



法人籌碼動態

11月20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	21,838	-1,534	-994	-116	-1,020	68
投信	-26,715	1,210	101	0	6	0
自營商	15,121	-42	739	46	1	-30

11月20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	-161	-41	17,755	-562	15,117	1,125
投信	1	0	-400	0	523	0
自營商	171	40	-11,809	-1,029	-14,289	965

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口		
				多	空	
聯發科	7.34	台積電	-17.12	台指期前十大 市場佔比	55.2%	58.0%
聯電	3.83	大立光	-3.76			
正新	1.55	矽力-KY	-1.98			
國巨	1.31	鴻海	-1.83	電子期前十大 市場佔比	71.3%	74.0%
南亞	1.05	中租-KY	-1.37			
南亞科	1.03	富邦金	-1.33			
亞德客-KY	1.00	中華電	-1.28	金融期前十大 市場佔比	73.0%	85.1%
長榮	0.95	玉山金	-1.24			
愛普	0.92	國泰金	-0.97			
寶成	0.88	合庫金	-0.88	非金電期前十大 市場佔比	99.1%	97.6%
前十名合計	19.86	後十名合計	-31.77			

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

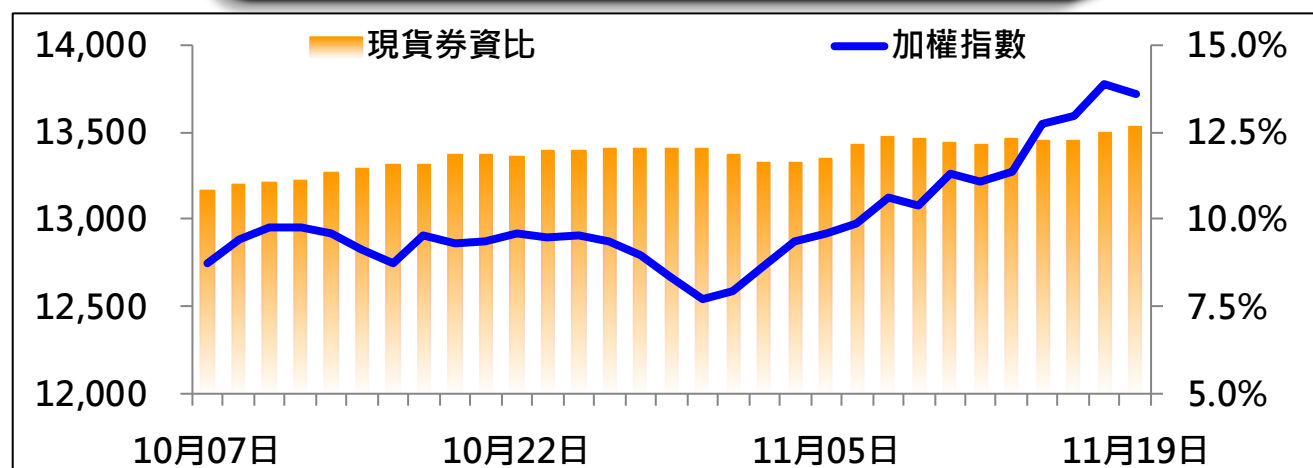


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月20日	-44.8	21,838	-1,534	12.9	15,121	-42

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
11月20日	17,755	15,117	2,638	-11,809	-14,289	2,480

