

三大現貨買賣超(億元) (台幣31,243元 升值9.5分)

	外資	投信	自營	合計
上市	+151.39	-3.97	-1.11	+146.31
上櫃	+12.10	+6.35	-6.21	+12.24

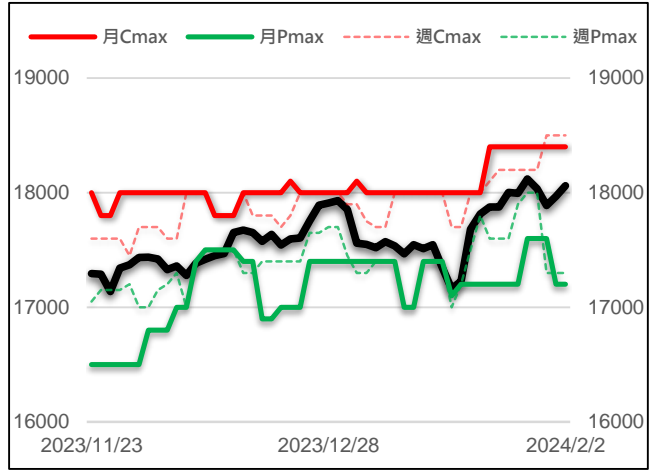
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	376	60.82%	505	31.84%
上櫃股票	280	52.92%	425	37.05%

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	18400	8005	18500	10322
PUT	17200	9744	17300	6102

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	-6136	-2615	-6.1%	+3057	+65	3.0%	-2016	+481	-2.0%
電子	+138	-110	7.7%	+129	0	7.2%	-225	+110	-12.5%
金融	-699	0	-46.0%	+9	0	0.6%	-53	-102	-3.5%
CALL	+23723	-167	13.1%	-45	0	-0.0%	-2634	+3185	-1.5%
PUT	+24820	-4417	11.4%	+147	0	0.1%	+13894	+2693	6.4%

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	-4837	-4647	-1381	+26	+2068	+1608	+1	0	100542
電子	-24	-115	+23	+12	-57	+10	+1	+1	1799
金融	-845	-27	-37	-27	+152	+18	+27	+27	1519
CALL	+22560	-2528	+2765	+5084	-7214	+3746	+8494	-4483	181635
PUT	-7717	+5635	-8382	-842	-9128	-4525	-12364	-282	217520

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	18016.35	18059.93	17985.89	18059.93	+91.82	+0.51%	3320.4億		
台指期二月	18100	18105	18023	18084	+99	+0.55%	64193	79503	+237
台指期三月	18059	18084	18009	18066	+99	+0.55%	1212	5082	+389
小型台指二月	18099	18105	18023	18084	+99	+0.55%	92537	44890	+1616
小型台指三月	18058	18084	18009	18066	+99	+0.55%	6209	13195	+854
小型台指(週)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
電子指數	914.40	919.33	914.10	919.33	+8.87	+0.97%	2507.52億		
電子期二月	917.35	919.75	915.35	919.65	+8.2	+0.90%	1502	1414	+188
電子期三月	916.00	917.65	916.00	918.25	+7.65	+0.84%	18	54	+8
金融指數	1688.51	1688.51	1680.08	1685.95	-3.33	-0.20%	49.17億		
金融期二月	1694.0	1697.0	1677.0	1686.8	-4	-0.24%	809	1317	-60
金融期三月	1689.6	1689.6	1680.0	1687.0	-4	-0.24%	25	39	+11
櫃買指數	237.76	239.90	237.76	239.12	+1.77	+0.75%	1013.04億		
櫃買期二月	239.60	239.90	239.10	239.10	+1.45	+0.61%	18	36	+7
非金電指數	14782.2	14786.25	14707.68	14724.4	-62.8	-0.42%	576億		
非金電期二月	14810	14810	14737	14778	-32	-0.22%	101	158	+63

