



法人籌碼動態

11月19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	23,372	-2,892	-878	-5	-1,088	20
投信	-27,925	603	101	-4	6	-13
自營商	15,163	996	693	14	31	-94

11月19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	-120	6	18,317	1,237	13,992	3,380
投信	1	-1	-400	0	523	0
自營商	131	-3	-10,780	-6,812	-15,254	10,114

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口		
				多	空	
台達電	4.27	台積電	-59.72	台指期前十大 市場佔比	56.3%	58.6%
聯發科	2.61	中信金	-2.63			
台塑化	2.19	國泰金	-1.45			
矽力-KY	2.12	鴻海	-1.37			
富邦媒	1.66	聯電	-1.01	電子期前十大 市場佔比	73.2%	72.8%
友達	1.11	富邦金	-0.95			
和泰車	0.90	長榮	-0.87			
南亞科	0.82	南電	-0.85	金融期前十大 市場佔比	72.9%	87.4%
正新	0.80	玉山金	-0.83			
台化	0.77	亞德客-KY	-0.81	非金電期前十大 市場佔比	99.1%	98.1%
前十名合計	17.26	後十名合計	-70.48			

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

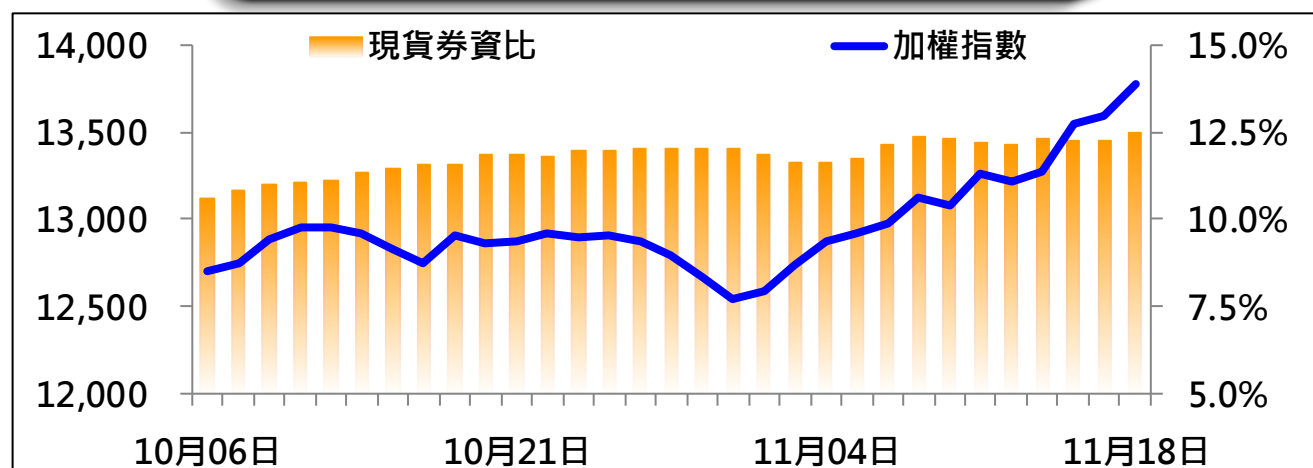


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月17日	151.0	26,705	-3,281	-1.1	17,326	2,009
11月18日	211.4	26,264	-441	3.6	14,167	-3,159
11月19日	-47.0	23,372	-2,892	3.8	15,163	996

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
11月17日	47,852	13,876	33,976	-23,358	-26,502	3,144
11月18日	17,080	10,612	6,468	-3,968	-25,368	21,400
11月19日	18,317	13,992	4,325	-10,780	-15,254	4,474

