

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.868元 貶值9.6分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-269.76	+159.20	-98.14	-208.70
上櫃	-51.14	+51.86	-30.96	-30.24

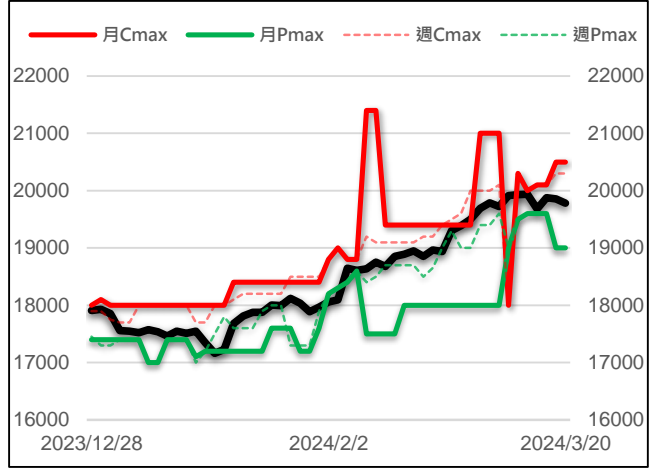
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	333	21.11%	588	74.56%
上櫃股票	303	37.20%	432	55.26%

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	20500	3432	20300	4073
PUT	19000	4451	19000	3640

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	-4788	+6188	-6.1%	+4863	+64	6.2%	-6250	-4177	-8.0%
電子	+267	+58	21.2%	+133	0	10.5%	-323	+317	-25.6%
金融	-451	+294	-27.4%	+7	0	0.4%	-107	+111	-6.5%
CALL	+5835	-37421	6.2%	0	0	0	+11125	-349	11.9%
PUT	+17092	-28208	14.5%	-172	-100	-0.1%	-4222	-7942	-3.6%

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	-3745	+8044	-261	+2971	+4647	-6309	0	-577	78404
電子	+188	+300	0	-169	-90	-149	0	+32	1261
金融	-705	-191	0	+583	+300	+109	0	-199	1644
CALL	+4768	-39493	+581	-2592	+320	+21694	+6297	-6449	93661
PUT	-5083	+22889	-2792	+5230	+7849	+11964	-6941	-3599	117630

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	19879.25	19994.42	19728.43	19784.45	-72.75	-0.37%	5267.2億		
台指期三月	19860	19956	19731	19748	-34	-0.17%	70463	21160	+33158
台指期四月	19866	19972	19794	19833	-46	-0.23%	68842	66799	-53790
小型台指三月	19844	19956	19734	19748	-34	-0.17%	109430	17075	+2871
小型台指四月	19856	19970	19795	19833	-46	-0.23%	88829	31328	-19421
小型台指(週)	-	-	-	-	0	0	-	1594	0
電子指數	1042.64	1052.23	1033.25	1037.27	-4.02	-0.39%	3652.58億		
電子期三月	1041.45	1049.60	1033.30	1034.45	+0.4	+0.04%	587	456	-101
電子期四月	1043.00	1050.65	1037.60	1042.55	-0.65	-0.06%	1335	1117	-770
金融指數	1803.47	1807.97	1789.50	1791.85	-11.25	-0.62%	126.42億		
金融期三月	1810.8	1811.2	1790.4	1792.2	-5.8	-0.32%	668	663	-1122
金融期四月	1814.8	1814.8	1797.4	1798.2	-10.6	-0.59%	1097	1512	-24
櫃買指數	251.37	253.34	250.39	250.56	-0.45	-0.18%	1148.34億		
櫃買期四月	252.50	252.80	249.90	249.90	-0.60	-0.24%	14	29	+7
非金電指數	15061.22	15085.75	14985.28	15019.42	-27.24	-0.18%	999.96億		
非金電期四月	15062	15076	14972	14973	-64	-0.43%	86	86	+39

