

台指期盤後快訊

永豐期貨顧問事業部編製



收盤行情表

2025年9月15日 星期一

合約	收盤	漲跌	漲跌幅	成交量	OI	OI增減
加權指數	25357.16	-117.48	-0.46%	4059.31 億元		
台指09	25347	-111	-0.44%	119048	40730	-32464
台指10	25358	-111	-0.44%	42230	40054	+27440
小台09	25347	-111	-0.44%	157547	29632	-4573
小台10	25358	-111	-0.44%	19935	14439	+2917
微台09	25347	-111	-0.44%	93620	34456	-3808
微台10	25358	-111	-0.44%	19515	21280	+295
電子09	1469	-6.75	-0.46%	938	557	-52
金融09	2207	-6.00	-0.27%	400	513	-61
非金09	13558	-48.00	-0.35%	53	88	+13

多頭格局未壞 但急漲後結構性風險升溫

指數週一下跌117.48點，收在25357.16點，成交量4059.31億元。台指期下跌111點至25347點，逆價差為-10.16點。籌碼面部分，三大法人賣超42.06億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨多單減少944口至4396口，其中外資淨空單增加338口至-18896口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少3265口至-1370口。

今日台股在連續八天大漲之後出現正常回檔，屬於短線過熱後的健康整理，整體多頭格局並未被破壞，只要沒有重大利空事件，難以直接出現系統性的大修正。不過值得注意的是，上月結算日指數創高後，市場在沒有明顯利空的情況下仍急殺七百點，顯示高檔籌碼鬆動與外資調節一旦發生，波動可能被放大，而這次行情上攻速度過快、乖離擴大，短線震盪壓力確實升高。盤面結構來看，漲勢主要依靠權值電子股與部分高價股支撐，傳產與金融表現相對疲弱，代表整體資金結構並不均衡，當權值股休息，指數就容易回檔。近期市場也高度關注降息議題，美國聯準會的動作將直接影響亞洲資金流向，若降息啟動，理論上有利資金成本下降與股市估值支撐，科技與高成長族群會率先受惠，但同時要警惕的是，若降息背後反映的是經濟實質惡化，市場可能先釋放利空情緒，再透過政策利多逐步消化，震盪會加劇。實際上，市場往往在降息預期落地後短線上演「利多出盡」的賣壓，因此操作上不宜過度樂觀。綜合來看，目前行情應視為高檔震盪區間，短線整理有助消化漲幅，但若外資反手或國際局勢突變，不排除再現上月結算日急跌的狀況。

選擇權未平倉量部分，09月大量區買權OI落在26000點，賣權最大OI落在24800點；月買權最大OI落在27000點，月賣權最大OI落在24100點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.54下降至1.41。VIX指數上升1.02至20.41。外資台指期買權淨金額1.16億元；賣權淨金額0.02億元。整體選擇權籌碼面偏空。（永豐期貨研調）

三大法人籌碼變化 單位：口 / 億元

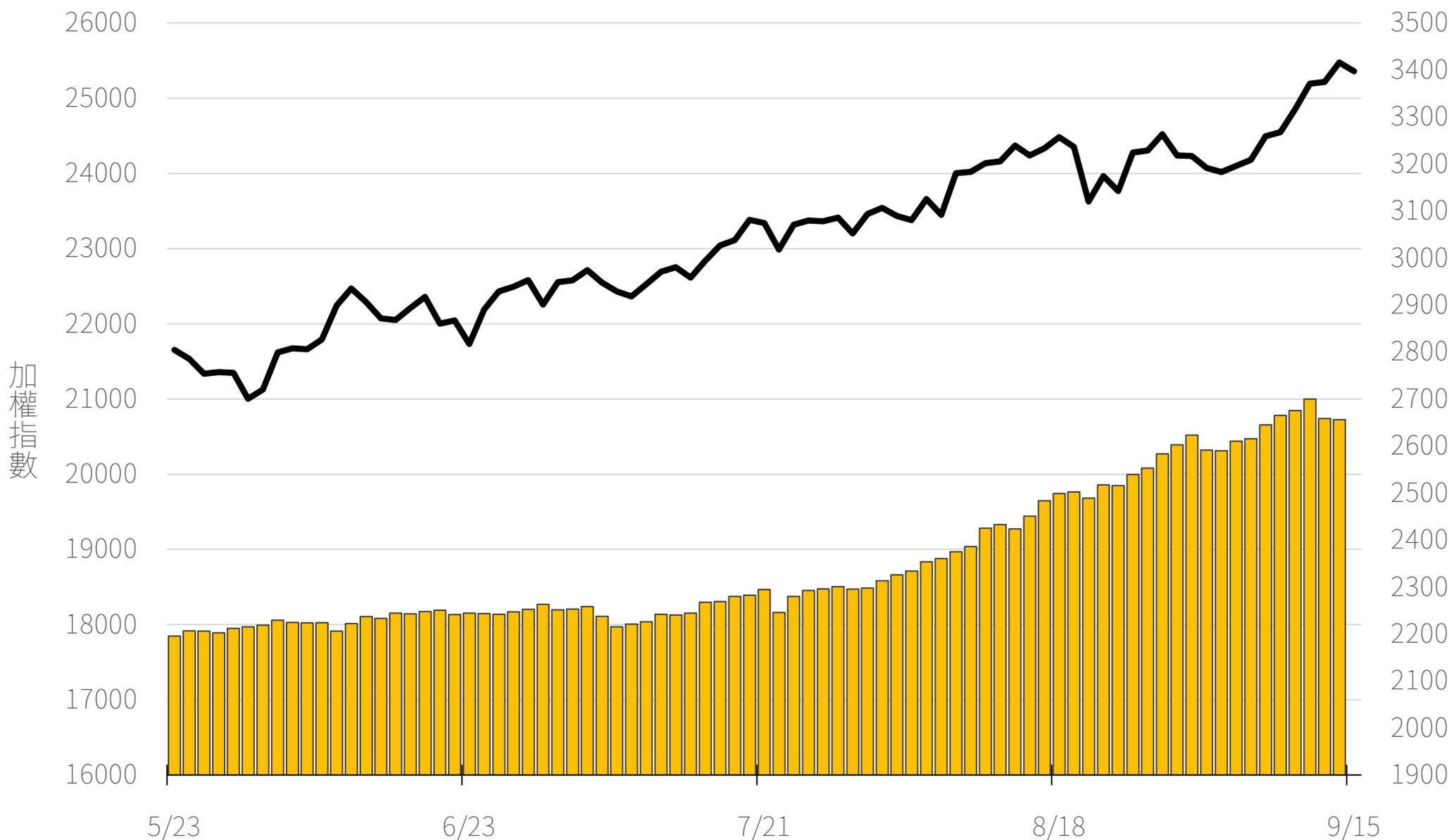
	現貨 (金額)	台指 (口數)	Call (口數)	Put (口數)	Call (金額)	Put (金額)
外資	+25.46	-18896 (-338)	5802 (-990)	-2372 (-442)	1.16 (-0.28)	0.02 (-0.04)
投信	-77.49	20164 (-1690)	-40 (0)	40 (0)	-0.02 (0)	0 (0)
自營	+9.96	3128 (+1084)	8532 (-2197)	6531 (+8525)	2.81 (-0.22)	0.82 (+0.18)
合計	-42.06	4396 (-944)	14294 (-3187)	4199 (+8083)	3.95 (-0.50)	0.84 (+0.14)

