



法人籌碼動態

09月08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	5,165	3,688	1,073	92	-135	152
投信	-8,861	531	196	11	68	0
自營商	131	-621	-170	-40	-77	-109
09月08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	-1	-1	12,265	2,935	15,699	-857
投信	0	0	-100	0	453	0
自營商	-12	-15	8,351	12,143	1,978	-6,657

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口	多	空
定穎投控	40.31	陽明	-1.83	台指期前十大 市場佔比	41.3%	43.5%
台積電	18.83	大立光	-1.36			
台達電	8.30	和碩	-0.54			
鴻海	4.03	玉晶光	-0.41	電子期前十大 市場佔比	65.4%	65.5%
中租-KY	3.02	萬海	-0.33			
國巨	3.00	慧洋-KY	-0.33			
日月光投控	2.40	友達	-0.14	金融期前十大 市場佔比	67.4%	68.1%
和泰車	2.38	中鼎	-0.14			
中鋼	2.29	東哥遊艇	-0.10			
台塑化	2.21	京城	-0.10	非金電期前十大 市場佔比	97.9%	97.1%
前十名合計	86.78	後十名合計	-5.27			

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

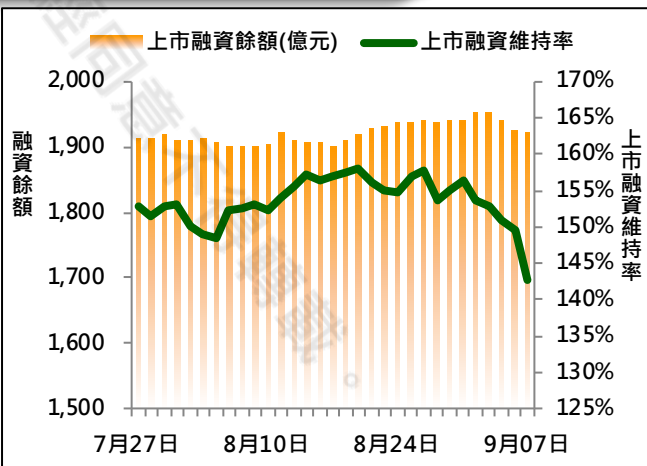
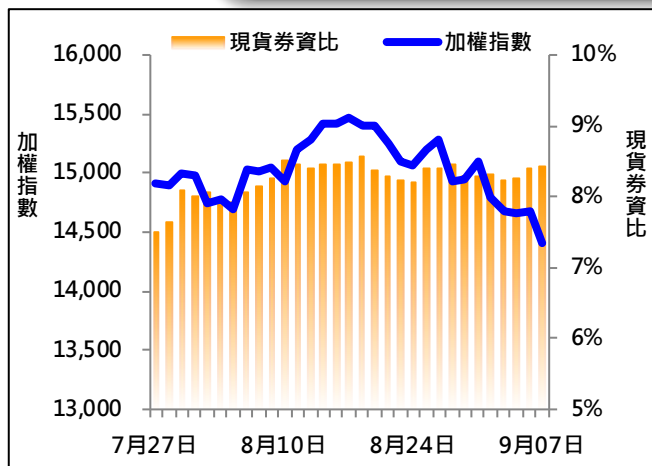


法人現貨、期貨&選擇權籌碼變化

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)
09月02日	-146.3	3,658	-2,401	-32.4	1,212	785
09月05日	-30.7	7,388	3,730	-18.4	-338	-1,550
09月06日	-0.6	6,363	-1,025	-12.3	-384	-46
09月07日	-177.5	1,477	-4,886	-66.6	752	1,136
09月08日	-25.1	5,165	3,688	3.2	131	-621

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
09月02日	8,982	15,749	-6,767	-12,876	22,507	-35,383
09月05日	12,415	16,006	-3,591	-224	21,000	-21,224
09月06日	14,990	16,622	-1,632	-4,598	19,018	-23,616
09月07日	9,330	16,556	-7,226	-3,792	8,635	-12,427
09月08日	12,265	15,699	-3,434	8,351	1,978	6,373

上市現貨券資比 & 上市融資維持率



在法人籌碼部分，外資賣超現貨25.1億元，並加碼期貨多單3,688口，自營商則是買超現貨3.2億元，並減碼期貨多單621口。由法人籌碼來看，雖然指數反彈收高，但是外資現貨仍偏空操作，所幸賣超的幅度不大，且期貨部位呈現偏多佈局，而自營商則是呈現期現貨多空對沖操作，顯示出法人對後續走勢傾向保守觀望，因此短線上應以跌深反彈視之。

