

程式交易 講座

程式交易 籌碼與趨勢

講師：陳振明



前言

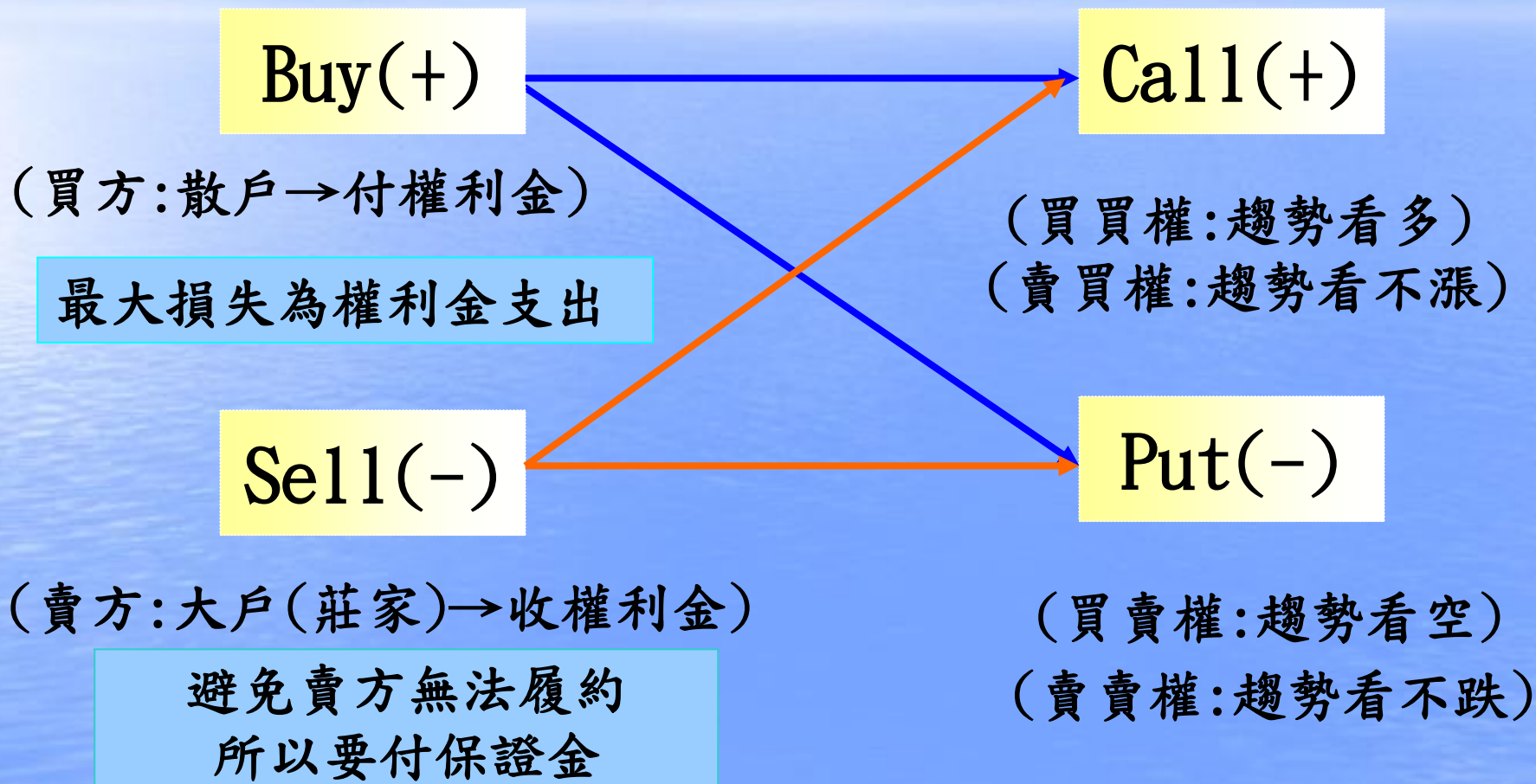
- 眾所周知，兵馬未動，糧草先行，可知法人籌碼重要性。
- 如何看出法人的布局，依據支撐與壓力，多空流向，預判未來趨勢方向，是結算決勝關鍵。
- 避險重點：
 - 1. 支撐壓力變動與方向
 - 2. 籌碼變動與布局
 - 3. XS程式

選擇權避險基本觀念

選擇權之權利&義務

	買方	賣方
權利與義務	買方有行使契約的權利、無義務	賣方只有義務，無權利
權利金	買方支付	賣方收取
履行契約權利	決定權在買方	賣方無法要求買方履約
最大損失	權利金	買權無限、賣權有限
保證金	不須支付	須支出
最大獲利	買權無限、賣權有限	權利金

選擇權概念



權利金的重要成份

選擇權價值=內含價值+時間價值

-內含價值：就是**價內**選擇權立即履約可獲得的利潤

內含價值=(加權指數-履約價)>0 的部份

-時間價值：就是買方對於價平或價外選擇權進入價內的一種期望所願意支撐的權利金，代表**未來的可能性**，但隨著到期日的接近，期望愈來愈快渺茫，時間價值會掉得愈快！

時間價值=權擇權市價 - 內含價值

現貨、期貨及選擇權策略比較

	現貨做法	期貨做法	選擇權作法
看漲	現買、資買	作多期指	買call
			多頭價差
			逆轉
看跌	現賣、券賣	作空期指	買put
			空頭價差
			轉換
看盤整	hold或空手	hold或空手	賣出跨式(勒式)
			時間價差
			買進蝶式(兀鷹)

