

20190703 閃崩紀錄



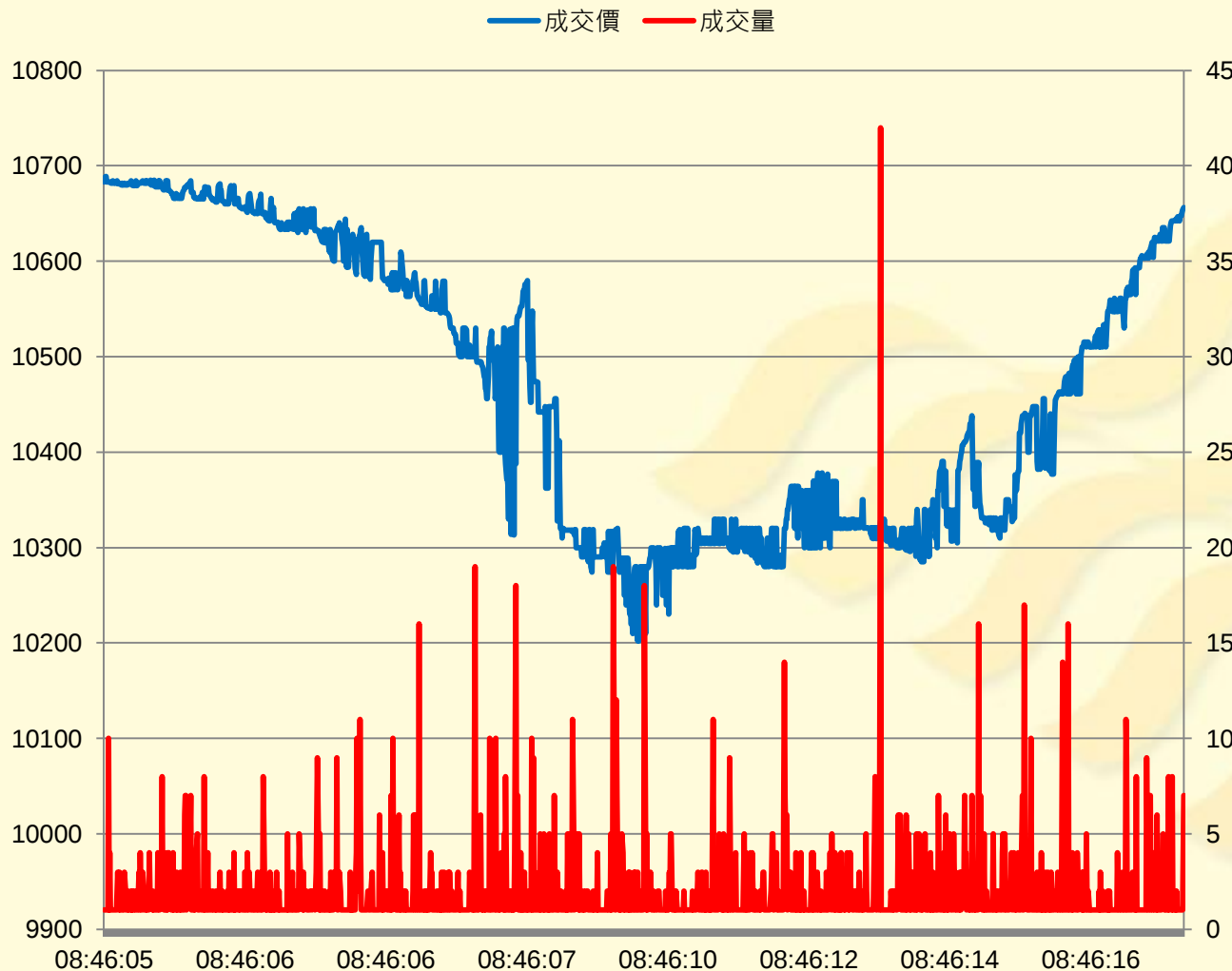
20190703閃崩

- ◆ 台指於08:46:05 至08:46:17間出現閃崩現象，最低點來到10202點，該分鐘成交量達6554口。



台指期成交狀況

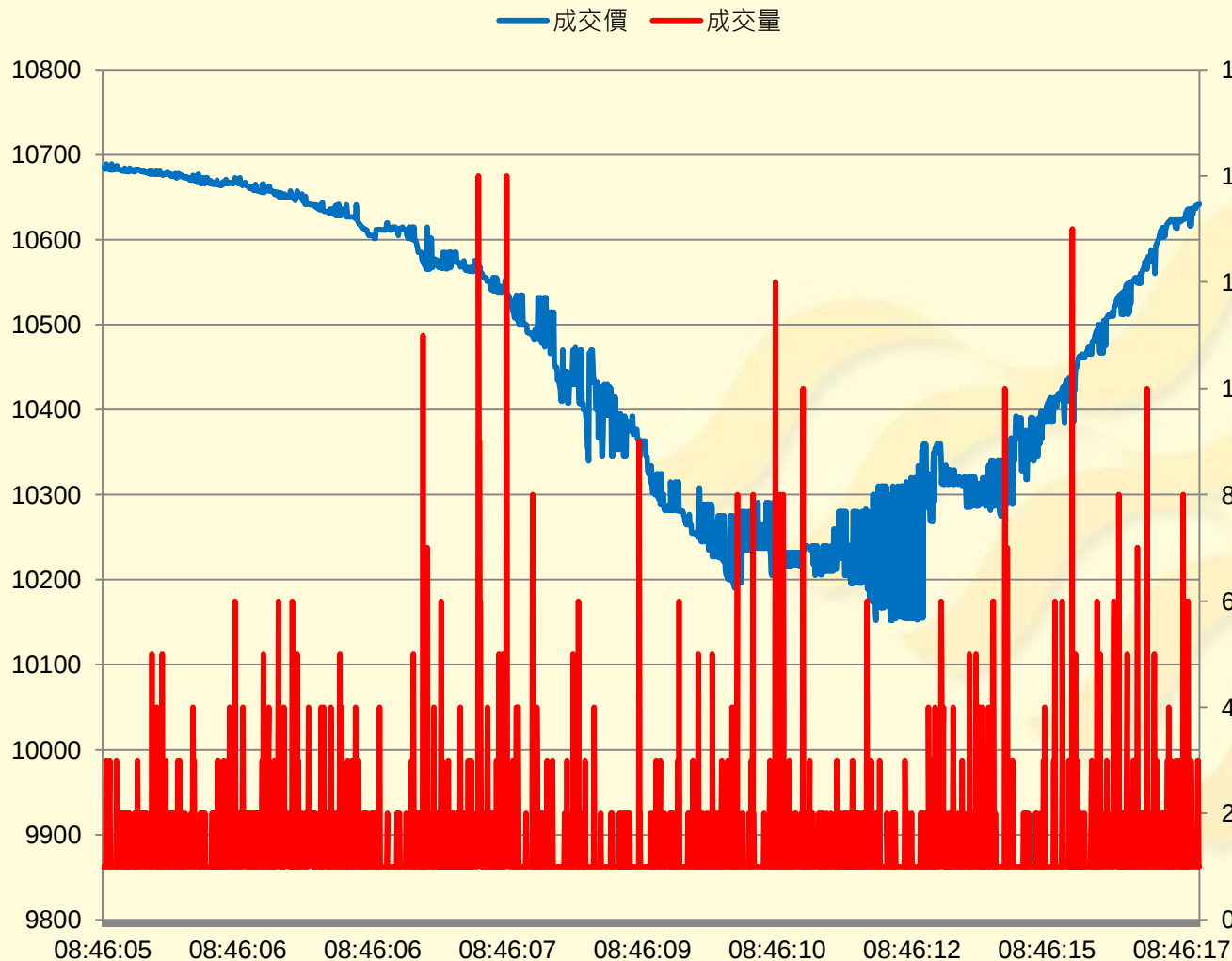
2019-7-3-台指期07成交明細



成交時間	成交價	成交量
08:46:07	10510	2
08:46:07	10470	1
08:46:07	10530	1
08:46:07	10530	5
08:46:07	10400	1
08:46:07	10388	8
08:46:07	10372	1
08:46:07	10372	1
