



法人籌碼動態

11月03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	31,466	3,882	-971	-82	-726	16
投信	-41,621	1,920	149	1	19	0
自營商	15,571	-1,153	396	34	-109	-56

11月03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	-5	15	21,043	3,627	11,933	1,932
投信	2	0	-500	0	832	0
自營商	1	-16	-4,597	4,734	-11,937	-14,553

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口		
				多	空	
台積電	47.60	旭隼	-0.99	台指期前十大 市場佔比	46.9%	59.0%
聯發科	6.36	巨大	-0.56			
國巨	4.14	亞德客-KY	-0.32			
大立光	3.58	富邦媒	-0.28	電子期前十大 市場佔比	72.4%	76.2%
和泰車	3.28	大同	-0.20			
台塑化	3.18	正文	-0.15			
南亞	2.91	台光電	-0.11	金融期前十大 市場佔比	72.0%	81.5%
台塑	2.76	台數科	-0.10			
華新科	2.68	聯詠	-0.10			
統一	2.09	國揚	-0.09	非金電期前十大 市場佔比	97.4%	98.5%
前十名合計	78.58	後十名合計	-2.91			

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

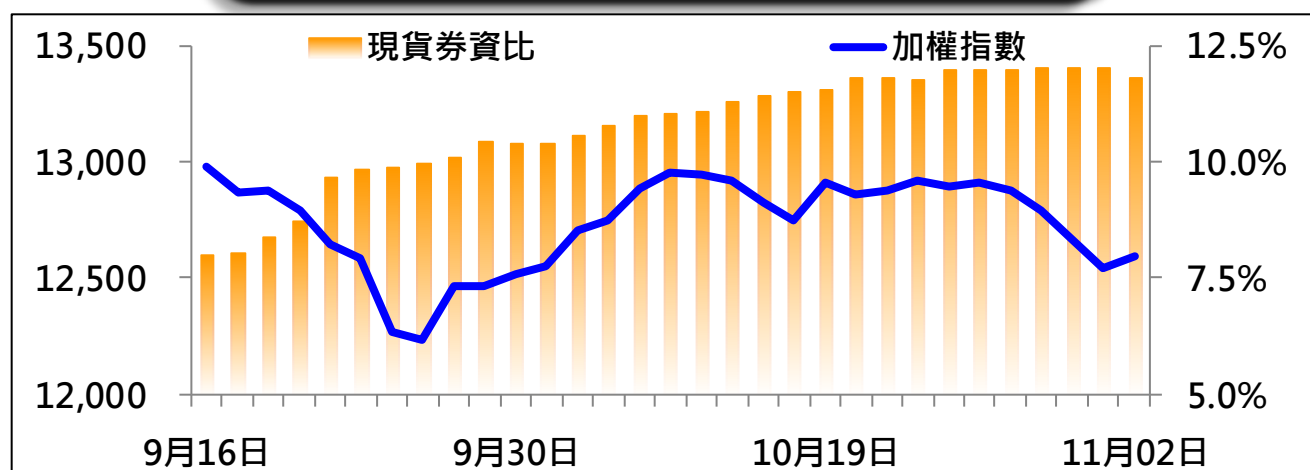


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月02日	29.1	27,584	-1,472	-24.8	16,724	216
11月03日	145.2	31,466	3,882	11.8	15,571	-1,153

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
11月02日	17,416	10,001	7,415	-9,331	2,616	-11,947
11月03日	21,043	11,933	9,110	-4,597	-11,937	7,340

