



法人籌碼動態

11月16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	29,986	-5,244	-1,000	-97	-1,319	-172
投信	-31,158	2,918	104	0	19	0
自營商	15,317	280	657	190	152	108

11月16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	-596	-203	38,584	9,953	13,372	2,647
投信	2	0	-250	0	819	0
自營商	597	194	-3,184	1,128	-28,365	-9,159

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	192.18	大立光	-1.81	台指期前十大 市場佔比	53.7%	53.8%
聯發科	10.17	中華電	-1.31			
廣達	5.99	統一	-0.77			
鴻海	5.60	亞德客-KY	-0.64			
和泰車	4.23	緯穎	-0.53	電子期前十大 市場佔比	66.9%	67.5%
矽力-KY	3.73	可成	-0.51			
聯電	3.71	華邦電	-0.47			
研華	3.38	福懋	-0.34	金融期前十大 市場佔比	70.1%	82.0%
祥碩	2.45	世紀鋼	-0.32			
台塑	2.36	貿聯-KY	-0.26			
前十名合計	233.79	後十名合計	-6.95	非金電期前十大 市場佔比	97.0%	97.9%

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

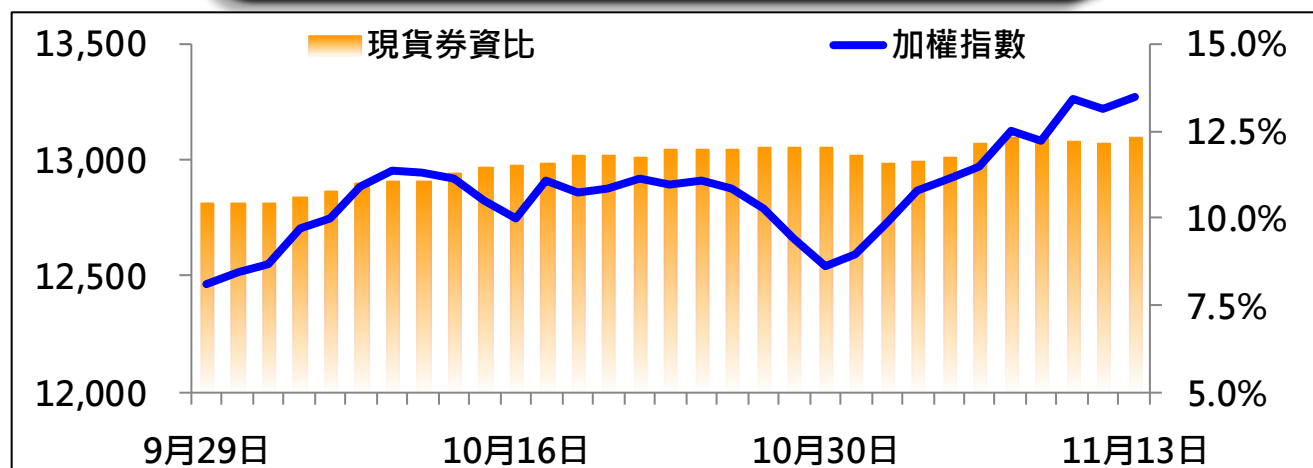


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月16日	228.7	29,986	-5,244	35.6	15,317	280

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
11月16日	38,584	13,372	25,212	-3,184	-28,365	25,181