選擇權之未平倉量的意義

*未平倉量代表，每個履約價的支撐與壓力之強弱

Call未平倉量越大：壓力越大

Put未平倉量越大：支撐越強

未平倉大量關卡越多：支撐越紮實

賣權未平倉越大，支撐越強

買權							履約價 剩8天	賣權						
未平倉量	成交量	漲跌幅	賣價	買價	漲跌	成交價		成交價	漲跌	買價	賣價	漲跌幅	成交量	未平倉量
252	10	0.22%	500.00	492.00	▲ 38.00	500.00	15300	24.00	▼ 4.50	24.00	25.00	▼ 4.50%	2,598	2,215
173			488.00	448.00	▲ 45.00	465.00	15350	29.00	▼ 6.00	29.50			281	1,237
362			415.00	405.00	▲ 35.00	410.00	15400	37.00	▼ 5.50	36.50	37.00	▼ 1.35%	4,893	2,413
482	74	12.20%	373.00	364.00	▲ 41.00	377.00	15450	45.00	▼ 7.00	44.50	45.50	▼ 2.25%	3,335	1,754
797	326	12.16%	328.00	325.00	▲ 36.00	332.00	15500	54.00	▼ 8.00	54.00	55.00	▼ 1.82%	4,449	3,208
566	187	14.34%	290.00	287.00	▲ 37.00	295.00	15550	65.00	▼ 10.00	65.00	66.00	▼ 1.52%	3,347	1,681
1,071	441	15.77%	253.00	250.00	▲ 35.00	257.00	15600	80.00	▼ 10.00	79.00	80.00	▼ 1.27%	5,918	2,511
1,458	1,676	15.18%	218.00	216.00	▲ 29.00	220.00	15650	93.00	▼ 14.00	94.00	95.00	▼ 1.06%	2,234	1,065
1,492	2,030	13.41%	187.00	185.00	▲ 22.00	186.00	15700	113.00	▼ 13.00	112.00	114.00	▼ 1.79%	3,840	2,497
1,648	2,106	18.88%	157.00	155.00	▲ 25.00	159.00	15750	133.00	▼ 15.00	133.00	134.00	▼ 0.75%	1,489	417
3,066	5,710	19.26%	130.00	129.00	▲ 21.00	130.00	15800	155.00	▼ 19.00	156.00	158.00	▼ 1.27%	1,312	416
1,745	2,691	20.68%	106.00	105.00	▲ 18.00	105.00	15850	183.00	▼ 17.00	182.00	184.00	▼ 1.10%	508	118
2,970	4,708	25.00%	86.00	84.00	▲ 17.00	85.00	15900	208.00	▼ 29.00	212.00	213.00	▼ 0.47%	345	202
1,257	3,611	28.77%	67.00	66.00	▲ 14.00	67.00	15950	240.00	▼ 27.00	244.00	245.00	▼ 0.41%	105	29
4,803	7,211	30.00%	52.00	52.00	▲ 12.00	52.00	16000	279.00	▼ 31.00	279.00	280.00	▼ 0.36%	234	186
2,588	7,093	40.54%	30.00	29.00	▲ 9.50	30.00	16100	353.00	▼ 28.00	351.00	351.00	0.00%	13	76
2,150	4,297	66.67%	16.50	16.00	▲ 6.60	16.50	16200	435.00	▼ 40.00	441.00	448.00	▼ 1.57%	39	123
897	1,746	56.36%	8.30	8.30	▲ 3.10	8.60	16300	530.00	0.00	530.00	540.00	▼ 1.89%	0	1

價內買權

價外賣權

價外買權

價內賣權

買權未平倉越大，壓力越大

支撐壓力分布-選擇權未平倉量

日期	周月契約	買權 Call		賣權 Put		加權指數	台指期貨	價差
		最大未平倉	未平倉增量最大	最大未平倉	未平倉增量最大			
2023-06-02	202306W1	17000	17000	16400	16600	16706.91	16710	-3.09
<div><div></div><div>(0) 17</div><div>15950</div><div>1657 (-396)</div></div>								
<div><div></div><div>(-6) 76</div><div>16000</div><div>5447 (+933)</div></div>								
<div><div></div><div>(-23) 62</div><div>16050</div><div>2921 (-896)</div></div>								
<div><div></div><div>(+7) 140</div><div>16100</div><div>5037 (-182)</div></div>								
<div><div></div><div>(-2) 106</div><div>16150</div><div>4872 (+280)</div></div>								
<div><div></div><div>(-1) 144</div><div>16200</div><div>5917 (-432)</div></div>								
<div><div></div><div>(-7) 237</div><div>16250</div><div>5277 (+232)</div></div>								
<div><div></div><div>(-26) 368</div><div>16300</div><div>7614 (+1472)</div></div>								
<div><div></div><div>(-53) 402</div><div>16350</div><div>6811 (+2669)</div></div>								
<div><div></div><div>(-93) 1019</div><div>16400</div><div>9149 (+3813)</div></div>								
<div><div></div><div>(-263) 790</div><div>16450</div><div>8371 (+4847)</div></div>								
<div><div></div><div>(-323) 2396</div><div>16500</div><div>8653 (+4554)</div></div>								
<div><div></div><div>(-639) 1791</div><div>16550</div><div>7627 (+2919)</div></div>								
<div><div></div><div>(-914) 3224</div><div>16600</div><div>7080 (+5370)</div></div>								
<div><div></div><div>(+170) 5718</div><div>16650</div><div>3229 (+2461)</div></div>								
<div><div></div><div>(-2201) 5667</div><div>16700</div><div>4788 (+4317)</div></div>								
<div><div></div><div>(-752) 5447</div><div>16750</div><div>4221 (+4003)</div></div>								
<div><div></div><div>(+621) 6891</div><div>16800</div><div>1225 (+918)</div></div>								
<div><div></div><div>(+288) 7766</div><div>16850</div><div>507 (+425)</div></div>								
<div><div></div><div>(+2348) 8337</div><div>16900</div><div>330 (+247)</div></div>								
<div><div></div><div>(+2002) 5216</div><div>16950</div><div>85 (+48)</div></div>								
<div><div></div><div>(+3457) 8378</div><div>17000</div><div>399 (+383)</div></div>								
<div><div></div><div>(+1256) 3536</div><div>17050</div><div>30 (+28)</div></div>								
<div><div></div><div>(+1519) 4552</div><div>17100</div><div>17 (+16)</div></div>								
<div><div></div><div>(+2143) 4419</div><div>17200</div><div>6 (+2)</div></div>								
<div><div></div><div>(+1619) 2757</div><div>17300</div><div>0 (0)</div></div>								
<div><div></div><div>(+37) 2596</div><div>17400</div><div>0 (0)</div></div>								
<div><div></div><div>(+128) 1497</div><div>17500</div><div>0 (0)</div></div>								

