



法人籌碼動態

01月11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	-28,317	-2,886	489	355	-1,946	57
投信	2,501	-35	160	0	13	0
自營商	16,432	778	158	154	455	79

01月11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	25	22	10,020	-3,442	37,000	3,006
投信	1	0	0	0	-49	0
自營商	22	46	-11,600	-2,017	12,716	6,104

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	67.83	聯發科	-7.84	台指期前十大 市場佔比	50.2%	55.1%
富邦金	15.34	矽力-KY	-7.37			
國泰金	11.54	富邦媒	-7.14			
中信金	6.54	長榮	-4.33	電子期前十大 市場佔比	64.9%	71.9%
開發金	4.42	國巨	-2.92			
兆豐金	3.78	瑞昱	-2.34			
台達電	2.97	宏達電	-1.95	金融期前十大 市場佔比	55.3%	86.6%
合庫金	2.89	中鋼	-1.81			
中租-KY	2.62	南電	-1.69			
亞德客-KY	2.49	技嘉	-1.66	非金電期前十大 市場佔比	95.5%	96.0%
前十名合計	120.42	後十名合計	-39.05			

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

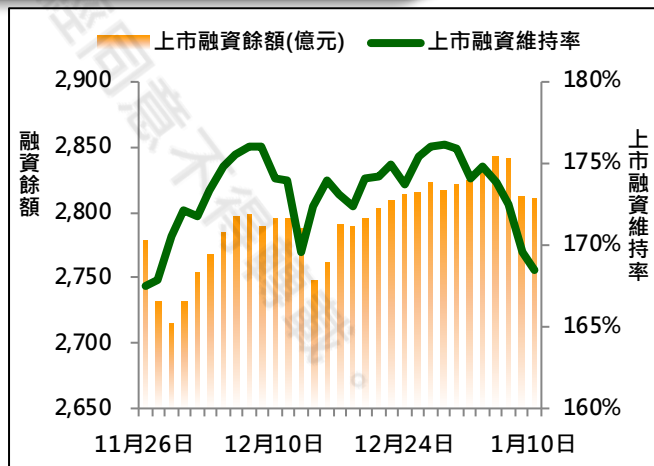
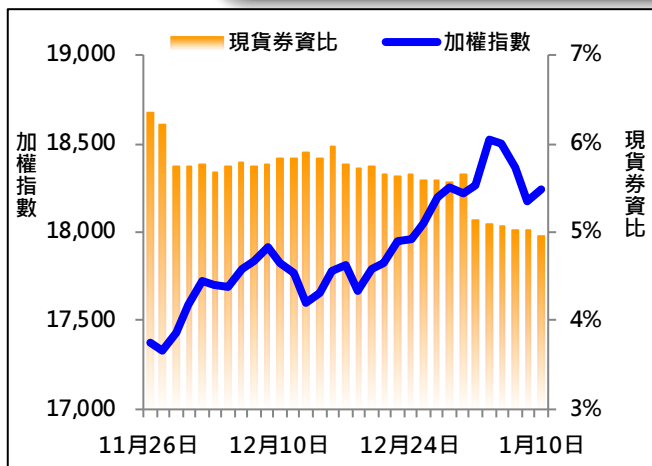


法人現貨、期貨 & 選擇權籌碼變化

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
01月11日	22.4	-28,317	-2,886	-33.7	16,432	778

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
01月11日	10,020	37,000	-26,980	-11,600	12,716	-24,316

上市現貨券資比 & 上市融資維持率



在法人籌碼部分，外資結束連續三天賣超；轉為買超現貨 22.4 億元，並加碼期貨空單 2,886 口，自營商則是持續賣超現貨 33.7 億元，並加碼期貨多單 778 口。由法人籌碼來看，雖然外資現貨部位轉為買超，不過買超的幅度並不大，再加上外資期貨部位有擴大偏空佈局的跡象，而自營商現貨部位亦持續賣超，因此短線上對多方籌碼不利，後續法人若擴大偏空操作的話，指數恐有轉空的疑慮。

