



法人籌碼動態

10月30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	29,056	3,660	-906	152	-842	29
投信	-43,321	-1,608	153	0	19	0
自營商	16,508	1,416	359	-50	-32	-9

10月30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	-30	155	16,849	-616	9,074	-2,201
投信	2	0	-500	0	832	0
自營商	28	-156	-6,914	-9,971	-163	8,900

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口	多	空
亞德客-KY	4.26	台積電	-42.39	台指期前十大 市場佔比	47.9%	60.8%
巨大	1.23	聯電	-8.99			
國泰金	1.20	台塑化	-4.36			
日月光投控	0.99	台達電	-4.25	電子期前十大 市場佔比	74.7%	73.5%
台灣大	0.80	聯發科	-3.12			
國巨	0.73	鴻海	-2.27			
儒鴻	0.72	上銀	-2.14	金融期前十大 市場佔比	70.4%	85.2%
中信金	0.65	和泰車	-1.79			
南帝	0.60	臻鼎-KY	-1.77			
台塑	0.42	微星	-1.66	非金電期前十大 市場佔比	98.9%	98.9%
前十名合計	11.60	後十名合計	-72.72			

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

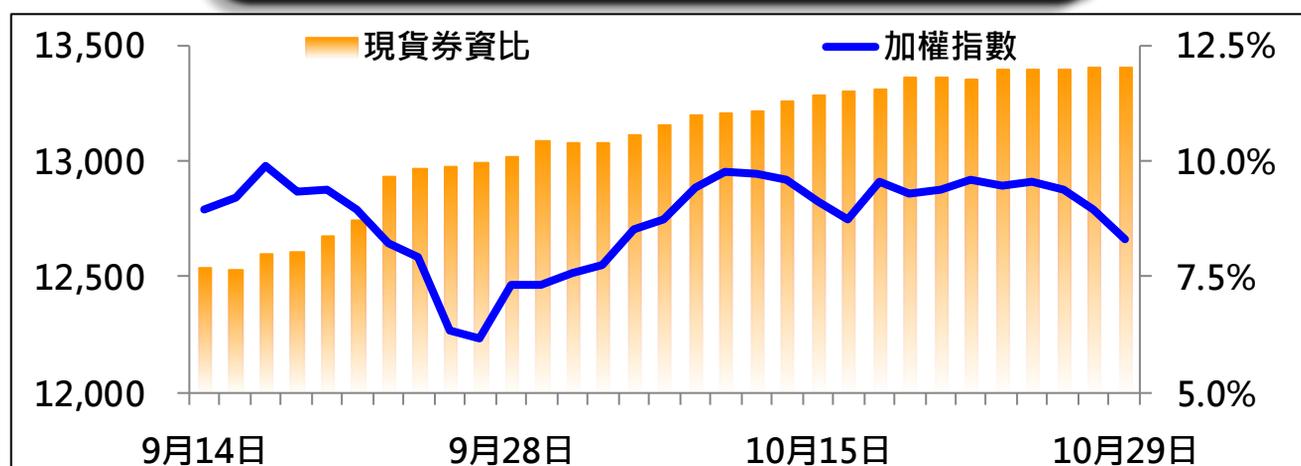


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
10月28日	-72.1	30,481	1,393	-55.8	14,707	-562
10月29日	-161.0	25,396	-5,085	-19.6	15,092	385
10月30日	-222.1	29,056	3,660	-48.4	16,508	1,416

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
10月28日	13,548	10,249	3,299	3,827	-17,705	21,532
10月29日	17,465	11,275	6,190	3,057	-9,063	12,120
10月30日	16,849	9,074	7,775	-6,914	-163	-6,751