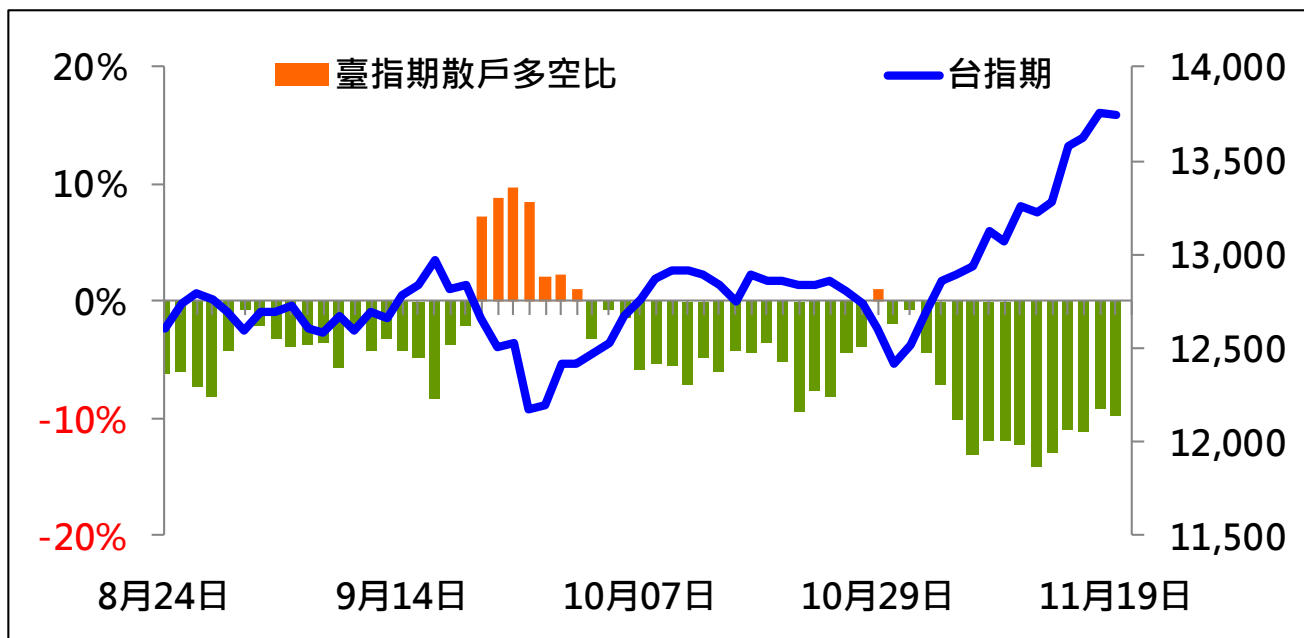
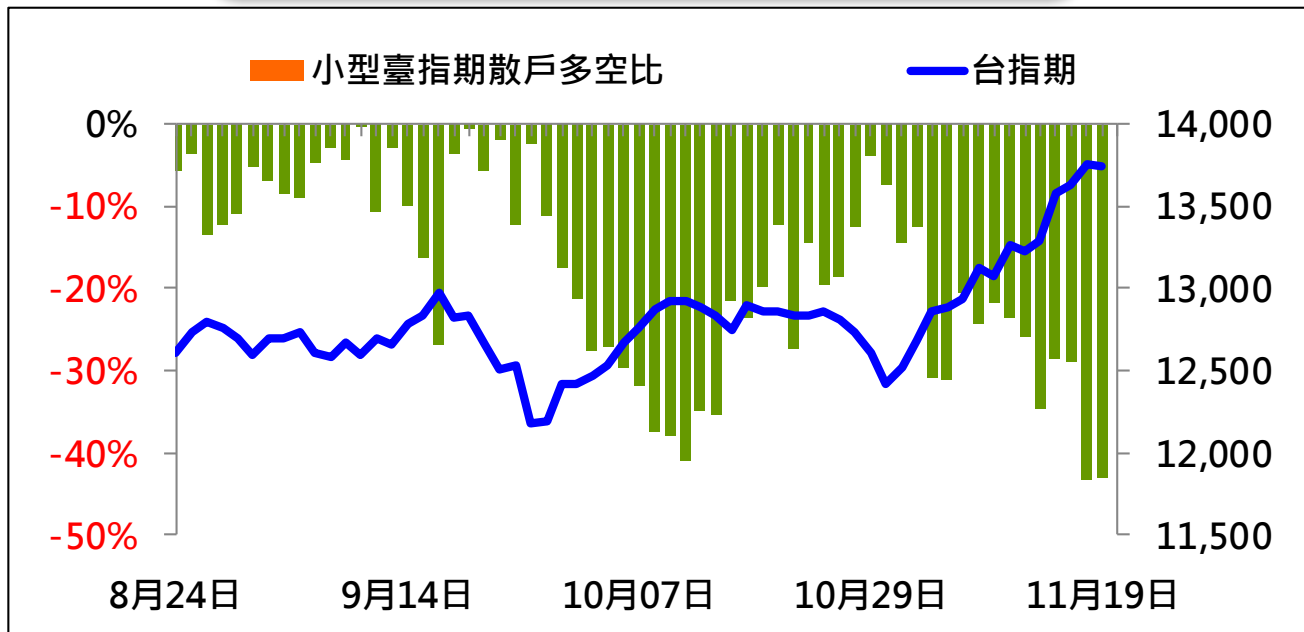
現貨券資比



