

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.57元 貶值2分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-121.66	-25.21	-52.26	-199.13
上櫃	-19.11	+1.68	-48.68	-66.11

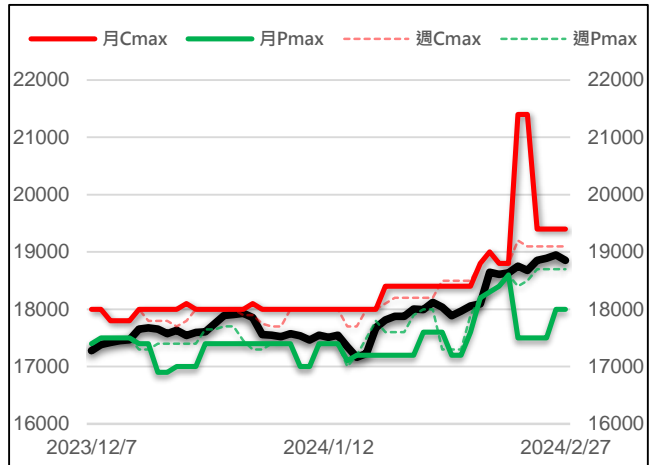
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	232	15.37%	693	42.50%
上櫃股票	236	30.27%	505	66.10%

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	19400	6706	19100	16748
PUT	18000	5948	18700	13274

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	+3799	-2352	4.2%	+5343	+1068	5.9%	-6455	-109	-7.1%
電子	+120	-76	8.6%	+119	0	8.5%	-210	+5	-15.0%
金融	-473	+35	-35.2%	+9	0	0.7%	-107	-25	-8.0%
CALL	+42751	+4074	18.6%	0	0	0	+9052	-7632	3.9%
PUT	+40835	+1492	15.1%	-172	0	-0.1%	-6014	+5495	-2.2%

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	+5038	+8	-195	+11	+783	-1106	-3	-3	90869
電子	-103	-110	+24	+15	+28	+108	-16	-20	1403
金融	-762	-45	+2	+2	+149	-24	-2	-2	1345
CALL	+21945	+1808	+19791	+3326	-10071	-1909	+1241	-2842	230236
PUT	-19993	-1444	-15008	-685	+10190	+98	-4517	-960	270943

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	18964.49	19023.01	18752.53	18854.41	-93.64	-0.49%	4285.6億		
台指期三月	18950	19020	18750	18870	-94	-0.50%	120451	76800	-874
台指期四月	18946	19014	18754	18870	-90	-0.47%	1228	1286	-18
小型台指三月	18955	19019	18750	18870	-94	-0.50%	188947	44536	-2336
小型台指四月	18955	19013	18753	18870	-90	-0.47%	9633	5196	+58
小型台指(週)	-	-	-	-	-105	-0.55%	-	505	-181
電子指數	981.47	984.73	967.01	974.13	-6.06	-0.62%	2972.35億		
電子期三月	980.00	982.80	964.85	972.45	-6.9	-0.70%	1596	1149	+57
電子期四月	981.25	981.25	967.00	972.65	-7.15	-0.73%	10	26	+4
金融指數	1700.91	1713.76	1700.91	1705.70	+4.8	+0.28%	85.14億		
金融期三月	1708.4	1719.2	1708.4	1710.6	+2.4	+0.14%	799	1172	+2
金融期四月	1714.4	1714.6	1714.4	1712.0	+2.6	+0.15%	2	8	-22
櫃買指數	248.35	249.90	244.59	246.65	-1.32	-0.53%	1441.55億		
櫃買期三月	249.45	249.70	245.05	247.00	-0.5	-0.20%	37	35	-22
非金電指數	15028.83	15065.02	14921.9	14955.42	-73.45	-0.49%	938.7億		
非金電期三月	15023	15092	14975	15026	-42	-0.28%	109	184	+23

