

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.525元 貶值3.3分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-132.79	-1.73	+35.08	-99.44
上櫃	-11.94	+0.51	-37.91	-49.34

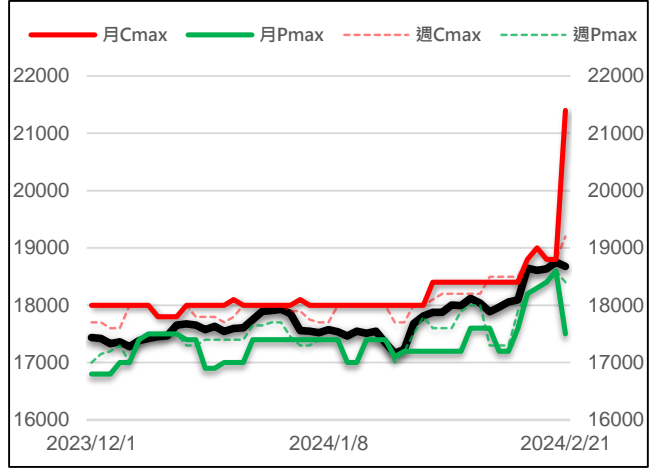
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	506	23.16%	380	70.83%
上櫃股票	425	49.87%	299	42.67%

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	21400	5656	19200	6315
PUT	17500	4456	18400	4069

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	+2421	-321	3.0%	+4225	+12	5.2%	-6023	-1813	-7.4%
電子	+143	0	13.0%	+132	0	12.0%	-144	+258	-13.1%
金融	-354	+261	-34.7%	+9	0	0.9%	-43	-24	-4.2%
CALL	+24286	-20392	21.4%	0	+45	0	+9585	+10599	8.4%
PUT	+30736	+2373	25.3%	-172	-319	-0.1%	-3913	-2846	-3.2%

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	+4216	+5247	-89	-4785	-242	-3508	0	-115	80948
電子	+52	-101	0	+214	-155	+16	0	-141	1097
金融	-519	+72	0	+199	+154	+60	0	-29	1020
CALL	+12689	-19063	+12088	-4870	-4481	+13847	+4800	-2259	113721
PUT	-13480	-4835	-13515	-1510	+7811	+2902	-1578	+4486	121339

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	18673.49	18729.03	18645.27	18676.31	-76.85	-0.41%	3466.6億		
台指期二月	18738	18750	18659	18671	-80	-0.43%	41207	14640	-14894
台指期三月	18755	18755	18679	18693	-67	-0.36%	44868	70761	+7252
小型台指二月	18715	18750	18660	18671	-80	-0.43%	65505	14338	-21434
小型台指三月	18751	18754	18679	18693	-67	-0.36%	50904	37039	+10080
小型台指(週)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
電子指數	959.44	963.52	957.07	959.69	-6.2	-0.64%	2411.75億		
電子期二月	963.70	963.80	958.00	959.45	-5.25	-0.54%	497	345	-619
電子期三月	963.20	963.40	957.70	958.70	-5.8	-0.60%	1164	973	-29
金融指數	1711.94	1711.94	1701.68	1705.25	-6.67	-0.39%	58.62億		
金融期二月	1708.0	1712.8	1702.6	1704.2	-5.8	-0.34%	464	556	-334
金融期三月	1711.6	1714.4	1705.2	1707.4	-5	-0.29%	756	935	+344
櫃買指數	245.60	246.69	244.93	245.44	-0.03	-0.01%	1167.55億		
櫃買期三月	246.90	247.00	245.60	245.70	+0.35	+0.14%	18	26	+12
非金電指數	14957.38	15009.12	14957.38	14982.93	+36.42	+0.24%	744億		
非金電期三月	15034	15080	14979	15030	+34	+0.23%	80	96	+44

