

三大現貨買賣超(億元) (台幣31.988元 升值1分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-237.62	+238.18	-2.60	-2.04
上櫃	-28.10	+56.87	-22.78	+5.99

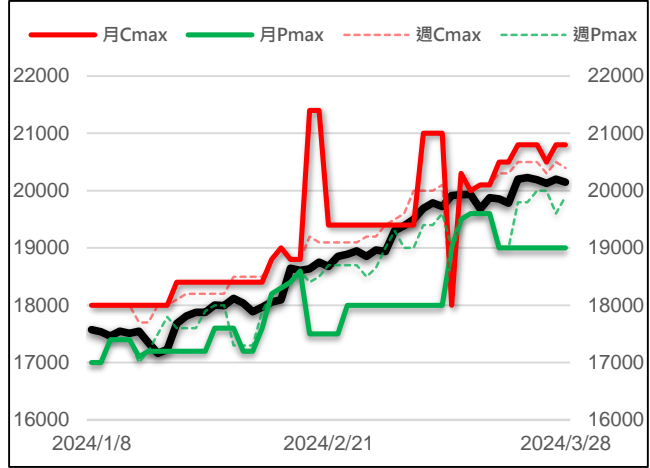
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	413	27.95%	469	67.65%
上櫃股票	348	38.45%	392	53.74%

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	20800	6256	20400	7726
PUT	19000	8986	19900	7923

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	-5729	-2389	-6.3%	+4998	+156	5.5%	-5927	+1521	-6.5%
電子	+94	+27	5.6%	+131	0	7.9%	-425	-55	-25.5%
金融	-809	-30	-37.6%	+7	0	0.3%	-237	-30	-11.0%
CALL	+14132	-503	8.1%	+20	0	0.0%	+8674	-760	5.0%
PUT	+26273	+1343	12.7%	-172	0	-0.1%	+7912	+10113	3.8%

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	-5074	-2752	+102	+4	+2383	+435	0	0	90739
電子	-110	+33	0	0	+38	-51	+2	0	1664
金融	-1121	-4	-8	-8	+377	-27	+8	+5	2150
CALL	+13470	-400	+2482	+2100	-3761	-3190	+3337	-4685	174028
PUT	-11681	-435	-6120	+1049	+8559	+882	-18445	-12362	207102

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	20213.34	20222.20	20065.93	20146.55	-53.57	-0.27%	4483.9億		
台指期四月	20238	20250	20081	20202	-56	-0.28%	103798	73979	+2058
台指期五月	20266	20271	20118	20225	-51	-0.25%	1585	1992	-47
小型台指四月	20239	20250	20083	20202	-56	-0.28%	165755	41818	+72
小型台指五月	20269	20272	20115	20225	-51	-0.25%	7135	6321	-173
小型台指(週)	-	-	-	-	-59	-0.29%	-	1463	+811
電子指數	1059.64	1060.57	1049.02	1056.58	-2.17	-0.20%	3013.34億		
電子期四月	1060.65	1061.95	1050.20	1060.00	-1.6	-0.15%	1184	1419	+58
電子期五月	1058.55	1062.05	1057.00	1060.85	-1.25	-0.12%	10	31	+2
金融指數	1831.52	1831.52	1815.87	1820.57	-9.23	-0.50%	120.19億		
金融期四月	1842.2	1843.6	1826.0	1827.6	-10.8	-0.59%	758	1893	+11
金融期五月	1848.6	1848.6	1832.0	1832.6	-9.8	-0.53%	19	22	+7
櫃買指數	250.96	252.66	250.31	250.58	-0.36	-0.14%	1059.38億		
櫃買期四月	251.00	251.15	248.45	249.25	-1.25	-0.50%	15	66	+7
非金電指數	15346.73	15411.7	15279.7	15296.19	-51.11	-0.33%	1066.09億		
非金電期四月	15399	15451	15331	15333	-32	-0.21%	83	85	+6