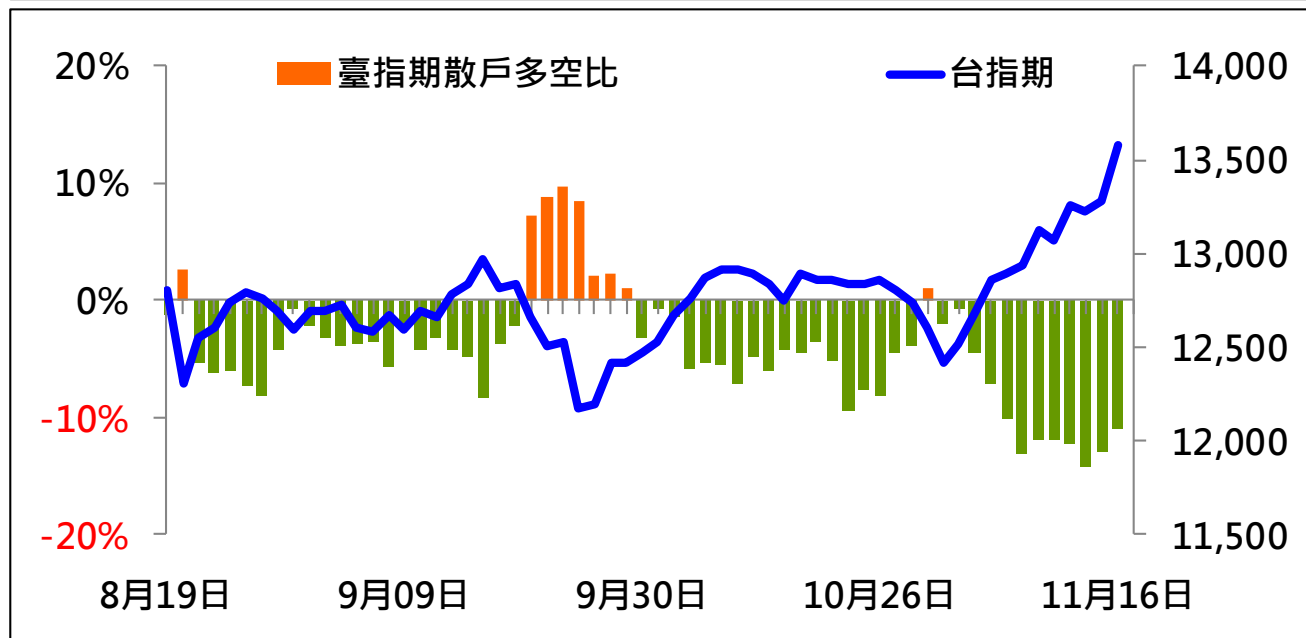
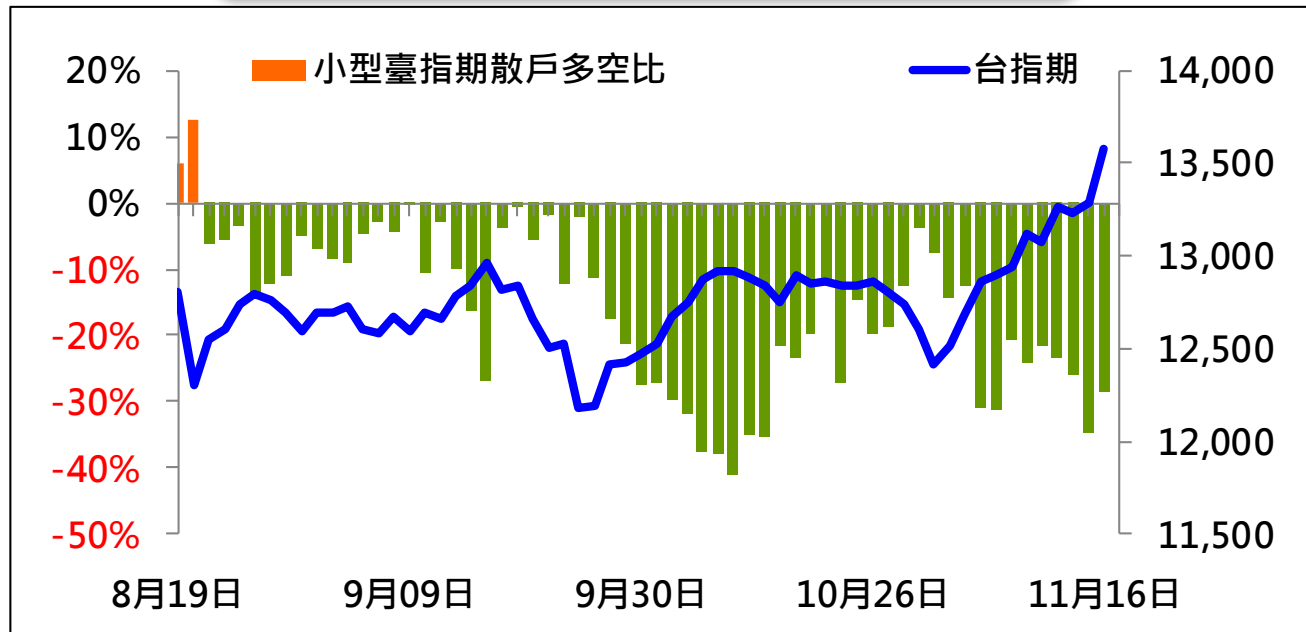
現貨券資比