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。

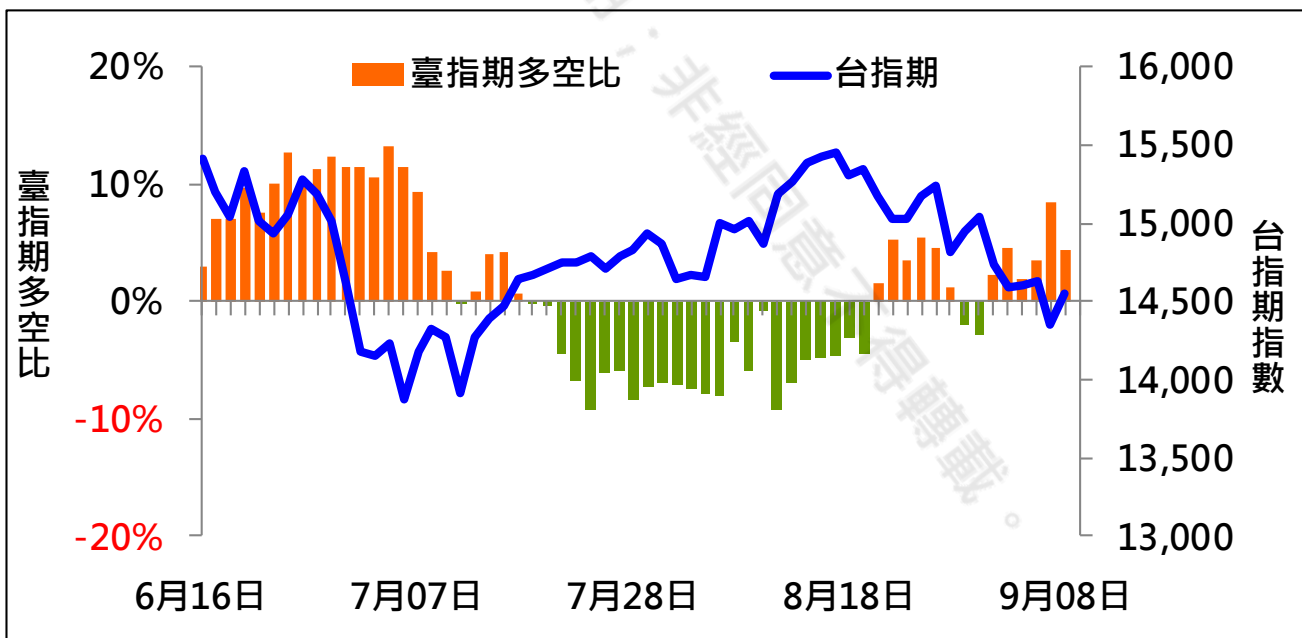
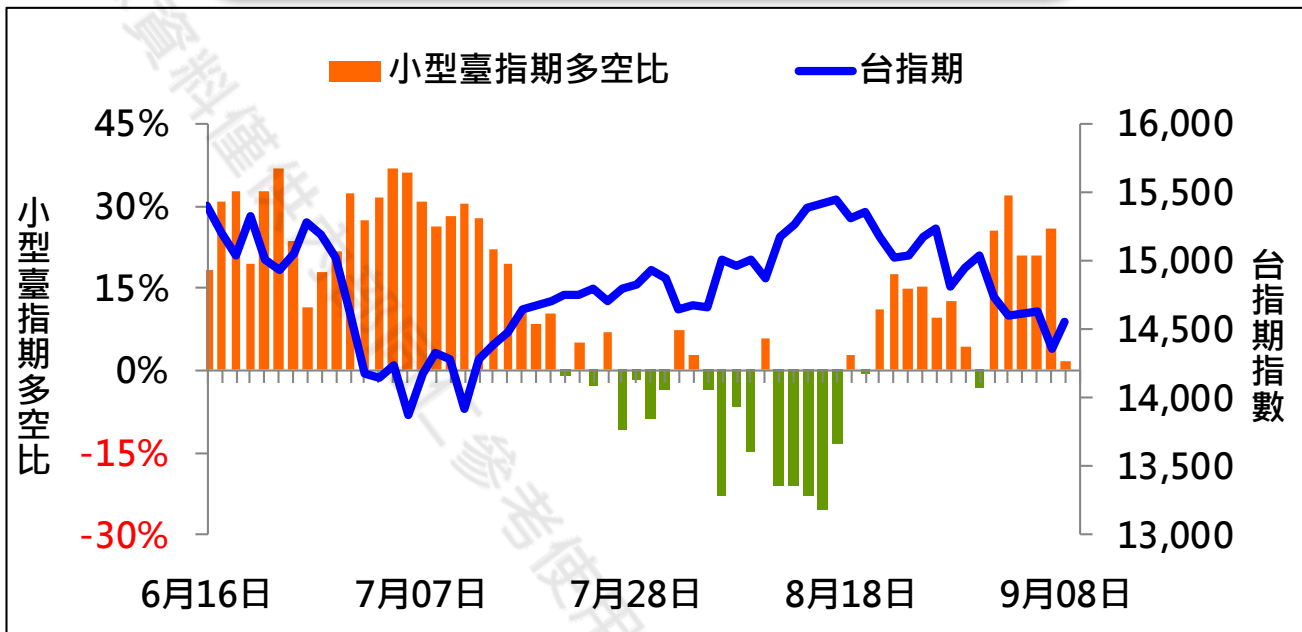
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

