

法人籌碼動態

10月20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	7,665	2,905	977	130	100	203
投信	-9,887	-427	153	-12	73	0
自營商	4,420	-965	159	7	-57	-83
10月20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	-9	12	24,432	4,588	13,092	2,186
投信	0	0	0	0	64	0
自營商	3	-13	-683	9,561	-3,588	1,413

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	16.54	長榮	-11.81	台指期前十大 市場佔比	44.8%	51.2%
中鋼	5.78	和泰車	-4.35			
聯電	5.17	矽力*-KY	-3.88			
南亞	3.79	聯發科	-3.57	電子期前十大 市場佔比	66.4%	77.2%
研華	3.34	欣興	-2.82			
南亞科	1.88	旭隼	-2.36			
友達	1.69	亞德客-KY	-2.36	金融期前十大 市場佔比	72.2%	58.6%
台灣大	1.68	鴻海	-2.21			
遠傳	1.66	國泰金	-2.11			
日月光投控	1.53	台達電	-2.07	非金電期前十大 市場佔比	100.0%	99.2%
前十名合計	43.07	後十名合計	-37.55			

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

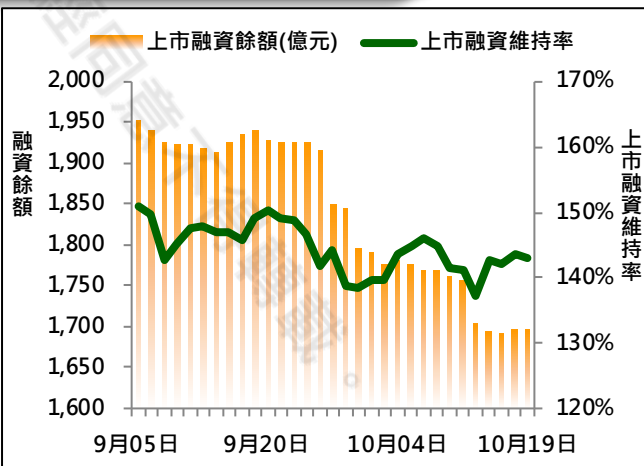
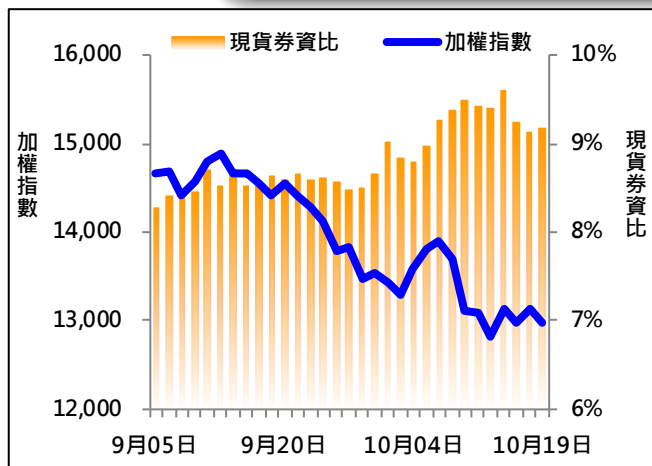
資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所

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)
10月14日	103.4	6,394	-2,892	58.2	4,639	937
10月17日	-87.7	2,245	-4,149	-4.5	5,108	469
10月18日	-37.1	5,626	3,381	32.1	3,628	-1,480
10月19日	-121.4	4,760	-866	6.3	5,385	1,757
10月20日	-127.4	7,665	2,905	-16.2	4,420	-965

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
10月14日	32,547	24,522	8,025	-22,182	-8,144	-14,038
10月17日	35,900	24,312	11,588	-31,992	-3,149	-28,843
10月18日	35,683	26,272	9,411	-35,838	-14,115	-21,723
10月19日	19,844	10,906	8,938	-10,244	-5,001	-5,243
10月20日	24,432	13,092	11,340	-683	-3,588	2,905

