



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 18 日





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. 57

四、期貨市場分析

P. 75



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 18 日



一、美國宏觀分析

指標分類	經濟數據	公布數值	預測	前值
需求面	美國 11 月零售銷售月增率	0.7%	0.6%	0.5%
	美國 11 月零售銷售月增率 (扣除汽車與汽油)	0.2%	0.4%	0.2%
	美國 11 月零售銷售月增率 (扣除汽車)	0.2%	0.4%	0.2%

基本面 11月零售銷售月增 0.7% 高於預期

第1部分：11月零售銷售表現

- 總體增長：美國11月零售銷售月增0.7%，創下9月以來的新高，超過預期的0.6%。年增率達到3.8%，為2023年12月以來的最高水平。
- 核心銷售數據：剔除汽車的核心零售銷售月增0.2%，低於預期的0.4%；剔除汽車與汽油的零售銷售月增0.2%，與前值持平。
- 類別表現：13個零售類別中，有7個類別出現增長，顯示零售市場的部分領域表現強勁，尤其是汽車銷售。

經濟數據	實際值	預期值	前值
美國 11月零售銷售月增率	0.7%	0.6%	0.5%
美國 11月零售銷售月增率 (扣除汽車與汽油)	0.2%	0.4%	0.2%
美國 11月零售銷售月增率 (扣除汽車)	0.2%	0.4%	0.2%

第2部分：驅動因素與消費者行為

- 汽車銷售強勁：11月汽車銷售增長顯著，是三年來的最佳表現，主要得益於利率下降和年終促銷折扣的推動。
- 電子商務成長：11月電子商務銷售增長1.8%，受到黑色星期五和網購星期一促銷活動的推動，亞馬遜等平台銷售表現亮眼。
- 消費者信心與行為：消費者在假期購物季保持彈性，折扣和收入增長是購物的主要動力，部分消費者也提前購買大件商品以避開可能的關稅增加。

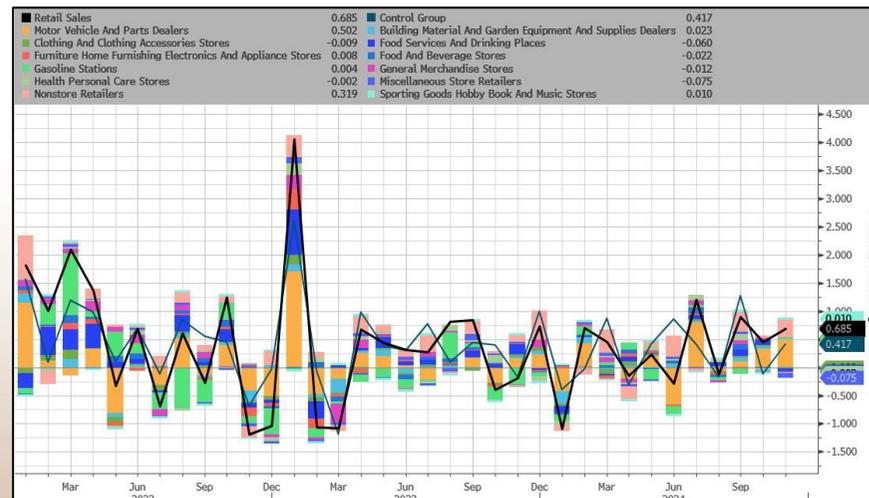
圖、美國零售銷售



第3部分：經濟展望與聯準會政策

- 控制組銷售與GDP預測：控制組銷售在10月下滑後，11月增長0.4%，對第四季GDP增長形成正面支持。亞特蘭大聯準銀行預測第四季GDP增速為3.3%。
- 通膨與聯準會政策：近期通膨數據回暖，加上強勁的零售銷售表現，分析認為聯準會可能在2024年1月暫停降息。市場對於2024年經濟增長的預期較為樂觀。

圖、零售銷售細項(月增率)



第1部分：美股及全球市場動態

- 美股三大指數全線下跌，道指創1970年代以來首次九連跌，納指和標普500指數也下挫。科技股、芯片股及AI概念股普遍下跌，但特斯拉逆市上漲超3%，連續三日創新高。
- 中概股表現亮眼，納斯達克金龍中國指數漲近2%，拼多多、B站等多隻個股上漲。
- 比特幣盤中突破10.8萬美元創歷史新高，但隨後回落。
- 歐洲股市普遍收低，銀行板塊領跌，而科技股小幅上漲。

第2部分：聯準會政策與市場預期

- 美國11月零售銷售數據月增率達0.7%，超出預期，顯示經濟韌性，但市場擔憂通膨回暖可能使聯準會放緩降息步伐。市場預計2025年聯準會降息次數減至三次，每次25基點，年底聯邦基金利率在3.5%-3.75%之間。
- 歐元區方面，英國薪資增速超預期，削弱市場對英國央行明年降息的押注，英國國債收益率上升，英鎊走高。

第3部分：美國財政危機與赤字挑戰

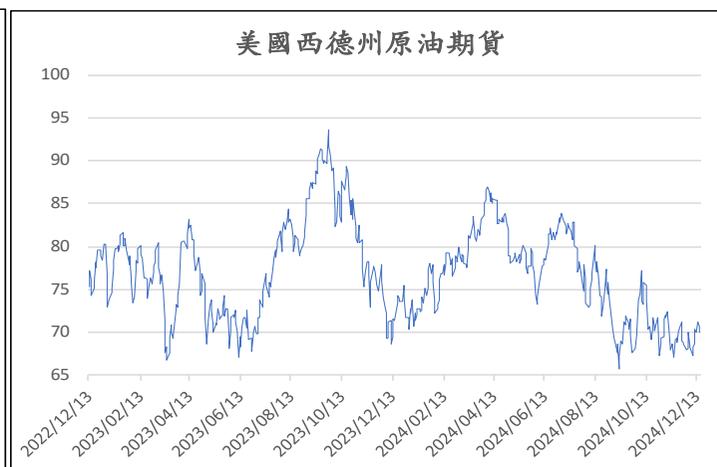
- 美國財政赤字持續擴大，2024財年預計達到1.833萬億美元，占GDP的6.4%。川普團隊的財政計劃目標是到2028年將赤字降至GDP的3%，但面臨巨大挑戰，包括不增加稅收、不改革社會保障體系以及巨額債務利息支出。
- 專家指出，實現該目標需進行深層次改革，如限制政府開支、放鬆管制和增加能源生產，否則難以達成目標。

風險提示

能源價格趨勢追蹤

➤ 中國11月經濟數據多數不如預期，特別是原油加工數據疲軟，且零售銷售低迷，加劇了市場對於全球最大原油進口國需求減弱的擔憂，與此同時以色列官員表示，加薩停火比過去一年的任何時候都更加現實，**降低地緣政治風險威脅**，此外**川普**準備在1/20就職後立刻下令採取**鼓勵國內石油開發**的變革，油價走低。

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	73.19	-0.97%	1.39%	3.03%	-0.69%	-13.13%	-4.39%	-5.00%
美國西德州原油期貨	70.08	-0.89%	-0.09%	1.55%	-0.96%	-13.90%	-3.09%	-1.98%
美國天然氣期貨	3.31	2.92%	-0.33%	13.25%	47.42%	15.74%	34.52%	33.93%
美國汽油期貨	194.39	-1.61%	-1.80%	-3.38%	-3.01%	-21.47%	-9.68%	-7.25%
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	42.07	-4.25%	-7.65%	-9.64%	18.34%	22.96%	26.74%	30.03%



風險提示

貴金屬與油銅金比

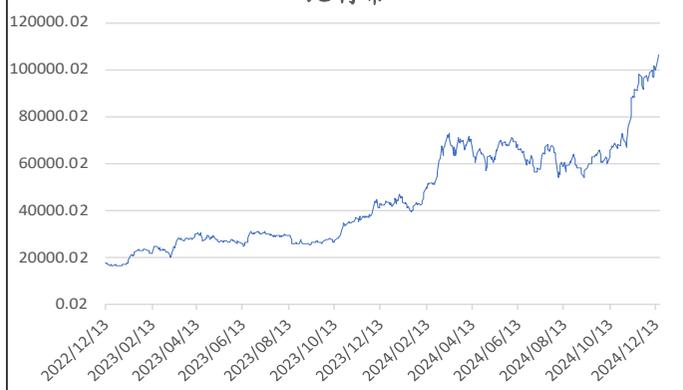
➤ 由於交易員及間面臨包含Fed、BoJ 在內的主要央行利率決定，加上此前美國總統大選後美元與美債殖利率走強導致金價已經轉趨盤整，因此在市場觀望氣氛濃厚下，金價小跌。

指數	昨日收盤	昨日漲跌(%)	一週漲跌(%)	一月漲跌(%)	三月漲跌(%)	六月漲跌(%)	一年漲跌(%)	YTD(%)
黃金期貨	2,644	-0.26%	-1.97%	2.89%	2.94%	14.36%	30.84%	27.64%
白銀	30.54	-0.03%	-4.44%	-2.21%	1.34%	3.21%	28.06%	28.11%
銅期貨	409.15	-1.25%	-2.90%	-0.68%	-3.45%	-8.87%	6.34%	5.18%
鐵礦砂期貨	810.0	0.43%	-2.56%	5.20%	15.13%	-5.67%	-19.82%	-23.39%



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	106,408	0.31%	4.63%	16.05%	76.04%	63.40%	148.81%	149.44%
以太幣	3,932	-2.88%	-1.04%	22.62%	66.08%	11.64%	74.32%	69.25%
泰坦幣	1	0.01%	-0.02%	-0.05%	0.00%	0.04%	0.02%	0.03%
瑞波幣XRP	3	-2.57%	4.39%	126.72%	339.25%	421.42%	316.55%	310.16%
Solana	226	-1.53%	-0.74%	-6.90%	69.65%	62.41%	196.70%	113.75%

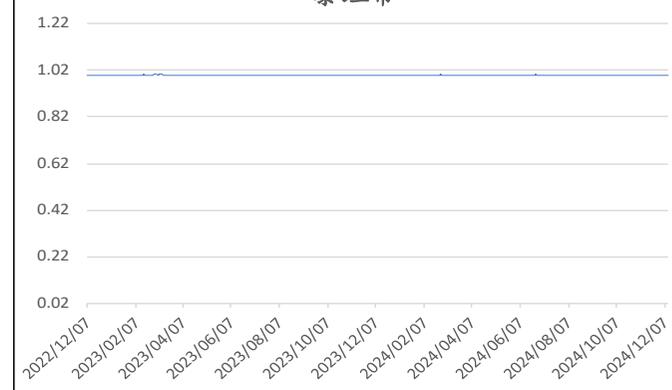
比特幣



以太幣



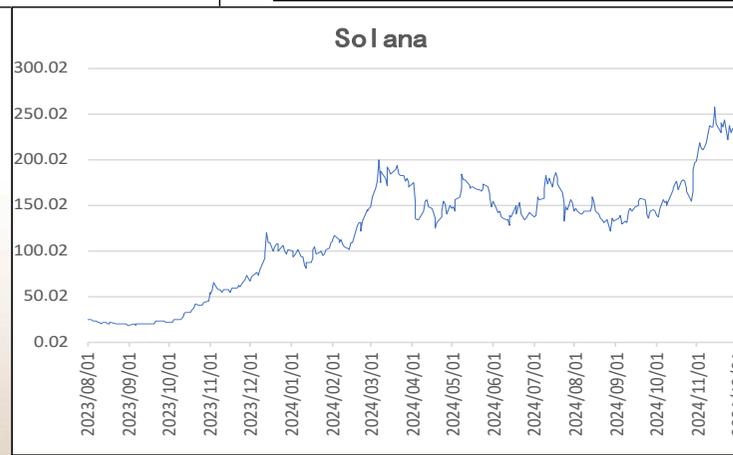
泰坦幣



瑞波幣XRP



Solana



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。

三、美債市場分析

債券殖利率

國際債券市場殖利率走勢



週二早盤英國工資成長加速，令美債殖利率在歐洲時段跟隨英國國債殖利率走高而上揚，不過美國零售銷售、工業生產與NAHB建商信心指數好壞參半，令投資人相信Fed將在周三降息，美債殖利率盤中開始回落，不過20年期債券標售需求疲弱阻礙了殖利率下跌的勢頭(得標利率比發行前的交易利率高出1.5個基點、間接投標比例降至62%，為2月以來最低)，加上FOMC前市場方向性交易意願不足，各天期美債殖利率幾乎平盤作收。

	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	1.86	-3.88	-16.56	-52.13	-105.74	-105.21	-100.70
美國2年期公債	4.24	-0.43	10.17	-5.86	63.99	-52.08	-19.81	-0.52
美國5年期公債	3.63	0.54	16.57	-4.44	81.94	-4.08	35.36	41.53
美國10年期公債	4.40	0.20	17.24	-4.07	75.31	11.78	48.77	51.96
美國30年期公債	4.59	-0.98	-0.98	-2.84	63.00	18.31	58.06	56.04
擔保隔夜融資利率(SOFR)	4.65	5.00	2.00	8.00	-73.00	-66.00	-67.00	-73.00
英國10年期公債	4.52	8.20	20.10	5.30	75.60	40.90	83.70	98.70
德國10年期公債	2.23	-1.70	10.80	-12.60	8.70	-18.40	21.40	20.60
義大利10年期公債	3.39	-1.60	17.70	-16.90	-11.30	-55.80	-33.80	-31.50
西班牙10年期公債	2.93	-1.20	15.80	-13.10	-1.40	-38.50	-6.90	-6.70
日本10年期公債	1.08	1.30	1.30	1.10	25.50	14.90	38.80	47.00
台灣10年期公債	1.61	-0.20	0.50	6.90	13.90	-0.10	41.30	39.80

市場預期聯準會今年12月降息至4.25% - 4.50%機率為97.1%，至2025年3月預期降息至4.00% - 4.25%，至9月預期降息至3.75% - 4.00%，至12月預期降息至3.50% - 3.75%。(現在美國基準利率 4.50% - 4.75%)

MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2024/12/18				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	97.1%	2.9%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.6%	81.0%	2.4%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	8.6%	50.1%	40.1%	1.1%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	18.5%	47.7%	30.9%	0.9%
2025/6/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	7.9%	28.9%	41.7%	20.2%	0.6%
2025/7/30	0.0%	0.0%	0.1%	2.1%	11.8%	31.3%	37.7%	16.5%	0.5%
2025/9/17	0.0%	0.0%	0.5%	4.1%	15.9%	32.6%	33.3%	13.1%	0.4%
2025/10/29	0.0%	0.1%	1.1%	5.9%	18.4%	32.7%	30.2%	11.2%	0.3%
2025/12/10	0.2%	1.3%	6.5%	19.1%	32.6%	29.3%	10.7%	0.3%	0.0%

美國財政部於出售 130 億美元的 20 年期公債，投標倍數為 2.5 低於過去六次平均的 2.57，間接得標的比例為 61.96% 低於過去六次平均 71.42%，投資者對中長期債券需求有減少的趨勢，債券殖利率上升。

圖、美國 20 年期公債標售得標倍數

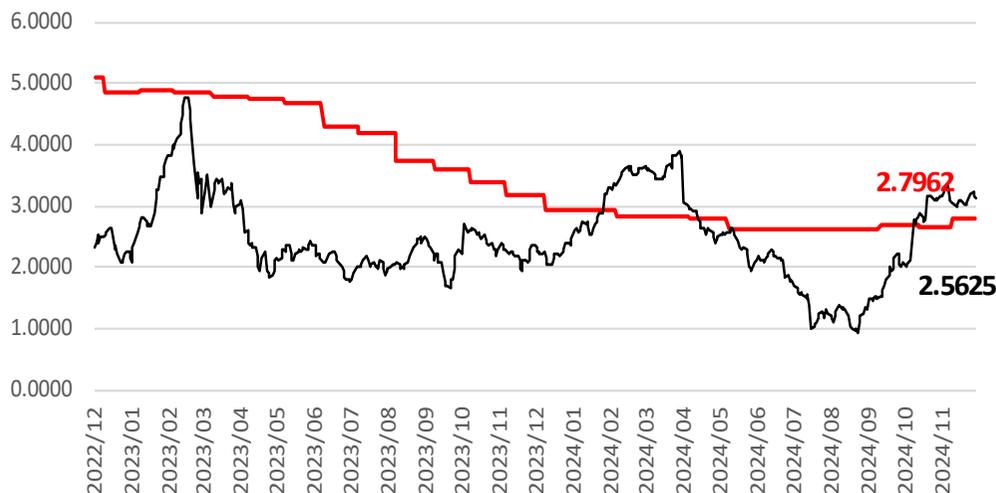
20 年期公債標售		
	實際	過去六次平均
得標利率	4.686%	—
投標倍數	2.5	2.57
直接得標	20.14%	15.3%
間接得標	61.96%	71.42%

註：投標倍數 = 總投標金額 / 實際發行金額，高投標倍數意味著投資者對公債的需求較高。

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 2.5625%。
- 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 90.42。

美國2年期通貨膨脹預期(Breakeven)與PCE核心年增率



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

債券波動度指數(MOVE)



3/10 矽谷銀行倒閉
3/13 關閉簽名銀行

美債殖利率 技術分析殖利率中性偏上行趨勢



- **現況：**十年期公債殖利率近期受到月線賣壓，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。

技術壓力二	4.32%(月線)
技術壓力一	4.38%(五日均線)
技術支撐一	4.10%(布林通道下軌)
技術支撐二	3.61%(近期低點)

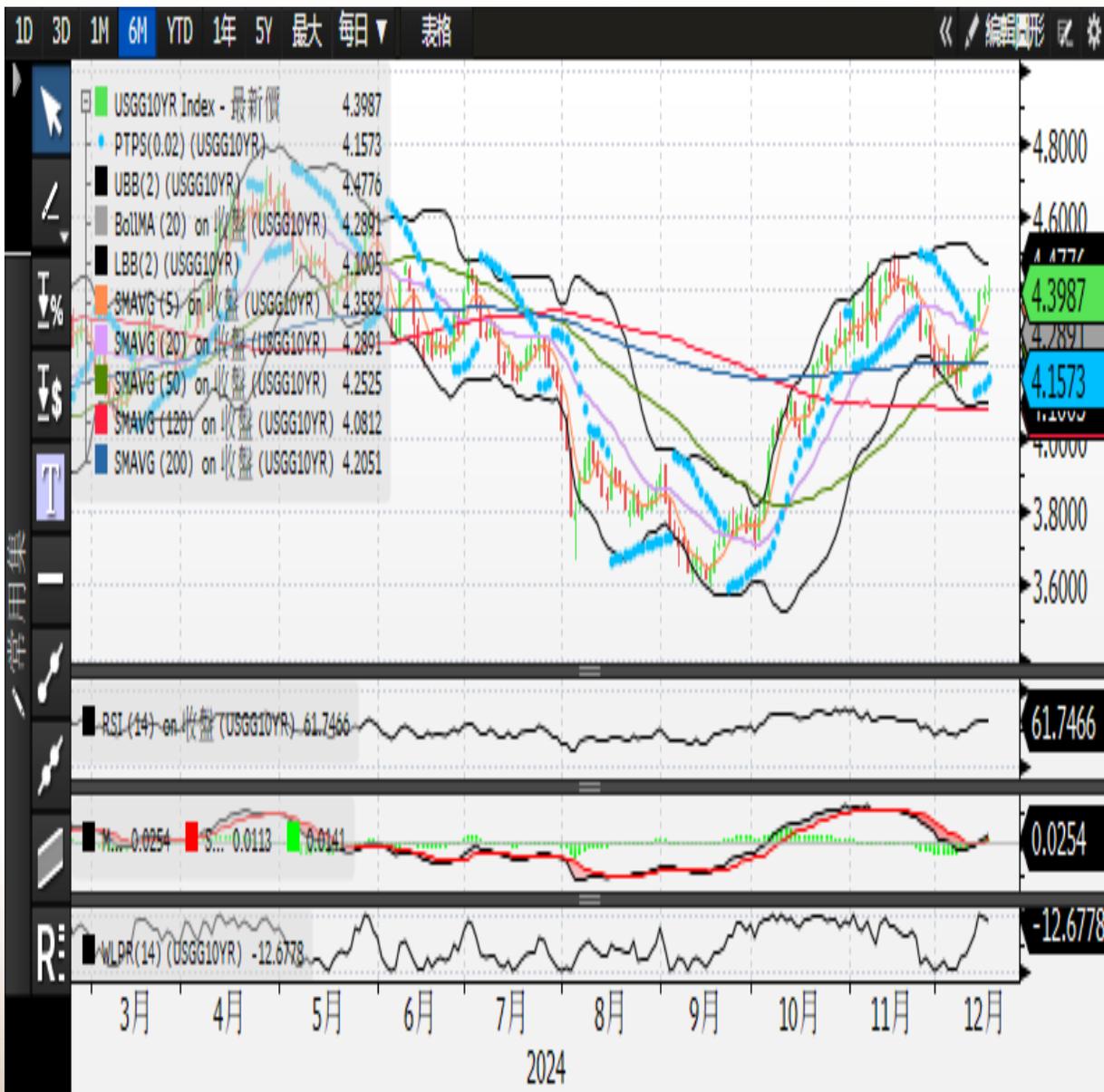


技術指標(10年期美債殖利率日K)		
均線	短期均線上升	上行
MACD	0軸以上並擴張	上行
RSI	30 < RSI (14) < 70	中性
SAR	上行訊號	上行
布林通道	布林通道收斂	中性
指標總分	+3	上行

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

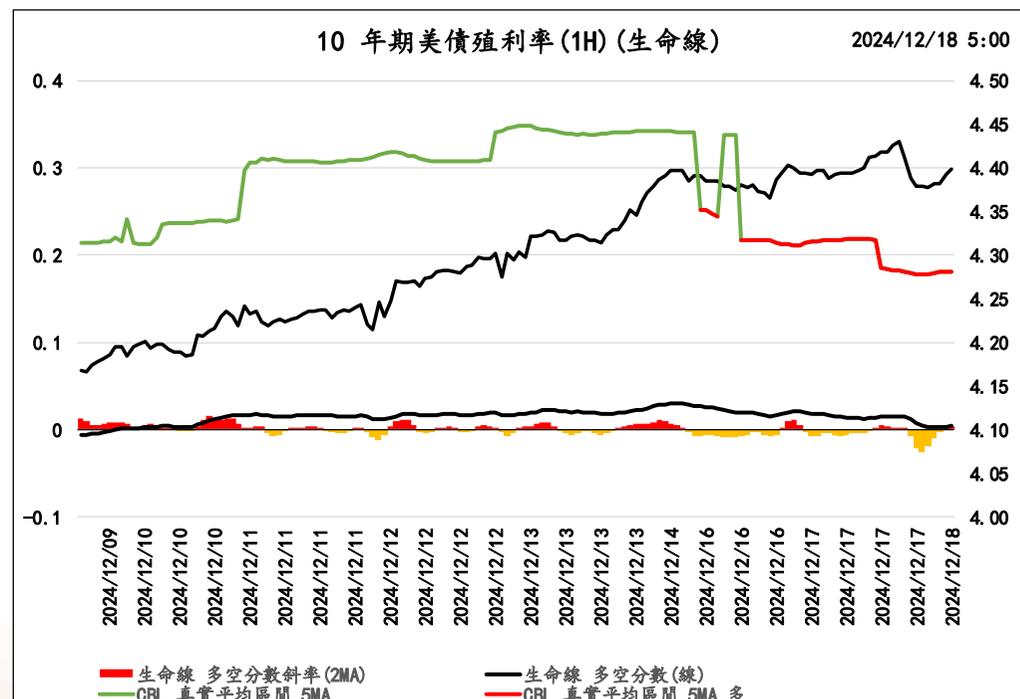
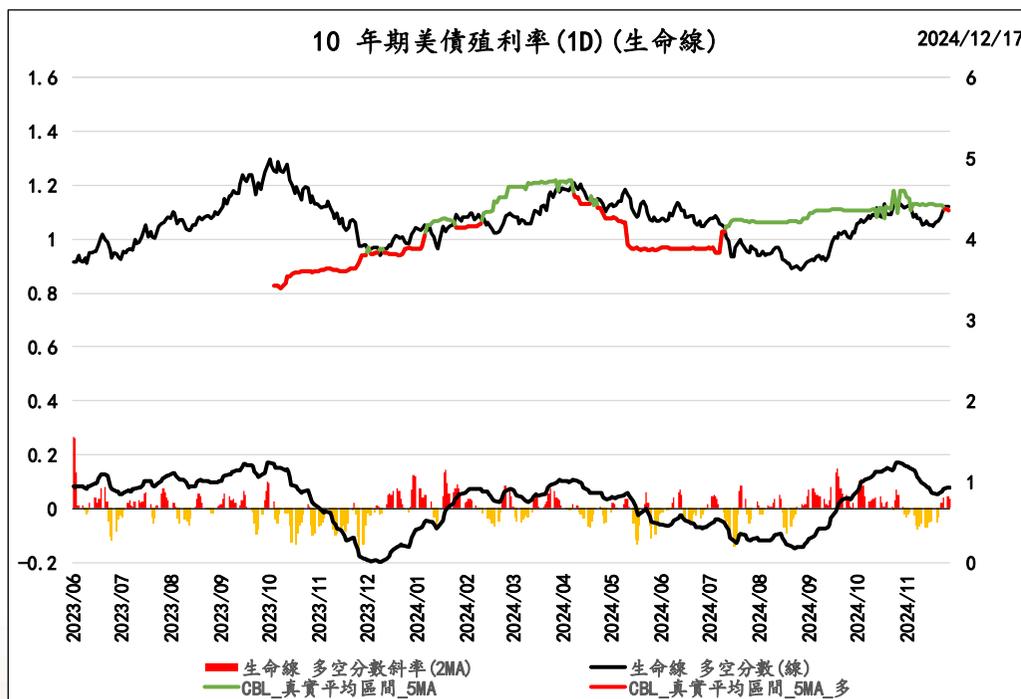
整體殖利率分析



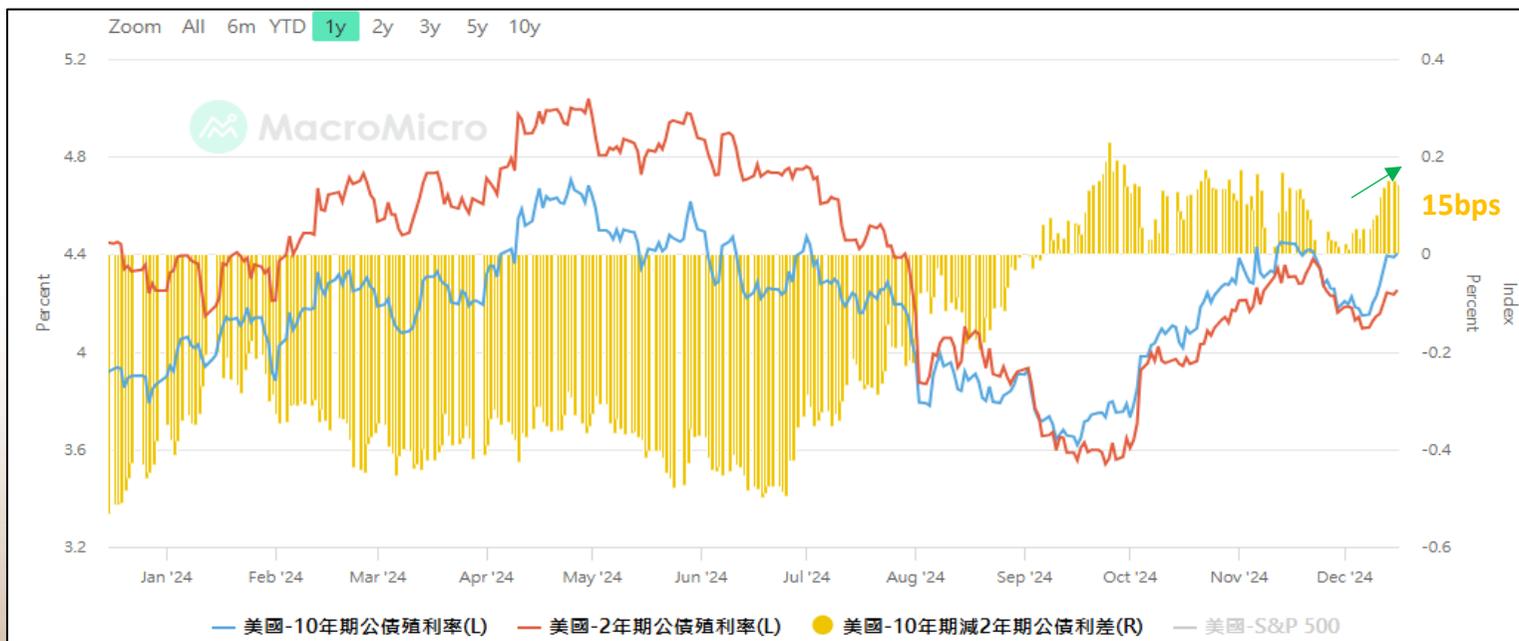
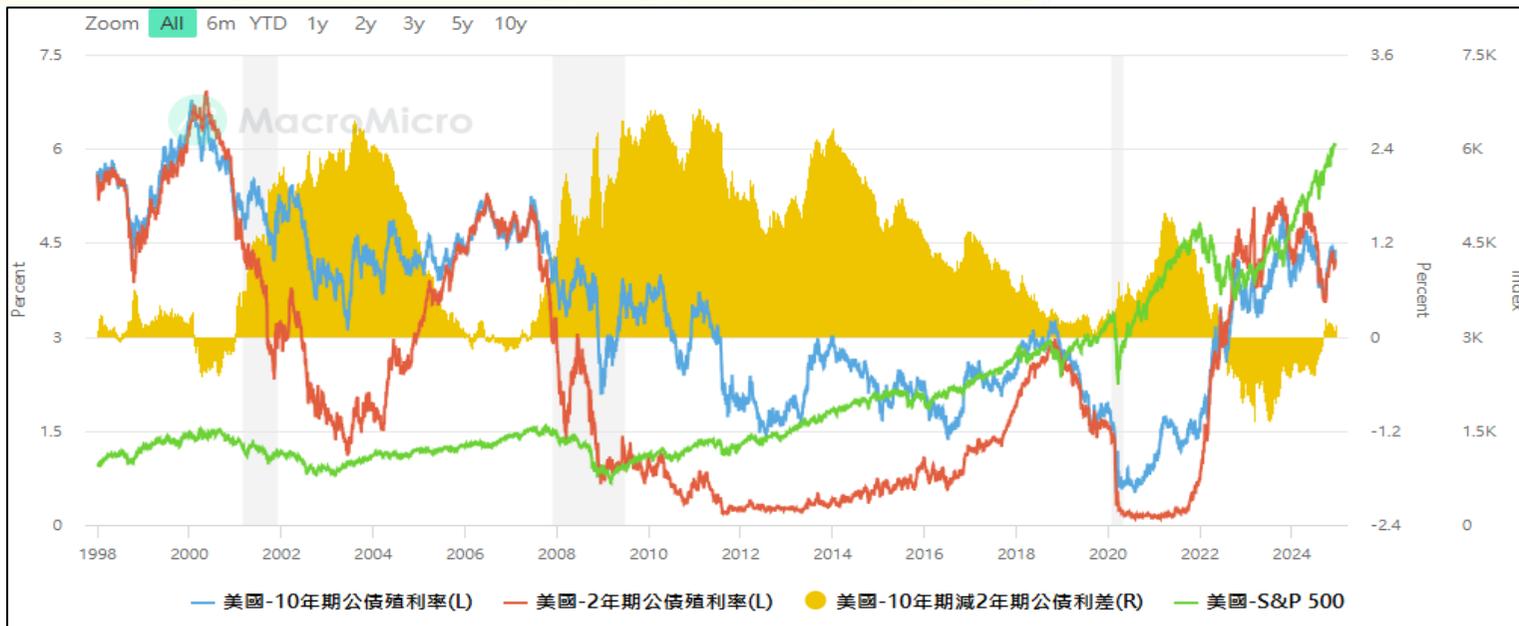
美債殖利率分析	影響因子	近期影響性	判斷方向
基本面	美國經濟驚奇指數	+	↗
	美國通膨預期	+	
政策面	Fed Watch	+	↗
	Fed 官員談話	○	
技術面	美債MACD	○	→
	美債RSI	○	
	美債SAR	+	
	布林通道	○	
籌碼面	CFTC美債期貨	-	→
	美國政府發債情況	+	
市場情緒面	MOVE波動度	+	↗