十大交易人期權淨部位(口)

	十大(特定人)		十大(非特定人)		全市場OI
	近月	其他月	近月	其他月	
台指	-593 (+5459)	-777 (-2194)	-438 (-830)	1642 (-704)	95915 (-5385)
買權	4314 (-225)	2680 (-262)	-8033 (-2260)	-2420 (-232)	130651 (+34485)
賣權	-4637 (-851)	145 (+2542)	11877 (-4669)	1144 (-3474)	183570 (+35789)

上市融資餘額(億元) 圖表僅更新至前一日數據

2656.2



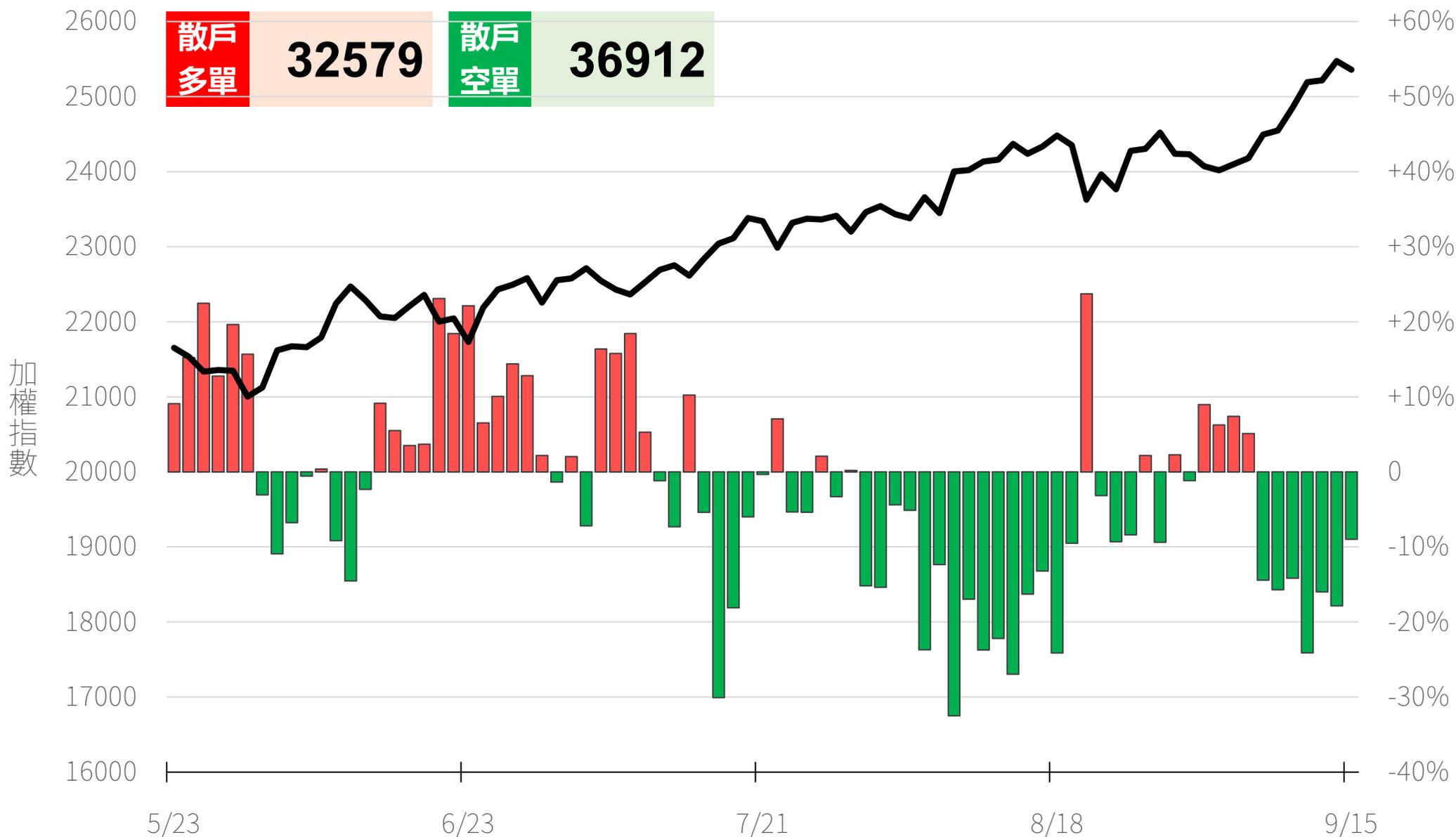
小台散戶多空比

散戶多單=全市場OI-三大法人多單

散戶空單=全市場OI-三大法人空單

散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

-8.99%



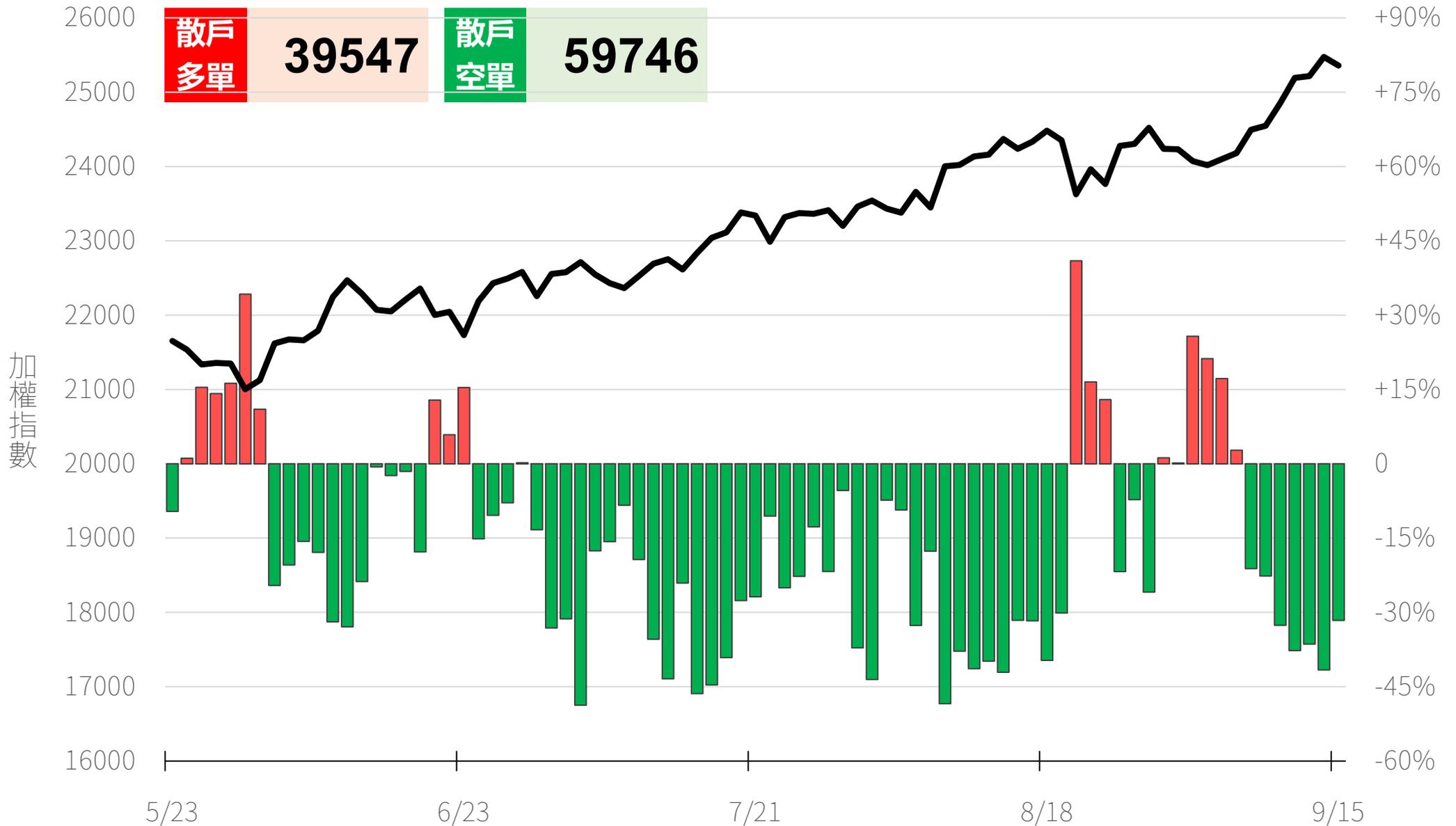
微台散戶多空比

散戶多單=全市場OI-三大法人多單

散戶空單=全市場OI-三大法人空單

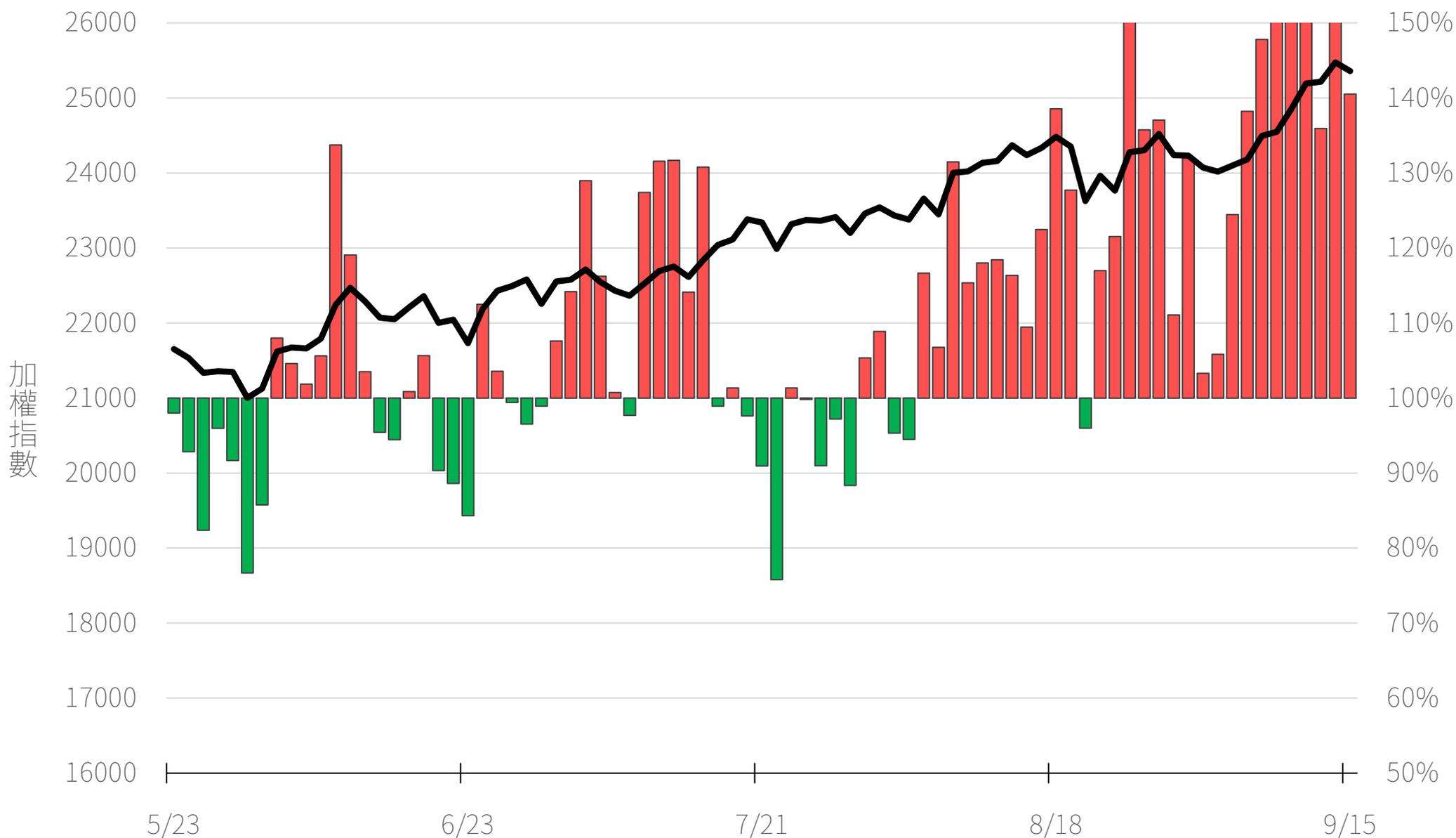
散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

