



法人籌碼動態

10月26日	臺股期貨		電子期貨		金融期貨	
	未平倉	增減	未平倉	增減	未平倉	增減
外資及陸資	32,083	3,186	-631	49	-792	-98
投信	-37,135	-90	152	0	19	0
自營商	14,013	-2,179	452	92	-98	119

10月26日	非金電期貨		臺指選擇權CALL		臺指選擇權PUT	
	未平倉	增減	未平倉	增減	未平倉	增減
外資及陸資	-109	-137	16,405	8,268	11,961	2,918
投信	2	0	-500	0	832	0
自營商	110	138	13,751	6,275	-18,746	-8,220

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口		
				多	空	
中華電	2.56	台積電	-17.10	台指期前十大 市場佔比	49.0%	62.4%
台達電	2.14	鴻海	-2.29			
台化	1.93	聯發科	-2.10			
長榮	1.90	可成	-1.13	電子期前十大 市場佔比	75.3%	76.6%
國泰金	1.70	南亞科	-0.93			
萬海	1.65	統一超	-0.86			
華邦電	1.57	世芯-KY	-0.74	金融期前十大 市場佔比	70.6%	85.4%
日月光投控	1.57	聯茂	-0.71			
國巨	1.47	力成	-0.49			
南亞	1.31	南電	-0.43	非金電期前十大 市場佔比	98.6%	99.3%
前十名合計	17.81	後十名合計	-26.76			

期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700

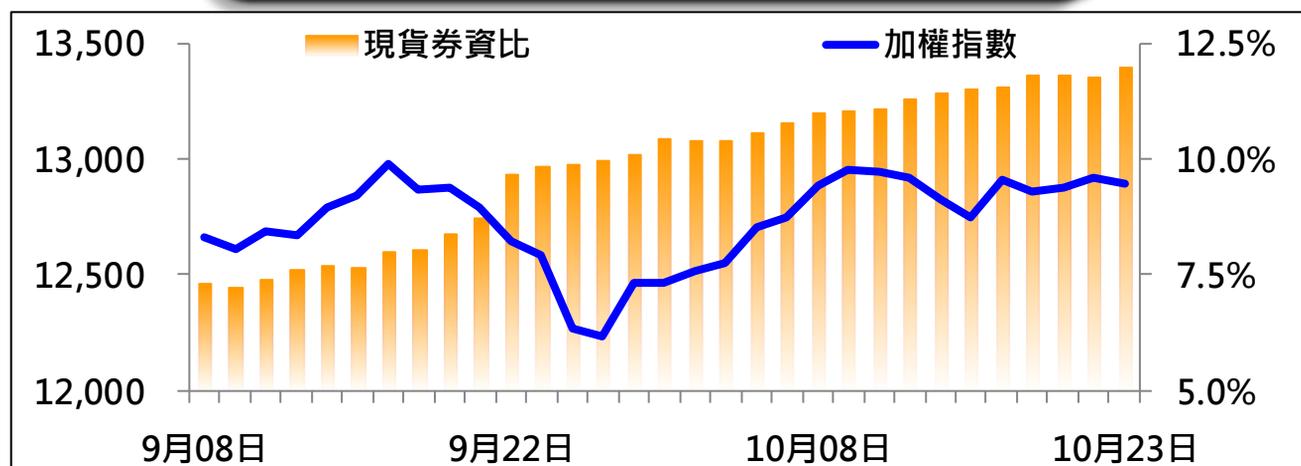


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

日期	外資現貨 & 期貨籌碼變化			自營商現貨 & 期貨籌碼變化		
	現貨買賣超(億)	期貨留倉(口)	留倉增減(口)	現貨買賣超(億)	期貨留倉(口)	留倉增減(口)
10月20日	-20.2	26,384	-2,385	-11.9	14,410	1,478
10月21日	-6.0	27,466	1,082	-40.6	15,505	1,095
10月22日	67.3	31,361	3,895	-10.2	15,499	-6
10月23日	-27.7	28,897	-2,464	18.5	16,192	693
10月26日	-14.6	32,083	3,186	-21.0	14,013	-2,179

日期	外資選擇權籌碼變化			自營商選擇權籌碼變化		
	CALL 未平倉	PUT 未平倉	未平倉淨部位	CALL 未平倉	PUT 未平倉	未平倉淨部位
10月20日	14,210	12,331	1,879	-22,914	-4,148	-18,766
10月21日	6,753	8,563	-1,810	4,106	-16,365	20,471
10月22日	8,355	8,439	-84	9,746	-14,939	24,685
10月23日	8,137	9,043	-906	7,476	-10,526	18,002
10月26日	16,405	11,961	4,444	13,751	-18,746	32,497

