

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.896元 貶值3.1分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-54.25	+57.02	-60.94	-58.17
上櫃	-53.06	-1.52	-30.72	-85.30

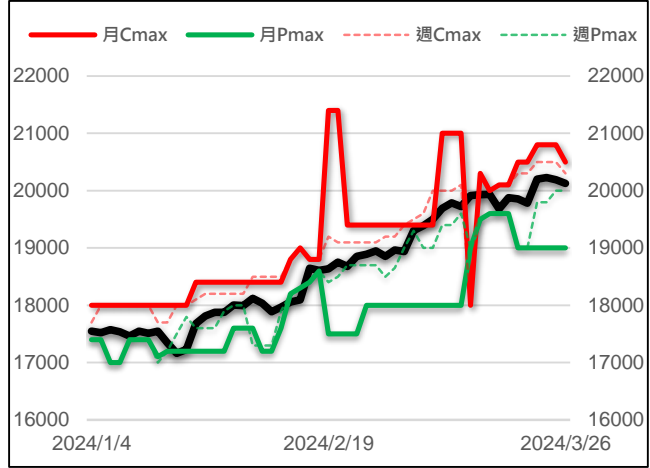
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	226	57.62%	708	40.02%
上櫃股票	169	20.23%	584	76.61%

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	5465	20300	16592
PUT	19000	7272	20000	14008

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	-6476	-1290	-7.4%	+4592	-584	5.3%	-6301	-23	-7.2%
電子	+86	-60	5.6%	+131	0	8.5%	-312	+48	-20.2%
金融	-746	-112	-36.9%	+7	0	0.3%	-194	+21	-9.6%
CALL	+14592	+2685	6.0%	0	0	0	+11963	-545	4.9%
PUT	+27898	+1175	9.9%	-172	0	-0.1%	+7748	+5373	2.7%

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	-5818	-111	-216	-95	+4729	+554	-7	-11	87325
電子	-114	-112	+34	+34	+74	+93	-33	-33	1541
金融	-1095	-98	0	0	+388	+56	+1	0	2024
CALL	+12042	+3161	-1006	-1824	-1236	-1997	+8039	+2951	244009
PUT	-10390	-1133	-7259	+66	+6556	+542	-11078	-2782	282184

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	20208.88	20397.07	19977.40	20126.49	-65.76	-0.33%	4890.8億		
台指期四月	20280	20459	20038	20185	-44	-0.22%	173550	71018	+1164
台指期五月	20295	20468	20066	20204	-41	-0.20%	2589	1791	+104
小型台指四月	20275	20459	20037	20185	-44	-0.22%	280985	39076	-2487
小型台指五月	20291	20469	20065	20204	-41	-0.20%	13592	5880	+162
小型台指(週)	-	-	-	-	-47	-0.23%	-	3357	+655
電子指數	1062.82	1073.06	1046.87	1055.52	-6.31	-0.59%	3099.54億		
電子期四月	1067.75	1075.25	1049.60	1058.50	-6.6	-0.62%	2227	1310	+21
電子期五月	1073.00	1073.00	1050.80	1059.00	-6.7	-0.63%	18	28	+12
金融指數	1811.90	1828.95	1810.88	1823.22	+12.14	+0.67%	100.14億		
金融期四月	1817.6	1837.6	1816.2	1828.4	+12.8	+0.71%	1158	1808	0
金融期五月	1834.2	1835.2	1828.2	1830.2	+10.6	+0.58%	5	9	+1
櫃買指數	252.57	253.68	247.06	248.49	-3.78	-1.50%	1181.53億		
櫃買期四月	252.60	252.60	246.60	248.40	-4.2	-1.66%	24	39	+1
非金電指數	15269.64	15403.4	15163.39	15263.21	+3.81	+0.02%	1317.7億		
非金電期四月	15277	15451	15231	15332	+72	+0.47%	301	73	-80