-31.61%



Put/Call Ratio

140.50%



09月大量區

買權 26000
(9032口)

賣權 24800
(6550口)

Delta	Volume	Strike	Call	Put	Change
(+2881)	5908	25800			126 (-10)
(+2388)	3134	25750			25 (+9)
(+3071)	6418	25700			173 (+20)
(+1456)	2287	25650			78 (+15)
(+2474)	6149	25600			330 (+74)
(+1621)	2899	25550			214 (+79)
(+2714)	6145	25500			925 (+284)
(+1166)	2556	25450			819 (+227)
(+1607)	3767	25400			1915 (+616)
(+772)	1443	25350			1734 (+1005)
(+391)	1747	25300			3055 (+1297)
(-87)	622	25250			2209 (+1017)
(+75)	1682	25200			4356 (+1720)
(+35)	489	25150			1688 (+918)
(+59)	1133	25100			2934 (+1394)
(-17)	191	25050			2184 (+1284)
(+132)	1743	25000			6447 (+2451)
(-26)	110	24950			2478 (+1225)
(-133)	700	24900			4863 (+1768)
(-1)	64	24850			3981 (+1988)
(+1)	1629	24800			6550 (+3067)

Put

Call

09月F3大量區

買權 26000
(962口)

賣權 22200
(634口)

261	25800	1	
82	25750	0	
173	25700	9	
73	25650	13	
173	25600	8	
113	25550	7	
66	25500	35	
97	25450	10	
135	25400	102	
57	25350	107	
44	25300	108	
26	25250	90	
(+10) 50	25200	131	
(-2) 19	25150	85	(+49)
(+2) 25	25100	113	(+88)
(+2) 3	25050	105	(+24)
(+19) 29	25000	285	(+182)
- 0	24950	111	(+86)
(+1) 10	24900	131	(+82)
- 21	24850	138	(+121)
- 22	24800	195	(+38)

Put

Call

09月W4大量區

買權 27400
(458口)

賣權 23800
(741口)

154	25800	Put	3
4	25750		1
108	25700		27
18	25650		20
67	25600		22
49	25550		25
72	25500		105
36	25450		21
63	25400		35
36	25350		15
66	25300		97
25	25250		31
100	25200		68
35	25150		45
10	25100		46
7	25050	23	
15	25000	126	
1	24950	3	
7	24900	22	
0	24850	48	
0	24800	129	

Call

10月大量區

買權 27000
(2456口)

賣權 24100
(1601口)

買權口數	買權價格	賣權口數	賣權價格
431	26400	0	26400
268	26300	6	26300
402	26200	3	26200
247	26100	1	26100
600	26000	29	26000
306	25900	8	25900
255	25800	5	25800
163	25700	7	25700
519	25600	12	25600
613	25500	56	25500
813	25400	98	25400
559	25300	36	25300
529	25200	259	25200
495	25100	127	25100
466	25000	299	25000
328	24900	283	24900
91	24800	147	24800
141	24700	66	24700
64	24600	98	24600
481	24500	334	24500
37	24400	122	24400