現貨券資比



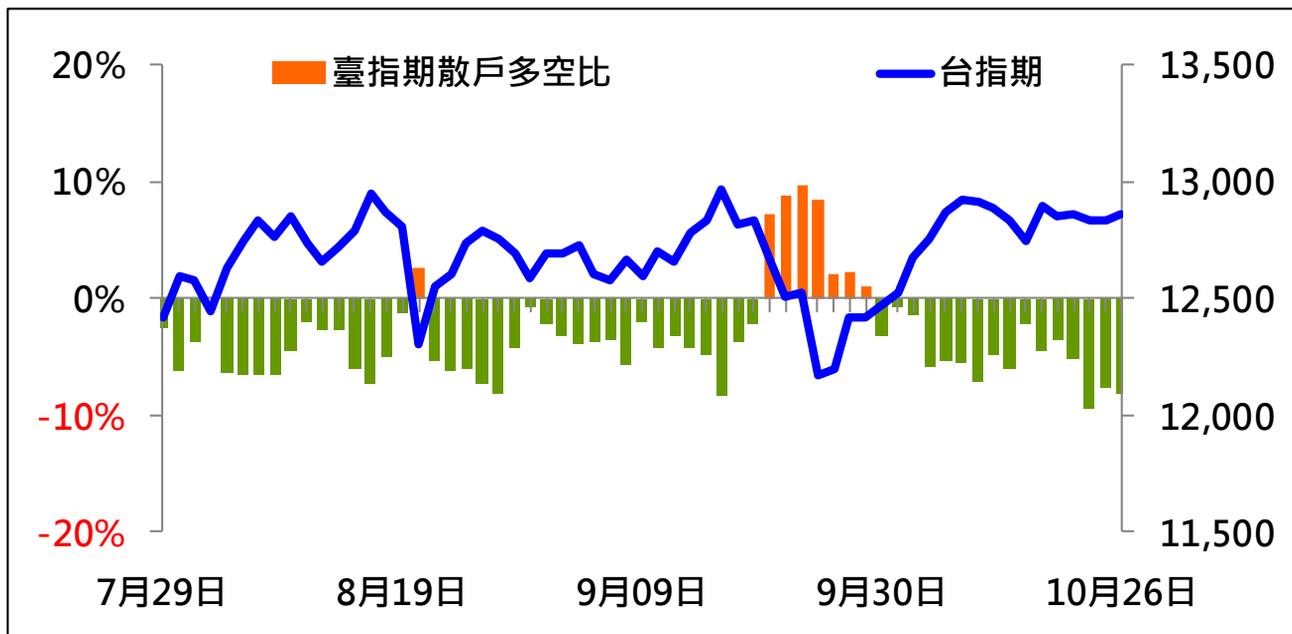
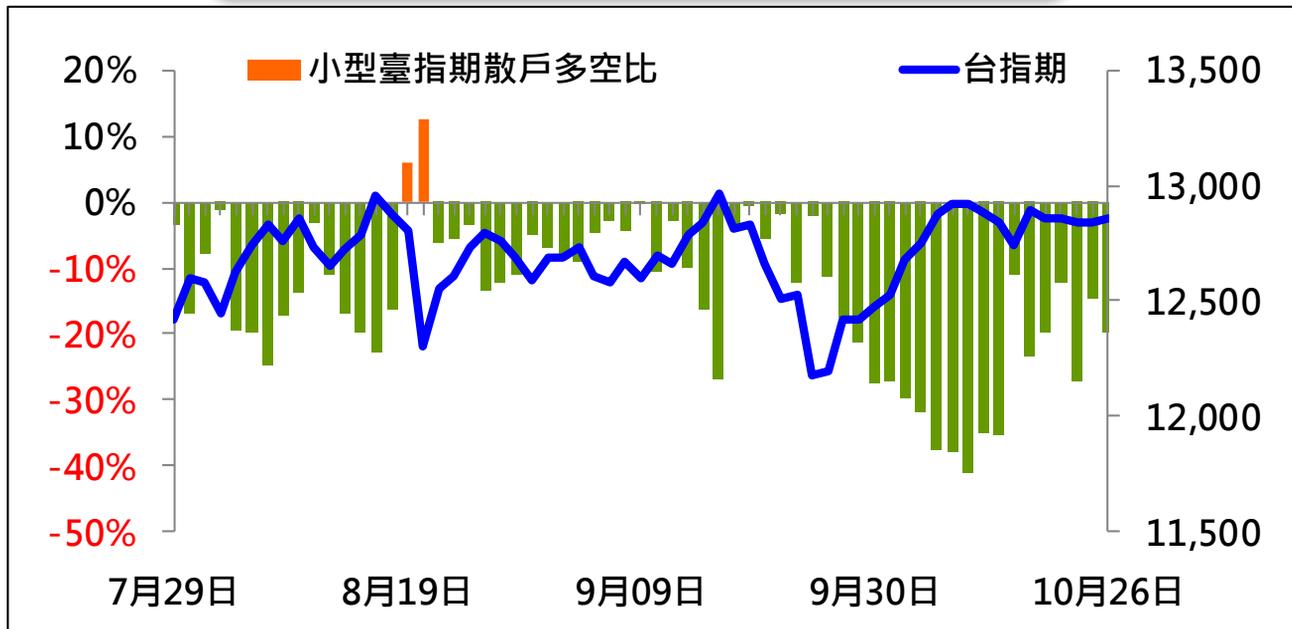
週一外資雖然再度賣超現貨 14.6 億元，但是卻加碼期貨多單 3,186 口，而自營商則是期現貨轉為偏空操作，不過自營商在選擇權的部分則是有加碼多單的跡象，顯示出法人短線上對台股走勢並未轉空，仍是持保守觀望的態度，在法人尚未轉空或偏多作之前，盤勢持續震盪整理的機會較高。

