



法人籌碼動態

11月10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	36,904	-418	-793	122	-979	-280
投信	-37,084	-180	153	0	19	0
自營商	15,010	372	427	-136	16	140

11月10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	-219	-63	33,978	-1,330	14,049	5,196
投信	2	0	-500	0	819	0
自營商	219	63	-5,399	-5,712	-38,834	4,094

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口	多	空
台塑化	12.84	台積電	-63.95	台指期前十大 市場佔比	52.6%	56.3%
台塑	6.49	聯發科	-8.36			
台化	4.43	台達電	-3.84			
國泰金	3.87	聯電	-3.22	電子期前十大 市場佔比	76.2%	70.8%
富邦金	3.40	長榮	-2.77			
中信金	2.96	巨大	-2.47			
南亞	2.35	廣達	-2.41	金融期前十大 市場佔比	66.4%	82.5%
中租-KY	2.04	華碩	-2.32			
豐泰	1.88	美利達	-2.31			
統一	1.87	瑞昱	-2.27	非金電期前十大 市場佔比	95.4%	96.8%
前十名合計	42.14	後十名合計	-93.91			

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

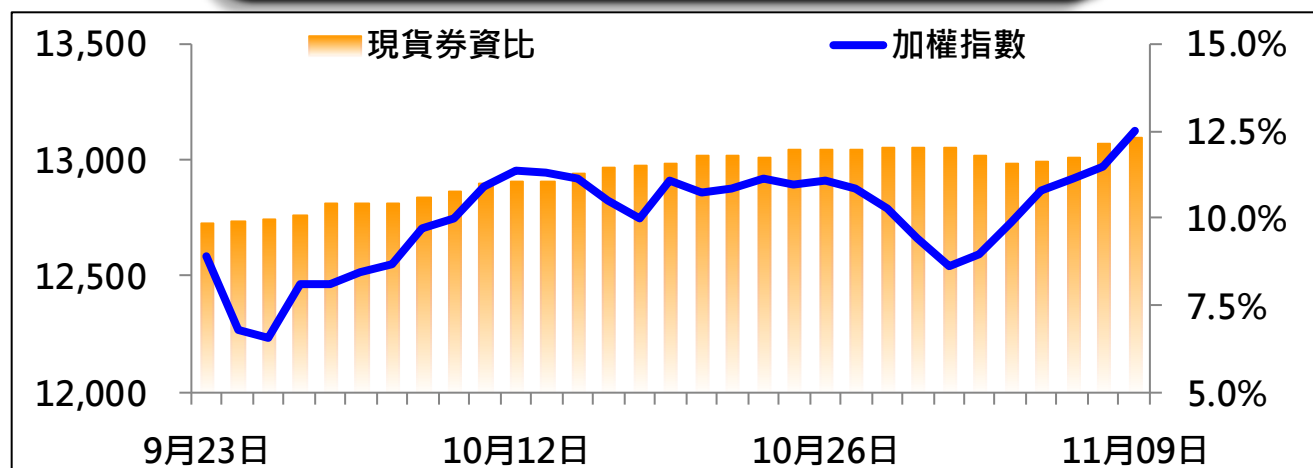


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月09日	212.7	37,322	-3,557	46.5	14,638	262
11月10日	-33.0	36,904	-418	-7.8	15,010	372

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
11月09日	35,308	8,853	26,455	313	-42,928	43,241
11月10日	33,978	14,049	19,929	-5,399	-38,834	33,435