法人籌碼部分，受到指數大漲收高的激勵，外資擴大現貨買超的金額高達228.7億元，反觀期貨部分，外資則是持續減碼多單5,244口。由法人籌碼來看，雖然外資持續減碼期貨多單，然而期貨減碼的幅度小於現貨買超的金額，顯示出法人短線上有拉高指數出脫期貨的跡象，不過整體而言；外資仍屬偏多佈局，因此短線宜偏多看待。



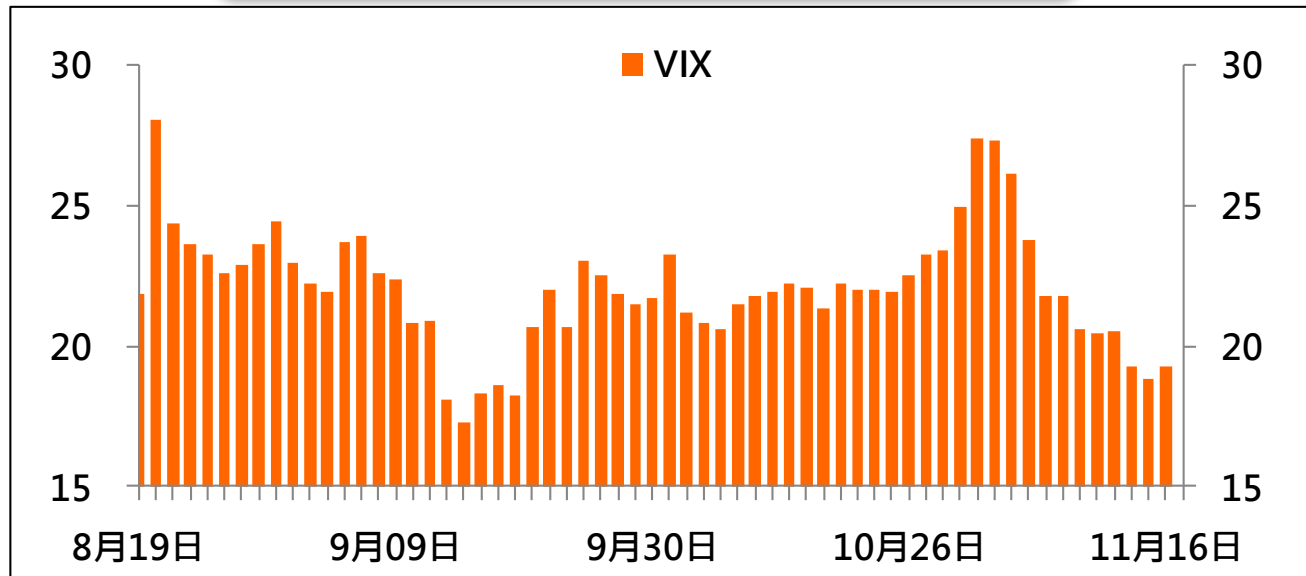
散戶多空比



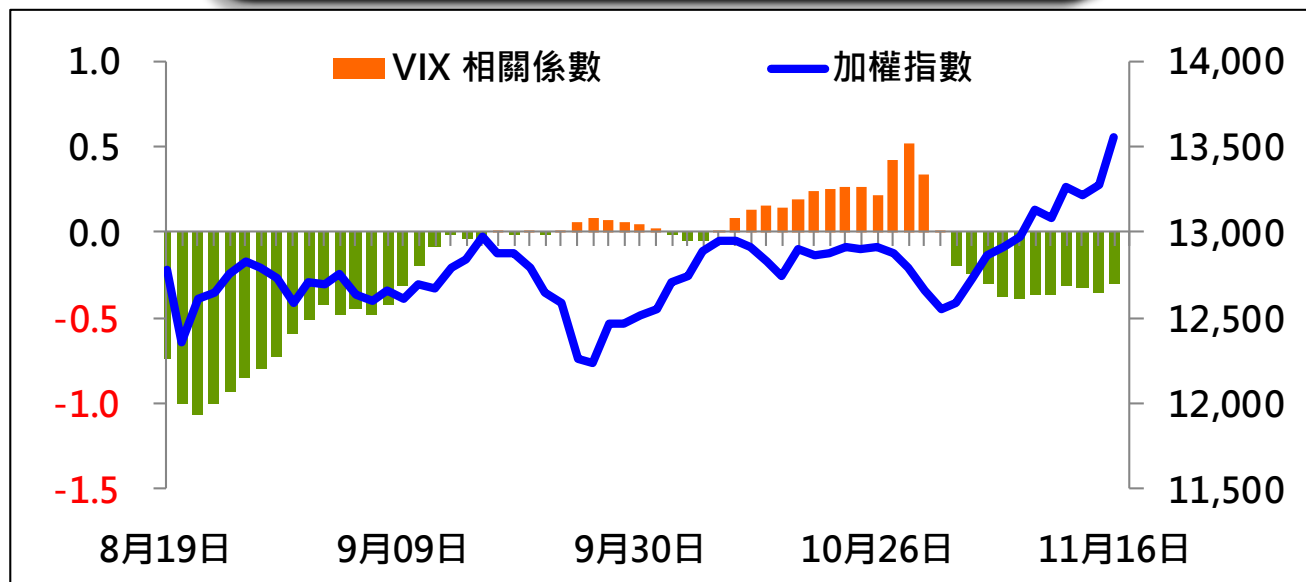
由於指數大漲收高的因素，小台及大台散戶多空比的偏空幅度呈現同步縮減的現象，不過縮減的幅度並不大，顯示出市場大部分的散戶投資人對後續走勢仍然持續偏空看待，因此短線上指數仍有機會持續走高；空方須留意空單的留倉風險。



