



法人籌碼動態

| 11月27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 | 16,813 | 1,817 | -1,046 | -89 | -1,311 | 198 |
| 投信 | -22,074 | 182 | 101 | 0 | 6 | 0 |
| 自營商 | 12,774 | 301 | 1,012 | 32 | 139 | -39 |

| 11月27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 | -447 | 15 | 27,912 | 841 | 20,166 | 842 |
| 投信 | 1 | 0 | -600 | 0 | 923 | 0 |
| 自營商 | 450 | -17 | 5,257 | 3,865 | -22,138 | -1,405 |

| 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 | 3.46 | 台塑化 | -3.49 | 台指期前十大市場佔比 | 51.2% | 56.5% |
| 玉晶光 | 1.78 | 聯發科 | -2.64 | | | |
| 萬海 | 1.74 | 鴻海 | -1.85 | | | |
| 大同 | 1.48 | 矽力-KY | -1.84 | 電子期前十大市場佔比 | 72.4% | 73.7% |
| 富邦媒 | 1.45 | 和泰車 | -1.45 | | | |
| 聯詠 | 1.42 | 聯電 | -1.42 | | | |
| 日月光投控 | 1.30 | 台化 | -1.37 | 金融期前十大市場佔比 | 73.4% | 86.9% |
| 南電 | 1.29 | 統一 | -1.32 | | | |
| 瑞儀 | 1.24 | 中租-KY | -0.92 | | | |
| 國巨 | 1.24 | 兆豐金 | -0.91 | 非金電期前十大市場佔比 | 98.6% | 98.8% |
| 前十名合計 | 16.39 | 後十名合計 | -17.22 | | | |

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

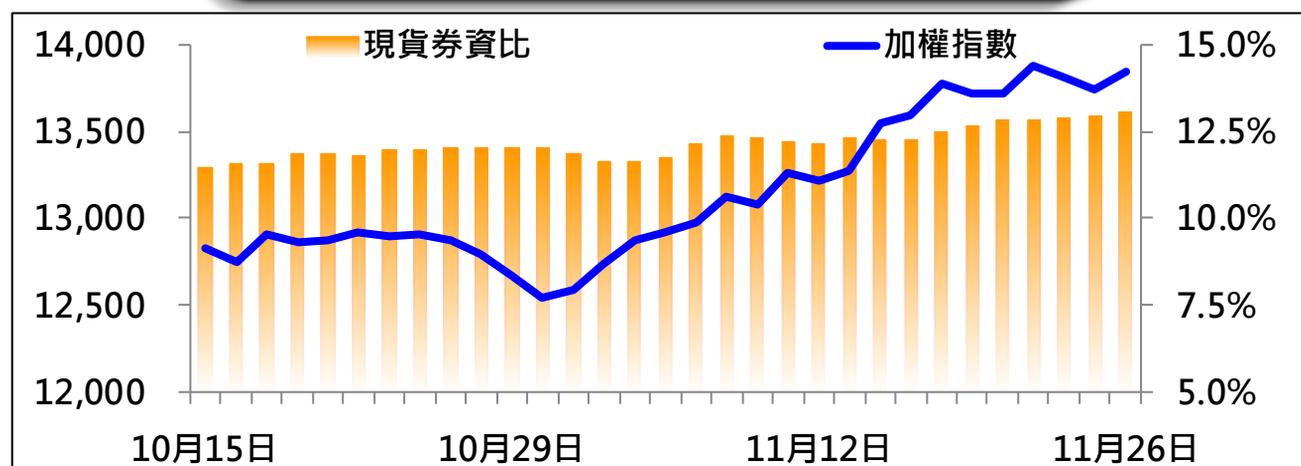


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

| 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 |
| 11月27日 | -32.2 | 16,813 | 1,817 | 11.1 | 12,774 | 301 |

| 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 |
| 11月27日 | 27,912 | 20,166 | 7,746 | 5,257 | -22,138 | 27,395 |

