



法人籌碼動態

11月26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	14,996	-3,950	-957	-67	-1,509	8
投信	-22,256	1,792	101	0	6	0
自營商	12,473	-93	980	102	178	-33

11月26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	-462	-26	27,071	9,894	19,324	7,201
投信	1	0	-600	0	923	0
自營商	467	23	1,392	6,713	-20,733	-27

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	17.37	台塑	-0.43	台指期前十大 市場佔比	50.2%	57.7%
台達電	7.40	元晶	-0.30			
鴻海	4.64	寶成	-0.30			
聯電	4.30	遠東新	-0.27	電子期前十大 市場佔比	73.3%	73.3%
欣興	3.28	聯合再生	-0.27			
南電	3.25	台灣高鐵	-0.19			
聯發科	3.19	萬海	-0.19	金融期前十大 市場佔比	71.7%	92.7%
祥碩	2.09	福懋	-0.17			
富邦金	1.73	永大	-0.17			
智邦	1.69	南帝	-0.16	非金電期前十大 市場佔比	98.3%	98.9%
前十名合計	48.94	後十名合計	-2.43			

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

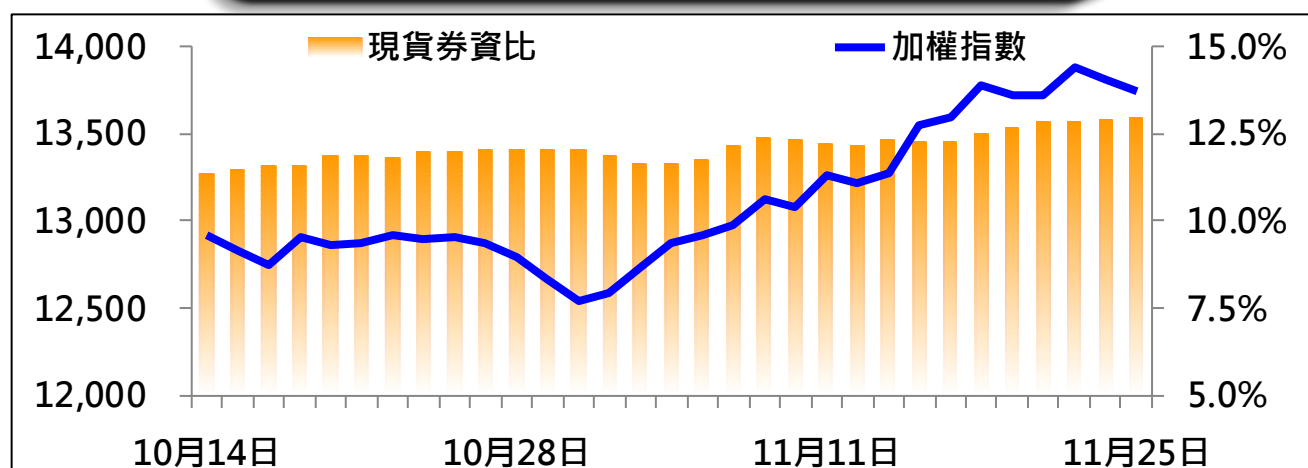


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月25日	-106.3	18,946	1,120	-22.3	12,566	-1,690
11月26日	32.0	14,996	-3,950	6.7	12,473	-93

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
11月25日	17,177	12,123	5,054	-5,321	-20,706	15,385
11月26日	27,071	19,324	7,747	1,392	-20,733	22,125