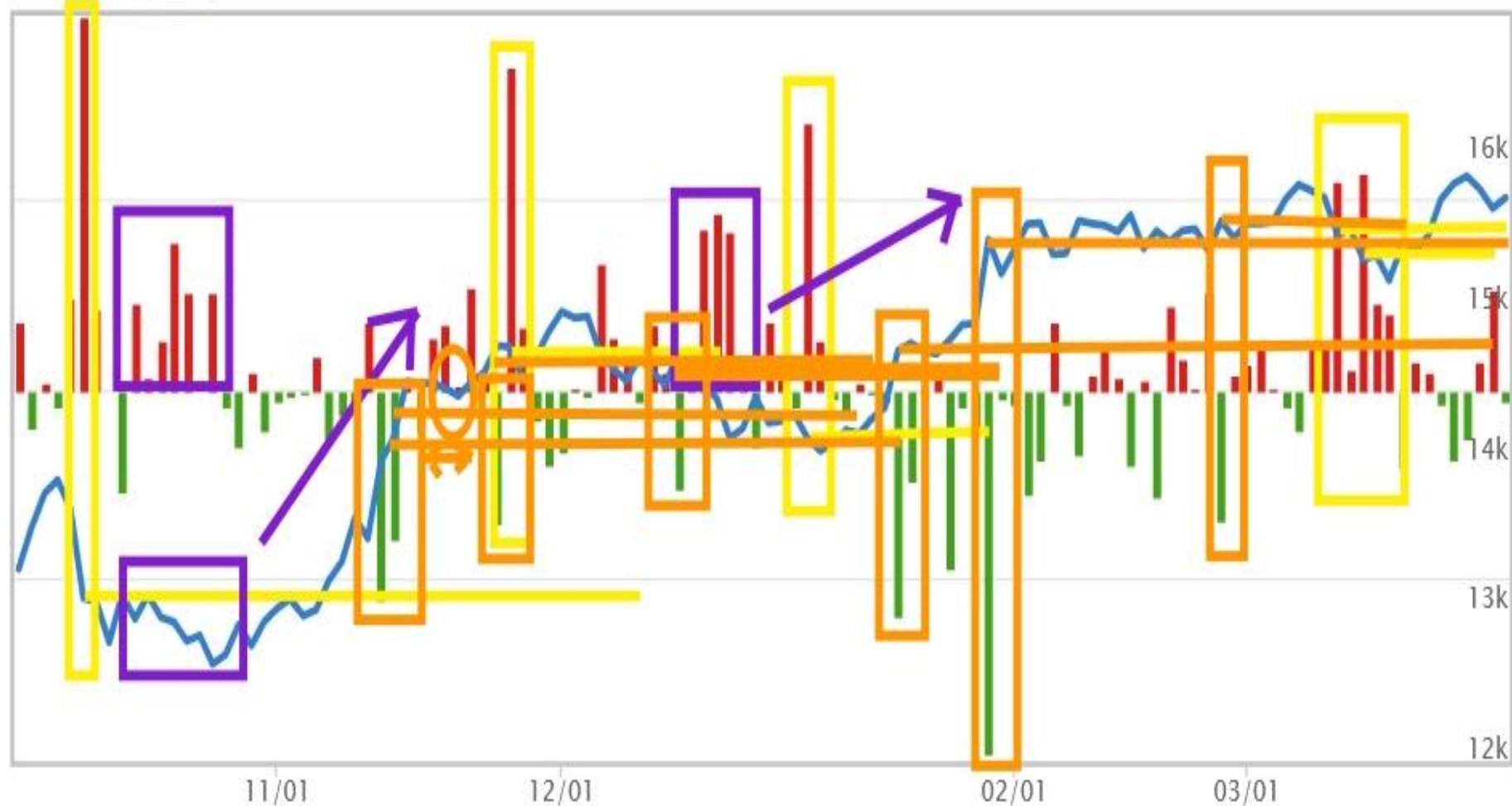
政府基金與八大法人 籌碼變動與布局

八大行庫VS政府基金

八大官股銀行/公股行庫買賣總金額走勢圖

Zoom 60d All

八大行庫買賣總金額與加權指數走勢圖

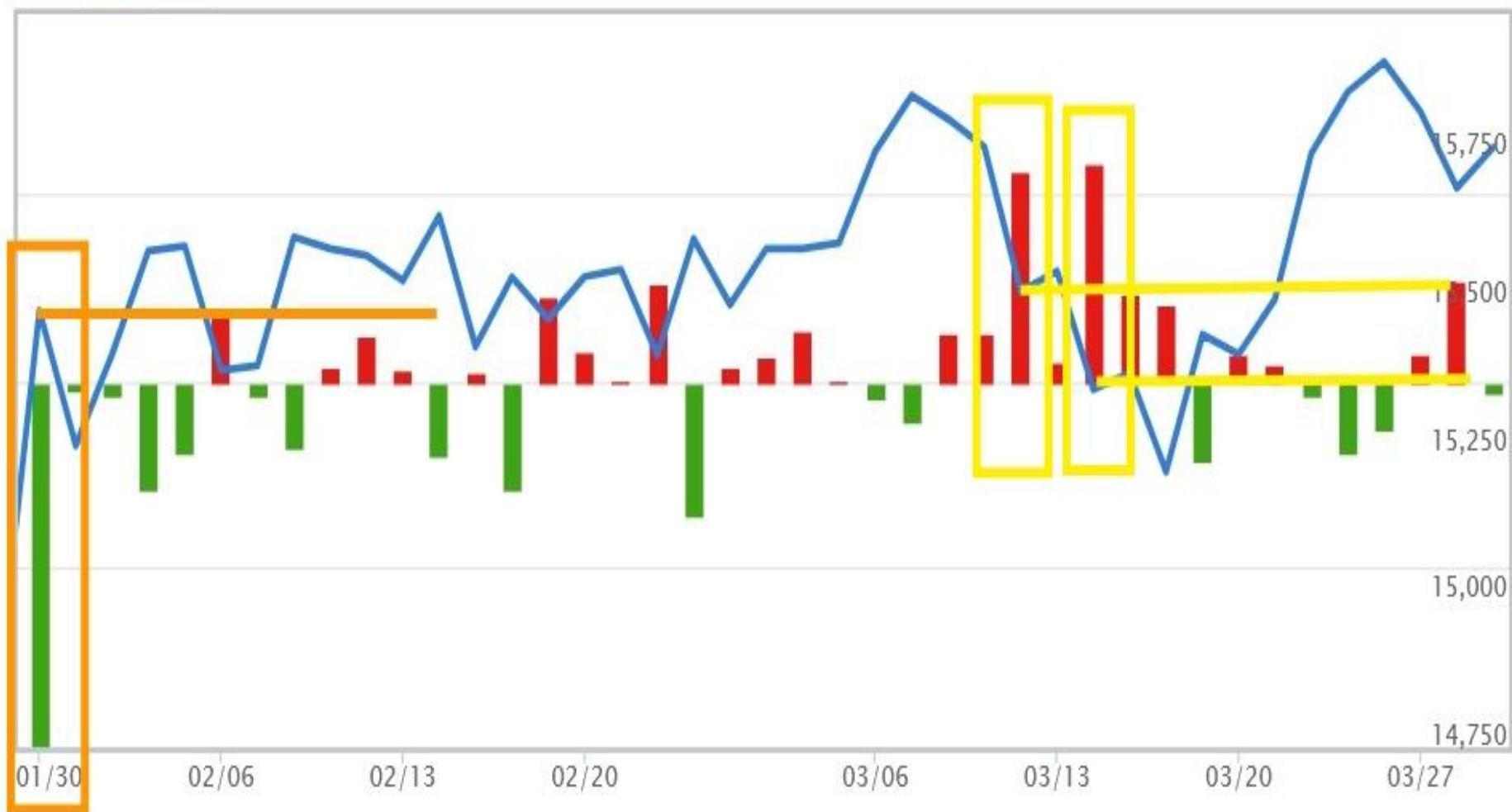


八大行庫VS政府基金

八大官股銀行/公股行庫買賣總金額走勢圖

Zoom 60d All

八大行庫買賣總金額與加權指數走勢圖



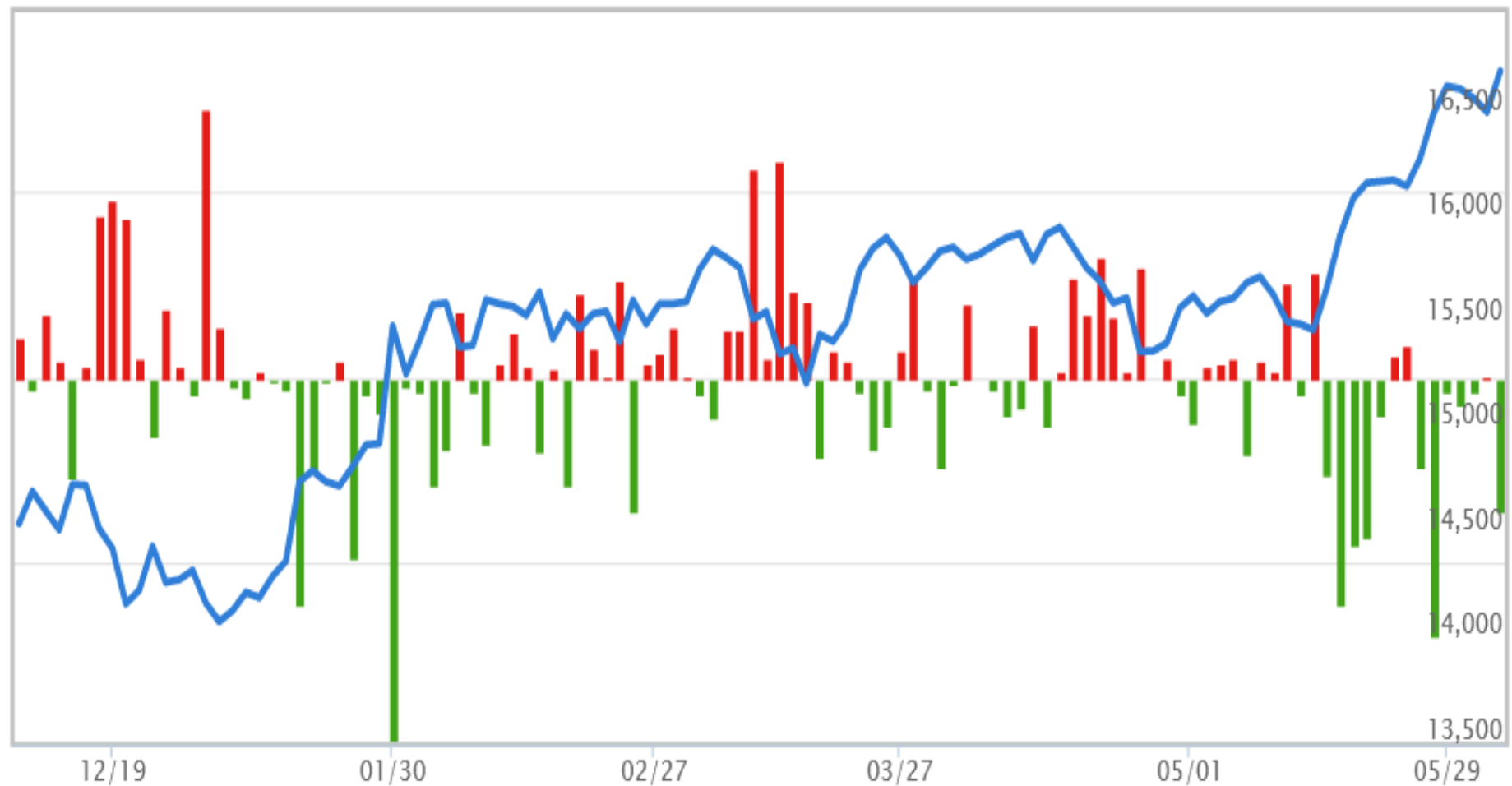
八大行庫VS政府基金

八大官股銀行/公股行庫買賣總金額走勢圖

Zoom 60d All

八大行庫買賣總金額與加權指數走勢圖

嗨投資 histock.tw



八大行庫VS政府基金

Hi 06-02 Top 30 八大官股銀行合計買超排名

★	股票	合庫	土銀	台銀	台企銀	彰銀	第一金	兆豐銀	華南永昌	合計(萬)
1	創意	4,647	1,758	7,047	1,027	1,076	6,107	13,495	3,044	38,200
2	長榮	3,322	918	2,791	1,039	261	3,895	12,850	5,790	30,866
3	世芯-KY	1,810	355	2,699	-2,555	174	3,036	6,507	13,554	25,579
4	聯發科	1,876	-766	399	-2,334	3,342	-136	12,749	1,674	16,803
5	材料-KY	3,641	686	2,171	1,082	124	4,630	1,588	753	14,675
6	群益台灣精選...	968	439	2,179	156	90	2,203	2,367	4,887	13,290
7	華紙	1,232	444	1,334	316	360	3,600	3,472	1,829	12,588
8	奇鋁	1,878	436	1,686	454	677	1,256	-205	5,798	11,980
9	台半	-92	266	-10	9,932	-14	353	583	-1,194	9,824
