

三大現貨買賣超(億元) (台幣32.396元 升值2.4分)

	外資	投信	自營	合計
上市	+29.01	+33.63	-12.60	+50.04
上櫃	+16.44	+13.93	-12.43	+17.94

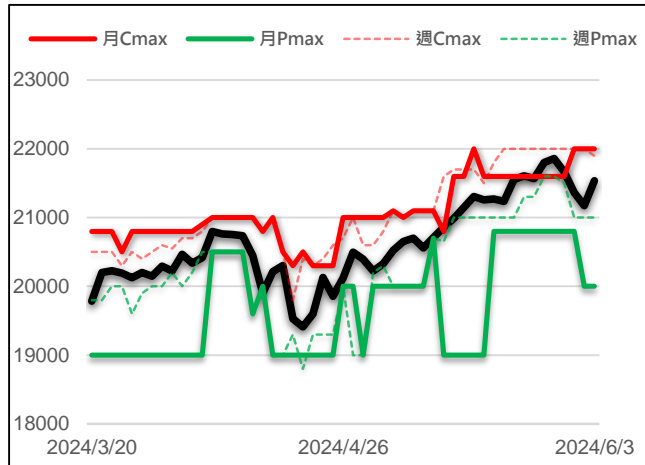
現貨漲跌家數

	上漲家數	漲家權重	下跌家數	跌家權重
上市股票	527	76.54%	387	18.45%
上櫃股票	456	64.90%	284	26.78%

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	22000	5883	21900	9494
PUT	20000	10599	21000	10879

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	-16699	-2640	-15.5%	+12386	+1255	11.5%	-4873	-873	-4.5%
電子	-235	-22	-12.5%	+178	-30	9.5%	-186	+27	-9.9%
金融	-494	+41	-30.8%	+9	0	0.6%	-172	-10	-10.7%
CALL	+11960	+1626	5.5%	+30	0	0.0%	+1295	+4039	0.6%
PUT	+25534	-3144	8.8%	+16	0	0.0%	+9363	-111	3.2%

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	-10768	-2149	-2754	-212	+5969	+2770	0	0	107567
電子	-332	-76	+21	+36	+173	+11	-34	-36	1876
金融	-692	+32	-6	-25	+199	-7	-9	+22	1604
CALL	+5665	+1182	+181	-2446	+8397	-1049	-5287	+9240	217803
PUT	-9382	+3747	-12025	+2434	-2035	-2088	+3914	+8920	289081

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	21388.71	21612.54	21372.08	21536.76	+362.54	+1.71%	4386.9億		
台指期六月	21469	21698	21424	21655	+367	+1.72%	116258	86389	+2734
台指期七月	21310	21555	21297	21520	+364	+1.72%	1680	3490	-64
小型台指六月	21470	21698	21425	21655	+367	+1.72%	193451	47729	+1637
小型台指七月	21309	21555	21290	21520	+364	+1.72%	10661	9547	+633
電子指數	1123.71	1139.97	1123.63	1133.82	+25.54	+2.30%	2884.03億		
電子期六月	1129.25	1144.15	1125.85	1140.15	+23.25	+2.08%	1414	1571	-18
電子期七月	1125.00	1137.50	1125.00	1134.70	+22.75	+2.05%	6	55	+2
金融指數	1928.84	1941.08	1928.22	1938.68	+11.34	+0.59%	175.67億		
金融期六月	1947.8	1950.2	1935.0	1943.8	+17.8	+0.92%	896	1421	+21
金融期七月	1936.8	1936.8	1936.8	1936.8	+21	+1.10%	1	43	+1
櫃買指數	258.27	260.45	258.27	260.45	+2.61	+1.01%	1120.07億		
櫃買期六月	259.95	260.70	259.95	260.70	+2.85	+1.11%	6	57	+3
非金電指數	16168.34	16222.65	16096.51	16191.62	+72.93	+0.45%	1044.93億		
非金電期六月	16307	16312	16160	16292	+138	+0.85%	62	184	+24