現貨券資比



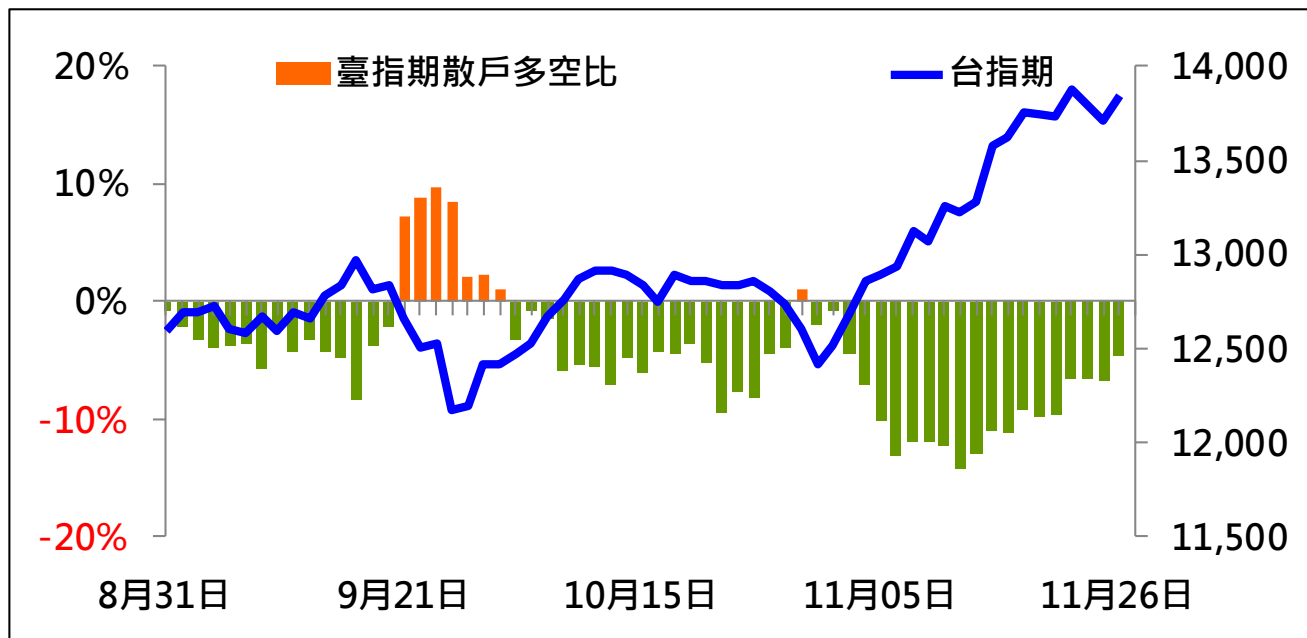
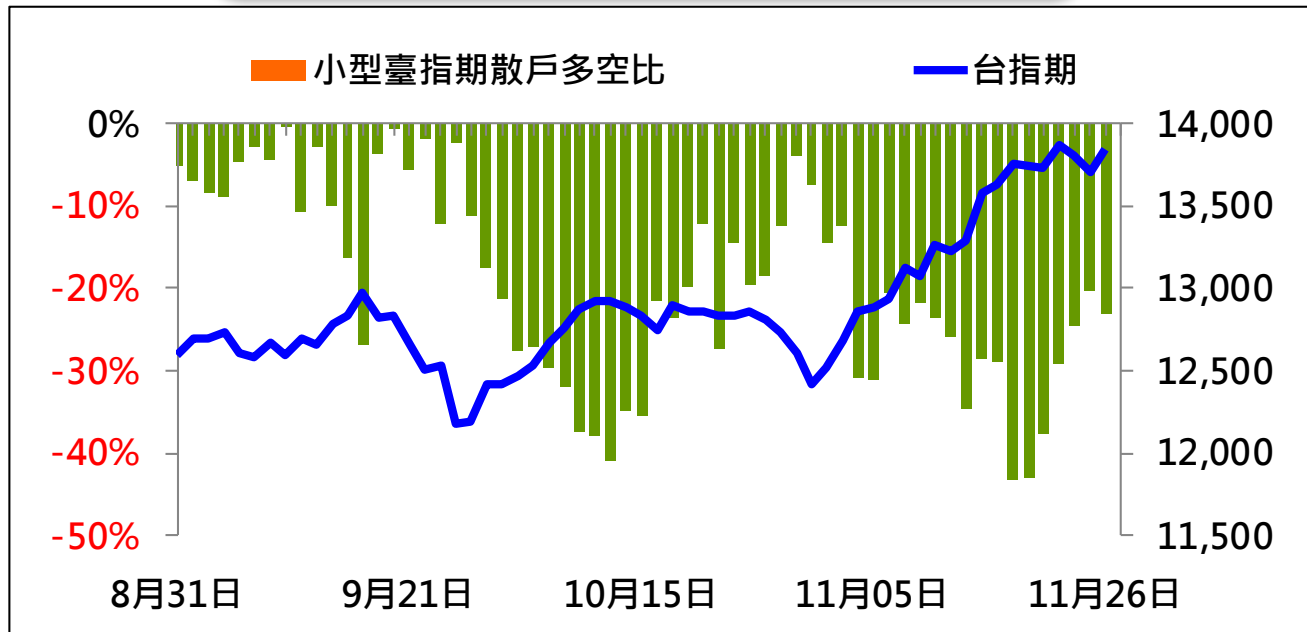
法人籌碼部分，外資轉為買超現貨32億元，並減碼期貨多單3,950口，自營商則是同步買超現貨6.7億元；並持續減碼期貨多單93口。由法人籌碼來看，雖然外資現貨轉為買超，不過買超的金額與指數的漲幅不相當；再加上期貨卻是大幅減碼多單，顯示出外資持續逢高調節多方部位的態度，因此短線上仍須留意指數拉回修正。