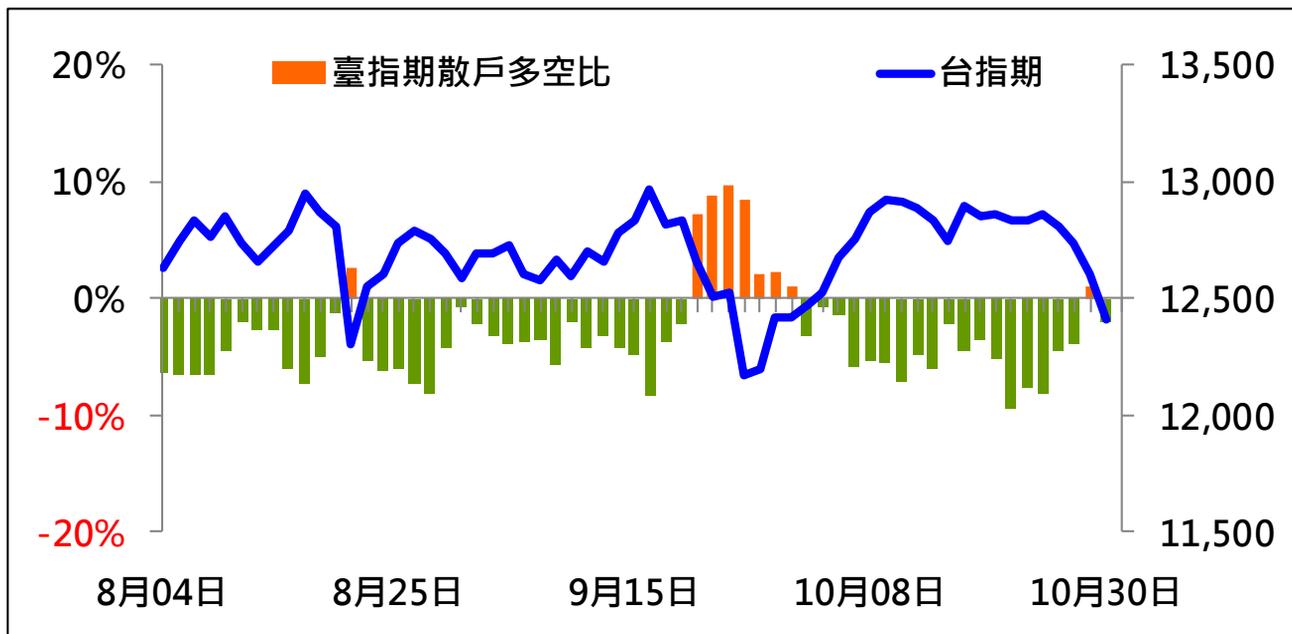
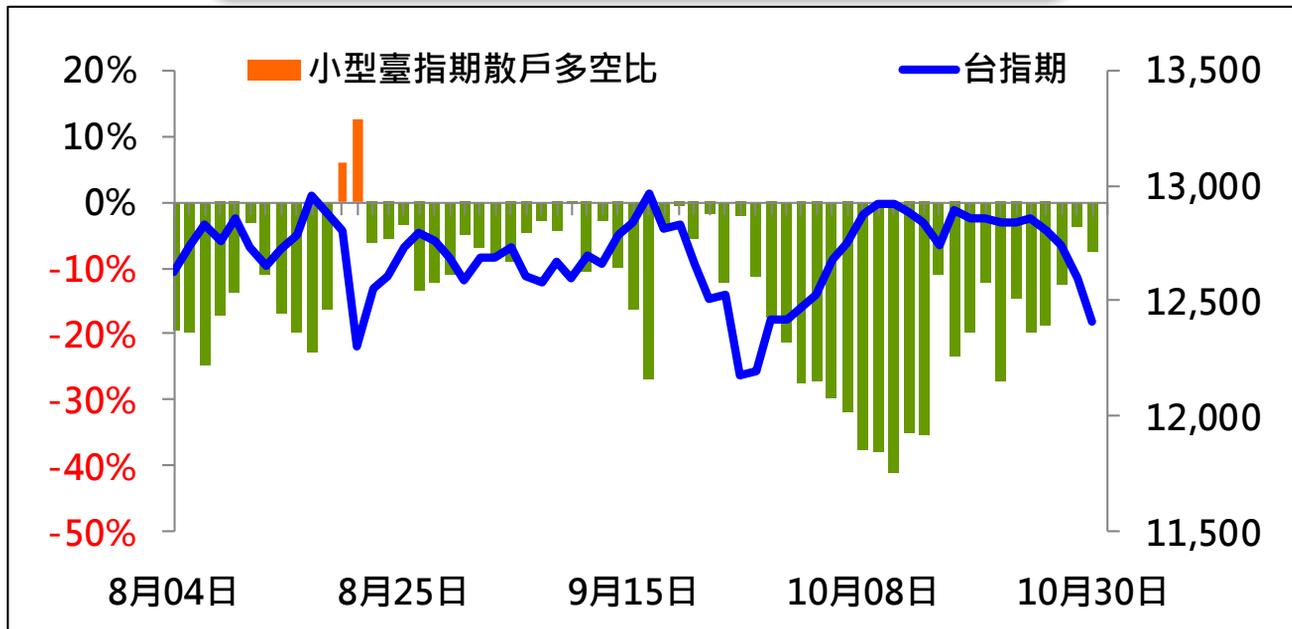
現貨券資比