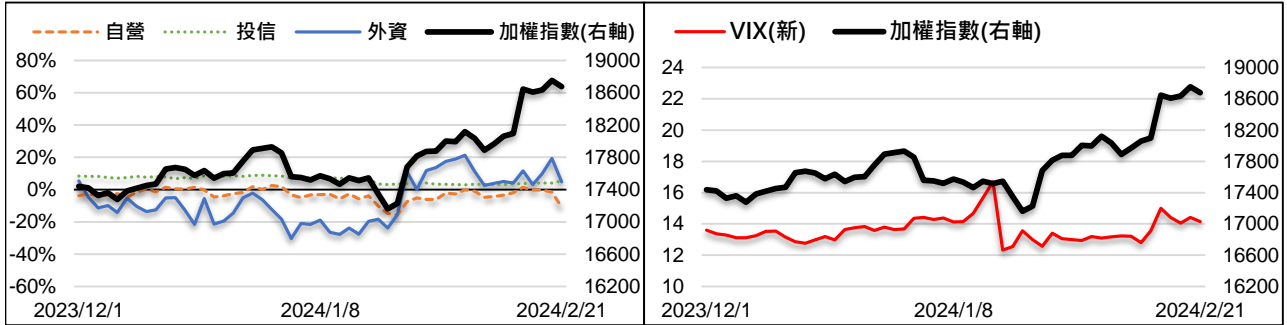
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	38576.26	38663.09	38460.20	38563.80	-64.1893	-0.17%			
道瓊三月	38617	38617	38575	38577	-10	-0.03%	74	1045	+12
標普500指數	4975.51	4975.51	4975.51	4975.51	-30.06	-0.60%			
標普三月	4984.25	4986.75	4983.25	4983.25	-24.5	-0.49%	27	195	-30
Nasdaq 100指數	17546.10	17546.10	17546.10	17546.10	-139.884	-0.79%			
那斯達十二月	17582	17584	17557	17567	-134	-0.76%	289	3285	+123

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

14.15 -0.26



散戶小台指佔全市場OI比率

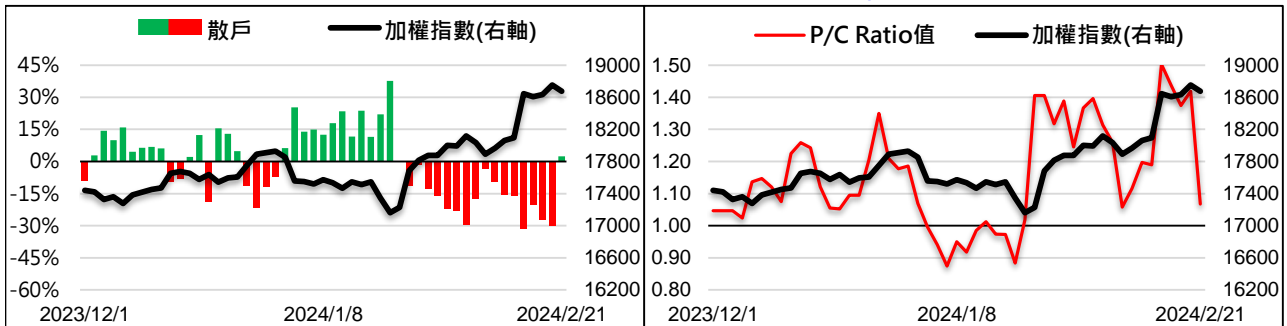
2.41%

+32.51%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.07

-0.35



永豐期貨研調

電子、AI族群回檔修正 台股回測5日線有守

台指期週三下跌80點至18671點。價差方面，台指期逆價差擴至-5.31點，電子期逆價差縮至-0.24點，金融期逆價差縮至-1.05點。現貨部分，三大法人賣超99.44億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨多單減少2122口至623口，其中外資多單減碼超過空單減碼，淨多單減少321口至2421口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨多單增加462口至4127口。

週二美國領先零售商沃爾瑪及家得寶財報表現皆優於預期，帶動股價走揚，不過由於Nvidia在財報公布前下挫，帶動AI股概念股隨之拉回，美股四大指數全面走低，跌幅落在-1.56%至-0.17%。週三適逢台指期結算，加權指數以下跌79點跳空開出後，隨著電子權值股湧現賣壓，大盤一度失守五日線，儘管以中小型股為主的櫃買指數在創波段新高，加上航運股逆勢走高，提振指數跌收斂，不過受到權值股的晶圓雙雄表現疲軟、IC設計族群同步修正，終場大盤仍不敵賣壓，終場下跌76.85點18676.31點。整體來看，受到主要權值股熄火，以及買盤縮手觀望影響，台股出現漲多拉回賣壓，盤中回測5日線有守，整體多方格局未變，惟投資人須留意指數創新高後技術面過熱的修正壓力及短線追高風險，後續關注本週稍晚將公布的Fed會議記要及輝達財報。

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在21400點，賣權未平倉最大量集中在17500點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.42降至1.07。VIX指數下跌0.26至14.15。整體選擇權籌碼面中性。(永豐期貨研調)