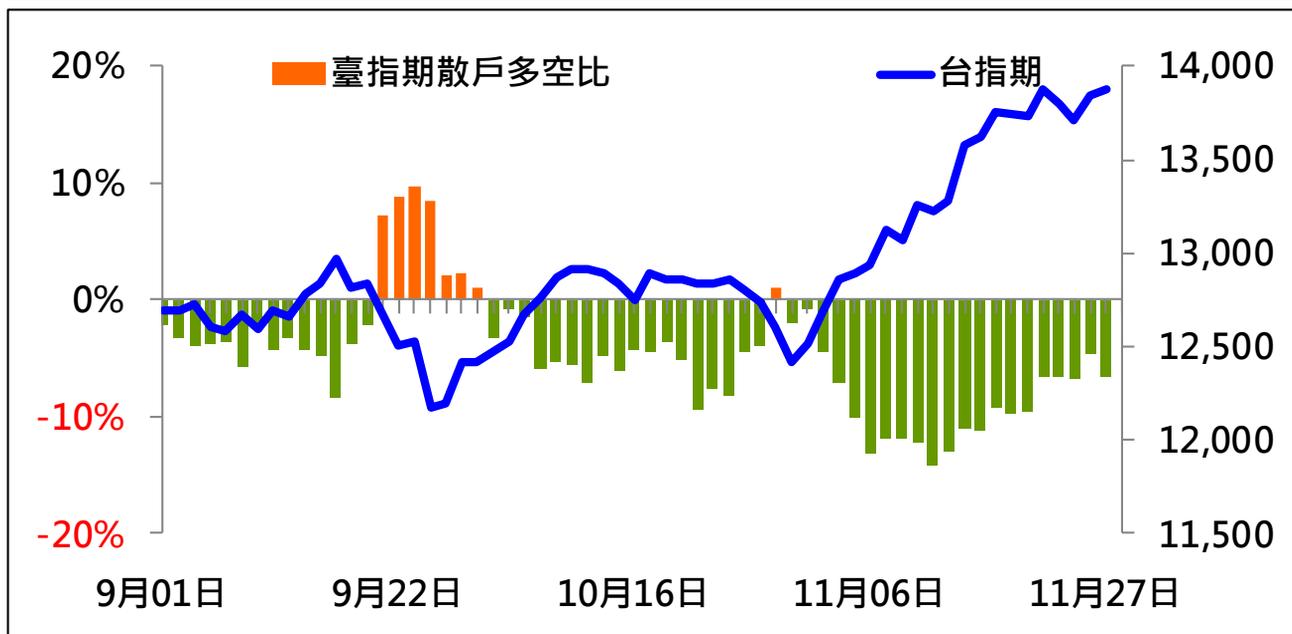
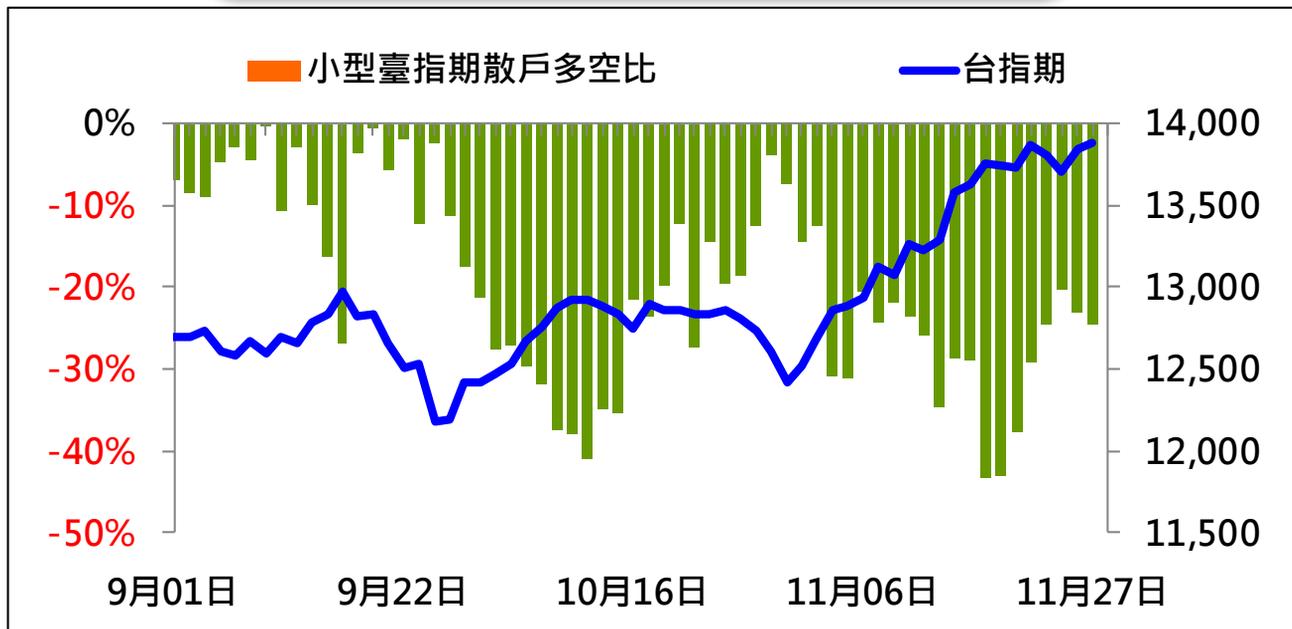
現貨券資比



