



## 法人籌碼動態

11月13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	35,230	-2,273	-903	-95	-1,147	51
投信	-34,076	888	104	-49	19	0
自營商	15,037	4	467	36	44	-35

11月13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	-393	-23	28,631	1,224	10,725	-1,900
投信	2	0	-250	250	819	0
自營商	403	34	-4,312	-6,949	-19,206	7,199

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	34.36	鴻海	-2.30	台指期前十大 市場佔比	50.5%	55.1%
矽力-KY	2.14	日月光投控	-2.16			
統一	1.69	台塑	-2.11			
瑞昱	1.61	台達電	-1.29			
和碩	1.56	中租-KY	-0.92	電子期前十大 市場佔比	70.3%	70.0%
和泰車	1.45	緯穎	-0.81			
大立光	1.33	華邦電	-0.66			
智邦	1.20	鴻準	-0.61	金融期前十大 市場佔比	68.2%	82.3%
聯詠	1.11	豐泰	-0.58			
聯發科	1.05	億豐	-0.58			
前十名合計	47.51	後十名合計	-12.01	非金電期前十大 市場佔比	95.1%	97.3%

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

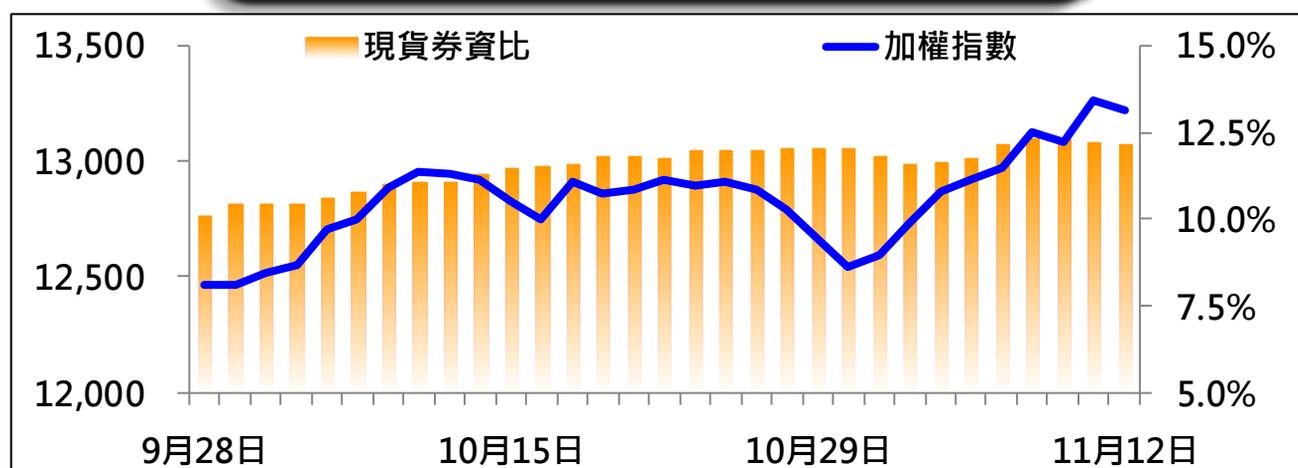


## 法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月13日	52.1	35,230	-2,273	-0.2	15,037	4

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
11月13日	28,631	10,725	17,906	-4,312	-19,206	14,894