現貨券資比



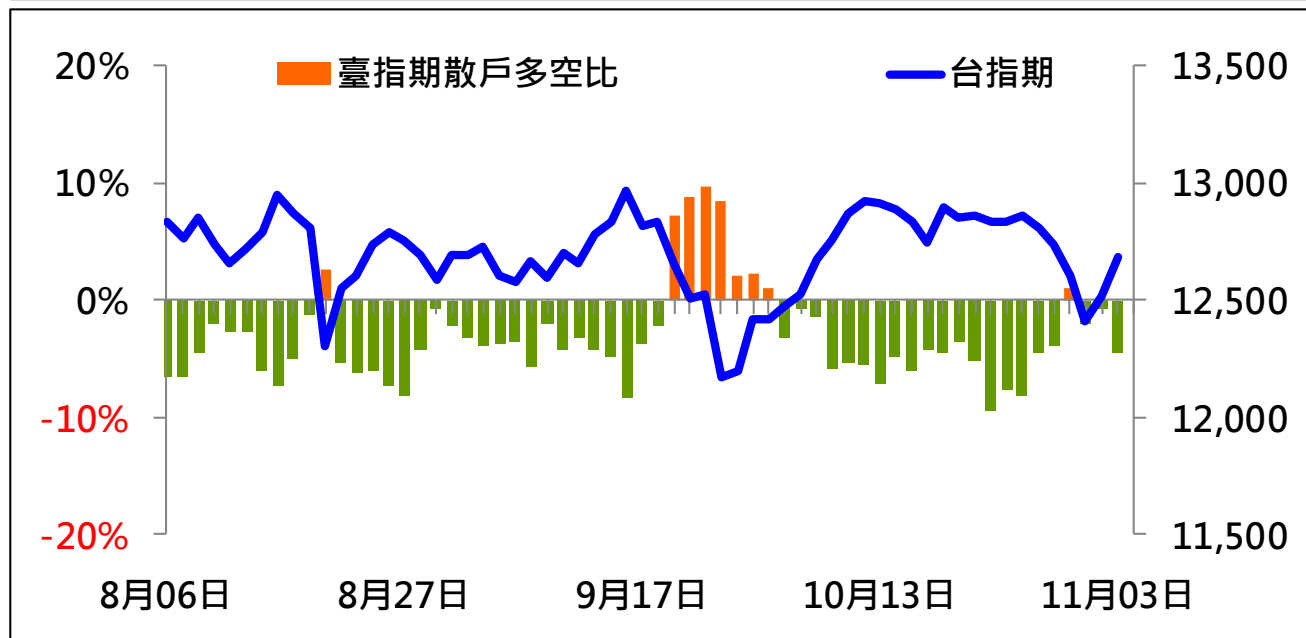
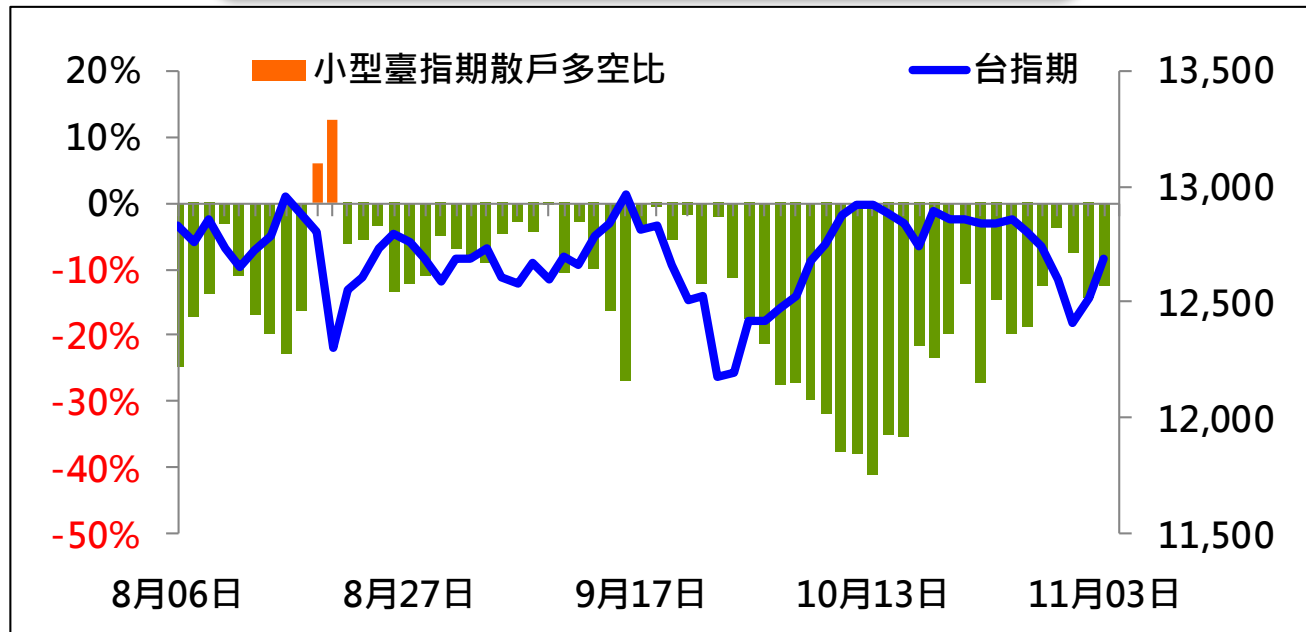
週二外資擴大買超現貨145.2億元，並同步加碼期貨多單3,882口，自營商雖然轉為買超現貨，但期貨部位則是減碼多單1,153口。由法人籌碼來看，外資持續買超現貨並加碼期貨，且加碼幅度大幅擴增，顯示出外資對後續走勢有轉趨偏多的態勢，反觀自營商仍是呈現對沖避險操作，倘若外資持續加碼的話，將有利於台股持續反彈。

