

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.565元 貶值3.5分)

	外資	投信	自營	合計
上市	+58.48	+29.23	-17.37	+70.34
上櫃	+16.72	+3.76	-27.85	-7.37

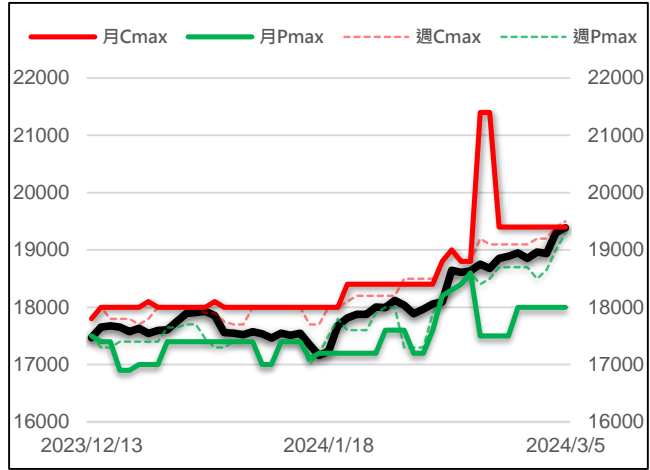
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	420	58.15%	473	33.30%
上櫃股票	383	47.53%	353	47.24%

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	8504	19500	18211
PUT	18000	7501	19300	13522

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	+3331	-656	3.4%	+6686	-324	6.9%	-6049	+553	-6.3%
電子	+179	-86	9.7%	+130	+11	7.1%	-341	-26	-18.6%
金融	-590	-36	-35.5%	+9	0	0.5%	-137	+17	-8.2%
CALL	+43167	+3962	17.2%	0	0	0	+4704	+2978	1.9%
PUT	+50163	+7546	14.2%	-72	0	-0.0%	-24370	-7581	-6.9%

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	+459	-3891	-72	+34	+5056	+1785	0	+12	96554
電子	-137	-93	0	0	+92	+101	+4	0	1836
金融	-893	-10	0	0	+162	+3	-2	0	1663
CALL	+33014	+2816	+3824	-295	-19312	-2209	+7006	+1109	250563
PUT	-23508	-1808	-21528	-6305	+14247	+1068	+15889	+7268	353419

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	19398.97	19453.85	19332.73	19386.92	+81.61	+0.42%	4287.7億		
台指期三月	19362	19436	19305	19390	+79	+0.41%	83640	78397	-567
台指期四月	19363	19432	19308	19388	+81	+0.42%	1262	2424	+308
小型台指三月	19372	19436	19305	19390	+79	+0.41%	123754	49924	-3201
小型台指四月	19373	19433	19308	19388	+81	+0.42%	6866	9254	+528
小型台指(週)	-	-	-	-	+82	+0.42%	-	1520	+526
電子指數	1011.62	1016.21	1006.10	1011.38	+6.97	+0.69%	2962.98億		
電子期三月	1008.70	1014.30	1003.95	1011.05	+8.25	+0.82%	1138	1437	+38
電子期四月	1005.80	1012.00	1003.80	1010.90	+8.3	+0.83%	6	51	+4
金融指數	1717.60	1724.39	1717.21	1719.63	+1.82	+0.11%	78.65億		
金融期三月	1725.4	1728.6	1722.6	1724.0	+1	+0.06%	669	1462	+6
金融期四月	1727.8	1727.8	1725.4	1726.4	+1.4	+0.08%	9	15	0
櫃買指數	253.01	254.33	252.15	253.10	+0.36	+0.14%	1294.47億		
櫃買期三月	253.00	253.00	253.00	253.00	+0.35	+0.14%	0	51	0
非金電指數	15123.83	15178.6	15084.92	15084.92	-34.89	-0.23%	935.17億		
非金電期三月	15126	15183	15082	15087	-61	-0.40%	66	137	-29