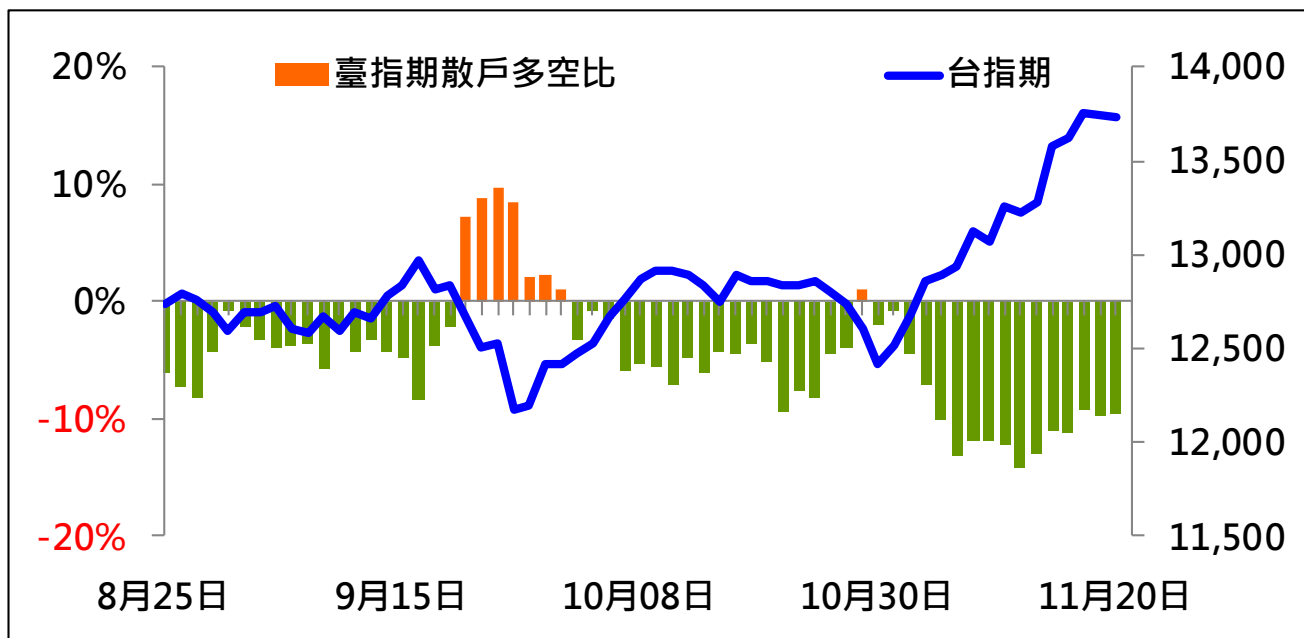
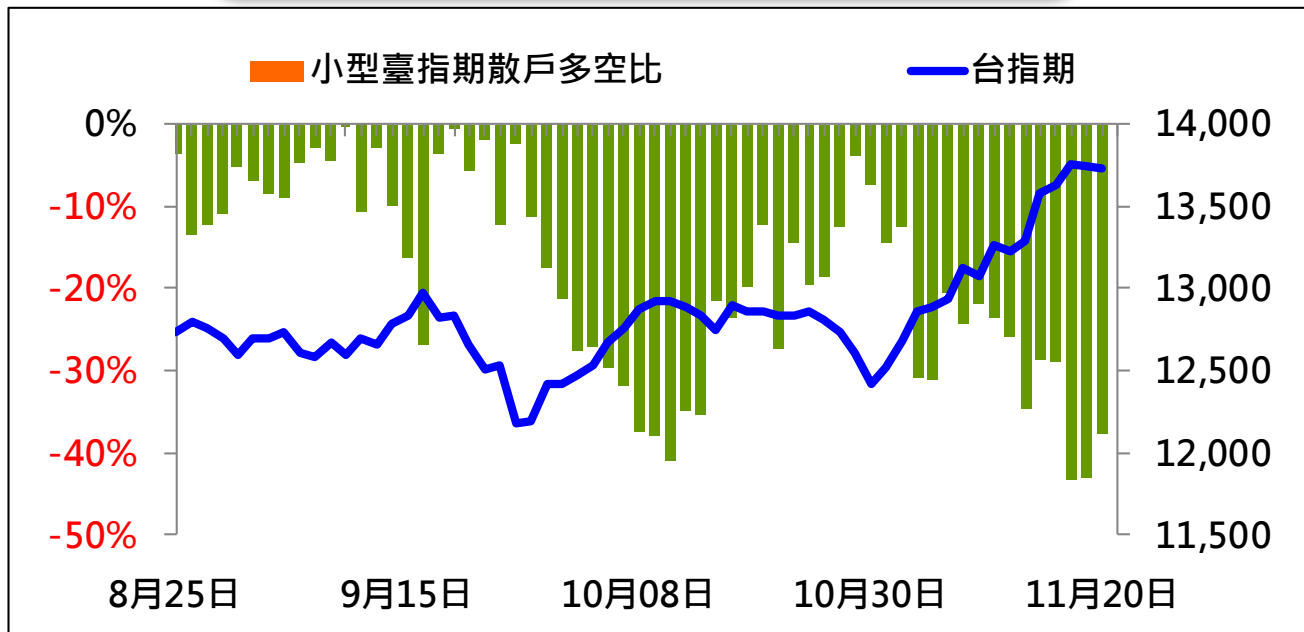
現貨券資比



