



## 法人籌碼動態

11月06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	40,879	5,410	-828	97	-524	10
投信	-39,010	673	153	-1	19	0
自營商	14,376	-2,140	431	9	-178	-39

11月06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	-11	10	28,000	11,036	3,222	-2,178
投信	2	0	-500	0	819	0
自營商	1	-17	4,967	9,020	-36,104	-9,449

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	12.89	大立光	-2.45	台指期前十大市場佔比	50.9%	55.2%
矽力-KY	6.42	中華電	-1.29			
台達電	4.30	統一超	-1.21			
祥碩	3.33	國巨	-0.82	電子期前十大市場佔比	74.7%	73.4%
鴻海	3.22	友達	-0.80			
億豐	2.57	健策	-0.62			
中信金	2.32	聯合再生	-0.57	金融期前十大市場佔比	76.7%	75.6%
聯發科	2.11	華航	-0.47			
台灣大	1.63	台泥	-0.39			
儒鴻	1.59	群光	-0.39	非金電期前十大市場佔比	96.4%	94.8%
前十名合計	40.37	後十名合計	-9.00			

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



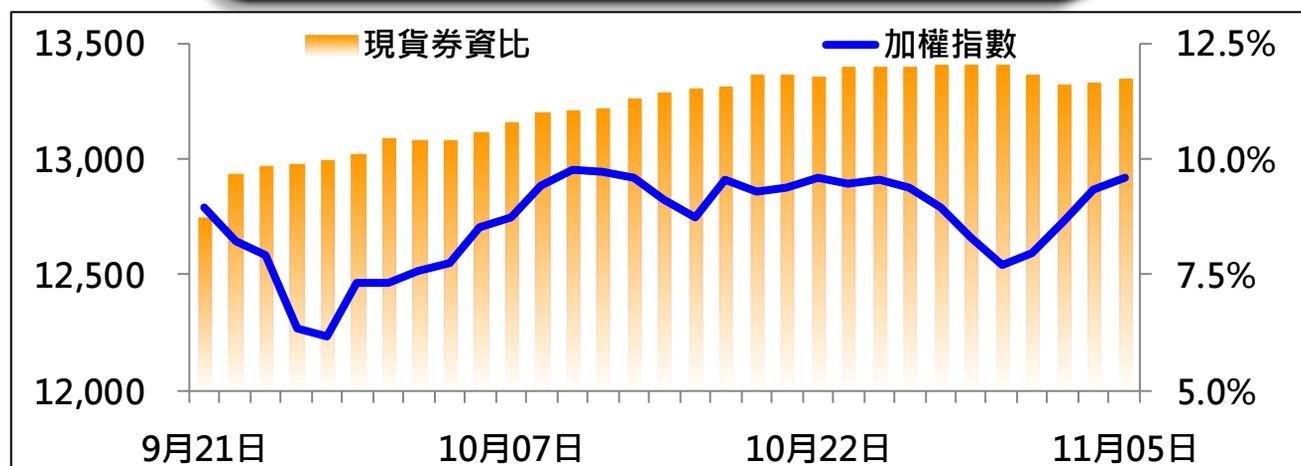
## 法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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)
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
11月04日	61.4	31,787	321	27.4	16,783	1,212
11月05日	153.7	35,469	3,682	18.2	16,516	-267
11月06日	138.3	40,879	5,410	-0.5	14,376	-2,140

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
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
11月04日	12,835	8,221	4,614	-6,584	-19,527	12,943
11月05日	16,964	5,400	11,564	-4,053	-26,655	22,602
11月06日	28,000	3,222	24,778	4,967	-36,104	41,071

