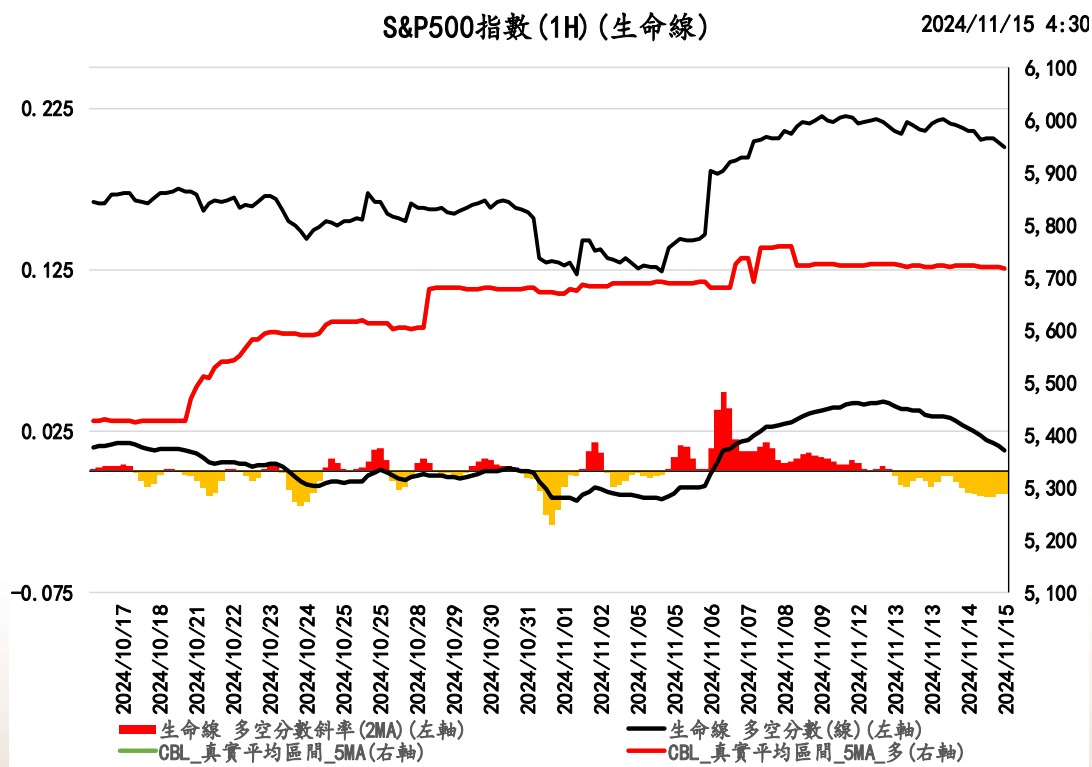
技術指標		
均線	跌破5MA	中性
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(62)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸，但幅度收斂	中偏多
生命線	日級別多方、小時級別多方	偏多
技術指標總結		+6 055



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

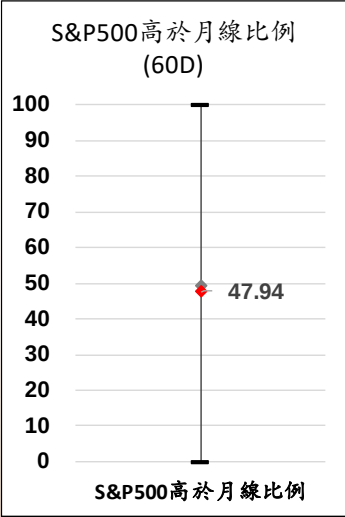
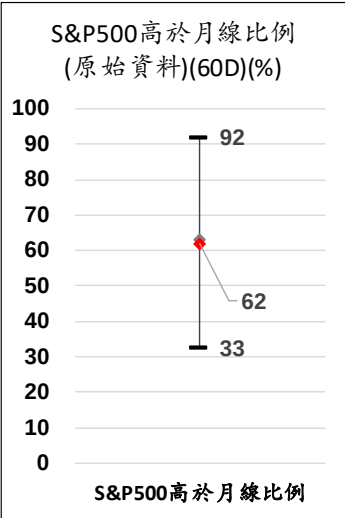
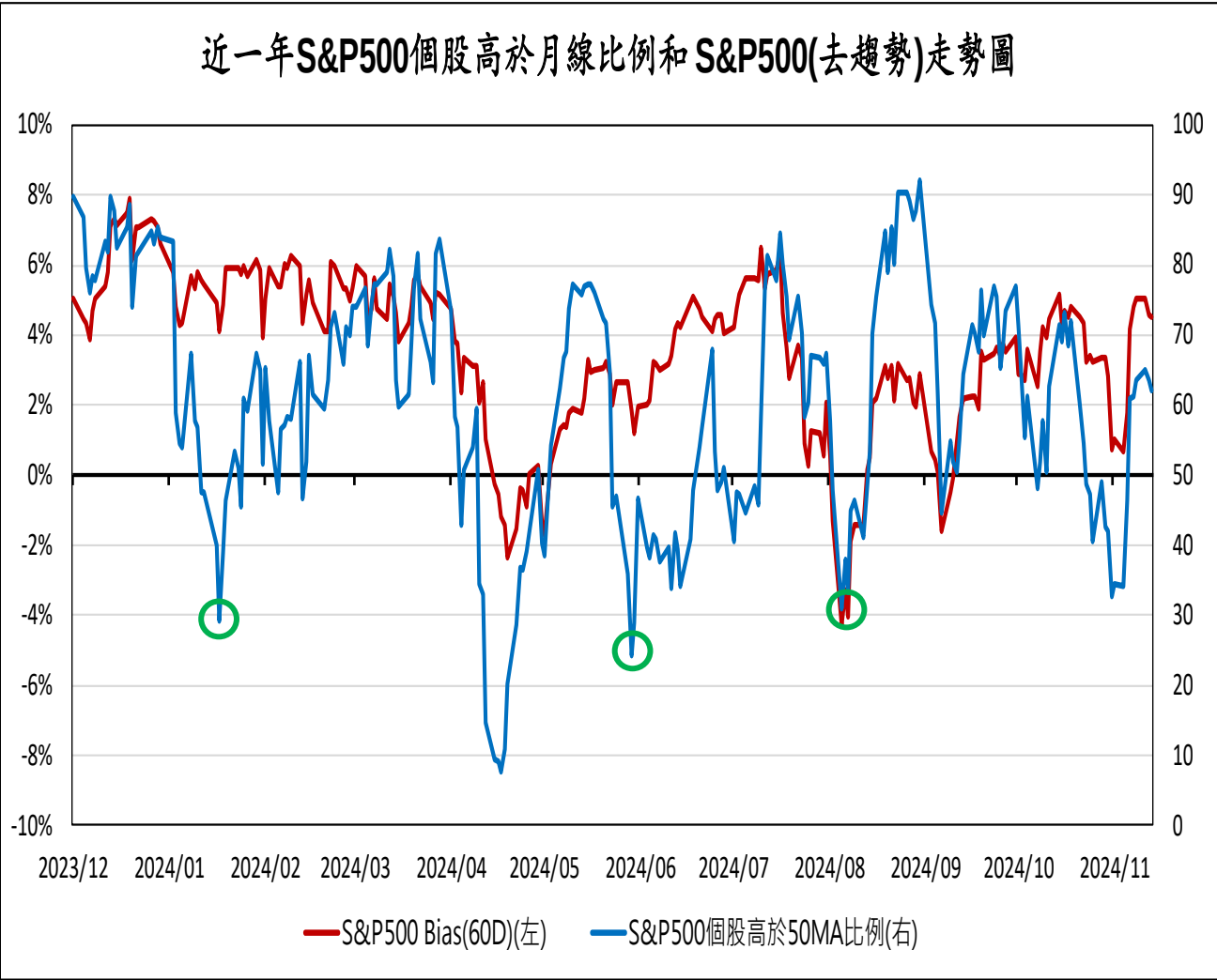
壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5949.17	-	5985.38
日級別壓力/阻力	5653.12	多	5652.80
小時級別壓力/阻力	5716.75	多	5721.06



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
-0.177	0.245

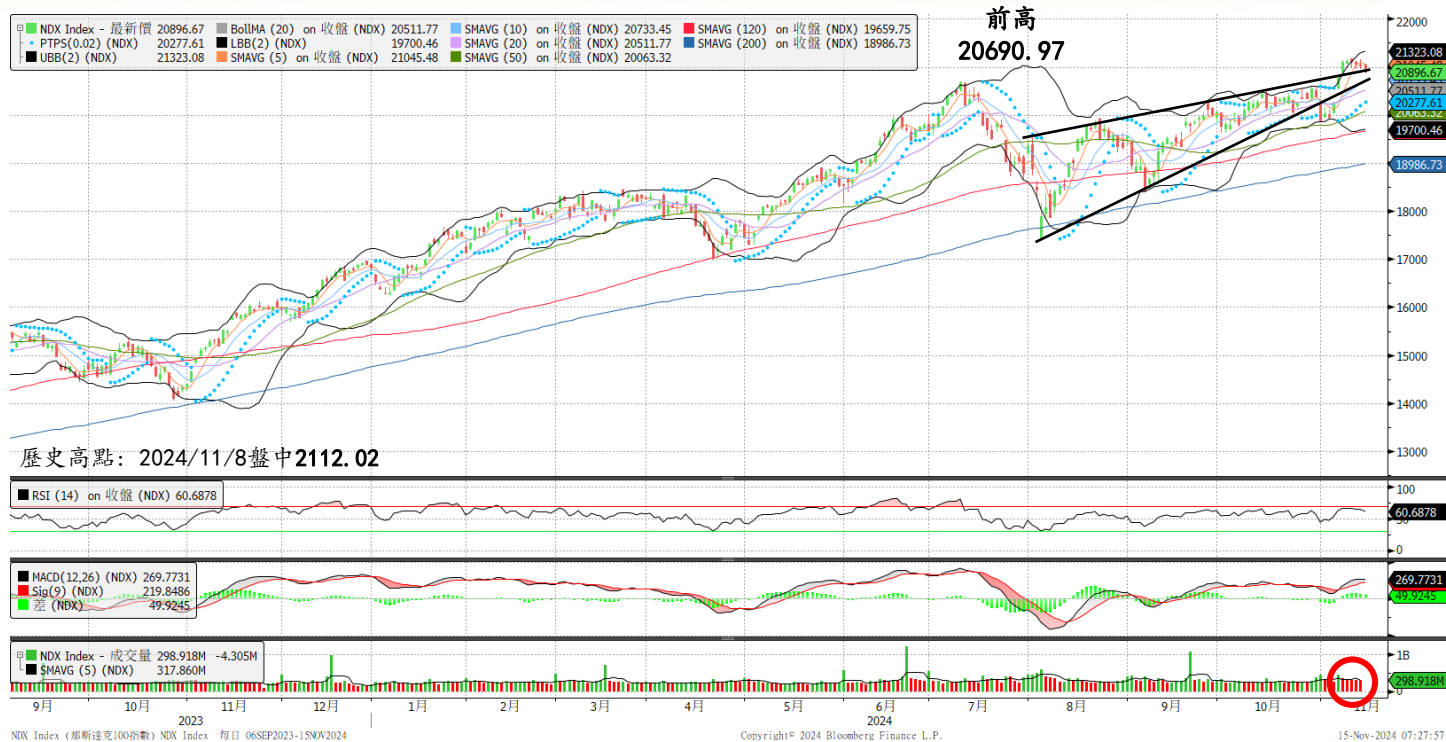
Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
S&P500高於月線比例	47.9	↓ -1.48	↓ -0.62	↑ 16.43



Date	S&P500 個股 高於月線比例(%)	S&P500
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
2024/10/18	72	5864.67
2024/10/17	69	5841.47

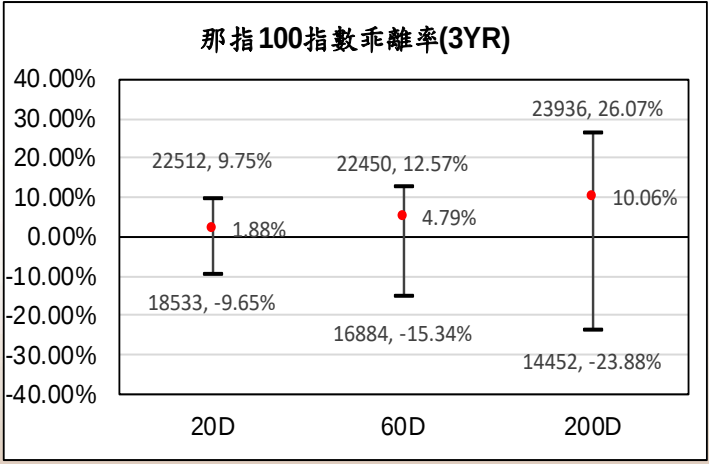
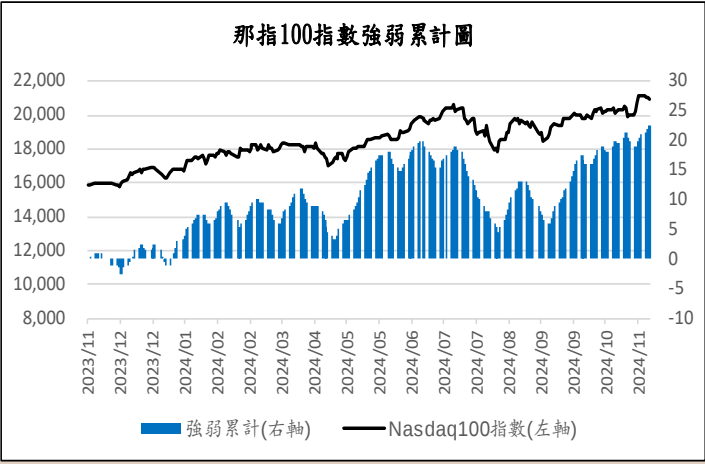
技術面

Nasdaq 100 技術線圖和量化



布林通道上軌	21323.1	▲
5MA	21045.5	▼
Nasdaq100 收盤價	20896.7	▼
10MA	20733.4	▲
20MA	20511.8	▲
50MA	20063.3	▲
布林通道下軌	19700.5	▲
120MA	19659.7	▲
200MA	18986.7	▲

技術指標		
均線	跌破5MA	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(61)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、小時級別多空交戰	中偏多
技術指標總結		+5 058



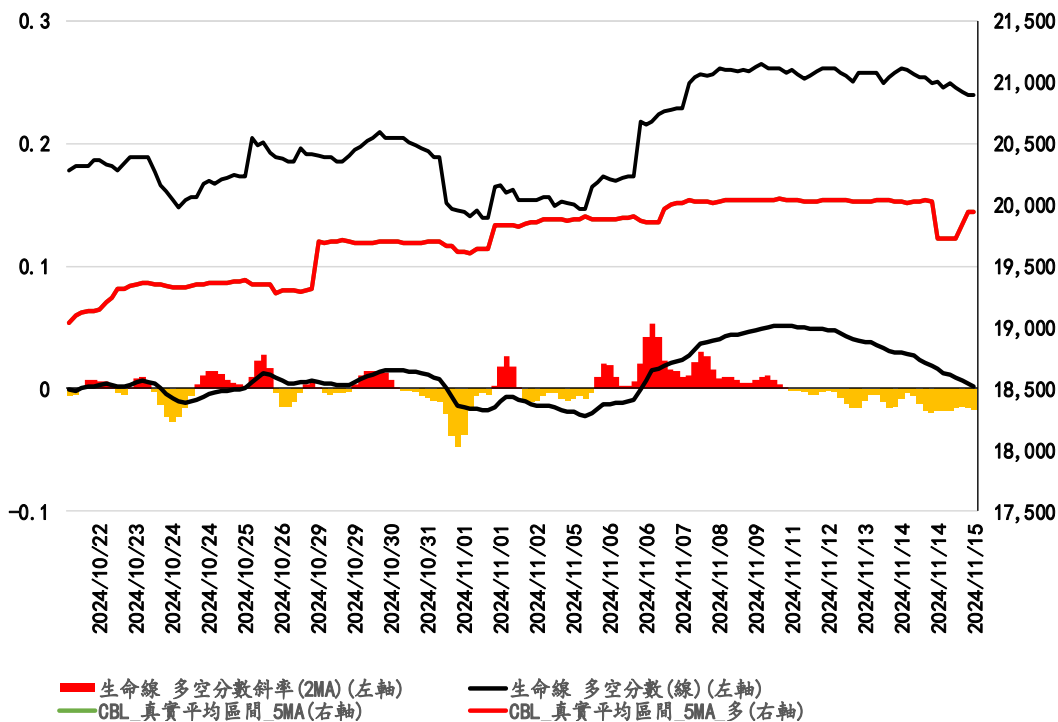
威廉指標：(最高價－收盤價) / (最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	20896.67	-	21036.16
日級別壓力/阻力	19543.28	多	19528.50
小時級別壓力/阻力	19946.40	多	19938.28

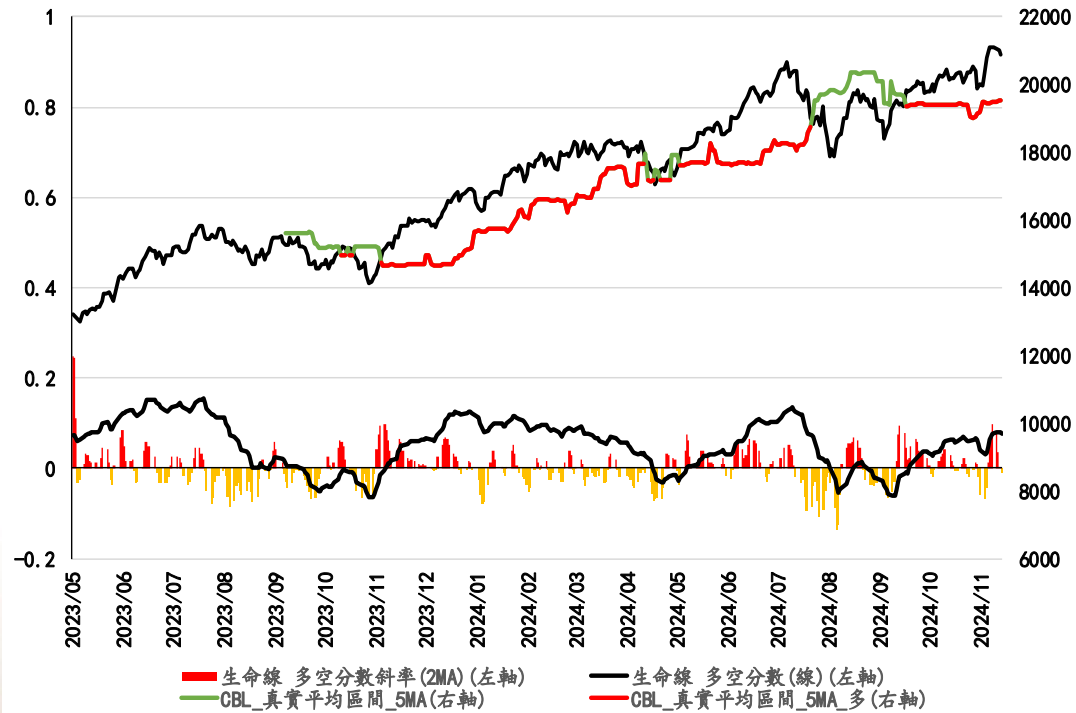
那斯達克100指數 (1H) (生命線)

2024/11/15 5:30



那斯達克100指數 (1D) (生命線)

2024/11/14



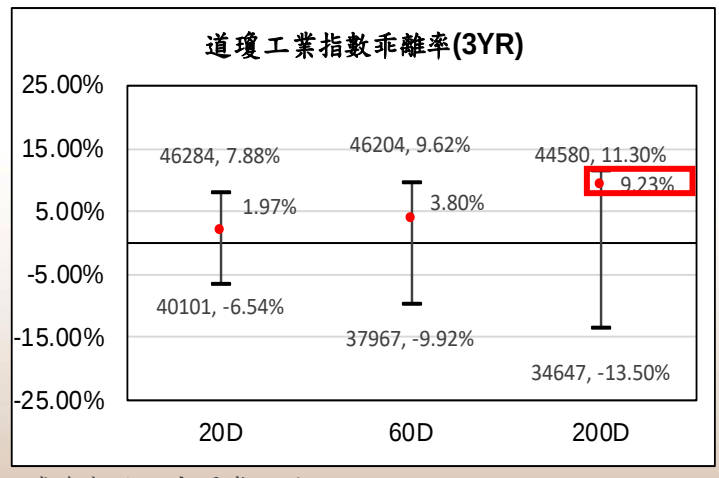
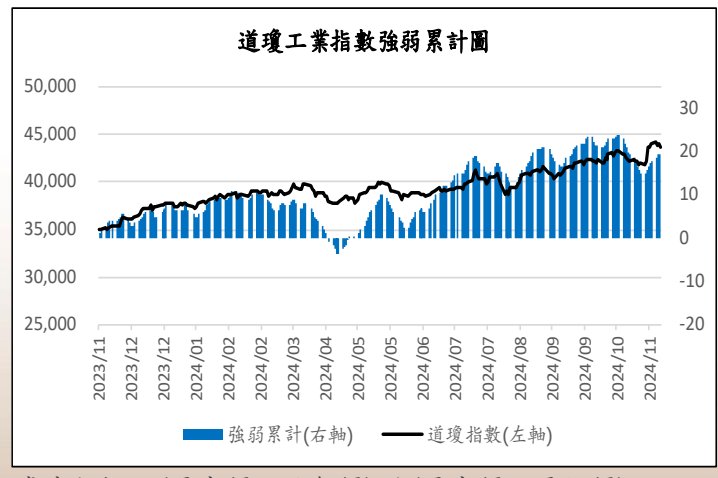
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	44549.5	▲
5MA	43980.4	▲
道瓊指數 收盤價	43750.9	▼
10MA	43343.0	▲
20MA	42904.6	▲
50MA	42358.9	▲
布林通道下軌	41259.7	▼
120MA	40855.1	▲
200MA	40053.5	▲

