



法人籌碼動態

11月11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	34,710	-2,194	-675	118	-1,214	-235
投信	-34,938	2,146	153	0	19	0
自營商	15,900	890	387	-40	154	138

11月11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	-371	-152	29,114	-4,864	13,726	-323
投信	2	0	-500	0	819	0
自營商	356	137	-4,485	914	-29,867	8,967

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	52.03	聯發科	-5.31	台指期前十大 市場佔比	49.9%	53.6%
台塑化	19.75	緯穎	-2.92			
台塑	8.73	矽力-KY	-2.31			
富邦金	7.50	富邦煤	-1.50	電子期前十大 市場佔比	74.1%	66.5%
台化	7.45	祥碩	-1.39			
南亞	6.10	聯詠	-1.12			
中鋼	5.01	群創	-0.84	金融期前十大 市場佔比	63.2%	82.1%
中信金	4.68	友達	-0.80			
國泰金	4.18	申豐	-0.70			
鴻海	3.71	南帝	-0.68	非金電期前十大 市場佔比	94.5%	97.6%
前十名合計	119.14	後十名合計	-17.58			

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

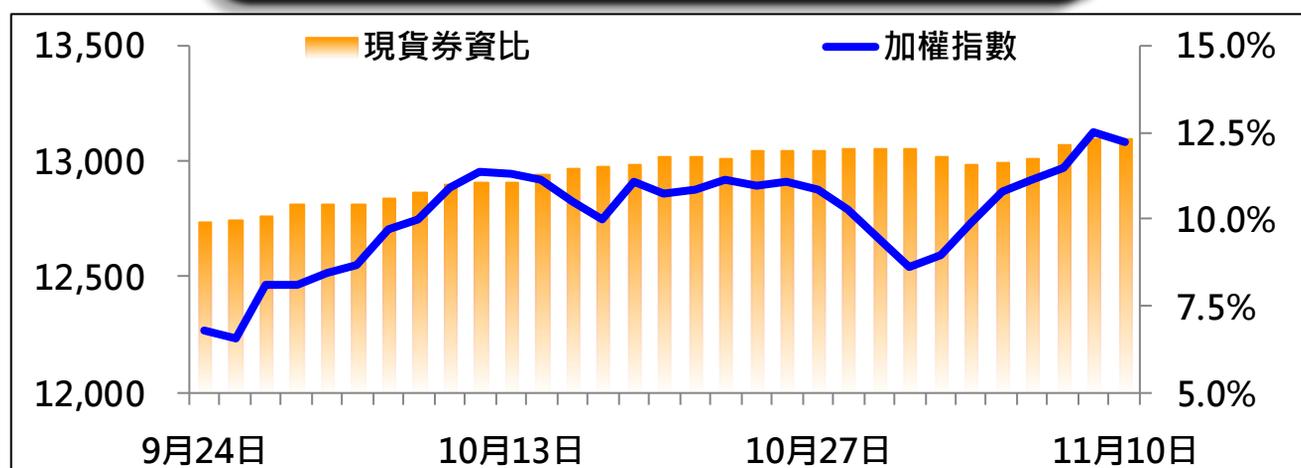


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月11日	153.9	34,710	-2,194	47.3	15,900	890

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
11月11日	29,114	13,726	15,388	-4,485	-29,867	25,382