法人籌碼部分，外資持續賣超現貨44.8億元；並減碼期貨1,534口，自營商則持續買超現貨12.9億元；並減碼期貨多單42口。由法人籌碼來看，外資持續減碼期貨、現貨與選擇權的多方部位，顯示出外資短線對台股的态度有轉趨偏空看待的跡象，短線上須留意盤勢拉回修正。



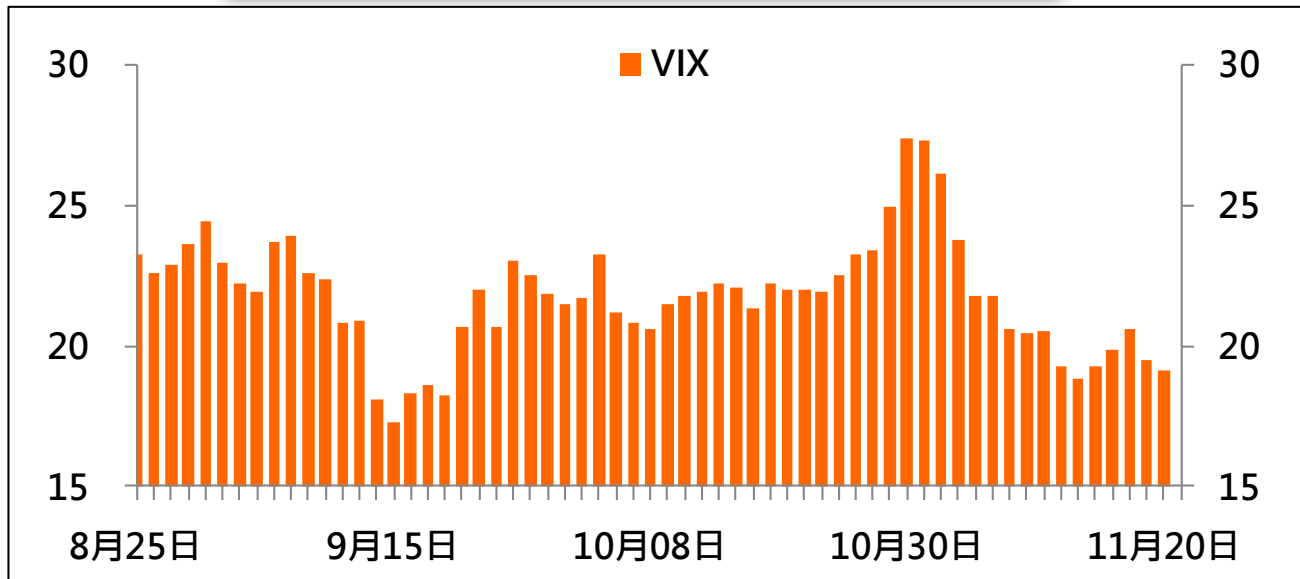
散戶多空比



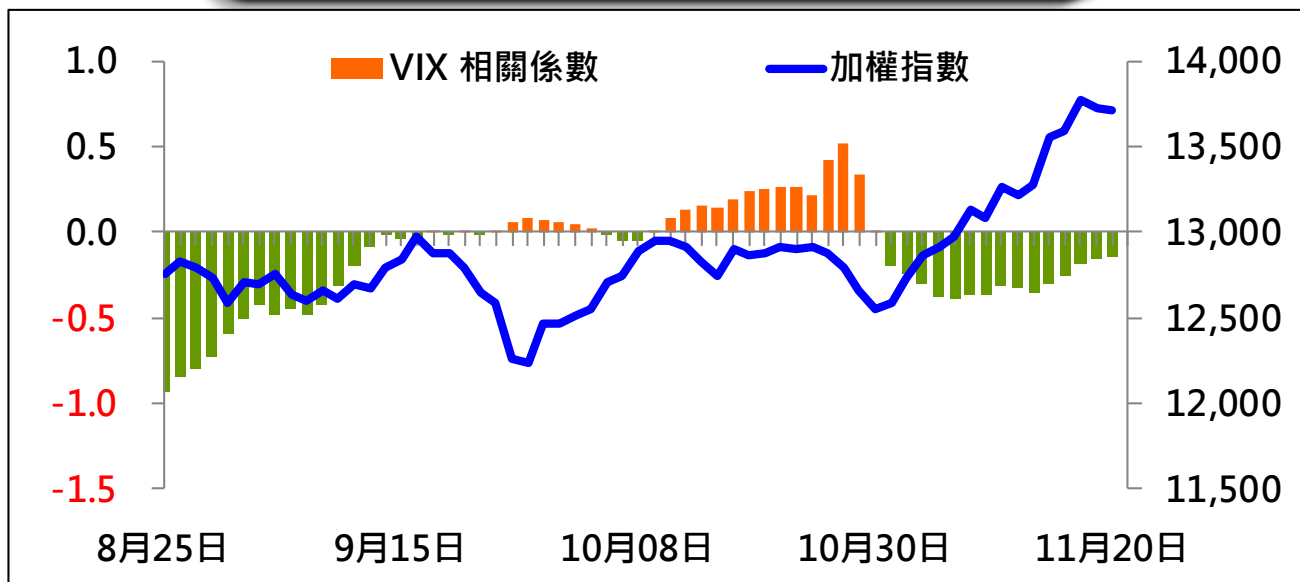
指數小跌作收，小台和大台散戶多空比的偏空幅度同步呈現縮減，其中小台散戶多空比縮減的幅度較大，顯示出部分散戶投資人，趁指數拉回修正；順勢回補空單。不過散戶投資仍持有較多的空單部位，因此短線上盤勢有較高的機會持續震盪整理。