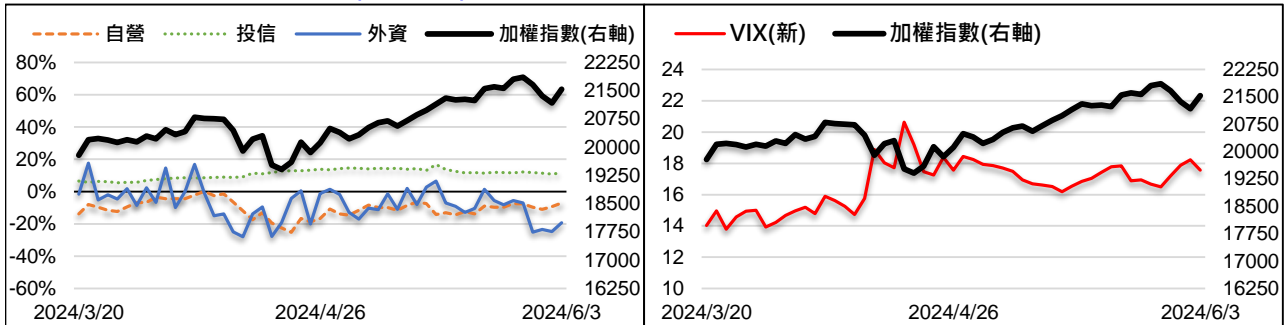
美指期現貨收盤行情表 (現貨為前一晚美股收盤數據)

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	38140.26	38719.43	38092.27	38686.32	+574.84	+1.51%			
道瓊六月	38896	38903	38844	38848	+611	+1.60%	220	873	-173
標普500指數	5243.21	5280.33	5191.68	5277.51	+42.03	+0.80%			
標普六月	5300.75	5310	5300.75	5310	+65	+1.24%	22	419	-8
Nasdaq 100指數	18536.65	18536.65	18536.65	18536.65	-2.0118	-0.01%			
那斯達十二月	18622	18668	18621	18657	+97	+0.52%	535	3321	+151

外資台指期OI佔全市場OI比率 (單位：%)

VIX波動率指數

17.56 -0.66



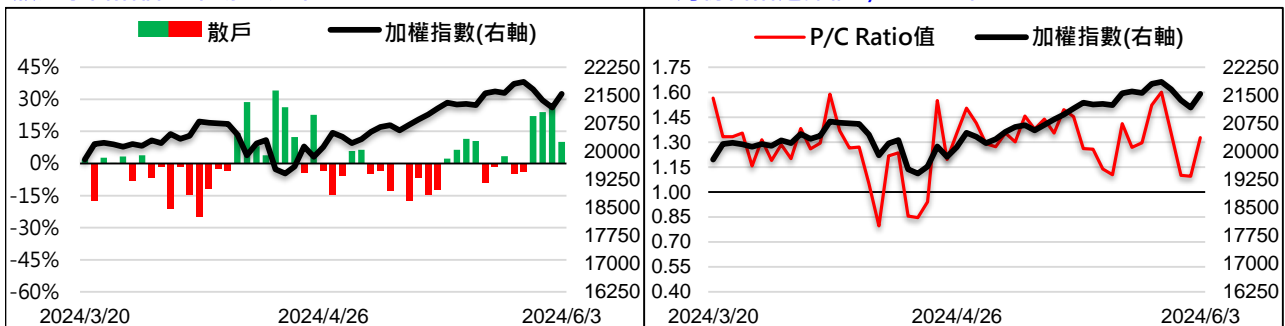
散戶小台指佔全市場OI比率

10.08%

-16.17%

全月份台指選擇權P/C Ratio值

1.33 +0.23



永豐期貨研調

## PCE數據如期趨緩 指數強勢反彈逾300點

台指期週一上漲367點至21655點。價差方面，台指期正價差擴至118.24點，電子期正價差縮至6.33點，金融期轉為正價差5.12點。現貨部分，三大法人買超50.04億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加2258口至-9186口，其中外資空單加碼超過多單加碼，淨空單增加2640口至-16699口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加2361口至-13522口。