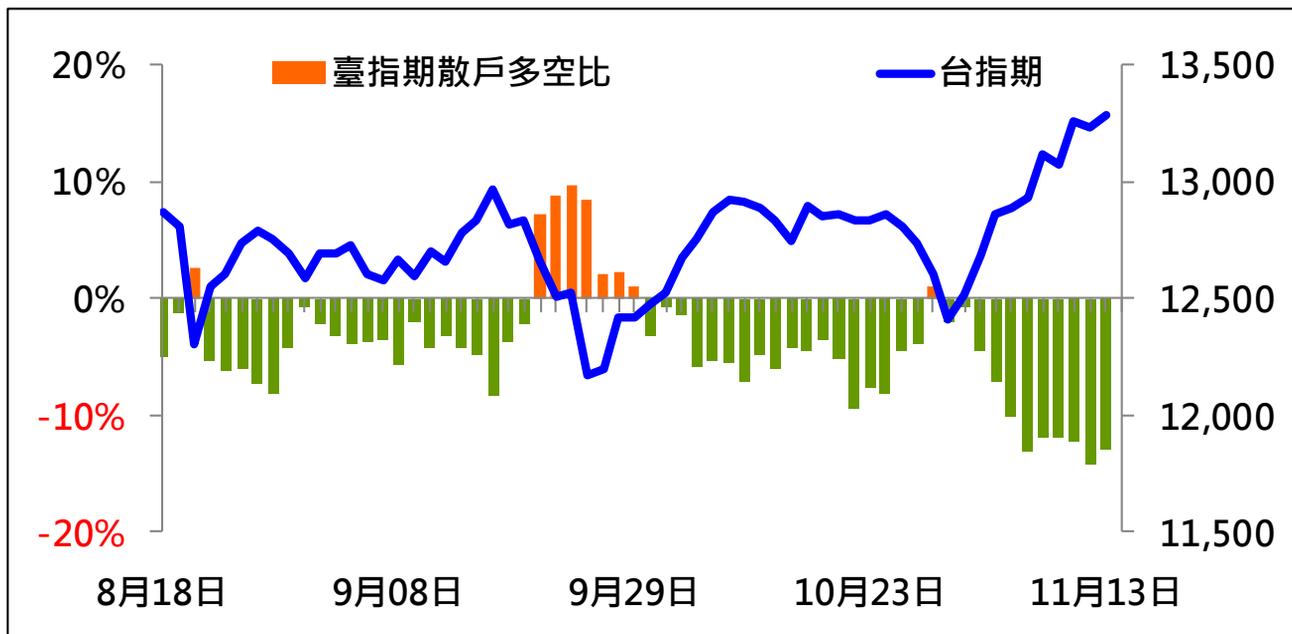
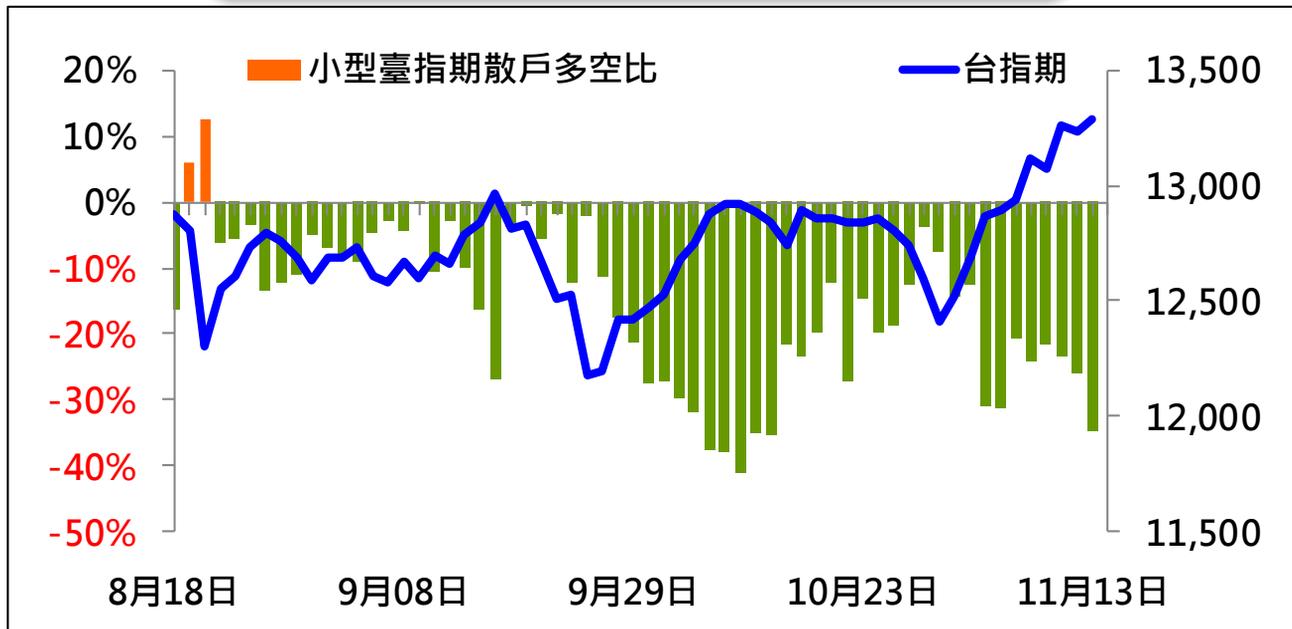
## 現貨券資比



