永豐期貨 SinoPac Futures 永裕財富・豐盈人生

台指期權盤後日報 2019/8/28

三大現貨買賣超(億元)

(台幣31.42元 貶值0.5分)

	外 資	投 信	自 營	合 計
上市	+5.16	+3.79	-7.76	+1.19
上櫃	-4.75	+2.39	+0.41	-1.95

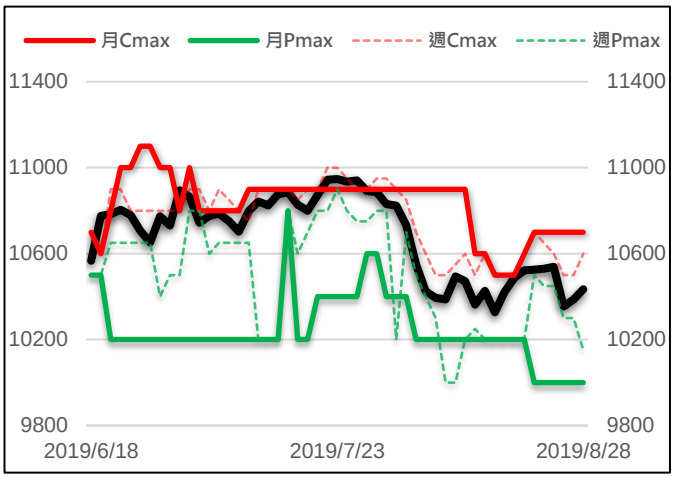
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	445	69.66%	356	22.37%
上櫃股票	347	51.32%	299	38.19%

台指選擇權大量區與未平倉量

	月選大量區 / OI		週選大量區 / OI	
CALL	10700	27169	10600	4647
PUT	10000	23480	10150	3997

加權指數 VS 選擇權最大未平倉量



永豐期貨研調

三大法人期權部位口數 (單位：口)

合約	外資			投信			自營		
	淨部位	淨部增減	佔市場%	淨部位	淨部增減	佔市場%	淨部位	淨部增減	佔市場%
台 指	+40873	-514	39.7%	-21088	+305	-20.5%	-5863	+314	-5.7%
電 子	+2037	-122	57.3%	-315	0	-8.9%	-314	+103	-8.8%
金 融	-949	+16	-43.7%	+26	0	1.2%	+21	-21	1.0%
CALL	+46617	+3646	21.7%	-199	+9	-0.1%	-22189	+12304	-10.3%
PUT	+12525	-5311	4.9%	+1018	+14	0.4%	-7398	-11301	-2.9%

前十大交易人期權淨部位口數 (單位：口)

商 品	特定法人				非特定法人				全市場
	近月	增減	其他月	增減	近月	增減	其他月	增減	未平倉量
台 指	+15316	-670	-793	+2067	-9338	+2066	-640	-1735	102903
電 子	+1913	-93	+6	+2	-1759	+92	+1	+1	3555
金 融	-937	+35	-87	-21	+544	-10	+9	+3	2173
CALL	+8685	+7129	+12324	-5343	-8046	-4646	-6939	+27195	214853
PUT	-32244	-3421	-2601	+9241	+13417	+221	+1695	-22239	255129

