



法人籌碼動態

01月10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	-25,431	1,178	134	-281	-2,003	100
投信	2,536	294	160	0	13	0
自營商	15,654	791	4	-176	376	-43

01月10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	3	51	13,462	-1,617	33,994	170
投信	1	0	0	0	-49	0
自營商	-24	-77	-9,583	4,956	6,612	6,589

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	76.32	鴻海	-9.07	台指期前十大 市場佔比	50.0%	53.9%
富邦金	3.07	南電	-8.66			
富邦媒	2.68	長榮	-6.92			
緯穎	2.57	萬海	-6.38	電子期前十大 市場佔比	63.4%	62.8%
中華電	2.54	矽力-KY	-4.91			
友達	2.05	欣興	-3.94			
致茂	2.00	聯發科	-2.61	金融期前十大 市場佔比	56.7%	91.9%
研華	1.90	聯電	-2.03			
華南金	1.73	AES-KY	-1.96			
台塑化	1.56	陽明	-1.93	非金電期前十大 市場佔比	95.6%	96.6%
前十名合計	96.40	後十名合計	-48.42			

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

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所

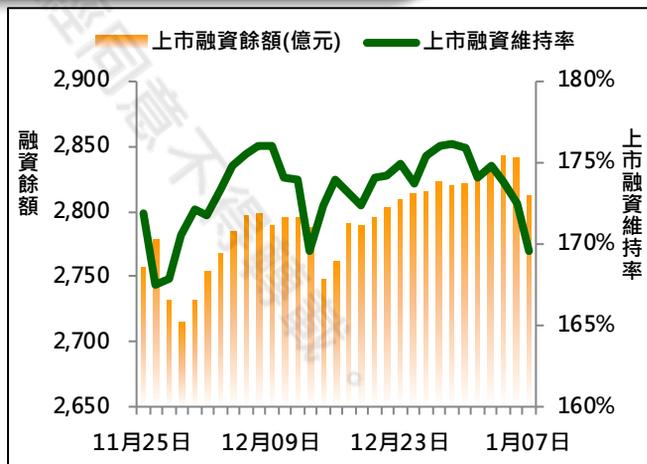
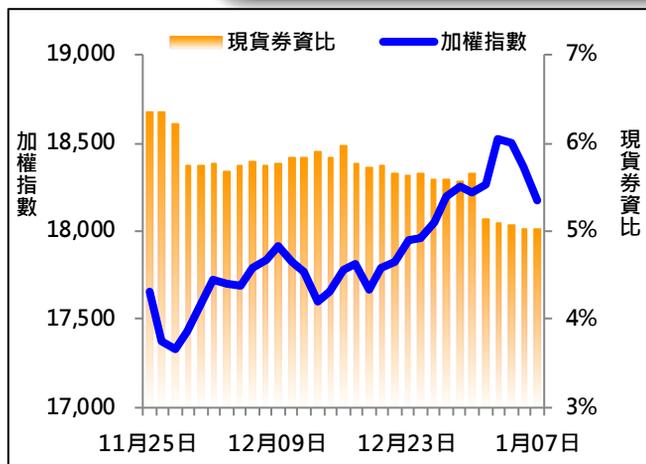


法人現貨、期貨 & 選擇權籌碼變化

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)
01月04日	257.0	-24,704	472	16.8	16,395	675
01月05日	93.5	-24,087	617	-8.5	16,384	-11
01月06日	-73.9	-23,137	950	-38.4	14,913	-1,471
01月07日	-132.3	-26,609	-3,472	-22.8	14,863	-50
01月10日	-52.8	-25,431	1,178	-25.0	15,654	791

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
01月04日	22,741	34,342	-11,601	3,406	-8,626	12,032
01月05日	21,184	30,736	-9,552	-3,182	-4,796	1,614
01月06日	20,285	35,702	-15,417	-4,841	-4,173	-668
01月07日	15,079	33,824	-18,745	-14,539	23	-14,562
01月10日	13,462	33,994	-20,532	-9,583	6,612	-16,195

上市現貨券資比 & 上市融資維持率



在法人籌碼部分，外資連續第三天賣超現貨，不過賣超金額縮減到 52.8 億元，並減碼期貨空單 1,178 口，自營商則是賣超現貨 25 億元，並加碼期貨多單 791 口。由法人籌碼來看，雖然外資現貨部位持續賣超，不過賣超金額卻縮減許多，再加上外資期貨部位轉為偏多操作，顯示出法人的態度逐漸轉為保守觀望的態勢，後續法人若持續縮減賣超金額或是轉為買超的話，指數將有機會重返 5 日線支撐。

