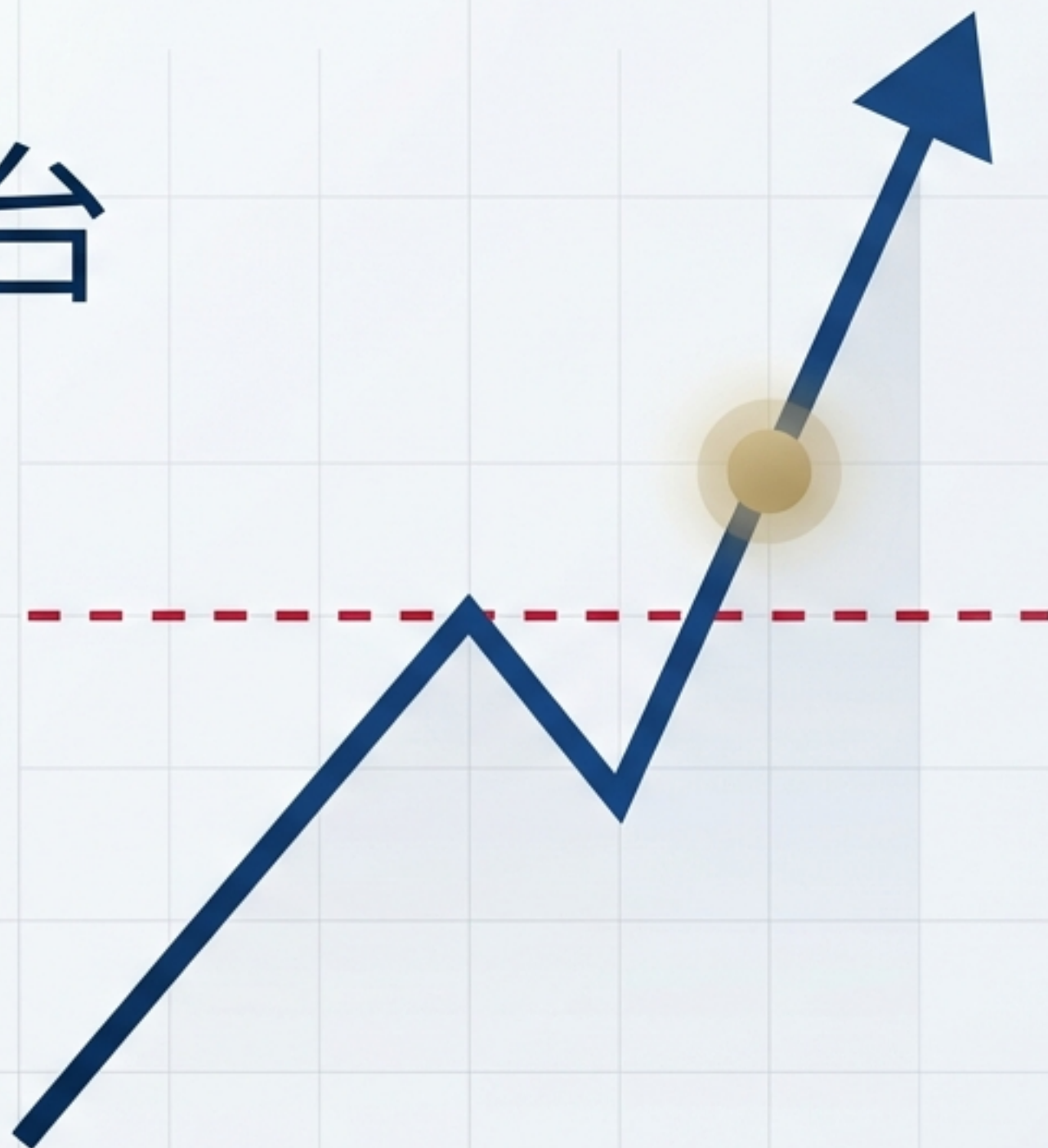


可轉債投資分析監控台

解密法人級 CB/CBAS 操盤邏輯，
鎖定十倍爆發潛力黑馬



專為套利與事件驅動交易者打造的深度分析戰情終端

傳統基本面分析無法捕捉的套利維度

散戶的盲點



過度依賴落後的財報數據，
無法解釋可轉債市場的劇烈波動。

法人的視角



定價誤差：尋找無風險套利與極端折溢價空間。

籌碼結構：追蹤特定法人與未償還餘額的極端收斂。

破解可轉債交易的三大核心痛點

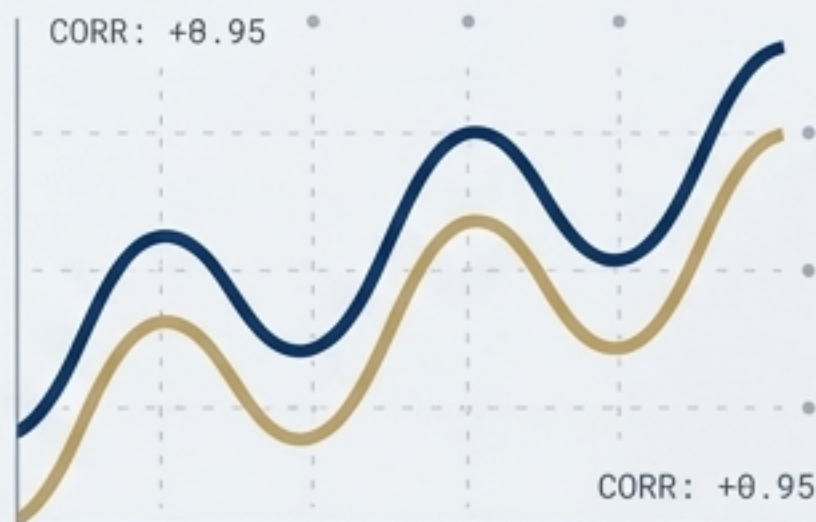
估值偏離程度



買這檔債券比直接買股票貴多少？

即時溢價率監控

股債連動性



股票大漲時，可轉債會不會裝死？

歷史同心度與 Spread 分析

籌碼流通性



主力是否準備鎖碼或觸發強制贖回？

未償還比率與三大法人動向

核心引擎：即時估值與血統證明

可轉債溢價率 (%)

The Holy Grail

$(\text{可轉債行情價} - \text{轉換價值}) / \text{轉換價值}$

負值 = 無風險套利空間；>30% = 炒作過熱，純靠股價難以推升。



轉換價值

Real-time Equivalence

$(\text{現股股價} / \text{轉換價格}) * 100$

將債券即時折算為等值現股的真實含金量。



未償還比率 (%)