法人籌碼部分，外資小幅賣超現貨32.2億元，並加碼期貨多單1,817口，自營商則是持續買超現貨11.1億元；並加碼期貨多單301口，另外選擇權的部分法人則是同步呈現淨多單。由法人籌碼來看，外資期現貨部位呈現對沖避險操作，顯示出外資持保守觀望的態度，不過從法人選擇權的留倉部位來看；有偏多的傾向，因此短線上不宜過度偏空看待。



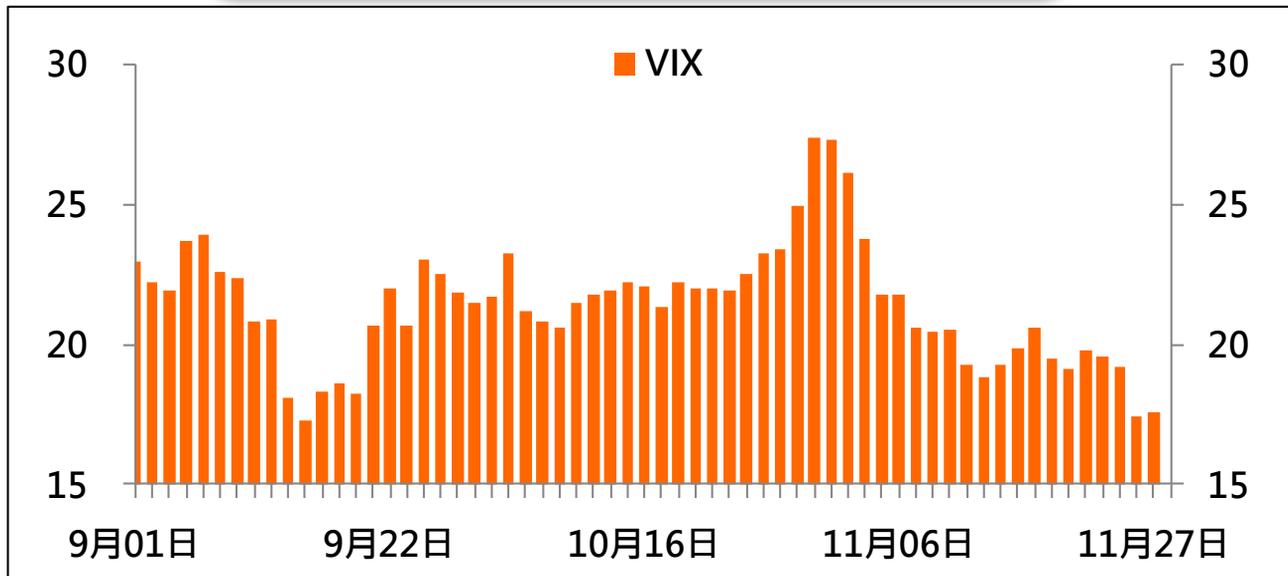
散戶多空比



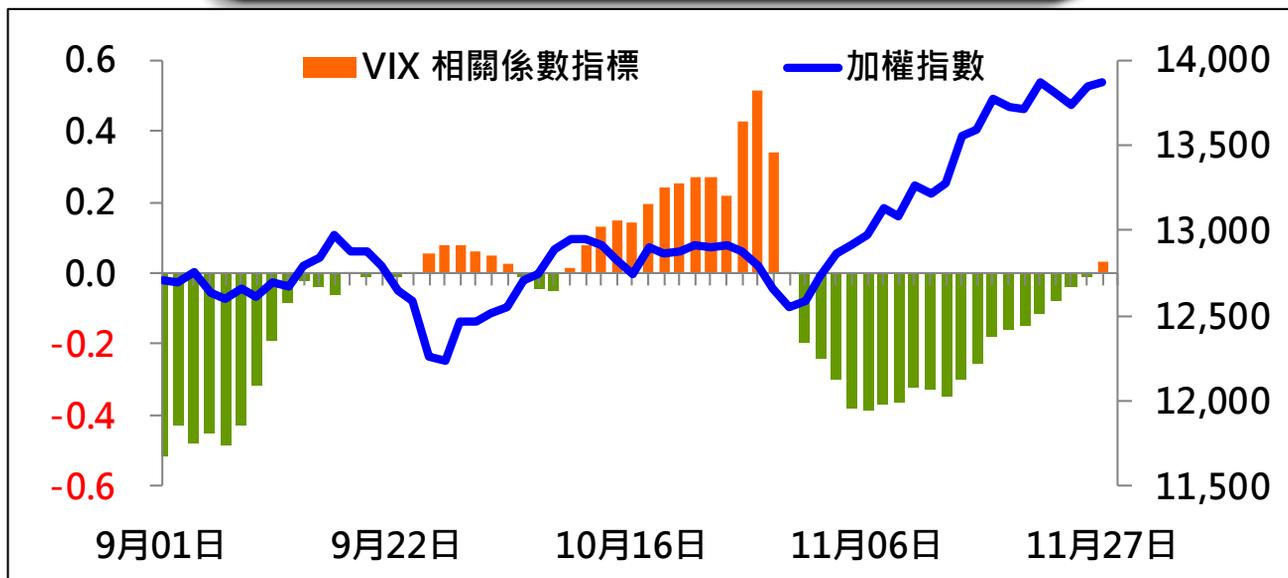
小台及大台散戶多空比偏空的幅度同步增加，顯示出指數於高檔震盪整理時；散戶投資人傾向偏空操作與佈局。倘若，散戶多空比偏空幅度持續增加的話，則指數大幅向下修正的機會將會降低。



