



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

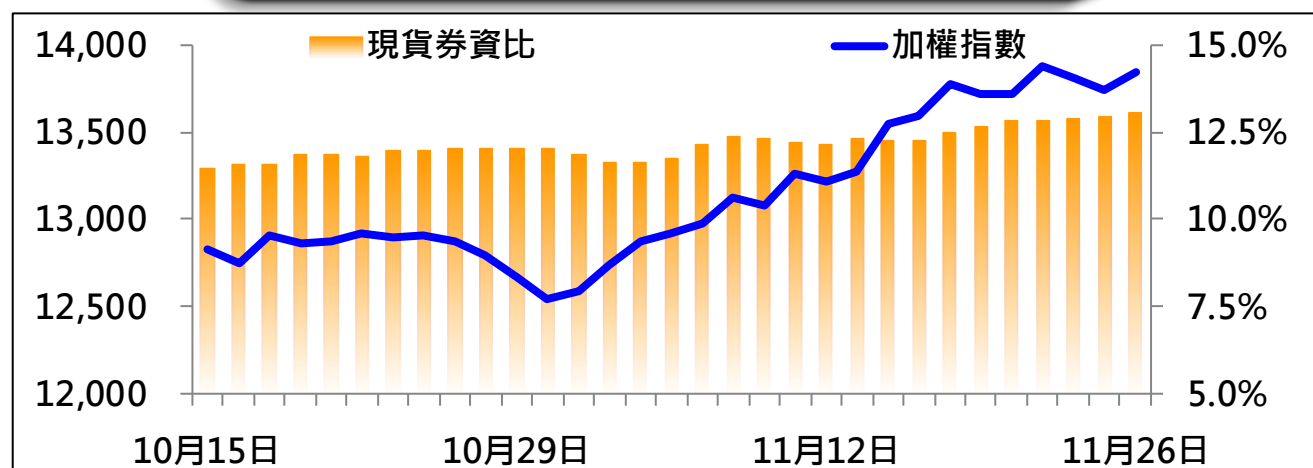


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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