10	中鋼	-142	-118	-202	9	28	64	508	9,536	9,683
11	愛普*	1,610	92	286	686	7	-1,725	3,954	4,028	8,937
12	華星光	575	-286	127	60	-150	-397	3,973	4,613	8,514
13	欣興	2,282	362	592	1,855	-716	-14,083	10,346	6,778	7,415
14	家登	-211	313	772	78	148	159	2,495	3,261	7,015
15	聯強	636	-6	400	3	6	-256	-145	5,975	6,612
16	群聯	666	411	-502	386	44	-453	1,039	4,911	6,503
17	開發金	77	-276	37	23	-8	-279	6,843	-8	6,410
18	智邦	-163	111	261	-140	-0.70	106	5,469	537	6,181
19	國泰金	-49	-270	-23	17	26	30	6,928	-956	5,703
20	森崴能源	-521	5,123	-457	-260	291	243	2,641	-1,822	5,239

八大行庫VS政府基金

Hi 06-02 Top 30 八大官股銀行合計賣超排名

★	股票	合庫	土銀	台銀	台企銀	彰銀	第一金	兆豐銀	華南永昌	合計(萬)
1	日月光投控	-3,738	-13,637	-66,226	-671	105	-1,272	-2,851	-7,231	-95,521
2	台積電	-5,029	-1,675	-6,913	-4,157	-2,587	-3,443	-9,153	-16,041	-48,999
3	鴻海	1,240	78	-20,338	-1,585	1,126	-6,982	-12,440	-4,001	-42,901
4	華邦電	-4,114	-651	-2,853	-1,822	-434	-5,085	-7,416	-9,120	-31,495
5	仁寶	-1,019	-747	-1,188	-281	-956	-1,622	-2,047	-19,349	-27,209