上市現貨券資比 & 上市融資維持率



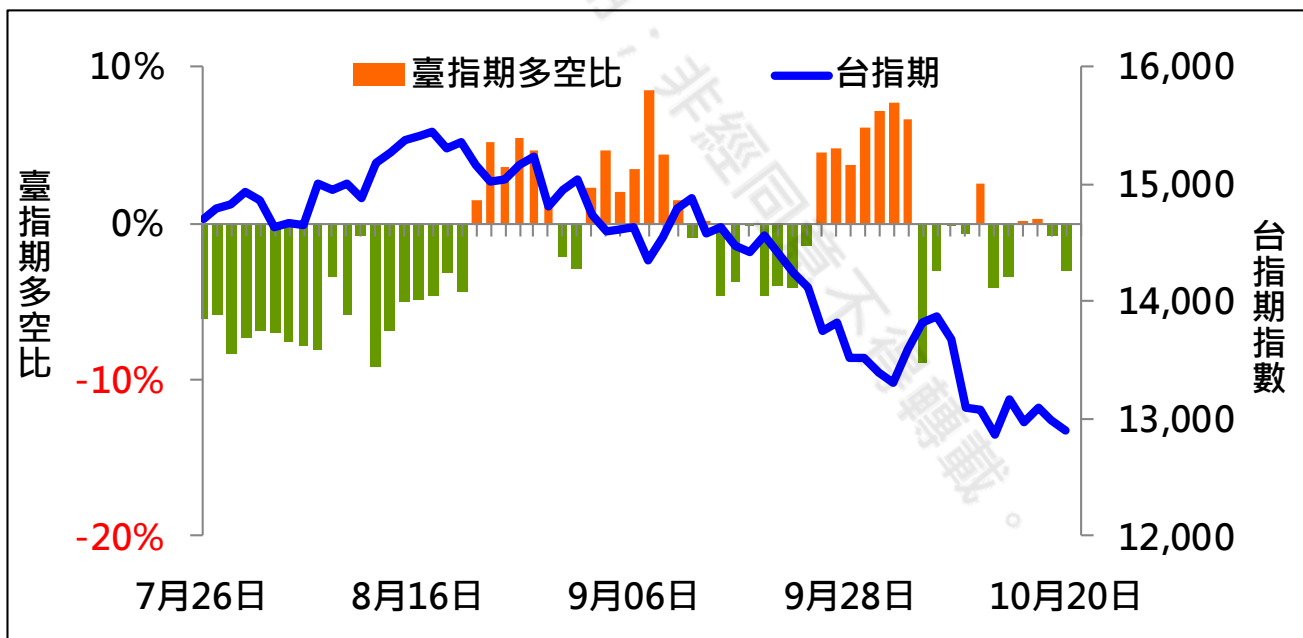
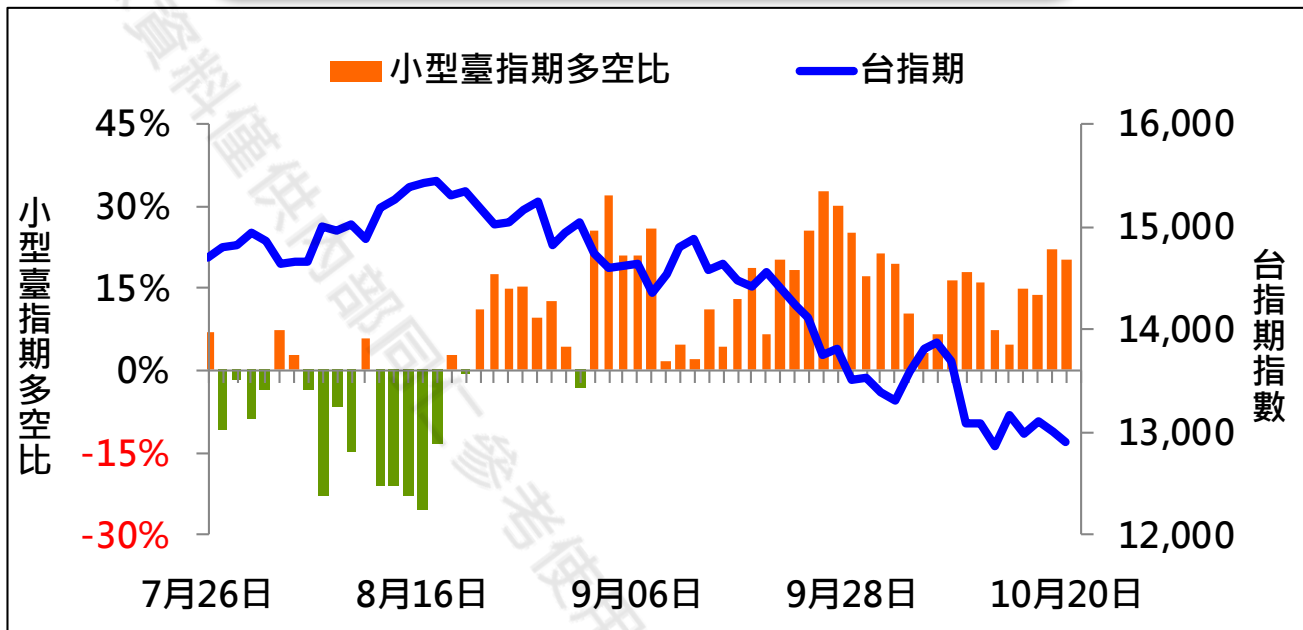
在法人籌碼部分，外資再度賣超現貨127.4億元，並加碼期貨多單866口，自營商則是期現貨同步偏空操作，賣超16.2億元，並加碼期貨多單965口。由法人籌碼來看，雖然外資期貨部為偏多佈局，不過現貨部位仍持續偏空操作，而自營商期現貨部位亦同步偏空佈局，顯示出法人對後續走勢有轉為同步偏空看待的傾向。後續法人若同步持續偏空操作的話，恐不利指數的後續發展。