期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號
台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700



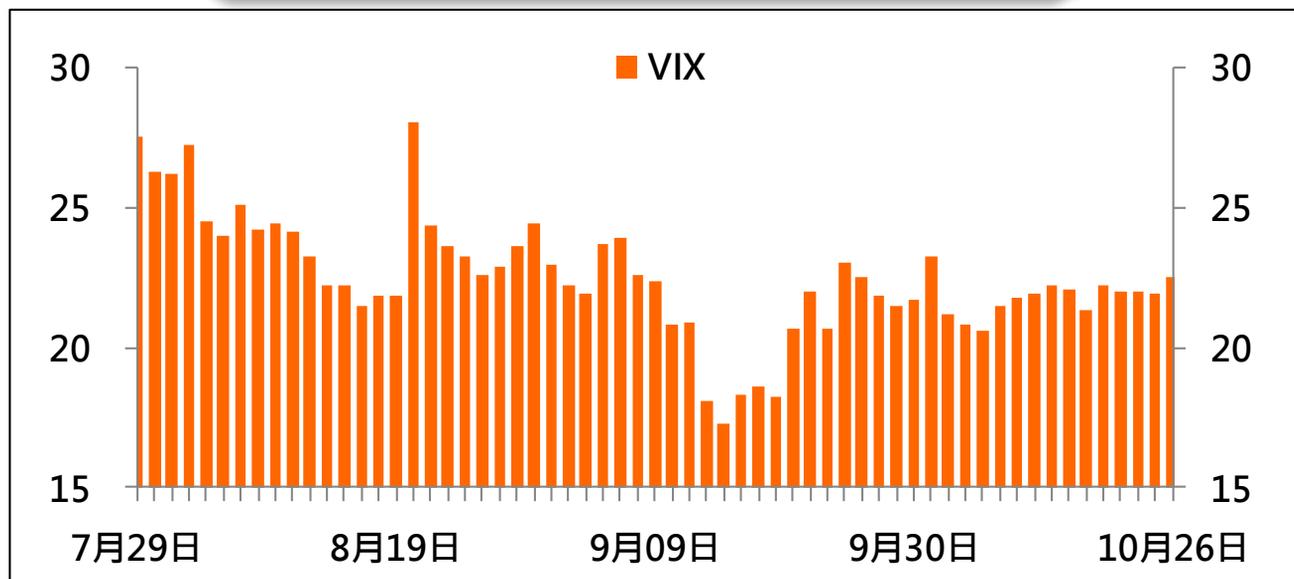
散戶多空比



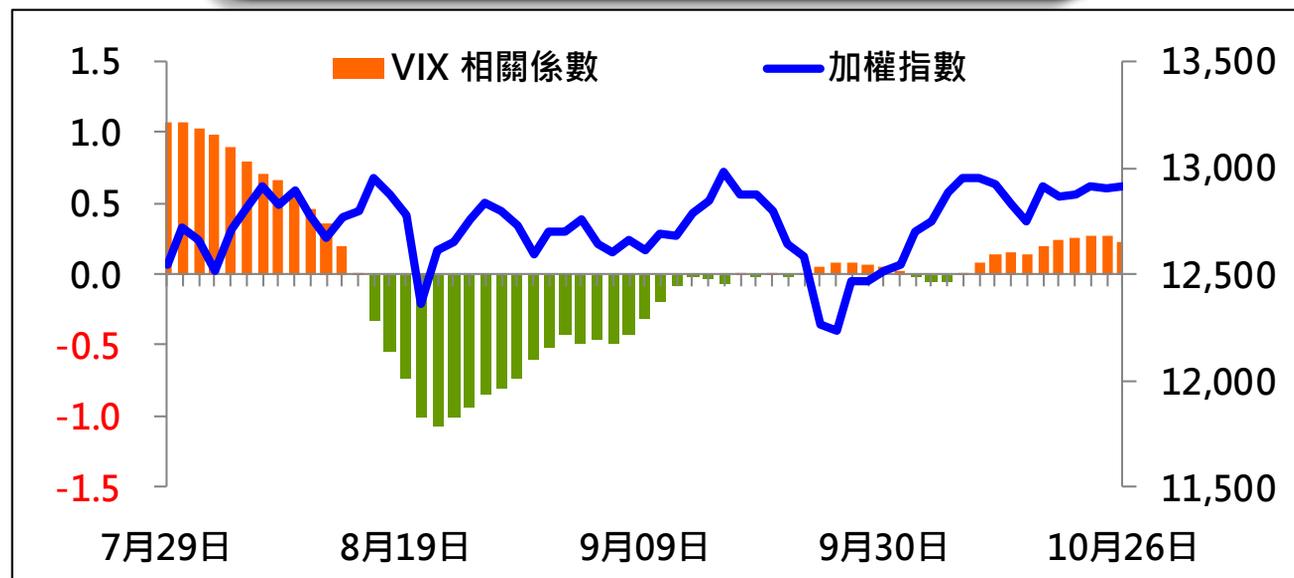
雖然散戶大台及小台的多空比的偏空幅度有增加，但增加的幅度並不大；且呈現一日增加、一日減少的狀態，顯示出市場散戶仍以短線操作為主，因此短線上操作不宜過度積極。