週五法人持續賣超現貨，且外資與自營商的賣超幅度再度擴大。在期貨的部分，外資與自營商同步加碼期貨多單；其中外資多單加碼3,660口、自營商加碼多單1,416口。由法人籌碼來看，雖然法人加碼期貨多單，但是期貨加碼的市值遠小於現貨賣超的幅度，顯示出法人對後續走勢持續偏空看待，短線上不宜偏多操作或逢低承接。



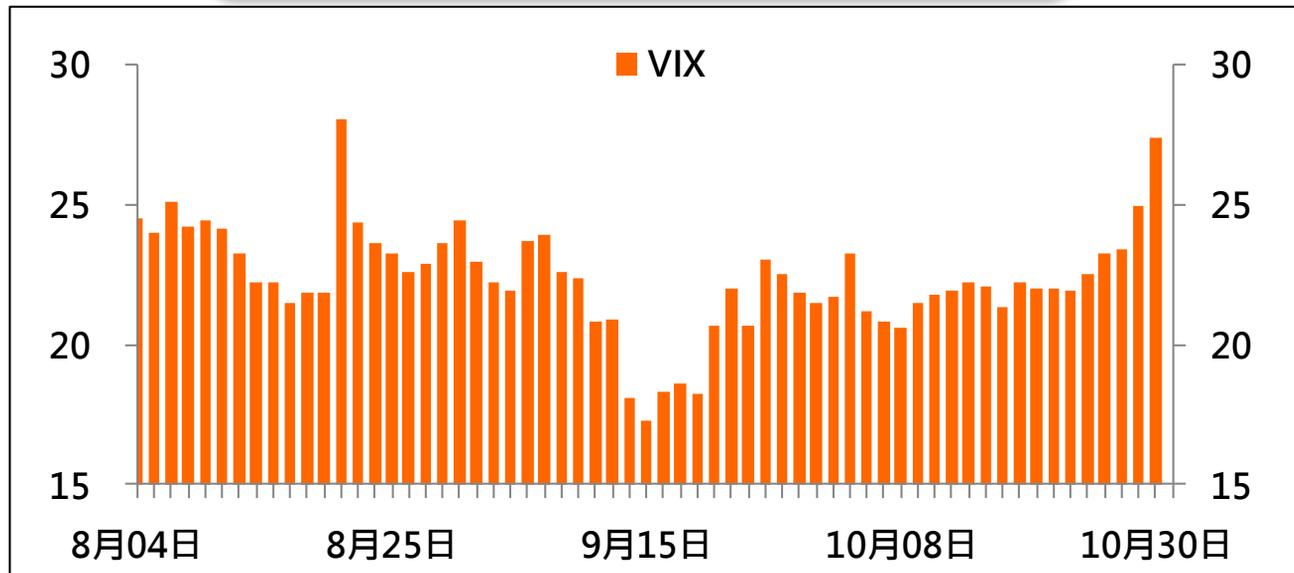
散戶多空比



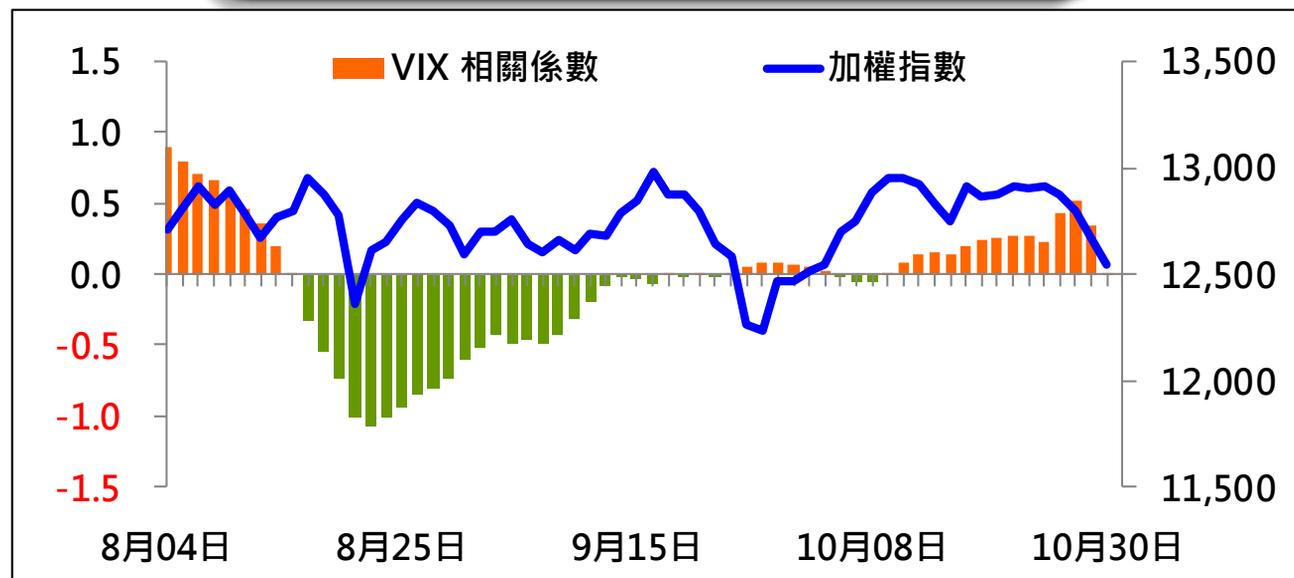
指數開低走低收長黑，大台散戶多空比的由多轉空；而小台散戶多空比的偏空幅度有增加的傾向，顯示出市場散戶受指數走跌的影響，有再度追空的跡象，短線上市場籌趨於凌亂，宜保守觀望。