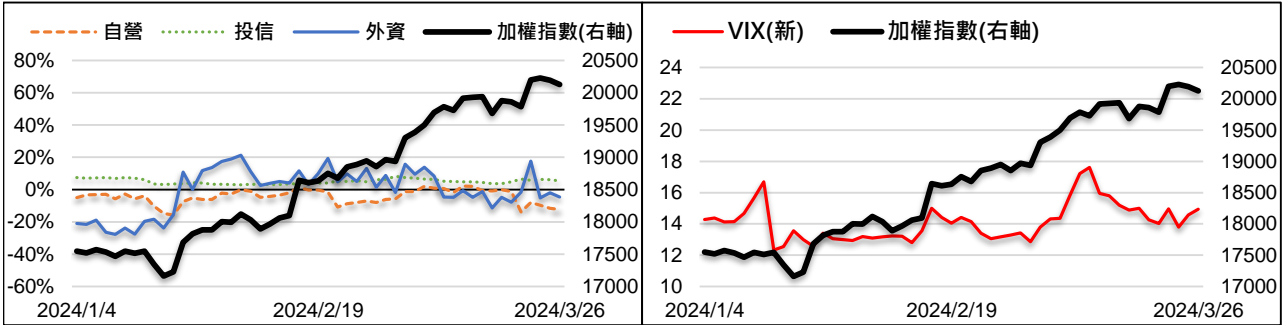
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	39410.54	39430.17	39296.03	39313.64	-162.26	-0.41%			
道瓊六月	39749	39749	39699	39721	-65	-0.16%	52	800	-33
標普500指數	5219.52	5229.09	5216.09	5218.19	-15.99	-0.31%			
標普六月	5284	5286.25	5284	5286.25	-4.5	-0.09%	6	385	+11
Nasdaq 100指數	18277.06	18277.06	18277.06	18277.06	-62.3789	-0.34%			
那斯達十二月	18546	18567	18520	18550	-1	-0.01%	442	1586	-60

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

14.94 +0.36



散戶小台指佔全市場OI比率

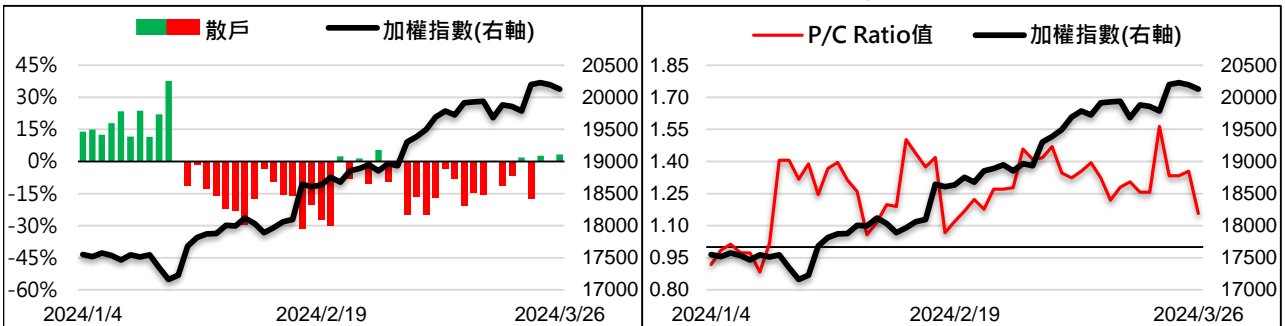
3.26%

+2.99%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.16

-0.20



永豐期貨研調

## 台股上沖下洗逾400點 回測2萬點有守

台指期週二下跌44點至20185點。價差方面，台指期正價差擴至58.51點，電子期正價差縮至2.98點，金融期正價差縮至5.18點。現貨部分，三大法人賣超58.17億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加1897口至-8185口，其中外資空單加碼超過多單加碼，淨空單增加1290口至-6476口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加206口至-6034口。

週一受到北京當局反制美國晶片制裁影響，Intel、AMD聞訊下挫，另一面Fed理事Cook警告過早降息的風險，芝加哥Fed總裁Goolsbee則支持今年降息3次，在Fed官員鷹鴿交錯下，美股四大指數全面回落，跌幅介於-0.41%至-0.27%。週三加權指數以上漲16點跳空開出，隨即在權值股強勢領軍下，早盤一度強彈逾200點再創歷史新高，然衝高之際引爆獲利了結賣壓，指數反轉直下翻黑跌破2萬點，所幸在低接買盤湧入下，帶動跌點收斂，盤面上AI概念股普遍拉回、航運族群表現疲弱，重電族群挾電價調漲題材面利多的加持下持續強勢表態，然終場大盤仍不敵賣壓，下跌65.76點收20126.49點。整體來看，台股留長上下影線作收，顯示高檔壓力及下檔支撐均濃厚，指數呈現高檔盤堅格局，而隨著時序進入季底，後續除了留意本週美國PCE數據，投信作帳行情也將是投資人的觀察重點。

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1.36降至1.16。VIX指數上漲0.36至14.94。整體選擇權籌碼面偏空。(永豐期貨研調)