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



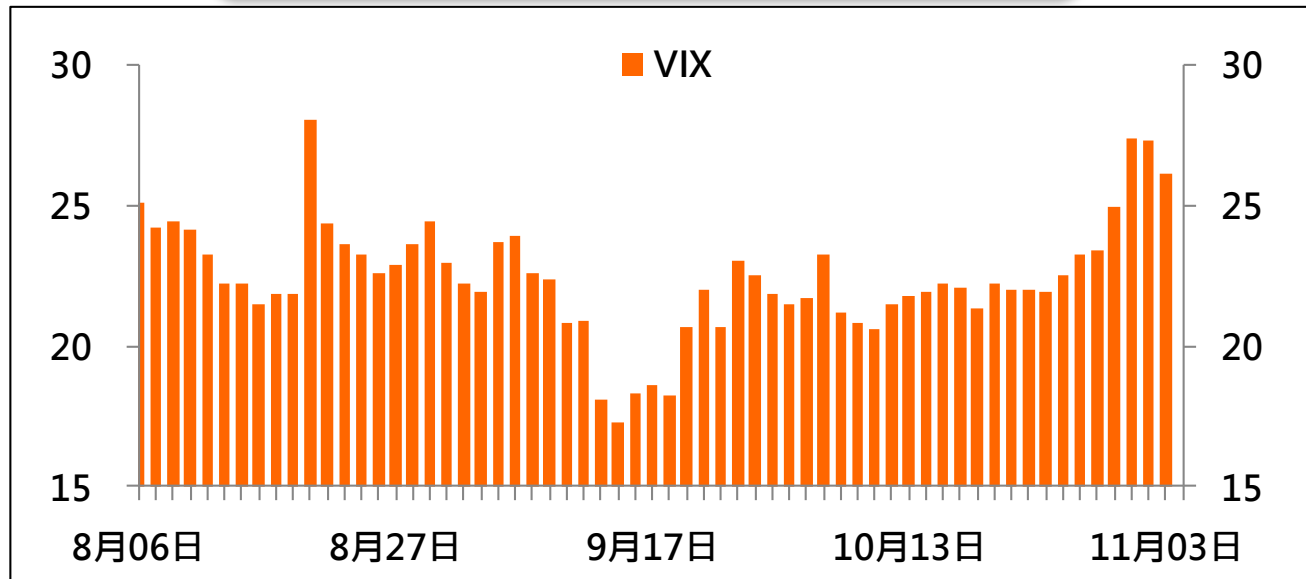
散戶多空比



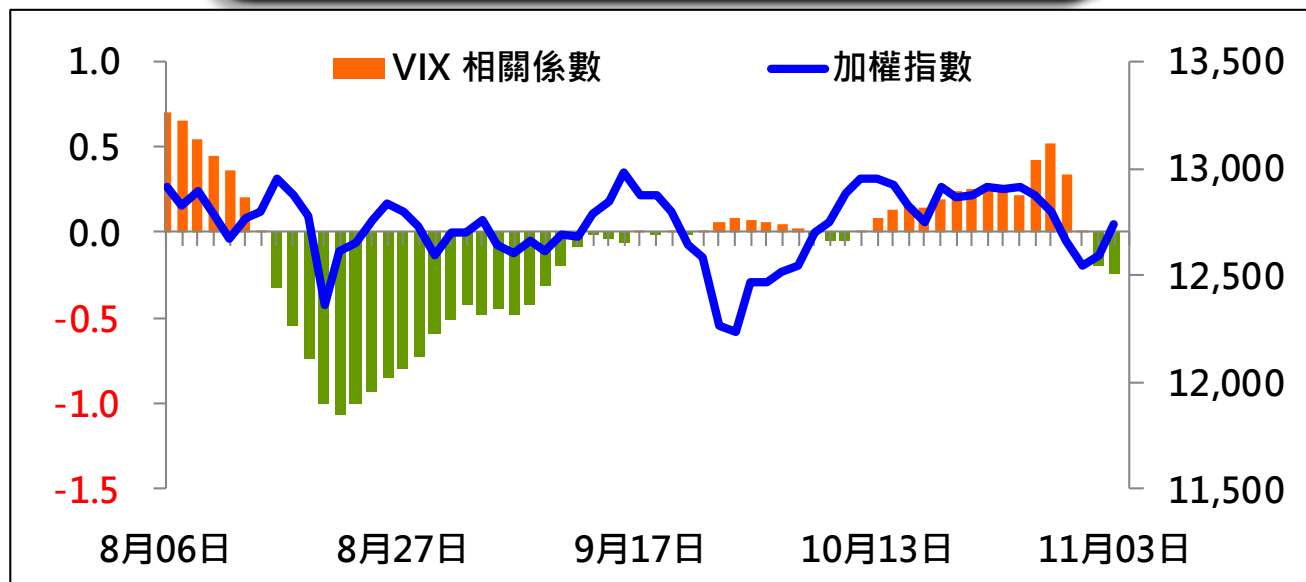
指數受到美股上漲收高的激勵；呈現大幅反彈走高，不過小台散戶多空比的偏空幅度僅有小幅度的縮減；而大台散戶多空比偏空的幅度則有快速增加的跡象，顯示出市場散戶持續偏空看待；並持續逢高加碼追空，因此短線上有利多方走勢。