VIX



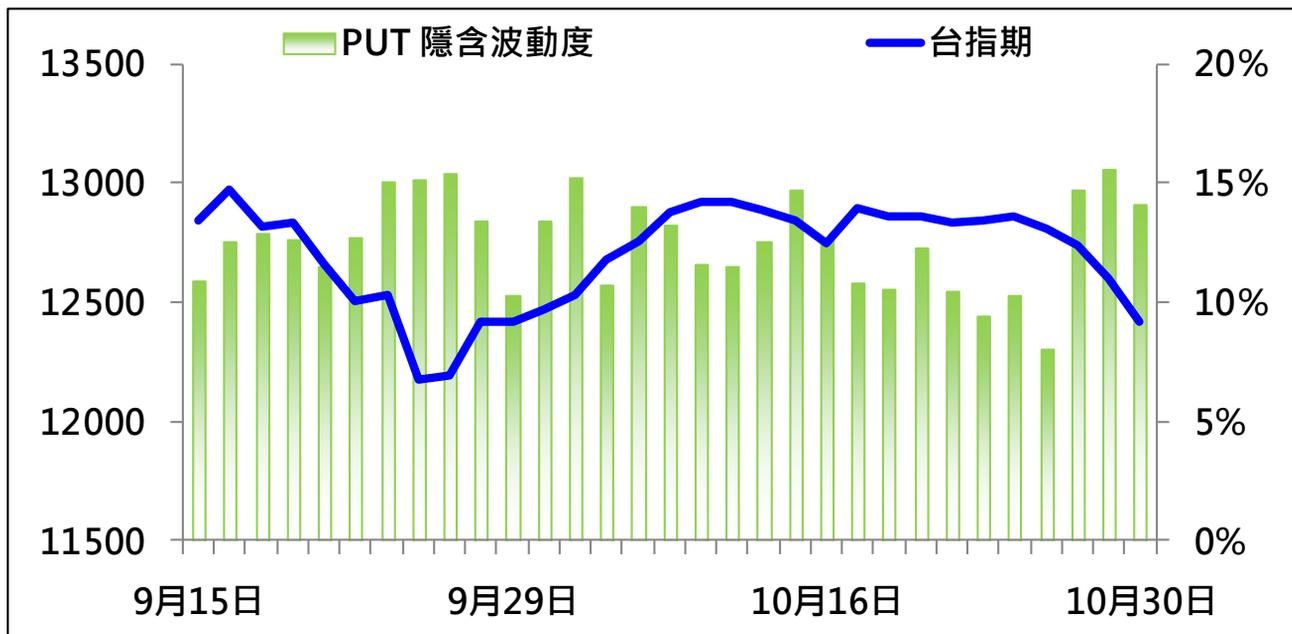
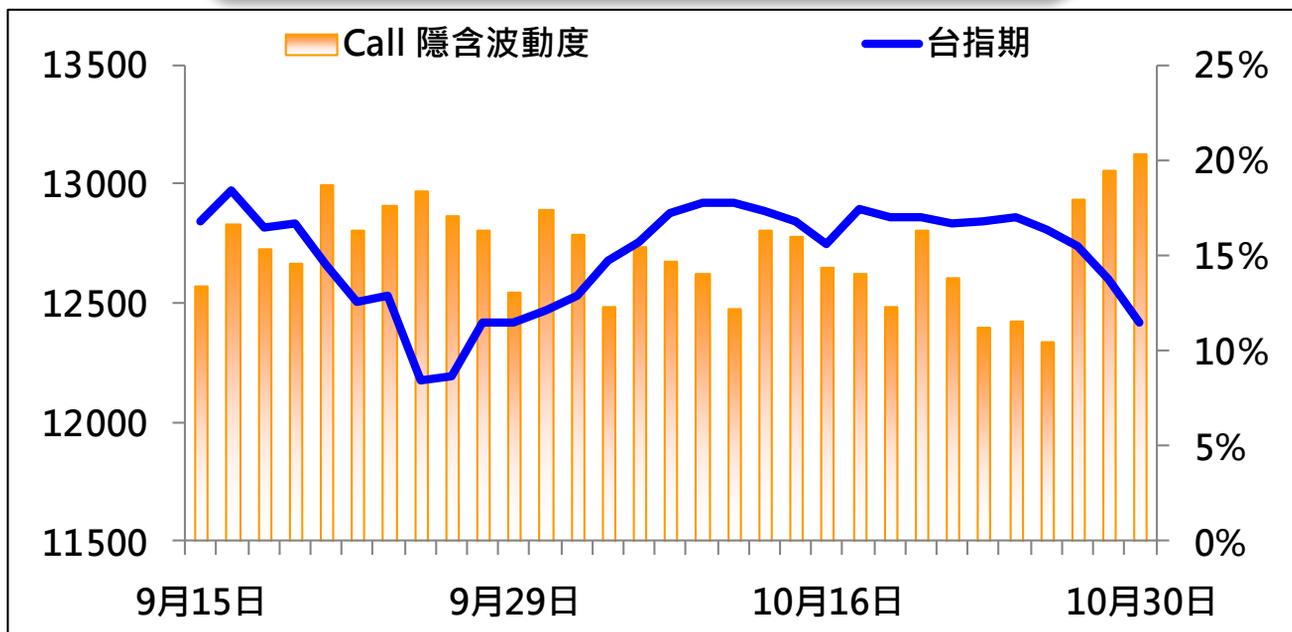
VIX 與 TWSE 相關係數指標