法人籌碼部分，外資結束連 6 天買超現貨；轉為賣超現貨 47 億元、自營商則持續買超現貨 3.8 億元，期貨部分外資再度減碼多單 2,892 口；自營商則是加碼多單 996 口。由法人籌碼來看，雖然外資現貨轉為賣超；不過賣超的幅度並不大，然而外資期貨連續 5 天累計減碼期貨多單達 14,131 口，顯示外資對台股後勢發展有轉趨保守的跡象。



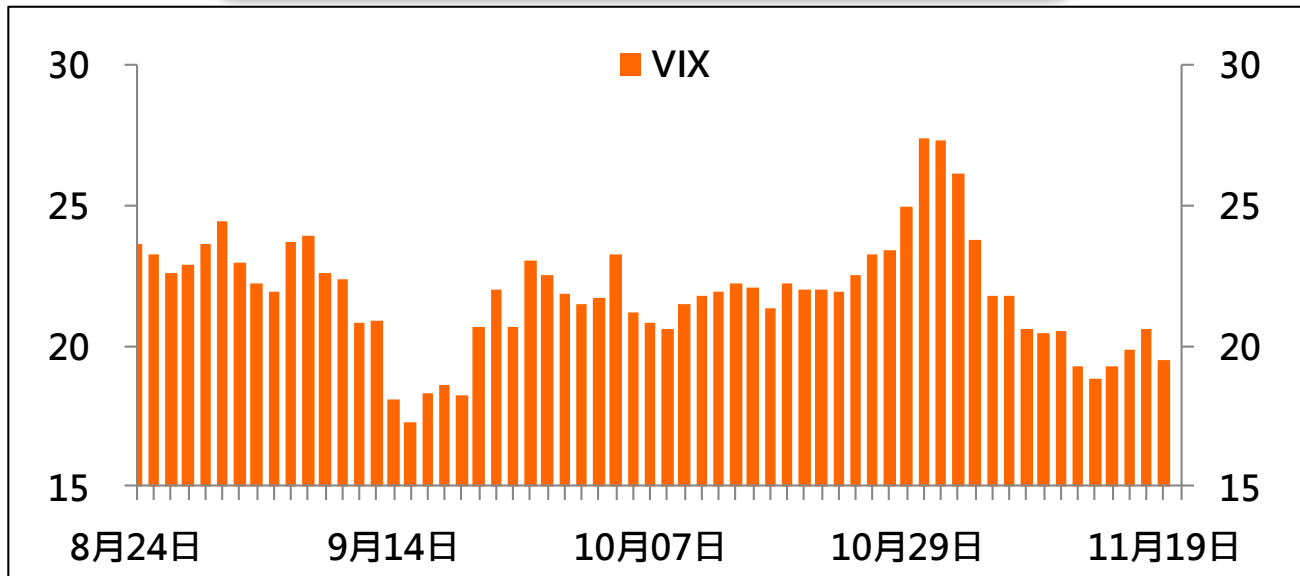
散戶多空比



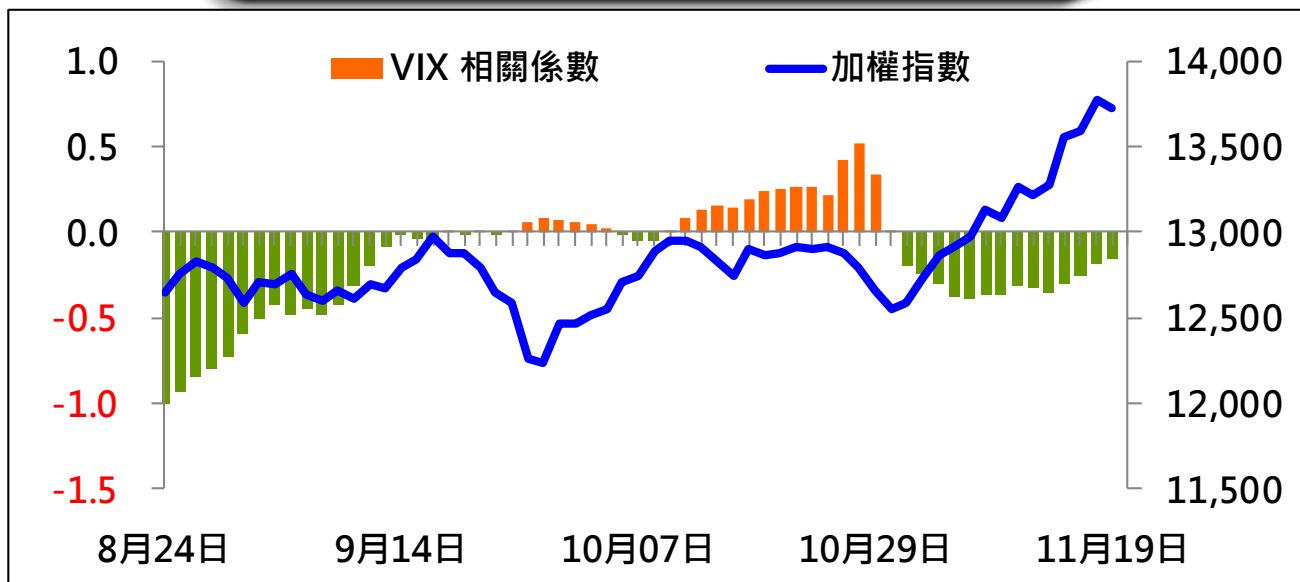
指數小漲作收，大台散戶多空比的偏空幅度小幅增加，而小台散戶多空比的偏空幅度與昨日相當，顯示出市場的散戶投資人認為指數近期內續漲的機會不高；而持續持有空方部位，因此短線上盤勢轉為震盪整理的機會較高。



