

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.577元 貶值0.7分)

	外資	投信	自營	合計
上市	+31.38	-8.82	+55.86	+78.42
上櫃	-30.31	-1.43	-24.03	-55.77

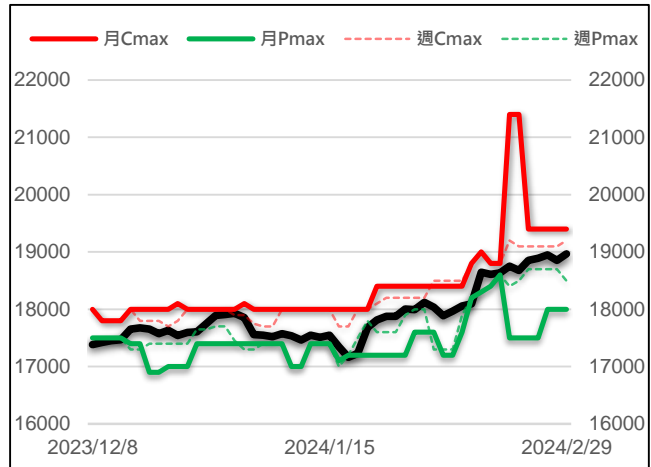
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	629	51.47%	287	45.94%
上櫃股票	484	64.61%	254	29.82%

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	6973	19200	4354
PUT	18000	6899	18500	4586

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	+3622	-177	3.9%	+5732	+389	6.2%	-6369	+86	-6.9%
電子	+191	+71	12.9%	+119	0	8.0%	-241	-31	-16.3%
金融	-403	+70	-27.8%	+9	0	0.6%	-130	-23	-9.0%
CALL	+26988	-15763	20.3%	0	0	0	+2292	-6760	1.7%
PUT	+37164	-3671	22.0%	-172	0	-0.1%	-17830	-11816	-10.5%

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	+2351	-2687	-268	-73	+2841	+2058	-2	+1	92839
電子	-8	+95	0	-24	-60	-88	+4	+20	1482
金融	-663	+99	+2	0	+97	-52	-2	0	1451
CALL	+21761	-184	+1530	-18261	-10429	-358	+7092	+5851	132997
PUT	-21293	-1300	-7981	+7027	+12549	+2359	+2424	+6941	169020

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	18796.54	19019.69	18794.62	18966.77	+112.36	+0.60%	4222.5億		
台指期三月	18808	18997	18805	18961	+91	+0.48%	84818	77669	+77669
台指期四月	18825	18997	18810	18961	+91	+0.48%	857	1591	+1591
小型台指三月	18811	18997	18804	18961	+91	+0.48%	130655	46949	+46949
小型台指四月	18825	18995	18808	18961	+91	+0.48%	6805	6338	+6338
小型台指(週)	-	-	-	-	+85	+0.45%	-	136	+136
電子指數	969.47	980.49	968.75	975.71	+1.58	+0.16%	2692.92億		
電子期三月	970.35	977.50	968.70	974.25	+1.8	+0.19%	1104	1194	+1194
電子期四月	969.70	977.40	969.05	974.60	+1.95	+0.20%	33	33	+33
金融指數	1704.24	1726.82	1703.49	1725.53	+19.83	+1.16%	127.05億		
金融期三月	1712.6	1731.4	1707.6	1729.0	+18.4	+1.08%	723	1272	+9
金融期四月	1732.8	1732.8	1732.8	1730.8	+18.8	+1.10%	1	9	+40
櫃買指數	246.68	249.45	246.68	249.45	+2.8	+1.14%	1255.74億		
櫃買期三月	247.00	249.70	247.00	249.70	+2.7	+1.09%	11	40	+40
非金電指數	14968.33	15192.48	14968.33	15192.48	+237.06	+1.59%	1173.43億		
非金電期三月	15036	15191	15021	15191	+165	+1.10%	52	181	+181

