



法人籌碼動態

10月27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	29,088	-2,995	-738	-107	-877	-85
投信	-39,416	-2,281	152	0	19	0
自營商	15,269	1,256	480	28	-102	-4

10月27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	-136	-27	17,624	1,219	13,218	1,257
投信	2	0	-500	0	832	0
自營商	134	24	2,955	-10,796	-14,175	4,571

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口		
				多	空	
台達電	7.25	台積電	-25.55	台指期前十大 市場佔比	49.5%	64.5%
聯發科	5.74	日月光投控	-2.71			
聯電	2.01	欣興	-1.88			
中華電	1.27	國泰金	-1.69	電子期前十大 市場佔比	75.1%	76.9%
潤泰新	1.14	台塑化	-1.56			
正隆	0.66	富邦金	-1.51			
威盛	0.57	統一超	-1.37	金融期前十大 市場佔比	69.1%	86.3%
南帝	0.45	大立光	-1.32			
康控-KY	0.43	中信金	-1.31			
南電	0.42	統一	-1.31	非金電期前十大 市場佔比	97.7%	99.7%
前十名合計	19.95	後十名合計	-40.21			

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

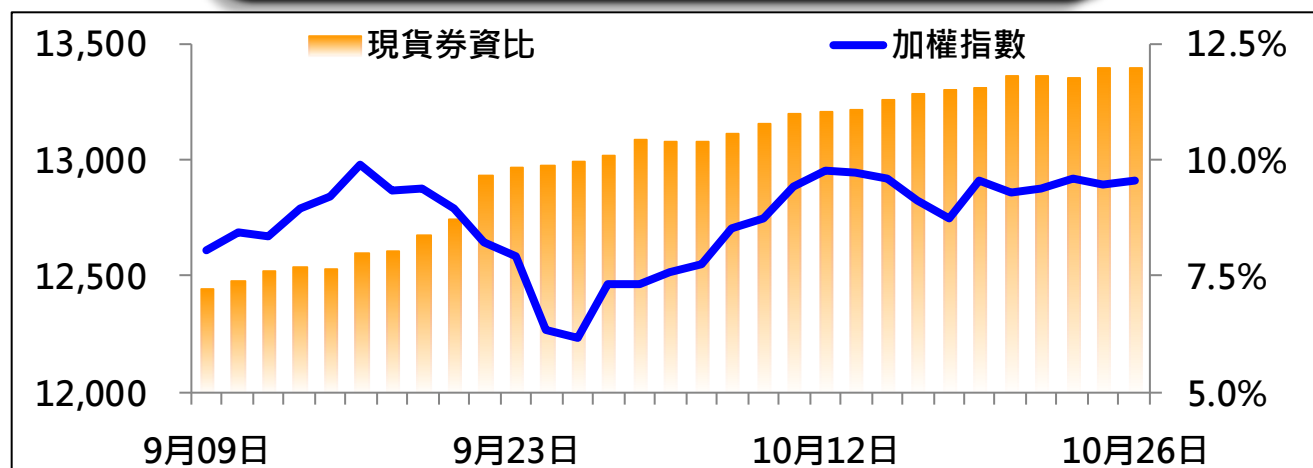


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
10月27日	-47.5	29,088	-2,995	-20.3	15,269	1,256

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
10月27日	17,624	13,218	4,406	2,955	-14,175	17,130

