

三大現貨買賣超(億元)

(台幣28.407元 貶值0.5分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-1.29	-3.61	-84.47	-89.37
上櫃	+3.37	+2.06	-4.57	+0.86

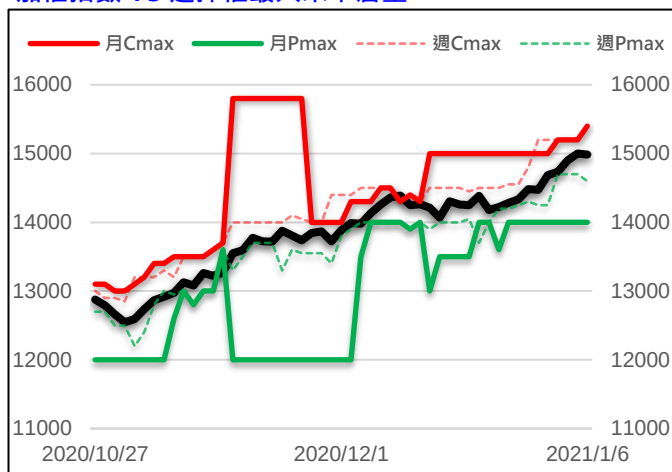
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	121	48.85%	798	46.91%
上櫃股票	148	34.36%	585	64.47%

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	15400	13038	15400	4901
PUT	14000	10418	14600	3492

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	-11130	-205	-8.8%	-12120	+119	-9.6%	+21836	-398	17.3%
電子	-977	+171	-27.9%	+109	0	3.1%	+1377	-133	39.3%
金融	-1739	-33	-55.3%	+6	0	0.2%	+251	+75	8.0%
CALL	+20870	-1732	12.4%	-400	0	-0.2%	-24148	-12600	-14.3%
PUT	+19493	-143	9.1%	+1116	0	0.5%	-870	-5509	-0.4%

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 未平倉量
	近月	增減	其他月	增減	近月	增減	其他月	增減	
台指	-17109	-186	+3664	-5178	+3311	+1460	+3461	+5822	126290
電子	-86	+34	+280	+51	-94	-30	-87	-33	3506
金融	-1197	+96	-461	-47	+615	-104	+200	+33	3142
CALL	+23396	-1213	-1629	-3933	-11266	-395	-4386	+6506	168662
PUT	-9623	+2220	-267	+3477	-1182	-4159	+5086	-8356	215027

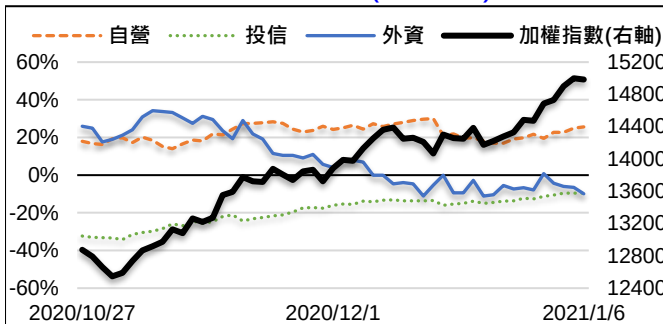
台指期現貨收盤行情表

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	15145.85	15197.68	14837.00	14983.13	-16.9	-0.11%	4373.8億		
台指期一月	15048	15140	14764	14911	-65	-0.43%	233806	93545	-2499
台指期二月	14968	15062	14692	14831	-71	-0.48%	3753	11586	+943
小型台指一月	15046	15140	14762	14911	-65	-0.43%	291617	36275	-1842
小型台指二月	14975	15062	14687	14831	-71	-0.48%	10328	9443	+1876
小型台指(週)	15069	15157	14807	14940	-	-	1054	335	-
電子指數	751.20	755.11	734.01	743.83	+3.56	+0.48%	3136.96億		
電子期一月	743.20	752.40	731.30	740.15	+1.45	+0.20%	6064	3227	-56
電子期二月	742.05	745.10	727.55	736.20	+1.75	+0.24%	133	274	+54
金融指數	1280.88	1282.43	1268.38	1271.82	-9.66	-0.75%	102.77億		
金融期一月	1281.0	1283.4	1263.4	1268.4	-9	-0.70%	1935	2586	-125
金融期二月	1270.4	1270.4	1256.0	1261.0	-9.4	-0.74%	73	547	+52
櫃買指數	186.21	187.99	182.65	184.26	-1.69	-0.91%	917.64億		
櫃買期一月	185.95	186.50	181.50	182.50	-2	-1.08%	47	56	-2
非金電指數	13740.2	13780.9	13481.3	13539.4	-185.4	-1.35%	917.38億		
非金電期一月	13774	13774	13403	13481	-239	-1.74%	341	385	-30