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



散戶多空比



由大台及小台多空比的變化來看，大台及小多空比偏多的幅度同步下降，其中小台多空比下降的幅度相當大，顯示出一般投資人有逢高獲利減碼多單的跡象。由此來看，雖有利短線上籌碼面的穩定，不過目前大台及小台多空比仍然偏多，因此指數走勢仍有向下修正的機會，操作上需留意追高的風險。

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。

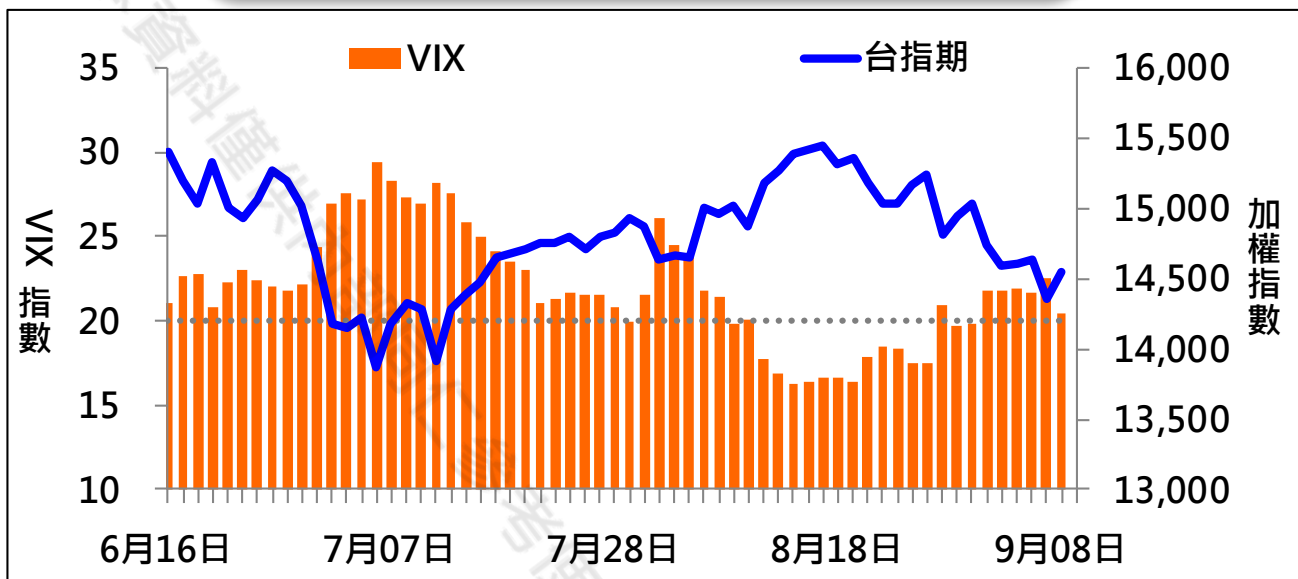
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