08:46:07	10364	1
08:46:07	10330	2
08:46:07	10487	2
08:46:07	10529	1
08:46:07	10314	1
08:46:07	10529	2
08:46:07	10529	1
08:46:07	10530	1
08:46:07	10529	2
08:46:07	10313	1
08:46:07	10530	4
08:46:07	10388	18
08:46:07	10530	4
08:46:07	10540	3
08:46:07	10543	7

小台指成交狀況

2019-7-3-小台期07成交明細

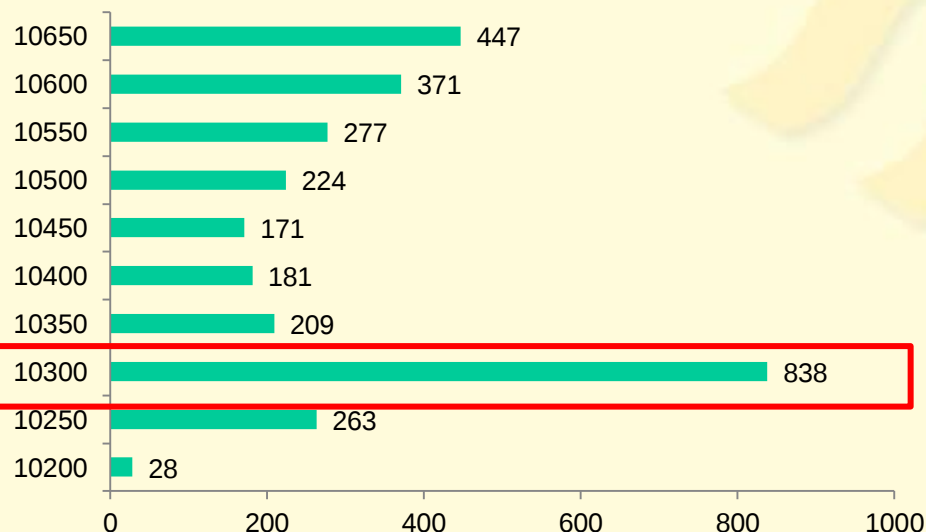


成交時間	成交價	成交量
08:46:12	10154	1
08:46:12	10154	1
08:46:12	10320	1
08:46:12	10320	1
08:46:12	10154	1
08:46:12	10291	1
08:46:12	10153	1
08:46:12	10153	1
08:46:12	10324	1
08:46:12	10334	1
08:46:12	10334	1
08:46:12	10249	1
08:46:12	10155	1
08:46:12	10155	2
08:46:12	10155	1
08:46:12	10349	2
08:46:12	10357	1
08:46:12	10155	1
08:46:12	10155	1
08:46:12	10360	1
08:46:12	10285	2
08:46:12	10360	1