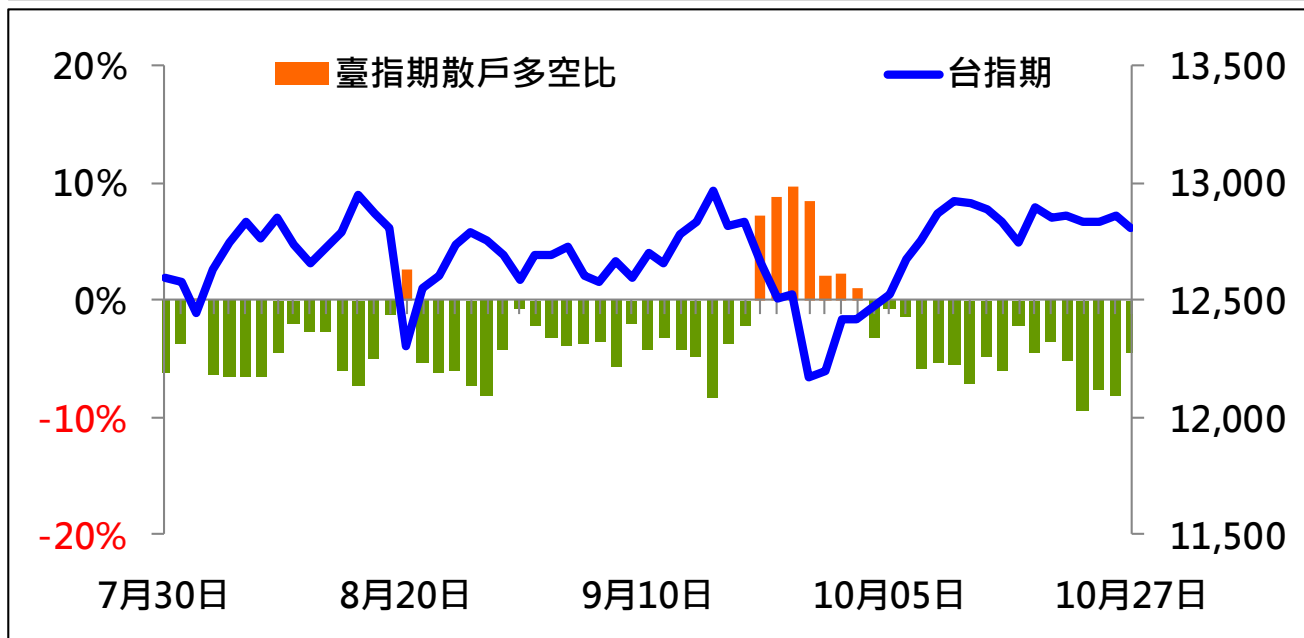
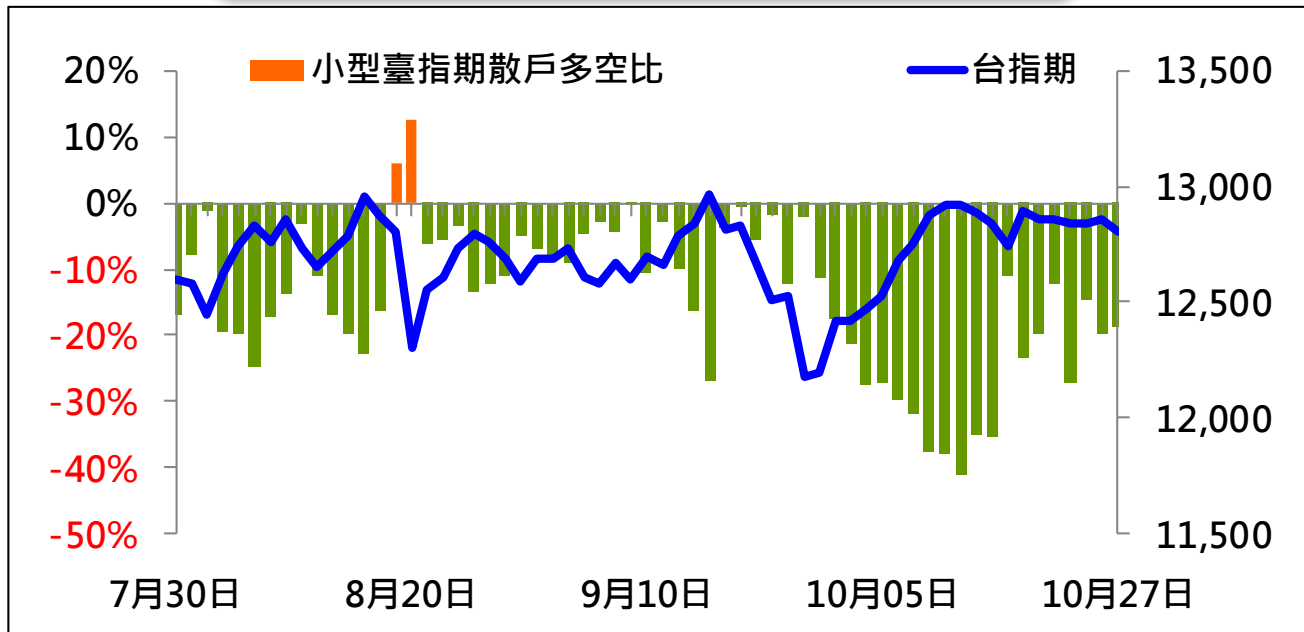
現貨券資比



