

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.025元 貶值0.9分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-42.29	+51.30	-40.51	-31.50
上櫃	+13.82	-1.06	-38.39	-25.63

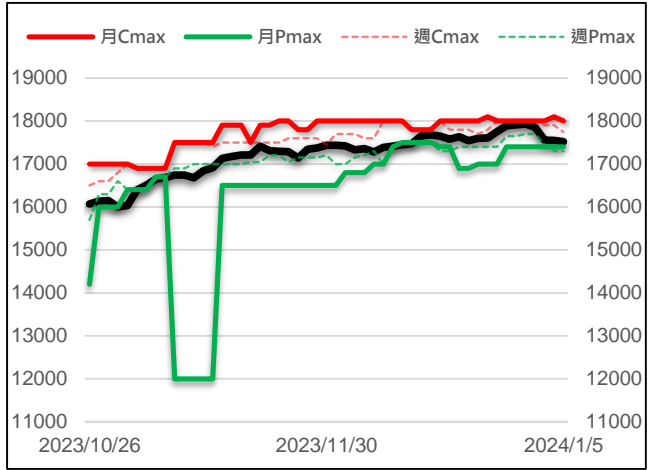
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	478	26.76%	371	60.82%
上櫃股票	408	57.62%	280	29.74%

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	18000	14234	17750	15424
PUT	17400	9369	17300	8596

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)

Contract	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	-19682	+788	-16.2%	+8501	-262	7.0%	+186	+1145	0.2%
電子	-123	-13	-7.2%	+202	-17	11.8%	-341	-18	-19.8%
金融	-574	+33	-38.0%	+8	0	0.5%	-41	-32	-2.7%
CALL	+39811	+7328	14.7%	0	0	0	-16421	-5920	-6.1%
PUT	+40815	-461	17.2%	-42	0	-0.0%	+10316	+7699	4.4%

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	-12468	+1964	-1313	-332	+2473	-1304	+51	+30	121773
電子	-98	-16	-12	+3	+67	+1	+1	+1	1718
金融	-551	+9	0	0	+140	-10	+2	0	1512
CALL	+36187	+10918	-5233	-2946	-30655	-8276	+19721	-694	271120
PUT	-23670	0	-8438	+77	+5458	-1072	-10510	-4764	237001

台指期現貨收盤行情表

Contract	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	17559.40	17606.79	17495.39	17519.14	-30.51	-0.17%	2678.7億		
台指期一月	17577	17626	17491	17518	-32	-0.18%	77062	101818	-204
台指期二月	17564	17613	17483	17514	-23	-0.13%	770	3007	+185
小型台指一月	17577	17625	17491	17518	-32	-0.18%	112866	53741	+242
小型台指二月	17575	17613	17483	17514	-23	-0.13%	5614	9089	+367
小型台指(週)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
電子指數	869.37	871.98	864.76	866.21	-2.69	-0.31%	1689.9億		
電子期一月	870.00	873.00	864.95	865.55	-2.45	-0.28%	1170	1479	-50
電子期二月	871.15	871.50	864.95	865.05	-2.45	-0.28%	11	19	0
金融指數	1701.64	1707.59	1699.87	1702.70	+0.46	+0.03%	45.4億		
金融期一月	1703.4	1707.2	1700.8	1703.6	+0.2	+0.01%	299	1393	-12
金融期二月	1704.2	1704.2	1704.2	1704.2	+0.2	+0.01%	0	17	0
櫃買指數	229.57	231.19	229.57	230.61	+1.17	+0.51%	614.86億		
櫃買期一月	230.45	230.60	230.00	230.05	+1.05	+0.46%	8	58	+1
非金電指數	15154.36	15186.27	15138.03	15151.56	+12.37	+0.08%	754.96億		
非金電期一月	15180	15205	15128	15165	0	0	53	134	-10

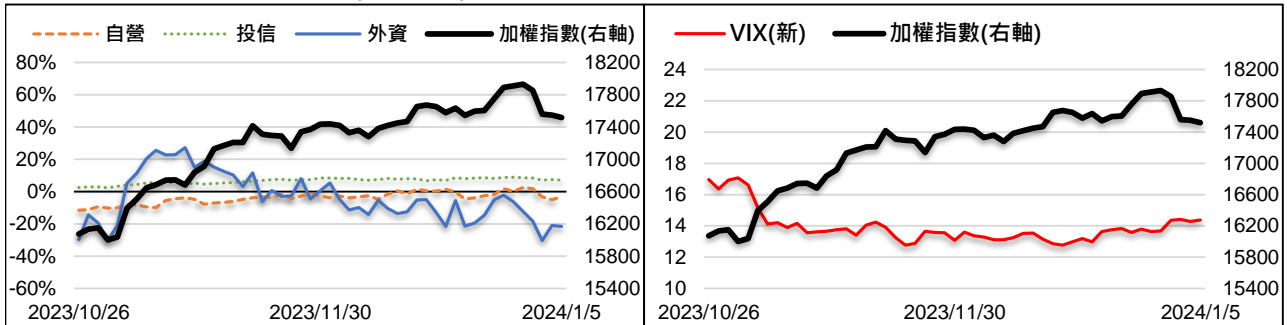
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