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

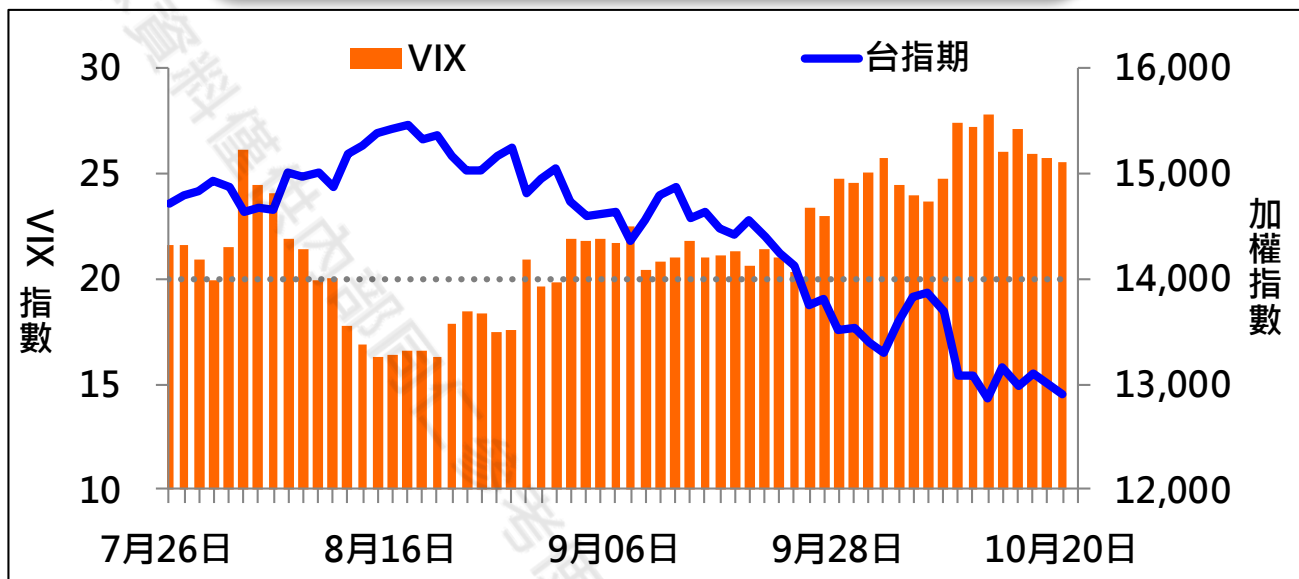
資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所

