

三大現貨買賣超(億元) (台幣32.095元 貶值3.8分)

	外資	投信	自營	合計
上市	-123.67	+32.76	-18.43	-109.34
上櫃	-36.68	-2.32	-53.37	-92.37

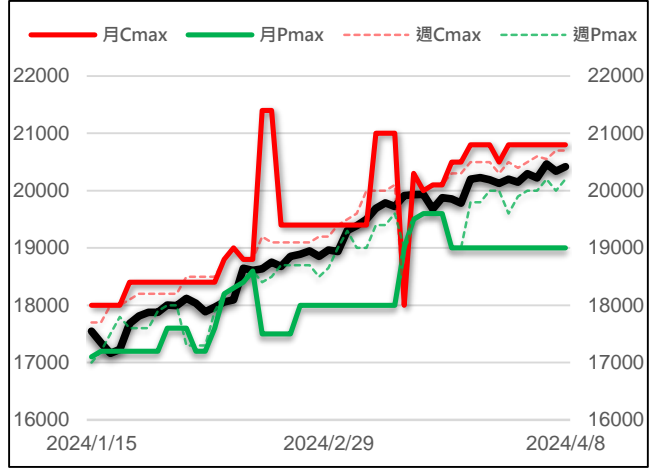
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	559	72.17%	360	24.94%
上櫃股票	402	52.29%	326	40.10%

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	7563	20700	12634
PUT	19000	10384	20200	12954

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	-5854	+1612	-6.1%	+8002	+272	8.3%	-7476	-704	-7.8%
電子	+128	-78	7.5%	+131	0	7.7%	-523	+28	-30.6%
金融	-706	+21	-32.2%	+7	0	0.3%	-318	-10	-14.5%
CALL	+20906	-68	11.1%	+20	0	0.0%	+33639	+19054	17.9%
PUT	+27838	+1924	11.4%	-72	0	-0.0%	-1839	+1190	-0.8%

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	-1066	+2382	-1810	-1728	+2552	-2522	+1745	+1745	96352
電子	-81	-76	+40	+41	+16	+8	-31	-33	1710
金融	-958	+6	-9	0	+284	+4	+23	-1	2191
CALL	+18602	+122	+3047	+75	+2406	+2736	+14083	+7621	188411
PUT	-17459	-3042	-5972	+1349	+16264	+2943	-7989	-4214	243610

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	20395.05	20487.83	20379.83	20417.70	+80.1	+0.39%	4062.7億		
台指期四月	20404	20520	20375	20447	+96	+0.47%	85815	75084	+75084
台指期五月	20410	20538	20398	20471	+101	+0.50%	1764	3787	+3787
小型台指四月	20405	20519	20375	20447	+96	+0.47%	130418	45540	+45540
小型台指五月	20431	20536	20399	20471	+101	+0.50%	7246	10243	+10243
小型台指(週)	-	-	-	-	+93	+0.46%	-	658	+658
電子指數	1074.95	1079.57	1071.33	1072.77	+2.39	+0.22%	2783.68億		
電子期四月	1076.10	1079.50	1072.20	1075.40	+4.35	+0.41%	1035	1416	+1416
電子期五月	1076.50	1079.10	1076.00	1075.90	+3.9	+0.36%	12	42	+42
金融指數	1803.31	1822.71	1802.60	1820.14	+16.96	+0.94%	90.04億		
金融期四月	1810.2	1826.4	1799.6	1819.8	+10.8	+0.60%	596	1937	+38
金融期五月	1828.2	1829.2	1828.2	1825.6	+10.6	+0.58%	4	38	+83
櫃買指數	255.43	256.40	254.78	255.93	+1.01	+0.40%	1133.85億		
櫃買期四月	254.35	255.00	254.35	255.00	+0.6	+0.24%	5	83	+83
非金電指數	15407.85	15530.49	15407.83	15514.48	+101.6	+0.66%	909.73億		
非金電期四月	15407	15536	15407	15520	+123	+0.80%	70	159	+159

