

三大現貨買賣超(億元) (台幣32.057元 升值1.9分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-181.89	+26.42	-22.56	-178.03
上櫃	-29.50	+2.53	-53.98	-80.95

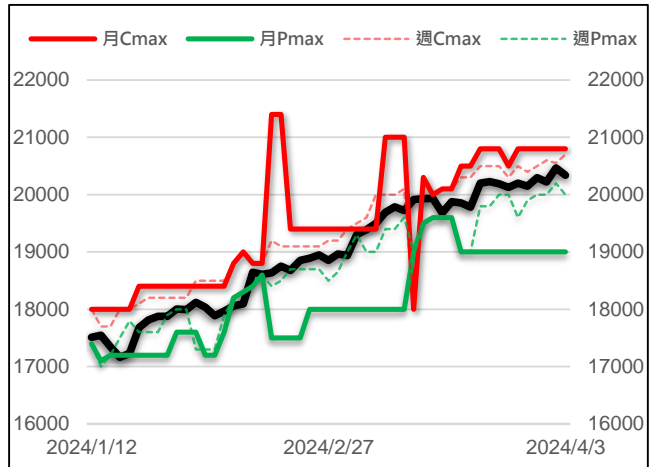
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	323	16.80%	600	76.39%
上櫃股票	284	39.55%	439	54.33%

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	7315	20700	5216
PUT	19000	10446	20000	3731

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	-7466	-10778	-7.9%	+7730	-224	8.1%	-6772	+1850	-7.1%
電子	+206	-1	12.0%	+131	0	7.6%	-551	-31	-32.1%
金融	-727	-30	-32.7%	+7	0	0.3%	-308	+40	-13.9%
CALL	+20974	-618	15.6%	+20	0	0.0%	+14585	-19107	10.8%
PUT	+25914	-622	15.3%	-72	0	-0.0%	-3029	+11156	-1.8%

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	-3448	-8904	-82	-353	+5074	+4892	0	+45	95055
電子	-5	+26	-1	-39	+8	-32	+2	+34	1718
金融	-964	-2	-9	0	+280	+25	+24	0	2220
CALL	+18480	+1326	+2972	+152	-330	+1199	+6462	-14402	134843
PUT	-14417	-2516	-7321	+3310	+13321	-1747	-3775	-6719	169720

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	20388.84	20403.73	20269.66	20337.60	-128.97	-0.63%	3822.4億		
台指期四月	20370	20419	20275	20351	-170	-0.83%	111570	75377	-5179
台指期五月	20400	20440	20302	20370	-168	-0.82%	2134	3105	-100
小型台指四月	20375	20419	20276	20351	-170	-0.83%	179320	42700	-14260
小型台指五月	20403	20441	20305	20370	-168	-0.82%	10820	9737	-796
小型台指(週)	-	-	-	-	0	0	-	408	0
電子指數	1071.48	1074.30	1065.48	1070.38	-7.07	-0.66%	2745.89億		
電子期四月	1072.95	1075.50	1066.85	1071.05	-8.85	-0.82%	1032	1442	+10
電子期五月	1069.30	1075.10	1068.00	1072.00	-8.7	-0.81%	14	34	-5
金融指數	1824.03	1824.03	1803.18	1803.18	-22	-1.21%	100.34億		
金融期四月	1820.6	1845.8	1808.4	1809.0	-19.4	-1.06%	902	1962	0
金融期五月	1815.0	1815.0	1815.0	1815.0	-19.4	-1.06%	0	38	0
櫃買指數	254.44	255.38	253.05	254.92	+0.13	+0.05%	1112.17億		
櫃買期四月	254.30	254.40	254.30	254.40	+0.1	+0.04%	4	78	0
非金電指數	15457.06	15475.58	15381.8	15412.88	-42.7	-0.28%	709.73億		
非金電期四月	15463	15463	15368	15397	-87	-0.56%	119	168	+18