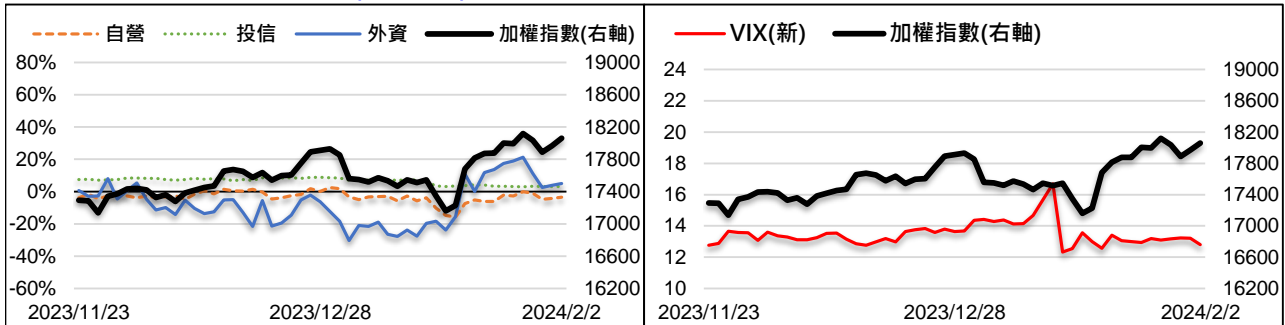
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	38175.34	38522.50	38106.84	38519.84	+369.54	+0.97%			
道瓊三月	38601	38645	38601	38637	+302	+0.79%	116	1491	+91
標普500指數	4861.11	4906.97	4853.52	4906.19	+60.54	+1.25%			
標普三月	4954	4958	4954	4957.5	+73.5	+1.50%	10	213	-74
Nasdaq 100指數	17344.71	17344.71	17344.71	17344.71	+207.47	+1.21%			
那斯達十二月	17590	17623	17565	17615	+299	+1.73%	712	2957	+29

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

12.80 -0.41



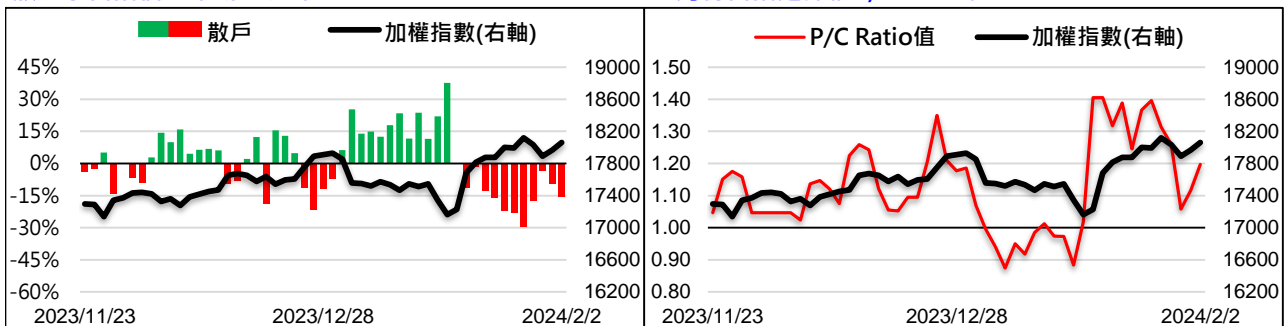
散戶小台指佔全市場OI比率

-15.63%

-6.05%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.20 +0.08



永豐期貨研調

## 買盤點火中小型股 助攻台股重回萬八

台指期週五上漲99點至18084點。價差方面，台指期正價差擴至24.07點，電子期正價差縮至0.32點，金融期正價差縮至0.85點。現貨部分，三大法人買超146.31億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加2069口至-5095口，其中外資多單減碼且空單加碼，淨空單增加2615口至-6136口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加4621口至-6218口。

週四美國公布初領失業金人數攀升，暗示就業市場可能有轉趨疲弱的跡象，消息提高5月降息可能，並帶動美股四大指數全面反彈，漲幅介於+0.46%至+1.3%，緊接市場焦點轉向科技股財報及非農就業數據。週五加權指數以上漲48點跳空開出，AI概念股表現強勢，而上櫃OTC指數受中小型股點火，再創2000年8月下旬以來波段高點，激勵台股再度上攻。盤面上權值股來看，台積電連兩日擺尾收高1.11%，聯發科、瑞昱等同樣勁揚約0.6%至1%，連帶矽智財、IC設計及AI相關族群獲買盤挹注，激勵大盤終場擺尾上漲91.82點收18059.93點。整體來看，台股在權值股撐盤、中小型股助攻之下，以下影線紅K收復所有均線，不過能否在封關前站穩萬八，先觀察後續台美重量級財報及美國稍晚就業數據，將左右美股及台股表現。

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在18400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1.12升至1.2。VIX指數下跌0.41至12.8。整體選擇權籌碼面偏多。(永豐期貨研調)