美債殖利率 生命線指標:小時 K 零軸以上

指標名稱	顧比倒數線	生命線
收盤價	4.40	-
日級別	4.36	支撐 上行
小時級別	4.28	支撐 上行



美債 10 年 - 2 年期利差

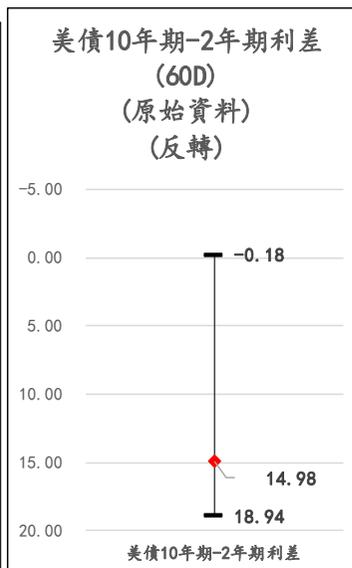
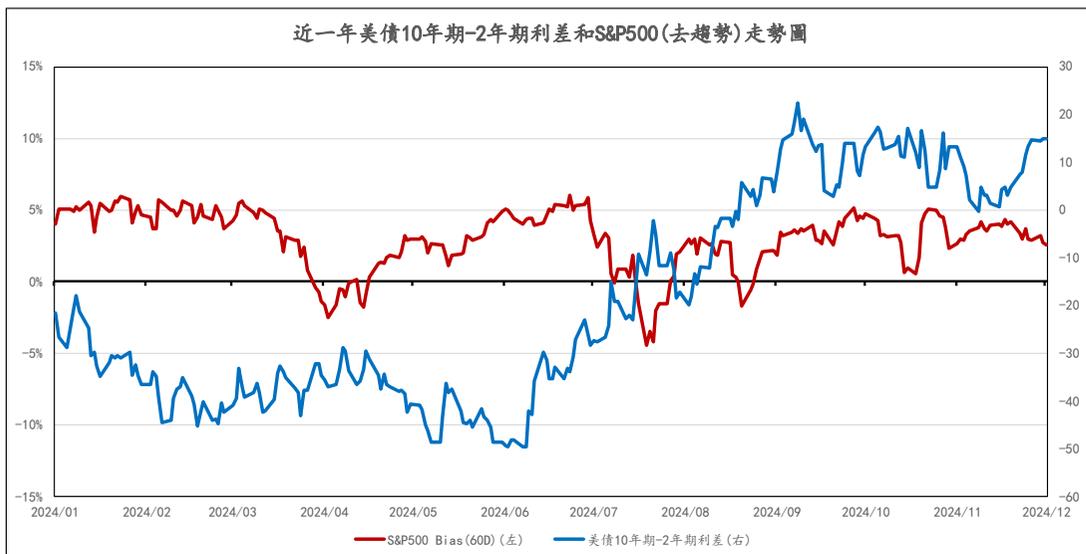


金融面 美債10年期 - 2年期利差

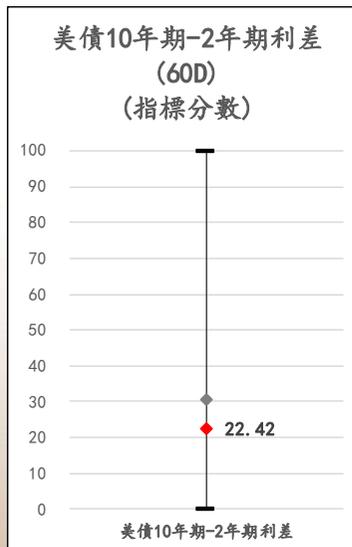
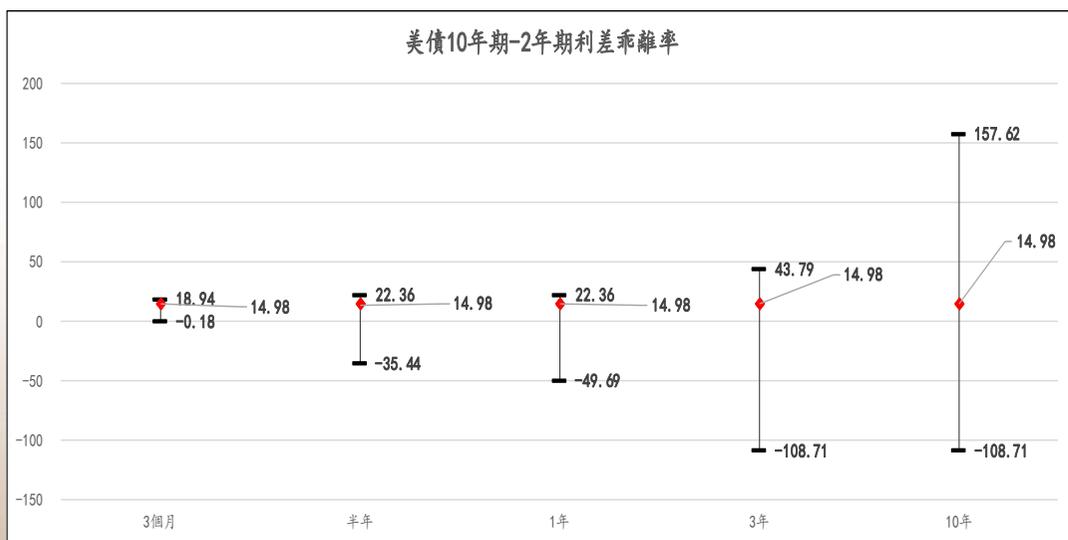


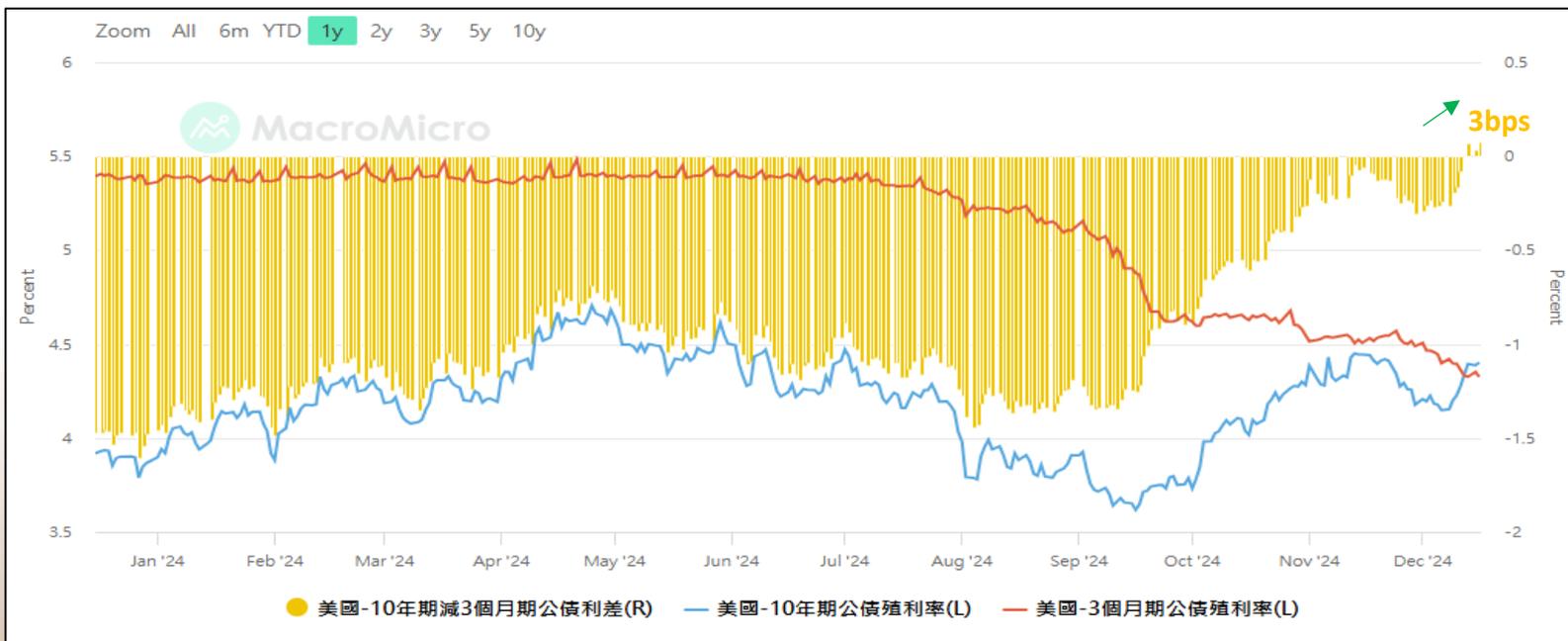
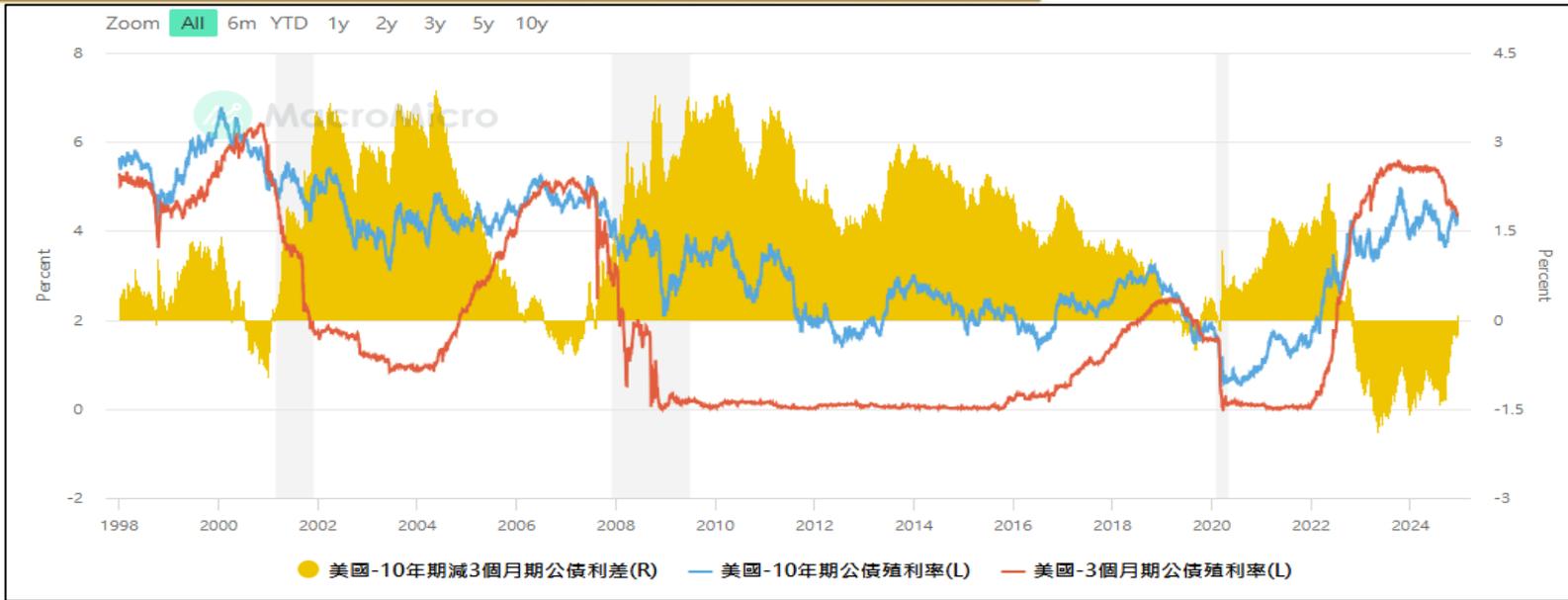
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
-0.359	-0.221

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	22.4	↓ -8.02	↓ -8.62	↓ -26.11



Date	USYC2Y10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-2年期利差	S&P 500
2024/12/18	14.98	6050.61
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
2024/11/18	13.16	5893.62
2024/11/15	13.19	5870.62



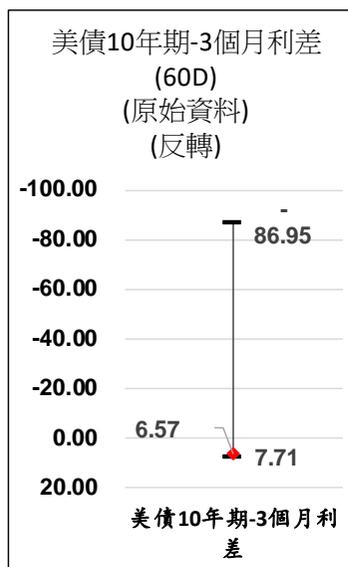
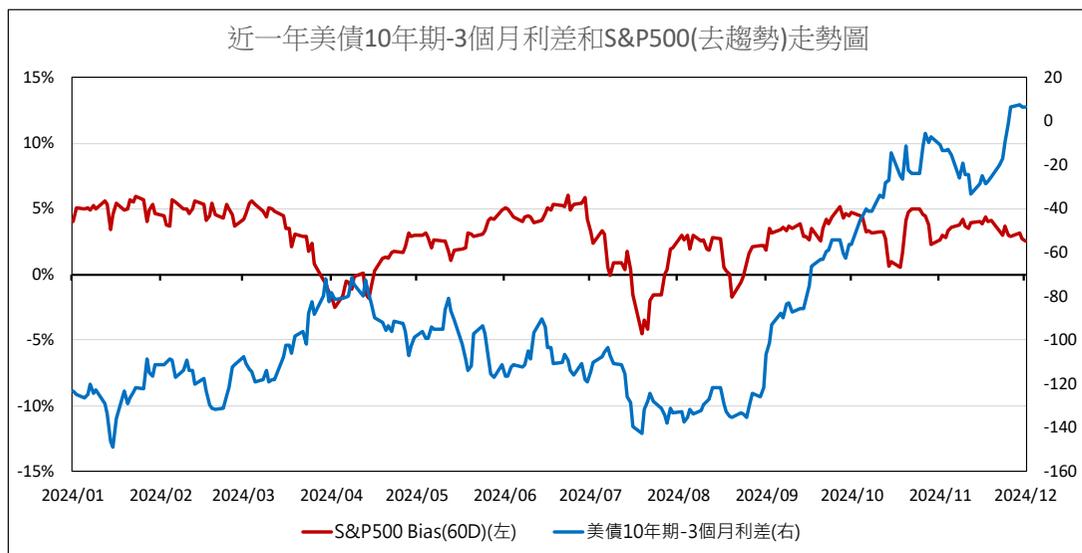


金融面 美債10年期 - 3個月利差

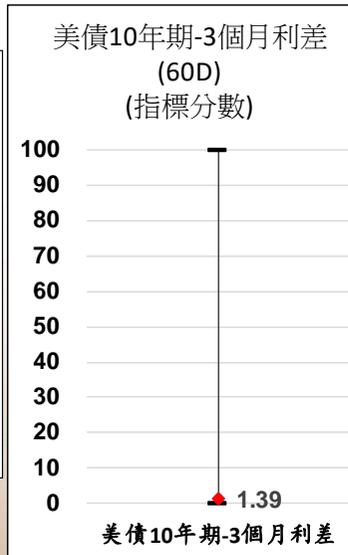
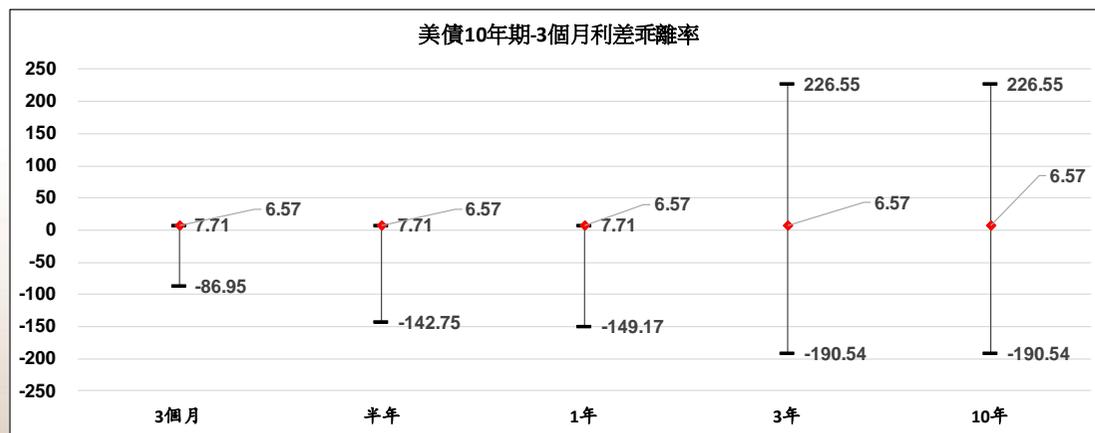


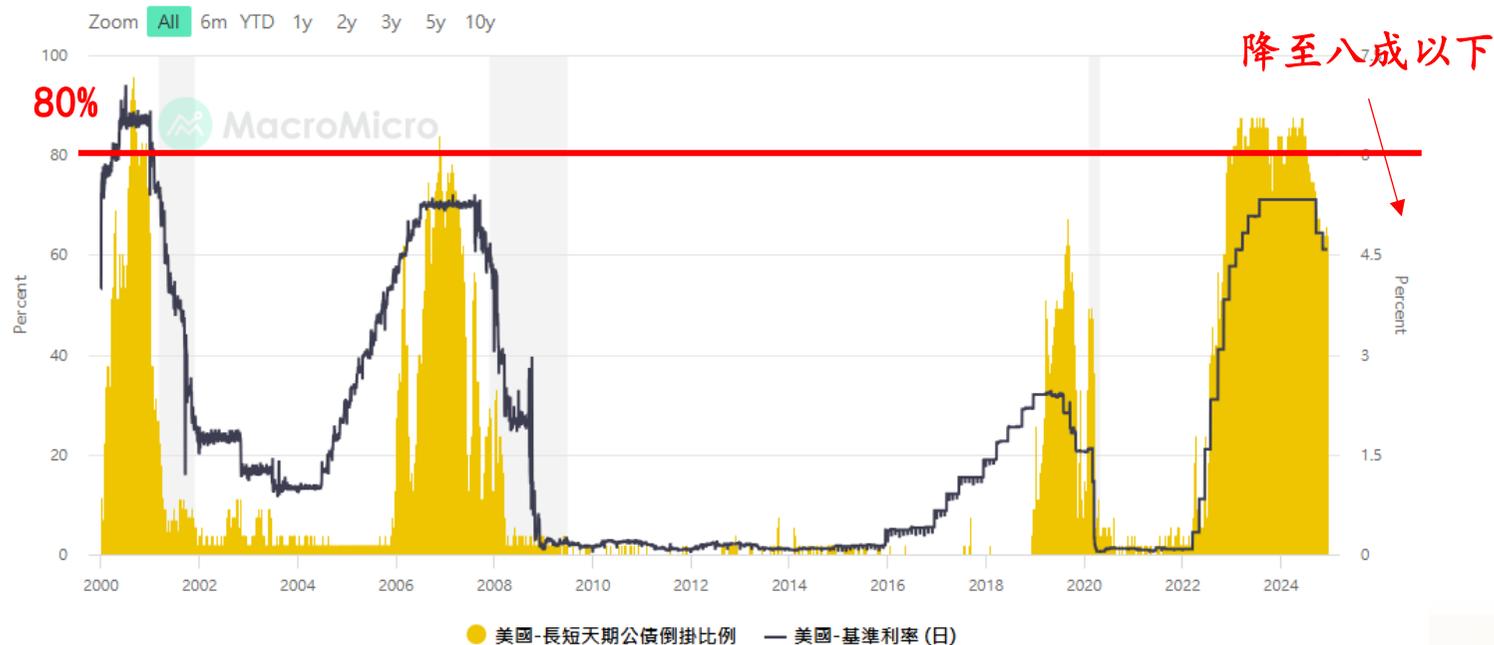
和S&P500相關性 (60D)	和S&P500 (去趨勢) 相關性 (60D)
0.721	-0.186

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	1.4	↑ 0.05	↑ 0.84	↓ -7.98



Date	USYC3M10 Index	SPX Index
日期	美債10年期-3個月利差	S&P 500
2024/12/18	6.57	6050.61
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
2024/11/18	-10.76	5893.62
2024/11/15	-7.22	5870.62





美國長短期公債倒掛比例：
32.13%(前值38.18%)

美國基準利率
4.50% - 4.75%

最新數據為2024/12/16

註：(1)、統計 55 個美國政府公債長短期利差，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。

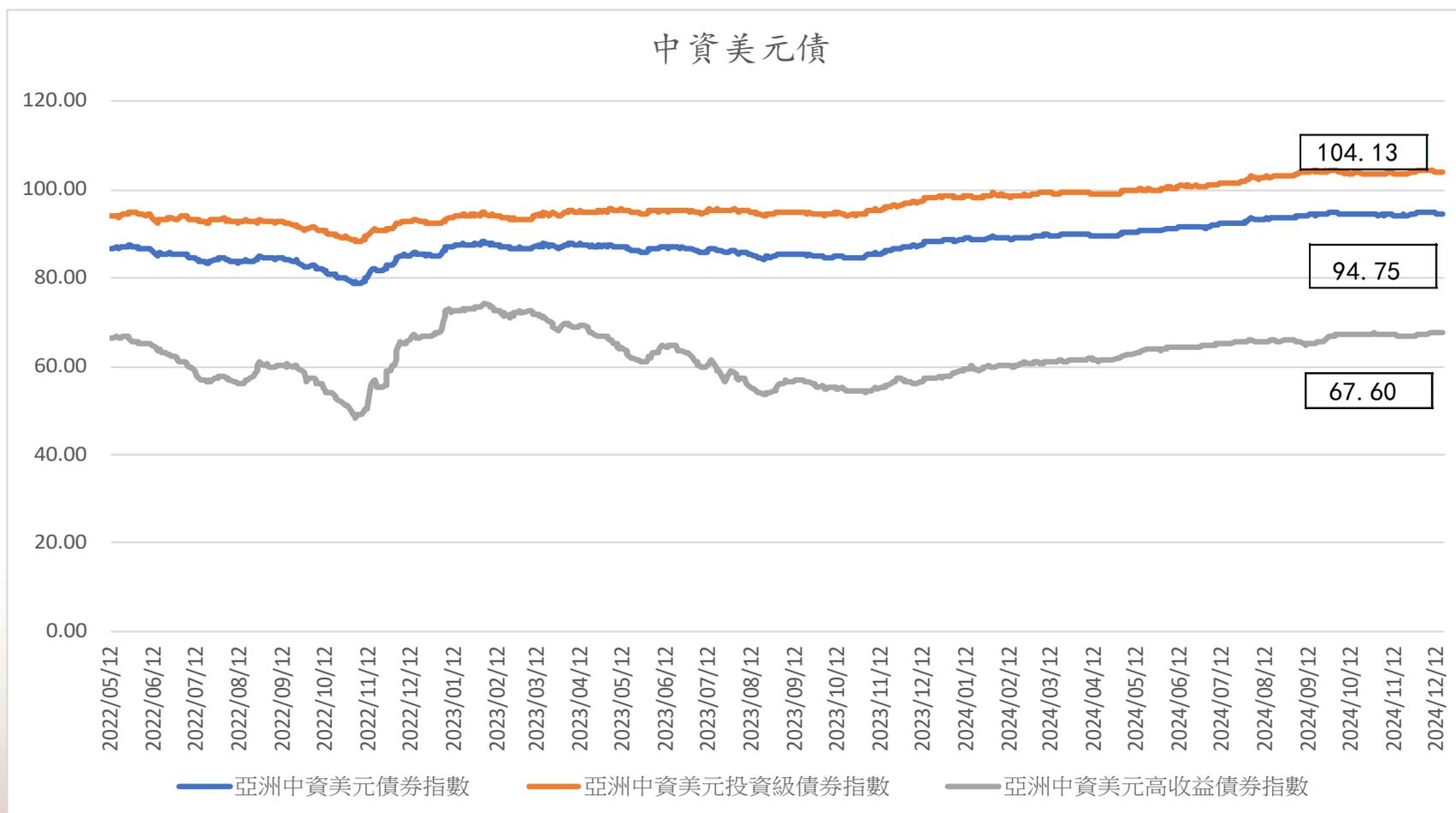
(2)、長天期公債殖利率常被拿來檢視該國景氣通膨狀況，短天期則常被拿來預測該國利率決策，「長短期利差」可用來檢視經濟衰退機率，當越多比例的長短期公債出現倒掛，代表在未來有較高的衰退機率。

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	94.75	0.02%	-0.24%	0.51%	0.47%	3.33%	7.42%	6.90%
亞洲中資美元投資級債券指數	104.13	0.03%	-0.28%	0.53%	-0.15%	3.26%	5.93%	5.58%
亞洲中資美元高收益債券指數	67.60	-0.02%	0.02%	0.88%	3.67%	5.29%	18.12%	16.94%

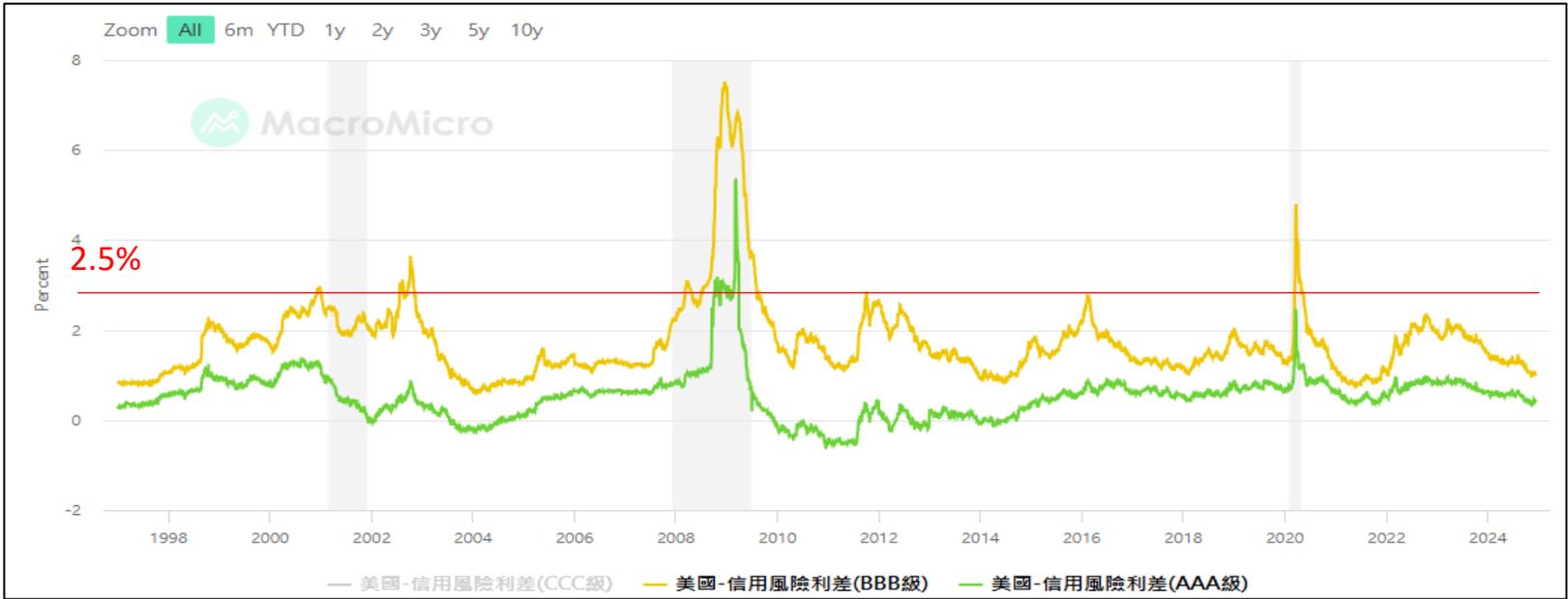


(2021年1月1日至今, 起始值 = 100)

本資料僅供內部會議使用, 請勿外傳

其他

美國信用風險利差

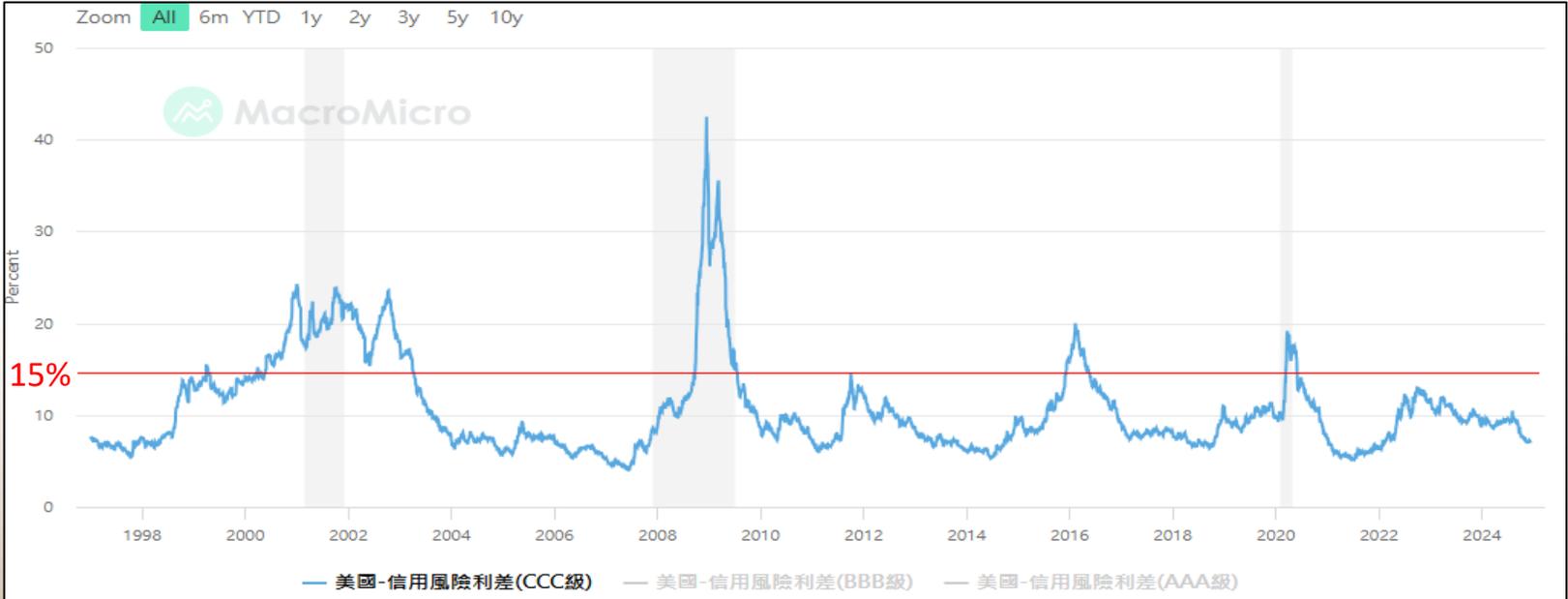


AAA 信用利差：
0.37% (前值0.39%)

BBB 信用利差：
0.97% (前值0.99%)

CCC 信用利差：
6.99% (前值7.02%)

最新數據為2024/12/16



註:信用風險利差 = 該等級債券殖利率 - 美國10年期公債殖利率, 當違約預期升高, 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 CDSI GEN 5Y SPRD Corp DPRD)



新興市場債風險利差 (CDX EM 5Y DPRD)