散戶多空比

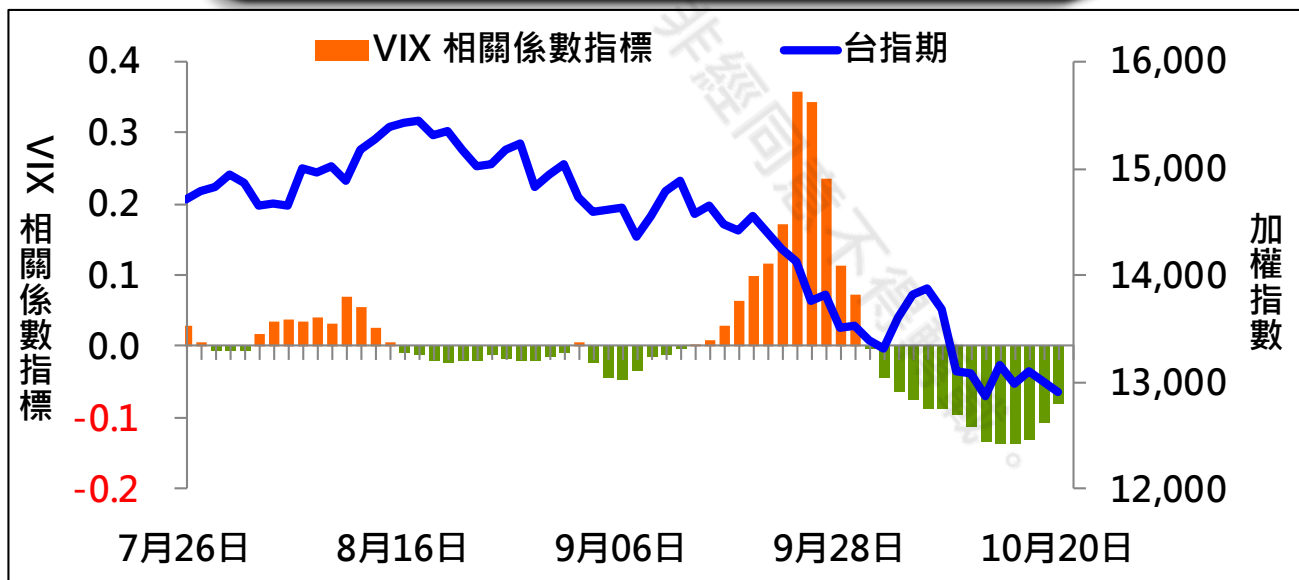


由大台及小台多空比的變化來看，受到指數下跌走低的影響，大台多空比偏空的幅度擴大，而小台多空比偏多的幅度也有所縮減，顯示出一般投資人有停損減碼多單並偏空操作的傾向，因此短線上籌碼面仍較為凌亂，可能較不利指數止跌回穩。

