

法人籌碼動態

04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	-4,323	-3,569	163	-5	-726	3
投信	6,910	591	131	0	7	0
自營商	-5,930	1,287	-506	-45	-310	-19
04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	52	11	17,966	1,685	26,802	887
投信	0	0	20	0	-172	0
自營商	-118	-59	15,830	-3,700	71	9,602

個股貢獻點數前十名		個股貢獻點數後十名		單位：口		
				多	空	
台塑化	7.02	台積電	-74.75	台指期前十大市場佔比	42.3%	41.1%
華城	4.77	聯發科	-17.93			
國巨	4.20	日月光投控	-15.43			
台塑	4.08	廣達	-13.61	電子期前十大市場佔比	56.5%	59.6%
南亞	3.81	中信金	-9.00			
士電	2.50	台達電	-5.41			
和泰車	2.32	和碩	-3.84	金融期前十大市場佔比	49.2%	82.8%
鴻海	2.22	長榮	-3.05			
創意	2.15	聯詠	-2.92			
中租-KY	1.98	上海商銀	-2.88	非金電期前十大市場佔比	99.2%	88.6%
前十名合計	35.04	後十名合計	-148.82			

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 (112)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

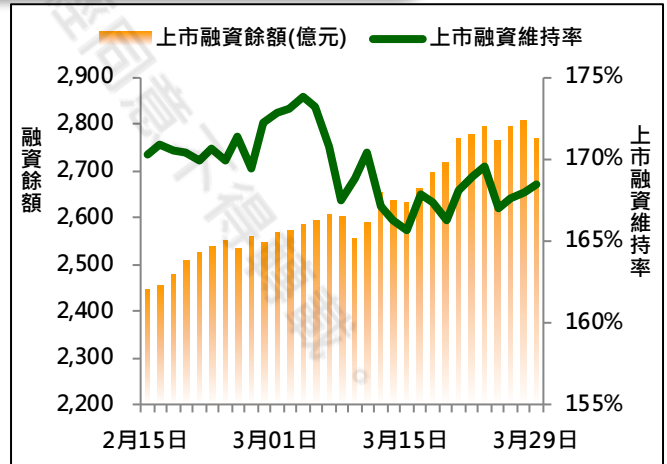
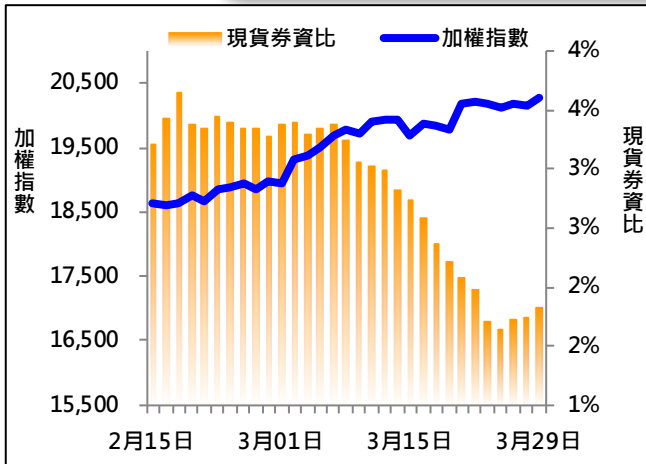
資料來源：台灣證券交易所 & 台灣期貨交易所

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)
03月26日	-54.2	-6,476	-1,290	-60.9	-6,301	-23
03月27日	-68.9	-3,340	3,136	16.8	-7,448	-1,147
03月28日	-237.6	-5,729	-2,389	-2.6	-5,927	1,521
03月29日	4.6	-754	4,975	-61.3	-7,217	-1,290
04月01日	-26.2	-4,323	-3,569	-27.0	-5,930	1,287

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
03月26日	14,592	27,898	-13,306	11,963	7,748	4,215
03月27日	14,635	24,930	-10,295	9,434	-2,201	11,635
03月28日	14,132	26,273	-12,141	8,674	7,912	762
03月29日	16,281	25,915	-9,634	19,530	-9,531	29,061
04月01日	17,966	26,802	-8,836	15,830	71	15,759

