

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.375元 貶值1.32角)

| | 外資 | 投信 | 自營 | 合計 |
|----|--------|--------|--------|---------|
| 上市 | -61.72 | -24.77 | -44.23 | -130.72 |
| 上櫃 | -37.42 | +2.42 | -42.46 | -77.46 |

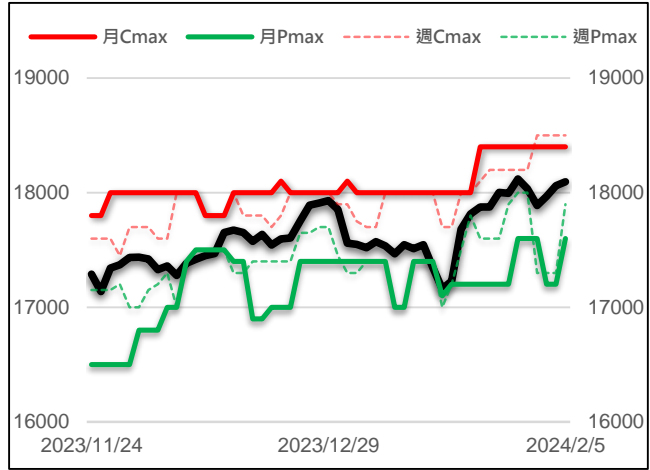
現貨漲跌家數

| | 上漲家數 | 漲家權重 | 下跌家數 | 跌家權重 |
|------|------|--------|------|--------|
| 上市股票 | 283 | 53.35% | 640 | 43.49% |
| 上櫃股票 | 271 | 39.90% | 476 | 49.91% |

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 8709 | 18500 12546 |
| PUT | 17600 10303 | 17900 6294 |

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 | -5494 | +642 | -5.7% | +3293 | +236 | 3.4% | -1575 | +441 | -1.6% |
| 電子 | +176 | +38 | 9.6% | +134 | +5 | 7.3% | -284 | -59 | -15.5% |
| 金融 | -633 | +66 | -42.1% | +9 | 0 | 0.6% | -46 | +7 | -3.1% |
| CALL | +25497 | +1774 | 12.6% | -45 | 0 | -0.0% | -3837 | -1203 | -1.9% |
| PUT | +27720 | +2900 | 11.5% | +147 | 0 | 0.1% | +7401 | -6493 | 3.1% |

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 | -2662 | +2175 | -1449 | -68 | +658 | -1410 | 0 | -1 | 96855 |
| 電子 | -58 | -34 | +15 | -8 | -21 | +36 | -2 | -3 | 1834 |
| 金融 | -772 | +73 | -13 | +24 | +152 | 0 | +2 | -25 | 1504 |
| CALL | +23060 | +500 | +4415 | +1650 | -9574 | -2360 | +9576 | +1082 | 202494 |
| PUT | -8141 | -424 | -11263 | -2881 | -6828 | +2300 | -8594 | +3770 | 240848 |

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 | 18047.40 | 18115.80 | 17992.17 | 18096.07 | +36.14 | +0.20% | 3223.8億 | | |
| 台指期二月 | 18008 | 18102 | 17958 | 18085 | +1 | +0.01% | 72290 | 76564 | -2939 |
| 台指期三月 | 18015 | 18085 | 17949 | 18068 | +2 | +0.01% | 1519 | 5616 | +534 |
| 小型台指二月 | 18014 | 18102 | 17958 | 18085 | +1 | +0.01% | 107394 | 38559 | -6331 |
| 小型台指三月 | 18014 | 18084 | 17951 | 18068 | +2 | +0.01% | 8954 | 13249 | +54 |
| 小型台指(週) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 電子指數 | 919.37 | 925.90 | 918.11 | 925.17 | +5.84 | +0.64% | 2428.82億 | | |
| 電子期二月 | 917.75 | 924.25 | 913.25 | 923.15 | +3.5 | +0.38% | 1134 | 1424 | +10 |
| 電子期三月 | 920.00 | 923.20 | 919.15 | 923.20 | +4.95 | +0.54% | 32 | 62 | +8 |
| 金融指數 | 1678.71 | 1681.79 | 1670.06 | 1675.33 | -10.62 | -0.63% | 71.31億 | | |
| 金融期二月 | 1683.2 | 1686.0 | 1669.2 | 1674.4 | -12.4 | -0.74% | 728 | 1264 | -53 |
| 金融期三月 | 1678.2 | 1679.4 | 1672.0 | 1676.6 | -10.4 | -0.62% | 16 | 50 | +11 |
| 櫃買指數 | 239.22 | 239.80 | 237.77 | 238.67 | -0.45 | -0.19% | 983.57億 | | |
| 櫃買期二月 | 238.45 | 238.60 | 238.45 | 238.60 | -0.5 | -0.21% | 3 | 37 | +1 |
| 非金電指數 | 14708.46 | 14708.46 | 14583.93 | 14632.9 | -91.5 | -0.62% | 478.82億 | | |
| 非金電期二月 | 14700 | 14700 | 14570 | 14659 | -119 | -0.81% | 57 | 142 | -16 |