由於指數大幅收低，導致 VIX 指數再次上升；且上升的幅度持續加大，顯示出投資人的態度有逐漸趨於恐慌的跡象。另外從 VIX 與指數的相關係數指標來看，該指標快速的縮減至接近零軸線的位置，顯示出指數仍可能持續向下修正，多方仍須留意持倉的風險。



CALL、PUT隱含波動率



由 CALL、PUT 的隱含波動率來看，CALL 的隱含波動率再度上升、PUT 的隱含波動率轉為下降，顯示出空方短線有逢低獲利了結的跡象，多方則看好指數可能會跌深反彈；而偏多加碼多單，因此短線上指數有機會跌深反彈，操作上不宜過度積極的追空。



週選擇權OI變化

日期：2020/10/30

結算日：2020/11/4

OI 增減	Call	202011W1 履約價	Put	OI 增減
140	140	11,800	4,451	2,129 ※
59	60	11,900	4,365	1,928
41	42	12,000	6,554	1,741
29	30	12,100	5,969	933
51	64	12,200	6,995	1,777
54	111	12,300	6,263	1,690
33	33	12,350	850	850
209	402	12,400	4,720	695
393	459	12,450	4,030	918
1,647	2,027	12,500	9,876	-36
※ 4,929	5,728	12,550	9,360	-283
4,661	6,249	12,600	8,443	817
2,243	4,572	12,650	8,256	278
3,567	7,436	12,700	9,985	-1,321
3,736	9,097	12,750	8,269	-275
4,265	11,022	12,800	2,453	-83
4,552	12,251	12,850	1,260	-45
3,848	16,344	12,900	948	64
1,156	10,486	12,950	313	-19
218	14,097	13,000	267	16
-1,201	6,688	13,050	158	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
35,722	127,480	0.9082	115,780	14,575

從 11 月第 1 週選擇權的未平倉分布來看，受指數大跌的影響 CALL 的未平倉量增量大幅增加；且增量位置大幅向下移動，顯示出空方積極偏空操作的態度。不過多方於 12,500 至 12,750 序列位置仍留有大量的未平倉部位，顯示出多方仍認為指數有大幅反彈的空間，因此短線上不宜過度偏空看待。