VIX



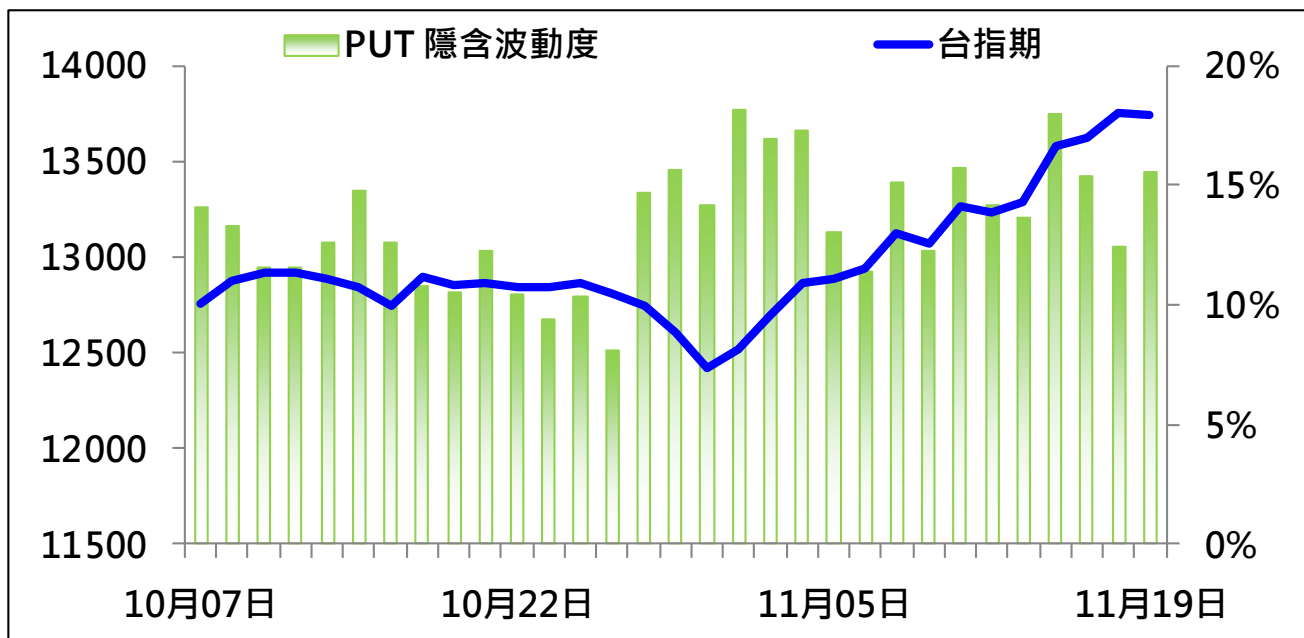
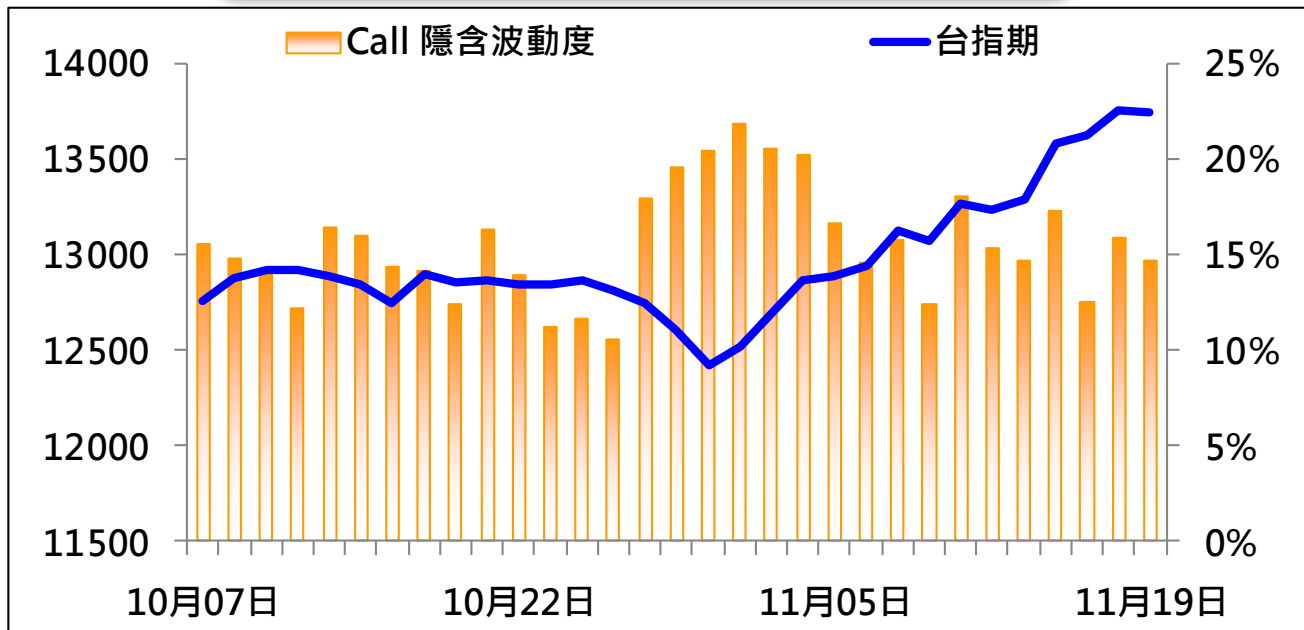
VIX 與 TWSE 相關係數指標



由於指數以小漲作收，VIX 指數由上升轉為下降，顯示出市場投資人認為盤勢將轉為高檔震盪整理格局；而降低避險部位。不過，VIX 指數與加權指數相關係數指標卻持續呈現縮減的現象，因此短線須留意指數拉回整理。



CALL、PUT 隱含波動率



由 CALL、PUT 的隱含波動率來看，CALL 的隱含波動率下降、PUT 的隱含波動率上升，顯示出多空雙方認為指數短線可能轉為偏空整理的走勢，因此在操作佈局上多方減碼多單部位；而空方則有加碼佈局空單的跡象，短線上留意盤勢拉回修正。



週選擇權OI變化

日期：2020/11/19

結算日：2020/11/25

OI 增減	Call	202011W4 履約價	Put	OI 增減
1	1	13,100	3,300	1,962
0	3	13,200	2,937	-268
7	7	13,250	6,933	5,055
15	24	13,300	7,985	4,266
5	16	13,350	4,164	1,806
35	67	13,400	6,982	3,369
96	119	13,450	5,878	4,135
306	399	13,500	9,500	7,567
155	313	13,550	7,262	5,122
125	527	13,600	7,820	5,325
717	1,227	13,650	4,012	2,704
933	2,472	13,700	4,499	2,890
1,673	3,411	13,750	2,872	1,716
2,538	4,820	13,800	1,937	965
3,584	5,160	13,850	570	233
3,387	6,049	13,900	550	463
1,960	5,115	13,950	185	152
※ 6,557	10,732	14,000	227	162
3,312	3,312	14,050	1	1
6,181	8,441	14,100	81	73
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
45,878	71,544	1.2210	87,353	52,785