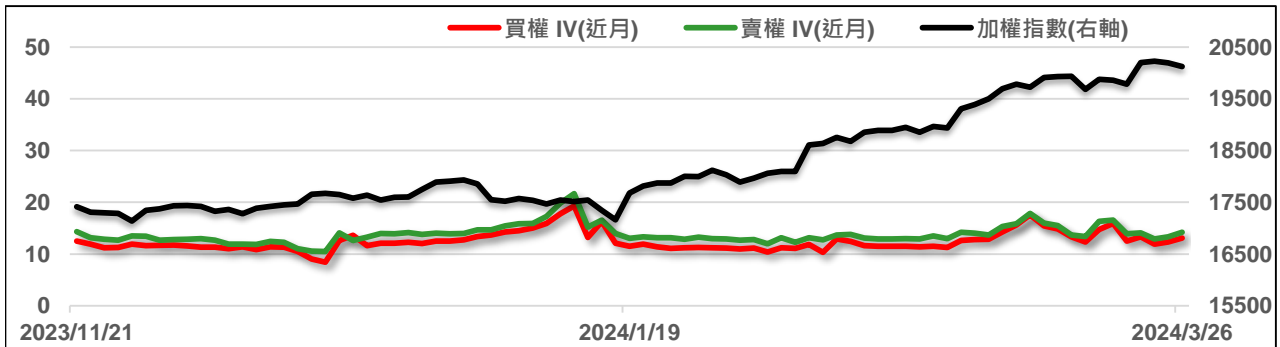
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 105.84% ▲				所有月份	P/C ratio = 115.64% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	50979	+34314	63812	+5392	Call	794644	+499328	244009	+42990
Put	45466	+28825	67538	+5795	Put	777069	+465351	282184	+9811

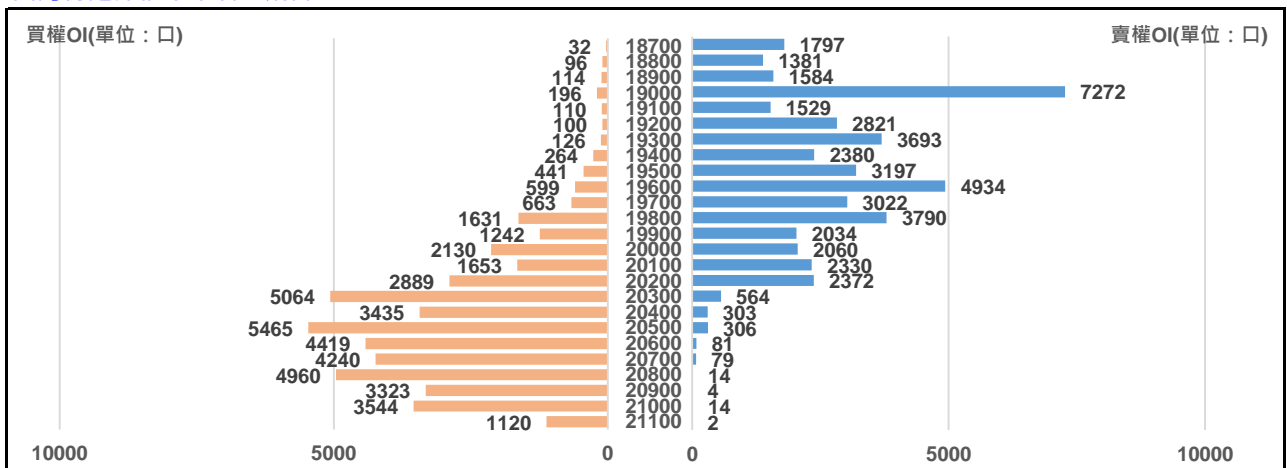
四月份台指選擇權

買權 IV = 13.07 ▲						賣權 IV = 14.2 ▲						
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
0.941	0	100	2	-30	1020	19200	31.5	+7.5	1548	2821	+375	-0.059
0.918	-3	126	6	-35	920	19300	37.5	+8.5	1461	3693	+111	-0.082
0.890	-6	264	2	-30	835	19400	50	+12.5	1588	2380	-5	-0.110
0.856	+15	441	105	-30	745	19500	60	+13	2284	3197	-53	-0.144
0.815	-7	599	181	-30	660	19600	76	+15	3474	4934	+262	-0.185
0.767	-2	663	73	-25	580	19700	95	+17	4173	3022	+274	-0.233
0.714	+179	1631	570	-20	500	19800	119	+20	5387	3790	+933	-0.286
0.657	-51	1242	628	-25	430	19900	147	+22	3778	2034	+322	-0.343
0.595	-195	2130	1838	-21	370	20000	181	+23	4250	2060	+94	-0.405
0.532	+26	1653	1561	-15	308	20100	220	+24	2896	2330	+612	-0.468
0.468	-88	2889	2549	-19	253	20200	266	+25	4672	2372	+780	-0.532
0.405	+1096	5064	5089	-13	210	20300	323	+32	1683	564	+203	-0.595
0.345	+546	3435	4037	-12	170	20400	391	+40	884	303	+97	-0.655
0.288	+1100	5465	5410	-8	136	20500	455	+41	494	306	+78	-0.712
0.237	+1679	4419	5573	-3	109	20600	520	+37	258	81	-5	-0.763

