



## 法人籌碼動態

11月12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	37,503	2,793	-808	-133	-1,198	16
投信	-34,964	-26	153	0	19	0
自營商	15,033	-867	431	44	79	-75

11月12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	-370	1	27,407	-1,707	12,625	-1,101
投信	2	0	-500	0	819	0
自營商	369	13	2,637	7,122	-26,405	3,462

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	8.53	南亞	-3.65	台指期前十大 市場佔比	51.9%	54.2%
台達電	5.98	國泰金	-3.39			
統一	4.49	和泰車	-2.87			
南亞科	2.06	兆豐金	-2.24	電子期前十大 市場佔比	73.3%	68.8%
鴻海	1.37	台化	-2.12			
大立光	0.88	台塑	-2.09			
瑞昱	0.84	合庫金	-1.97	金融期前十大 市場佔比	67.2%	84.4%
奇鋆	0.81	元大金	-1.80			
可成	0.75	聯發科	-1.57			
日月光投控	0.71	緯穎	-1.55	非金電期前十大 市場佔比	95.2%	97.5%
前十名合計	26.43	後十名合計	-23.26			

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



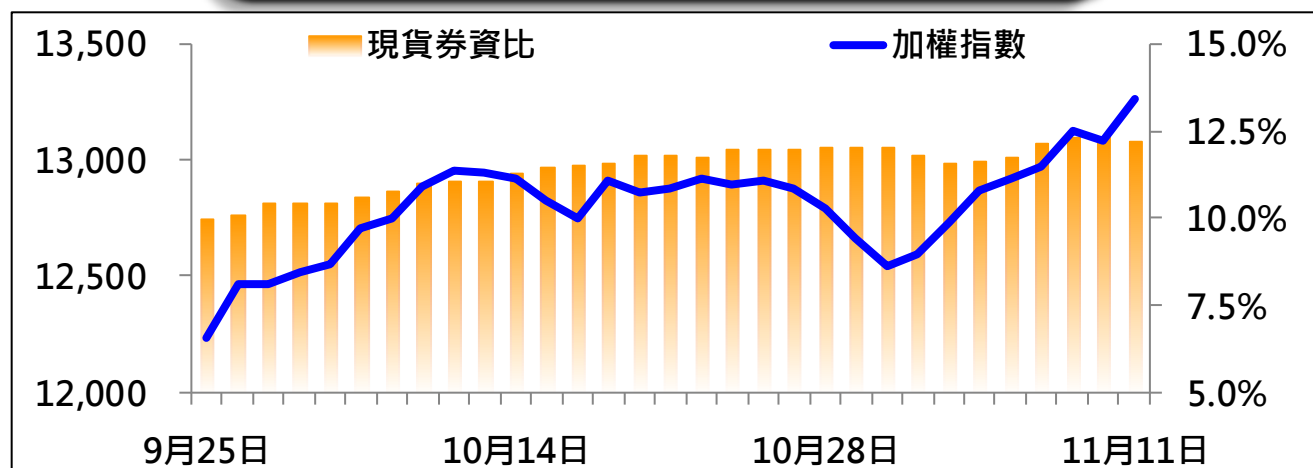
## 法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月12日	56.1	37,503	2,793	8.2	15,033	-867

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
11月12日	27,407	12,625	14,782	2,637	-26,405	29,042

