



法人籌碼動態

11月24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	17,826	544	-1,029	11	-1,240	-126
投信	-25,085	361	101	0	6	0
自營商	14,256	-889	908	-24	110	31

11月24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	-344	-10	24,893	-1,490	21,797	2,616
投信	1	0	-600	-200	923	400
自營商	351	8	-17,501	-6,918	-9,497	-2,139

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口		
				多	空	
聯電	7.28	台積電	-38.60	台指期前十大 市場佔比	54.3%	58.9%
國巨	3.12	鴻海	-4.13			
南電	2.89	中華電	-2.57			
欣興	1.64	台塑	-2.53	電子期前十大 市場佔比	69.3%	76.6%
嘉澤	1.45	和泰車	-2.35			
景碩	1.15	台達電	-2.15			
友達	0.96	台化	-2.13	金融期前十大 市場佔比	73.5%	86.9%
群創	0.77	富邦金	-2.09			
玉山金	0.62	兆豐金	-1.80			
華邦電	0.53	統一	-1.69	非金電期前十大 市場佔比	98.2%	98.5%
前十名合計	20.40	後十名合計	-60.03			

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

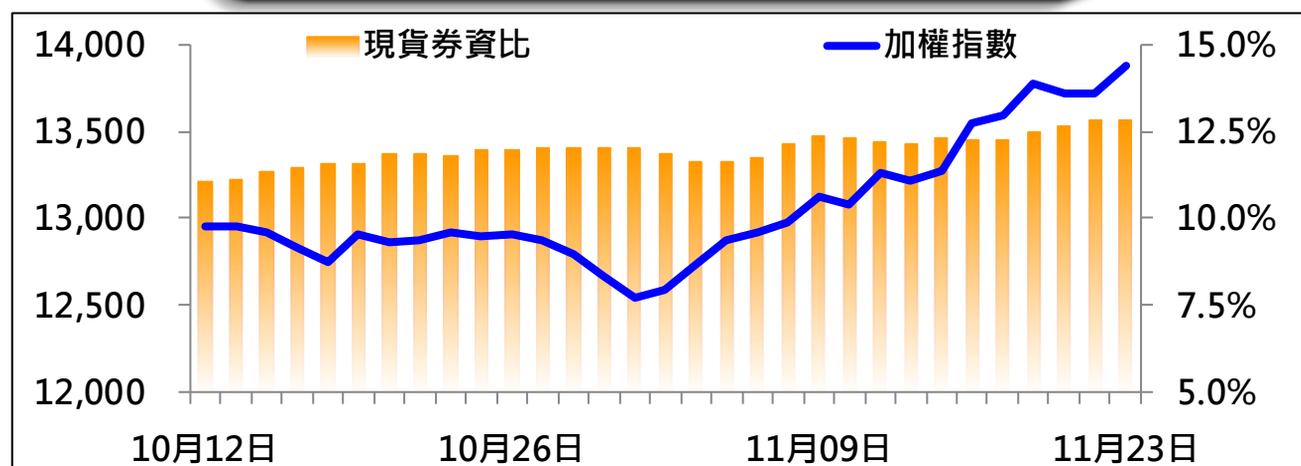


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月23日	108.7	17,282	-4,556	20.4	15,145	24
11月24日	-47.7	17,826	544	1.8	14,256	-889

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
11月23日	26,383	19,181	7,202	-10,583	-7,358	-3,225
11月24日	24,893	21,797	3,096	-17,501	-9,497	-8,004