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

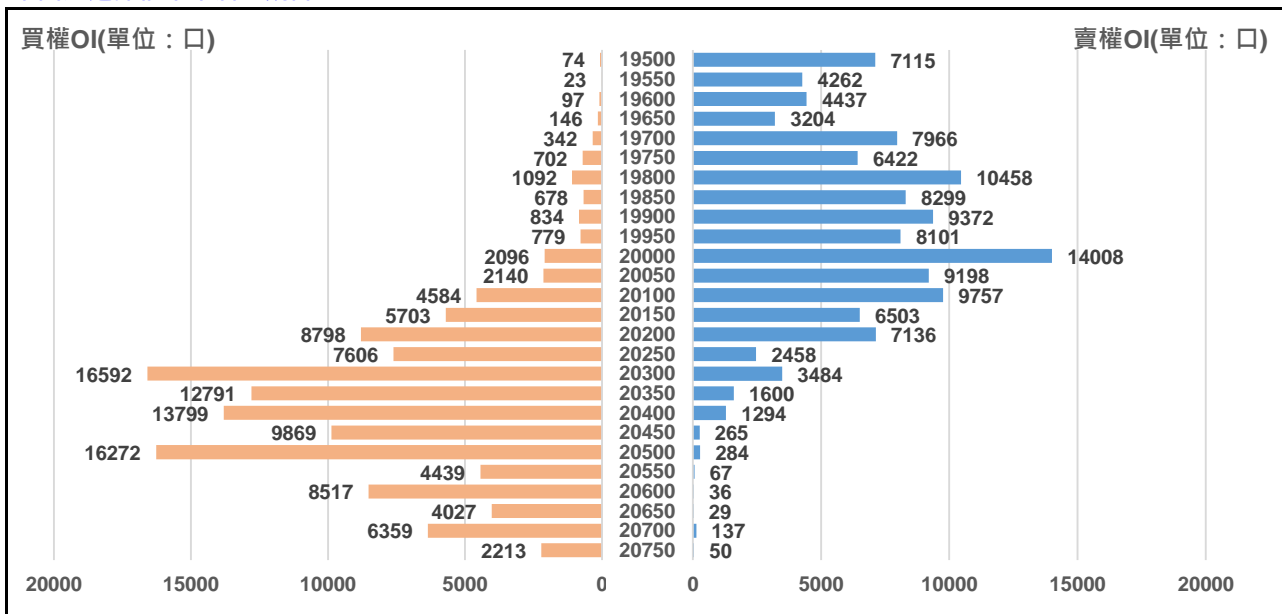
買權 IV = 19.16 ▲							賣權 IV = 13.45 ▼					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
1.000	0	4	0	-45	720	19450	0.7	-0.2	809	5094	-408	0.000
1.000	0	74	4	-45	670	19500	0.7	-0.3	4511	7115	-1098	0.000
1.000	0	23	1	-45	620	19550	0.7	-0.4	1730	4262	-1063	0.000
1.000	-13	97	21	-45	570	19600	0.8	-0.4	2211	4437	-468	0.000
1.000	+2	146	20	-45	520	19650	1	-0.3	2304	3204	-553	0.000
1.000	-27	342	80	-45	470	19700	1.3	-0.8	6496	7966	-1685	0.000
1.000	-18	702	27	-45	420	19750	1.5	-1.4	4907	6422	-379	0.000
0.999	-117	1092	108	-47	370	19800	1.9	-1.7	10095	10458	-1307	-0.001
0.995	+8	678	191	-49	321	19850	2.8	-2.2	12872	8299	-1481	-0.005
0.986	-137	834	735	-53	272	19900	4.5	-2.9	19316	9372	-1599	-0.014
0.966	-164	779	2384	-53	226	19950	7.8	-2.7	23810	8101	-1104	-0.034
0.925	+355	2096	7146	-54	179	20000	11.5	-4	58378	14008	-111	-0.075
0.854	+285	2140	12658	-54	136	20050	20	-3.5	52870	9198	+2892	-0.146
0.749	+1390	4584	40098	-49	99	20100	32	-2	70057	9757	+2193	-0.251
0.614	+2336	5703	45994	-44	69	20150	51	+1.5	71249	6503	+413	-0.386
0.464	+2881	8798	68512	-41	43	20200	77	+8	79873	7136	+895	-0.536

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	3603	+1153	2285	+153	+1318	0.8%
PUT	0	0	8109	+731	-8109	-4.5%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	45242	+9411	43466	+7648	+1776	1.1%
PUT	42601	+2164	42320	+3346	+281	0.2%

第四週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調