Put

Call

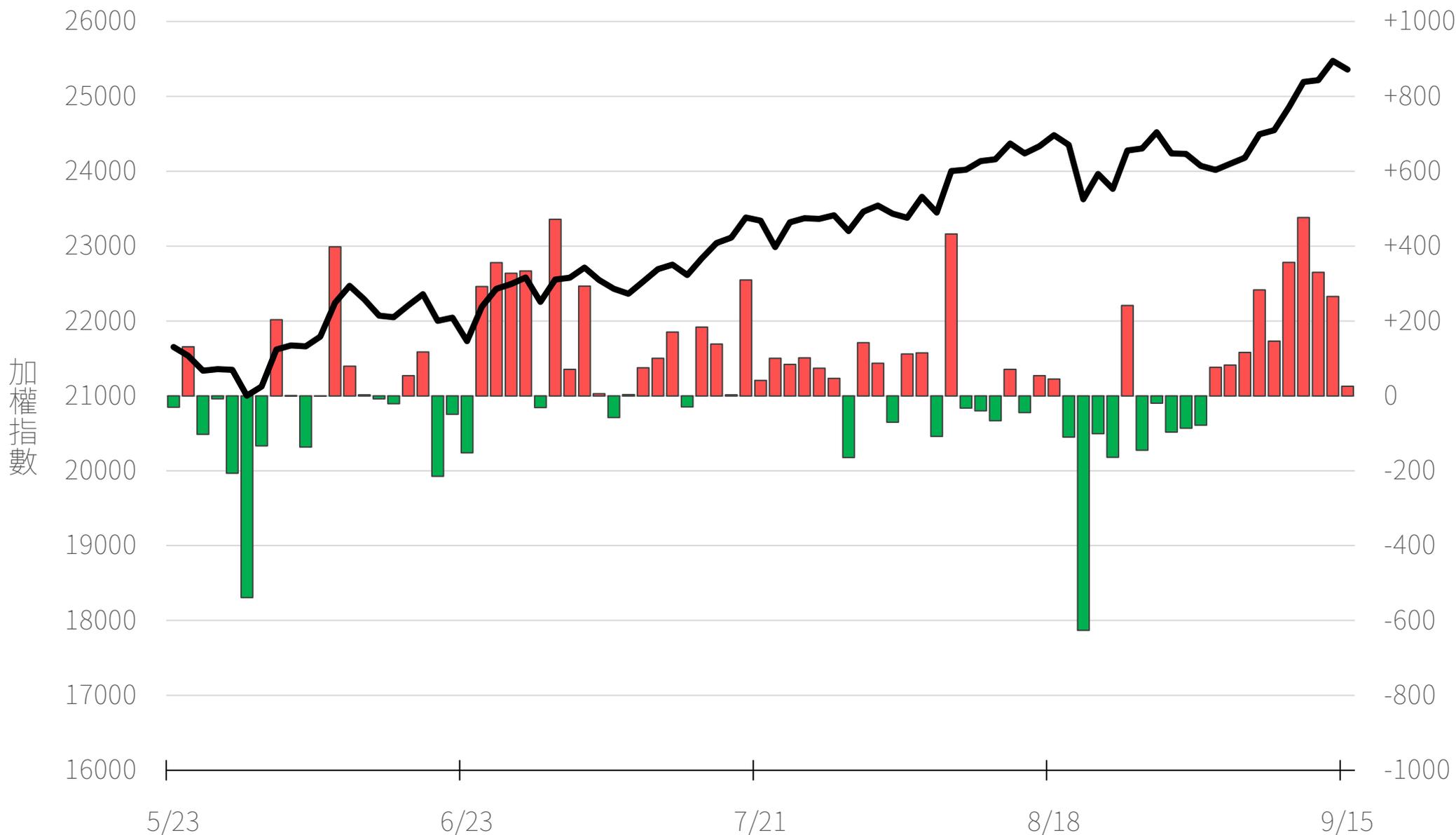
台指選波動度

VIX ▲ 20.41 買權 IV ▲ 16.92
賣權 IV ▲ 16.88



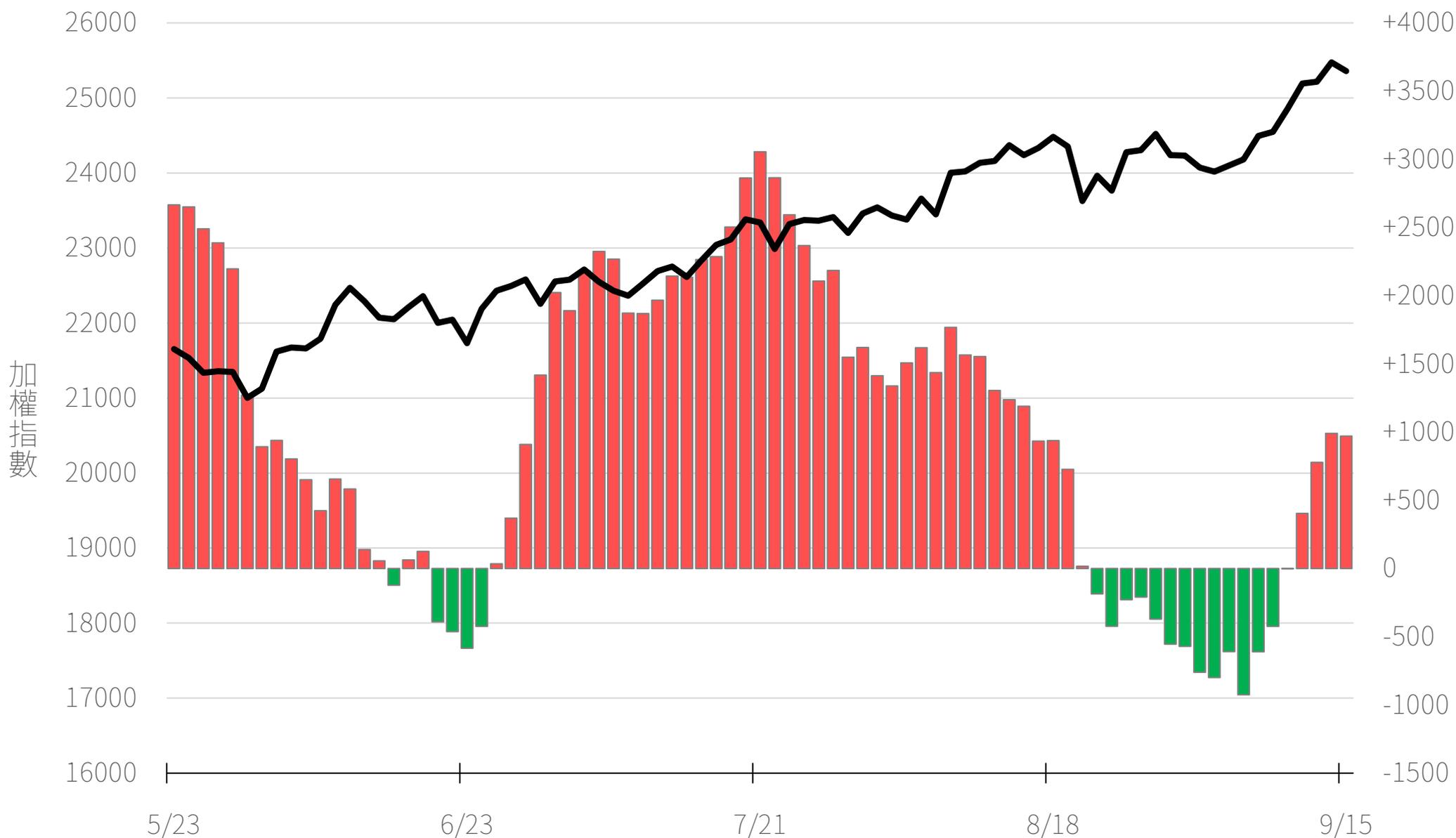
外資買賣超(億元)