現貨券資比



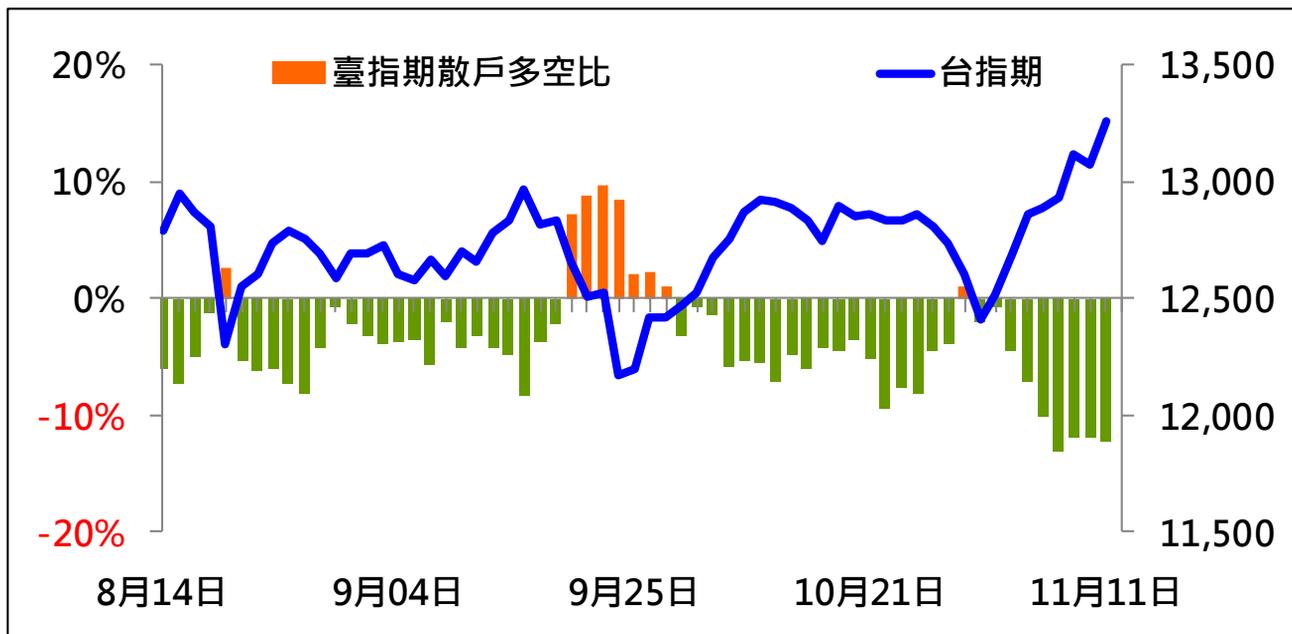
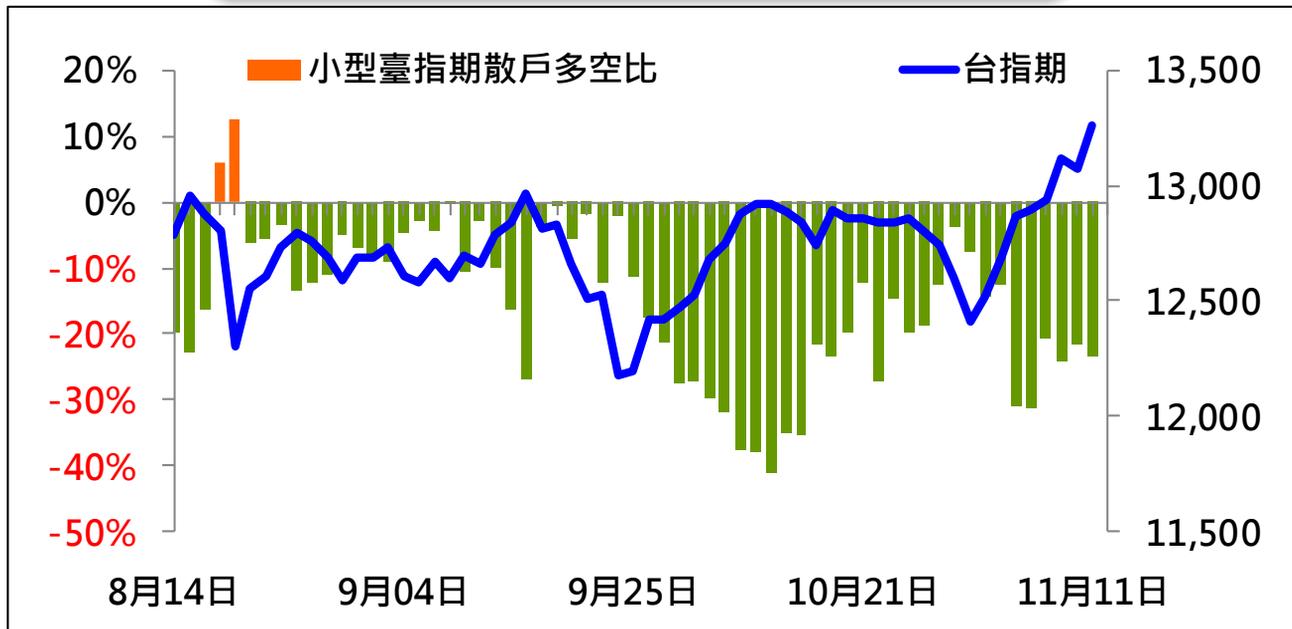
受到指數大漲的帶動，週三外資與自營商同步轉為買超現貨，其中外資現貨買超153.9億元、自營商則買超現貨47.3億元。不過期貨部分，外資則是減碼多單2,194口、自營商則是加碼多單890口。由法人籌碼來看，外資雖然減碼期貨部位，不過從指數盤中一度大幅正價的走勢來看，應為套利或對沖避險交易，因此整體上法人仍數偏多佈局。