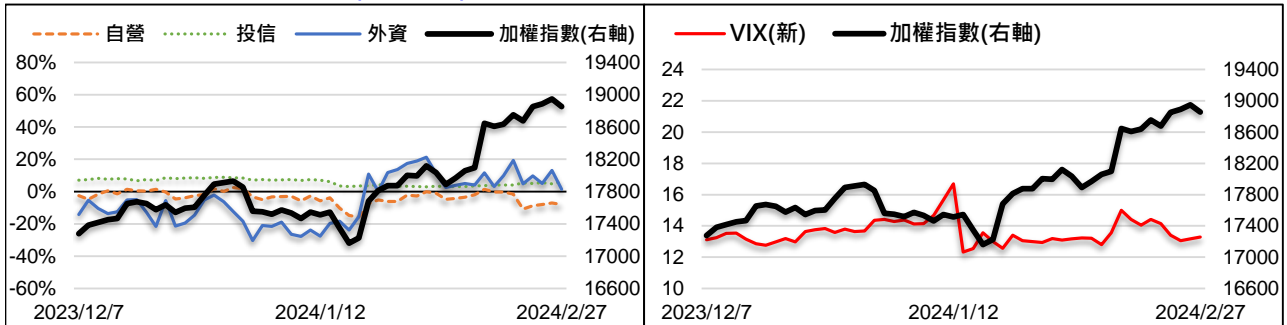
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	39144.79	39245.89	39025.80	39069.23	-62.3	-0.16%			
道瓊三月	39137	39138	39061	39070	-70	-0.18%	151	1047	-27
標普500指數	5093.00	5097.66	5068.91	5069.53	-19.27	-0.38%			
標普三月	5079.75	5079.75	5075.25	5076.5	-16	-0.31%	16	235	0
Nasdaq 100指數	17933.33	17933.33	17933.33	17933.33	-4.2774	-0.02%			
那斯達十二月	17970	17976	17930	17930	-34	-0.19%	528	2634	+35

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

13.29 +0.12

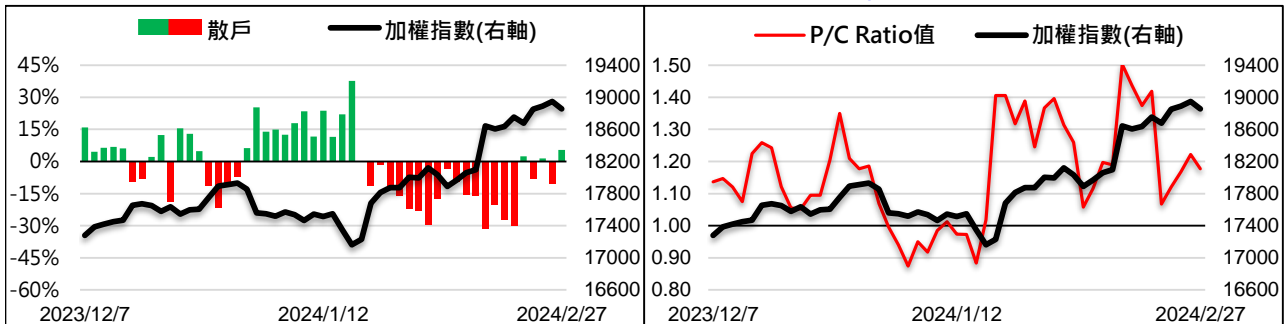


散户小台指佔全市場OI比率

5.40% +15.78%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.18 -0.04



永豐期貨研調

## AI、重電族群拉回修正 台股回測短均有守

台指期週二下跌94點至18870點。價差方面，台指期正價差縮至15.59點，電子期逆價差擴至-1.68點，金融期正價差縮至4.9點。現貨部分，三大法人賣超199.13億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨多單減少1393口至2687口，其中外資多單減碼且空單加碼，淨多單減少2352口至3799口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨多單增加19口至4843口。

週一投資人將焦點從財報逐步轉向本週將公布的通膨數據及Fed官員談話，市場觀望氛圍漸濃，而受到Alphabet下挫拖累大型科技股表現，美股四大指數跌多漲少，僅費半逆勢勁揚，幅度介於-0.16%至+1.05%。週二加權指數早盤延續昨日漲勢，一度漲逾70點最高來到19023.01點，然衝高之際遇獲利了結賣壓，指數反轉急殺下探近200點，所幸隨著金融股逆勢撐盤，帶動尾盤跌幅收斂，盤面上權值股的台積電一度重回700元後湧現賣壓，終場收平盤，近期漲多的AI、重電族群紛紛拉回修正，而金融股成今日撐盤要角，帶動尾盤跌點收斂，終場下跌93.64點收18854.41點。整體來看，受到主要權值股熄火以及漲多拉回賣壓影響，台股盤中一度回測短均有守，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。

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在19400點，賣權未平倉最大量集中在18000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.22降至1.18。VIX指數上漲0.12至13.29。整體選擇權籌碼面偏空。(永豐期貨研調)