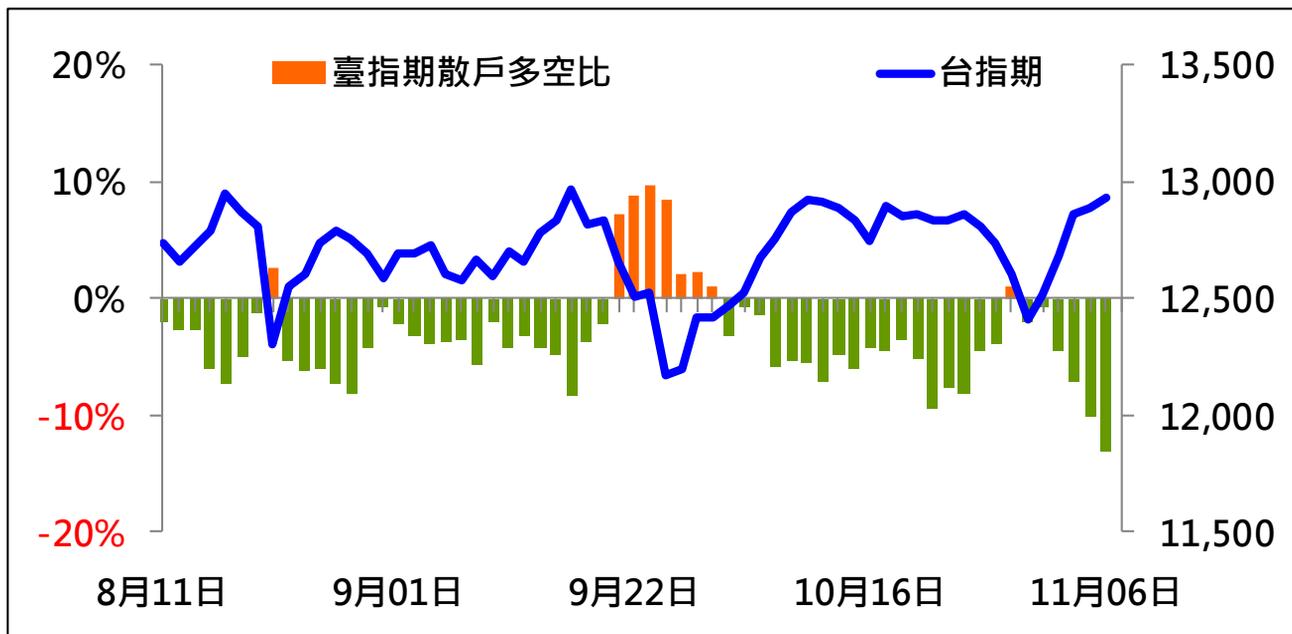
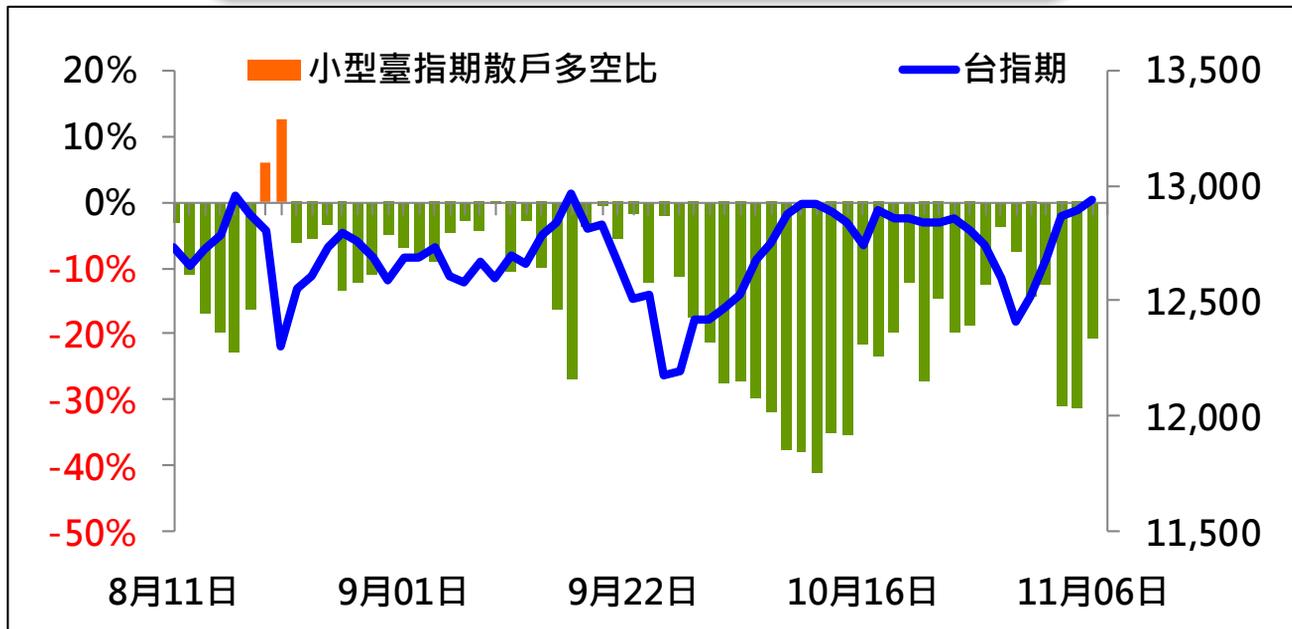
## 現貨券資比