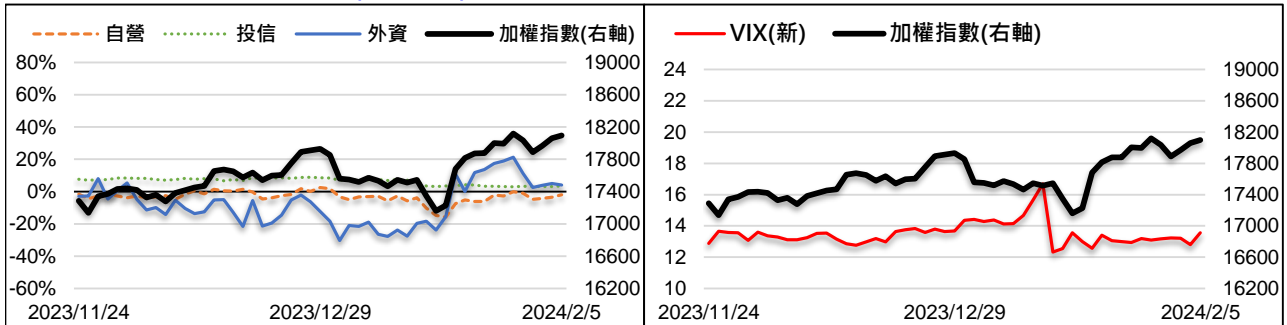
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

| 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 | 38448.10 | 38783.62 | 38336.57 | 38654.42 | +134.58 | +0.35% | | | |
| 道瓊三月 | 38685 | 38701 | 38647 | 38660 | +23 | +0.06% | 103 | 1456 | -35 |
| 標普500指數 | 4916.06 | 4975.29 | 4907.99 | 4958.61 | +52.42 | +1.07% | | | |
| 標普三月 | 4966 | 4969 | 4964.5 | 4968.25 | +10.75 | +0.22% | 32 | 205 | -8 |
| Nasdaq 100指數 | 17642.73 | 17642.73 | 17642.73 | 17642.73 | +298.02 | +1.72% | | | |
| 那斯達十二月 | 17691 | 17699 | 17678 | 17688 | +73 | +0.41% | 579 | 2639 | -318 |

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

13.56 +0.76



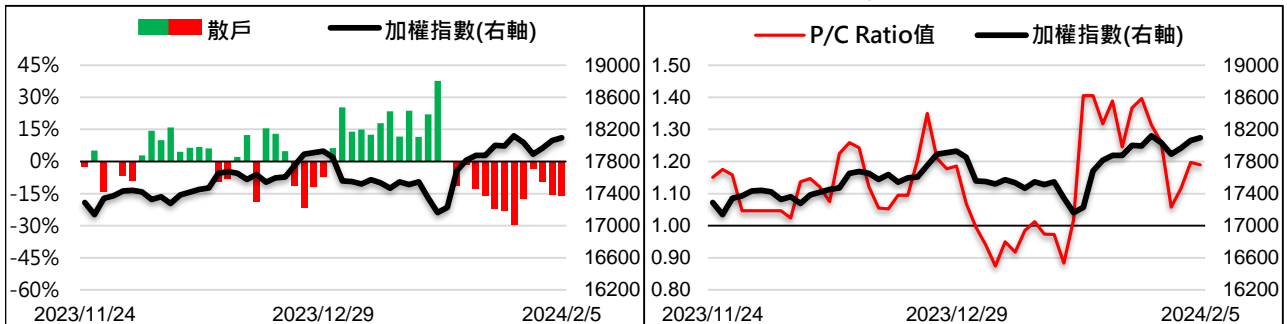
散戶小台指佔全市場OI比率

-16.33%

-0.70%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.19 -0.01



永豐期貨研調

台股封關日守住萬八 兔年全年上漲3163點

台指期週一上漲1點至18085點。價差方面，台指期轉為逆價差-11.07點，電子期轉為逆價差-2.02點，金融期轉為逆價差-0.93點。現貨部分，三大法人賣超130.72億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單減少1319口至-3776口，其中外資空單減碼超過多單減碼，淨空單減少642口至-5494口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少2107口至-4111口。