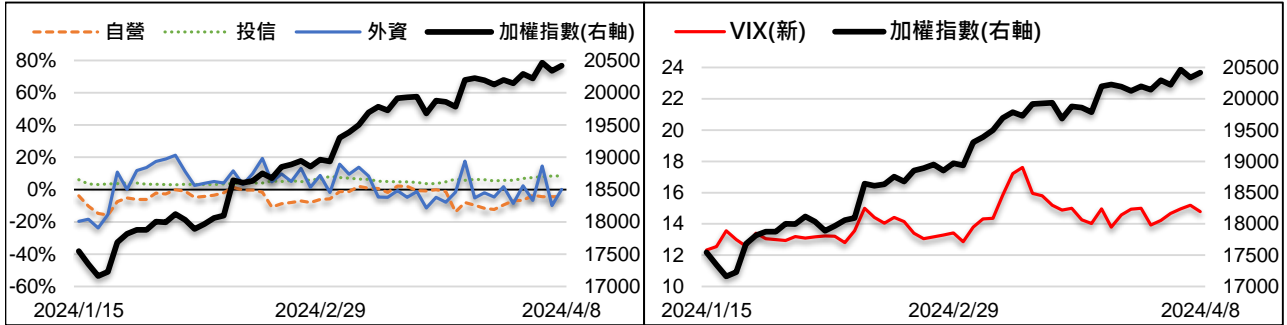
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	38664.98	39040.17	38602.18	38904.04	+307.06	+0.80%			
道瓊六月	39235	39283	39200	39217	-214	-0.54%	114	691	+691
標普500指數	5158.95	5222.18	5157.21	5204.34	+57.13	+1.11%			
標普六月	5256.25	5258.5	5250	5250	-6.5	-0.12%	13	385	+385
Nasdaq 100指數	17940.28	18202.96	17912.86	18108.46	+229.68	+1.28%			
那斯達十二月	18305	18349	18288	18307	+7	+0.04%	259	3017	+3017

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

14.78 -0.42



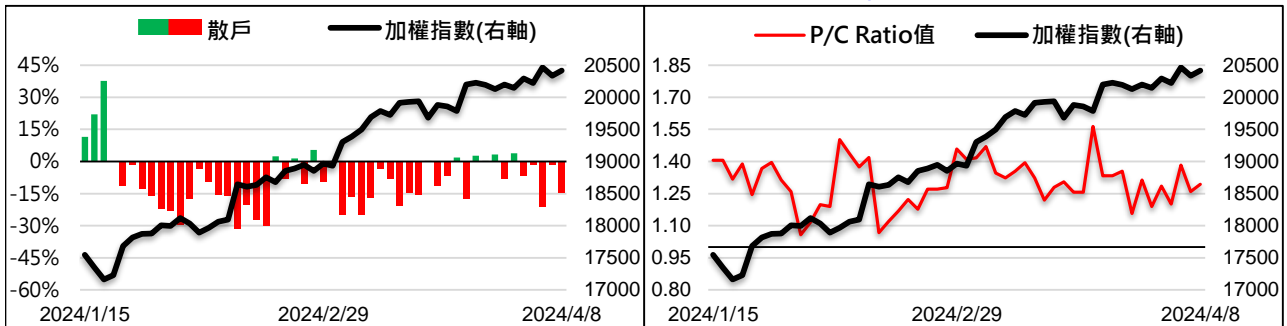
散戶小台指佔全市場OI比率

-14.90%

-13.31%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.29 +0.03



永豐期貨研調

## 重電族群強勢表態 台股衝高後漲幅收斂上漲80點

台指期週一上漲96點至20447點。價差方面，台指期正價差擴至29.3點，電子期正價差擴至2.63點，金融期轉為逆價差-0.34點。現貨部分，三大法人賣超109.34億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單減少1180口至-5328口，其中外資多單加碼且空單減碼，淨空單減少1612口至-5854口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少654口至-2876口。

上週五由於美國公布非農就業數據超乎市場預期，凸顯就業供需仍偏緊俏，提振了市場對軟著陸的信心，數據公布後帶動美股收復前日失土，四大指數漲幅介於+0.8%至+1.33%。在美股激勵下，週一加權指數用開上週地震陰霾，由台積電、AI及傳產族群領軍，盤中一度漲逾150點再創新高點，然盤中追價買盤無力，拖累指數漲幅收斂，盤面上權值股漲跌互見，晶圓雙雄小幅收高，聯發科、聯電則一路盤下震盪，而重電、建材營造族群今表現亮眼，其中重電的亞力放量攻上漲停，天揚、合正漲幅超過4%，AI族群延續強勢表現，終場大盤上漲80.1點收20417.7點。整體來看，台股今以上下影線紅K棒完全收復4/3的黑K跌幅，惟短線漲多壓力大，使得買盤追價意願收斂，不過考量目前盤勢仍沿五日線走揚，整體多方趨勢不變下，料短線高檔震盪後仍有高點可期。

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1.26升至1.29。VIX指數下跌0.42至14.78。整體選擇權籌碼面偏多。(永豐期貨研調)