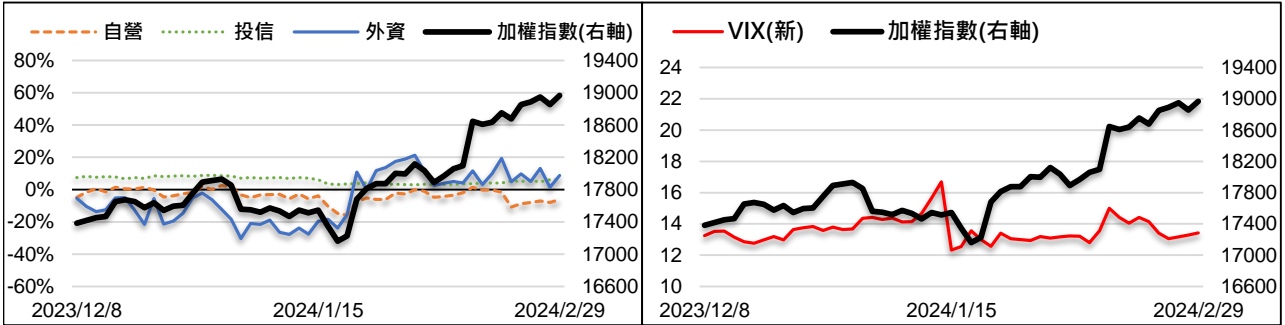
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	38938.08	38956.46	38741.68	38949.02	-23.39	-0.06%			
道瓊三月	38944	39002	38906	38987	-83	-0.21%	124	929	+929
標普500指數	5067.20	5077.37	5058.35	5069.76	-8.42	-0.17%			
標普三月	5078	5084.5	5077.5	5082.75	+6.25	+0.12%	5	216	+216
Nasdaq 100指數	17895.03	17931.02	17840.36	17874.50	-96.5465	-0.54%			
那斯達十二月	17916	17938	17901	17937	+7	+0.04%	453	2471	+2471

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

13.42 +0.13



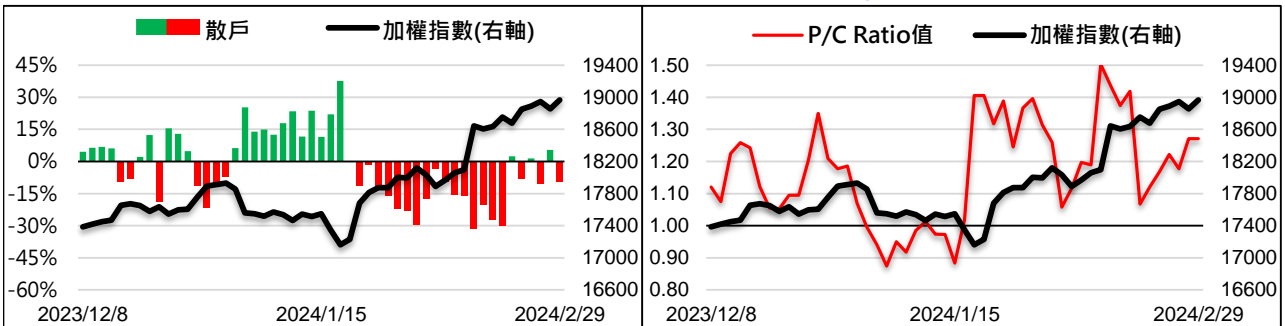
散戶小台指佔全市場OI比率

-9.58%

-14.99%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.27 +0.09



永豐期貨研調

MSCI季度調整生效 台股尾盤急拉逾百點直逼萬九

台指期週四上漲91點至18961點。價差方面，台指期轉為逆價差-5.77點，電子期逆價差縮至-1.46點，金融期正價差縮至3.47點。現貨部分，三大法人買超78.42億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨多單增加298口至2985口，其中外資多單減碼超過空單減碼，淨多單減少177口至3622口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨多單減少2760口至2083口。

在美國公布重磅通膨數據PCE指數前夕，市場觀望情緒轉濃，週三出爐的經濟數據憂喜參半，美國第四季GDP季增率小幅下修至3.2%，但消費支出依舊強勁，凸顯通膨壓力仍存，美股四大指數盡墨，幅度介於-1.12%至-0.06%。週四受到美股拉回影響，加權指數以下跌57點跳空開出後，隨即拉回平盤震盪，盤面上主要權值股的台積電、大立光走勢疲軟，跌幅超過1%，而AI族群今表現強勢，其中緯穎、華擎等股攻上漲停，另外強勢族群包含重電、航運、散熱、金融等也獲買盤挹注，加上尾盤因MSCI調整生效，推升大盤向萬九靠攏，終場大盤上漲112.36點收18966.77點。整體來看，台股在AI、傳產族群助攻之下，收復18900點關卡，短線仍以多方格局看待，而後續須留意美國稍晚公布的通膨數據，將影響美股及台股表現。

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1.18升至1.27。VIX指數上漲0.13至13.42。整體選擇權籌碼面中性。(永豐期貨研調)