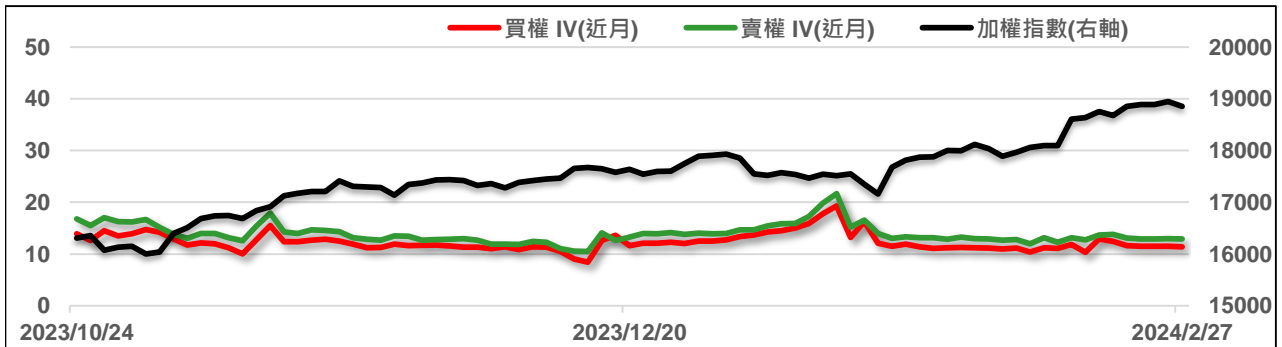
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 102.21% ▲				所有月份	P/C ratio = 117.68% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	25613	+12097	78773	+3456	Call	389808	+141136	230236	+11147
Put	32615	+12459	80511	+6010	Put	434683	+162256	270943	+3222

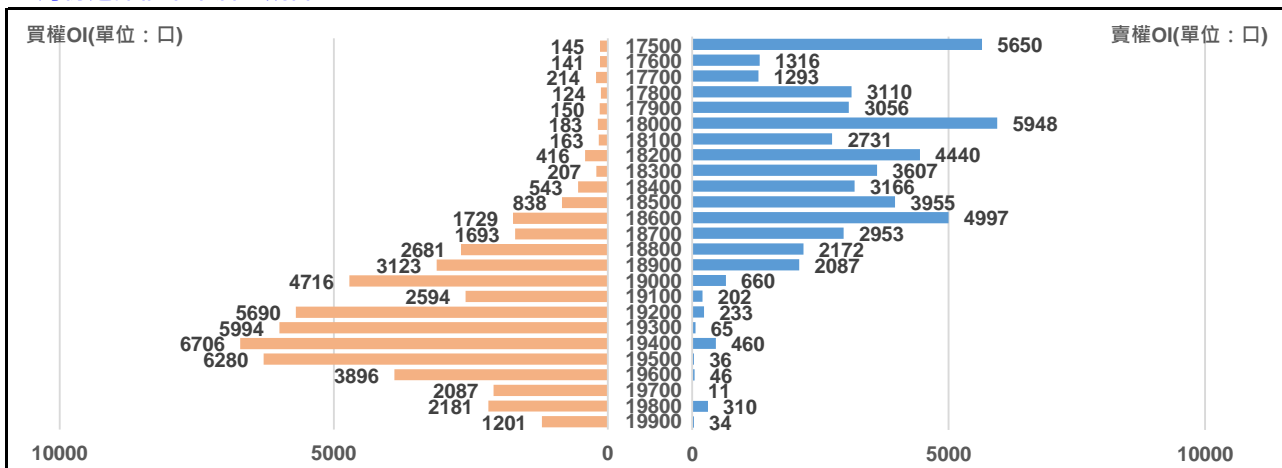
三月份台指選擇權

買權 IV = 11.41 ▼						賣權 IV = 12.91 ▼						
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
0.908	-8	183	21	-85	900	18000	26.5	+3.5	3734	5948	+789	-0.092
0.880	-4	163	14	-90	800	18100	32.5	+4.5	957	2731	+171	-0.120
0.847	-59	416	91	-85	715	18200	42.5	+7	1654	4440	+351	-0.153
0.808	-20	207	62	-85	625	18300	55	+10	1860	3607	+46	-0.192
0.763	-26	543	107	-80	540	18400	71	+13	2901	3166	+222	-0.237
0.714	+94	838	207	-77	468	18500	93	+18	3150	3955	+1320	-0.286
0.661	-59	1729	348	-76	384	18600	118	+24	2536	4997	+238	-0.339
0.605	+57	1693	630	-73	316	18700	151	+30	3419	2953	+965	-0.395
0.547	+512	2681	3049	-65	251	18800	190	+36	2624	2172	+205	-0.453
0.488	+242	3123	1743	-53	202	18900	235	+40	2368	2087	+303	-0.512
0.429	+249	4716	3388	-49	157	19000	285	+44	1170	660	+156	-0.571
0.373	+430	2594	2046	-44	118	19100	350	+54	274	202	+16	-0.627
0.319	+295	5690	2736	-36	88	19200	419	+63	207	233	+28	-0.681
0.269	+229	5994	2802	-28	64	19300	494	+67	90	65	-1	-0.731
0.224	+352	6706	1850	-23.5	45.5	19400	575	+75	66	460	+4	-0.776