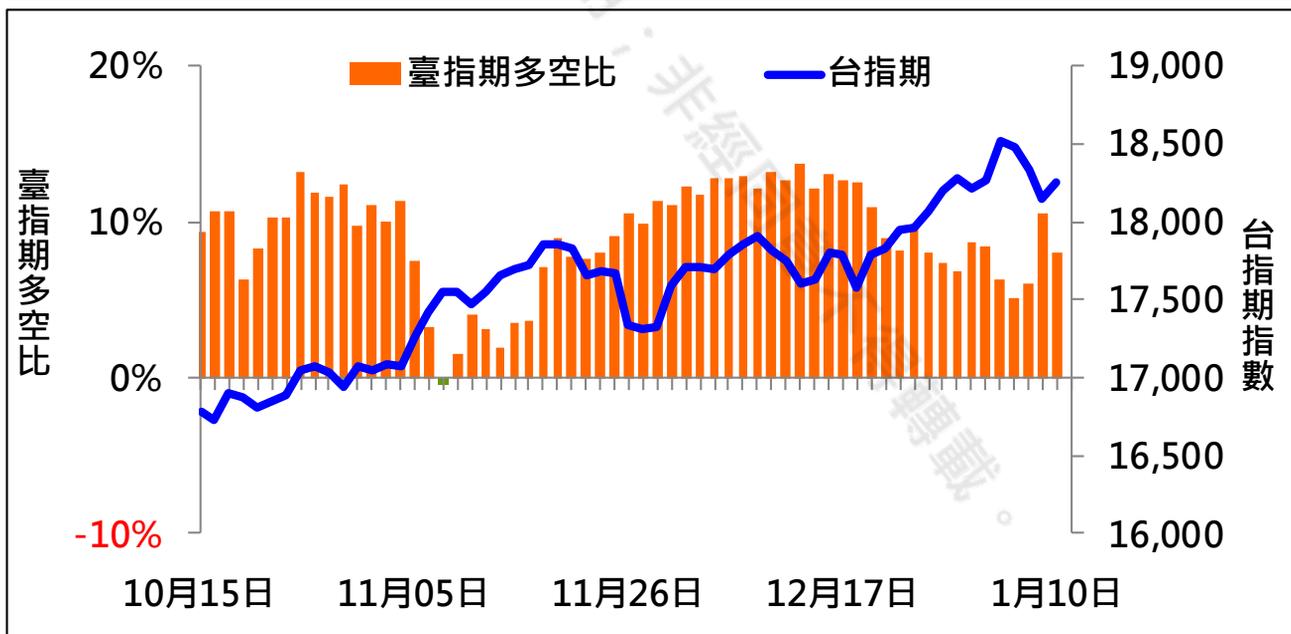
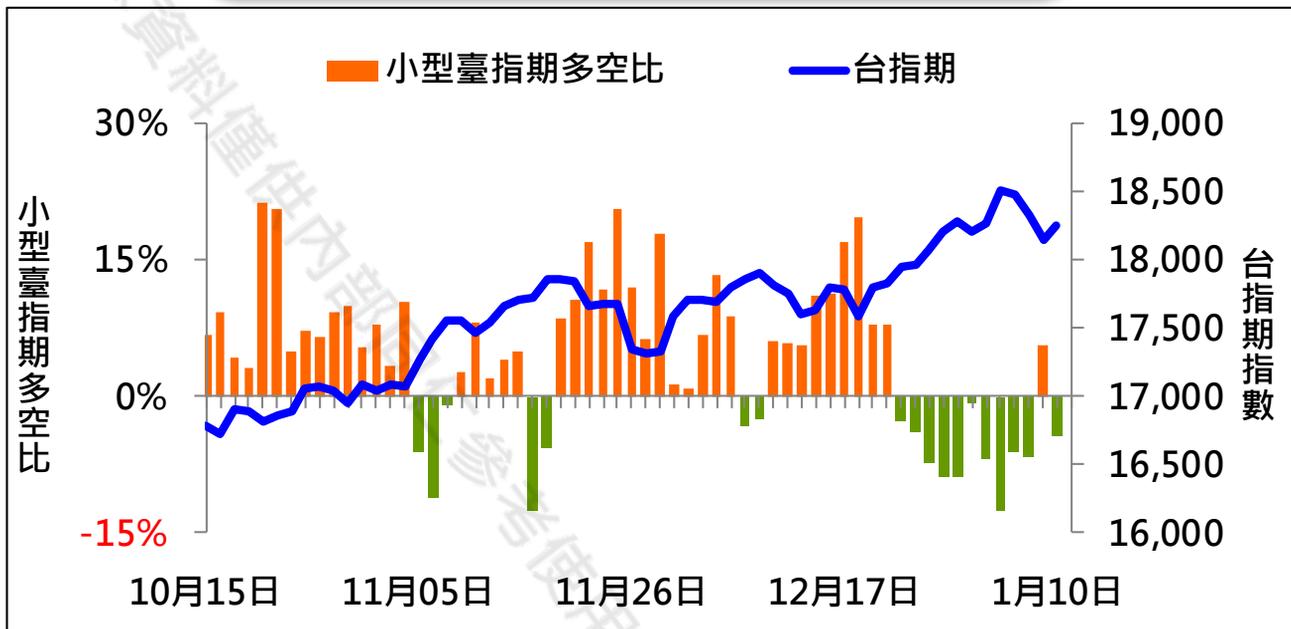
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年管管總字第007號
台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