上市現貨券資比 & 上市融資維持率



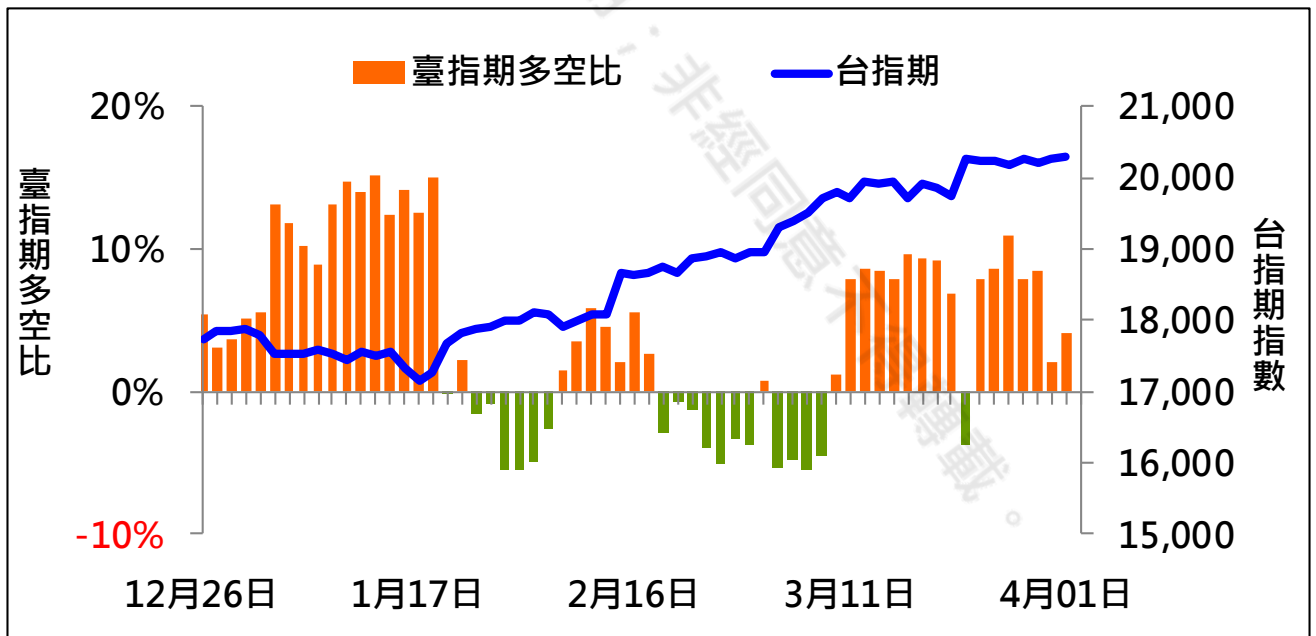
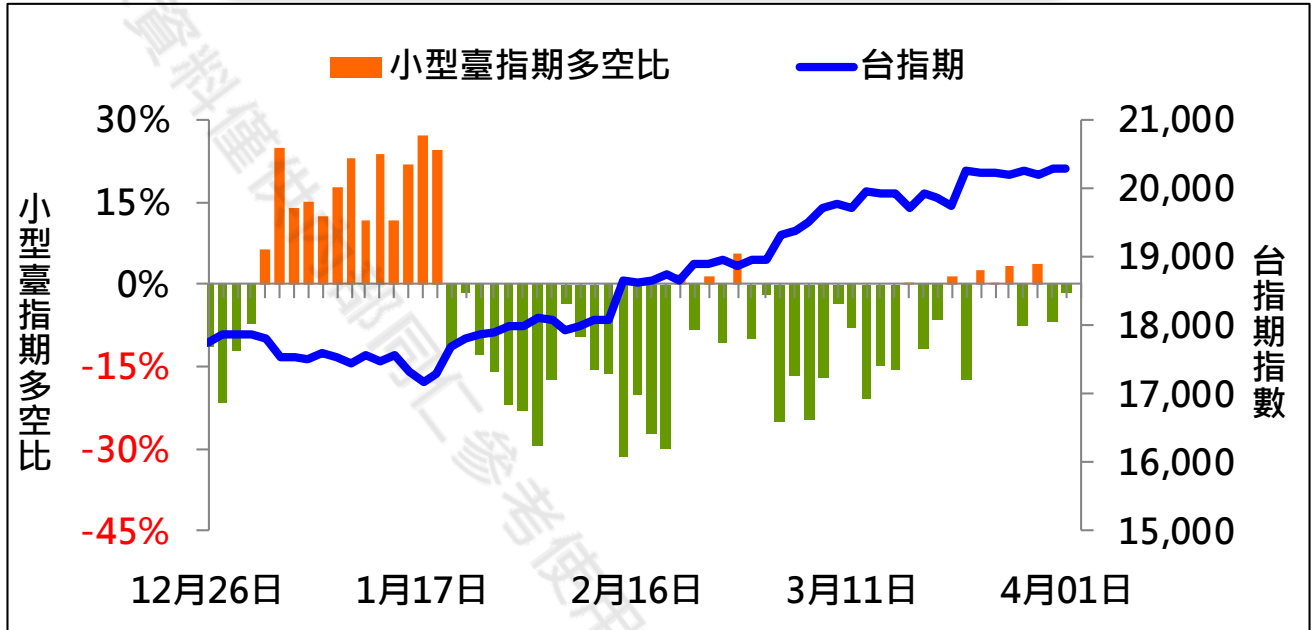
在法人籌碼部分，外資賣超現貨26.2億，並加碼期貨空單3,569口，自營商維持賣超，賣超現貨27.0億元，在期貨部分則減碼空單1,287口。由法人籌碼來看，外資籌碼佈局由多轉空，雖然賣出力道仍不明顯，但偏空操作恐壓抑指數續揚，對於台指期後續走勢帶來壓力。