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

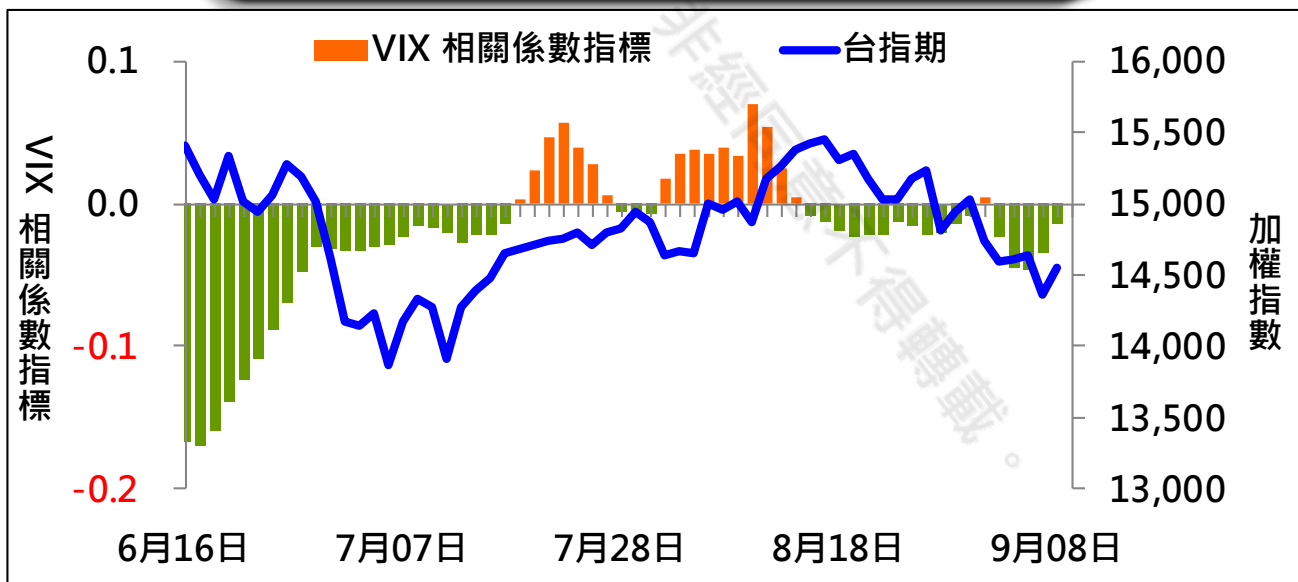
資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所



VIX



VIX 與 TWSE 相關係數指標



由於台指期反彈上漲收高，使的今日 VIX 指數呈現大幅拉回的走勢，顯示出市場投資人的恐慌情緒快速降溫、避險需求大幅下降，不過目前 VIX 指數仍高於多空分界線之上，因此短線上指數仍有可能向下修正，後續 VIX 指數若能持續下降，並低於多空分界線的話，將有利指數止穩回升。