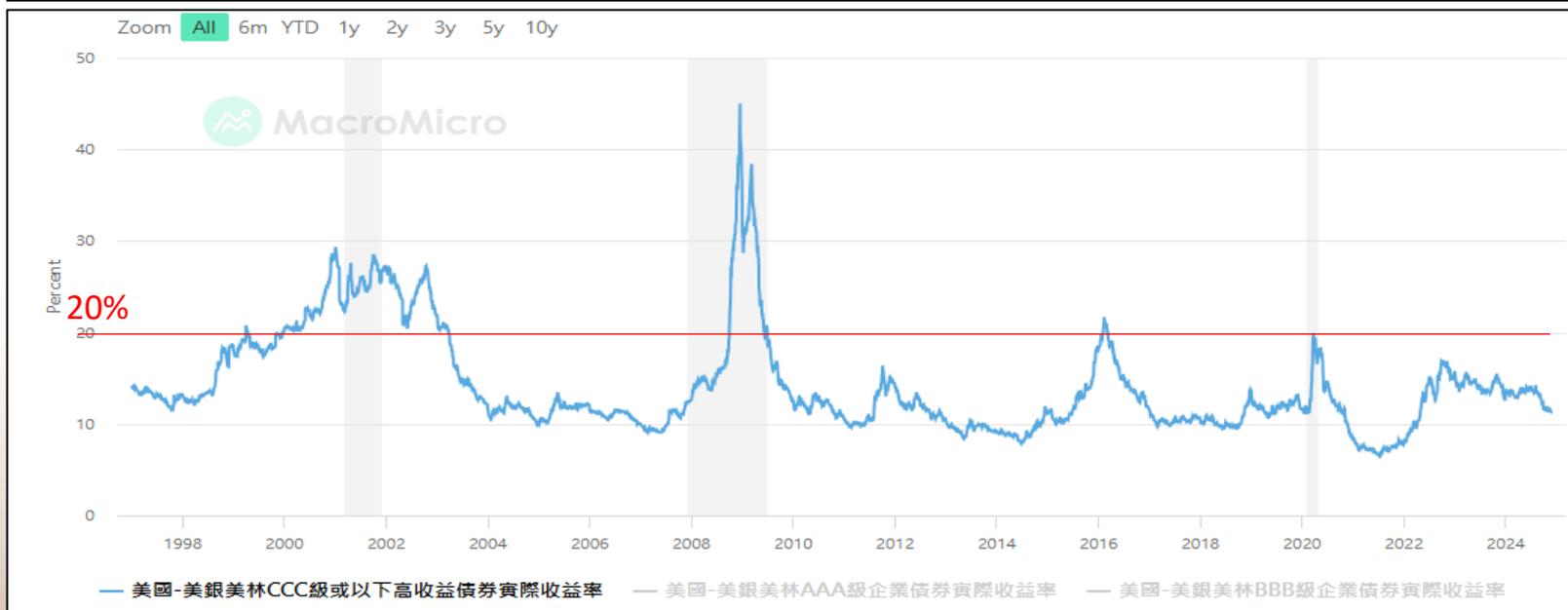


AAA 級債券殖利率：
4.77% (前值4.78%)

BBB 級債券殖利率：
5.37% (前值5.38%)

CCC 級債券殖利率：
11.39% (前值11.41%)

最新數據為2024/12/16



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

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: 21 November 2024					
Name	Position	Hawk Scale	Voter?		
Most Dovish			2024	2025	2026
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					

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

觀察重點

本週經濟數據觀察重點



- 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	
日期時間	A	M	R	活動紀錄	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%	--

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%		



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 18 日

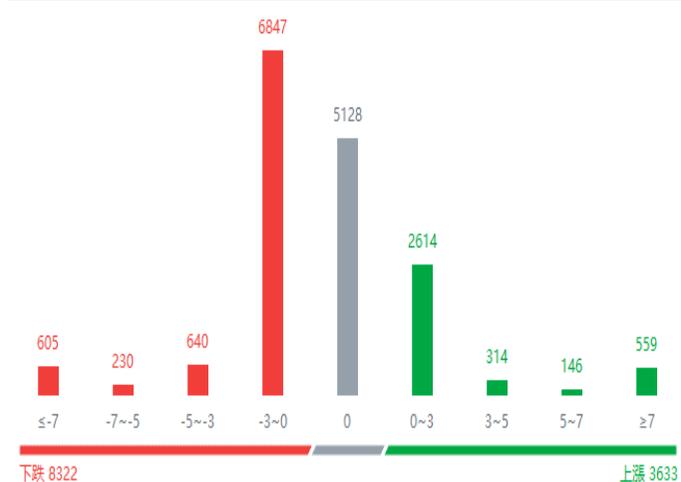
美國股市前一交易日回顧

- 美國經濟數據好壞參半(零售銷售遠優於市場預期、工業生產低於市場預期), 加上即將迎來FOMC的不確性, 投資人方向性交易意願不足, 且避險情緒提高(恐慌指數VIX漲7.83%), 美股因投資人避險賣盤而全日在略低於平盤下狹幅震盪;
- 標普500已經連續第11個交易日下跌家數超過上漲家數;
- 道瓊工業指數則連續第9個交易日下跌, 創下1978年以來最長的連續下跌紀錄。

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13日	12月16日	12月17日
標普500指數	6,050.61	-0.39%	0.26%	3.07%	7.38%	10.55%	28.21%	26.85%	● 81.63	↓ -4.38	0.39%	○ 0.00	2.76%	● 46.81	▼		
那斯達克100指數	22,001.08	-0.43%	2.96%	7.88%	13.22%	10.54%	32.35%	30.76%	● 94.35	↓ -0.03	3.47%	● 79.49	6.66%	● 89.62			
道瓊工業指數	43,449.90	-0.61%	-1.80%	0.01%	4.43%	12.05%	16.47%	15.28%	● 39.06	↓ -20.94	-1.88%	○ 0.00	0.49%	○ 5.26	▼	▼	▼
羅素2000指數	2,334.08	-1.18%	-2.04%	1.31%	5.83%	15.43%	17.58%	15.15%	● 43.35	↓ -16.75	-2.35%	○ 0.00	1.44%	○ 10.98	▼		▼
費城半導體指數	5,169.79	-1.64%	5.62%	6.96%	5.25%	-9.11%	25.57%	23.81%	● 62.17	↑ 14.22	3.17%	● 77.90	1.18%	● 46.14		▲ 032	

標普 500 11 大產業強弱表現

➤ 前日強勢產業 — 非必需性消費

➤ 前日弱勢產業 — 工業、能源、金融

❑ Tesla漲超3.5%帶動非必需性消費版塊；

❑ 前數日大漲的半導體類股表現較弱，Broadcom下跌3.91%、Intel下跌1.87%。

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13日	12月16日	12月17日
1.43	資訊科技	27.9%	-0.40%	2.18%	5.67%	11.53%	6.54%	39.75%	39.29%	● 93.61	↑ 0.21	2.20%	● 73.94	4.49%	● 59.67		▲	
1.28	非必需性消費	10.3%	0.28%	3.66%	13.82%	26.32%	33.32%	38.30%	38.19%	● 100.00	↑ 1.70	6.76%	● 88.37	15.52%	● 99.41			
1.02	通信服務	8.7%	-0.60%	1.83%	9.08%	17.43%	16.14%	49.38%	44.08%	● 87.03	↓ -5.98	4.39%	● 64.64	8.76%	● 70.80	▼		▼
0.96	房地產	2.4%	-0.53%	-2.02%	-1.76%	-5.81%	10.86%	6.03%	5.14%	○ 0.00	↓ -16.32	-3.45%	○ 0.00	-3.59%	○ 0.00	▼	▼	
0.93	原材料	2.5%	-0.48%	-3.27%	-3.86%	-6.30%	-1.91%	3.22%	2.23%	○ 0.00	↓ -4.53	-4.72%	○ 0.00	-6.77%	○ 0.00			
0.96	工業	8.4%	-0.90%	-1.96%	-2.15%	3.22%	11.21%	20.74%	19.12%	○ 15.43	↓ -26.40	-3.07%	○ 0.00	-1.66%	○ 0.00	▼	▼	▼
0.86	金融	12.6%	-0.69%	-1.15%	-1.69%	8.44%	19.86%	31.38%	30.08%	● 45.99	↓ -9.95	-2.25%	○ 0.00	2.00%	○ 0.19	▼	▼	▼
0.56	醫療保健	13.7%	-0.05%	-3.39%	-2.06%	-10.55%	-4.45%	3.80%	1.73%	○ 0.00	↓ -11.65	-3.41%	○ 14.00	-6.25%	○ 8.85		▼	
0.52	能源	4.3%	-0.76%	-4.17%	-9.03%	-1.80%	-1.83%	2.91%	2.62%	○ 0.00	↓ -23.68	-6.77%	○ 0.00	-6.26%	○ 0.00	▼	▼	▼
0.36	必需性消費	6.8%	-0.12%	-1.13%	2.65%	-0.88%	6.97%	17.92%	15.93%	● 55.02	↓ -7.28	-0.64%	○ 0.00	0.55%	● 51.52	▼	▼	
0.40	公用事業	2.6%	-0.38%	-1.80%	-3.58%	-3.02%	10.98%	20.07%	20.24%	○ 0.00	↓ -13.38	-4.25%	○ 0.00	-4.48%	○ 0.00		▼	033

版塊

美股版塊熱力圖



- **Tesla (TSLA)** +3.64% 收 479.86。瑞穗將特斯拉目標價提高一倍多至 515 美元，研判隨著川普政府取消對關鍵終端市場的補貼，特斯拉在電動車、太陽能 / 電池儲存和充電基礎設施方面的領導地位，將使該公司比不太成熟的同行更好地渡過難關。
- **Pfizer (PFE)** +4.67% 收 26.43。該製藥公司發布符合華爾街預期的 2025 年展望，預計明年營收將達 610 億至 640 億美元，接近市場預期的 632.2 億美元；
- **Quantum Computing (QUBT)** +51.53% 收 16.79。該公司接受 NASA 太空飛行中心授予的主要合約，該合約將利用 Quantum 的 Dirac-3 嫡量子優化機來滿足先進成像和數據處理需求。該公司近一個月漲超 6 倍，YTD 近 18 倍。



量子計算類股迎來急速上漲

- 11月下旬以來，美國量子計算類股開始暴漲，主要個股IONQ(IONQ)、 Rigetti Computing(RGTI)、 D-Wave Quantum(QBTS)、 Quantum Computing(QUBT)、 Quantum Corporation(QMCO)近一個月漲幅達74~756%，年初至今更達240~1739%；
- 股價成長動能主要來自：
 - ✓ 大摩Joseph Moore等分析師表示，市場對量子科技參與 2026年2,000 億美元人工智慧 TAM 的潛力充滿熱情
 - ✓ 美國國會議員最近提出了一項法案，授權聯邦政府為量子技術提供 27 億美元的資金
 - ✓ 亞馬遜AWS近日推出了一項名為「量子啟航」(Quantum Embark)的計劃，旨在幫助客戶為量子運算時代做好準備
 - ✓ 谷歌發布了名為 Willow 的新型量子運算晶片，引發了量子運算股票的熱潮

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

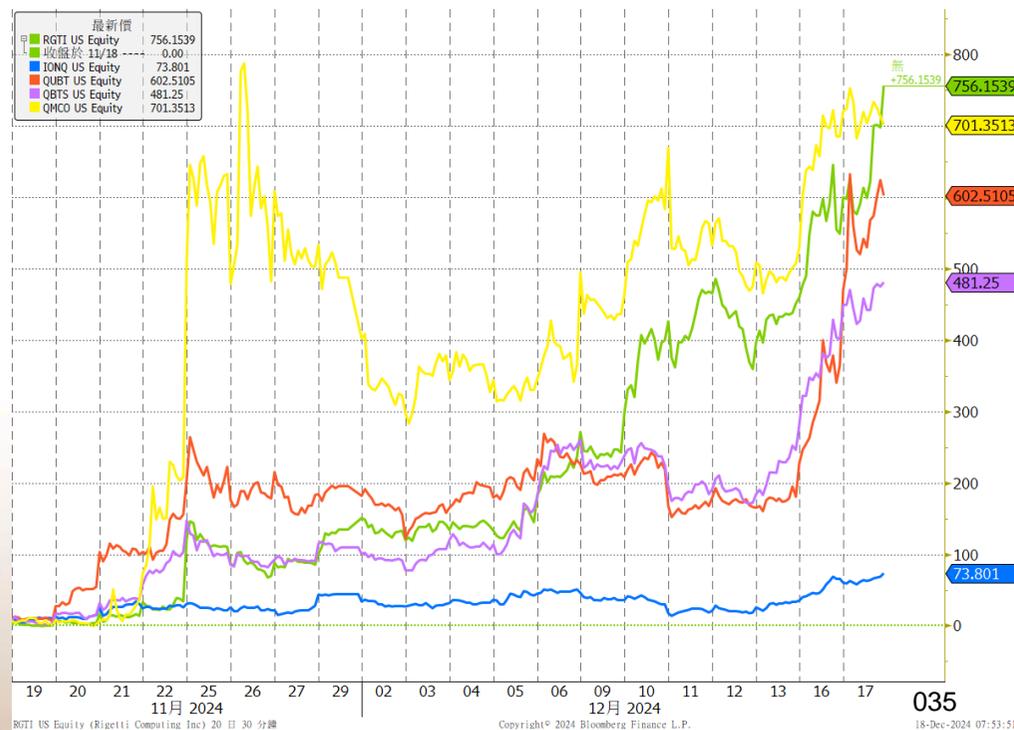
➢ Rigetti Computing(RGTI) 

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，類似英偉達的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

量子計算類股近一個月報酬率表現



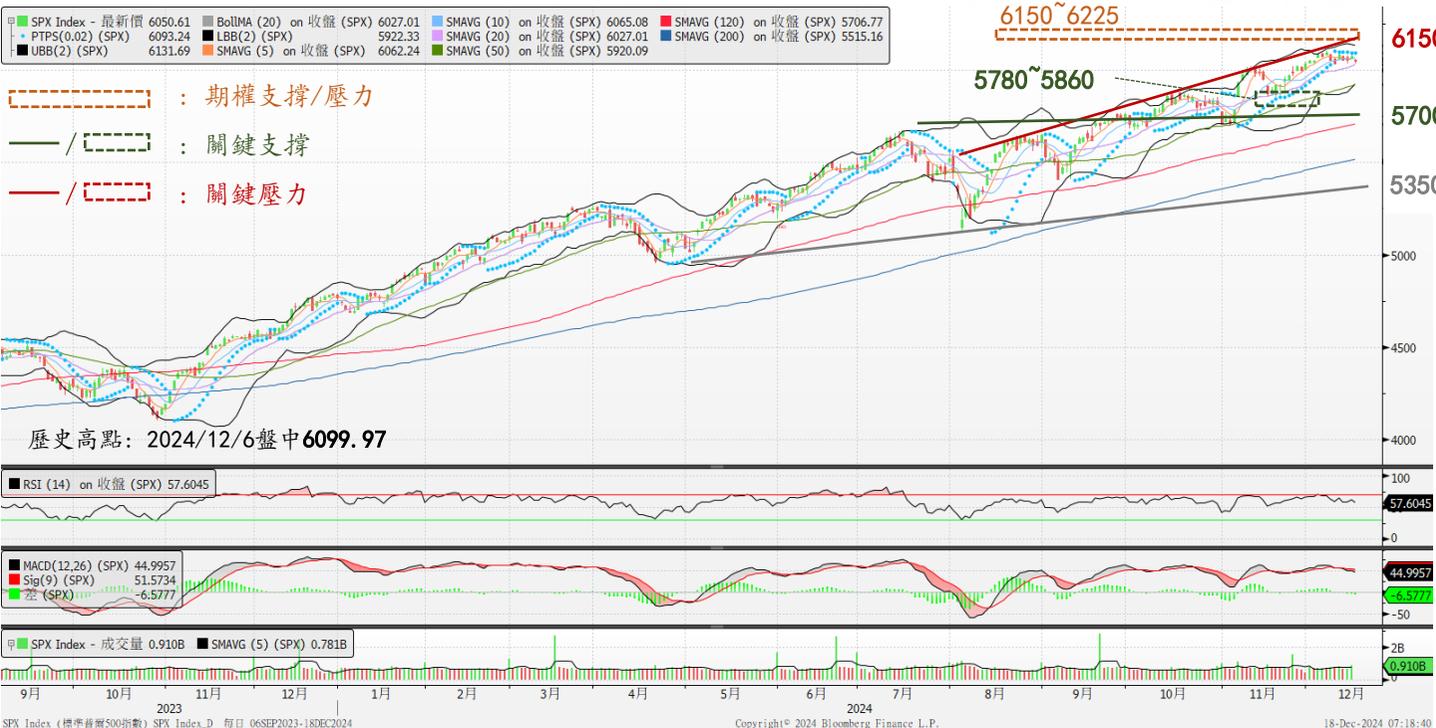
美股整體分析

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	○	○		
			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	○	+	↗	↗
			企業稅率變化預期	+	○		
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	○	/		
	趨勢強度		MACD值變化	-	/		
			布林通道開口大小	○	/		
	幅度		K線型態	-	-		
	轉折		乖離率	○	○		
		短長均線黃金/死亡交叉	○	/			
市場情緒			CNN恐懼貪婪指數	○	/	↘	/
			VIX指數	-	/		
			P/C ratio	-	/		
			JNK	○	/		
外在衝擊			烏俄/以阿戰爭	○	○	→	↘ 036
			各國反壟斷訴訟	○	-		

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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 2024年11月數據回升至0.51 		
		美國信用風險利差	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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 		

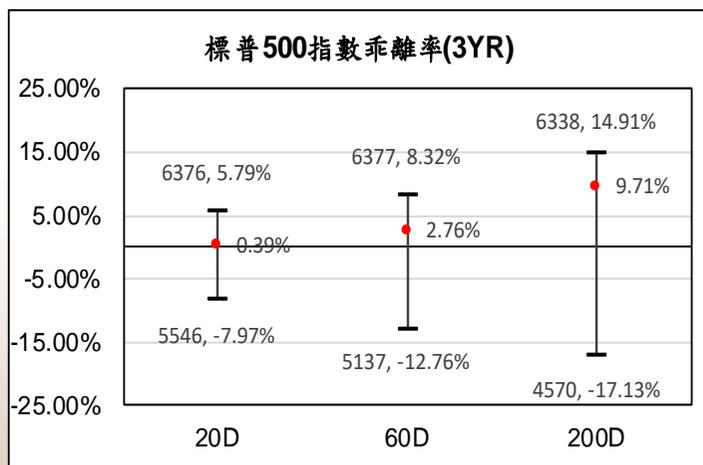
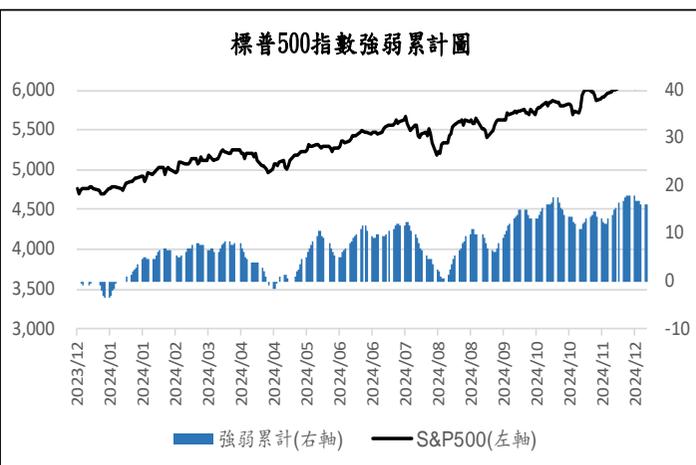
技術面

S&P500 技術線圖和量化



布林通道上軌	6113.1	▲
10MA	6065.1	▲
5MA	6062.2	▲
S&P500 收盤價	6050.6	▼
20MA	6027.0	▲
50MA	5920.1	▲
布林通道下軌	5869.0	▼
120MA	5706.8	▲
200MA	5515.2	▲

技術指標		
均線	站回一日後又跌破5MA、10MA，但均線皆上彎	中性
布林通道	收在布林通道中軌之上	中偏多
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(58)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	-3	中性

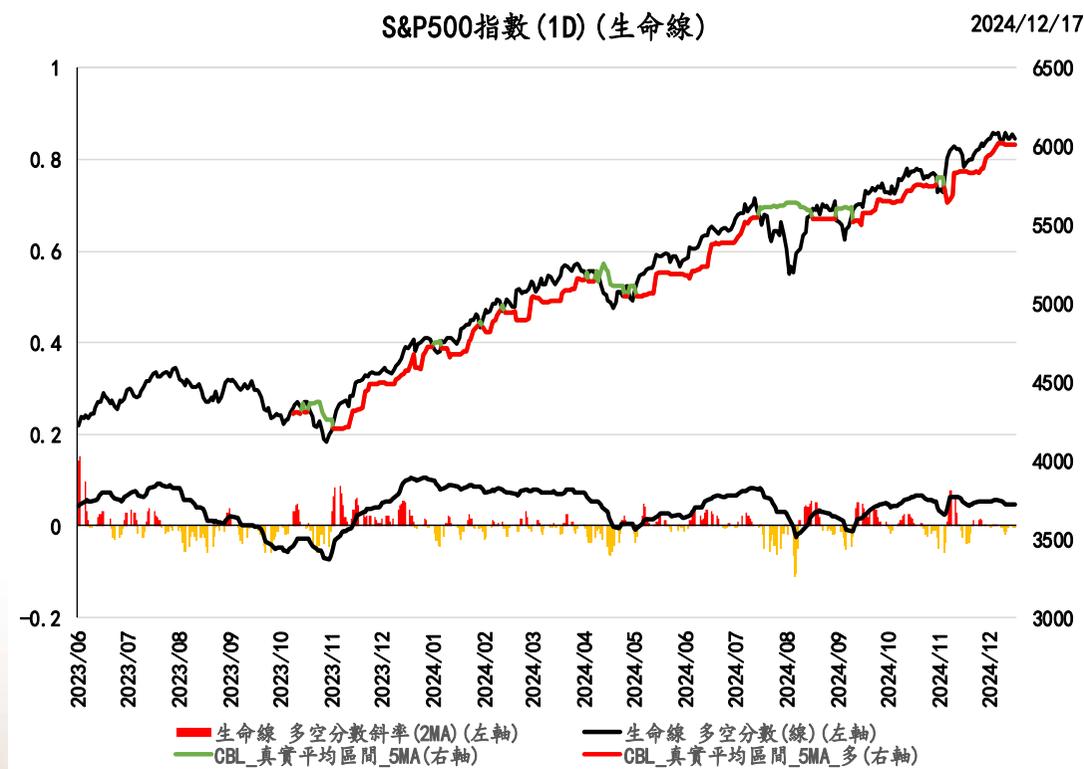
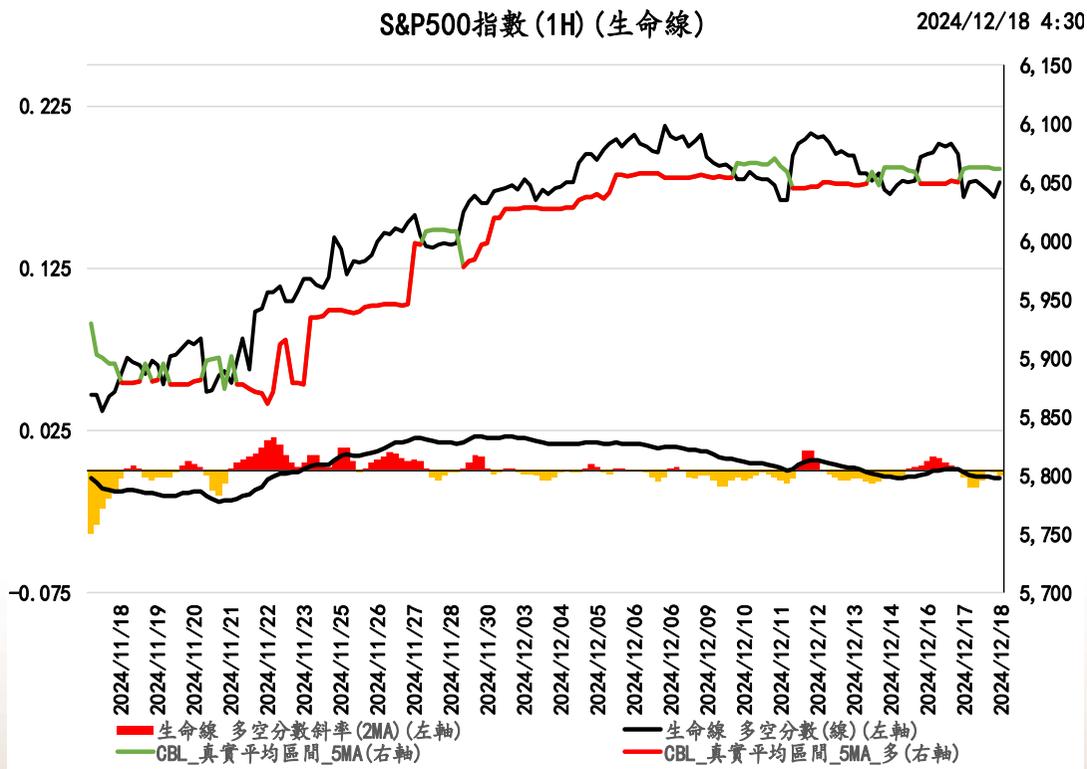


威廉指標: (最高價-收盤價) / (最高價-最低價)*100%，此處參數使用市場常用的 14 及 28 日。

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

S&P500 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	6050.61	-	6074.08
日級別壓力/阻力	6012.75	多	6013.09
小時級別壓力/阻力	6061.42	空	6061.59

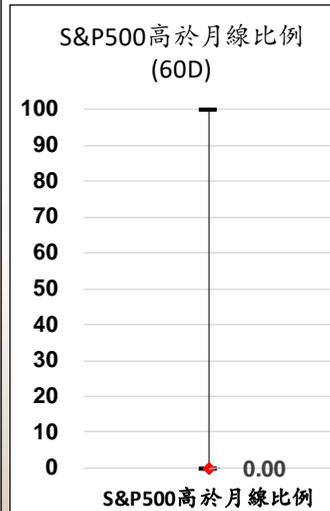
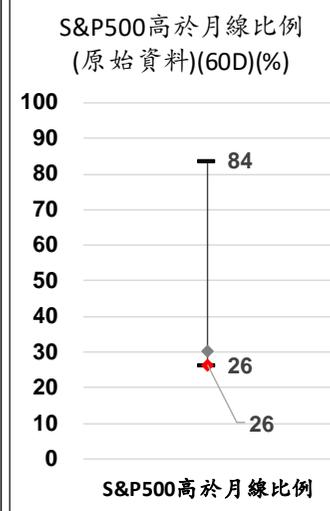
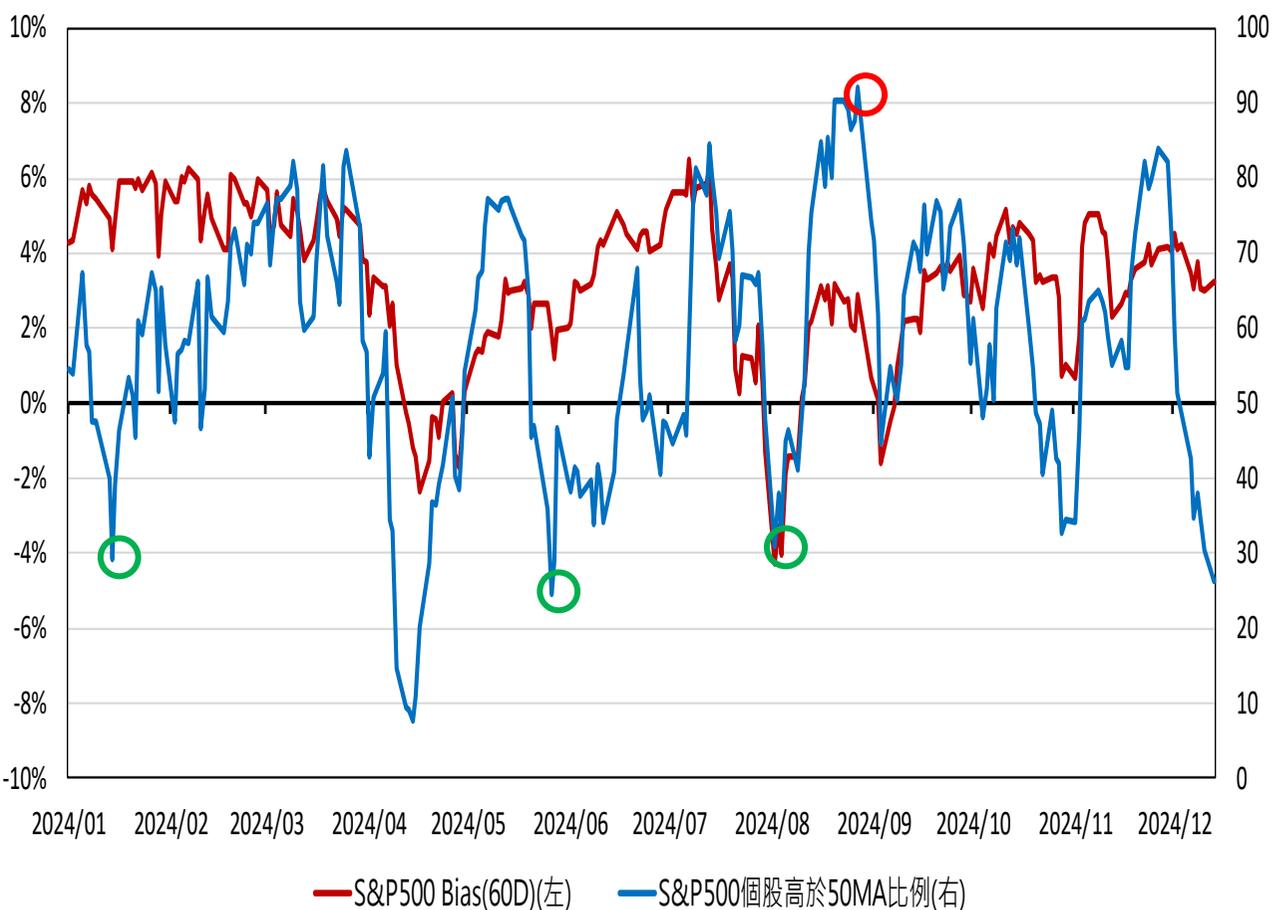


S&P500 指數個股高於月線比例

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
-0.019	0.552

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
S&P500高於月線比例	0.0	→ 0.00	↓ -3.54	↓ -21.26

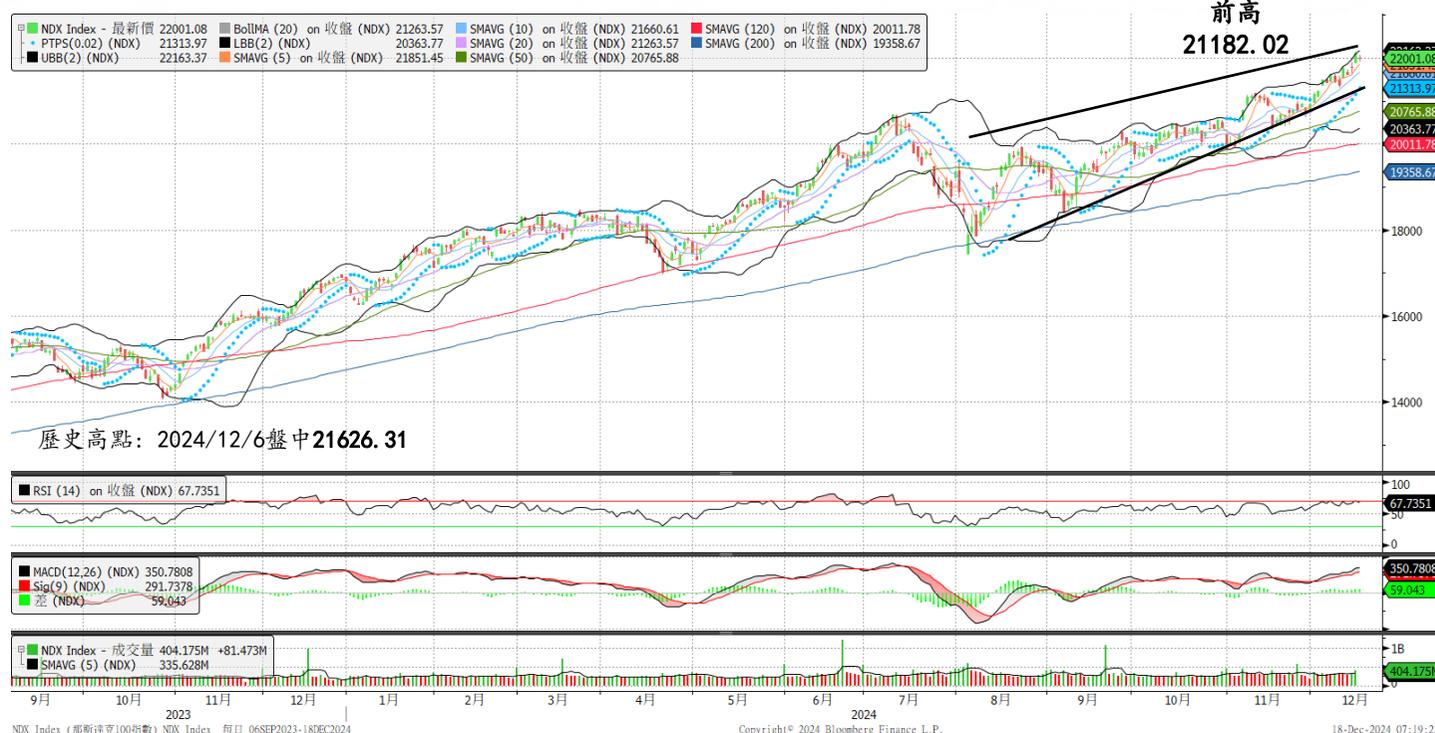
近一年S&P500個股高於月線比例和S&P500(去趨勢)走勢圖



Date	S&P500 個股高於月線比例(%)	S&P500
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
2024/11/19	55	5916.98
2024/11/18	58	5893.62

