

三大現貨買賣超(億元) (台幣28.485元 貶值2.8分)

|    | 外資     | 投信    | 自營    | 合計     |
|----|--------|-------|-------|--------|
| 上市 | -15.94 | +2.62 | -5.75 | -19.07 |
| 上櫃 | +23.27 | +1.20 | +3.58 | +28.05 |

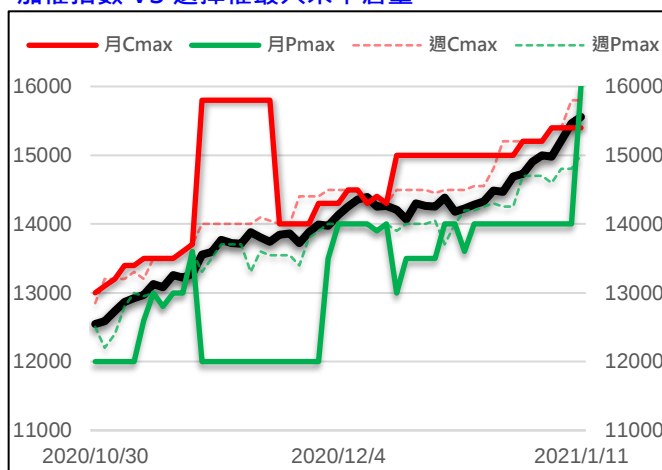
現貨漲跌家數

|      | 上漲家數 | 漲家權重   | 下跌家數 | 跌家權重   |
|------|------|--------|------|--------|
| 上市股票 | 486  | 67.34% | 382  | 25.04% |
| 上櫃股票 | 378  | 61.96% | 326  | 31.97% |

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 12865 | 15800 28209 |
| PUT  | 15000 10816 | 15000 13822 |

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   | -18844 | -3518 | -14.2% | -10118 | +48  | -7.6% | +23930 | +866  | 18.0% |
| 電子   | -744   | 0     | -23.5% | +109   | 0    | 3.4%  | +1079  | -59   | 34.1% |
| 金融   | -2014  | -81   | -56.4% | +6     | 0    | 0.2%  | +285   | +47   | 8.0%  |
| CALL | +15196 | -4770 | 5.7%   | -400   | 0    | -0.2% | -19013 | +1933 | -7.2% |
| PUT  | +13328 | -5173 | 3.5%   | +1116  | 0    | 0.3%  | +2375  | +1918 | 0.6%  |

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<br>未平倉量 |
|------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------------|
|      | 近月     | 增減    | 其他月   | 增減    | 近月     | 增減    | 其他月    | 增減    |             |
| 台指   | -22138 | -3337 | +3515 | -60   | +3078  | +523  | +4362  | +1046 | 132869      |
| 電子   | -211   | +27   | +234  | -63   | -84    | -56   | -129   | +56   | 3161        |
| 金融   | -1434  | -173  | -552  | -10   | +764   | +202  | +220   | -33   | 3572        |
| CALL | +21916 | -5427 | -4412 | +604  | -12459 | +5594 | -13527 | -7108 | 265502      |
| PUT  | -3576  | +2516 | +1714 | +2138 | -5713  | -2923 | +13985 | +3447 | 383837      |