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 (112)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



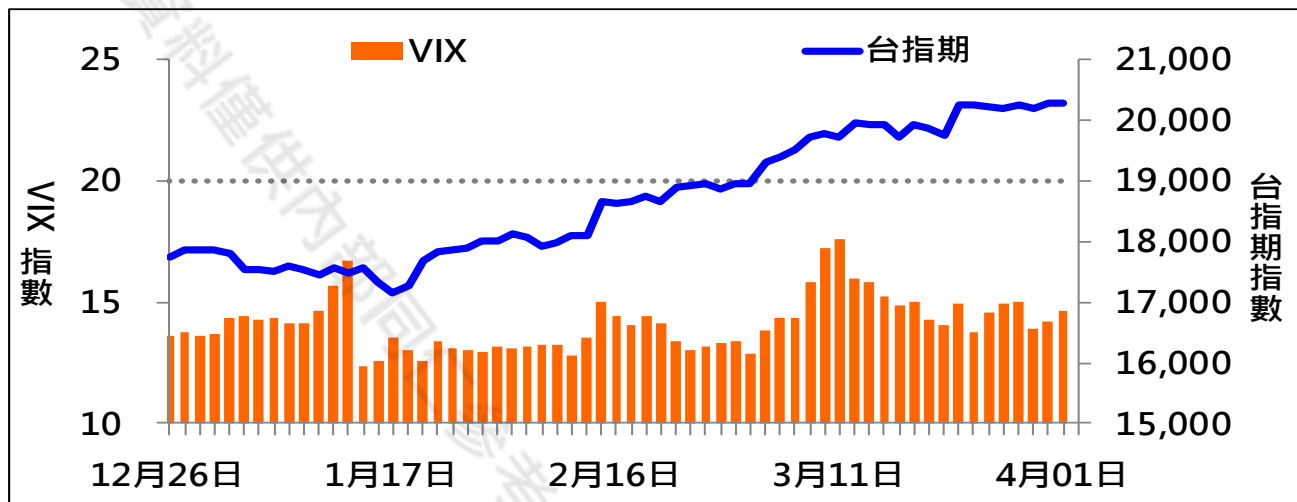
由小台多空比的變化來看，小台散戶多空比連續兩個交易日呈現負值，雖然散戶偏空力道有所減緩，但仍維持在零軸之下，顯示籌碼仍持續偏空佈局，這種情況可能意味著散戶對市場持續保持較偏空看法，因此，就過去數據呈現，佈局上反而需要反向思考。