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



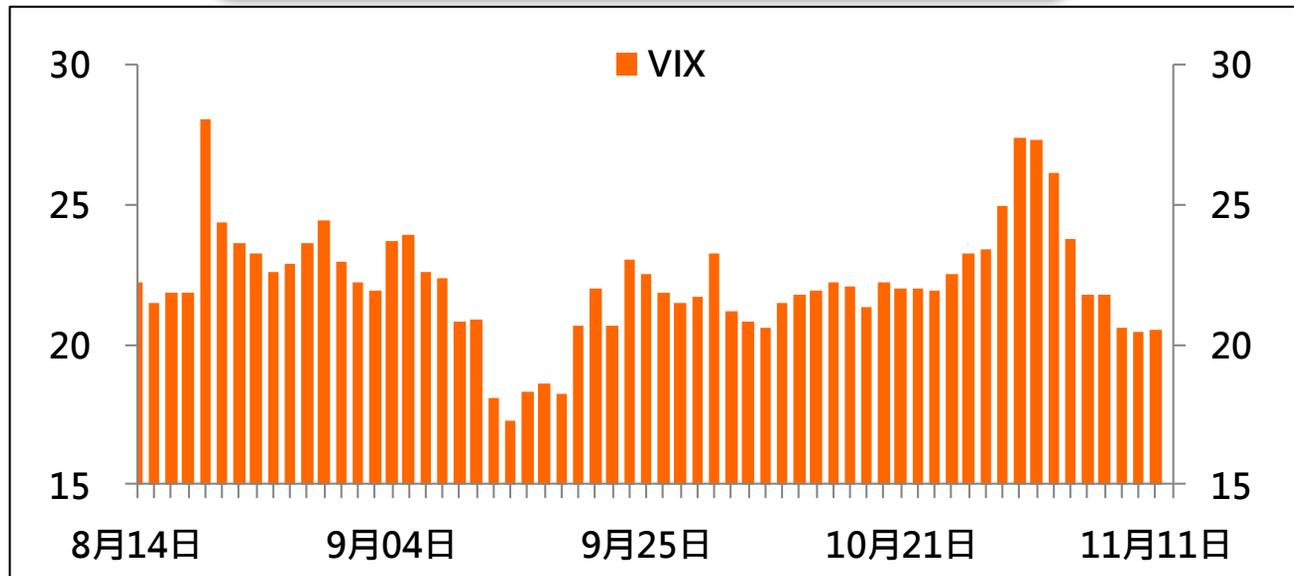
散戶多空比



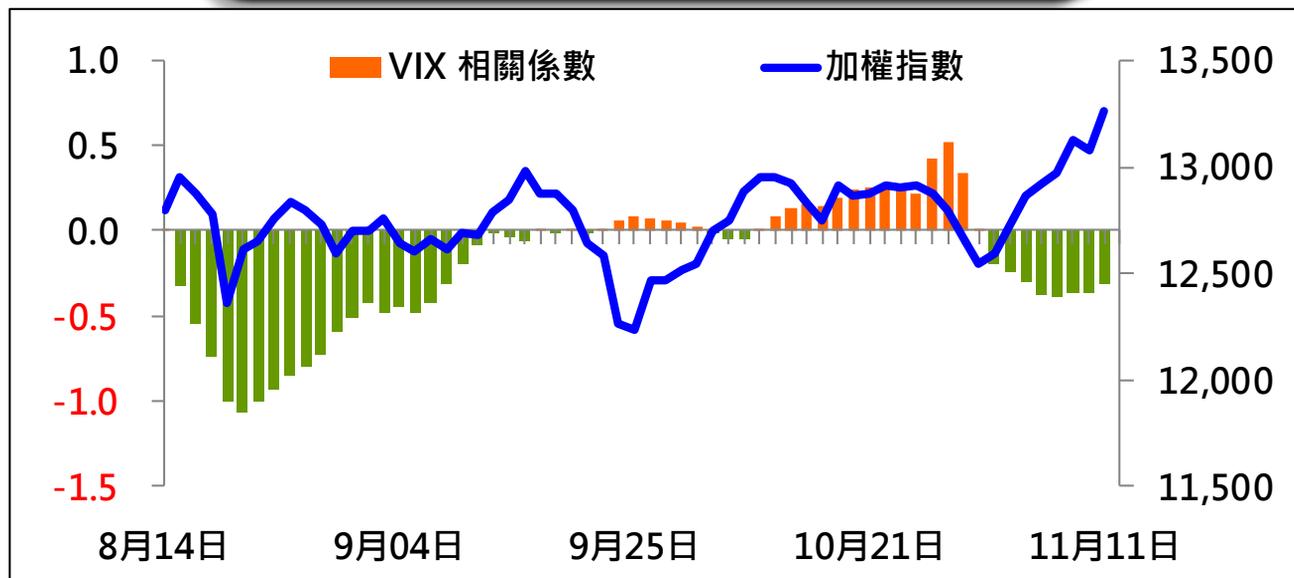
指數大漲收高，小台與大台散戶多空比的偏空幅度不減反增，不過增加的幅度並不大，顯示出市場的散戶投資人有持續偏空操作的現象，因此短線上指數仍有機會繼續走高。



