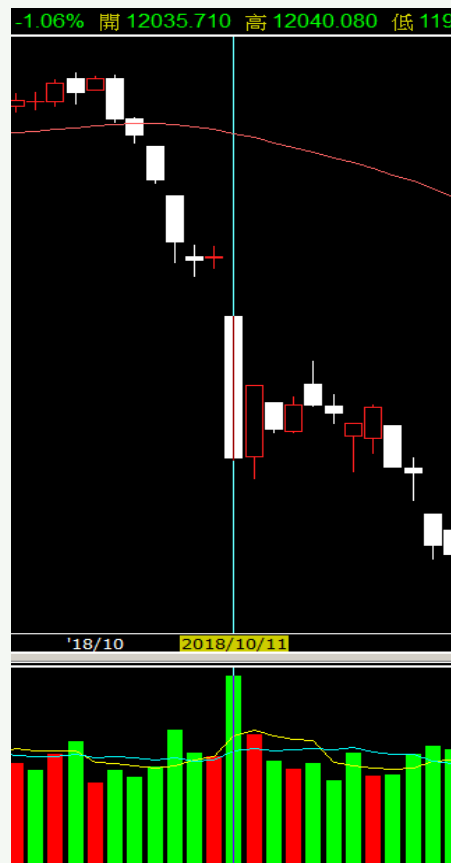
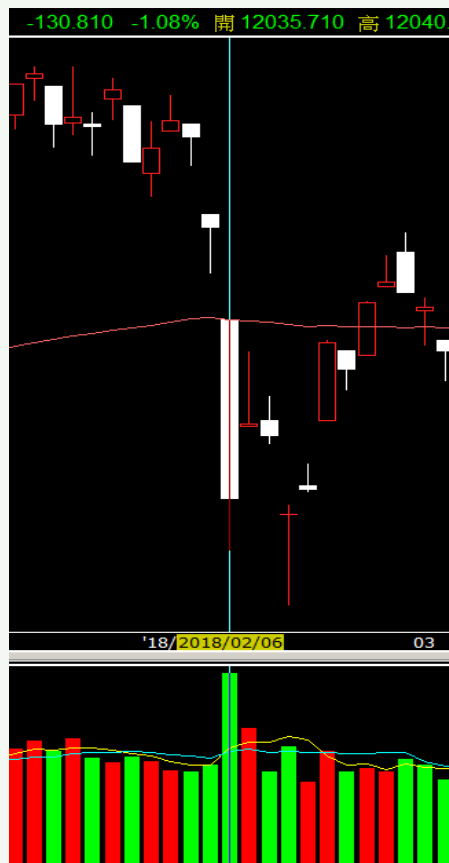


台股爆大量為下跌跡象？

2020.01.06



台股爆出大量

- ◆ 統計2010年以來，加權指數成交金額達2,000億以上共發生過7次，除2010年較無明確原因外，三次為MSCI調整所導致，另外三次則因美股出現大幅度下跌所影響。
- ◆ 但從統計數據上來看，爆量下跌並不一定為反轉徵兆，漲跌次數持平，並沒有太顯著的跡象。

日期	加權指數	成交量(億)	位置	當日漲跌(%)	後5日累積漲跌(%)	後10日累積漲跌(%)	後20日累積漲跌(%)	大量原因
2010/1/7	8237.42	2,033	月線之上	-1.08%	0.64%	-1.33%	-8.44%	-
2011/8/9	7493.12	2,027	月線之下	-0.79%	4.08%	0.76%	-1.68%	美債調降
2017/11/30	10560.44	2,336	月線之下	-1.43%	-1.94%	-0.21%	0.07%	MSCI調整
2018/2/6	10404	2,425	月線之下	-4.95%	2.98%	3.67%	5.91%	美股暴跌
2018/5/31	10874.96	2,393	月線之上	0.50%	3.46%	1.28%	-0.35%	MSCI調整
2018/10/11	9806.11	2,094	月線之下	-6.31%	1.51%	-2.91%	1.42%	美股暴跌
2019/11/26	11576.82	2,020	月線之上	0.13%	-0.39%	0.44%	3.45%	MSCI調整