週二法人同步賣超現貨，其中外資賣超 47.5 億元；為連續第三日賣超，且賣超幅度有擴大的跡象，而自營商賣超金額與昨日相當。期貨部分，外資減碼多單 2,995 口；自營商加碼多單 1,256 口，由法人的操作佈局來看，自營商呈現保守觀望的態勢，而外資則有保守偏空的傾向，倘若外資持續擴大減碼期現貨多方部位的話，恐不利台股的後續走勢



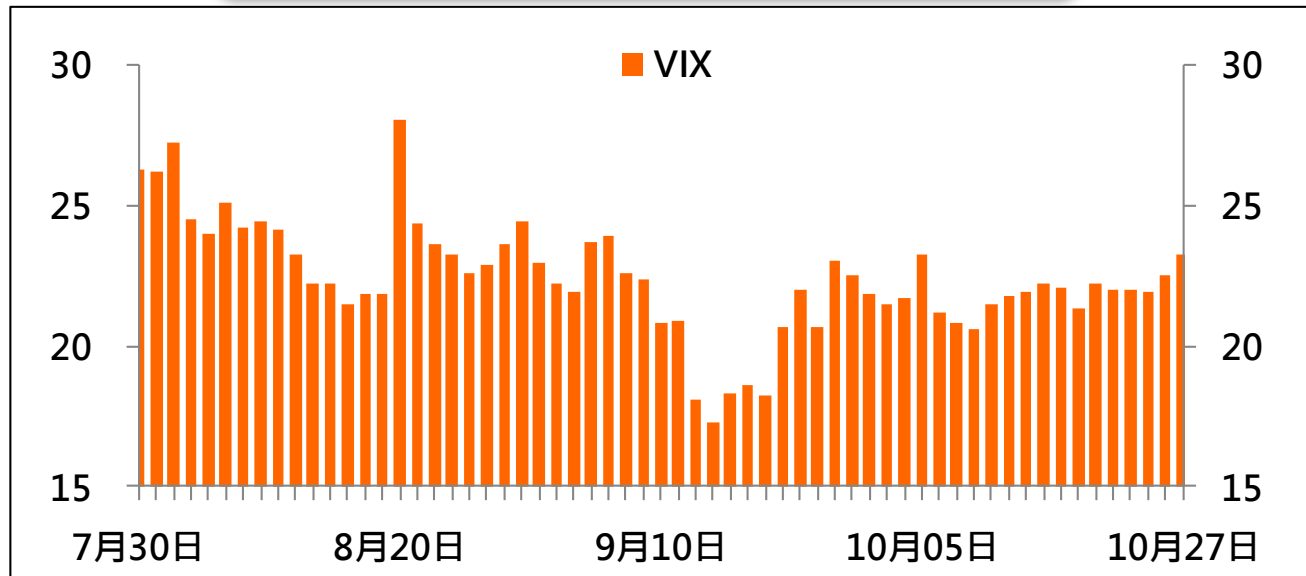
散戶多空比



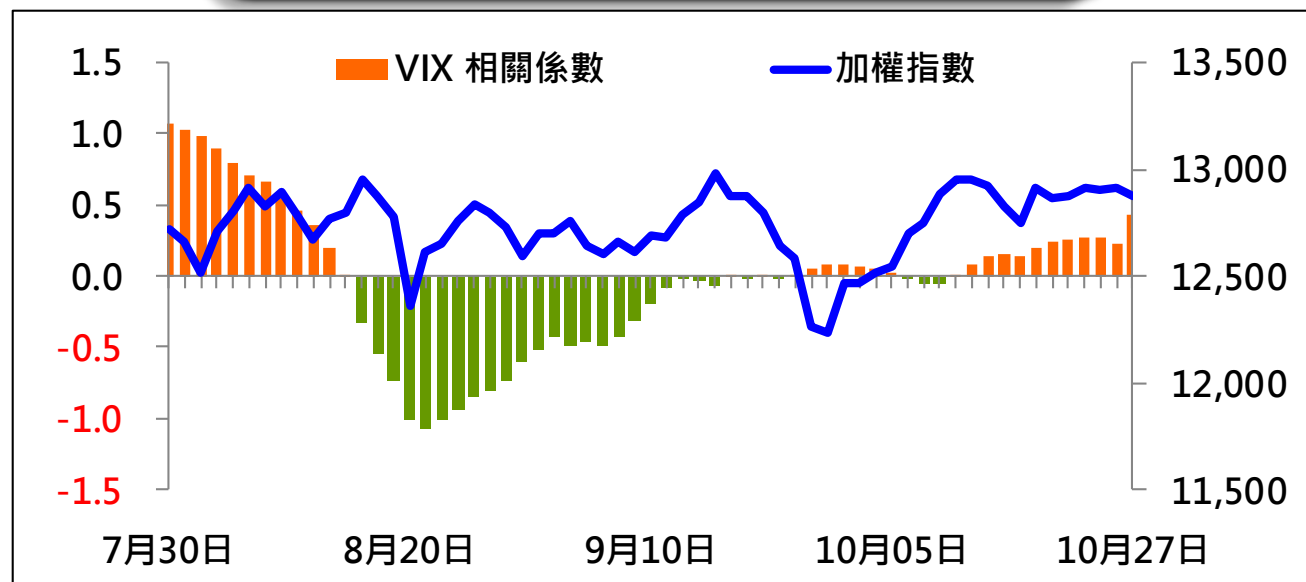
雖然今日台指期以下跌作收，不過散戶小台多空比的偏空幅度並未有增加，反觀散戶大台多空比則有縮減的現象，顯示出市場散戶有逢低獲利回補、追空意願不高的傾向，因此短線上指數呈現震盪整理的機會較高，不過需留意短線跌破下方支撐後，所引發的追空效應。