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。

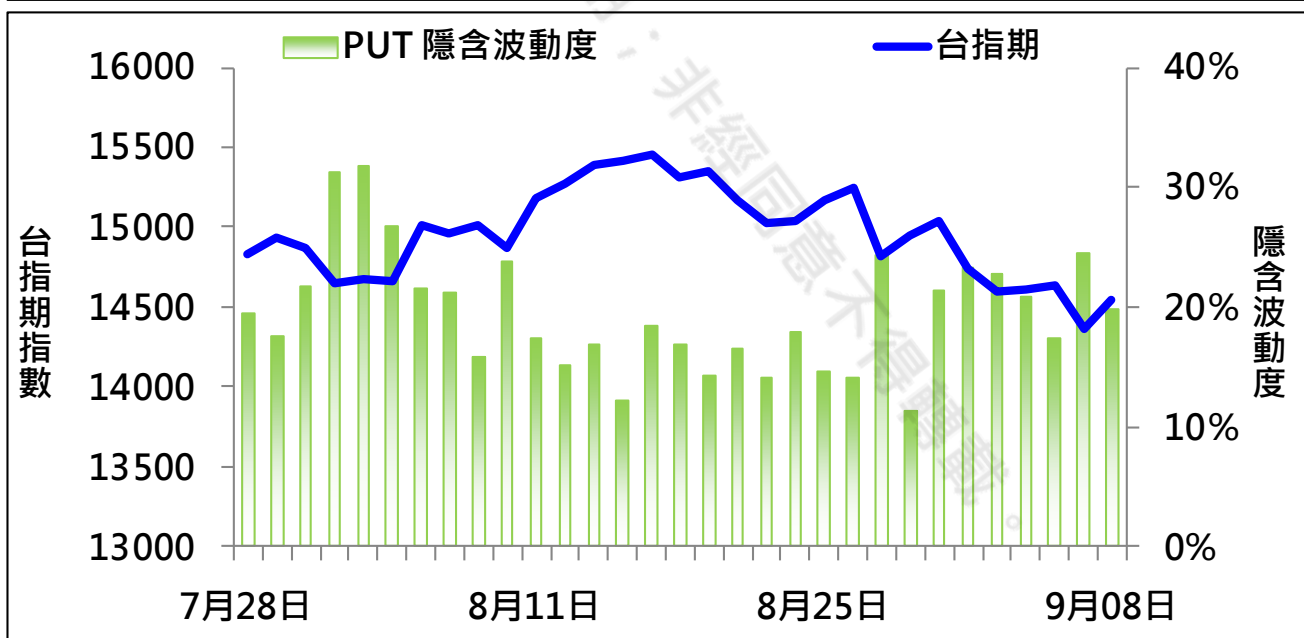
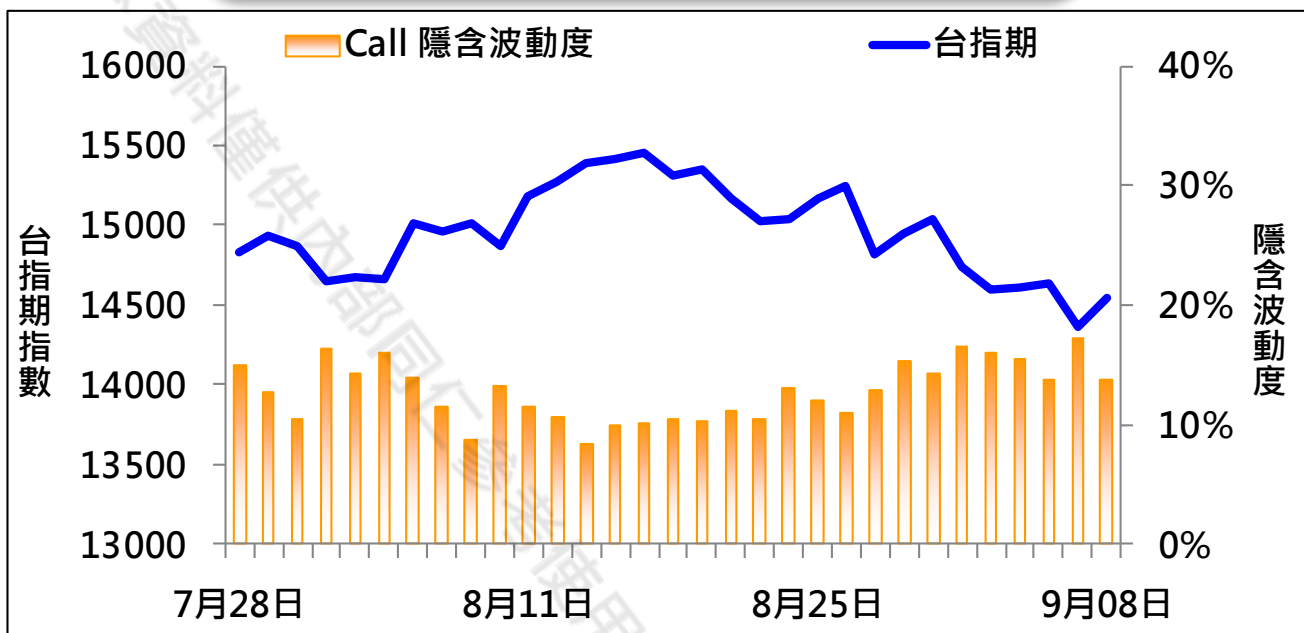
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

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，CALL、PUT 的隱含波動率同步呈現下降的走勢，顯示出指數跌深反彈，多方趁機逢高獲利減碼多方部位，而空方則是進行停損操作。短線來看，指數上方的壓力雖然減輕了不少，不過下方的推升力道也同樣的減弱，因此短線上盤勢可能會轉震盪整理的格局。

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：2022/9/8

結算日：2022/9/14

OI 增減	Call	202209W2 履約價	Put	OI 增減
1	21	13,800	3,843	2,138
6	23	13,900	3,652	2,270
20	43	14,000	6,191	4,684 ※
2	2	14,050	1,458	1,458
109	150	14,100	3,861	2,666
7	7	14,150	759	759
184	279	14,200	3,515	2,201
187	230	14,250	1,882	1,484
510	675	14,300	3,001	2,100
532	975	14,350	1,724	1,338
1,443	2,722	14,400	3,014	2,387
737	1,431	14,450	2,014	1,792
1,229	2,276	14,500	2,426	2,210
1,235	2,724	14,550	847	775
2,189	3,683	14,600	1,055	882
1,832	3,384	14,650	818	800
2,901	5,228	14,700	577	405
2,394	3,646	14,750	49	39
3,348	5,928	14,800	114	80
2,924	6,048	14,850	17	7
※ 3,495	6,149	14,900	68	56
997	2,786	14,950	4	2
1,893	3,503	15,000	5	2
429	1,476	15,050	3	3
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
30,062	59,651	0.8907	53,130	38,231
昨日 P/C	0.5035	今日增減變化		0.3871