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



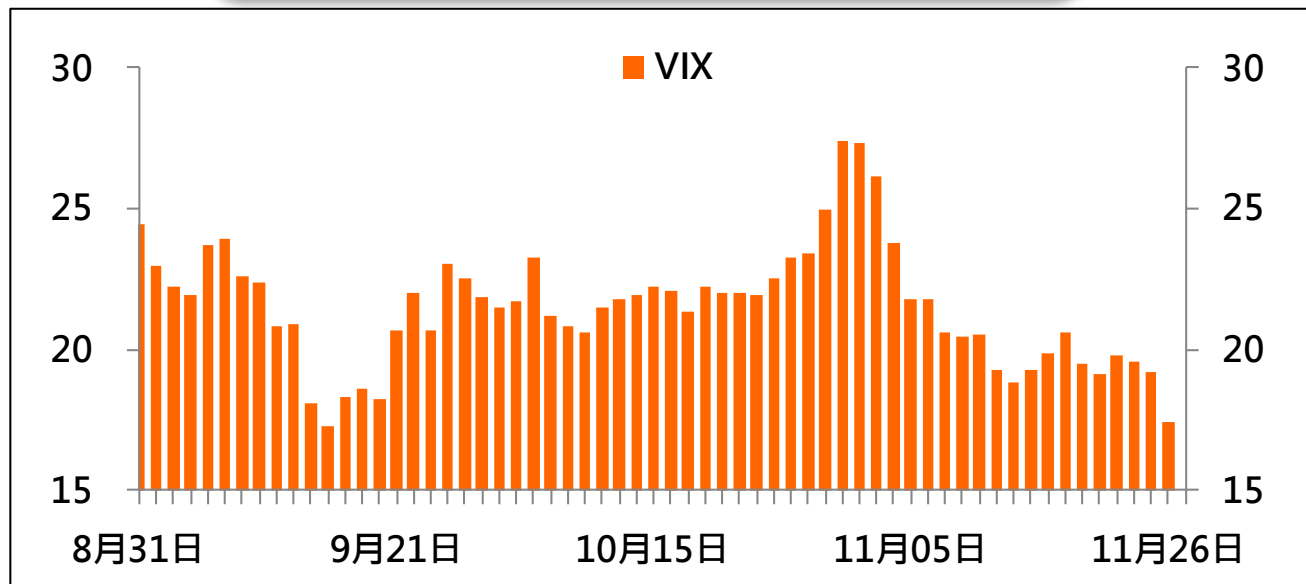
散戶多空比



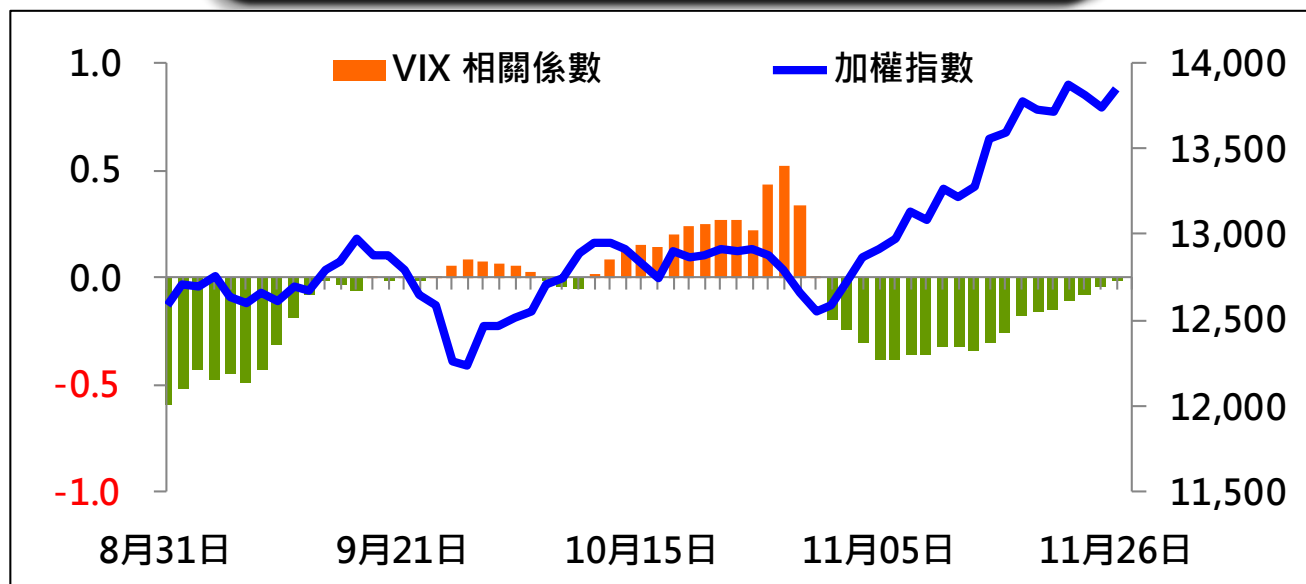
小台散戶多空比偏空的幅度轉為增加，不過大台散戶多空比卻有縮減的現象，不過兩者仍舊持續呈現偏空的格局，顯示出散戶投資人仍持續偏空操作。倘若，散戶多空由空翻正的時候，指數大幅向下修正的機會將會提高。



