



法人籌碼動態

12月01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	8,171	-3,469	-876	19	-1,273	-43
投信	-20,935	1,563	101	0	6	0
自營商	15,546	-464	842	-8	90	-50

12月01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	-300	34	32,456	1,624	22,736	449
投信	1	0	-600	0	910	-13
自營商	302	-31	-16,316	-1,893	-15,648	-6,693

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	82.85	聯發科	-3.74	台指期前十大 市場佔比	51.7%	59.8%
台塑化	7.05	欣興	-2.63			
大立光	5.41	萬海	-1.94			
台塑	5.14	南電	-1.30	電子期前十大 市場佔比	71.9%	69.0%
南亞	4.80	遠傳	-0.88			
南亞科	4.73	愛普	-0.75			
聯電	4.32	景碩	-0.74	金融期前十大 市場佔比	71.2%	84.7%
台化	3.75	旭隼	-0.68			
兆豐金	3.20	台灣高鐵	-0.66			
統一超	3.15	長榮	-0.65	非金電期前十大 市場佔比	96.6%	98.6%
前十名合計	124.40	後十名合計	-13.97			

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

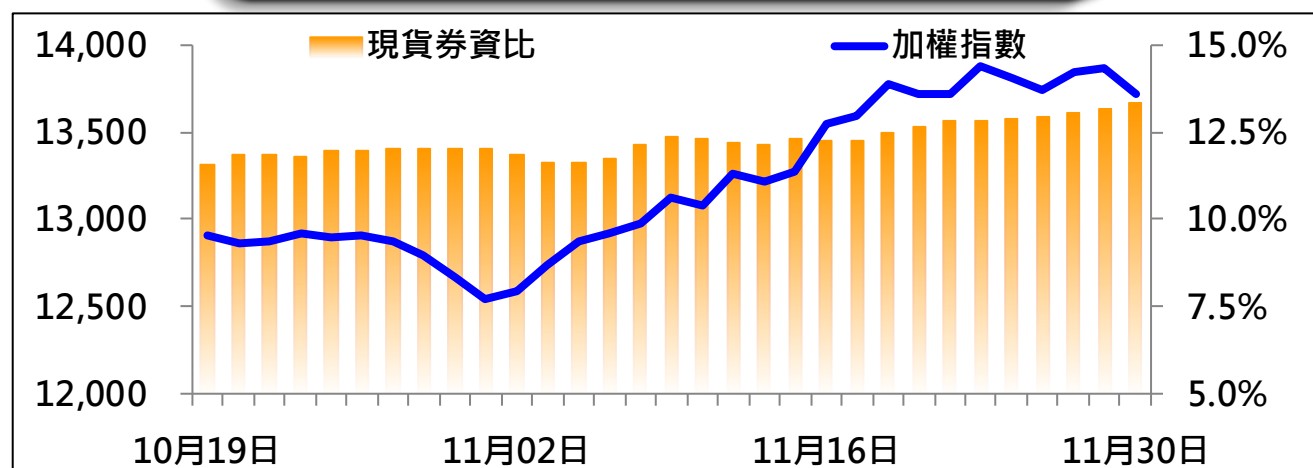


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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
11月30日	-332.8	11,640	-5,173	17.0	16,010	3,236
12月01日	4.9	8,171	-3,469	5.4	15,546	-464

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
11月30日	30,832	22,287	8,545	-14,423	-8,955	-5,468
12月01日	32,456	22,736	9,720	-16,316	-15,648	-668