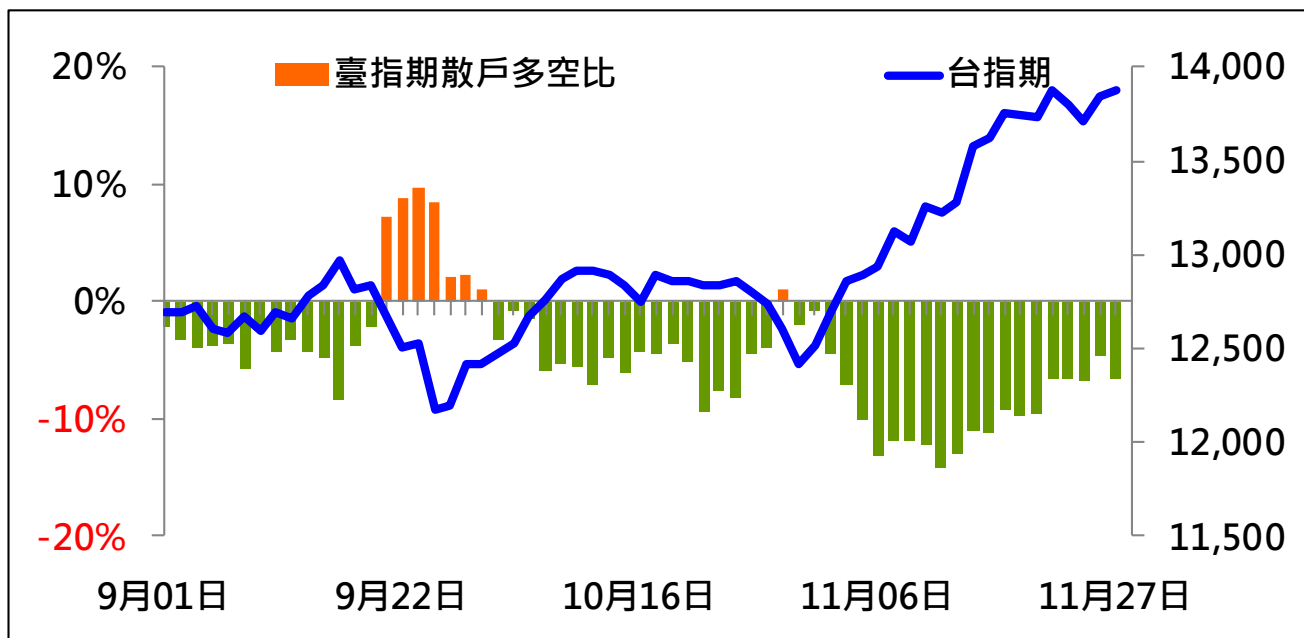
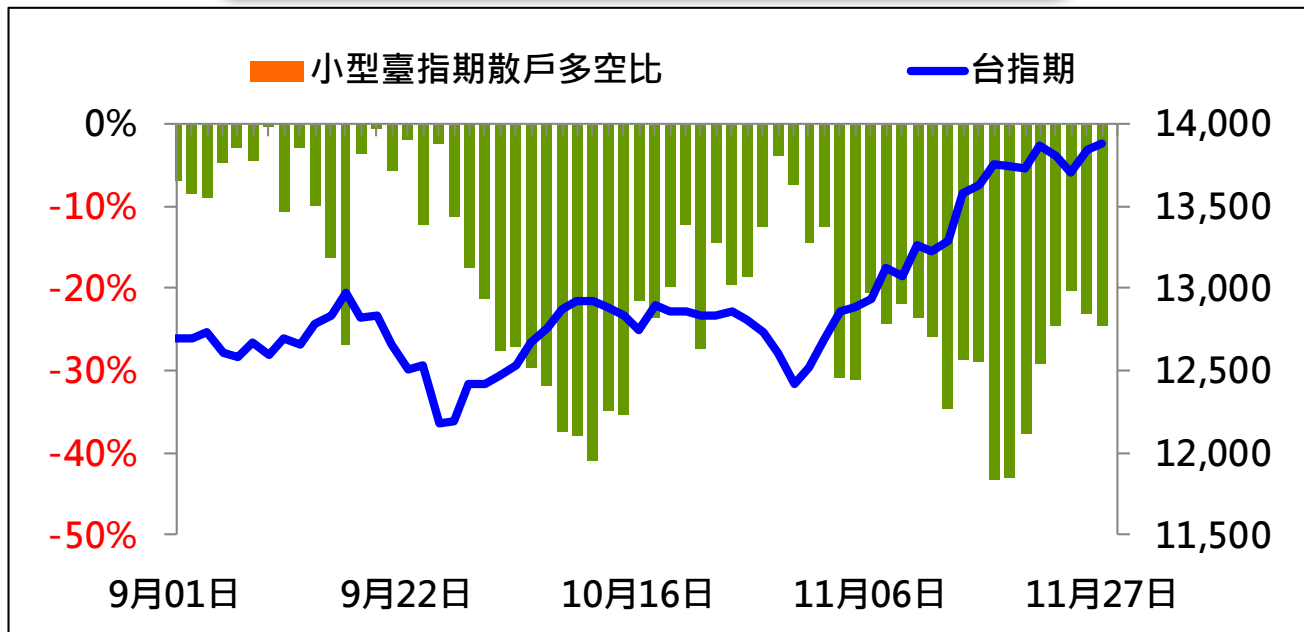
法人籌碼部分，外資小幅賣超現貨32.2億元，並加碼期貨多單1,817口，自營商則是持續買超現貨11.1億元；並加碼期貨多單301口，另外選擇權的部分法人則是同步呈現淨多單。由法人籌碼來看，外資期現貨部位呈現對沖避險操作，顯示出外資持保守觀望的態度，不過從法人選擇權的留倉部位來看；有偏多的傾向，因此短線上不宜過度偏空看待。