週五外資持續買超現貨138.3億元；並大幅加碼期貨多單5,410口，自營商則是賣超現貨0.5億元；並擴大減碼期貨多單2,140口。由法人籌碼來看，外資連續五日買超現貨；且期貨淨多單水位回升至4萬口之上，顯示出外資看好台股後勢；因而持續偏多操作，反觀自營商則有逢高獲利了結、減碼多單的跡象，不過整體而言仍有利多方籌碼的穩定。



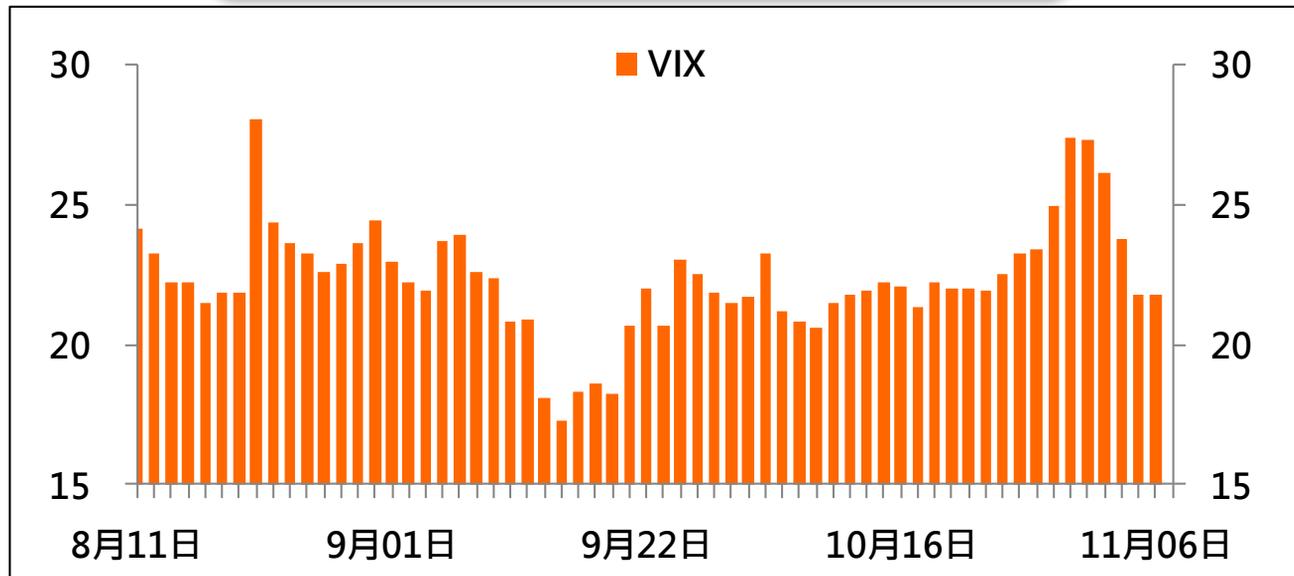
## 散戶多空比



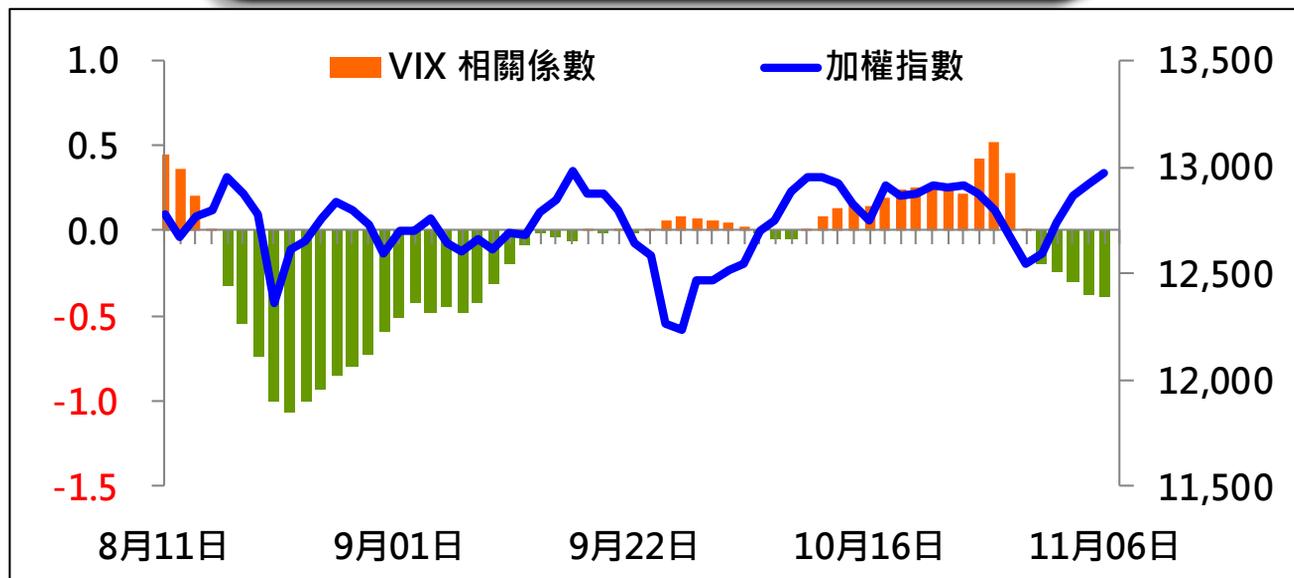
由於指數持續上漲收高，使的小台散戶多空比的偏空幅度快速的縮減，不過大台散戶多空比的偏空幅度卻逆勢增加，顯示出市場的小額散戶投資人開始有停損退場的跡象，因此短線上仍有利於多方表現。