VIX

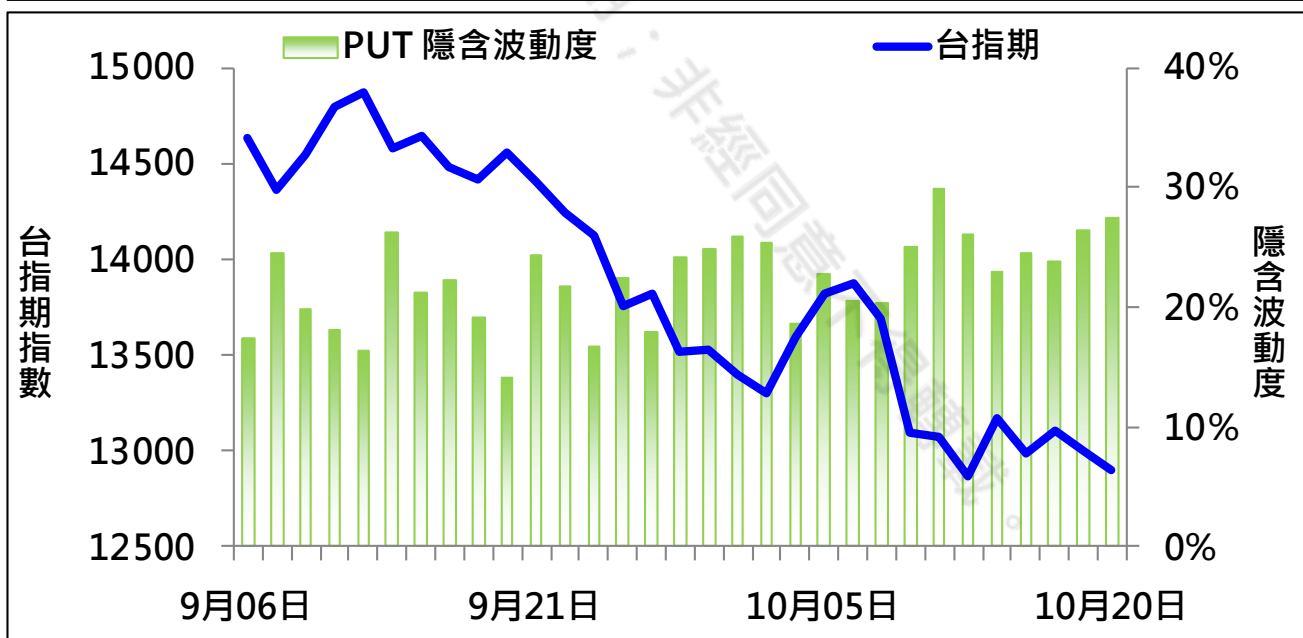
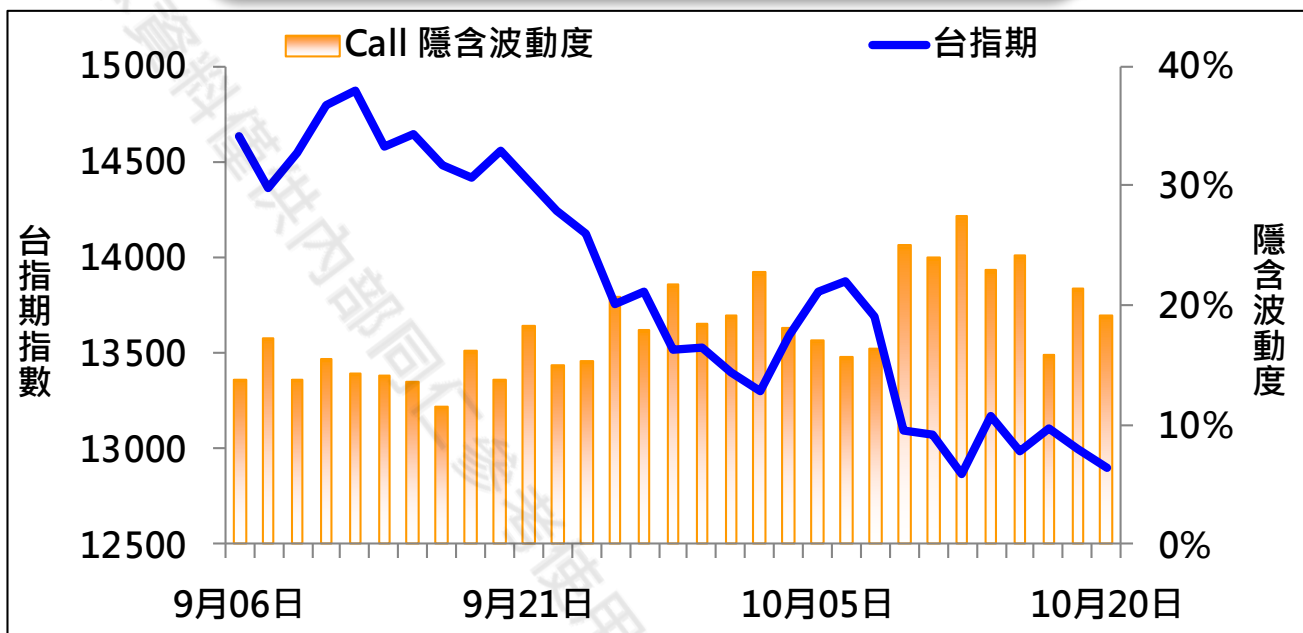


VIX 與 TWSE 相關係數指標



受到今日台指期盤中大跌走低的影响，VIX 指數一度大幅向上躍升，不過隨後在美股期指反彈回升的帶動下，指數跌幅快速收斂，雖然尾盤仍以下跌作收，不過 VIX 指數反而呈現下降走勢，顯示出目前投資人的情緒極不穩定，並隨著盤勢波動而劇烈起伏。後續 VIX 指數若能穩定下降的話，將有利指數止跌回穩，反之若再度大幅攀升的話，則須留意指數續創新低。

CALL、PUT隱含波動率



由隱含波動率來看，CALL的隱含波動率下降、PUT的隱含波動率上升，顯示出多空雙方同步看壞指數後續走勢，使的多方減碼多單、空方則擴大偏空佈局，由此來看短線上指數向下修正的機會較高，因此操作上需留意逢低承接的風險。

週選擇權OI變化

日期：2022/10/20

結算日：2022/10/26

OI 增減	Call	202210W4 履約價	Put	OI 增減
9	17	12,200	4,663	3,375
23	23	12,300	4,556	3,835
46	46	12,400	6,329	4,407 ※
102	110	12,500	4,826	3,413
208	220	12,600	4,840	2,532
168	168	12,650	1,045	1,045
677	715	12,700	3,407	2,321
615	674	12,750	1,457	1,049
2,059	2,161	12,800	2,440	1,436
1,701	1,746	12,850	912	365
2,717	2,869	12,900	1,254	599
2,387	2,513	12,950	1,092	761
3,323	4,184	13,000	1,445	769
2,782	3,165	13,050	436	42
3,993	5,239	13,100	398	-130
2,841	3,408	13,150	132	-8
4,597	5,733	13,200	211	7
3,947	4,621	13,250	86	10
※ 5,064	7,055	13,300	62	34
4,355	5,522	13,350	63	40
3,991	5,540	13,400	78	-6
2,583	4,015	13,450	2	0
2,416	5,918	13,500	30	10
402	4,889	13,600	2	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
55,748	83,785	0.6603	55,325	38,649
昨日 P/C	0.5948	今日增減變化		0.0655