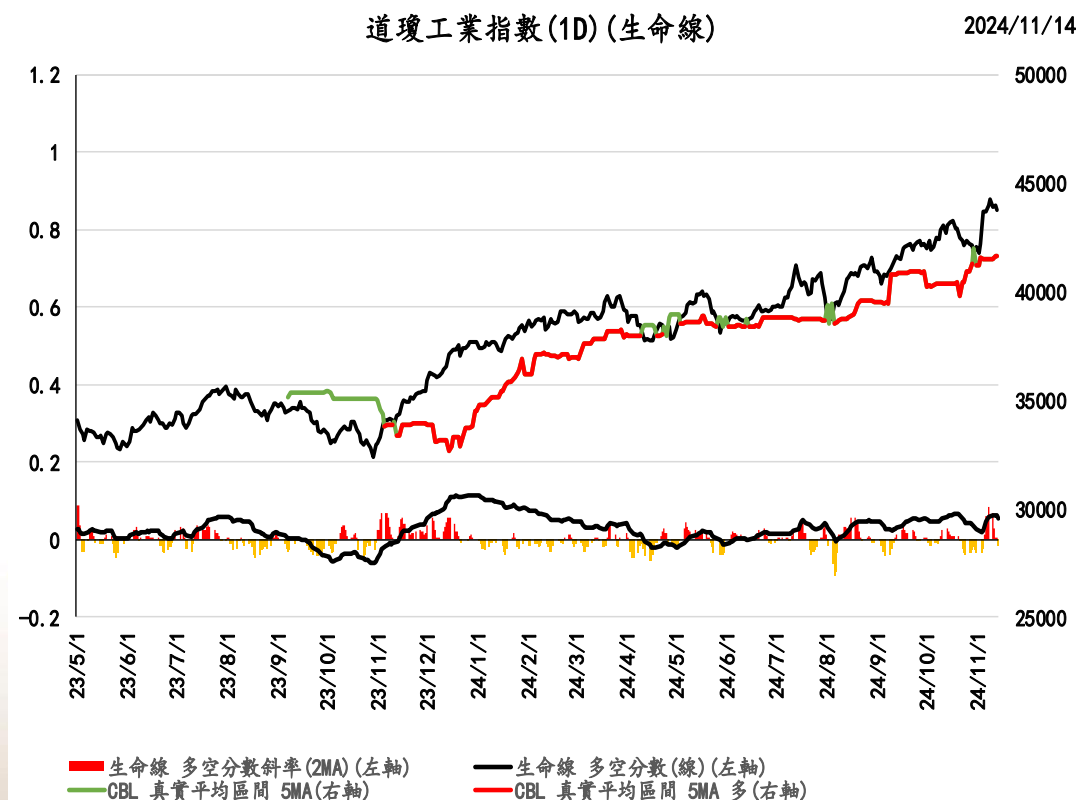
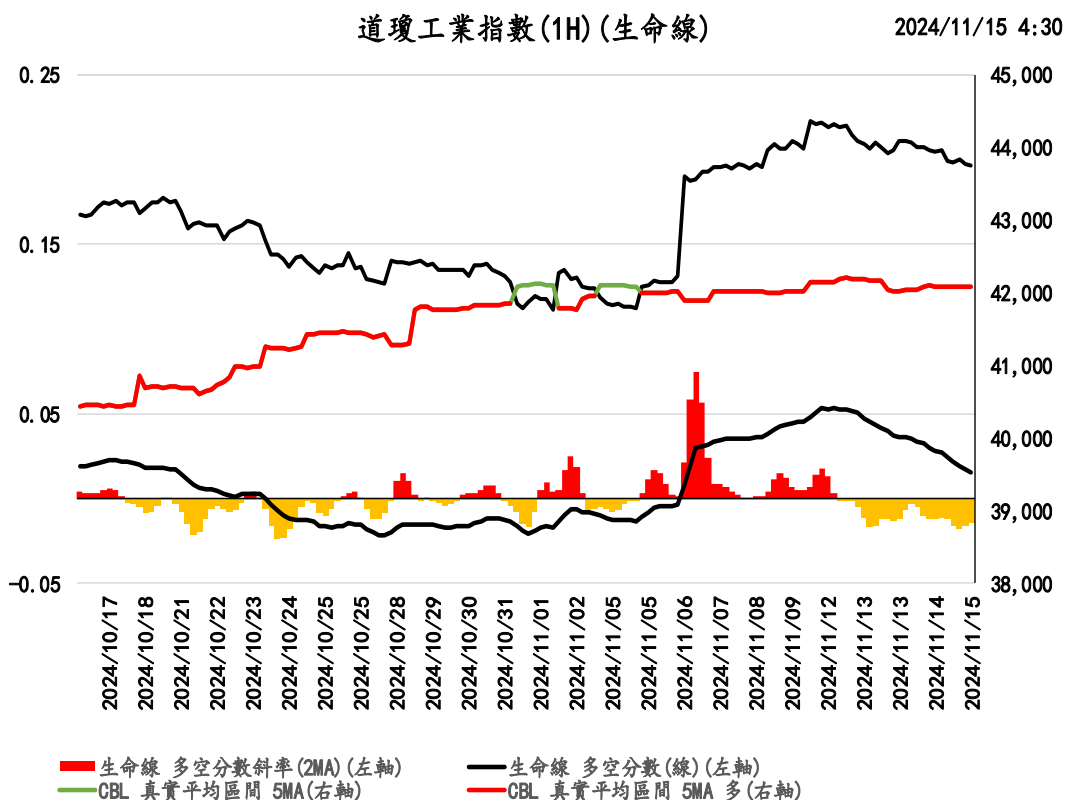
技術指標		
均線	跌破5MA，均線皆上彎	中偏多
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(61)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸，但幅度收斂	中偏多
生命線	日級別多方、小時級別多方	偏多
技術指標總結		+7 060



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	43750.86	-	43958.19
日級別壓力/阻力	41618.95	多	41638.43
小時級別壓力/阻力	42077.67	多	42077.77



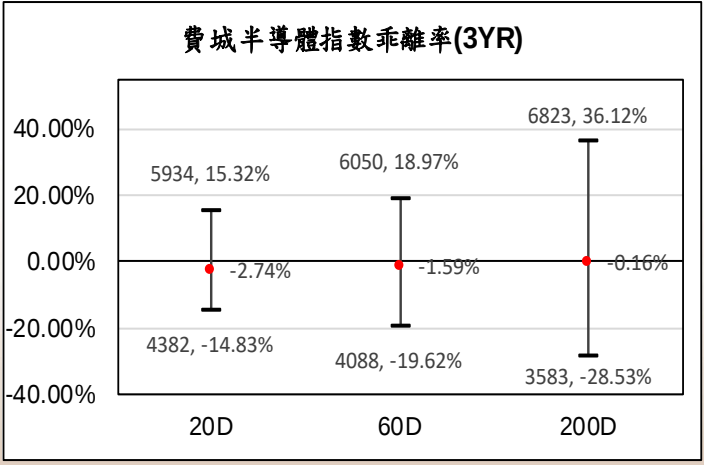
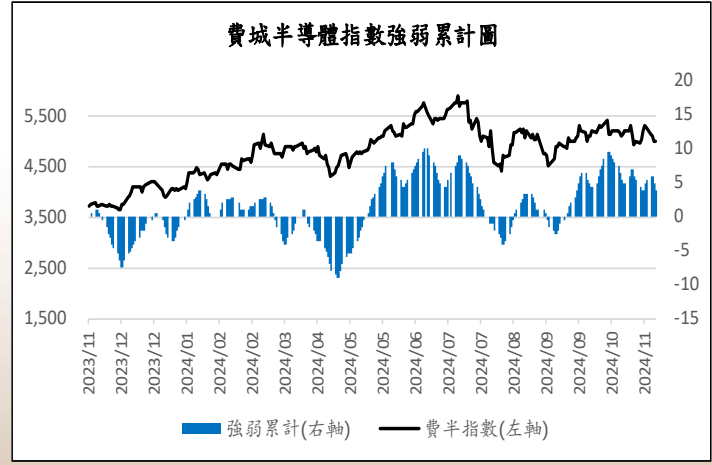
技術面

費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5371.1	▼
120MA	5189.6	▼
20MA	5145.5	▼
10MA	5114.9	▲
5MA	5113.3	▼
50MA	5100.8	▲
200MA	5012.5	▲
費半指數 收盤價	5004.6	▼
布林通道下軌	4919.8	▼

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出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(44)處於中性區間	中性
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		-4 062



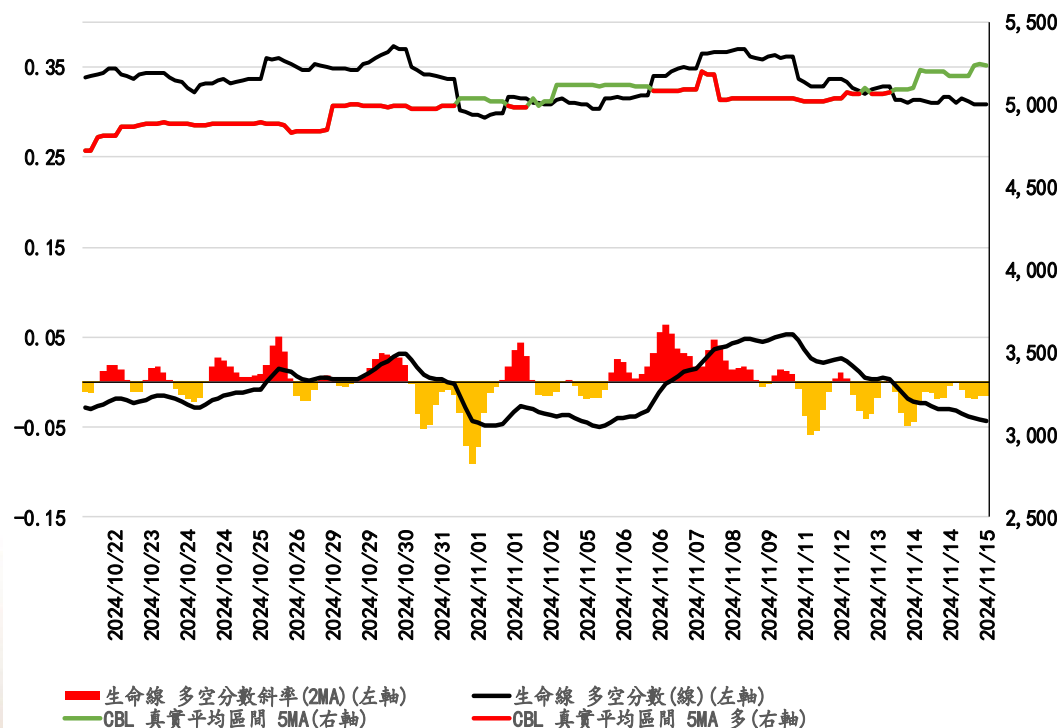
威廉指標：(最高價－收盤價) / (最高價－最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

費城半導體指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	5004.59	-	5006.29
日級別壓力/阻力	4927.72	多	4923.81
小時級別壓力/阻力	5237.64	空	5241.46

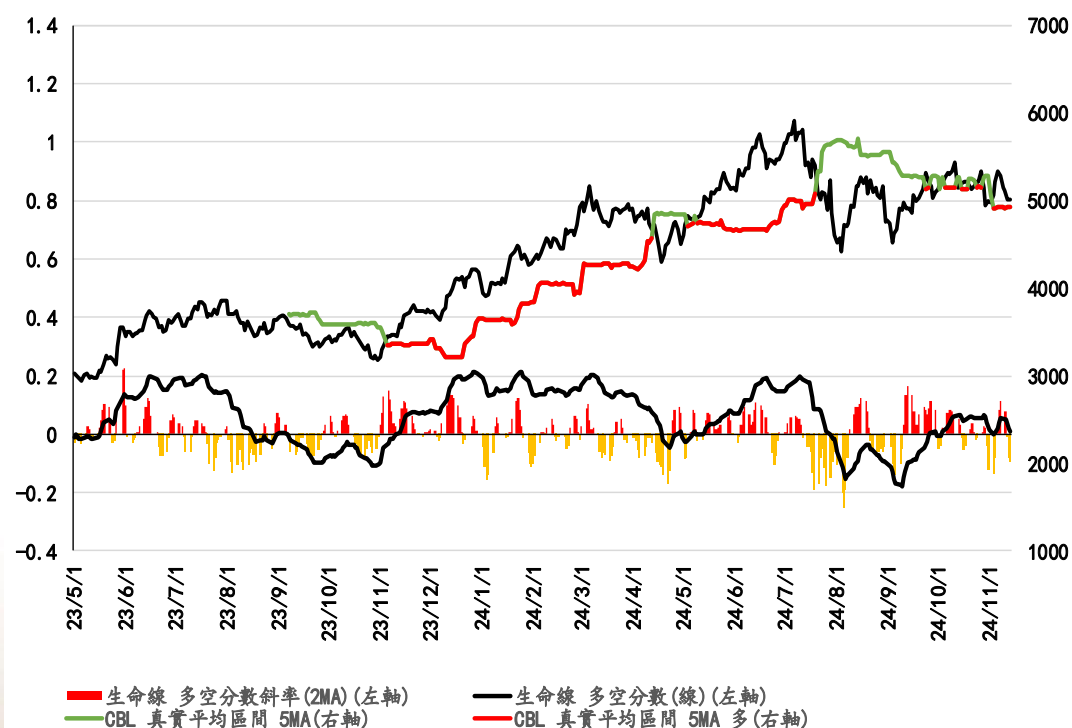
費城半導體指數(1H) (生命線)

2024/11/15 5:29



費城半導體指數(1D) (生命線)

2024/11/14



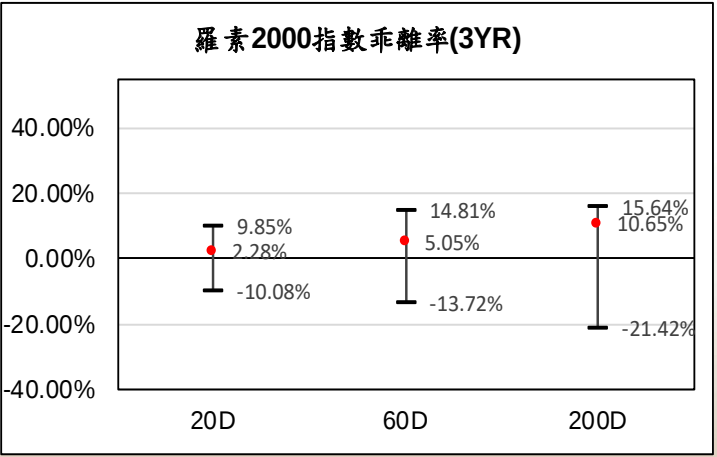
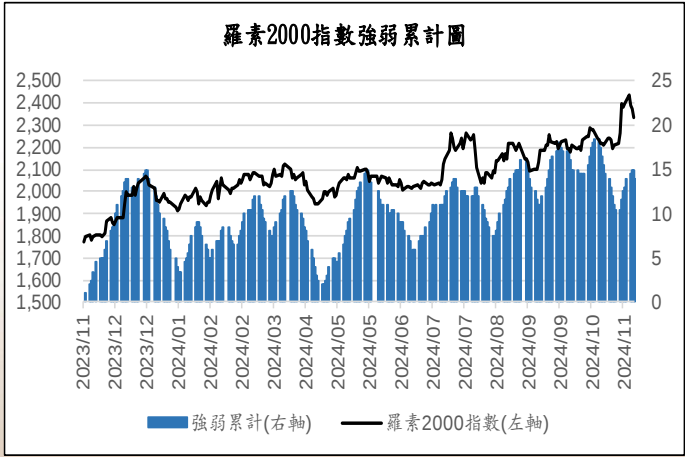
技術面

羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2442.0	▲
5MA	2386.6	▼
10MA	2339.8	▲
羅素2000指數 收盤價	2336.9	▼
20MA	2284.9	▲
50MA	2233.0	▲
120MA	2161.7	▲
布林通道下軌	2127.9	▲
200MA	2112.1	▲

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	偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(57)處於中性區間	中性
MACD	柱體上穿0軸，但幅度收斂	中偏多
生命線	日級別多方、小時級別多空交戰	中偏多
技術指標總結		+6 064



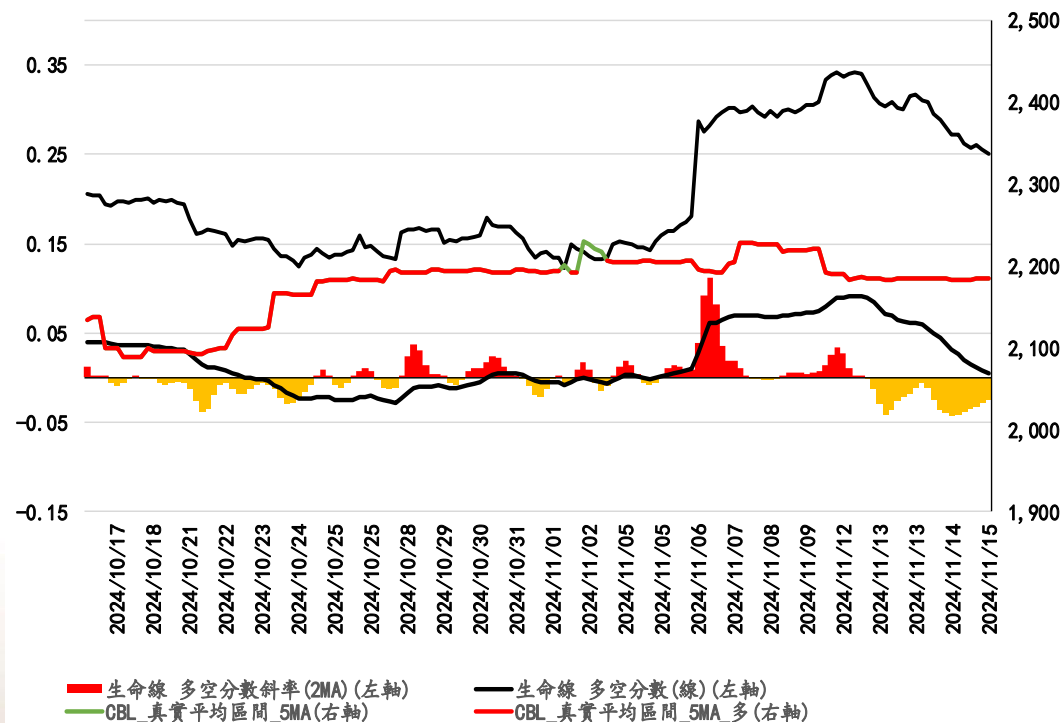
威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2336.94	-	2369.37
日級別壓力/阻力	2081.65	多	2083.86
小時級別壓力/阻力	2184.50	多	2185.02

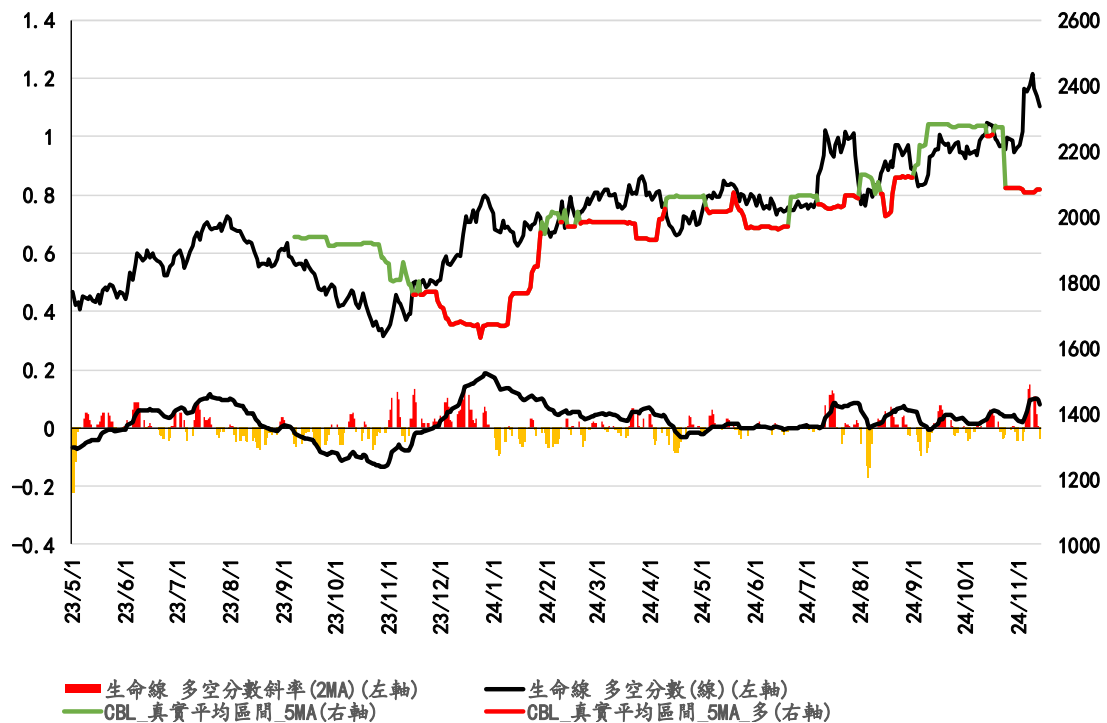
羅素2000指數(1H) (生命線)