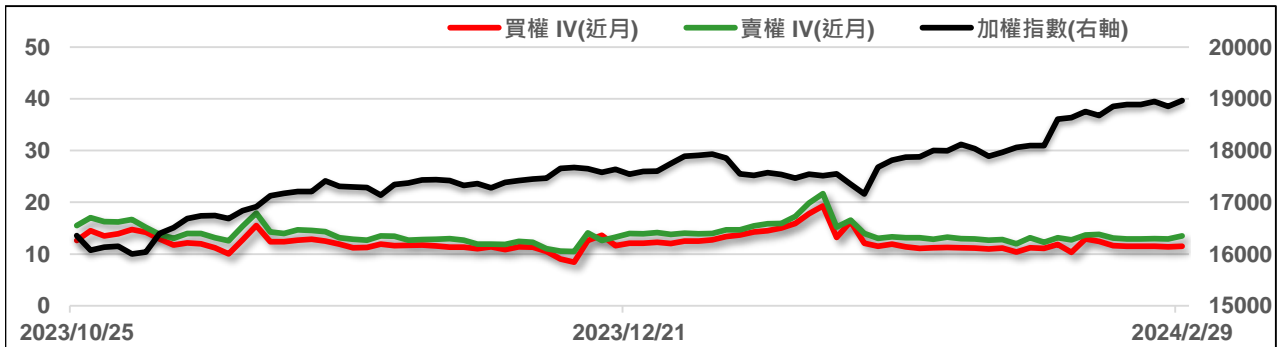
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 107.16% ▲				所有月份	P/C ratio = 127.09% ▲			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	23313	-2300	80848	+2075	Call	472765	+82957	132997	-97239
Put	26284	-6331	86634	+6123	Put	500698	+66015	169020	-101923

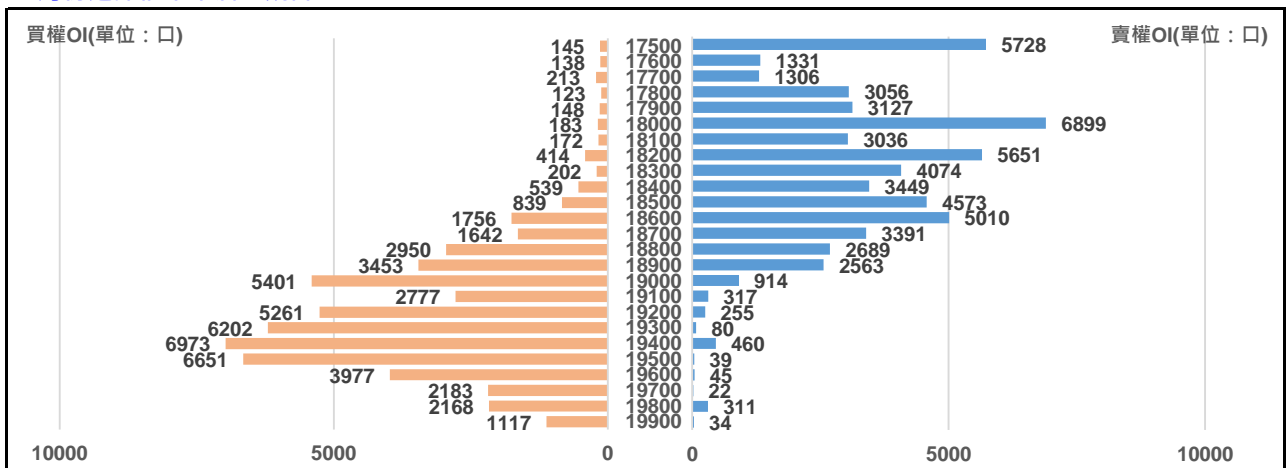
三月份台指選擇權

買權 IV = 11.53 ▲						賣權 IV = 13.5 ▲						
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
0.952	+9	172	24	+90	890	18100	26	-6.5	626	3036	+305	-0.048
0.930	-2	414	10	+80	795	18200	33	-9.5	2450	5651	+1211	-0.070
0.900	-5	202	18	+70	695	18300	42	-13	1283	4074	+467	-0.100
0.862	-4	539	24	+75	615	18400	54	-17	1569	3449	+283	-0.138
0.817	+1	839	218	+62	530	18500	71	-22	2915	4573	+618	-0.183
0.763	+27	1756	289	+66	450	18600	89	-29	2562	5010	+13	-0.237
0.701	-51	1642	378	+59	375	18700	116	-35	3050	3391	+438	-0.299
0.634	+269	2950	1455	+57	308	18800	150	-40	1794	2689	+517	-0.366
0.563	+330	3453	1923	+44	246	18900	185	-50	3875	2563	+476	-0.437
0.490	+685	5401	2681	+42	199	19000	236	-49	608	914	+254	-0.510
0.417	+183	2777	1265	+34	152	19100	293	-57	244	317	+115	-0.583
0.348	-429	5261	2548	+25	113	19200	357	-62	206	255	+22	-0.652
0.284	+208	6202	2510	+17	81	19300	420	-74	47	80	+15	-0.716
0.226	+267	6973	1686	+12.5	58	19400	497	-78	18	460	0	-0.774
0.176	+371	6651	5492	+8	40.5	19500	580	-80	3	39	+3	-0.824