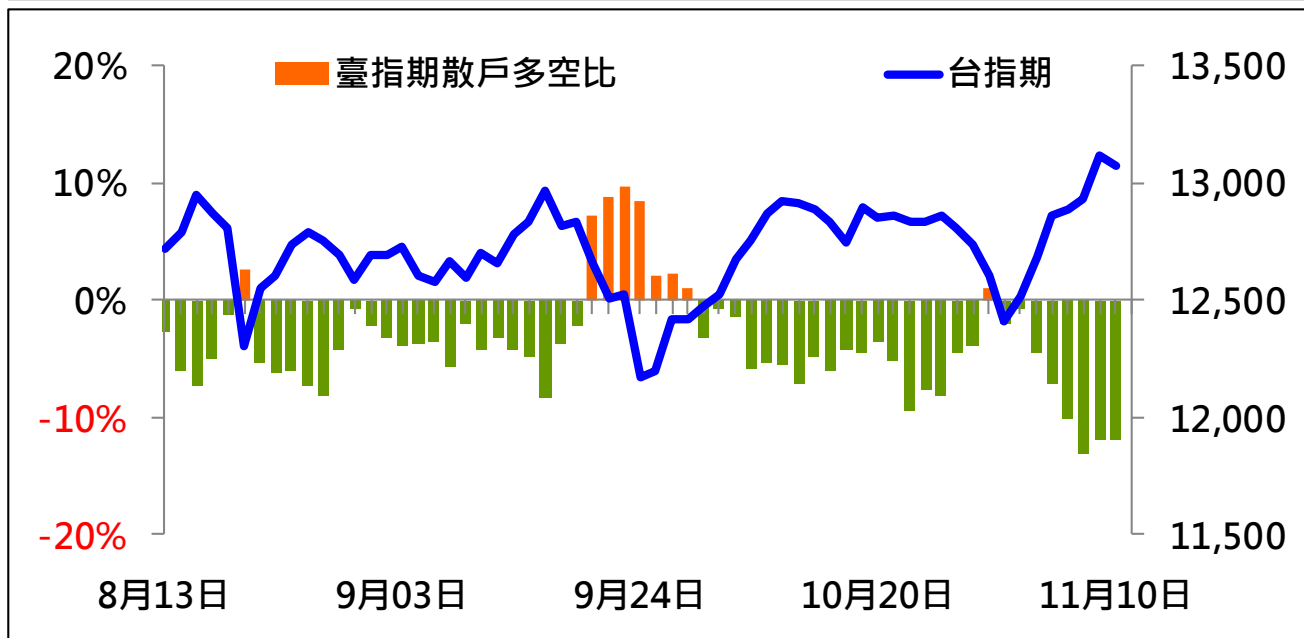
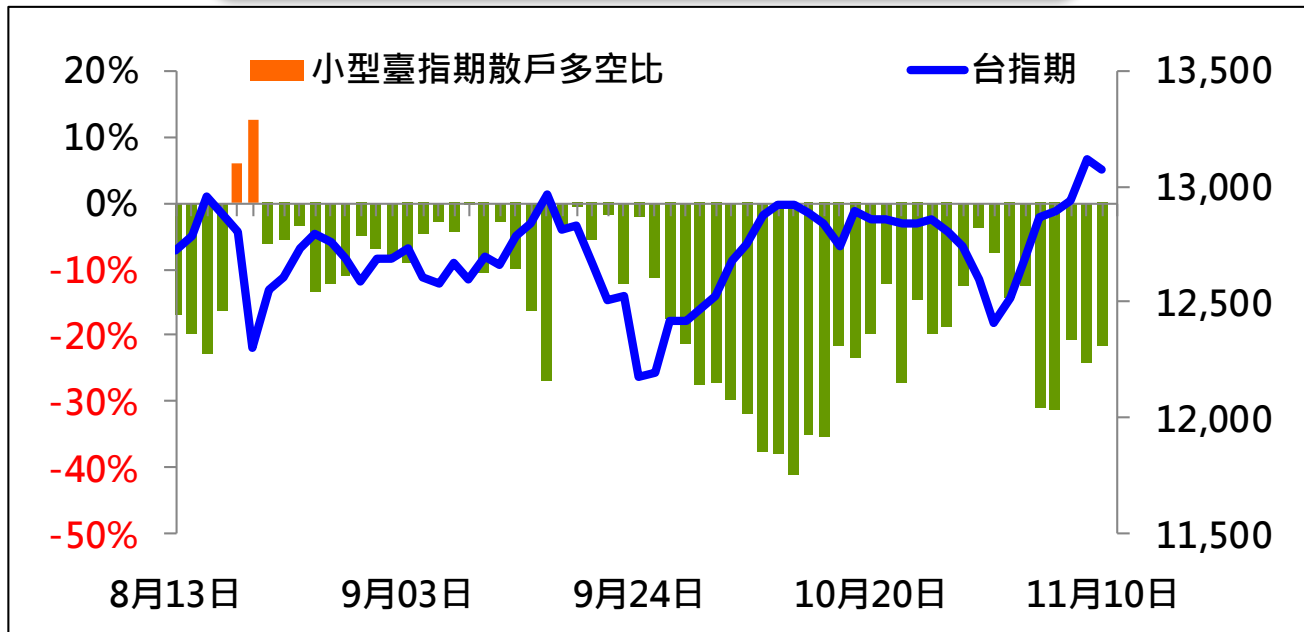
現貨券資比



