

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.414元 升值2.4分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-87.23	+26.56	+26.82	-33.85
上櫃	+1.91	-7.31	-31.63	-37.03

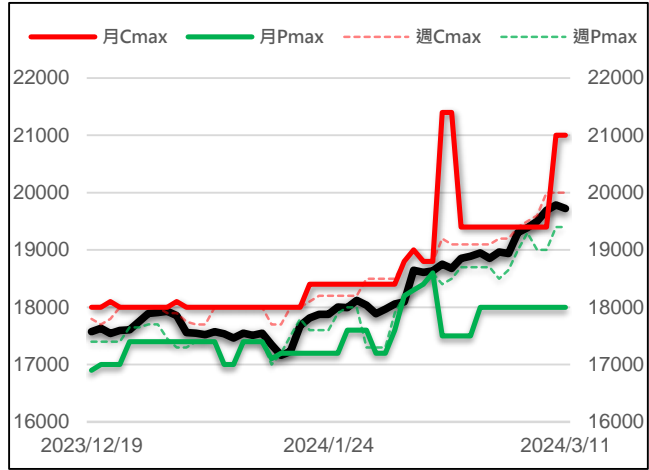
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	600	38.70%	321	55.46%
上櫃股票	449	54.15%	297	33.68%

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	21000	8291	20000	14831
PUT	18000	8750	19400	12820

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	-6557	-4991	-6.9%	+4562	-280	4.8%	-4280	-66	-4.5%
電子	+275	-58	13.0%	+126	+1	6.0%	-418	-10	-19.8%
金融	-588	-18	-29.7%	+9	0	0.5%	-176	+28	-8.9%
CALL	+41651	+5	14.8%	0	0	0	+4676	+1821	1.7%
PUT	+37658	+920	10.1%	-72	0	-0.0%	-4800	+3884	-1.3%

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	-5903	-1412	-1849	+1549	+3561	-3831	-66	-2282	94368
電子	+59	-54	-28	+6	-89	+1	+58	-1	2113
金融	-857	-7	-62	-20	+105	+5	+51	+8	1983
CALL	+40918	+432	+4372	+624	-25000	+1832	+13675	-71	281884
PUT	-21182	-100	-5680	+3285	+7453	-1507	-21115	-15489	373050

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	19671.90	19828.70	19649.67	19726.08	-59.24	-0.30%	4046.2億		
台指期三月	19691	19825	19679	19716	-78	-0.39%	97483	72175	-2249
台指期四月	19686	19815	19674	19713	-73	-0.37%	2234	5674	+201
小型台指三月	19694	19824	19680	19716	-78	-0.39%	151135	39414	-8483
小型台指四月	19691	19814	19677	19713	-73	-0.37%	10368	11759	+461
小型台指(週)	-	-	-	-	-83	-0.42%	-	2211	+674
電子指數	1034.23	1044.15	1030.37	1035.78	-7.71	-0.74%	2914.11億		
電子期三月	1033.80	1043.45	1031.00	1033.50	-11	-1.05%	1557	1686	+76
電子期四月	1035.90	1043.20	1033.45	1033.80	-10.15	-0.97%	27	87	-1
金融指數	1753.67	1771.39	1753.45	1761.42	+7.78	+0.44%	123.18億		
金融期三月	1751.8	1775.0	1751.8	1763.0	+9.4	+0.54%	778	1670	+21
金融期四月	1764.4	1778.0	1764.4	1767.6	+10.2	+0.58%	31	94	+7
櫃買指數	247.41	249.52	247.08	248.63	+1.2	+0.48%	1157.28億		
櫃買期三月	248.00	249.10	247.65	249.00	+0.95	+0.38%	18	68	+7
非金電指數	14919.28	15017.48	14919.28	15006.25	+105.62	+0.71%	663.73億		
非金電期三月	14978	15041	14971	15034	+120	+0.80%	129	153	+22