contract	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	37425.28	37716.41	37425.28	37440.34	+10.15	+0.03%			
道瓊三月	37731	37759	37702	37716	+29	+0.08%	94	1759	+215
標普500指數	4697.42	4726.78	4687.53	4688.68	-16.13	-0.34%			
標普三月	4737.5	4737.5	4733.75	4733.75	-18.25	-0.38%	4	230	+1
Nasdaq 100指數	16282.01	16282.01	16282.01	16282.01	-86.4782	-0.53%			
那斯達十二月	16478	16480	16443	16448	-106	-0.64%	263	2353	+108

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

14.37 +0.09



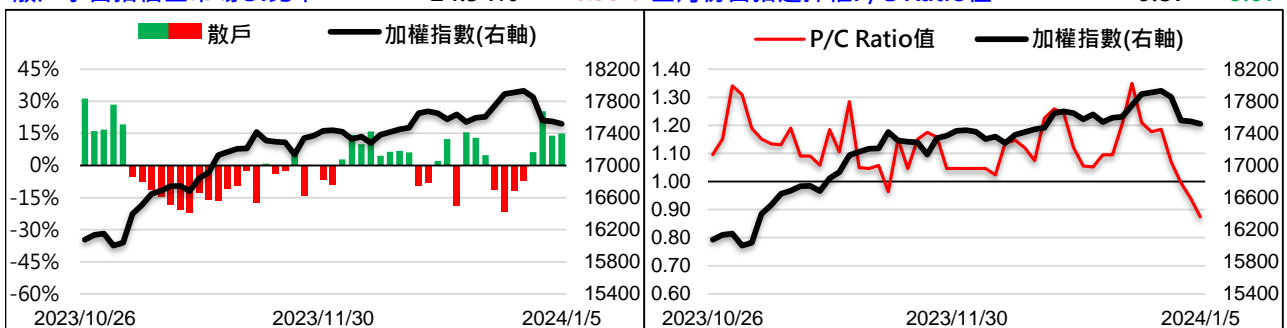
散戶小台指佔全市場OI比率

14.94%

+0.98%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

0.87 -0.07



永豐期貨研調

## 靜待美國非農數據 台股不敵賣壓日K連四黑

台指期週五下跌32點至17518點。價差方面，台指期轉為逆價差-1.14點，電子期逆價差縮至-0.66點，金融期正價差縮至0.9點。現貨部分，三大法人賣超31.5億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單減少1671口至-10995口，其中外資多單加碼且空單減碼，淨空單減少788口至-19682口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少1632口至-13781口。

週四美國公布數據顯示勞動市場仍穩健具韌性，12月ADP就業人數新增16.4萬人，遠優於預期，此外上週初領失業金人數下滑至20.2萬人，帶動美債殖利率跳漲，衝擊那指連5日收低，美股四大指數普遍收黑，漲跌幅落在+0.82%至+0.03%。週五加權指數小漲開出後，一度最高來到17606.79點，但隨著權值股走弱，AI族群延續疲態，拖累指數紅翻黑，盤面上電子權值股的台積電、聯發科小跌作收，高價股表現相對有撐，祥碩、信驊勁揚4%之上，傳產族群的生技醫療回神跳漲，航運族群延續漲勢，然終場大盤仍不敵賣壓，下跌30.51點，收17519.14點。整體來看，隨著美股拉回，台股延續震盪整理格局，短線將持續觀察月線能否配合量能逐步化解上方壓力，以及稍晚公布的非農數據，將影響美股及台股表現。

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在18000點，賣權未平倉最大量集中在17400點。全月份未平倉量put/call ratio值由0.94降至0.87。VIX指數上漲0.09至14.37。整體選擇權籌碼面偏空。(永豐期貨研調)