< 20% Alert

$\text{最新未償還餘額} / \text{原始發行總額}$

籌碼極度乾淨，主力極易鎖碼暴拉，或即將觸發強制贖回條款。



到期天數

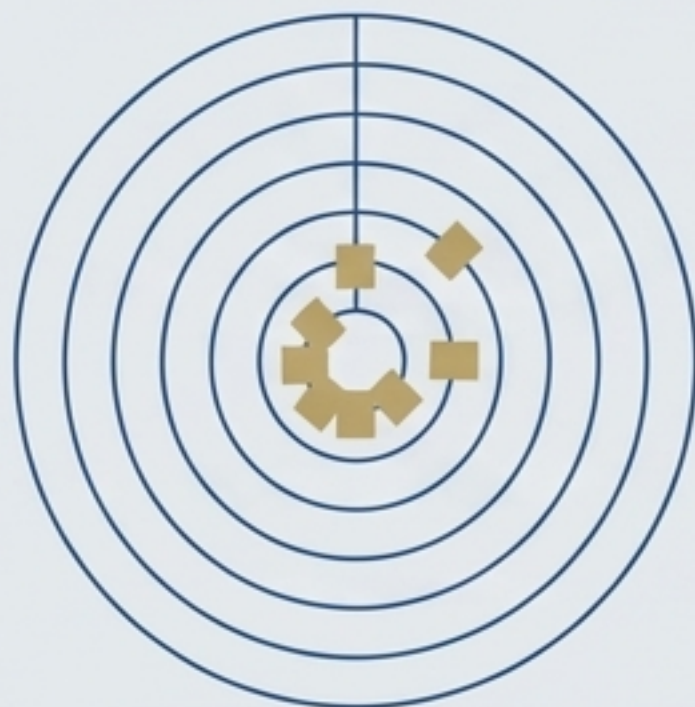
Time Decay Matrix

評估時間價值流失。到期前若股價低迷，公司派有極大動機釋放利多拉抬股價以促使轉換，免除還本壓力。



戰術快照：精準捕捉聰明資金的動向

Tracking Smart Money

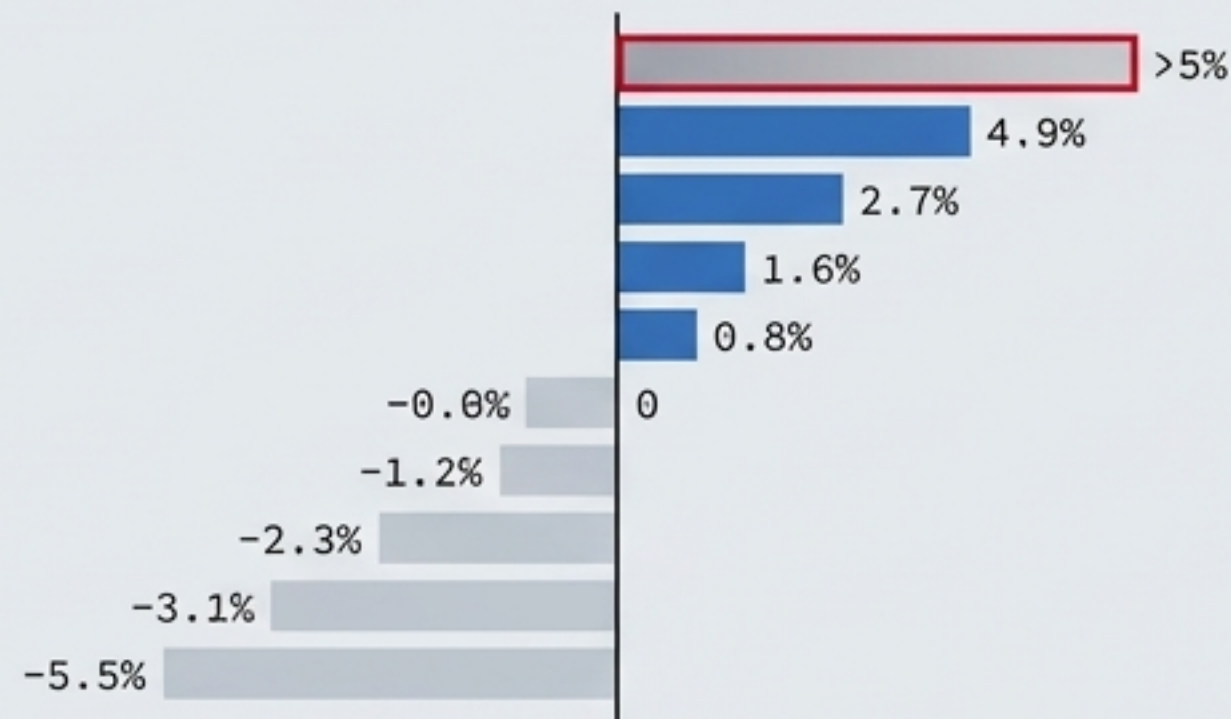