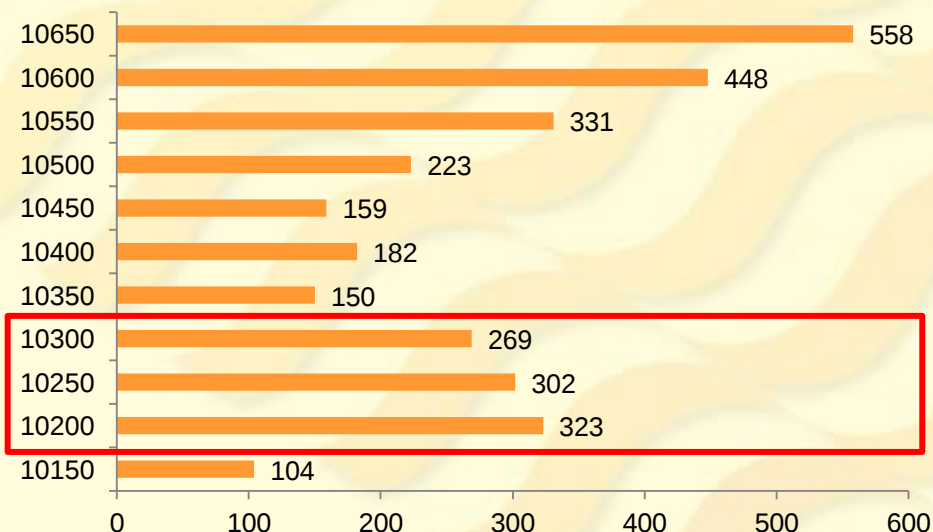
區間成交總量

- ◆ 台指異常價格成交主要落於10300-10350區間，共838口，最低成交價落於10202點。
- ◆ 小台異常價格成交則平均分散於10200-10350區間，共894口，最低成交價落於10152點。

大台指區間成交狀況



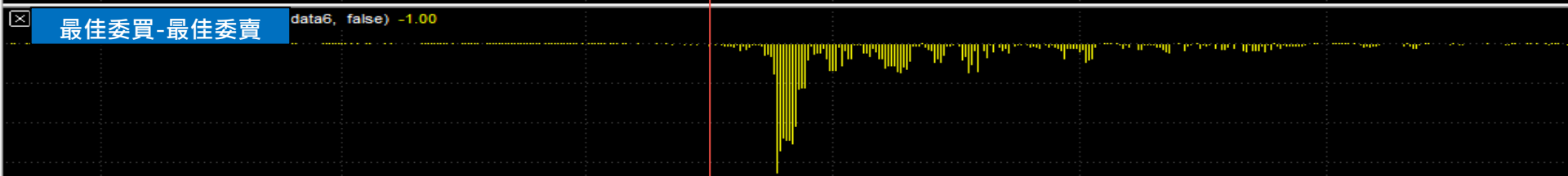
小台指區間成交狀況



大台委買委賣狀況

[SA] [VP] TFX1_B1 [] 臺指期連續月1(買1) 1 Tick [R] 成交價 TAIEX President Futures64 期貨 2019/7/3 15:19:54.718 買=10,655 賣=10,656 開=10,644 高=10,655 低=10,643 收=10,656

委買委賣總量均在閃崩前銳減，正常委買委賣總量落於150~200口間，但閃崩前僅有30~50口



小台委買委賣狀況

[SA] [VP] MXF1_B1 [v] [v] 小臺指連續月1(實1) 1 Tick [R] 成交價 TAIFEX President Futures64 期貨 2019/7/3 15:21:04.593 收=10,655 最新=10,655 +14 +0.13% 量=0

委買委賣總量均在閃崩前銳減，正常委買委賣總量落於150~200口間但閃崩前僅有30~50口

[x] [VP] MXF1_S1 [v] [v] 小臺指連續月1(實1) 1 Tick [R] 成交價 TAIFEX President Futures64 期貨 2019/7/3 15:21:04.593 收=10,656 最新=10,656 +15 +0.14% 量=0

[x] 最佳委買-最佳委賣 data6, false) -1.00

[x] 最佳五檔委買總量 data2+ ticks of data3+ ticks of data5, false) 362.00

[x] 最佳五檔委賣總量 ticks of data7 + ticks of data8 + ticks of data10, false) 376.00

[x] 委買委賣總量差值

08:45:40.066 08:45:50.067 08:46:00.067 08:46:10.067 08:46:20.067 08:46:30.067

台指期閃崩前籌碼變化

◆ 台指閃崩前一日籌碼變化並無出現特殊現象，無一致性。

閃崩時間點	前兩日籌碼狀況	外資-選擇權未平倉金額淨額(億)	增減變化	自營商-選擇權未平倉金額淨額(億)	增減變化	外資期貨未平倉量	增減變化
2017/8/3	2017/8/1	2.99		-1.74		35,650	
	2017/8/2	3.89	0.90	-1.62	0.12	40,674	5,024
2018/2/6	2018/2/2	2.14		0.32		44,044	
	2018/2/5	-2.84	-4.98	1.00	0.68	40,149	-3,895
2019/7/3	2019/7/1	1.45		-0.49		46,800	
	2019/7/2	1.22	-0.23	-0.44	0.05	44,663	-2,137