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。

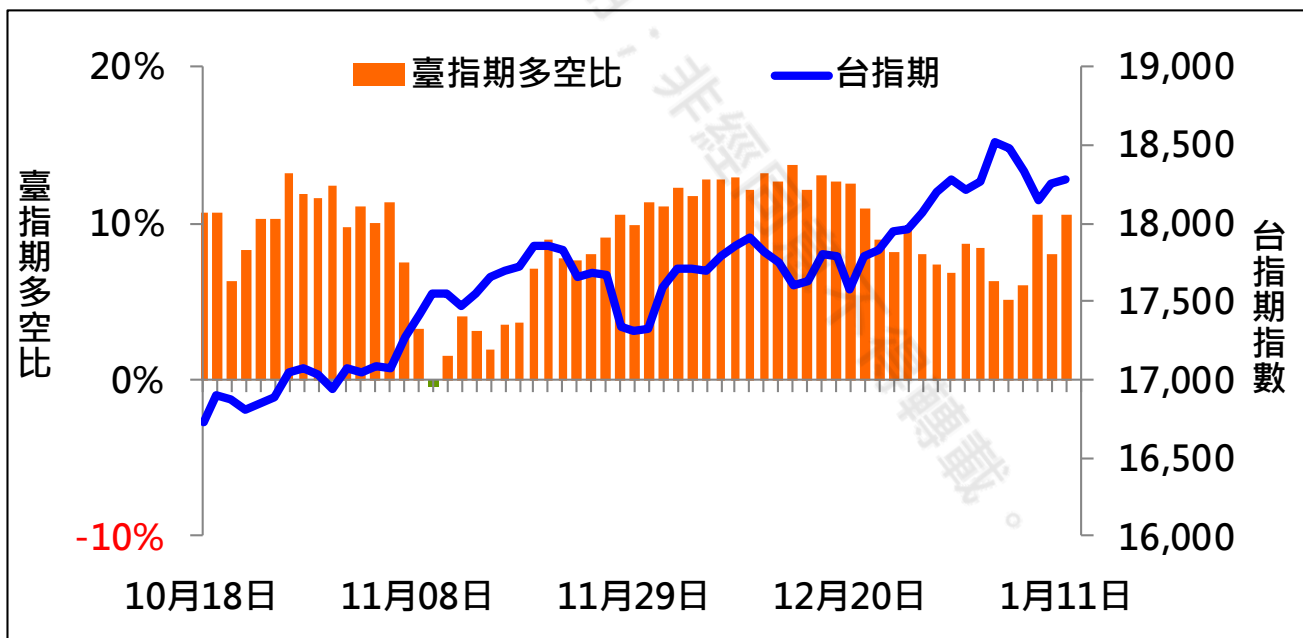
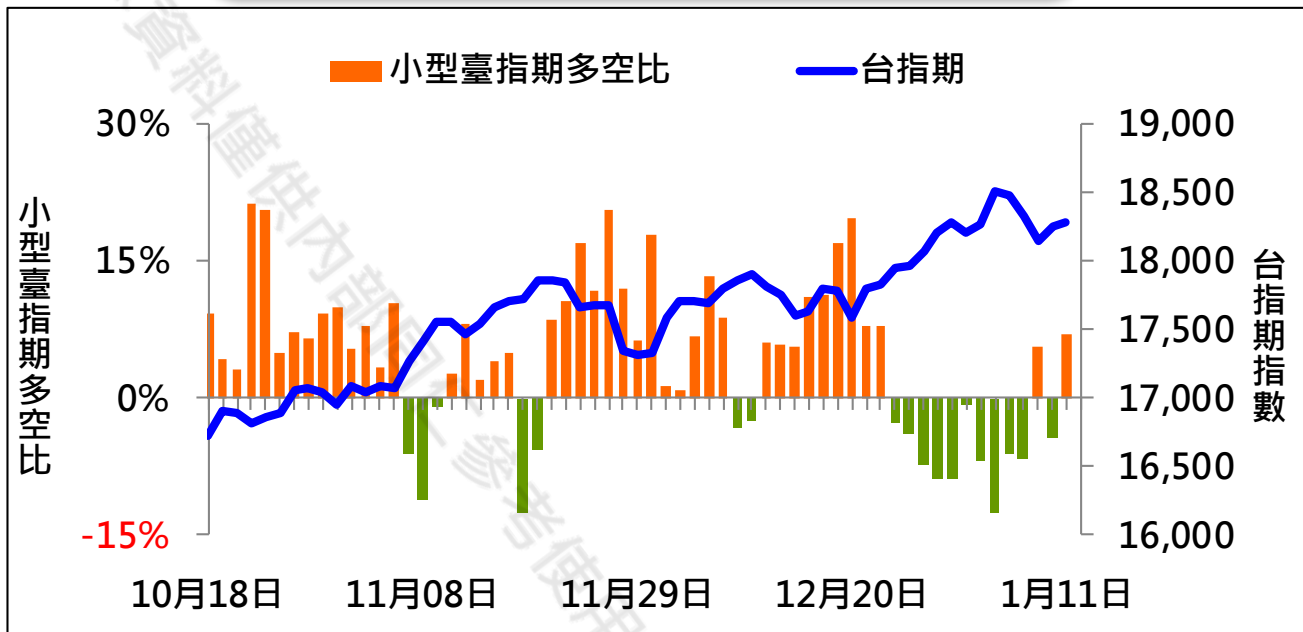
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年管管總字第007號