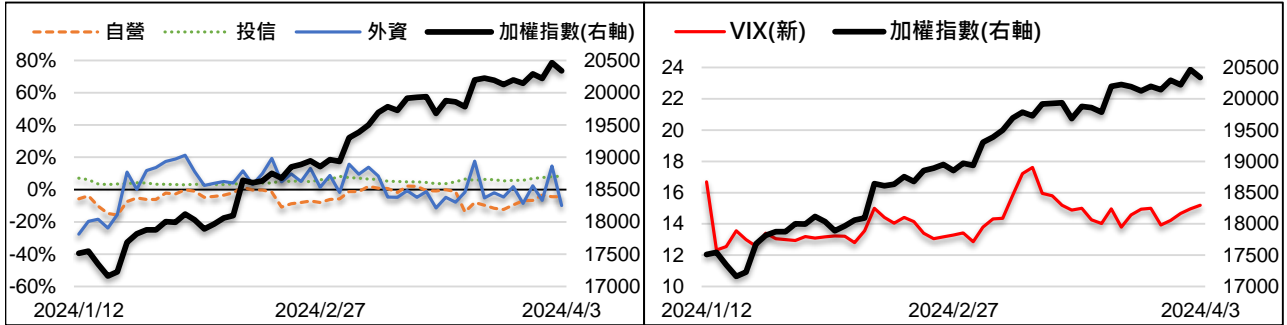
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	39256.27	39256.27	39051.70	39170.24	-396.61	-1.00%			
道瓊六月	39470	39470	39431	39431	-425	-1.07%	103	689	-146
標普500指數	5204.29	5208.34	5184.05	5205.81	-37.96	-0.72%			
標普六月	5256.5	5256.5	5256.5	5256.5	-36.25	-0.68%	0	386	-3
Nasdaq 100指數	18121.78	18121.78	18121.78	18121.78	-171.415	-0.94%			
那斯達十二月	18319	18323	18295	18300	-180	-0.97%	263	3097	+282

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

15.20 +0.24

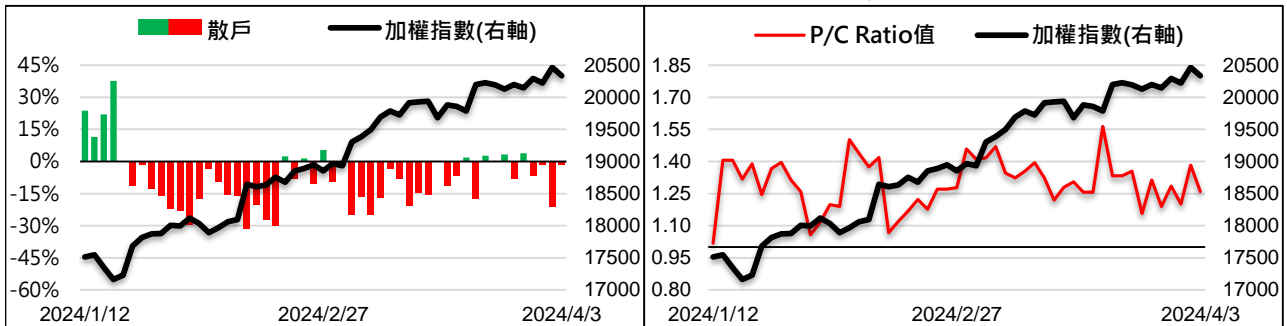


散戶小台指佔全市場OI比率

-1.59% +19.45%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.26 -0.12



永豐期貨研調

## 長假前賣壓湧出 台股回測短均有守

台指期週三下跌170點至20351點。價差方面，台指期正價差縮至13.4點，電子期正價差縮至0.67點，金融期正價差縮至5.82點。現貨部分，三大法人賣超178.03億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加9152口，使留倉部位轉為淨空單-6508口，其中外資多單減碼且空單加碼，淨空單增加10778口，留倉部位轉為淨空單-7466口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加9257口，使留倉部位轉為淨空單-3530口。

週二美國公布2月JOLTS職位空缺數小幅上升，加上舊金山Fed總裁Daly表示，Fed沒有降息的急迫性，引發市場擔憂降息的時程恐再延後，美十年期公債殖利率應聲跳漲，衝擊美股四大指數盡墨，跌幅介於-1.51%至-0.72%。受到美股拉回、開盤前發生花蓮強震影響，週三加權指數開低後，盤中一度重挫逾200點回測短均支撐，不過所幸隨著低接買盤進場，帶動指數跌點收斂，盤面上主要權值股的台積電、聯電、台達電均以下跌作收，而受惠地震後重建題材面帶動，傳產族群的鋼鐵、水泥股逆勢走強，然終場大盤仍不敵賣壓，下跌128.97點收20337.6點。整體來看，台股在清明連假前面臨調節賣壓，以長下影線黑K作收，不過整體偏多格局依舊未變，後續將留意本週五美國將發布的非農就業數據，將影響美股及台股表現。

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1.38降至1.26。VIX指數上漲0.24至15.2。整體選擇權籌碼面偏空。(永豐期貨研調)