VIX



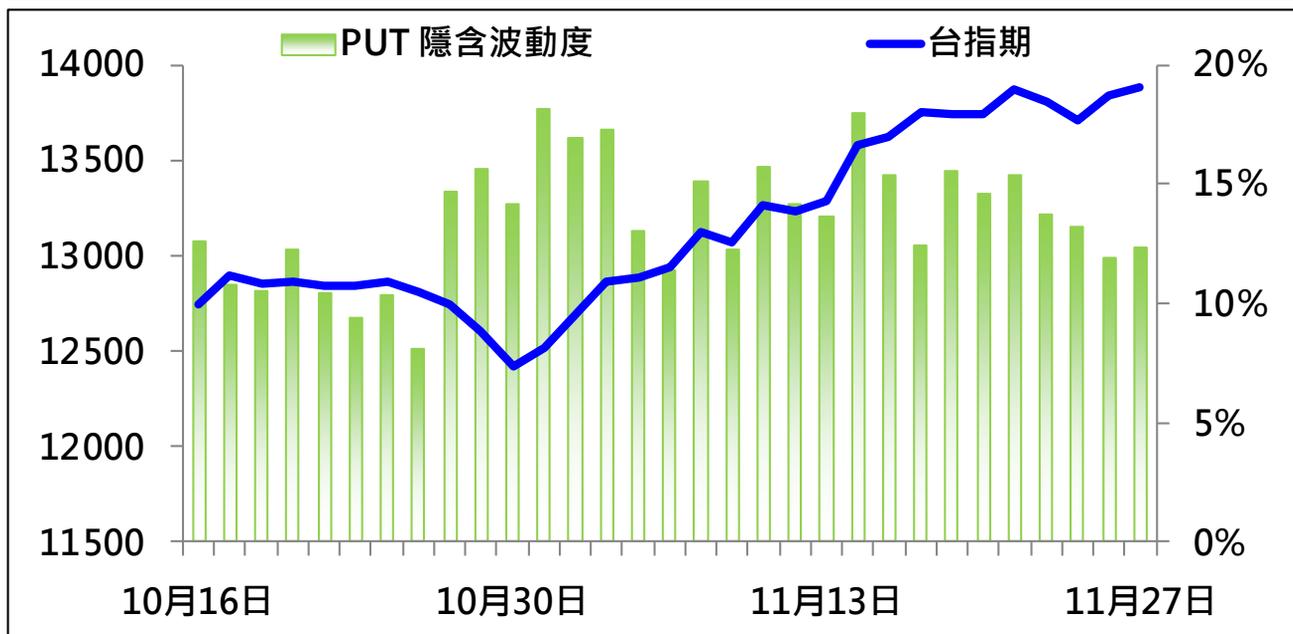
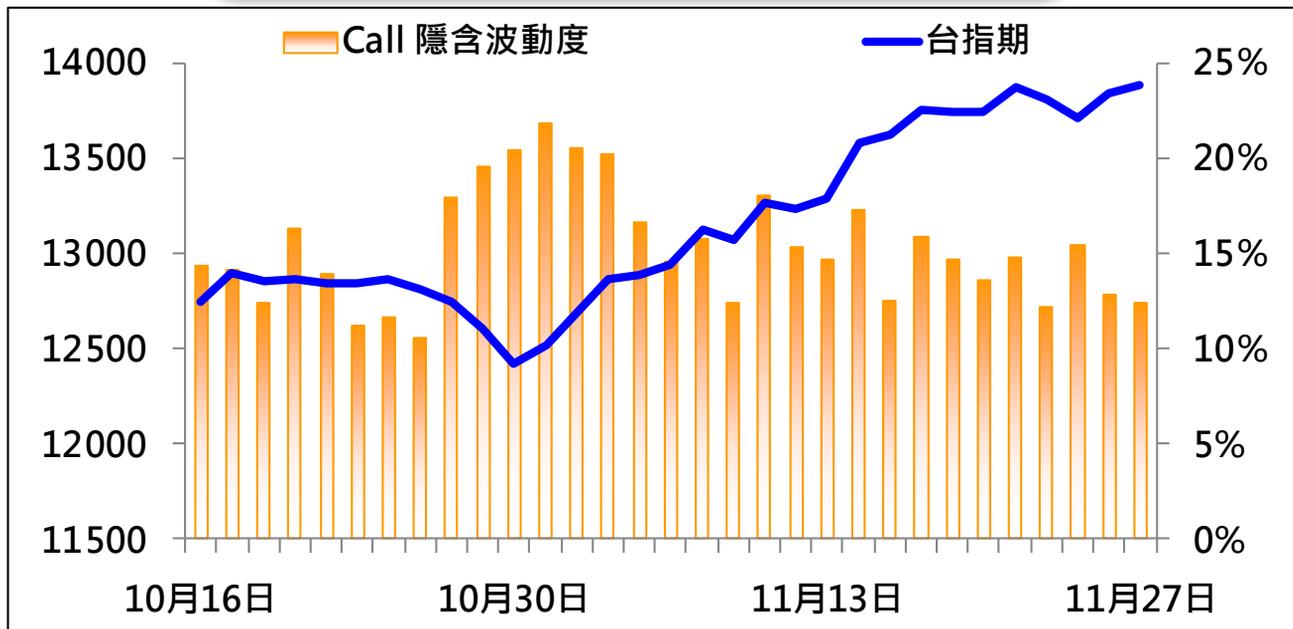
VIX 與 TWSE 相關係數指標