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    | 15425.58 | 15557.30 | 15395.73 | 15557.30 | +93.35 | +0.60% | 3261.4億  |       |       |
| 台指期一月   | 15420    | 15538    | 15369    | 15531    | +80    | +0.52% | 139479   | 95732 | +418  |
| 台指期二月   | 15353    | 15466    | 15302    | 15459    | +75    | +0.49% | 2773     | 14913 | +1422 |
| 小型台指一月  | 15424    | 15538    | 15369    | 15531    | +80    | +0.52% | 190330   | 37542 | +1565 |
| 小型台指二月  | 15351    | 15466    | 15303    | 15459    | +75    | +0.49% | 6214     | 9662  | +267  |
| 小型台指(週) | 15424    | 15555    | 15389    | 15555    | +88    | +0.57% | 811      | 623   | -102  |
| 電子指數    | 770.02   | 780.20   | 769.76   | 780.11   | +7.06  | +0.91% | 2341.09億 |       |       |
| 電子期一月   | 771.20   | 778.40   | 768.35   | 777.90   | +5.75  | +0.74% | 3823     | 2822  | +11   |
| 電子期二月   | 766.00   | 774.25   | 765.20   | 773.85   | +5.8   | +0.76% | 84       | 332   | +23   |
| 金融指數    | 1301.99  | 1311.11  | 1295.58  | 1304.68  | +2.42  | +0.19% | 125.31億  |       |       |
| 金融期一月   | 1298.4   | 1310.4   | 1292.6   | 1298.4   | +0.8   | +0.06% | 2697     | 2833  | +95   |
| 金融期二月   | 1297.0   | 1300.2   | 1286.0   | 1291.8   | +1.2   | +0.09% | 152      | 731   | +107  |
| 櫃買指數    | 187.23   | 189.39   | 187.23   | 188.89   | +1.87  | +1.00% | 926.6億   |       |       |
| 櫃買期一月   | 186.05   | 187.10   | 185.70   | 187.00   | +2     | +1.08% | 32       | 70    | -13   |
| 非金電指數   | 13774.1  | 13795.8  | 13677.7  | 13763.8  | -5.28  | -0.04% | 635.52億  |       |       |
| 非金電期一月  | 13742    | 13803    | 13655    | 13791    | +13    | +0.09% | 367      | 390   | +24   |

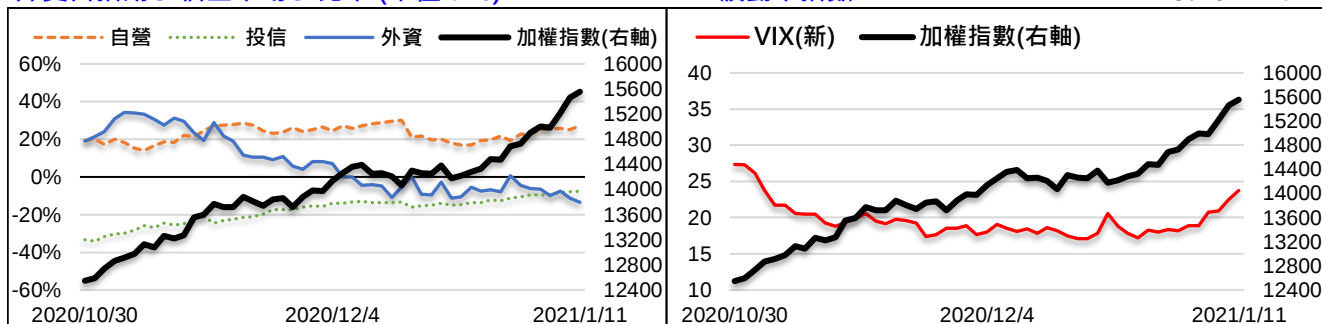
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

| 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         | 31069.58 | 31140.67 | 30793.27 | 31097.97 | +56.84  | +0.18% |     |      |      |
| 道瓊三月         | 30895    | 30937    | 30780    | 30809    | -287    | -0.92% | 805 | 1388 | -321 |
| 標普500指數      | 3815.05  | 3826.69  | 3783.60  | 3824.68  | +20.89  | +0.55% |     |      |      |
| 標普三月         | 3804.75  | 3808.25  | 3792.5   | 3795.75  | -18.25  | -0.48% | 292 | 478  | +36  |
| Nasdaq 100指數 | 13037.24 | 13113.09 | 12939.73 | 13105.20 | +165.63 | +1.28% |     |      |      |
| 那斯達十二月       | 13061    | 13082    | 13023    | 13044    | +74     | +0.57% | 574 | 1290 | -16  |