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上升；而小台多空比則是再度由空轉多，顯示出一般投資人趁指數下跌走低之際；逢低偏多佈局，因此短線上籌碼趨於凌亂，後續可能會不利於指數的發展。

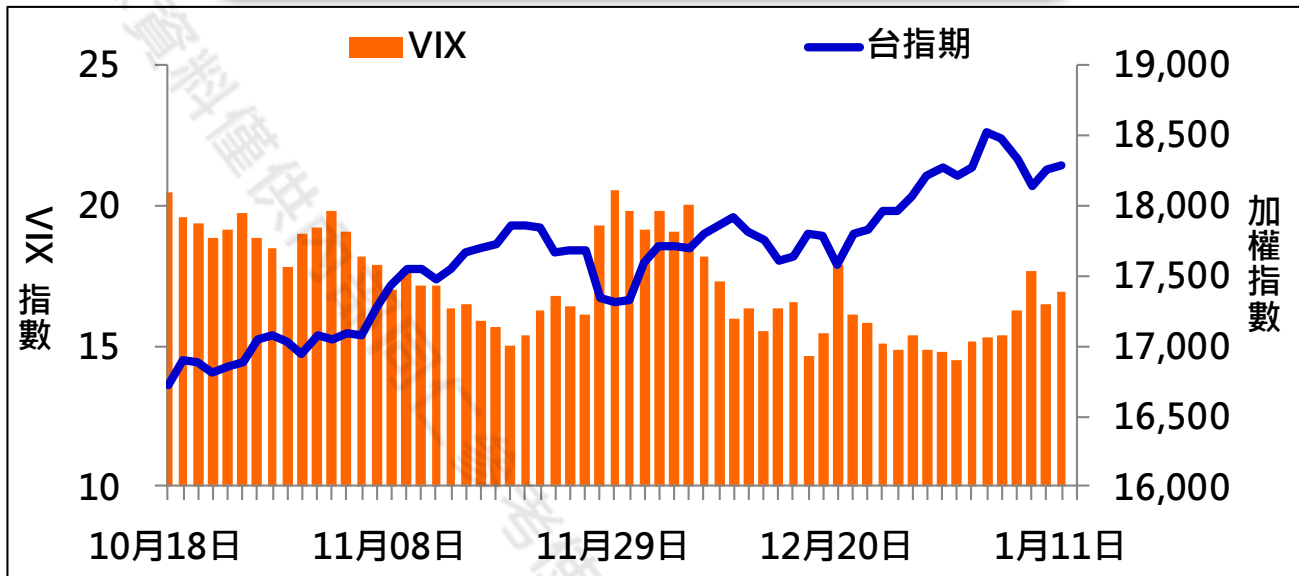
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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