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

第一週台指選擇權

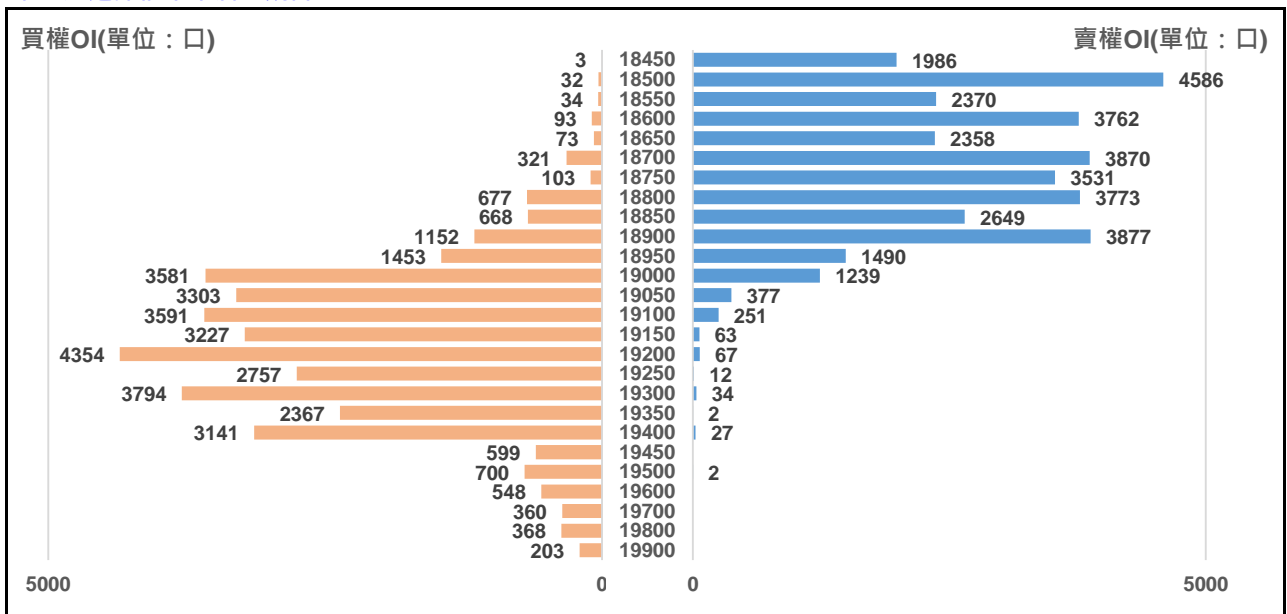
買權 IV = 10.50 ▼							賣權 IV = 12.74 ▲					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.999	+1	3	1	+80	960	18000	1.6	-0.8	385	1006	+92	-0.001
0.998	+1	2	2	+80	860	18100	1.8	-1.5	739	1425	+381	-0.002
0.997	+2	2	2	+80	810	18150	2.1	-1.2	2398	1886	+1106	-0.003
0.995	+1	3	1	+80	760	18200	2.6	-1.6	2187	2103	+1176	-0.005
0.991	+2	5	2	+85	715	18250	3.2	-1.9	673	639	+380	-0.009
0.987	+1	4	1	+85	665	18300	3.8	-2.7	1489	1435	+300	-0.013
0.980	+1	1	1	+85	615	18350	4.4	-4.1	1414	1245	+641	-0.020
0.970	+35	56	44	+78	565	18400	6	-6	2946	2410	+1012	-0.030
0.957	+1	3	2	+78	515	18450	7.7	-7.3	2826	1986	+829	-0.043
0.939	+11	32	32	+76	468	18500	10	-10.5	5913	4586	+2803	-0.061
0.916	-4	34	66	+71	423	18550	13	-13.5	2758	2370	+1291	-0.084
0.888	+46	93	151	+72	378	18600	18.5	-15.5	6129	3762	+2166	-0.112
0.853	+25	73	72	+67	334	18650	24	-18.5	3637	2358	+1404	-0.147
0.812	+179	321	487	+64	292	18700	31	-24	6038	3870	+2825	-0.188
0.765	-93	103	546	+53	251	18750	41.5	-29.5	5317	3531	+2801	-0.235
0.712	+195	677	1516	+60	222	18800	54	-32	6411	3773	+2643	-0.288

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	3956	-19856	592	-2682	+3364	8.4%
PUT	0	-2423	5989	-6043	-5989	-11.0%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	14031	-18384	15049	-25823	-1018	-2.5%
PUT	23352	-19799	11683	-26805	+11669	21.5%

第一週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調