閃崩時間點	前兩日籌碼狀況	五大交易人	增減變化	十大交易人	增減變化	P/C Ratio	增減變化	VIX	增減變化
2017/8/3	2017/8/1	-8,244		-3,791		129.46		10.26	
	2017/8/2	-7,371	873	-1,417	2,374	134.87	5.41	14.83	4.57
2018/2/6	2018/2/2	-1,697		2,630		168.01		12.32	
	2018/2/5	-3,111	-1,414	415	-2,215	147.85	-20.16	14.2	1.88
2019/7/3	2019/7/1	-7,653		1,401		119.96		13.34	
	2019/7/2	-6,592	1,061	1,715	314	119.37	-0.59	13.05	-0.29

期貨商買賣日報

◆ 7/3各期貨商於異常成交區間(10500以下)，買方及賣方成交次數差排名如下。

大台指期貨商買賣日報

低點放空

法人名稱	買進出現次數	賣出出現次數	買賣次數差
群益期貨	30	51	-21
元大期貨	66	71	-5
瑞信銀台北	0	5	-5

低點作多

法人名稱	買進出現次數	賣出出現次數	買賣次數差
富邦期貨	32	10	22
元富證券	23	7	16
統一期貨	39	30	9

小台指期貨商買賣日報

低點放空

法人名稱	買進出現次數	賣出出現次數	買賣次數差
群益期貨	57	114	-57
日盛期貨	13	35	-22
康和期貨	28	45	-17

低點作多

法人名稱	買進出現次數	賣出出現次數	買賣次數差
凱基期貨	85	60	25
元大證券	32	9	23
元富期貨	14	0	14

資料來源：台灣期貨交易所

註:數據僅為異常成交區間，期貨商於各成交價出現次數統計，並未納入實際成交數量

仙人指路

- ◆ 下表為主要商品極端行情出現回顧，雖各商品出現崩跌暴漲原因均不同，但往往過一段時間後，行情將會來到當時行情的極端點位，但於前次台指期閃崩事件此現象較不顯著。

時間	商品	前一日收盤價	行情極端點	漲跌幅(%)	再次觸及時間	耗時(交易日)
2010/5/6	小道瓊	10834	9852	-9.06%	2010/5/25	14
2013/8/16	A50	7155	7480	4.54%	2013/9/9	17
2016/10/7	英鎊	1.2617	1.2034	-4.62%	2017/1/16	72
2017/8/3	台指期	10453	9408	-10.00%	2018/10/26	322
2019/7/3	台指期	10749	10202	-5.09%	?	?