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。

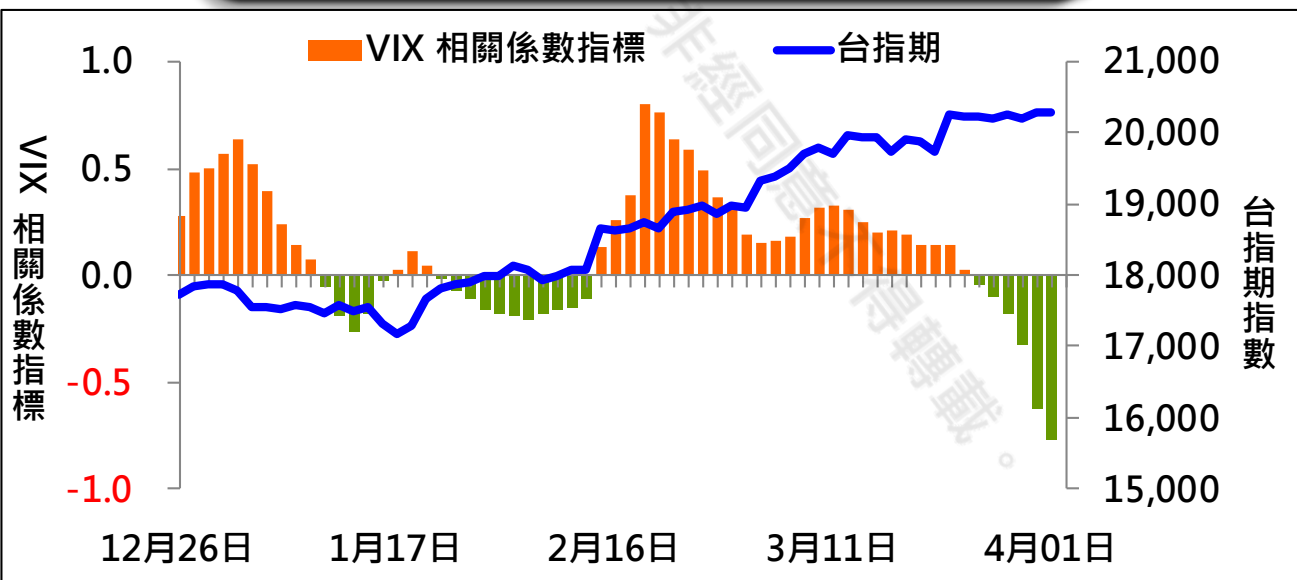
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (112)年管期總字第007號
台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700

