

三大現貨買賣超(億元) (台幣31,001元 升值2.4分)

	外資	投信	自營	合計
上市	+23.96	+22.83	-54.74	-7.95
上櫃	-6.22	+8.16	-28.79	-26.85

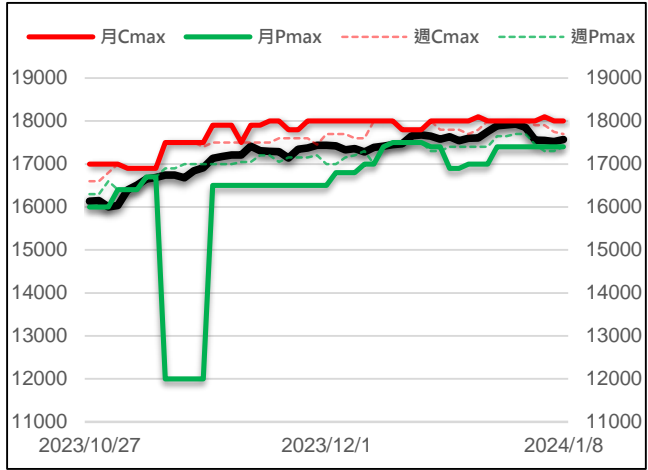
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	370	60.20%	504	32.52%
上櫃股票	265	42.21%	455	51.34%

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	15159	17700	18011
PUT	17400	9171	17400	10685

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	-18791	+891	-15.3%	+8720	+219	7.1%	+419	+233	0.3%
電子	-65	+58	-3.9%	+185	-17	11.1%	-311	+30	-18.7%
金融	-581	-7	-38.2%	+8	0	0.5%	-38	+3	-2.5%
CALL	+43356	+3545	15.1%	0	0	0	-11986	+4435	-4.2%
PUT	+40734	-81	15.0%	-42	0	-0.0%	+5734	-4582	2.1%

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	-11096	+1372	-1837	-524	+3595	+1122	0	-51	122619
電子	-23	+75	-2	+10	+88	+21	+1	0	1664
金融	-557	-6	-29	-29	+132	-8	+36	+34	1521
CALL	+37822	+1635	-2933	+2300	-26447	+4208	+23316	+3595	286612
PUT	-24050	-380	-10780	-2342	+5331	-127	-2935	+7575	272158

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	17534.52	17688.11	17534.52	17572.66	+53.52	+0.31%	2616.9億		
台指期一月	17572	17706	17568	17595	+77	+0.44%	86585	102591	+773
台指期二月	17556	17691	17556	17581	+67	+0.38%	1764	3454	+447
小型台指一月	17570	17705	17568	17595	+77	+0.44%	140107	49868	-3873
小型台指二月	17565	17689	17560	17581	+67	+0.38%	9049	9203	+114
小型台指(週)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
電子指數	867.01	875.38	867.01	869.35	+3.14	+0.36%	1683.62億		
電子期一月	868.80	875.40	868.80	869.35	+3.8	+0.44%	1359	1417	-62
電子期二月	871.00	874.55	869.50	868.70	+3.65	+0.42%	7	23	+4
金融指數	1705.31	1725.08	1705.31	1713.40	+10.7	+0.63%	74.15億		
金融期一月	1707.6	1728.8	1707.2	1717.2	+13.6	+0.80%	734	1395	+2
金融期二月	1710.0	1725.0	1710.0	1716.0	+11.8	+0.69%	18	23	+6
櫃買指數	230.83	232.36	230.40	230.56	-0.05	-0.02%	617.88億		
櫃買期一月	230.90	231.95	230.90	231.05	+1	+0.43%	4	57	-1
非金電指數	15158.63	15248.94	15153.61	15153.61	+2.05	+0.01%	635.69億		
非金電期一月	15198	15295	15188	15189	+24	+0.16%	47	139	+5