從9月份第2週的選擇權未平倉分佈來看，多方支撐上移至14,000點，空方壓力則上移至14,900點。在增量的部分多方增量雖然大於空方，但是多方在操作佈局上顯得較為保守，並未有明顯向上移動的現象，反觀空方則是較為集中，顯示出指數上方反壓相對較為沉重，因此指數短線上的走勢仍不宜過度樂觀。

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：2022/9/8

結算日：2022/9/21

OI 增減	Call	202209 月 履約價	Put	OI 增減
-1	15	13,700	5,183	489
3	170	13,800	4,562	434
23	44	13,900	3,693	71
-1	92	14,000	7,341	335
-23	180	14,100	4,168	645
105	225	14,200	8,874	534
112	513	14,300	4,306	734
350	1,110	14,400	4,543	387
179	1,698	14,500	4,343	-745
※	649	14,600	3,501	-26
※	649	14,700	3,228	-459
	462	14,800	3,373	72
	294	14,900	3,103	-119
	-170	15,000	6,541	17
	333	15,100	1,879	27
	474	15,200	1,297	-36
	-1,403	15,300	634	-9
	-817	15,400	908	-8
	-982	15,500	313	-12
	-191	15,600	252	0
	-161	15,700	41	-2
	-314	15,800	276	-1
	-134	15,900	49	0
	-282	16,000	408	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
-1,043	110,439	1.0478	115,723	5,686
昨日 P/C	0.8908	今日增減變化		0.1570

此外，從9月份合約來看，多空雙方的支撐與壓力維持在14,200點及15,000點。另外從未平倉增量來看，雖然空方整體增量出現縮減的現象，但是卻仍有部分空方增量向下移動，顯示出有部分空方投資人逢高加碼佈局空方部位，而多方則是傾向保守觀望的態度，顯示出受到指數雖然上漲收高，但多空雙方對中長線走勢仍較為偏空看待。