2024/11/15 4:30



羅素2000指數(1D) (生命線)

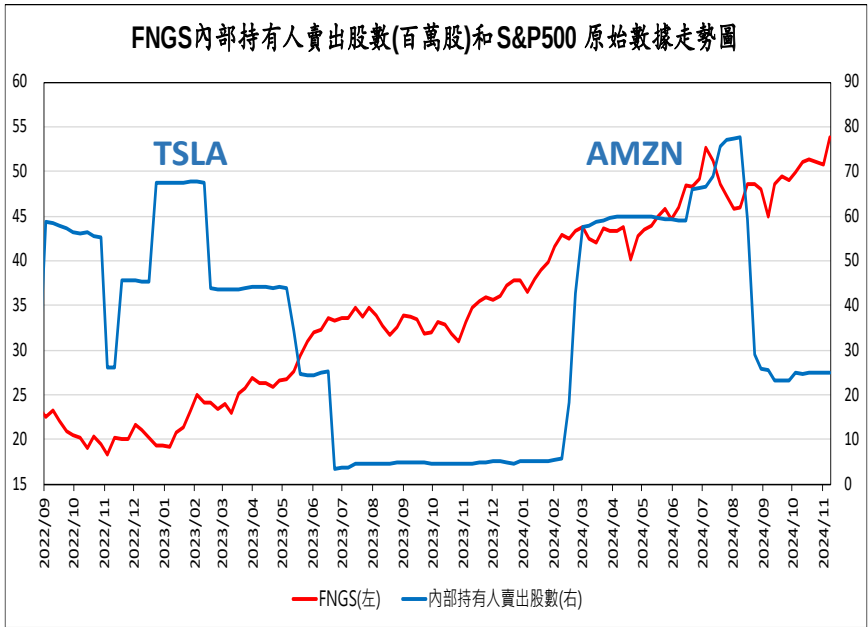
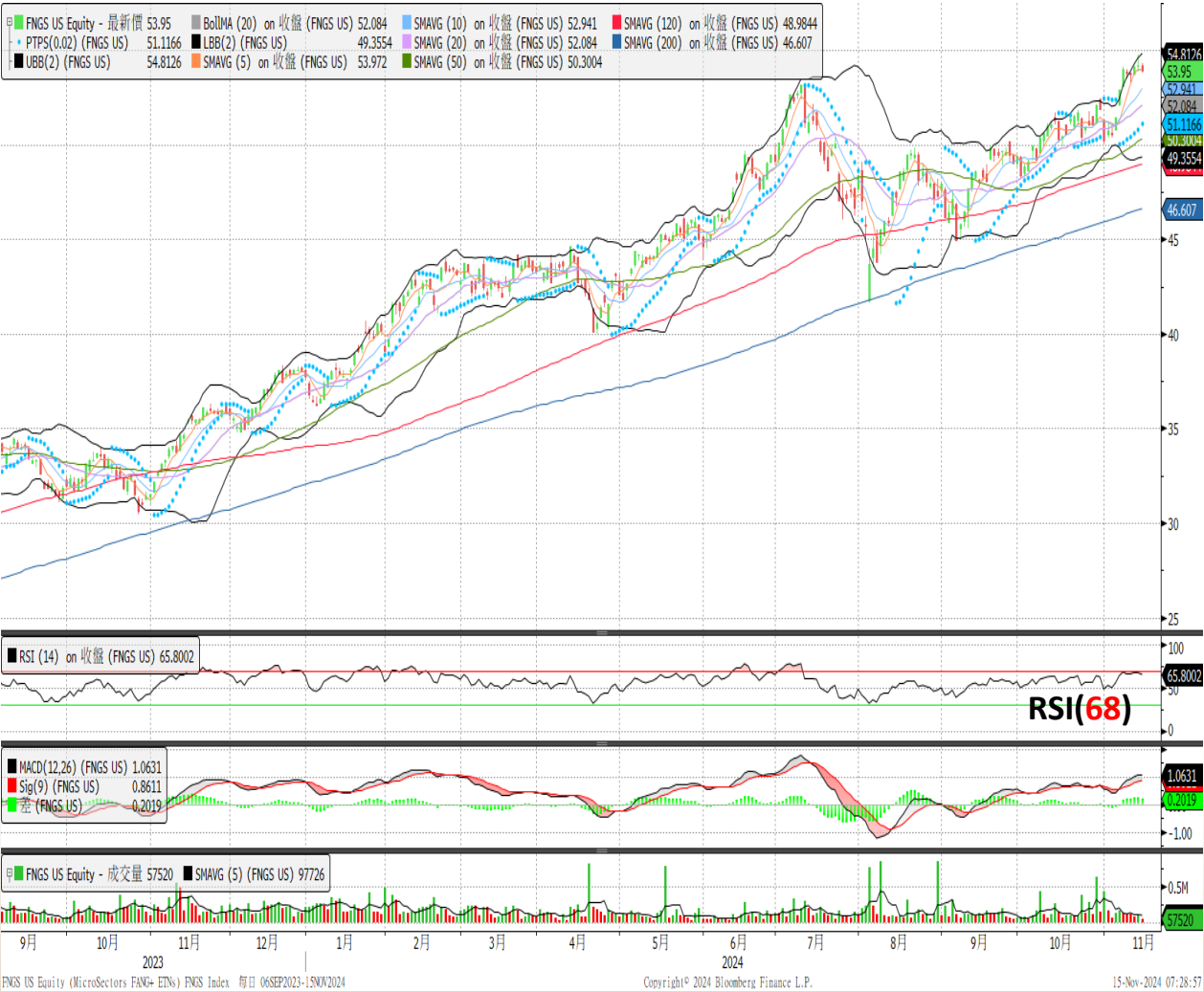
2024/11/14



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	53.95	-0.44%	-0.02%	5.19%	14.23%	21.07%	52.23%	42.95%



股票名稱	漲跌幅	收盤價	成交量		價量關係
			收盤	5MA	
蘋果(AAPL)	1.38%	228.2	44,879,022	42,835,593	-
微軟(MSFT)	0.40%	426.9	30,212,896	22,502,204	-
谷歌(GOOG)	-1.74%	177.4	17,904,221	14,692,949	量價背離
亞馬遜(AMZN)	-1.22%	211.5	42,548,804	39,847,305	量價背離
輝達(NVDA)	0.33%	146.8	193,877,636	188,481,418	-
臉書(META)	-0.49%	577.2	11,033,301	11,540,672	-
特斯拉(TSLA)	-5.77%	311.2	119,902,668	163,267,734	-
超微(AMD)	-0.33%	138.8	31,607,803	31,548,641	量價背離
Snowflake(SNOW)	-1.12%	129.3	4,950,150	6,160,224	-
網飛(NFLX)	0.82%	837.3	3,035,019	2,585,326	-

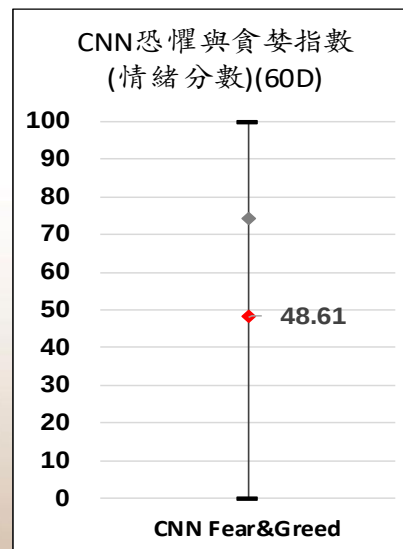
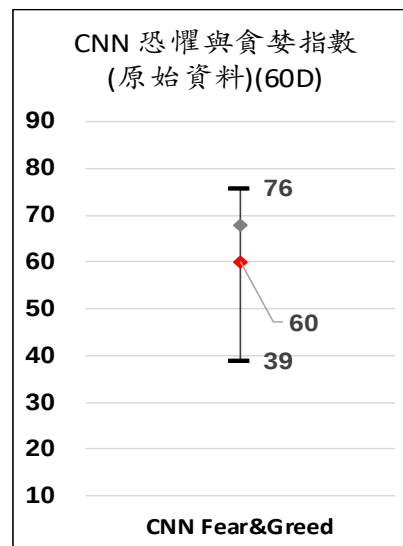
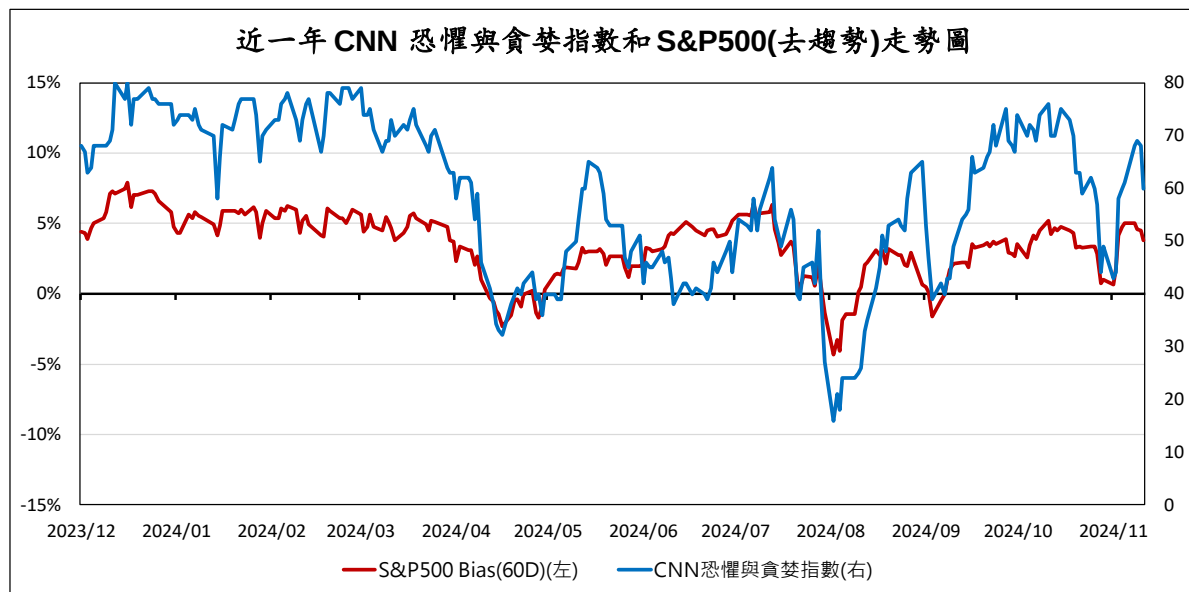
FNGS內部持有人賣出股數：統整最近6個月內，FNGS中所有持股(包括七大科技股及AMD、SNOW、NFLX)於公開市場上賣出內部人股份的數目，資料為周更新；美股內部人：董事、公司經理人、持股超過10%的大股東。

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 跌破5MA 但多數均皆上彎 ▶ 中長期 站在季線與年線之上，且季線與年線呈上行		
			布林通道開口方向	▶ 開口向上， 趨勢向上		
	趨勢強度	MACD值變化		▶ 柱體>0，幅度維持		
			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 ▶ 60MA、200MA正乖離程度偏高		
	轉折		短長均線黃金/死亡交叉	▶ 週線上穿月線、月線上穿季線		
			個股高於月線比例	▶ 最新數據為64%(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
0.605	0.815

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	48.6	↓ -25.67	↓ -17.85	↓ -4.62



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
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
2024/10/30	57	5813.67
2024/10/29	60	5832.92

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

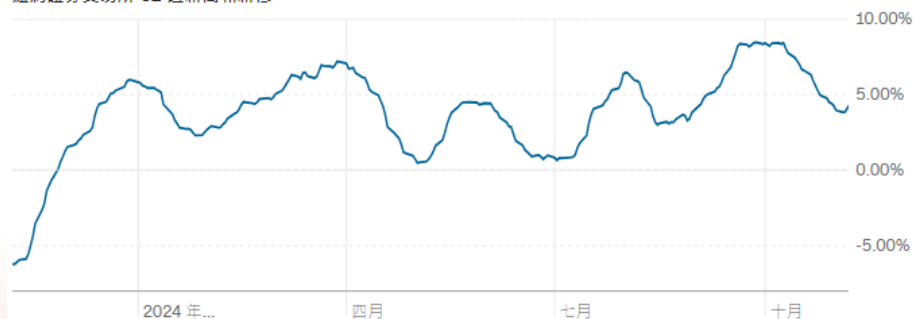
● 標普 500 指數 ● 125日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 11 月 6 日下午 5:30:13

股價強度

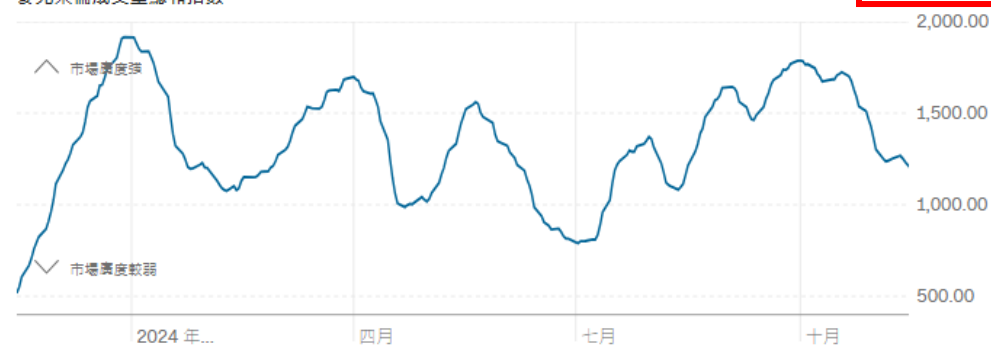
紐約證券交易所 52 週新高和新低



最後更新時間：美國東部時間 11 月 6 日下午 6:08:33

股價廣度

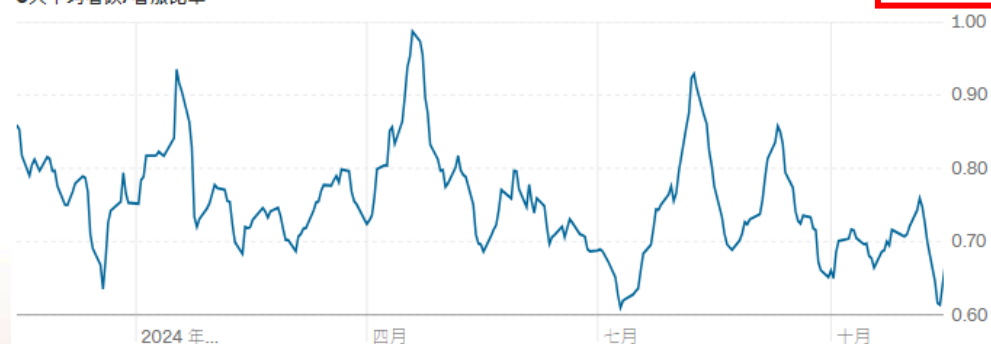
麥克萊倫成交量總和指數



最後更新時間為美國東部時間 11 月 14 日下午 6:19:45

賣權和買權

5天平均看跌/看漲比率



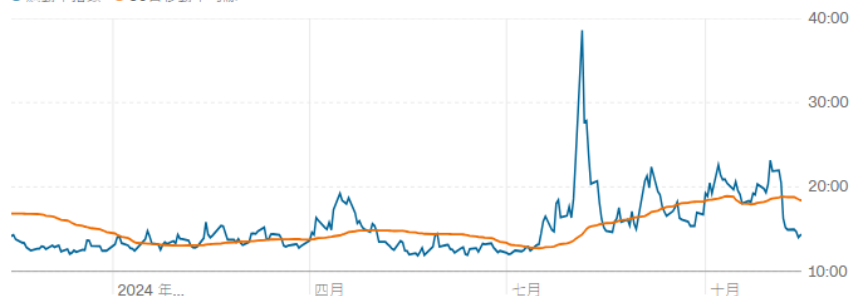
最後更新時間為美國東部時間 11 月 14 日下午 5:05:59

- 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

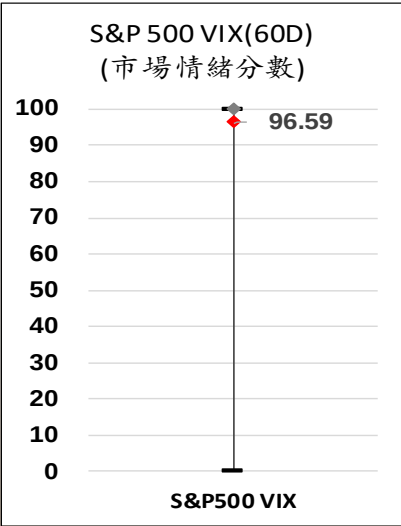
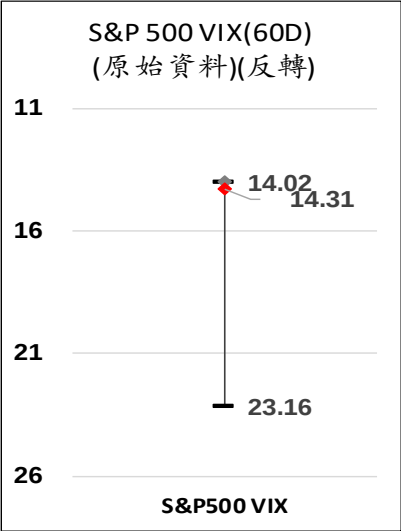
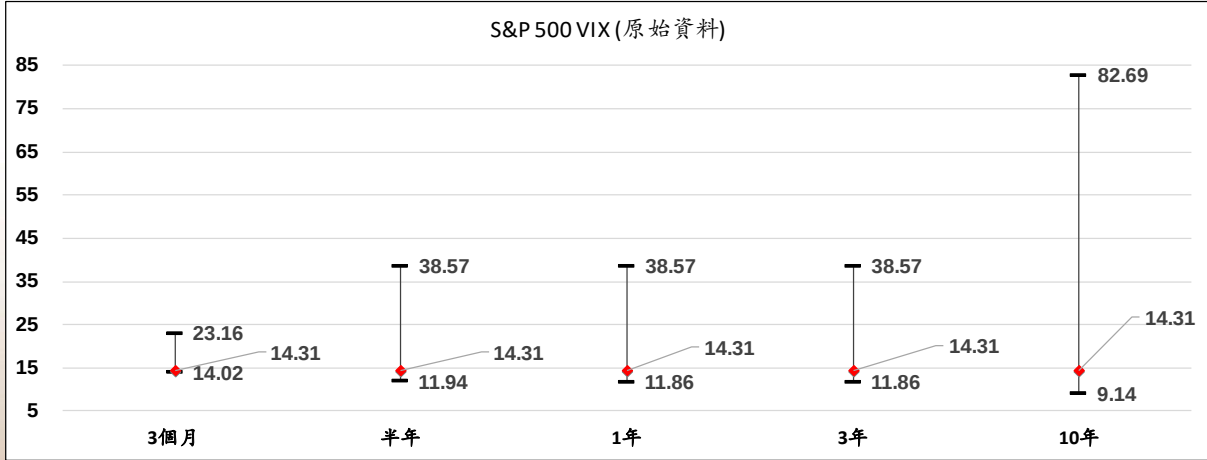
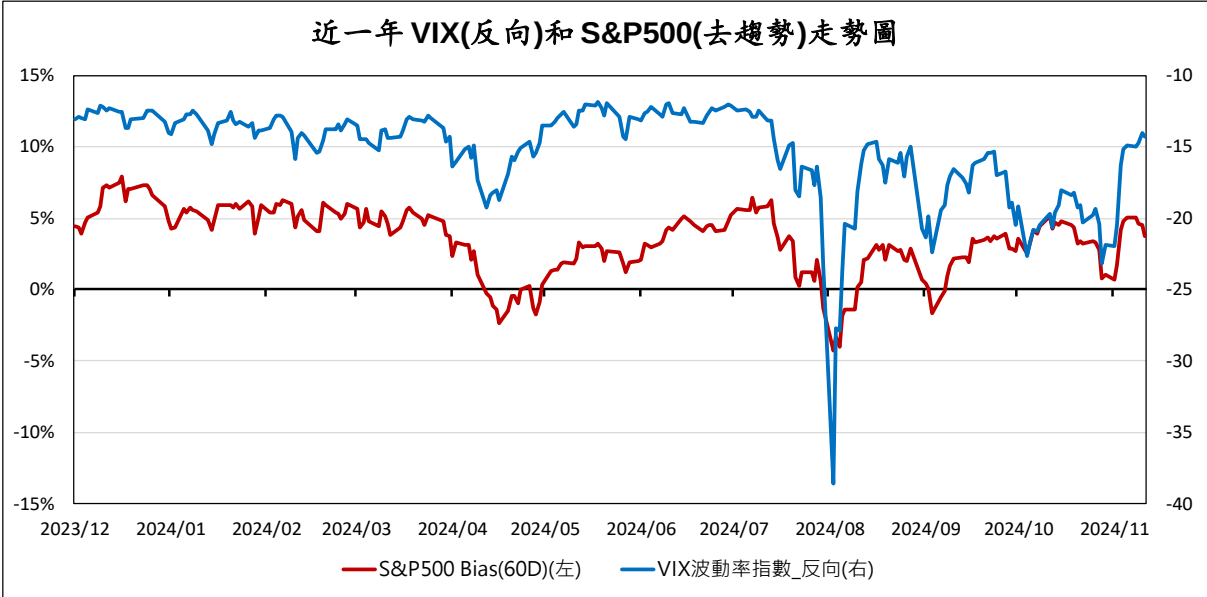