+25.46



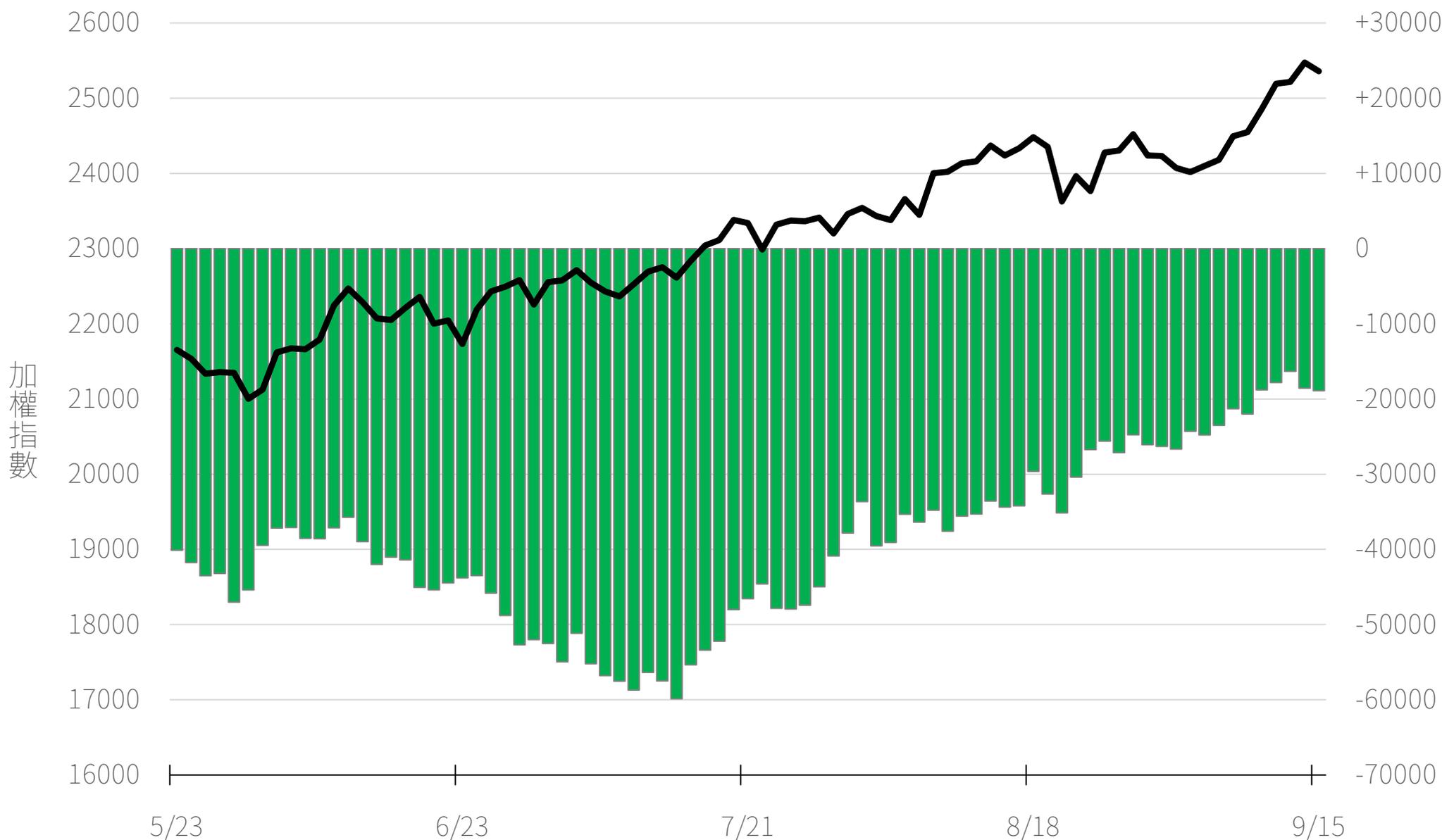
外資近20日累計買賣超(億元)

+970.90



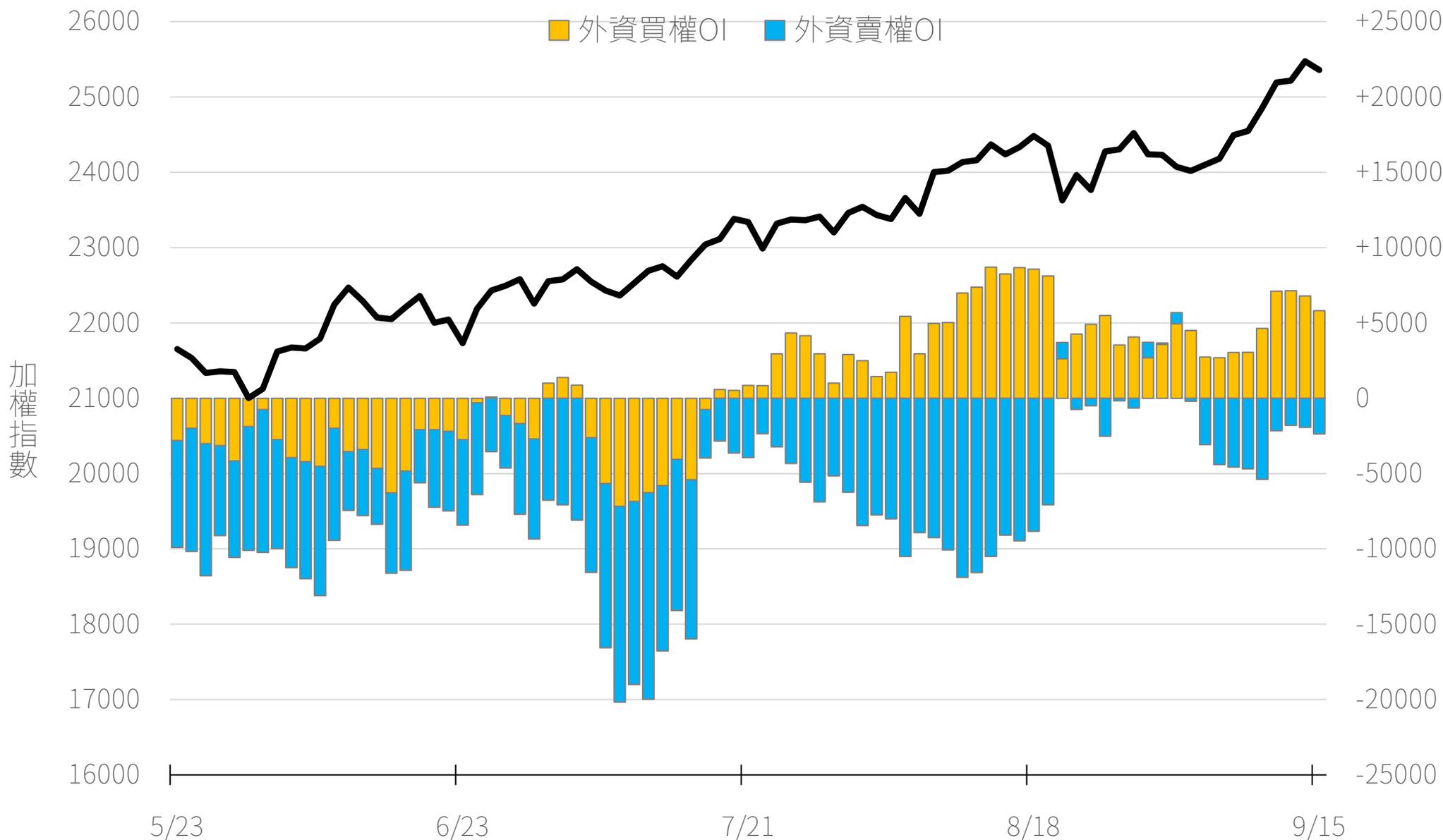
外資台指期O(口)