VIX



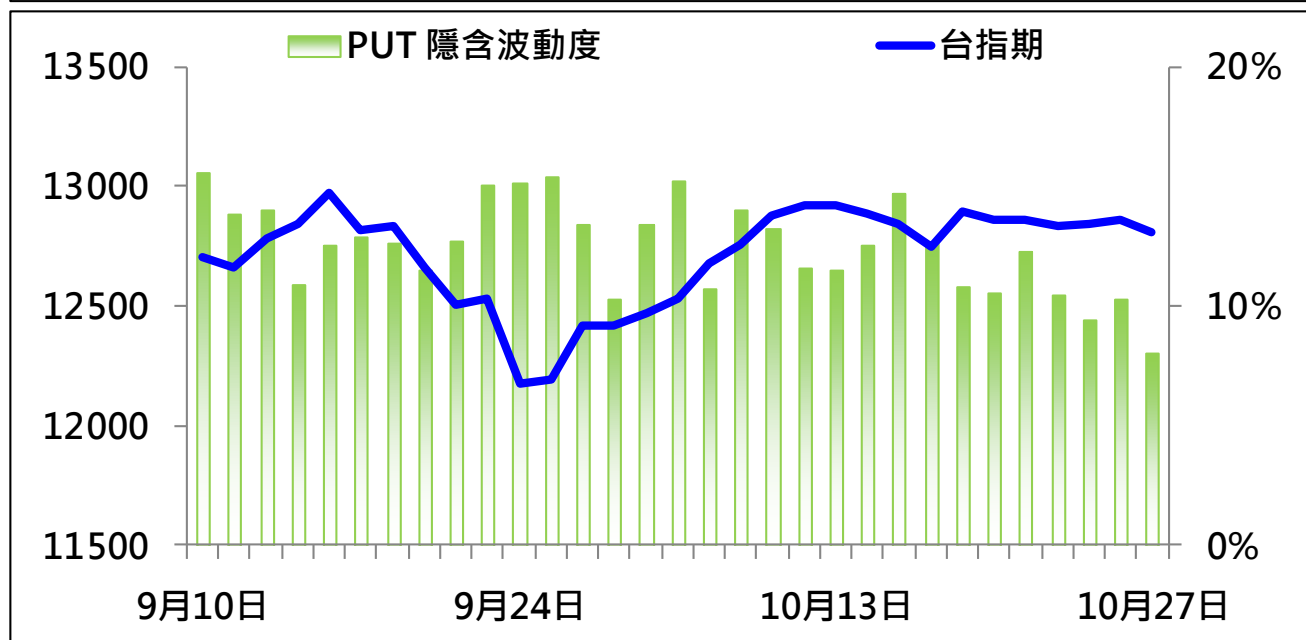
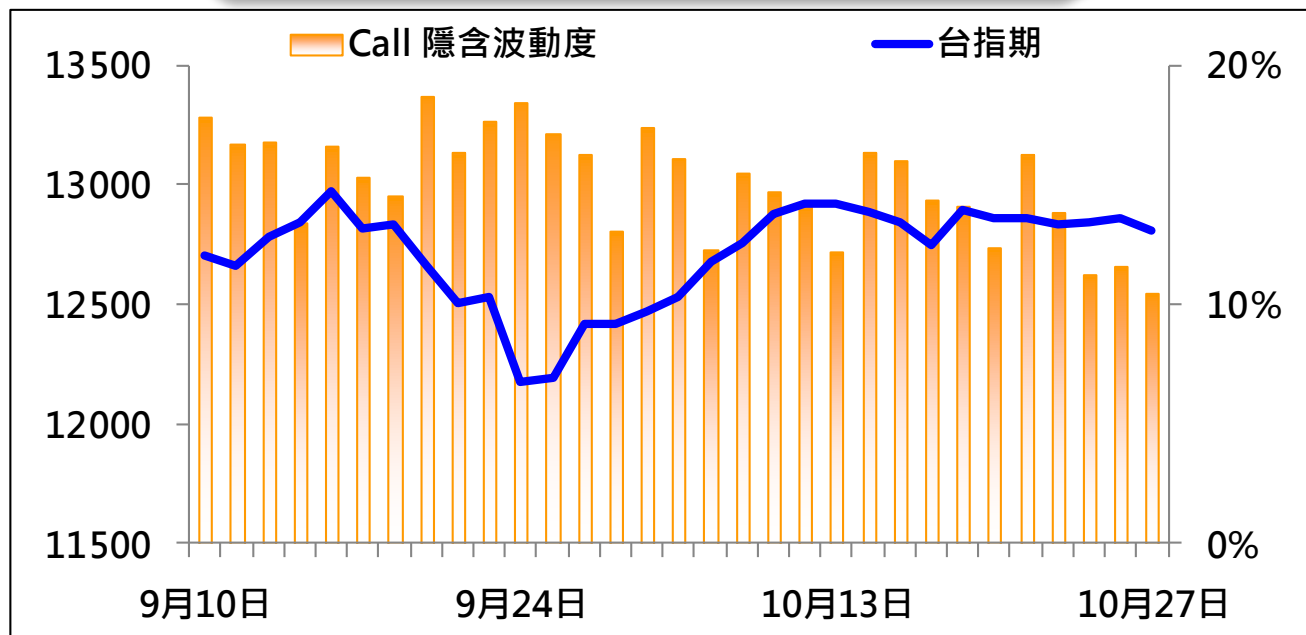
VIX 與 TWSE 相關係數指標



由於指數以開低震盪整理的黑K棒作收，因此 VIX 指數持續呈現上升的走勢，顯示出市場投資人的避險心態轉趨濃厚，不過從 VIX 與指數的相關係數指標來看，該指標卻呈現偏多增長的態勢，除非市場出現重大利空影響，否則短線上指數大幅走低的機會不高。



CALL、PUT 隱含波動率



從 CALL、PUT 的隱含波動率來看，CALL、PUT 的隱含波動率呈現同步下降的走勢，且 PUT 的隱含波動率下降幅度；明顯大於 CALL 的下降幅度，顯示出鄰近週選結算日；多空雙方認為指數行情可能會持續呈現震盪整理的走勢，因此短線上不宜過度積極偏多或偏空操作。