散戶多空比



由大台及小台多空比的變化來看，大台多空比偏多的幅度轉為下降；而小台多空比則是由多轉空，顯示出一般投資人投資人於指數反彈回升之際；呈現偏空操作，短線上籌碼有再度轉向集中的趨勢，因此將有利盤勢的後續表現。

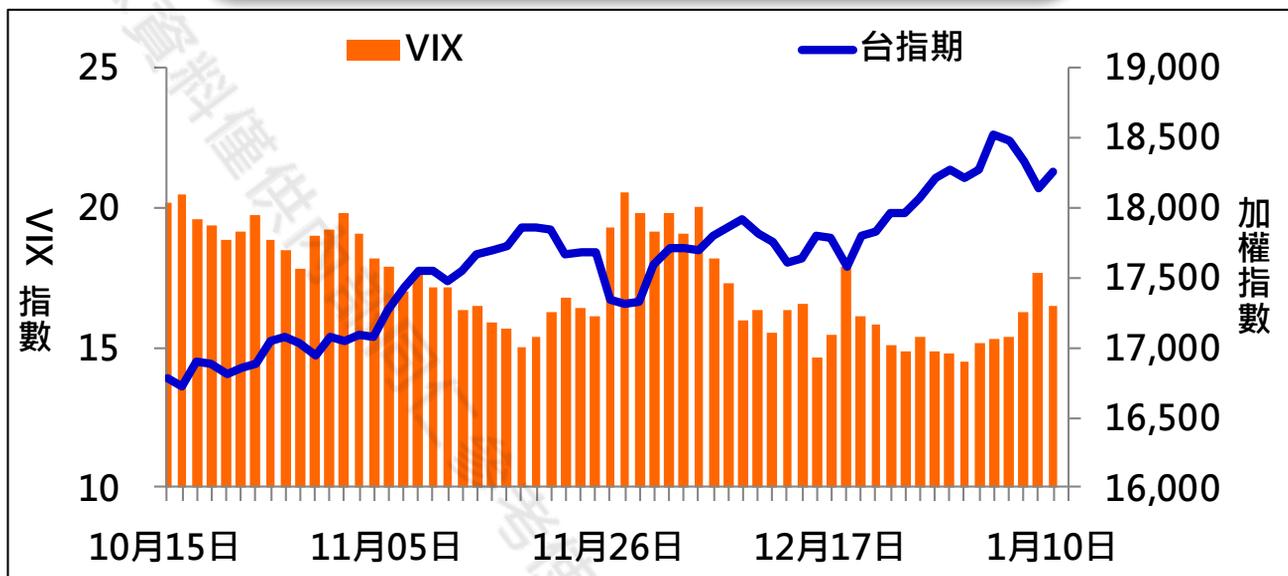
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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

