



富邦金控

# 1小時學會 - 用期貨籌碼判斷多空趨勢

富邦期貨陳振明 富邦證券李協諭

2023/06/20

# 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。

## 講座重點

1.支撐壓力變動與方向

2.籌碼變動與布局

3.XS程式





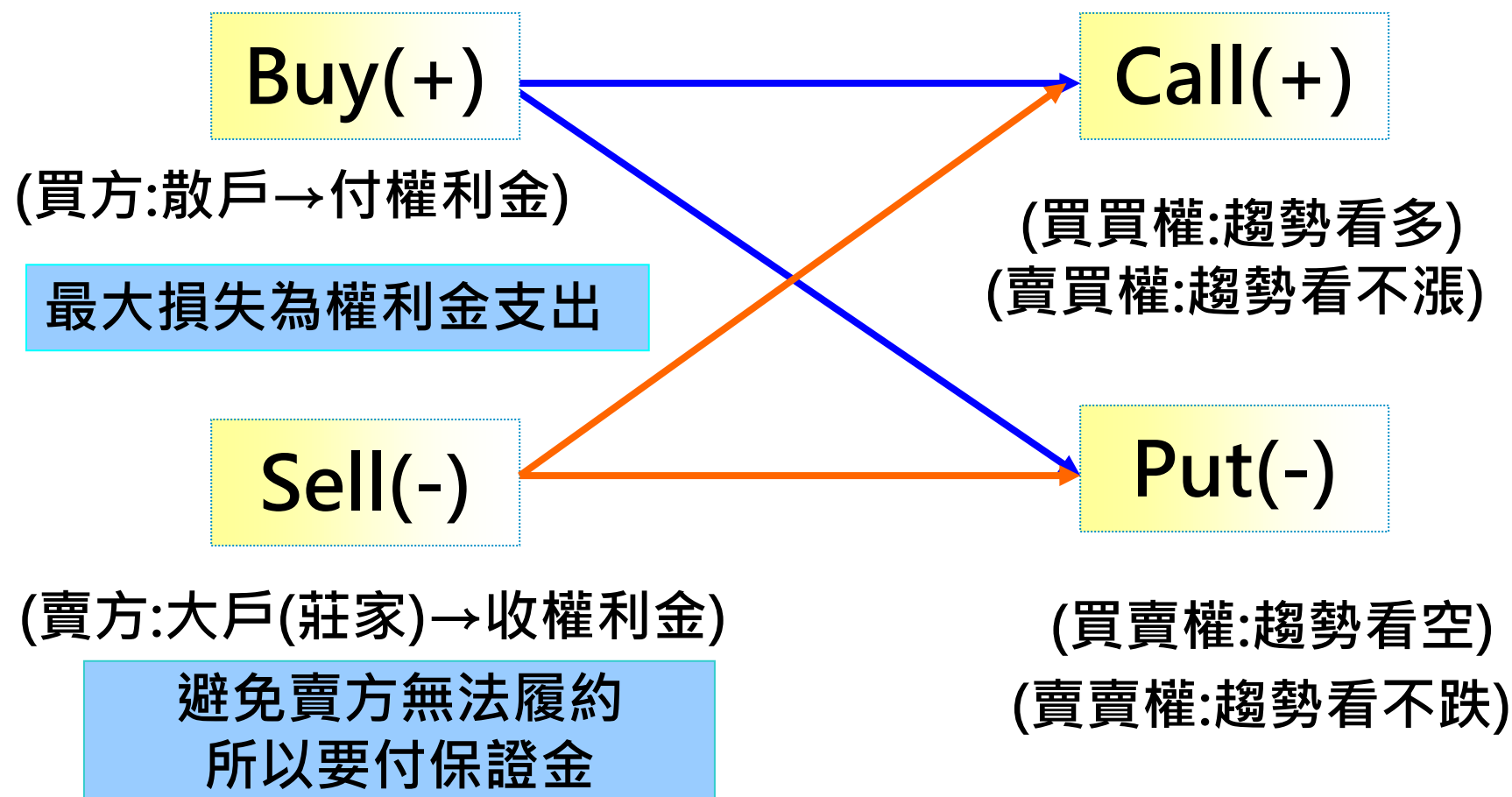
富邦證券

# 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



# 權利金的重要成分

$$\text{選擇權價值} = \text{內含價值} + \text{時間價值}$$

-內含價值：就是**價內**選擇權立即履約可獲得的利潤

$$\text{內含價值} = (\text{加權指數} - \text{履約價}) > 0 \text{ 的部份}$$

-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！

$$\text{時間價值} = \text{選擇權市價} - \text{內含價值}$$

# 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	0.33%	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			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	13.46%	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	12.90%	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	13.33%	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	11.11%	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	13.08%	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	10.31%	3,840	2,497
1,648	2,106	18.88%	157.00	155.00	▲ 25.00	159.00	15750	153.00	▼ 15.00	153.00	154.00	10.13%	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	10.92%	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	8.50%	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	12.24%	345	202
1,257	3,621		77.00	66.00	▲ 14.00	67.00	15950	240.00	▼ 27.00	244.00			105	29
4,803	7,212		52.00	52.00	▲ 12.00	52.00	16000	279.00	▼ 31.00	279.00			234	186
2,588	7,093	40.54%	30.00	29.00	▲ 9.50	30.00	16100	353.00	▼ 28.00	351.00	361.00	7.34%	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	8.42%	39	123
897	1,746	56.36%	8.30	8.30	▲ 3.10	8.60	16300		0.00	530.00	540.00	0.00%	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