週選擇權OI變化

日期：2020/10/27

結算日：2020/10/28

OI 增減	Call	202010W4 履約價	Put	OI 增減
-1	2	12,300	4,507	210
16	64	12,400	8,071	446
-2	35	12,500	9,009	-161
57	114	12,550	5,685	475
199	427	12,600	8,615	-92
106	869	12,650	12,290	2,989
169	1,849	12,700	25,659	5,588
856	2,405	12,750	24,523	5,907
2,719	8,142	12,800	20,893	4,430
2,117	9,488	12,850	15,892	3,529
※ 9,507	18,395	12,900	10,669	281
9,142	23,511	12,950	4,818	-429
-4,424	17,884	13,000	2,924	-1,589
-3,934	16,498	13,050	1,341	-159
-1,251	11,969	13,100	635	40
-566	7,166	13,150	133	-23
-401	5,522	13,200	79	-18
28	4,156	13,250	2	0
100	4,496	13,300	10	0
6	2,681	13,400	18	2
0	855	13,500	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
14,443	137,120	1.2292	168,551	22,083

雖然 10月第4週選擇權 PUT 未平倉增量持續大於 CALL 未平倉增量，不過 CALL 的最大未平倉增量明顯向下移動至 12,900 至 12,950 序列之間，顯示出高檔空方的壓力有下移的跡象，而明日即今進行週選結算，因此短線上宜偏空看待與佈局，不宜過度追高。



近月選擇權OI變化

日期：2020/10/27

結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	20211 月 履約價	Put	OI 增減
0	24	11,900	3,503	202
0	362	12,000	7,832	-492
22	130	12,100	4,450	179
0	202	12,200	3,897	232
-2	152	12,300	4,206	323
15	260	12,400	4,276	1,310 ※
61	547	12,500	3,949	-33
37	984	12,600	3,840	129
36	1,196	12,700	2,845	122
491	3,344	12,800	3,974	623
432	3,152	12,900	1,663	165
167	5,689	13,000	1,464	449
853	6,317	13,100	241	-9
※ 1,880	7,601	13,200	165	25
456	5,805	13,300	124	-2
1,008	6,756	13,400	67	7
73	6,700	13,500	27	1
264	7,956	13,600	1	0
79	4,673	13,700	0	0
-49	1,330	13,800	1	0
-45	1,159	13,900	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
5,878	68,367	0.9964	68,121	4,353

11 月合約，受到指數下跌的影響 CALL 的增量轉為大於 PUT 的增量，且空方的操作佈局相較於多方來看仍較為集中，顯示出空方較為看壞未來中長線的走勢，不過因為空方的整體量能還不大；尚未形成一股龐大的賣壓，且空方多佈局於 13,000 至 13,600 序列之間，因此仍需持續觀察空方的操作佈局動態，短線上不宜過度偏空操作。