VIX



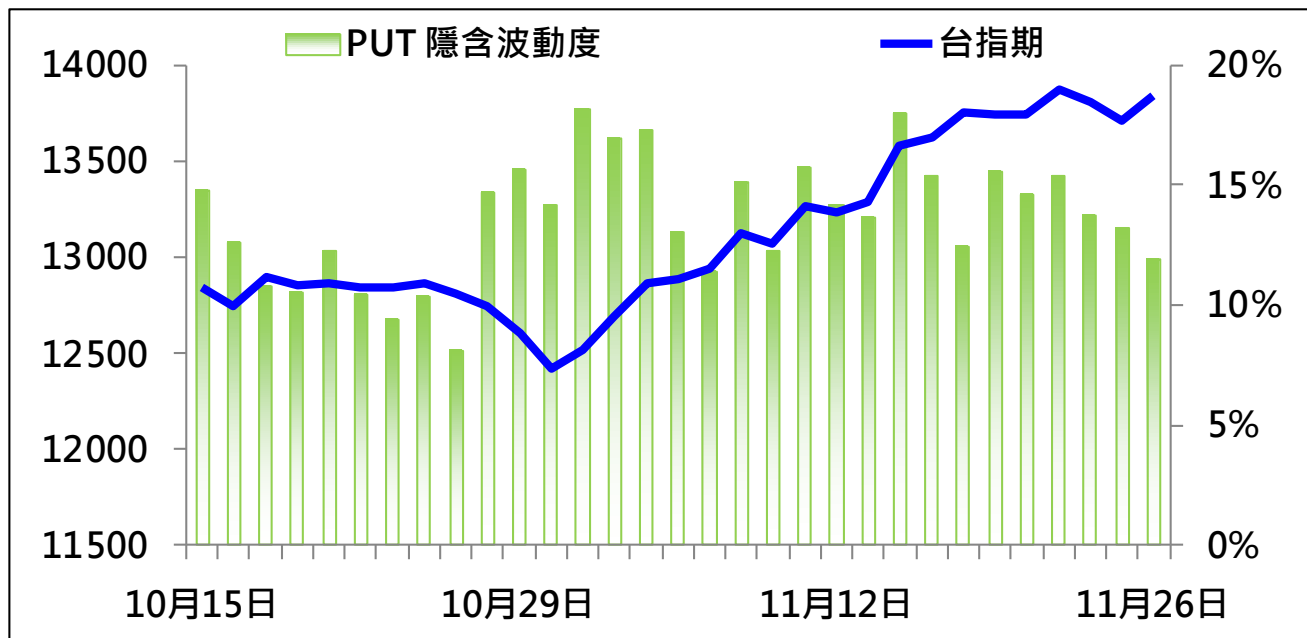
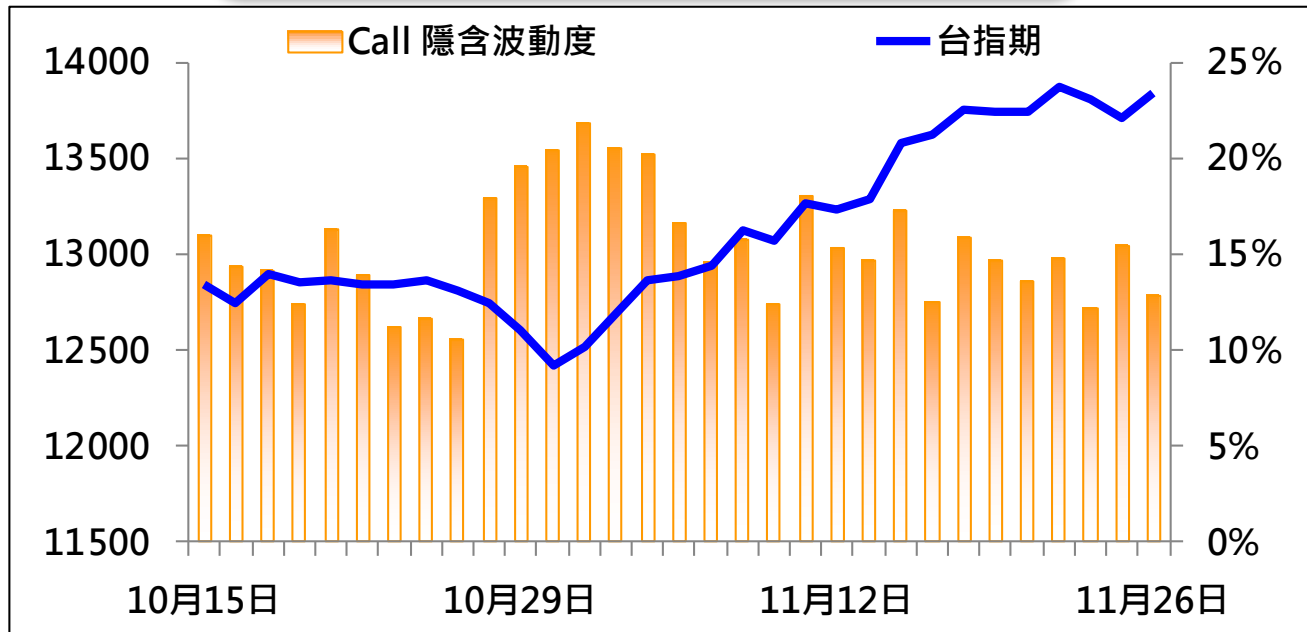
VIX 與 TWSE 相關係數指標



受到指數反彈收高的影響，VIX 指數持續向下走低，此外VIX指數與加權指數相關係數指標仍然持續縮減，顯示出指數高檔修正的風險已來到臨界點，倘若指數於高檔震盪整理過久的話，恐引發短線上多方的賣壓出籠，進而擴大指數修正的幅度。



CALL、PUT隱含波動率



由 CALL、PUT 的隱含波動率來看，CALL、PUT 的隱含波動率同步呈現下降的走勢，顯示出多方有逢高減碼多單的跡象。因此，短線上指數持續大漲走高的機會不高，操作上多方不宜過度的追高。



週選擇權OI變化

日期：2020/11/26

結算日：2020/12/2

OI 增減	Call	202012W1 履約價	Put	OI 增減
9	11	13,300	8,796	5,206
0	0	13,350	2,863	2,863
8	33	13,400	6,309	3,819
-10	41	13,450	4,767	3,217
71	145	13,500	8,882	6,499
148	284	13,550	6,335	4,468
308	447	13,600	9,704	7,003 ※
604	995	13,650	6,656	5,355
94	1,636	13,700	6,943	4,911
1,081	2,099	13,750	5,298	3,763
2,152	3,730	13,800	5,334	4,284
3,999	5,933	13,850	3,660	2,960
4,290	6,689	13,900	1,776	1,345
5,771	7,881	13,950	787	515
5,774	9,542	14,000	611	462
5,607	8,042	14,050	111	17
※ 6,348	10,092	14,100	49	44
1,847	4,487	14,150	12	12
54	3,529	14,200	12	5
5,858	8,156	14,300	6	6
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
45,028	79,338	1.1558	91,698	64,295