現貨券資比



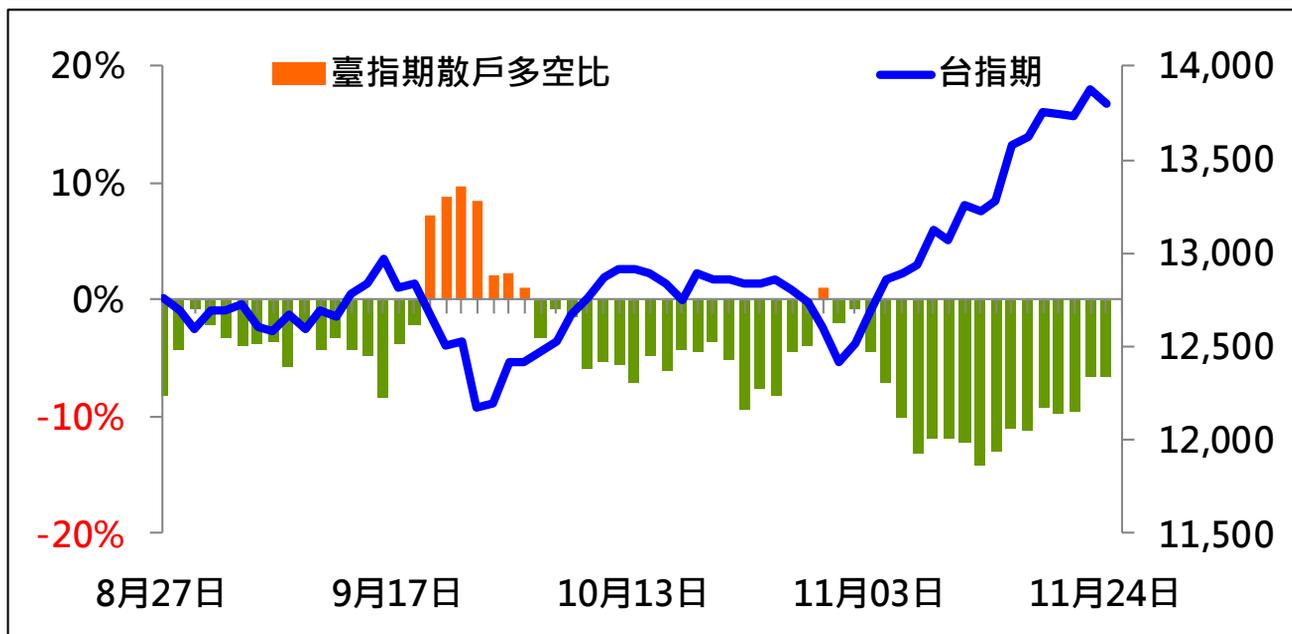
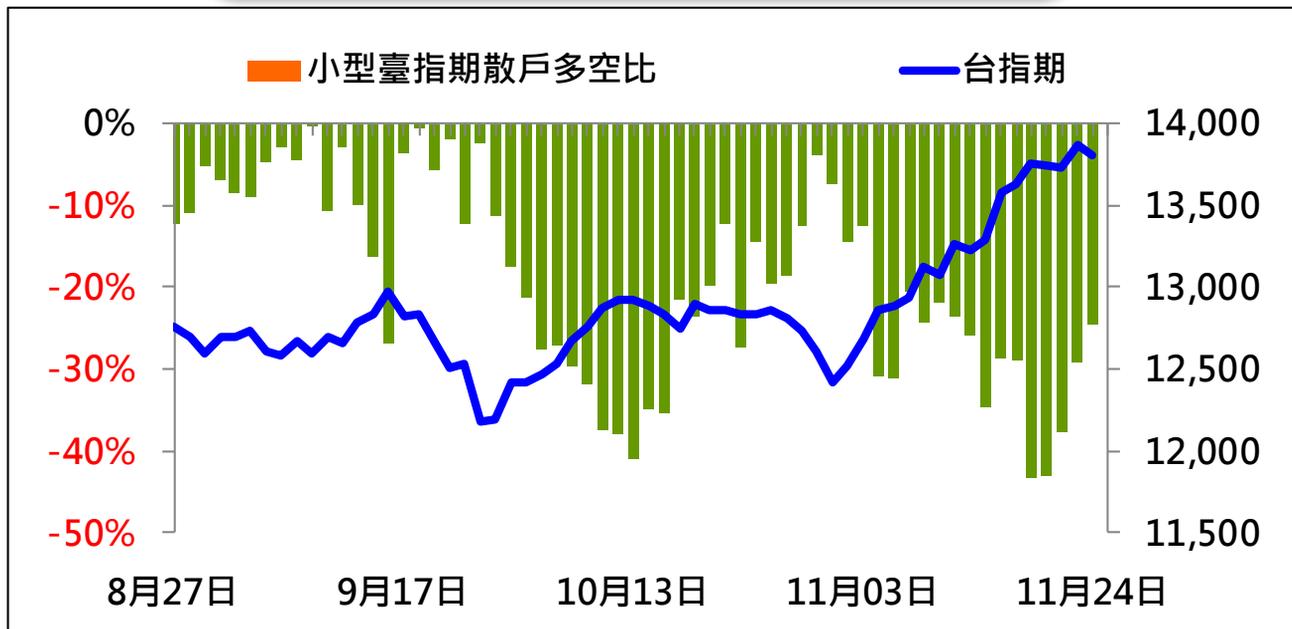
法人籌碼部分，外資轉為賣超現貨47.7億元，不過卻轉為加碼期貨544口，自營商則是買超現貨1.8億元；並減碼期貨多單889口。由法人籌碼來看，雖然外資加碼期貨；不過加碼的幅度並不大，且外資在買超現貨一日後；隨即轉為賣超現貨，顯示出外資對台股的態度持續偏空看待，因此短線上須留意拉回的風險。