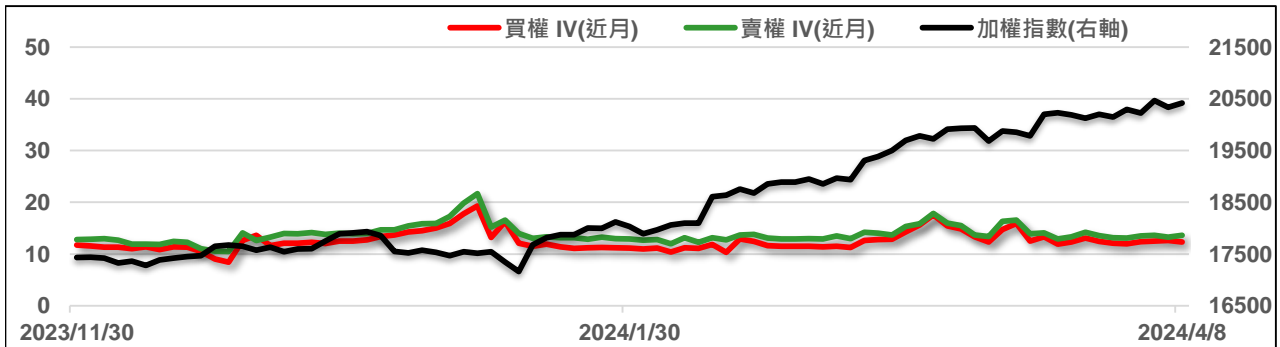
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 114.14% ▼				所有月份	P/C ratio = 129.30% ▲			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	37157	+8153	86174	+8144	Call	289138	-373619	188411	+53568
Put	38608	+700	98363	+7727	Put	340472	-340685	243610	+73890

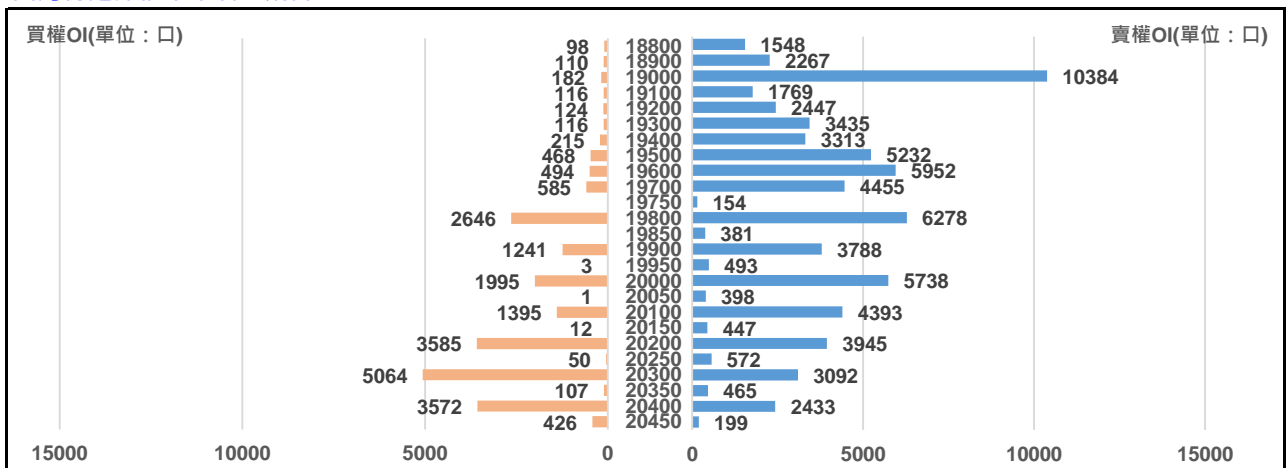
四月份台指選擇權

買權 IV = 12.33 ▼							賣權 IV = 13.6 ▲						
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	
0.896	+2	3	1	+59	530	19950	31.5	-38.5	684	493	+394	-0.104	
0.870	-11	1995	110	+55	485	20000	36.5	-45.5	3381	5738	+807	-0.130	
0.839	0	1	2	+47	441	20050	44	-49	621	398	+243	-0.161	
0.805	-46	1395	172	+33	398	20100	53	-54	2619	4393	+299	-0.195	
0.766	+11	12	13	+36	360	20150	63	-60	739	447	+277	-0.234	
0.724	-105	3585	564	+31	322	20200	74	-64	2605	3945	+544	-0.276	
0.678	+16	50	51	+22	279	20250	89	-70	918	572	+419	-0.322	
0.630	-301	5064	886	+19	251	20300	103	-75	3555	3092	+1472	-0.370	
0.580	+41	107	672	+14	219	20350	122	-82	797	465	+316	-0.420	
0.528	-245	3572	2925	+9	189	20400	141	-85	3817	2433	+25	-0.472	
0.476	+293	426	663	+5	162	20450	164	-92	568	199	+186	-0.524	
0.425	+269	5008	2665	+1	137	20500	189	-90	1878	2365	-165	-0.575	
0.374	+208	375	778	-4	114	20550	219	-100	342	76	+51	-0.626	
0.327	+361	4726	2922	-6	95	20600	246	-98	458	407	+155	-0.673	
0.281	+401	539	1269	-9	78	20650	277	-109	42	15	+14	-0.719	