VIX



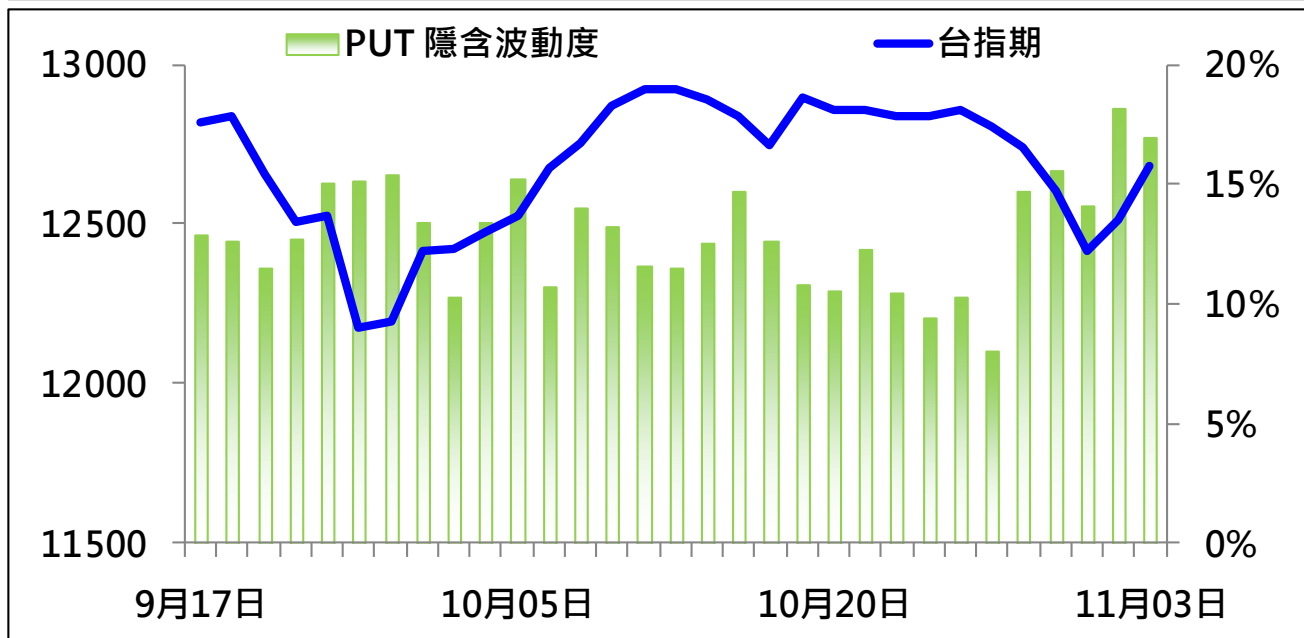
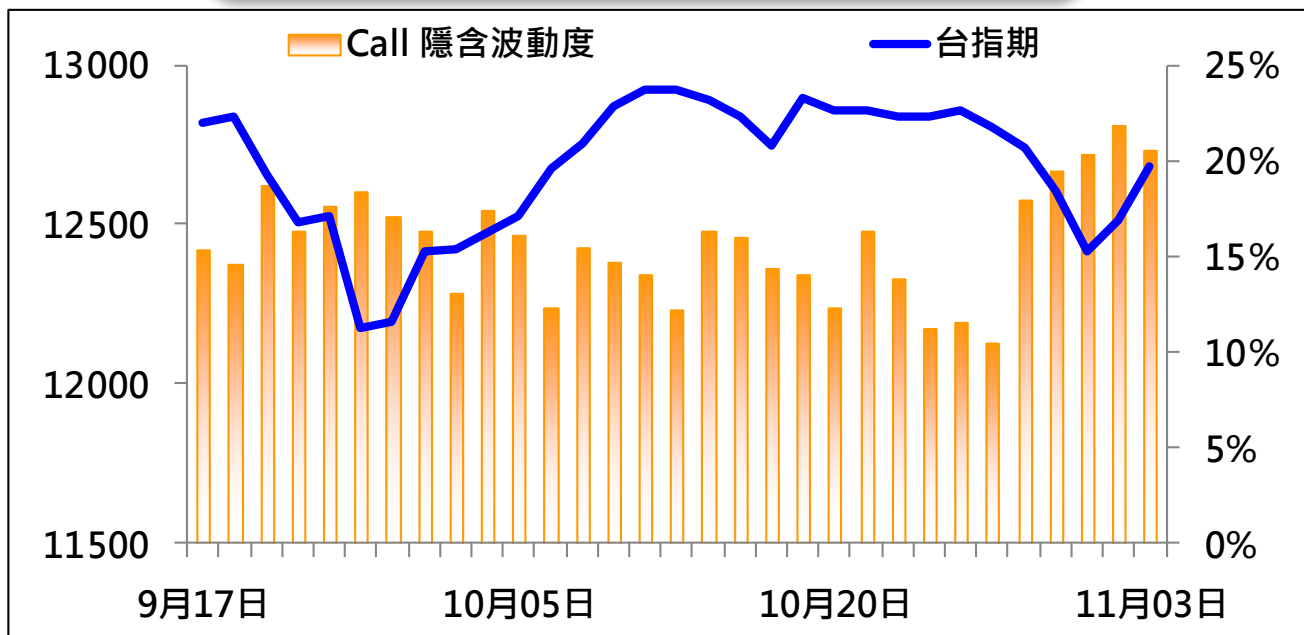
VIX 與 TWSE 相關係數指標



指數反彈收高，VIX 指數快速下降；不過 VIX 指數下降的幅度與指數上漲的幅度不相當，顯示出市場投資人受美國大選投票日將近的因素，而呈現偏多保守的態勢。另外，由 VIX 與加權指數相關係數指標來看，短線上仍存有風險，因此不宜過度追高。



CALL、PUT 隱含波動率



由 CALL、PUT 的隱含波動率來看，由於鄰近週選的結算日；因此 CALL、PUT 的隱含波動率呈現同步下降的走勢，顯示出多方有逢高減碼多單的傾向，而空方雖同步縮減；但減幅並不大，顯示空方認為美國大選在即，市場波動可能加劇，因此仍持有較多的空單部位，短線上須留意追價的風險。