週二外資與自營商同步賣超現貨，其中外資現貨賣超33億元、自營商則賣超現貨7.8億元。期貨部分，外資減碼期貨多單418口、自營商加碼期貨多單372口。由法人籌碼來看，外資雖然同步減碼期現貨多單部位，不過相較於先前的買超金額與期貨加碼的口數來看；應屬短線調節，後續須持續觀察外資與自營商是否持續減碼多方部位。



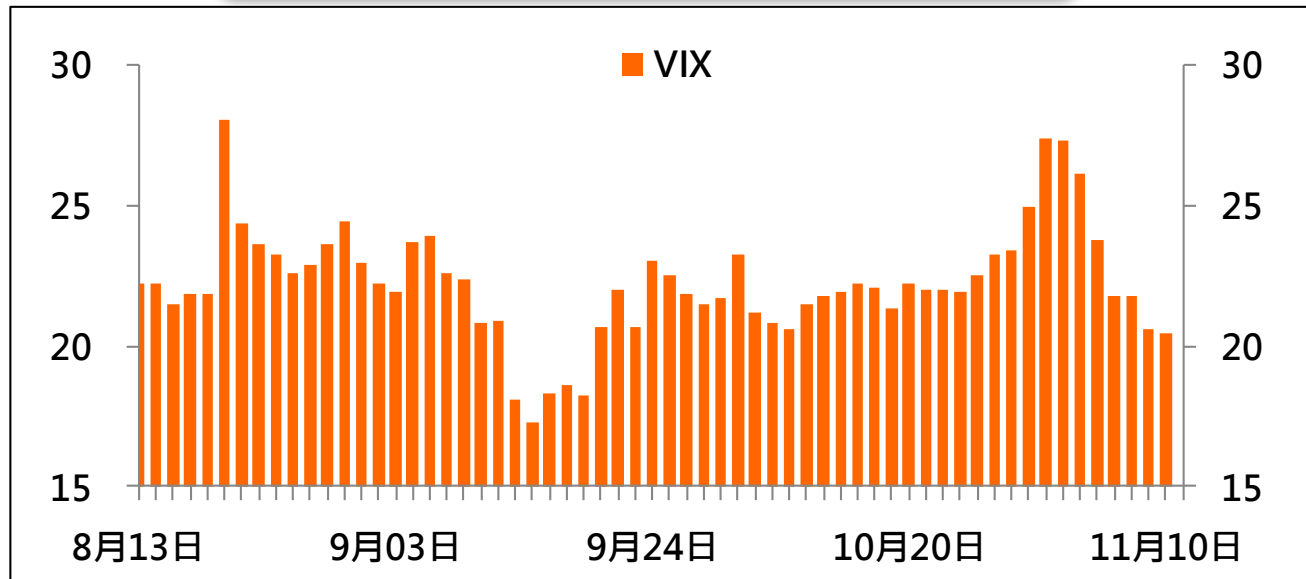
散戶多空比



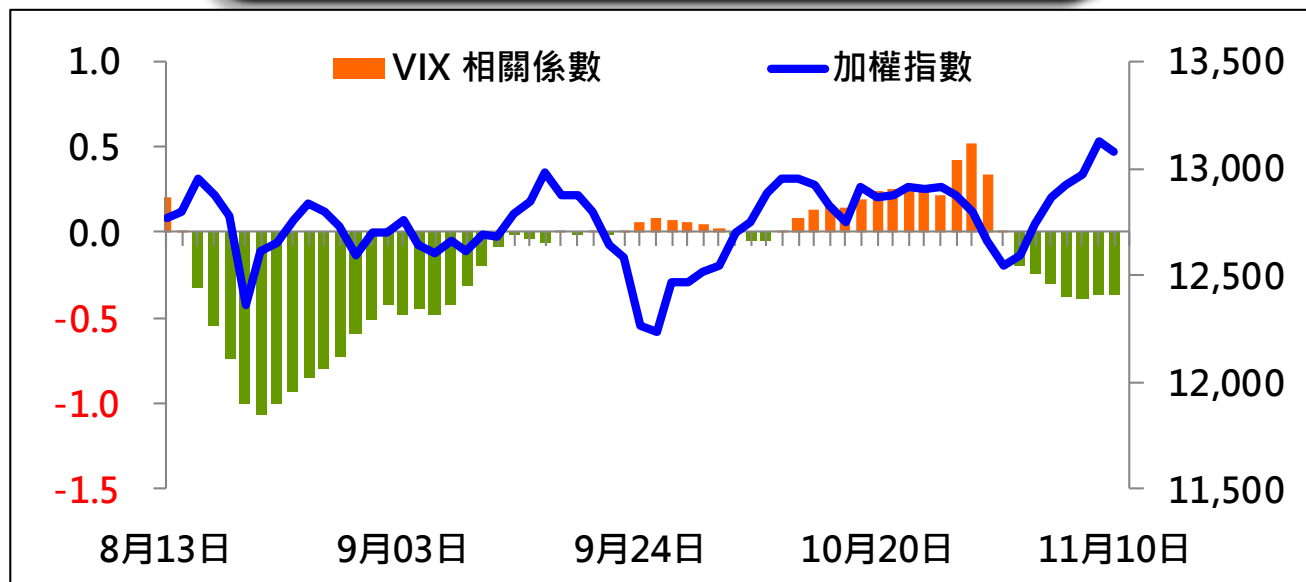
指數小回檔收低，小台與大台散戶多空比的偏空幅度有縮減的現象，不過大台散戶多空比的縮減幅度並不大，顯示出市場的小額散戶投資人有順勢逢低獲利回補空單的跡象，因此短線上指數偏多震盪整理的機會較高。