VIX



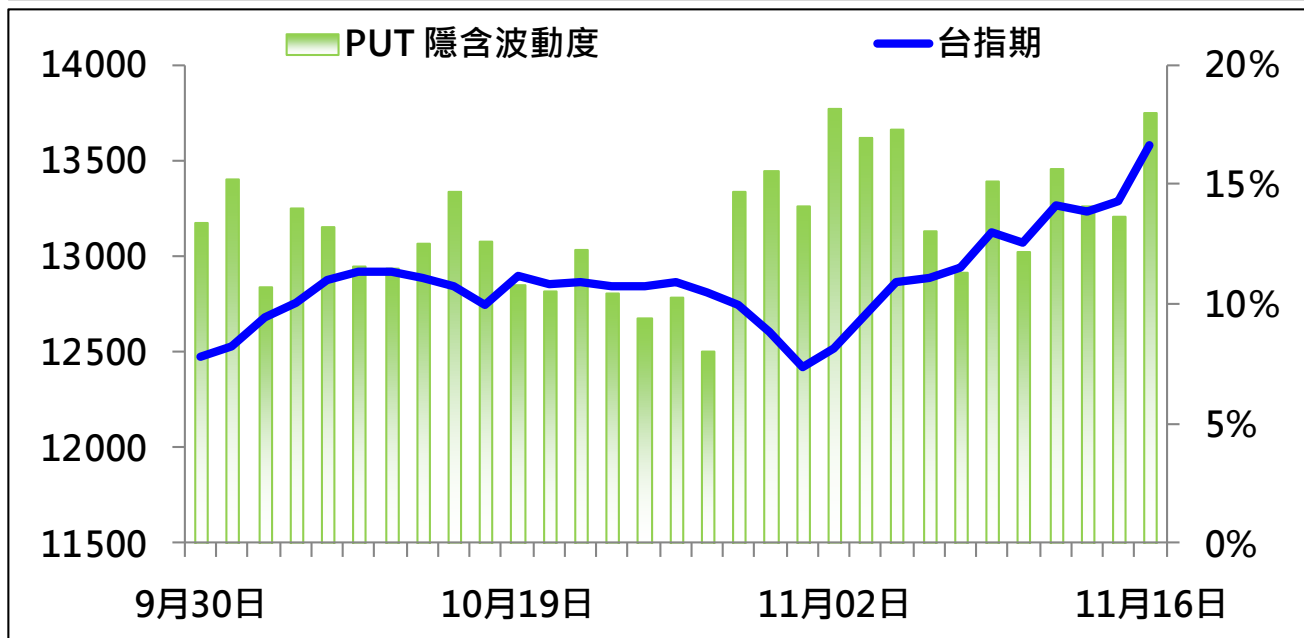
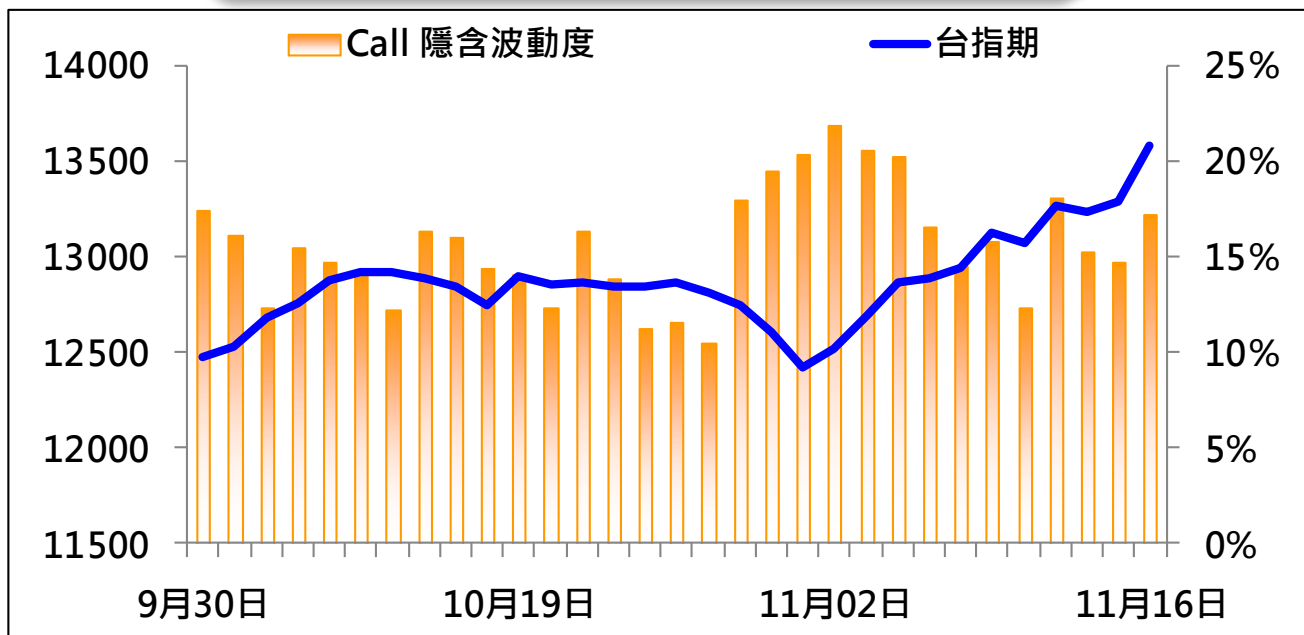
VIX 與 TWSE 相關係數指標



雖然指數以大漲作收，但是 VIX 指數卻不降反增，顯示出市場投資人的風險意識逐漸提高；避險需求因而增加。此外，VIX 指數與加權指數相關係數指標的負相關走勢開始出現縮減的現象，因此短線上須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增加的走勢，不過 PUT 增加的幅度；大於 CALL 增加的幅度，顯示出空方認為指數漲多後；容易拉回修正，因此在操作佈局上追價較為積極。不過在 CALL 的隱含波動率下降之前，指數仍有機會繼續走高，因此不宜過度偏空操作。



近月選擇權OI變化

日期：2020/11/16

結算日：2020/11/18

OI 增減	Call	202011月 履約價	Put	OI 增減
-414	5,397	13,000	18,794	-2,367
-130	383	13,050	5,815	-2,278
-838	7,076	13,100	14,320	2,921
-168	1,379	13,150	9,244	1,535
-2,194	6,706	13,200	15,498	5,419
-1,596	2,078	13,250	10,385	6,469
-3,805	8,106	13,300	12,723	9,422
-1,658	4,653	13,350	10,777	9,553
-1,394	16,492	13,400	15,333	14,485
-1,572	7,435	13,450	10,669	10,397
-7,423	14,683	13,500	10,137	9,833
6,077	11,701	13,550	3,839	3,791
3,980	25,213	13,600	2,621	2,411
※ 8,999	11,944	13,650	1,118	1,102
7,459	19,164	13,700	486	356
4,064	12,374	13,800	217	162
1,073	5,940	13,900	59	48
-679	3,972	14,000	16	0
46	1,786	14,100	0	0
170	1,287	14,200	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
9,250	188,587	1.5077	284,325	61,525