從10月份第4週的選擇權未平倉分佈來看，多空雙方的支撐與壓力同步向下移動，其中多方下移至12,400點，空方則移動到13,300點。另外，從未平倉增量來看，空方增量不但遠大於多方，且空方增量大幅向下移動，顯示出指數上方壓力快速增強，後續空方壓力與增量若持續向下移動的話，指數可能會持續向下走低。

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：2022/10/20

結算日：2022/11/16

OI 增減	Call	202211 月 履約價	Put	OI 增減
53	100	12,500	3,745	457
121	199	12,600	2,005	445
195	328	12,700	1,525	81
833	1,129	12,800	2,821	-135
404	941	12,900	882	-330
1,094	2,970	13,000	1,996	-186
1,231	2,370	13,100	2,003	-12
1,167	2,695	13,200	1,415	-10
721	2,384	13,300	423	67
※ 3,270	4,932	13,400	231	-42
576	4,145	13,500	291	-2
578	3,231	13,600	140	17
1,118	4,866	13,700	133	44
919	6,225	13,800	535	-3
155	2,966	13,900	106	1
908	7,339	14,000	75	2
42	1,661	14,100	50	0
78	2,003	14,200	72	-1
67	1,876	14,300	48	0
138	1,565	14,400	54	0
145	2,550	14,500	425	-2
126	1,299	14,600	444	0
60	911	14,700	402	0
234	2,462	14,800	8,942	0
增減總計	OI 總計	P/C	OI 總計	增減總計
14,649	78,816	0.7641	60,224	7,229
昨日 P/C	0.8259	今日增減變化		-0.0618

此外，從11月份合約來看，雖然空方的主要壓力維持在14,000點，不過次要的壓力卻下移至13,800點，反觀多方的次要支撐則維持在12,500點，另外，空方的增量不但大於多方，且同步向下移動，顯示出空方看壞指數中長線的走勢，因而積極佈空佈局。後續多方支撐若轉為向下移動的話，指數恐將再創今年的新低紀錄。