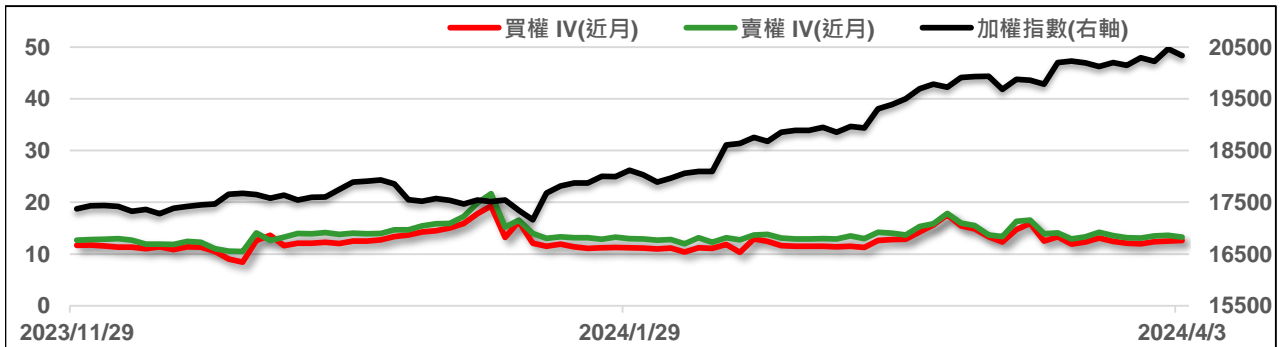
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 116.16% ▲				所有月份	P/C ratio = 125.86% ▼			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	29004	-3835	78030	+3048	Call	662757	+238111	134843	-91738
Put	37908	-5288	90636	+4970	Put	681157	+164650	169720	-143539

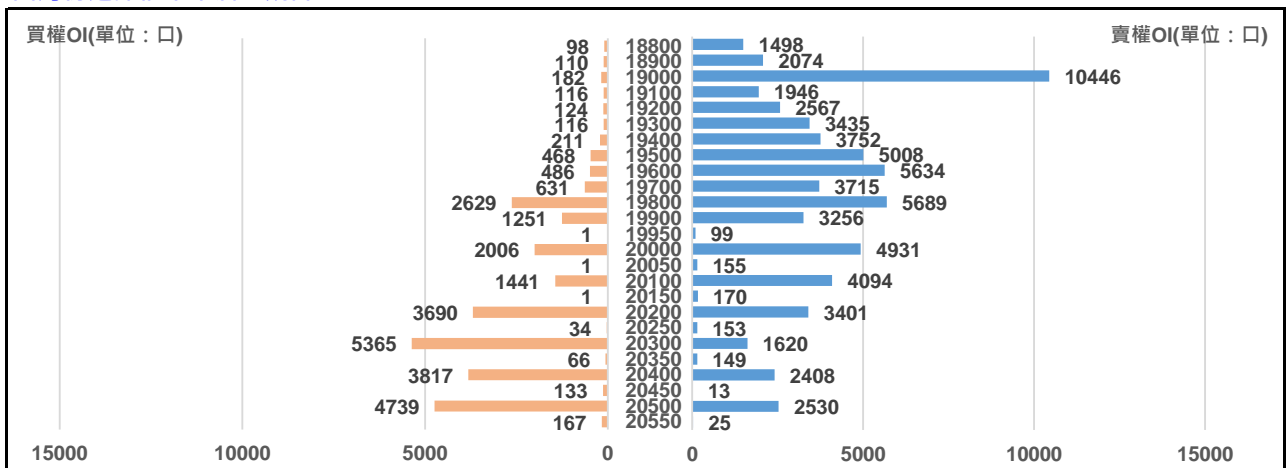
四月份台指選擇權

買權 IV = 12.6 ▲						賣權 IV = 13.25 ▼						
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
0.830	+13	1251	93	-150	510	19900	61	+23	2465	3256	-200	-0.170
0.802	0	1	1	0	471	19950	70	0	269	99	0	-0.198
0.771	+59	2006	298	-140	430	20000	82	+32	4221	4931	+100	-0.229
0.737	0	1	2	0	394	20050	93	0	440	155	0	-0.263
0.702	-9	1441	334	-128	365	20100	107	+40	4057	4094	+873	-0.298
0.664	0	1	21	0	324	20150	123	0	483	170	0	-0.336
0.625	-58	3690	652	-119	291	20200	138	+47	2642	3401	-19	-0.375
0.584	0	34	140	0	257	20250	159	0	500	153	0	-0.416
0.543	+82	5365	2094	-107	232	20300	178	+58	1845	1620	-499	-0.457
0.502	0	66	498	0	205	20350	204	0	645	149	0	-0.498
0.460	+159	3817	2166	-95	180	20400	226	+75	3708	2408	-481	-0.540
0.419	0	133	475	0	157	20450	256	0	41	13	0	-0.581
0.379	+191	4739	3216	-84	136	20500	279	+78	2977	2530	+1294	-0.621
0.340	0	167	486	0	118	20550	319	0	217	25	0	-0.660
0.303	-183	4365	2919	-72	101	20600	344	+90	212	252	-63	-0.697