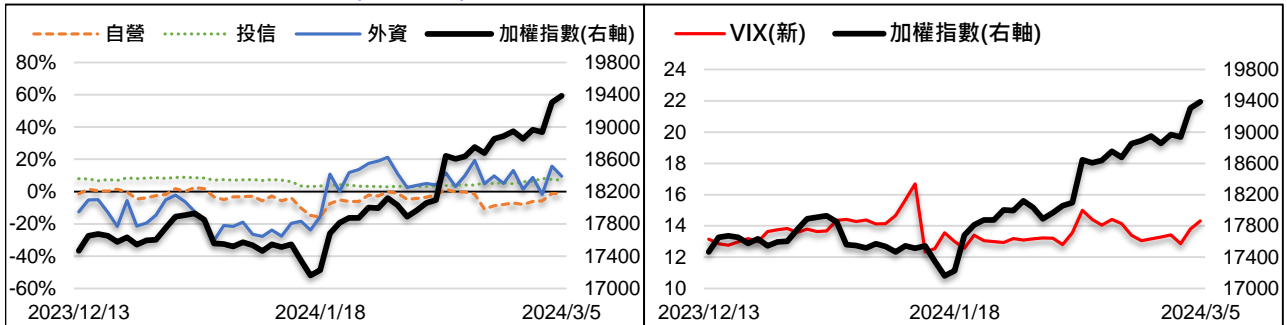
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	38968.77	39087.86	38913.30	38989.83	-97.55	-0.25%			
道瓊三月	39020	39020	38933	38933	-143	-0.37%	63	919	-40
標普500指數	5130.99	5149.67	5127.18	5130.95	-6.13	-0.12%			
標普三月	5133	5133	5128.75	5129.25	-11.75	-0.23%	5	196	-3
Nasdaq 100指數	18226.48	18226.48	18226.48	18226.48	-76.4275	-0.42%			
那斯達十二月	18235	18243	18191	18200	-155	-0.84%	523	2483	+178

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

14.32 +0.52



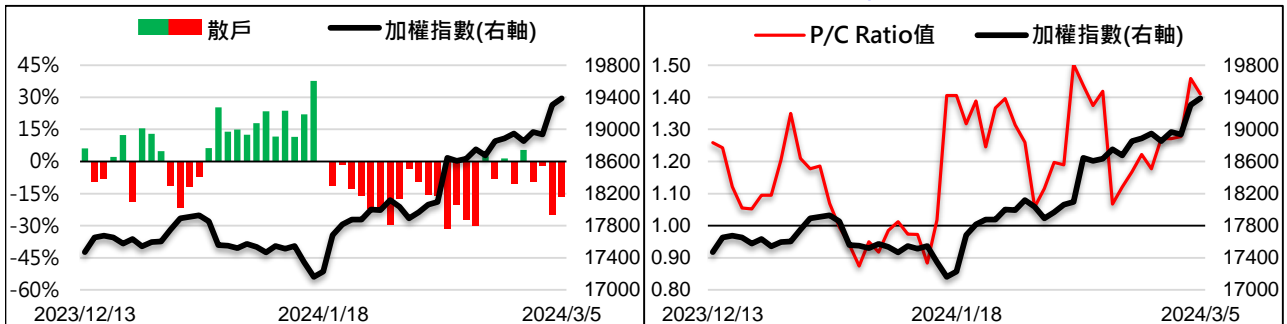
散户小台指佔全市場OI比率

-16.48%

+8.36%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.41 -0.05



永豐期貨研調

## 台積電尾盤遇壓 台股19400點得而復失

台指期週二上漲79點至19390點。價差方面，台指期正價差縮至3.08點，電子期逆價差縮至-0.33點，金融期正價差縮至4.37點。現貨部分，三大法人買超70.34億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨多單減少427口至3968口，其中外資多單減碼超過空單減碼，淨多單減少656口至3331口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨多單減少3857口至387口。

週一市場靜待Fed主席Powell赴國會作證及美國非農就業報告，美股盤中在Nvidia等AI晶片類股走強下，標普500續刷歷史新高，不過尾盤隨著漲多拉回賣壓上籠，四大指數跌多漲少，幅度介於-0.41%至+1.06%。週二在AI概念股領軍、半導體族群加持下，加權指數延續上漲動能，盤面上權值股漲跌互見，台積電盤中衝高後拉回，終場仍小漲0.69%續創新高價至730元，廣達、日月光投控等勁揚2%以上，中華電、富邦金、台塑化小跌作收，ODM大廠、散熱等AI相關族群依舊強勢表態，其中圓剛、迎廣、華擎等股盤中相繼攻上漲停，終場大盤上漲81.61點收19386.92點。整體來看，大盤再度改寫歷史新高，目前沿5日線向上盤堅且斜率轉趨陡峭，隱含多方力道強勁，行情偏多格局延續，若未來出現調節賣壓，則預期下方萬九附近將形成支撐。

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1.46降至1.41。VIX指數上漲0.52至14.32。整體選擇權籌碼面偏空。(永豐期貨研調)