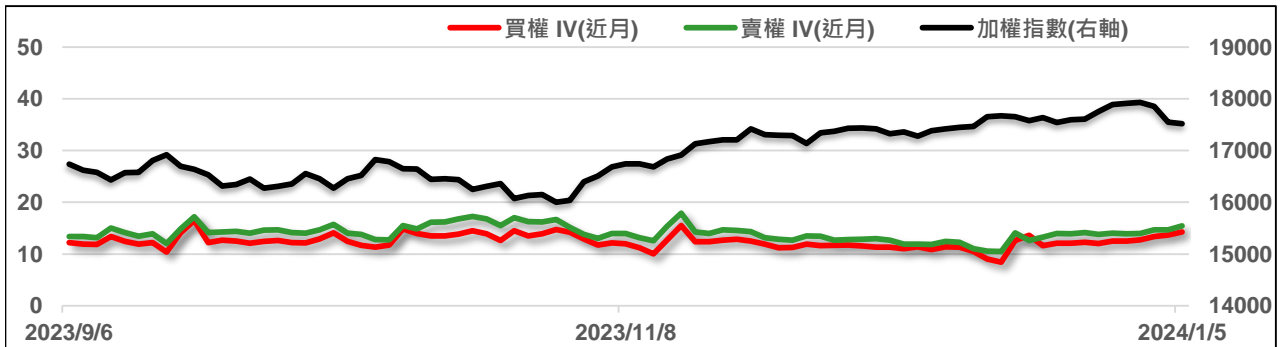
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 89.21% ▼				所有月份	P/C ratio = 87.42% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	33648	+11920	123403	+12026	Call	282379	+42391	271120	+41277
Put	19791	+1970	110085	+3933	Put	231829	+15408	237001	+20916

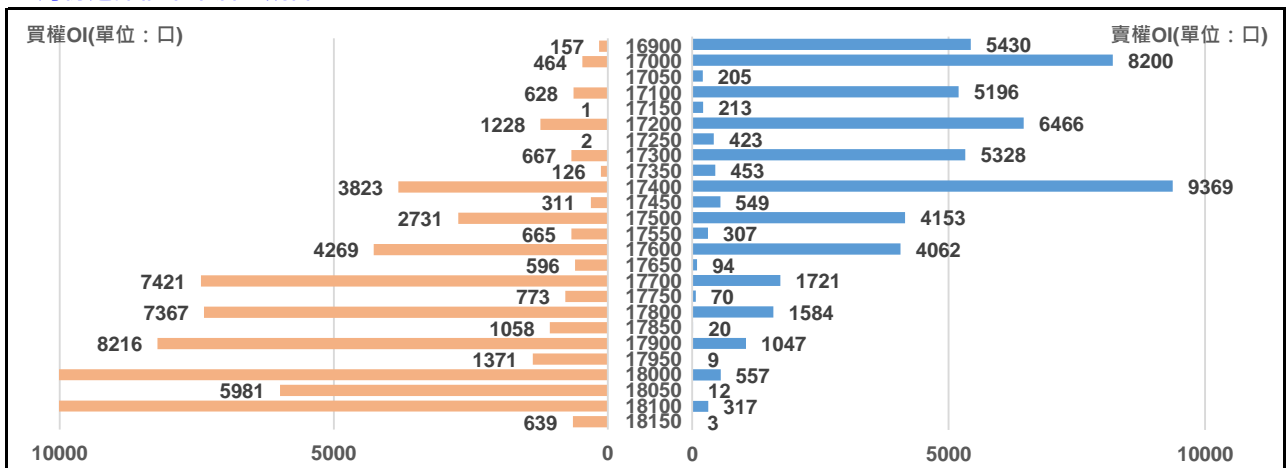
一月份台指選擇權

買權 IV = 14.28 ▲						賣權 IV = 15.43 ▲						
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
0.952	0	0	0	-30	515	17050	48.5	+4	264	205	+136	-0.048
0.932	+3	628	26	-23	475	17100	57	+6	964	5196	+194	-0.068
0.906	+1	1	1	-23	434	17150	66	+5	201	213	+155	-0.094
0.872	+3	1228	49	-30	392	17200	77	+6	1201	6466	+213	-0.128
0.832	+2	2	0	-23	358	17250	90	+9	870	423	+253	-0.168
0.785	0	667	85	-21	324	17300	105	+10	1698	5328	+129	-0.215
0.731	+95	126	145	-20	289	17350	121	+12	704	453	+87	-0.269
0.671	+120	3823	502	-22	255	17400	137	+11	2699	9369	+916	-0.329
0.606	+59	311	253	-13	227	17450	158	+15	599	549	+333	-0.394
0.538	+51	2731	1017	-19	196	17500	180	+16	1443	4153	+290	-0.462
0.470	+214	665	520	-17	173	17550	200	+15	342	307	+91	-0.530
0.402	-8	4269	2132	-15	146	17600	229	+17	1023	4062	-157	-0.598
0.338	+134	596	769	-11	129	17650	256	+16	145	94	-4	-0.662
0.278	+2905	7421	4329	-10	108	17700	290	+25	486	1721	+43	-0.722
0.224	+187	773	768	-7	90	17750	325	+26	57	70	+33	-0.776