VIX



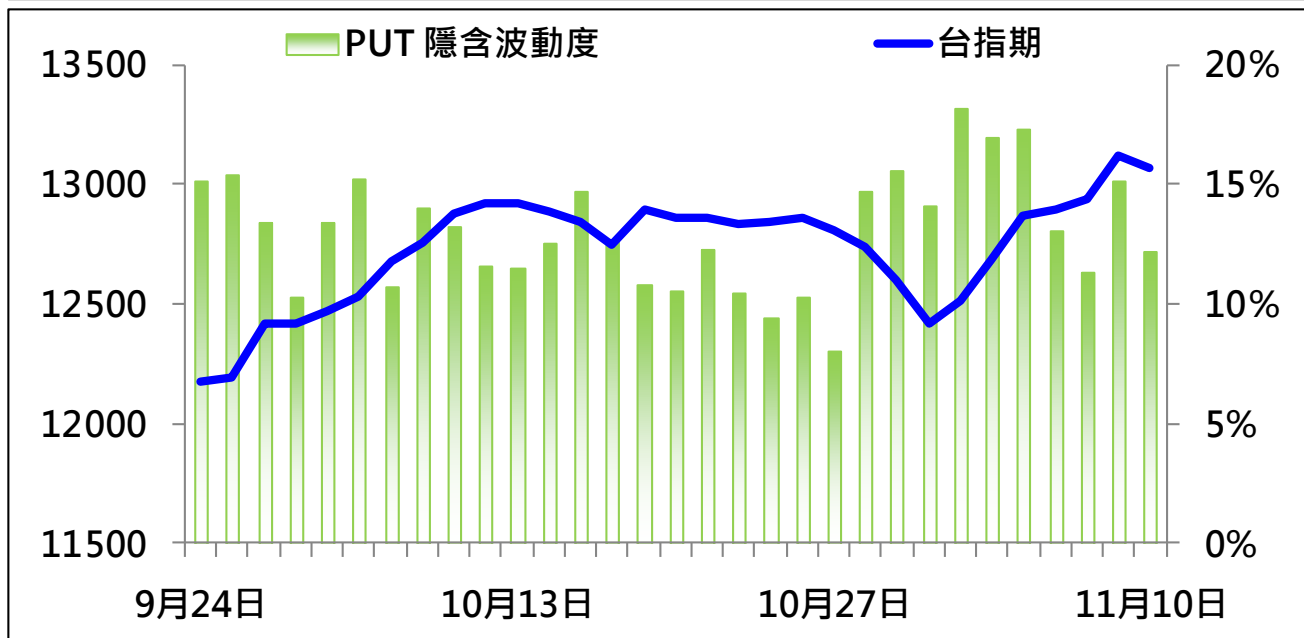
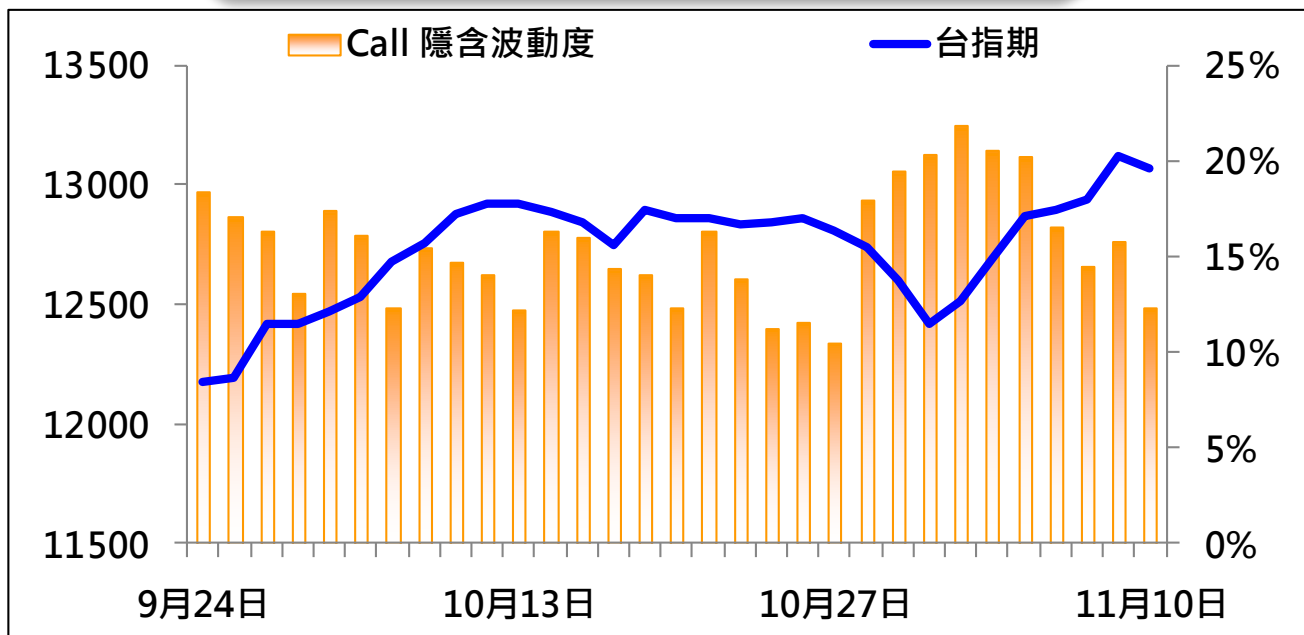
VIX 與 TWSE 相關係數指標



雖然指數下跌收低，不過因為跌幅並不大；所以 VIX 指數再度下降，顯示出市場投資人的避險需求持續下降。另外由 VIX 指數與加權指數相關係數指標來看，該指標仍呈現負相關走勢，因此在短線上指數屬偏多整理的格局。



CALL、PUT隱含波動率



由 CALL、PUT 的隱含波動率來看，CALL、PUT 的隱含波動率呈現同步下降的走勢，顯示出多空雙方因鄰近週選的結算日；在雙方追價意願不高的情況下，導致指數呈現震盪整理的格局，因此短線操作上不宜過度的積極。



週選擇權OI變化

日期：2020/11/10

結算日：2020/11/11

OI 增減	Call	202011W2 履約價	Put	OI 增減
-3	6	12,550	3,882	-996
1	149	12,600	6,231	85
-3	286	12,650	4,230	-713
-42	335	12,700	6,554	-55
-15	739	12,750	5,188	-265
-43	1,205	12,800	8,636	-840
-105	1,831	12,850	7,526	-2,714
195	3,773	12,900	14,378	3,683
-320	3,890	12,950	16,463	5,544
-1,026	7,140	13,000	14,816	-254
203	8,185	13,050	14,668	7,050
2,417	12,547	13,100	9,272	3,475
※	5,380	13,150	4,254	-2,150
1,827	16,206	13,200	3,311	-2,107
739	10,542	13,250	1,969	1,571
-2,786	11,710	13,300	2,068	1,810
4,787	7,744	13,350	892	850
2,104	12,636	13,400	439	369
606	606	13,450	135	135
3,331	8,908	13,500	153	144
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
21,101	126,644	1.2520	158,562	14,226