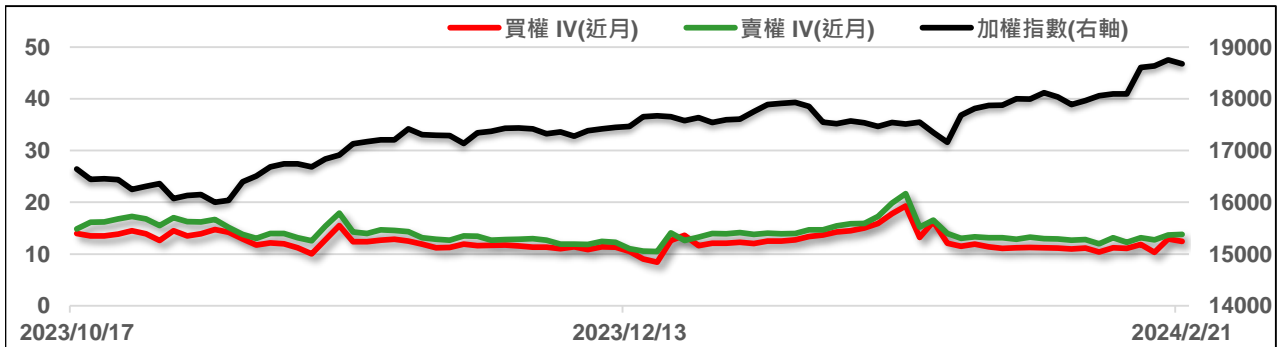
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 96.98% ▼				所有月份	P/C ratio = 106.70% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	277895	+80427	54359	-93503	Call	533059	+262255	113721	-113972
Put	266108	+5684	52718	-182265	Put	530815	+192092	121339	-201789

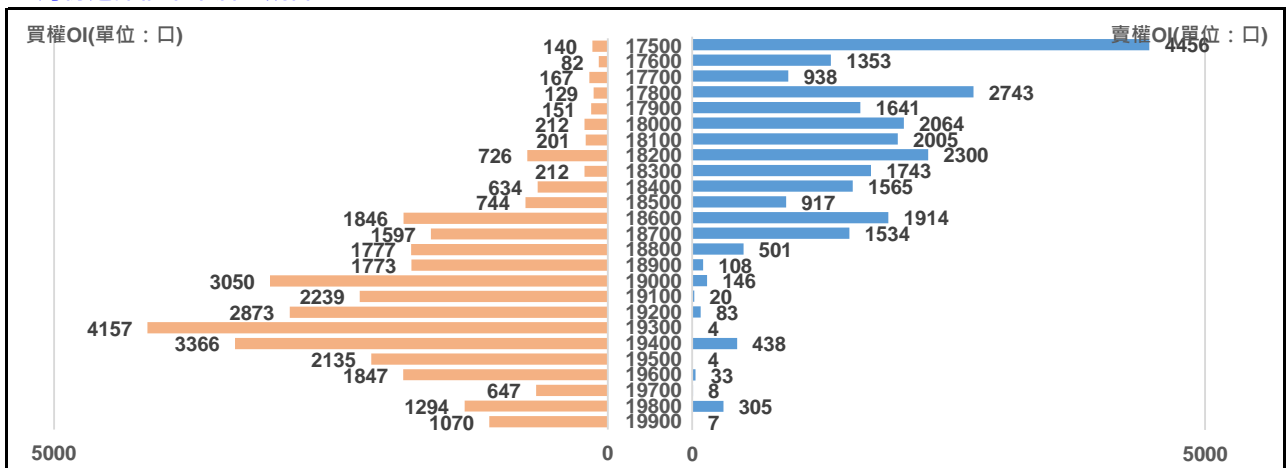
三月份台指選擇權

買權 IV = 12.47 ▼						賣權 IV = 13.8 ▲						
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
0.871	-4	129	6	-60	940	17800	44	+3	1960	2743	+1016	-0.129
0.842	-1	151	4	-60	845	17900	53	+4.5	683	1641	+363	-0.158
0.810	+7	212	37	-60	760	18000	61	+2	1086	2064	+414	-0.190
0.774	-13	201	18	-65	670	18100	80	+7	754	2005	+532	-0.226
0.734	+14	726	39	-55	590	18200	99	+11	1910	2300	+550	-0.266
0.692	-12	212	34	-45	515	18300	122	+13	674	1743	+116	-0.308
0.648	-30	634	118	-51	439	18400	152	+16	942	1565	+595	-0.352
0.601	+61	744	259	-44	379	18500	185	+20	812	917	+315	-0.399
0.553	+162	1846	363	-38	320	18600	225	+24	1965	1914	+710	-0.447
0.505	+371	1597	627	-35	266	18700	270	+28	1305	1534	+677	-0.495
0.457	+585	1777	1604	-32	215	18800	323	+33	221	501	+147	-0.543
0.410	+637	1773	1204	-29	173	18900	380	+37	85	108	+21	-0.590
0.364	-691	3050	1773	-22	139	19000	444	+37	125	146	+69	-0.636
0.320	+853	2239	1549	-19	108	19100	515	+42	16	20	-3	-0.680
0.279	+726	2873	1876	-16	83	19200	590	+50	10	83	0	-0.721