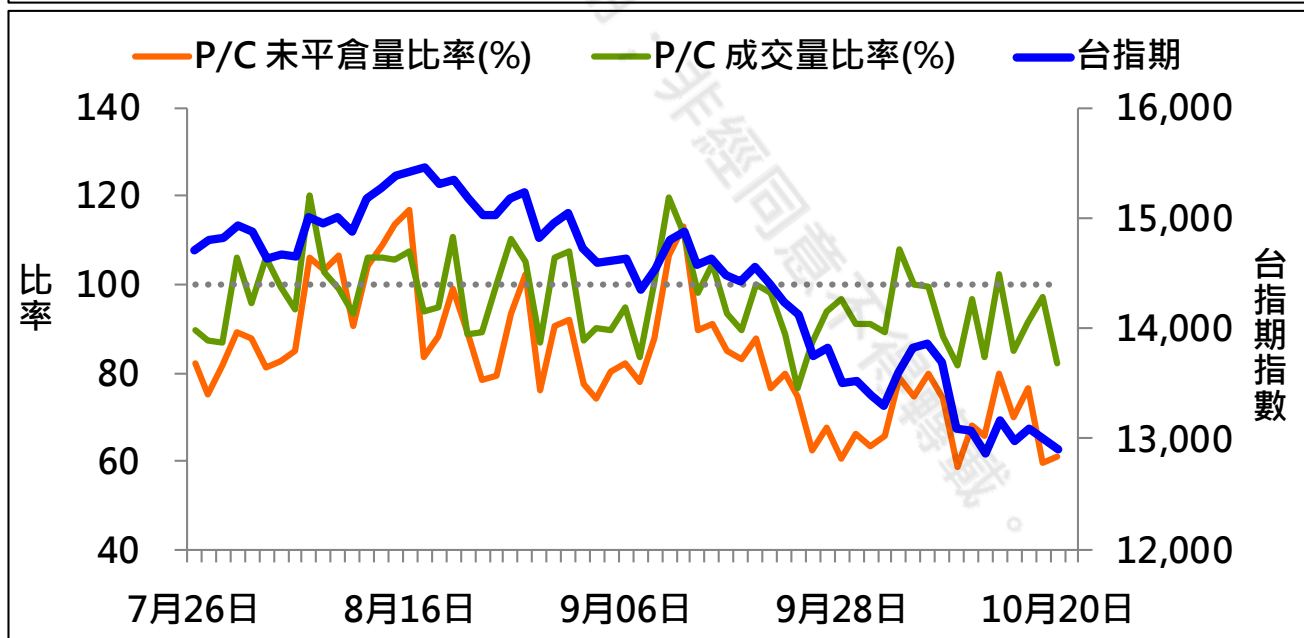
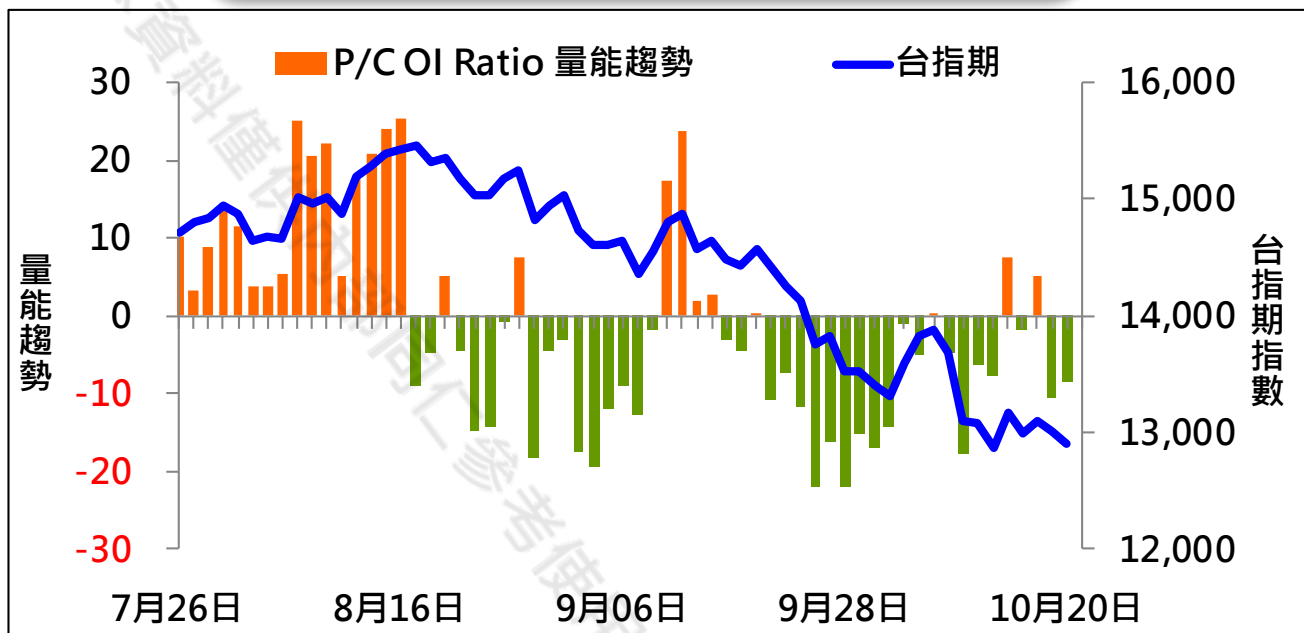
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

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，受到指數下跌的影響，成交量比率由升轉降，而未平倉比率則是小幅上升，顯示出空方投資人雖然積極進場佈局，不過大都是傾向短線操作，因此短線上指數支撐力道薄弱，不利於指數後續止跌回穩。