由於指數在高檔位置呈現開低走高的格局，使得 VIX 指數由下降轉為上升，顯示出市場投資人的風險再度開始提升。此外，VIX 相關係數指標由負轉正，顯示出市場回檔修正的風險持續升溫中，因此需多加留意多單的留倉風險。



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於高檔區間盤整過數日；短線下跌的風險上升，因而同步呈現偏空操作，因此短線上須留意指數向下修正。



週選擇權OI變化

日期：2020/11/27

結算日：2020/12/2

| OI 增減 | Call | 202012W1 履約價 | Put | OI 增減 |
|---------|--------|-----------------|---------|---------|
| -6 | 5 | 13,300 | 8,424 | -372 |
| 1 | 1 | 13,350 | 4,594 | 1,731 |
| -10 | 23 | 13,400 | 9,182 | 2,873 |
| 11 | 52 | 13,450 | 12,962 | 8,195 ※ |
| 3 | 148 | 13,500 | 11,307 | 2,425 |
| 16 | 300 | 13,550 | 14,499 | 8,164 |
| -60 | 387 | 13,600 | 9,171 | -533 |
| 68 | 1,063 | 13,650 | 8,048 | 1,392 |
| 85 | 1,721 | 13,700 | 11,561 | 4,618 |
| 724 | 2,823 | 13,750 | 7,705 | 2,407 |
| -145 | 3,585 | 13,800 | 7,007 | 1,673 |
| 97 | 6,030 | 13,850 | 5,839 | 2,179 |
| 1,516 | 8,205 | 13,900 | 2,887 | 1,111 |
| 2,472 | 10,353 | 13,950 | 1,440 | 653 |
| 2,706 | 12,248 | 14,000 | 919 | 308 |
| ※ 5,111 | 13,153 | 14,050 | 170 | 59 |
| 12 | 10,104 | 14,100 | 188 | 139 |
| 290 | 4,777 | 14,150 | 20 | 8 |
| 1,800 | 5,329 | 14,200 | 26 | 14 |
| 3,939 | 3,939 | 14,250 | 0 | 0 |
| 增減總計 | OI 總計 | P/C | OI 總計 | 增減總計 |
| 18,829 | 98,167 | 1.3371 | 131,257 | 39,559 |

從12月第1週的選擇權未平倉分佈來看，空方壓力下移置至14,050的位置；多方支撐則同步下移至13,550的位置，此外，多空雙方的未平倉增量也有同步向下移動的現象，顯示出多空雙方對指數後續走勢看法較為保守、操作佈局上較為謹慎小心，因此短線上不宜過度追高。