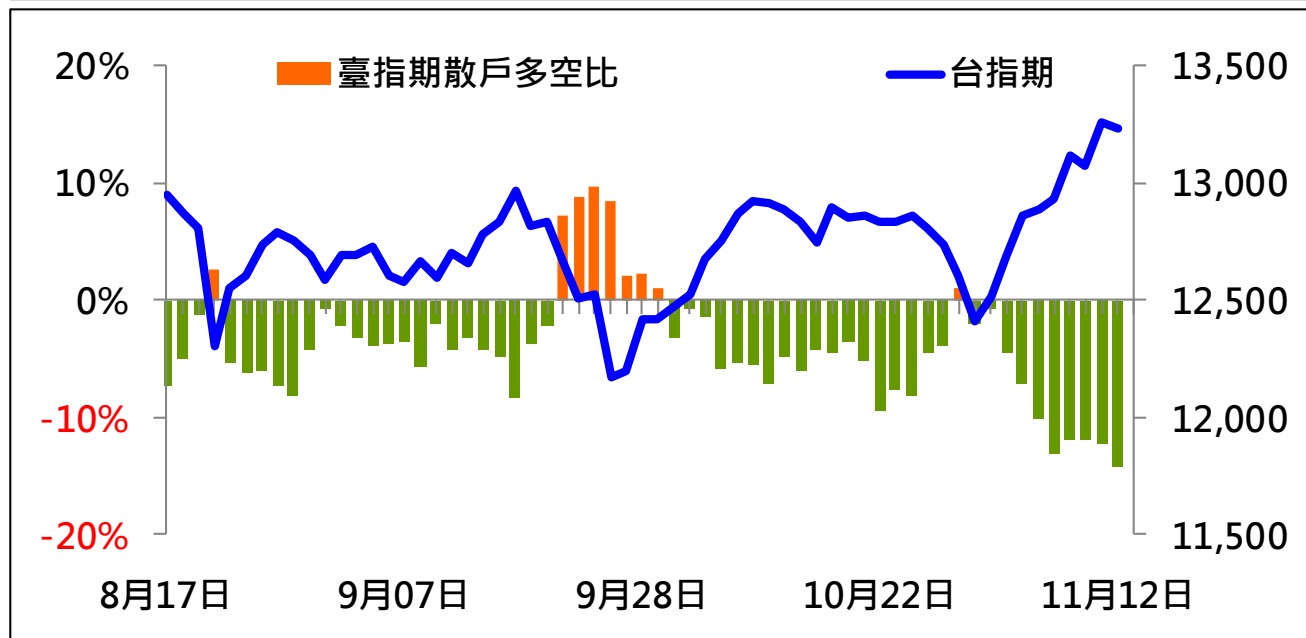
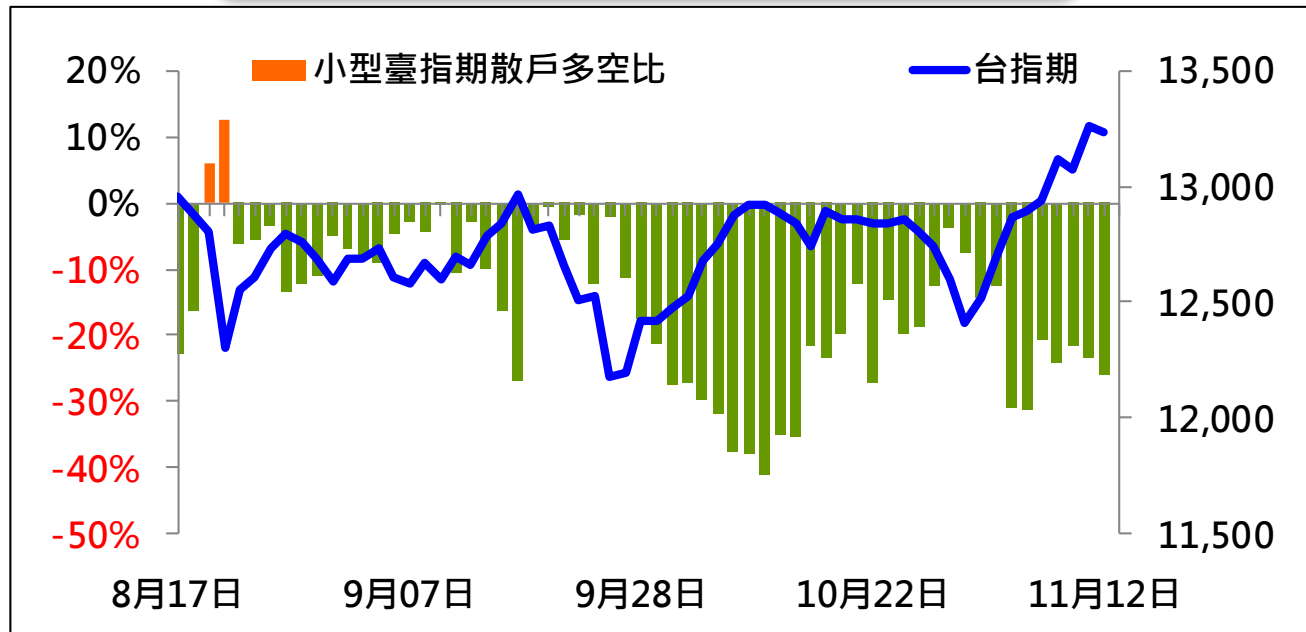
## 現貨券資比