法人籌碼部分，外資與自營商的操作呈現不同步調，其中外資現貨持續買超52.1億元、自營商則賣超0.2億元。期貨部分，外資減碼多單2,773口、自營商則是加碼多單4口。由法人籌碼來看，法人在期現貨的佈局上；同步呈現避險、對沖操作，顯示出法人短線上對台股後續走勢的態度有轉趨保守的跡象。



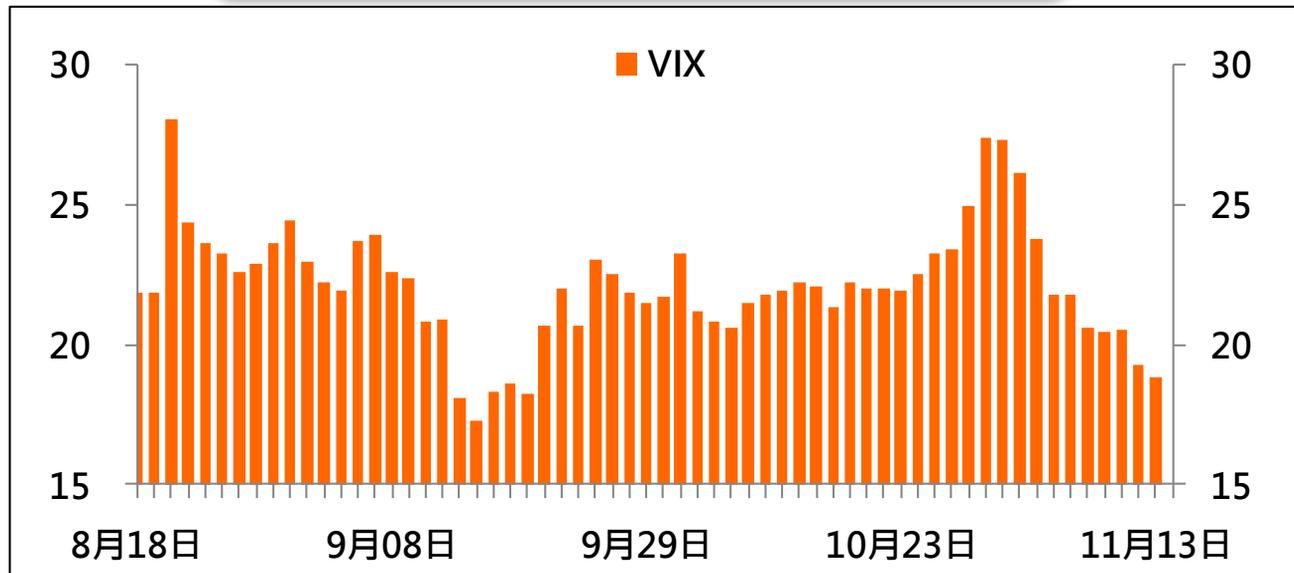
## 散戶多空比



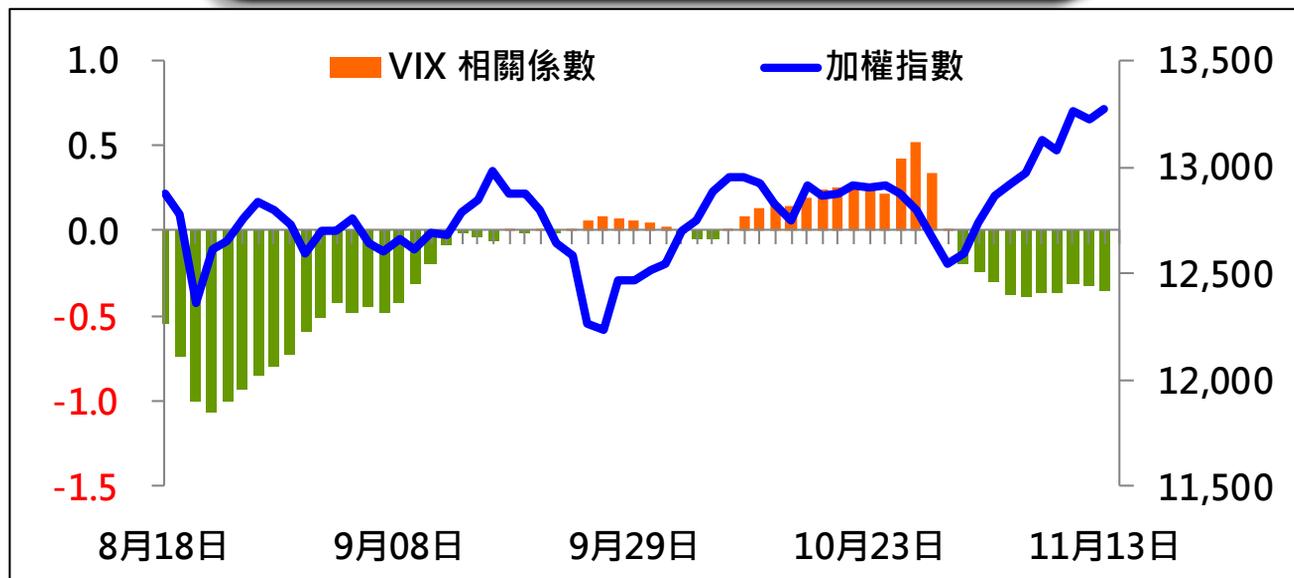
指數震盪上漲作收，小台散戶多空比的偏空幅度持續增加，反觀大台散戶多空比的偏空幅度則有小幅縮減的跡象，顯示出市場的散戶投資人持續偏空布局，因此須留意指數於高檔區間整理的時間過久；盤勢將轉為偏空修正的格局。