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



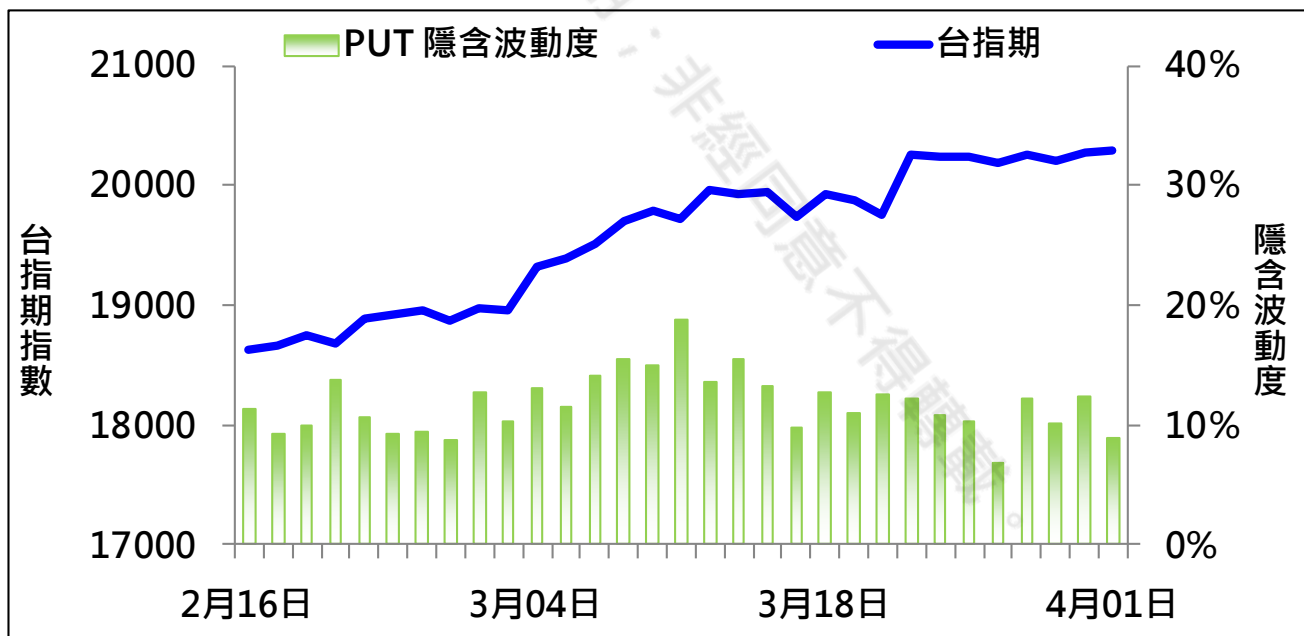
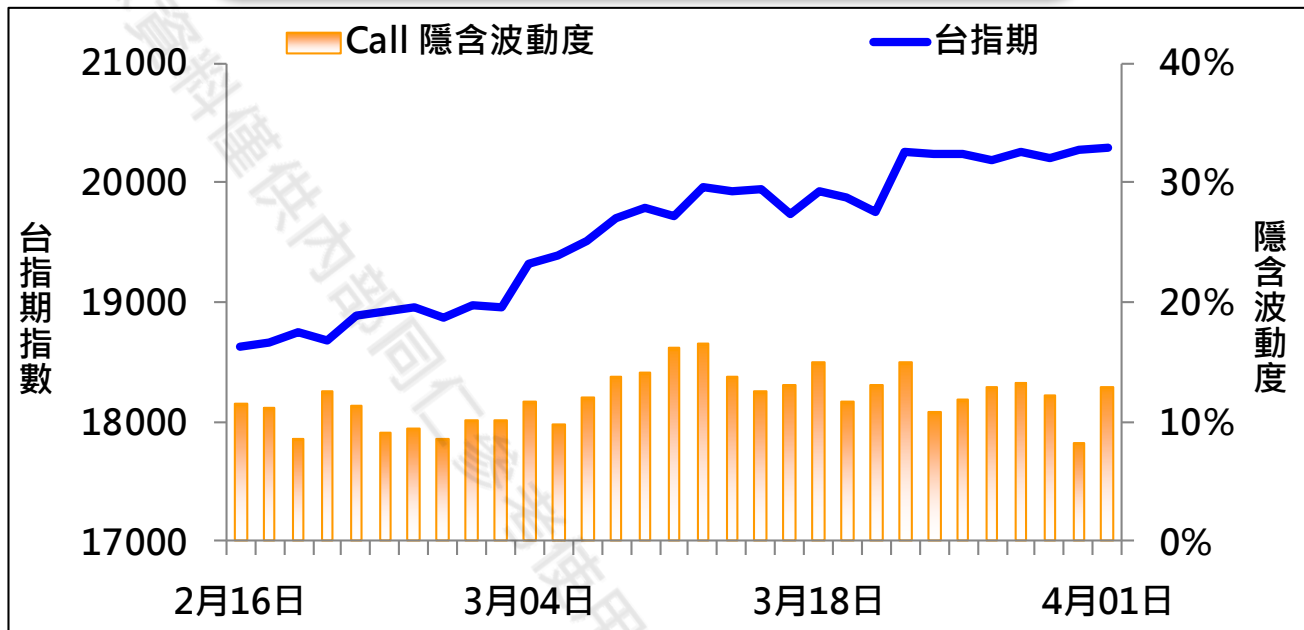
由VIX指數觀察，VIX指數緩步走升，顯示市場投資者認為，未來波動度將持續提高，因此積極的進場追價，使得VIX指數升高，對於未來台指期可能出現急漲急跌的明顯走勢，投資人較願意追價，相對也較容易出現趨勢行情。

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 (112)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的隱含波動率大幅上升來到12.8%，PUT的隱含波動率下降幅度明顯僅剩8.95%，顯示市場投資者對後市看漲情緒有所升溫，並減緩空力道，因此，籌碼呈現有利於多方發展格局。

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 (112)年管期總字第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

資料日期：2024/4/1

結算日：2024/4/3

OI 增減	Call	202404W1 履約價	Put	OI 增減
2	2	19,450	1,272	86
0	8	19,500	2,604	-39
0	16	19,600	4,056	-1,028
0	10	19,650	5,291	-28
0	39	19,700	6,115	58
0	28	19,750	5,864	-333
-7	58	19,800	6,826	-965
-23	62	19,850	6,643	-718
-17	171	19,900	10,708	1,335
-10	115	19,950	9,279	2,669
-140	396	20,000	13,206	3,155
-21	356	20,050	10,631	2,937
472	1,455	20,100	9,915	2,157
151	1,345	20,150	8,460	2,837
-87	3,384	20,200	7,632	1,992
332	3,533	20,250	4,295	1,126
1,435	5,518	20,300	4,942	3,020
2,125	6,337	20,350	1,898	783
1,796	8,652	20,400	1,336	678
3,696	9,571	20,450	592	221
3,854	13,445	20,500	472	-47
4,053	12,011	20,550	185	34
※	4,603	20,600	125	61
	2,227	20,650	45	42
	1,664	20,700	21	6
	1,110	20,750	23	12
	588	20,800	24	19
28,102	118,920	總計	136,767	20,509
P/C	1.1501		增減	-0.1300