春江水暖鴨先知（領先指標）

指標：近五日法人買賣（外資/投信/自營商加總）。

訊號：當現股價格停滯，但法人在可轉債市場狂買時，通常是極具爆發力的起漲前兆。

Spread Dynamics

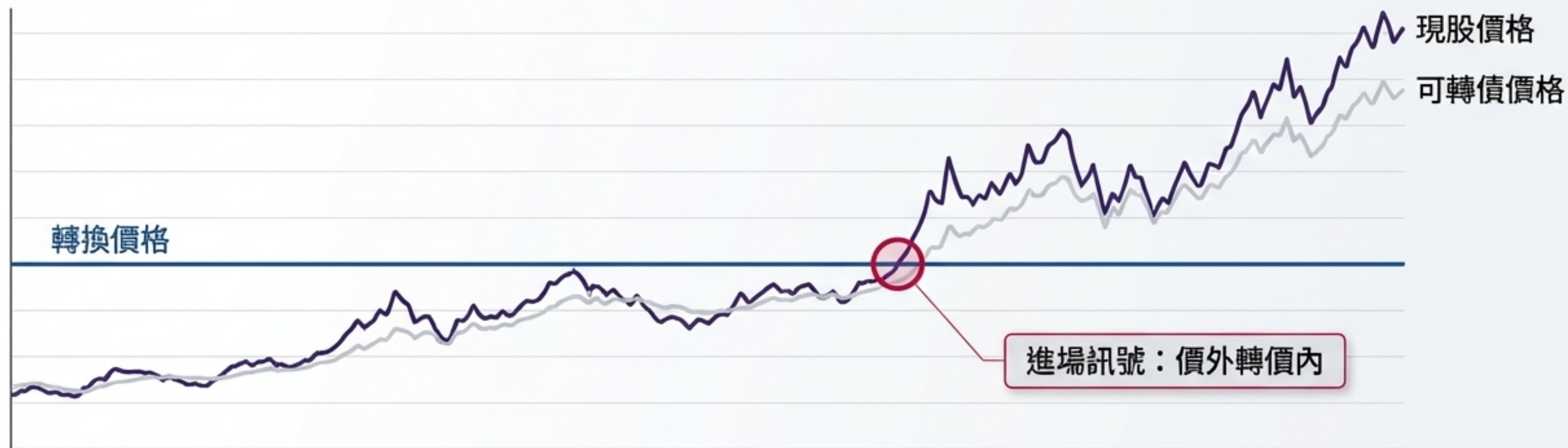


股債相對強弱（Spread 揭秘）

看漲背離：可轉債漲幅遠大於股票（Spread > 5%） = 債券端資金瘋狂追價，極可能是看好後市的選擇權（CBAS）買盤進駐。

看跌背離：股票大漲但可轉債不動 = 警覺債券端大戶正在趁高檔倒貨。