從11月的選擇權未平倉分佈來看，空方最大未平倉量上移至13,600的序列位置，且下方未平倉序列出現大幅縮減，而多方最大未平倉量則維持在13,000序列位置，然而未平倉增量則持續向上移動，顯示出空方受到指數大漲的影響，開始被迫停損出場。因此短線上指數將有機會繼續向上走高。

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：2020/11/16

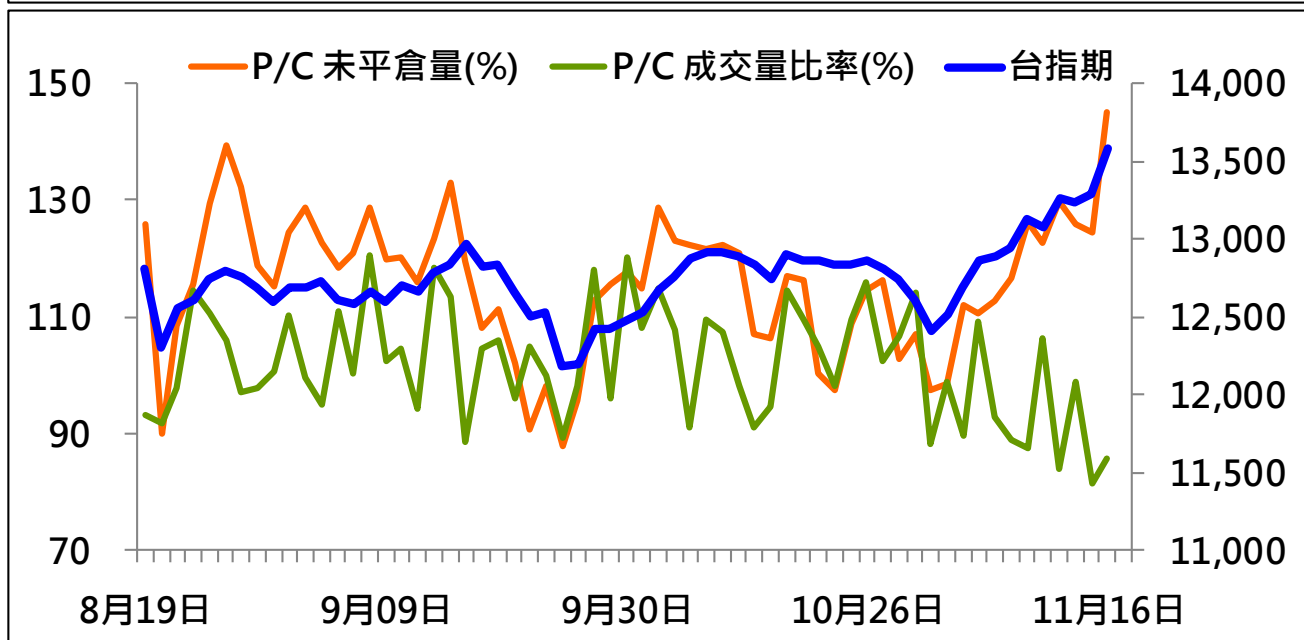
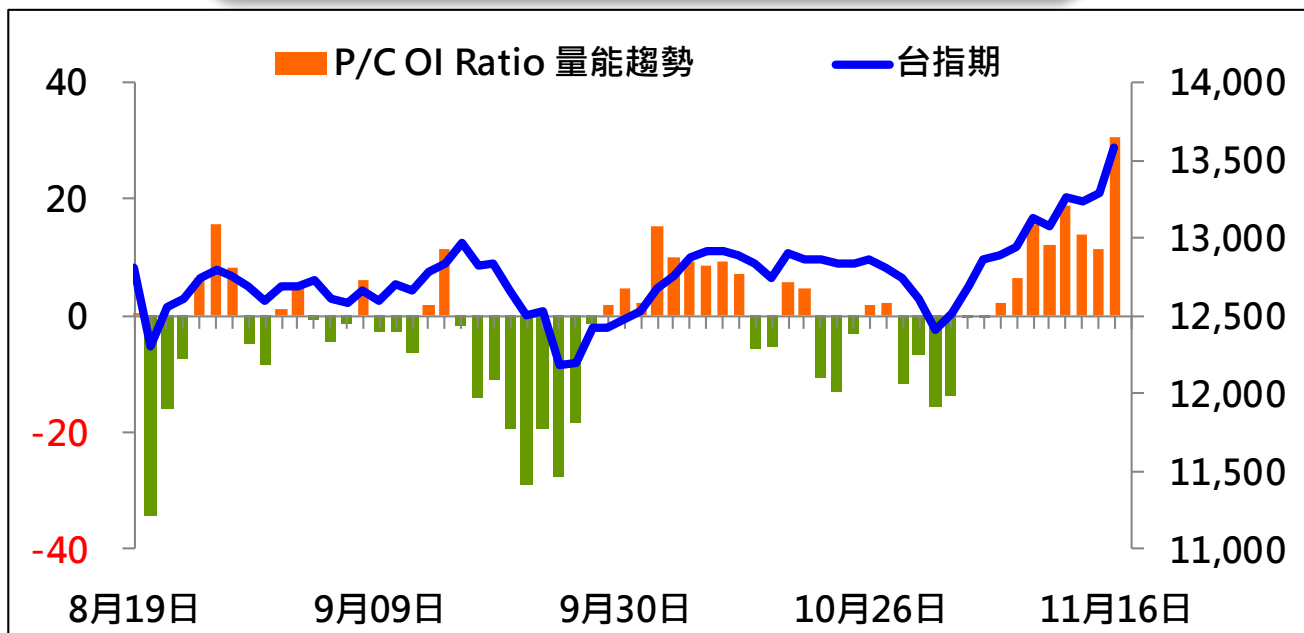
結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012 月 履約價	Put	OI 增減
-2	201	12,500	3,665	520
-8	523	12,600	1,838	97
4	159	12,700	1,829	515
-55	635	12,800	3,499	1,671 ※
-46	422	12,900	2,008	973
7	1,012	13,000	2,164	916
-54	698	13,100	1,443	502
-276	1,231	13,200	1,509	823
40	1,612	13,300	899	488
245	2,559	13,400	717	535
260	2,779	13,500	676	622
-7	3,192	13,600	159	147
30	3,296	13,700	63	35
630	4,103	13,800	8	5
1,297	2,985	13,900	18	17
※	1,923	14,000	26	24
746	1,182	14,100	9	9
195	2,765	14,200	3	3
178	1,627	14,300	0	0
248	696	14,400	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
5,817	52,295	1.0844	56,707	7,863