VIX



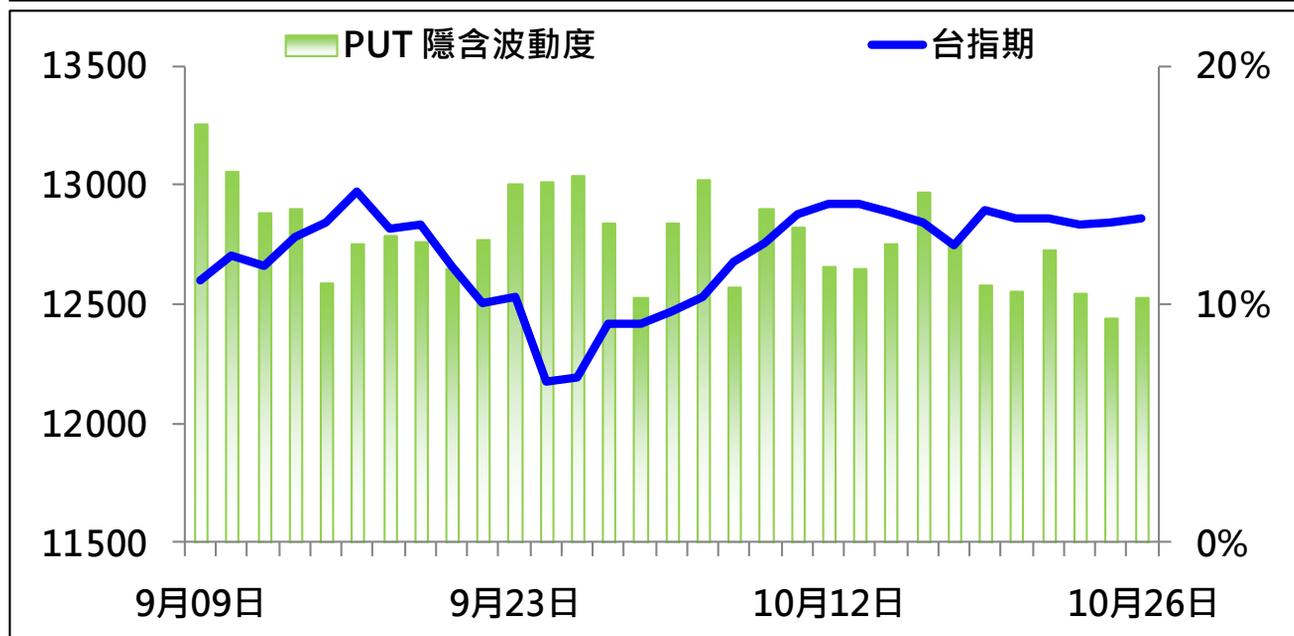
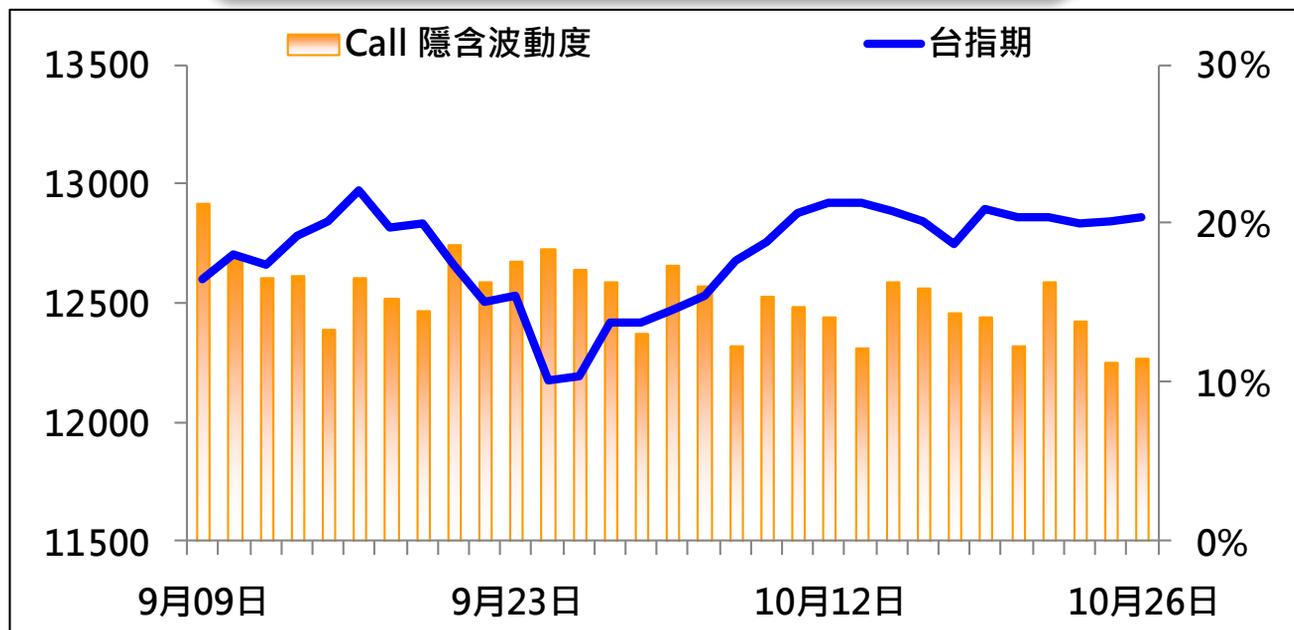
VIX 與 TWSE 相關係數指標



雖然指數以上漲作收，但是 VIX 指數卻呈現同步上升的走勢，導致 VIX 與指數的相關係數指標呈現持續縮減的態勢，顯示出市場投資人的避險心態轉趨濃厚，倘若該指標由正轉負的話，指數恐向下修正、回側下方月、季線的支撐。



CALL、PUT 隱含波動率



週一 CALL、PUT 的隱含波動率呈現同步上升的走勢，顯示出多空雙方對於後續走勢看法開始出現分歧，並認為指數行情可能出現向上突破或向下修正走勢，因而加碼多空部位，因此短線上須留意市場行情出現變化，持倉部位不宜過大。