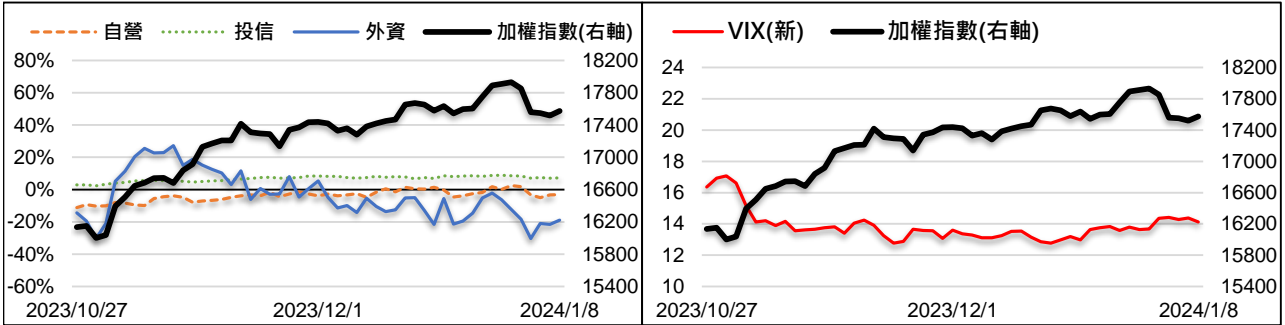
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	37455.46	37623.62	37323.82	37466.11	+25.77	+0.07%			
道瓊三月	37677	37677	37557	37557	-159	-0.42%	252	1572	-187
標普500指數	4690.57	4721.49	4682.11	4697.24	+8.56	+0.18%			
標普三月	4725	4725	4725	4725	-8.75	-0.18%	0	209	-21
Nasdaq 100指數	16305.98	16305.98	16305.98	16305.98	+23.967	+0.15%			
那斯達十二月	16504	16508	16445	16448	0	0	329	2432	+79

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

14.13 -0.24



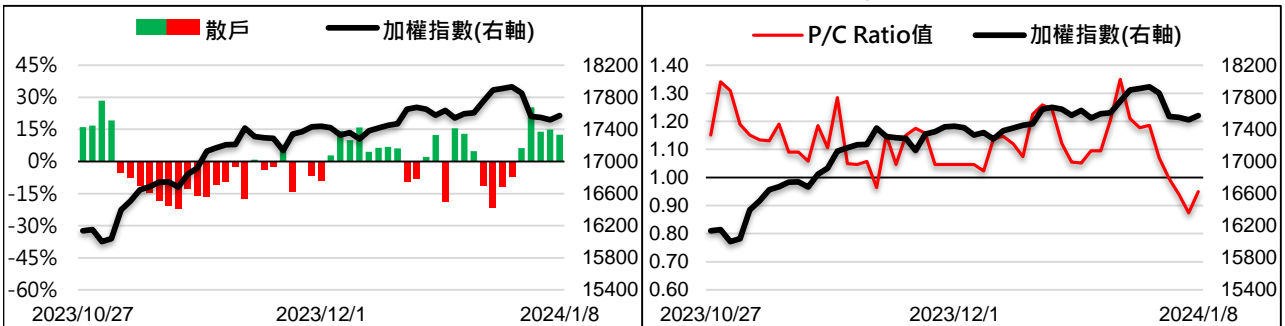
散戶小台指佔全市場OI比率

12.51%

-2.43%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

0.95 +0.08



永豐期貨研調

追價買盤後繼無力 台股月線得而復失

台指期週一上漲77點至17595點。價差方面，台指期轉為正價差22.34點，電子期為平價差，金融期正價差縮至3.8點。現貨部分，三大法人賣超7.95億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單減少1343口至-9652口，其中外資多單加碼超過空單加碼，淨空單減少891口至-18791口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少848口至-12933口。

上週五美國公布非農數據超乎預期，帶動美元、美債殖利率跳高，但12月ISM服務業PMI又大幅走軟，總經數據多空交雜的同時，Fed官員發言也鷹鴿交錯，使美股四大指數震盪微幅收紅，漲幅落在+0.07%至+0.63%。隨著美股走揚，週一加權指數在電子股回神，PC、AI概念股助攻下強彈，配合早盤台幣走升，指數一度最高漲逾150點來到17680點附近，然盤中追價買盤無力、月線反壓拖累漲點收斂，盤面上電子權值股漲跌互見，PC、AI概念股強勢表態，祥碩、仁寶、威剛等漲幅介於1%-2%，金融族群今日也獲買盤挹注，然隨著聯發科、威勝等IC設計族群漲幅收斂，終場大盤上漲53.52點收17572.66點。整體來看，台股今收長上影線紅K，台股明顯量縮整理，資金動能趨緩，同時短均開始下彎，上檔壓力逐漸成形，預期盤勢將呈現上有壓下有撐的震盪格局。

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0.87升至0.95。VIX指數下跌0.24至14.13。整體選擇權籌碼面偏多。(永豐期貨研調)