從 11 月第 2 週的選擇權未平倉分佈來看，空方壓力向下移動至 13,200 序列位置；而多方的支撐也同步向下移動至 12,950 序列位置，不過多空雙方的未平倉增量有同步向價平序列移動的現象，顯示出鄰近週選結算日，多空雙方認為指數趨於區間震盪的機會較高，因此短線上不宜過度追價。



近月選擇權OI變化

日期：2020/11/10

結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	202011月 履約價	Put	OI 增減
-22	265	12,000	9,631	-124
4	164	12,100	5,266	20
-3	379	12,200	5,771	-275
-18	183	12,300	6,627	411
-48	517	12,400	7,754	447
-15	1,725	12,500	9,679	894
-93	2,698	12,600	9,986	392
-73	2,753	12,700	7,152	742
-192	4,948	12,800	9,308	565
-1,314	3,670	12,900	6,701	-465
-290	7,593	13,000	8,140	3,716
89	7,610	13,100	5,382	2,404
729	10,597	13,200	1,779	990
-19	9,088	13,300	458	255
252	14,243	13,400	234	115
※ 3,218	15,466	13,500	121	61
785	9,339	13,600	97	72
1,241	6,087	13,700	13	13
861	3,077	13,800	35	31
283	2,318	13,900	10	10
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
7,642	111,470	1.1701	130,432	10,992

另外從 11 月合約來看，空方的壓力向上移動至 13,500 列位置；而多方支撐則同步上移至 12,600 序列位置，且 CALL、PUT 的未平倉增量亦有同步向上移動的現象，顯示出多空雙方認為指數有可能繼續創下新高；而持續偏多佈局，因此中長線仍應偏多看待，不宜偏空操作。