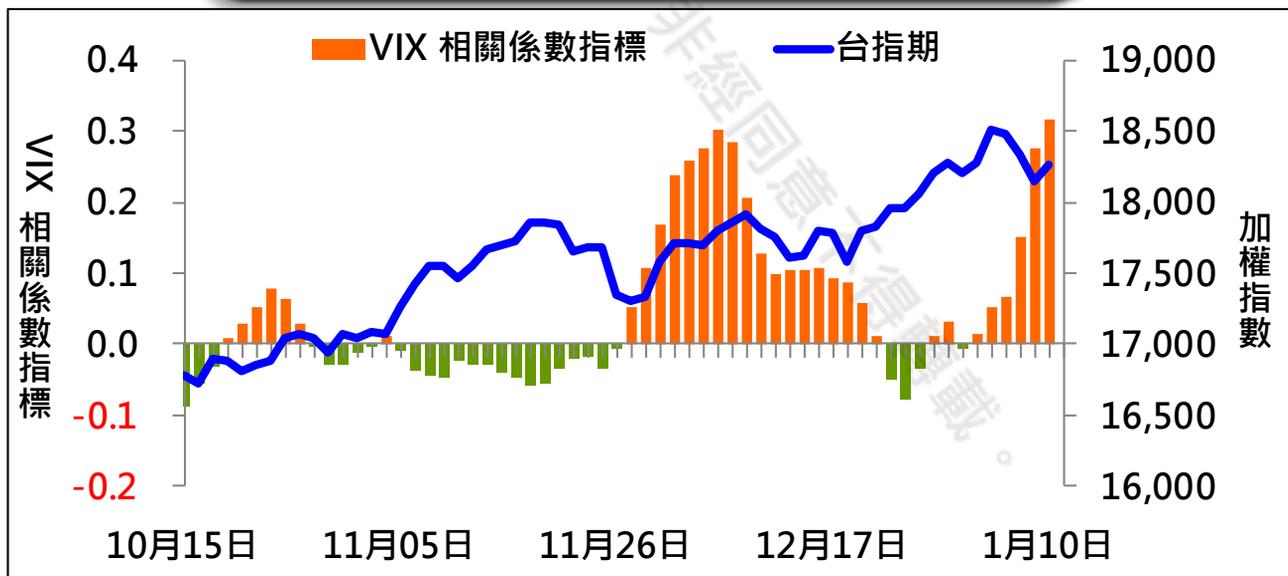
資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



VIX



VIX 與 TWSE 相關係數指標



受到指數反彈回升的影響，使得 VIX 指數由升轉降，顯示出投資人的擔憂情緒正逐漸回復正常。雖然 VIX 指數轉為下降，不過市場走勢仍不穩定，因此短線上多方風險仍未消除，後續仍須持續關注 VIX 指數是否再度上升。