## VIX



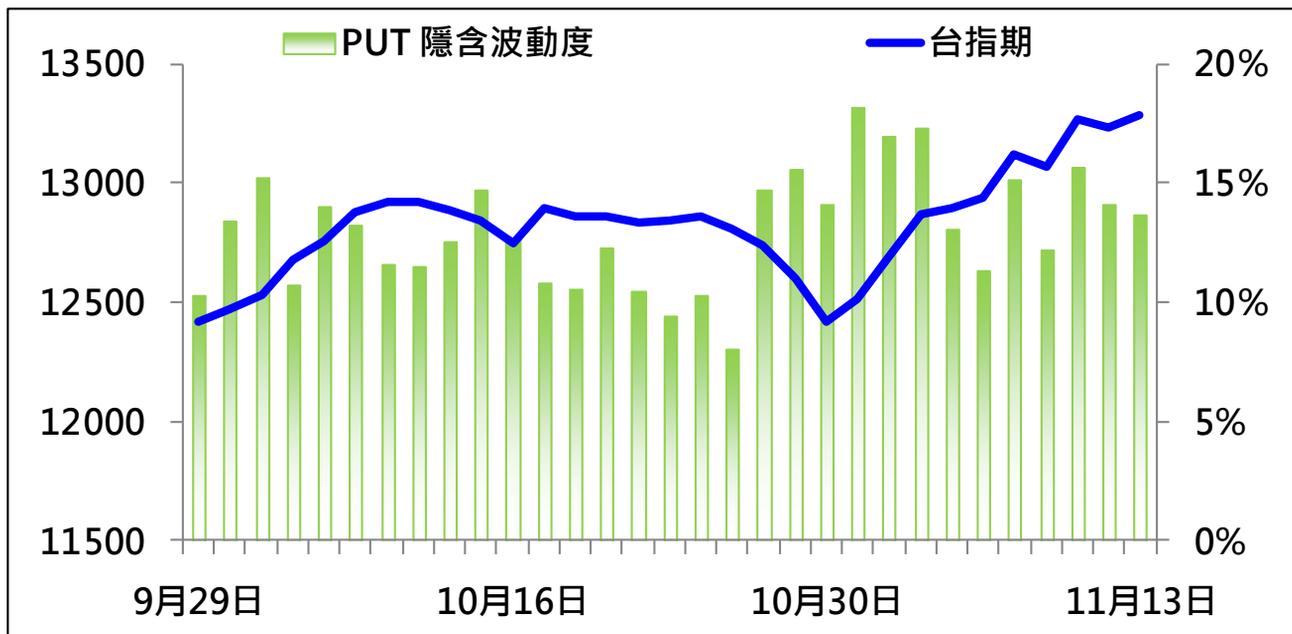
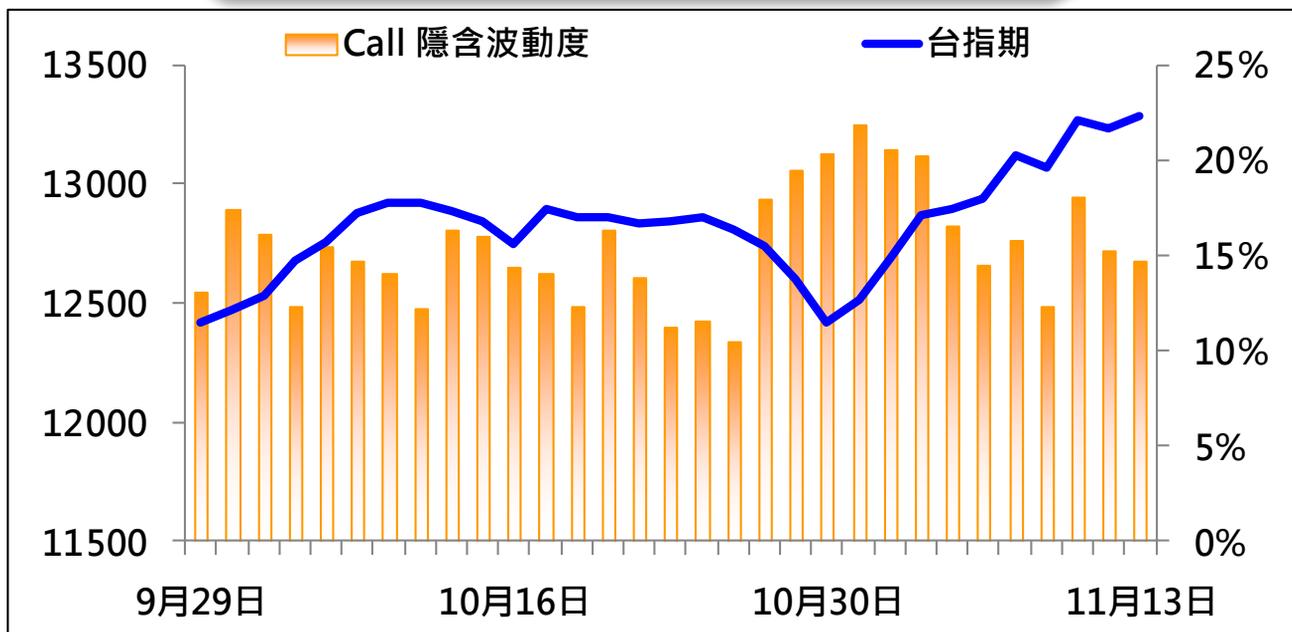
## VIX 與 TWSE 相關係數指標



由於指數以上漲作收，使得 VIX 指數持續下降，顯示出市場投資人的風險意識持續下降、避險的需求不高。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；且有轉趨增加的趨勢，因此短線上指數偏多整理的機會較高。



## CALL、PUT 隱含波動率



由 CALL、PUT 的隱含波動率來看，CALL、PUT 的隱含波動率持續呈現縮減的走勢，不過縮減的幅度並不大，顯示出多空雙方在操作佈局持保守觀望的態勢，因此短線上指數的走勢；維持區間震盪整理的機會較高。



## 近月選擇權OI變化

日期：2020/11/13

結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	202011月 履約價	Put	OI 增減
-12	2,660	12,700	8,990	-736
21	36	12,750	4,688	411
-90	5,087	12,800	16,590	-1,274
26	42	12,850	5,395	1,215
-127	3,292	12,900	12,542	950
19	112	12,950	10,931	5,935
-125	5,811	13,000	21,161	3,900
71	513	13,050	8,093	2,584
-48	7,914	13,100	11,399	1,782
671	1,547	13,150	7,709	4,365
195	8,900	13,200	10,079	2,604
952	3,674	13,250	3,916	1,028
-1,327	11,911	13,300	3,301	666
2,142	6,311	13,350	1,224	512
2,669	17,886	13,400	848	131
4,299	9,007	13,450	272	74
2,282	22,106	13,500	304	24
2,690	5,624	13,550	48	39
※ 5,398	21,233	13,600	210	55
437	2,945	13,650	16	11
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
20,131	179,337	1.2424	222,800	23,353