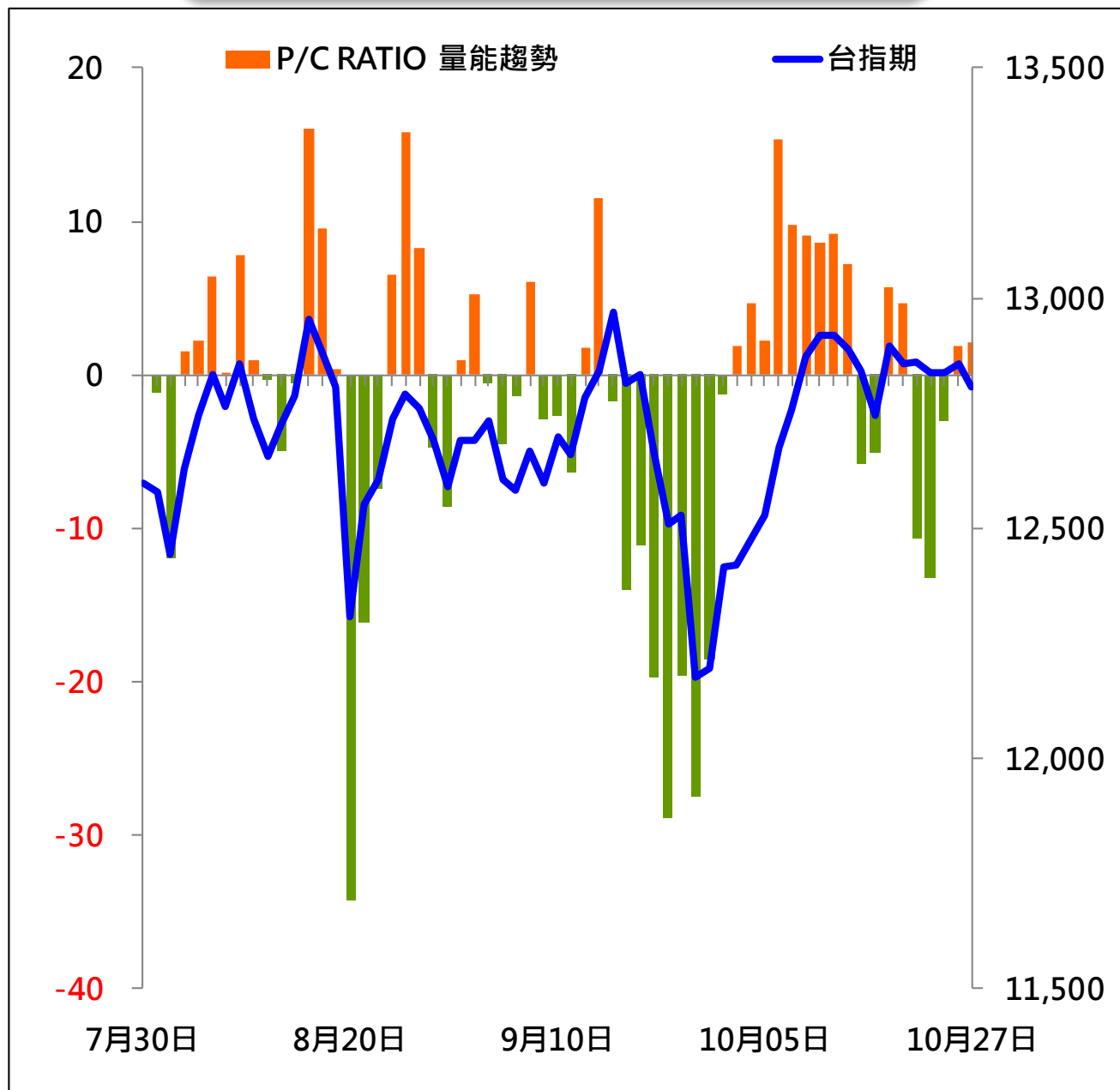
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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



週二指數雖呈現下跌收黑K棒的格局，不過 P/C RATIO 的多方量能卻持續增加，顯示出空方雖佔有相對的優勢，但是多方也仍保有相當強勁的低接買盤力量，因此短線上應該保守偏空看待；但是卻不宜過度積極的偏空操作。



盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/10/27 開 12826 高 12833 收 12807 ↓ 點 量 82240 口 -53 (-0.41%)

SMA5 12840.20 ↓ SMA20 12730.00 ↑ SMA60 12700.63 ↑

價量累計圖 30



由於昨日美股受到歐美疫情二次復發的影響；而下跌走低，連帶的拖累週二台指期早盤的走勢以跳空下跌開出並跌破5日線的支撐，盤中跌幅一度擴大到近百點，不過隨後在多方買盤逢低承接下，盤勢逐漸回升，終場則是以下影線的黑K棒作收，顯示出空方追空的力道並不強；而多方逢低承接的意願仍高。

以目前走勢來看，台指期受到國際股市利空的影响；再度跌破5日線的支撐，並導致5日線持續下彎走跌，雖然整體盤勢對多方較為不利，不過在下方月季線的支撐下，近期盤勢持續震盪整理的機會較高，不過倘若歐美股市出現連續性下跌的話，指數可能會回測前波低點支撐。



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