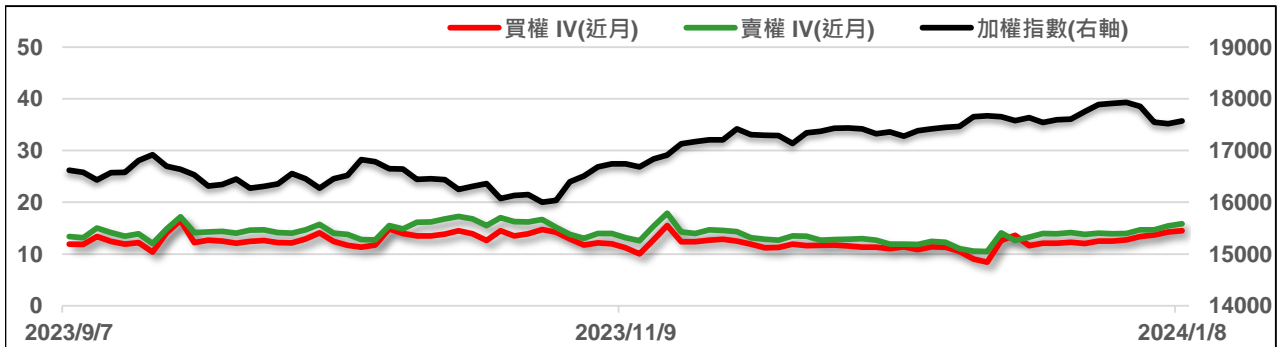
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 92.49% ▲				所有月份	P/C ratio = 94.96% ▲			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	40875	+7227	122480	-923	Call	427915	+145536	286612	+15492
Put	34449	+14658	113286	+3201	Put	412851	+181022	272158	+35157

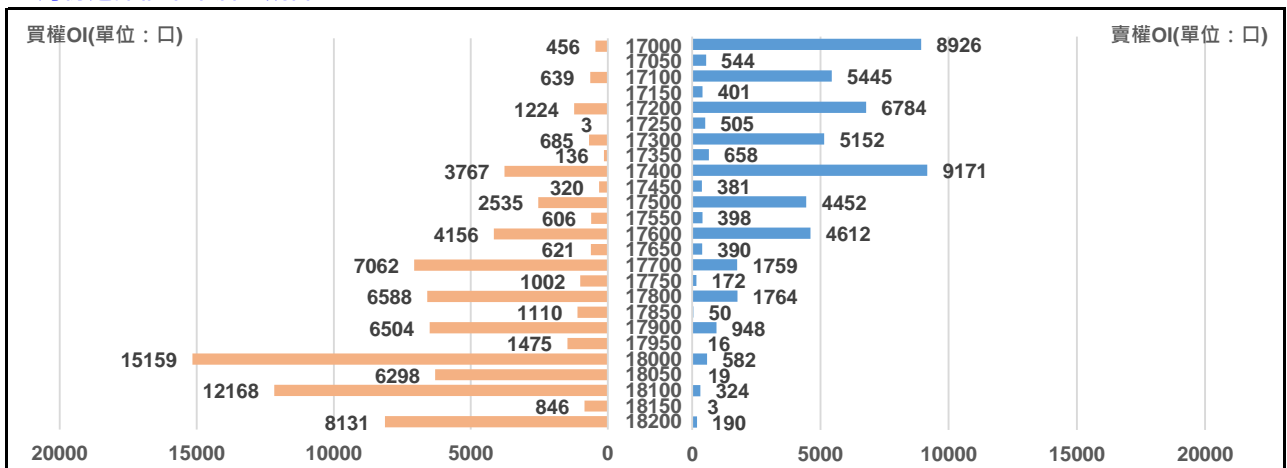
一月份台指選擇權

買權 IV = 14.5 ▲							賣權 IV = 15.83 ▲						
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	
0.975	+11	639	15	+45	520	17100	32	-25	2199	5445	+249	-0.025	
0.960	-1	0	0	+50	484	17150	38	-28	599	401	+188	-0.040	
0.939	-4	1224	50	+46	438	17200	45.5	-31.5	2531	6784	+318	-0.061	
0.909	+1	3	2	+41	399	17250	54	-36	699	505	+82	-0.091	
0.871	+18	685	95	+35	359	17300	65	-40	2706	5152	-176	-0.129	
0.823	+10	136	9	+32	321	17350	76	-45	815	658	+205	-0.177	
0.766	-56	3767	440	+28	283	17400	91	-46	4143	9171	-198	-0.234	
0.699	+9	320	335	+24	251	17450	105	-53	1068	381	-168	-0.301	
0.625	-196	2535	1197	+23	219	17500	123	-57	4103	4452	+299	-0.375	
0.547	-59	606	598	+14	187	17550	145	-55	569	398	+91	-0.453	
0.467	-113	4156	3047	+17	163	17600	167	-62	2809	4612	+550	-0.533	
0.388	+25	621	1062	+9	138	17650	194	-62	817	390	+296	-0.612	
0.314	-359	7062	3973	+8	116	17700	221	-69	664	1759	+38	-0.686	
0.247	+229	1002	1556	+4	94	17750	250	-75	266	172	+102	-0.753	
0.189	-779	6588	4234	+4	79	17800	288	-67	468	1764	+180	-0.811	