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

23.76 +1.24



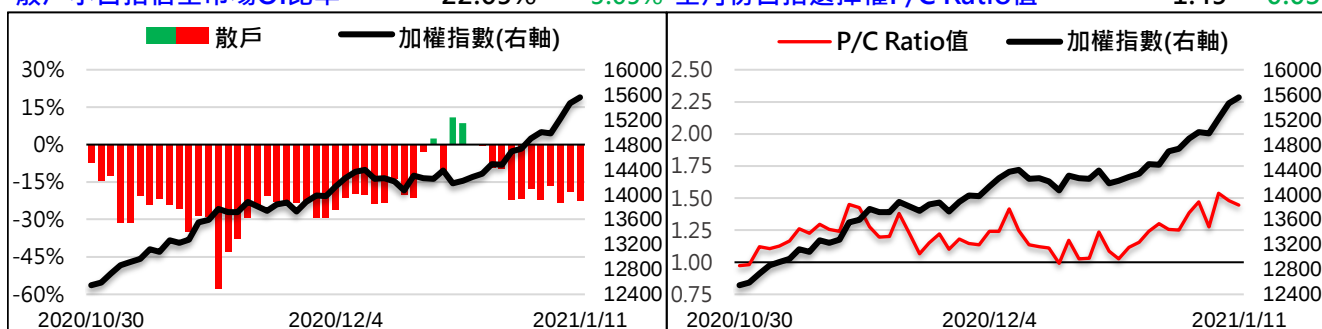
散戶小台指佔全市場OI比率

-22.65%

-3.65%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.45 -0.03



永豐期貨研調

## 資金行情火熱 台股尾盤急拉再創新高

台指期週一上漲80點至15531點。價差方面，台指期逆價差擴至-26.3點，電子期逆價差擴至-2.21點，金融期逆價差擴至-6.28點。現貨部分，三大法人賣超19.07億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加2604口至-5032口，其中外資多單減碼且空單加碼，淨空單增加3518口至-18844口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加3397口至-18623口。

上週五勞工部報告顯示，12月非農就業人數減少14萬人，為去年4月以來首度減少，劣於市場預期，失業率維持6.7%不變。市場預期將有更大型的紓困計畫，美股四大指數漲跌互見，道瓊上漲0.18%，標普500上漲0.55%，那斯達克上漲1.03%，費半指數下跌0.02%。台股今天多於平盤上下震盪，但最後半小時尾盤急拉再創新高，加權指數終場大漲近100點，收最高15557.3點。權值股來看，台積電今天早盤拉回修正，但尾盤獲買盤進駐再度創高，終場上漲0.69%，收最高584元，聯電竹科廠區上周發生跳電，影響少量產能，目前大致已完成復工，今天終場上漲逾4%，收50元，其他如DRAM、被動元件、車用電子及航運類股輪漲，帶領台股連續10個交易日頻創歷史新高台股，資金及嘎空行情依舊，多頭格局不變，投資人勿隨意猜頭，並後續關注量能變化，若回檔修正，不宜爆出大量。

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在15400點，賣權未平倉最大量集中在15000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.48降至1.45。VIX指數上漲1.24至23.76。整體選擇權籌碼面持續有利多方上攻。(永豐期貨研調)

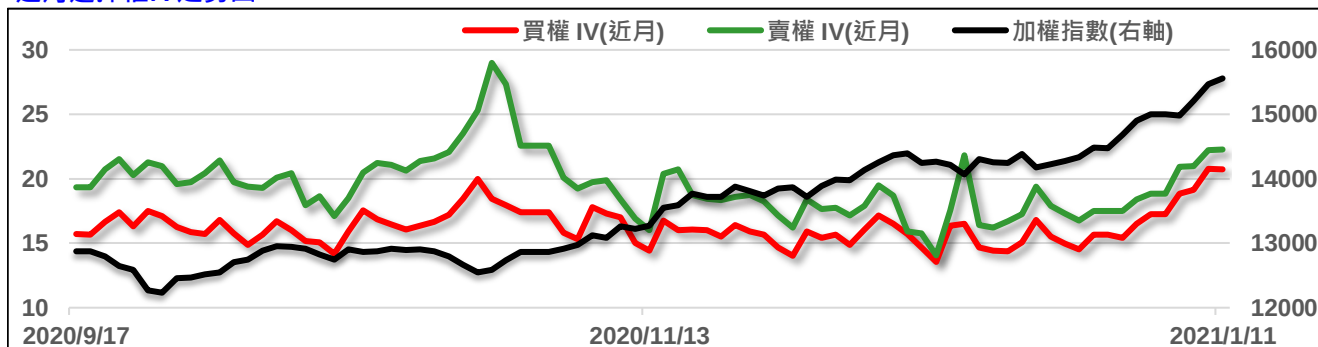
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