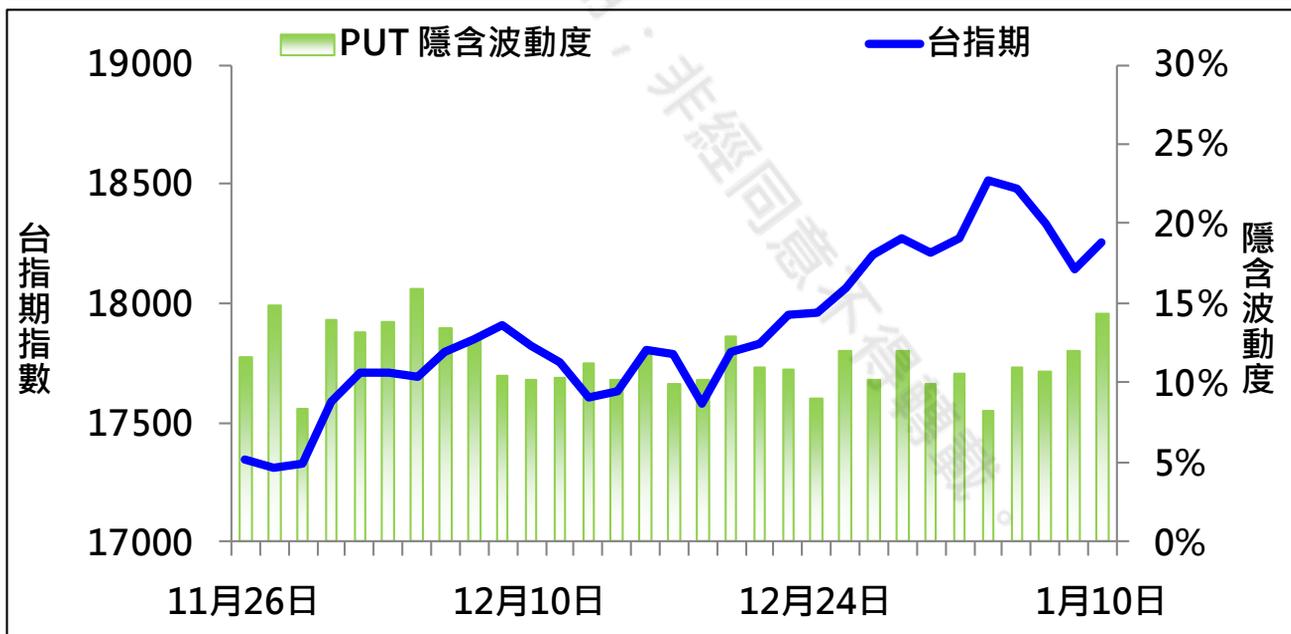
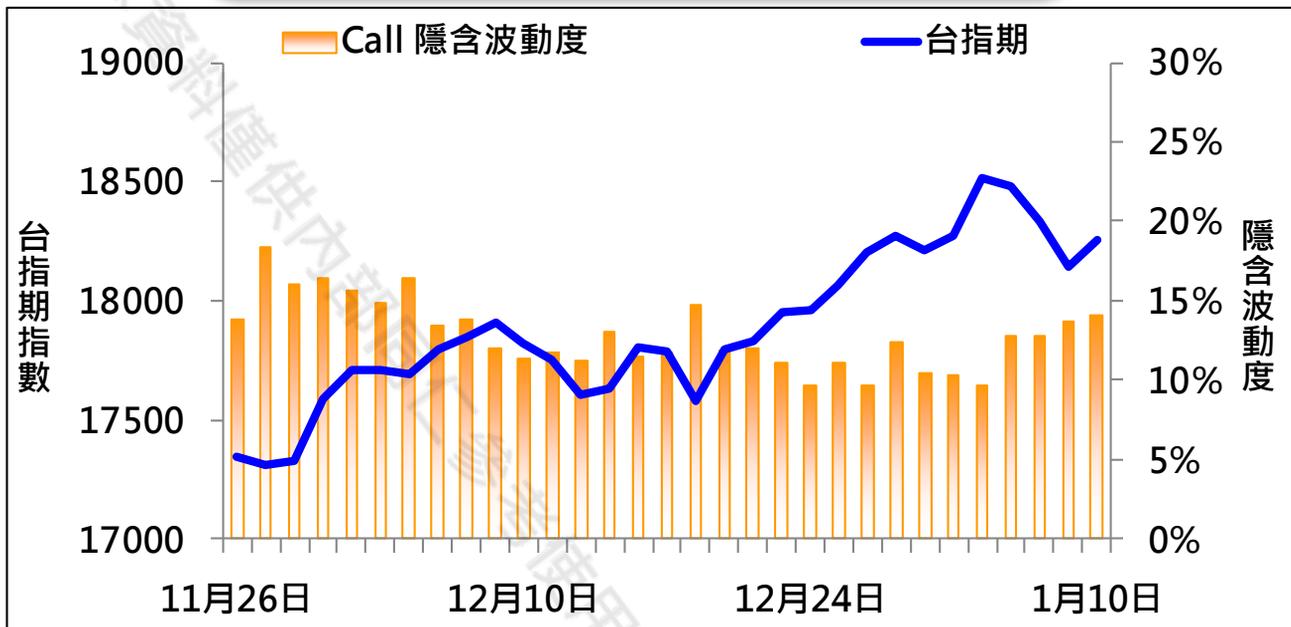
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



CALL、PUT 隱含波動率



由隱含波動率來看，雖然 CALL、PUT 的隱含波動率再度同步上升，不過 PUT 的隱含波動率上升的幅度明顯大於 CALL，顯示出空方投資人預期指數在反彈後，可能會持續向下修正，因而擴大加碼空方部位，因此短線上指數有向下修正的風險，操作上須留意追高的風險。

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

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



週選擇權OI變化

日期：2022/1/10

結算日：2022/1/12

OI 增減	Call	202201W2 履約價	Put	OI 增減
1	1	17,500	3,994	1,703
0	0	17,600	3,695	466
0	0	17,650	1,311	1,311
-5	6	17,700	5,146	661
1	1	17,750	1,157	1,157
3	18	17,800	8,156	3,094
25	30	17,850	3,683	2,472
112	117	17,900	7,520	2,463
73	88	17,950	5,370	2,928
236	369	18,000	10,895	2,054
333	519	18,050	6,209	2,489
885	1,438	18,100	7,541	1,236
1,615	2,543	18,150	6,093	2,122
2,715	4,919	18,200	7,222	2,843
2,697	5,456	18,250	4,876	1,363
2,406	8,173	18,300	5,005	-1,335
2,338	7,640	18,350	3,434	-507
※ 2,979	11,948	18,400	3,338	-100
2,797	9,922	18,450	1,769	-147
1,022	12,648	18,500	1,759	-127
-1,299	7,572	18,550	735	-21
-3,055	7,346	18,600	572	18
-929	7,001	18,650	217	-8
-1,944	5,994	18,700	119	-6
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
11,856	114,816	0.9313	106,927	27,372

