

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.571元 升值1.8分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-87.53	+32.38	-22.14	-77.29
上櫃	-3.71	+3.50	-18.09	-18.30

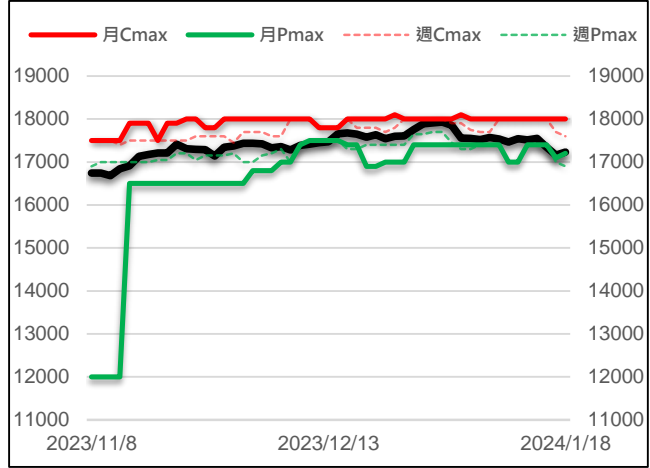
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	410	60.24%	450	28.03%
上櫃股票	315	41.35%	393	48.86%

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	5153	17600	8915
PUT	17200	6957	16900	10813

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	-13650	+882	-14.3%	+3150	+320	3.3%	-2150	-409	-2.3%
電子	-54	+91	-3.8%	+157	-16	11.0%	-119	+3	-8.3%
金融	-547	-6	-34.8%	+8	0	0.5%	+89	-29	5.7%
CALL	+10934	+1640	6.6%	0	0	0	+9566	+10411	5.8%
PUT	+30453	+1167	17.0%	-153	0	-0.1%	+7590	+4675	4.2%

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	-7491	-1976	-1516	0	-670	-212	0	-20	95335
電子	-86	+82	0	0	-141	-136	-1	-1	1429
金融	-467	+28	0	0	+74	-71	-2	0	1572
CALL	+8756	+947	+1861	+360	-3387	+267	+6971	+5618	165618
PUT	-11288	+234	-9258	+1165	-2905	-152	-5202	-2526	179102

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	17169.10	17300.29	17169.10	17227.79	+66	+0.38%	2742.1億		
台指期二月	17240	17326	17215	17282	+47	+0.27%	90702	79622	-40
台指期三月	17231	17316	17216	17274	+40	+0.23%	642	2951	+302
小型台指二月	17235	17325	17216	17282	+47	+0.27%	142228	44558	+2936
小型台指三月	17226	17314	17212	17274	+40	+0.23%	6071	7451	+986
小型台指(週)	-	-	-	-	+41	+0.24%	-	573	+60
電子指數	861.60	869.86	861.60	865.66	+4.5	+0.52%	1919.9億		
電子期二月	865.95	870.55	865.45	868.65	+4.35	+0.50%	1496	1287	+29
電子期三月	865.80	865.80	865.80	867.30	+4.6	+0.53%	1	3	+1
金融指數	1643.11	1653.17	1642.16	1649.08	+6	+0.37%	76.06億		
金融期二月	1649.2	1656.8	1644.8	1656.0	+7.4	+0.45%	867	1391	+1
金融期三月	1646.4	1646.6	1646.4	1656.8	+8.8	+0.53%	3	3	+4
櫃買指數	228.62	229.80	226.75	228.16	-0.41	-0.18%	754.27億		
櫃買期二月	228.90	228.90	226.50	227.65	-0.4	-0.18%	13	26	+4
非金電指數	14386.67	14453.48	14359.66	14384.67	+3.6	+0.03%	527.64億		
非金電期二月	14421	14442	14377	14442	+11	+0.08%	38	65	-8