VIX



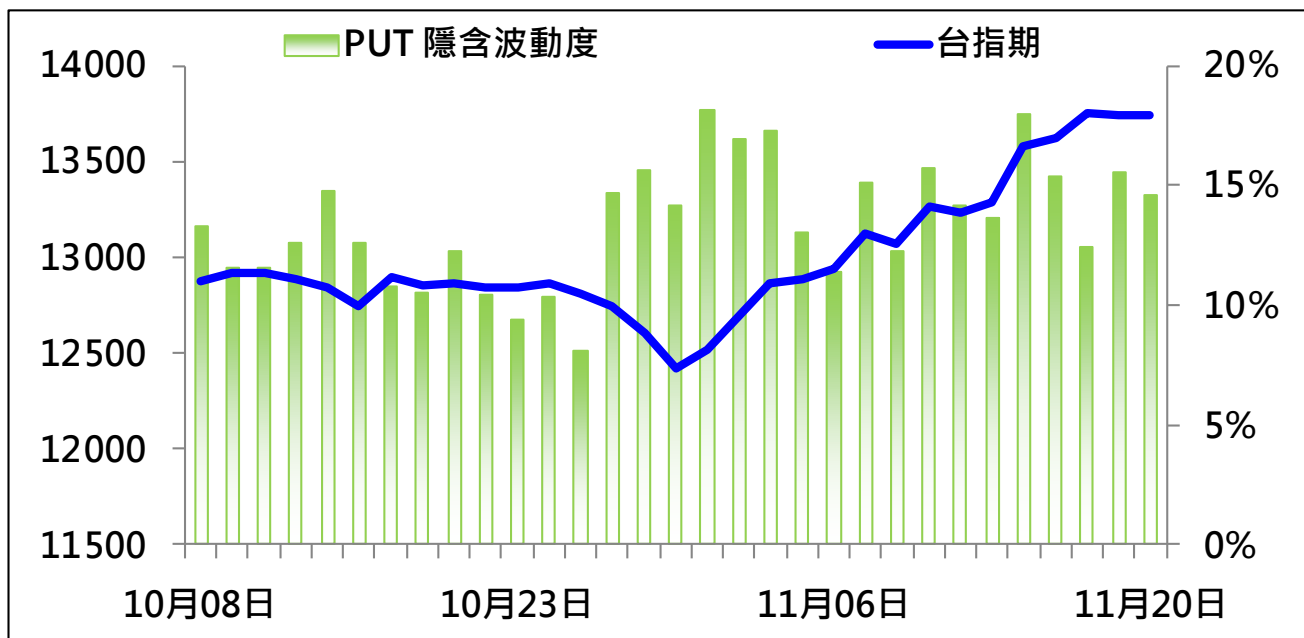
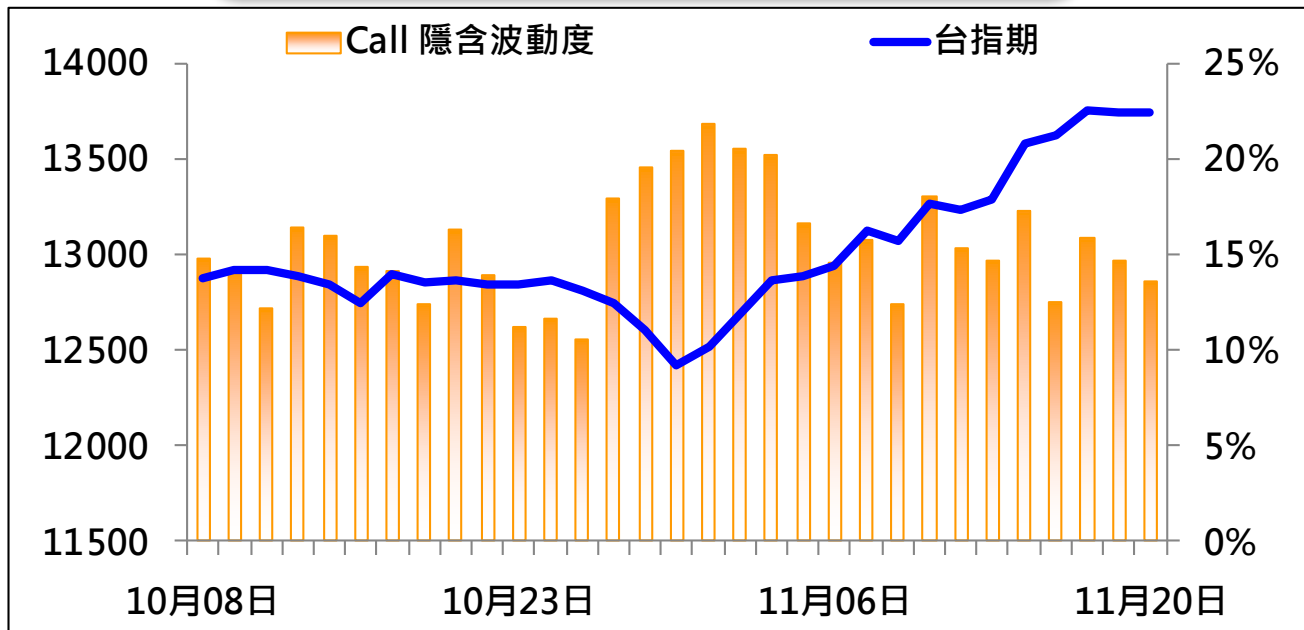
VIX 與 TWSE 相關係數指標



雖然指數以小跌作收，不過由於盤勢呈現震盪整理走勢，所以 VIX 指數持續下降，顯示出市場整體的避險需求不大。不過，VIX 指數與加權指數相關係數指標仍持續呈現縮減的現象，因此多方仍須留意盤勢拉回修正的風險。



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下降的走勢，顯示出多空雙方認為指數短線呈現震盪整理的機會較高，因此有同步縮減多空部位的現象，短線上盤勢雖有拉回修正的可能，不過下跌修正的幅度應不至於太大。



週選擇權OI變化

日期：2020/11/20

結算日：2020/11/25

OI 增減	Call	202011W4 履約價	Put	OI 增減
0	1	13,100	3,410	110
1	4	13,200	3,454	517
1	8	13,250	7,424	491
0	24	13,300	10,952	2,967
1	17	13,350	5,941	1,777
-6	61	13,400	6,992	10
50	169	13,450	8,578	2,700
109	508	13,500	12,155	2,655
41	354	13,550	9,932	2,670
710	1,237	13,600	9,253	1,433
570	1,797	13,650	15,137	11,125 ※
1,398	3,870	13,700	15,409	10,910
1,929	5,340	13,750	4,608	1,736
2,767	7,587	13,800	2,429	492
1,394	6,554	13,850	618	48
2,244	8,293	13,900	512	-38
3,560	8,675	13,950	220	35
4,547	15,279	14,000	278	51
1,012	4,324	14,050	12	11
※ 5,626	14,067	14,100	84	3
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
30,692	102,236	1.2592	128,731	41,378