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



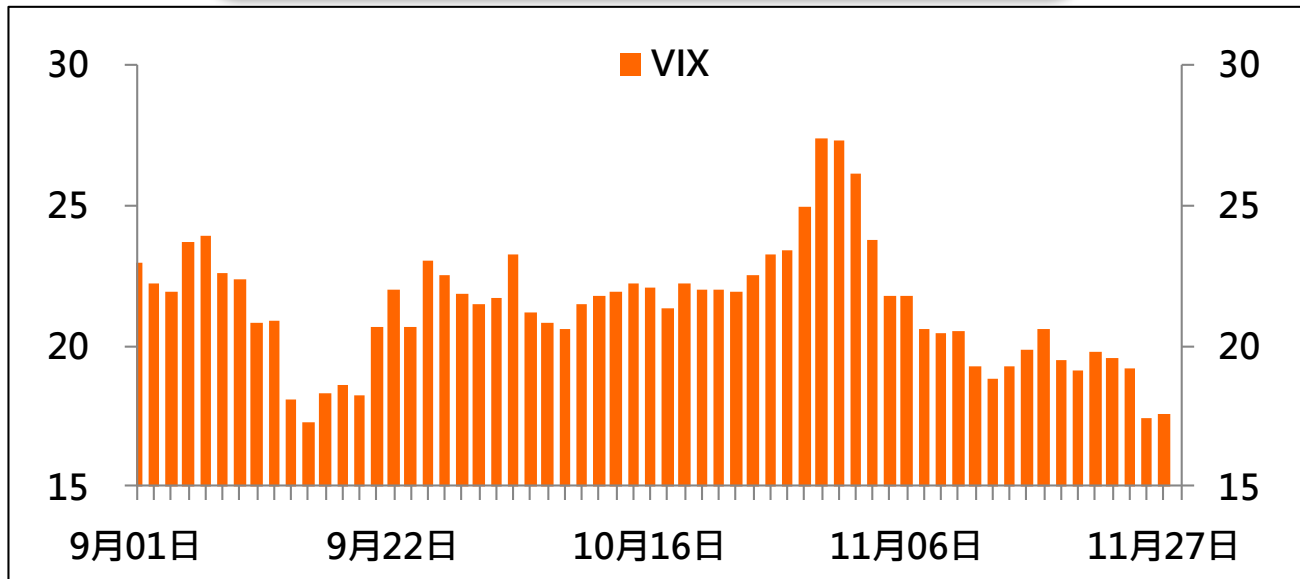
散戶多空比



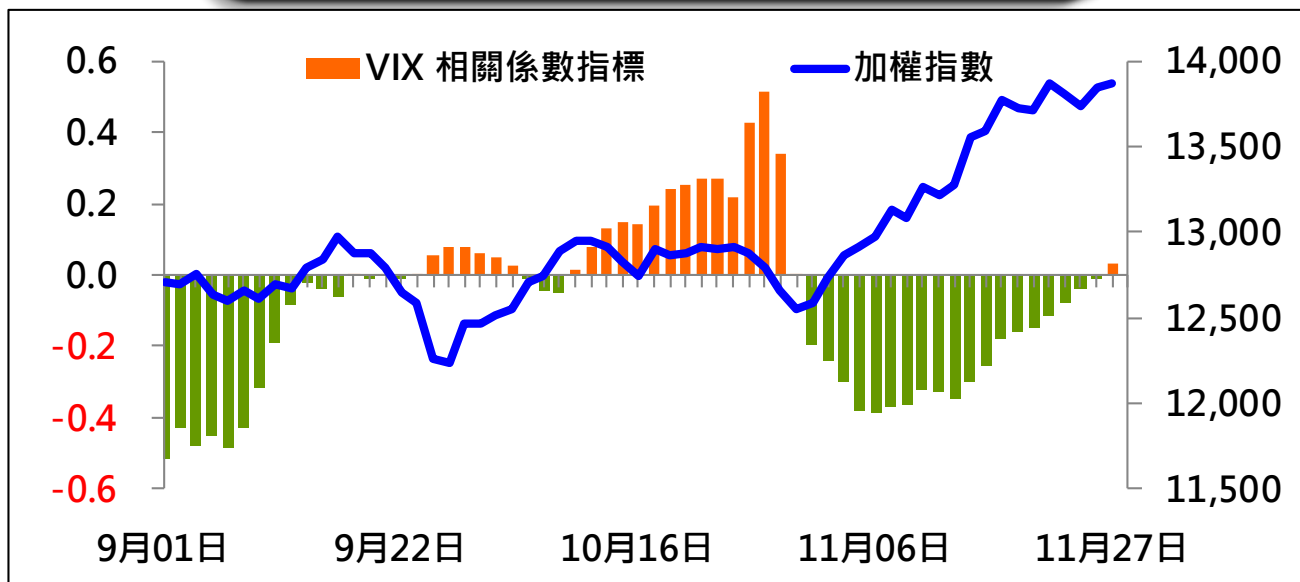
小台及大台散戶多空比偏空的幅度同步增加，顯示出指數於高檔震盪整理時；散戶投資人傾向偏空操作與佈局。倘若，散戶多空比偏空幅度持續增加的話，則指數大幅向下修正的機會將會降低。