美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

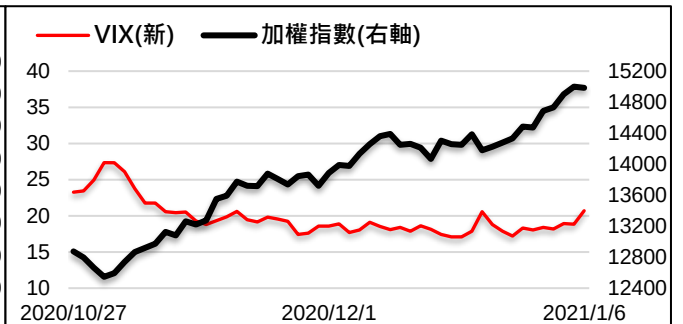
合約	開盤	最高	最低	結算	漲跌	漲跌幅	成交量	未平倉	OI增減
道瓊指數	30204.25	30504.89	30141.78	30391.60	+167.71	+0.55%			
道瓊三月	30373	30392	30158	30272	+188	+0.62%	1347	1479	+99
標普500指數	3698.02	3737.83	3695.07	3726.86	+26.21	+0.71%			
標普三月	3732.75	3733.25	3688.75	3702.5	+11.5	+0.31%	811	476	+3
Nasdaq 100指數	12663.13	12809.67	12663.13	12802.38	+107.72	+0.85%			
那斯達十二月	12842	12844	12580	12622	-47	-0.37%	1660	1211	+54

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)



VIX波動率指數

20.71 +1.85



散戶小台指佔全市場OI比率

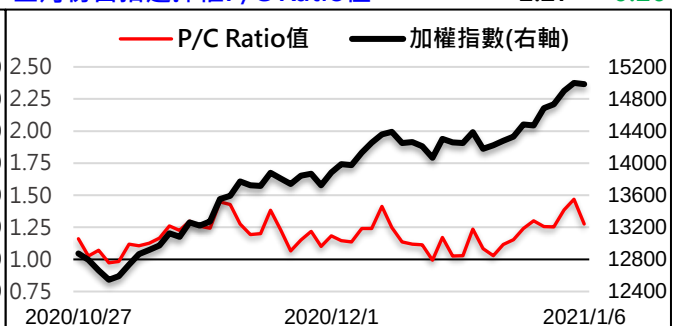
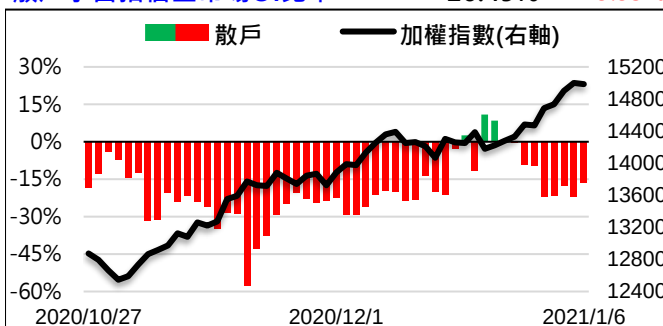
-16.49%