週選擇權OI變化

日期：2020/10/26

結算日：2020/10/28

OI 增減	Call	202010W4 履約價	Put	OI 增減
-6	3	12,300	4,297	470
34	48	12,400	7,625	-792
2	37	12,500	9,170	-1,194
25	57	12,550	5,210	-450
-15	228	12,600	8,707	1,854
130	763	12,650	9,301	220
201	1,680	12,700	20,071	2,835
177	1,549	12,750	18,616	1,541
-1,167	5,423	12,800	16,463	5,975
297	7,371	12,850	12,363	6,184
704	8,888	12,900	10,388	5,249
5,142	14,369	12,950	5,247	2,313
※ 8,150	22,308	13,000	4,513	2,528
3,658	20,432	13,050	1,500	879
-2,249	13,220	13,100	595	161
556	7,732	13,150	156	58
554	5,923	13,200	97	67
20	4,128	13,250	2	2
11	4,396	13,300	10	9
3	2,675	13,400	16	5
-4	855	13,500	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
16,223	122,677	1.1939	146,468	28,162

10月第4週選擇權 PUT 未平倉增量持續大於 CALL 未平倉增量，且 PUT 的未平倉增量有持續向上移動的現象；反觀 CALL 在 12,800 的未平倉則是持續縮減，顯示出多方認為指數短線有機會向上走高，因而持續加碼佈局多單，不過在 13,000 點之間；空方仍持續加碼空單，因此 12,950 至 13,050 序列之間；將成為多空雙方短線的攻防重點。

期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700



近月選擇權OI變化

日期：2020/10/26

結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	20211 月 履約價	Put	OI 增減
0	24	11,900	3,301	325
0	362	12,000	8,324	80
-1	108	12,100	4,271	133
0	202	12,200	3,665	211
0	154	12,300	3,883	275
25	245	12,400	2,966	310
9	486	12,500	3,982	317
17	947	12,600	3,711	377
-6	1,160	12,700	2,723	121
-6	2,853	12,800	3,351	418
488	2,720	12,900	1,498	242
55	5,522	13,000	1,015	297
149	5,464	13,100	250	54
※	871	13,200	140	8
622	5,349	13,300	126	78
104	5,748	13,400	60	20
-181	6,627	13,500	26	0
299	7,692	13,600	1	0
289	4,594	13,700	0	0
-89	1,379	13,800	1	0
101	1,204	13,900	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
2,979	62,489	1.0205	63,768	4,394

11月合約，PUT的增量雖然大於CALL的增量，不過整體而言多方佈局仍較為分散，而空方的增量則略有向下移動的跡象，顯示出在美國大選變數的干擾下，多方呈現較為謹慎保守的態度，不過由於11月合約整體的未平倉量並不大，因此短線上仍需持續觀察多空雙方的操作動態，不宜過早論定後續趨勢方向。