# 支撐壓力分佈-選擇權未平倉量

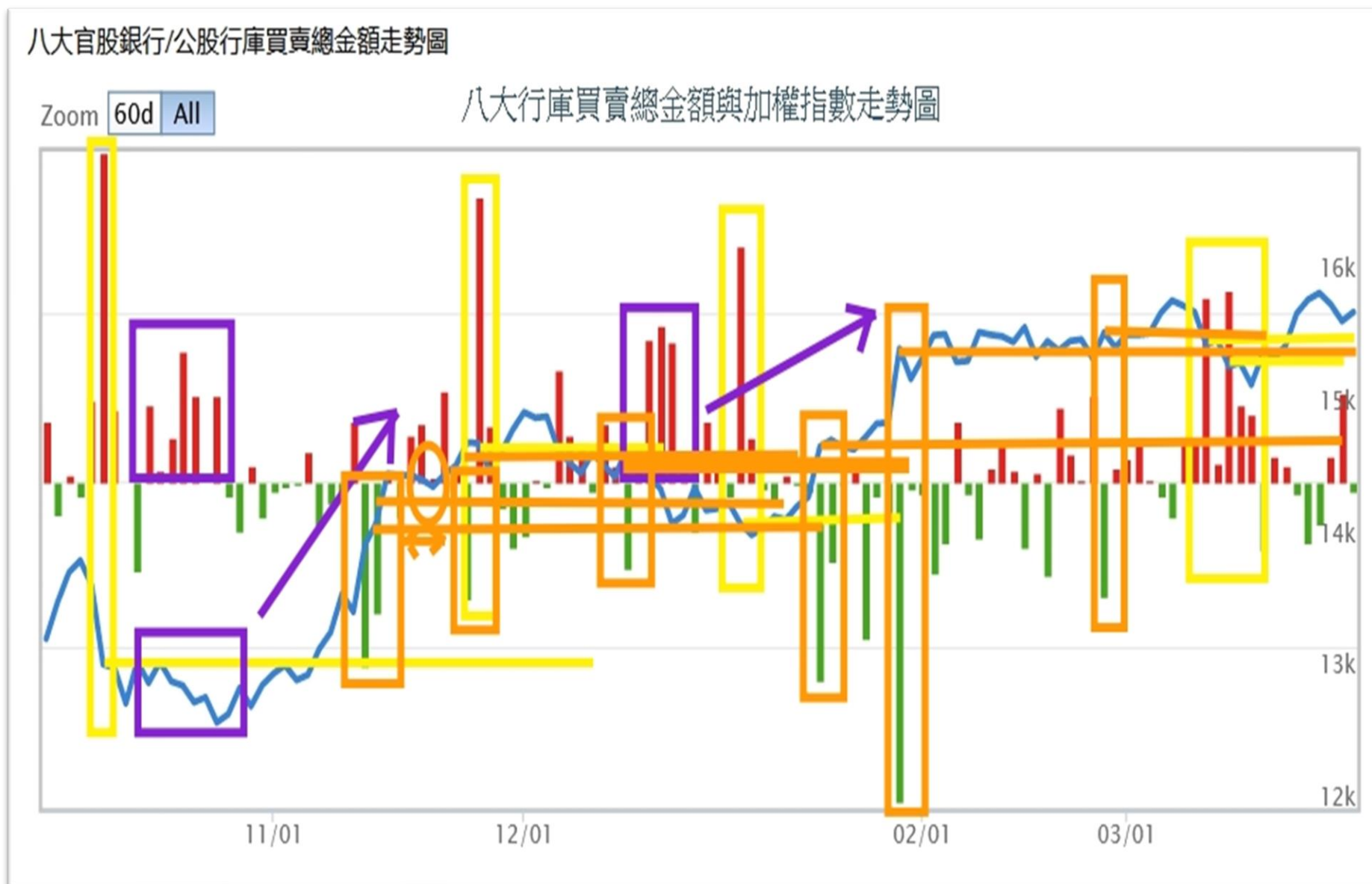




富邦證券

# 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





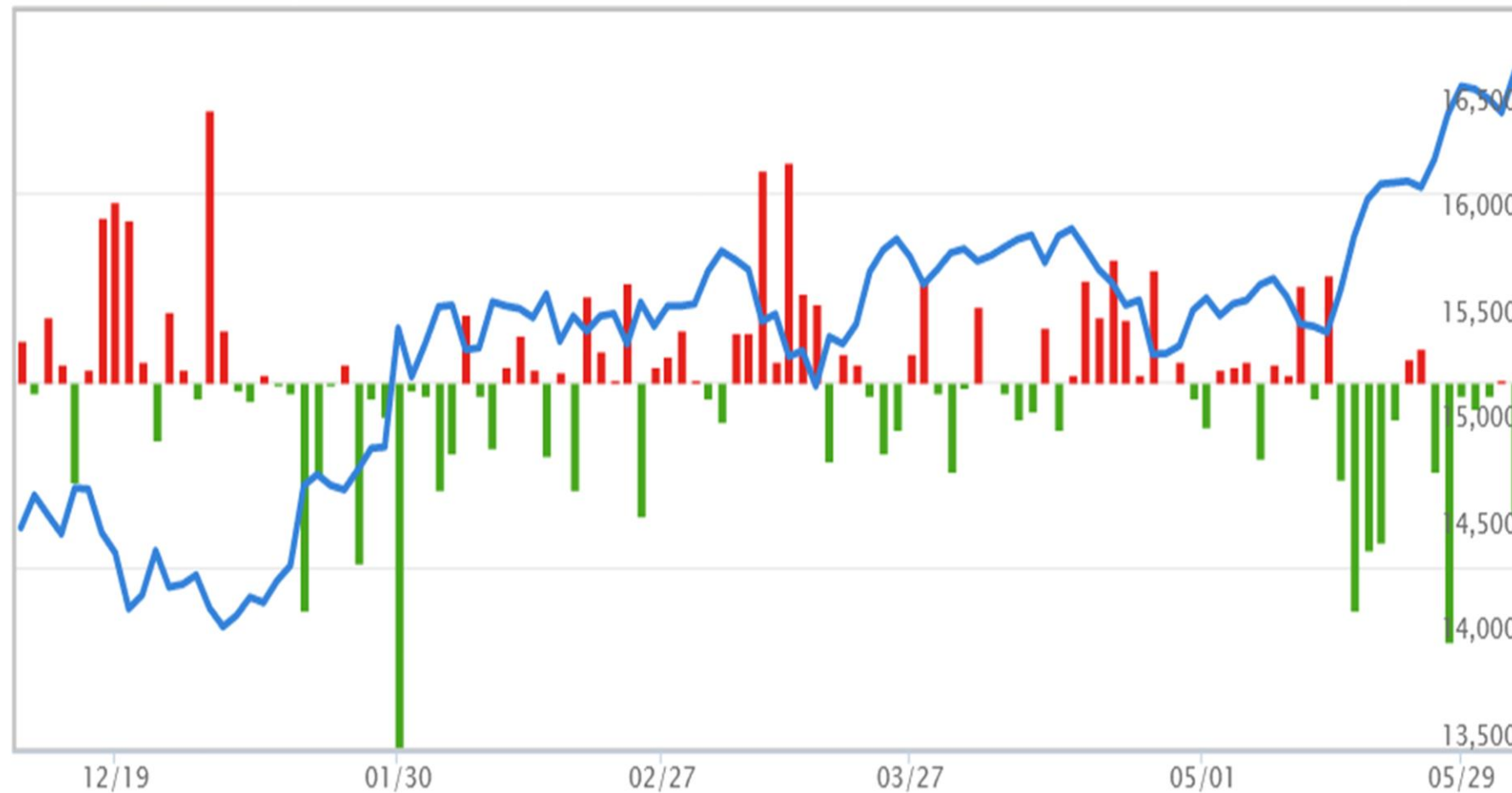
# 八大行庫VS政府基金

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

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	奇鋹	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

Wi 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	鈐象	-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