台指期現貨收盤行情表

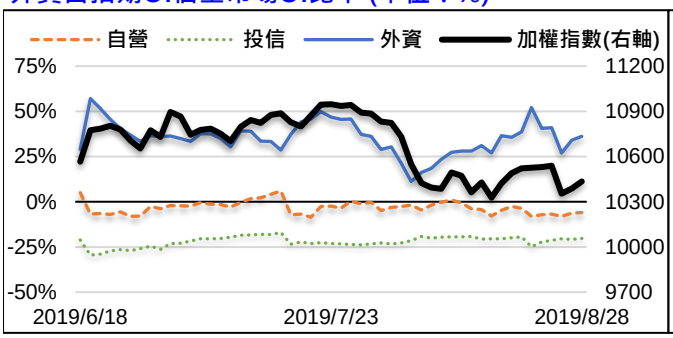
合約	開盤	最高	最低	結算	漲跌	漲跌幅	成交量	未平倉	OI增減
加權指數	10397.60	10456.30	10397.60	10434.29	+47.06	+0.45%	1008億		
台指期九月	10365	10438	10349	10412	+49	+0.47%	128415	84668	+431
台指期十月	10331	10404	10320	10379	+49	+0.47%	1854	5302	+619
小型台指九月	10366	10438	10350	10412	+49	+0.47%	108370	29945	+1404
小型台指十月	10330	10404	10318	10379	+49	+0.47%	3321	3790	+74
小型台指(週)	10414	10450	10414	10426	-	-	687	1492	-
電子指數	432.01	435.24	432.01	434.19	+3.08	+0.71%	702.94億		
電子期九月	431.95	434.40	431.45	433.15	+3.3	+0.77%	2033	3513	-53
電子期十月	430.20	432.65	430.20	431.70	+3.1	+0.72%	21	34	+5
金融指數	1244.43	1249.40	1244.43	1247.49	+3.22	+0.26%	38.16億		
金融期九月	1241.8	1244.8	1241.2	1243.4	+2.4	+0.19%	778	2076	+7
金融期十月	1240.4	1242.0	1240.0	1240.0	+1	+0.08%	28	95	+26
櫃買指數	137.09	138.01	137.09	137.37	+0.35	+0.26%	344.55億		
櫃買期九月	137.65	137.65	136.75	137.05	+0.2	+0.15%	23	103	-8
非金電指數	11784.9	11830.8	11784.9	11801.8	+10.92	+0.09%	162.26億		
非金電期九月	11730	11812	11730	11773	+9	+0.08%	69	220	+29

永豐期貨股份有限公司 100 台北市重慶南路一段2號8F / 105年金管期總字第010號
本資料僅供參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止轉載節錄。

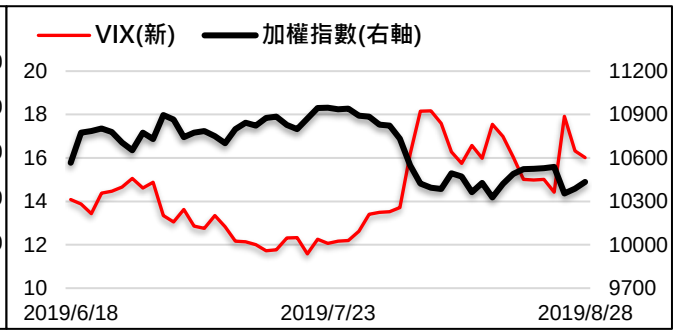
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

合約	開盤	最高	最低	結算	漲跌	漲跌幅	成交量	未平倉	OI增減
道瓊指數	26014.46	26054.02	25721.85	25777.90	-120.93	-0.47%			
道瓊九月	25883	26060	25716	25831	-61	-0.24%	14124	3466	-154
道瓊十二月	25828	26032	25697	25801	-66	-0.26%	581	366	-8
標普500指數	2893.14	2898.79	2860.59	2869.16	-9.22	-0.32%			
標普九月	2874	2899	2862	2875.5	-1.5	-0.05%	982	466	-3
標普十二月	2874.5	2898	2865	2875.5	-4.25	-0.15%	374	232	-2

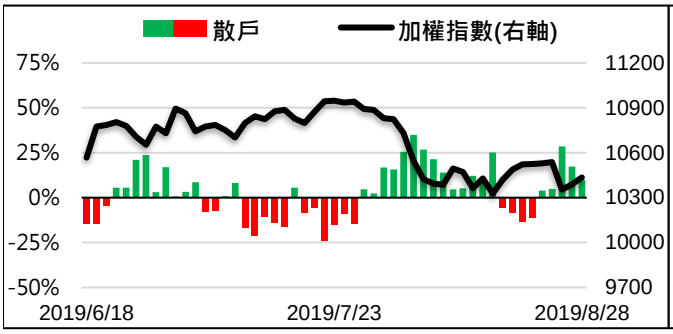
外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)