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。

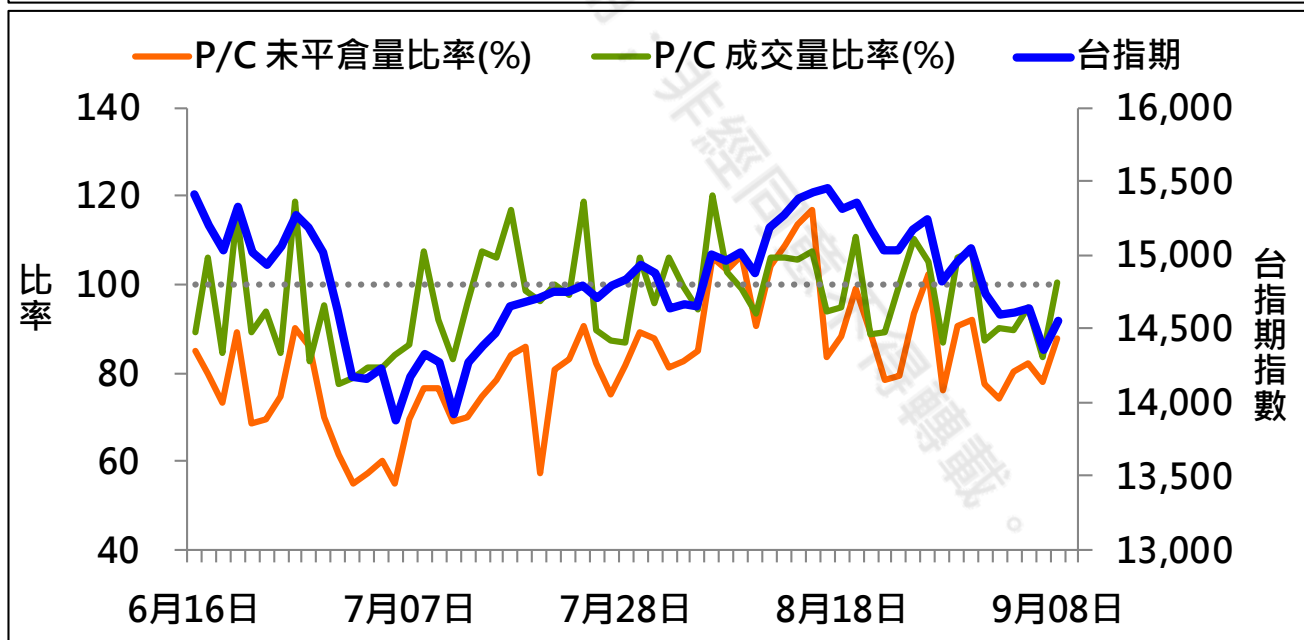
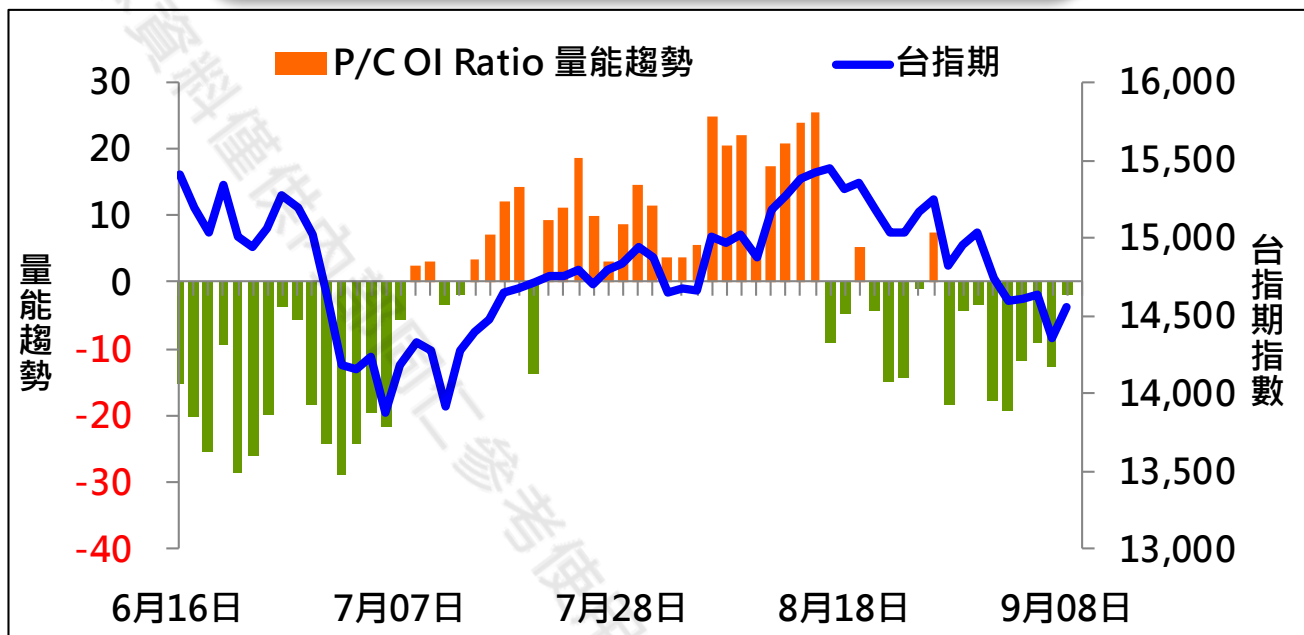
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

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

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



從成交量與未平倉比率來看，受到指數反彈回升的帶動，使的成交量比率與未平倉比率同步回升，雖然成交量比率站回多空分界線之上，不過未平倉比率仍在多空分界線之下，顯示出多方擔憂指數後續走勢，因而傾向短線當沖交易。由此來看，指數下方的支撐力道仍較為疲弱，因此操作上需留意追高的風險。