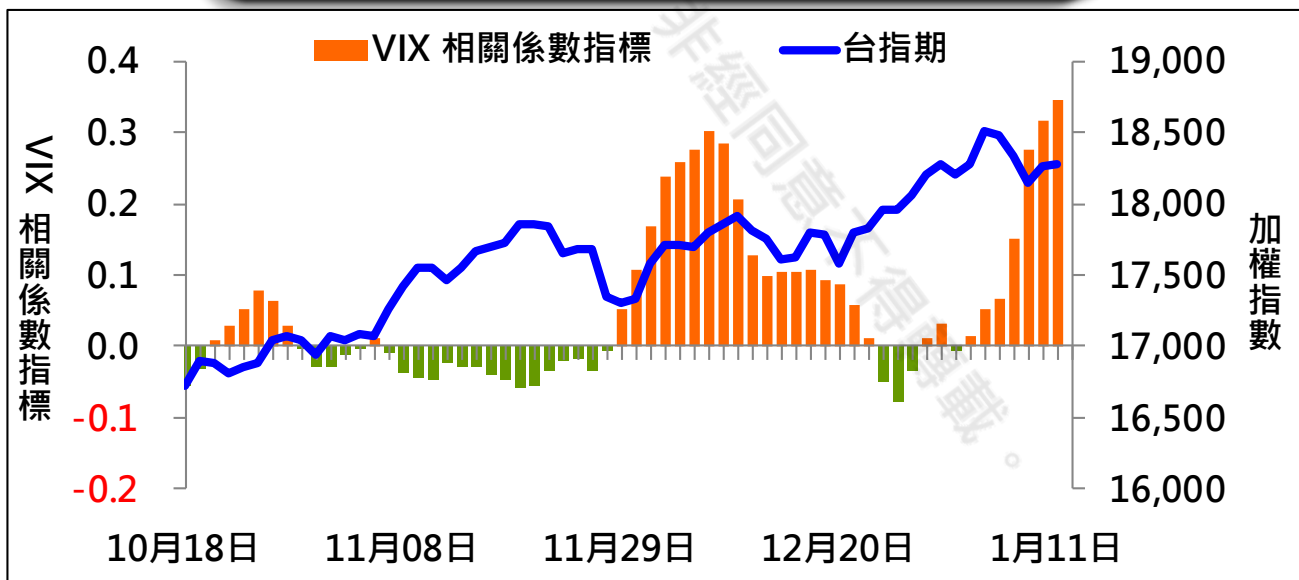
資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



VIX



VIX 與 TWSE 相關係數指標



雖然指數以上漲作收，不過盤中指數卻呈現大幅震盪走勢，使得 VIX 指數由降轉升，顯示出投資人的擔憂情緒再度湧現，短線上可能會加深市場走勢的不穩定，因此多方應多加留意多方部位留倉的風險，並持續關注 VIX 指數是否突破 20 的關卡。