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：2020/11/27

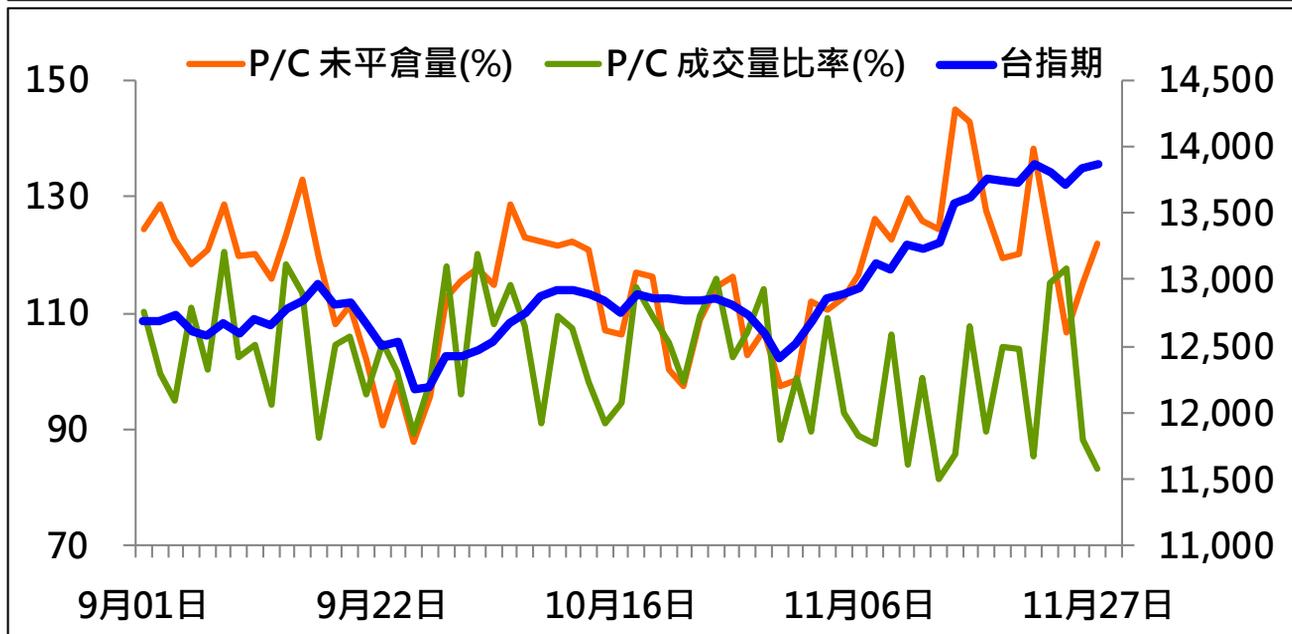
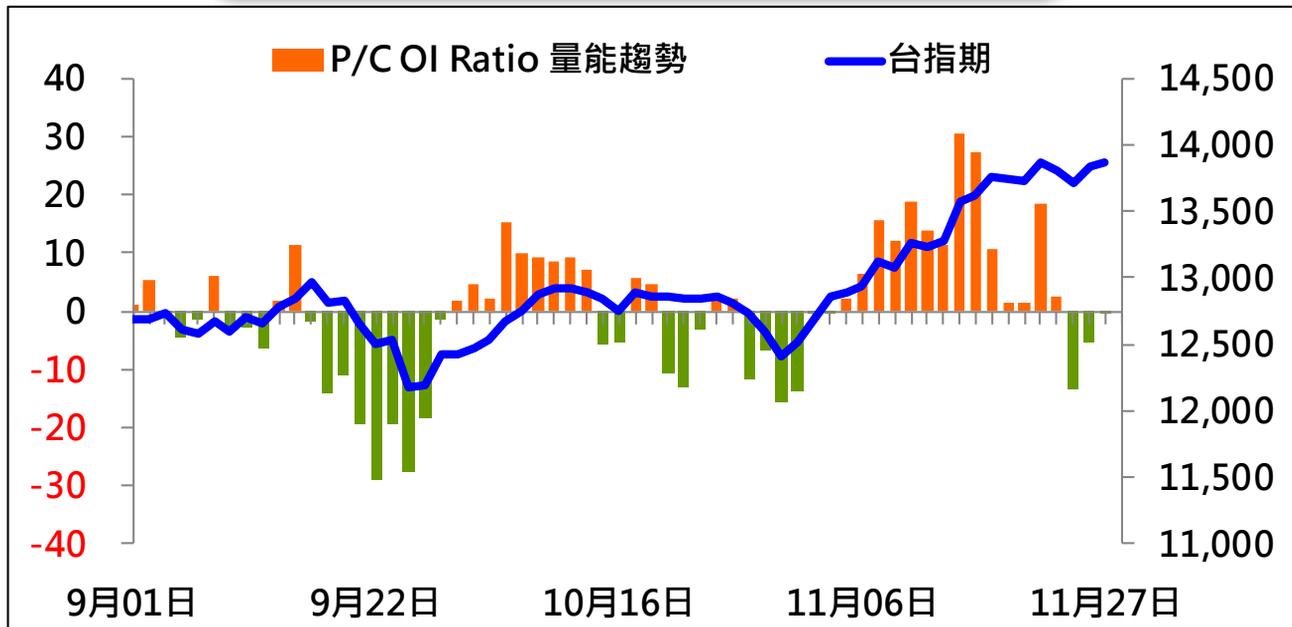
結算日：2020/12/16