註：垃圾債券需求圖表上收益率利差的頻繁下降通常出現在降息日。利差通常會在支付股息後反彈，並隨著時間的推移而恢復正常。

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				
-0.265	-0.418		Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
		S&P500 VIX	96.6	↓ -3.41	↓ -1.07	↑ 25.33



Date	VIX 波動率指數	S&P500
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
2024/10/21	18.37	5853.98
2024/10/18	18.03	5864.67

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60，處於貪婪位階	
		VIX指數	➤ 略升至14.31，已低於下方閾值15	
		P/C ratio (5MA)	➤ 升至0.67，低於下方閾值0.7	
		JNK	➤ 股市與JNK走勢趨同	

結論

未來展望:

- **短期(1個月內): 偏多。**本週預期出現漲多的震盪回檔，但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:

- 應材(AMAT)、消費類股(HD、ROSS、M)財報表現與展望；
- 技術面是否出現RSI>70與過度正乖離；
- VIX回落至15以下，落入非理性繁榮區間，需注意漲多拉回風險。

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	➡	➡



本週重要公司財報發布行事曆

E EARNINGS
W WHISPERS

Most Anticipated Earnings Releases
for the week beginning
November 11, 2024

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
MNDY  ICL  ARMK  LINC  GSL  NUWE  RMTI  RDNT  SPNS  BRDCY 	ZETA  GRAB  LAZR  LYV  ASRT  ANGI  AGO  DDI  EGY  STXS 	SHOP  PLUG  HD  SE  ONON  HTZ  NVAX  BITF  ALT  CRON 	SOUN  MARA  CAVA  SPOT  OXY  RKLB  BSEM  RKT  WULF  CART 	HUT  CYBR  LQDA  HIVE  TSEM  SSYS  FULC  INVZ  ARCO  BTM 	CSCO  DLO  KULR  BZH  OptimizeRx  SMSI  CAPR  TTEK  HP 	DIS  TLN  LUNR  JD  NICE  AAP  BILI  SOWG  NTES  OCUL 	AMAT  ASTS  OKLO  DESP  POST  GLOB  IZEA  INO  IPW  ORGN 	BABA  AIM  SPB  WISA  BPTH  NEXN 

<http://eps.sh/cal>

© 2024 Earnings Whispers

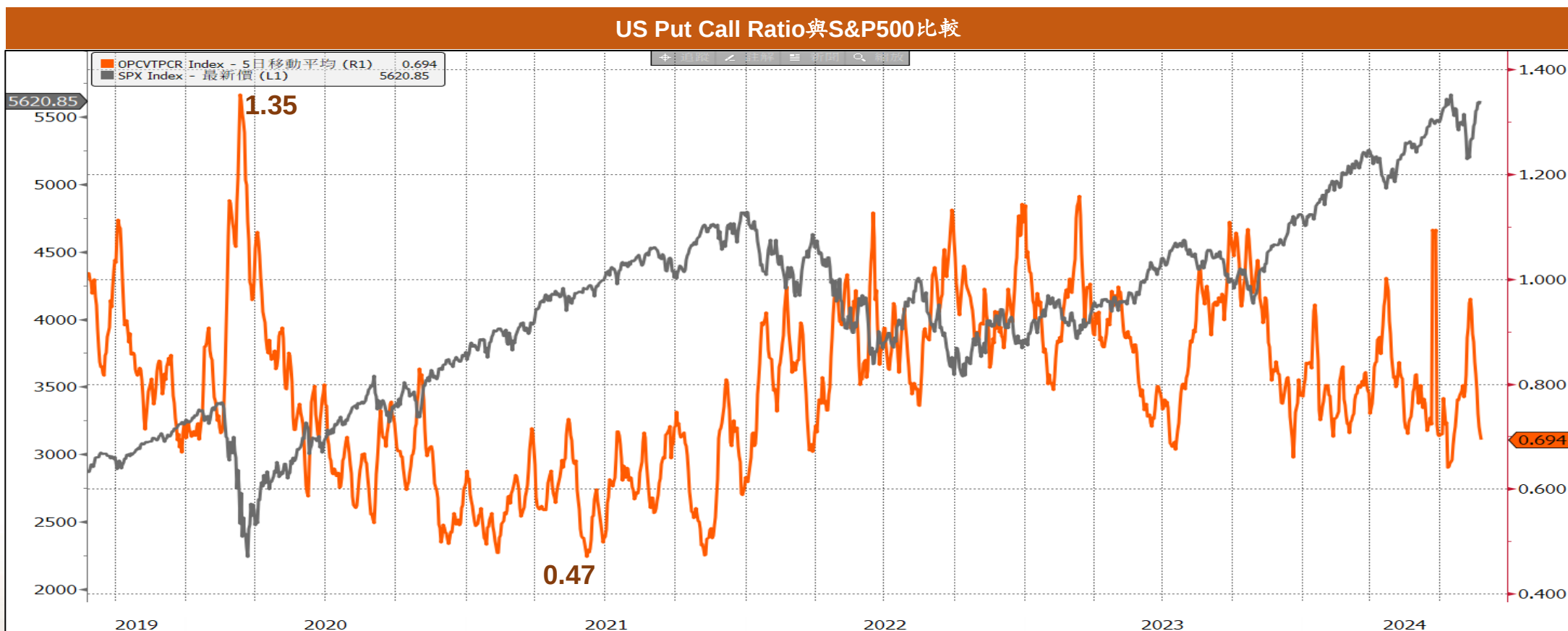
074

http://eps.sh/cal

© 2024 Earnings Whispers

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

台股市場分析

2024 年 11 月 15 日



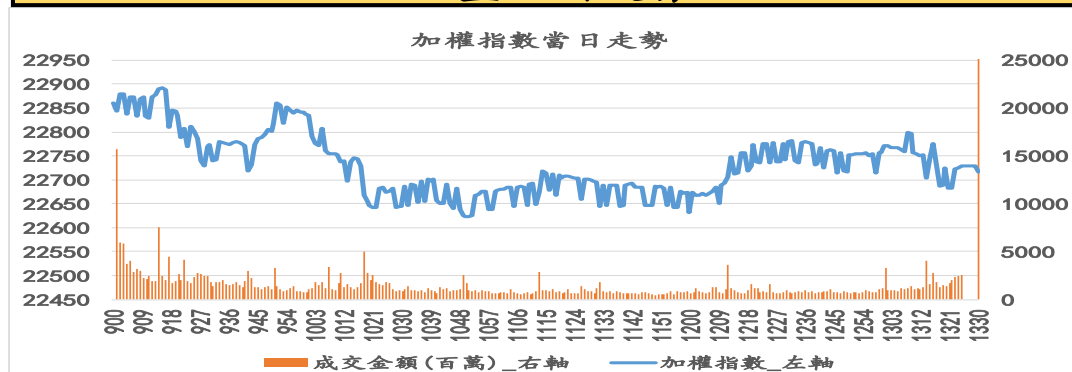
前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現：震盪走弱，整體下跌量平

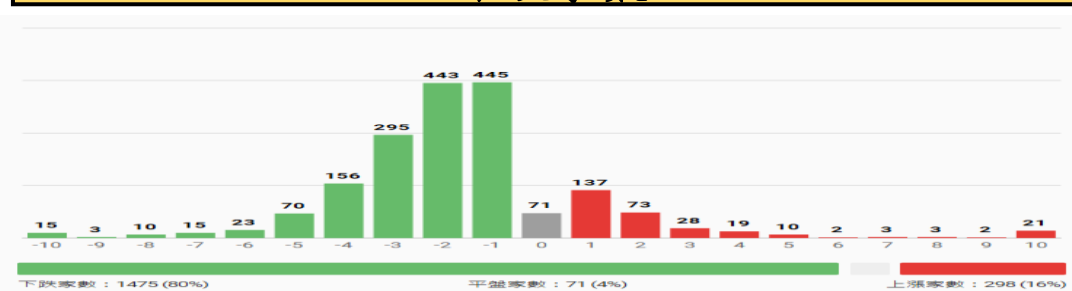
- 美科技股漲跌互見，台股持續震盪走弱，全面走低，終場下跌144點或-0.63%，收在22,715點，連三日跌破2萬3，成交量走平至4116億元。
- 加權指數小跌，櫃買指數重挫-1.48%，受融資賣盤影響，電子成交比重下滑至6成7。
- 上漲家數比例16%、下跌家數比例攀高至80%，跌多漲少。



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	22,715	-144.9	-0.63	-2.96	-1.28	-1.78	-2.00	4,116	4,102	→	-	2.54	19.00
櫃買指數	256	-3.9	-1.48	-4.26	-5.25	-2.13	-3.89	1,015	1,056	→	-	2.87	26.30
電子類	1,247	-7.2	-0.57	-2.91	-0.73	-1.88	-1.77	2,759	2,802	→	67.03	3.76	22.30
金融保險	2,056	-11.2	-0.54	-1.82	-1.47	-1.09	-1.63	139	131	↗	3.38	1.32	12.10
運輸類	199	0.0	0.02	1.23	9.09	-0.13	2.91	215	211	→	5.22	1.26	17.630
鋼鐵類	129	-1.7	-1.32	-4.78	-3.61	-2.30	-3.59	28	32	↘	0.68	1.32	28.90

產業走勢分析

加權指數整體下跌



- 台股受到半導體類股走勢尤其疲弱，電金傳幾乎全盤皆墨，加上鴻海、廣達法說回賣盤調解走弱跌-1.4%、-2.33%，電子族群續弱。
- 傳產族群個別表現，僅運類股相對抗跌，裕民、長榮航漲逾1%，華航、長榮持平收紅。

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12日	11月13日	11月14日
1.00	加權指數	22715.38			-0.63	-3.56	-0.46	47.13	↓	-27.93	-0.02	0.00	0.01		▼	▼
1.41	半導體	628.19	25.64	45.83	-0.35	-4.85	-0.33	48.51	↓	-23.41	-0.02	0.00	0.02		▼	▼
1.08	電腦及週邊設備	282.21	17.97	6.88	-0.39	-1.46	5.18	84.22	↓	-6.49	0.02	21.31	0.07			▼
0.99	電子零組件	227.45	8.73	5.42	-1.14	-2.31	-1	32.76	↓	-22.76	-0.02	0.00	-0.01			▼
0.84	電機類	397.84	3.30	1.69	-0.75	-3.54	0.63	41.80	↓	-23.30	-0.02	24.69	-0.01			▼
0.69	電器電纜	96.74	0.52	0.34	-0.74	-4.53	-3.4	0.00	↓	-6.88	-0.05	24.69	-0.01			
0.67	光電	38.68	2.92	1.75	-1.45	-3.08	-2.69	0.00	↓	-14.60	-0.04	15.55	-0.10	▼		▼
0.61	運輸類	199.49	5.22	2.73	0.02	0.35	5.29	87.43	↓	-1.48	0.03	54.55	0.07			
0.57	金融保險	2056.1	3.38	10.45	-0.54	-1.99	-1.14	30.22	↓	-25.96	-0.02	0.00	-0.01		▼	▼
0.57	化學工業	164.13	1.11	0.63	-1.12	-3.05	-2.05	3.93	↓	-23.41	-0.03	0.00	-0.03		▼	▼
0.48	塑膠類	131.06	0.60	1.31	-2.49	-8.14	-6.99	0.00	↓	-22.21	-0.07	0.00	-0.10	▼	▼	▼
0.49	觀光類	117.17	0.11	0.22	-1.46	-3.12	-3.49	10.06	↓	-52.27	-0.04	0.00	-0.03	▼	▼	▼
0.30	水泥類	159.26	0.21	0.64	-0.39	-1.14	-0.51	24.27	↓	-17.08	-0.01	10.30	-0.01	▼	▼	▼
0.50	生技醫療	74.39	1.71	1.08	-0.92	-1.02	0.31	7.04	↓	-16.31	-0.01	42.11	-0.04			
0.43	鋼鐵類	129.06	0.68	1.15	-1.32	-4.19	-2.71	12.71	↓	-27.22	-0.04	0.00	-0.04		▼	▼
0.60	營建類	536.79	0.79	1.38	-0.84	-1.49	-1.13	0.00	↓	-8.76	-0.02	34.89	-0.09		▼	
0.41	綠能環保	111.93	0.27	0.25	-1.51	-3.23	-5.12	0.00	↓	-13.69	-0.06	0.00	-0.08	▼		
0.47	紡織纖維	626.16	0.42	0.87	-1.02	-3.64	-2.75	0.00	↓	-16.42	-0.05	0.00	-0.07		▼	

櫃買類股全面下跌

➤ 櫃買類股整體普跌。OTC 櫃買下跌達-1.48%，連日下跌使整體融資維持跌破160%，部分高槓桿資金受迫調節。

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12日	11月13日	11月14日
1.00	OTC指數	256.17			-1.48	-3.89	-3.05	○ 0.65	↓ -38.97	-0.04	○ 0.00	-0.04	○ 1.64	▼	▼	▼
1.22	OTC半導體	117.35	19.05	28.46	-1.8	-5.42	-3.82	○ 0.00	↓ -23.19	-0.05	○ 0.00	-0.07	○ 14.53	▼	▼	
1.20	OTC通信網路業	146.22	8.46	4.79	-1.06	-4.08	1.58	● 44.47	↓ -19.51	-0.03	● 41.10	0.00	○ 11.47		▼	▼
1.17	OTC電子類	411.12	74.93	62.96	-1.64	-4.41	-3.11	○ 1.65	↓ -38.06	-0.04	○ 0.00	-0.05	○ 3.84	▼		▼
1.14	OTC光電	80.96	6.84	8.22	-3.04	-5.12	-7.16	○ 0.00	↓ -40.97	-0.07	○ 0.00	-0.07	○ 0.00	▼	▼	▼
1.01	OTC電腦及週邊設備	120.91	16.65	4.96	-2.11	-1.19	2.08	● 47.99	↓ -12.63	0.00	● 50.54	0.00	● 73.97		▲	
0.76	OTC生技醫療	181.45	2.99	10.11	-1.55	-4.64	-5.23	○ 0.00	↓ -20.39	-0.05	○ 0.00	-0.06	○ 0.00	▼		
0.87	OTC化學工業	146.56	0.47	1.06	-1.69	-3.74	-3.04	○ 0.00	↓ -24.55	-0.04	○ 0.00	-0.05	○ 0.00	▼	▼	▼
0.88	OTC機械類	213.29	2.71	2.93	-1.39	-3.97	-3.05	○ 0.51	↓ -41.14	-0.04	○ 0.00	-0.04	○ 0.00	▼	▼	▼
0.78	OTC營建類	278.62	0.29	2.74	-1.22	-0.96	-2.84	○ 0.57	↓ -6.28	-0.03	● 60.47	-0.14	○ 12.05			▼
0.40	OTC鋼鐵類	169.96	0.34	1.71	-1.69	-2.39	-0.89	○ 5.17	↓ -46.06	-0.02	○ 0.00	-0.02	● 25.42		▼	▼
0.52	OTC紡織類	123.73	0.04	0.25	-1.61	-3.16	-2.17	○ 0.00	↓ -8.21	-0.03	○ 13.41	-0.08	○ 0.00		▼	

產業走勢分析

台股指數:電金傳同步下跌

- 電子下跌-0.57%，金融跌幅-0.54%，非金電-0.91%、中小型櫃買領跌。

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	22715	-0.63	-3.56	-0.46
1.22	電子類	1247	-0.57	-3.84	0.18
0.57	金融保險	2056	-0.54	-1.99	-1.14
0.52	不含金融電子	14792	-0.91	-3.37	-2.4
1.20	台灣50指數	19019	-0.46	-3.98	-0.11
0.73	台灣中型100指數	19294	-0.98	-3.16	-0.7
0.70	中小型代表300指數	11503	-0.91	-2.77	-1.01



大盤熱力圖

台積電
1035.00
0.00%

鴻海 211.50 -1.40%	台達電 389.00 -1.14%	國泰金 66.20 -0.90%	中華電 122.50 -0.81%	中信金 36.65 +0.27%
聯發科 1235.00 -1.59%	日月光投控 154.00 -1.91%	兆豐金 39.00 -0.76%	聯電 45.00 -1.75%	統一 86.00 -1.04%
富邦金 90.30 -0.77%	華碩 623.00 +1.96%	緯穎 2260.00 +5.61%	台塑化 43.45 -1.47%	合庫金 25.10 0.00%
廣達 314.50 -2.33%	玉山金 26.70 -1.48%	中鋼 22.25 -0.89%	和泰車 627.00 +1.29%	第一金 26.20 -1.50%
	台灣大 114.00 -0.44%	元大金 32.70 +0.15%	華南金 25.25 -0.79%	南亞 39.60 -2.34%
			緯創 118.50 -2.07%	智邦 59.40 -2.30%
				達德 88.90 -0.88%
				大立光 2315.00 -1.70%

上櫃熱力圖

元太 275.00 -4.18%	力旺 2980.00 -0.17%	信驊 4020.00 -1.11%	旺矽 797.00 -2.09%	新普 355.50 -3.27%	雙鴻 700.00 +9.89%	精材 211.00 -0.24%	順榮 330.00 0.00%
鈎象 1030.00 0.00%	環球晶 424.00 -3.64%	中美晶 159.00 +0.63%	譜瑞-KY 669.00 -1.18%	穩懋 116.00 -2.52%	家登 503.00 -0.20%	順邦 61.00 -1.45%	萬潤 460.00 +1.10%
	世界 89.90 -2.71%	尚凡 301.00 -2.90%	弘塑 1775.00 -3.01%	全家 190.00 -1.04%	是方 508.00 -1.17%	聖輝 315.00 +1.61%	光洋科 60.90 -2.56%
		群聯 404.00 -2.77%	合一 106.50 -3.62%	台耀 154.50 -2.22%	永信建 190.00 -0.52%	晟德 48.30 -1.43%	大國鋼 089.50 -1.03%
			寶雅 480.00 -0.93%				

基本面小結

指標強弱判斷									
2024/11/14	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	▼	2024/11/13	強空	2024/11/14	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	19.00	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.54	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)	-254.3	59.0	▼-7.64	▼	2024/11/13	小空	2024/11/14	強空
	八大官股買賣超(億)	48.0	49.1	▼-21.00	▼	38.00		21.00	
	0050債券賣出餘額(張)	28160.0	53.0	▲0.03	▲				
	債券賣出餘額(萬張)	1257.1	19.2	▼-0.85	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.36%	29.97	▼-3.36	▼	2024/11/13	強空	2024/11/14	強空
	創新高低家數比	-8.58%	24.03	▼-8.46	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-19869.00	39.93	▼-2.60	▼				
	現貨技術線型	4	41.74	▼-14.31	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.21	43.50	▲0.05	▲	2024/11/13	小空	2024/11/14	強多
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	44.00		80.00	
	費半	5006	36.82	▼-0.80	▼				
					合計				
						23.62		28.40 ₀₈₁	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/13	強空	2024/11/14	小空

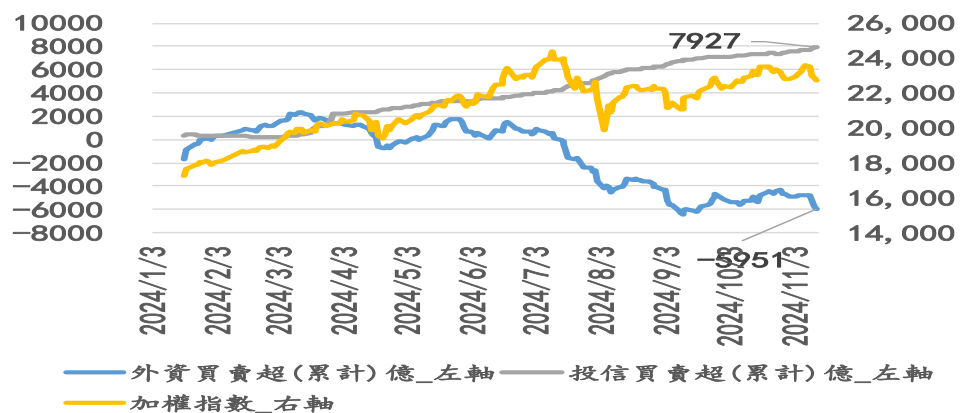
三大法人買賣超：

外資連三日大賣254.3億，投信買超57.4億，投信連12日買超

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
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
20241111	+28.6	-86.8	-1.7	-60.0
20241108	+31.1	+7.8	- .1	+38.8
近五日合計	+244.0	-541.3	-1158.0	-1455.3

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-1158	-651	-2075	-5951
投信	+244	+599	+2004	+7927