VIX



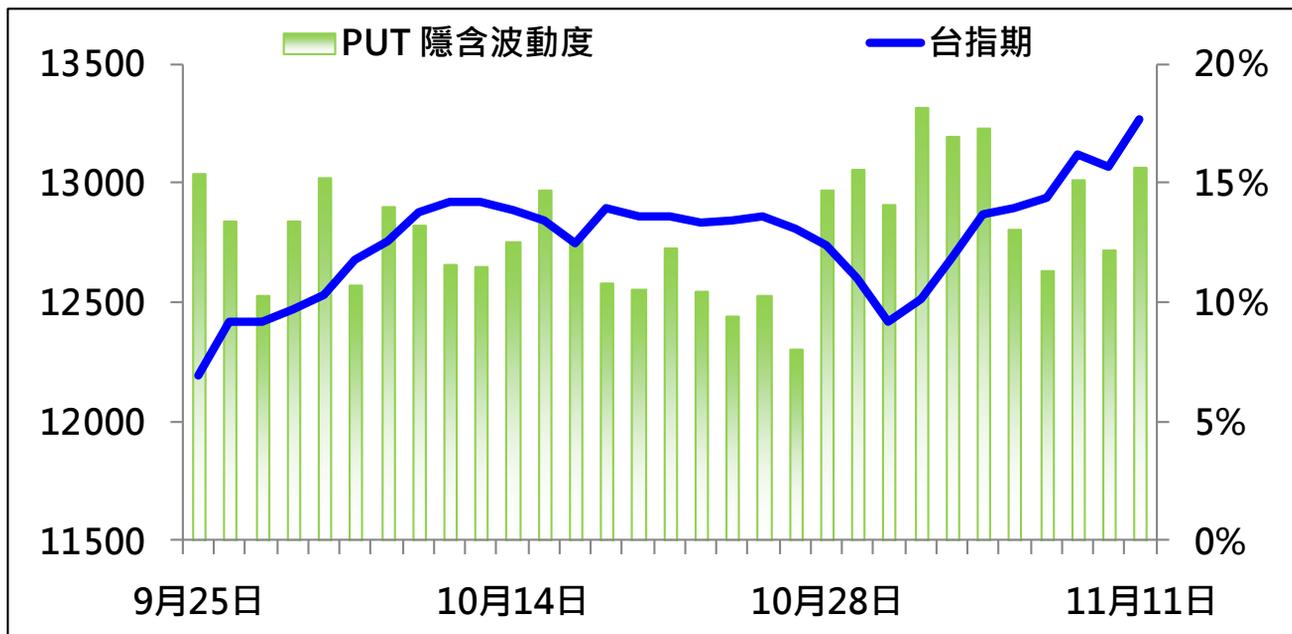
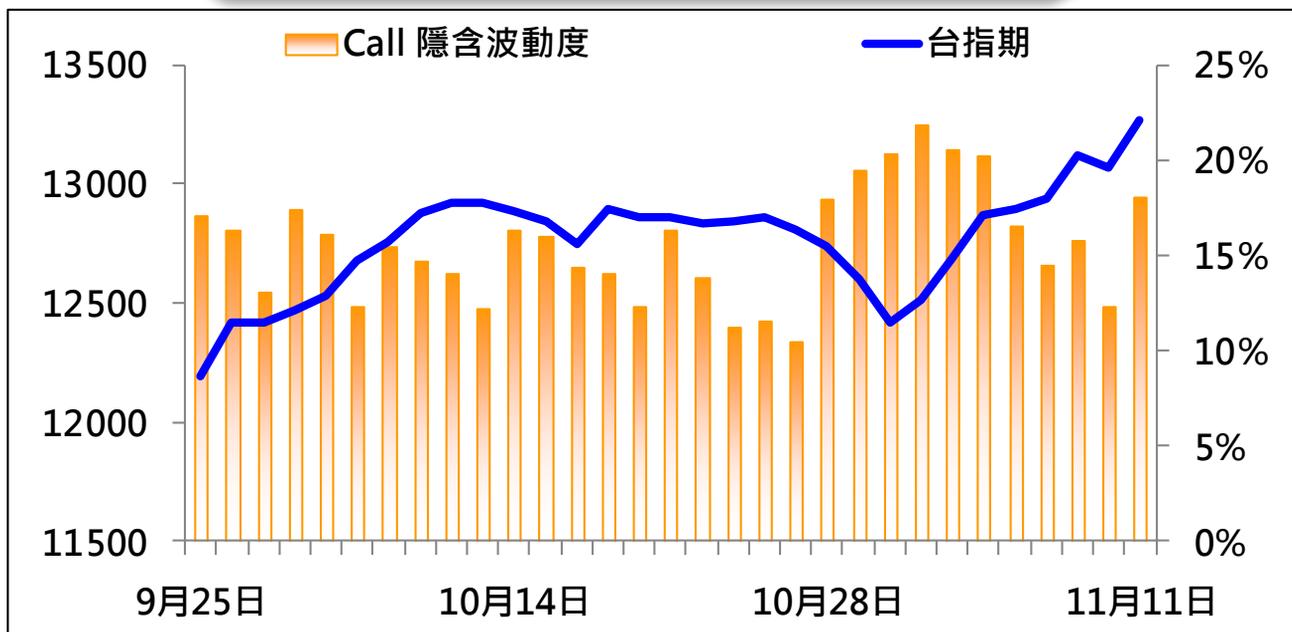
VIX 與 TWSE 相關係數指標



雖然指數大漲收高，但是 VIX 指數卻不降反增，顯示出市場投資人的避險需求有上升的趨勢。此外，由 VIX 指數與加權指數相關係數指標來看，該指標雖持續呈現負相關走勢，但是卻有所檢的跡象，因此短線上指數仍屬偏多的格局，但需留意指數漲多拉回修正。



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上升的走勢；且升幅皆不小，顯示出多空雙方在多空佈局上有追價操作的現象，因此短線上指數的走勢；有機會呈現大幅震盪的格局。



近月選擇權OI變化

日期：2020/11/11

結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	20211 月 履約價	Put	OI 增減
-35	2,718	12,700	10,529	3,377
8	8	12,750	2,003	2,003
324	5,272	12,800	11,459	2,151
5	5	12,850	1,479	1,479
-139	3,531	12,900	8,419	1,718
65	65	12,950	2,333	2,333
-751	6,842	13,000	13,358	5,218
190	190	13,050	2,942	2,942
806	8,416	13,100	7,052	1,670
431	431	13,150	1,583	1,583
-1,393	9,204	13,200	3,599	1,820
1,568	1,568	13,250	1,210	1,210
※ 2,627	11,715	13,300	1,801	1,343
1,896	1,896	13,350	466	466
-364	13,879	13,400	489	255
1,740	1,740	13,450	117	117
526	15,992	13,500	193	72
1,736	11,075	13,600	109	12
1,567	7,654	13,700	24	11
1,611	4,688	13,800	50	15
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
15,924	127,394	1.2975	165,295	34,863