6	宏碁	-3,490	-997	-2,362	-1,196	-108	-4,326	-6,786	-3,555	-22,820
7	國泰永續高股息	-802	-1,006	-6,186	-1,068	-46	-3,293	-3,172	-5,363	-20,936
8	台泥	-655	-71	-992	16	-146	-1,430	-1,249	-16,003	-20,530
9	統一	-55	-30	94	-24	-23	-397	-505	-19,218	-20,158
10	鈔象	-2,230	-19	-695	-3,764	-134	-6,342	-4,549	-2,097	-19,830
11	華城	-2,388	-554	-1,056	-194	-132	-1,710	-4,432	-5,995	-16,460
12	健策	134	-52	112	-2	-60	-12,111	-2,716	-951	-15,646
13	台塑	-28	-73	-11,906	0.00	11	-239	-264	-1,972	-14,470
14	國泰智能電動車	-1,018	-190	-8,165	-192	-162	-905	-1,881	-1,368	-13,881
15	大同	1,492	-3,687	-649	-7,050	56	652	-2,733	-1,879	-13,798
16	南電	-1,295	-799	-2,254	-1,233	0.00	-1,173	-5,435	-1,583	-13,771
17	緯穎	-1,459	-1,722	-1,047	-134	119	-1,631	-3,449	-4,422	-13,745
18	康舒	-2,354	-1,130	-1,421	-1,033	-25	-3,601	-2,285	-1,785	-13,634
19	元大台灣50	-2,770	-562	-3,484	-95	-48	-2,727	-1,859	-1,307	-12,852
20	兆豐金	-424	-359	-306	-210	-136	-284	-10,009	-723	-12,452