三大法人買賣超



外資買賣超族群：

買超航空雙雄；賣超聯電、群創友達、高股息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
2618	長榮航	46104	18.67	1.63	6.38	6	航運業	00878	國泰永續	-58451	-13.33	-0.79	-1.20	0	ETF
3706	神達	25531	16.89	9.92	37.98	1	電子-電腦及週邊	00929	復華台灣	-51645	-9.38	-1.15	-2.84	0	ETF
2888	新光金	14277	1.60	-0.44	-1.67	1	金融保險	2303	聯電	-44254	-20.00	-1.75	-6.30	-22	電子-半導體
2891	中信金	13919	5.10	0.27	0.60	1	金融保險	3481	群創	-25032	-3.76	-2.62	-6.60	-5	電子-光電
9105	泰金寶-DR	11004	0.74	3.92	10.17	2	存託憑證	2887	台新金	-17765	-3.01	-1.17	-1.98	-21	金融保險
2610	華航	10493	2.47	0.43	4.03	23	航運業	00680L	元大美債	-10867	-0.86	-2.47	-5.16	0	ETF
9904	寶成	7807	3.35	4.74	11.92	2	運動休閒	2409	友達	-10630	-1.67	-1.89	-6.48	-5	電子-光電
2606	裕民	5822	3.50	1.68	7.42	15	航運業	00922	國泰台灣	-9645	-2.06	-0.84	-1.66	0	ETF
2324	仁寶	4968	1.90	0.66	4.39	11	電子-電腦及週邊	1301	台塑	-9551	-4.17	-3.35	-7.65	-5	塑膠工業
2354	鴻準	4650	4.33	-1.71	13.82	1	電子-其他電子	2382	廣達	-9548	-30.06	-2.33	0.33	-1	電子-電腦及週邊設備

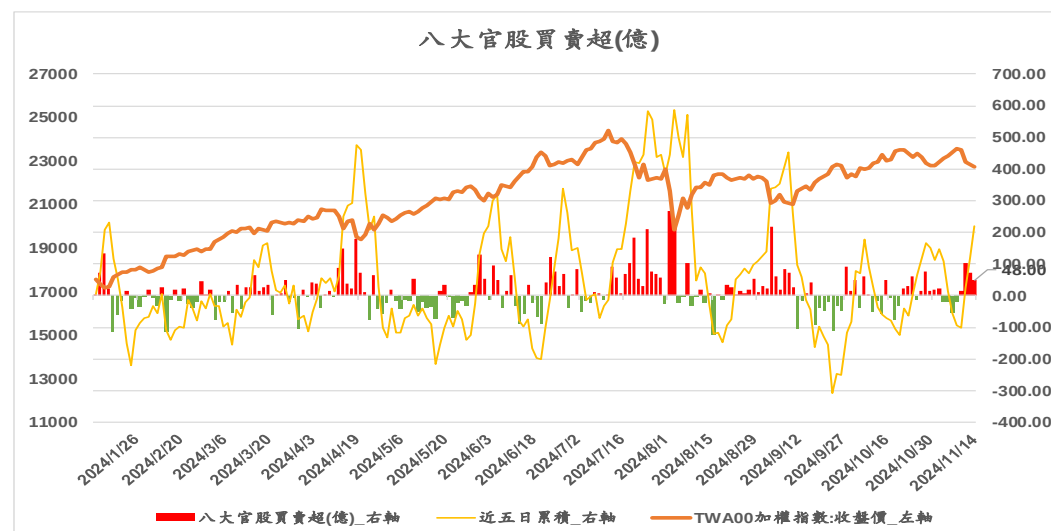
外資前十大買賣超(金額)

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
3324	雙鴻	21.28	9.89	3.59	電子-其他電子	2330	台積電	-36.54	0	-1.99	電子-半導體
2618	長榮航	18.67	1.63	6.38	航運業	2382	廣達	-30.06	-2.33	0.33	電子-電腦及週邊設備
3706	神達	16.89	9.92	37.98	電子-電腦及週邊設備	2303	聯電	-20.00	-1.75	-6.3	電子-半導體
2357	華碩	13.60	1.96	4.08	電子-電腦及週邊設備	2317	鴻海	-18.47	-1.4	-0.83	電子-其他電子
8069	元太	6.69	-4.18	-8.69	電子-光電	00878	國泰永續高股息	-13.33	-0.79	-1.2	ETF
3227	原相	5.40	-7.52	-13.45	電子-半導體	0050	元大台灣50	-12.78	-0.91	-2.02	ETF
2891	中信金	5.10	0.27	0.60	金融保險	3034	聯詠	-11.36	-2.55	-5.1	電子-半導體
8464	億豐	4.82	-2.27	-13.53	居家生活	3711	日月光投控	-11.21	-1.91	-2.36	電子-半導體
4979	華星光	4.64	1.67	2.67	電子-通信網路	2376	技嘉	-9.62	-3.16	2.91	電子-電腦及週邊設備
3653	健策	4.38	3.68	3.52	電子-電子零組件	00929	復華台灣科技優息	-9.38	-1.15	-2.84	ETF

八大官股買賣超:連三日大買48億

- 官股買超48億，(最大賣超為8/19金額為123.9億)，五日累積達買超220億
- 買超長榮、廣達、聯發科

八大官股買賣超金額



八大官股買賣超股票

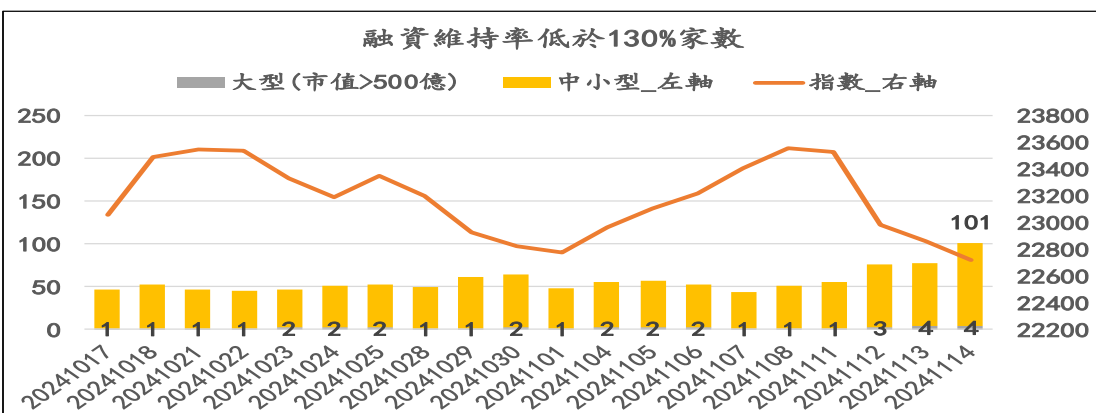
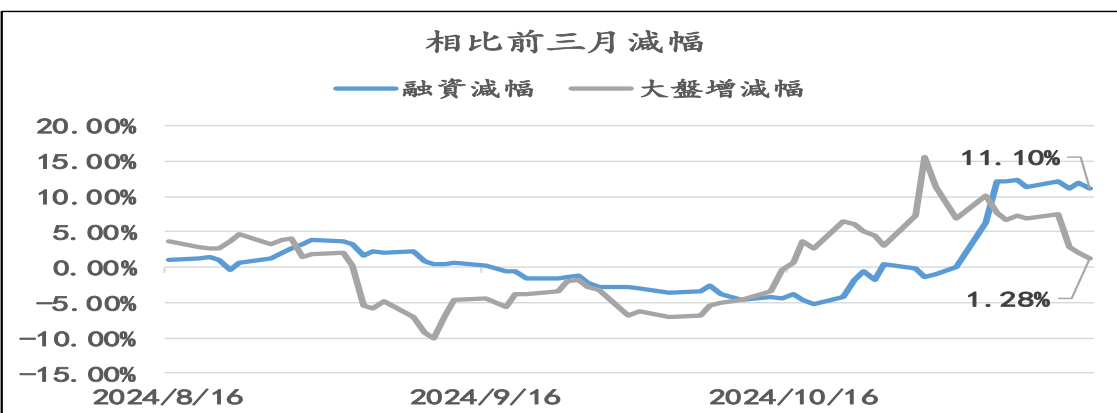
官股買超股					官股賣超股				
代號	股票	買超金額	漲跌幅	產業	代號	股票	賣超金額	漲跌幅	產業
2603	長榮	3.78125	0.2%	航運業	3324	雙鴻	-4.8977	9.89%	電子-其他電子
2382	廣達	3.28599	-2.3%	電子-電腦及週邊設備	3706	神達	-4.88959	9.92%	電子-電腦及週邊設備
2454	聯發科	2.51629	-1.6%	電子-半導體	2618	長榮航	-2.95938	1.63%	航運業
2892	第一金	1.61002	-1.5%	金融保險	2891	中信金	-2.77175	0.27%	金融保險
2327	國巨	1.55891	-3.1%	電子-電子零組件	2357	華碩	-2.57258	1.96%	電子-電腦及週邊設備
2308	台達電	1.50776	-1.1%	電子-電子零組件	2324	仁寶	-1.52163	0.66%	電子-電腦及週邊設備
3665	貿聯-KY	1.37982	1.4%	電子-其他電子	3045	台灣大	-1.43139	-0.44%	電子-通信網路
5269	祥碩	1.3613	-3.5%	電子-半導體	3167	大量	-0.96709	-0.38%	電機機械
2376	技嘉	1.19616	-3.2%	電子-電腦及週邊設備	5274	信驊	-0.90984	-1.11%	電子-半導體
3034	聯詠	1.169	-2.6%	電子-半導體	2383	台光電	-0.84228	0.68%	電子-電子零組件

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
2024/11/14	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	15
2024/11/5	23107	-21	111
2024/11/4	22965	22	14884
2024/11/1	22780	20	113

融資/融券分析: 散戶融資大減17.27億, 維持率跌破160%

融資券(億元/萬張數)	資餘	資增減	週增/減	券餘	券增減	週增/減	融資維持率
加權指數	3260	-17.27	-38.69	31.12	0.67	-3.25	158.69
OTC指數	1139	-9.97	-18.09	10.17	-0.04	0.20	152.19



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18608	21470.8	22902.2	23904.2

- 累計融資金額3260億, 融資下降-17.27億, (融資水位高點2024/7/17, 融資餘額為3405億)
- 融資維持率驟降至至158.69%, 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%家數攀高至101家(主要大型股如愛山林)

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/11/14	22715.38	3260.46	-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
2024/11/11	23529.64	3288.51	1.73	164.18
2024/11/8	23553.89	3286.77	-12.37	163.98

指標強弱判斷									
2024/11/14	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	▼	2024/11/13	強空	2024/11/14	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	19.00	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.54	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)	-254.3	59.0	▼-7.64	▼	2024/11/13	小空	2024/11/14	強空
	八大官股買賣超(億)	48.0	49.1	▼-21.00	▼	38.00		21.00	
	0050借券賣出餘額(張)	28160.0	53.0	▲0.03	▲				
	借券賣出餘額(萬張)	1257.1	19.2	▼-0.85	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.36%	29.97	▼-3.36	▼				
	創新高低家數比	-8.58%	24.03	▼-8.46	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-19869.00	39.93	▼-2.60	▼				
	現貨技術線型	4	41.74	▼-14.31	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.21	43.50	▲0.05	▲				
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	44.00		80.00	
	費半	5006	36.82	▼-0.80	▼				
					合計				
						23.62		28.40	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/13	強空	2024/11/14	小空

技術面

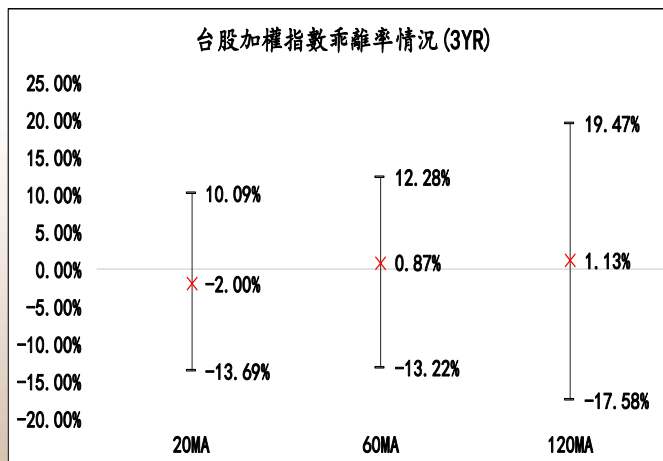
加權指數價量技術分析：持續拉回，量能持平



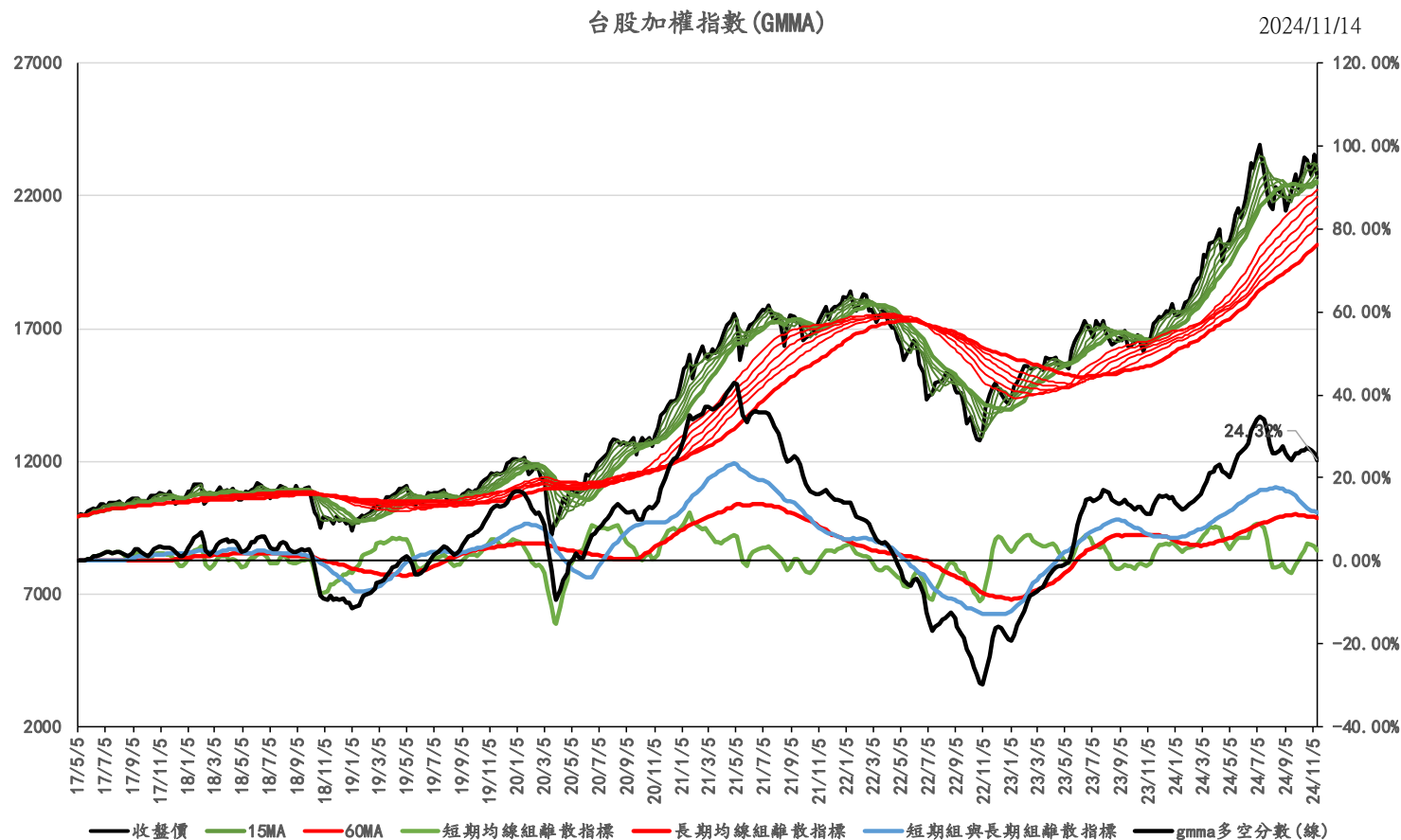
20MA	23178.0	↓
5MA	23128.2	↓
10MA	23111.9	↓
加權指數	22715.4	↓
60MA	22520.3	↑
120MA	22461.2	↑
200MA	20667.1	↑

	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

- 成交量走平至4107億，量能持平於五日均量4095億
- 月/季線乖離：-2.0%/0.87%
- KD金叉轉死叉、MACD翻負
- 月均線23178翻負
- 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

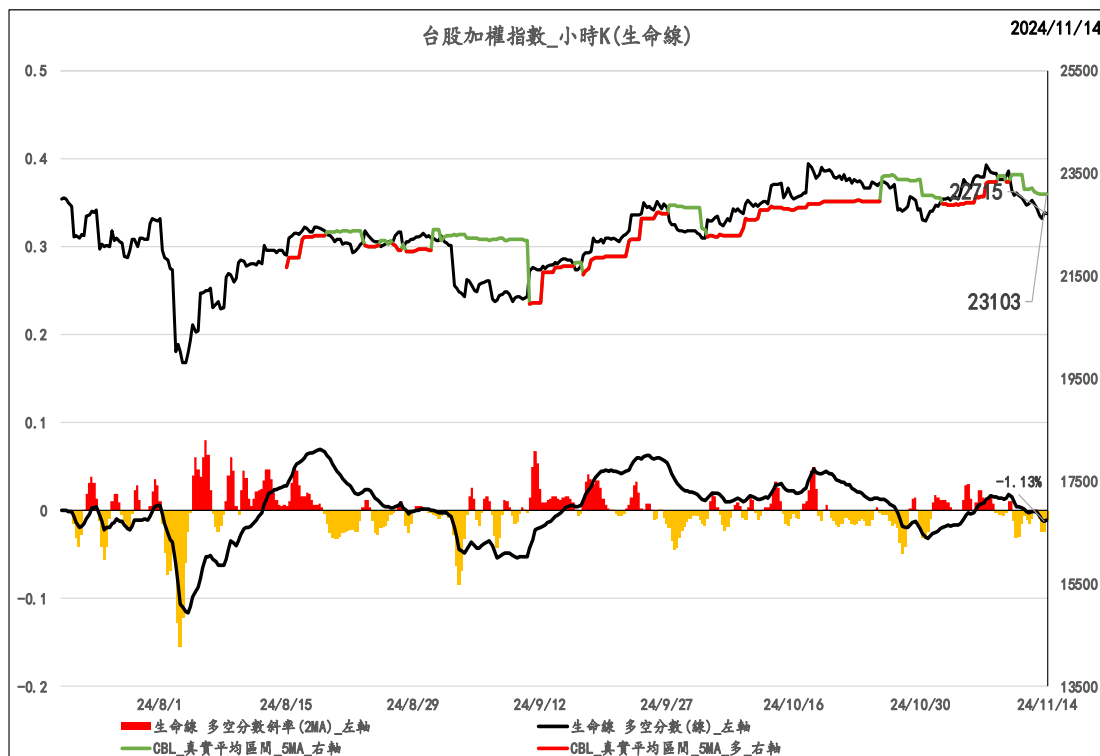


	2024/11/8	2024/11/14	變化
收盤價	23554	22715	多→空
15MA	22429	22501	短均上揚
60MA	20048	20154	長均上揚
短組離散	3.56%	2.29%	短組看多趨勢減弱
長組離散	10.44%	10.39%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	11.88%	11.64%	整體看多趨勢減弱

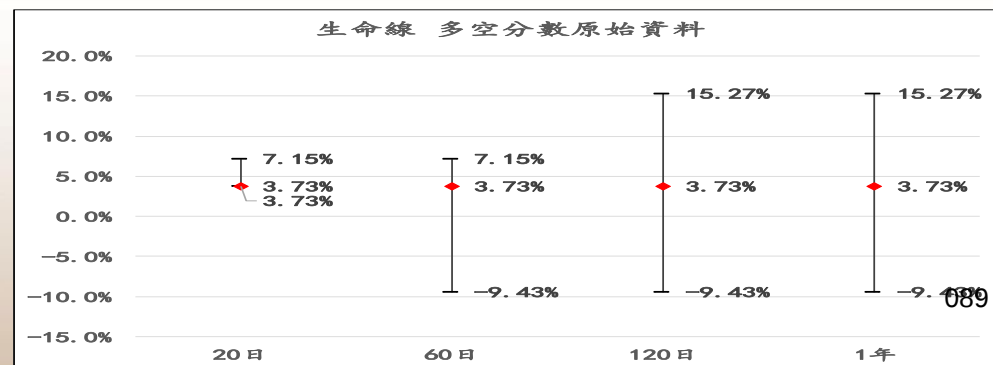
台股小時/日線：短組看空趨勢增強，整體看多趨勢減弱

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	23103

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	空	23022



	2024/11/13	2024/11/14	變化
收盤價	22860	22715	空
15MA	23148	23107	短均下彎
60MA	22507	22520	長均上揚
短組離散	-0.11%	-1.10%	短組看空趨勢反轉->短組看空趨勢增強
長組離散	2.30%	2.22%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	2.85%	2.61%	整體看多趨勢減弱