上週五美國公布重磅非農數據，其強韌程度令華爾街跌破眼鏡，顯示需求和工資的壓力遠未降溫，帶動美元、美債殖利率跳漲，不過受到Amazon及Meta財報報喜帶動下，美股四大指數全面勁揚，道瓊、標普500續締新猷。週一為加權指數兔年封關日，早盤一度受獲利了結賣壓影響，回測萬八支撐，在台積電穩盤、AI族群回神下，逐步收復失地，甚至在翻紅後持續走高。盤面上權值股走勢分歧，台積電勁揚1.73%，收在646元，聯發科也同步收紅，聯電、鴻海、大立光均以下跌作收，AI概念股再度獲買盤挹注，昆盈、麗臺等股盤中相繼攻上漲停，助攻大盤終場上漲36.14點，收18096.07點。整體來看，加權指數今收上下影線紅K，台股封關抱股過年氣氛濃厚，隨後需關注農曆年間，美國將公布的CPI數據，將牽動台、美股個股表現。

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17600點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.2降至1.19。VIX指數上漲0.76至13.56。整體選擇權籌碼面偏空。(永豐期貨研調)

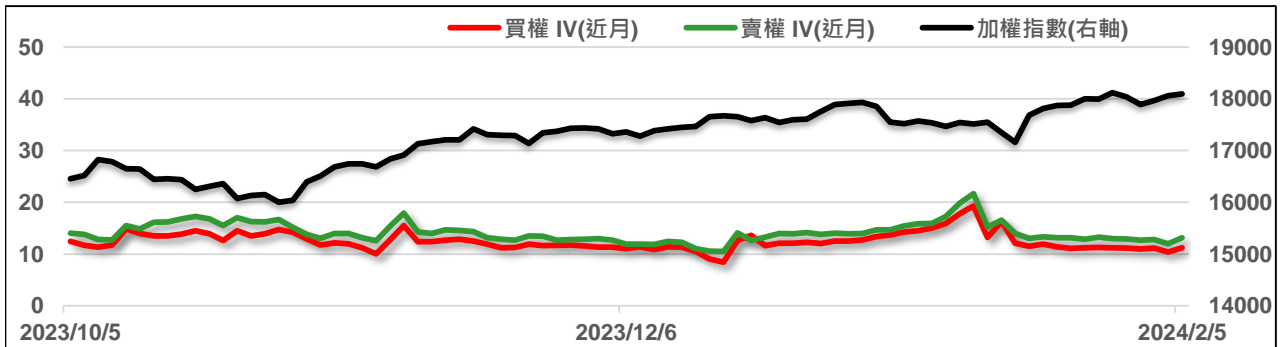
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

| 近月份 | P/C ratio = 125.56% ▼ | | | | 所有月份 | P/C ratio = 118.94% ▼ | | | |
|------|-----------------------|-------|--------|-------|------|-----------------------|--------|--------|--------|
| | 成交量 | 增減 | 未平倉量 | 增減 | | 成交量 | 增減 | 未平倉量 | 增減 |
| Call | 26925 | +7369 | 89320 | +5565 | Call | 194455 | +41267 | 202494 | +20859 |
| Put | 24738 | -2766 | 112151 | +5285 | Put | 198369 | +34952 | 240848 | +23328 |