## VIX



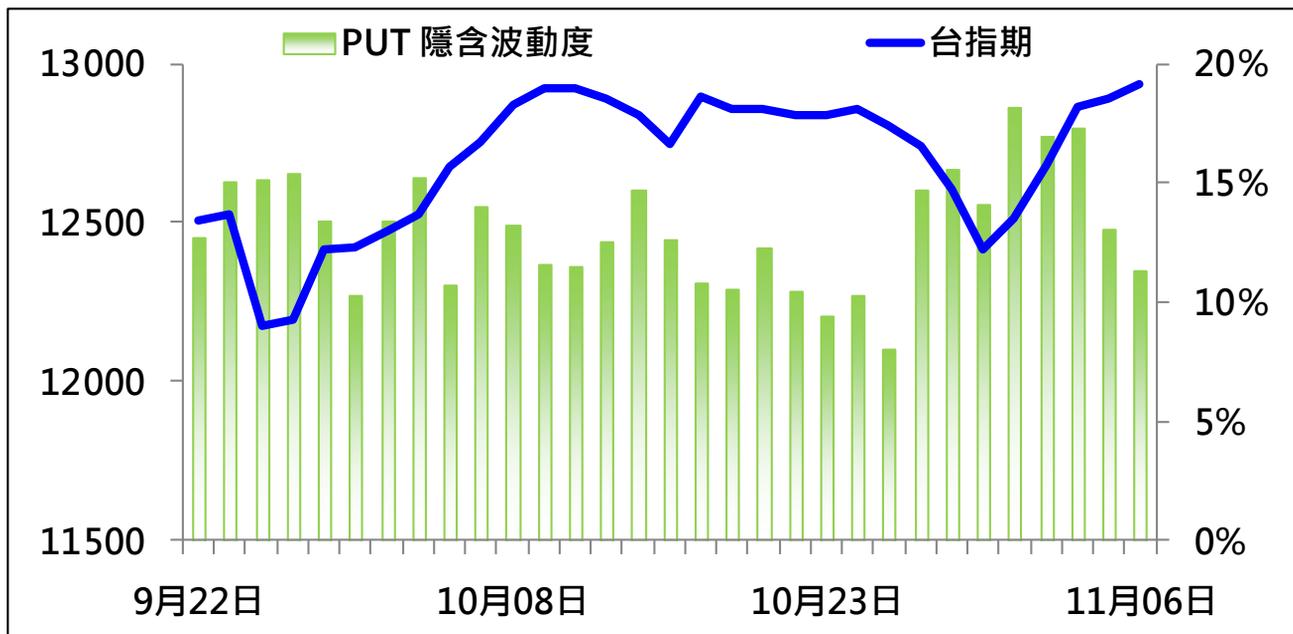
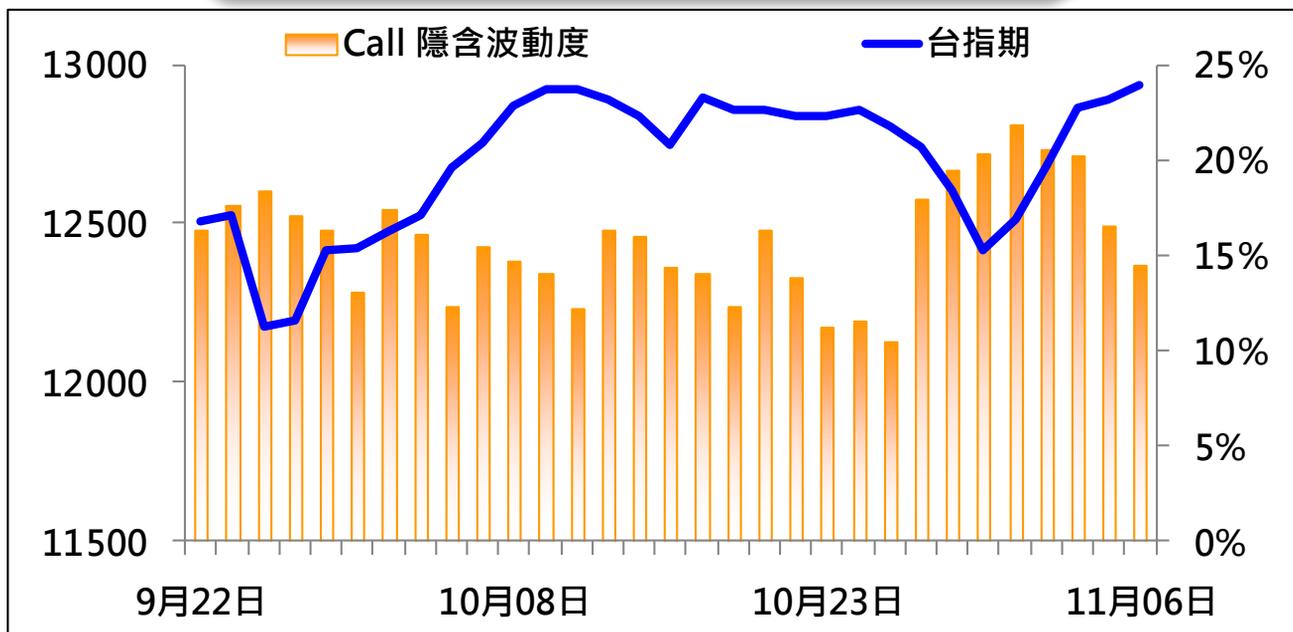
## VIX 與 TWSE 相關係數指標



指數震盪整理收漲、VIX 指數持平，顯示市場投資人對於高檔風險的意識有提高，因此在指數上漲的過程中；呈現較為保守的操作態度。不過由於 VIX 指數與加權指數相關係數指標仍處在偏空的格局，因此仍需留意風險。



## CALL、PUT 隱含波動率



由 CALL、PUT 的隱含波動率來看，CALL、PUT 的隱含波動率再度呈現同步下降的走勢，顯示出多空雙方認為指數呈現偏多震盪整理格局的機會較高，導致追價意願較低，因此在操作上仍不宜過度積極的追價。



## 週選擇權OI變化

日期：2020/11/6

結算日：2020/11/11

OI 增減	Call	202011W2 履約價	Put	OI 增減
0	1	12,400	6,138	-972
2	3	12,450	2,224	108
0	47	12,500	6,140	129
3	13	12,550	5,167	2,479
5	158	12,600	7,286	3,542
-6	296	12,650	5,475	2,799
10	395	12,700	6,589	2,673
-30	700	12,750	5,436	2,237
106	1,316	12,800	7,625	3,211
83	2,028	12,850	5,441	2,630
225	4,184	12,900	5,834	3,331
418	4,702	12,950	4,305	2,490
2,069	8,040	13,000	4,775	3,337
1,794	9,103	13,050	1,222	749
1,908	10,033	13,100	875	524
3,216	7,158	13,150	231	224
※	12,716	13,200	286	221
1,642	2,716	13,250	102	97
1,406	7,393	13,300	56	30
3,474	8,408	13,400	51	37
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
22,365	83,794	1.1641	97,545	29,135