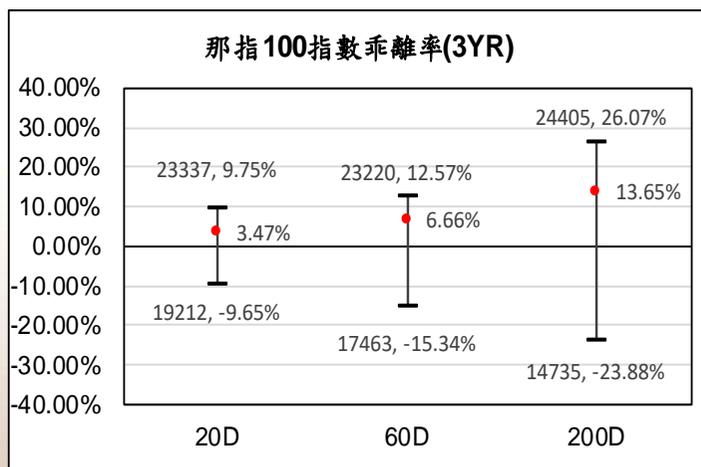
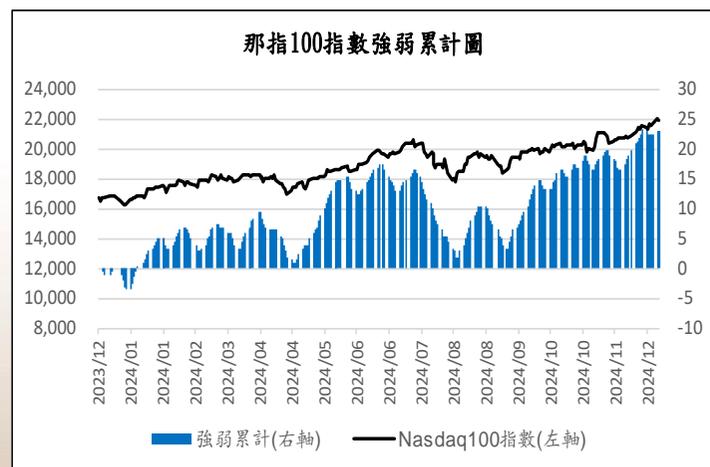
技術面

Nasdaq 100 技術線圖和量化



Nasdaq100 收盤價	22001.1	▼
5MA	21851.4	▲
10MA	21660.6	▲
布林通道上軌	21590.1	▲
20MA	21263.6	▲
50MA	20765.9	▲
布林通道下軌	20346.5	▼
120MA	20011.8	▲
200MA	19358.7	▲

技術指標		
均線	站在各均線上，且均線皆上彎並呈多頭排列	偏多
布林通道	上穿布林通道上軌	偏多
SAR	SAR出現多方訊號	偏多
RSI	RSI(68)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸	偏多
生命線	日級別多方、小時級別多方	偏多
技術指標總結	+10	偏多 041



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

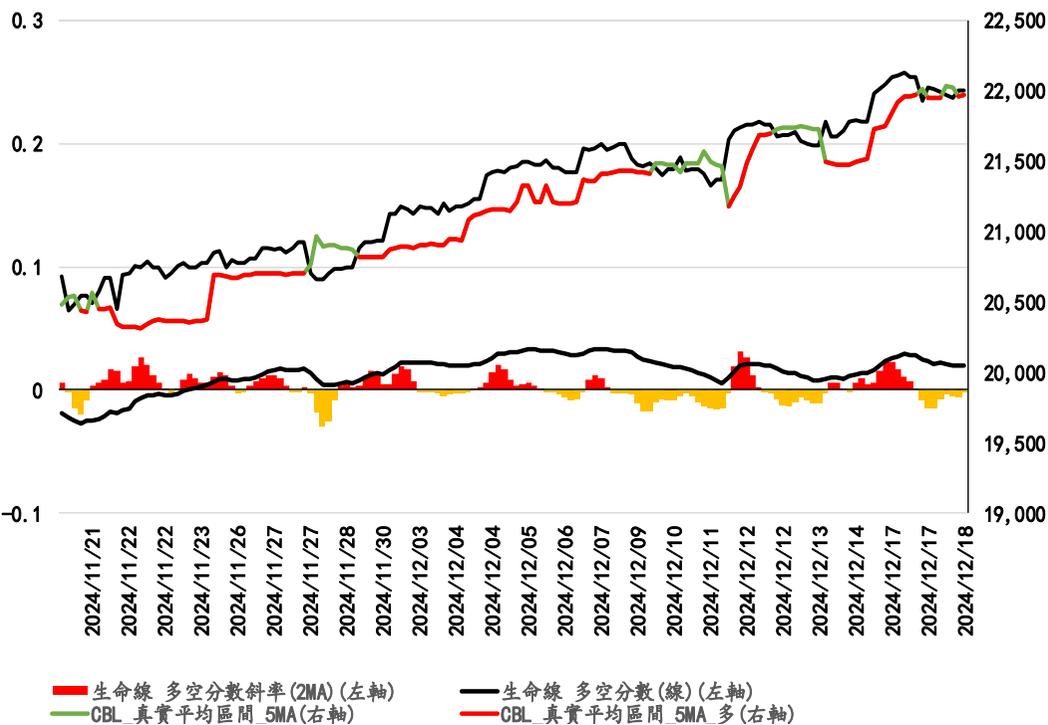
神奇九轉指標: 來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

Nasdaq 100 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	22001.08	-	22096.66
日級別壓力/阻力	21395.52	多	21387.69
小時級別壓力/阻力	21965.81	多	21957.31

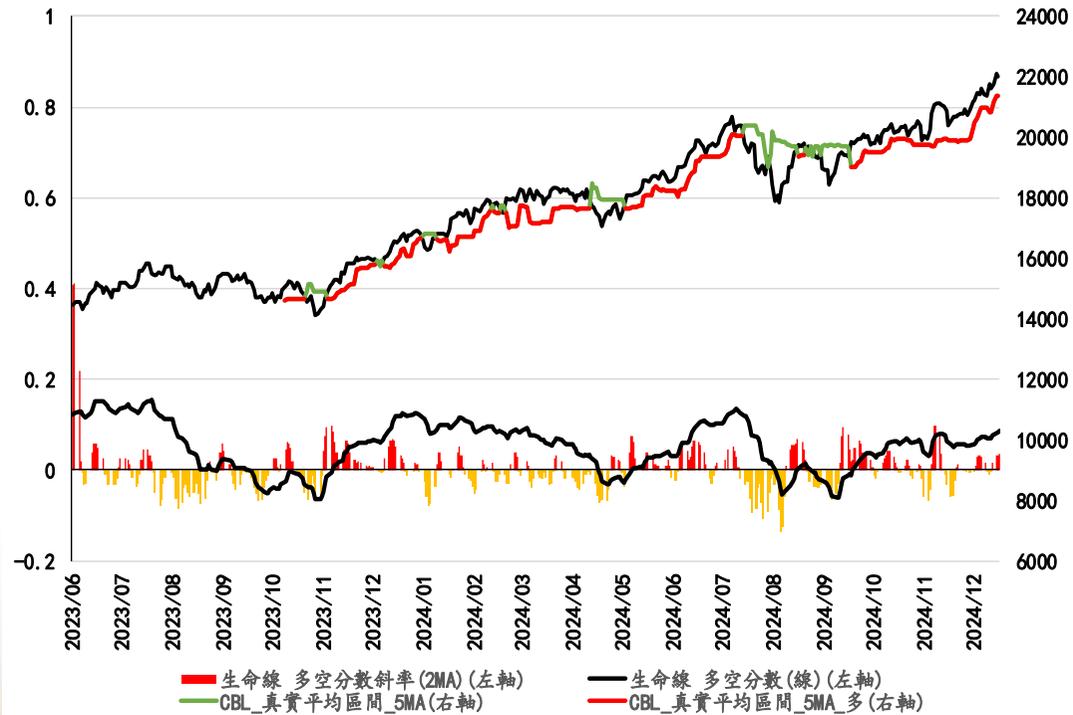
那斯達克100指數 (1H) (生命線)

2024/12/18 5:30



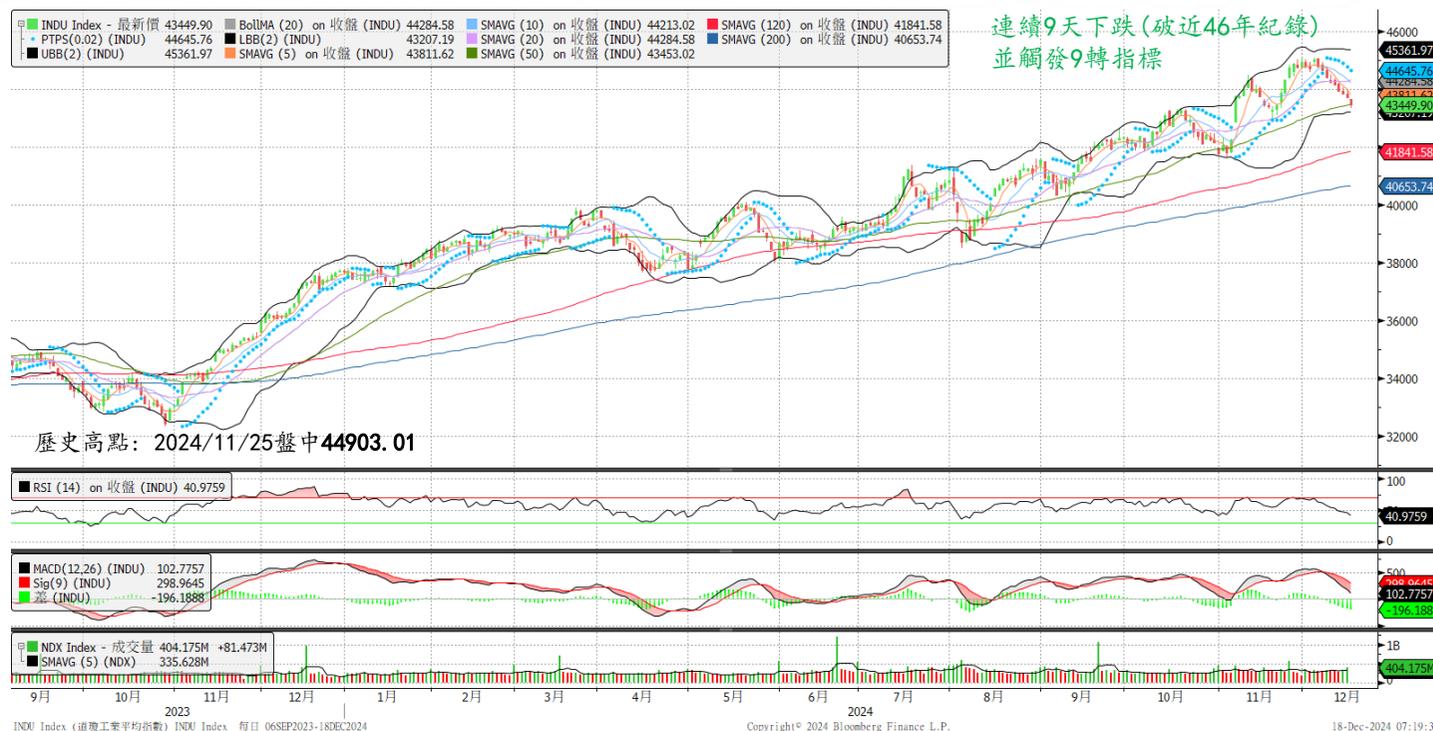
那斯達克100指數 (1D) (生命線)

2024/12/17



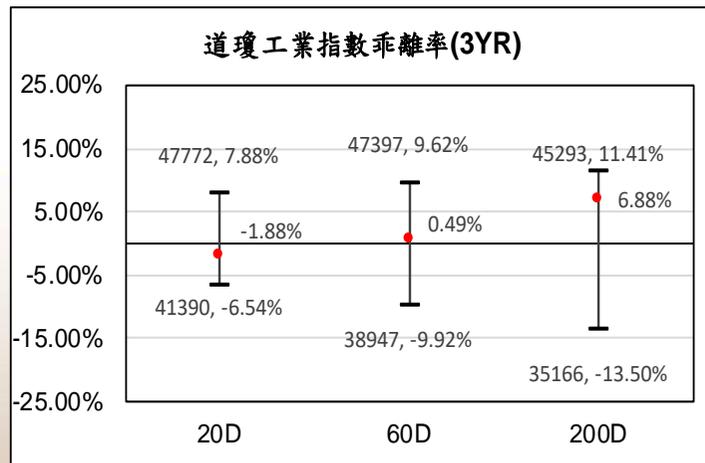
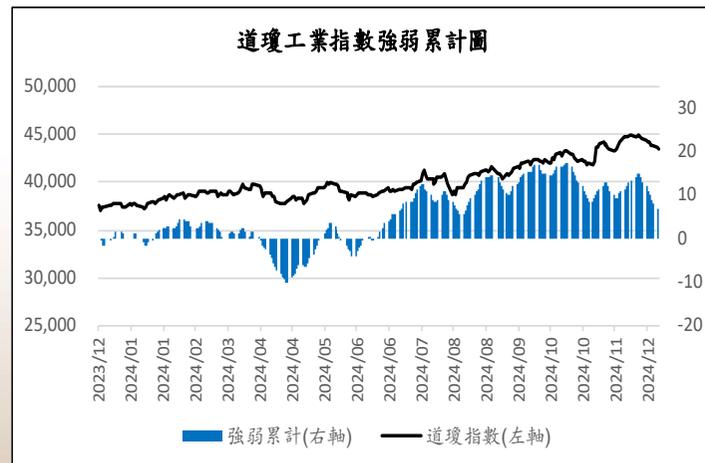
技術面

道瓊工業指數技術線圖和量化



布林通道上軌	45374.7	▲
20MA	44284.6	▲
10MA	44213.0	▼
5MA	43811.6	▼
50MA	43453.0	▲
道瓊指數 收盤價	43449.9	▼
布林通道下軌	43097.3	▲
120MA	41841.6	▲
200MA	40653.7	▲

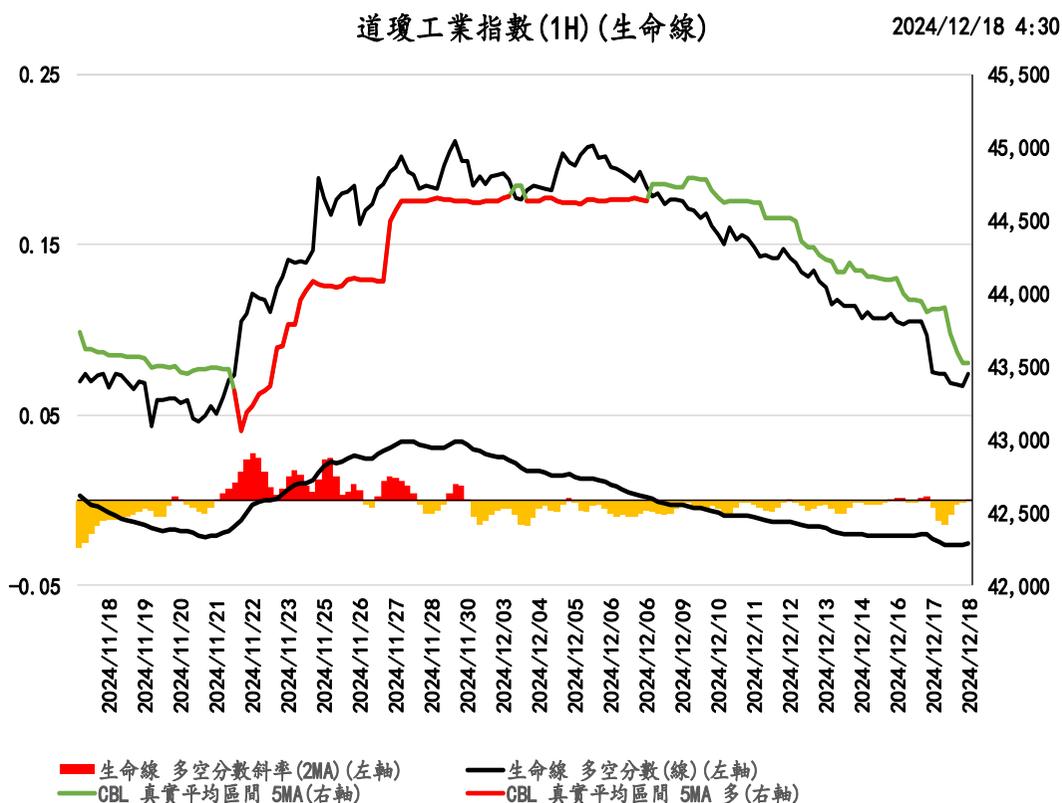
技術指標		
均線	跌破5MA、10MA、20MA、50MA	偏空
布林通道	收在布林通道中軌之下	中偏空
SAR	SAR出現空方訊號	偏空
RSI	RSI(41)處於中性區間	中性
MACD	柱狀下穿0軸	偏空
生命線	日級別多方、小時級別空方	中性
技術指標總結	-7	偏空 043



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	43449.90	-	43717.48
日級別壓力/阻力	44531.04	空	44521.33
小時級別壓力/阻力	43527.20	空	43523.94



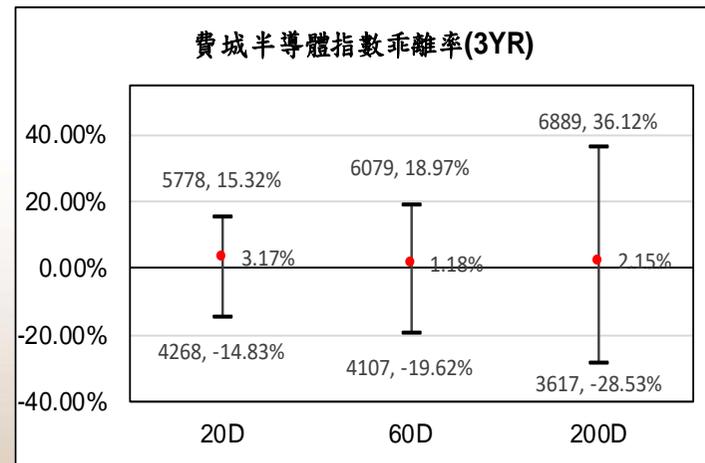
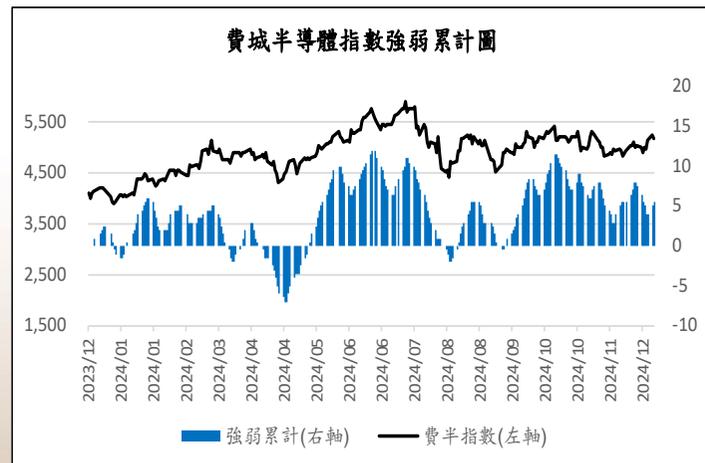
技術面

費城半導體指數技術線圖和量化



布林通道上軌	5219.5	▼
費半指數 收盤價	5169.8	▼
5MA	5117.1	▲
120MA	5115.7	▼
50MA	5100.1	▼
10MA	5070.9	▲
200MA	5061.1	▲
20MA	5010.9	▲
布林通道下軌	4781.2	▲

技術指標		
均線	站回各均線之上	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(55)處於中性區間	中性
MACD	柱狀上穿0軸	偏多
生命線	日級別多空交戰、小時級別多方	中偏多
技術指標總結	+7	偏多 045



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

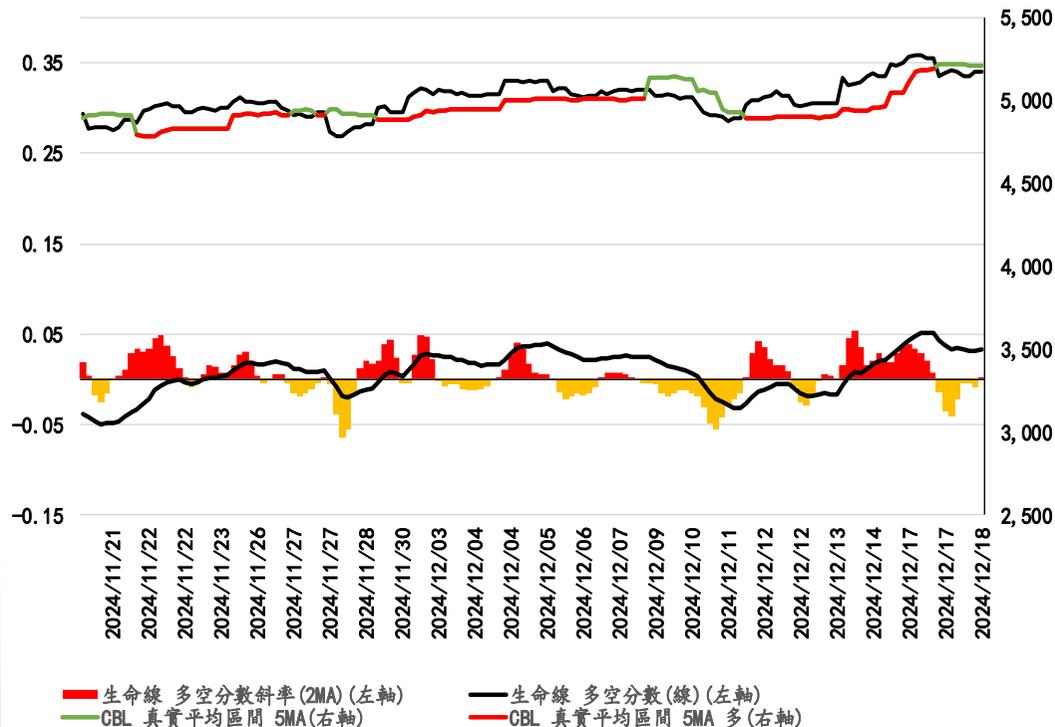
費城半導體指數生命線

壓力/阻力

	今日	方向	前日
收盤價	5169.79	-	5256.06
日級別壓力/阻力	5004.79	多	4999.90
小時級別壓力/阻力	5207.63	空	5210.99

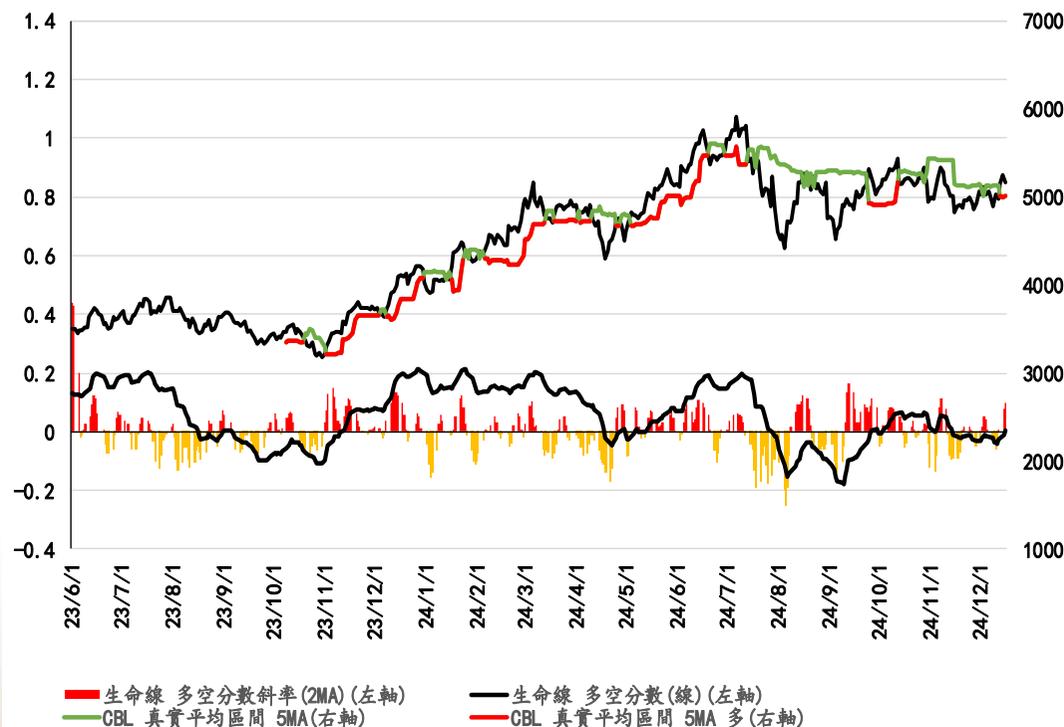
費城半導體指數(1H) (生命線)

2024/12/18 5:29



費城半導體指數(1D) (生命線)

2024/12/17



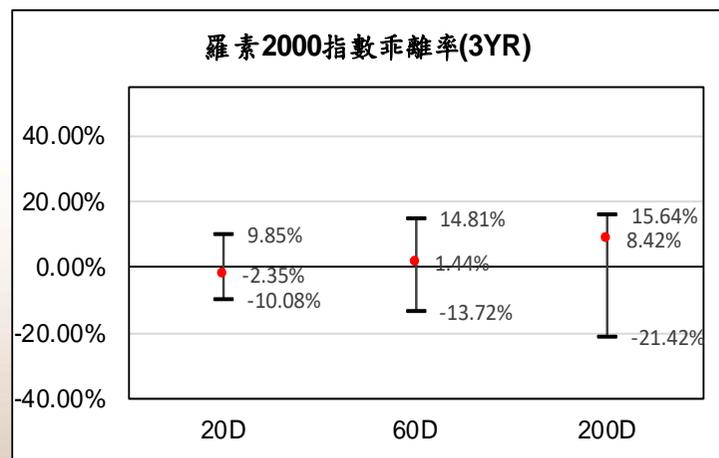
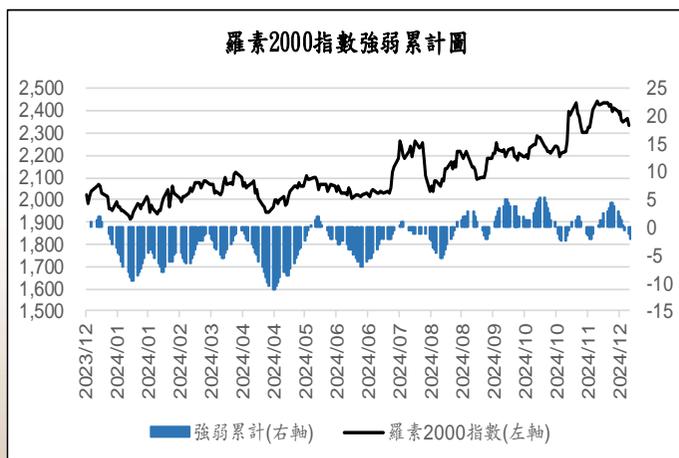
技術面

羅素 2000 指數技術線圖和量化



布林通道上軌	2478.9	▲
20MA	2390.2	▲
10MA	2380.6	▼
5MA	2359.6	▼
羅素2000指數 收盤價	2334.1	▼
50MA	2319.9	▲
布林通道下軌	2298.5	▲
120MA	2225.1	▲
200MA	2152.9	▲

技術指標		
均線	跌破月線，短均空頭排列	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	-6	中偏空 047



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。

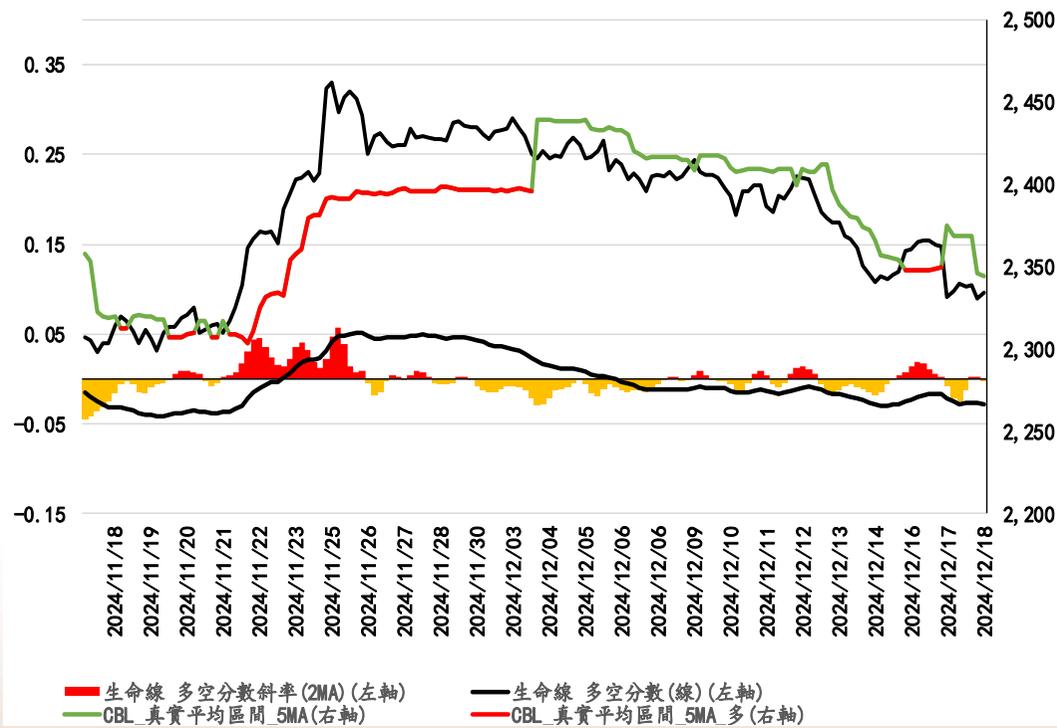
神奇九轉指標：來源於技術分析領域著名大師湯姆·迪馬克的TD序列，當股價連續9天收盤價高於(低於)前4天的收盤價，後續走勢可能轉向。本資料僅供內部會議使用，請勿外傳。

羅素 2000 指數生命線

壓力/阻力			
	今日	方向	前日
收盤價	2334.08	-	2361.99
日級別壓力/阻力	2289.04	多	2289.91
小時級別壓力/阻力	2344.62	空	2346.43

