

三大現貨買賣超(億元) (台幣32.076元 貶值9.7分)

	外資	投信	自營	合計
上市	+71.05	+50.91	-16.89	+105.07
上櫃	-52.37	+5.17	-42.13	-89.33

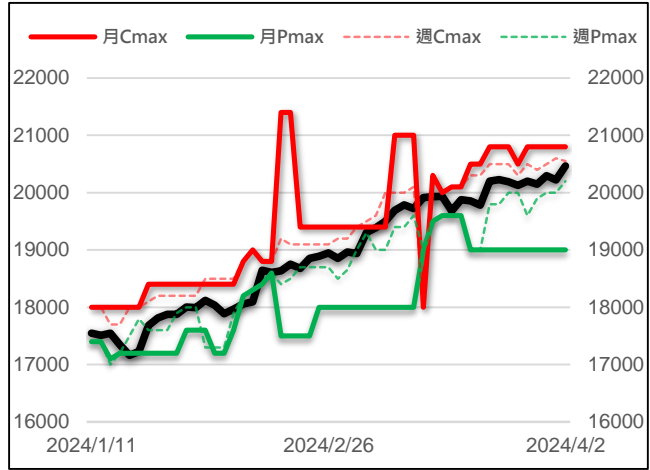
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	393	64.66%	504	25.38%
上櫃股票	324	46.80%	401	45.28%

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	7867	20550	15215
PUT	19000	10220	20200	13656

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	+3312	+7635	3.2%	+7954	+1044	7.8%	-8622	-2692	-8.4%
電子	+207	+44	11.8%	+131	0	7.5%	-520	-14	-29.7%
金融	-697	+29	-32.1%	+7	0	0.3%	-348	-38	-16.1%
CALL	+21592	+3626	9.5%	+20	0	0.0%	+33692	+17862	14.9%
PUT	+26536	-266	8.5%	-72	+100	-0.0%	-14185	-14256	-4.5%

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	+5456	+9005	+271	+148	+182	-4300	-45	-45	102214
電子	-31	-30	+38	+36	+40	+96	-32	-34	1749
金融	-962	+56	-9	0	+255	-32	+24	0	2168
CALL	+17154	+2202	+2820	+997	-1529	+1258	+20864	+12513	226581
PUT	-11901	-25	-10631	-1236	+15068	+2369	+2944	+18249	313259

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	20359.81	20466.57	20359.81	20466.57	+244.24	+1.21%	4124.2億		
台指期四月	20350	20524	20350	20521	+228	+1.12%	96508	80556	+5258
台指期五月	20380	20540	20372	20538	+221	+1.09%	1798	3205	+638
小型台指四月	20355	20523	20351	20521	+228	+1.12%	146747	56960	+10008
小型台指五月	20380	20540	20372	20538	+221	+1.09%	9097	10533	+2484
小型台指(週)	-	-	-	-	+208	+1.03%	-	1966	+46
電子指數	1068.82	1077.58	1068.82	1077.45	+19.26	+1.82%	2942.8億		
電子期四月	1068.30	1080.10	1067.40	1079.90	+17.8	+1.68%	1256	1432	-41
電子期五月	1073.45	1079.30	1072.75	1080.70	+17.7	+1.67%	10	39	+7
金融指數	1826.10	1827.11	1819.67	1825.18	-1.35	-0.07%	62.55億		
金融期四月	1833.0	1833.0	1823.2	1828.4	-4.6	-0.25%	767	1915	0
金融期五月	1834.4	1834.4	1834.4	1834.4	-5.4	-0.29%	0	38	-4
櫃買指數	254.11	255.22	254.09	254.79	+0.76	+0.30%	1235.38億		
櫃買期四月	254.00	254.95	254.00	254.30	+1.65	+0.65%	12	78	-4
非金電指數	15466.09	15481.36	15411	15455.58	-5.9	-0.04%	786.74億		
非金電期四月	15454	15487	15408	15484	-18	-0.12%	82	150	-10