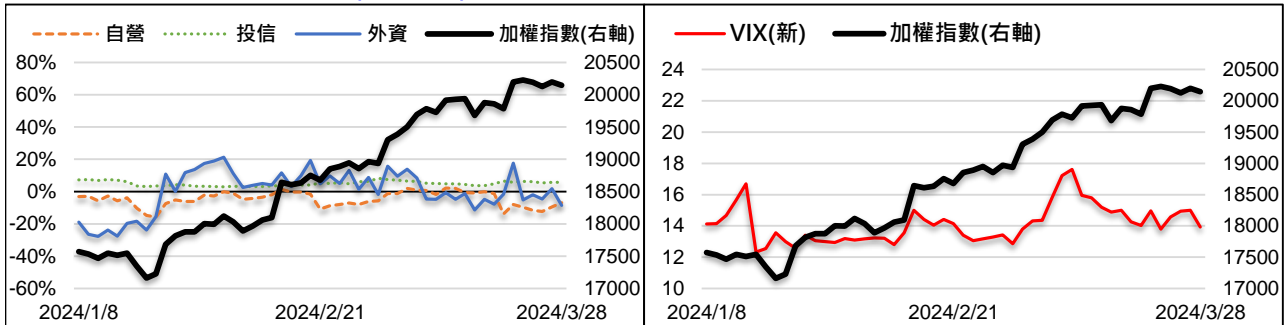
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	39461.98	39769.41	39461.98	39760.08	+477.75	+1.22%			
道瓊六月	40101	40115	40087	40095	+286	+0.72%	87	917	+155
標普500指數	5226.31	5249.26	5213.92	5248.49	+44.91	+0.86%			
標普六月	5308.25	5308.25	5304	5306.25	+17.25	+0.33%	25	388	+1
Nasdaq 100指數	18280.84	18280.84	18280.84	18280.84	+70.305	+0.39%			
那斯達十二月	18503	18512	18486	18507	-14	-0.08%	230	1744	-1

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

13.93 -1.07

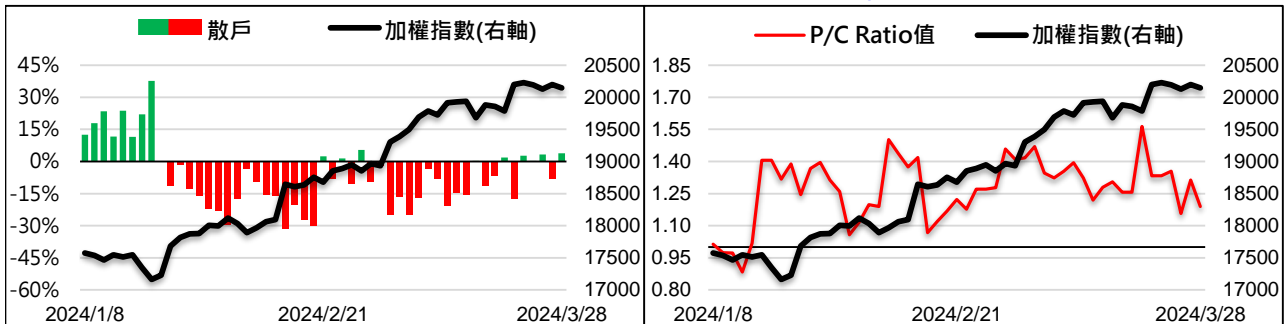


散户小台指佔全市場OI比率

3.82% +11.81%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.19 -0.12



永豐期貨研調

## 鴻家軍、AI族群逆勢撐盤 台股多空交戰小跌27點

台指期週四下跌56點至20202點。價差方面，台指期正價差縮至55.45點，電子期正價差擴至3.42點，金融期正價差縮至7.03點。現貨部分，三大法人賣超2.04億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加712口至-6658口，其中外資空單加碼超過多單加碼，淨空單增加2389口至-5729口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加2748口至-4972口。

週三市場等待PCE通膨數據公布的前夕，美債殖利率走低，帶動公共事業、房地產類股出現反彈，而Nvidia等AI概念股則持續拉回整理，美股四大指數全面收漲，幅度介於+0.51%至+1.22%。週四加權指數小漲開出後，隨即陷入多空拉鋸，早盤一度翻黑下殺逾147點回測2萬點支撐，所幸在低檔買盤承接下，指數拉回平盤震盪，盤面上權值股跌多漲少，台積電下挫超過1%回測月線支撐，聯發科、大立光小跌作收，鴻海則領軍集團個股強勢表態，重電、半導體、金融族群表現弱勢，廣達、奇鋌、緯創等AI概念股甩尾收高，然終場大盤仍難敵賣壓，下跌63.29點收20146.55點。整體來看，台股今收下影線黑K，顯示下檔低接買盤強勁，目前支撐應相對充足，後續將留意稍晚美國將公布的第四季GDP數據，預料盤勢維持高檔震盪整理格局。

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在20800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1.31降至1.19。VIX指數下跌1.07至13.93。整體選擇權籌碼面中性。(永豐期貨研調)