從 1 月份第 2 週的選擇權未平倉分佈來看，多空雙方的支撐與壓力維持在 18,000 點及 18,500 點的位置，不過從未平倉增量的變化來看，多方雖大於空方，不過空方增量下移的幅度明顯大於多方，顯示出空方持續向下施壓，後續多方支撐與增量若不能盡快向上移的話，恐以抵抗空方的壓力。

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

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



近月選擇權OI變化

日期：2022/1/10

結算日：2022/1/19

OI 增減	Call	202201 月 履約價	Put	OI 增減
0	69	16,900	2,361	87
0	534	17,000	8,135	318
0	1,576	17,100	2,676	135
0	530	17,200	4,214	99
-1	341	17,300	5,919	226
-1	1,103	17,400	3,216	124
-1	580	17,500	6,111	31
-32	2,035	17,600	6,658	139
-3	2,243	17,700	6,025	296
10	2,614	17,800	5,282	-414
-33	3,477	17,900	7,377	696
199	4,459	18,000	7,587	-39
-10	3,663	18,100	4,860	432
※	890	18,200	4,328	316
-79	8,594	18,300	2,877	90
-133	7,930	18,400	1,842	-194
720	11,043	18,500	1,458	-57
527	8,381	18,600	527	-64
248	10,987	18,700	190	-12
245	11,627	18,800	416	-2
-67	5,927	18,900	31	-1
-329	14,030	19,000	25	-1
-31	2,986	19,100	24	0
-107	3,334	19,200	3	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
2,118	127,692	1.0652	136,017	2,135
昨日 P/C	1.0662	今日增減變化		-0.0010

此外，從 1 月份合約來看，由於多方的支撐仍維持在 17,000 點，顯示出多方信心不足，所幸目前空方的壓力未有向下移動的現象，因此中長線來看多方仍有機會重新推升指數向上走高。後續多方支撐與增量若能同步向上移動的話，將有利指數的後續表現。