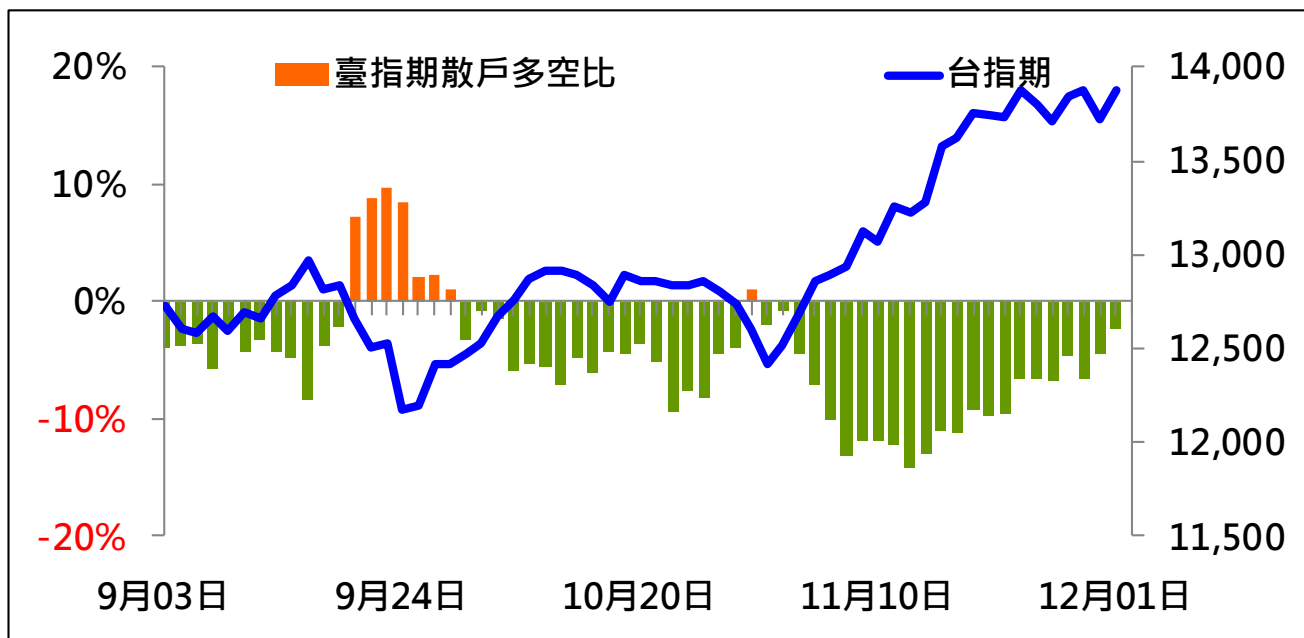
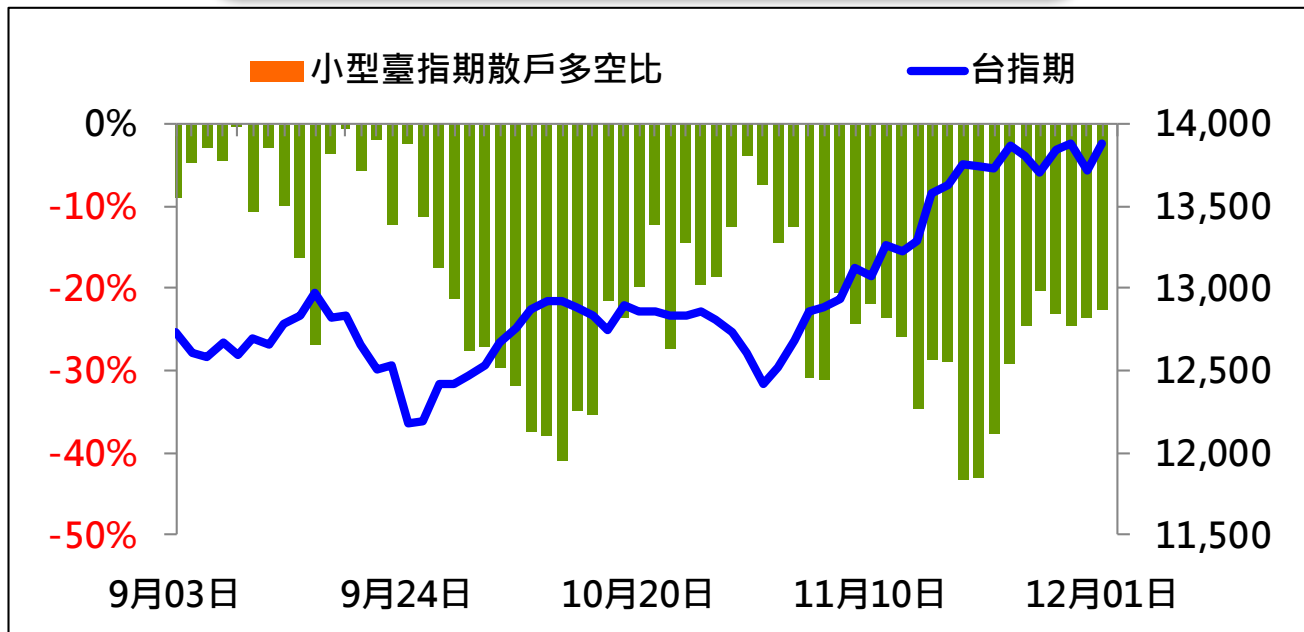
現貨券資比