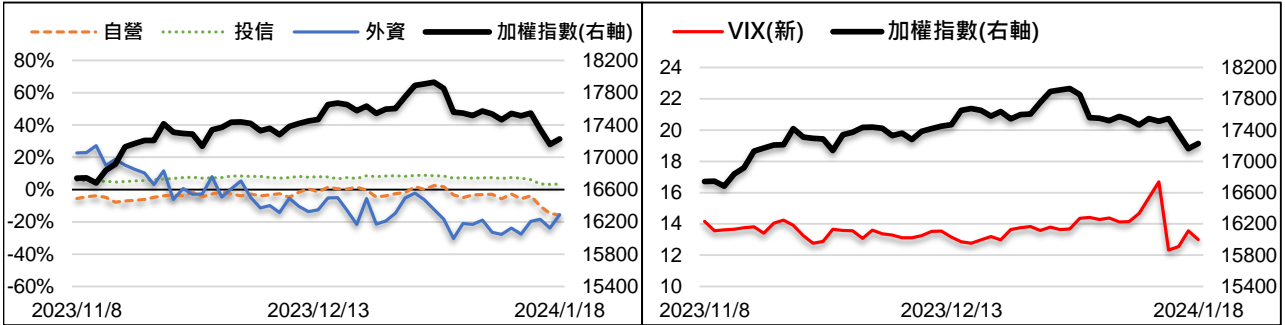
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	37281.86	37371.66	37132.89	37266.67	-94.45	-0.25%			
道瓊三月	37456	37456	37399	37417	-78	-0.21%	97	1379	-5
標普500指數	4739.13	4744.23	4714.82	4739.21	-26.77	-0.56%			
標普三月	4771.75	4771.75	4764.25	4768.5	-17.25	-0.36%	23	289	-31
Nasdaq 100指數	16736.28	16736.28	16736.28	16736.28	-94.43	-0.56%			
那斯達十二月	16860	16874	16841	16861	-42	-0.25%	300	2402	+70

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

13.00 -0.56



散戶小台指佔全市場OI比率

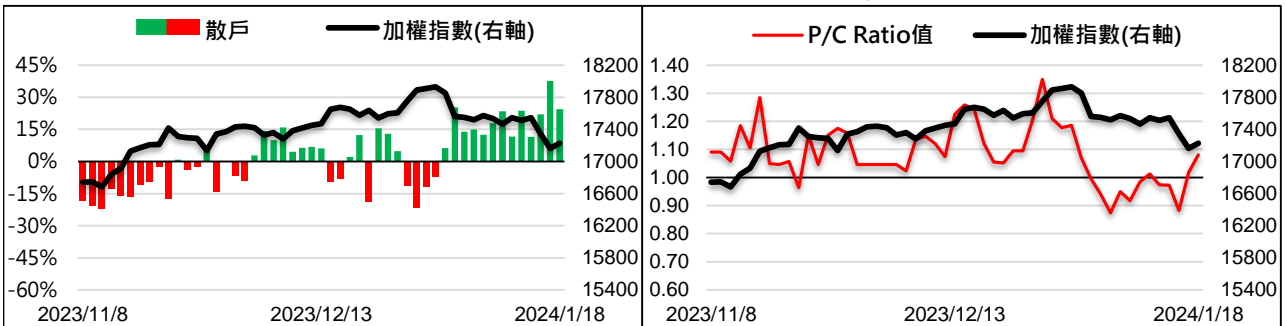
24.46%

-13.19%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.08

+0.06



永豐期貨研調

台股反彈無力 季線得而復失

台指期週四上漲+47點至17282點。價差方面，台指期為正價差54.21點，電子期正價差2.99點，金融期為正價差6.92點。現貨部分，三大法人賣超77.29億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單減少793口至-12650口，其中外資空單減碼超過多單減碼，淨空單減少882口至-13650口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加1976口至-9007口。

週三美國公布12月零售銷售表現超預期，暗示經濟仍具韌性，加上房市數據也因利率下跌而回溫，打壓市場對聯準會(Fed)最快3月初就會降息的期待，美股四大指數全面收低，跌幅介於-0.88%至-0.25%。週四加權指數擺脫連兩日疲態，在電子權值股領軍下早盤開高震盪，但隨即賣壓出籠壓抑漲幅，盤面上權值股的台積電挾法說會題材面利多的加持下有所表態，終場勁揚1.2%穩住漲勢，聯發科、鴻海聯袂反彈收高，貨櫃三雄再度上攻，長榮、陽明均漲3%多，同步帶動航空雙雄走揚，終場指數上漲66點收17227.79點。整體來看，台股今收長上影線紅K，盤中試圖反攻但上檔賣壓仍重，季線得而復失，不過今台積電釋出優於預期的展望，加上投信續站買方，預期將有利為台股提供下檔支撐。

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17200點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.02升至1.08。VIX指數下跌0.56至13.0。整體選擇權籌碼面偏多。(永豐期貨研調)