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



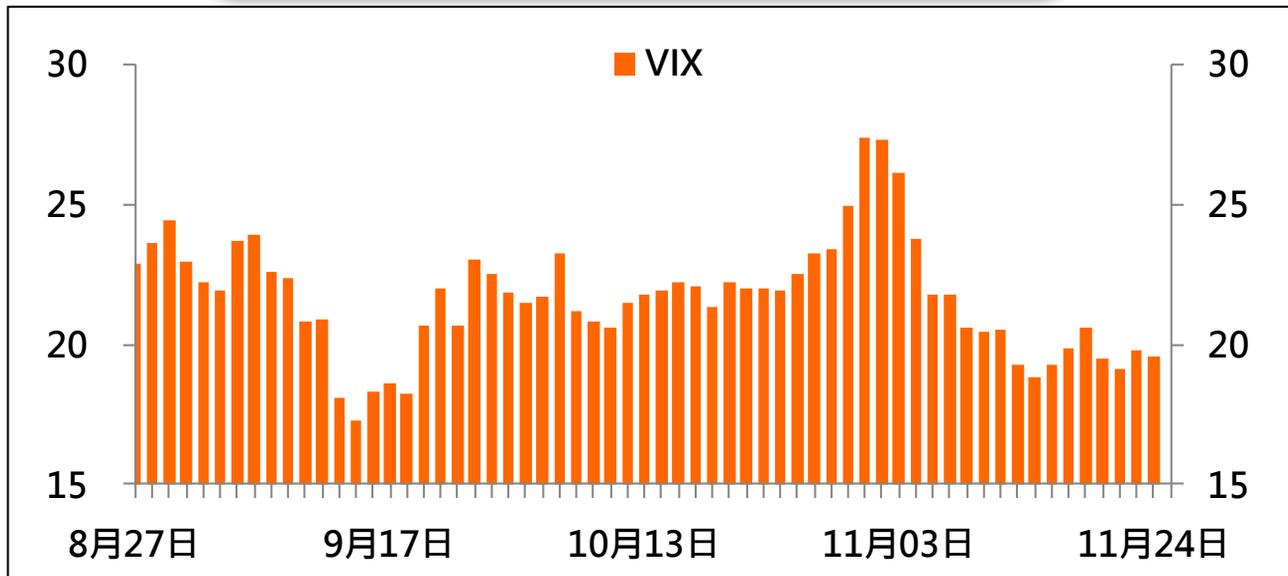
散戶多空比



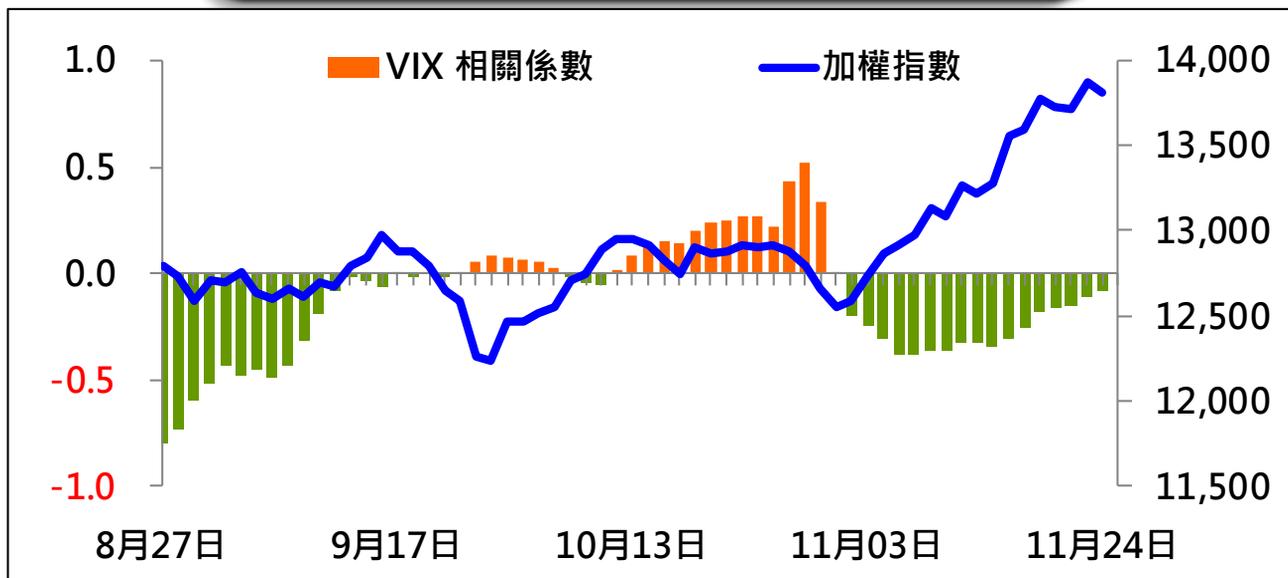
由於指數下跌作收，小台和大台散戶多空比雖然持續偏空，不過小台散戶多空比的偏空幅度持續縮減，顯示出偏空操作的散戶投資人，有順勢回補空單的現象。倘若後續散戶多空比偏空幅度持續縮減的話，恐導致盤勢快速向下修正。