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

第二週台指選擇權

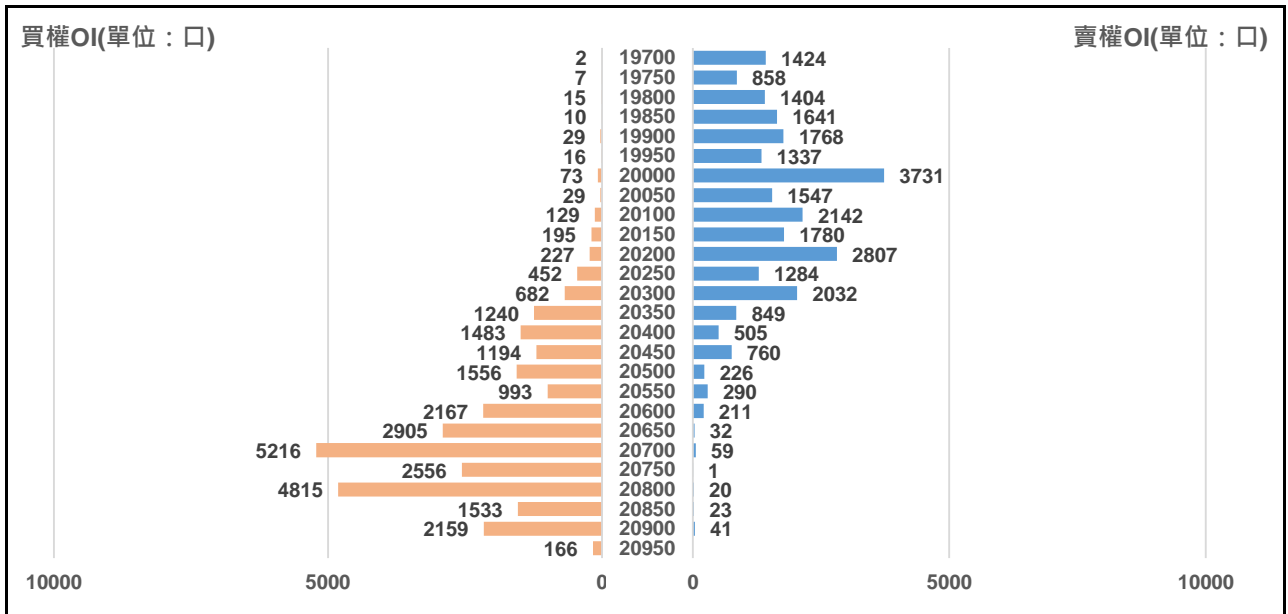
買權 IV = 11.17 ▼							賣權 IV = 12.88 ▲					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
0.936	+5	10	7	-145	505	19850	16	+5.5	1872	1641	+1050	-0.064
0.914	+1	29	26	-147	458	19900	21.5	+8.5	2570	1768	+931	-0.086
0.888	+3	16	9	-146	414	19950	27.5	+12	1926	1337	+904	-0.112
0.857	+38	73	55	-139	371	20000	34.5	+15	5170	3731	+2148	-0.143
0.820	+9	29	20	-135	329	20050	42.5	+19	2593	1547	+1127	-0.180
0.778	+74	129	162	-133	285	20100	53	+23.5	3492	2142	+1547	-0.222
0.731	+138	195	555	-130	248	20150	66	+29	2339	1780	+949	-0.269
0.679	+98	227	377	-123	216	20200	81	+35	3233	2807	+1755	-0.321
0.624	+254	452	696	-116	182	20250	99	+42	2950	1284	+743	-0.376
0.566	+504	682	1917	-108	152	20300	119	+49	3935	2032	+1341	-0.434
0.507	+943	1240	2439	-103	125	20350	142	+55	1884	849	+530	-0.493
0.448	+848	1483	3254	-93	101	20400	168	+64	1892	505	+65	-0.552
0.391	+772	1194	2281	-85	81	20450	197	+73	1046	760	+212	-0.609
0.335	+848	1556	3914	-79	62	20500	232	+84	572	226	-10	-0.665
0.284	+691	993	2188	-67.5	48.5	20550	260	+82	412	290	+176	-0.716
0.236	+1191	2167	3779	-59	37	20600	306	+99	250	211	+48	-0.764

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	2029	+2029	287	+287	+1742	4.8%
PUT	0	0	1160	+1160	-1160	-3.4%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	17831	+17831	19804	+19804	-1973	-5.5%
PUT	12453	+12453	9857	+9857	+2596	7.6%

第二週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調