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

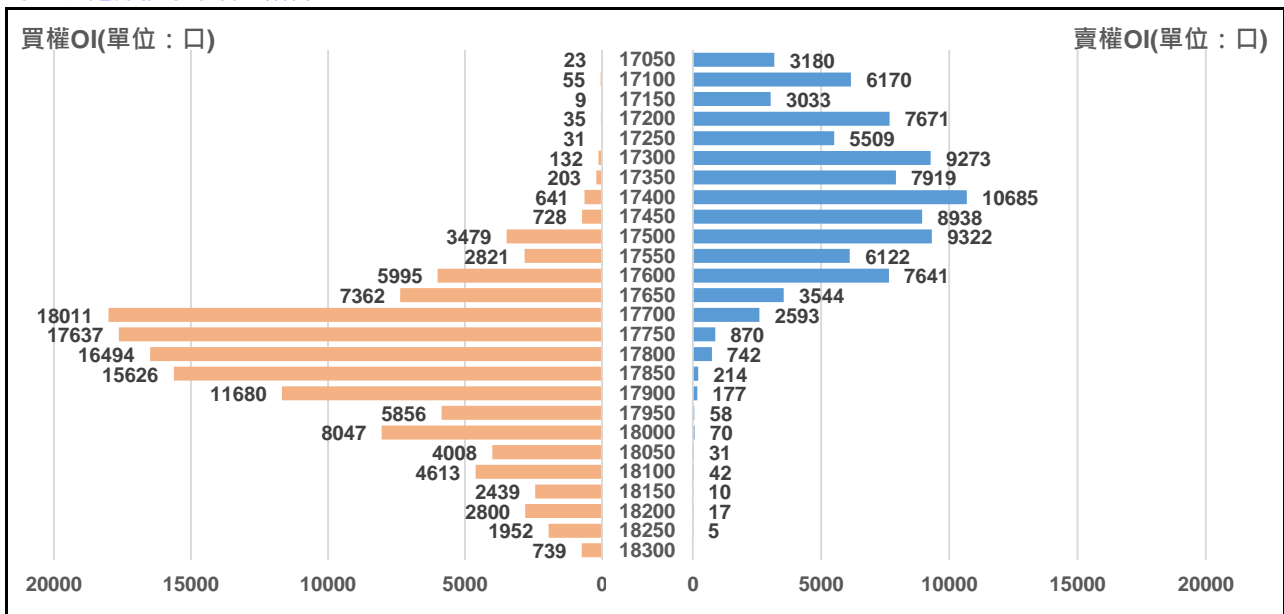
買權 IV = 14.55 ▲							賣權 IV = 12.99 ▲					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
1.000	0	0	0	+70	705	16900	0.9	-1.2	1394	5022	+225	0.000
1.000	0	21	7	+70	605	17000	1.2	-2.3	3764	7737	+2904	0.000
1.000	0	23	0	+70	555	17050	1.3	-3.1	1433	3180	+422	0.000
1.000	+4	55	18	+66	505	17100	1.5	-4.7	3310	6170	+65	0.000
1.000	+7	9	3	+64	456	17150	2.1	-6.5	2559	3033	+1292	0.000
1.000	+14	35	58	+61	406	17200	2.5	-10	6139	7671	-504	0.000
0.999	+5	31	7	+57	357	17250	3.4	-14.1	4793	5509	-444	-0.001
0.995	+18	132	158	+51	309	17300	5	-19.5	10051	9273	+677	-0.005
0.984	+19	203	136	+43	261	17350	8.1	-25.9	8172	7919	+1405	-0.016
0.956	+177	641	1607	+39	216	17400	11.5	-35	17712	10685	+3874	-0.044
0.897	+101	728	1992	+29	171	17450	18.5	-43.5	18046	8938	+3329	-0.103
0.798	-666	3479	8354	+24	135	17500	28	-53	31560	9322	+4367	-0.202
0.656	-474	2821	11062	+15	100	17550	43	-60	21667	6122	+2637	-0.344
0.488	+286	5995	21534	+8	70	17600	63	-69	29069	7641	+5013	-0.512
0.322	+2036	7362	25426	+1	45.5	17650	90	-74	18920	3544	+2231	-0.678
0.187	+4645	18011	40967	-2	28	17700	123	-76	12695	2593	+1242	-0.813

週選擇權前十大交易人資料

Contract	特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	1254	+1254	0	0	+1254	0.9%
PUT	0	0	0	-824	0	0.0%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	49144	+4290	39271	+839	+9873	7.4%
PUT	26482	+7962	23394	+2787	+3088	2.7%

第二週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調