| OI 增減 | Call | 202012 月 履約價 | Put | OI 增減 |
|---------|---------|-----------------|---------|-------|
| -3 | 525 | 12,800 | 3,509 | -49 |
| 1 | 350 | 12,900 | 2,999 | 39 |
| 57 | 955 | 13,000 | 7,767 | 293 |
| 37 | 631 | 13,100 | 4,809 | 503 |
| -1 | 863 | 13,200 | 6,138 | 508 |
| 1 | 1,297 | 13,300 | 4,887 | 895 |
| -36 | 1,931 | 13,400 | 4,430 | 419 |
| 18 | 2,687 | 13,500 | 5,724 | 792 |
| -40 | 4,378 | 13,600 | 4,744 | 404 |
| -19 | 4,194 | 13,700 | 4,490 | 404 |
| 40 | 6,521 | 13,800 | 3,746 | 553 |
| 644 | 7,391 | 13,900 | 1,202 | -43 |
| 1,415 | 12,087 | 14,000 | 1,435 | 334 |
| 137 | 7,087 | 14,100 | 357 | 32 |
| 755 | 9,254 | 14,200 | 135 | 1 |
| ※ 1,700 | 11,958 | 14,300 | 99 | 2 |
| 1,044 | 6,255 | 14,400 | 30 | 4 |
| 230 | 5,149 | 14,500 | 30 | -3 |
| 101 | 1,587 | 14,600 | 20 | -59 |
| 31 | 1,451 | 14,700 | 0 | 0 |
| 增減總計 | OI 總計 | P/C | OI 總計 | 增減總計 |
| 6,439 | 107,423 | 1.0460 | 112,364 | 6,335 |

另外，從 12 月合約來看，空方的壓力由逐漸向 14,000 點的序列位置靠攏的跡象，而多方支撐則仍維持在 1,3000 點的序列位置，此外，多方的增量仍較為分散，顯示出指數持續於高檔區間震盪整理，多方操作態度轉趨保守；空方則逐漸進逼，因此在操作不宜過度偏多追價。



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



由 P/C Ratio 的走勢來看，空方的量能趨勢持續縮減；且即將由負轉正，顯示出多空雙方的力道呈現勢均力敵的狀態，倘若多方能持續進擊；將量能趨勢由負轉正的話，則有機會挑戰前波高點反壓，反之，恐引發短線多方停損賣壓的出籠。



盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2020/11/27 開 13781 高 13890 收 13878 s 點 量 94853 口 +39 (+0.28%)

SMA5 13820.20 ↑ SMA20 13369.65 ↑ SMA60 12918.50 ↑

價量累計圖 30



週五台指期貨早盤在美股期貨電子盤弱勢走跌的拖累下；以跳空下跌開出，而後在多空觀望下；盤勢於平盤之下震盪遊走、指數漲跌的幅度並不大。午盤過後，在美股期指開始反轉走升的帶動下，台指期貨同步反轉走揚，終場台指期貨以上漲39點作收，並守穩在5日線之上，顯示出近期多方買盤的信心；受美股期指漲跌波動影響的程度較高。

以目前走勢來看，雖然台指期貨持續守穩在5日均線之上，但是早盤以及盤中受美股期指走跌的影響；而跌破5日均線的支撐，顯示出多方買盤的信心仍舊偏弱，使的多方的追價意願不高，因而呈現保守操作的態度。倘若近日能在國際指數上漲的帶動下，以帶量長紅的走勢；突破前波高點的話，則有機會再走一波多方行情。



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