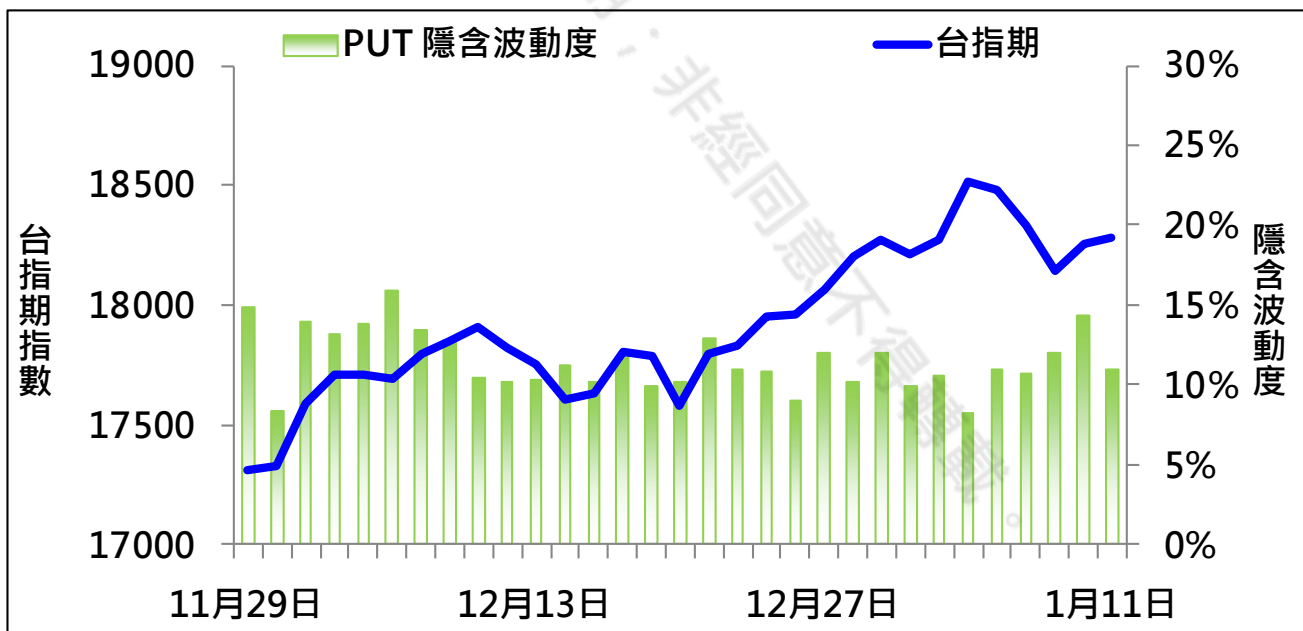
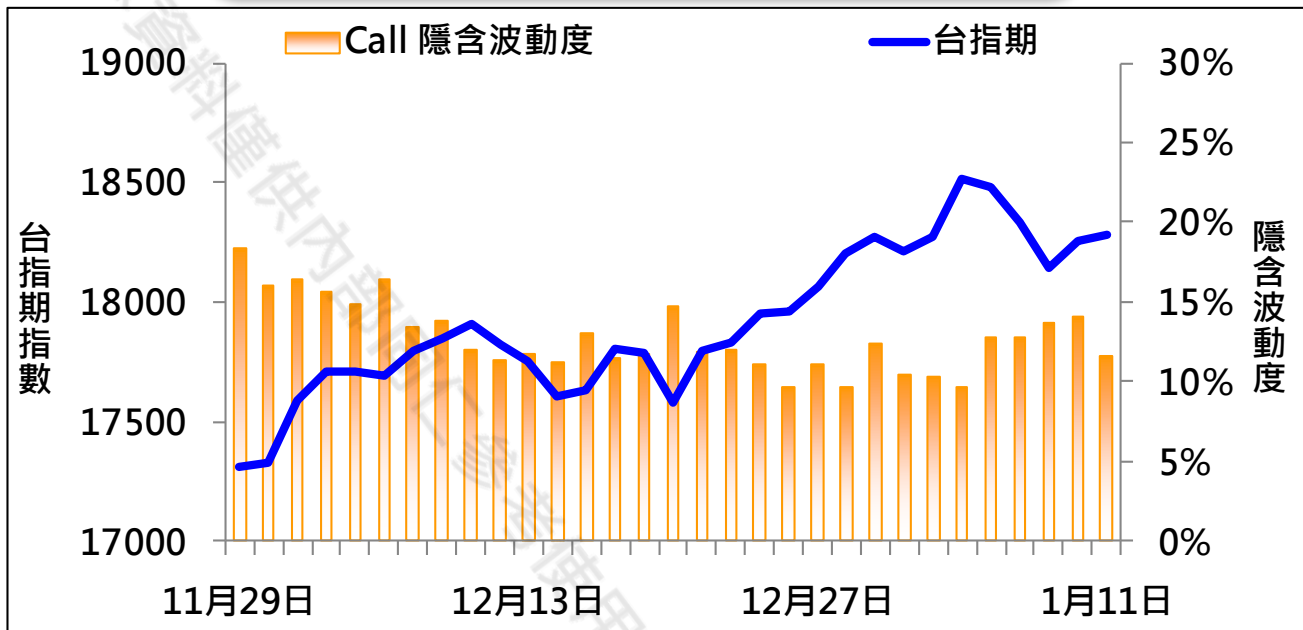
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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，CALL、PUT 的隱含波動率同步下降，顯示出鄰近週選的結算日，多空方投資人預期指數呈現震盪整理走勢的機會較高，因而同步縮減多空部位。不過空方的隱含波動率下降的幅度略大於多方，短線上指數呈現偏多震盪整理的機會較高，因此多空操作上需留意追高與殺低的風險。

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：2022/1/11

結算日：2022/1/12

OI 增減	Call	202201W2 履約價	Put	OI 增減
0	0	17,600	3,604	-91
0	0	17,650	1,358	47
-1	5	17,700	5,250	104
0	1	17,750	1,788	631
6	24	17,800	7,764	-392
2	32	17,850	4,152	469
148	265	17,900	7,713	193
110	198	17,950	6,671	1,301
118	487	18,000	12,749	1,854
340	859	18,050	6,232	23
1,141	2,579	18,100	11,108	3,567
773	3,316	18,150	8,190	2,097
2,236	7,155	18,200	9,969	2,747
4,044	9,500	18,250	8,016	3,140
2,355	10,528	18,300	8,461	3,456
※	13,228	18,350	4,603	1,169
3,665	15,613	18,400	3,319	-19
786	10,708	18,450	1,906	137
1,823	14,471	18,500	1,876	117
857	8,429	18,550	697	-38
-1,614	5,732	18,600	552	-20
-772	6,229	18,650	217	0
-313	5,681	18,700	120	1
-964	2,966	18,750	40	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
19,605	134,421	0.9411	126,497	19,570