+5.59%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.27

-0.20



永豐期貨研調

萬五後的第一個週結算 台股上演大甩轎

台指期週三下跌65點至14911點。價差方面，台指期逆價差擴至-72.13點，電子期逆價差擴至-3.68點，金融期逆價差縮至-3.42點。現貨部分，三大法人賣超89.37億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加484口至-1414口，其中外資多單減碼且空單加碼，淨空單增加205口至-11130口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加5364口至-13445口。

週二OPEC+達成減產協議，加上中國三大電信暫時免於下市，兩大消息帶動週二美國能源股與中概股強漲，而重要幾檔電子龍頭股也多從週一大跌後於週二出現反彈，終場三大指數漲幅落在0.5%~1.0%不等，台指期夜盤也上漲0.4%作收。週三台股在各權值股領軍下，早盤一度再刷歷史天價達到15197.68點，然而鴻海、聯發科為首的權值股相繼出現賣壓由紅翻黑，讓加權指數今日從高點下殺到午盤達到14837，高低振幅高達360點，見今日低後又反彈近170點回到15000點附近，終場加權指數以小跌0.11%至14983.13點作收。此外，今日適逢週選擇權結算，在台股上沖下洗下，多檔選擇權大洗三溫暖，其中15000Put在10:30後2.5小時的走勢非常精采，從最低2點→198點→10.5點，而13:00結算行情開始再從15點回升到以66點結算，實屬近年來少見的大行情。整體而言，在衝上萬五後遇到的第一個週結算出現大震盪甩轎，但即使此時台股追高風險大，仍建議操作上不宜過早逆勢搶頭。

月選擇權OI最大支撐壓力區由14000~15200擴大至14000~15400。全月份未平倉量put/call ratio值由1.47降至1.27。賣權平均隱含波動率由18.86%升至20.95%。VIX指數上漲1.85至20.71，創11月中旬以來新高。多項選擇權相關指標顯示市場避險情緒正在升溫。(永豐期貨研調)

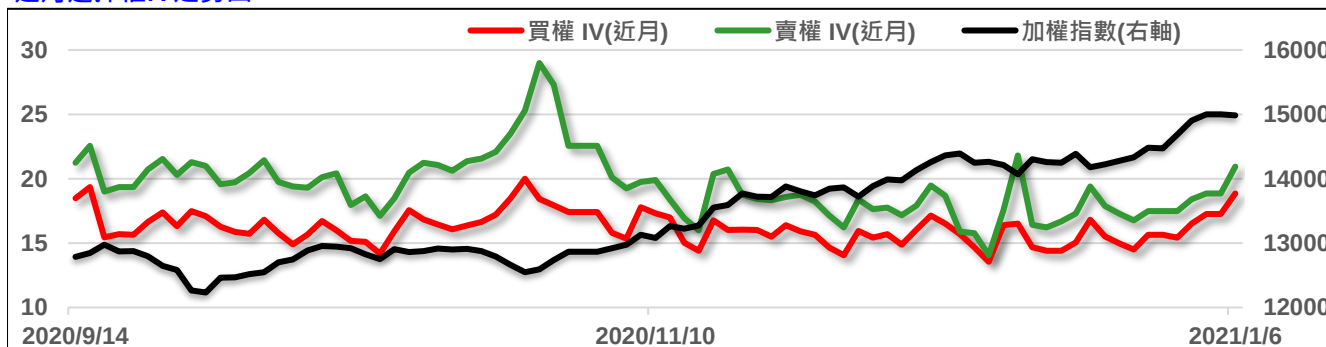
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 134.18% ▲				所有月份	P/C ratio = 127.49% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	94685	+55045	99343	+6458	Call	943431	+508773	168662	-62873
Put	100125	+62875	133297	+10873	Put	1150550	+629231	215027	-125008