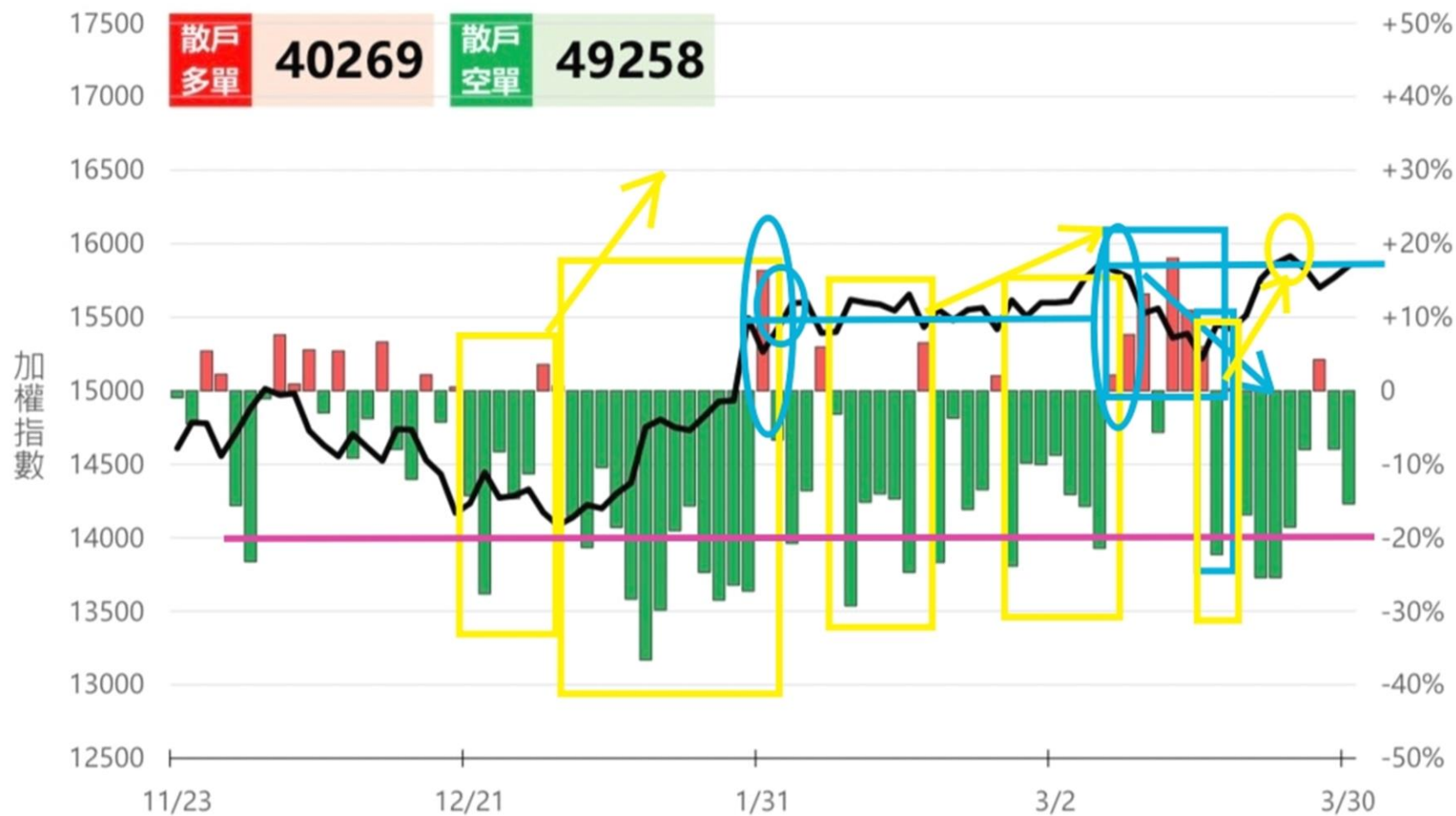
## 小台散戶多空比

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

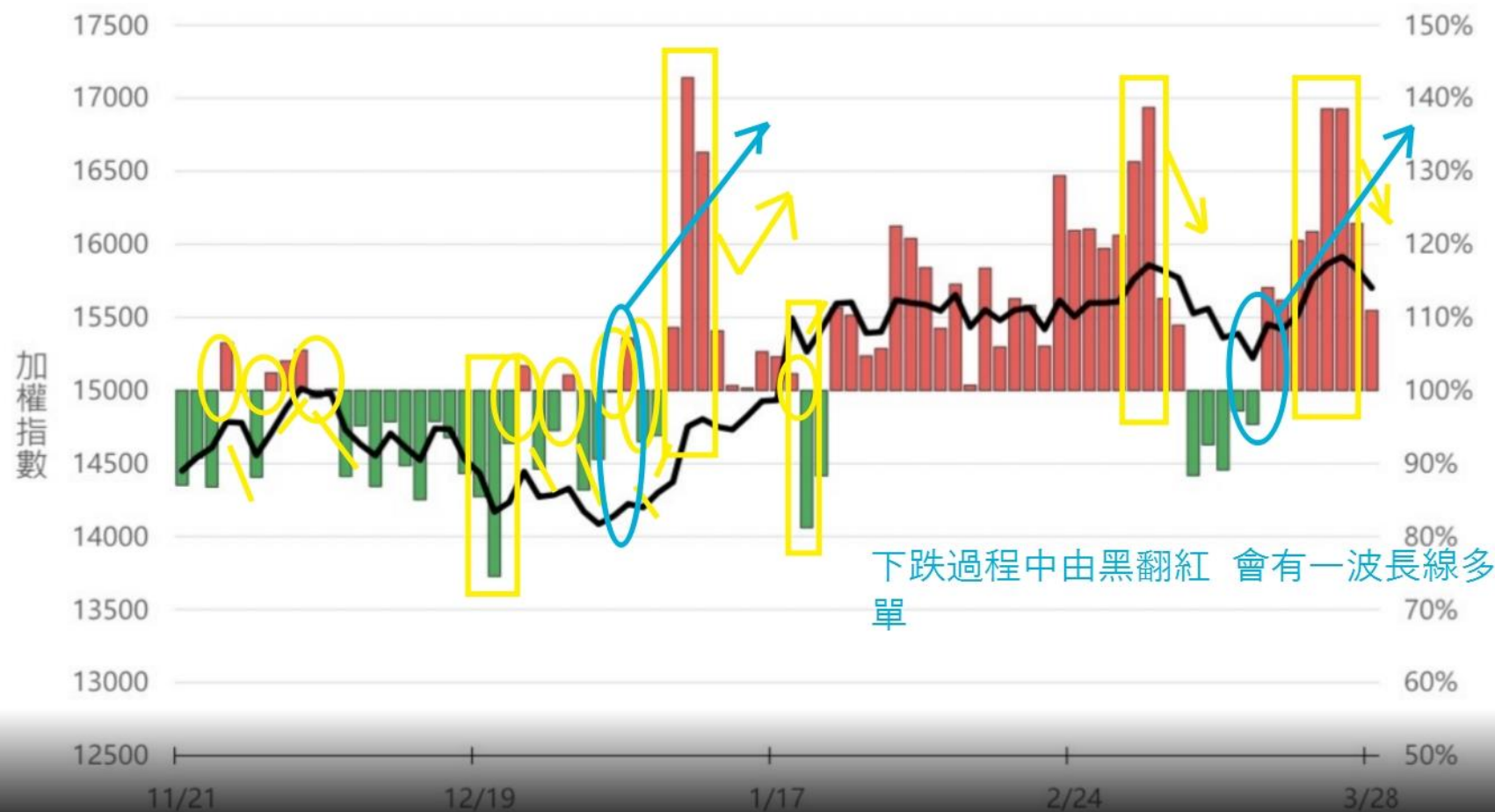


# Put/Call Ratio

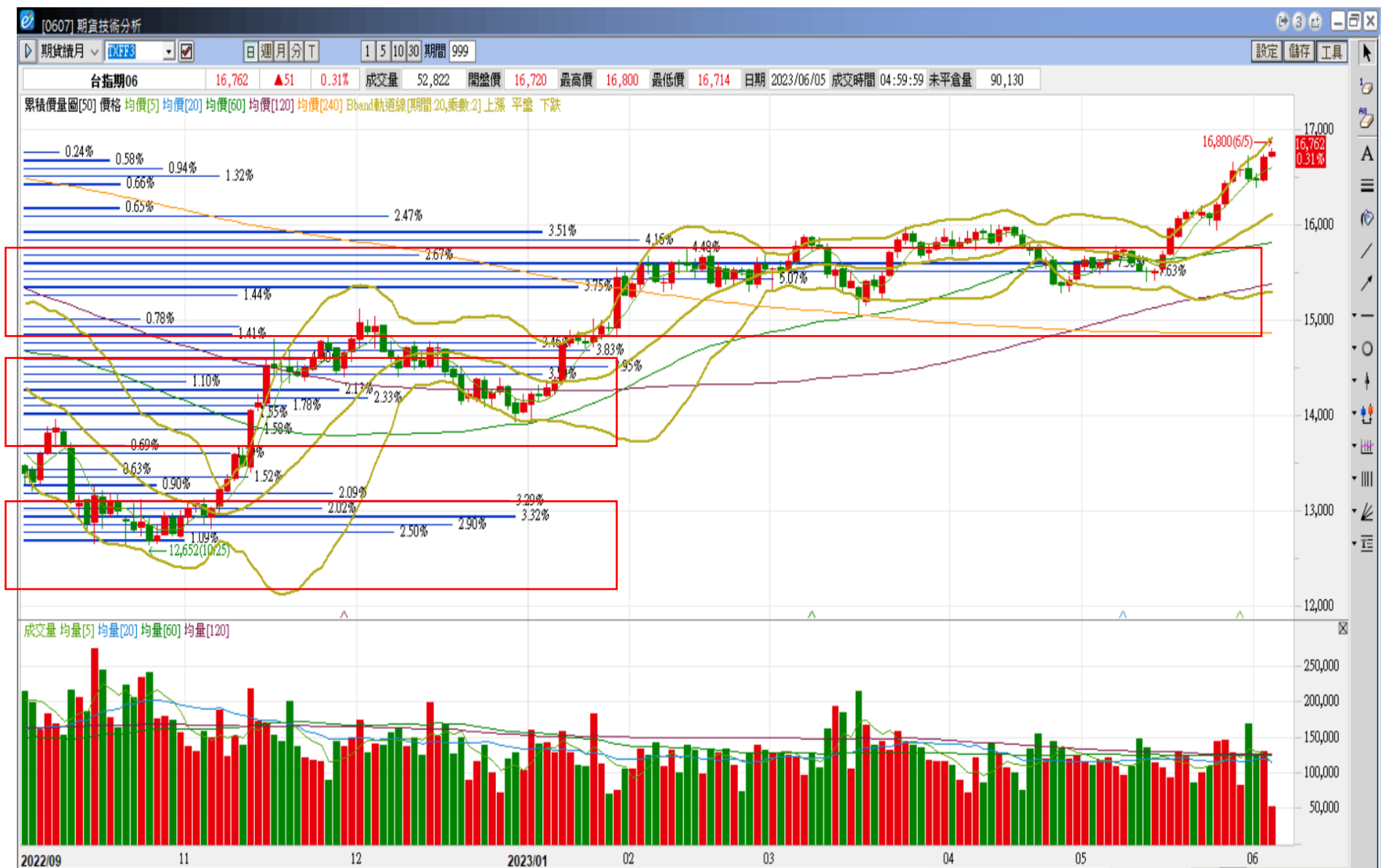
贏家選擇權籌碼

## Put/Call Ratio

110.95%



# 累積價量技術線圖







富邦證券

# XQ小台散戶比指標解析



# 小台散戶比公式

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

$(\text{散戶多單} - \text{散戶空單}) / \text{全市場} * 100\%$

# 期交所小台未平倉量

首頁 > 交易資訊 > 交易資訊 > 期貨 > 期貨每日交易行情查詢

## 交易資訊

### 交易資訊

#### 期貨

#### 期貨每日交易行情查詢

#### 期貨每日交易行情下載

#### 前30個交易日期貨每筆成交資料

#### 前30個交易日期貨價差委託成交概況表

#### 前30個交易日期貨價差每筆成交資料

#### 期貨流動性資訊