VIX



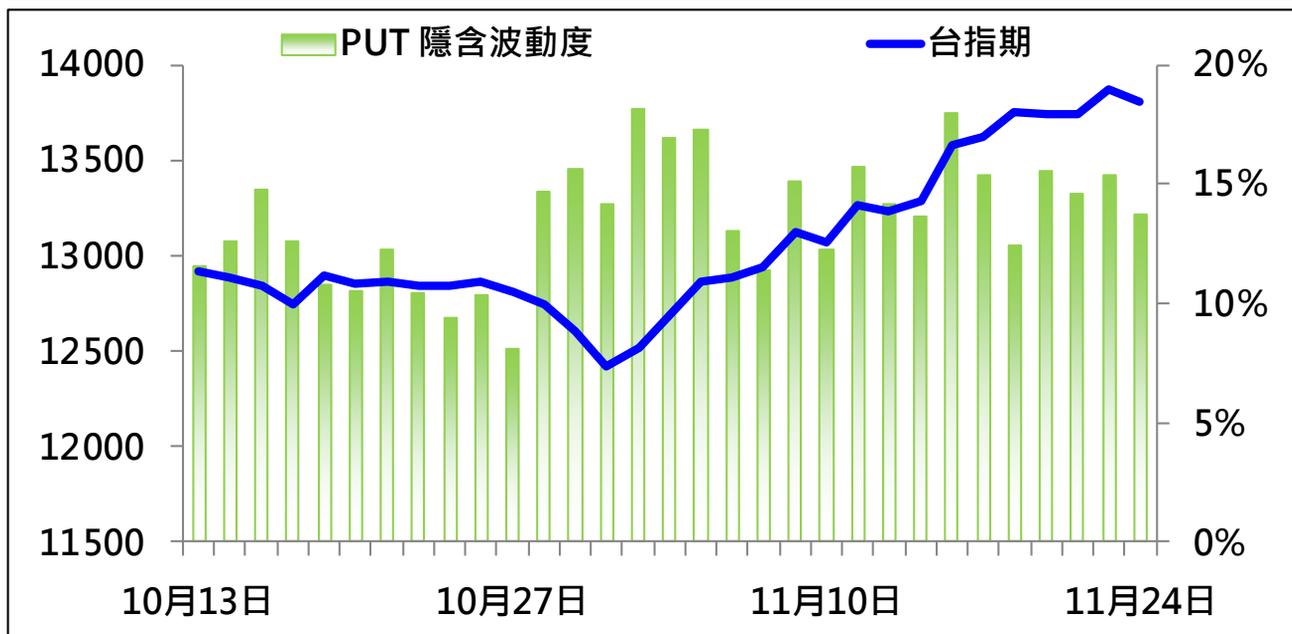
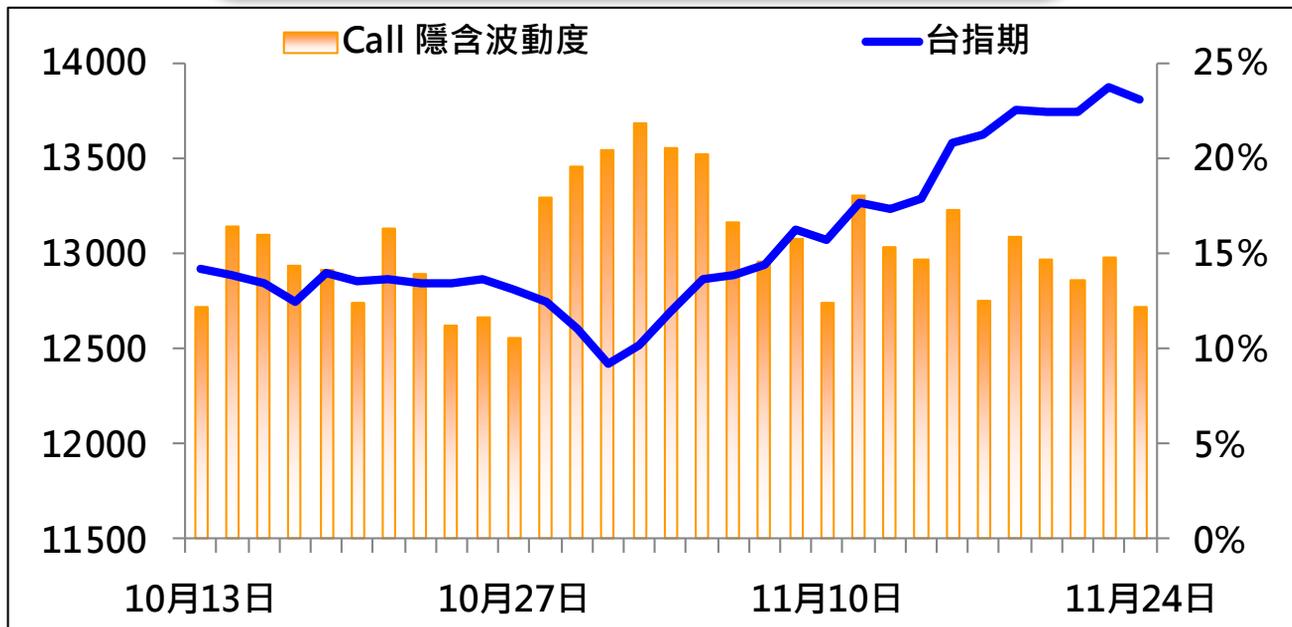
VIX 與 TWSE 相關係數指標



雖然指數下跌作收，但是 VIX 指數卻呈現下跌的異常現象，再加上 VIX 指數與加權指數相關係數指標持續縮減，顯示出指數高檔修正的風險持續上升中，短線上多方需多加留意持倉的風險。



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，顯示出指數鄰近週選擇權的結算日；多空雙方認為指數短線波動幅度將縮減，因此操作上不宜過度的追高或殺低。



週選擇權OI變化

日期：2020/11/24

結算日：2020/11/25

OI 增減	Call	202011W4 履約價	Put	OI 增減
0	3	13,250	6,261	-168
-1	38	13,300	8,270	-698
-1	305	13,350	4,229	-438
2	289	13,400	5,719	-822
-50	138	13,450	6,733	-378
-38	468	13,500	9,451	-631
-66	302	13,550	10,429	-1,509
-3	1,169	13,600	14,843	571
-104	1,034	13,650	24,747	-676
300	3,547	13,700	30,152	3,760
521	4,513	13,750	14,065	268
2,820	9,299	13,800	17,928	4,994 ※
4,298	11,020	13,850	7,016	393
7,185	18,476	13,900	7,746	2,855
5,610	16,891	13,950	5,910	2,624
※ 8,579	25,433	14,000	1,706	-602
2,223	11,818	14,050	565	361
-955	15,569	14,100	215	71
733	6,545	14,150	24	-29
421	11,506	14,200	101	-15
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
31,447	150,610	1.2827	193,192	10,066