散戶小台

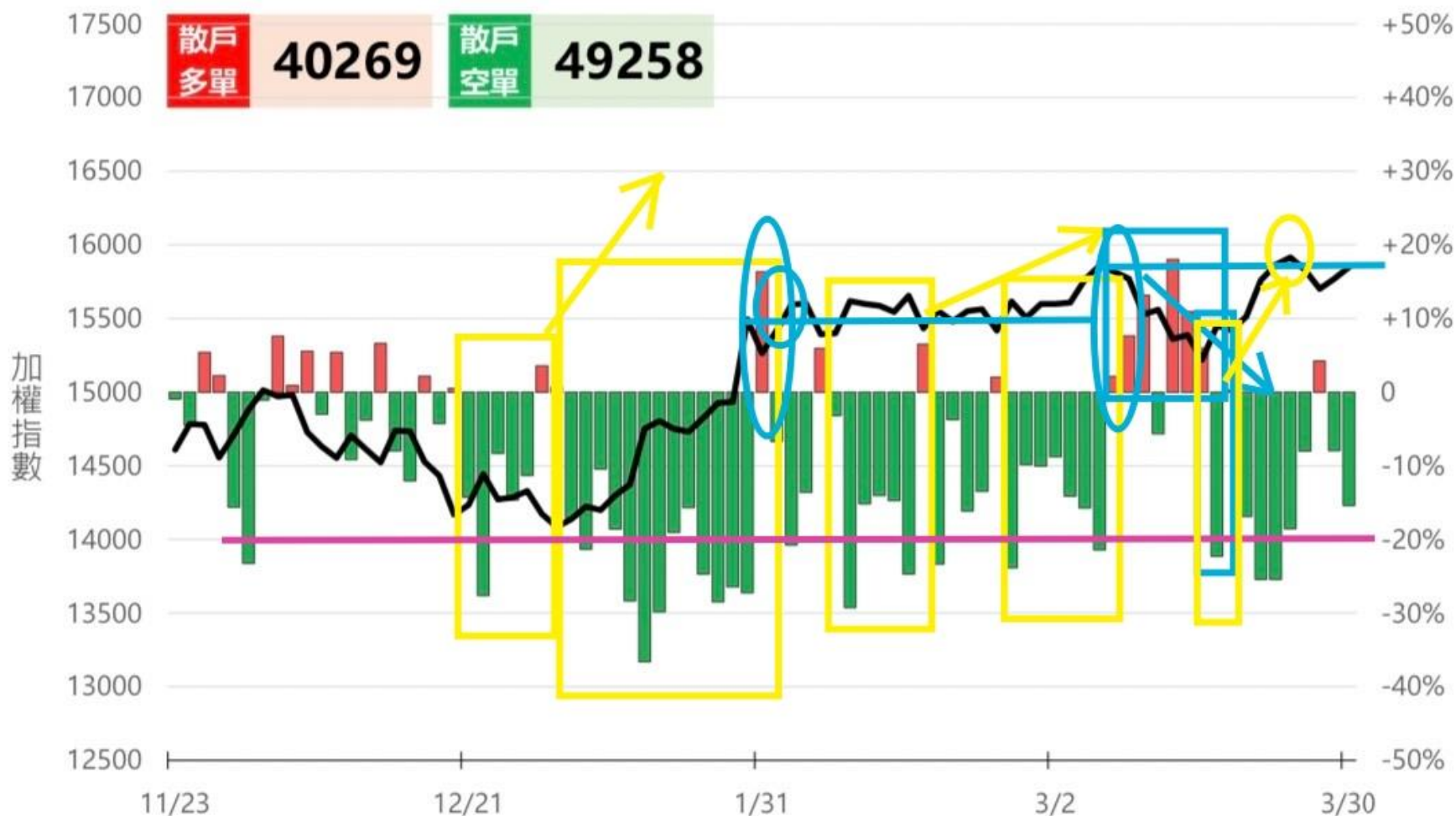
小台散戶多空比

散戶多單 = 全市場OI - 三大法人多單

散戶空單 = 全市場OI - 三大法人空單

散戶多空比 = (散戶多單 - 散戶空單) / 全市場OI x 100%

-15.39%



散戶小台