VIX



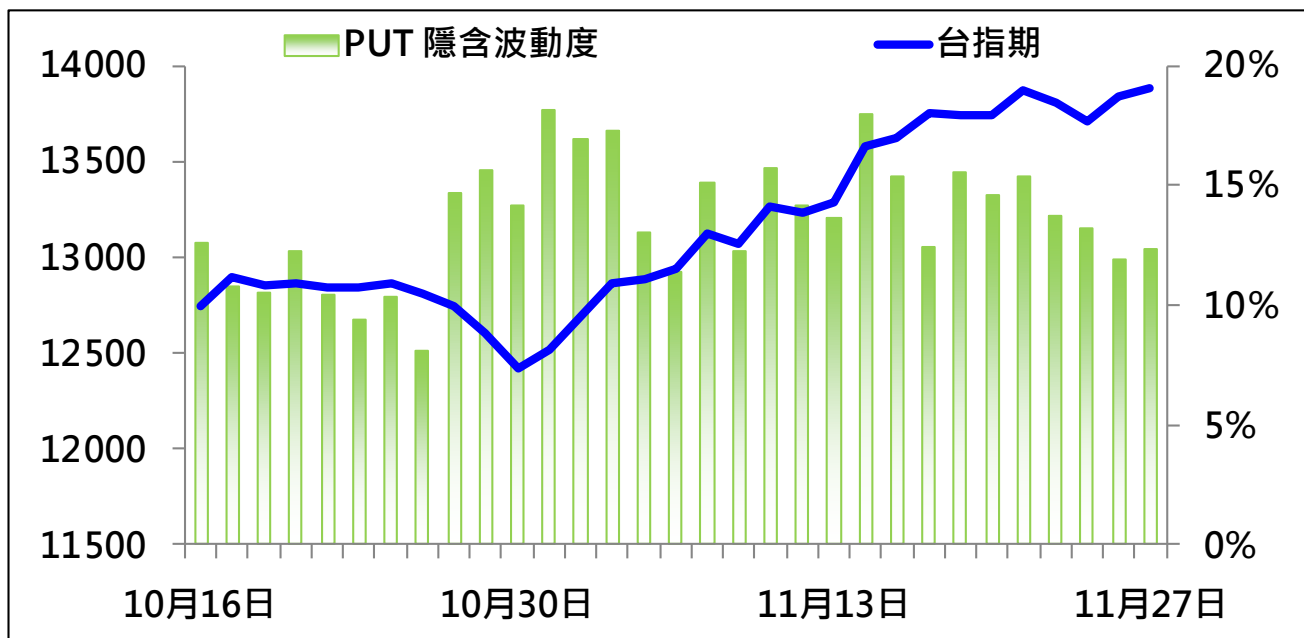
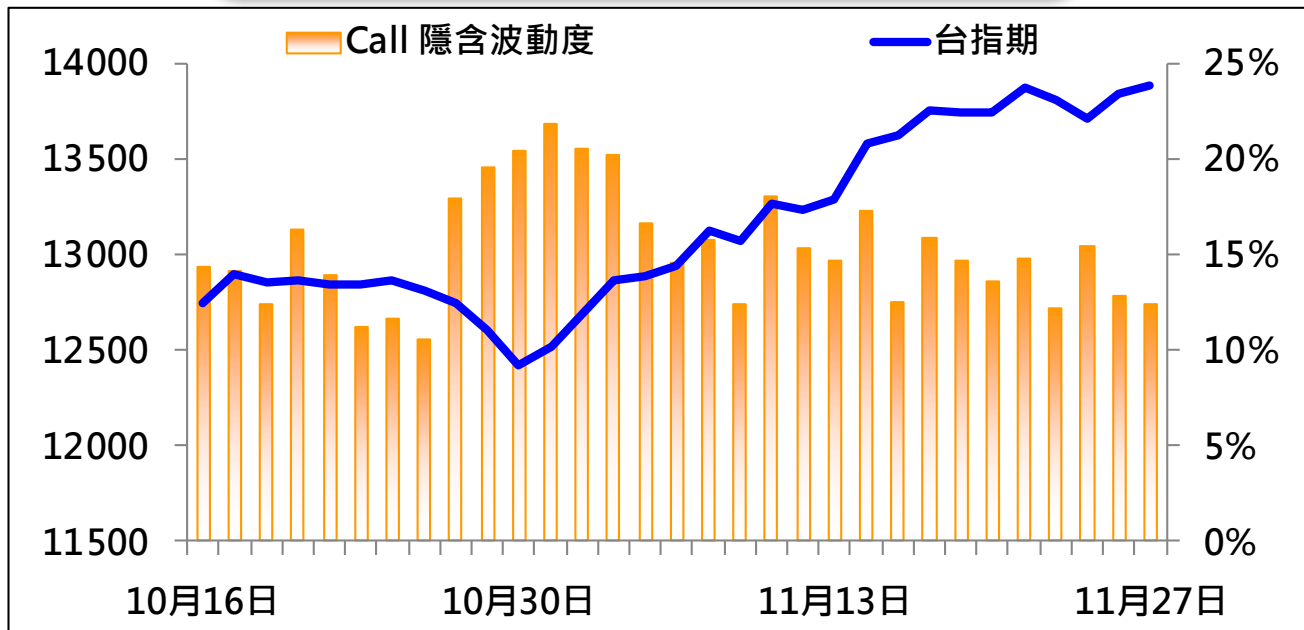
VIX 與 TWSE 相關係數指標