-18896



外資選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 +5802
賣權 -2372



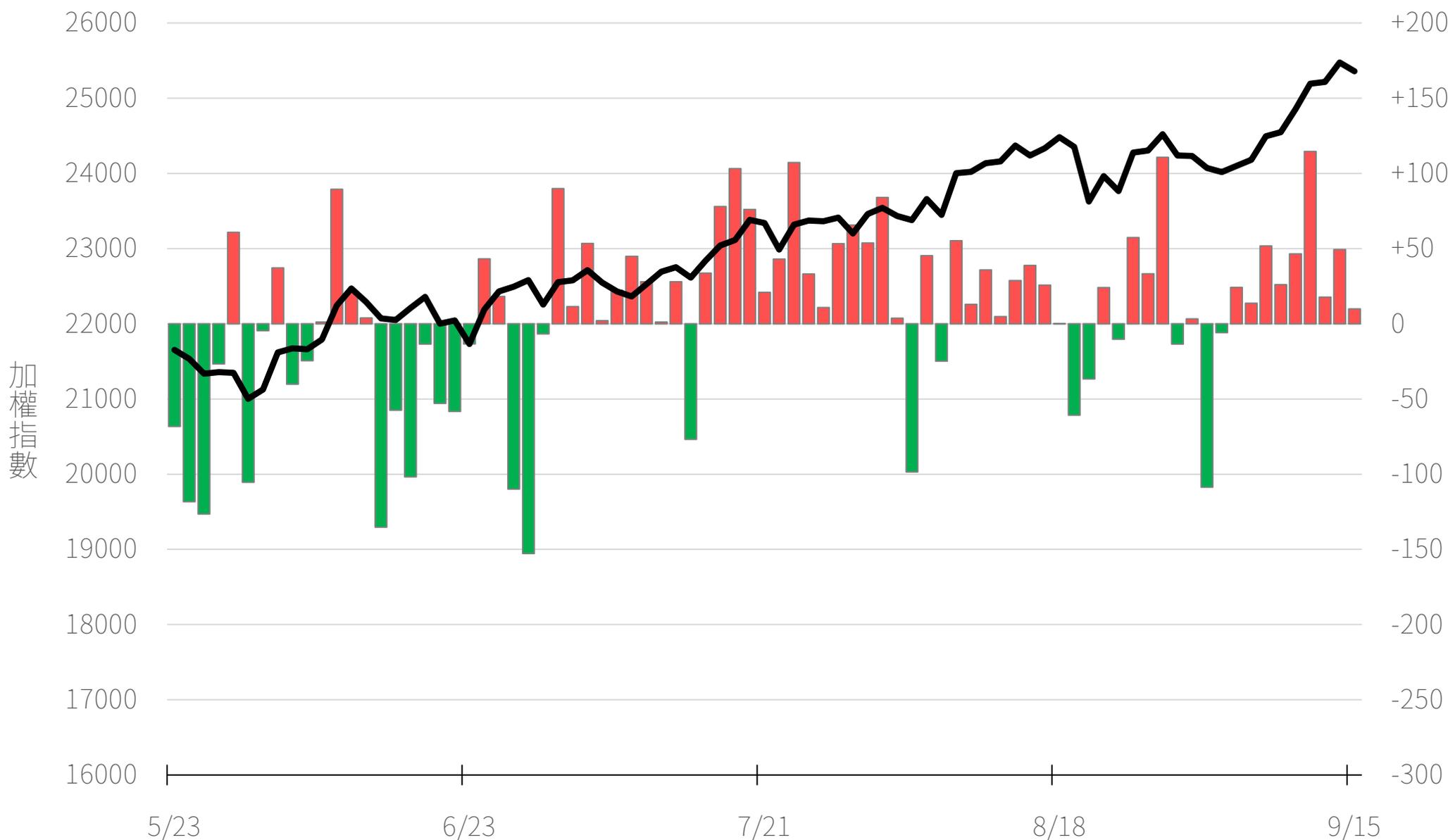
外資選權OI淨金額(億元)