另外，從 12 月合約來看，雖然整體成交量能不大，不過從多空雙方的未平倉分佈來看，空方認為指數仍可能繼續向上走高；多方則擔憂指數拉回整理，因此在操作佈局上不移過度的積極追價，並留意持倉風險。



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



由 P/C Ratio 的走勢來看，受到指數大漲收高的激勵，多方的量能趨勢大幅度的增加，顯示出多方買盤追價力道強勁，因此短線上有仍利多表現，但多方須留意追高的風險。



盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/11/16 開 13407 高 13582 收 13581 s 點 量 122125 口 +299 (+2.25%)

SMA5 13284.20 ↑ SMA20 12912.75 ↑ SMA60 12747.68 ↑

價量累計圖 30



週一台指期在美股期指開高上漲的激勵下；以跳空上漲超過百點開出，早盤指數一度受到短線多方獲利賣壓而壓回，隨後在現貨市場開盤之後；受到台積電、聯發科及鴻海等權值股上漲走高的帶動，盤勢開始轉強走升，而後在買盤的推升下，盤勢一路向上走高，終場台指期大漲299點；並以正價差30點作收，顯示出多方買盤有過度追價的現象。

以目前走勢來看，台指期以帶量長紅的走勢；再創歷史新高紀錄，不過現貨與期貨呈現出大幅正價差的走勢，顯示出市場多方追價買盤力道相當的強勁，此外，由均線角度來看，雖然指數乖離的幅度持續擴大，不過各期均線仍呈現多方排列走勢，因此整體盤勢仍呈現偏多格局；短線上不宜偏空操作，並須留意追高的風險。



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