技術面-重要個股

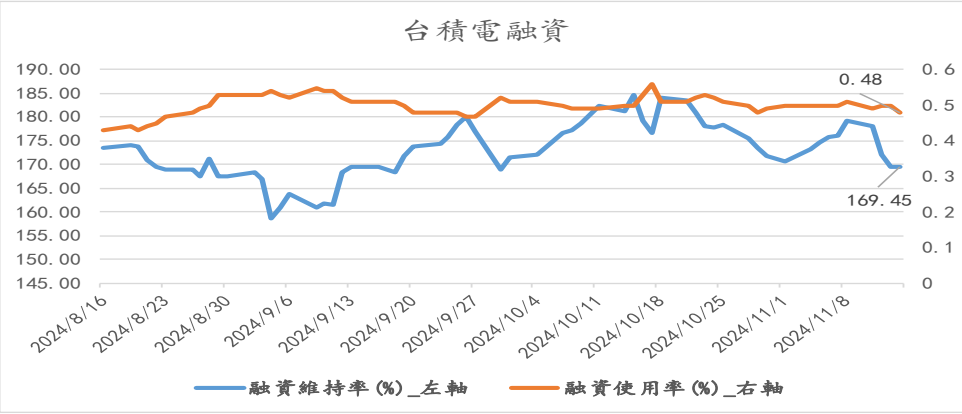
台積電:外資連三日賣超36.5億



5MA	1059.0	↓
20MA	1056.0	↓
10MA	1053.5	↑
台積電	1035.0	↑
60MA	996.3	↑
120MA	966.5	↑
200MA	826.4	↑

- 台積電收平1035元，回補跳空。月線走低
- 外資連三日續賣。
- 回測前低996元。

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(%)
30901	-1258	169.4527	0.48	1017.983	1035	0



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-345	-316	-71	+332
投信	+17	+53	+151	+341

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20241108	33.2	4.2	5.2	42.6
20241111	0.2	2.7	-35.6	-32.7
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
近五日合計	-345.4	17.4	-84.0	-412.1

技術面-重要個股

- 鴻海：外資賣超18.5億，法說會表現持平毛利率未達市場樂觀預期、EPS略高市場預期



2024年第四季展望

FOXCONN
鴻海科技集團



5MA	215.6	↓
10MA	214.5	↑
20MA	213.3	↑
鴻海	211.5	↓
60MA	194.3	↑
120MA	194.2	↑
200MA	158.0	↑

- 法說會前調賣壓，法人轉賣，昨收在211元跌破月線，回測跳空208元。
- 2024Q3營收為1.85 兆 (QoQ+20%, YoY+20%) 同期新高，毛利率6.19% (QoQ-23bps, YoY-47bps)，毛利率及營業利益率反因AI伺服器營收增加下滑(開模等初期成本)，前三季EPS 7.67元 (市場預期7~7.5元)。
- GB200 4Q小量生產，明年開始量產。

累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-52	+127	+184	+157
投信	+2.1	+45.64	+99	+96

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20241108	17.2	1.3	0.5	19.0
20241111	8.4	0.3	0.1	8.8
20241112	-23.7	1.0	-5.8	-28.5
20241113	-35.6	0.9	-0.2	-34.9
20241114	-18.5	-1.3	-0.8	-20.6
近五日合計	-52.1	2.1	-6.2	-56.2

技術面小結

指標強弱判斷									
2024/11/14	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	▼	2024/11/13	強空	2024/11/14	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	19.00	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.54	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)	-254.3	59.0	▼-7.64	▼	2024/11/13	小空	2024/11/14	強空
	八大官股買賣超(億)	48.0	49.1	▼-21.00	▼	38.00		21.00	
	0050債券賣出餘額(張)	28160.0	53.0	▲0.03	▲				
	債券賣出餘額(萬張)	1257.1	19.2	▼-0.85	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.36%	29.97	▼-3.36	▼	2024/11/13	強空	2024/11/14	強空
	創新高低家數比	-8.58%	24.03	▼-8.46	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-19869.00	39.93	▼-2.60	▼				
	現貨技術線型	4	41.74	▼-14.31	▼				
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.21	43.50	▲0.05	▲	2024/11/13	小空	2024/11/14	強多
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	44.00		80.00	
	費半	5006	36.82	▼-0.80	▼				
					合計				
						23.62		28.40	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/13	強空	2024/11/14	小空

總表： 整體分數維持小空 (23. 62=> 28. 4)

指標強弱判斷									
2024/11/14	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	▼	2024/11/13	強空	2024/11/14	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	19.00	高於平均1.5個標準差	▼	▼				
	PB區間	2.54	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)	-254.3	59.0	▼-7.64	▼	2024/11/13	小空	2024/11/14	強空
	八大官股買賣超(億)	48.0	49.1	▼-21.00	▼	38.00		21.00	
	0050債券賣出餘額(張)	28160.0	53.0	▲0.03	▲				
	債券賣出餘額(萬張)	1257.1	19.2	▼-0.85	▼				
技術面	動能均線乖離率	1.36%	29.97	▼-3.36	▼	2024/11/13	強空	2024/11/14	強空
	創新高低家數比	-8.58%	24.03	▼-8.46	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-19869.00	39.93	▼-2.60	▼				
	現貨技術線型	4	41.74	▼-14.31	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	-0.21	43.50	▲0.05	▲	2024/11/13	小空	2024/11/14	強多
	投資信心指數	60.29	36.96	▲4.89	▲	44.00		80.00	
	費半	5006	36.82	▼-0.80	▼				
					合計				
						23.62		28.40	
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/11/13	強空	2024/11/14	小空

盤勢預測

總結(日):

台股日盤勢預估：前收22,715，台股維持弱勢走低，櫃買受融資退場影響下挫，連三日跌破2萬3，下跌量平，內外資對作格局，仍受外資領現影響，預計台股區間震盪**22,500~22,800點**。

主因：

- 籌碼面：外資連三日大賣，投信連12買，大盤融資減少，內外資對作格局。留意整體融資維持率跌破160%。
- 技術面：回測跌破月線走低，三日2萬3未能站回，成交金額須補量高於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3Q毛利受初期成本影響未能有效上行，4Q展望仍看好新品量增與AI長期發展。
- 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。

11/11 (星期一)	11/12 (星期二)	11/13 (星期三)	11/14 (星期四)	11/15 (星期五)
10月營收公布截止 英業達法說		APEC峰會13~17日(秘魯利馬) 習拜會 白宮川拜會	廣達法說、鴻海法說會	



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

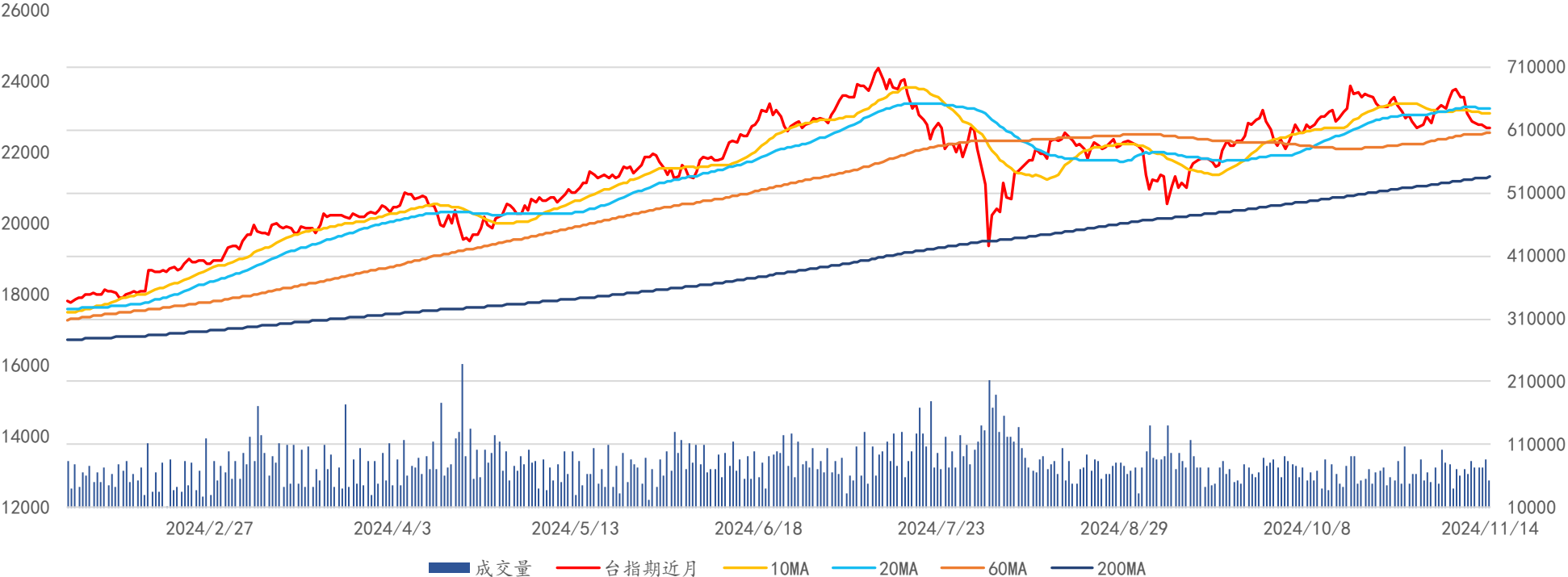
期貨市場分析

2024 年 11 月 15 日



一、期貨市場概況

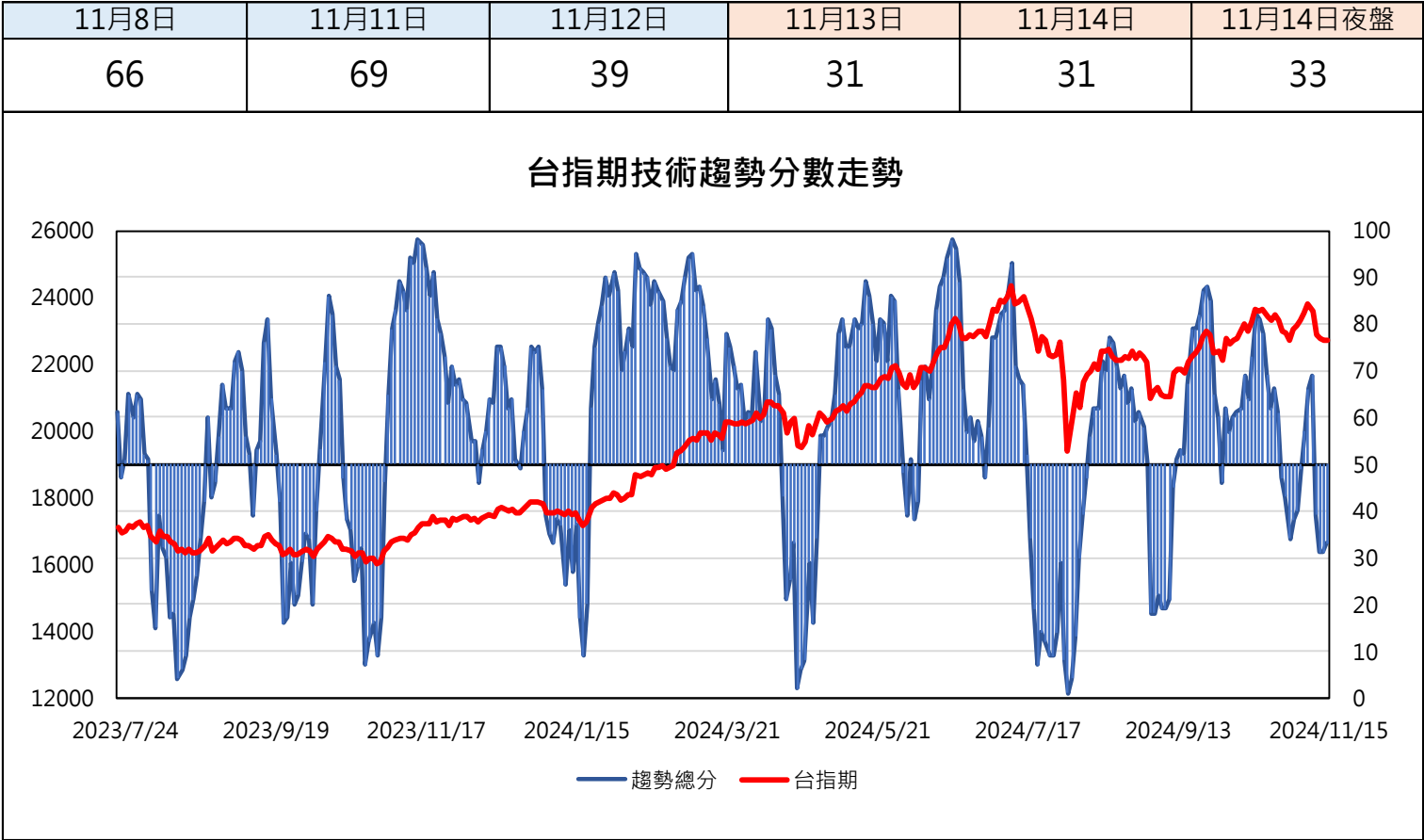
台指期市場概況(日)



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
2024/11/14	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
2024/11/11	PM	23114	63036	23426	23190	23288	22506	21240	58,526	56,512	65,790
2024/11/11		23573	71558	23399	23212	23286	22495	21226	79,374	75,198	76,172
2024/11/8	PM	23564	61076	23346	23208	23269	22480	21211	55,814	55,183	65,844
2024/11/8		23781	71139	23267	23194	23250	22463	21197	78,238	75,083	76,469

二、技術面分析

技術面趨勢指標



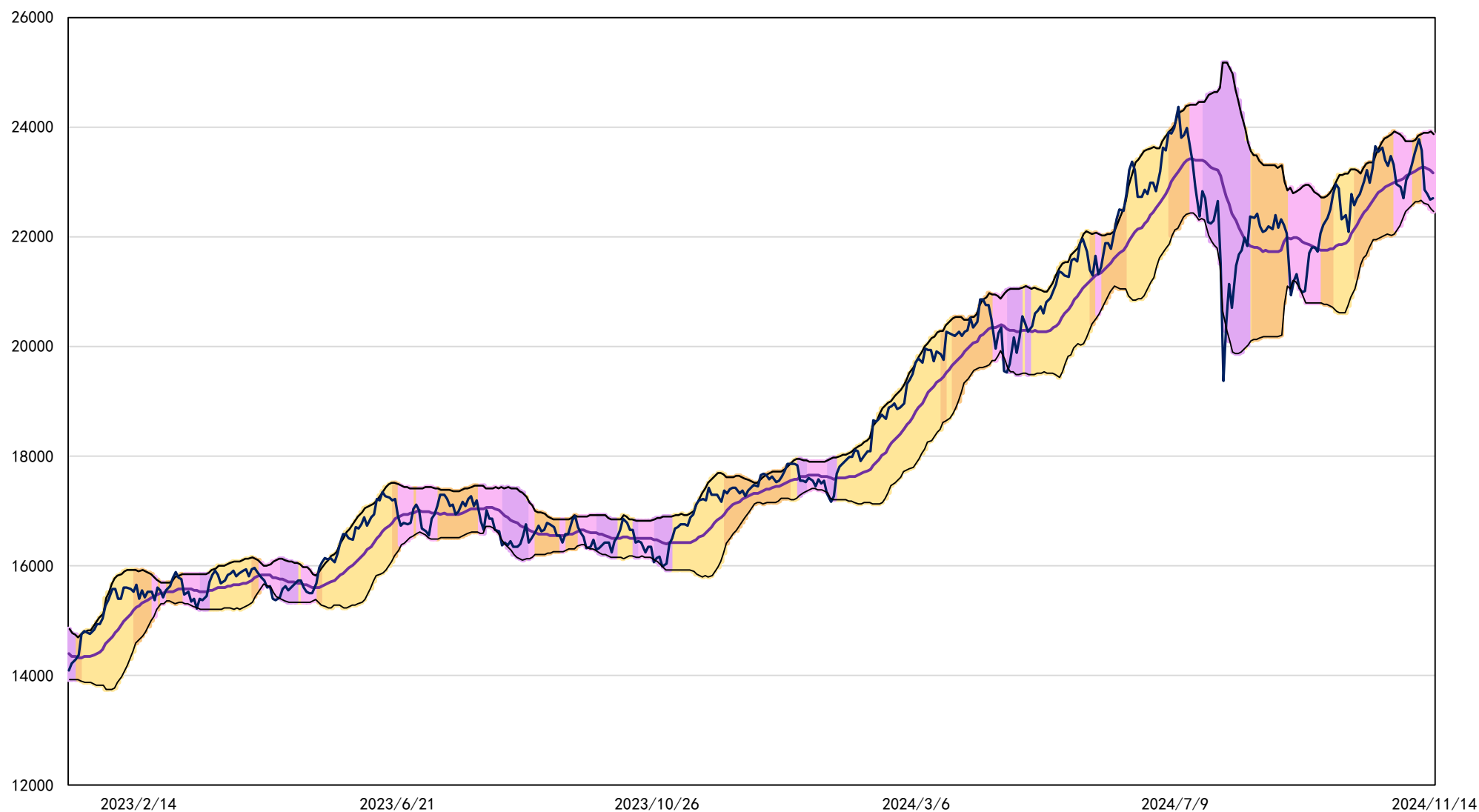
- 技術面分數：
31 -> 31 -> 33
- 趨勢指標分數低位震盪維持偏空位階。

趨勢指標分項					
	權重	11月13日	11月14日	11月14日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	12	11	11	-1
MACD均線異同指標	20%	6	4	3	-3
MTM動能指標	20%	6	8	10	+4
FI勁道指標	20%	4	4	5	+1
CCI順勢指標	20%	3	4	4	+1
總分	100%	31	31	33	+2