#### 期貨流動性資訊排序專頁

#### + 選擇權

#### + 鉅額交易

#### + 期貨商買賣日報表

#### + 三大法人

#### + 大額交易人未沖銷部位結構

#### 每日外幣參考匯率查詢

## 期貨每日交易行情查詢

### 歷史資料查詢

日期：2023/06/07

交易時段：一般交易時段

契約：小型臺指(MTX)

送出查詢

前一日

後一日

日期：2023/06/07

小型臺指 (MTX) 行情表

2023/06/07 08:45~13:45 一般交易時段行情表

單位：口(成交量、未沖銷契約量)

契約	到期月份 (週別)	開盤價	最高價	最低價	最後 成交價	漲跌價	漲跌%	*盤後交 易時段 成交量	*一般交 易時段 成交量	*合計成 交量	結算價	*未沖銷 契約量	最後最 佳買價	最後最 佳賣價	歷史最 高價	歷史最 低價
MTX	202306W1	16816	16922	16801	16906	▲140	▲0.84%	320	910	1230		966	16906	16907	16922	16013
MTX	202306W2	16820	16926	16806	16913	▲136	▲0.81%	76	303	379	16913	526	16911	16914	16926	16472
MTX	202306	16785	16907	16767	16889	▲143	▲0.85%	69756	115995	185751	16890	61389	16889	16890	16907	12500
MTX	202307	16542	16658	16524	16645	▲143	▲0.87%	3023	5783	8806	16641	8747	16644	16645	16658	14980
MTX	202308	16478	16580	16457	16568	▲137	▲0.83%	437	431	868	16568	829	16562	16568	16580	15601
MTX	202309	16426	16534	16405	16514	▲138	▲0.84%	195	272	467	16514	2323	16517	16522	16534	11964
MTX	202312	16374	16481	16353	16470	▲141	▲0.86%	74	182	256	16472	1042	16467	16472	16481	13239
MTX	202403	16311	16431	16303	16420	▲142	▲0.87%	61	116	177	16425	549	16416	16421	16431	14447
						小計：		73942	123992	197934		76371				