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。

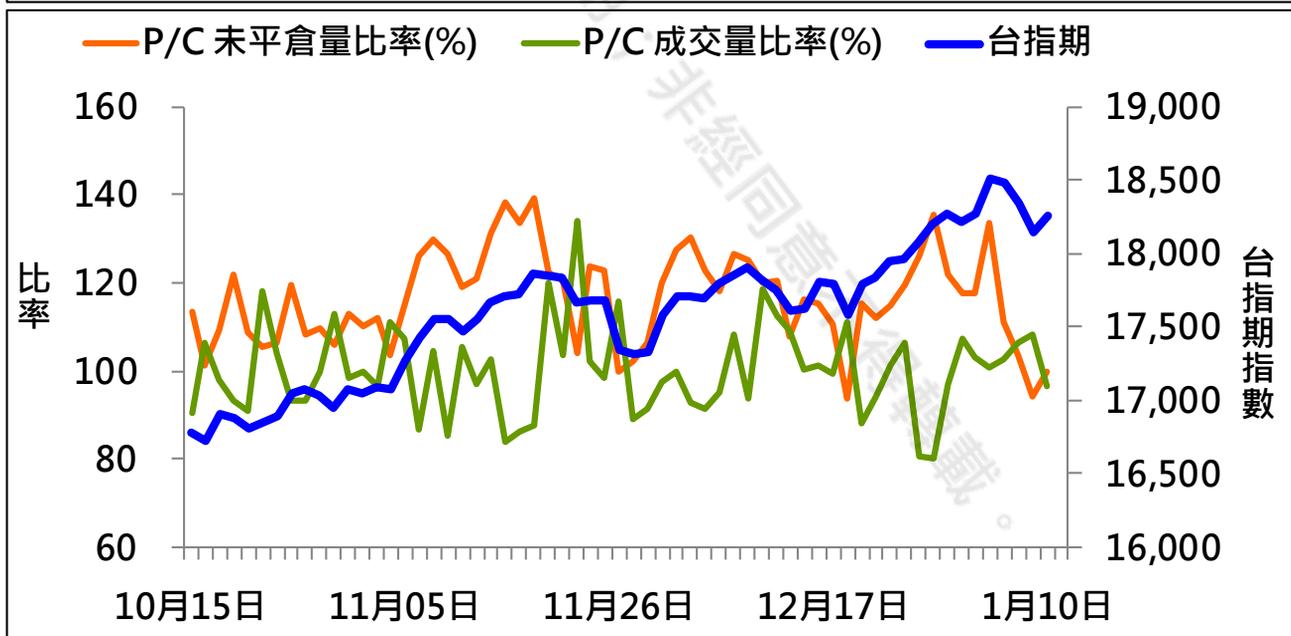
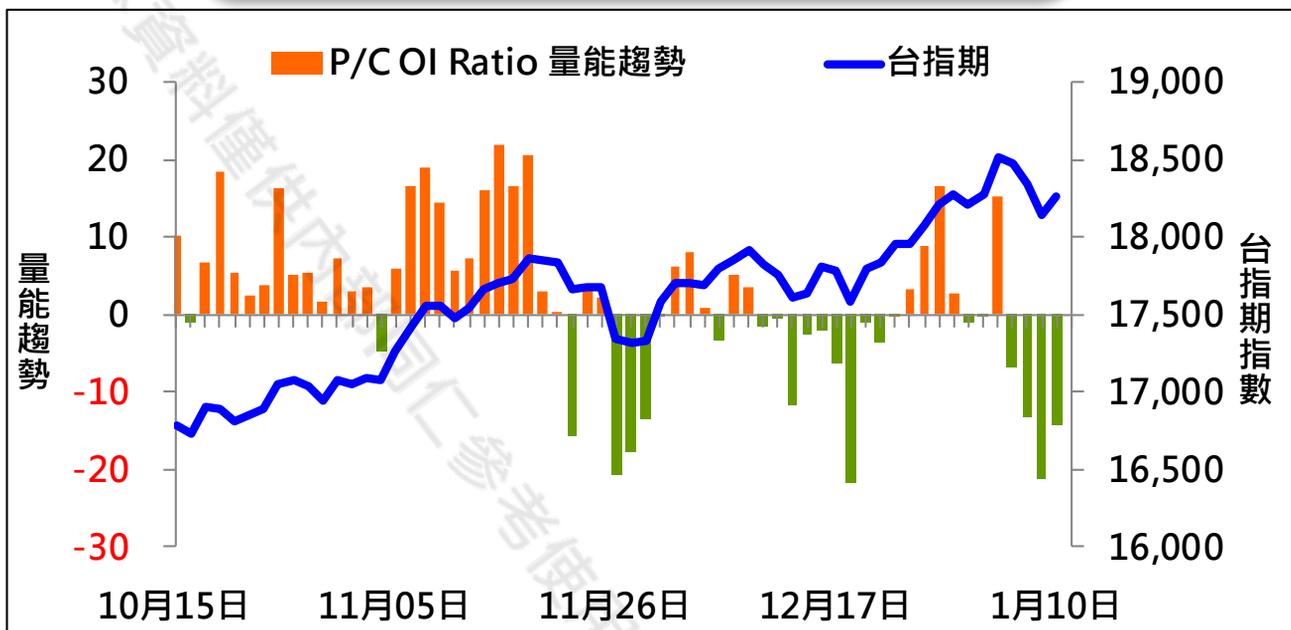
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



成交量及未平倉量比率 & 量能趨勢圖



另外，由量能趨勢指標來看，雖然量能趨勢指標仍舊呈現偏空的格局，不過偏空的幅度卻大幅度的縮減，顯示出空方壓制盤勢的力道正快速的減弱中。雖然短線上指數大幅向下修正的機會降低，但是目前盤勢走向仍由空方所掌控，因此多方在操作上仍須留意風險。