從12月第1週的選擇權未平倉分佈來看，空方壓力維持在14,000至14,100之間；多方支撐則向上移至13,600的位置，此外，多空雙方的未平倉增量也有向上移動的現象，顯示出多方順勢偏多操作；空方則有逢高加碼佈局空單的跡象。不過整體而言，多方的多單佈局較為分散，因此，短線上盤勢呈現偏空震盪整理的機會較高。

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：2020/11/26

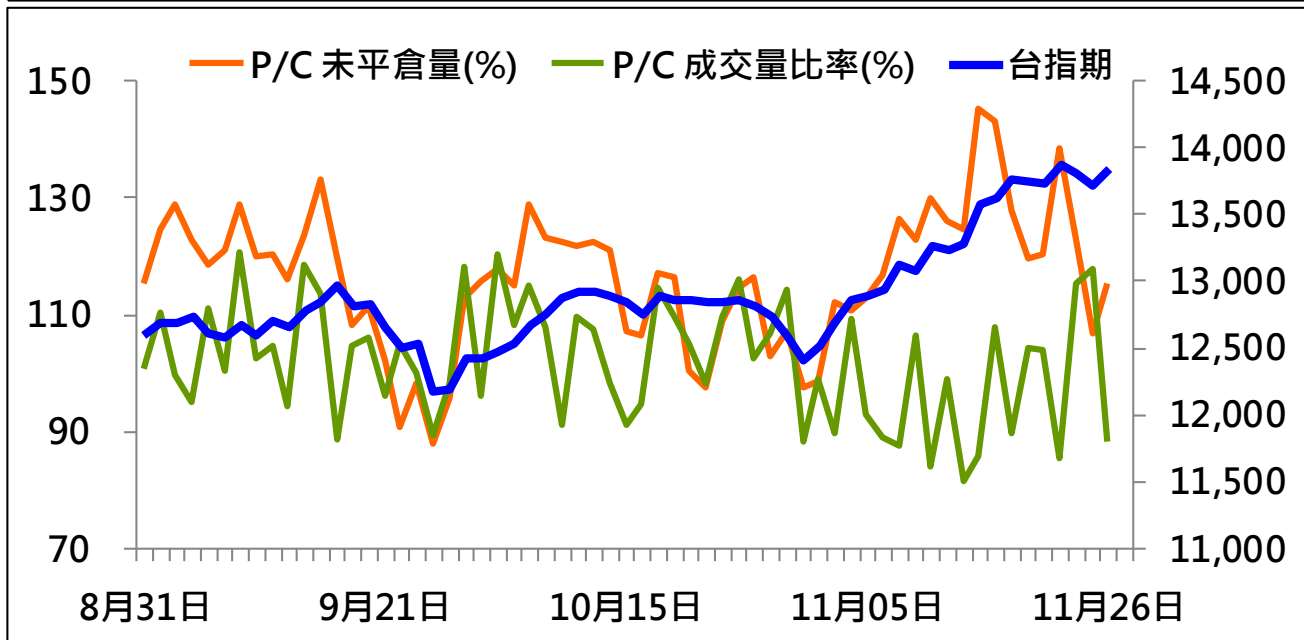
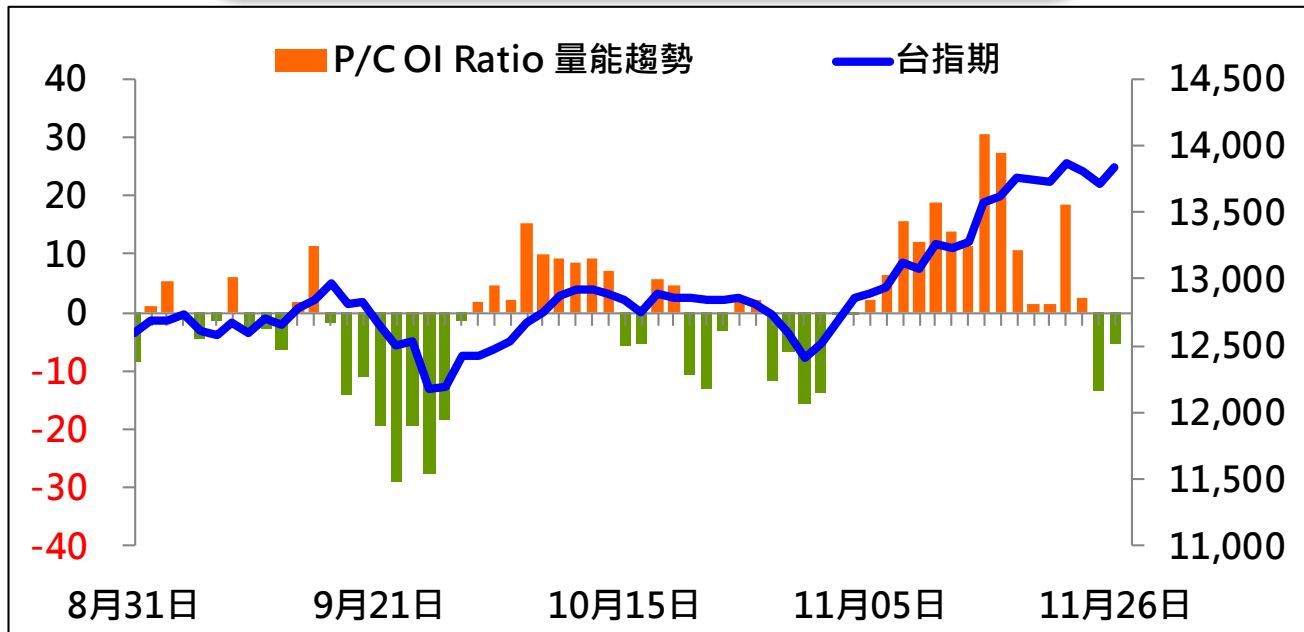
結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012月 履約價	Put	OI 增減
0	163	12,700	2,605	-75
-1	528	12,800	3,558	-57
-12	349	12,900	2,960	23
-57	898	13,000	7,474	218
-61	594	13,100	4,306	170
1	864	13,200	5,630	997
-6	1,296	13,300	3,992	628
3	1,967	13,400	4,011	571
-16	2,669	13,500	4,932	1,016
95	4,418	13,600	4,340	780
43	4,213	13,700	4,086	153
23	6,481	13,800	3,193	794
1,598	6,747	13,900	1,245	20
859	10,672	14,000	1,101	-6
700	6,950	14,100	325	9
※ 2,096	8,499	14,200	134	46
1,492	10,258	14,300	97	34
221	5,211	14,400	26	5
1	4,919	14,500	33	27
184	1,486	14,600	79	79
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
7,295	100,984	1.0535	106,383	8,728