週四外資與自營商持續買超現貨，其中外資現貨買超56.1億元、自營商則買超現貨8.2億元。期貨部分，外資加碼多單2,793口、自營商則是減碼多單867口。由法人籌碼來看，雖然法人現貨買超的幅度有縮減的跡象，不過外資期貨多單加碼的幅度卻不小，整體而法人仍然呈現偏多佈局，短線上仍有利多方籌碼的穩定。



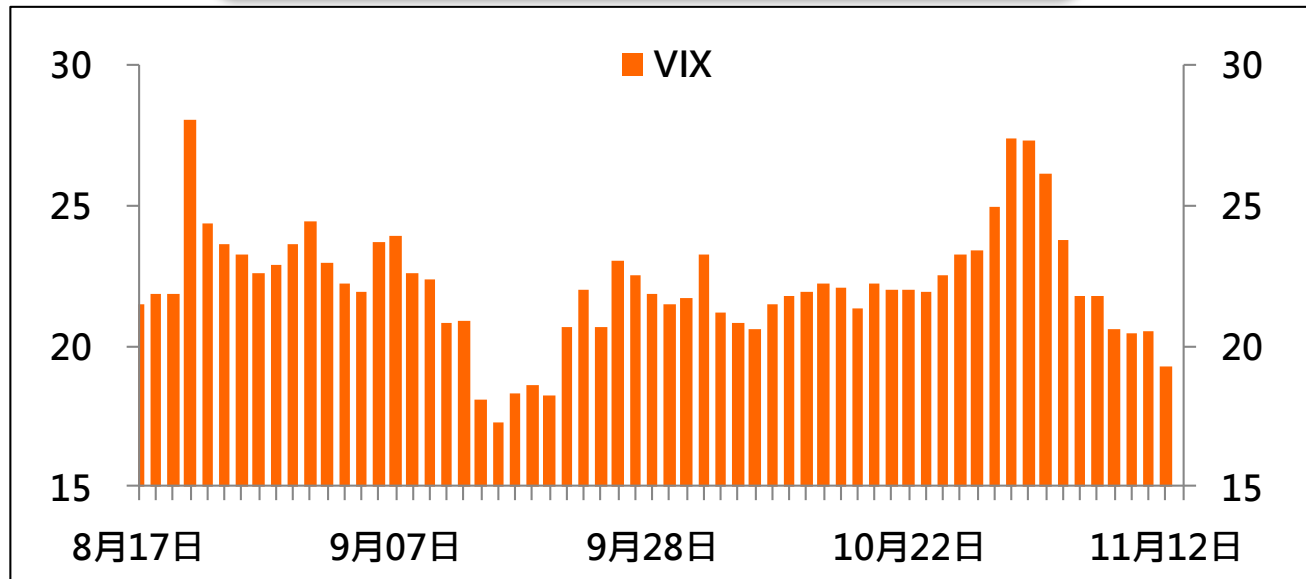
## 散戶多空比



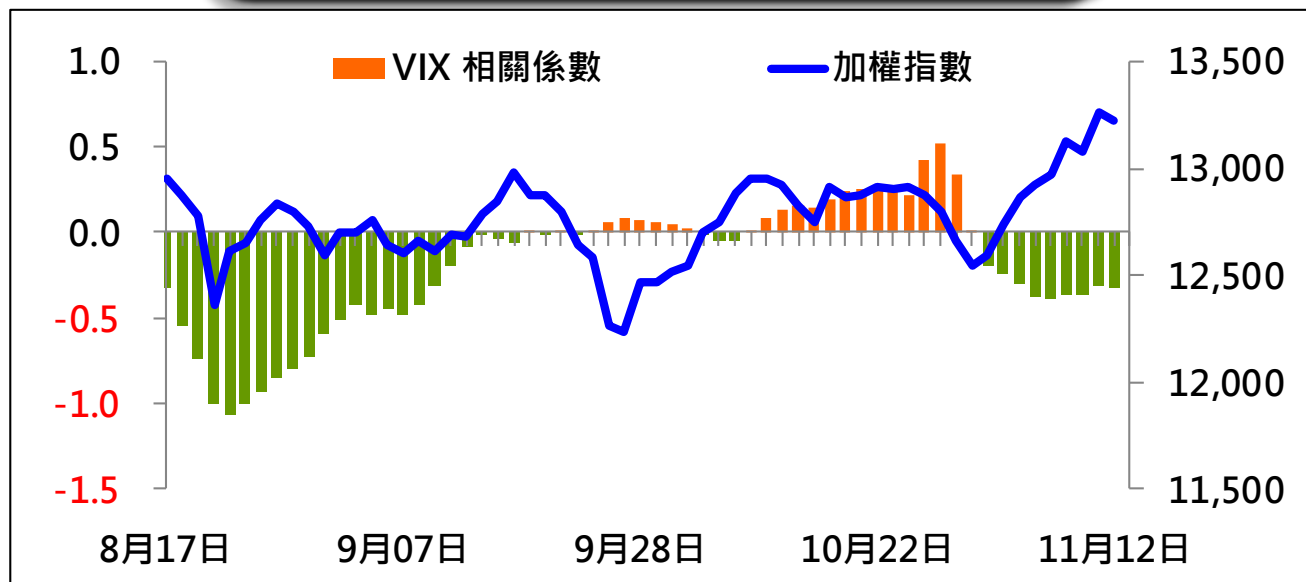
指數小跌作收，小台與大台散戶多空比的偏空幅度持續增加，顯示出市場的散戶投資人認為指數漲多後；回檔修正的機會較高，因而持續偏空佈局，因此指數短線上偏多整理的機會較高。