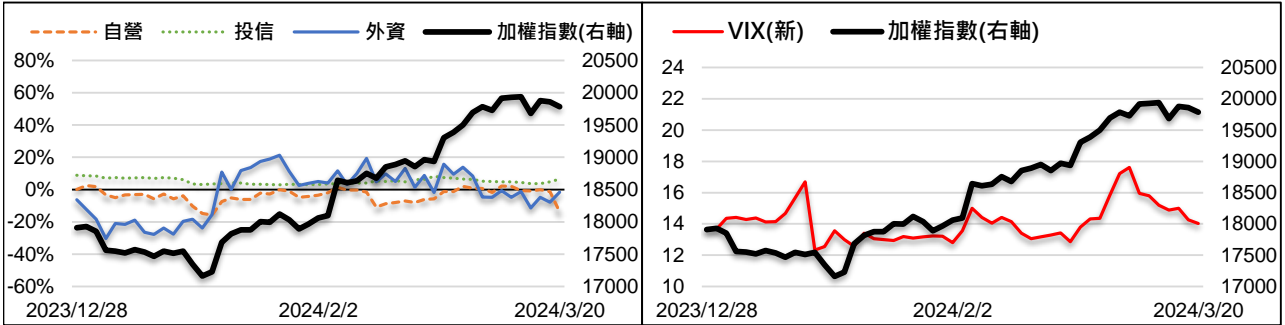
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	38819.61	39122.71	38761.28	39110.76	+320.33	+0.83%			
道瓊六月	39444	39557	39444	39504	+296	+0.75%	126	939	+263
標普500指數	5139.09	5180.31	5131.59	5178.51	+29.09	+0.56%			
標普六月	5240	5240	5237	5238.5	+28	+0.54%	8	236	-2
Nasdaq 100指數	18032.20	18032.20	18032.20	18032.20	+47.198	+0.26%			
那斯達十二月	18256	18278	18231	18254	+62	+0.34%	282	1369	-220

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

14.02 -0.24



散戶小台指佔全市場OI比率

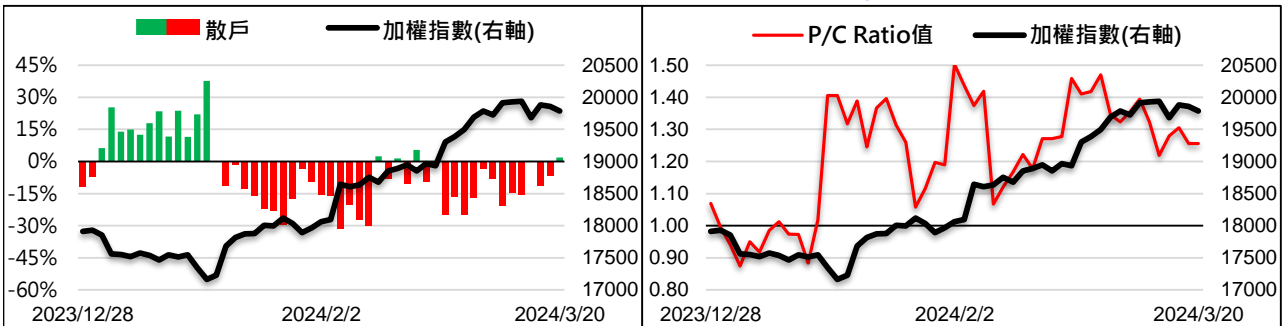
1.79%

+8.34%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.26

-0.04



永豐期貨研調

靜待Fed利率決議 台指期壓低結算

台指期四月週三下跌46點至19833點。價差方面，台指期為正價差48.55點，電子期正價差5.28點，金融期為正價差6.35點。現貨部分，三大法人賣超208.7億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單減少2075口至-6175口，其中外資空單減碼超過多單減碼，淨空單減少6188口至-4788口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少11015口至-4006口。

週二為期兩天的FOMC貨幣政策會議登場，市場押注利率政策按兵不動幾乎已成板上釘釘，隨著Nvidia、蘋果等大型科技股反彈回升，美股四大指數普遍走揚，漲跌幅介於-0.94%至+0.83%，標普500再創歷史收盤新高。受惠主要美股收高，週三加權指數以上漲22點跳空開出，在主要權值股強勢領軍下，指數一度強彈逾130點朝2萬點叩關，然衝高之際遇獲利了結賣壓，指數拉回平盤震盪，盤面上半導體普遍表現不佳，台積電、聯發科、瑞昱等股跌幅落在-1.7%至-0.52%，廣達、緯創、技嘉等部分AI概念股盤中翻黑下挫，拖累指數在12:30後跌點擴大，終場下跌72.75點收19784.45點。整體來看，今適逢週結算，台股收上下影線黑K再度失守短均支撐，考量Fed利率決議將出爐，上檔臨近整數關卡賣壓仍大，使得買盤追價意願降低，料盤勢延續高檔震盪機率較高。

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在20500點，賣權未平倉最大量集中在19000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.3降至1.26。VIX指數下跌0.24至14.02。整體選擇權籌碼面中性。(永豐期貨研調)