從4月份第1週的選擇權未平倉分佈來看,CALL的最大未平倉量落在20,600點、PUT的最大未平倉量落在20,000點。由OI增減變化觀察，CALL的增加較為積極，雖然較上周五壓力上升100點，但OI增加，顯示壓力沉重，不利於指數續揚。

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 (112)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

資料日期：2024/4/1

結算日：2024/4/17

OI 增減	Call	202404月 履約價	Put	OI 增減
0	98	18,800	1,614	112
0	115	18,900	2,081	-129
-10	188	19,000	10,091	527
2	117	19,100	1,716	-48
-1	124	19,200	2,641	-111
-5	118	19,300	3,642	-213
-2	261	19,400	2,829	38
7	443	19,500	4,129	-122
-8	637	19,600	5,439	-46
-39	649	19,700	3,518	5
384	2,427	19,800	4,922	146
-50	1,258	19,900	3,227	311
-21	2,047	20,000	3,929	877
-147	1,545	20,100	2,293	161
-203	3,897	20,200	3,045	-247
-71	5,761	20,300	1,428	-623
804	4,282	20,400	2,394	1,721 ※
-41	5,210	20,500	409	64
400	5,070	20,600	183	52
-30	4,806	20,700	133	29
-7	7,603	20,800	55	16
790	4,863	20,900	25	3
※	910	21,000	20	2
156	1,382	21,100	8	0
223	3,145	21,200	8	0
83	2,412	21,300	7	0
3,584	74,559	總計	81,258	2,129
P/C	1.0898		增減	-0.0250

從4月份選擇權合約觀察，CALL的未平倉量落在20,800點、PUT 未平倉增量落在19,000點，與上周支撐、壓力相比，籌碼並無明顯變化，盤勢較容易陷入區間之內盤整，因此，預期中、長期台指期，仍有機會維持高檔震盪。