## VIX



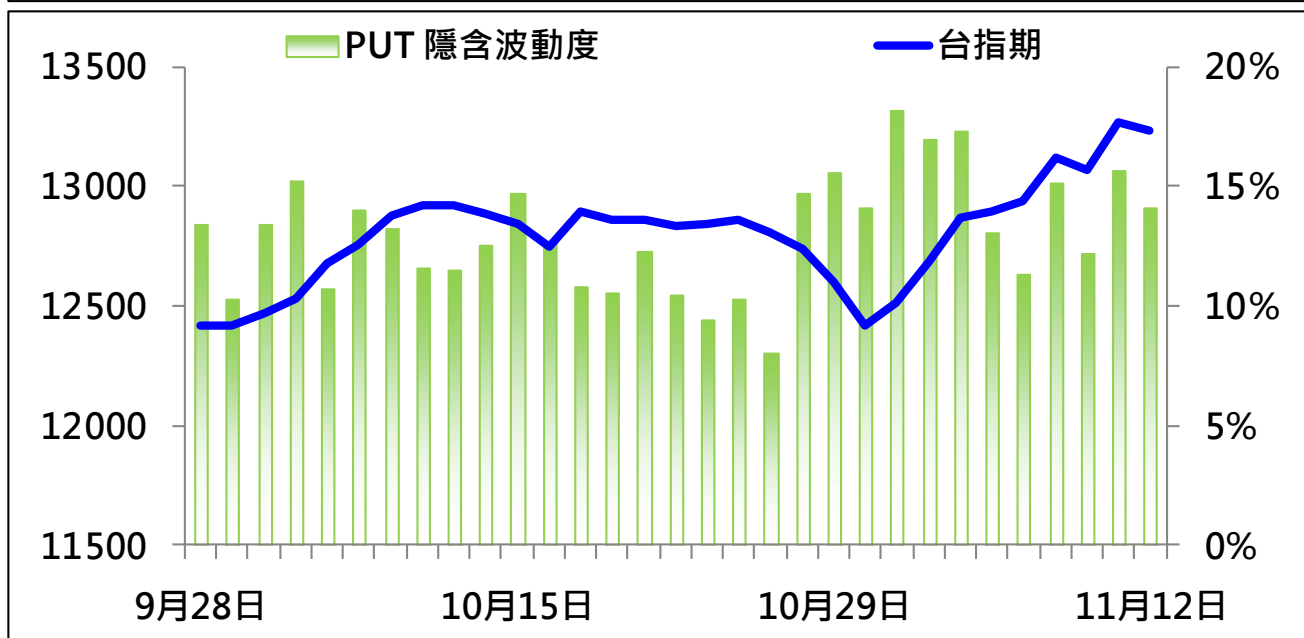
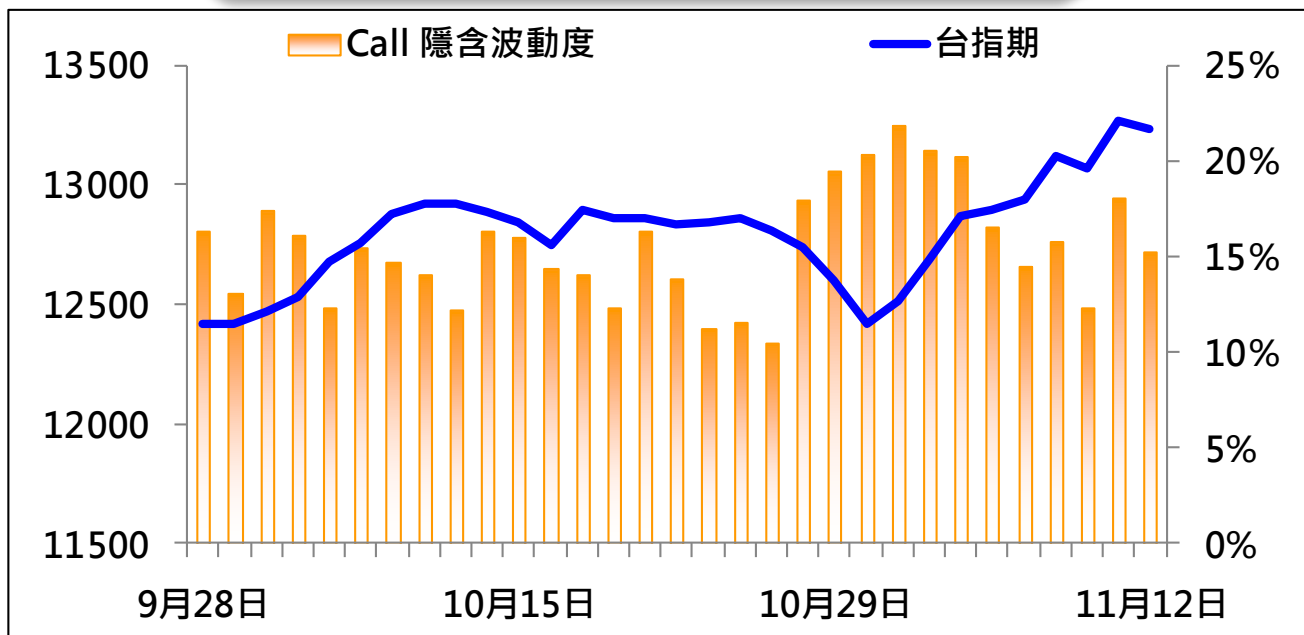
## VIX 與 TWSE 相關係數指標



由於指數呈現震盪整理格局並以小跌作收，使得 VIX 指數呈現同步下降的走勢，顯示出市場投資人認為短線上指數大幅回檔的機會並不高；因而使的避險需求持續下降。此外，VIX 指數與加權指數相關係數指標持續呈現負相關走勢，因此短線上指數偏多震盪整理的機會較高。



## 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縮減的走勢，顯示出多空雙方在操作佈局上有轉趨保守的跡象，因此短線上指數的走勢；轉為區間震盪整理的機會較高。



## 近月選擇權OI變化

日期：2020/11/12

結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	202011 月 履約價	Put	OI 增減
-16	2,647	12,600	11,003	-1,723
-46	2,672	12,700	9,726	-803
7	15	12,750	4,277	2,274
-95	5,177	12,800	17,864	6,405
11	16	12,850	4,180	2,701
-112	3,419	12,900	11,592	3,173
28	93	12,950	4,996	2,663
-906	5,936	13,000	17,261	3,903
252	442	13,050	5,509	2,567
-454	7,962	13,100	9,617	2,565
445	876	13,150	3,344	1,761
-499	8,705	13,200	7,475	3,876
1,154	2,722	13,250	2,888	1,678
1,523	13,238	13,300	2,635	834
2,273	4,169	13,350	712	246
1,338	15,217	13,400	717	228
2,968	4,708	13,450	198	81
3,832	19,824	13,500	280	87
2,934	2,934	13,550	9	9
※	4,760	13,600	155	46
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
31,812	159,206	1.2528	199,447	34,152