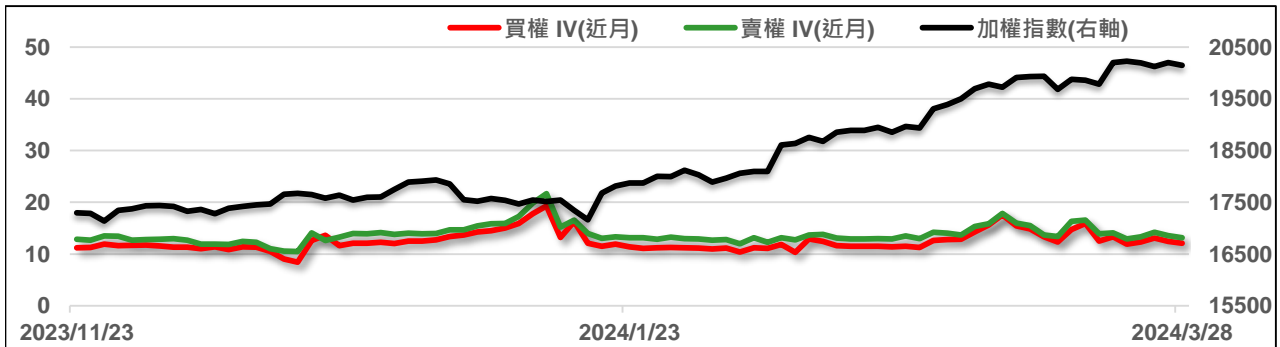
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 110.36% ▼				所有月份	P/C ratio = 119.00% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	23151	+1542	68484	+4697	Call	294306	-296923	174028	+57427
Put	21135	-1869	75579	+4543	Put	275480	-292669	207102	+53930

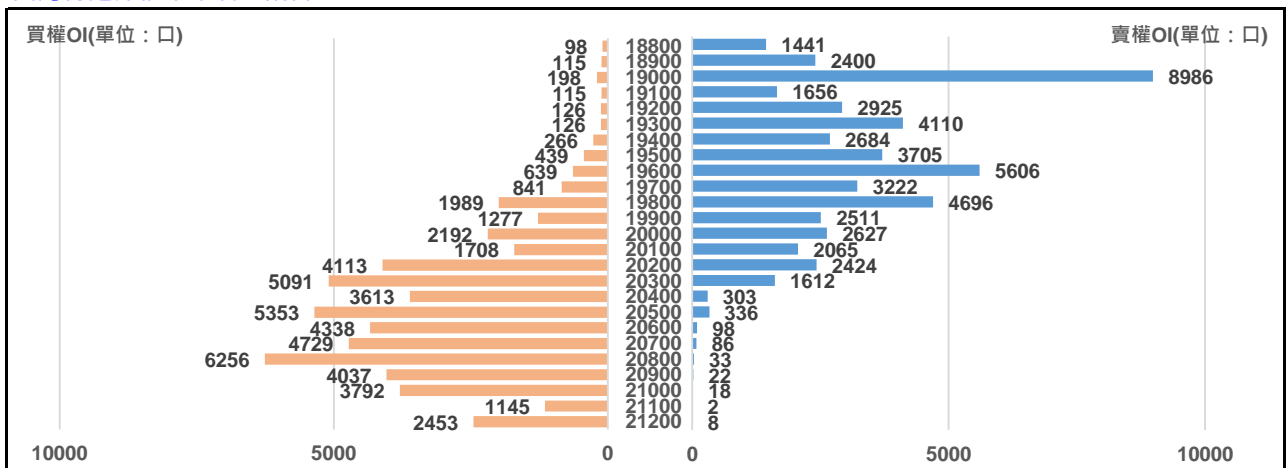
四月份台指選擇權

買權 IV = 12.09 ▼							賣權 IV = 13.14 ▼					
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
0.954	+23	126	42	-50	1020	19200	18.5	-2	591	2925	+23	-0.046
0.935	-2	126	4	-55	930	19300	23	-3.5	675	4110	+49	-0.065
0.909	+2	266	0	-60	830	19400	31	-2.5	751	2684	+200	-0.091
0.876	-2	439	32	-65	740	19500	39.5	-2.5	1170	3705	+431	-0.124
0.837	+8	639	14	-60	650	19600	52	0	1375	5606	+836	-0.163
0.790	+191	841	850	-55	570	19700	68	-1	1732	3222	+349	-0.210
0.736	+322	1989	488	-60	485	19800	87	0	2532	4696	+285	-0.264
0.677	+59	1277	314	-51	418	19900	115	+4	2046	2511	+111	-0.323
0.613	+77	2192	746	-46	350	20000	148	+6	1858	2627	+315	-0.387
0.546	+54	1708	726	-42	285	20100	183	+9	1315	2065	-290	-0.454
0.478	-9	4113	1384	-44	231	20200	229	+16	2179	2424	-279	-0.522
0.411	+225	5091	2410	-43	184	20300	280	+21	1529	1612	+788	-0.589
0.347	+331	3613	2114	-36	148	20400	344	+11	172	303	+24	-0.653
0.287	+7	5353	1910	-32	114	20500	414	+26	201	336	+35	-0.713
0.233	+111	4338	2073	-24	88	20600	484	+20	44	98	+18	-0.767