| 近月份  | P/C ratio = 143.43% ▲ |        |        |       | 所有月份 | P/C ratio = 144.57% ▼ |        |        |        |
|------|-----------------------|--------|--------|-------|------|-----------------------|--------|--------|--------|
|      | 成交量                   | 增減     | 未平倉量   | 增減    |      | 成交量                   | 增減     | 未平倉量   | 增減     |
| Call | 51766                 | -30327 | 110087 | +1477 | Call | 398297                | -69089 | 265502 | +28514 |
| Put  | 52310                 | -14030 | 157897 | +6188 | Put  | 414587                | -19264 | 383837 | +33389 |

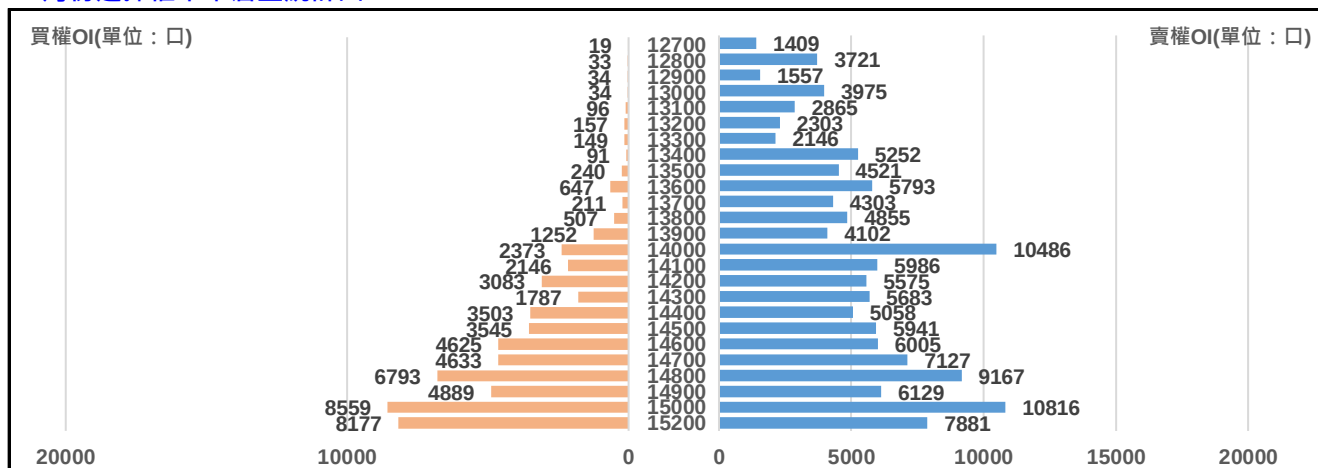
一月份台指選擇權

| 買權 IV = 20.71 ▼ |       |       |       |      |      | 賣權 IV = 22.28 ▼ |      |       |      |       |       |        |
|-----------------|-------|-------|-------|------|------|-----------------|------|-------|------|-------|-------|--------|
| 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  |
| 1.000           | +118  | 3503  | 374   | +70  | 1150 | 14400           | 16   | -13.5 | 967  | 5058  | +44   | 0.000  |
| 1.000           | -115  | 3545  | 190   | +65  | 1050 | 14500           | 17.5 | -14.5 | 2263 | 5941  | +420  | 0.000  |
| 0.999           | -59   | 4625  | 300   | +65  | 950  | 14600           | 20.5 | -16   | 2384 | 6005  | +14   | -0.001 |
| 0.997           | -157  | 4633  | 132   | +60  | 855  | 14700           | 24.5 | -18.5 | 3274 | 7127  | +59   | -0.003 |
| 0.992           | +14   | 6793  | 259   | +55  | 760  | 14800           | 29   | -21   | 3984 | 9167  | -6    | -0.008 |
| 0.981           | -68   | 4889  | 185   | +45  | 665  | 14900           | 35.5 | -26.5 | 4201 | 6129  | +1154 | -0.019 |
| 0.960           | -268  | 8559  | 1874  | +45  | 575  | 15000           | 44   | -31   | 8446 | 10816 | +2297 | -0.040 |
| 0.869           | -482  | 8177  | 2252  | +39  | 407  | 15200           | 74   | -45   | 9818 | 7881  | +2537 | -0.131 |
| 0.691           | +708  | 12865 | 7659  | +21  | 264  | 15400           | 129  | -62   | 5213 | 3834  | +1530 | -0.309 |
| 0.454           | -1001 | 7677  | 11444 | +7   | 158  | 15600           | 223  | -78   | 1241 | 554   | +123  | -0.546 |
| 0.235           | +1285 | 9766  | 12083 | -5   | 89   | 15800           | 356  | -85   | 437  | 403   | +174  | -0.765 |
| 0.093           | -659  | 9254  | 6476  | -9   | 50   | 16000           | 520  | -90   | 57   | 219   | +11   | -0.907 |
| 0.028           | +762  | 3820  | 4638  | -9.5 | 27.5 | 16200           | 695  | -90   | 11   | 58    | +5    | -0.972 |
| 0.006           | +1462 | 3571  | 2694  | -8   | 15   | 16400           | 885  | -85   | 0    | 0     | 0     | -0.994 |
| 0.001           | -17   | 1992  | 502   | -6.8 | 8.2  | 16600           | 1080 | -80   | 0    | 0     | 0     | -0.999 |