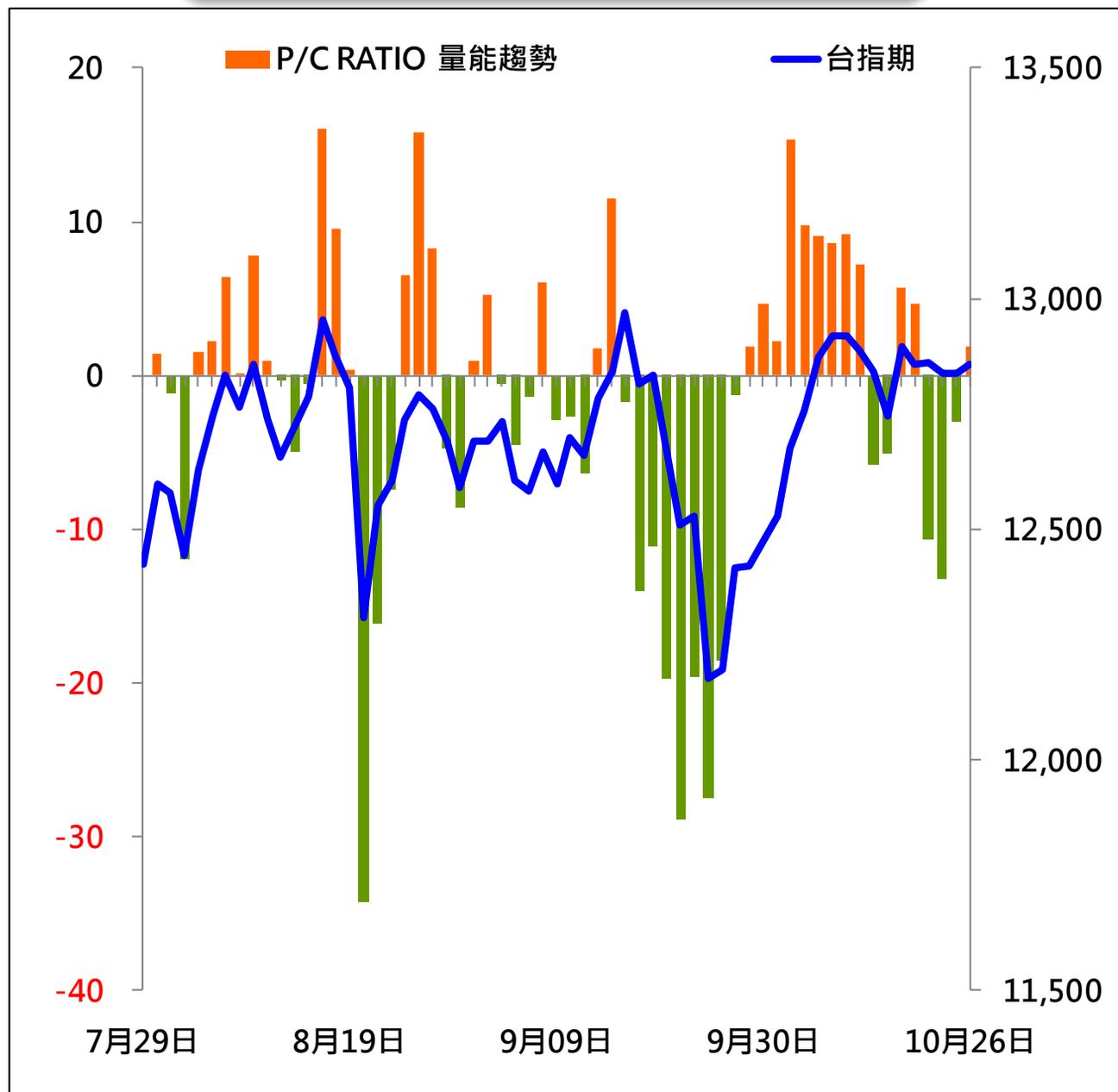
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700



P/C RATIO 量能趨勢



週一 P/C RATIO 空方量能趨勢突然轉為偏多格局，顯示出指數雖然持續受到高檔壓力的影響；而持續呈現震盪整理，但是多方的突破力量卻逐漸地聚集、增強中，短線上須留意盤勢突破上方壓力區後；快速地向高走，因此不宜過度的偏空看待。