從11月第4週的選擇權未平倉分佈來看，空方壓力仍維持在14,000序列位置，而多方支撐則再度向上移動至13,700序列位置，不過多空雙方的增量卻有同步向上移動的現象，顯示出多方認為短線盤勢走低的机会不高；而空方則擔憂指數持續向上走高，因此短線上盤勢呈現偏多整理的機會較高。

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：2020/11/20

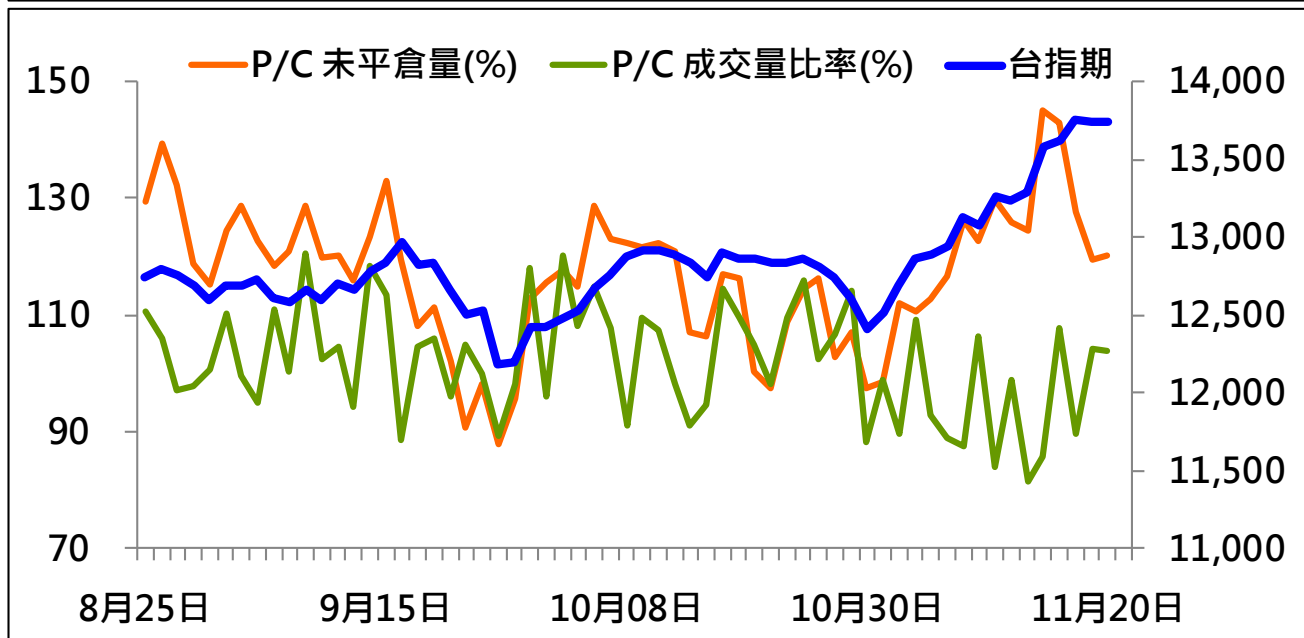
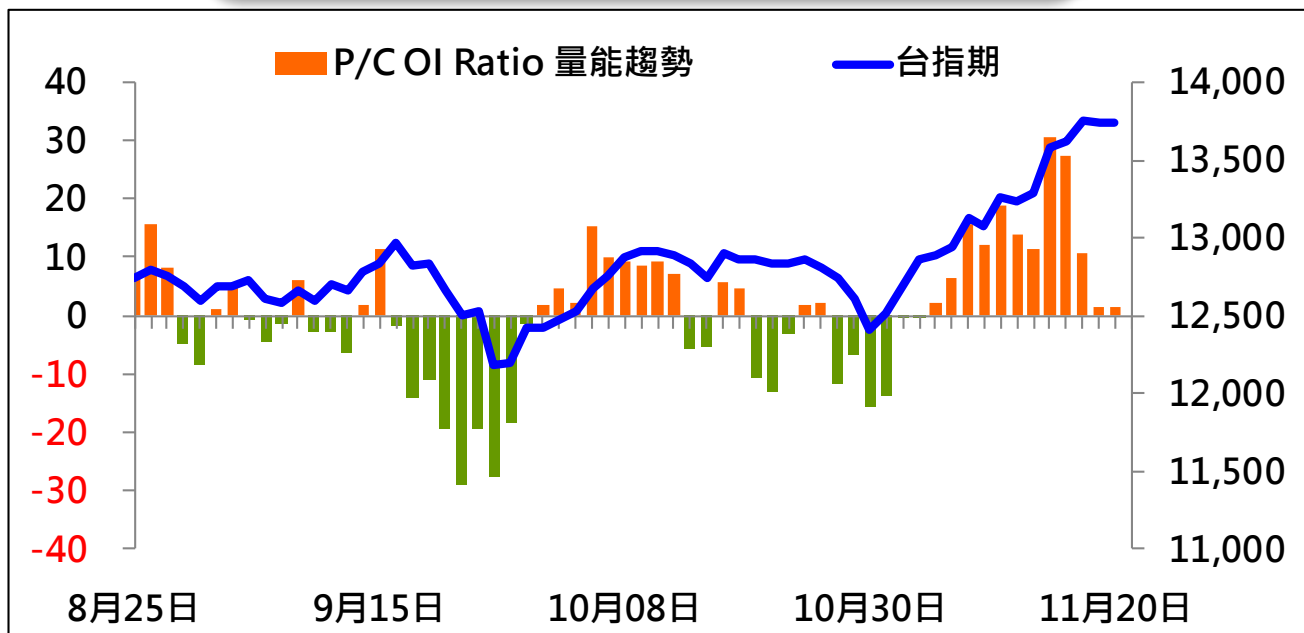
結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012 月 履約價	Put	OI 增減
1	516	12,600	2,100	67
-1	162	12,700	3,008	-39
1	536	12,800	3,508	223
-3	374	12,900	3,005	215
-19	1,019	13,000	5,647	266
-30	749	13,100	4,432	571
-30	943	13,200	3,080	471
-35	1,466	13,300	2,359	62
26	2,106	13,400	2,241	537
-24	2,719	13,500	2,966	55
62	4,212	13,600	2,964	627
703	4,532	13,700	2,738	782
679	5,873	13,800	840	106
68	4,093	13,900	267	5
804	9,279	14,000	188	13
892	6,246	14,100	74	11
672	5,990	14,200	36	9
※	928	14,300	36	0
284	2,552	14,400	5	0
215	1,579	14,500	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
6,520	83,613	1.0032	83,879	4,232