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



週選擇權OI變化

日期：2020/11/3

結算日：2020/11/4

OI 增減	Call	202011W1 履約價	Put	OI 增減
-2	15	12,250	1,948	717
11	171	12,300	6,961	-1,017
-21	141	12,350	3,883	1,422
-19	486	12,400	8,168	2,826
-52	767	12,450	7,281	1,829
-683	1,856	12,500	14,880	4,257
-3,478	3,114	12,550	12,102	2,129
-3,326	4,699	12,600	12,097	4,299
-1,264	4,906	12,650	11,911	3,482
-2,458	8,299	12,700	12,380	4,200
-400	10,516	12,750	6,686	48
-829	12,747	12,800	3,367	1,253
※ 2,577	15,184	12,850	1,695	435
832	14,568	12,900	1,423	511
1,822	12,198	12,950	586	200
-91	13,440	13,000	312	51
558	7,306	13,050	175	74
-209	6,591	13,100	110	43
-243	3,446	13,150	101	38
-43	3,117	13,200	76	23
-60	1,213	13,250	18	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
-7,395	130,253	1.1963	155,826	25,521

從 11 月第 1 週選擇權的未平倉分布來看，受指數持續反彈大漲收高的影響 CALL 的未平倉量出現明顯的減量；而 PUT 的未平倉量增量擇友快速向上移動的現象，顯示出空方因指數反彈收高；而被迫減碼空單部位，而多方雖有加碼多單，但因擔憂美國大選變化，在佈局上呈現較為保守的態勢，因此短線上不宜過度的追高。

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



近月選擇權OI變化

日期：2020/11/3

結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	202011 月 履約價	Put	OI 增減
-4	26	11,700	4,944	34
0	32	11,800	3,878	674
9	34	11,900	3,172	35
-4	451	12,000	8,963	884
-3	155	12,100	5,412	305
-61	387	12,200	4,866	-187
-20	254	12,300	5,471	787
-69	606	12,400	5,103	62
-294	1,968	12,500	5,863	402
-285	4,097	12,600	4,109	99
547	3,374	12,700	2,708	188
-474	6,190	12,800	4,301	118
219	5,813	12,900	1,556	80
1,319	9,961	13,000	1,437	30
150	8,422	13,100	220	-1
308	8,451	13,200	154	4
※ 1,771	6,734	13,300	125	-3
443	8,320	13,400	61	-4
282	7,188	13,500	27	0
22	7,981	13,600	1	0
34	4,495	13,700	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
3,846	92,600	0.9647	89,335	5,610