從 1 月份第 2 週的選擇權未平倉分佈來看，多方的支撐維持在 18,000 點的位置，不過空方壓力卻下移至 18,400 點的位置。另外從未平倉增量的變化來看，多空雙方的增量相當，且增量有同步向價平位置靠攏的現象，顯示出指數鄰近結算日，多空雙方皆有突破對手防線的打算，因此須多加留意明日的指數走勢，操作上不宜過度追價。

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：2022/1/11

結算日：2022/1/19

OI 增減	Call	202201月 履約價	Put	OI 增減
0	534	17,000	7,832	-303
1	1,577	17,100	2,575	-101
0	530	17,200	4,120	-94
-1	340	17,300	5,939	20
-1	1,102	17,400	3,190	-26
-3	577	17,500	6,138	27
-1	2,034	17,600	6,674	16
-11	2,232	17,700	6,311	286
5	2,619	17,800	6,130	848
-27	3,450	17,900	7,915	538
206	4,665	18,000	7,940	353
-15	3,648	18,100	4,526	-334
-198	6,271	18,200	4,552	224
-400	8,194	18,300	3,536	659
337	8,267	18,400	1,990	148
※	960	18,500	1,397	-61
38	8,419	18,600	493	-34
-155	10,832	18,700	183	-7
-47	11,580	18,800	418	2
-47	5,880	18,900	29	-2
-179	13,851	19,000	24	-1
-69	2,917	19,100	24	0
-77	3,257	19,200	3	0
21	2,498	19,300	5	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
327	128,019	1.0750	137,616	1,599
昨日 P/C	1.0652	今日增減變化		0.0098

此外，從 1 月份合約來看，多方支撐快速向上移至 18,000 點的位置，而空方則是仍維持在 19,000 點的位置，顯示出鄰近月選結算日，多方認為指數大幅修正的機會下降，因而在佈局上轉趨積極，不過若從空方的次要支撐來看，空方亦有加大壓制的力道，因此後續指數的走勢變化難料，操作上應多加留意留倉的風險。