整體而言，PCE數據公布後，今年Q3降息機率超過5成，但不確定性仍高。9月是否降息仍無法下定論，必須端看本周就業數據與未來通膨回落狀況而定。回顧上週表現，科技板塊情緒有所降溫，帶動美股三大指數創高後小幅下跌作收。不過在GDP、PCE回落使降息預期升溫之下，美債殖利率加速下行，激勵美股上週五同步收長下影線，道瓊更是創今年最強單日漲幅。由於PCE數據趨緩，加上Computex將在台北開展，激勵AI類股強勢上漲，周一半導體指數、電子指、電設指分別以2%左右幅度霸佔漲幅排行榜單。台積電貢獻200點漲幅，鴻海、聯發科與廣達都有10點以上的貢獻。不過目前指數前高壓力較重，短期內再度創高存在難度，仍建議震盪思考，區間操作。

選擇權未平倉量部分，買權未平倉最大量集中在22000點，賣權未平倉最大量集中在20000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.09升至1.33。VIX下降0.66至17.56。整體選擇權籌碼面偏多。(永豐期貨研調)

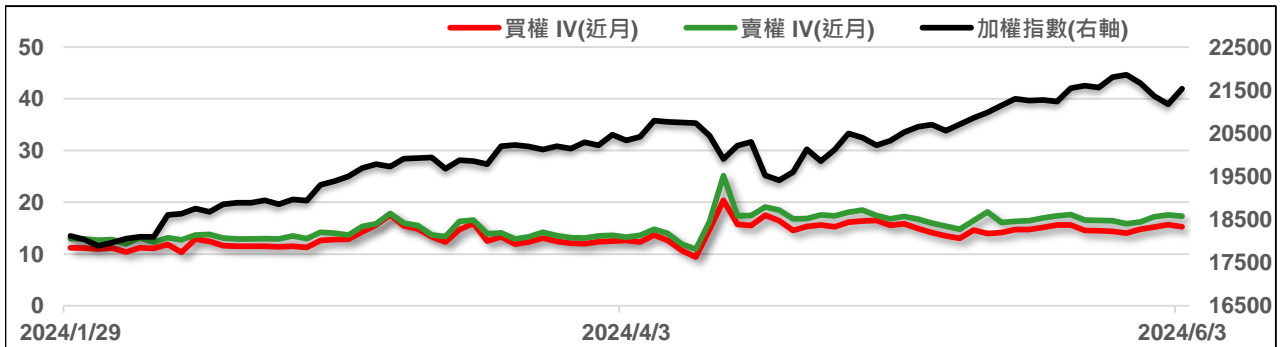
全市場台指選擇權成交與未平倉量統計

近月份	P/C ratio = 165.94% ▲				所有月份	P/C ratio = 132.73% ▲			
	成交量	增減	未平倉量	增減		成交量	增減	未平倉量	增減
Call	33091	+3454	75979	-768	Call	543408	+121751	217803	-1278
Put	34866	+2490	126081	+4552	Put	558467	+132286	289081	+49429