法人籌碼部分，外資轉為買超現貨4.9億元；並持續減碼期貨多單3,469口，自營商則是買超現貨5.4億元；並小幅減碼期貨多單464口。由法人籌碼來看，雖然外資轉為買超現貨，但是買超的金額與指數的漲幅不相當，再加上外資持續減碼期貨多單，且淨多單僅剩下8,171口，顯示出外資對後勢持續偏空看待，因此短線上不宜過度追高。



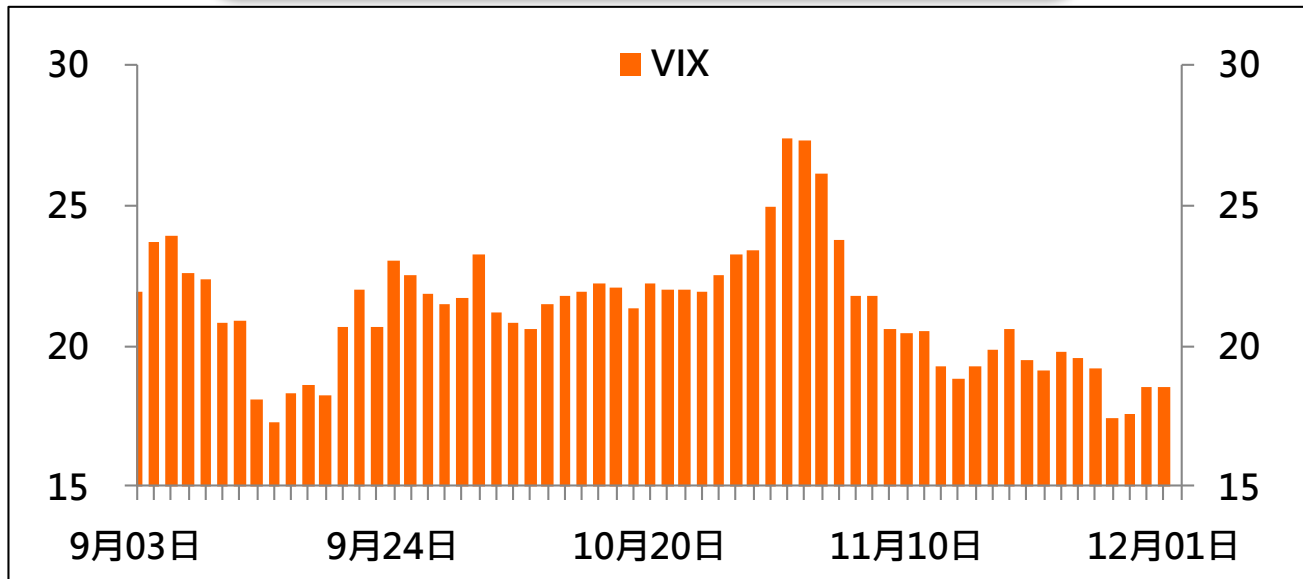
散戶多空比



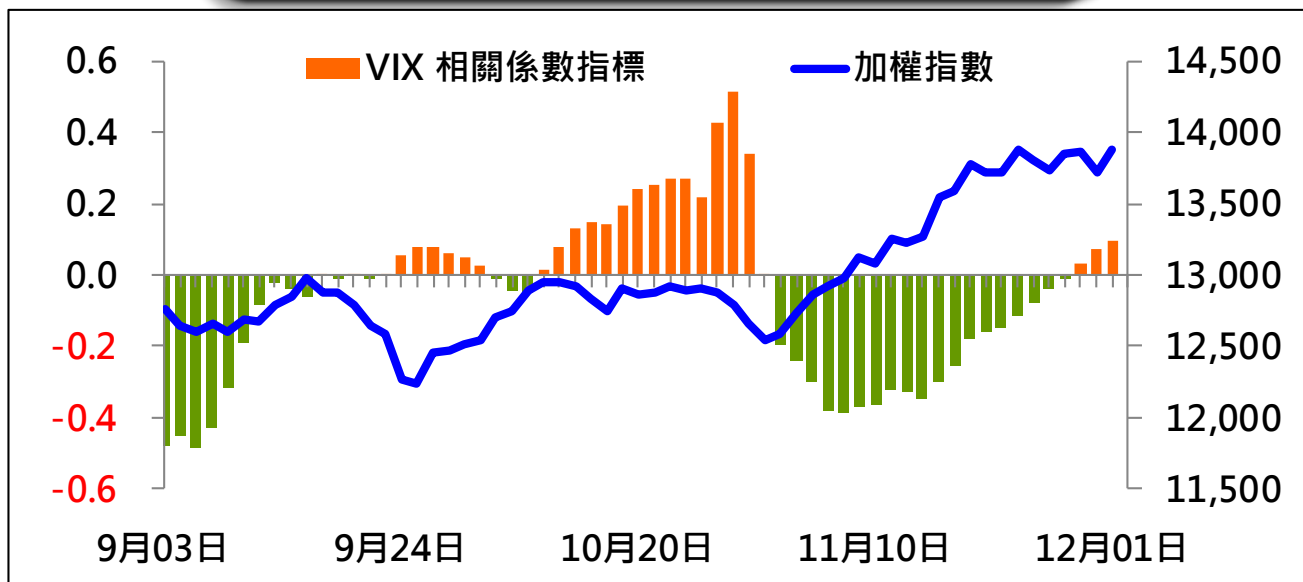
小台及大台散戶多空比偏空的幅度再度同步縮減，但是小台的縮減幅度並不大，顯示出小額的散戶投資人短線上仍舊持續偏空操作。不過值得注意的是，大台散戶多空比偏空的幅度正持續且快速的縮減中，倘若轉正的話，則指數修正的風險將大幅增加。