從 11 月的選擇權未平倉分佈來看，空方壓力維持在 13,500 的序列位置；而多方的支撐則大幅向上移動至 13,000 序列位置，另外，多空雙方的未平倉增量則有同步向上移動的現象，顯示出多空雙方認為指數有很高的機會持續向上走高，因此短線上不宜偏空佈局。

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



次月選擇權OI變化

日期：2020/11/11

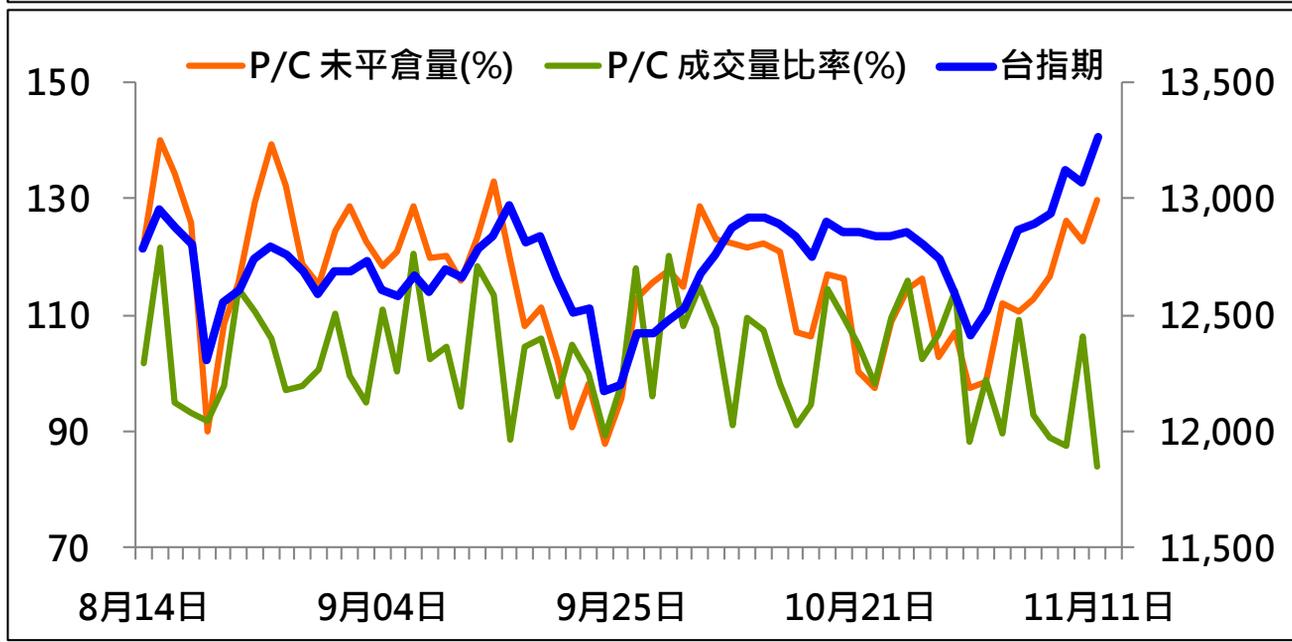
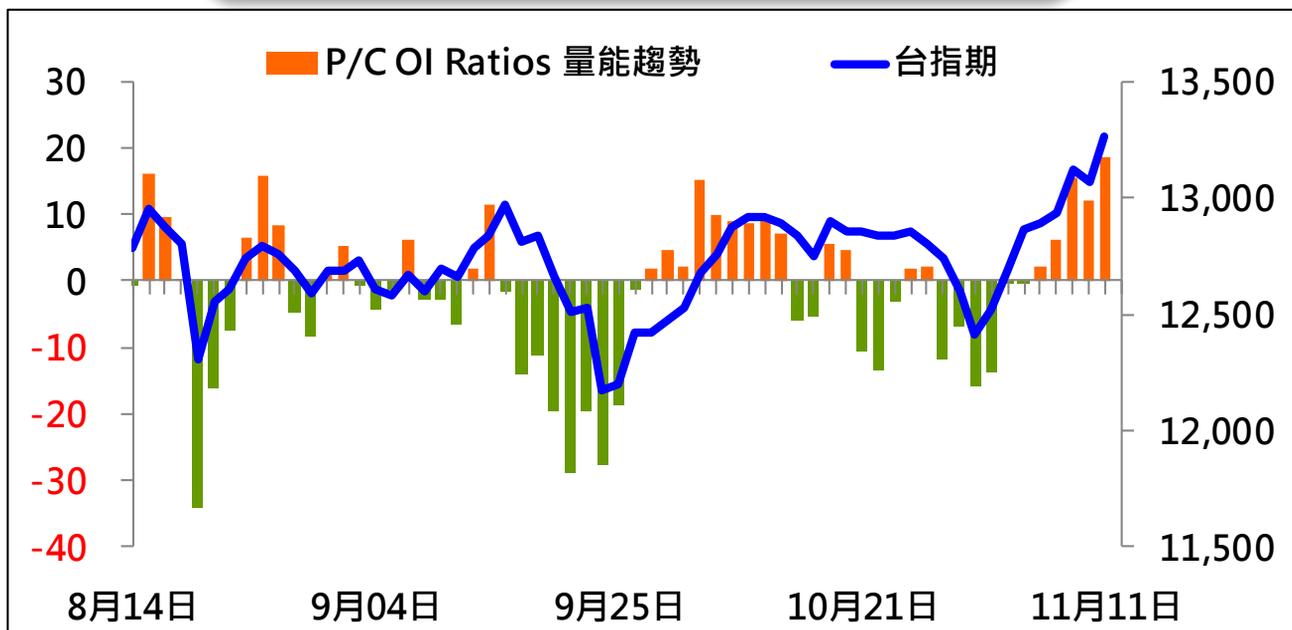
結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012月 履約價	Put	OI 增減
-12	128	12,200	2,011	122
-1	32	12,300	1,465	525
0	223	12,400	1,394	277
0	212	12,500	2,751	463
5	540	12,600	1,144	166
9	154	12,700	821	177
16	622	12,800	1,107	88
-24	454	12,900	712	15
-7	1,012	13,000	877	255
90	774	13,100	330	126
-3	948	13,200	231	93
19	1,313	13,300	266	207
159	1,496	13,400	166	123
※	620	13,500	45	-25
419	2,515	13,600	2	1
358	2,724	13,700	15	4
311	2,433	13,800	3	0
262	620	13,900	0	0
292	1,311	14,000	0	0
98	279	14,100	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
2,896	37,880	1.0794	40,888	3,958