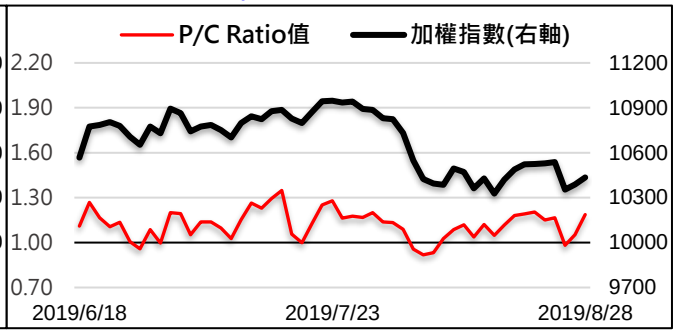
VIX波動率指數 16.01 -0.31



散戶小台指佔全市場OI比率 9.86% -7.41%



全月份台指選擇權P/C Ratio值 1.19 +0.14



永豐期貨研調

追高量能不足 台股量縮小漲0.45%

台指期週三上漲49點至10412點。價差方面，台指期逆價差縮至-22.29點，電子期逆價差縮至-1.04點，金融期逆價差擴至-4.09點。現貨部分，三大法人買超1.19億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨多單增加105口至13922口，其中外資空單加碼超過多單加碼，淨多單減少514口至40873口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨多單增加1397口至14523口。

週二美股盤中，2年與10年公債殖利率再度出現倒掛，且不再只是盤中短暫的倒掛收盤回歸正常，市場再度擔憂經濟衰退，美股四大指數均呈現開高走低收黑，所幸週三美股電子盤小幅走高，激勵亞股早盤普遍呈現小漲小跌，尤其加權指數開高後一度上攻至5日、10日線上，然而陸股開低震盪後持續走低，影響台股追價力道減緩，盤面上台積電、大立光相對強勁，盤中持續有買單向上敲進，但台化、台塑化相對弱勢，終場加權指數上漲0.45%至10436.7點。成交量能1008億，較前一日減少204億。整體而言，今天加權指數相對強勢，然而價漲量縮顯示追價力道不足，加上月線反壓仍重且10日線持續下彎，加上近期美股利空事件多，須慎防指數仍有回測前低風險。

整體而言，今天週選擇權結算日行情相對平穩，指數幾乎都再10400~10450之間震盪，尾盤也沒發生過去幾週常見到的大洗刷。目前全月份未平倉量put/call ratio值由1.05升至1.19。VIX指數下降0.31至16.01。整體選擇權籌碼面呈現中性架構。 (永豐期貨研調)

永豐期貨股份有限公司 100 台北市重慶南路一段2號8F / 105年金管期總字第010號
本資料僅供參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止轉載節錄。

全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 115.67% ▲				所有月份	P/C ratio = 118.75% ▲			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	29726	-7468	157293	+6121	Call	371970	+63808	214853	-144053
Put	44056	+199	181935	+8399	Put	461419	+103253	255129	-122618