近月選擇權IV走勢圖



三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

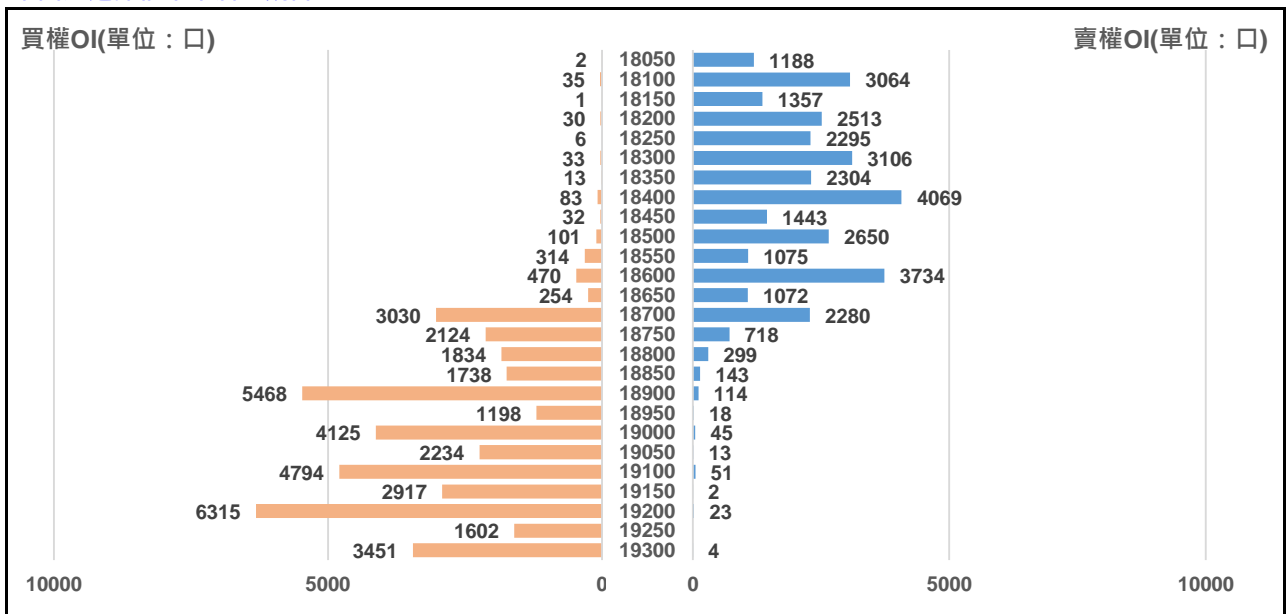
買權 IV = 14.28 ▲							賣權 IV = #DIV/0!					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.999	0	0	0	-60	1300	17400	1.5	-0.6	1	393	+9	-0.001
0.998	0	1	0	-60	1200	17500	1.5	-1.1	305	285	-93	-0.002
0.996	+2	2	2	-60	1100	17600	1.6	-1.5	42	363	+45	-0.004
0.994	0	0	0	-60	1050	17650	1.9	-1.3	33	669	+25	-0.006
0.992	+3	3	3	-60	1000	17700	2.4	-0.9	497	949	+340	-0.008
0.989	0	0	0	-60	950	17750	3.6	-0.4	1552	1193	+697	-0.011
0.985	+1	1	1	-65	900	17800	4.3	-0.4	2218	1956	+1338	-0.015
0.979	0	0	0	-60	855	17850	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0.972	+4	4	4	-65	805	17900	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0.964	0	1	0	-65	755	17950	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0.953	+6	6	6	-65	705	18000	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0.939	+1	2	1	-70	655	18050	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0.924	+35	35	37	-60	615	18100	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0.905	+1	1	1	-60	565	18150	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0.883	+22	30	30	-60	515	18200	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
0.857	0	6	4	-59	471	18250	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

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	13775	+13775	1874	+1874	+11901	23.3%
PUT	0	0	9340	+9340	-9340	-19.1%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	19953	+19953	21734	+21734	-1781	-3.5%
PUT	18775	+18775	16885	+16885	+1890	3.9%

第四週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調