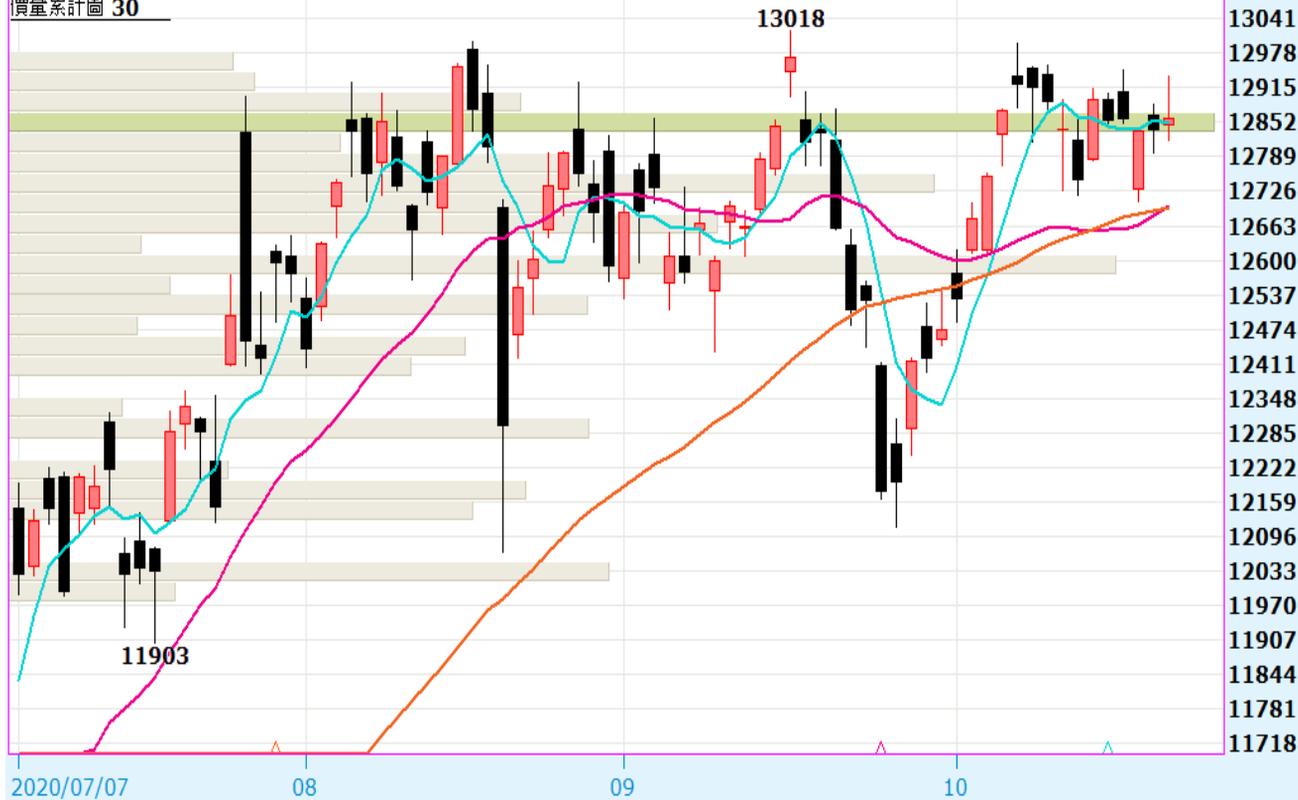


盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/10/26 開 12848 收 12858 ↑ 點 量 90490 口 +20 (+0.16%)

SMA5 12849.40 ↓ SMA20 12698.55 ↑ SMA60 12697.07 ↑

價量累計圖 30



週一台指期貨早盤以小漲10點開出不久後，受到台積電、大立光及聯發科等電子權值股走升的帶動下，快速地向上走揚並突破5日均線的反壓；指數一度上漲近百點，但指數進入高檔壓力區後，隨即引發多方逢高賣壓的出籠，導致盤勢呈現開平走高、殺低收漲的格局，顯示出多方逢高謹慎、追價意願不高的保守心態仍相當濃厚。

以目前走勢來看，台指期貨持續受到上方高檔壓力區的影響；多方在操作上顯得相當保守謹慎；且追價意願較低，雖然指數收在5日均線之上，但是卻是以長上影線作收，短線上恐不利技術面的表現，再加上鄰近美國大選，短線上宜保守觀望。



免責聲明與警語

- 一、本報告中的訊息包括來自各項已公開或據信為可靠之資訊來源，為製作報告當時所知之資訊及基於特定時間或期間所作之意見，惟華南期貨股份有限公司（以下稱本公司）對本報告內容的準確性、完整性和及時性不作任何聲明或保證，本報告所載之資訊或意見日後如有任何變動，本公司將不作通知。