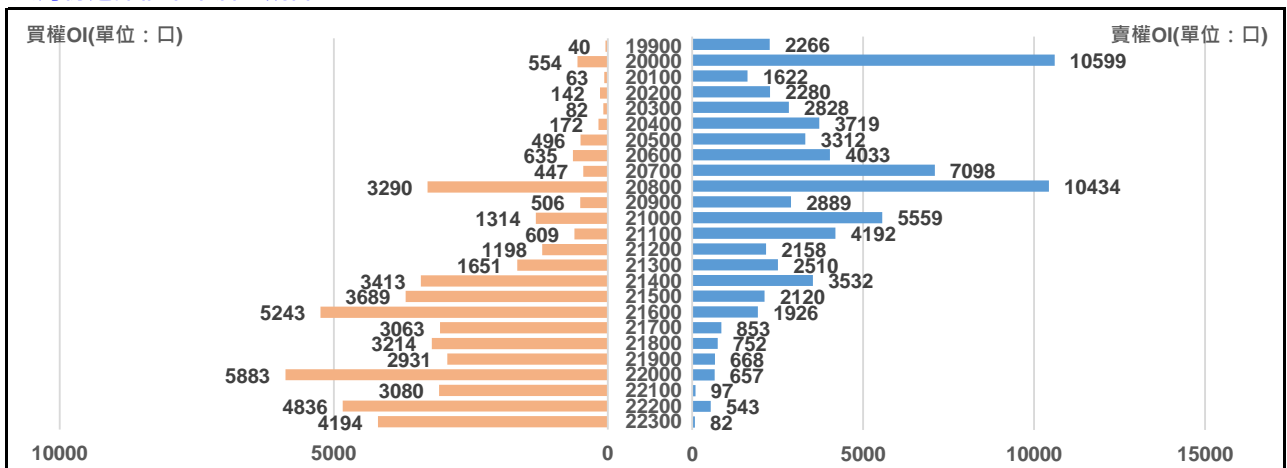
六月份台指選擇權

買權 IV = 15.24 ▼							賣權 IV = 17.33 ▼					
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
0.956	-1	635	11	+285	1080	20600	40.5	-67.5	3402	4033	-1589	-0.044
0.937	-8	447	13	+280	995	20700	49	-78	1205	7098	+195	-0.063
0.911	-51	3290	45	+275	910	20800	58	-90	2547	10434	-3	-0.089
0.878	+3	506	110	+270	830	20900	71	-103	1887	2889	+138	-0.122
0.838	-23	1314	128	+252	740	21000	86	-119	3318	5559	+132	-0.162
0.790	-29	609	119	+226	645	21100	102	-134	3877	4192	+2109	-0.210
0.735	-252	1198	459	+217	580	21200	125	-153	2005	2158	+200	-0.265
0.674	-360	1651	1198	+204	510	21300	150	-174	1943	2510	+166	-0.326
0.608	+11	3413	1098	+176	434	21400	179	-196	1672	3532	+155	-0.392
0.539	+60	3689	2143	+157	369	21500	214	-212	1476	2120	-61	-0.461
0.469	-61	5243	1458	+138	312	21600	255	-240	1114	1926	+312	-0.531
0.401	-366	3063	2635	+118	258	21700	300	-250	990	853	-123	-0.599
0.336	-91	3214	2023	+99	210	21800	353	-272	579	752	-202	-0.664
0.275	-667	2931	2009	+83	169	21900	414	-291	338	668	+57	-0.725
0.221	-331	5883	3922	+66	134	22000	477	-308	321	657	+51	-0.779