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

第一週台指選擇權

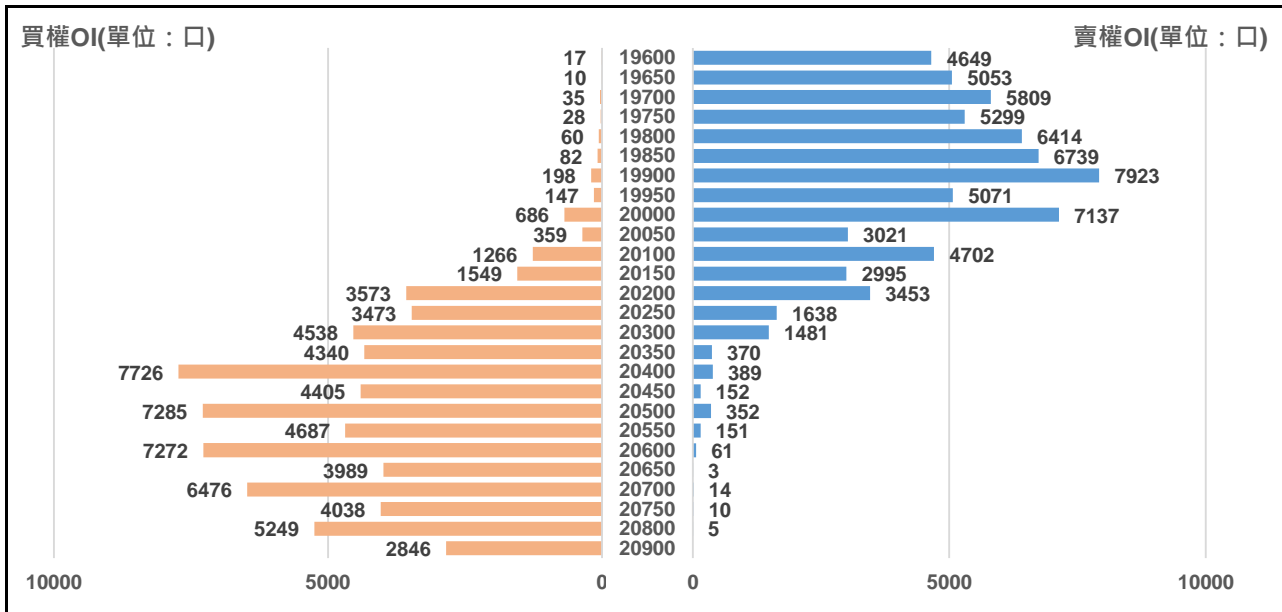
買權 IV = 13.14 ▼							賣權 IV = 10.76 ▼					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.983	0	14	0	-60	640	19550	3.8	-2.3	1420	2182	+401	-0.017
0.974	+2	17	3	-60	590	19600	4.8	-2.3	3874	4649	+1443	-0.026
0.963	0	10	0	-65	540	19650	6.3	-3.5	2981	5053	+2197	-0.037
0.948	+16	35	24	-63	492	19700	8.3	-4.2	6879	5809	+3064	-0.052
0.928	+1	28	3	-64	446	19750	10.5	-4.5	5164	5299	+2920	-0.072
0.903	+6	60	35	-55	405	19800	14.5	-6	7305	6414	+3934	-0.097
0.873	+19	82	45	-64	356	19850	20.5	-5	7369	6739	+4724	-0.127
0.837	+67	198	328	-66	311	19900	26.5	-6	11412	7923	+5737	-0.163
0.794	+32	147	462	-53	281	19950	36.5	-5	9886	5071	+3653	-0.206
0.746	+413	686	1514	-58	240	20000	48.5	-4.5	20000	7137	+4593	-0.254
0.693	+222	359	1875	-59	202	20050	63	-3	12268	3021	+1788	-0.307
0.635	+705	1266	6088	-60	170	20100	80	-3	16313	4702	+2724	-0.365
0.574	+1186	1549	8400	-55	140	20150	100	+1	12494	2995	+1490	-0.426
0.511	+2132	3573	18185	-53	114	20200	126	+5	15049	3453	+1544	-0.489
0.449	+2404	3473	13911	-49	92	20250	152	+9	7125	1638	+838	-0.551
0.388	+3127	4538	16183	-46	72	20300	184	+12	4328	1481	+879	-0.612

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	1353	0	0	-708	+1353	1.5%
PUT	0	-576	5876	+1179	-5876	-6.2%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	29709	+15074	32198	+18005	-2489	-2.8%
PUT	26599	+8577	31826	+15426	-5227	-5.5%

第一週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調