- 二、本報告內容僅供參考，不具有或隱含任何法律效果，本公司就其內容不負任何法律責任。本報告內容不代表未來獲利之預期或保證，交易人應審慎評估，慎重考量自身財務能力及承受風險能力，並特別留意控管風險，如有需要，應諮詢相關財務顧問或專業人士。
- 三、本報告內容不構成亦不得視為對任何投資標的或任何交易之招攬、要約、宣傳、廣告、遊說、引誘或推薦。在任何情況下，本公司不對任何人閱讀本報告或基於本報告觀點所進行的交易所引致的任何損益承擔任何責任。
- 四、本報告內容所涉相關圖表及數據可能採用特定軟體及程式、模型運算，以歷史數據進行繪製及統計，其結果並不代表具有預測未來之能力。
- 五、本報告內容所用技術分析指標可能隨參數設定之不同，而有不同的結果。技術分析指標係將過去歷史資料經由統計分析技術所得之指標數值，僅供參考性質，通常作為事後驗證之用途，且係依據過去歷史資料所得，不具領先意涵，亦不代表具有預測未來之能力。
- 六、本報告內容之著作權屬於本公司所擁有，非經本公司事先書面同意，禁止任何未經本公司授權擅自加以摘錄、引用、轉貼、下載、複製、編輯、翻譯或傳輸行為，任何侵犯本公司著作權之行為，本公司將予究責。
- 七、本報告僅限由本公司傳送予與本公司簽訂顧問契約之客戶閱讀，如有任何人未經本公司事先書面同意而將本報告傳送予他人，本公司將予究責。
- 八、期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號
台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700