另外從 12 月合約來看，空方的壓力在 15,800 序列位置；而多方支撐則是在 12,000 序列位置，顯示出多空雙方認為中長線指數有可能出現大幅震盪整理的走勢。不過，值得注意的是，CALL 於 15,800 序列位置的未平倉量高達 12,249 口，顯示出有投資人看多年底指數表現，因此預先於此序列進行佈局，後續須持續觀察該序列未平倉量的變化。



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



從 P/C Ratios 的走勢來看，多方量能趨勢持續偏多；且多方量能創下 8月14日以來的新高，顯示出多方買盤的追價力道強勁；積極的推升指數持續向上走高，雖然整體盤勢仍呈現偏多的格局，但是須留意多方買盤力道突然衰竭後，恐導致指數快速的反轉修正，因此需多加留意追價的風險。



盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/11/11 開 13101 高 13281 收 13263 s 點 量 109089 口 +192 (+1.47%)

SMA5 13057.60 ↑ SMA20 12832.45 ↑ SMA60 12723.52 ↑

價量累計圖 30



週三台指期早盤小幅開高後，在多空雙方觀望下；呈現震盪整理走勢，且一度回跌至平盤附近。隨後在現貨市場開盤後；在金融、傳產等類股走揚帶動下，多方買盤開始積極追價；使的指數開始大幅走升，導至期現貨價差由負轉正；且正價差幅度一度高達31點，顯示出多方有過度樂觀的傾向，終場台指期以大漲192點作收；並再創歷史新高紀錄。

以目前走勢來看，台指期多方以長紅大漲的走勢；再度刷新歷史新高紀錄，再加上5日及月、季線持續向上走揚並呈現多方排列走勢，顯示出整體盤勢仍屬多方掌控的格局，短線上指數未跌破5日線之前；不宜偏空操作，並留意追高的風險！



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