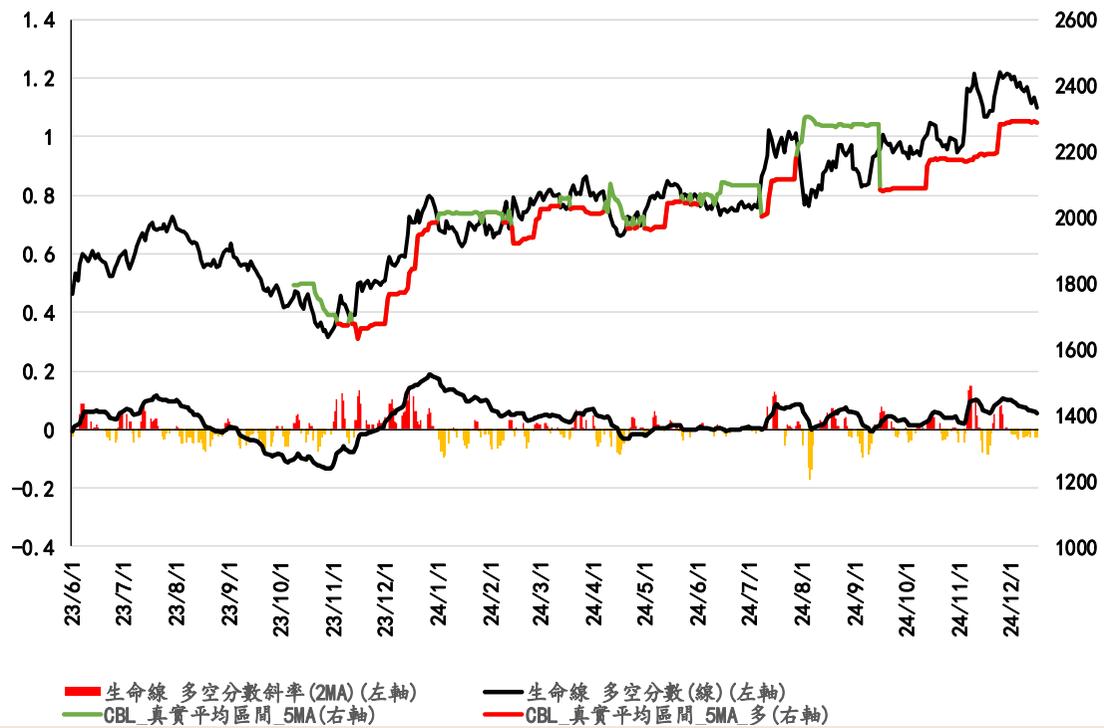
羅素2000指數(1H) (生命線)

2024/12/18 4:30



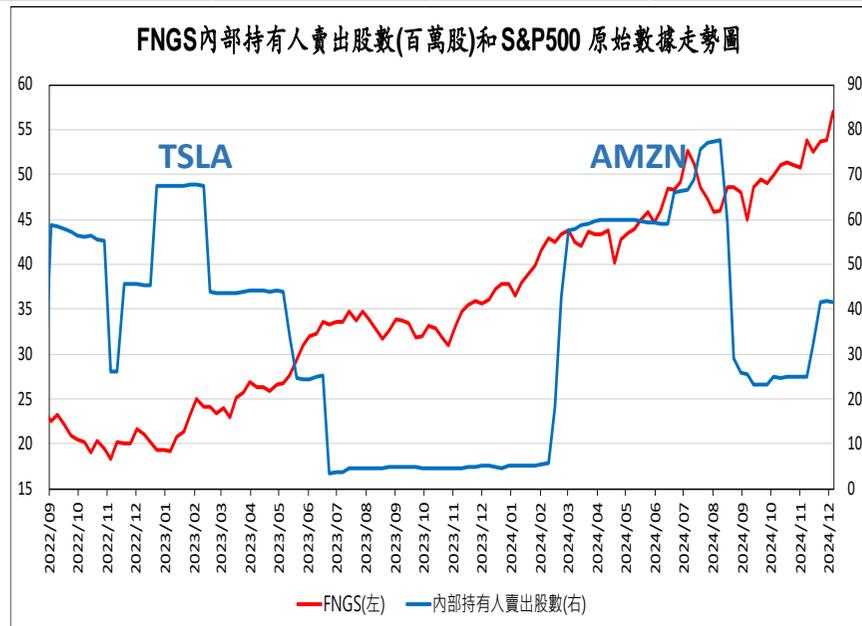
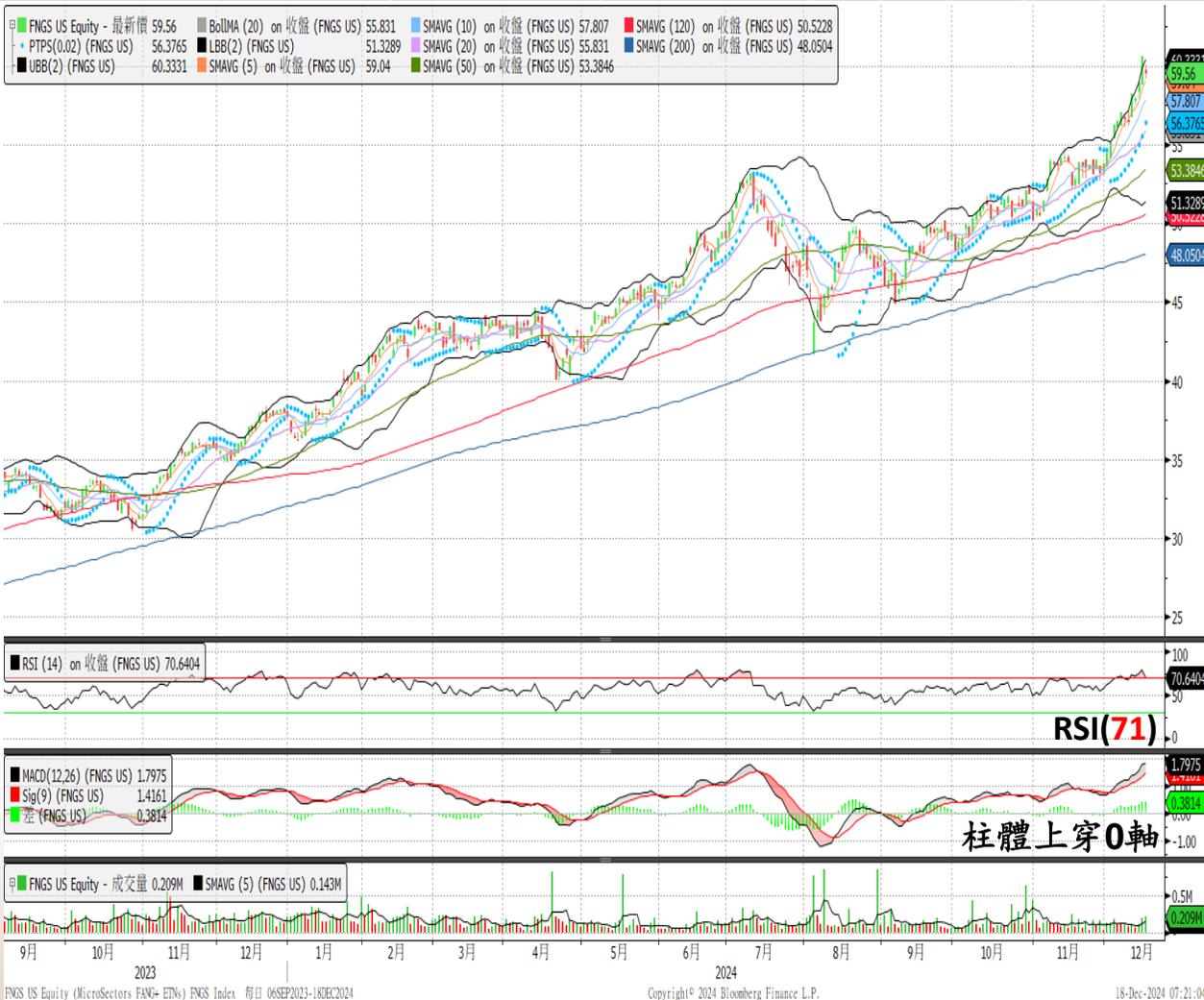
羅素2000指數(1D) (生命線)

2024/12/17



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	59.56	-1.72%	5.42%	13.51%	23.31%	20.37%	59.76%	57.82%



股票名稱	漲跌幅	收盤價	成交量		價量關係
			收盤	SMA	
蘋果(AAPL)	0.97%	253.5	51,296,406	42,825,959	-
微軟(MSFT)	0.64%	454.5	22,044,966	21,171,324	-
谷歌(GOOG)	-0.52%	197.1	24,093,635	28,417,548	-
亞馬遜(AMZN)	-0.76%	231.2	35,465,287	33,075,066	量價背離
輝達(NVDA)	-1.22%	130.4	255,609,125	213,838,344	量價背離
臉書(META)	-0.77%	619.4	12,398,093	10,009,802	量價背離
特斯拉(TSLA)	3.64%	479.9	130,104,588	105,045,668	-
超微(AMD)	-1.32%	125.0	43,130,143	46,524,077	-
Snowflake(SNOW)	-0.96%	170.8	5,160,449	5,423,230	-
網飛(NFLX)	-0.21%	919.1	2,454,327	2,720,587	-

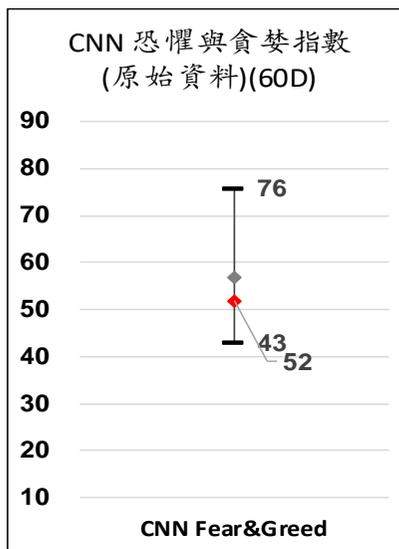
FNGS內部持有人賣出股數：統整最近6個月內，FNGS中所有持股(包括七大科技股及AMD、SNOW、NFLX)於公開市場上賣出內部人股份的數目，資料為周更新；美股內部人：董事、公司經理人、持股超過10%的大股東。

收盤>平均 收盤<平均

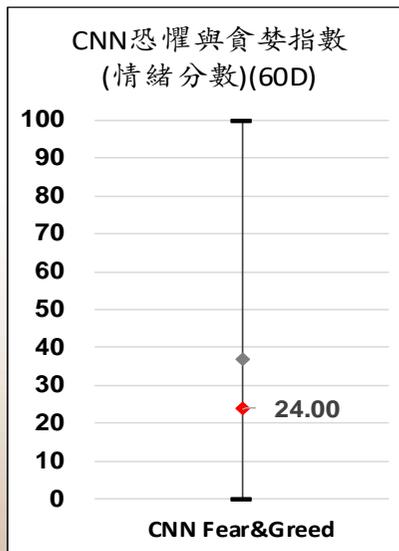
觀察指標 — CNN恐懼與貪婪指數(1)

和S&P500相關性(60D)	和S&P500(去趨勢)相關性
-0.320	0.649

Direction				
	Score	Dir(1D)	Dir(5D)	Dir(10D)
CNN Fear&Greed	24.0	↓ -12.94	↑ 0.40	↓ -0.43



Date	CNN 恐懼與貪婪指數	S&P500
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
2024/12/02	67	6047.15
2024/11/29	66	6032.38



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

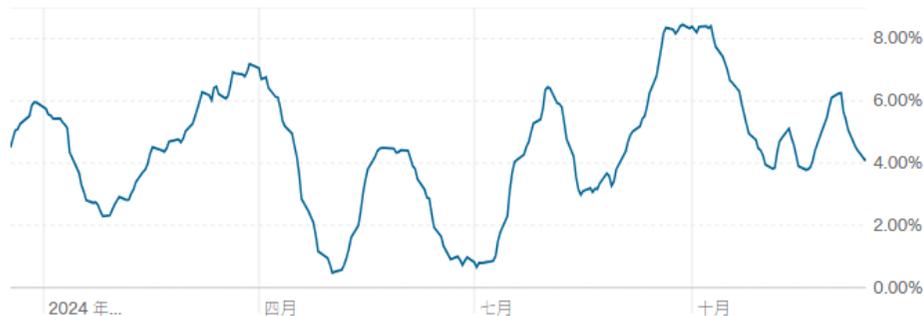
● 標普 500 指數 ● 125日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 12 月 13 日下午 4:48:12

股價強度

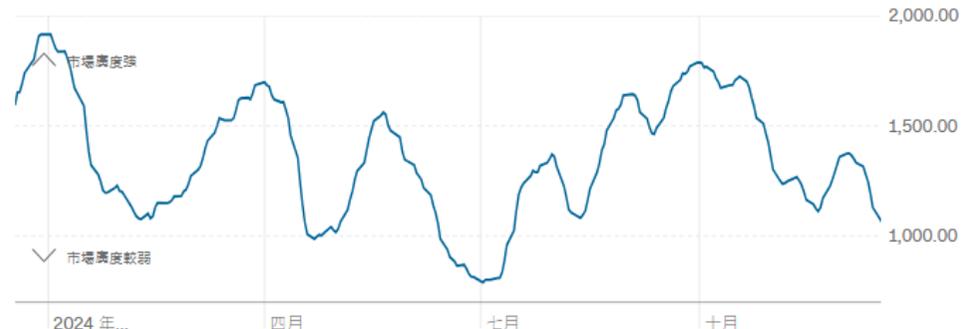
紐約證券交易所 52 週新高和新低



最後更新時間：美國東部時間 12 月 13 日下午 6:59:43

股價廣度

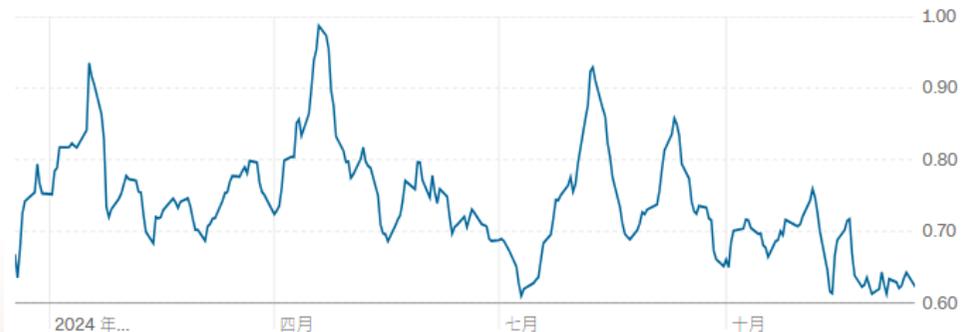
麥克萊倫成交量總和指數



最後更新時間：美國東部時間 12 月 16 日下午 6:04:28

賣權和買權

5天平均看跌/看漲比率

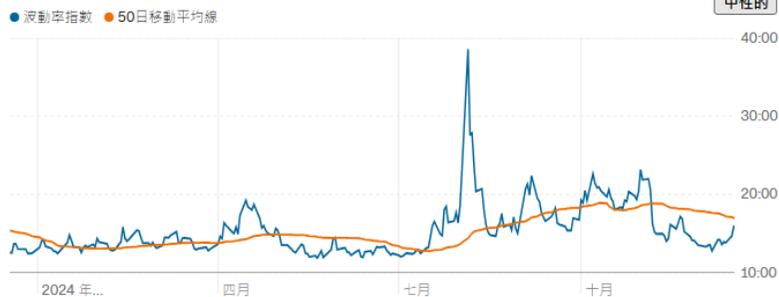


最後更新時間：美國東部時間 12 月 16 日下午 4:40:33

- 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

市場波動

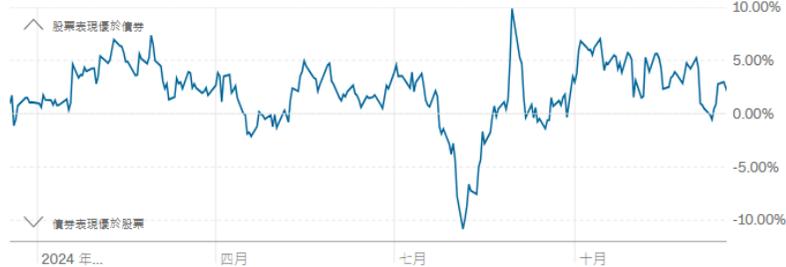
VIX 及其 50 日移動平均線



最後更新時間：美國東部時間 12月17日下午 4:15:01

避險需求

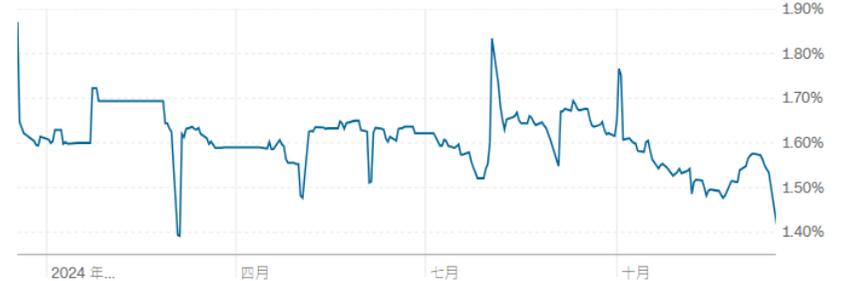
20 天股票和債券報酬率的差異



最後更新時間：美國東部時間 12月17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：垃圾債券需求與利差上收益利率差的頻繁下降通常出現在除息日。利差通常會在支付股息後反彈，並隨著時間的推移而恢復正常。

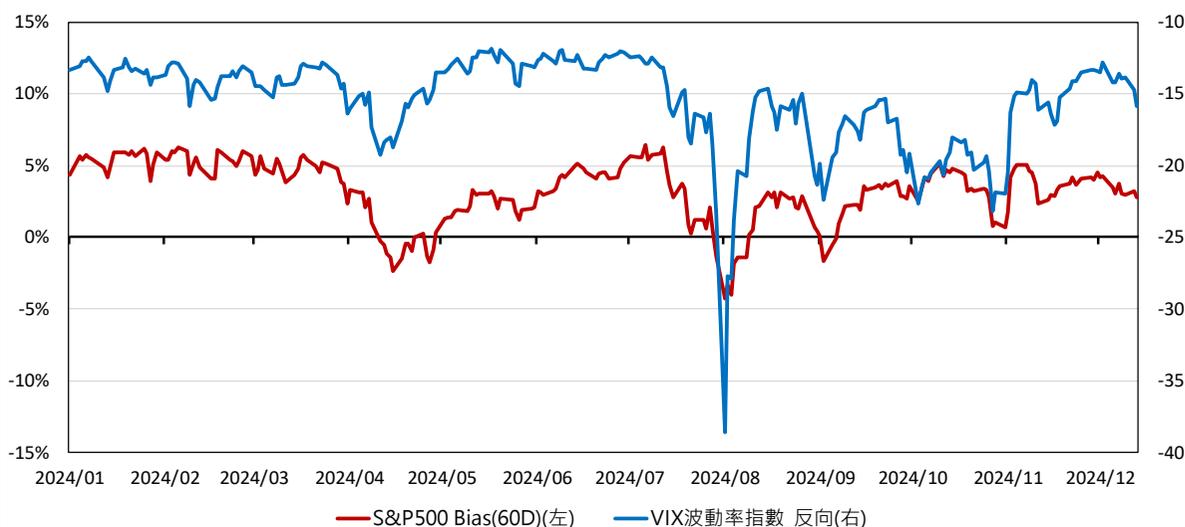
最後更新時間：美國東部時間 12月16日下午 4:10:00

- 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

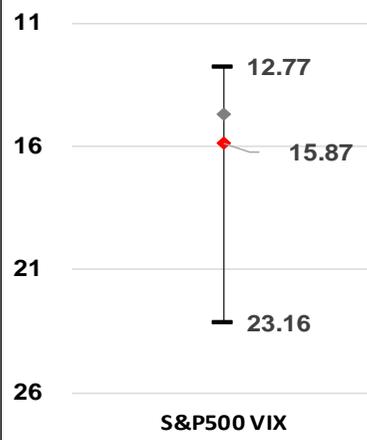
觀察指標 — S&P 500 VIX

和 S&P500 相關性 (60D)	和 S&P500(去趨勢) 相關性 (60D)	指標動能				
-0.827	-0.409		Score	DIR(1D)	DIR(5D)	DIR(10D)
		S&P500 VIX	64.5	↓ -13.52	↓ -17.25	↓ -22.84

近一年 VIX(反向)和 S&P500(去趨勢)走勢圖

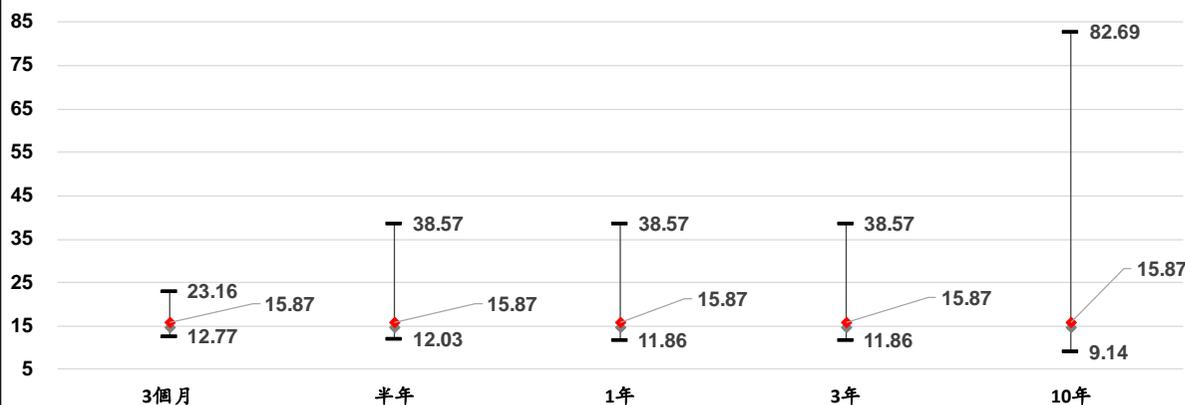


S&P 500 VIX(60D)
(原始資料)(反轉)

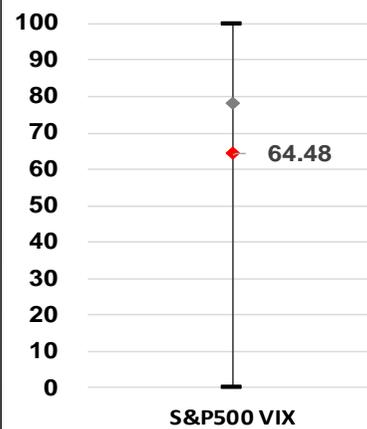


Date	VIX 波動率指數	S&P500
2024/12/17	15.87	6050.61
2024/12/16	14.69	6074.08
2024/12/13	13.81	6051.09
2024/12/12	13.92	6051.25
2024/12/11	13.58	6084.19
2024/12/10	14.18	6034.91
2024/12/09	14.19	6052.85
2024/12/06	12.77	6090.27
2024/12/05	13.54	6075.11
2024/12/04	13.45	6086.49
2024/12/03	13.30	6049.88
2024/12/02	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
2024/11/20	17.16	5917.11
2024/11/19	16.35	5916.98

S&P 500 VIX (原始資料)



S&P 500 VIX(60D)
(市場情緒分數)



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

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	➤ 升至57，處於貪婪位階	➔
		VIX指數	➤ 升至15.87，至下方閾值15之上	
		P/C ratio (5MA)	➤ 略升至0.63，低於下方閾值0.7	
		JNK	➤ 與股市走勢趨同	

結論

未來展望:

- **短期(1個月內): 中性。** 指數漲至高位，市場情緒偏過度樂觀，然財報季過後企業回購窗口逐步重啟，經濟數據穩健，預期近1個月股市在5900~6100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6150~6200點；
- **長期(3~6個月): 偏空。** 若基本面指標如期轉弱，加諸可能的外在衝擊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	➔	➔



• 其他重要事件: 美國消費類股財報表現

本週重要公司財報發布行事曆



Most Anticipated Earnings Releases

for the week beginning

December 16, 2024

Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open
<p>RCAT</p> <p>RED CAT</p> <p>MAMA</p> <p>Mama's CREATIONS</p> <p>CMP</p> <p>Compass Minerals</p> <p>QIPT</p> <p>quipt home medical</p> <p>MITK</p> <p>Mitek</p> <p>RICK</p> <p>RCI HOSPITALITY HOLDINGS INC.</p>	<p>AMTM</p> <p>amentum</p> <p>REE</p> <p>R3E</p>	<p>HEI</p> <p>HEICO</p>	<p>GIS</p> <p>General Mills</p> <p>ABM</p> <p>ABM</p> <p>BIRK</p> <p>BIRKENSTOCK</p> <p>TTC</p> <p>TORO</p> <p>JBL</p> <p>JABIL</p> <p>OGI</p> <p>ORGANIGRAM</p>	<p>MU</p> <p>Micron</p> <p>LEN</p> <p>LENNAR</p> <p>MLKN</p> <p>MillerKnoll</p> <p>WS</p> <p>WORthington STEEL</p> <p>SCS</p> <p>Steekcase</p> <p>EPAC</p> <p>ENERPAC TOOL GROUP</p>	<p>ACN</p> <p>accenture</p> <p>DRI</p> <p>DARDEN RESTAURANTS</p> <p>CTAS</p> <p>CINTAS</p> <p>FDS</p> <p>FACTSET</p> <p>PAYX</p> <p>PAYCHEX</p> <p>CAG</p> <p>CONAGRA BRANDS KMX</p> <p>CARMAX</p> <p>LW</p> <p>Lamb Weston</p> <p>FCEL</p> <p>FuelCell Energy</p>	<p>NKE</p> <p>Nike</p> <p>FDX</p> <p>FedEx</p> <p>BB</p> <p>BlackBerry</p> <p>AVO</p> <p>Mission</p> <p>SCHL</p> <p>SCHOLASTIC</p>	<p>CCL</p> <p>CARNIVAL CORPORATION & PLC</p> <p>WGO</p> <p>WINNEBAGO</p>	

<http://eps.sh/cal>

© 2024 Earnings Whispers

056



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 18 日



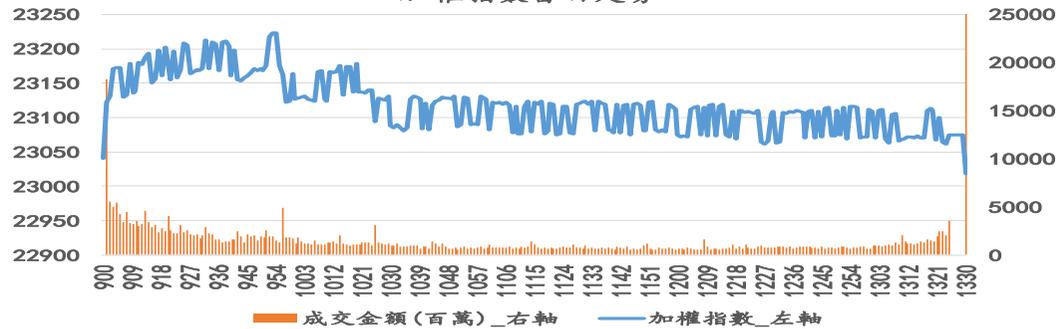
前日盤勢變動/日內走勢

台股加權指數表現

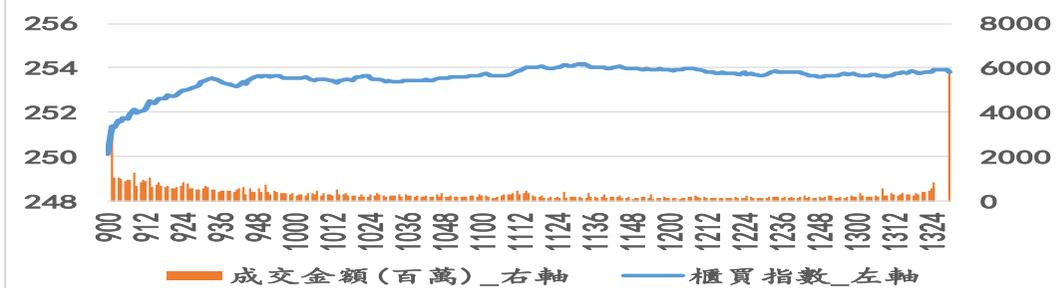


大盤日內走勢

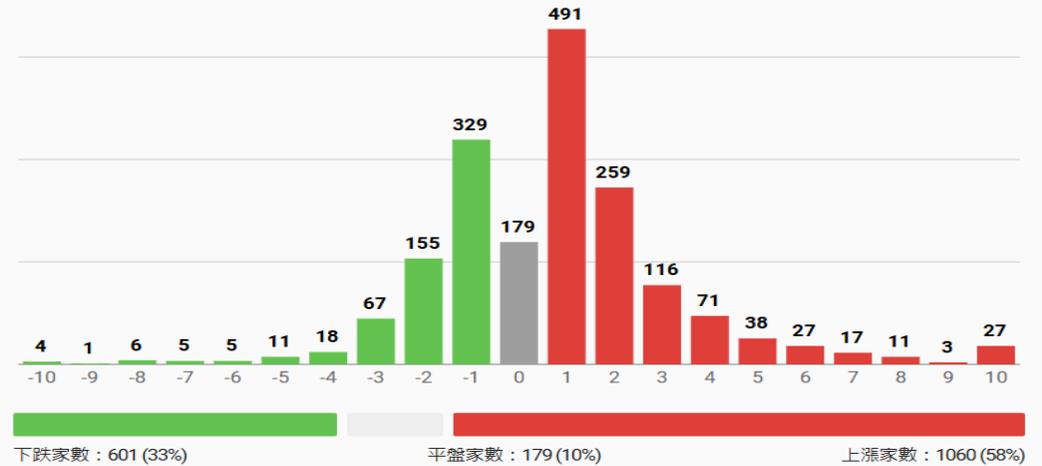
加權指數當日走勢



櫃買指數當日走勢



漲跌家數



大盤走勢表

	收盤價	收盤漲跌	漲跌幅%	週漲跌幅%	月漲跌幅%	周乖離%	月乖離%	成交金額(億)	五日均量(億)	量能	成交比重%	股淨比	本益比
加權指數	23,018	-21.9	-0.10	-0.46	0.74	0.05	0.61	4,107	3,778	↗	-	2.51	19.30
櫃買指數	254	3.7	1.49	-1.70	-0.96	-0.41	-1.57	948	1,022	↘	-	2.77	27.50
電子類	1,274	-0.2	-0.01	0.21	2.14	0.41	1.62	2,927	2,732	↗	71.27	3.70	22.90
金融保險	2,134	-16.3	-0.76	-0.27	1.73	-0.41	0.78	175	130	↗	4.26	1.33	12.30
運輸類	205	2.9	1.41	-1.84	-1.31	0.20	-0.08	169	172	→	4.11	1.21	6.30
鋼鐵類	121	-0.7	-0.54	-3.54	-6.93	-1.52	-4.33	20	17	↗	0.50	1.25	32.10