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

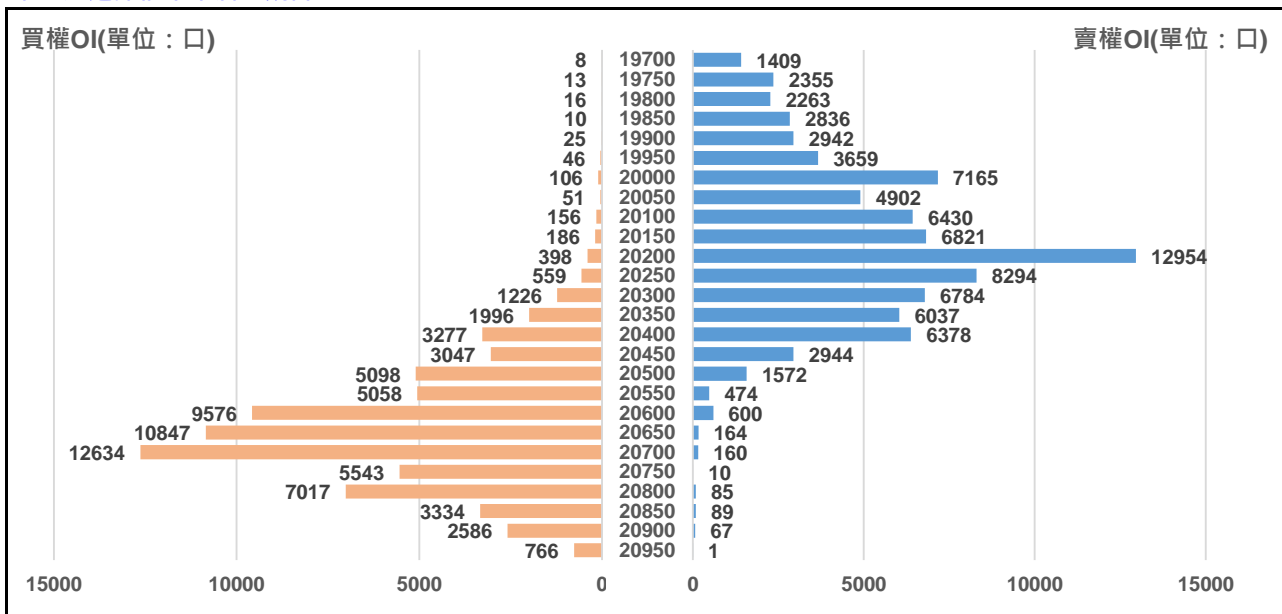
買權 IV = 12.70 ▲							賣權 IV = 13.67 ▲					
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
1.000	0	10	0	+75	580	19850	1.5	-14.5	893	2836	+1195	0.000
0.999	-4	25	3	+72	530	19900	1.9	-19.6	2743	2942	+1174	-0.001
0.998	+30	46	5	+67	481	19950	2.3	-25.2	3583	3659	+2322	-0.002
0.994	+33	106	42	+62	433	20000	3.3	-31.2	10445	7165	+3434	-0.006
0.988	+22	51	28	+55	384	20050	4.4	-38.1	7814	4902	+3355	-0.012
0.975	+27	156	87	+49	334	20100	6.4	-46.6	15020	6430	+4288	-0.025
0.954	-9	186	136	+40	288	20150	9.5	-56.5	14626	6821	+5041	-0.046
0.920	+171	398	915	+26	242	20200	14	-67	19524	12954	+10147	-0.080
0.870	+107	559	2221	+18	200	20250	21	-78	18792	8294	+7010	-0.130
0.801	+544	1226	4813	+8	160	20300	31	-88	20860	6784	+4752	-0.199
0.715	+756	1996	7596	+1	126	20350	45.5	-96.5	20435	6037	+5188	-0.285
0.614	+1794	3277	15516	-8	93	20400	64	-104	22469	6378	+5873	-0.386
0.504	+1853	3047	15101	-16	65	20450	86	-111	12218	2944	+2184	-0.496
0.395	+3542	5098	24764	-17.5	44.5	20500	115	-117	11459	1572	+1346	-0.605
0.294	+4065	5058	16893	-20.5	28	20550	148	-112	3370	474	+184	-0.706
0.207	+7409	9576	18761	-20	17	20600	185	-121	1871	600	+389	-0.793

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	1719	-310	0	-287	+1719	2.2%
PUT	0	0	740	-420	-740	-0.8%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	34041	+16210	26696	+7179	+7345	9.2%
PUT	26409	+13956	22677	+12820	+3732	3.8%

第二週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調