視覺化分析 I：鎖定「價外轉價內」的爆發臨界點



三線圖解析：

將轉換價格、可轉債價格、現股價格整合於單一視角。

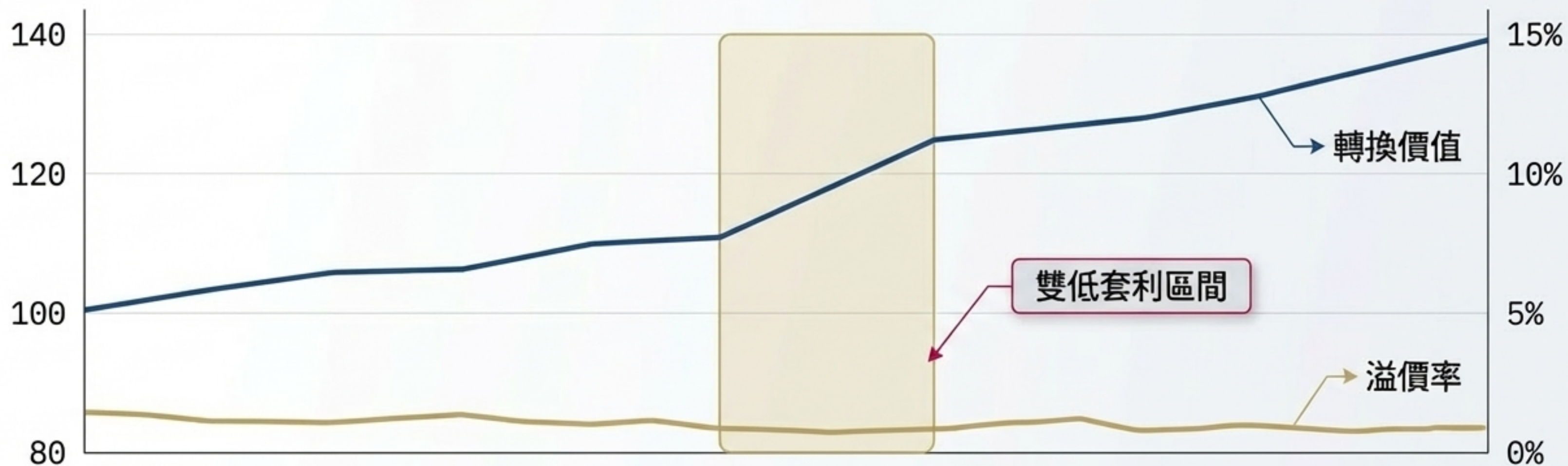
進場訊號：

當現股價格向上突破轉換價格的瞬間。

實戰意義：

此交叉點為關鍵起漲點，突破後通常會迅速引爆強大的跟風買盤與法人追價，形成波段大行情。

視覺化分析 II：大戶最愛的「雙低」不敗策略



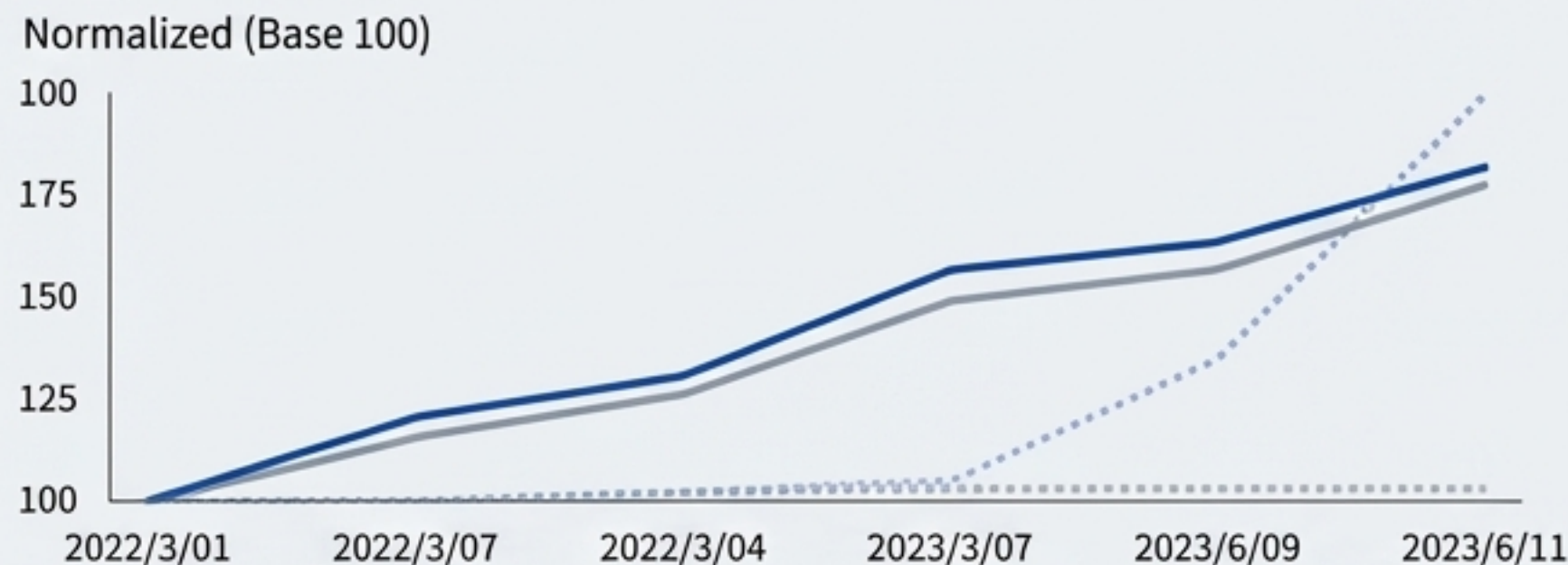
雙軸圖對照：