近月選擇權IV走勢圖



六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

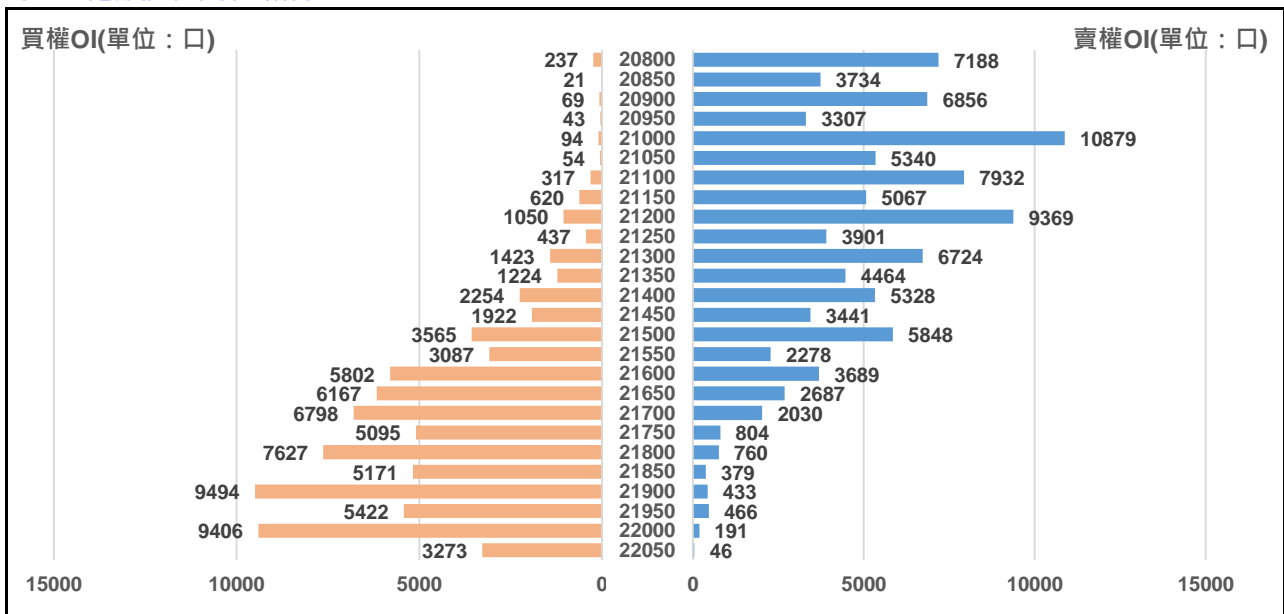
買權 IV = 26.08 ▲						賣權 IV = 15.94 ▲						
Delta	OI增減	OI	成交量	漲跌	收盤	履約價	收盤	漲跌	成交量	OI	OI增減	Delta
1.000	+230	237	14	+325	830	20800	3.1	-29.9	8730	7188	+1842	0.000
1.000	+20	21	2	+322	780	20850	3.5	-35.5	2948	3734	+1089	0.000
1.000	+60	69	67	+311	730	20900	4.1	-42.9	8084	6856	+1648	0.000
1.000	+22	43	5	+306	680	20950	5.2	-49.8	5248	3307	+814	0.000
0.999	+3	94	85	+294	630	21000	6	-61	16083	10879	+1131	-0.001
0.998	+28	54	42	+283	580	21050	7.5	-70.5	8267	5340	+1536	-0.002
0.996	+43	317	629	+271	535	21100	9	-84	14286	7932	+3566	-0.004
0.992	+233	620	433	+257	486	21150	11.5	-98.5	11650	5067	+1829	-0.008
0.985	+406	1050	2597	+237	436	21200	14.5	-115.5	24252	9369	+4617	-0.015
0.974	-194	437	1795	+229	394	21250	18	-130	15725	3901	+1429	-0.026
0.955	-93	1423	6287	+209	350	21300	23	-150	24584	6724	+2614	-0.045
0.928	+134	1224	6466	+190	307	21350	29.5	-171.5	16422	4464	+2333	-0.072
0.889	-1128	2254	11398	+171	269	21400	38	-188	22826	5328	+2082	-0.111
0.837	-914	1922	11112	+148	228	21450	48	-210	15364	3441	+1763	-0.163
0.771	-2367	3565	21762	+123	188	21500	61	-236	25861	5848	+3183	-0.229
0.693	-964	3087	19250	+102	153	21550	78	-253	11326	2278	+980	-0.307

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	2267	-2196	0	0	+2267	1.9%
PUT	0	0	7563	+350	-7563	-5.4%

Contract	非特定法人					
	買方	增減	賣方	增減	淨部位	市場%
CALL	32686	+3807	38788	-4890	-6102	-5.1%
PUT	42639	+15617	32563	+5172	+10076	7.2%

第一週選擇權未平倉量統計圖



永豐期貨研調