資料來源：統一期貨整理



台股大量回顧 1

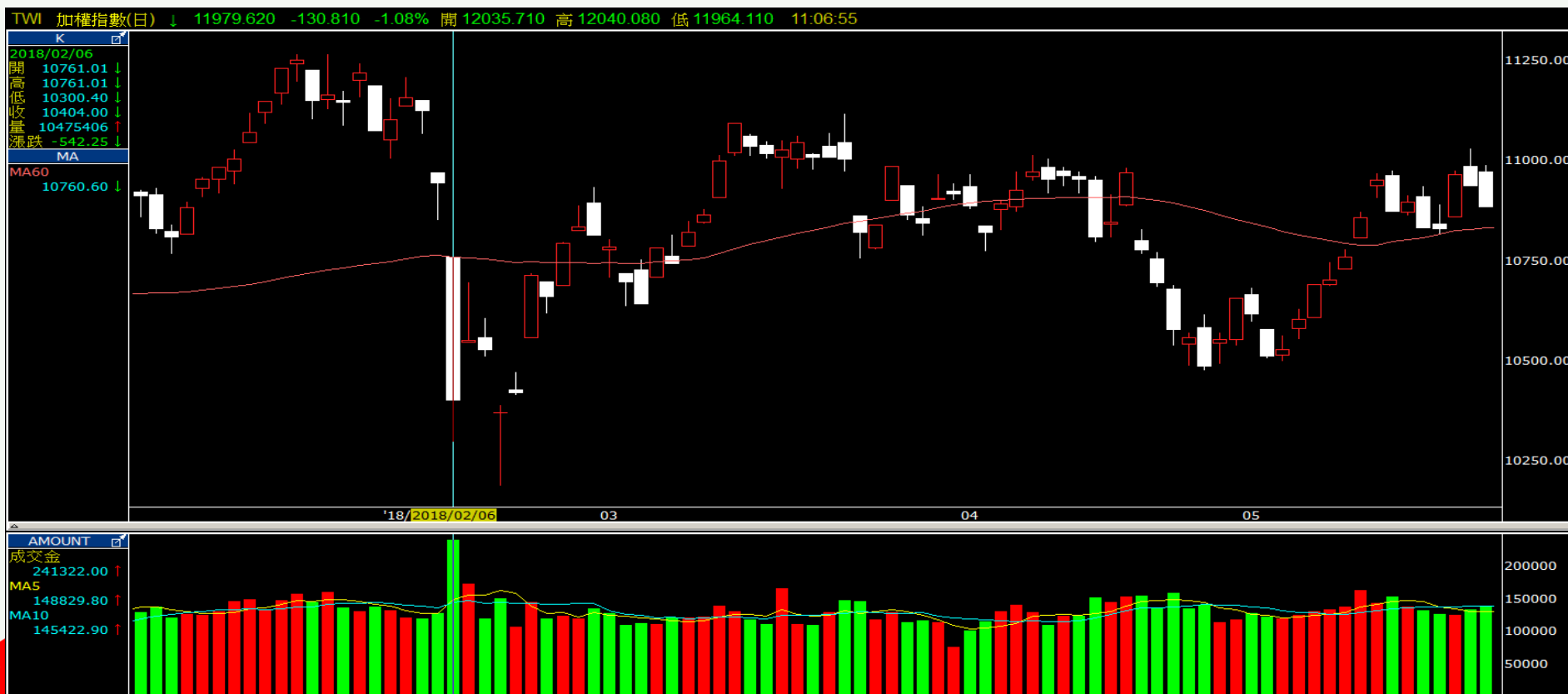
- ◆ 2011/8/9 當時美國兩黨無法在債務上限問題中達成共識，標普首度調降美國信用評級，導致全球市場大幅度恐慌下跌。



資料來源：DQ2

台股大量回顧 2

- ◆ 2018/2/6 經歷2017年平靜無波的上漲，2018年開頭便遭逢重挫。當時週薪資年增率過快，殖利率飆升，導致市場擔憂後市狀況，導致道瓊單日下跌1,175點，導致隔日全球股市暴跌。



資料來源：DQ2

台股大量回顧 3

- ◆ 2018/10/11 當時貿易戰氣氛緊張，美國副總統彭斯強烈抨擊中國，且美國聯準會仍維持鷹派立場，經濟前景堪慮，市場出現大幅度回檔，台股下跌660.72點，創下單日最大跌點。



資料來源：DQ2

結論

- ◆ 指數爆量收黑，往往會被認為是高點反轉的現象，但就分析近期幾次爆量跡象，後續市場仍有漲有跌，並未出現明顯走低的狀況。
- ◆ 近年有近半數爆大量狀況出現在MSCI指數調整之時，觀察重要指數調整及成分股狀況日趨重要，但即使指數權重調降，並不代表後續將走低或看壞。
- ◆ 其他台股爆量狀況多受國際股市及消息衝擊影響，顯示各國指數相關性越來越高，須持續關注國際事件發展及各國指數狀況。



免責宣言、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。
- ◆ 投資人仍應獨立判斷及行使交易決定，所有交易衍生之風險及利益，由投資人自行負擔與享有。
- ◆ 本投資報告之內容取材自據信為可靠之資料來源，但概不以明示或默示的方式，對資料之準確性、完整性及正確性做出任何陳述或保證。對於報告載述意見進行更改與撤回並不另行通知。
- ◆ 本研究報告所載之投資資訊，僅提供客戶作為一般投資參考，並非針對特定對象提供專屬之投資建議。文中所載資訊或任何意見不構成任何買賣有價證券、衍生性金融商品及其他投資標的之邀約、宣傳或引誘等事項。對於本投資報告所討論或建議之任何投資標的，或文中所討論或建議之投資策略，投資人應就其是否適合本身財務狀況與投資條件，進一步諮詢財務顧問的意見。
- ◆ 本投資報告並非(且不應解釋為)在任何司法管轄區內，任何非依法從事證券、期貨經紀或交易人士或公司，為該管轄區內從事證券、期貨經紀或交易之游說。
- ◆ 本投資報告內容屬統一期貨投顧之著作權，嚴禁抄襲與仿造。



各據點資訊

◆台北總公司

電話：(02) 2748-8338 地址：臺北市東興路8號B1-1 【103年金管期總字第001號】

◆台中分公司

電話：(04) 2202-5006 地址：台中市進化北路369號5樓 【102年金管期分字第012號】

◆台南分公司

電話：(06) 208-2088 地址：台南市開元路280號6樓 【100年金管期分字第002號】

◆高雄分公司

電話：(07) 222-2788 地址：高雄市中正三路55號13-1樓 【104年金管期分字第005號】