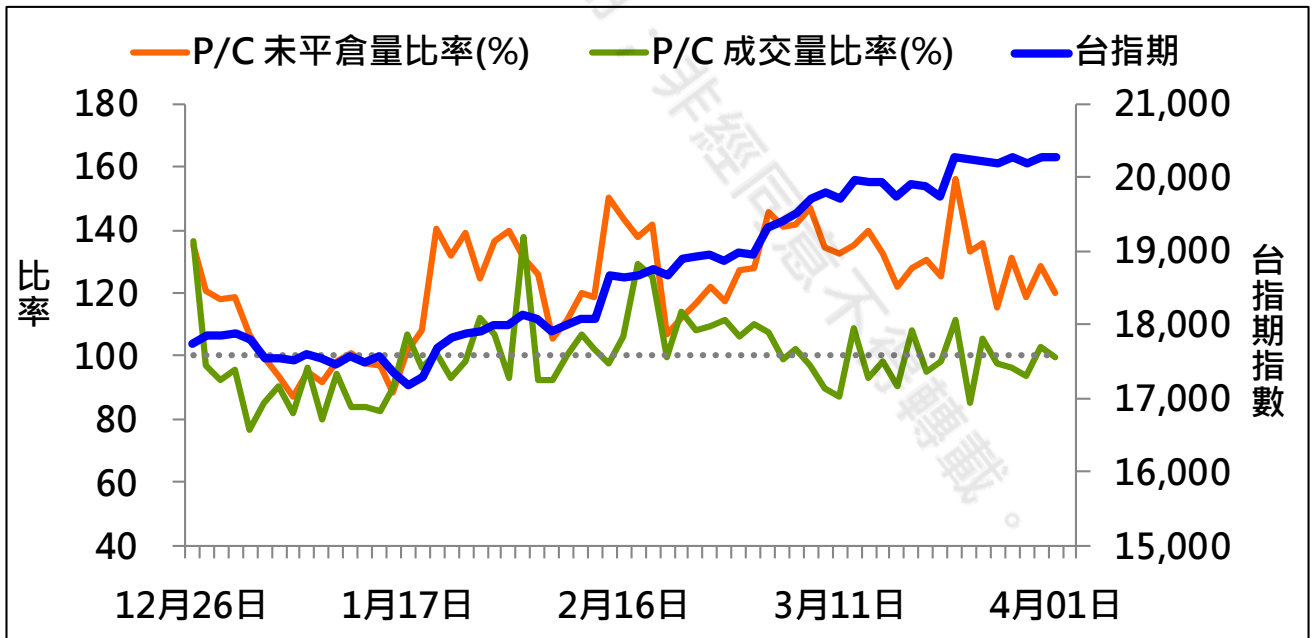
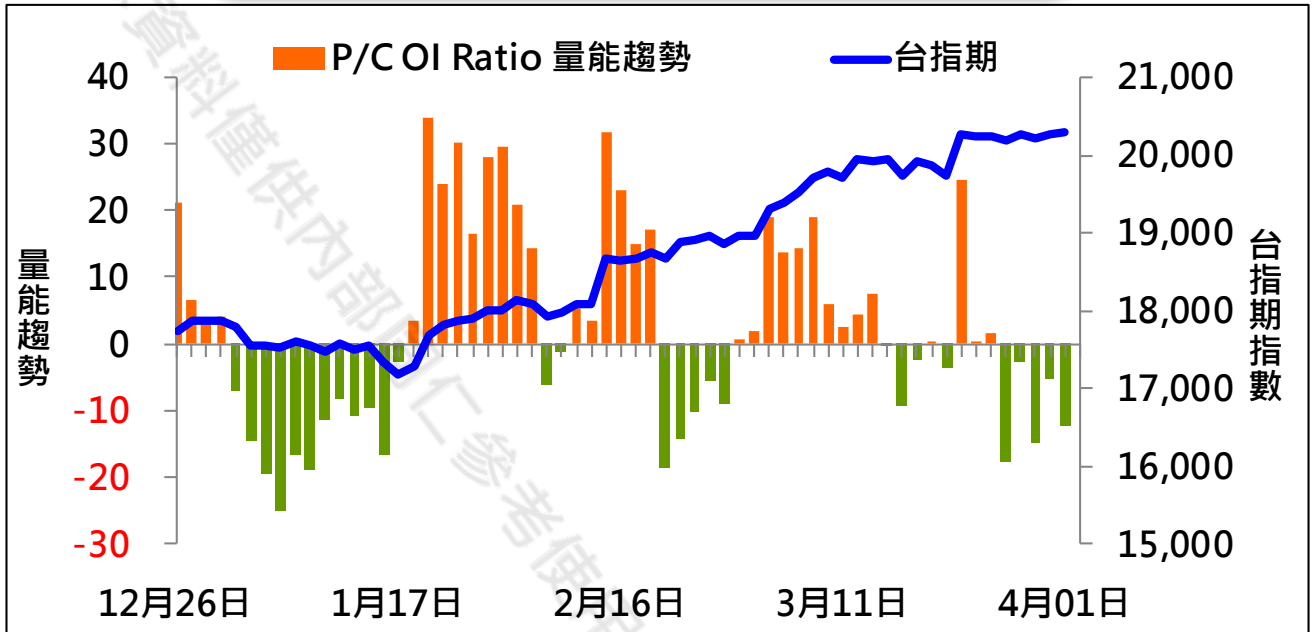
期權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險；過去的績效及預期的表現，不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負任何法律責任。

華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (112)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觀察，量能趨勢已經連續5個交易日偏空佈局，因此雖然台指期以小漲作收，但盤勢開高走低，呈現弱勢發展，若後續量能趨勢負值持去增加，將視為偏空力道延續，恐不利於台指期後續發展。