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13日	12月16日	12月17日
1.00	加權指數	23018.01			-0.1	-0.01	3.39	● 67.84	↓ -9.24	0.01	● 69.02	0.01	● 24.97	▼		▼
1.41	半導體	655.25	33.83	47.14	-0.25	1.03	7.79	● 91.51	↑ 6.84	0.03	● 93.83	0.04	● 40.26	▲	▲	
1.06	電腦及週邊設備	271.76	9.21	6.53	0.79	-1.79	0.42	● 44.94	↓ -27.55	-0.02	● 20.48	0.00	○ 6.60	▼	▼	
0.98	電子零組件	236.17	9.66	5.55	0.16	-0.48	4.5	● 84.85	↓ -6.99	0.02	● 66.39	0.02	● 78.41			
0.84	電機類	386.2	4.46	1.62	2.32	1.25	0.25	● 28.34	↑ 2.35	-0.01	● 83.91	-0.04	○ 18.47	▼		
0.67	電器電纜	89.73	0.18	0.31	-0.23	-1.62	-5.86	○ 0.00	↓ -2.68	-0.06	● 83.91	-0.04	○ 18.47	▼		
0.67	光電	39.26	5.34	1.75	0.43	-1.11	0.43	● 22.31	↓ -18.54	-0.01	○ 3.65	-0.12	○ 0.26		▼	
0.63	運輸類	204.99	4.11	2.76	1.41	-0.15	3.26	● 70.37	↓ -4.96	0.00	○ 19.33	0.04	● 34.26		▼	
0.56	金融保險	2134.22	4.26	10.69	-0.76	-0.56	3.01	● 75.48	↓ -18.16	0.01	● 48.65	0.02	● 51.65			
0.56	化學工業	164.03	0.60	0.62	0.5	-0.67	-2.7	○ 7.43	↓ -39.72	-0.02	○ 10.83	-0.04	○ 5.33	▼	▼	
0.45	塑膠類	112.21	0.55	1.11	-0.73	-2.51	-11.99	○ 0.00	↓ -0.21	-0.11	○ 2.64	-0.19	○ 0.00			
0.47	觀光類	119.75	0.15	0.22	1.4	1.23	1.41	● 58.50	↑ 15.42	0.01	● 100.00	-0.01	● 44.15		▼	
0.29	水泥類	154.83	0.30	0.61	0.25	-1.39	-2.15	○ 3.95	↓ -14.13	-0.02	○ 12.04	-0.04	○ 3.43	▼		
0.50	生技醫療	69.45	0.46	1.04	0.75	-1.87	-6.77	○ 6.40	↓ -7.27	-0.05	○ 14.10	-0.07	○ 9.34	▼	▼	
0.42	鋼鐵類	121.45	0.50	1.07	-0.54	-1.36	-4.26	○ 0.00	↓ -1.32	-0.04	○ 0.00	-0.08	○ 0.00			
0.59	營建類	546.3	1.07	1.38	-0.9	-0.37	-4.01	○ 7.27	↓ -21.31	-0.03	○ 0.00	-0.03	● 70.16	▼		▼
0.42	綠能環保	110.23	0.23	0.25	0.43	-0.37	-0.92	○ 4.79	↓ -16.51	-0.02	● 41.78	-0.07	○ 15.57	▼	▼	
0.46	紡織纖維	598.95	0.46	0.82	-1.04	-1.37	-2.86	○ 0.00	↓ -23.42	-0.02	● 32.76	-0.07	○ 10.80		▼	▼

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13日	12月16日	12月17日
1.00	OTC指數	253.83			1.49	-0.57	-1.13	20.45	↓ -14.37	-0.02	30.90	-0.04	20.73	▼	▼	
1.21	OTC半導體	120.19	35.05	29.93	2.86	0.93	3.17	51.21	↑ 4.04	0.01	74.00	-0.02	58.28		▼	
1.22	OTC通信網路業	148.06	8.76	4.94	0.39	-2	-0.82	34.99	↓ -35.01	-0.02	3.61	-0.02	13.32	▼	▼	
1.17	OTC電子類	414.77	73.06	64.96	1.98	-0.39	0.46	30.00	↓ -14.79	-0.01	35.79	-0.03	32.30	▼	▼	
1.16	OTC光電	77.78	4.31	8.04	1.87	-1.39	-5.54	13.24	↑ 4.56	-0.05	27.82	-0.09	9.72		▼	
1.03	OTC電腦及週邊設備	124.74	6.54	5.23	1.96	-1.38	-2.26	37.67	↓ -26.75	-0.02	16.09	0.01	26.78	▼	▼	
0.76	OTC生技醫療	163.42	1.41	9.26	1.19	-0.81	-11.97	7.28	↑ 5.72	-0.08	16.60	-0.12	8.67			
0.89	OTC化學工業	137.42	0.26	1.01	0.37	-1.55	-3.25	3.02	↓ -8.87	-0.04	15.23	-0.08	3.09	▼		
0.88	OTC機械類	208.08	4.51	2.92	1.01	-0.73	-1.97	12.69	↓ -9.71	-0.02	44.69	-0.05	8.81	▼	▼	
0.78	OTC營建類	267.39	0.32	2.69	-1.15	-1.73	-5.86	0.00	↓ -4.41	-0.04	0.00	-0.08	72.06	▼		
0.38	OTC鋼鐵類	165.08	0.21	1.69	-0.61	-1.42	-2.76	0.00	↓ -5.50	-0.03	0.00	-0.04	0.00			
0.49	OTC紡織類	126.78	0.02	0.26	-0.09	-1.61	0.15	19.74	↓ -20.77	-0.01	18.46	-0.02	51.99	▼	▼	▼

台股指數:

大盤熱力圖



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	23018	-0.1	-0.01	3.39
1.22	電子類	1274	-0.01	0.31	5.22
0.56	金融保險	2134	-0.76	-0.56	3.01
0.51	不含金融電子	14358	-0.02	-0.92	-2.82
1.21	台灣50指數	19475	-0.4	0.3	5.54
0.72	台灣中型100指數	19303	0.58	-0.38	0.64
0.70	中小型代表300指數	11470	0.61	-0.53	-0.33

上櫃熱力圖



基本面小結



指標強弱判斷										
2024/12/18	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	38.00	2024/12/17	小空	2024/12/18	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼					
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲					
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼					
	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	2.51	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)	34.3	12.0	▲9.73	▲	54.00	2024/12/17	中立	2024/12/18	強多
	八大官股買賣超(億)	4.1	20.6	▲1.24	▲					
	0050借券賣出餘額(張)	21122.0	76.3	▼-1.49	▼					
	借券賣出餘額(萬張)	1293.4	51.4	▲1.22	▲					
技術面	動能均線乖離率	1.65%	17.96	▼-0.66	▼	5.00	2024/12/17	強空	2024/12/18	強空
	創新高低家數比	-4.07%	10.75	▼-2.01	▼					
	漲跌家數ADL值(家)	-6034.00	48.72	▼-0.20	▼					
	現貨技術線型	9	46.89	▼-2.05	▼					
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.36	98.14	▼-1.86	▼	56.00	2024/12/17	小多	2024/12/18	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼					
	費半	5256	45.29	▲2.74	▲					
					合計	37.96			35.96	
							2024/12/17	小空	2024/12/18	小空

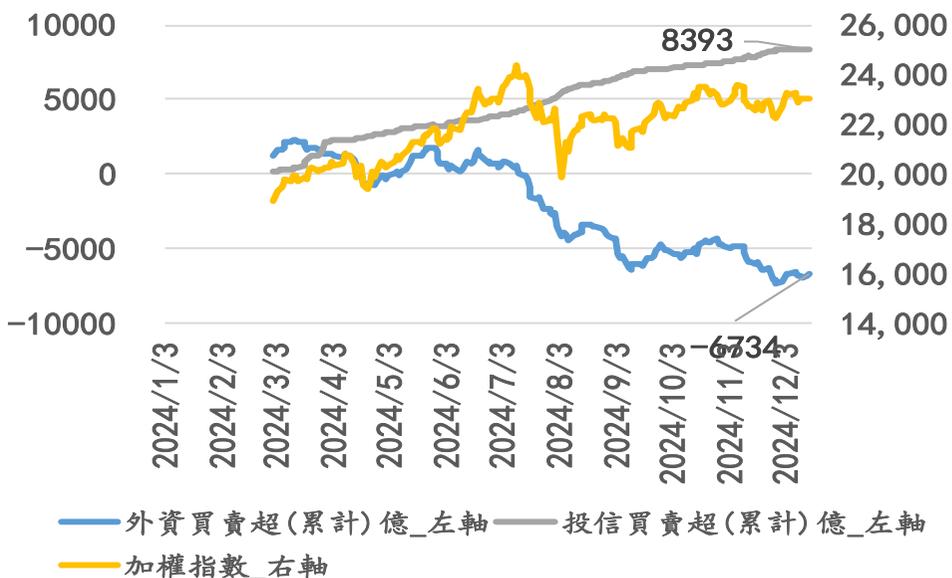
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

三大法人買賣超：

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
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
20241212	+10.7	+8.6	-17.2	+2.1
20241211	+38.5	-75.9	-176.4	-213.9
近五日合計	+87.8	-260.7	-48.0	-221.0

三大法人買賣超



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	-48	-834	-521	-6734
投信	+88	+458	+1460	+8393

外資連買2天
投信連賣1天
自營連賣3天
合計連買2天

外資買賣超族群

外資前十大買賣超(張數)

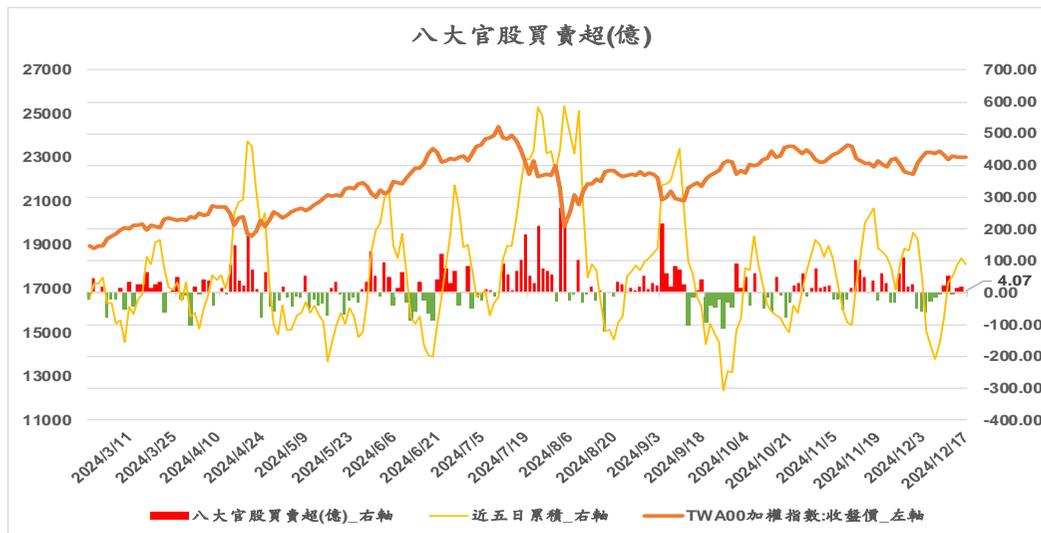
外資買超股								外資賣超股							
代碼	個股	買超張	買超金額	漲跌(%)	乖離20D	連買天數	產業	代碼	個股	賣超張	賣超金額	漲跌(%)	乖離20D	賣超天數	產業
9105	泰金寶-DR	29588	2.52	9.90	11.86	1	存託憑證	2883	凱基金	-61545	-11.03	-0.28	1.98	-1	金融保險
2880	華南金	19368	5.16	-1.48	0.18	5	金融保險	3481	群創	-33740	-5.08	-1.64	-2.34	-1	電子-光電
2618	長榮航	13337	5.97	1.60	2.15	5	航運業	2834	臺企銀	-21764	-3.24	-1.33	-1.66	-1	金融保險
2313	華通	10450	7.24	4.31	10.71	1	電子-電子零組件	2891	中信金	-18071	-7.19	0.00	3.25	-1	金融保險
00919	群益台灣精選高	10053	2.40	1.27	1.36	0	ETF	2317	鴻海	-17957	-32.97	0.55	-6.60	-1	電子-其他電子
5347	世界	8104	7.77	6.95	5.98	1	電子-半導體	2884	玉山金	-17940	-4.90	0.73	0.36	-1	金融保險
2610	華航	6348	1.67	1.55	2.35	9	航運業	2887	台新金	-16732	-2.92	0.57	0.17	-3	金融保險
1102	亞泥	6238	2.61	1.32	-1.44	2	水泥工業	2409	友達	-16541	-2.52	-2.26	-3.47	-3	電子-光電
8070	長華*	6146	2.81	-0.44	-8.35	3	電子-電子通路	2882	國泰金	-14355	-9.89	-2.14	0.78	-1	金融保險
00637L	元大滬深300正2	4667	0.76	2.56	2.23	0	ETF	2890	永豐金	-13588	-3.15	-0.43	-1.64	-3	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
3661	世芯-KY	47.39	9.93	32.85	電子-半導體	2317	鴻海	-32.97	0.55	-6.6	電子-其他電子
2454	聯發科	32.28	2.89	8.08	電子-半導體	2382	廣達	-17.30	0	-5.44	電子-電腦及週邊設備
2330	台積電	29.83	-0.92	3.25	電子-半導體	2883	凱基金	-11.03	-0.28	1.98	金融保險
3443	創意	11.15	8.79	18.75	電子-半導體	2882	國泰金	-9.89	-2.14	0.78	金融保險
2603	長榮	10.32	2.21	1.42	航運業	2891	中信金	-7.19	0	3.25	金融保險
6223	旺矽	8.81	7.67	12.33	電子-半導體	2609	陽明	-7.03	-0.25	2.24	航運業
6187	萬潤	7.90	6.39	-3.89	電子-其他電子	2357	華碩	-5.64	-1	-1.28	電子-電腦及週邊設備
2383	台光電	7.90	-1.80	15.05	電子-電子零組件	2606	裕民	-5.56	-1.58	-4.63	航運業
5347	世界	7.77	6.95	5.98	電子-半導體	2345	智邦	-5.52	0.54	7.4	電子-通信網路64
2313	華通	7.24	4.31	10.71	電子-電子零組件	4979	華星光	-5.46	4.49	-3.75	電子-通信網路

八大官股買賣超

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
2317	鴻海	7.46723	0.6%	電子-其他電子	3661	世芯-KY	-9.73711	9.93%	電子-半導體
2884	玉山金	6.32177	0.7%	金融保險	2330	台積電	-7.27162	-0.92%	電子-半導體
2609	陽明	3.80568	-0.3%	航運業	2454	聯發科	-4.63982	2.89%	電子-半導體
2382	廣達	3.71896	0.0%	電子-電腦及週邊設備	2049	上銀	-2.98206	9.96%	電機機械
2618	長榮航	3.49183	1.6%	航運業	2379	瑞昱	-2.64957	2.25%	電子-半導體
2357	華碩	3.26255	-1.0%	電子-電腦及週邊設備	3019	亞光	-2.06757	9.89%	電子-光電
2883	凱基金	2.774	-0.3%	金融保險	2313	華通	-1.89307	4.31%	電子-電子零組件
1442	名軒	1.60066	3.7%	建材營建	2303	聯電	-1.71469	2.65%	電子-半導體
2324	仁寶	1.58611	-0.7%	電子-電腦及週邊設備	2383	台光電	-1.40548	-1.80%	電子-電子零組件
2504	國產	1.32929	0.0%	建材營建	5269	祥碩	-1.37297	9.79%	電子-半導體

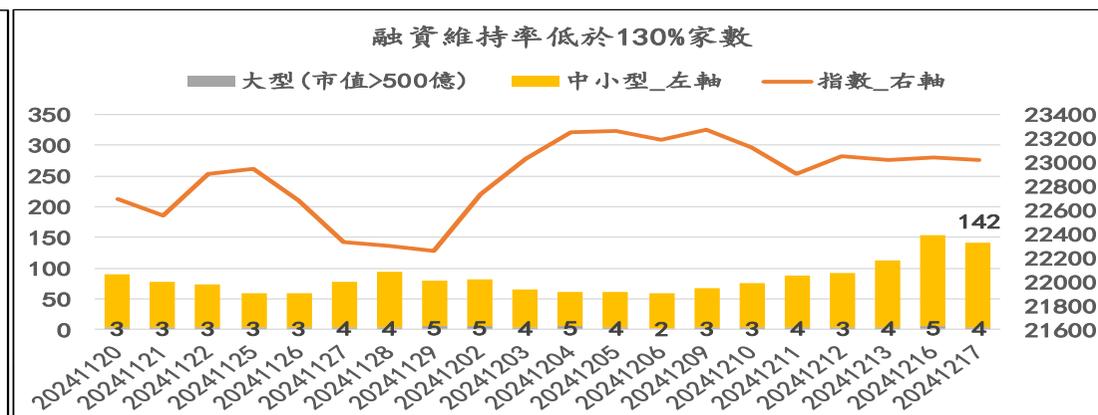
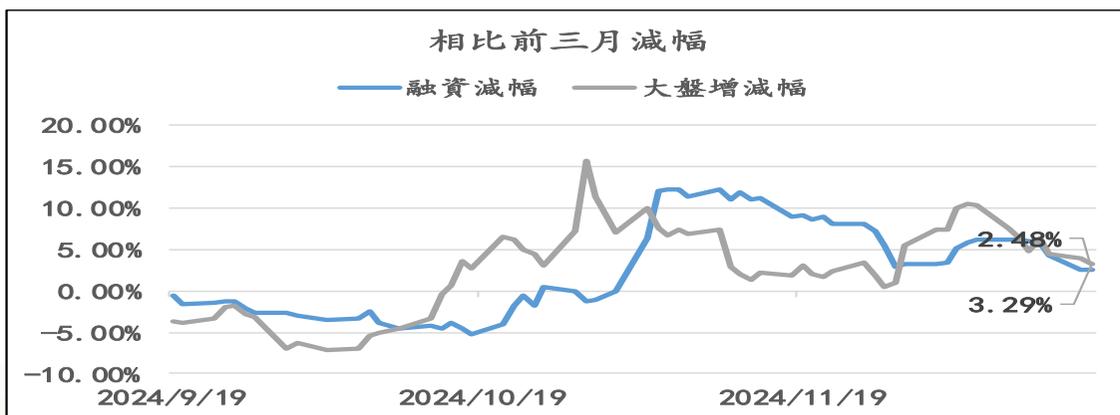
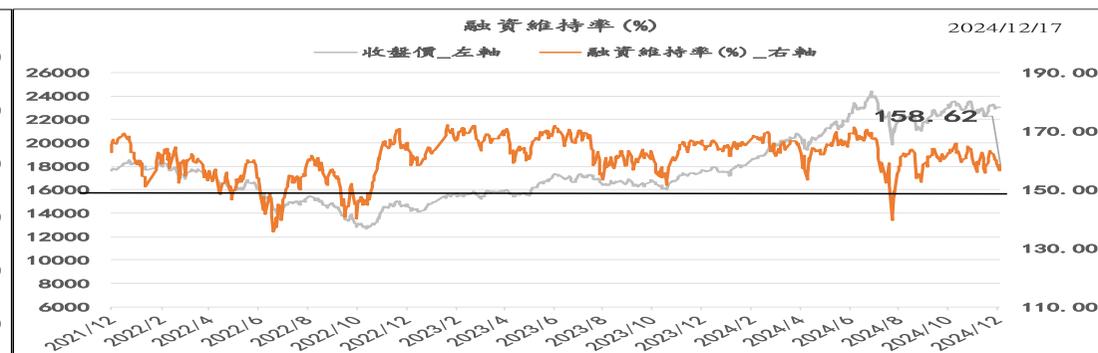
八大官股買賣超金額

日期	收盤價	八大官股買賣超(億)	近五日累積
2024/12/17	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	-163
2024/12/6	23193	-16	-208
2024/12/5	23268	-26	-1665
2024/12/4	23255	-60	-120

融資/融券分析



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	3209	6.81	-71.63	30.76	-0.02	1.85	158.62
OTC指數	1149	-0.31	-24.76	9.52	0.03	-0.76	154.20



融資維持率	130%	150%	160%	167%
指數預估	18865.2	21767.5	23218.6	24234.5

日期	加權指數	融資餘額(億)	融資增減幅(億)	融資維持率(%)
2024/12/17	23018.01	3208.85	6.81	158.62
2024/12/16	23039.9	3202.05	-39.60	156.44
2024/12/13	23020.48	3241.64	-35.43	158.97
2024/12/12	23046.8	3277.07	-0.53	160.24
2024/12/11	22903.63	3277.60	-2.89	160.22

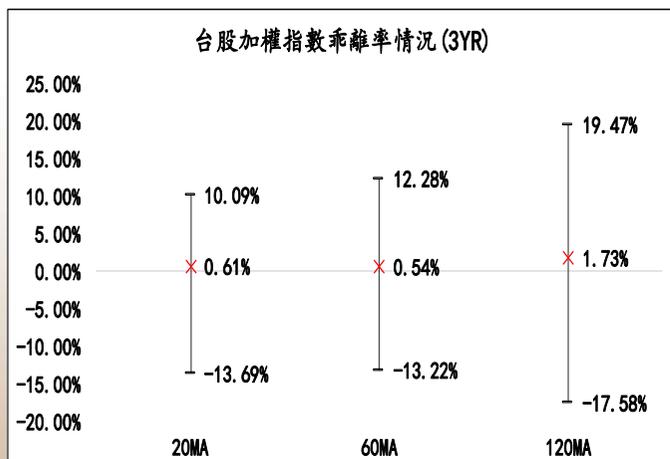
籌碼面小結



指標強弱判斷									
2024/12/18	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/17	小空	2024/12/18	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	2.51	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)	34.3	12.0	▲9.73	▲	2024/12/17	中立	2024/12/18	強多
	八大官股買賣超(億)	4.1	20.6	▲1.24	▲	54.00		79.00	
	0050債券賣出餘額(張)	21122.0	76.3	▼-1.49	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1293.4	51.4	▲1.22	▲				
技術面	動能均線乖離率	1.65%	17.96	▼-0.66	▼	2024/12/17	強空	2024/12/18	強空
	創新高低家數比	-4.07%	10.75	▼-2.01	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-6034.00	48.72	▼-0.20	▼				
	現貨技術線型	9	46.89	▼-2.05	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.36	98.14	▼-1.86	▼	2024/12/17	小多	2024/12/18	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	56.00		20.00	
	費半	5256	45.29	▲2.74	▲				
					合計				
						37.96	35.35 ₀₆₇		
*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立						2024/12/17	小空	2024/12/18	小空

技術面

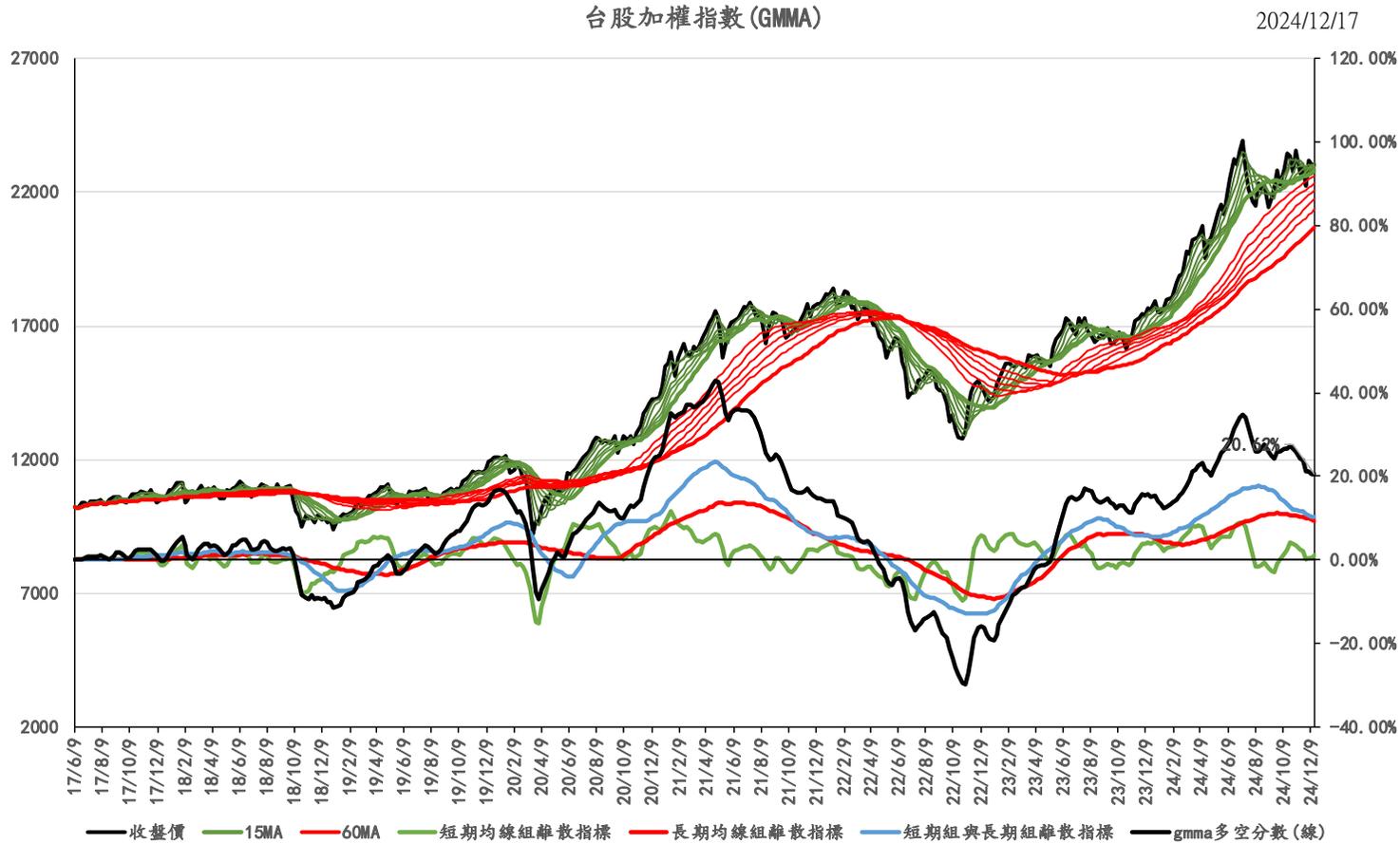
加權指數價量技術分析



10MA	23114.4	↓
加權指數	23018.0	↓
5MA	23005.8	↓
60MA	22895.2	↑
20MA	22879.0	↑
120MA	22627.6	↓
200MA	21190.4	↑

	方向	分數
KD	空	-2
MACD	多方減弱	1
RSI	空方	-2
均線	多方	2
成交量	量能充足	
總計	中性	-1

台股週線：短組看多趨勢增強，整體看多趨勢減弱



	2024/12/13	2024/12/17	變化
收盤價	23020	23018	空
15MA	22712	22817	短均上揚
60MA	20576	20691	長均上揚
短組離散	0.50%	1.14%	短組看多趨勢減弱→短組看多趨勢增強
長組離散	9.58%	9.21%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	10.38%	10.28%	整體看多趨勢減弱

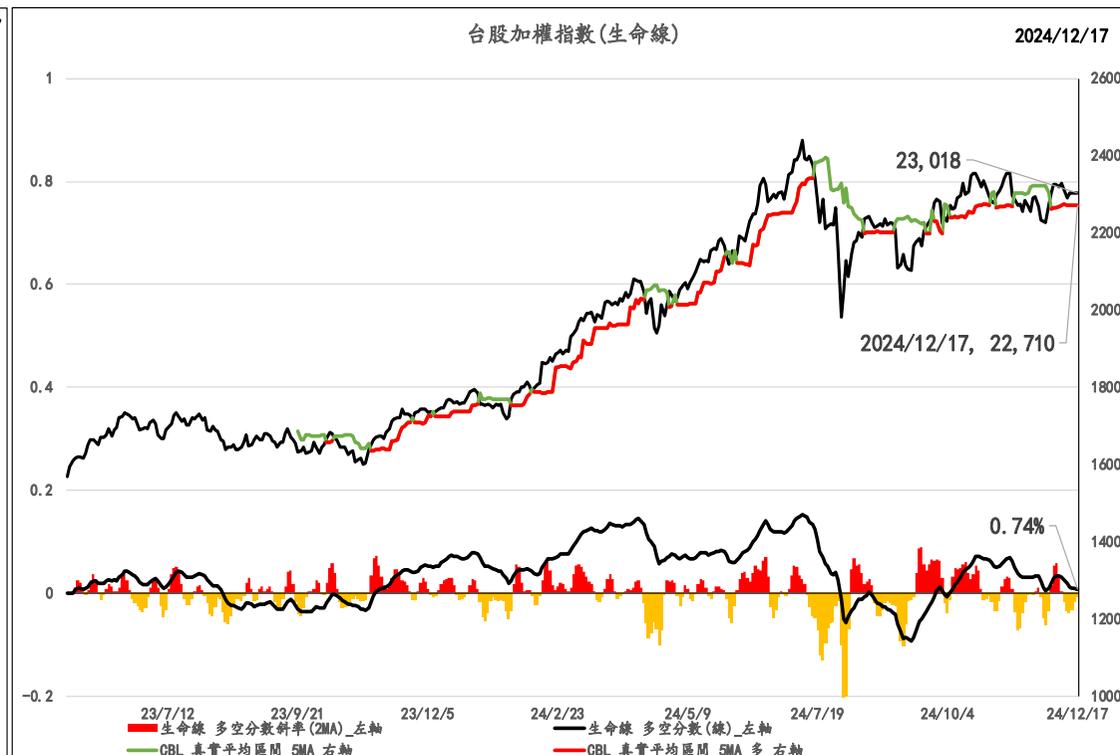
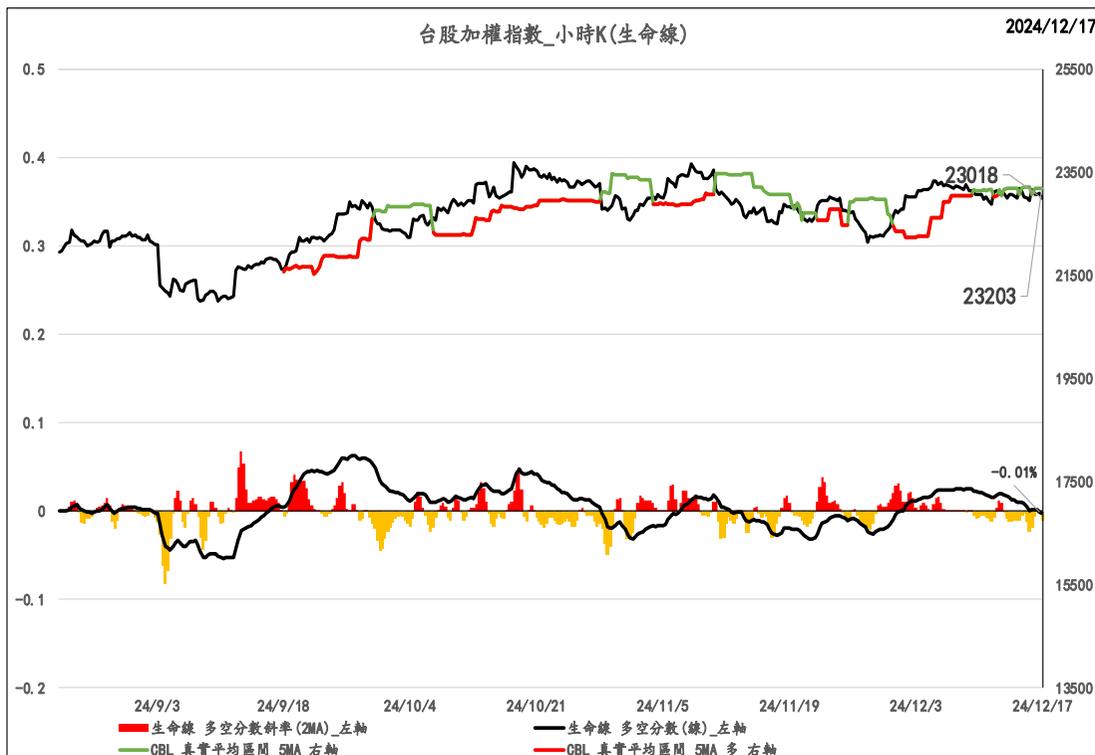
技術面

台股小時/日線： **短組看多趨勢減弱，整體看多趨勢增強**

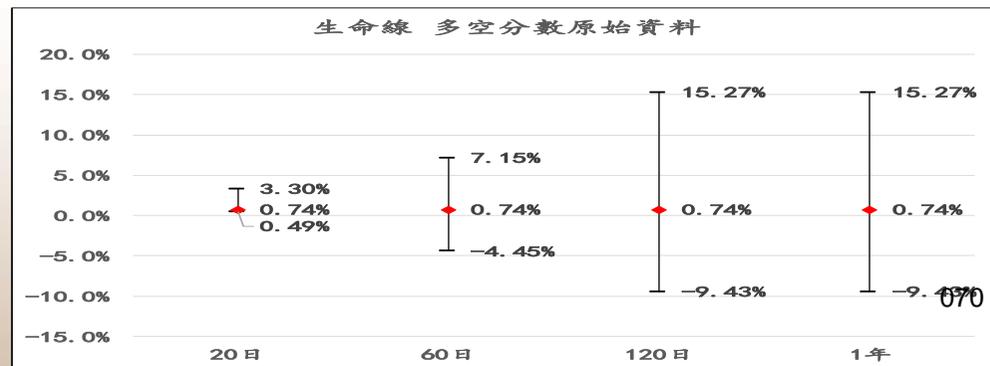


台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
小時K	空	23203

台股指數	GP趨勢	顧比倒數線
日K	多	22710



	2024/12/16	2024/12/17	變化
收盤價	23040	23018	多→空
15MA	22898	22920	短均上揚
60MA	22873	22895	長均上揚
短組離散	0.60%	0.46%	短組看多趨勢增強→短組看多趨勢減弱
長組離散	0.28%	0.16%	長組看多趨勢減弱
短長組間距	0.11%	0.11%	整體看多趨勢減弱→整體看多趨勢增強