從11月第4週的選擇權未平倉分佈來看，多空雙方的支撐與壓力位置維持在13,700至14,000位置，不過多空雙方的未平倉增量有向價平序列移動，顯示出鄰近指數結算日；多空雙方認為短線盤勢大漲大跌的機會不高，而同步向價平位置集中，因此短線上盤勢應以偏多整理看待。



近月選擇權OI變化

日期：2020/11/24

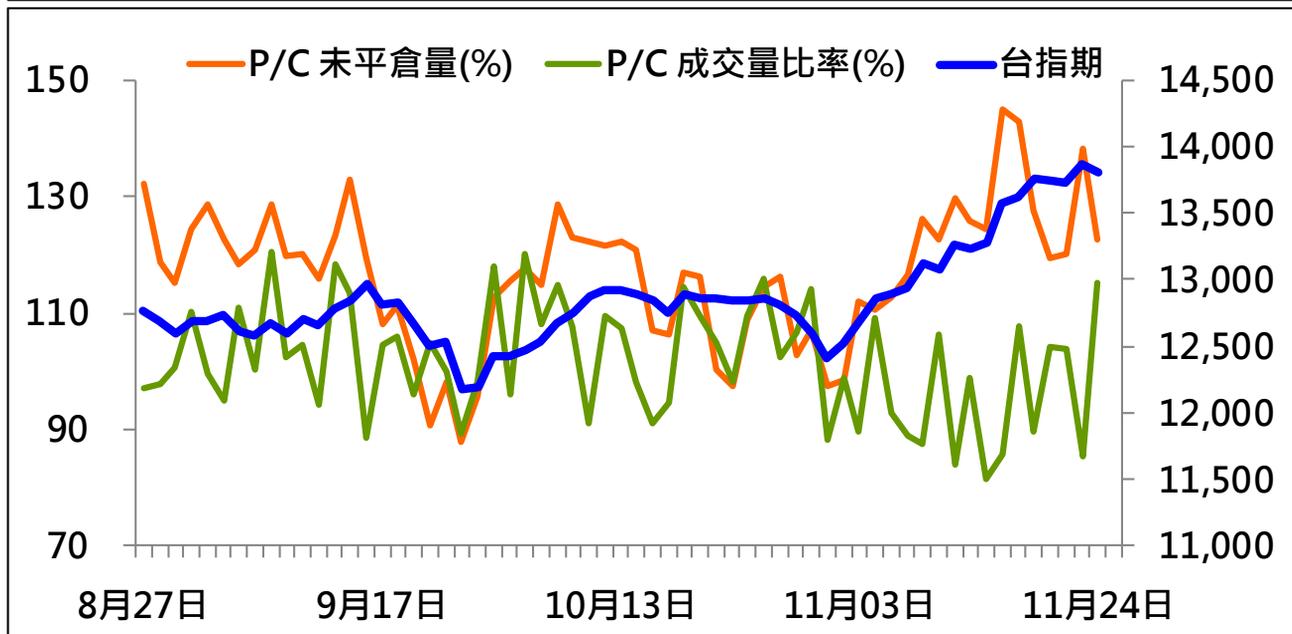
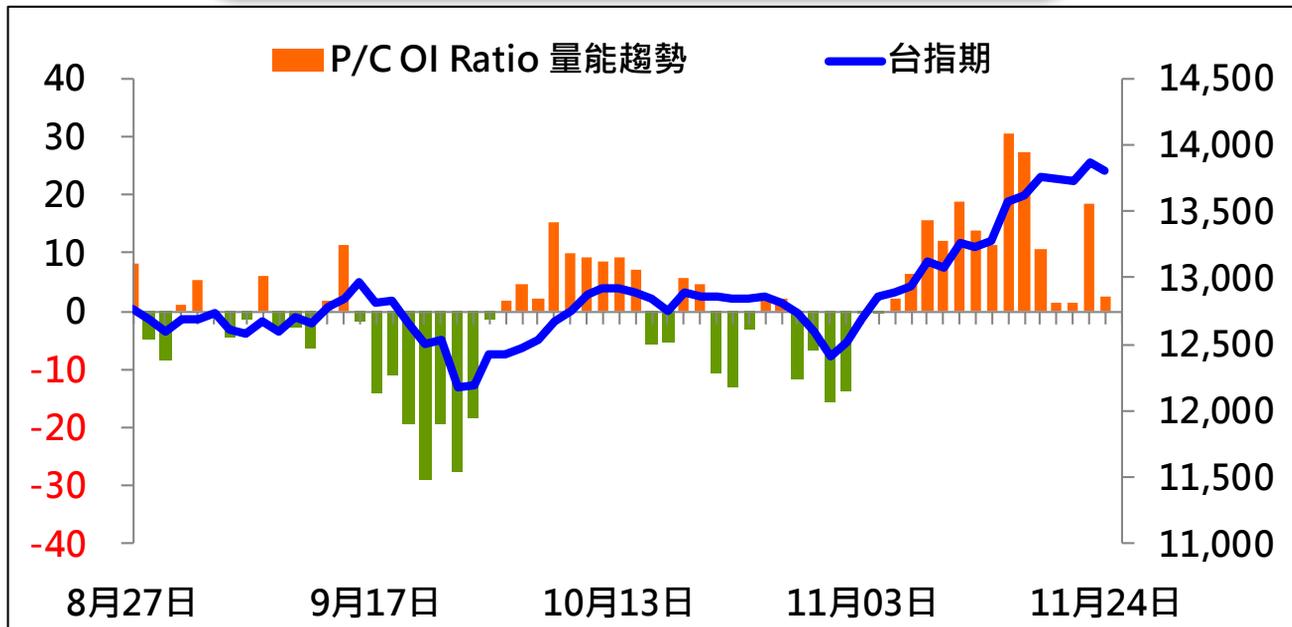
結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012 月 履約價	Put	OI 增減
3	164	12,700	2,631	19
0	534	12,800	2,879	-80
-3	365	12,900	2,937	159
-23	956	13,000	7,147	237
-7	672	13,100	4,212	-77
-13	886	13,200	4,222	323
-65	1,330	13,300	3,217	328
-25	1,999	13,400	2,979	107
-46	2,680	13,500	3,725	92
5	4,137	13,600	3,710	90
166	4,393	13,700	2,946	-146
385	5,892	13,800	2,357	385
890	4,755	13,900	875	252
370	9,983	14,000	445	96
-43	6,017	14,100	304	53
70	6,475	14,200	84	31
※ 1,120	8,457	14,300	75	41
515	4,035	14,400	21	7
599	3,856	14,500	4	0
54	1,291	14,600	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
4,738	89,975	1.0303	92,698	3,025