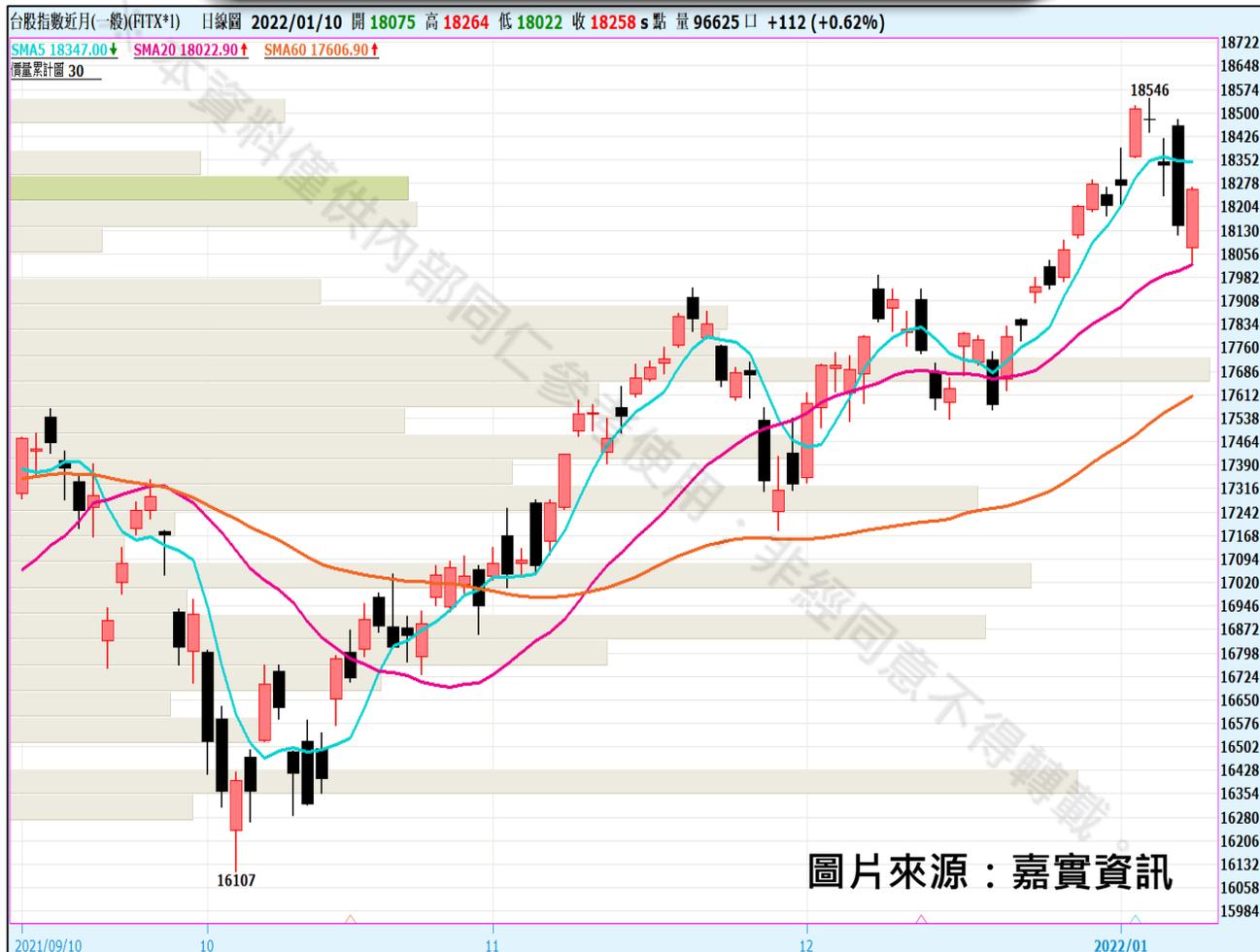
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



盤後重點觀察



由於上週五美科技類股再度下跌收低，導致週一台指期再度以跳空下跌開出，早盤以下跌 71 點開出後，在賣壓的影響下，指數持續向下走低，並回側下方月線支撐，所幸在低檔多方逢低買盤的承接下，指數並未跌破月線支撐。隨後在 9 點現貨市場開盤後，在台積電領軍反彈的帶動下，指數快速向上走揚；並站回平盤價位之上。雖然盤中空方幾度試圖壓制指數的走勢，不過在買盤的支撐下，始終守穩平盤價位之上，午盤過後賣壓逐漸減輕，在買盤的拉升下，指數快速走高，終場台指期上漲 112 點；以 18,258 點作收。

以目前走勢來看，週一台指期以開低走高的格局作收，雖然暫時守穩了月線支撐，不過成交量能卻未同步放大，顯示出部分多方投資人仍持保守觀望的態勢，後續若能以帶量長紅走勢，收復上週五的長黑高點價位的話，將有利後續盤勢走向，若否，則須觀察指數能否守穩月線支撐！

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

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



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