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。



近月選擇權OI變化

日期：2020/11/27

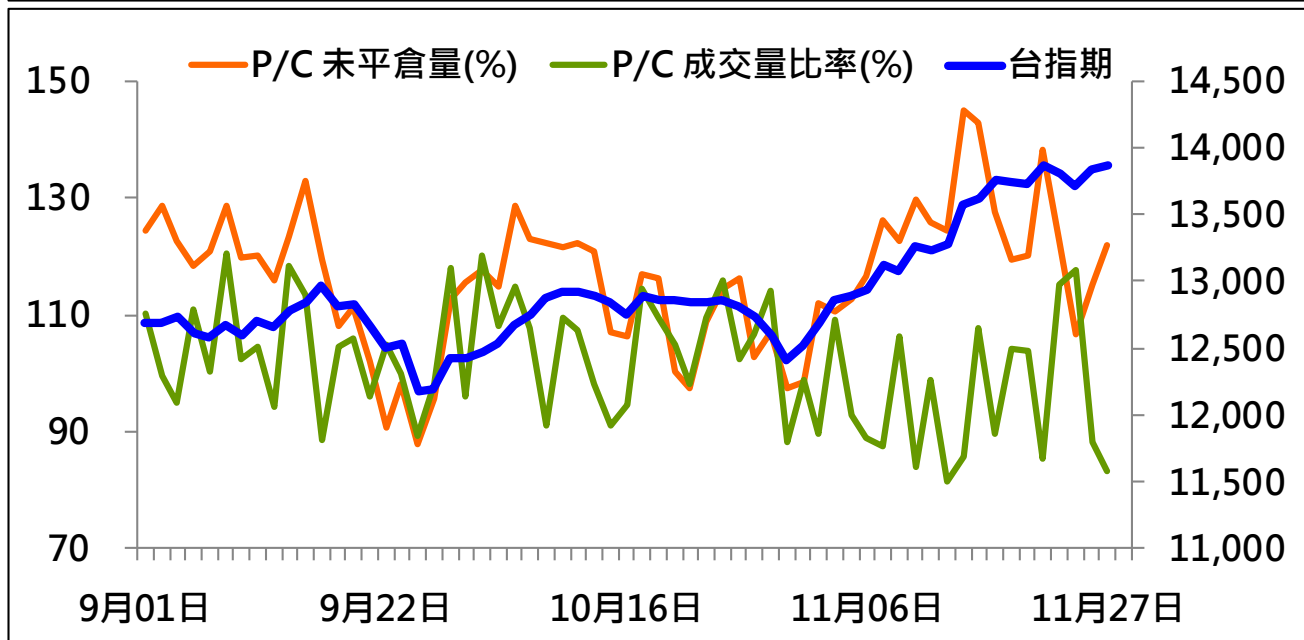
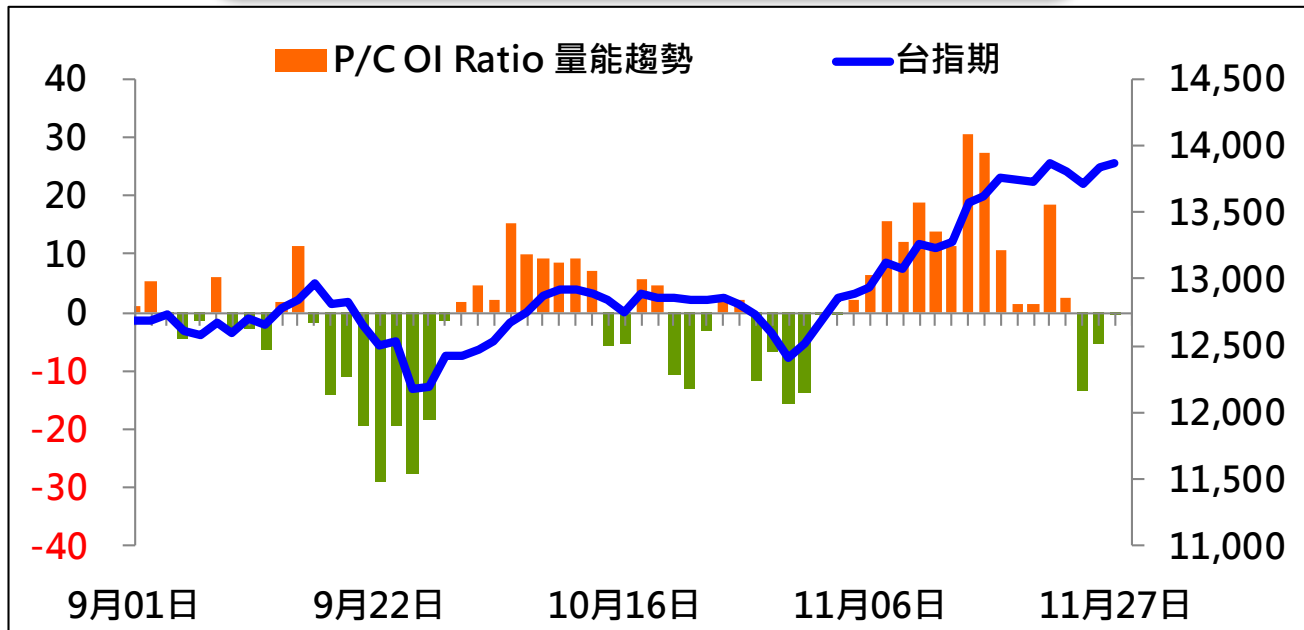
結算日：2020/12/16

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，台指期同步反轉走揚，終場台指期以上漲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