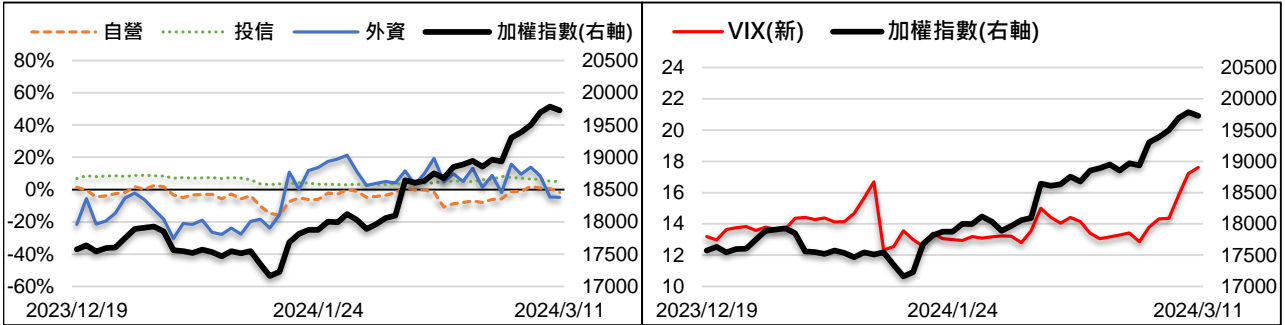
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	38776.80	38971.15	38705.03	38722.69	-68.66	-0.18%			
道瓊三月	38751	38757	38670	38699	-118	-0.30%	91	692	-126
標普500指數	5164.46	5189.26	5117.50	5123.69	-33.67	-0.65%			
標普三月	5125.75	5125.75	5123.75	5123.75	-40.75	-0.79%	6	237	-39
Nasdaq 100指數	18018.45	18018.45	18018.45	18018.45	-279.538	-1.53%			
那斯達十二月	18034	18054	17979	18012	-281	-1.54%	387	2354	-61

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

17.61 +0.40



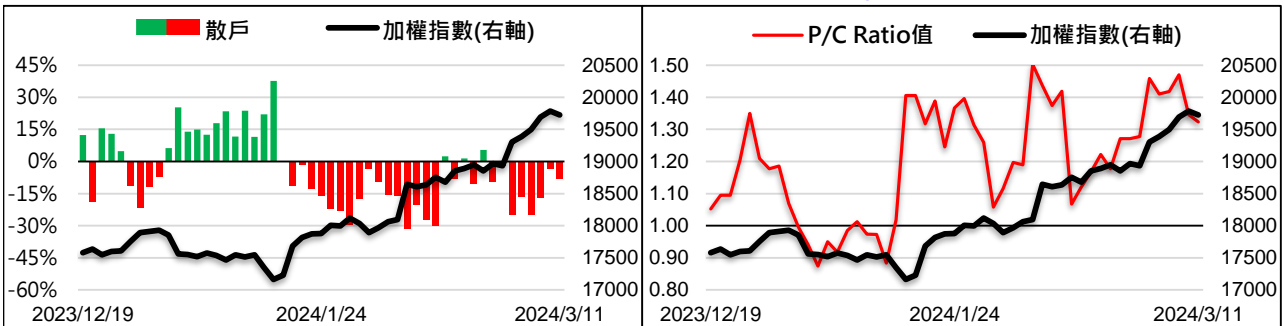
散戶小台指佔全市場OI比率

-8.16%

-4.80%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.32 -0.03



永豐期貨研調

台積電修正 金融撐盤 台股開低走高小跌0.3%

台指期週一下跌78點至19716點。價差方面，台指期轉為逆價差-10.08點，電子期轉為逆價差-2.28點，金融期轉為正價差1.58點。現貨部分，三大法人賣超33.85億元；而在台指期淨空單增加5337口至-6275口，其中外資多單減碼且空單加碼，淨空單增加4991口至-6557口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少137口至-7752口。

週五美國公布就業數據，1月新增非農就業人數27.5萬人次，小幅高於市場預期，但失業率則攀升至3.9%，整體被市場解讀為有利聯準會進行降息，帶動數據發布後美元指數回落，美股指數期貨走升，台指期夜盤一度緩漲衝高至19992，再度兵臨兩萬點關卡。然而美股現貨開盤後，多數美股呈現開高走低，終場Nasdaq指數下跌1.16%，費半指數大跌4.03%，主要原因來自AI龍頭輝達出現獲利了結賣壓，單日大跌5.6%，台積電ADR也跟著開高走低以下跌1.9%作收。帶動週一台股下跌開出，加權指數以19671.9點下跌開出，盤面上權重股漲跌互見，其中以台積電、台達電、日月光投控等權重股賣壓較重，拖累大盤，但鴻海、廣達分別大漲4.29%、3.31%，甚至金融股普遍扮演撐盤要角，終場加權指數開低走高，小跌0.30%以19726.08點作收。整體而言，雖然目前台股技術面仍以多方佔據上風，但週五AI龍頭大幅修正，加上本周二將公布美

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在20000點，賣權未平倉最大量集中在19600點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.35降至1.32。期交所VIX指數小漲0.4點至17.61點，已連六日上漲。整體選擇權籌碼面較為偏空。(永豐期貨研調)