從11月第4週的選擇權未平倉分佈來看，空方壓力維持在14,000序列位置；多方支撐則向上移動至13,500序列位置，顯示出多空雙方認為短線盤勢將轉為區間震盪的格局。然而從未平倉增量來看多方的操作佈局仍較為積極，因此盤勢仍有機會向上走高，不過漲幅應不會太大，因此操作上不宜過度追高。

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



近月選擇權OI變化

日期：2020/11/19

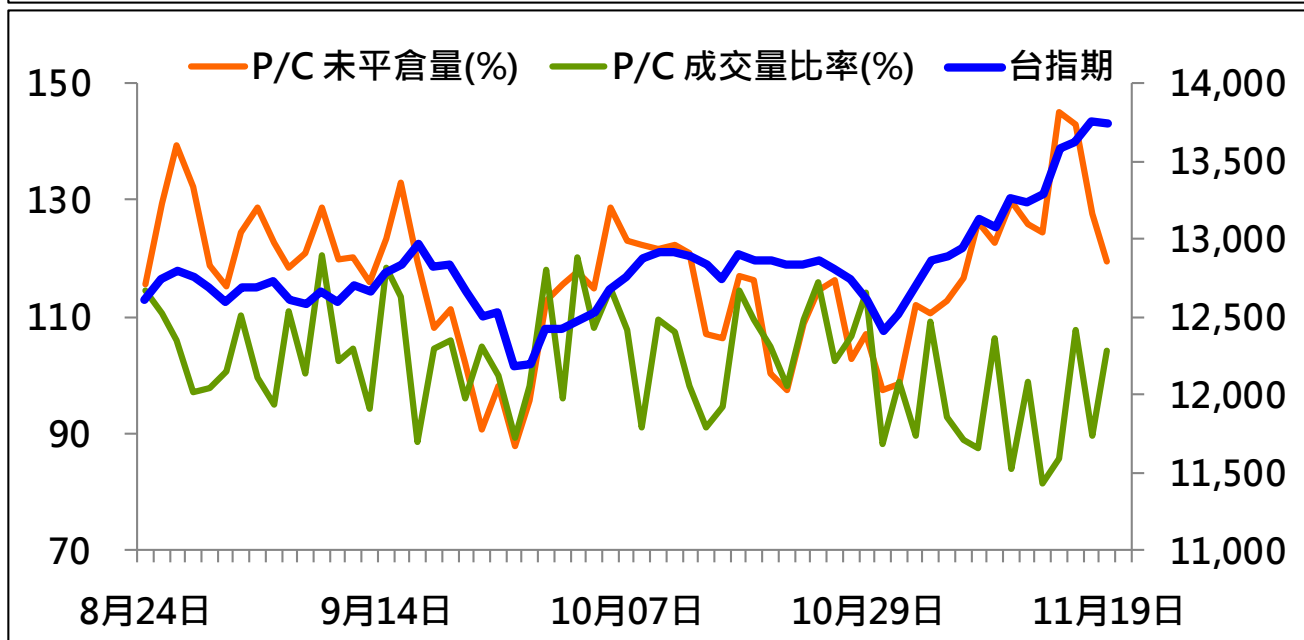
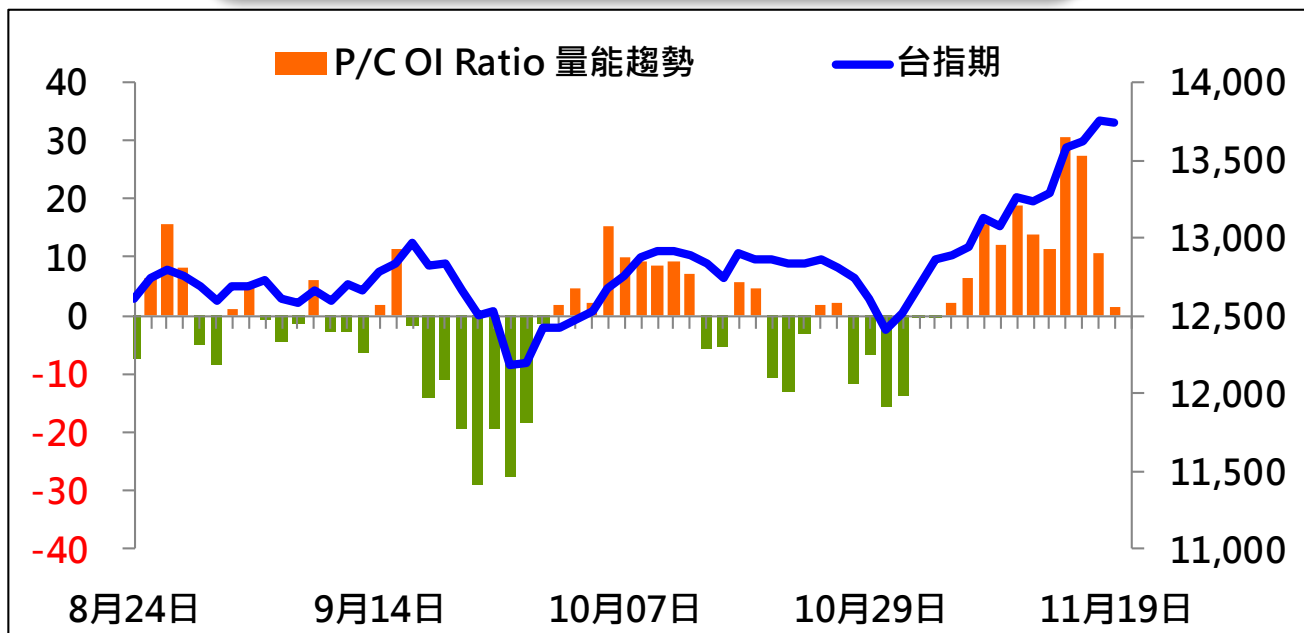
結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012 月 履約價	Put	OI 增減
-3	515	12,600	2,033	53
-4	163	12,700	3,047	276
-52	535	12,800	3,285	-264
-32	377	12,900	2,790	195
-9	1,038	13,000	5,381	639
-71	779	13,100	3,861	259
-21	973	13,200	2,609	275
28	1,501	13,300	2,297	567
-173	2,080	13,400	1,704	526
400	2,743	13,500	2,911	403
840	4,150	13,600	2,337	964
950	3,829	13,700	1,956	1,143
1,088	5,194	13,800	734	307
597	4,025	13,900	262	88
563	8,475	14,000	175	118
864	5,354	14,100	63	26
869	5,318	14,200	27	2
※ 2,003	6,197	14,300	36	16
660	2,268	14,400	5	0
382	1,364	14,500	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
10,987	77,093	1.0331	79,647	7,148