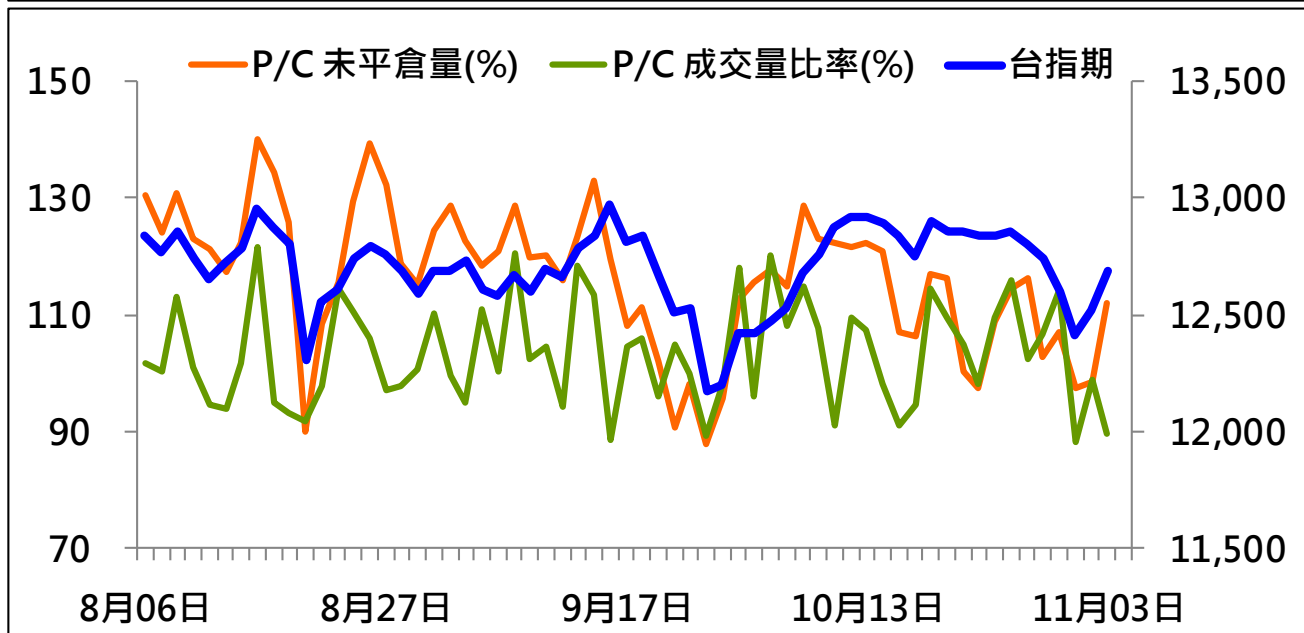
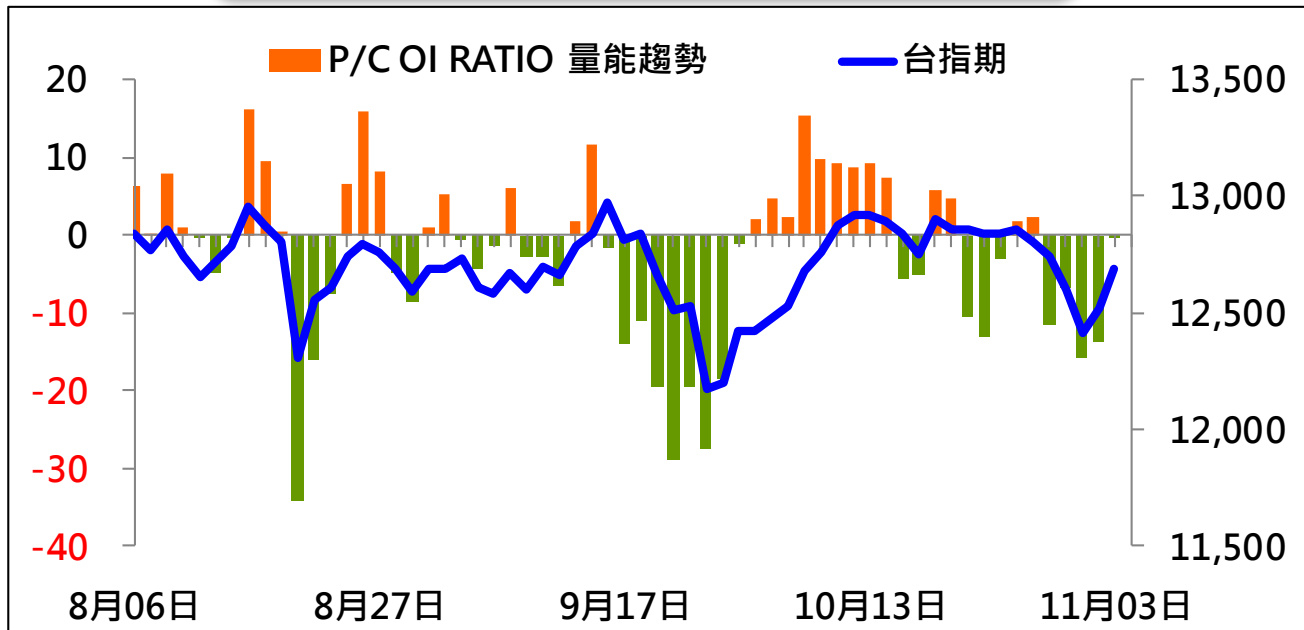
另外從 11 月合約來看，PUT 的未平倉量增量雖然大於 CALL 的未平倉量增量；但是多方的佈局仍舊較為分散，顯示出多方對後續走勢仍持保守觀望的態勢，反觀空方則持續趁指數反彈收高之際，逢高加碼布局空單，因此短線上多方不宜過度積極追價。