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

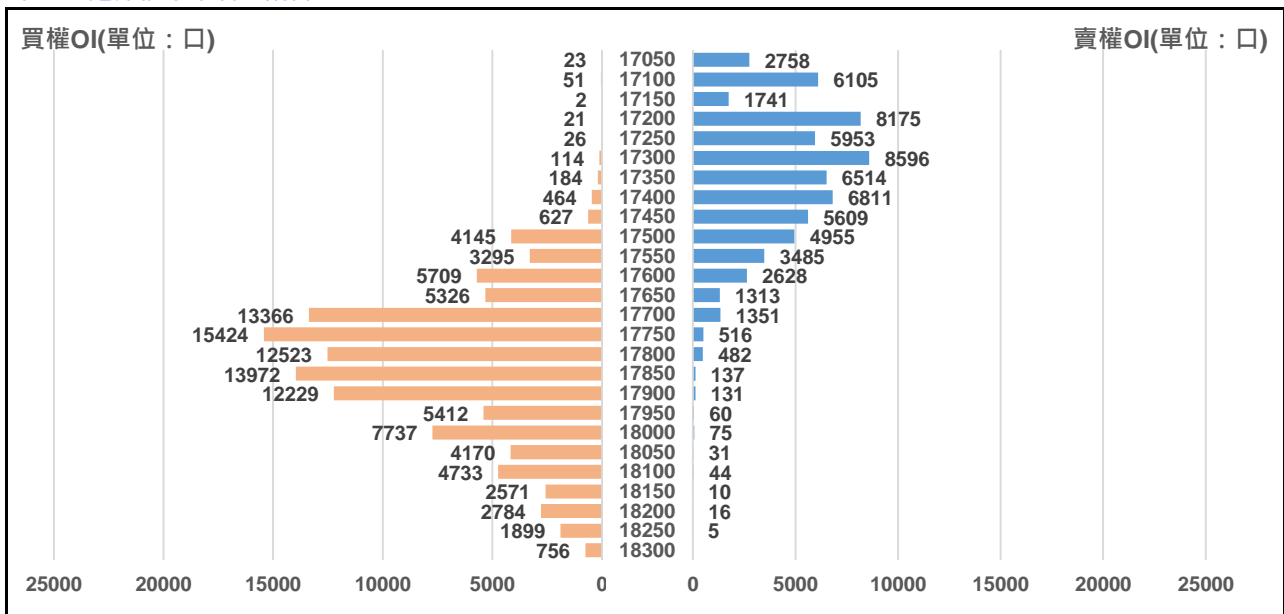
買權 IV = 11.41 ▼							賣權 IV = 11.92 ▼						
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta	
1.000	0	0	0	-35	635	16900	2.1	-1.4	2098	4797	+8	0.000	
0.998	+7	21	6	-35	535	17000	3.5	-1.9	2163	4833	+557	-0.002	
0.995	+2	23	18	-35	485	17050	4.4	-2.7	2344	2758	+2313	-0.005	
0.989	-3	51	10	-35	439	17100	6.2	-2.9	3230	6105	-47	-0.011	
0.978	+2	2	2	-34	392	17150	8.6	-2.9	1632	1741	+1126	-0.022	
0.959	0	21	5	-35	345	17200	12.5	-2.5	4124	8175	+2015	-0.041	
0.929	-4	26	18	-36	300	17250	17.5	-3.5	5783	5953	+2287	-0.071	
0.884	+27	114	88	-34	258	17300	24.5	-3	8780	8596	+2286	-0.116	
0.823	+31	184	282	-34	218	17350	34	-3	9573	6514	+1264	-0.177	
0.744	+103	464	1172	-36	177	17400	46.5	-1.5	12494	6811	+639	-0.256	
0.651	+12	627	3393	-34	142	17450	62	0	10907	5609	+1035	-0.349	
0.548	+2863	4145	10050	-31	111	17500	81	+2	14626	4955	+410	-0.452	
0.442	+858	3295	9830	-28	85	17550	103	+5	12083	3485	+307	-0.558	
0.340	+1709	5709	15425	-25	62	17600	132	+7	9023	2628	+114	-0.660	
0.249	+1385	5326	13810	-21.5	44.5	17650	164	+10	4736	1313	+434	-0.751	
0.173	+4532	13366	21985	-18	30	17700	199	+15	4793	1351	+124	-0.827	

週選擇權前十大交易者資料

Contract	特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	0	0	0	0	0	0.0%
PUT	0	0	824	+129	-824	-1.0%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	44854	+7784	38432	+10138	+6422	5.3%
PUT	18520	+1859	20607	+4288	-2087	-2.5%

第二週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調