另外，從 12 月合約來看，多空雙方的未平倉增量分佈與昨日相當，不過多方的未平倉增量略小於空方的未平倉增量，顯示出多方在操作上有轉趨保守的跡象，不過整體而言盤勢屬於偏多整理格局。



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



由 P/C Ratio 的走勢來看，多方的量能趨勢突然大幅縮減，顯示出受到指數走跌得影響，造成短線多方信心不足；並導致買盤快速的縮減，倘若後續量能趨勢由正轉負的話，則盤勢恐向下拉回修正。



盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/11/24 開 13921 高 13928 低 13777 收 13804 s 點 量 89096 口 -69 (-0.50%)

SMA5 13781.60 ↑ SMA20 13186.40 ↑ SMA60 12860.85 ↑

價量累計圖 30



週二台指期受到美股四大指數上漲的激勵，早盤再度以跳空上漲開出，不過在多方買盤觀望下，盤勢並未持續向上走高，反而呈現震盪整理走勢，隨後在現貨市場開盤後，受到短線多方獲利賣壓出籠的影響，盤勢一路向下走跌，盤中一度跌破5日線的支撐，終場台指期以下跌69點作收，並守穩在5日線之上，顯示出短線多方追價意願不高；並有逢高減碼多單的跡象。

以目前走勢來看，雖然台指期暫時守穩在5日均線之上，不過今日終場以長黑K棒作收，顯示出整體盤勢有逐漸轉弱的跡象，倘若後續多方不能守穩在5日線之上的話，短線上恐引發多殺多的賣壓出籠。



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