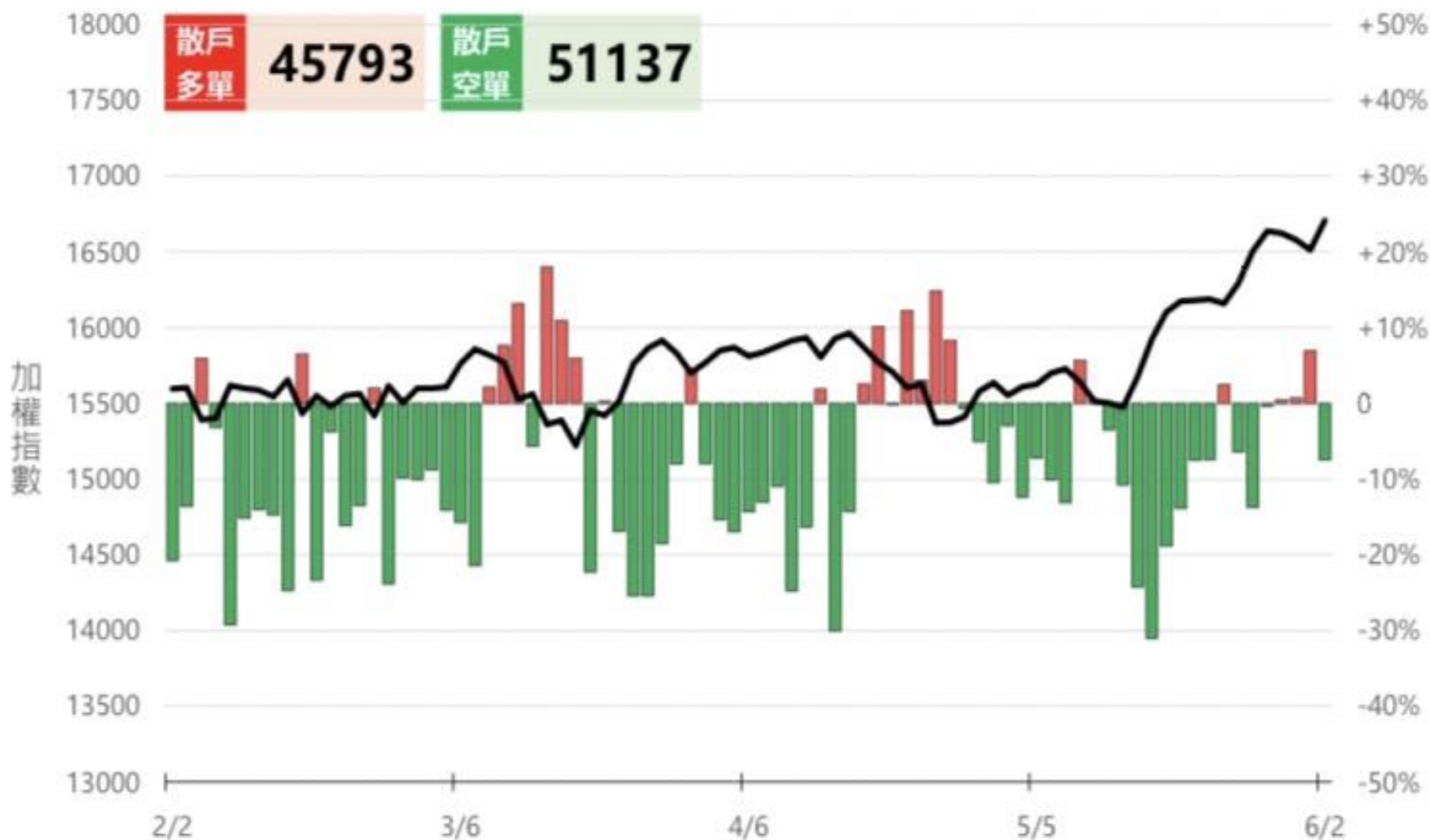
小台散戶多空比

散戶多單=全市場OI-三大法人多單

散戶空單=全市場OI-三大法人空單

散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

-7.45%