週、近月、遠月、次遠月、季

# 期交所三大法人多空單

三大法人

查詢

總表

區分期貨與選擇權二類

區分各期貨契約

依日期

依週別

夜盤

區分各選擇權契約

選擇權買賣權分計

下載

大額交易者未沖銷部位結構

每日外幣參考匯率查詢

交易歷史資料申請

資料下載專區

資訊廠商

臺灣期貨交易所行情資訊網站

訊息面暫停交易之股票期貨及選擇權

- 「多方」係指交易者看多指數之交易或未平倉口數，其型態包括買進期貨。
- 「空方」係指交易者看空指數之交易或未平倉口數，其型態包括賣出期貨。
- 「契約金額」係以當日交易或未平倉口數依下列方式計算：
  - 期貨：以每筆交易價格乘以契約乘數再乘以交易口數後加總。
  - 未平倉契約金額以各期貨契約當日結算價格，乘以契約乘數再乘以未平倉口數後加總。
- 期交所公告之三大法人交易資訊，係包含自營商、投信、外資及陸資，此三類別均是由眾多法人機構集合而成，故無論是多方、空方或多空淨額，僅代表眾多法人機構不同看法合計互抵的結果，而非單一特定法人機構之交易策略，亦不能代表該類法人整體之交易策略。
- 三大法人交易資訊之公佈，係為提供交易者對當日期貨市場交易概況之參考，期貨商或媒體於引用數據發布公開訊息時，宜特別注意，以免對市場有所誤導。

依日期查詢

日期：2023/06/07

契約：小型臺指期貨

送出查詢 回前一頁

說明 前一日 後一日

**期貨契約**

單位：口數；千元(含鉅額交易，不含標的證券為國外成分證券ETFs或境外指數ETFs之交易量) 日期2023/06/07

			交易口數與契約金額						未平倉餘額					
			多方		空方		多空淨額		多方		空方		多空淨額	
序號	商品名稱	身份別	口數	契約金額	口數	契約金額	口數	契約金額	口數	契約金額	口數	契約金額	口數	契約金額
1	小型 臺指 期貨	自營商	9,902	8,291,248	7,693	6,450,162	2,209	1,841,086	19,092	16,051,082	7,629	6,377,809	11,463	9,673,273
		投信	0	0	0	0	0	0	83	70,094	5	4,223	78	65,871
		外資	68,999	57,970,139	63,358	53,218,348	5,641	4,751,791	10,883	9,184,955	12,609	10,647,903	-1,726	-1,462,948
期貨 小計		自營商	9,902	8,291,248	7,693	6,450,162	2,209	1,841,086	19,092	16,051,082	7,629	6,377,809	11,463	9,673,273
		投信	0	0	0	0	0	0	83	70,094	5	4,223	78	65,871
		外資	68,999	57,970,139	63,358	53,218,348	5,641	4,751,791	10,883	9,184,955	12,609	10,647,903	-1,726	-1,462,948
期貨合計			78,901	66,261,387	71,051	59,668,510	7,850	6,592,877	30,058	25,306,131	20,243	17,029,935	9,815	8,276,196

# XQ\_GetSymbolField函數

## GetSymbolField - (內建函數) 欄位函數

### 語法：

讀取系統內的欄位資料

欄位數值 = GetSymbolField("ID", "欄位名稱")

欄位數值 = GetSymbolField("ID", "欄位名稱", "頻率")

欄位數值 = GetSymbolField("ID", "欄位名稱", "頻率", 是否為還原值)

傳入欄位名稱，跟指定的欄位頻率。如果不傳頻率的話，則讀取目前執行頻率的對應欄位

### 說明：

GetSymbolField是GetField語法的延伸，在取得欄位相關資料時可以指定商品，透過這個函數可以在腳本中取得其他商品的欄位資料。

以下是一個簡單的範例：

```
1 Value1 = getsymbolField("1101.TW", "收盤價"); // value1 為取得目前腳本執行頻率的台泥(1101)收盤價。  
2 Value2 = getsymbolField("1101.TW", "收盤價", "1"); // value2 為取得原始1分鐘頻率的台泥(1101)收盤價。  
3 Value3 = getsymbolField("1101.TW", "收盤價", "1", Adjusted:=true); // value3 為取得還原1分鐘頻率的台泥(1101)收盤
```