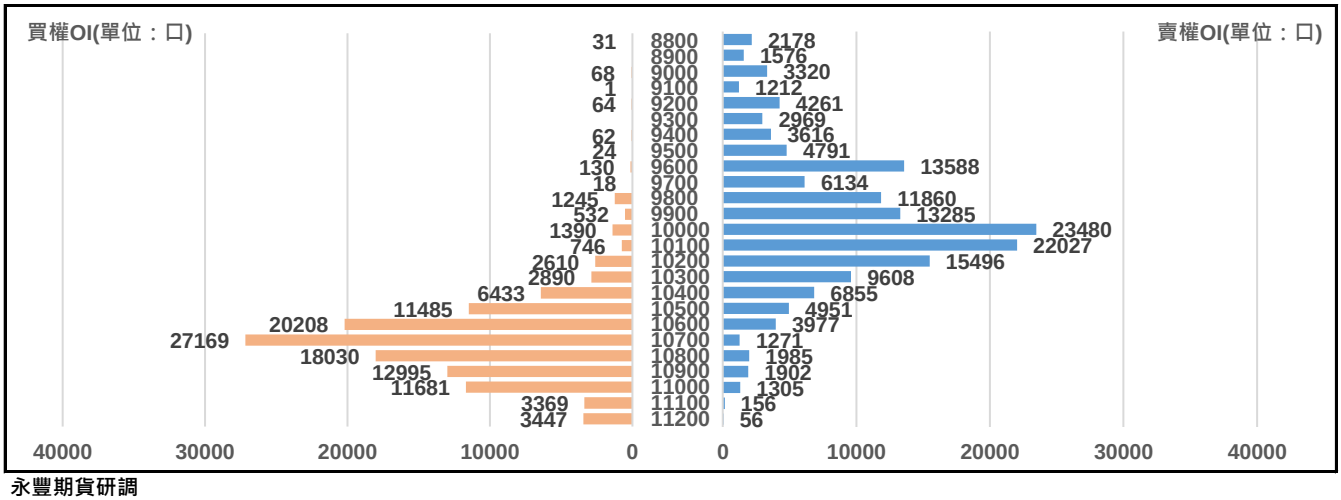
九月份台指選擇權

買權 IV = 12.36 ▼							賣權 IV = 17.2 ▼					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.999	+8	24	0	+45	920	9500	9.7	-2.8	1021	4791	+347	-0.001
0.997	+20	130	17	+45	825	9600	12	-5.5	1548	13588	+1	-0.003
0.993	+3	18	0	+45	730	9700	16	-5.5	1237	6134	-46	-0.007
0.982	0	1245	0	+45	635	9800	21.5	-8	4975	11860	+1446	-0.018
0.961	+20	532	5	+35	540	9900	28.5	-10	3895	13285	-919	-0.039
0.923	+8	1390	15	+38	450	10000	39.5	-13.5	5052	23480	-138	-0.077
0.864	+103	746	162	+31	367	10100	54	-16	7595	22027	+2801	-0.136
0.781	+13	2610	240	+28	284	10200	72	-21	8012	15496	+2535	-0.219
0.675	-154	2890	1037	+24	209	10300	96	-26	3685	9608	+1103	-0.325
0.554	+264	6433	2345	+18	142	10400	131	-31	2976	6855	+477	-0.446
0.428	+650	11485	5647	+13	90	10500	178	-36	1354	4951	+41	-0.572
0.311	+1261	20208	5575	+8.5	51	10600	240	-41	330	3977	+126	-0.689
0.211	+345	27169	6419	+6	26.5	10700	312	-45	97	1271	+23	-0.789
0.134	+1297	18030	3652	+3	13	10800	401	-44	67	1985	-8	-0.866
0.079	+489	12995	1376	+1.3	6.5	10900	494	-46	0	1902	+77	-0.921

十月份台指選擇權

買權 IV = 12.1 ▼							賣權 IV = 15.56 ▼					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.771	+1	75	22	+31	401	10100	123	-17	57	659	+23	-0.229
0.702	+2	118	4	+21	326	10200	150	-20	245	911	+23	-0.298
0.626	+6	172	24	+18	255	10300	178	-34	38	295	+26	-0.374
0.544	+13	246	36	+15	200	10400	221	-31	131	8491	+28	-0.456
0.462	+18	965	79	+9	145	10500	269	-42	32	198	+14	-0.538
0.382	+116	737	184	+7	107	10600	328	-42	9	111	0	-0.618
0.308	+403	1180	499	+4	72	10700	393	-45	8	31	+9	-0.692

九月份選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調

永豐期貨股份有限公司 100 台北市重慶南路一段2號8F / 105年金管期總字第010號
本資料僅供參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止轉載節錄。