另外，從 12 月合約來看，多空雙方的未平倉增量有同步向價平序列移動的現象，顯示出多空雙方認為中長線指數將呈現區間震盪整理走勢，因此短線上不宜過度偏空或偏多操作，應以區間操作佈局為佳。



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



由 P/C Ratio 的走勢來看，指數以小漲作收，但多方的量能趨勢再度大幅縮減；甚至有即將轉空的跡象，顯示出多方買盤正快速的退潮，因此短線上須留意盤勢拉回修正。



盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/11/19 開 13732 高 13750 低 13662 收 13740 s點 量 95715 口 -16 (-0.12%)

SMA5 13596.20 ↑ SMA20 13041.10 ↑ SMA60 12808.78 ↑

價量累計圖 30



週四台指期受到美股收低的影響；多方追價買盤轉趨保守觀望，使得早盤以小漲開出後，於平盤附近震盪整理。盤中雖幾度跌破平盤之下，不過在買盤逢低承接下，指數並未大幅走低，終場台指期以上漲23點作收，顯示出指數在大漲1,200點之後；多方買盤追價意願並不高。

以目前走勢來看，雖然台指期盤勢在多方追價買盤縮手下；呈現區間震盪整理的走勢，不過整體而言盤勢仍屬偏多的格局。近日內多方只要能守穩在5日均線之上，並逐漸消化上方的短線獲利賣壓之後，盤勢仍有機會向上走高，若否則短線有可能拉回測試11月16日的多方跳空缺口。



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