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

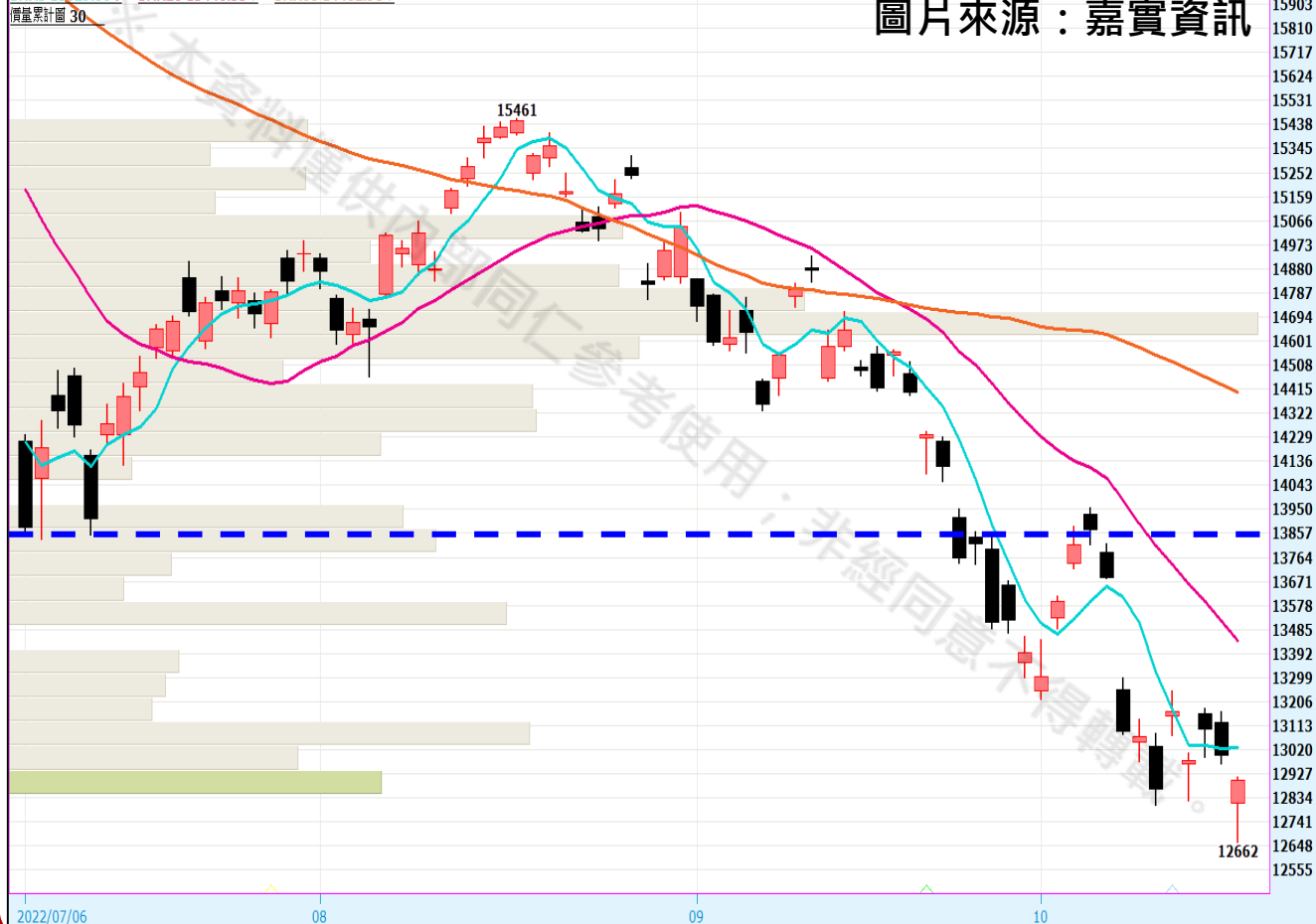
台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700

資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所

盤後重點觀察

台股指數近月(一般)(FITX*1) 日線圖 2022/10/20 開 12815 高 12916 低 12662 收 12900 ↓ 點 量 137537 口 -99 (-0.76%)

SMA5 13029.00 ↑ SMA20 13440.55 ↓ SMA60 14402.98 ↓



圖片來源：嘉實資訊

週四台指期受到美股三大指數下跌以及盤後期指走持續走低的影響，早盤以跳空下跌147點開出後，隨即引發短線多方停損賣壓的出籠，導致台指期在開盤後跌幅迅速擴大，早盤指數跌幅一度擴大到300點、最低來到12,662點。不過指數在見到低點後，低接買盤開始進場承接，指數跌幅因而未再進一步擴大，並轉為震盪整理走勢。午盤過後，隨著美股期指反彈回升的帶動，指數跌幅快速收斂，終場台指期下跌62點、以12,900點作收。

以目前走勢觀察，週四台指期受到美股期指走低的拖累，以及多方停損賣壓的影響，導致早盤指數一路向下走低，並創下波段新低價位，所幸在逢低買盤的支撐與美股期指反彈的帶動下，尾盤時分指數跌幅快速收斂，並留下了長下影線，成交量能也快速地放大，顯示出多方信心薄弱，盤勢漲跌容易受到國際股市的牽動，而影響漲跌變化。後續美股若再度向下走低的話，恐不利台指期末來的發展！

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

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