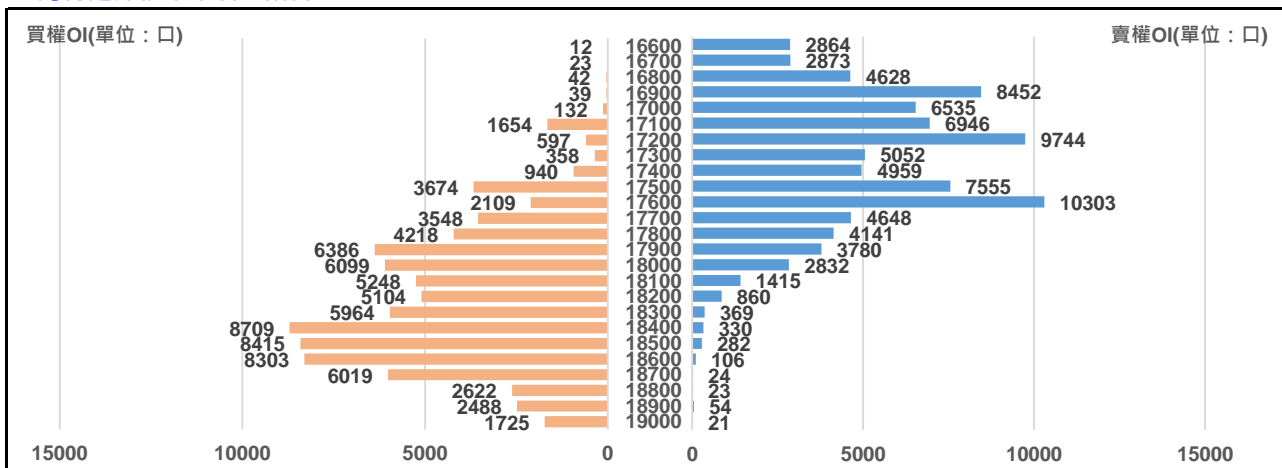
二月份台指選擇權

| 買權 IV = 11.2 ▲ | | | | | | 賣權 IV = 13.13 ▲ | | | | | | |
|----------------|-------|------|------|-----|-----|-----------------|------|------|------|-------|------|--------|
| 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 | -1 | 597 | 7 | 0 | 895 | 17200 | 12.5 | +1.5 | 734 | 9744 | 0 | -0.025 |
| 0.959 | 0 | 358 | 17 | 0 | 795 | 17300 | 16 | +0.5 | 1074 | 5052 | +252 | -0.041 |
| 0.936 | -4 | 940 | 44 | +5 | 710 | 17400 | 21.5 | +1.5 | 1659 | 4959 | +217 | -0.064 |
| 0.904 | -110 | 3674 | 56 | 0 | 615 | 17500 | 30 | +1.5 | 2341 | 7555 | +326 | -0.096 |
| 0.862 | +322 | 2109 | 369 | +10 | 530 | 17600 | 40.5 | +1.5 | 3197 | 10303 | +835 | -0.138 |
| 0.809 | +21 | 3548 | 183 | -2 | 437 | 17700 | 55 | 0 | 2362 | 4648 | +661 | -0.191 |
| 0.745 | +62 | 4218 | 561 | +1 | 361 | 17800 | 77 | +1 | 2332 | 4141 | +838 | -0.255 |
| 0.672 | -77 | 6386 | 655 | +5 | 289 | 17900 | 104 | +1 | 1741 | 3780 | +298 | -0.328 |
| 0.593 | -293 | 6099 | 2191 | 0 | 224 | 18000 | 139 | -2 | 1888 | 2832 | +108 | -0.407 |
| 0.509 | -146 | 5248 | 2582 | -1 | 168 | 18100 | 180 | -6 | 968 | 1415 | +277 | -0.491 |
| 0.426 | +137 | 5104 | 3004 | -3 | 120 | 18200 | 237 | -1 | 330 | 860 | +127 | -0.574 |
| 0.346 | +181 | 5964 | 4261 | -3 | 84 | 18300 | 301 | 0 | 212 | 369 | +63 | -0.654 |
| 0.273 | +704 | 8709 | 4206 | -3 | 56 | 18400 | 370 | -8 | 76 | 330 | +17 | -0.727 |
| 0.209 | +1211 | 8415 | 3018 | -4 | 35 | 18500 | 454 | 0 | 132 | 282 | +140 | -0.791 |
| 0.155 | +1259 | 8303 | 2744 | -3 | 22 | 18600 | 535 | -5 | 15 | 106 | +10 | -0.845 |