VIX



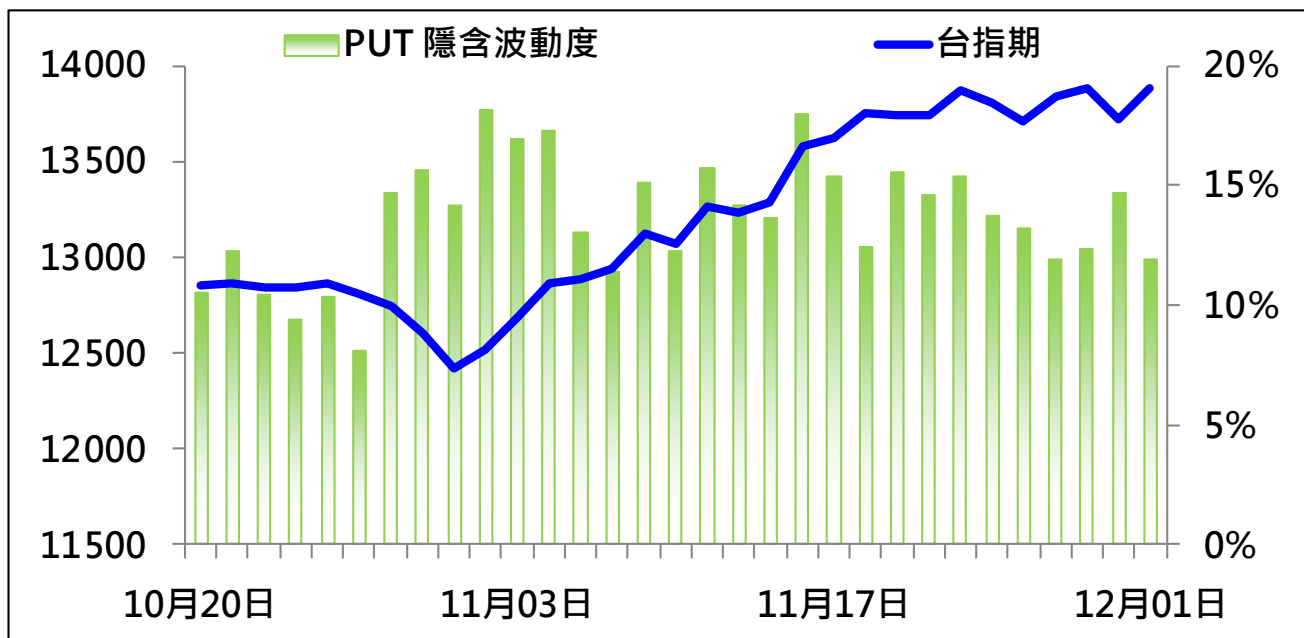
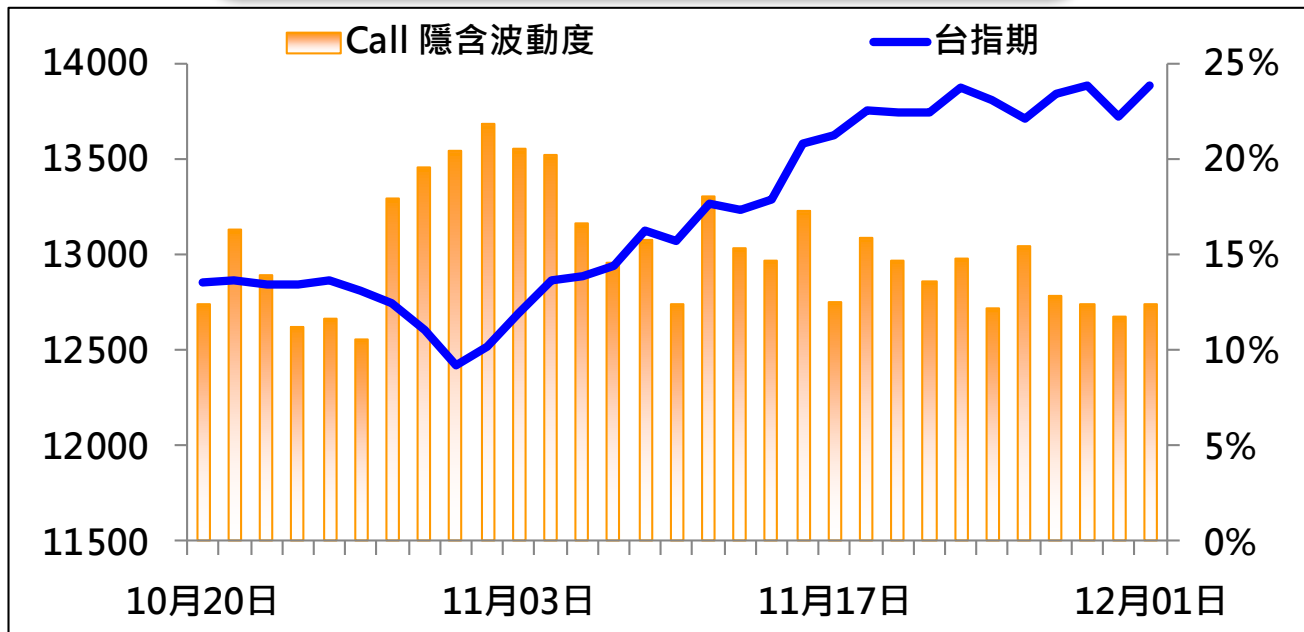
VIX 與 TWSE 相關係數指標



雖然指數大漲作收；但VIX 指數卻呈現持平的狀態，顯示出市場投資人持續進行避險操作。此外，VIX 相關係數指標持續增加，顯示出市場修正的風險持續增加中，因此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，受到指數大漲收高的影響；CALL 的隱含波動率轉為上升、PUT 的隱含波動率則大幅下降，顯示出多方積極偏多佈局；空方則有減碼停損的現象，因此有利於結算日偏多結算。



週選擇權OI變化

日期：2020/12/1

結算日：2020/12/2

OI 增減	Call	202012W1 履約價	Put	OI 增減
1	7	13,350	5,004	71
-2	20	13,400	8,213	-657
14	62	13,450	12,801	807
43	182	13,500	9,386	-603
-64	185	13,550	18,862	3,144
178	611	13,600	10,655	1,334
290	1,441	13,650	10,884	626
502	3,532	13,700	16,807	1,672
324	5,191	13,750	14,924	3,861
-287	7,888	13,800	18,532	7,923
1,700	11,524	13,850	13,103	5,928
1,232	14,258	13,900	6,467	1,508
※ 4,936	17,637	13,950	2,950	414
2,222	19,517	14,000	2,364	-7
-2,886	13,365	14,050	496	-79
-1,030	14,527	14,100	274	-10
-1,275	5,433	14,150	45	-8
-267	6,875	14,200	68	44
-118	5,732	14,250	0	0
-410	8,632	14,300	11	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
4,790	142,490	1.2358	176,096	25,644