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：2020/10/30

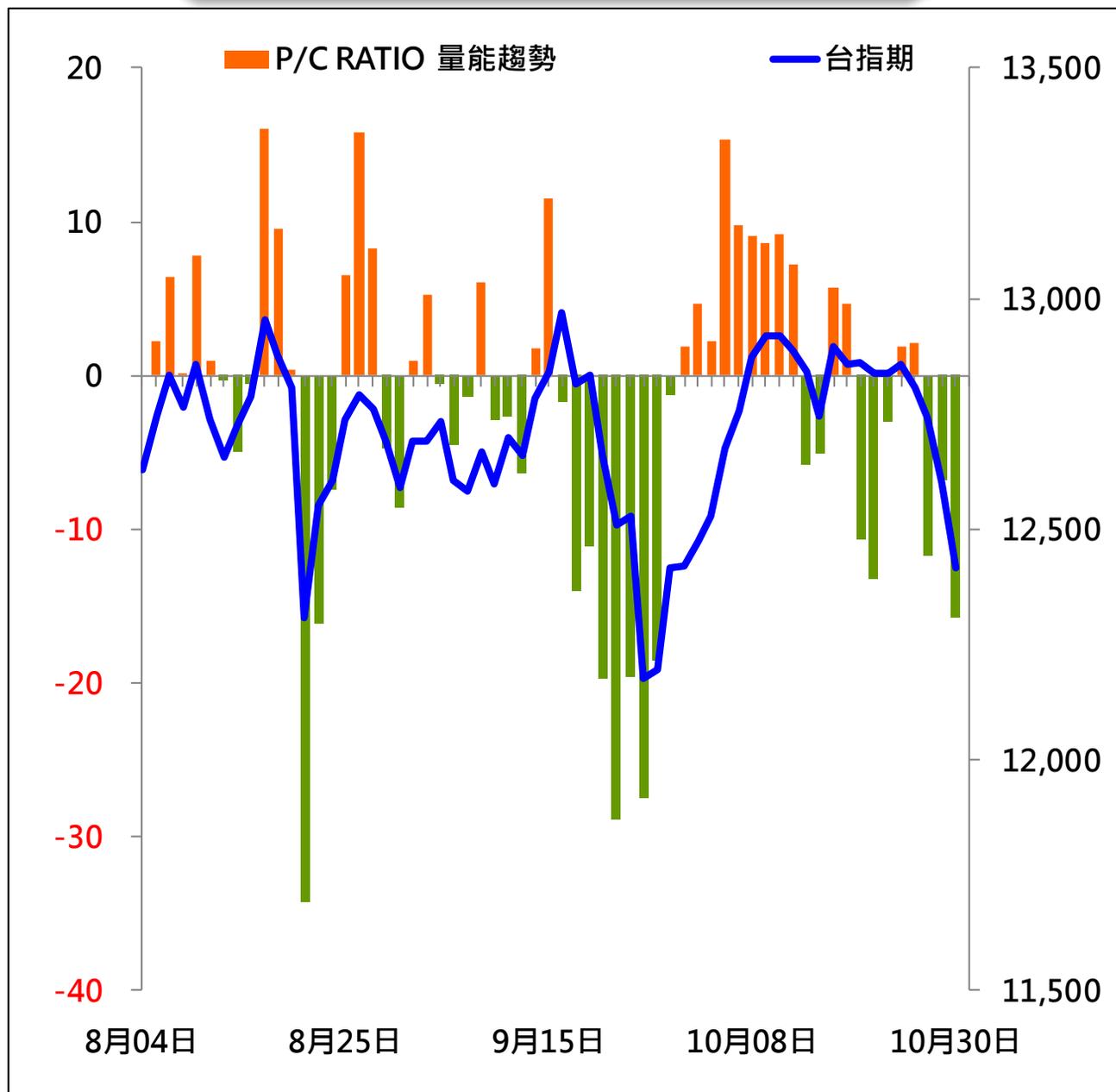
結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	20211 月 履約價	Put	OI 增減
-1	5	11,500	2,991	453 ※
0	16	11,600	3,020	358
20	28	11,700	4,555	97
0	29	11,800	3,019	107
-1	25	11,900	3,263	-304
32	453	12,000	7,290	-448
3	144	12,100	5,025	213
178	409	12,200	5,000	165
105	318	12,300	4,524	295
105	422	12,400	4,328	195
504	1,222	12,500	5,375	423
574	2,209	12,600	4,053	-116
228	2,158	12,700	2,534	-400
557	5,578	12,800	4,197	-184
※	771	12,900	1,494	-56
-23	7,721	13,000	1,412	-24
-1,063	8,247	13,100	221	-11
-580	7,394	13,200	154	-4
-355	4,955	13,300	128	0
202	7,821	13,400	65	-1
124	6,810	13,500	27	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
1,786	80,957	0.9716	78,660	1,974

另外從 11 月合約來看，雖然 PUT 的未平倉量增量略大於 CALL 的未平倉量增量；不過多空雙方的未平倉增量有同步向下移動的跡象，顯示出多空雙方同步看壞市場中長線的走勢，因此指數仍有向下修正的風險。