從 11 月的選擇權未平倉分佈來看，空方壓力持續維持在 13,500 的序列位置；而多方的支撐則有退至 12,800 序列位置的現象，不過多空雙方的未平倉增量則再度同步向上移動，顯示出多空雙方認為近期指數於區間整理的機會較高，因此短線不宜過度積極操作。

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



## 次月選擇權OI變化

日期：2020/11/12

結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012月 履約價	Put	OI 增減
-1	30	12,100	953	115
13	141	12,200	2,381	370
0	32	12,300	1,584	119
0	223	12,400	2,009	615
-9	203	12,500	3,334	583
1	541	12,600	1,533	389
9	163	12,700	932	111
68	690	12,800	1,480	373
13	467	12,900	726	14
-19	993	13,000	1,127	250
-43	731	13,100	646	316
395	1,343	13,200	508	277
73	1,386	13,300	375	109
330	1,826	13,400	175	9
294	2,403	13,500	47	2
201	2,716	13,600	13	11
343	3,067	13,700	28	13
357	2,790	13,800	3	0
811	1,431	13,900	1	1
※ 1,799	3,110	14,000	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
5,229	43,109	1.0881	46,905	5,672

另外，從 12 月合約來看，雖然空方的壓力維持在 15,800 序列位置；不過空方的未平倉增量有向 14,000 序列位置佈局的跡象，而多方支撐則維持在 12,000 序列位置，顯示出空方認為指數中長線的漲幅可能會逐漸縮減，因此在佈局上有轉趨積極的態度，不過由於 12 月合約整體量能仍不大，因此後續仍需持續觀察。