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點的位置；多方支撐則有上移至13,800的跡象。此外，空方的增量不但遠小於多方；且空方在上方序列有大量的減量，顯示出空方擔憂指數向上突破整數關卡，因而有退場觀望的現象，因此短線上不移過度偏空操作。

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：2020/12/1

結算日：2020/12/16

OI 增減	Call	202012月 履約價	Put	OI 增減
3	521	12,800	2,935	17
-3	346	12,900	2,818	133
-41	906	13,000	8,489	665
-1	622	13,100	4,845	127
-4	860	13,200	7,950	550
-22	1,295	13,300	5,493	398
-6	1,893	13,400	6,130	896
33	2,725	13,500	8,835	2,093
-117	4,577	13,600	5,921	1,326
-74	4,301	13,700	5,246	566
92	7,235	13,800	4,896	228
-327	8,039	13,900	2,070	237
※ 1,906	15,032	14,000	1,855	-34
1,254	8,600	14,100	541	57
814	11,242	14,200	167	16
358	13,155	14,300	116	-2
160	7,917	14,400	29	-19
483	6,989	14,500	31	0
-8	2,230	14,600	21	0
67	1,467	14,700	0	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
4,817	121,315	1.0458	126,872	7,864

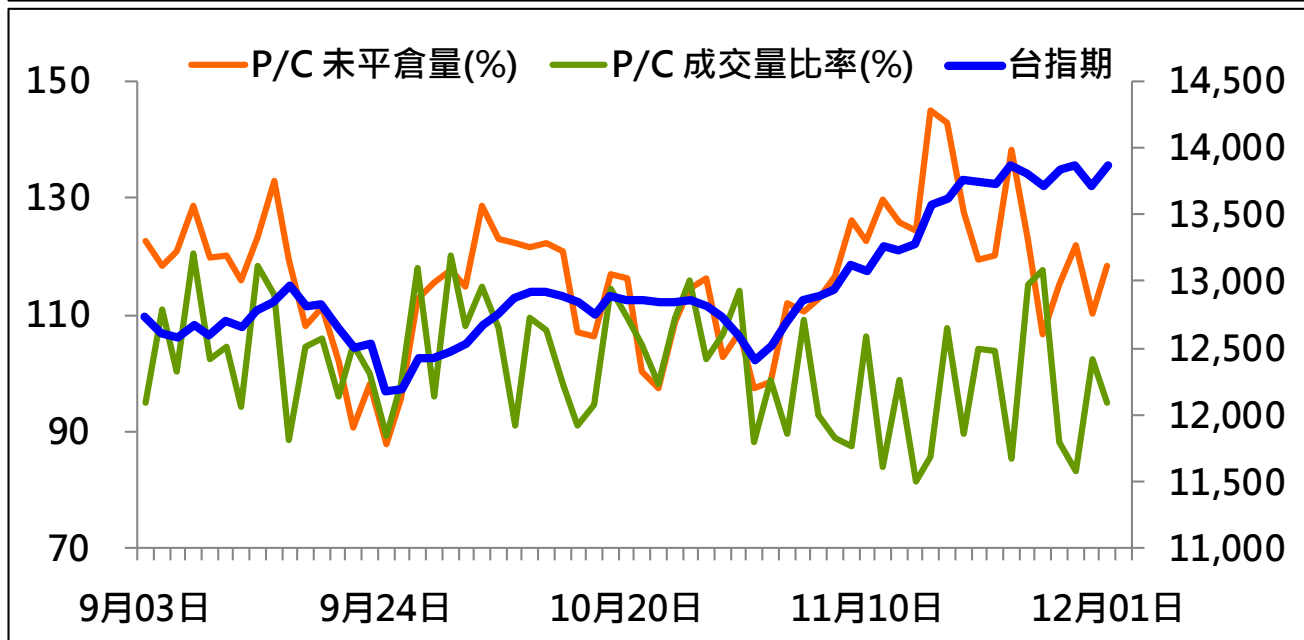
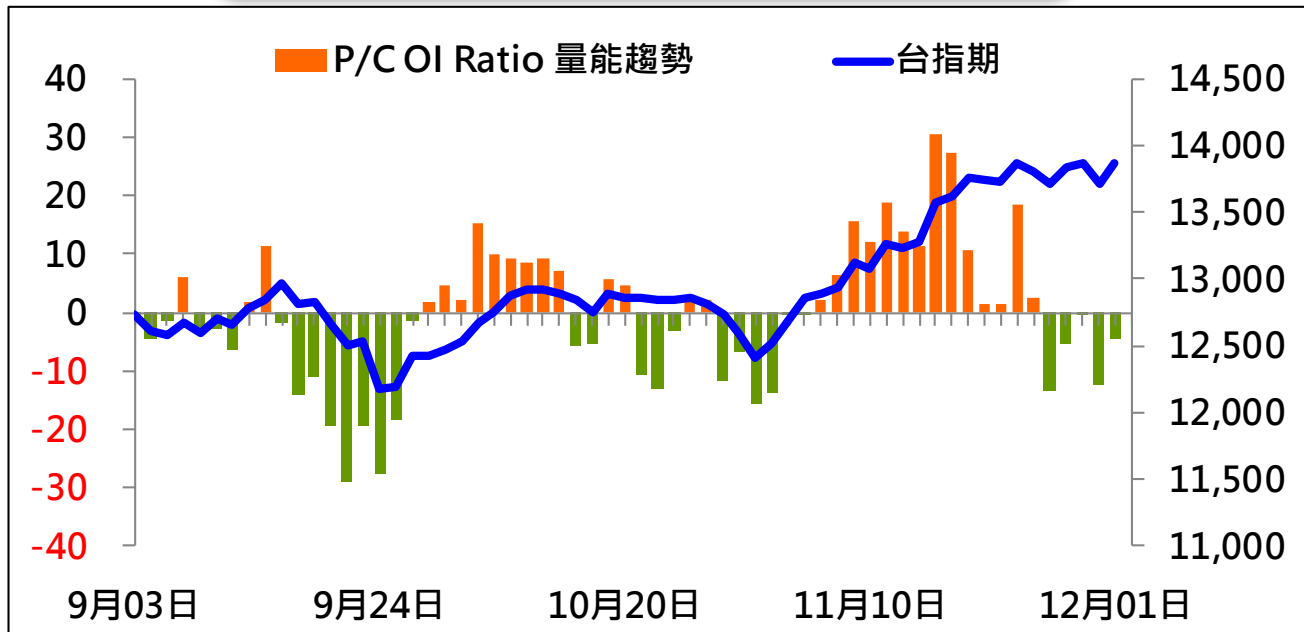
另外，從 12 月合約來看，由於指數大漲作收，使的多方的支撐向上移動至1,3500點的位置，反觀壓力則維持在14,000點的序列位置。顯示出空方認為指數中期持續上漲的機會不高；而多方則有順勢偏多佈局的現象，因此中期來看不宜過度偏多追高。

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



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



由 P/C Ratio 的走勢來看，由於指數大漲收高；空方的量能趨勢因而大幅縮減，顯示出短線上空方有轉為觀望的態勢，不過從整體盤勢來看；指數呈現出高檔區間震盪整理的格局，再加上量能趨勢仍屬偏空格局，因此短線上須留意多方的失望性賣壓出籠。



盤後重點觀察



週二台指期擺脫昨日MSCI權重調降大跌的陰霾；以跳空上漲98點開出，雖然早盤指數一度受到高檔賣壓的影響而壓回至平盤附近做整理。不過隨後，在美股期指走高的帶動下，台指期多方買盤快速回籠；並推升指數持續的走高，在多方買盤的積極追價下，終場台指期以大漲157點作收，並收復了5日均線支撐，顯示出多方仍未棄守防線；空方則暫時退場觀望。

以目前走勢來看，台指期雖然以長紅走勢收復了5日均線的支撐，不過仍未能吞嚥掉昨日的長黑K線，再加上成交量能遠不及昨日的下跌量，顯示出仍有部分多方買盤呈現保守觀望的態勢。倘若，近日內能補量上攻；並突破昨日高點的話，盤勢則有利多方表現，若否，則盤勢轉為區間盤整的機會較高。



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