另外，從 12 月合約來看，多空雙方的未平倉增量有同步向上方序列移動的現象，顯示出多空雙方認為中長線指數大幅走跌的機會不高，因此短線上盤勢應以偏多整理視之，不宜過度偏空操作。



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



由 P/C Ratio 的走勢來看，雖然指數以小跌作收，不過多方的量能趨勢卻未持續衰減，顯示出多方買盤與空方壓制的力道相當，倘若後續量能趨勢由正轉負的話，盤勢恐快速向下修正。



盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/11/20 開 13724 高 13737 低 13640 收 13736 s 點量 85986 口 -6 (-0.04%)

SMA5 13687.40 ↑ SMA20 13086.10 ↑ SMA60 12825.50 ↑

價量累計圖 30



週五台指期早盤以小跌開出後，受到短線多方逢高獲利賣壓出籠的影響，跌幅一路擴大至超過百點；並向下跌破5日均線的支撐，所幸在買盤逢低承接下，跌幅開始收斂，並逐漸上揚走升。終場台指期以下跌6點作收，顯示出多方買盤開始有轉手的跡象；而空方則持續呈現觀望中。

以目前走勢來看，雖然台指期盤勢一度跌破5日線的支撐，然而在低接買盤的支撐下；終場仍守穩在5日均線之上，顯示出整體盤勢有多方換手的跡象。不過在指數上漲的過程中；也累積了不少獲利了結賣壓，倘若於高檔盤整過久的話，恐出現多方失望性賣壓的出籠。



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