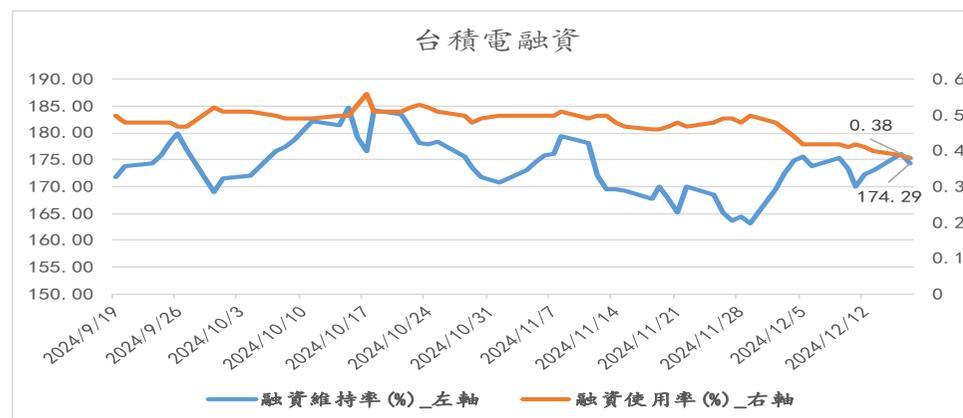


技術面-重要個股

• 台積電



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(%)
24735	-345	174.2918	0.38	1027.97	1075	-0.92



累計買賣超	五日	二十日	六十日	年初至今
外資	+140	-33	+436	+281
投信	-2	+50	+136	+399

台積電	1075.0	↓
5MA	1066.0	↑
10MA	1065.6	↑
20MA	1044.3	↑
60MA	1036.2	↑
120MA	996.1	↑
200MA	871.1	↑

三大法人買賣超金額變化(億)				
日期	外資	投信	自營商	合計
20241211	-76.4	4.5	-4.3	-76.2
20241212	-6.7	-1.7	-1.0	-9.4
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
近五日合計	140.2	-2.2	-24.9	113.2

技術面小結



指標強弱判斷										
2024/12/18	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期				
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	38.00	2024/12/17	小空	2024/12/18	小空
	台灣PMI_YOY	50.60	43.92	▼-3.59	▼					
	美國PMI_YOY	48.40	51.02	▲2.38	▲					
	外銷訂單(億美元)	554.53	59.49	▼-7.21	▼					
	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	2.51	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)	34.3	12.0	▲9.73	▲	54.00	2024/12/17	中立	2024/12/18	強多
	八大官股買賣超(億)	4.1	20.6	▲1.24	▲					
	0050借券賣出餘額(張)	21122.0	76.3	▼-1.49	▼					
	借券賣出餘額(萬張)	1293.4	51.4	▲1.22	▲					
技術面	動能均線乖離率	1.65%	17.96	▼-0.66	▼	5.00	2024/12/17	強空	2024/12/18	強空
	創新高低家數比	-4.07%	10.75	▼-2.01	▼					
	漲跌家數ADL值(家)	-6034.00	48.72	▼-0.20	▼					
	現貨技術線型	9	46.89	▼-2.05	▼					
	顧比例數線(日)	22561	22561	▲	▲					
市場預期面	0050折溢價%	0.36	98.14	▼-1.86	▼	56.00	2024/12/17	小多	2024/12/18	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼					
	費半	5256	45.29	▲2.74	▲					
					合計					
						37.96	35.35 ₀₇₂			
					*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立	2024/12/17	小空	2024/12/18	小空	

總表整體分數



指標強弱判斷									
2024/12/18	觀察指標	現況	數值(0~100)	分數	方向	中期			
基本面	台灣PMI_MOM	50.60	33.46	▲11.66	▲	2024/12/17	小空	2024/12/18	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	2.51	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)	34.3	12.0	▲9.73	▲	2024/12/17	中立	2024/12/18	強多
	八大官股買賣超(億)	4.1	20.6	▲1.24	▲	54.00		79.00	
	0050債券賣出餘額(張)	21122.0	76.3	▼-1.49	▼				
	債券賣出餘額(萬張)	1293.4	51.4	▲1.22	▲				
技術面	動能均線乖離率	1.65%	17.96	▼-0.66	▼	2024/12/17	強空	2024/12/18	強空
	創新高低家數比	-4.07%	10.75	▼-2.01	▼	5.00		5.00	
	漲跌家數ADL值(家)	-6034.00	48.72	▼-0.20	▼				
	現貨技術線型	9	46.89	▼-2.05	▼				
	顧比倒數線(日)	22561	22561	▲	▲				
市場預期面	0050折溢價%	0.36	98.14	▼-1.86	▼	2024/12/17	小多	2024/12/18	強空
	投資信心指數	55.88	30.25	▼-6.71	▼	56.00		20.00	
	費半	5256	45.29	▲2.74	▲				
					合計	37.96		35.35 ⁰⁷³	
						2024/12/17	小空	2024/12/18	小空

*75以上多/空、75~55小多/空、45~55中立

台股行事曆

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	廣達法、鴻海法說會	
11/18 (星期一)	11/19 (星期二)	11/20 (星期三)	11/21 (星期四)	11/22 (星期五)
00940定期審核公布		輝達財報 台指期結算 外銷訂單年增	失業率	
11/25 (星期一)	11/26 (星期二)	11/27 (星期三)	11/28 (星期四)	11/29 (星期五)
00940執行換股、 MSCI生效 工業生產	瑞昱法說	台灣消費者信心		
12/2 (星期一)	12/3 (星期二)	12/4 (星期三)	12/5 (星期四)	12/6 (星期五)
11月營收公布、S&P、中經院 台灣 PMI、蘋果Apple Intelligence更新18.2、零股交 易搓合改五秒				



廷豐金融科技股份有限公司

Grand Empire AI FinTech Co., Ltd.

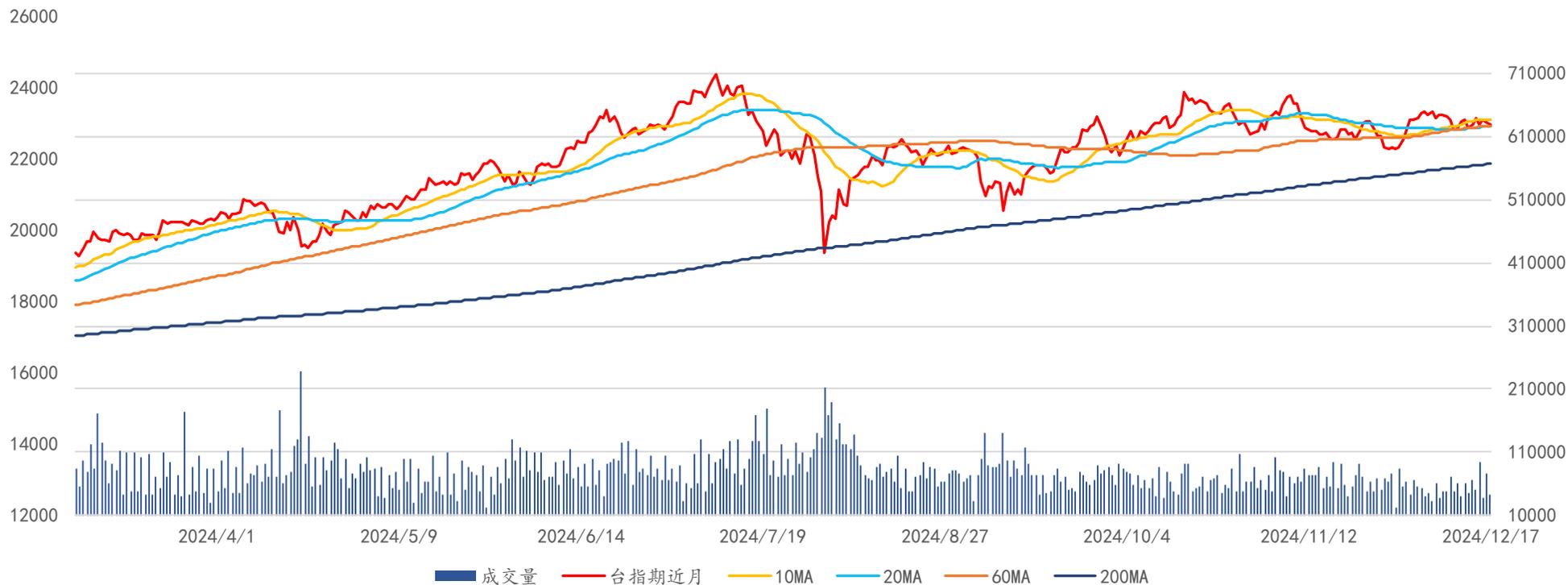
期貨市場分析

2024 年 12 月 18 日



一、期貨市場概況

台指期市場概況(日)



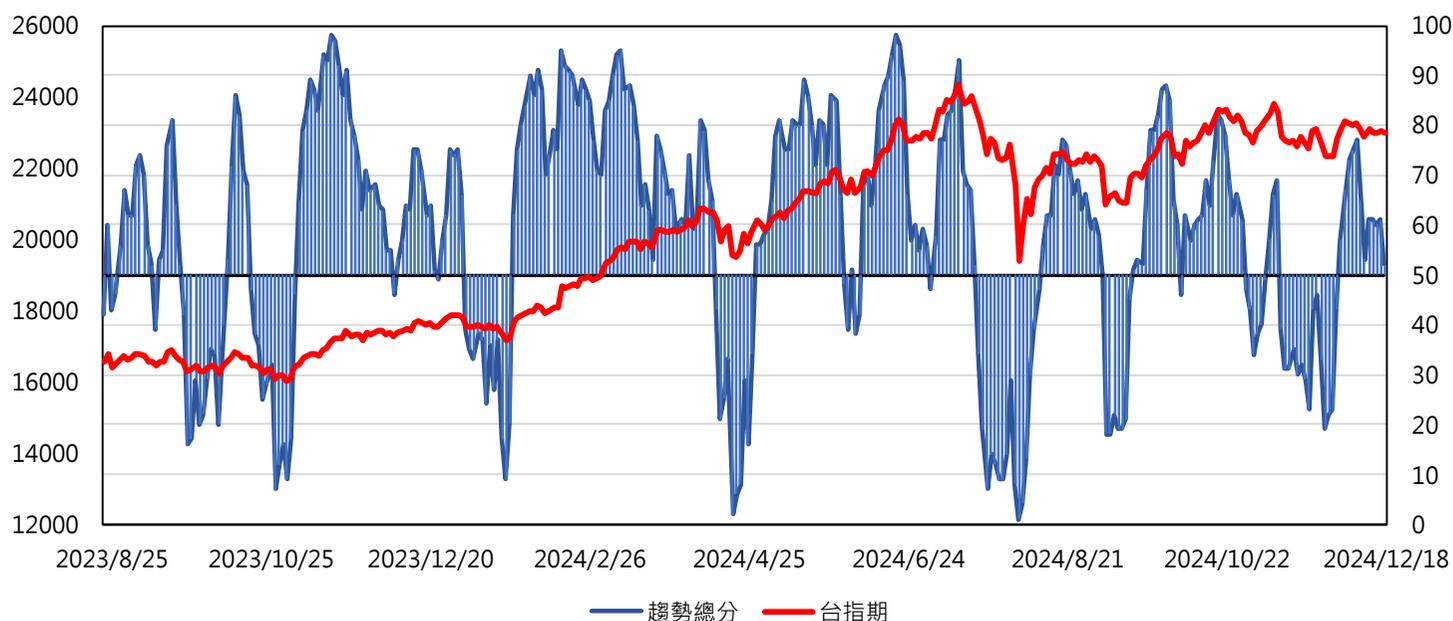
台指期貨價格變動											
		台指期近月	成交量	5MA	10MA	20MA	60MA	200MA	成交量5MA	成交量20MA	成交量60MA
2024/12/17	PM	22961	42129	23010	23107	22914	22943	21869	42,943	47,292	55,298
2024/12/17		23031	77090	22999	23118	22911	22932	21859	71,207	65,036	71,775
2024/12/16	PM	23113	36868	23005	23122	22907	22920	21849	43,926	48,033	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
2024/12/12	PM	22899	45772	23074	23051	22864	22879	21806	43,313	49,142	56,160
2024/12/12		23107	59344	23118	23020	22859	22870	21796	59,568	66,005	71,066
2024/12/11	PM	23044	39846	23133	22981	22849	22858	21785	40,698	49,521	56,112
2024/12/11		22848	60252	23160	22942	22843	22845	21774	56,755	67,379	71,605

二、技術面分析

技術面趨勢指標

12月11日	12月12日	12月13日	12月16日	12月17日	12月17日夜盤
53	61	61	60	61	52

台指期技術趨勢分數走勢



➤ 技術面分數：
60 -> 61 -> 52

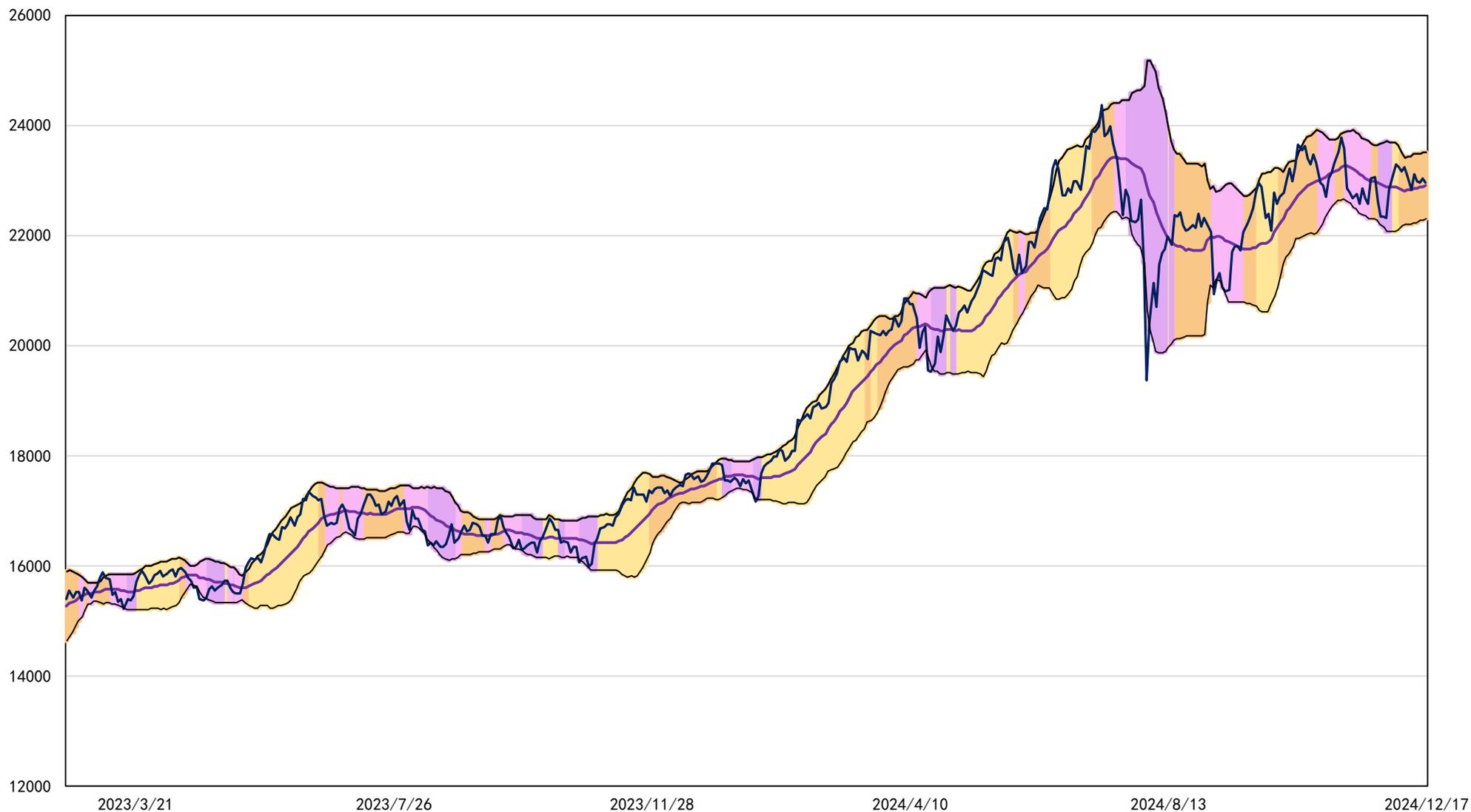
➤ 趨勢指標分數回落至
50分。

趨勢指標分項					
	權重	12月16日	12月17日	12月17日夜盤	變動
SAR拋物線指標	20%	12	12	11	-1
MACD均線異同指標	20%	10	10	10	0
MTM動能指標	20%	16	17	11	-5
FI勁道指標	20%	10	10	10	0
CCI順勢指標	20%	12	12	10	-2
總分	100%	60	61	52	-8

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

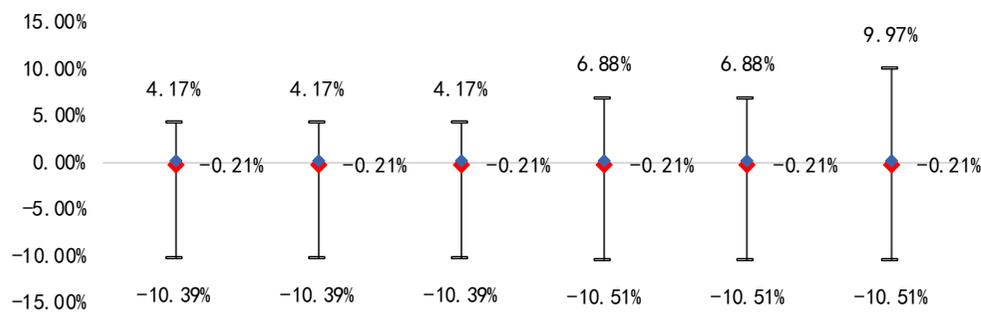
布林通道

股價回落至中軸附近，維持橘色多方盤整階段，上軌23515，下軌22305，中軸22910。



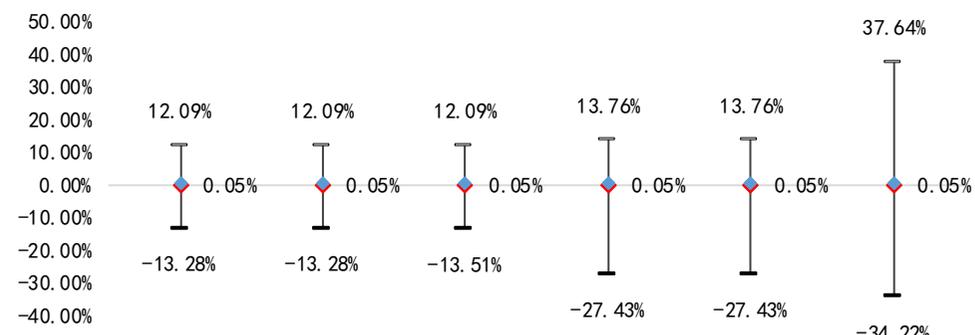
台指期乖離程度

5日均線乖離情況



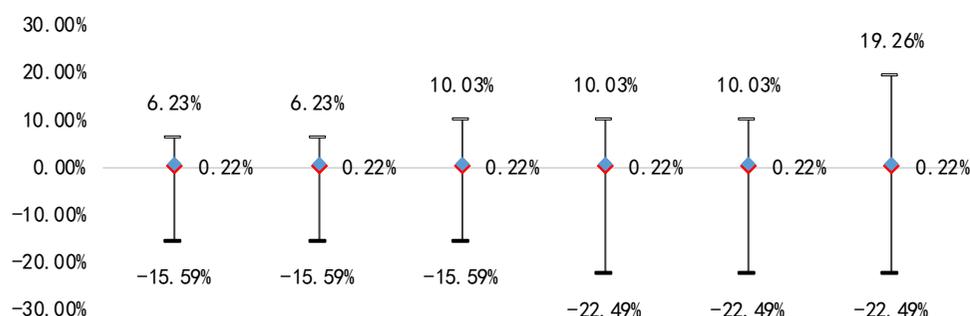
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	4.17%	4.17%	4.17%	6.88%	6.88%	9.97%
= Low	-10.39%	-10.39%	-10.39%	-10.51%	-10.51%	-10.51%
◆ Close	-0.21%	-0.21%	-0.21%	-0.21%	-0.21%	-0.21%
◆ last	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%

60日均線乖離情況



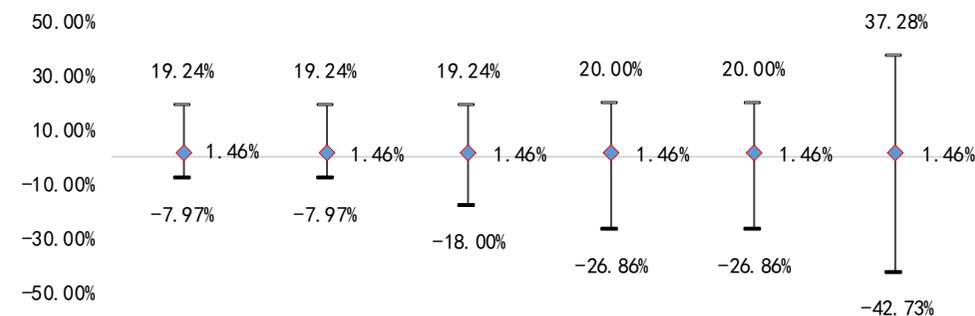
	半年內	1年內	3年內	5年內	10年內	歷史上
= High	12.09%	12.09%	12.09%	13.76%	13.76%	37.64%
= Low	-13.28%	-13.28%	-13.51%	-27.43%	-27.43%	-34.22%
◆ Close	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
◆ last	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%	0.42%

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	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
◆ last	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%	0.59%

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	1.46%	1.46%	1.46%	1.46%	1.46%	1.46%
◆ last	1.78%	1.78%	1.78%	1.78%	1.78%	1.78%

三、籌碼面分析

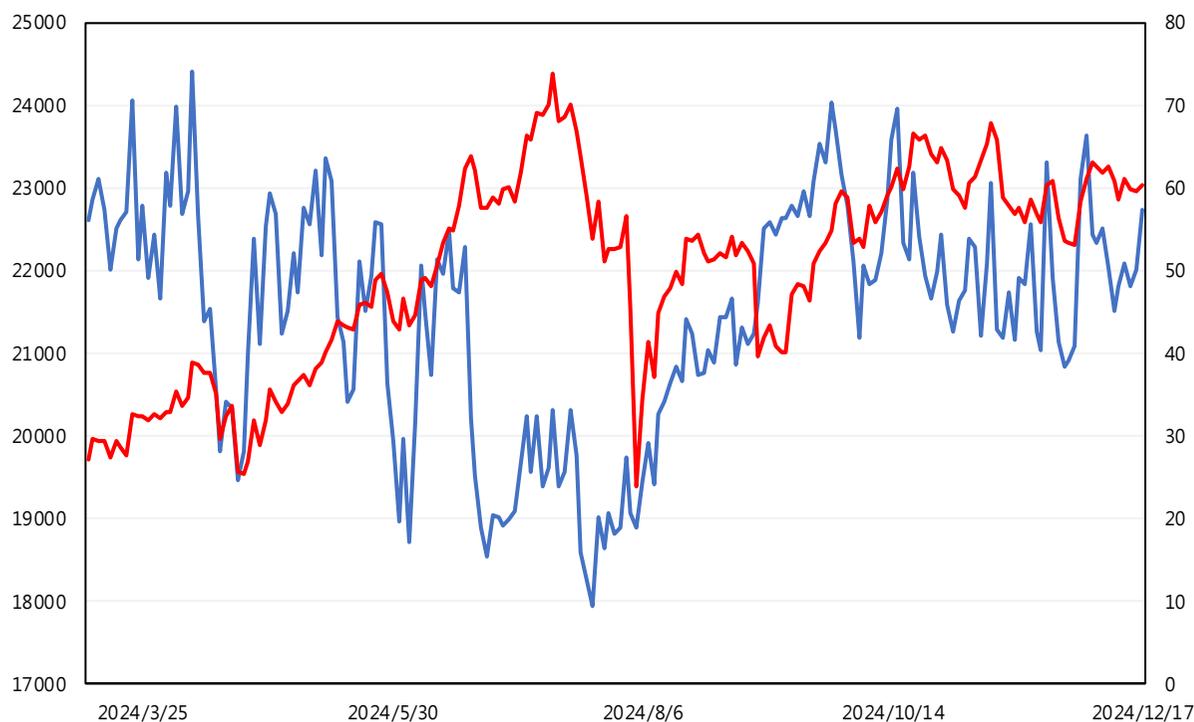
籌碼綜合指標

12月6日	12月9日	12月10日	12月11日	12月12日	12月13日	12月16日	12月17日
55.0	50.4	45.0	48.1	50.8	48.1	50.0	57.2

➤ 籌碼分數：**50.0 -> 57.2**

➤ 籌碼指標分數維持中性位階，外資日盤籌碼空單存量降至3萬9千口。

台指期籌碼分數走勢



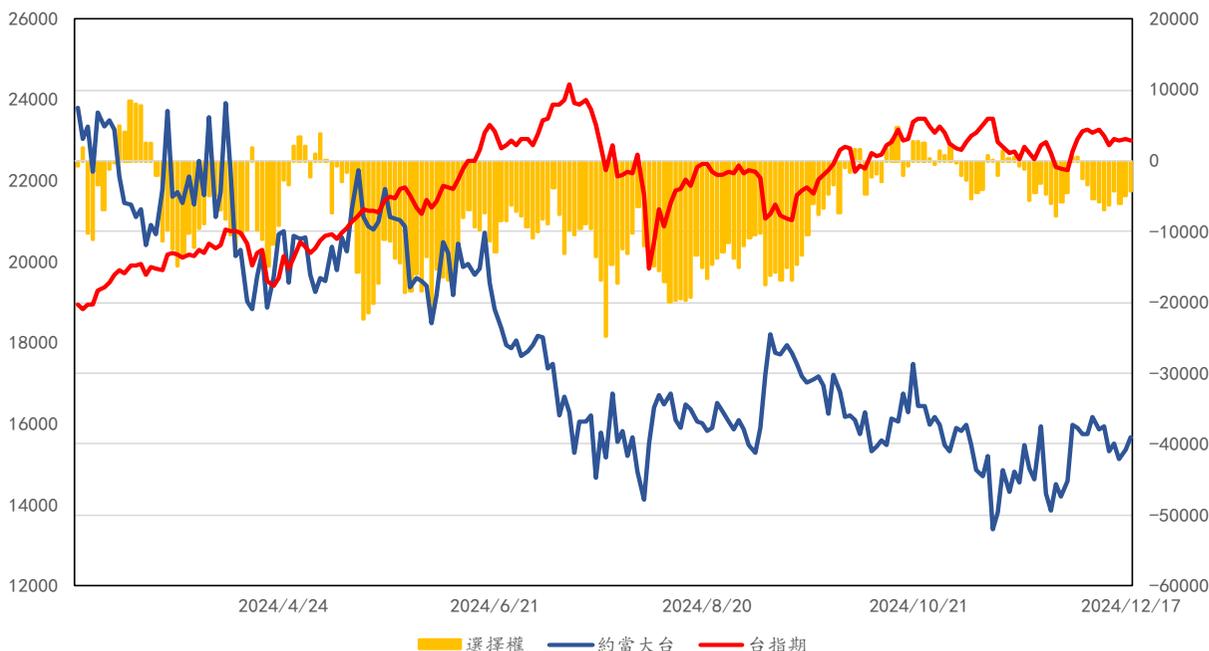
籌碼指標分項					
	指標現況	變動	權重	12月16日	12月17日
外資期貨	-38918口	+1886口	9.20%	4	5
外資選擇權	-4371口	+478口	9.63%	3	4
前五大期貨	-11674口	-375口	8.29%	2	1
次五大期貨	-2713口	+606口	7.96%	6	6
外資買賣超	-520.92億	34.31億	7.32%	8	9
投信買賣超	1460.23億	-3.19億	8.70%	0	0
自營買賣超	-1688.4億	-7.83億	8.09%	8	9
韭菜指標	10.97%	-5.71%	7.86%	4	5
散户選擇權	-1.09%	-8.06%	6.95%	5	7
VIX	18.66	+0.85	9.74%	10	9
PC_Ratio	93.83%	+7.01%	7.23%	4	5
自營選擇權	20928口	+15644口	9.05%	6	9
單日總分			100%	50.00	57.24

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

- ▶ 外資現貨買超金額為 34 億。期貨空單存量降至 3 萬 9 千口。
- ▶ 選擇權淨部位空單為 4 千 4 百口，前一交易日買 call、買 put，處於偏空。

外資期貨、選擇權未平倉量



外資期貨未平倉						
日期	期貨(大台)		期貨(小台)		約當大台	
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
2024/11/27	-45,338	▲3124	-1,663	▲2069	-45,754	▲3641
2024/11/26	-48,462	▼-2119	-3,732	▼-935	-49,395	▼-2353

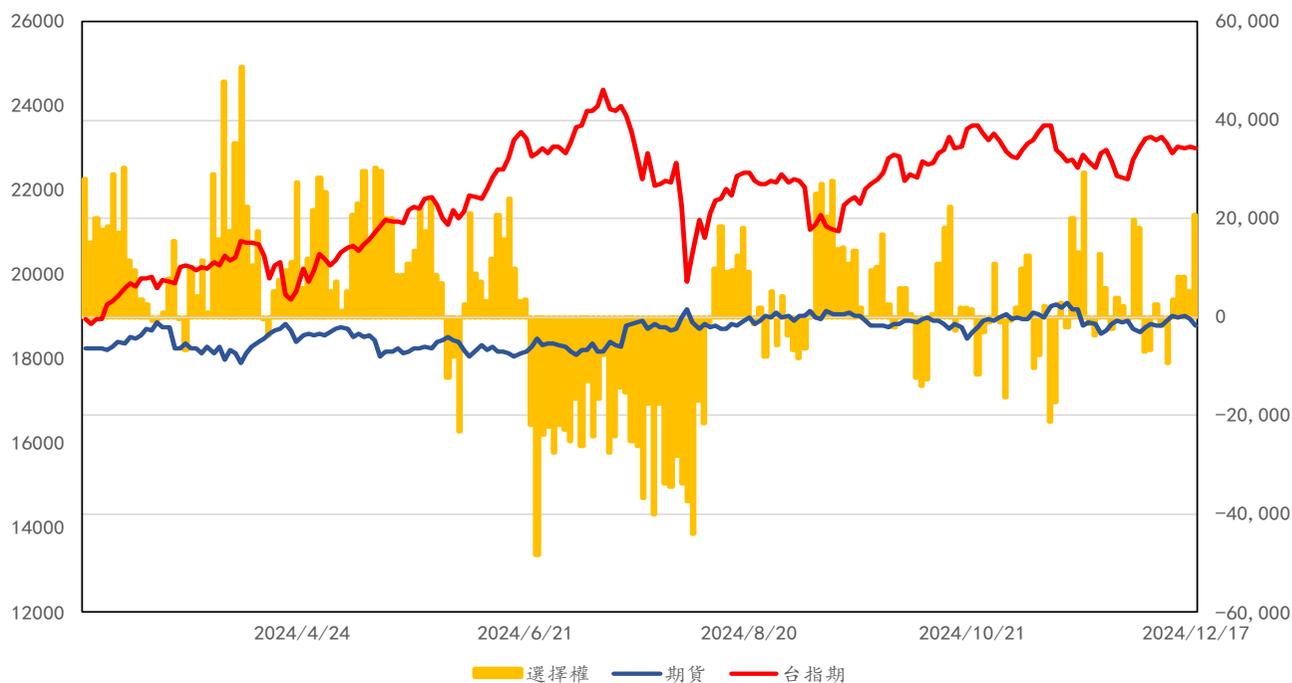
外資選擇權						
日期	買權 Call		賣權 Put		未平倉淨部位	
2024/12/17	-2,197	▲1489	2,174	▲1011	-4,371	▲478
2024/12/16	-3,686	▲2189	1,163	▲899	-4,849	▲1290
2024/12/13	-5,875	▼-1359	264	▲488	-6,139	▼-1847
2024/12/12	-4,516	▲3308	-224	▲1320	-4,292	▲1988
2024/12/11	-7,824	▼-124	-1,544	▼-790	-6,280	▲666
2024/12/10	-7,700	▼-844	-754	▲382	-6,946	▼-1226
2024/12/09	-6,856	▼-213	-1,136	▲71	-5,720	▼-284