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

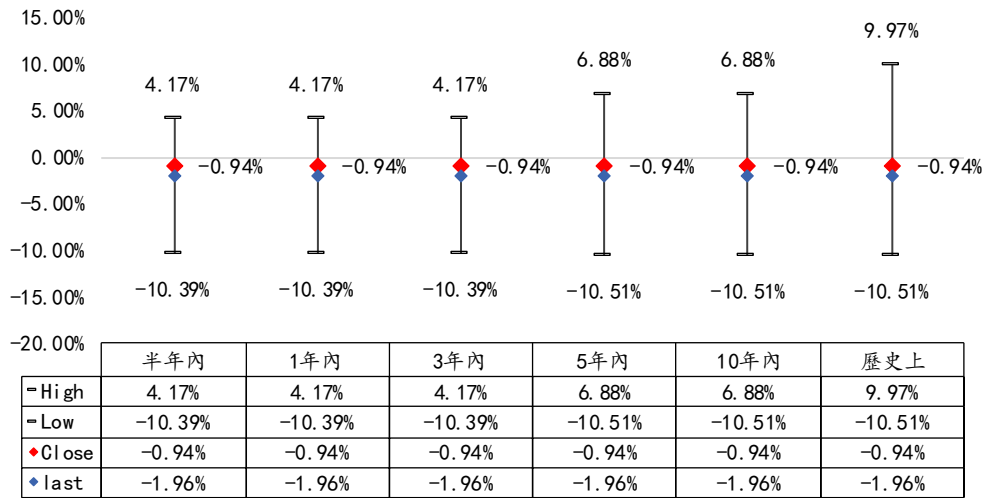
布林通道

股價於中軸之下，維持粉色空方盤整階段，上軌23877，下軌22471，中軸23174。

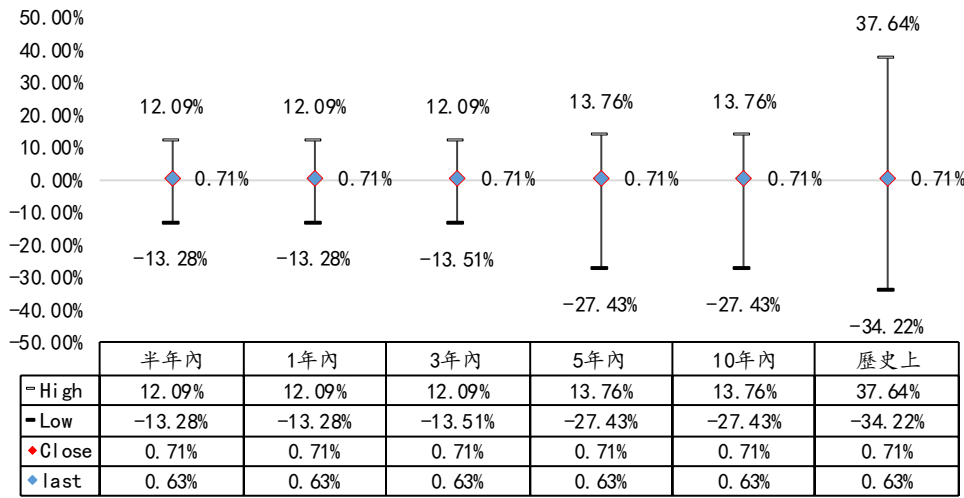


台指期乖離程度

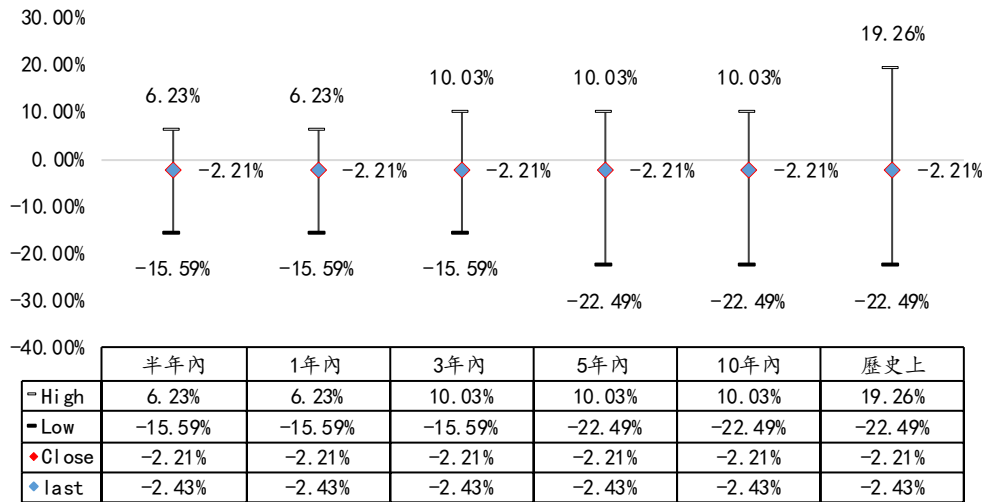
5日均線乖離情況



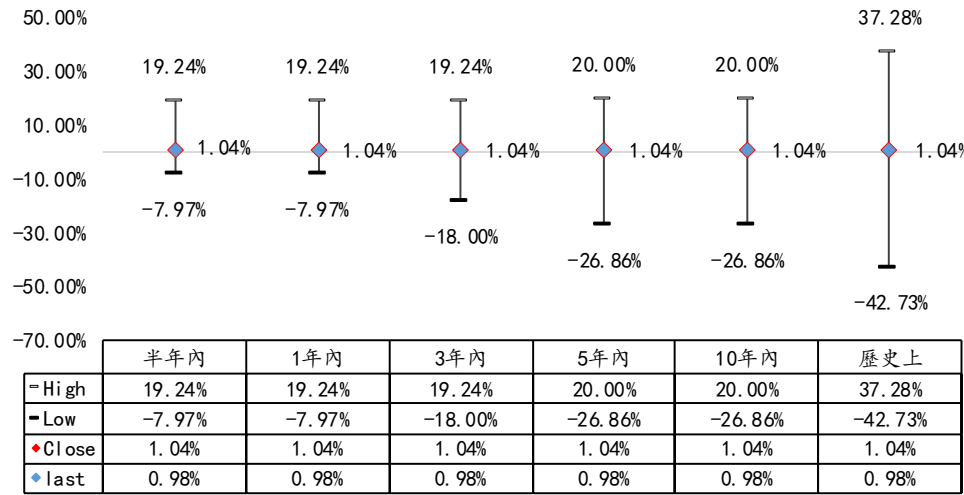
60日均線乖離情況



20日均線乖離情況



120日均線乖離情況



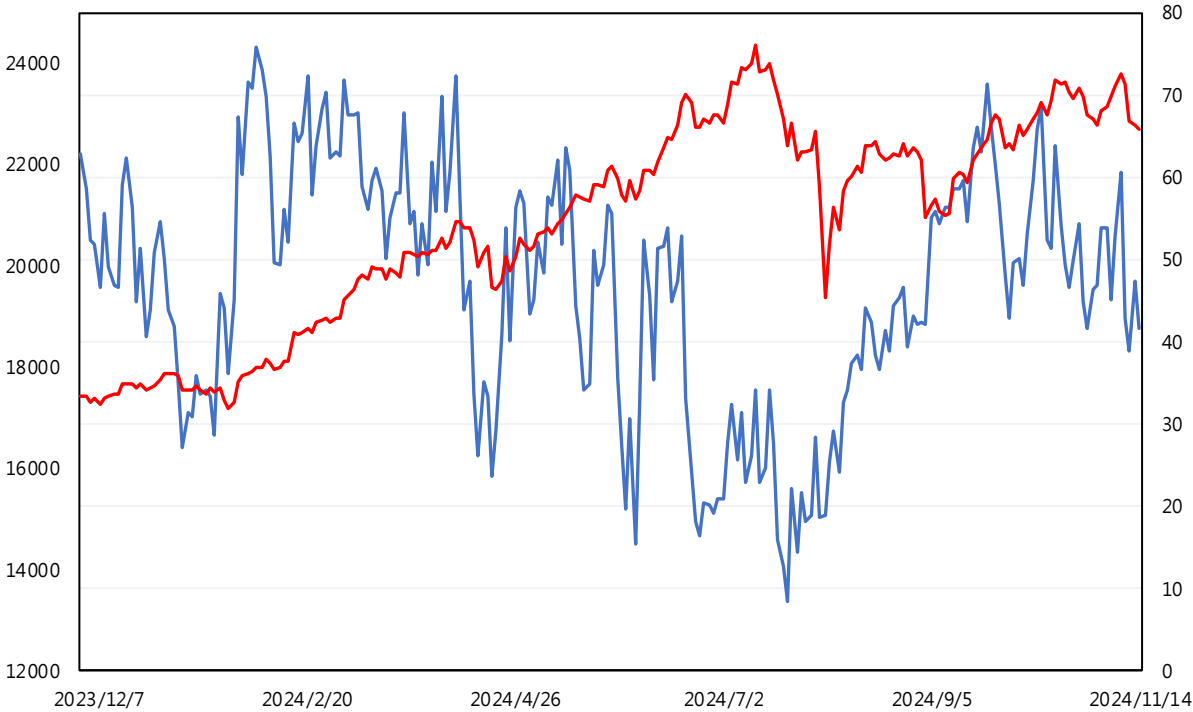
三、籌碼面分析

籌碼綜合指標

- 籌碼分數：47.3 -> 41.7
- 籌碼指標分數回落至偏空格局，外資日盤籌碼空單存量上升至 4 萬 7 千口。

11月5日	11月6日	11月7日	11月8日	11月11日	11月12日	11月13日	11月14日
53.7	45.0	52.7	60.6	42.8	38.8	47.3	41.7

台指期籌碼分數走勢



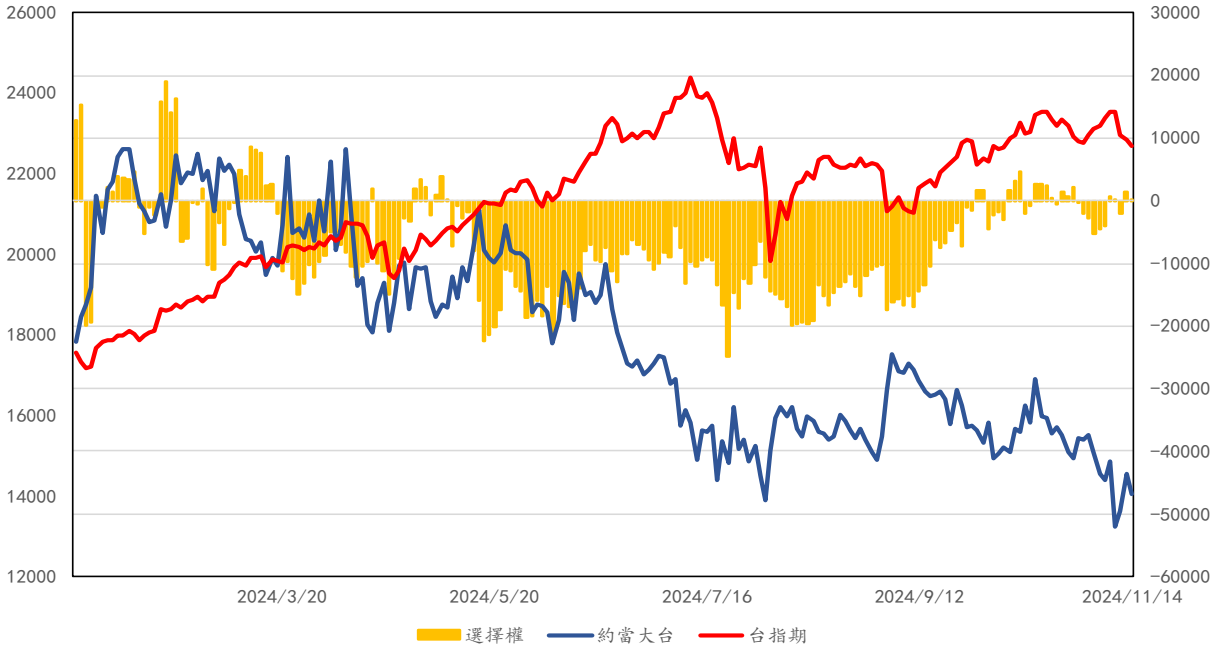
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	11月13日	11月14日
外資期貨	-46711口	-3033口	9.20%	1	1
外資選擇權	320口	-1217口	9.63%	8	7
前五大期貨	-12155口	-2154口	8.29%	1	1
次五大期貨	-1933口	+433口	7.96%	6	7
外資買賣超	-2075.22億	-254.27億	7.32%	8	7
投信買賣超	2001.16億	54.52億	8.70%	1	1
自營買賣超	-2454.7億	-163.57億	8.09%	9	8
韭菜指標	11.44%	+4.49%	7.86%	7	6
散戶選擇權	12.85%	+5.87%	6.95%	4	2
VIX	24.8	-0.12	9.74%	5	5
PC_Ratio	78.39%	-5.02%	7.23%	2	2
自營選擇權	-2160口	-4931口	9.05%	5	3
單日總分			100%	47.35	41.66

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 254 億。期貨空單存量上升至 4 萬 7 千口。
- 選擇權淨部位多單為 3 百口，前一交易日賣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	
2024/11/14	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	19960	133.40	18431	115.77	1529	17.63
賣權	20413	255.37	19204	286.24	1209	-30.87

外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
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
2024/10/24	-35511	▲584	-2803	▲1455	-36212	▲948
2024/10/23	-36095	▼-1190	-4258	▼-5406	-37160	▼-2542

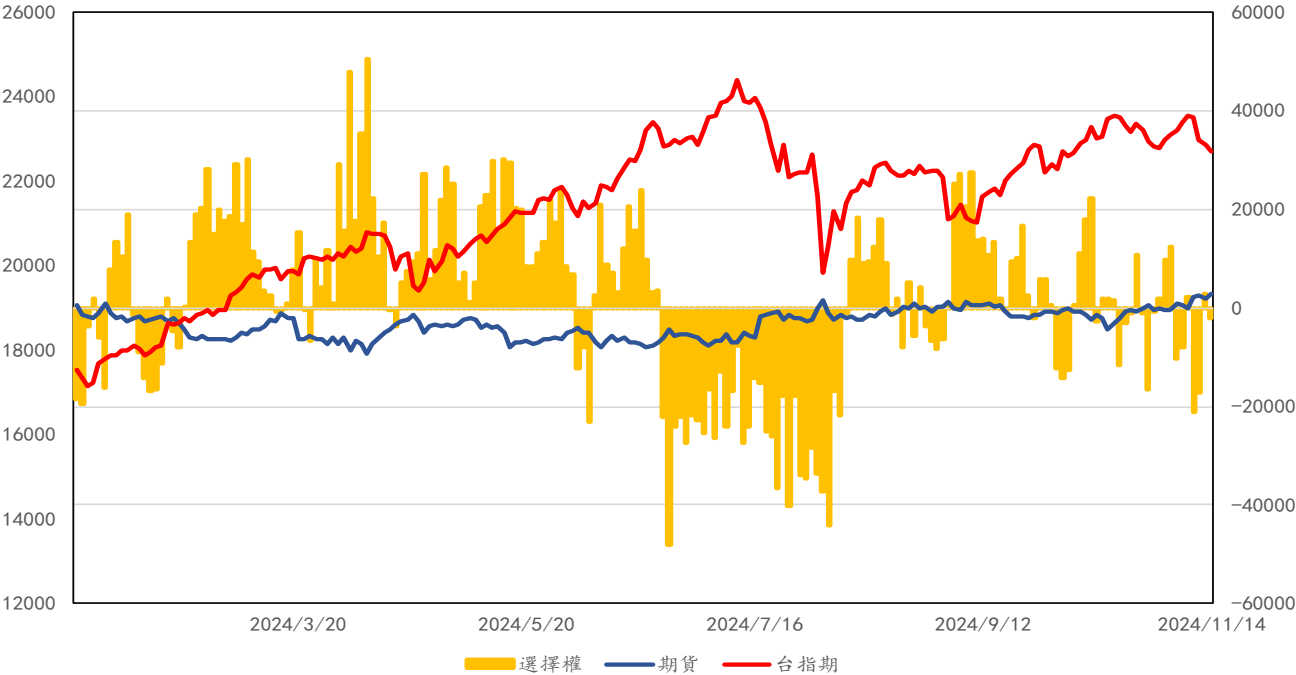
外資選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
2024/11/14	1529	▼-242	1209	▲975	320	▼-1217
2024/11/13	1771	▲1360	234	▼-2153	1537	▲3513
2024/11/12	411	▼-1410	2387	▲614	-1976	▼-2024
2024/11/11	1821	▼-833	1773	▼-190	48	▼-643
2024/11/8	2654	▲1051	1963	▼-3751	691	▲4802
2024/11/7	1603	▼-29	5714	▼-313	-4111	▲284
2024/11/6	1632	▼-1205	6027	▼-2159	-4395	▲954

自營期權未平倉量



自營選擇權昨日買Call、買Put，日盤淨部位空單為2千2百口。

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
2024/11/14	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
2024/10/17	-2219	▼-747	1868	▲4546	23054
2024/10/16	-1472	▲792	-2678	▼-25040	23011

自營商選擇權未平倉契約金額						
自營	買方		賣方		淨額	
2024/11/14	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
買權	46074	476.83	38488	357.58	7586	119.25
賣權	40684	612.08	30938	358.49	9746	253.59

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
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
2024/11/11	-6733	▼-12121	14522	▲11427	-21255	▼-23548
2024/11/8	5388	▲6710	3095	▼-3424	2293	▲10134

三大法人期權數據(含夜盤資訊)



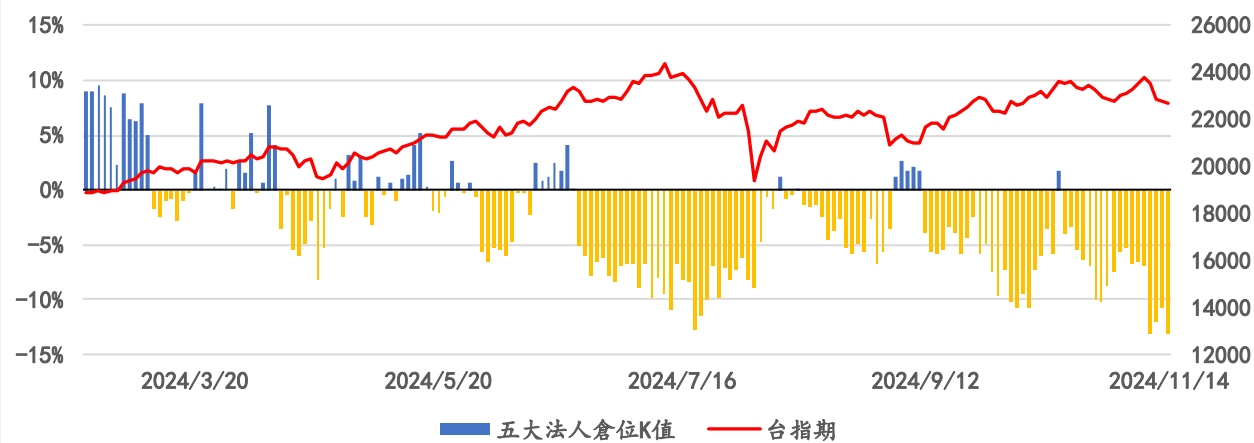
三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
11/14夜盤	22,708	+24	▲0.11	1,339	0	-461	-45,372	▲1,339	26,175	0	20	▼-461	-19,178	▲878
11/14	22,684	-99	▼-0.43	-2,917	548	794	-46,711	▼-1,393	26,175	▲548	481	▲526	-20,056	▼-319
11/13夜盤	22,805	+22	▲0.1	-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	▲341	25,289	▼-321	303	▲320	-23,991	▲340
11/11夜盤	23,114	-459	▼-1.91	2,033	0	-69	-49,924	▲2,033	25,610	0	-17	▼-69	-24,331	▲1,964
11/11	23,573	-208	▼-0.87	-9,648	198	2,054	-51,957	▼-5,636	25,610	▲198	52	▲1,196	-26,295	▼-4,242
11/08夜盤	23,564	-217	▼-0.91	-4,707	0	820	-46,321	▼-4,707	25,412	0	-1,144	▲820	-22,053	▼-3,888
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
11/07	23,532	+208	▲0.89	-1,139	166	150	-44,646	▼-967	25,732	▲166	-1,334	▲29	-20,248	▼-773
11/06	23,324	+189	▲0.82	-3,670	384	1,221	-43,678	▼-3,648	25,566	▲384	-1,363	▲1,243	-19,475	▼-2,021

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	
11/14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	▼-458	-112	0	-17,199	▲3,606	-19,287	▲3,148	83.1%
11/11夜盤	23,114	-459	▼-1.95	-1,566	0	450	-	-1,518	▼-1,566	-112	0	-20,805	▲450	-22,435	▼-1,116	-
11/11	23,573	-208	▼-0.87	-643	0	-23,548	80.4%	48	▼-15	-112	0	-21,255	▼-11,688	-21,319	▼-11,703	97.6%
11/08夜盤	23,564	-217	▼-0.91	-628	0	-11,860	-	63	▼-628	-112	0	-9,567	▼-11,860	-9,616	▼-12,488	-
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%
11/07	23,532	+208	▲0.89	284	0	2,563	103.5%	-4,111	▲284	-112	0	-7,841	▲2,563	-12,064	▲2,847	110.4%
11/06	23,324	+189	▲0.82	27	0	-7,243	99.6%	-4,395	▲954	-112	0	-10,404	▼-22,846	-14,911	▼-21,892	96.3%

前十大交易人期貨未平倉

前五大空單淨部位上升至 1 萬 2 千口，K 值為 -12.99 %，指標為空方；次五大空單淨部位降至 1 千 9 百口，K 值為 -2.07%。前五大次五大變動方向分歧，淨部位維持偏空。

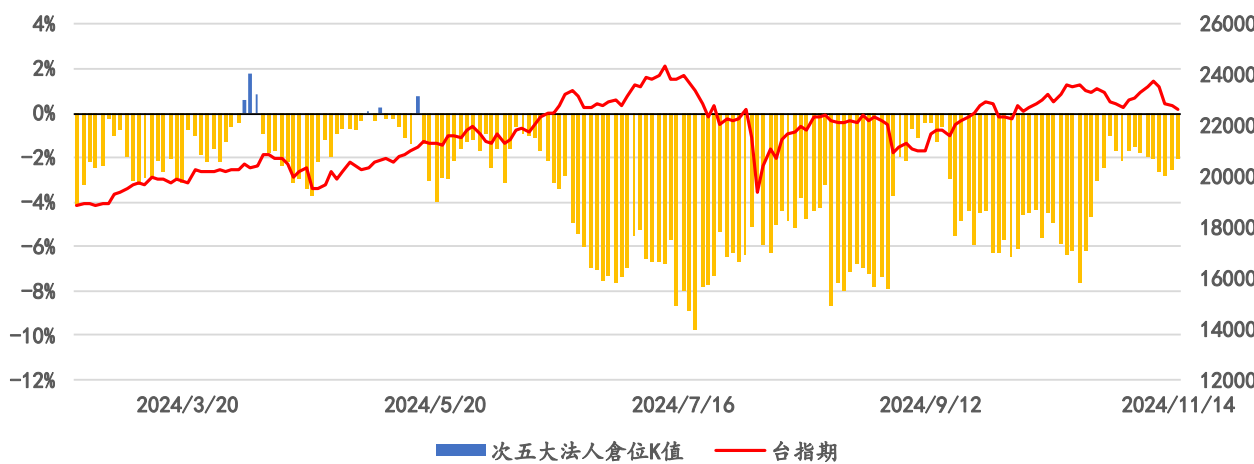
前五大法人倉位K值走勢圖



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
2024/11/14	-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
2024/11/7	-6.48%	-6172 ▲18	95286 ▲2309
2024/11/6	-6.66%	-6190 ▼-1283	92977 ▲1435

次五大法人倉位K值走勢圖



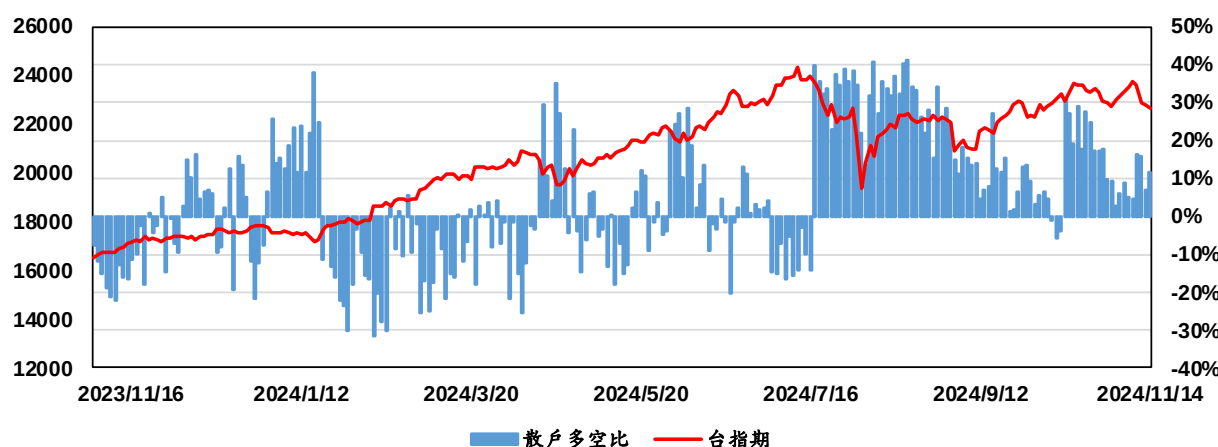
次五大法人期貨未平倉

日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量
2024/11/14	-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
2024/11/7	-1.97%	-1875 ▼-236	95286 ▲2309
2024/11/6	-1.76%	-1639 ▼-261	92977 ▲1435