從 11 月第 2 週的選擇權未平倉分佈來看，空方壓力仍維持在 13,200 序列位置；而多方的支撐則大幅向上移動至 12,800 序列位置，另外多空雙方的未平倉增量也同步向上移動，顯示出多方投資人的信心正快速回籠，倘若多方未平倉量與增量持續向上移動的話，將有利多方挑戰前波高點的反壓。

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：2020/11/6

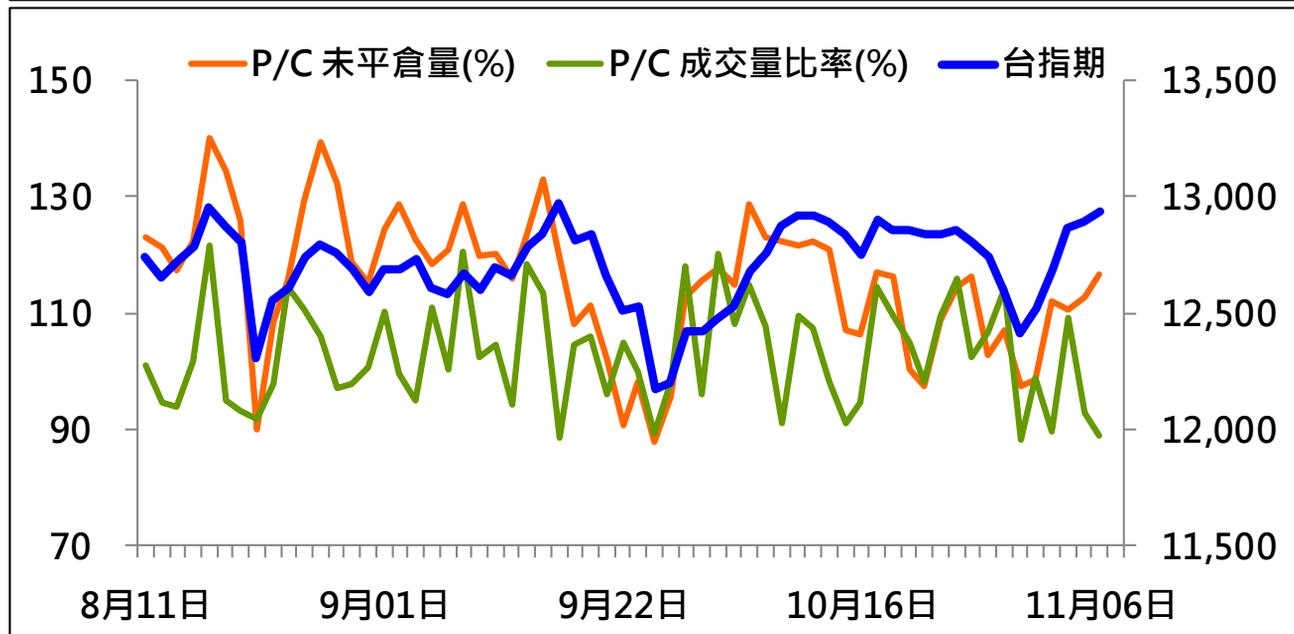
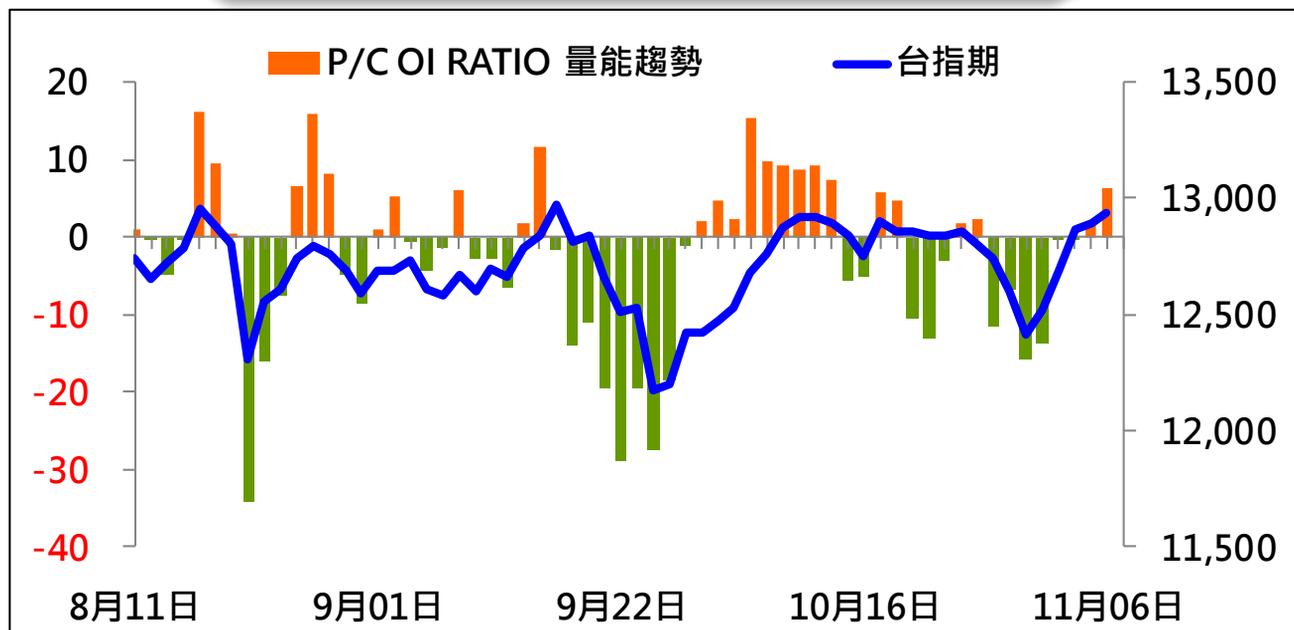
結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	202011 月 履約價	Put	OI 增減
-11	23	11,900	3,098	-269
-7	362	12,000	9,957	514
-3	160	12,100	5,335	-365
-1	384	12,200	6,351	475
-2	208	12,300	6,313	254
-4	581	12,400	6,560	320
-7	1,748	12,500	7,824	558
-169	3,014	12,600	8,262	2,481
-13	3,086	12,700	5,542	750
-11	5,308	12,800	7,402	1,767
160	5,401	12,900	3,998	1,409
-319	8,504	13,000	2,609	617
162	9,845	13,100	433	91
146	10,053	13,200	242	31
1,268	8,648	13,300	164	-2
※ 1,856	11,086	13,400	85	25
1,485	9,055	13,500	34	3
-7	7,943	13,600	1	0
-31	4,258	13,700	0	0
-62	1,277	13,800	4	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
5,156	98,049	1.0996	107,816	8,147