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

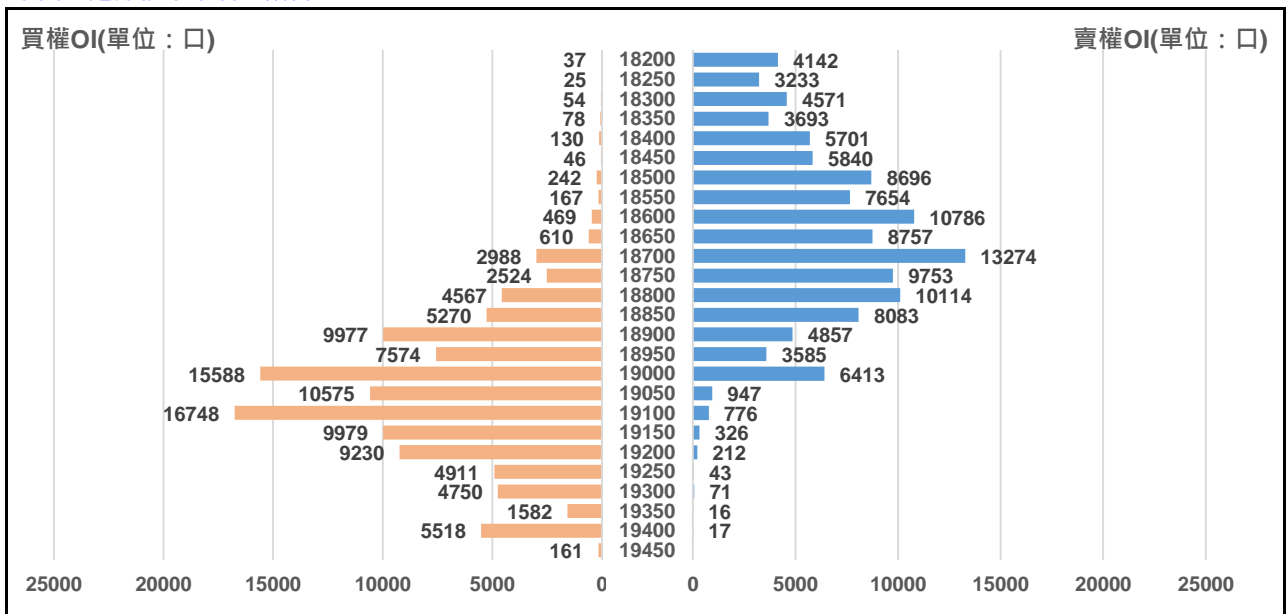
買權 IV = 11.28 ▼							賣權 IV = 11.76 ▼					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
1.000	0	0	0	-110	1460	17400	0.1	-0.1	0	417	0	0.000
1.000	0	1	0	-110	1360	17500	0.2	0	21	333	-21	0.000
1.000	0	2	0	-110	1260	17600	0.2	0	20	415	-20	0.000
1.000	+1	1	1	-110	1210	17650	0.2	0	26	762	-26	0.000
1.000	0	3	0	-110	1160	17700	0.2	0	158	893	-158	0.000
1.000	0	0	0	-110	1110	17750	0.2	-0.1	41	1190	0	0.000
1.000	0	1	0	-110	1060	17800	0.2	-0.1	85	1976	-85	0.000
1.000	0	0	0	-110	1010	17850	0.2	-0.1	31	1458	-31	0.000
1.000	0	4	0	-110	960	17900	0.2	-0.2	19	707	-28	0.000
1.000	0	1	0	-110	910	17950	0.2	-0.2	11	638	-11	0.000
1.000	0	6	0	-110	860	18000	0.3	-0.2	275	2875	-24	0.000
1.000	0	2	0	-110	810	18050	0.3	-0.3	176	1949	+73	0.000
1.000	-21	15	32	-105	765	18100	0.3	-0.3	862	2016	+82	0.000
1.000	0	2	2	-105	715	18150	0.3	-0.4	76	2742	-33	0.000
1.000	0	37	1	-105	665	18200	0.3	-0.4	316	4142	-97	0.000
0.999	0	25	0	-105	615	18250	0.5	-0.2	380	3233	-156	-0.001

週選擇權前十大交易者資料

Contract	特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	23812	+5162	3274	+573	+20538	14.7%
PUT	2423	+2423	12032	+641	-9609	-5.9%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	32415	-8587	40872	-4043	-8457	-6.1%
PUT	43151	+484	38488	+1535	+4663	2.9%

第四週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調