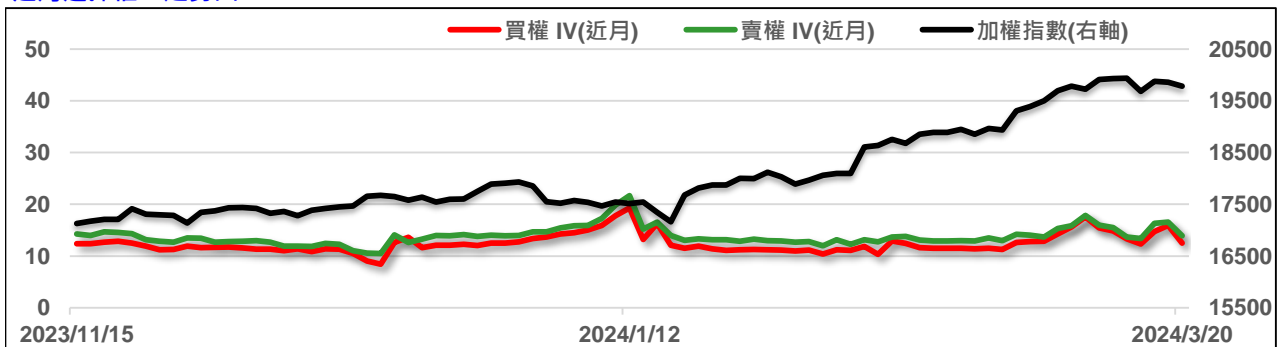
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 111.59% ▼				所有月份	P/C ratio = 125.59% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	481325	+167801	36753	-204020	Call	785659	+293520	93661	-208371
Put	480553	+187025	41011	-261360	Put	774498	+306575	117630	-276498

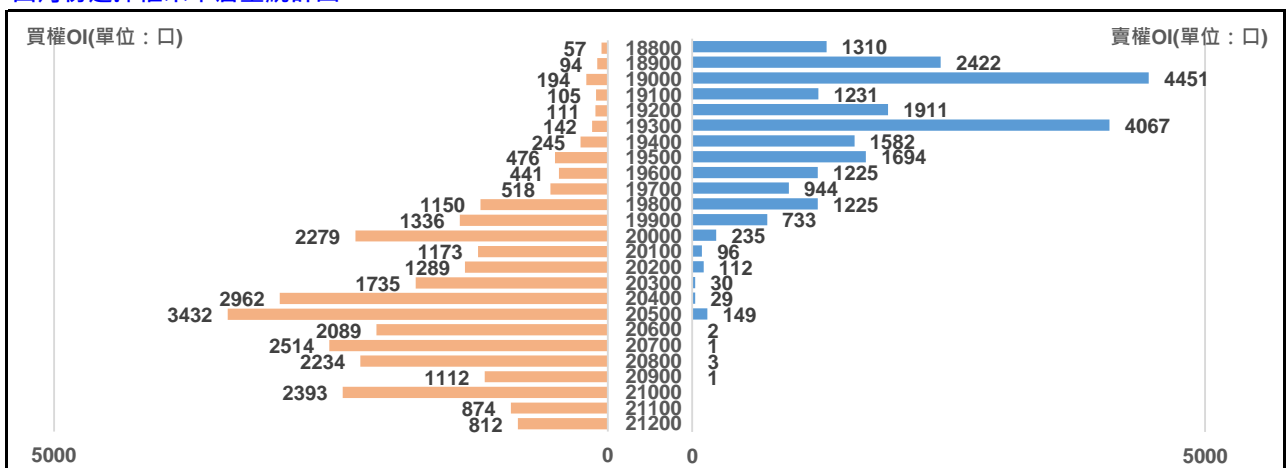
四月份台指選擇權

買權 IV = 12.51 ▼							賣權 IV = 13.89 ▼					
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
0.938	+2	94	4	-60	970	18900	42	-2	1742	2422	+810	-0.062
0.913	+6	194	14	-55	885	19000	54	-4	2641	4451	+1437	-0.087
0.883	+6	105	29	-60	795	19100	68	-2	3010	1231	-1196	-0.117
0.846	0	111	17	-40	720	19200	84	+1	1713	1911	+355	-0.154
0.803	+17	142	23	-40	640	19300	101	-2	2009	4067	+1158	-0.197
0.753	+6	245	17	-55	565	19400	126	+1	1353	1582	+512	-0.247
0.697	+10	476	73	-51	484	19500	153	+2	1244	1694	+423	-0.303
0.636	+34	441	154	-49	415	19600	187	+7	825	1225	+211	-0.364
0.572	+18	518	190	-59	354	19700	221	+3	906	944	+236	-0.428
0.507	+220	1150	733	-40	298	19800	267	+12	1050	1225	+426	-0.493
0.442	+291	1336	873	-35	250	19900	317	+18	596	733	+169	-0.558
0.378	+195	2279	1178	-31	207	20000	373	+15	226	235	-19	-0.622
0.318	+518	1173	1221	-28	169	20100	436	+20	93	96	+18	-0.682
0.263	+325	1289	1308	-26	135	20200	500	+23	93	112	+36	-0.737
0.213	+315	1735	1574	-22	107	20300	575	+30	23	30	+1	-0.787