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

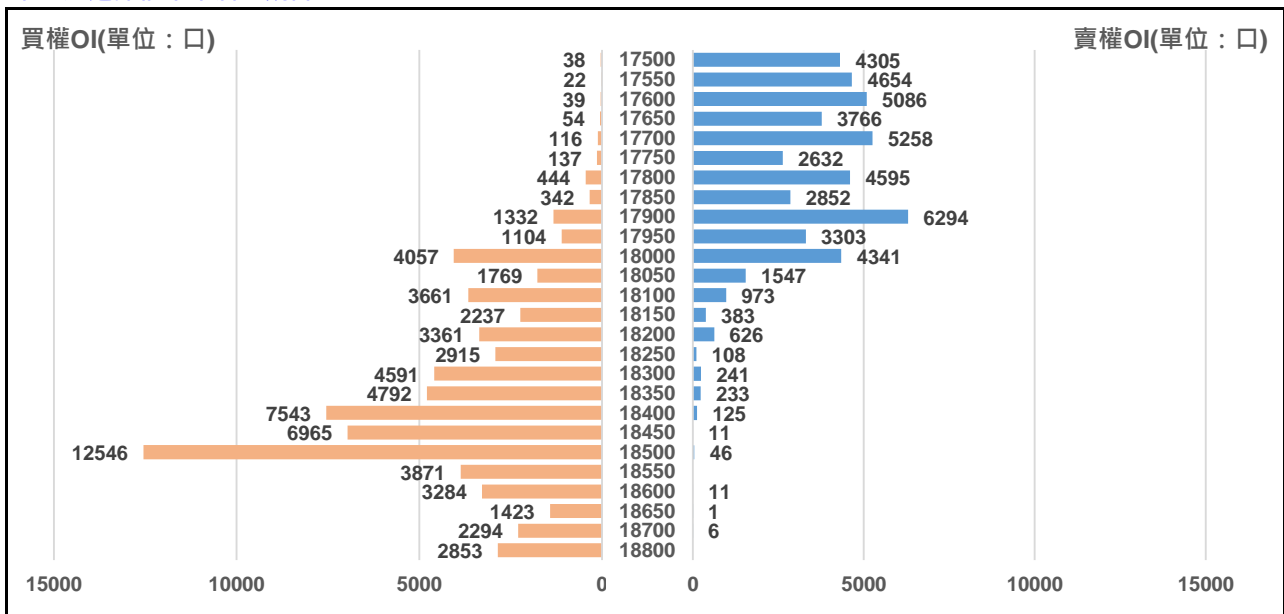
| 買權 IV = 9.02 ▼ | | | | | | | 賣權 IV = 12.21 ▲ | | | | | |
|----------------|-------|------|------|-----|-----|-------|-----------------|------|-------|------|-------|--------|
| Delta | OI增減 | OI | 成交量 | 漲跌 | 結算 | 履約價 | 結算 | 漲跌 | 成交量 | OI | OI增減 | Delta |
| 0.995 | 0 | 1 | 0 | +5 | 880 | 17200 | 2.9 | +0.5 | 1451 | 2904 | -373 | -0.005 |
| 0.989 | -8 | 2 | 0 | +5 | 780 | 17300 | 3.9 | +0.5 | 2921 | 5123 | -979 | -0.011 |
| 0.984 | 0 | 5 | 0 | +5 | 730 | 17350 | 4.9 | +0.9 | 3497 | 3197 | +692 | -0.016 |
| 0.977 | 0 | 21 | 0 | +5 | 680 | 17400 | 5.8 | +0.7 | 2993 | 3758 | -278 | -0.023 |
| 0.968 | 0 | 8 | 1 | 0 | 630 | 17450 | 7 | +0.1 | 2085 | 3372 | +1016 | -0.032 |
| 0.956 | +1 | 38 | 3 | +10 | 590 | 17500 | 9.2 | -0.1 | 3496 | 4305 | +441 | -0.044 |
| 0.941 | -2 | 22 | 6 | +5 | 540 | 17550 | 11 | -0.5 | 4284 | 4654 | +1831 | -0.059 |
| 0.922 | +10 | 39 | 24 | +4 | 490 | 17600 | 14 | -2.5 | 6065 | 5086 | +669 | -0.078 |
| 0.899 | +19 | 54 | 29 | -2 | 441 | 17650 | 18.5 | -2 | 3685 | 3766 | +546 | -0.101 |
| 0.871 | -15 | 116 | 72 | +6 | 407 | 17700 | 25 | -3 | 6232 | 5258 | +1161 | -0.129 |
| 0.838 | +45 | 137 | 134 | +3 | 365 | 17750 | 31.5 | -5.5 | 6633 | 2632 | +179 | -0.162 |
| 0.800 | +23 | 444 | 200 | +3 | 317 | 17800 | 40.5 | -7 | 8199 | 4595 | +394 | -0.200 |
| 0.757 | -24 | 342 | 395 | -8 | 273 | 17850 | 51 | -8 | 5417 | 2852 | +916 | -0.243 |
| 0.710 | -225 | 1332 | 1625 | -8 | 237 | 17900 | 64 | -11 | 9208 | 6294 | +2555 | -0.290 |
| 0.660 | +78 | 1104 | 1603 | -6 | 204 | 17950 | 79 | -11 | 6575 | 3303 | +1181 | -0.340 |
| 0.606 | +1748 | 4057 | 6213 | -10 | 171 | 18000 | 96 | -13 | 10002 | 4341 | +2422 | -0.394 |

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 | 4341 | +2869 | 0 | 0 | +4341 | 5.6% |
| PUT | 0 | 0 | 7024 | +4326 | -7024 | -8.3% |

| Contract | 非特定法人 | | | | | |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | 買方 | 增減 | 賣方 | 增減 | 淨部位 | 市場% |
| CALL | 29665 | +2099 | 27279 | +5117 | +2386 | 3.1% |
| PUT | 27838 | +7802 | 23379 | -1839 | +4459 | 5.2% |

第一週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調