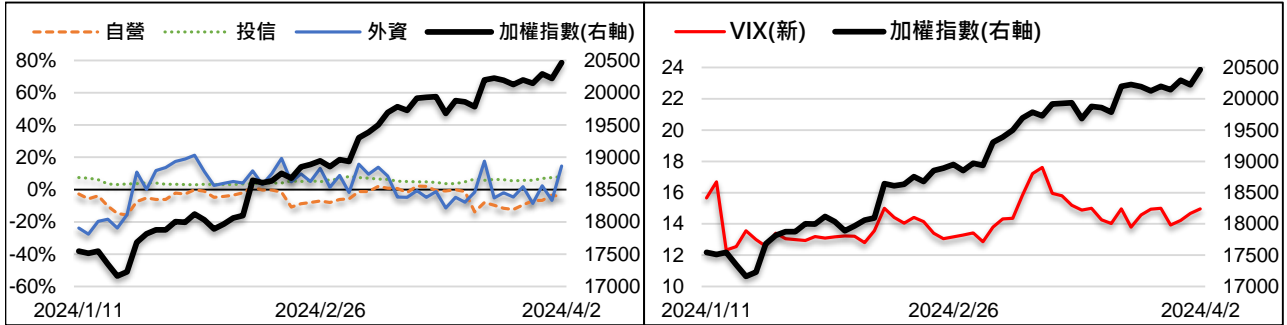
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	39807.93	39815.00	39491.22	39566.85	-240.52	-0.60%			
道瓊六月	39804	39856	39755	39856	-443	-1.10%	137	835	-157
標普500指數	5257.97	5263.95	5229.20	5243.77	-10.58	-0.20%			
標普六月	5292.5	5294	5292.5	5292.75	-34.25	-0.64%	16	389	+9
Nasdaq 100指數	18293.20	18293.20	18293.20	18293.20	+38.51	+0.21%			
那斯達十二月	18486	18509	18474	18480	-106	-0.57%	293	2815	+1010

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

14.96 +0.29



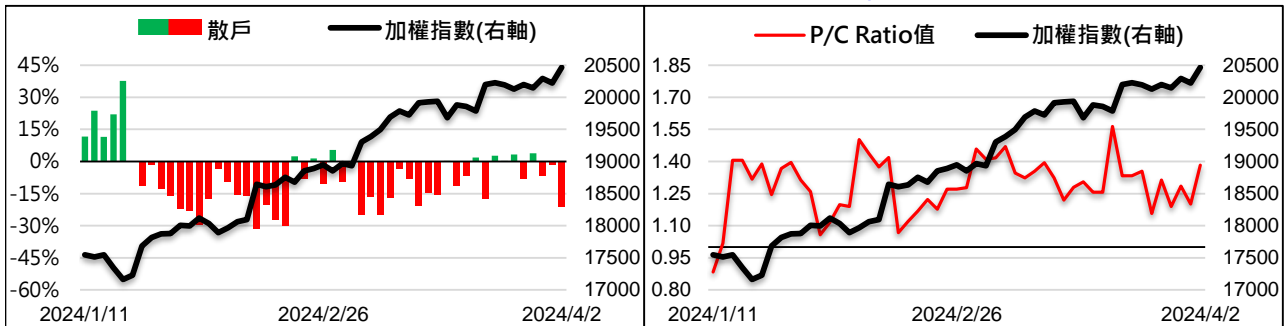
散戶小台指佔全市場OI比率

-21.04%

-19.37%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.38 +0.18



永豐期貨研調

AI、半導體領軍 台股價漲量增朝20500點叩關

台指期週二上漲228點至20521點。價差方面，台指期正價差縮至54.43點，電子期正價差縮至2.45點，金融期正價差縮至3.22點。現貨部分，三大法人買超105.07億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨多單增加5987口，使留倉部位轉為淨多單2644口，其中外資多單加碼且空單減碼，淨多單增加7635口，使留倉部位轉為淨多單3312口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨多單增加9153口，使留倉部位轉為淨多單5727口。

週一美國公布3月ISM製造業數據意外擴張，強化聯準會不急於降息的預期，帶動美元、美債殖利率跳高，並拖累道瓊、標普500拉回，美股四大指數漲跌互見，幅度介於-0.6%至+1.16%。週二加權指數早盤開高走揚，盤中在電子權值股領軍下，推升大盤漲點擴大而逐步拉抬，約1點後持續上攻朝20500點叩關，盤面上半導體、AI族群強勢表態，台積電、日月光投控漲幅超過2%以上，鴻海、廣達勁揚逾半根漲停，另外強勢族群包含生技、重電、鋼鐵等族群也獲買盤挹注，終場大盤勁揚244.24點收20466.57點。整體來看，台股在AI、權值股族群領軍之下，續創歷史收盤新高，以跳空紅K棒擺脫近期整理區間，一舉突破20400點關卡，在多頭架構維持不變下，料指數有望延續高檔強勢格局。

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1.2升至1.38。VIX指數上漲0.29至14.96。整體選擇權籌碼面中性。(永豐期貨研調)