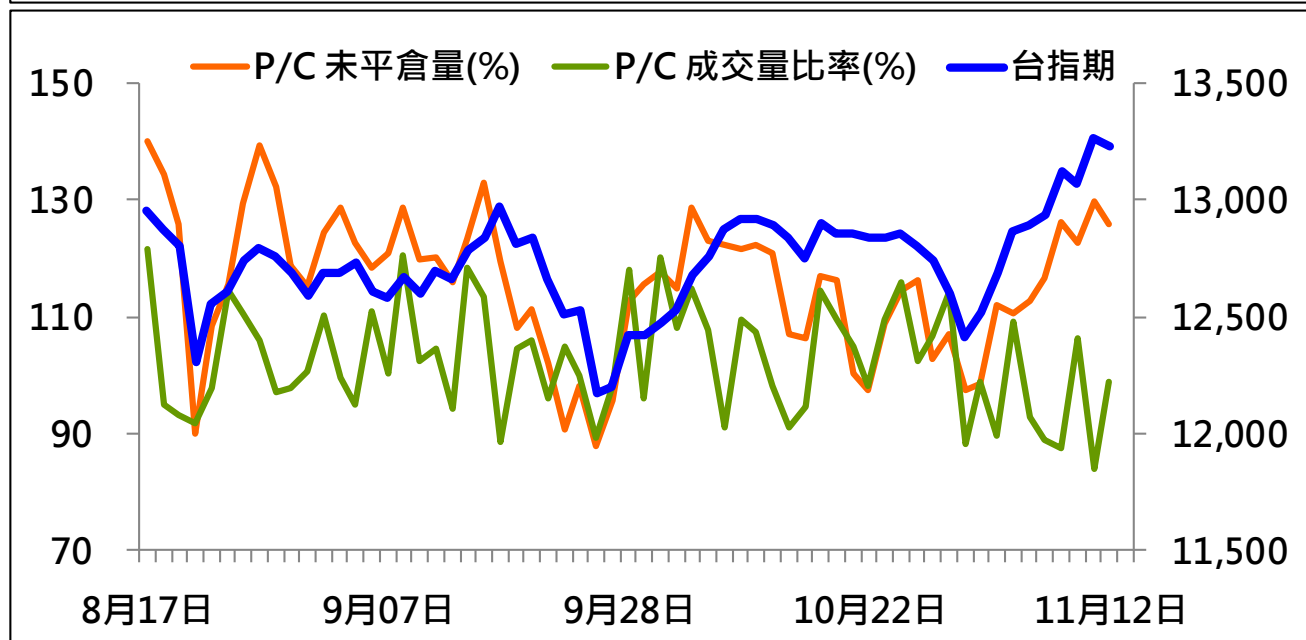
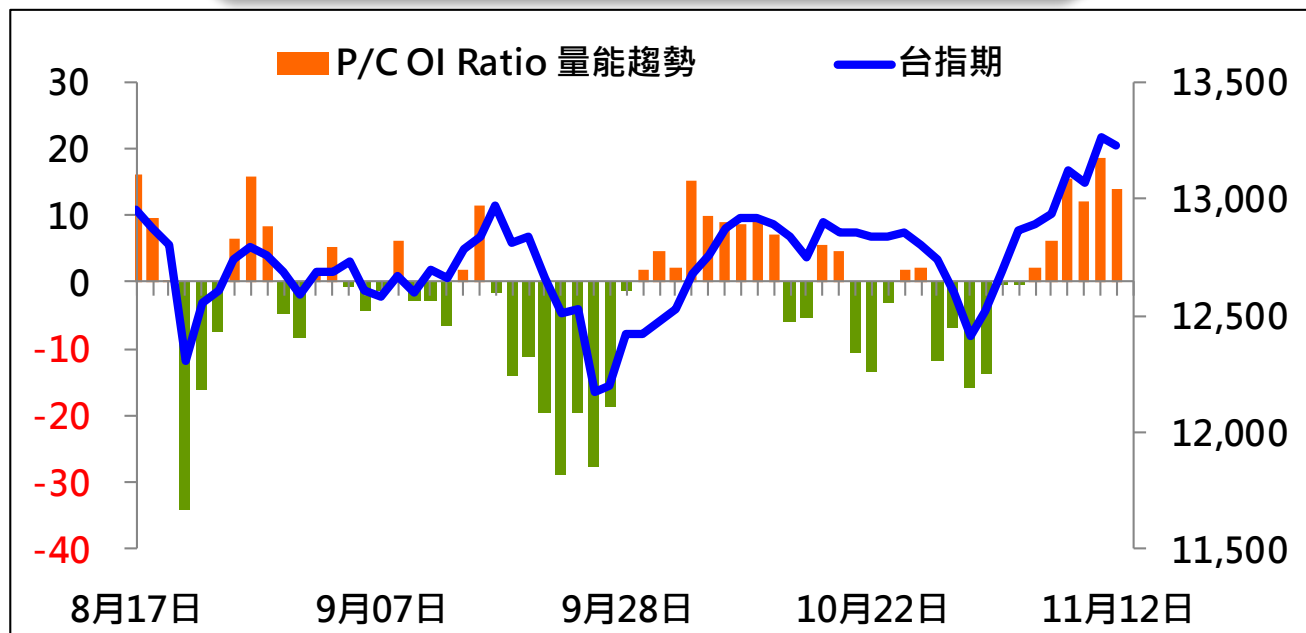
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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，多方量能趨勢縮減，顯示出多方買盤的追價力道有減弱的跡象，使的指數的漲勢受阻，不過量能趨勢仍處在偏多的格局，因此短線上指數大幅修正的機會不大，但仍須留意多方的持倉風險，且不宜過度追高。





## 盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX\*1) 日線圖 2020/11/12 開 13266 高 13305 低 13193 收 13230 s 點 量 93512 口 -31 (-0.23%)

SMA5 13125.00↑ SMA20 12851.85↑ SMA60 12728.10↑

價量累計圖 30



週四台指期早盤以小漲開出後，指數於平盤附近呈現震盪整理走勢，雖然盤中一度向上走高，不過在多方追價買盤力道萎縮下，盤勢逐漸轉弱走跌。所幸市場賣壓並不大；且空方多呈現觀望的態勢，因此指數終場以小跌31點作收，顯示出由於指數短線漲幅已大，多空雙方在操作佈局上；開始呈現保守觀望的態勢。

以目前走勢來看，雖然台指期的5日及月、季線持續走升；且呈現多方排列走勢，但是指數與月、季線之間的乖離幅度有過大的跡象，再加上指數上漲的過程中；也累積了不少的多方獲利了結賣壓，因此短線上指數的漲勢將會逐漸趨緩，後續則需待市場賣壓逐漸消化與多方換手後，才有機會繼續向上走高，否則盤勢轉為震盪整理的機會較高。



## 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