另外從 11 月合約來看，CALL 的最大未平倉量及未平倉量增量再度同步向上移動至 13,400 序列位置，而 PUT 的未平倉增量也有上移的現象，顯示出多空雙方對中長線的走勢持續偏多看待，因此指數仍有機會持續向上走高。



## 成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



從 P/C RATIO 的走勢來看，多方量能趨勢持續增加，顯示出多方買盤力道持續的增強；盤勢轉為多方控盤的格局，短線上有利於多方後續表現，因此不宜偏空操作。



## 盤後重點觀察



週五台指期在昨日美股持續大漲收高的帶動下，早盤再度以跳空上漲開出，而後在多方買盤的推升之下；指數一路向上走高，並一度逼近 13,000 點的整數關卡，不過由於近關情怯；導致後續多方買盤追價力道減弱，空方趁勢壓制盤勢，使的盤勢呈現大幅震盪整理的格局，不過終場台指期仍然上漲45點；並以十字K棒作收，顯示出高檔空方壓制的力道仍在；而多方則呈現保守操作。

以目前走勢來看，雖然法人籌碼持續偏多；且各項指標也持續呈現偏多格局，不過由於台指期自11月2日反彈至今；累積上漲超過500點，再加上整數關卡的心理壓力，短線上於高檔震盪整理的機會較高，因此多方不宜過度的追高，而空方則須留意突破前高後快速上漲的風險！



## 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