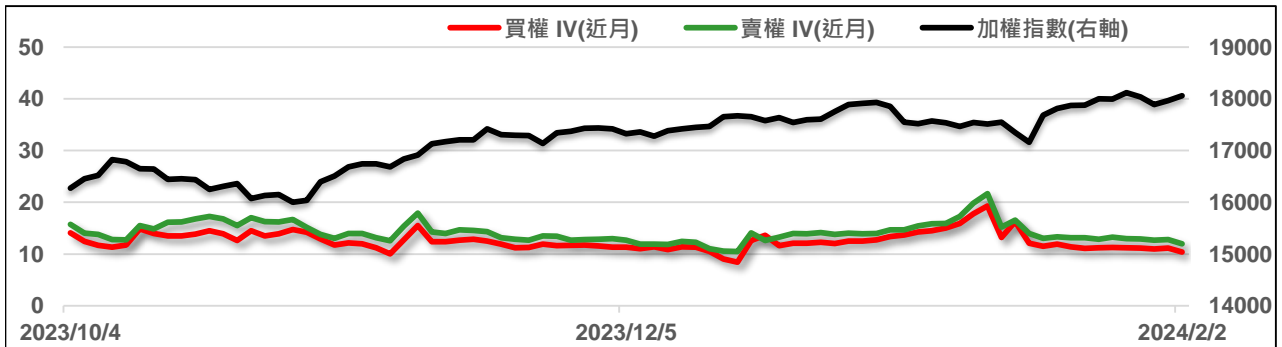
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 127.59% ▲				所有月份	P/C ratio = 119.76% ▲			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	19556	-1489	83755	+1023	Call	153188	-25419	181635	+7881
Put	27504	+3633	106866	+7475	Put	163417	-16154	217520	+23597

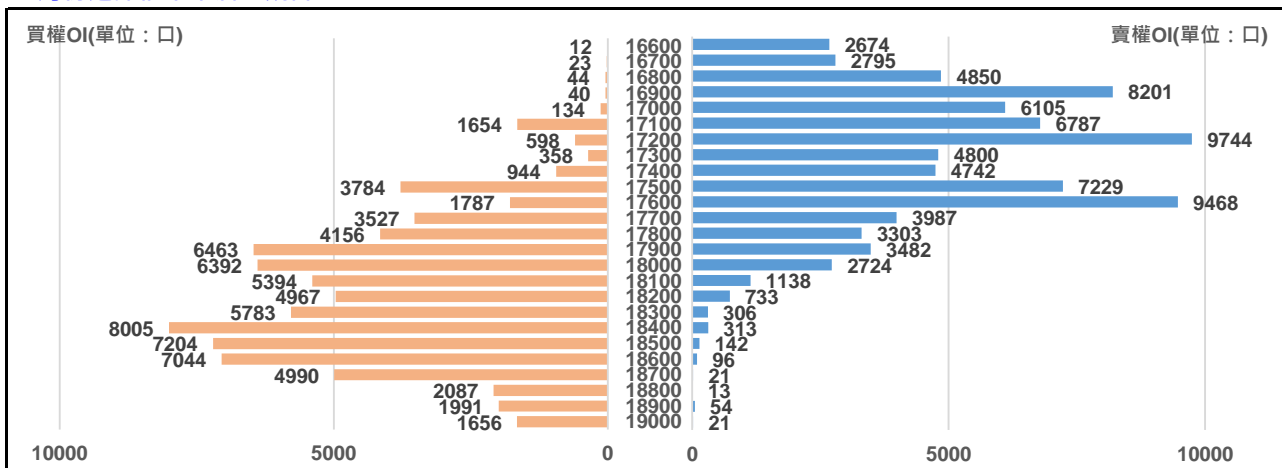
二月份台指選擇權

買權 IV = 10.42 ▼						賣權 IV = 11.98 ▼						
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
0.958	-1	598	4	+90	895	17200	11	-9	1748	9744	+353	-0.042
0.937	-10	358	14	+85	795	17300	15.5	-11.5	1977	4800	-259	-0.063
0.908	-6	944	15	+85	705	17400	20	-16	2441	4742	-128	-0.092
0.871	-8	3784	14	+80	615	17500	28.5	-21.5	1987	7229	+679	-0.129
0.824	-29	1787	46	+60	520	17600	39	-29	1772	9468	+625	-0.176
0.769	-21	3527	185	+60	439	17700	55	-34	2454	3987	+895	-0.231
0.705	-98	4156	703	+53	360	17800	76	-43	1596	3303	+404	-0.295
0.634	-193	6463	880	+45	284	17900	103	-54	2059	3482	+78	-0.366
0.560	-385	6392	2163	+38	224	18000	141	-61	1289	2724	+174	-0.440
0.483	-21	5394	2501	+29	169	18100	186	-70	696	1138	-39	-0.517
0.407	-181	4967	2281	+20	123	18200	238	-77	368	733	+61	-0.593
0.335	+59	5783	1803	+14	87	18300	301	-88	129	306	+67	-0.665
0.269	+158	8005	2278	+9	59	18400	378	-84	89	313	+31	-0.731
0.211	+293	7204	1785	+5	39	18500	454	-96	15	142	+10	-0.789
0.161	+69	7044	1451	+3.5	25	18600	540	-95	0	96	-1	-0.839