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。

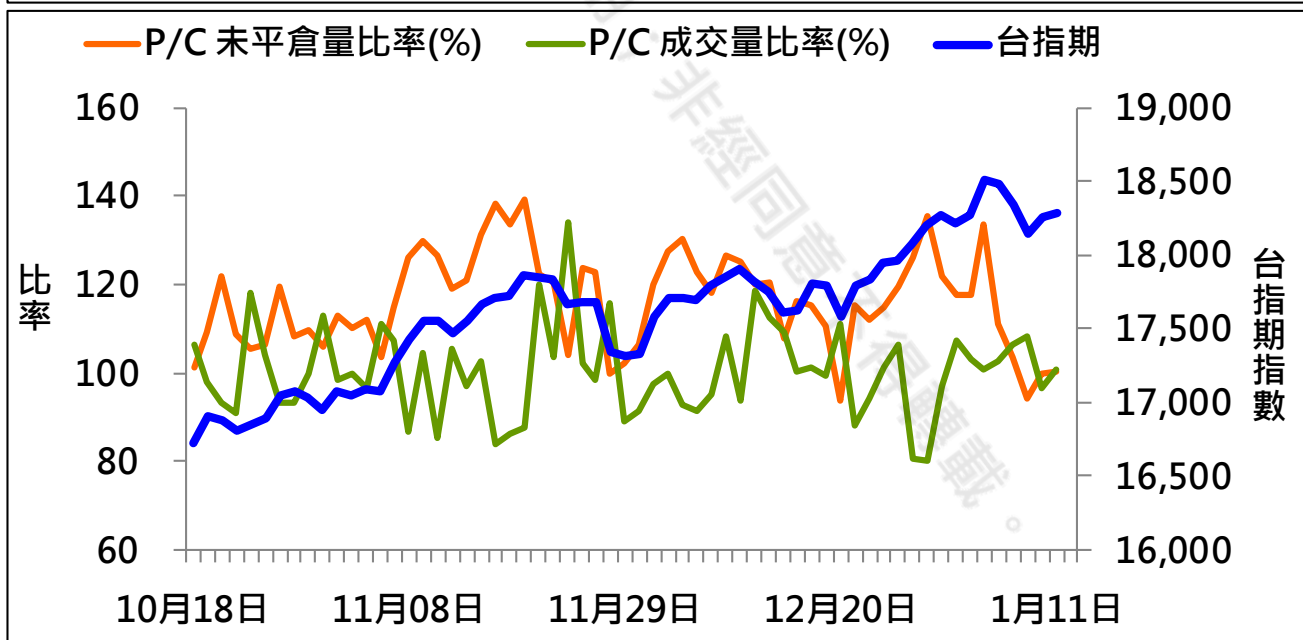
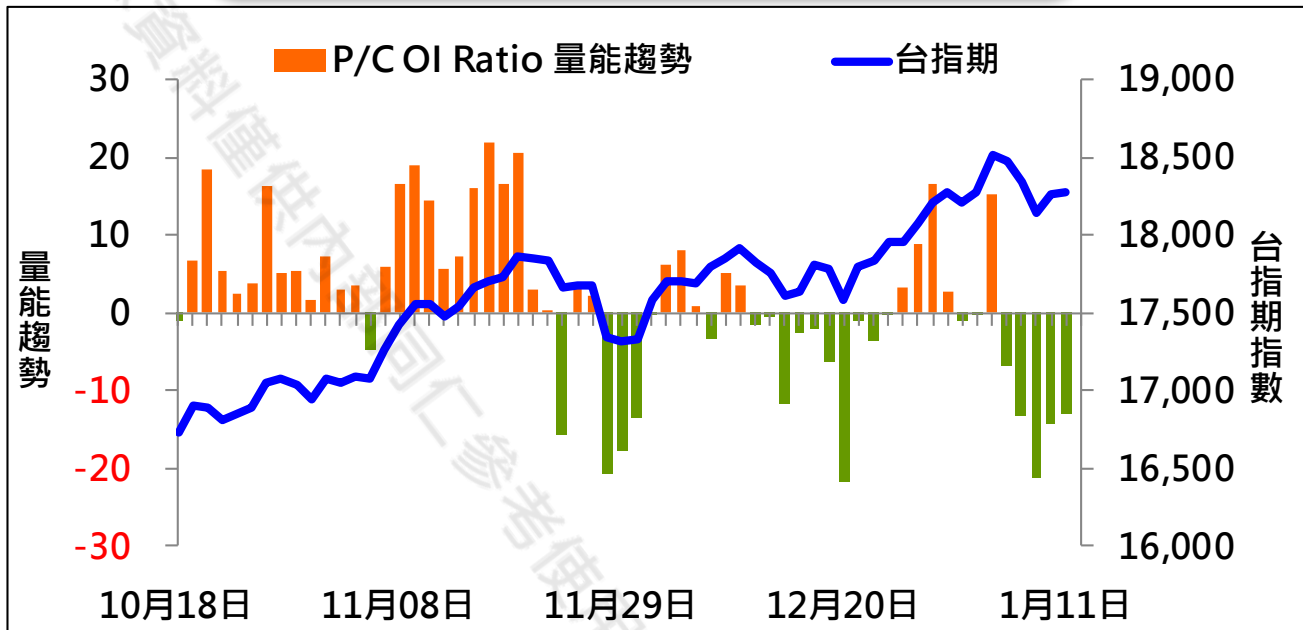
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

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



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，雖然量能趨勢指標呈現縮減的態勢，不過縮減的的幅度並不大，顯示出空方壓制盤勢的力道雖持續減弱中，但多方卻仍信心不足，未能加大買盤的力量。因此短線上盤勢仍由空方所掌控，多方在操作上需留意多單的留倉風險。