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。

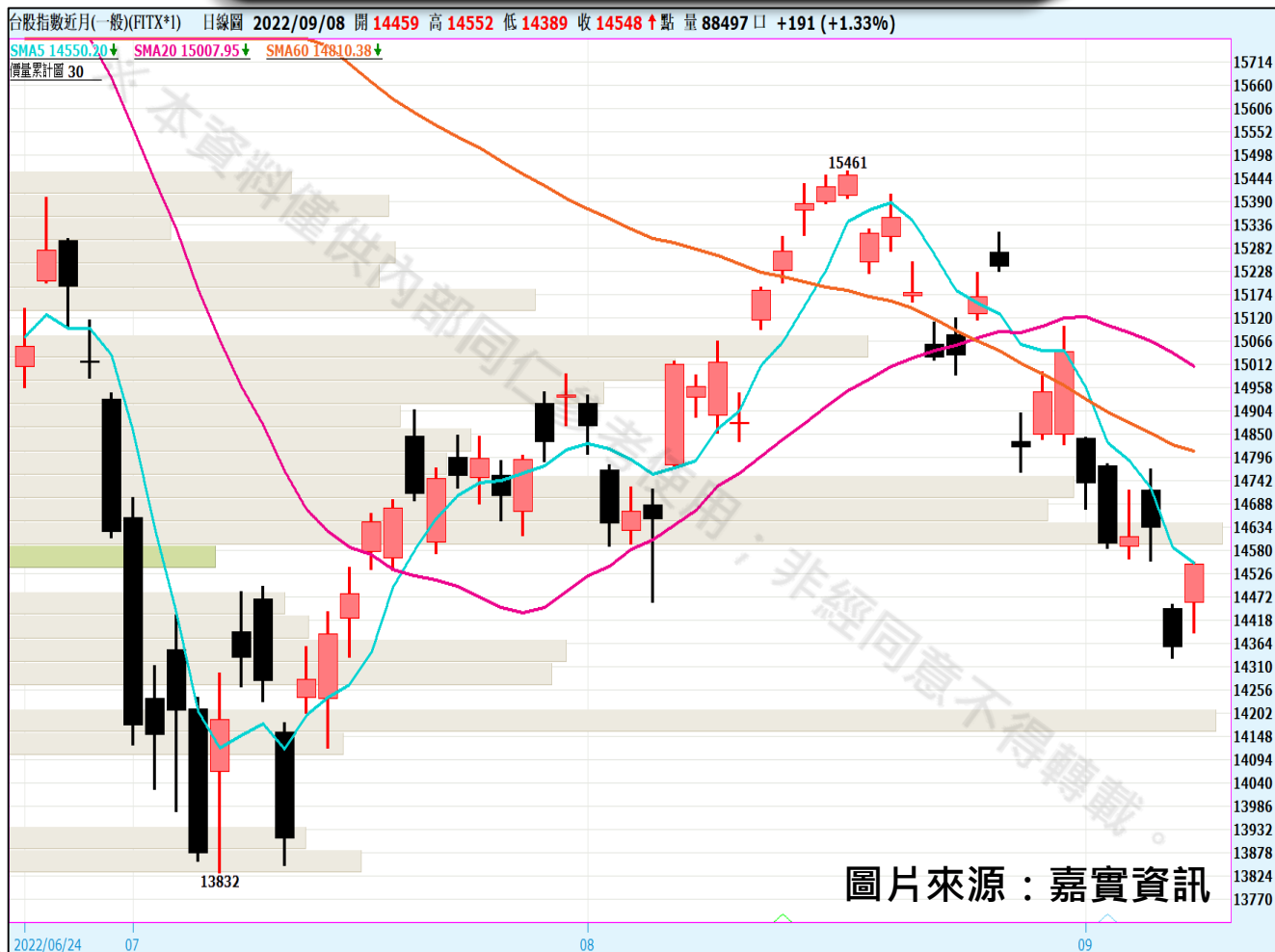
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (109)年金管期總字第007號

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



盤後重點觀察



受到昨晚美股反彈收高的激勵，週四台指期的盤勢呈現跳空開高、震盪走高的格局。早盤台指期以跳空上漲102點開出後，隨即受到上方賣壓的影響而拉回，不過在買盤的支撐下，指數拉回的幅度不算太大，再見到低點後，隨即反彈回升並呈現震盪整理的走勢。午盤過後，買盤加大力道、推升指數快速走高，並突破早盤的高點價位，終場台指期反彈上漲191點、收在14,545點。以目前走勢來看，週四台指期以跳空上漲、開高走高的格局作收，不過可惜的是未能收復5日線，且成交量能呈現萎縮的狀態，顯示出受制上方反壓的影響，買盤相對較為保守，導致追價的意願並不高。從技術面來看，雖然台指期在美股上漲的帶動下，呈現跌深反彈的走勢，不過從整體盤勢來看，仍舊呈現空方的格局，再加上均線持續下彎走低，短線下跌修正的風險仍高，因此操作上不宜過度偏多看待！

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

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