近月選擇權IV走勢圖



四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

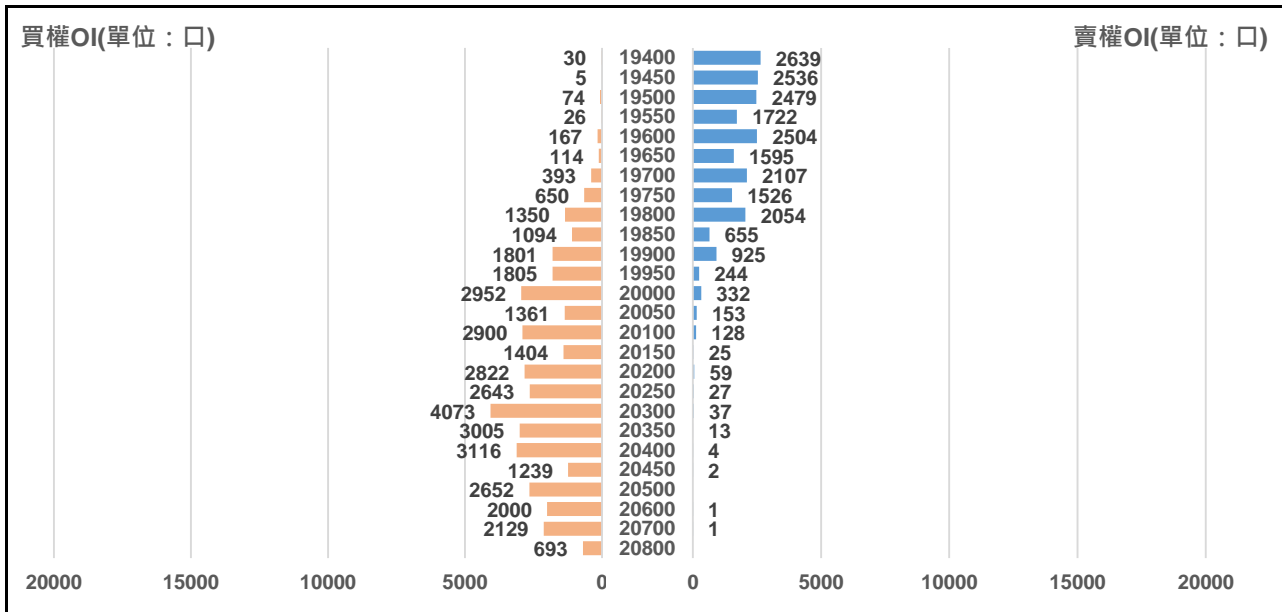
買權 IV = 13.81 ▲							賣權 IV = 12.31 ▼					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.952	+4	5	4	-48	497	19350	19	-3	1736	2068	+954	-0.048
0.932	+28	30	30	-48	452	19400	24	-3	2956	2639	+733	-0.068
0.907	+3	5	0	-51	408	19450	30	-4	3330	2536	+1661	-0.093
0.875	+54	74	86	-56	364	19500	38.5	-1.5	4030	2479	+1423	-0.125
0.836	+1	26	6	-48	326	19550	48	-1.5	3074	1722	+795	-0.164
0.791	+61	167	222	-47	285	19600	58	-3	5303	2504	+1271	-0.209
0.739	+70	114	123	-49	251	19650	73	-2	3222	1595	+743	-0.261
0.681	+243	393	623	-40	220	19700	89	-1	4295	2107	+832	-0.319
0.618	+494	650	1363	-37	189	19750	107	0	3651	1526	+261	-0.382
0.553	+905	1350	2598	-41	156	19800	128	+1	3749	2054	+950	-0.447
0.486	+697	1094	1914	-33	131	19850	153	+6	1974	655	+344	-0.514
0.419	+1270	1801	4182	-34	108	19900	180	+9	2096	925	+360	-0.581
0.355	+1224	1805	3698	-32	88	19950	210	+8	1003	244	-59	-0.645
0.295	+1641	2952	5715	-31	70	20000	240	+9	1541	332	+107	-0.705
0.241	+822	1361	3251	-28	55	20050	284	+19	301	153	+90	-0.759
0.192	+1949	2900	6473	-25	44	20100	317	+23	304	128	+26	-0.808

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	2034	+2034	875	+875	+1159	2.5%
PUT	0	0	2969	+2969	-2969	-6.3%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	18828	+18828	19254	+19254	-426	-0.9%
PUT	18228	+18228	18187	+18187	+41	0.1%

第四週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調