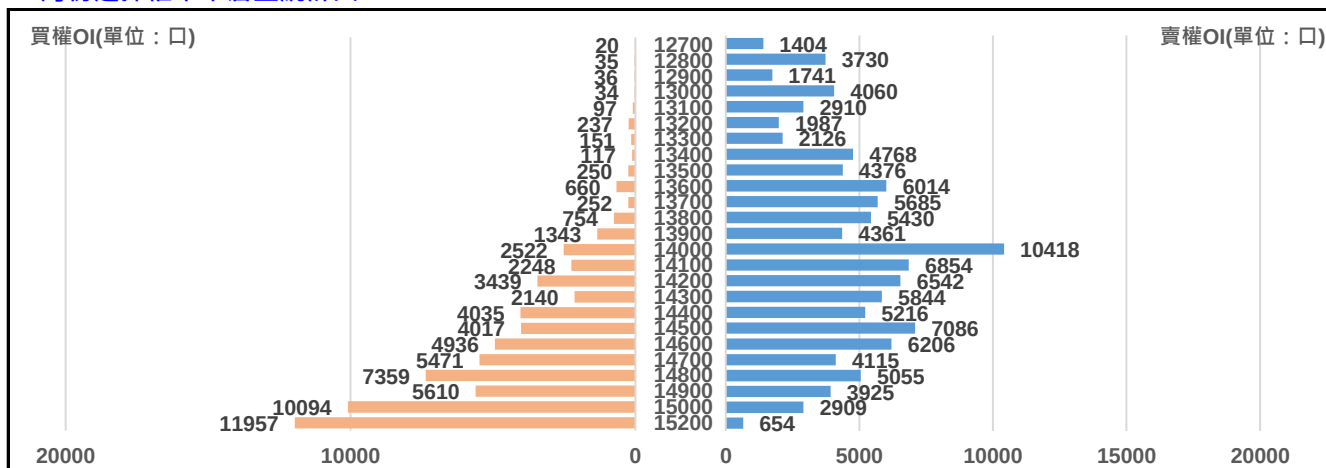
一月份台指選擇權

買權 IV = 18.84 ▲							賣權 IV = 20.95 ▲					
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
0.993	+139	2248	348	-50	855	14100	45	+18.5	4058	6854	+264	-0.007
0.985	-50	3439	603	-40	770	14200	52	+20	4714	6542	+496	-0.015
0.971	-69	2140	289	-40	675	14300	63	+24.5	7083	5844	+354	-0.029
0.946	-99	4035	267	-40	585	14400	75	+27	5637	5216	+335	-0.054
0.909	-183	4017	581	-40	500	14500	91	+32	9213	7086	+2210	-0.091
0.855	-239	4936	945	-27	428	14600	113	+37	10278	6206	+1058	-0.145
0.783	-486	5471	1696	-34	342	14700	135	+37	8594	4115	+536	-0.217
0.695	-387	7359	3324	-28	277	14800	169	+43	10262	5055	+1711	-0.305
0.595	-783	5610	6341	-28	217	14900	206	+42	8397	3925	+2925	-0.405
0.489	-656	10094	13526	-23	166	15000	257	+48	7895	2909	+2023	-0.511
0.288	+211	11957	20211	-15	93	15200	382	+51	1972	654	+187	-0.712
0.139	+3357	13038	22878	-8.5	48.5	15400	535	+51	522	164	+126	-0.861
0.055	+1127	5531	12635	-5	25	15600	715	+60	49	24	+18	-0.945
0.017	+1992	5021	5246	-2.5	13.5	15800	900	+60	0	0	0	-0.983
0.004	+1368	2860	3922	-1.7	7.6	16000	1100	+70	9	1	0	-0.996