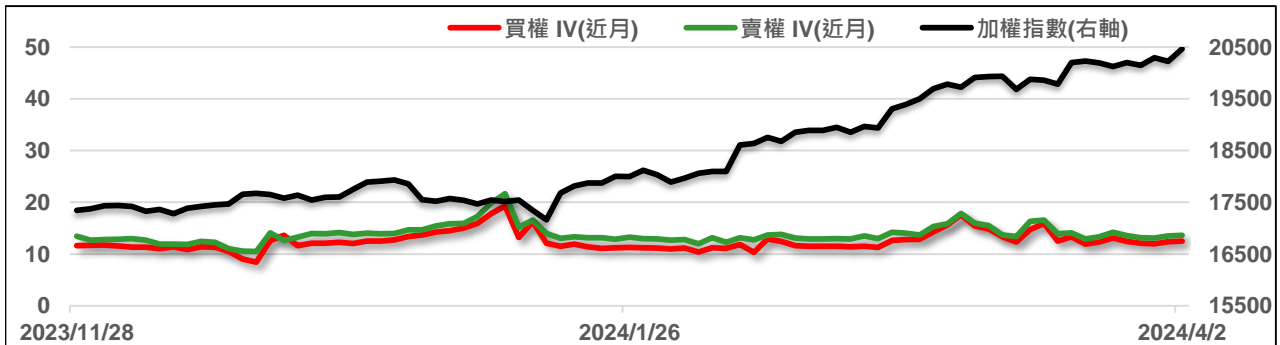
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 114.25% ▲				所有月份	P/C ratio = 138.25% ▲			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	32839	+12762	74982	+423	Call	424646	+78785	226581	+3150
Put	43196	+19634	85666	+4408	Put	516507	+172707	313259	+45009

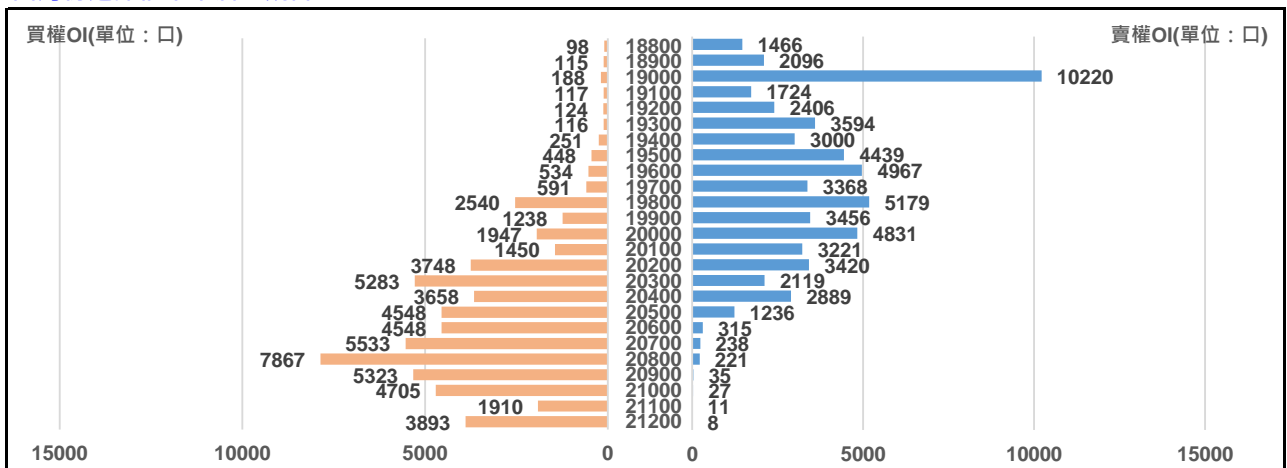
四月份台指選擇權

買權 IV = 12.5 ▲						賣權 IV = 13.61 ▼						
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
0.969	-103	534	107	+215	940	19600	18	-16	2130	4967	-472	-0.031
0.951	-58	591	51	+200	840	19700	22	-22	2663	3368	-150	-0.049
0.925	+113	2540	206	+210	750	19800	28.5	-29.5	4092	5179	+257	-0.075
0.889	-20	1238	135	+191	660	19900	38	-38	2924	3456	+229	-0.111
0.844	-100	1947	587	+175	570	20000	50	-52	5384	4831	+902	-0.156
0.788	-95	1450	502	+166	493	20100	67	-65	3770	3221	+928	-0.212
0.722	-149	3748	884	+146	410	20200	91	-78	3715	3420	+375	-0.278
0.647	-478	5283	1826	+132	339	20300	120	-96	3358	2119	+691	-0.353
0.567	-624	3658	4103	+111	275	20400	151	-115	3626	2889	+495	-0.433
0.485	-662	4548	2851	+97	220	20500	201	-128	1902	1236	+827	-0.515
0.403	-522	4548	2355	+81	173	20600	254	-151	417	315	+132	-0.597
0.326	+727	5533	3894	+65	133	20700	313	-162	402	238	+105	-0.674
0.256	+264	7867	2505	+51.5	101	20800	378	-177	295	221	+166	-0.744
0.195	+460	5323	2680	+41	76	20900	457	-193	21	35	+10	-0.805
0.144	+158	4705	4032	+33.5	57	21000	540	-190	7	27	+7	-0.856