另外，從 12 月合約來看，多空雙方的支撐與壓力仍舊持續維持在 13,000 至 14,000 之間，不過多空雙方的未平倉增量卻有向上移動的現象，顯示出多空雙方認為年底可能會作帳行情，因此在操作有偏多的跡象。



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



由 P/C Ratio 的走勢來看，空方的量能趨勢有快速縮減的現象，顯示出空方受到指數上漲收高的影響，壓制盤勢的力道開始減弱，倘若多方能趁勢反擊；並將量能趨勢由負轉正的話，則多方走勢仍有機會延續，反之，則不利多方後續表現。



盤後重點觀察



週四台指期在美股那斯達克指數上漲創新高的激勵下，早盤仍舊以跳空上漲開出，然而在多方信心不足；以及空方壓制下，盤勢再度呈現開高震盪走低的格局，不過隨後在眾多電子權值股領漲的帶動下，指數隨即反轉走揚，終場台指期以上漲129點作收，並重新站回了5日線之上，顯示出多方買盤仍未完全棄守5日線支撐。

以目前走勢來看，雖然台指期在多方買盤的推升帶動下；重新站回5日線之上，仍而成交量能相較於昨日的量能卻是呈現萎縮的狀態，顯示出多方買盤對後續的走勢仍有疑慮，因此在操作上呈現謹慎保守的態度，倘若近日內多方能以帶量長紅的走勢；突破11月25日的長黑高點的話，則有機會轉為偏多整理的格局。



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