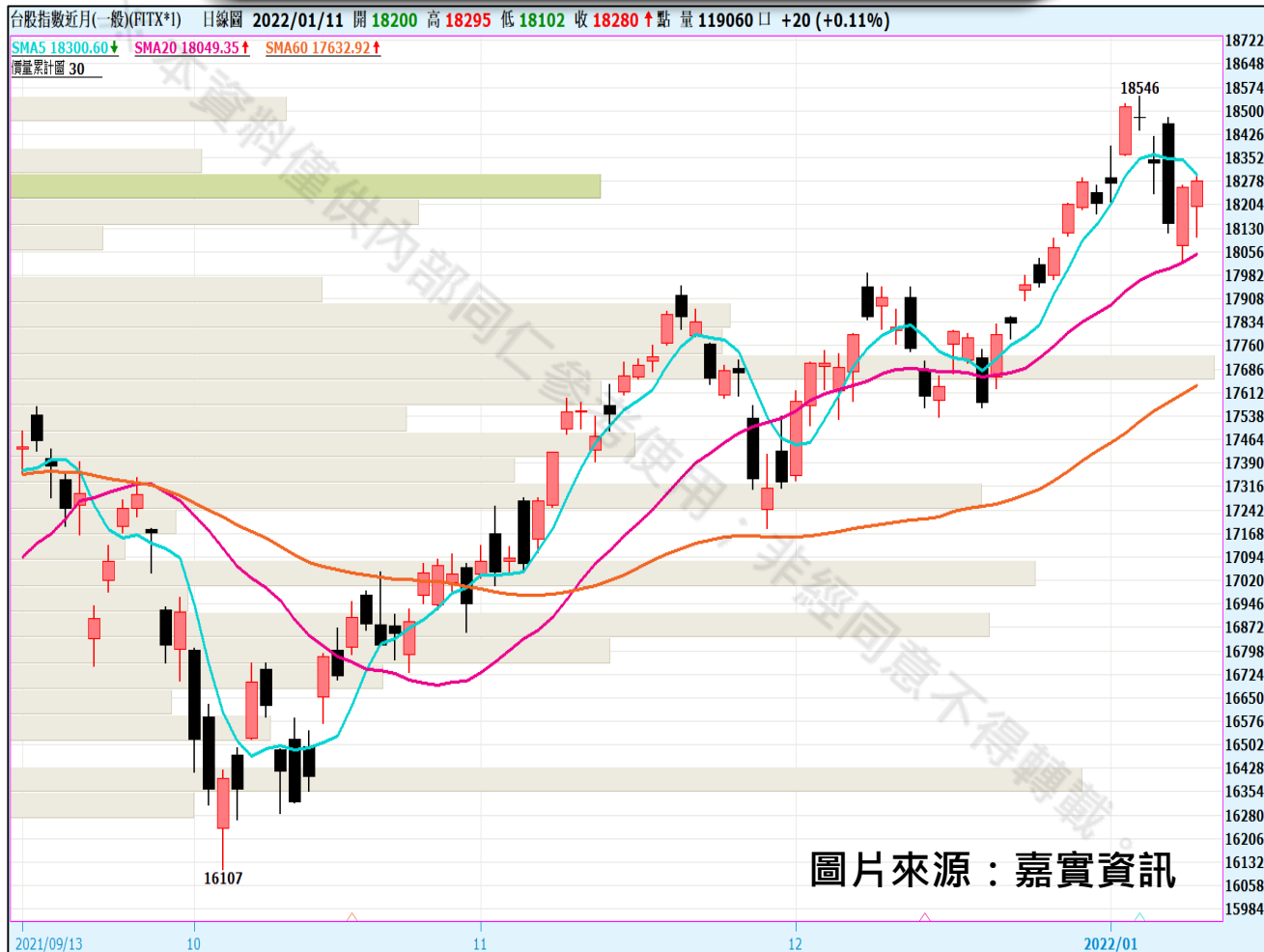
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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



雖然昨晚美股呈現漲跌互見的走勢，不過週二台指期在多方信心不足與 5 日線反壓的影響下，以跳空下跌 60 點開出，隨後在現貨市場開盤後，高檔賣壓逐漸加大，導致指數持快速的向下走低，盤中一度下跌 148 點，而後在買盤的拉抬下，指數迅速反彈回升；並站回平盤價位之上，然而售至於上方 5 日線反壓的影響，盤中再度反轉走跌，尾盤賣壓逐漸減輕，多方再度趁勢拉抬指數回升，終場台指期小漲 20 點；以 18,280 點作收。

以目前走勢來看，週二台指期在多空激烈交戰下，呈現開低震盪收漲的格局作收，盤中高低點價差達 193 點，且成交量能大幅擴增，顯示出空方壓制的力道正逐漸減弱，而多方投資人逢低承接買盤逐漸增強。不過目前指數受制於上方 5 日線反壓的影響，短線上恐難以向上突破，倘若指數在國際股市上漲收高的帶動下，以帶量長紅走勢向上突破的話，將有利後續走勢，反之，則可能陷入震盪整理的格局。

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