第一週台指選擇權

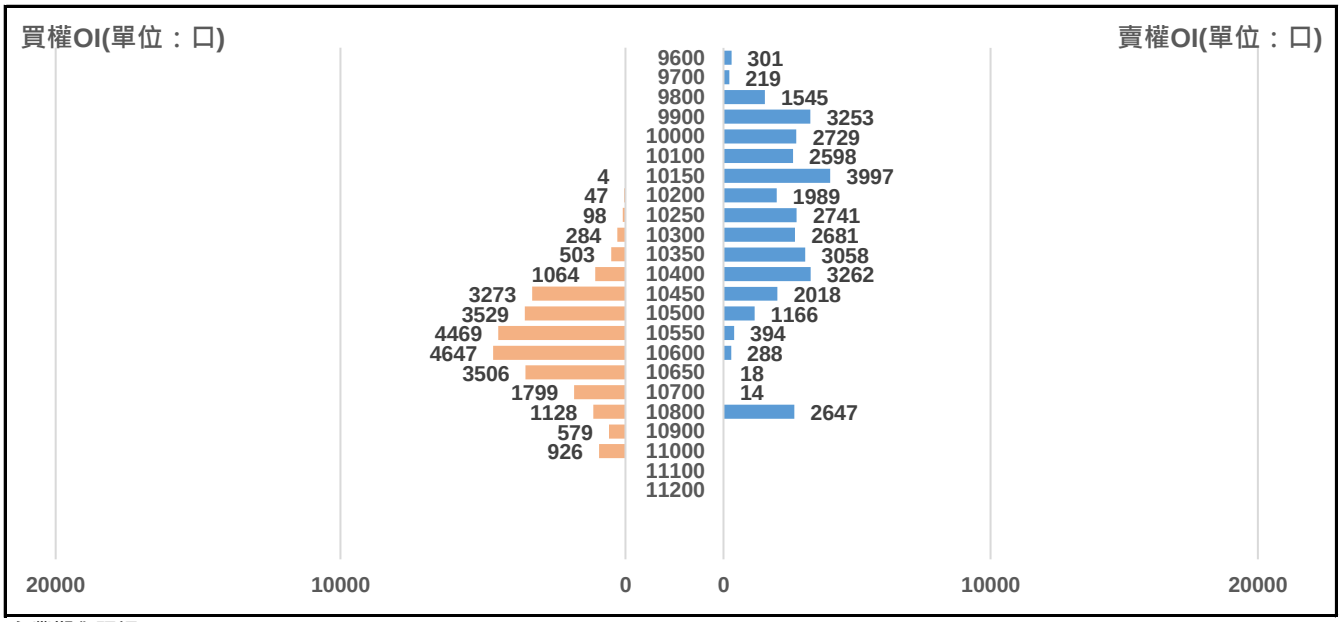
買權 IV = 12.06							賣權 IV = 12.64					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.988	0	0	0	0	435	10000	4.7	0	4083	2729	0	-0.012
0.955	0	0	0	0	338	10100	8.4	0	4253	2598	0	-0.045
0.923	0	4	4	0	290	10150	11	0	5559	3997	0	-0.077
0.876	0	47	65	0	245	10200	16	0	3553	1989	0	-0.124
0.812	0	98	155	0	199	10250	22	0	4154	2741	0	-0.188
0.731	0	284	517	0	161	10300	29.5	0	5532	2681	0	-0.269
0.637	0	503	978	0	122	10350	41	0	6327	3058	0	-0.363
0.534	0	1064	2426	0	87	10400	56	0	5961	3262	0	-0.466
0.429	0	3273	5845	0	58	10450	77	0	4518	2018	0	-0.571
0.329	0	3529	7133	0	36	10500	104	0	2107	1166	0	-0.671
0.241	0	4469	6891	0	19.5	10550	139	0	907	394	0	-0.759
0.167	0	4647	7421	0	9.7	10600	179	0	483	288	0	-0.833
0.111	0	3506	4425	0	4.6	10650	224	0	45	18	0	-0.889
0.069	0	1799	2593	0	2.4	10700	271	0	14	14	0	-0.931
0.023	0	1128	3503	0	1.1	10800	371	0	2668	2647	0	-0.977
0.006	0	579	599	0	0.7	10900	471	0	0	0	0	-0.994

週選擇權前十大交易人資料

合約	特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	434	+434	0	0	+434	1.7%
PUT	0	0	3512	+3512	-3512	-10.1%

合約	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	11065	+11065	8394	+8394	+2671	10.3%
PUT	14549	+14549	12272	+12272	+2277	6.5%

第一週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調

永豐期貨股份有限公司 100 台北市重慶南路一段2號8F / 105年金管期總字第010號
本資料僅供參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止轉載節錄。

本資料僅供參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止轉載節錄。