揭示標的股價動能與可轉債估值的時間差。黃金買點出現在轉換價值剛開始上升，但溢價率還處於歷史低位的重疊區間。

戰略優勢：

絕對價格低具備強大「保本」下檔保護；溢價率低代表債券尚未反映現股漲幅——輸了賠極少，贏了跟著股票飆。

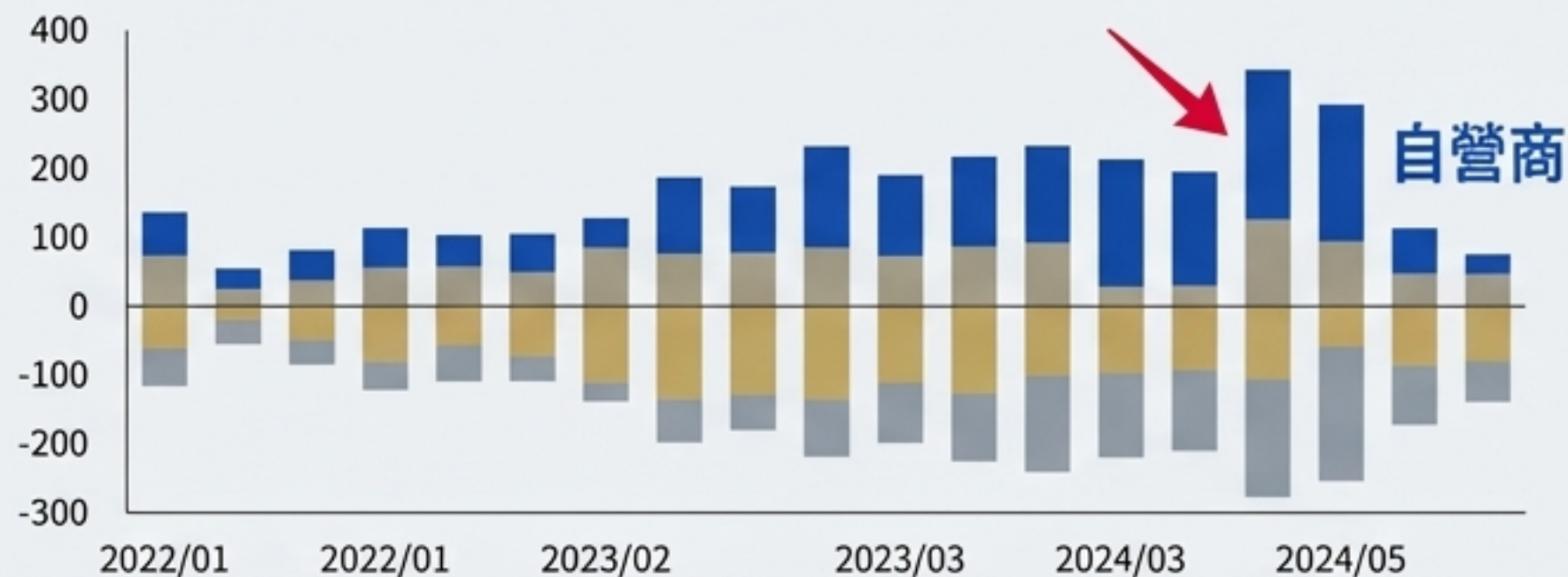
視覺化分析 III：同心度檢測與主力籌碼解碼



避開「死魚」標的 (同心度檢測)

將股債起點標準化為 100 進行疊圖。

目標排除現股大漲 30% 但可轉債毫無反應的標的，確保所選債券具備完美的槓桿替代性。



破解 CBAS 引擎 (三大法人解析)