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



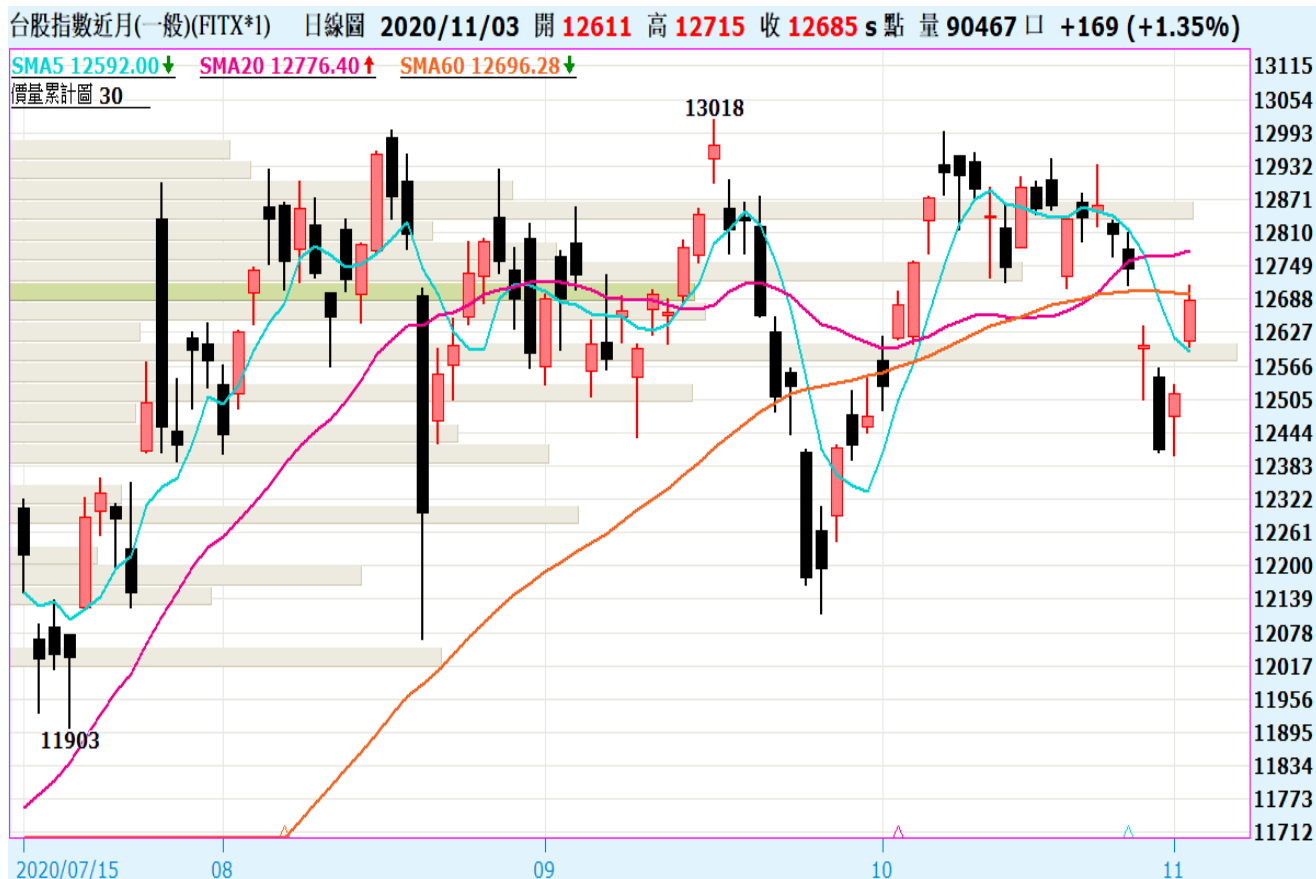
成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



從 P/C RATIO 的走勢來看，空方量能趨勢受指數反彈大漲收高的影響而大幅縮減；且有即將反轉偏多的態勢，顯示出空方正逐漸喪失控盤的優勢，倘若近日內量能趨勢能翻正的話，將會有利於指數後續偏多發展。



盤後重點觀察



週二台指期受到昨日歐美股市反彈上漲收高的激勵；早盤呈現跳空開高的格局，隨後在多方買盤回籠的推升之下，指數一路向上走高；並一度突破上方季線的反壓。不過午盤過後；追價買盤開始縮手，終場台指期以跳空上漲的長紅K棒作收，期貨的成交量能則是持續萎縮，顯示出市場因鄰近美國大選投票日的因素，而呈現較為謹慎的態度。

以目前走勢來看，台指期持續反彈收高，且突破5日均線的反壓，短線上已將先前偏空的趨勢；扭轉為偏多整理的態勢，不過值得注意的是成交量能遲遲無法放大，也顯示出多方保守的心態，因此在指數未突破月、季線之前，不宜過度的追高，並留意明日美國大選投票日；可能會造成指數出現較大幅度的震盪！

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



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