從11月的選擇權未平倉分佈來看，空方最大未平倉量雖維持在13,500的序列位置，不過未平倉增量有持續向上移動的現象，而多方最大未平倉量重新移至13,000序列位置，且未平倉增量持續向上移動，顯示出空方的壓力開始出現鬆動的現象，因此短線上指數仍有機會繼續挑戰新高。

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



## 次月選擇權OI變化

日期：2020/11/13

結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012月 履約價	Put	OI 增減
0	141	12,200	2,032	-349
0	32	12,300	1,529	-55
-30	193	12,400	2,181	172
0	203	12,500	3,145	-189
-10	531	12,600	1,741	208
-8	155	12,700	1,314	382
0	690	12,800	1,828	348
1	468	12,900	1,035	309
12	1,005	13,000	1,248	121
21	752	13,100	941	295
164	1,507	13,200	686	178
186	1,572	13,300	411	36
488	2,314	13,400	182	7
116	2,519	13,500	54	7
483	3,199	13,600	12	-1
199	3,266	13,700	28	0
※ 683	3,473	13,800	3	0
257	1,688	13,900	1	0
441	3,551	14,000	2	2
60	436	14,100	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
3,369	46,478	1.0571	49,130	2,570

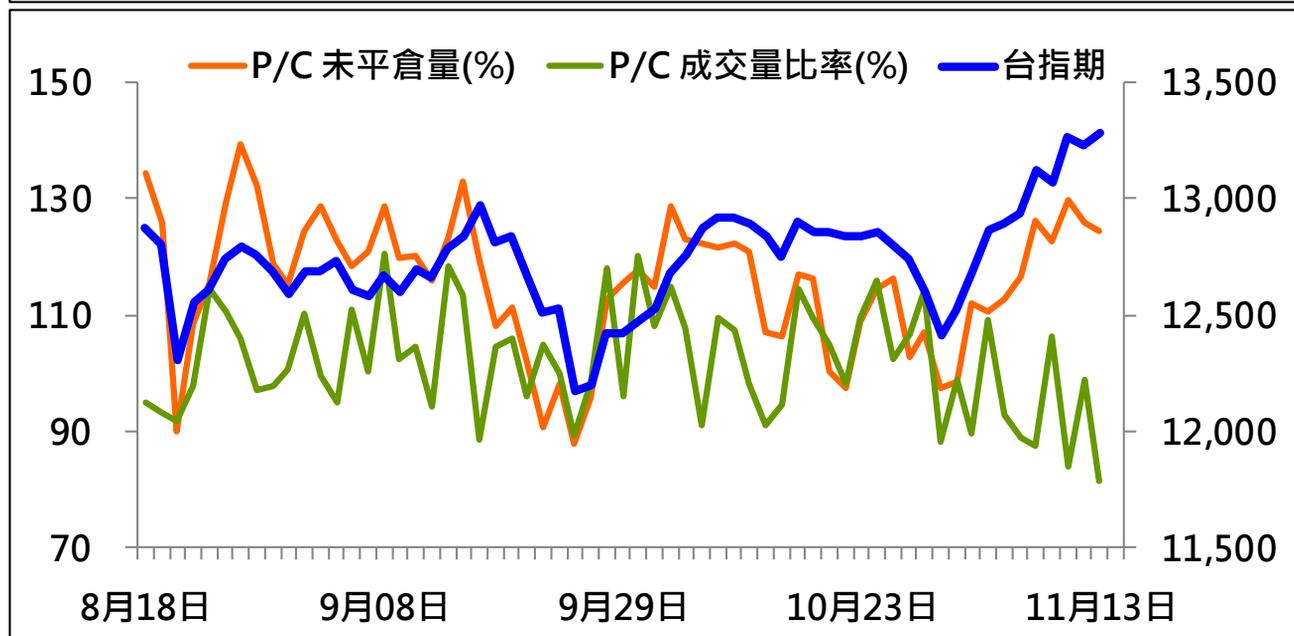
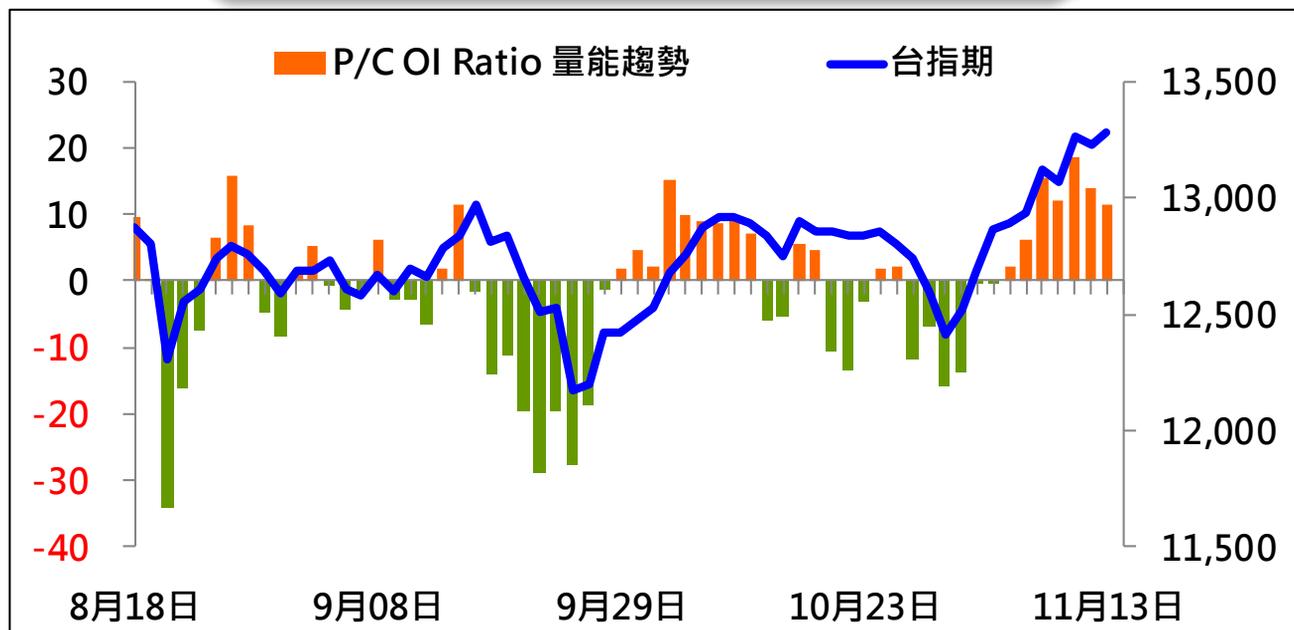
另外，從 12 月合約來看，空方壓力維持在 15,800 序列位置；多方支撐亦維持在 12,000 序列位置，而多空雙方的未平倉增量的佈局則較為分散，不過由於 12 月合約整體成交量能不大；尚無法正確解讀多空雙方的態度，因此後續仍需持續觀察。

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，指數雖然持續走高，但多方的量能趨勢卻有持續縮減的跡象，顯示出多方買盤力道正持續減弱中，不過整體而言盤勢仍屬偏多格局，但後續須留意多方量能趨勢是否有持續縮減；甚至是轉空的現象。



## 盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX\*1) 日線圖 2020/11/13 開 13227 高 13285 收 13284 s 點 量 89507 口 +58 (+0.44%)

SMA5 13193.60 ↑ SMA20 12878.45 ↑ SMA60 12734.82 ↑

價量累計圖 30



週五台股期延續前日的震盪整理格局，早盤以小漲開出後，指數於平盤附近震盪整理走勢，然而在現貨市場開盤之後；受到台積電、大立光及聯發科等權值股走跌的拖累，導致盤勢轉弱走跌，盤中一度跌破5日均線的支撐，不過在指數見到當日低點後；隨即反轉走升，終場台股期以上漲58點作收，顯示出短線多方逢低承接的意願較高。

以目前走勢來看，雖然台股期守穩在5日均線支撐之上，不過現貨與期貨的成交量能有同步萎縮的跡象，顯示出市場多方買盤逐漸轉趨觀望的態度較為濃厚，因此短線上盤勢呈現偏多震盪整理格局的機會較高，但多方仍須留意指數回測月線支撐的風險。



## 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