P/C RATIO 量能趨勢



週五 P/C RATIO 的空方量能趨勢；因指數大幅走低而快速增加，顯示出空方短線積極偏空操作的態度，倘若空方量能趨勢持續增加的話，恐加重指數下向修正的壓力。

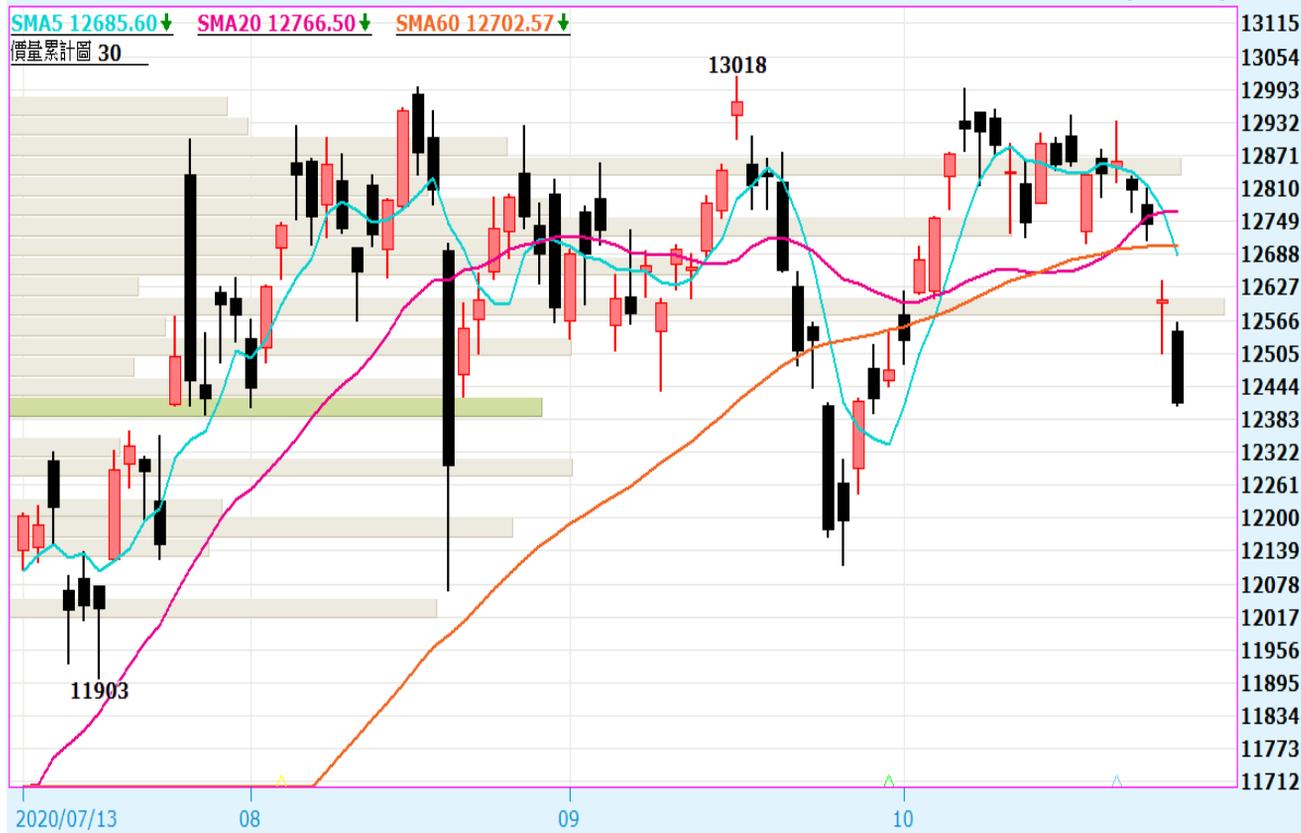


盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/10/30 開 12545 高 12563 收 12414 ↓ 點 量 121262 口 -189 (-1.50%)

SMA5 12685.60 ↓ SMA20 12766.50 ↓ SMA60 12702.57 ↓

價量累計圖 30



週五台指期延續昨日的弱勢下跌格局，早盤以跳空下跌開出後；一度跌破昨日低點位置，隨後在逢低買盤的拉抬下，指數跌幅快速收斂，並形成震盪整理走勢。不過午盤過後賣壓再度湧現，指數跌幅逐漸擴大，終場台指期以帶量長黑的走勢作收，顯示出市場多方全面潰敗；盤勢轉由空方所主導。

以目前走勢來看，由於指數連續跌破月、季線與大量區的支撐；且跌幅不斷擴大，將導致空方追空的力道加大；以及多方的停損賣壓持續出籠，倘若美股持續走跌修正的話，短線上恐加重台指期的賣壓，與向下修正的壓力！



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