近月選擇權IV走勢圖



一月份選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調

第二週台指選擇權

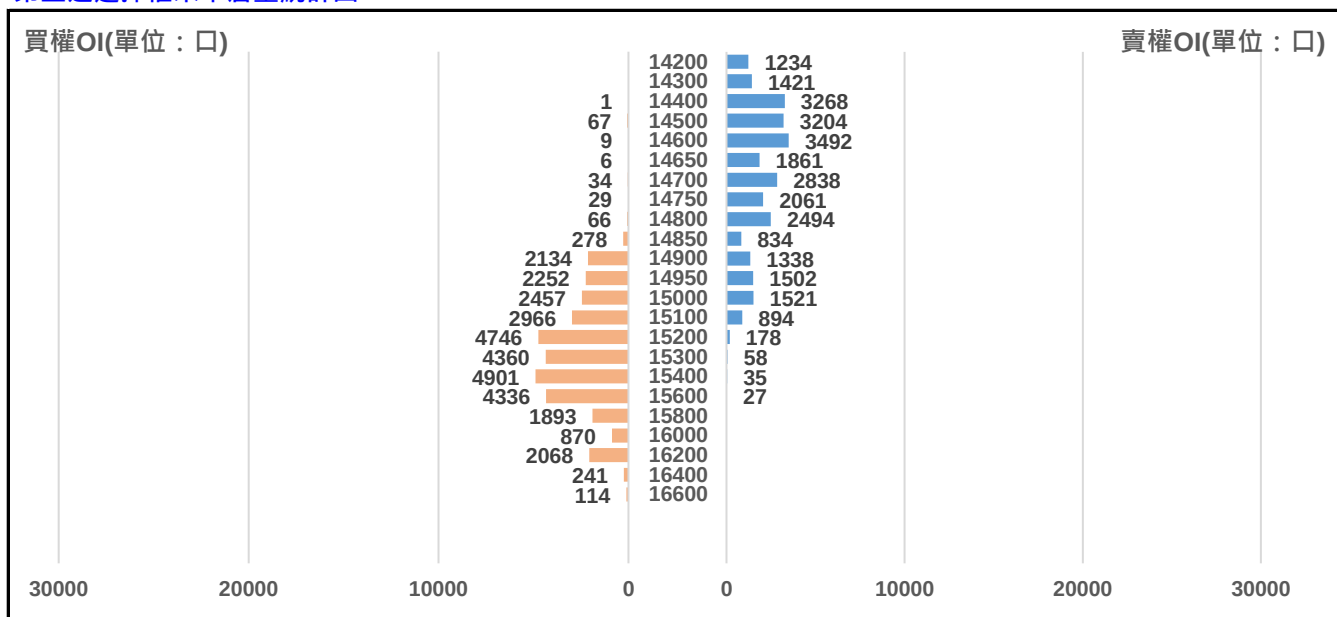
買權 IV = 15.75							賣權 IV = 22.69					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.995	0	0	0	0	755	14200	20	0	2194	1234	0	-0.005
0.987	0	0	0	0	670	14300	25.5	0	3171	1421	0	-0.013
0.969	0	1	1	0	570	14400	32	0	6516	3268	0	-0.031
0.932	0	67	69	0	482	14500	42.5	0	8706	3204	0	-0.068
0.871	0	9	15	0	397	14600	56	0	9279	3492	0	-0.129
0.829	0	6	6	0	356	14650	66	0	5505	1861	0	-0.171
0.779	0	34	65	0	316	14700	76	0	7643	2838	0	-0.221
0.722	0	29	43	0	278	14750	88	0	5887	2061	0	-0.278
0.659	0	66	158	0	240	14800	100	0	8533	2494	0	-0.341
0.591	0	278	786	0	208	14850	118	0	4010	834	0	-0.409
0.521	0	2134	4074	0	171	14900	136	0	8083	1338	0	-0.479
0.450	0	2252	4941	0	143	14950	158	0	4758	1502	0	-0.550
0.381	0	2457	8176	0	119	15000	181	0	7773	1521	0	-0.619
0.256	0	2966	10415	0	79	15100	239	0	4636	894	0	-0.744
0.158	0	4746	11763	0	52	15200	307	0	1020	178	0	-0.842
0.088	0	4360	12719	0	32	15300	393	0	301	58	0	-0.912

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	0	0	5443	+5443	-5443	-16.1%
PUT	2027	+2027	3130	+3130	-1103	-3.2%

合約	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	15637	+15637	18622	+18622	-2985	-8.8%
PUT	13692	+13692	10575	+10575	+3117	8.9%

第二週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調