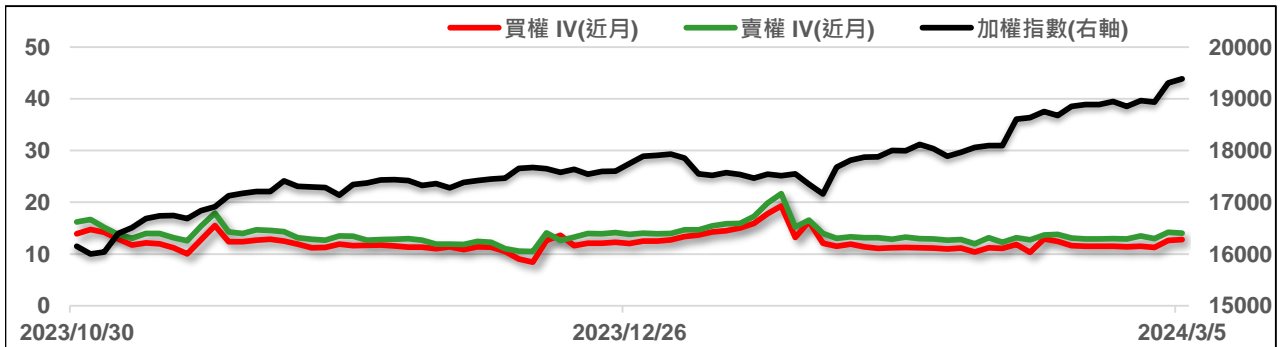
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 123.07% ▲				所有月份	P/C ratio = 141.05% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	29043	-28872	95086	+1897	Call	519266	-10634	250563	+38036
Put	40959	-17835	117019	+13657	Put	513761	-55067	353419	+43458

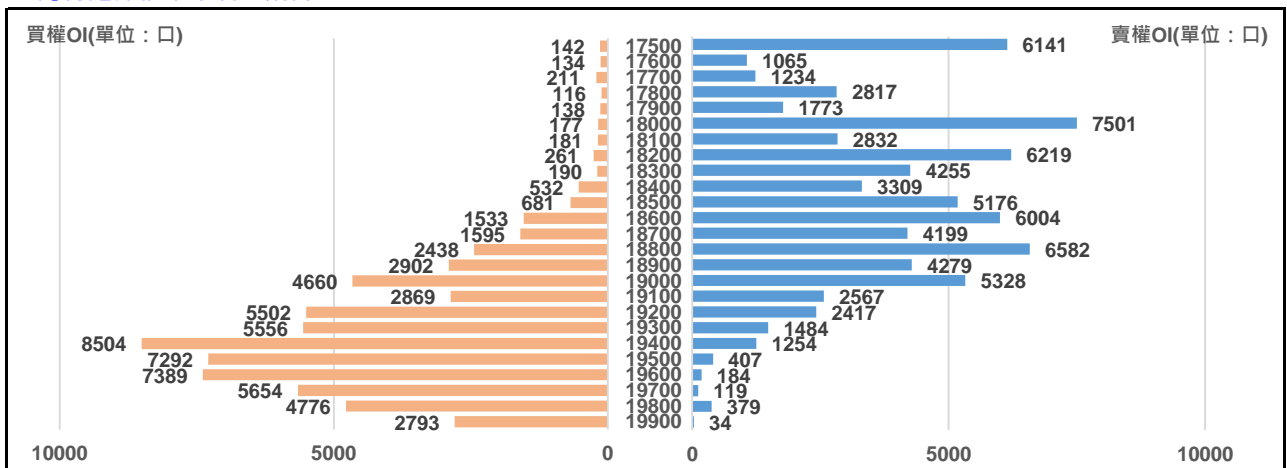
三月份台指選擇權

買權 IV = 12.78 ▲						賣權 IV = 14.01 ▼						
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
0.959	-72	681	40	+75	905	18500	17	-7	1736	5176	+95	-0.041
0.939	-37	1533	43	+75	810	18600	22	-8	2388	6004	+42	-0.061
0.911	-25	1595	84	+60	710	18700	29.5	-11	1578	4199	+148	-0.089
0.876	-123	2438	192	+50	615	18800	37	-15	3418	6582	+2629	-0.124
0.832	-67	2902	187	+56	535	18900	52	-17	3293	4279	+308	-0.168
0.779	-107	4660	636	+59	465	19000	69	-22	3955	5328	+1562	-0.221
0.717	-97	2869	533	+52	384	19100	90	-32	3040	2567	+1354	-0.283
0.650	-144	5502	789	+40	313	19200	126	-33	2098	2417	+856	-0.350
0.577	-535	5556	1964	+32	249	19300	159	-43	2535	1484	+970	-0.423
0.502	-1079	8504	3274	+32	200	19400	211	-44	1134	1254	+478	-0.498
0.428	+88	7292	2449	+25	153	19500	266	-54	543	407	+319	-0.572
0.356	+203	7389	2727	+23	116	19600	331	-51	149	184	+76	-0.644
0.289	+1076	5654	3163	+16	86	19700	399	-70	76	119	+46	-0.711
0.229	+755	4776	2815	+11	62	19800	479	-66	80	379	+59	-0.771
0.177	+285	2793	1737	+10	45	19900	565	-50	4	34	-1	-0.823