外資選擇權未平倉淨額						
外資	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2024/12/17						
買權	32,891	118.34	35,088	190.63	-2,197	-72.29
賣權	33,022	128.26	30,848	105.57	2,174	22.69

自營期權未平倉量

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

自營期貨、選擇權未平倉量



自營商期權未平倉					
日期	期貨		選擇權		台指期
2024/12/17	-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
2024/11/20	-1,013	▲778	-1,404	▼-30878	22688
2024/11/19	-1,791	▼-3378	29,474	▲16361	22849

自營商選擇權未平倉淨額						
自營	買方		賣方		淨額	
	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)	口數	金額(百萬)
2024/12/17						
買權	59,101	613.93	42,708	313.90	16,393	300.03
賣權	41,343	346.56	45,878	200.78	-4,535	145.78

自營選擇權						
日期	買權Call		賣權Put		未平倉淨部位	
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
2024/12/12	13,729	▲4477	5,556	▼-145	8,173	▲4622
2024/12/11	9,252	▲9550	5,701	▼-3477	3,551	▲13027

三大法人期權數據(含夜盤資訊)



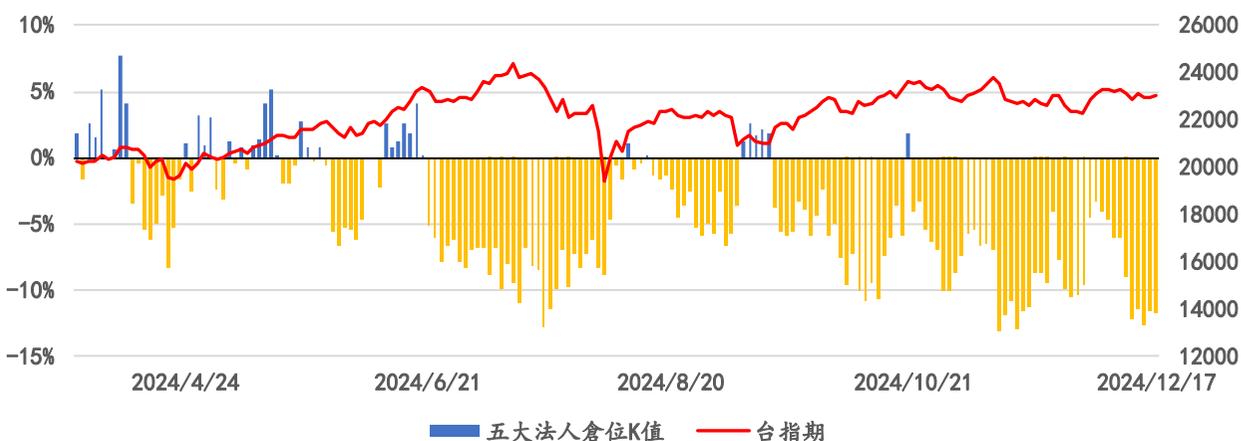
三大法人期貨														
日期	台股大盤			交易口數淨額			未平倉口數							
	指數	漲跌	漲跌幅	外資	投信	自營	外資	昨日差異	投信	昨日差異	自營	昨日差異	合計	合計差異
12/17夜盤	22,961	-70	▼-0.3	2,754	0	118	-36,164	▲2,754	26,360	0	-4,032	▲118	-13,835	▲2,872
12/17	23,031	+70	▲0.3	1,657	85	-1,097	-38,918	▲712	26,360	▲89	-4,149	▼-184	-16,707	▲617
12/16夜盤	23,113	+152	▲0.66	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	▼-386	26,287	▼-20	-2,353	▼-81	-18,287	▼-487
12/12夜盤	22,899	-208	▼-0.63	-1,969	0	318	-41,836	▼-1,969	26,307	0	-2,272	▲318	-17,801	▼-1,651
12/12	23,107	+259	▲1.13	952	335	-413	-39,866	▲824	26,307	▲335	-2,590	▼-303	-16,150	▲856
12/11夜盤	23,044	+196	▲0.86	320	0	-113	-40,690	▲320	25,972	0	-2,287	▼-113	-17,006	▲207
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
12/10	23,090	-159	▼-0.68	608	-376	448	-37,554	▲314	26,130	▼-376	-3,138	▲437	-14,561	▲376
12/09	23,249	+70	▲0.3	-1,809	-337	160	-37,868	▼-1,732	26,506	▼-337	-3,575	▲161	-14,937	▼-1,908

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		
12/17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	▼-2,021	-124	0	8,174	▲8,479	1,911	▲6,458	91.3%	
12/12夜盤	22,899	-208	▼-0.9	174	0	-8,478	-	-4,118	▲174	-124	0	-305	▼-8,478	-4,547	▼-8,304	-	
12/12	23,107	+259	▲1.13	1,988	0	4,622	99.8%	-4,292	▲2,127	-124	0	8,173	▲234	3,757	▲2,361	97.4%	
12/11夜盤	23,044	+196	▲0.86	-139	0	4,388	-	-6,419	▼-139	-124	0	7,939	▲4,388	1,396	▲4,249	-	
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%	
12/10	23,090	-159	▼-0.68	-1,226	0	-7,641	86.8%	-6,946	▼-1,226	-124	0	-9,476	▼-7,641	-16,546	▼-8,867	90.2%	
12/09	23,249	+70	▲0.3	-284	0	-4,340	96.1%	-5,720	▼-284	-124	0	-1,835	▼-4,340	-7,679	▼-4,624	99.98%	

前十大交易人期貨未平倉

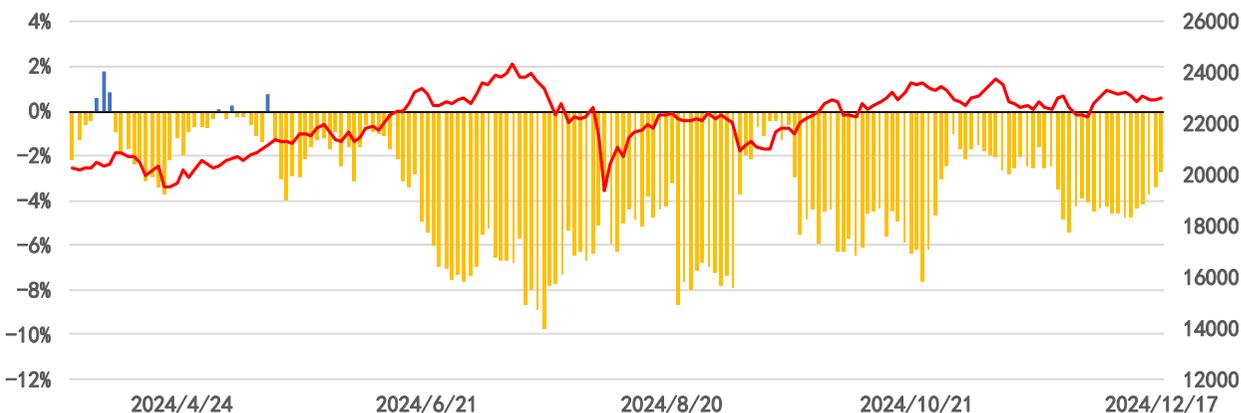
前五大空單淨部位升至 1 萬 1 千口，K 值為 -11.75%，指標為空方；次五大空單淨部位降至 2 千 7 百口，K 值為 -2.73%。前五大次五大變動方向分歧，淨部位維持偏空。

前五大法人倉位K值走勢圖



■ 五大法人倉位K值 — 台指期

次五大法人倉位K值走勢圖



■ 次五大法人倉位K值 — 台指期

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
2024/12/17	-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
2024/12/10	-9.02%	-8515 ▼-2894	94400 ▲1675
2024/12/9	-6.06%	-5621 ▼-91	92725 ▲1020

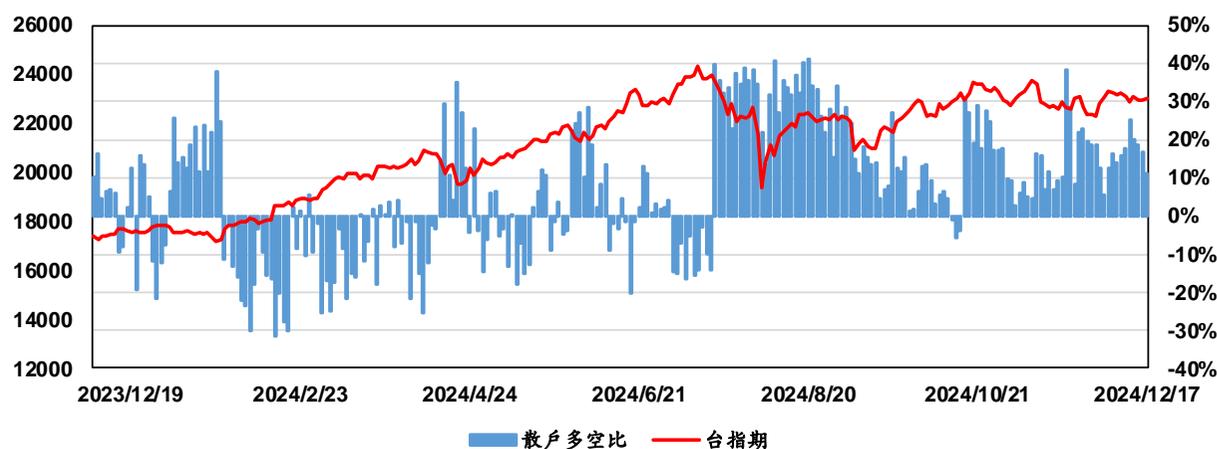
次五大交易人期貨未平倉

日期	K值	次五大淨部位	全部未平倉量
2024/12/17	-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 ▲301	97199 ▲2799
2024/12/10	-4.75%	-4487 ▼-63	94400 ▲1675
2024/12/9	-4.77%	-4424 ▼-4424	92725 ▲1020

散戶指標——韭菜指標(小台散戶多空比)

韭菜指標降至 10.97 %，散戶維持多方，多單部位降至 6 千口，指標方向空方。

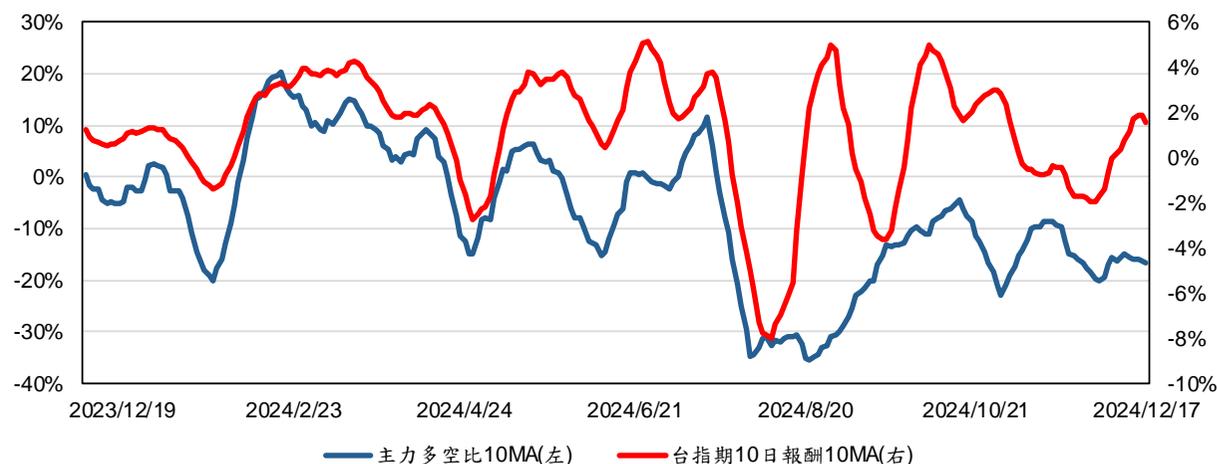
近一年韭菜指標和台指期原始數據走勢圖



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
2024/12/17	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
2024/12/3	5.63%	▼-6.74%	3175	▼-3853
2024/12/2	12.37%	▼-6.42%	7028	▼-3445

韭菜指標(反轉)和台指期平滑差分走勢圖



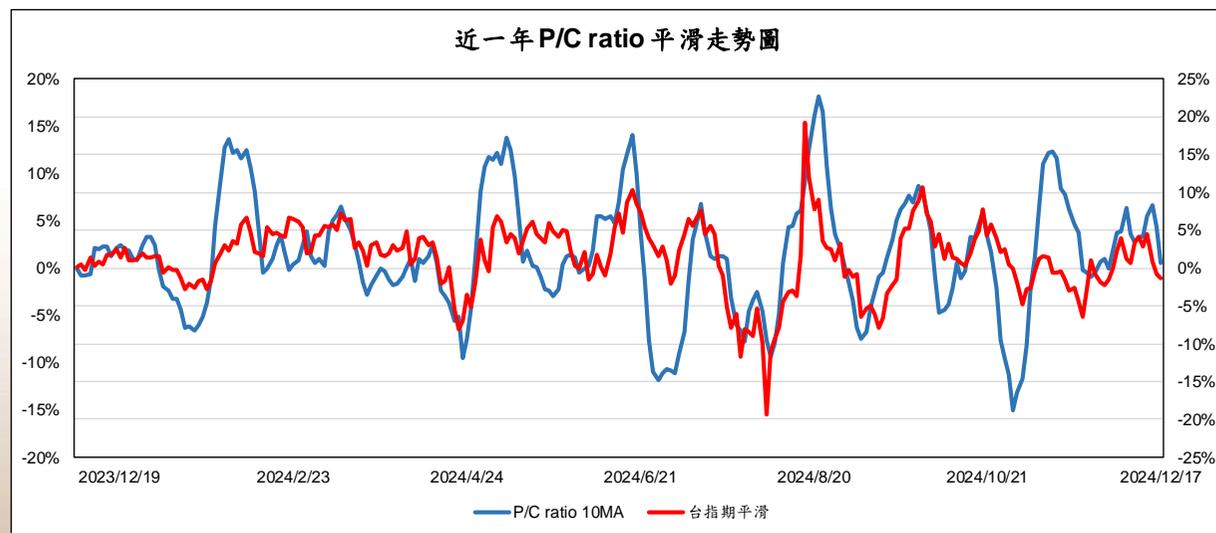
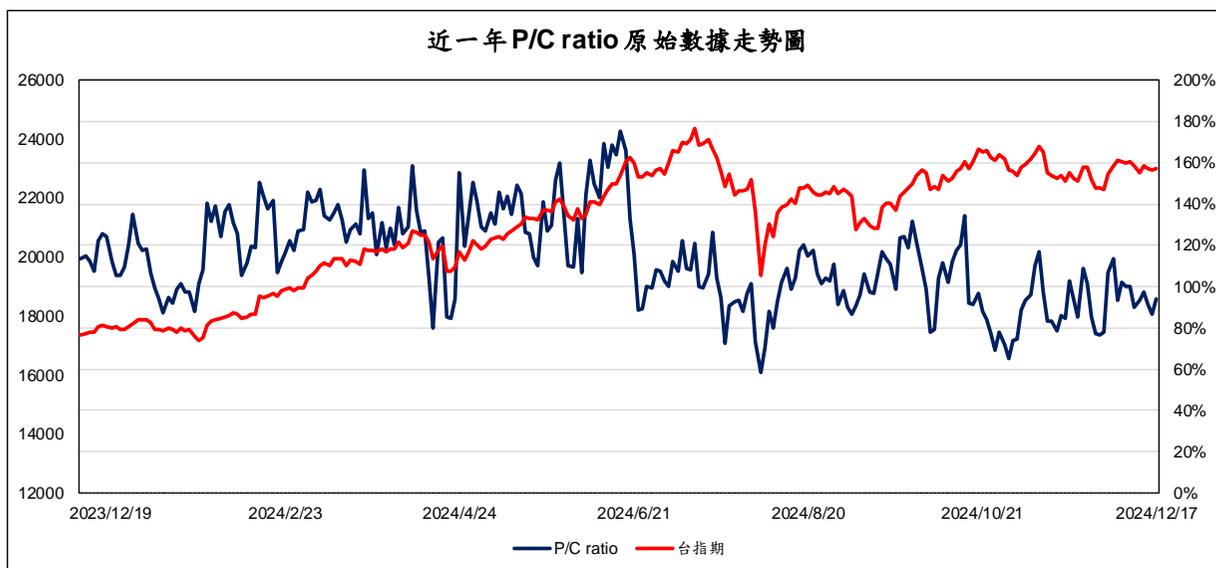
散戶指標平滑化

	主力10MA	台指報酬10MA
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%
2024/12/6	-16.21%	0.21%
2024/12/5	-15.68%	-0.06%

四、市場預期分析

未平倉量 P/C ratio

未平倉量PC Ratio指標升至 93.83%，指標偏空；
平滑化指標升至 0.76%，處於中性偏多位階。

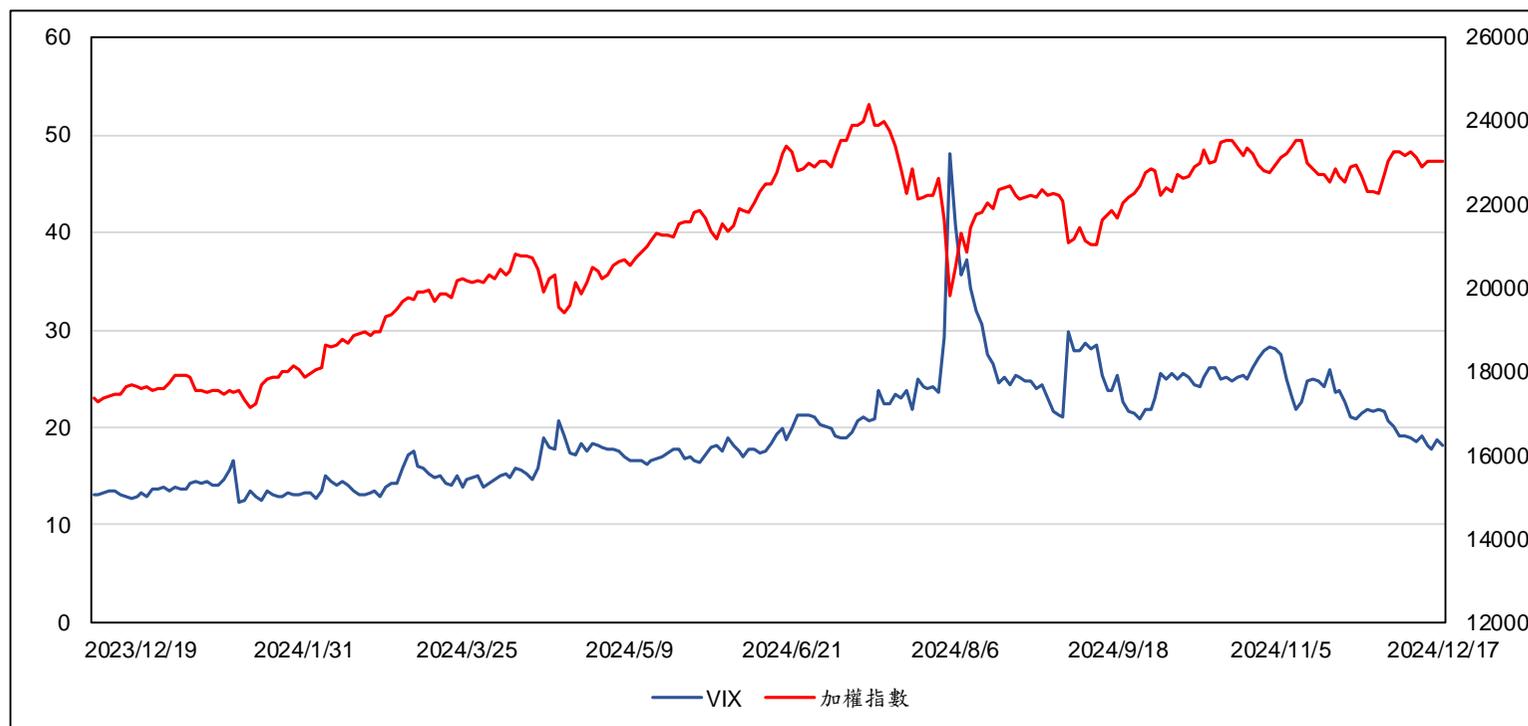


PC Ratio		
日期	P/C ratio	台指期
2024/12/17	93.83%	23031
2024/12/16	86.82%	22961
2024/12/13	91.31%	22986
2024/12/12	97.41%	23107
2024/12/11	93.14%	22848
2024/12/10	90.18%	23090
2024/12/9	99.86%	23249
2024/12/6	100.24%	23179

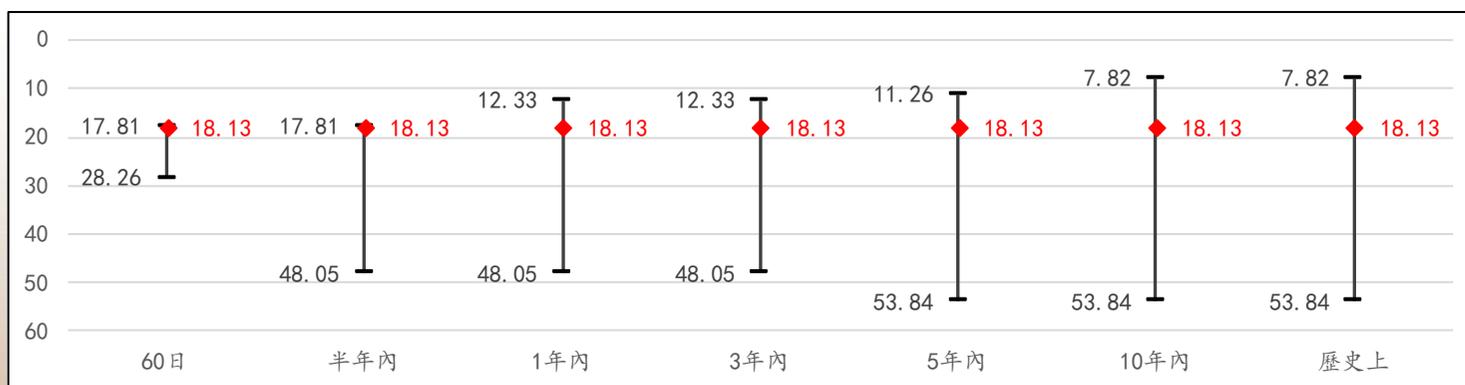
PC Ratio 平滑指標		
	P/C ratio 10MA	台指期
2024/12/17	0.76%	23031
2024/12/16	5.46%	22961
2024/12/13	8.32%	22986
2024/12/12	6.84%	23107
2024/12/11	4.20%	22848
2024/12/10	4.06%	23090
2024/12/9	3.44%	23249
2024/12/6	4.55%	23179

台股VIX波動率指數

台股 VIX 波動率指數降至 18.13，指標偏多。



台股VIX波動率		
日期	收盤價	加權指數
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
2024/11/29	21.81	22263
2024/11/28	21.58	22299

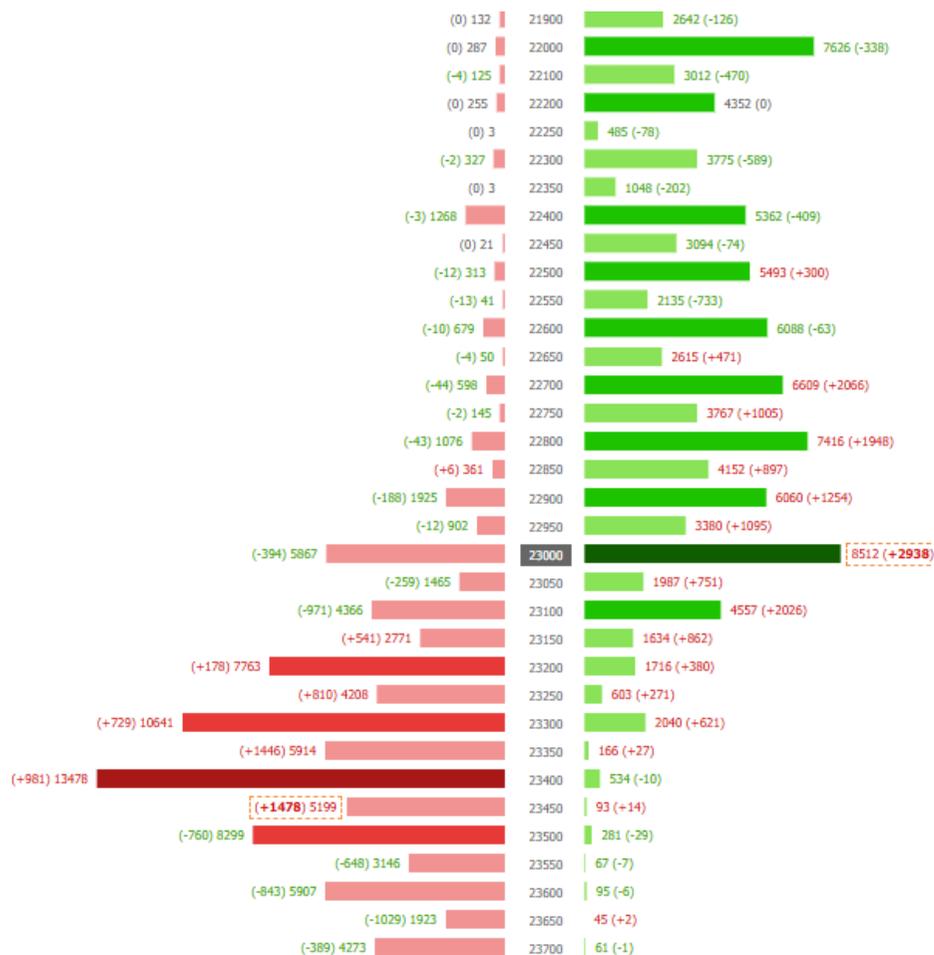


選擇權支撐壓力量表

202412 (12/18 結算)

最大未平倉壓力位

23400

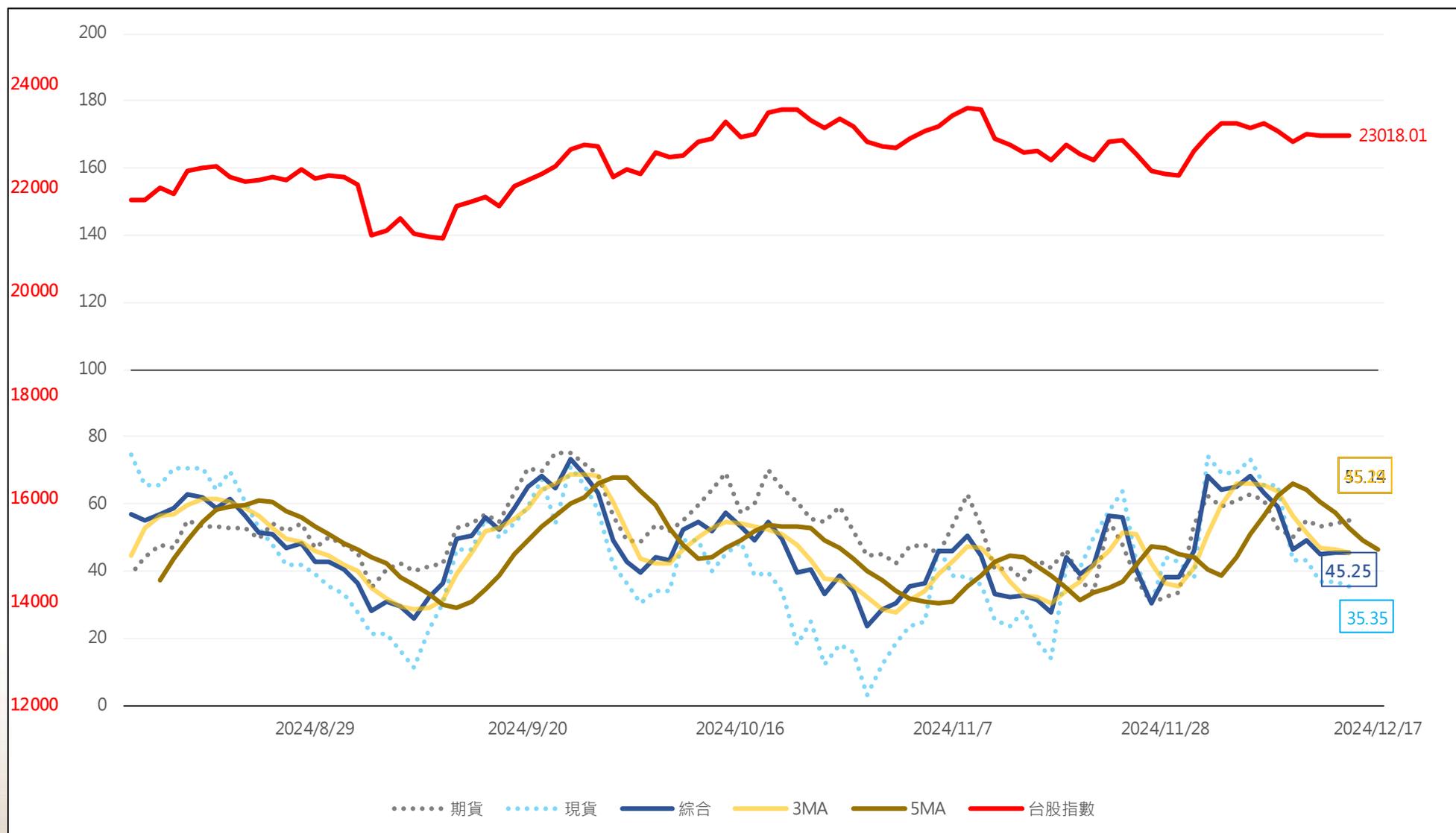


最大未平倉支撐位

23000

日盤期現貨價差

- 原期現貨價差：12.99 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 0.7 點，合計價差 13.7 點，指標中性。



結論

- 籌碼面:外資空單部位降至 3 萬 6 千口; 自營商選擇權多單為 1 萬 8 千口 ; 前五大法人空單維持 1 萬 1 千口, 法人籌碼變動方向偏多。
- 技術面:期貨價格持續於下方月季線支撐 22800, 以及短期均線 23200 間震盪。
- 結論:期貨近期於月季線與月合約高點 23300 間洗刷, 並且連續兩日呈現開高後走弱, 顯示年末以及 FOMC 會議前夕, 方向性交易意願不足, 主要由短線當沖客主導市場走勢, 預計今日開平震盪, 預計波動區間為 22800 至 23200。

期貨指標強弱判斷訊號										2024-12-18	
類別	組合	觀察指標	方向	權重	12月16日 分數	12月17日 分數	12月16日 分數	12月17日 分數	即時		
技術面 40%	趨勢指標	SAR	▲	20%	12	12	60.00	61.00	52.00		
		MACD	▲	20%	10	10					
		MTM	▲	20%	16	17					
		FI	▲	20%	10	10					
		CCI	▲	20%	12	12					
籌碼面 40%	籌碼指標	外資期貨	▲	9%	4	5	50.00	57.24	57.24		
		外資選擇權	▲	10%	3	4					
		前五大期貨	▲	8%	2	1					
		次五大期貨	▲	8%	6	6					
		外資買賣超	▲	7%	8	9					
		投信買賣超	▲	9%	0	0					
		自營買賣超	▲	8%	8	9					
		韭菜指標	▲	8%	4	5					
		散戶選擇權	▲	7%	5	7					
		自營選擇權	▲	10%	10	9					
市場預期 20%		VIX	▼	7%	4	5					
		P/C ratio	▲	9%	6	9					
綜合分數				12月10日	12月11日	12月12日	12月13日	12月16日	12月17日	即時	
				52.97	50.07	54.91	53.27	54.00	58.74	55.14	

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。