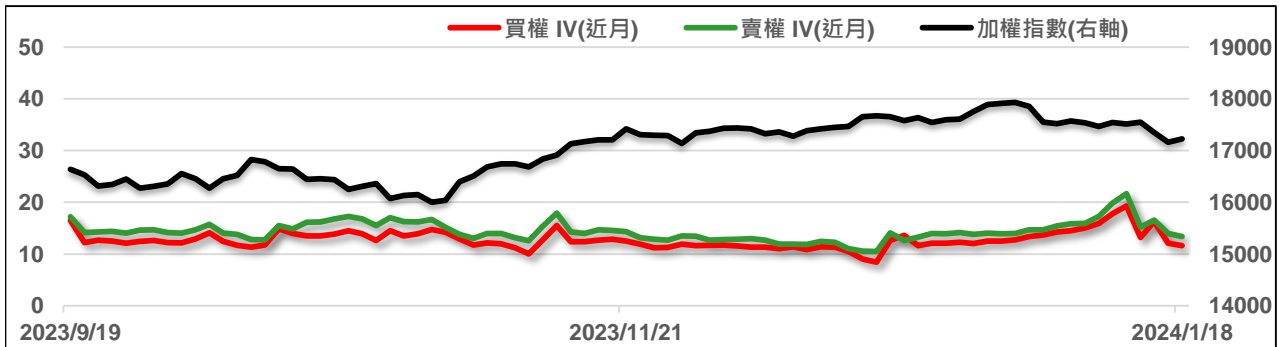
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 138.02% ▲				所有月份	P/C ratio = 108.14% ▲			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	19772	-378749	47540	+4542	Call	233658	-446374	165618	+42355
Put	23021	-385663	65616	+11313	Put	224401	-500456	179102	+53617

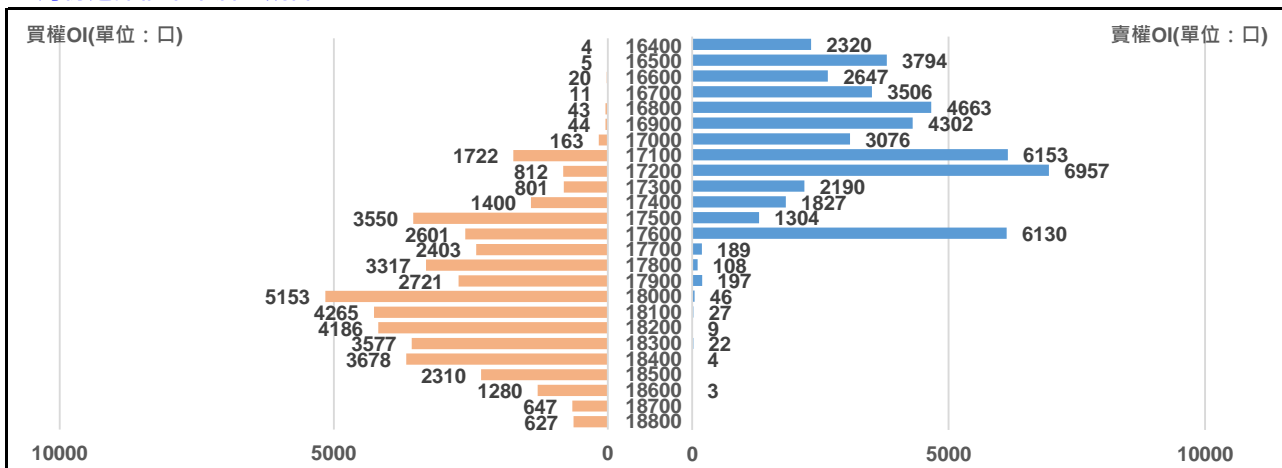
二月份台指選擇權

買權 IV = 11.61 ▼							賣權 IV = 13.4 ▼						
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	
0.971	0	0	0	+35	1020	16300	35.5	-14	449	1859	+168	-0.029	
0.955	+1	4	0	+30	925	16400	44	-16	895	2320	+199	-0.045	
0.932	+4	5	4	+30	835	16500	55	-17	1489	3794	+944	-0.068	
0.901	+1	20	0	+35	750	16600	69	-19	1515	2647	-58	-0.099	
0.861	0	11	2	+15	660	16700	83	-24	1312	3506	+597	-0.139	
0.813	+3	43	5	+20	585	16800	104	-24	1395	4663	+235	-0.187	
0.755	+28	44	129	+13	505	16900	128	-28	2671	4302	+2113	-0.245	
0.689	+46	163	177	+21	437	17000	156	-30	1033	3076	+262	-0.311	
0.617	-24	1722	362	+11	371	17100	188	-35	902	6153	-62	-0.383	
0.541	+300	812	922	+7	307	17200	225	-35	2023	6957	+807	-0.459	
0.464	+224	801	1175	+11	254	17300	272	-40	1342	2190	+342	-0.536	
0.389	+181	1400	1448	+4	204	17400	322	-38	350	1827	+24	-0.611	
0.318	+125	3550	1456	+5	162	17500	377	-43	219	1304	-30	-0.682	
0.254	+405	2601	1881	+3	125	17600	442	-43	179	6130	+6	-0.746	
0.197	+696	2403	1567	-1	95	17700	515	-45	26	189	+11	-0.803	