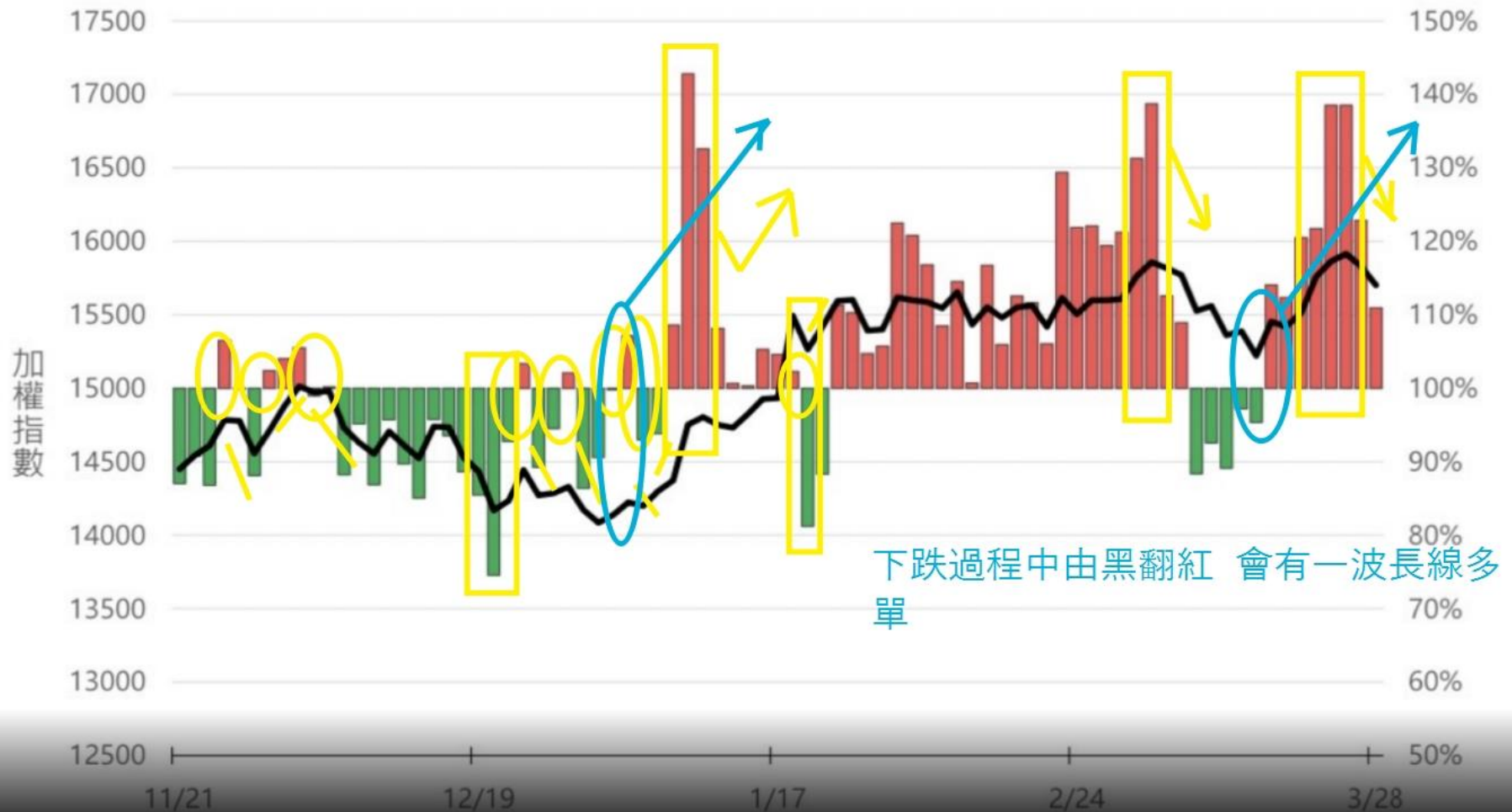


Put/Call Ratio

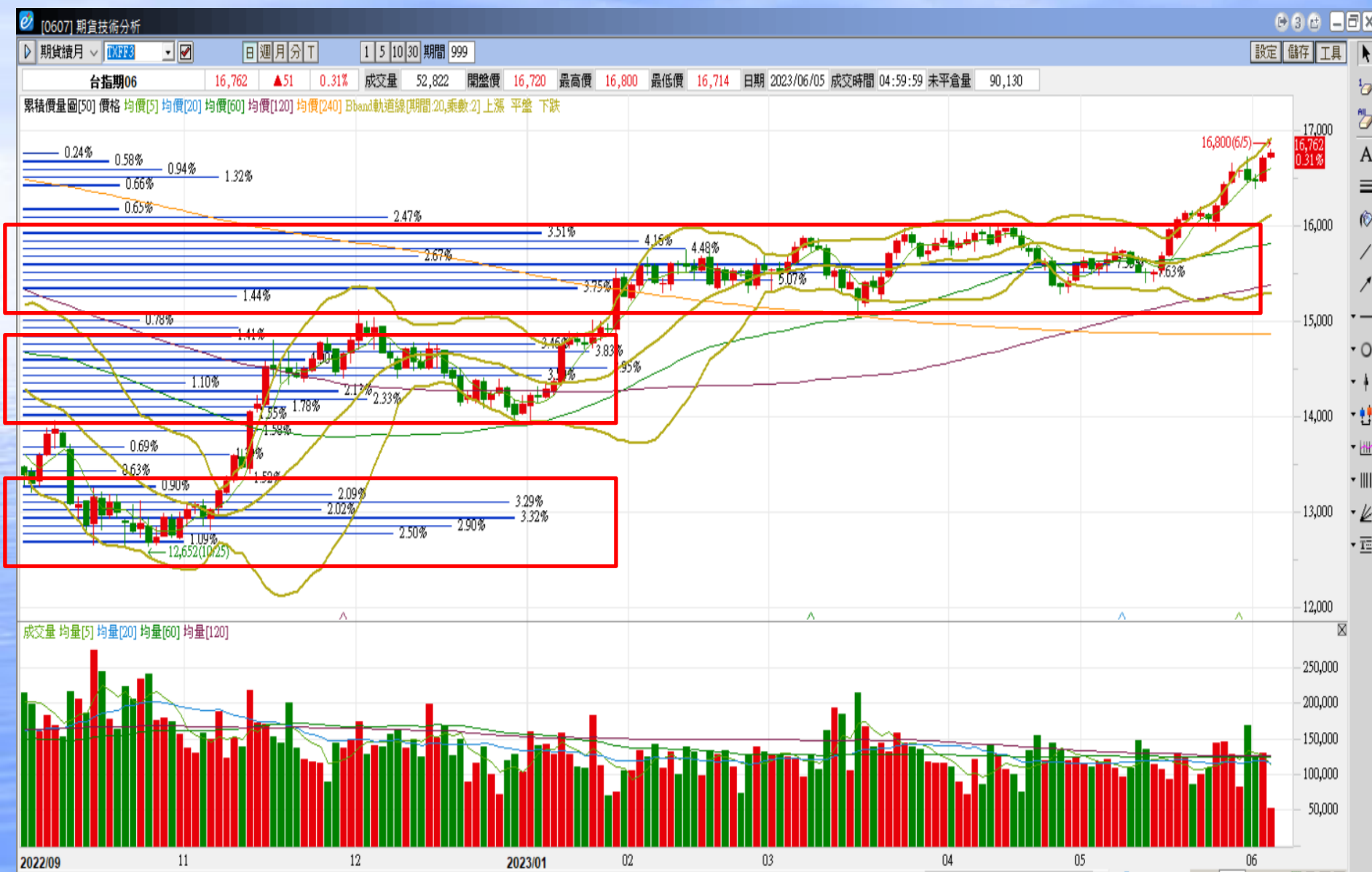
贏家選擇權籌碼

Put/Call Ratio

110.95%



累積量價技術線圖



Q & A

預祝

投資順利

陳振明