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

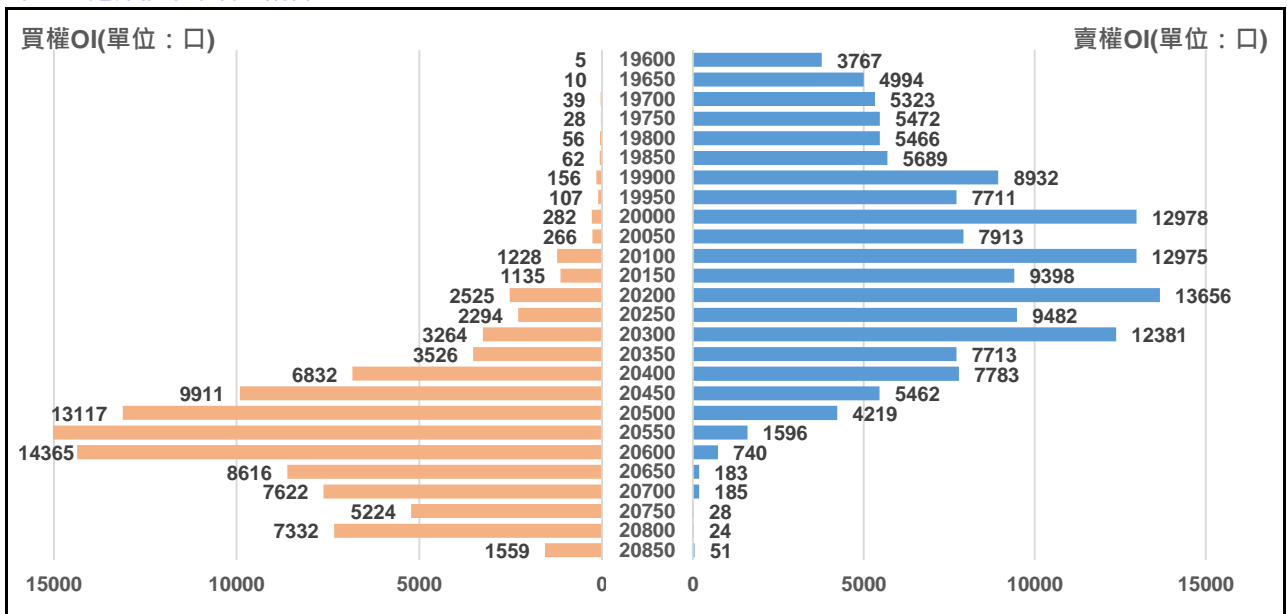
買權 IV = 17.83 ▲							賣權 IV = 16.91 ▲					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
1.000	0	14	3	+205	930	19550	0.4	-0.7	295	2168	-18	0.000
1.000	-11	5	13	+205	880	19600	0.5	-0.8	538	3767	-289	0.000
1.000	0	10	0	+205	830	19650	0.5	-1.1	627	4994	-297	0.000
1.000	0	39	0	+205	780	19700	0.5	-1.4	1578	5323	-792	0.000
1.000	0	28	0	+205	730	19750	0.5	-2	1075	5472	-392	0.000
1.000	-2	56	15	+205	680	19800	0.7	-1.9	2998	5466	-1360	0.000
1.000	0	62	2	+205	630	19850	0.7	-3.6	3062	5689	-954	0.000
1.000	-15	156	48	+203	580	19900	0.7	-5	6065	8932	-1776	0.000
1.000	-8	107	38	+201	530	19950	1	-7.1	6030	7711	-1568	0.000
1.000	-114	282	245	+194	480	20000	1.1	-10.9	12141	12978	-228	0.000
1.000	-90	266	101	+187	430	20050	1.2	-16.8	17625	7913	-2718	0.000
1.000	-227	1228	1051	+184	380	20100	1.9	-24.6	19263	12975	+3060	0.000
0.999	-210	1135	1370	+170	330	20150	2.5	-35	17980	9398	+938	-0.001
0.996	-859	2525	4887	+160	281	20200	3.9	-50.1	33676	13656	+6024	-0.004
0.988	-1239	2294	6782	+143	234	20250	6.4	-65.6	26706	9482	+5187	-0.012
0.968	-2254	3264	16576	+124	190	20300	9.9	-87.1	41954	12381	+7439	-0.032

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	4686	+1692	0	0	+4686	3.5%
PUT	0	0	7590	+1062	-7590	-4.1%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	49289	+12980	37969	-1044	+11320	8.6%
PUT	46838	+13976	31926	-5998	+14912	8.0%

第一週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調