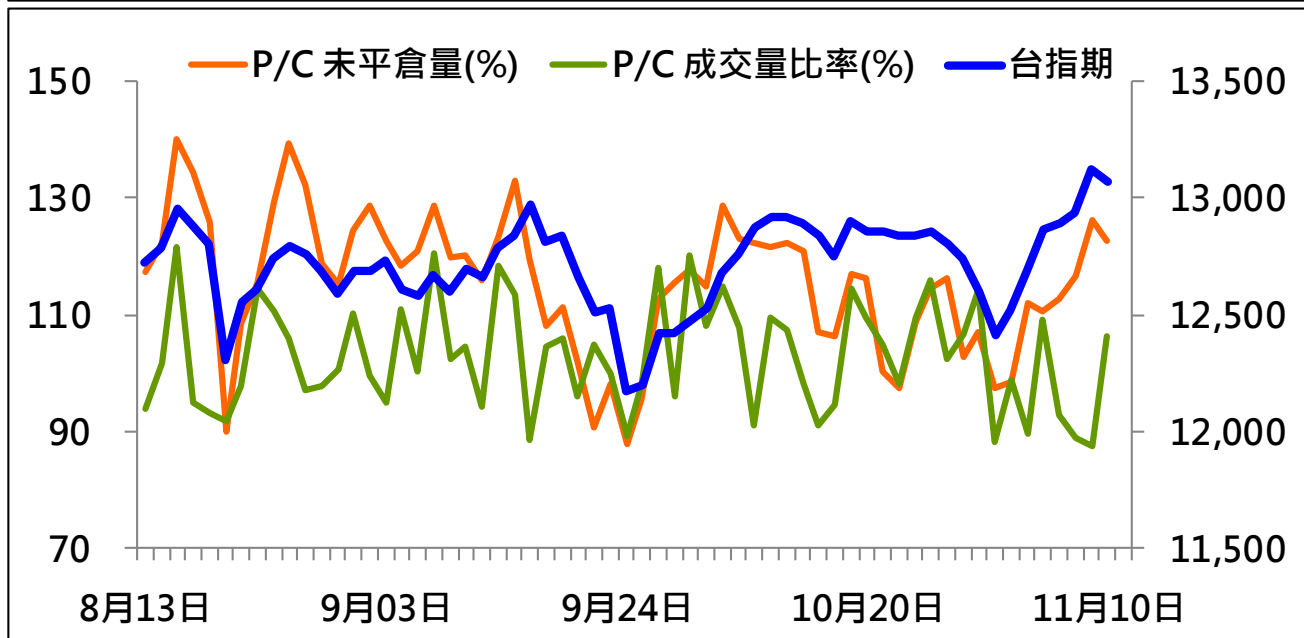
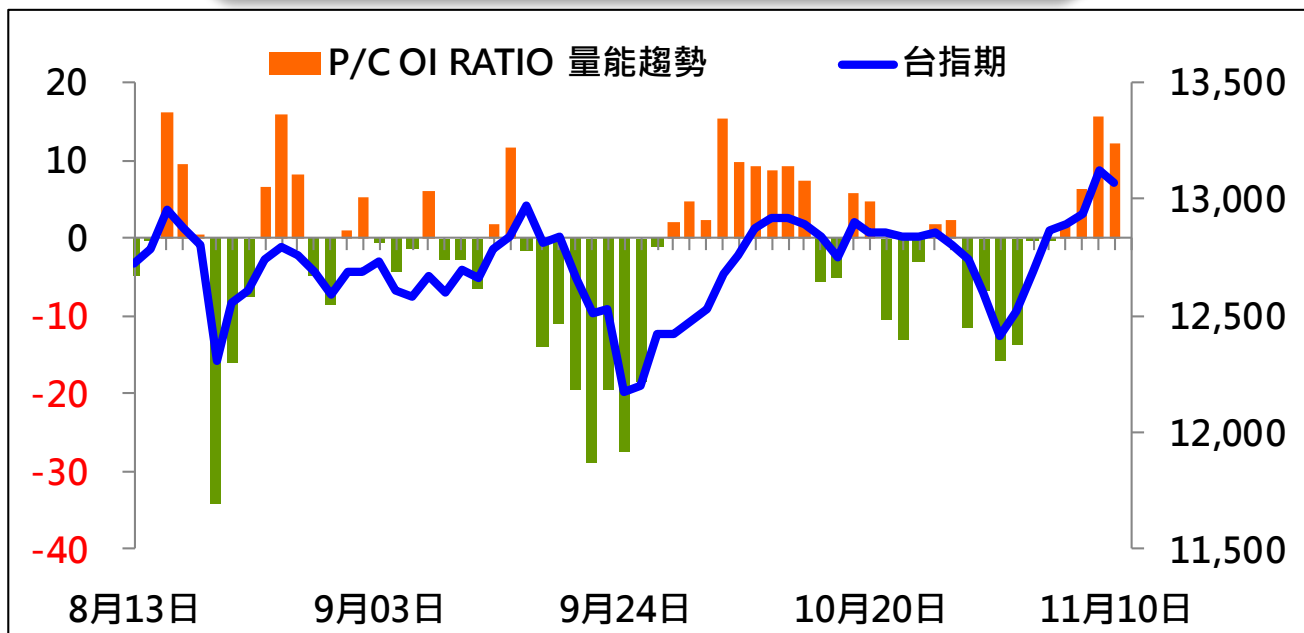
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



從 P/C RATIO 的走勢來看，多方量能趨勢雖然持續偏多；但是多方量能開始出現縮減的現象，顯示出多方開始有逢高轉趨保守操作的跡象，雖然短線上盤勢仍屬偏多格局，但操作上則不宜過度的追高。



盤後重點觀察



週二台指期受到昨晚美科技類股表現不佳的影響，早盤以小漲4點開出後，即在平盤附近游走，於十點過後；賣壓開始湧現，導致指數一路向下走低；下跌幅度一度超過百點，並回測13,000點的整數關卡支撐。之後在多方逢低買盤進場下，台指期跌幅逐漸收斂，不過終場仍以下跌-55點作收，顯示出在歷史高檔位置；多方買盤的追價意願較為不足。

以目前走勢來看，台指期在創下歷史新高紀錄後；多空雙方在投資佈局上開始呈現保守操作的態勢，雖然目前指數依舊站穩在13,000點之上，不過由於指數短線漲幅已大，導致短線多方獲利了結的情緒較高，因此在技術面上需留意漲多後的回檔整理！



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