剖析市場籌碼結構，重點鎖定「自營商」動向。

大戶多透過自營商發行「可轉債選擇權 (CBAS)」。自營商的避險買盤，往往是推升現股價格的最強大隱形動能。

戰略診斷：股債強弱象限圖

可轉債強弱

第二象限：債強股弱

狀態：選擇權溢價擴大，大戶提前佈局。

對策：密切關注現股落後補漲契機。

第三象限：同步偏弱（雙跌）

狀態：毫無資金關注，流動性枯竭。

對策：嚴格避開，防止資金閒置。

第一象限：股債共振（雙漲）

狀態：完美連動，趨勢成型。

對策：順勢操作，抱緊獲利。

第四象限：股強債弱

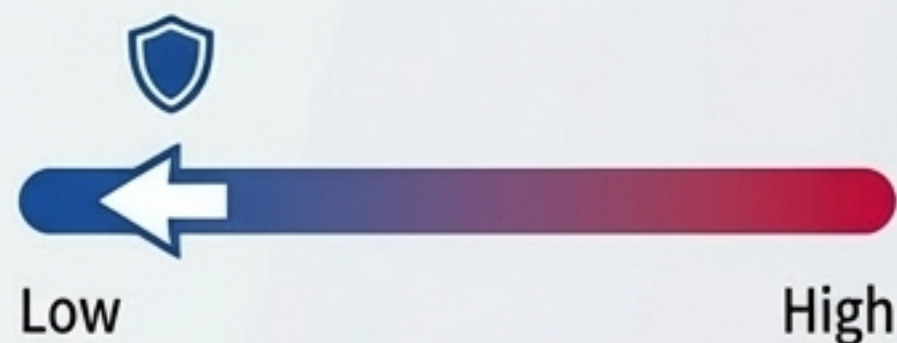
狀態：現股拉抬，但債券端資金撤退。

對策：高度警戒，防範大戶趁高檔出貨。

股票強弱

智能選股引擎：三套法人級尋寶劇本

穩健型



特徵：價格接近 100 面額，流動性佳，剩餘天期長。

優勢：強大的「債底保護」，進可攻退可守，適合大資金資金停泊。

雙低型



特徵：絕對價格低 + 溢價率低。

優勢：法人最愛的非對稱風險策略，下檔風險極低，上檔享受股價狂飆利潤。

事件驅動型



特徵：剩餘天期短，或面臨轉換價格重設 (Reset) 條款窗口。

優勢：鎖定短期內的巨大波動幅度，抓取極速爆發的催化劑機會。

實戰演練：完美套利交易的解構

01

智能篩選

利用「雙低型」劇本，鎖定具備債底保護且溢價率低的標的。



02

籌碼追蹤

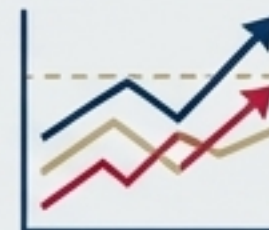
監控「近五日法人買賣」與「自營商動向」，確認聰明資金提前進駐。



03

訊號確認

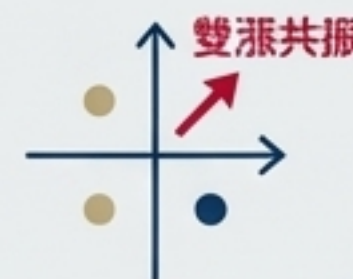
觀察「三線圖」，等待現股價格突破轉換價格，完成「價外轉價內」。



04

趨勢診斷

透過「**股債強弱象限圖**」確保標的處於**雙漲共振格局**，果斷進場。



掌握定價權，構築你的機構級優勢

排除雜訊

徹底捨棄落後的基本面財報，
直擊市場最真實的交易數據。

降維打擊

將極度複雜的定價誤差與籌碼數學，
轉化為直覺、視覺化的決策戰情室。

核心價值

在擁有極致下檔保護的前提下，系統化捕捉具備十倍爆發潛力的黑馬標的。這不僅僅是數據面板，這是您的專屬套利武器。