近月選擇權IV走勢圖



二月份選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調

第四週台指選擇權

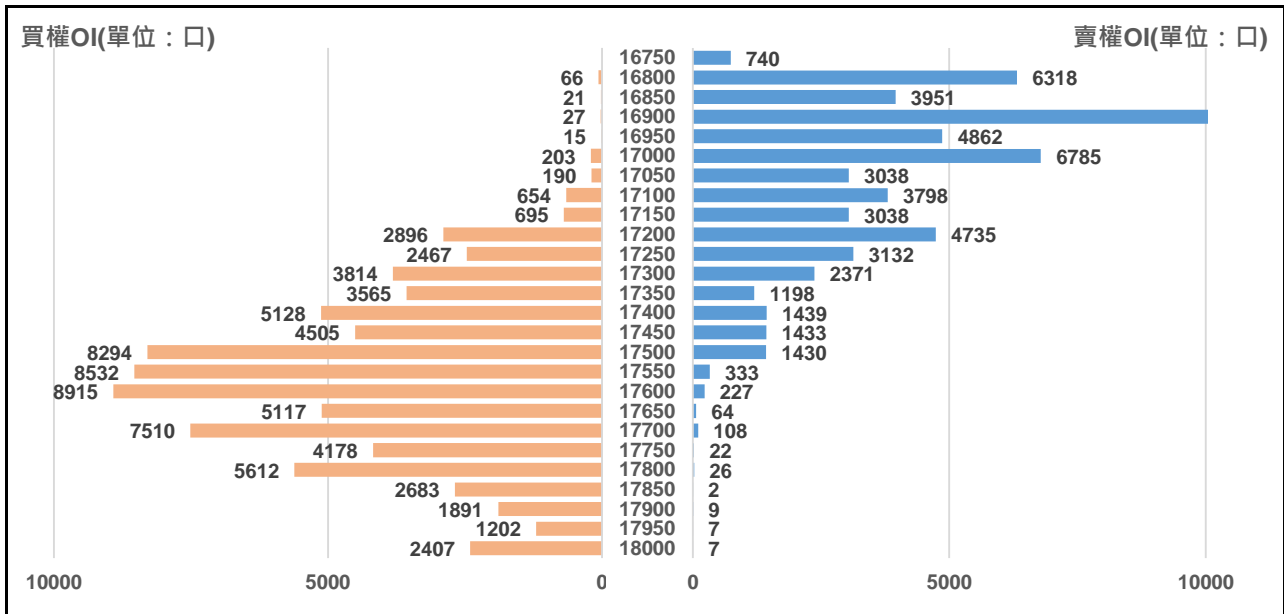
買權 IV = 13.68 ▼							賣權 IV = 12.59 ▲					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.999	+1	3	1	+35	665	16600	4.4	-6.1	2188	3464	+1298	-0.001
0.999	0	1	1	0	615	16650	5.5	0	1110	804	0	-0.001
0.997	+6	10	15	+30	570	16700	6.4	-9.1	2641	5104	+2611	-0.003
0.994	0	0	0	0	520	16750	8.8	0	1203	740	0	-0.006
0.989	+27	66	16	+24	474	16800	12	-12.5	4476	6318	+3718	-0.011
0.980	+17	21	24	+25	427	16850	15	-15.5	4447	3951	+3438	-0.020
0.965	+16	27	26	+24	385	16900	20	-19	10643	10813	+7686	-0.035
0.942	+4	15	49	+18	338	16950	26.5	-21.5	5892	4862	+3051	-0.058
0.909	+130	203	547	+18	299	17000	35	-25	11217	6785	+2190	-0.091
0.864	+153	190	911	+9	257	17050	44.5	-26.5	7547	3038	+1332	-0.136
0.806	+353	654	2605	+9	219	17100	58	-30	11393	3798	+1520	-0.194
0.735	+316	695	3233	+9	183	17150	73	-31	7676	3038	+1716	-0.265
0.653	+1249	2896	7266	+3	153	17200	91	-32	10605	4735	+1960	-0.347
0.564	+1196	2467	9261	-1	122	17250	113	-37	7894	3132	+829	-0.436
0.471	+1966	3814	11916	-3	97	17300	137	-46	7208	2371	+719	-0.529
0.381	+1636	3565	9788	-3	77	17350	163	-45	2363	1198	-292	-0.619

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	3955	+349	0	0	+3955	4.1%
PUT	0	0	4876	-814	-4876	-5.8%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	30552	+10897	32120	+5758	-1568	-1.6%
PUT	25393	+10760	26513	+11856	-1120	-1.3%

第四週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調