複製



# 提供XQ\_ 指標腳本匯入



- 點選策略
- 開啟Xscript
- 檔案
- 匯入
- 選擇「小台散戶多空比」

```

1  //-----小台散戶多空比-----
2
3  //取得 小台近月合約未平倉額與小台遠月合約未平倉量
4  value1 = GetSymbolField("FIMTX*1.TF","未平倉","D");
5  value2 = GetSymbolField("FIMTX*2.TF","未平倉","D");
6  value8 = value1+value2;
7
8  { 其他合約資料
9  value3 = GetSymbolField("FIMTX*3.TF","未平倉","D");
10 value4 = GetSymbolField("FIMTX03.TF","未平倉","D");
11 value5 = GetSymbolField("FIMTX06.TF","未平倉","D");
12 value6 = GetSymbolField("FIMTX09.TF","未平倉","D");
13 value7 = GetSymbolField("FIMTX12.TF","未平倉","D");
14 }
15
16 //散戶多單 = 小台未平倉量 - 三大法人小台未平倉多方餘額
17 value99 = value8 - GetSymbolField("FIMTX*1.TF","三大法人買方未平倉","D");
18
19 //散戶空單 = 小台未平倉量 - 三大法人未平倉空方餘額
20 value98 = value8 - GetSymbolField("FIMTX*1.TF","三大法人賣方未平倉","D");
21
22
23 //計算小台散戶多空比
24 if value8 <> 0 then value97 = (value99-value98) / value8*100
25 else value97 = value97[1];
26
27 if value97 > 0 then
28     plot1(value97,"小台散戶多空比")
29 else
30     plot2(value97,"小台散戶多空比");
  
```

# 小台散戶多空比指標顯示設定

```

1 //-----小台散戶多空比-----
2
3 //取得 小台近月合約未平倉輸與小台遠月合約未平倉量
4 value1 = GetSymbolField("FIMTX*1.TF", "未平倉", "D");
5 value2 = GetSymbolField("FIMTX*2.TF", "未平倉", "D");
6 value8 = value1+value2;
7
8 { 其他合約資料
9 value3 = GetSymbolField("FIMTX*3.TF", "未平倉", "D");
10 value4 = GetSymbolField("FIMTX*03.TF", "未平倉", "D");
11 value5 = GetSymbolField("FIMTX*06.TF", "未平倉", "D");
12 value6 = GetSymbolField("FIMTX*09.TF", "未平倉", "D");
13 value7 = GetSymbolField("FIMTX*12.TF", "未平倉", "D");
14 }
15
16 //散戶多單 = 小台未平倉量 - 三大法人小台未平倉多方餘額
17 value99 = value8 - GetSymbolField("FIMTX*1.TF", "三大法人買方未平倉", "D");
18
19 //散戶空單 = 小台未平倉量 - 三大法人未平倉空方餘額
20 value98 = value8 - GetSymbolField("FIMTX*1.TF", "三大法人賣方未平倉", "D");
21
22
23 //計算小台散戶多空比
24 if value8 <> 0 then value97 = (value99-value98) / value8*100
25 else value97 = value97[1];
26
27 if value97 > 0 then
28     plot1(value97, "小台散戶多空比")
29 else
30     plot2(value97, "小台散戶多空比");
    
```



編輯完腳本後，在腳本任一位置按右鍵  
在點選「繪圖設定」





富邦證券

# XQ小台散戶比指標實際操作



# XQ個人版的免費/付費功能差在哪？

程式交易客戶最常購買的模組分別為盤中/盤後量化交易模組，功能細項的差異或是其餘進階模組功能，可至XQ官網查詢。

項目	個人帳號(免費版)	券商帳號(免費版)	皆可加購模組	
			盤中量化交易模組(\$1,000月)	盤後量化交易模組(\$1,000月)
即時行情	✗ 延遲五秒鐘	✗ 延遲五秒鐘	✓	✓
手動交易	✓	✓	✓	✓
內建策略 腳本	✓	✓	✓	✓
自訂指標	限日頻率資料	限日頻率資料	✓	限日頻率資料
選股中心	每日可以執行選股 10次	每日可以執行選股 10次	每日可以執行選股 10次	無限制
自動交易	✗ 須加購盤中量化交易模組	✗ 須加購盤中量化交易模組	✓	✗

但使用個人帳號或者券商帳號購買模組，權限是分開的  
(個人帳號購買盤中量化交易模組後，券商帳號並不會有模組功能)



**XQ全球贏家  
推薦碼輸入**

**@FBXQ**

**購買模組可折100元！**

今日參與客說會的貴賓限定!!

來信贈送程式交易範例小禮與課程講義



**pm.trading.sec@fubon.com**

內文說明：參與6/20客說會，索取範例小禮即可！