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

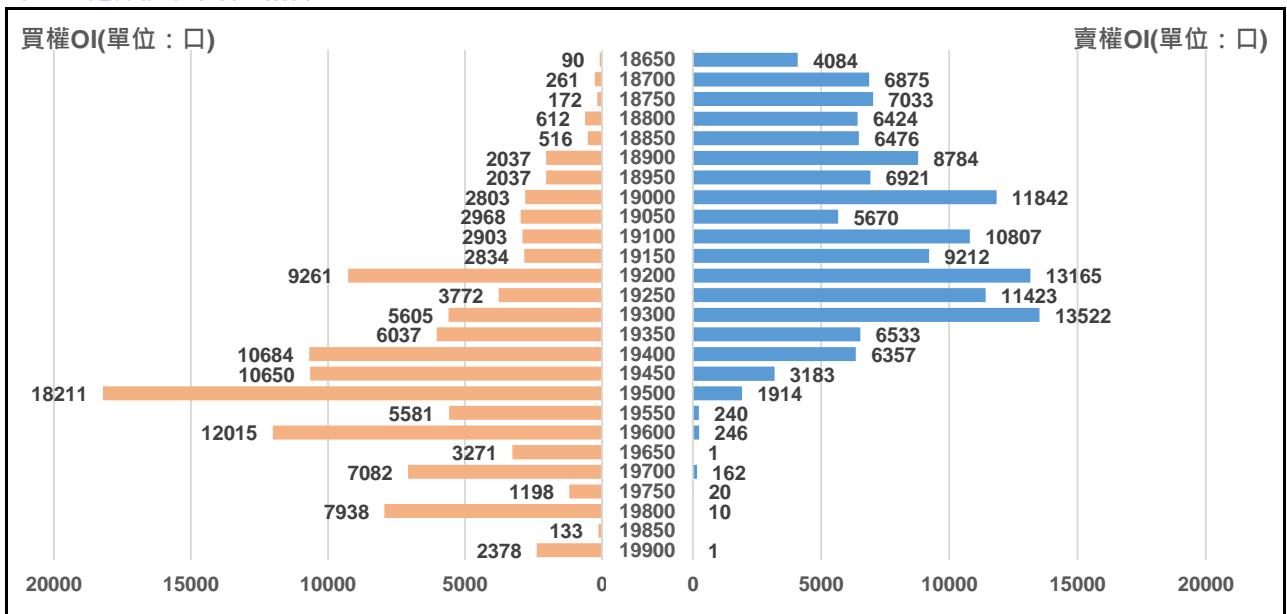
買權 IV = 15.98 ▲							賣權 IV = 17.97 ▲					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
1.000	0	3	0	+80	1390	18000	0.4	-0.1	48	1124	-36	0.000
1.000	0	2	0	+80	1290	18100	0.4	-0.2	106	1571	-477	0.000
1.000	0	2	0	+80	1240	18150	0.5	-0.2	156	2326	+45	0.000
1.000	0	3	0	+80	1190	18200	0.5	-0.2	208	2190	-8	0.000
1.000	0	6	0	+80	1140	18250	0.6	-0.1	274	993	-38	0.000
1.000	0	6	1	+80	1090	18300	0.6	-0.3	95	2119	-24	0.000
1.000	+1	2	1	+80	1040	18350	0.6	-0.3	186	1907	-112	0.000
1.000	0	41	24	+80	990	18400	0.6	-0.3	69	3473	-37	0.000
1.000	0	3	0	+80	940	18450	0.6	-0.4	314	4254	-404	0.000
1.000	-11	85	3	+80	890	18500	0.7	-0.4	366	4954	-1371	0.000
1.000	+33	60	33	+80	840	18550	0.8	-0.3	221	4225	-387	0.000
1.000	+31	175	33	+80	790	18600	1	-0.3	674	5497	-582	0.000
1.000	-6	90	7	+80	740	18650	1.1	-0.4	672	4084	-744	0.000
1.000	-13	261	19	+80	690	18700	1.2	-0.4	1726	6875	-886	0.000
1.000	-71	172	69	+80	640	18750	1.3	-0.6	829	7033	-959	0.000
1.000	-46	612	77	+80	590	18800	1.7	-0.6	2389	6424	-3195	0.000

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	8661	+1927	2691	+803	+5970	4.3%
PUT	0	0	13034	+3719	-13034	-6.5%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	39602	+10348	46554	+15321	-6952	-5.0%
PUT	46696	+6270	25889	-1056	+20807	10.4%

第一週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調