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

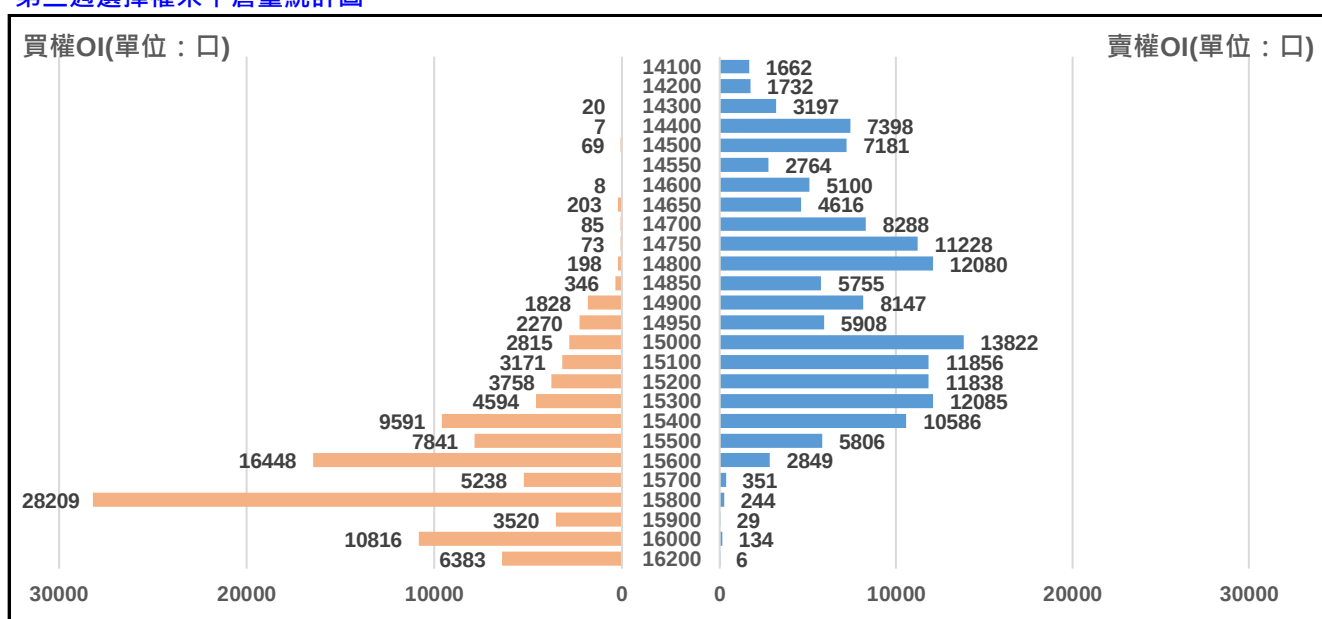
| 買權 IV = 20.77 ▲ |       |      |       |     |      |       | 賣權 IV = 24.31 ▲ |       |       |       |       |        |  |
|-----------------|-------|------|-------|-----|------|-------|-----------------|-------|-------|-------|-------|--------|--|
| Delta           | OI增減  | OI   | 成交量   | 漲跌  | 結算   | 履約價   | 結算              | 漲跌    | 成交量   | OI    | OI增減  | Delta  |  |
| 1.000           | 0     | 69   | 0     | +85 | 1060 | 14500 | 2.4             | -3.4  | 1114  | 7181  | -112  | 0.000  |  |
| 1.000           | 0     | 0    | 2     | +85 | 1010 | 14550 | 2.5             | -4.8  | 700   | 2764  | +352  | 0.000  |  |
| 1.000           | -1    | 8    | 6     | +85 | 960  | 14600 | 2.7             | -4.7  | 1154  | 5100  | -211  | 0.000  |  |
| 1.000           | 0     | 203  | 0     | +85 | 910  | 14650 | 2.7             | -6.3  | 1081  | 4616  | +280  | 0.000  |  |
| 1.000           | -2    | 85   | 2     | +85 | 860  | 14700 | 2.8             | -7.7  | 2870  | 8288  | -151  | 0.000  |  |
| 1.000           | -8    | 73   | 0     | +80 | 810  | 14750 | 2.8             | -8.7  | 2380  | 11228 | -495  | 0.000  |  |
| 1.000           | 0     | 198  | 8     | +80 | 760  | 14800 | 3.4             | -9.1  | 3628  | 12080 | +279  | 0.000  |  |
| 1.000           | -40   | 346  | 40    | +80 | 710  | 14850 | 3.4             | -10.6 | 3009  | 5755  | +424  | 0.000  |  |