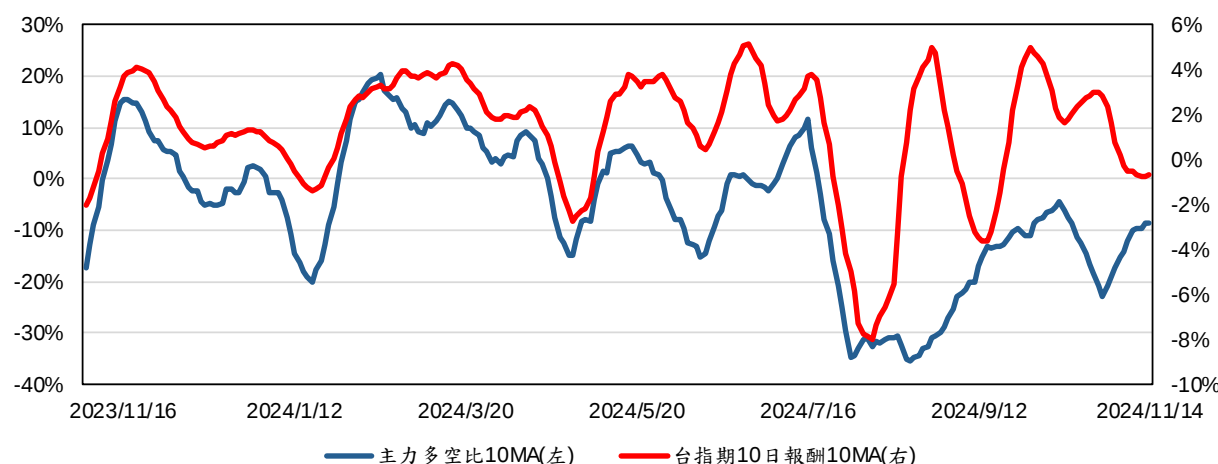
散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

韭菜指標上升至 11.44 %，散戶維持多方，多單部位升至 6 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
2024/11/14	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
2024/10/30	9.78%	▼-8.15%	5579	▼-4498
2024/10/29	17.93%	▲0.59%	10077	▲351

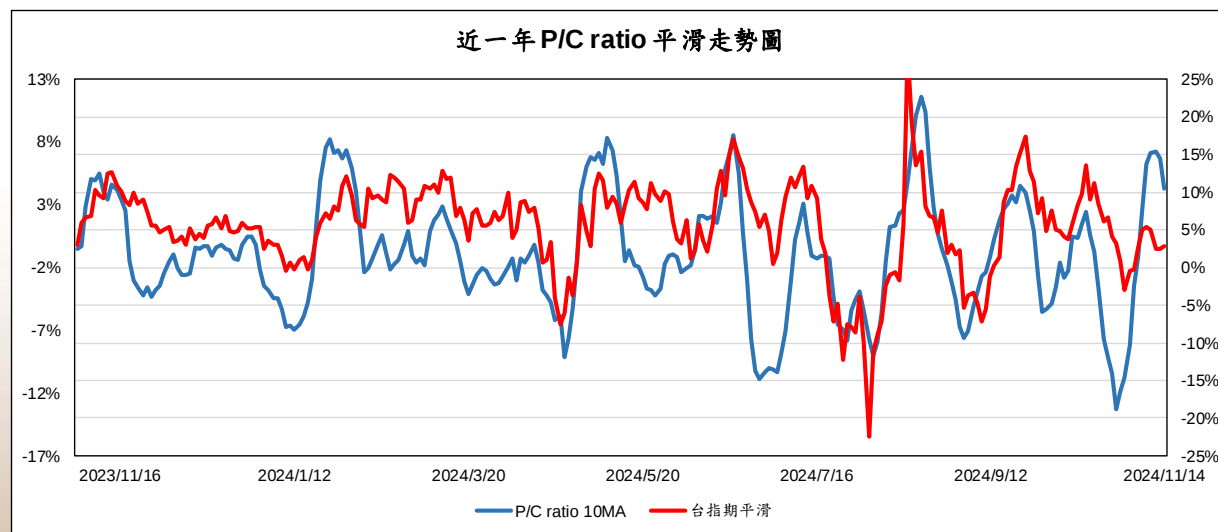
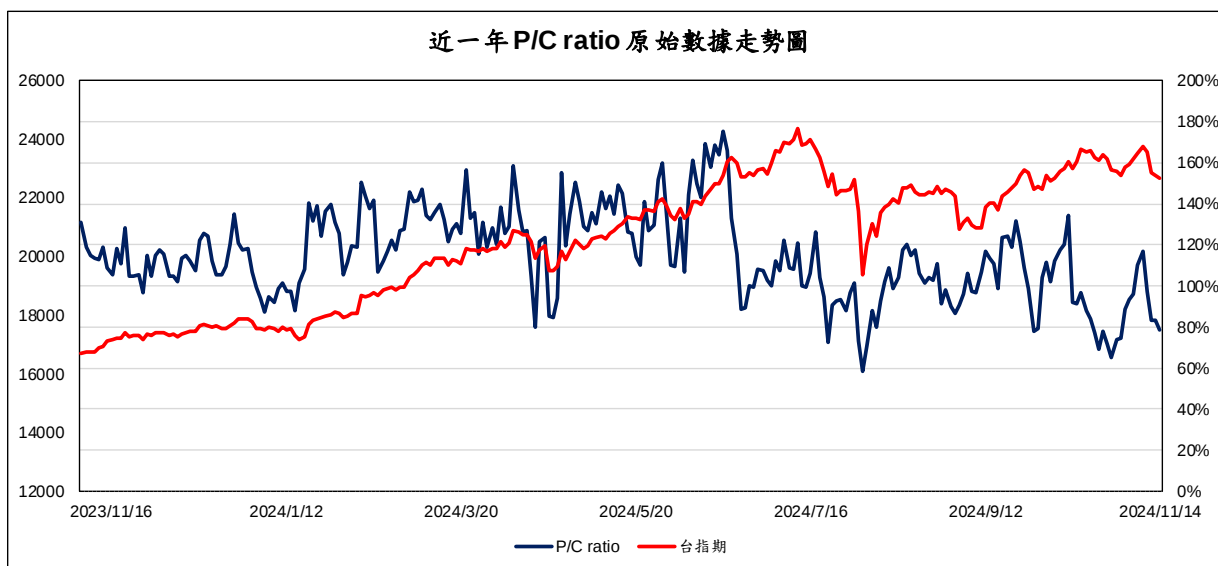
小台散戶多空比平滑指標

日期	主力10MA	台指報酬10MA
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%
2024/11/5	-15.12%	0.21%
2024/11/4	-17.42%	0.77%

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 78.39%，指標中性偏空；
平滑化指標升至 10.55%，處於多方位階。



PC Ratio

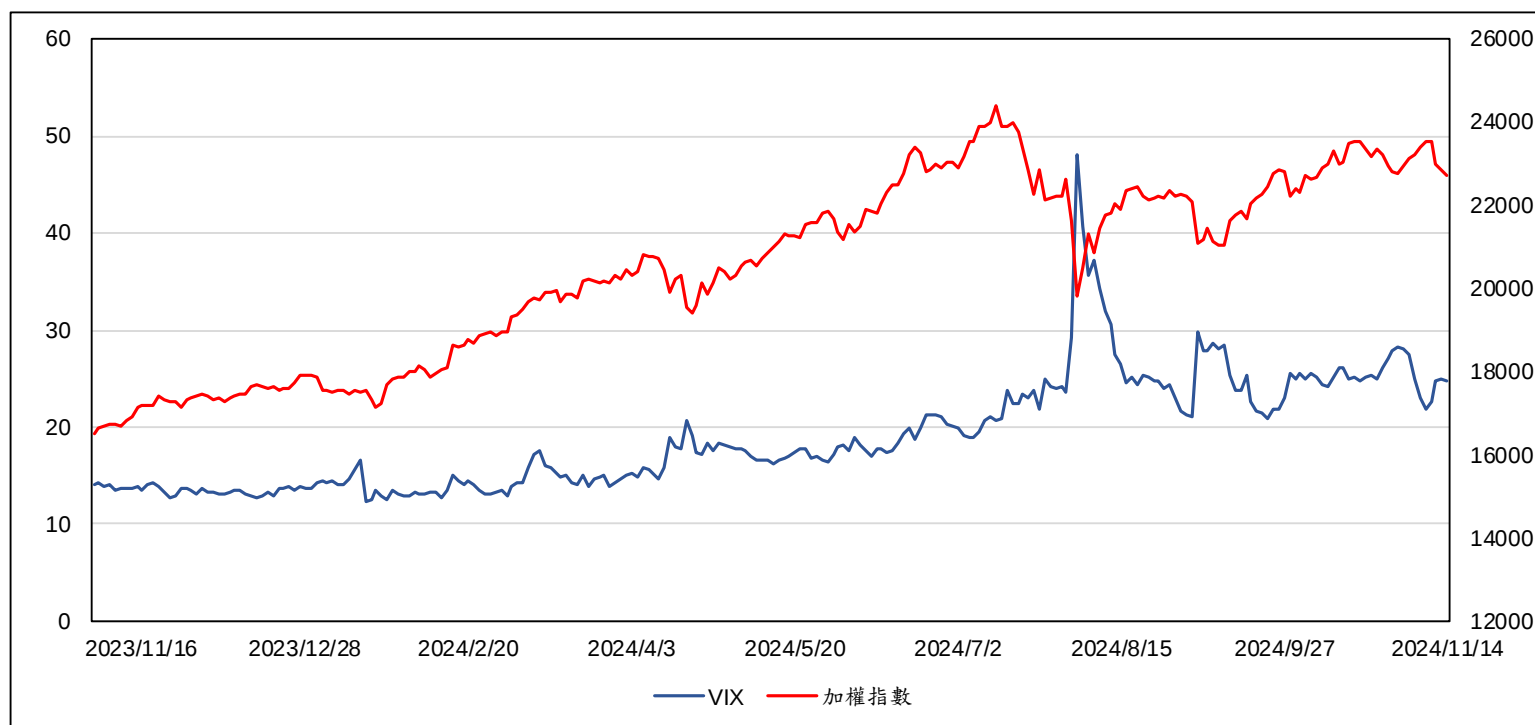
日期	P/C ratio	台指期
2024/11/14	78.39%	22684
2024/11/13	83.41%	22783
2024/11/12	83.10%	22869
2024/11/11	97.59%	23573
2024/11/8	116.83%	23781
2024/11/7	110.41%	23532
2024/11/6	96.31%	23324
2024/11/5	93.68%	23135

PC Ratio 平滑化指標

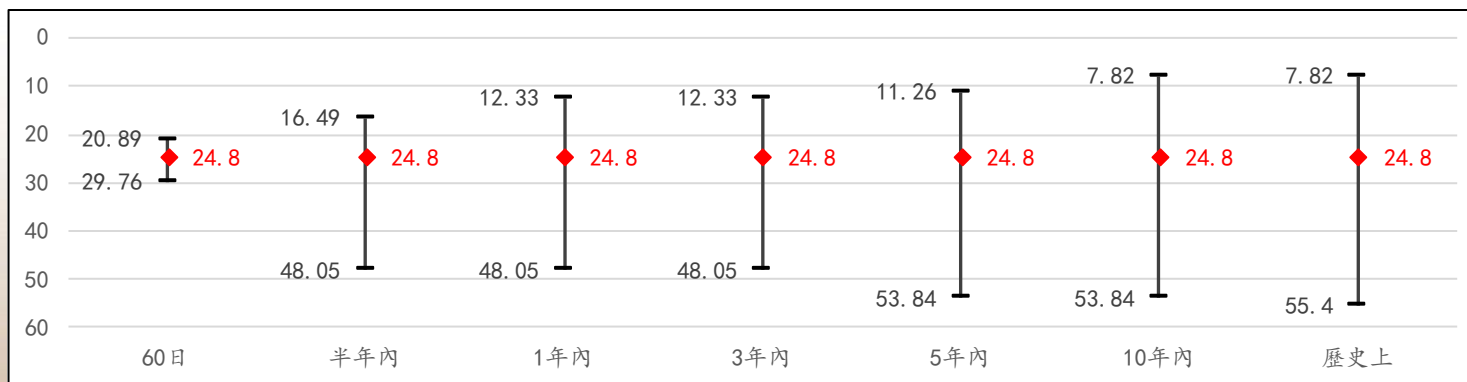
日期	P/C ratio 10MA	台指期
2024/11/14	10.55%	22684
2024/11/13	14.48%	22783
2024/11/12	15.37%	22869
2024/11/11	15.33%	23573
2024/11/8	13.79%	23781
2024/11/7	7.84%	23532
2024/11/6	1.49%	23324
2024/11/5	-2.48%	23135

台股VIX波動率指數

VIX分數升至 24.92，指標中性。



台股波動率指數		
日期	收盤價	加權指數
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
2024/10/25	25.02	23348
2024/10/24	25.34	23193

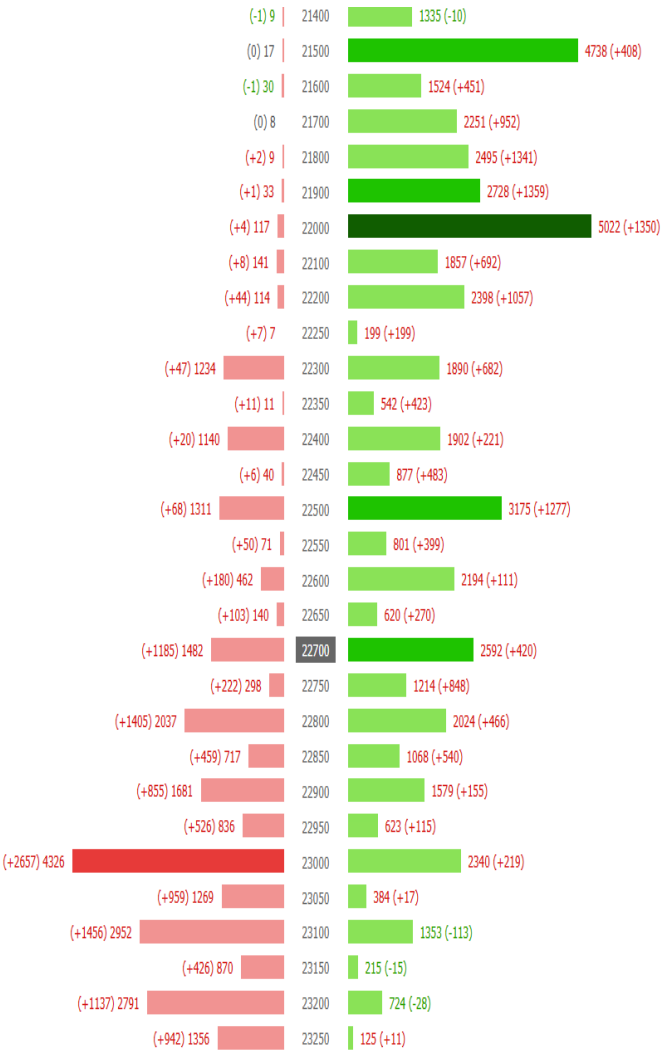


選擇權支撐壓力量表

202411 (11/20結算)

最大未平倉壓力位

23700

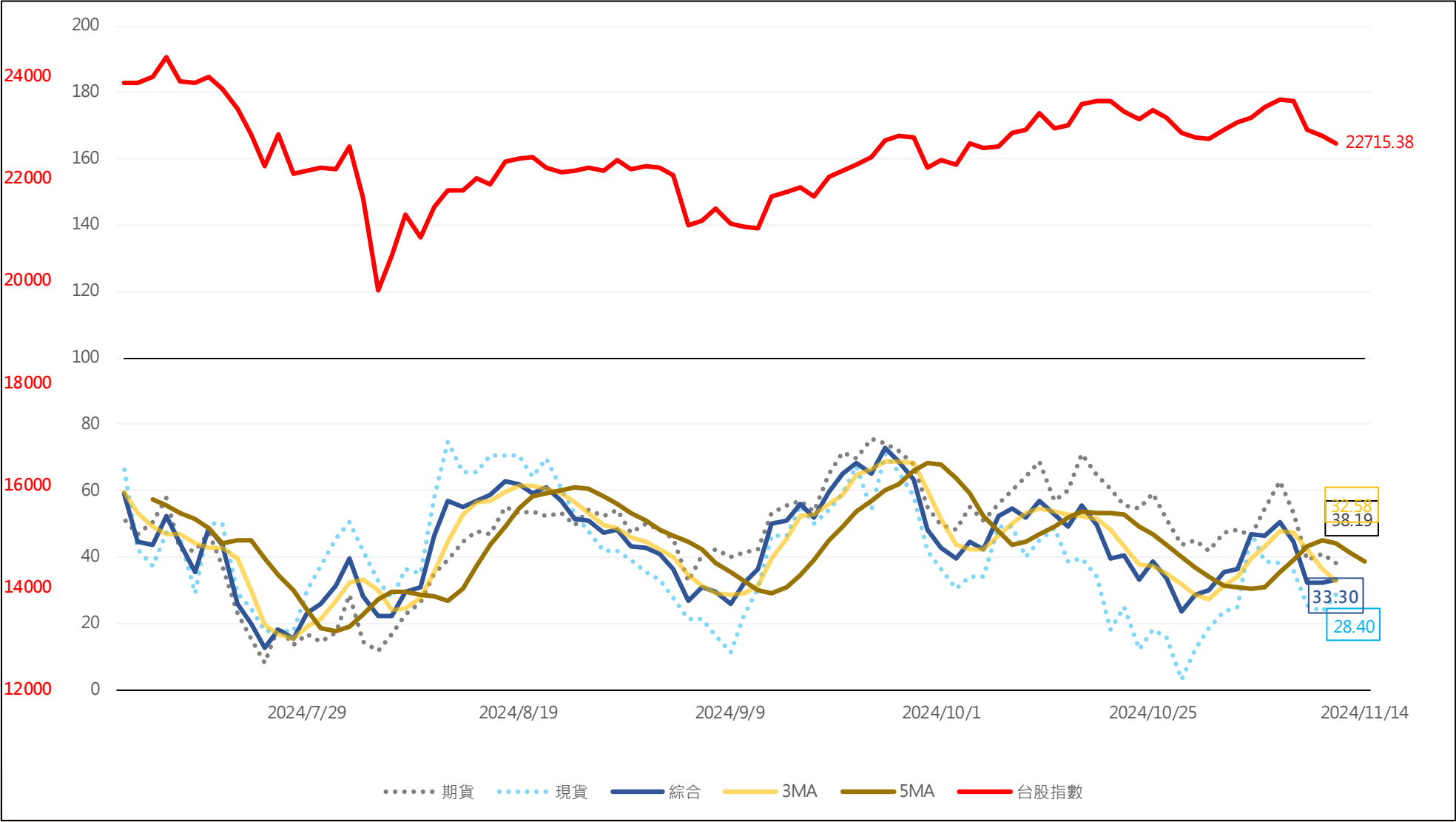


最大未平倉支撐位

22000

日盤期現貨價差

- 原期現貨價差：-31.38 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 -31.39 點，指標偏空。



結論

- 籌碼面:外資空單部位維持 4 萬 5 千口；自營商選擇權由空翻多至 7 千 5 百口 ；前五大法人空單升至 1 萬 2 千口，法人籌碼看空力道減弱。
- 技術面:期貨價格短期向上挑戰整數關口 23000 與短期均線後回落，顯示上方壓力仍重。
- 結論:期貨技術面於持續測試上方整數關口壓力與下方季線支撐，預計今日於平盤震盪，波動區間為 23500 至 23100。

期貨指標強弱判斷訊號							2024-11-15		
類別	組合	觀察指標	方向	權重	11月13日 分數	11月14日 分數	11月13日 分數	11月14日 分數	即時
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	12	11	31.00	31.00	33.00
		MACD	▲	20%	6	4			
		MTM	▲	20%	6	8			
		FI	▲	20%	4	4			
		CCI	▲	20%	3	4			
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	1	1	47.35	41.66	41.66
		外資選擇權	▼	10%	8	7			
		前五大期貨	▼	8%	1	1			
		次五大期貨	▲	8%	6	7			
		外資買賣超	▼	7%	8	7			
		投信買賣超	▲	9%	1	1			
		自營買賣超	▼	8%	9	8			
		韭菜指標	▼	8%	7	6			
		散戶選擇權	▼	7%	4	2			
		自營選擇權	▼	10%	5	5			
市場預期 20%		VIX	▼	7%	2	2			
		P/C ratio	▼	9%	5	3			
綜合分數			11月7日	11月8日	11月11日	11月12日	11月13日	11月14日	即時
			54.40	62.75	53.28	38.91	40.81	37.39	38.19

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。