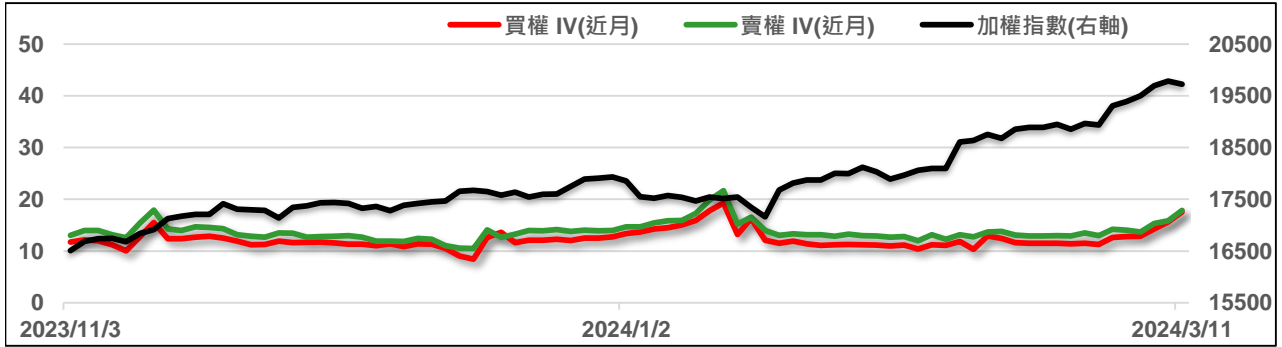
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 136.55% ▼				所有月份	P/C ratio = 132.34% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	37108	-34461	121263	+4058	Call	577208	-73886	281884	+28640
Put	30209	-49156	165580	+4965	Put	501666	-83430	373050	+32296

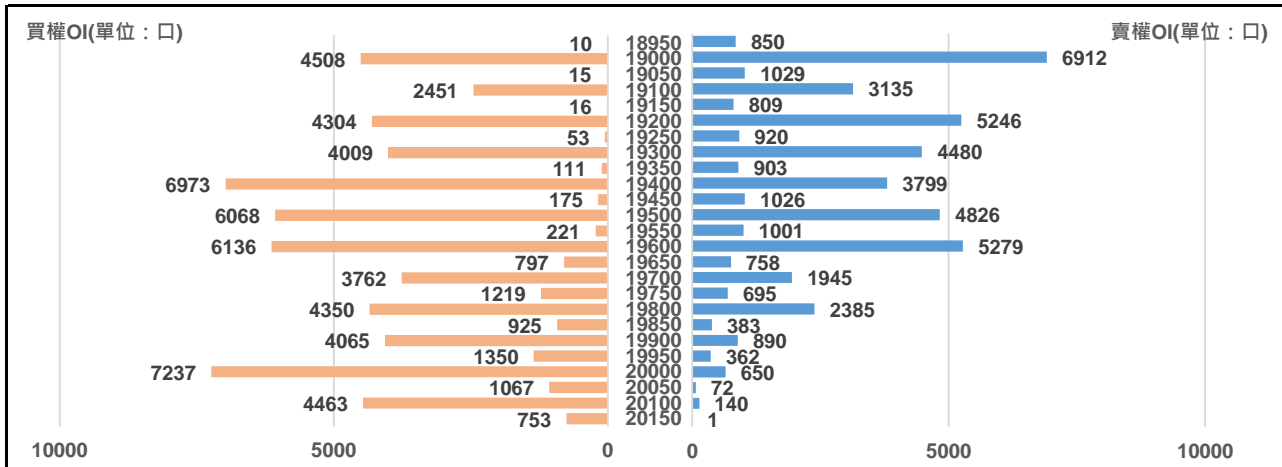
三月份台指選擇權

買權 IV = 17.54 ▲						賣權 IV = 17.86 ▲						
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
0.856	-389	4009	381	-64	491	19300	74	+13	1494	4480	+440	-0.144
0.826	0	111	21	-66	449	19350	83	+13	620	903	+29	-0.174
0.793	-469	6973	582	-65	417	19400	97	+15	1496	3799	+610	-0.207
0.756	-17	175	133	-68	375	19450	112	+20	847	1026	+234	-0.244
0.716	-411	6068	630	-57	348	19500	127	+18	2444	4826	+776	-0.284
0.674	+17	221	173	-55	308	19550	143	+20	669	1001	+53	-0.326
0.629	+68	6136	622	-51	280	19600	164	+24	3326	5279	+1497	-0.371
0.582	+5	797	607	-53	254	19650	184	+25	715	758	+87	-0.418
0.534	+119	3762	1989	-49	220	19700	206	+27	2043	1945	+222	-0.466
0.486	+47	1219	938	-41	202	19750	228	+28	799	695	+123	-0.514
0.439	-732	4350	4045	-48	174	19800	259	+34	1313	2385	+210	-0.561
0.392	+88	925	1059	-45	155	19850	287	+41	389	383	+107	-0.608
0.347	+197	4065	2873	-32	135	19900	323	+43	511	890	+10	-0.653
0.304	+203	1350	887	-35	121	19950	346	+42	233	362	+15	-0.696
0.263	+732	7237	3611	-29	105	20000	386	+51	410	650	+117	-0.737