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

第一週台指選擇權

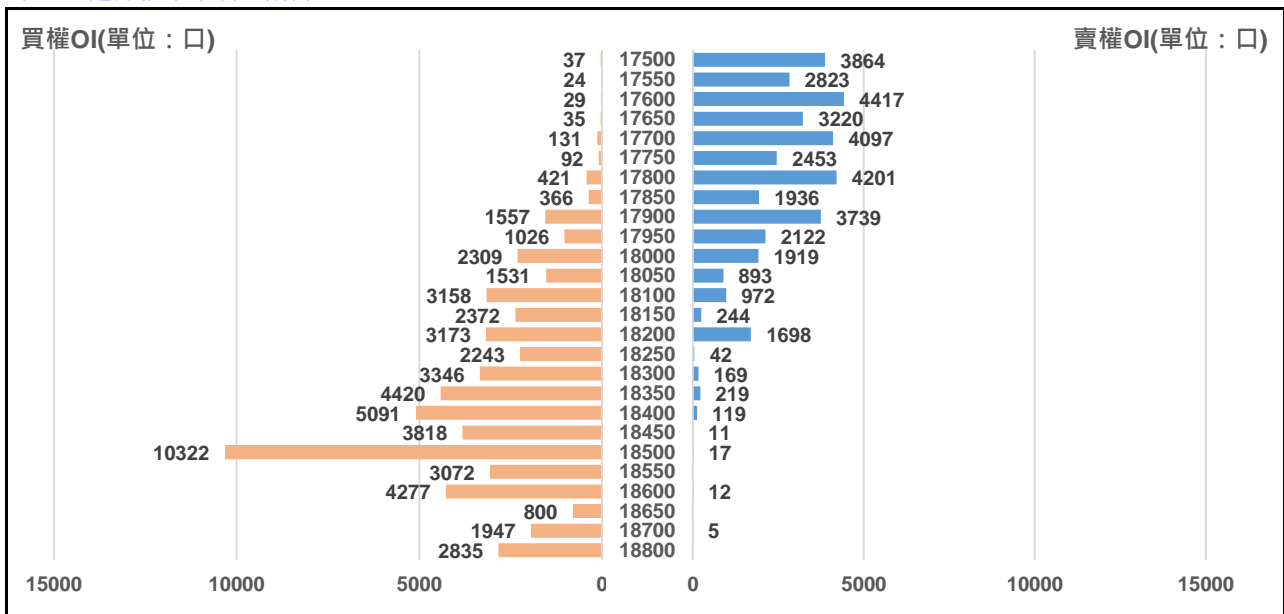
買權 IV = 10.03 ▼						賣權 IV = 10.53 ▼						
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.988	0	1	0	+85	875	17200	2.4	-2.5	1485	3277	-678	-0.012
0.978	+9	10	11	+85	775	17300	3.4	-4.1	3437	6102	+1928	-0.022
0.970	0	5	0	+85	725	17350	4	-6	957	2505	+329	-0.030
0.960	0	21	0	+85	675	17400	5.1	-8.4	1842	4036	+646	-0.040
0.948	0	8	0	+80	630	17450	6.9	-10.6	2574	2356	+293	-0.052
0.933	0	37	0	+80	580	17500	9.3	-12.7	3292	3864	+410	-0.067
0.914	+2	24	0	+72	535	17550	11.5	-17.5	2889	2823	+751	-0.086
0.893	0	29	1	+65	486	17600	16.5	-20.5	3426	4417	+1256	-0.107
0.868	0	35	0	+71	443	17650	20.5	-26	5265	3220	+286	-0.132
0.839	-11	131	88	+66	401	17700	28	-29	5931	4097	+628	-0.161
0.806	-9	92	35	+64	362	17750	37	-34	3209	2453	+288	-0.194
0.769	-152	421	476	+53	314	17800	47.5	-37.5	5445	4201	+659	-0.231
0.729	-96	366	335	+51	281	17850	59	-43	3815	1936	+198	-0.271
0.687	+155	1557	1707	+47	245	17900	75	-45	7707	3739	+1292	-0.313
0.641	-402	1026	1957	+40	210	17950	90	-52	4541	2122	+781	-0.359
0.594	-475	2309	4631	+38	181	18000	109	-57	5111	1919	+816	-0.406

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	1472	+20	0	0	+1472	2.3%
PUT	0	0	2698	-43	-2698	-3.9%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	27566	+1442	22162	+2547	+5404	8.5%
PUT	20036	+3493	25218	+4541	-5182	-7.5%

第一週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調