| 1.000           | -150  | 1828 | 208   | +80 | 660  | 14900 | 4.5             | -12   | 7763  | 8147  | +96   | 0.000  |  |
| 1.000           | -33   | 2270 | 90    | +80 | 610  | 14950 | 4.8             | -13.7 | 8049  | 5908  | -1381 | 0.000  |  |
| 0.999           | -324  | 2815 | 631   | +71 | 560  | 15000 | 6               | -16   | 18698 | 13822 | +2144 | -0.001 |  |
| 0.996           | -455  | 3171 | 2149  | +66 | 463  | 15100 | 8.3             | -21.7 | 39012 | 11856 | +2326 | -0.004 |  |
| 0.978           | -653  | 3758 | 3317  | +60 | 365  | 15200 | 12.5            | -30.5 | 50192 | 11838 | +4172 | -0.022 |  |
| 0.921           | -779  | 4594 | 7899  | +47 | 277  | 15300 | 21              | -43   | 41479 | 12085 | +4687 | -0.079 |  |
| 0.791           | +704  | 9591 | 24426 | +31 | 193  | 15400 | 38              | -58   | 40500 | 10586 | +4951 | -0.209 |  |
| 0.583           | +2733 | 7841 | 35798 | +12 | 121  | 15500 | 69              | -73   | 19457 | 5806  | +4089 | -0.417 |  |

## 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 | 1100  | 0     | 12636 | +1060 | -11536 | -10.3% |
| PUT  | 11411 | +6529 | 8671  | +360  | +2740  | 1.6%   |

| 合約   | 非特定法人 |       |       |       |       |       |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|      | 買方    | 增減    | 賣方    | 增減    | 淨部位   | 市場%   |
| CALL | 38667 | +7899 | 40187 | +9397 | -1520 | -1.4% |
| PUT  | 53002 | +998  | 45408 | +2309 | +7594 | 4.5%  |

## 第二週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調