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。

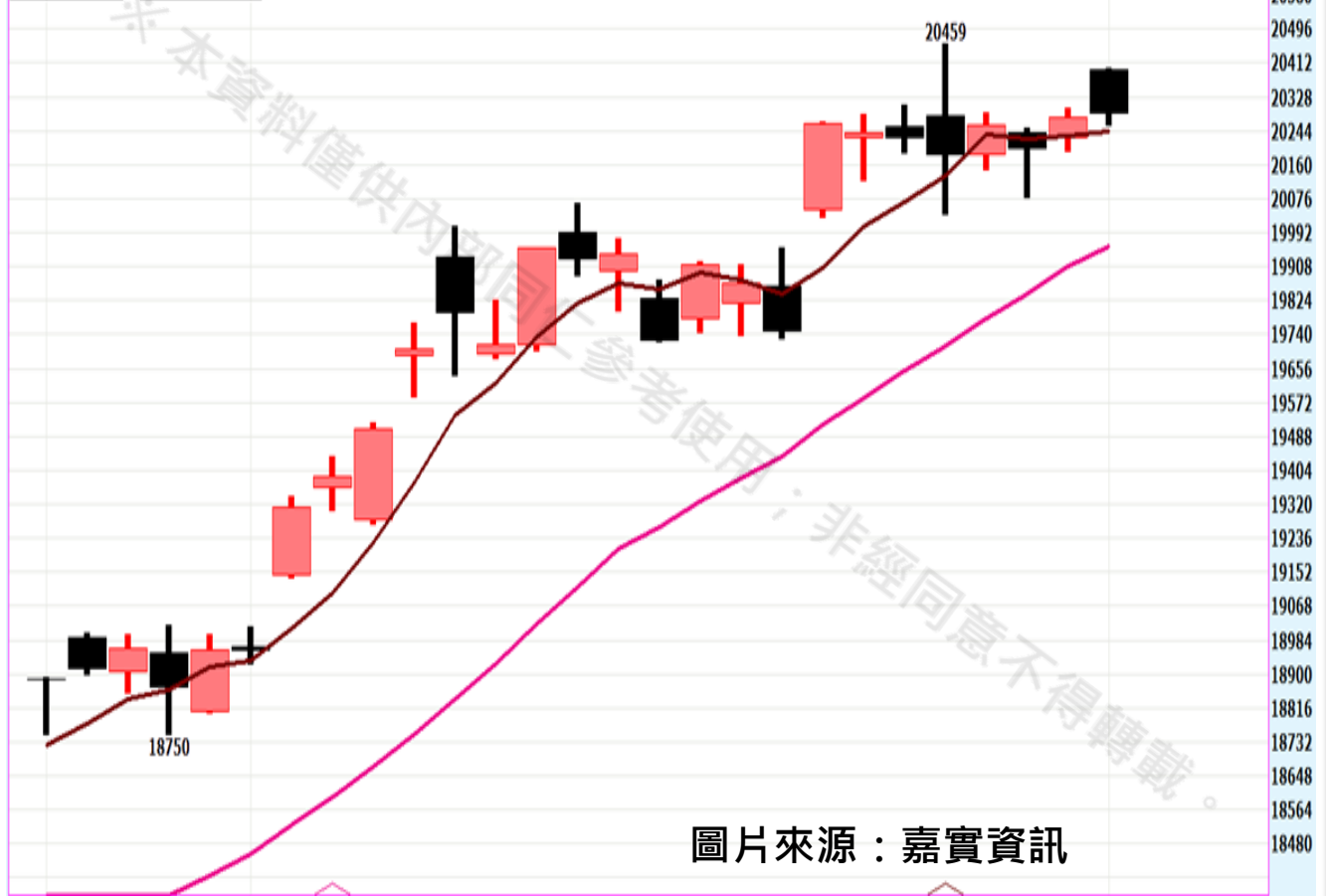
華南金融集團 華南期貨股份有限公司 (112)年金管期總字第007號
台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL: 02-27180000 FAX: 02-25463700

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)(FTTX*1) 日線圖 2024/04/01 開 20393 高 20400 低 20259 收 20288 ↑ 點量 83567 口 +10 (+0.05%)

SMA5 20242.20 ↑ SMA20 19956.40 ↑



圖片來源：嘉實資訊

周一台股期開盤表現強勁，成功越過上周五台股期夜盤的高點，最高來到20,400點，距離歷史高點僅相距59點。然而，市場追價力道明顯不足，其中，加權指數預估量，並未隨著指數開高而放大，反而有所收斂，現貨開盤後更顯弱勢，並回測平盤支撐，電子期與金融期同步呈現弱勢發展，因此指數僅以小漲10點作收，收在20,288點。

以目前技術線型觀察，下方月線維持上揚趨勢，有利於將支撐墊高，但現階段五日線走平，指數維持在高檔區間整理，儘管台股期開盤表現強勁，但市場追價力道不足，顯示投資者對市場的信心仍有所保留，若量能無法有效放大，短線高點恐不易突破。

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 (112)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 (112)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