資料來源：統一期貨整理

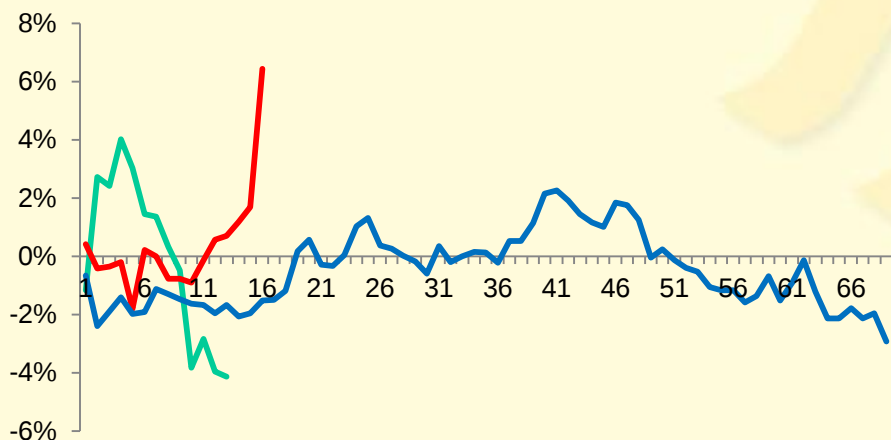
註:A50該次為人民幣閃崩，導致A50異常上漲

仙人指路回顧

◆ 下圖為閃崩至再次觸碰行情極端點之間，N個交易日商品累積漲跌幅狀況。

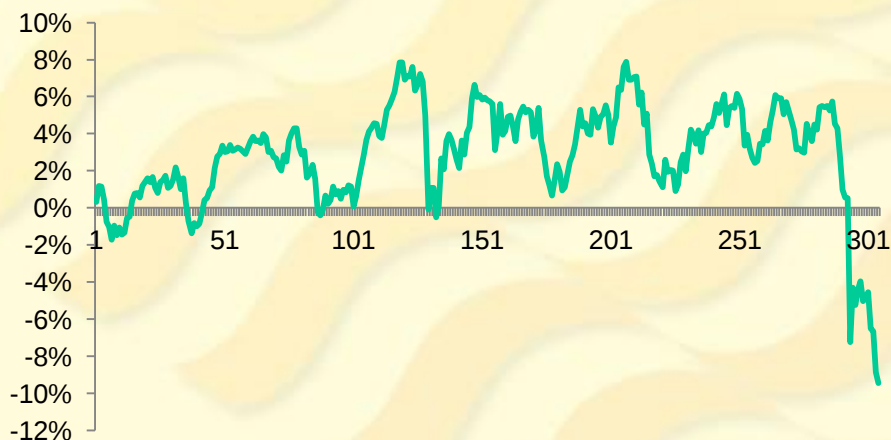
閃崩後價格走勢圖

— 小道瓊 — A50 — 英鎊



閃崩後價格走勢圖

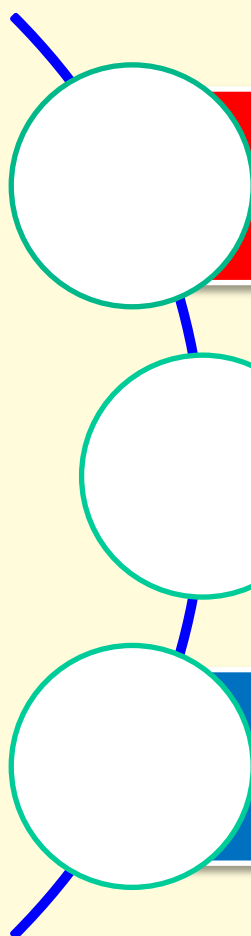
— 台指



資料來源：統一期貨整理

註:A50該次為人民幣閃崩，導致A50異常上漲

結論



閃崩前市場委買委賣口數均出現大幅銳減，可做為觀察指標。

若委買委賣口數出現異常，可嘗試建立選擇權買方部位，並同時掛出停利委託，賺取異常波動行情。

觀察統計數據，閃崩後前幾日商品走勢並不會馬上往行情極端點收斂，需待一段時間後才會再次觸碰行情極端點。

警語

- ✓ 期貨及選擇權交易財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並特別留意控管個人部位及投資風險。
- ✓ 所提及之內容，本公司已力求資料正確性，內容純屬研究僅供參考，過去績效不代表未來獲利保證，投資人應審慎考量投資風險並評估自身投資能力，本公司不負任何法律責任。
- ✓ 技術指標是將過去歷史資料加以統計分析的技術，僅供參考性質，投資人應審慎評估其市場時效性
- ✓ 此份報告/資料，轉載請註明出處

總公司 (02) 2748-8338
台中 (04) 2202-5006
台南 (06) 208-2088
高雄 (07) 222-2788

台北市東興路8號B1-1
台中市進化北路369號5樓
台南市開元路280號6樓
高雄市中正三路55號13-1樓

103年金管期總字第001號
102年金管期分字第012號
100年金管期分字第002號
104年金管期分字第005號