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

第二週台指選擇權

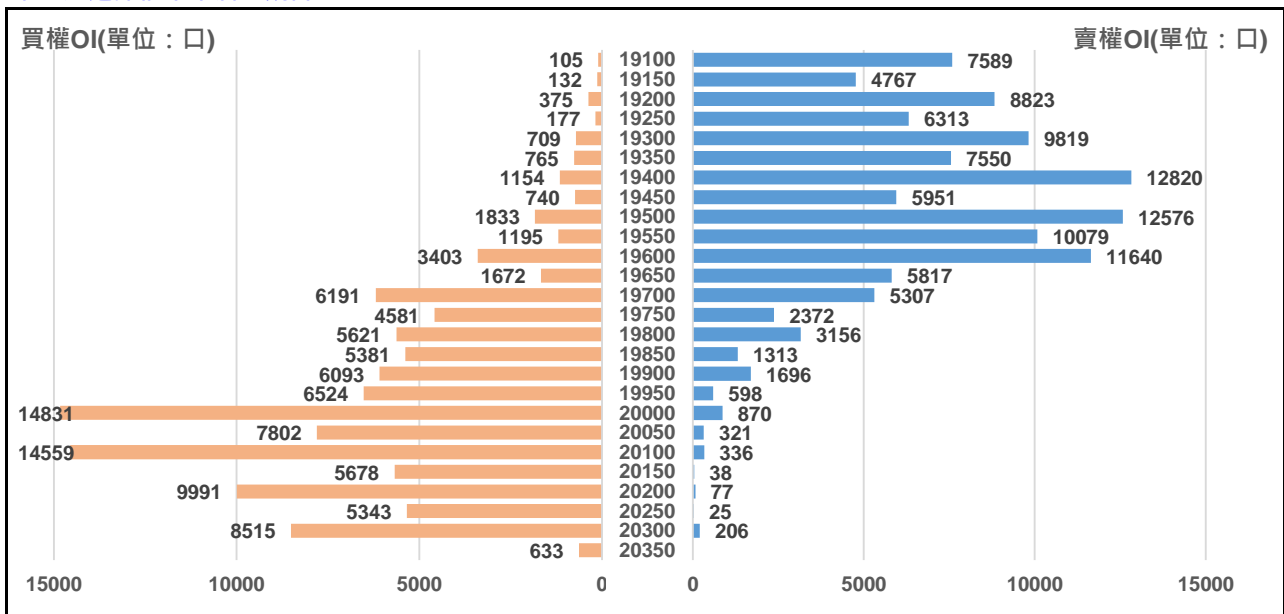
買權 IV = 16.59 ▼							賣權 IV = 23.33 ▲					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	結算	履約價	結算	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
1.000	0	1	0	-80	1610	18100	0.3	-0.8	18	722	+64	0.000
1.000	0	1	0	-90	1510	18200	0.4	-0.9	44	546	-19	0.000
1.000	0	0	0	-90	1410	18300	0.6	-0.9	28	760	+82	0.000
1.000	0	0	0	-90	1360	18350	0.7	-0.9	63	484	-58	0.000
1.000	0	0	0	-90	1310	18400	0.7	-1.2	242	973	+50	0.000
1.000	0	0	0	-90	1260	18450	0.7	-1.5	90	792	+4	0.000
1.000	0	9	0	-90	1210	18500	0.9	-1.4	100	1501	+104	0.000
1.000	0	0	0	-90	1160	18550	1	-1.5	335	1778	+6	0.000
1.000	0	1	0	-90	1110	18600	1	-1.5	136	1667	+111	0.000
1.000	0	6	0	-90	1060	18650	1.4	-1.5	72	1048	+18	0.000
1.000	0	5	0	-90	1010	18700	1.5	-1.4	632	3242	-556	0.000
1.000	0	19	0	-85	965	18750	1.7	-2	683	1415	-131	0.000
1.000	0	67	0	-85	915	18800	2	-2.4	1085	2429	-367	0.000
1.000	+1	25	0	-85	865	18850	2.2	-2.8	305	1375	-320	0.000
1.000	0	59	1	-85	815	18900	2.7	-3	933	4731	-53	0.000
1.000	-3	56	11	-80	770	18950	3.1	-2.6	986	2818	+190	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	1663	0	0	0	+1663	1.2%
PUT	0	0	2780	+1250	-2780	-1.7%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	37684	+2576	41332	+3993	-3648	-2.6%
PUT	37901	+7594	45840	+16645	-7939	-4.9%

第二週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調