+1.14



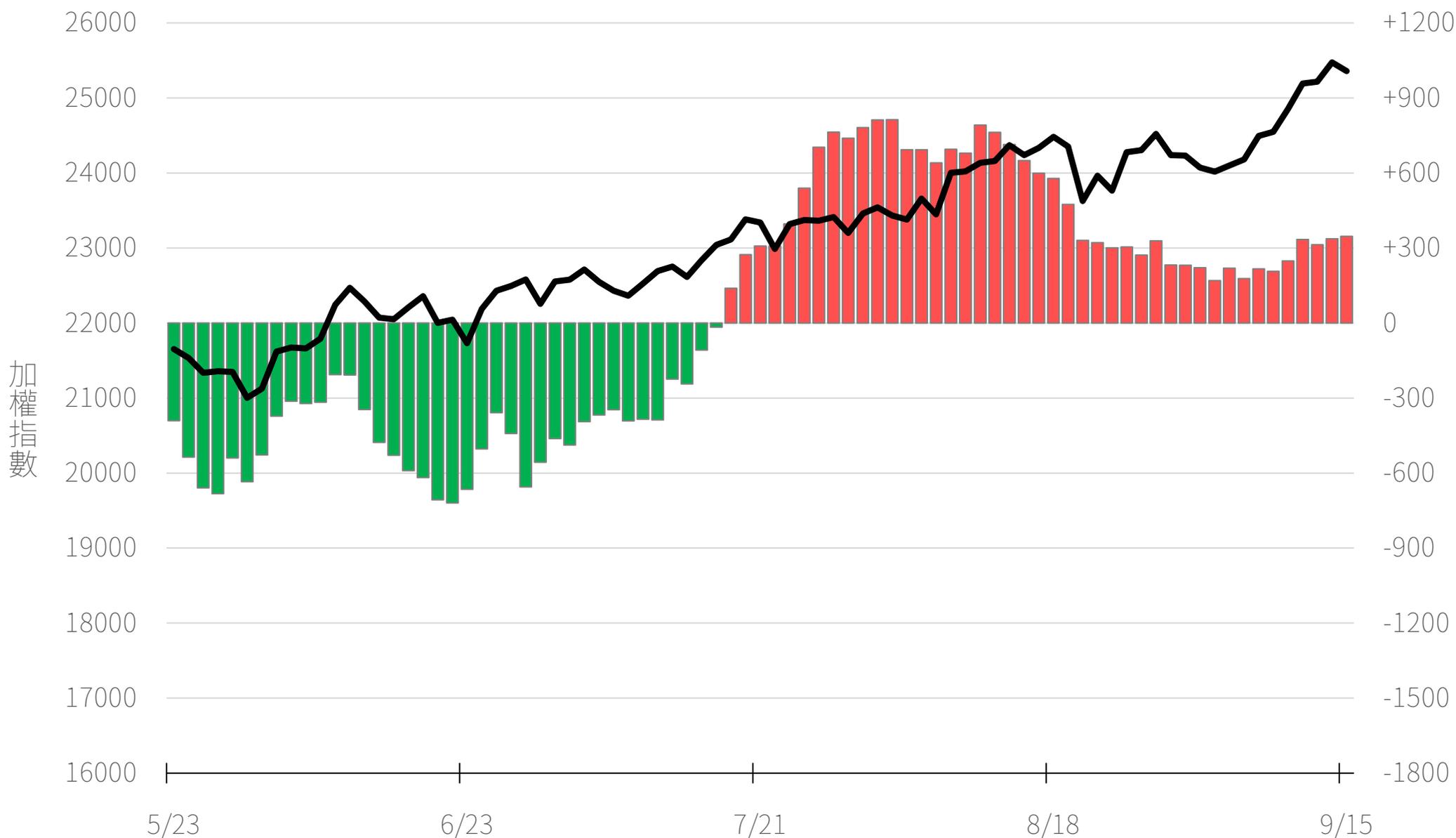
自營買賣超(億元)

+9.96



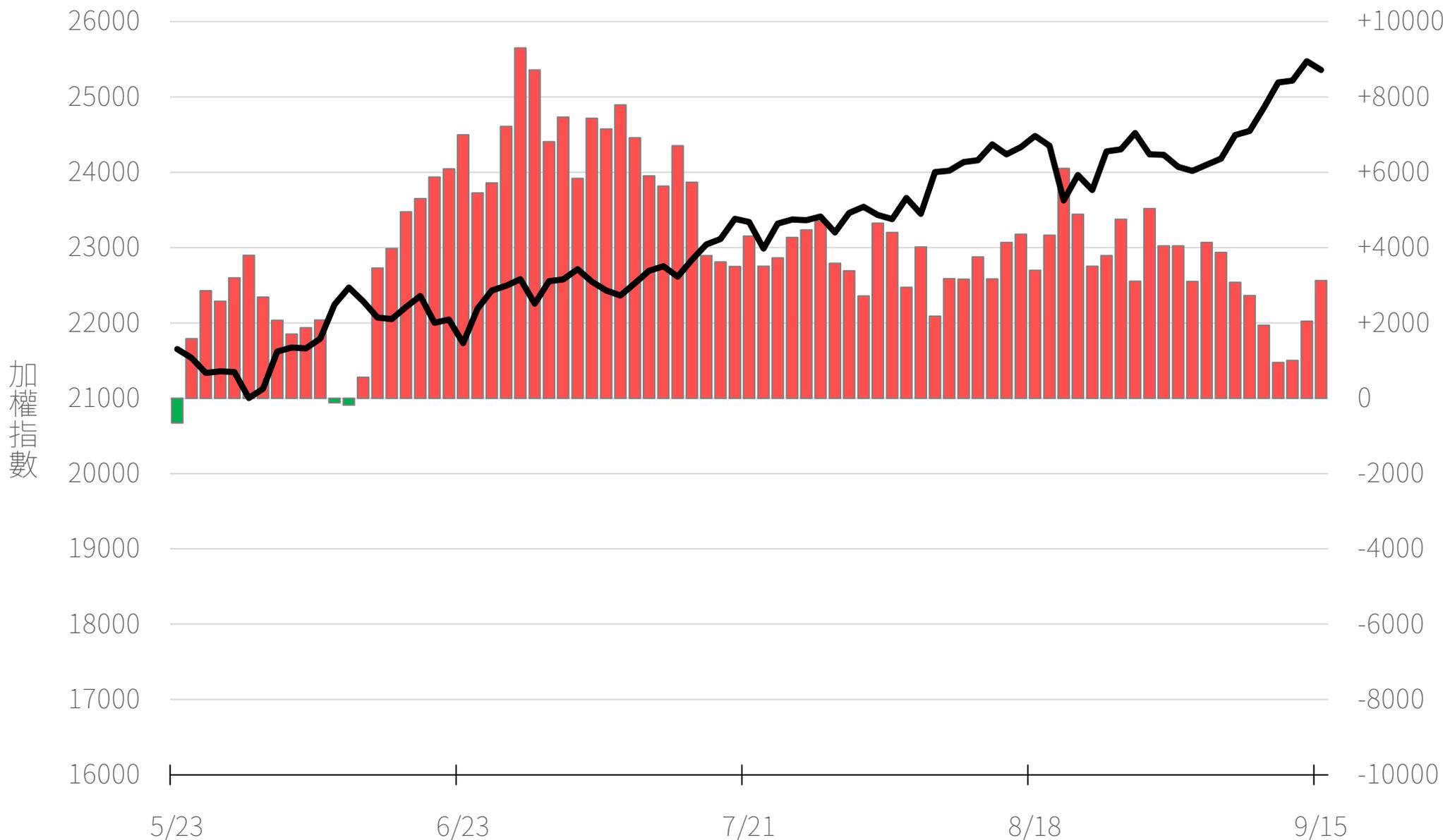
自營近20日累計買賣超(億元)

+346.72



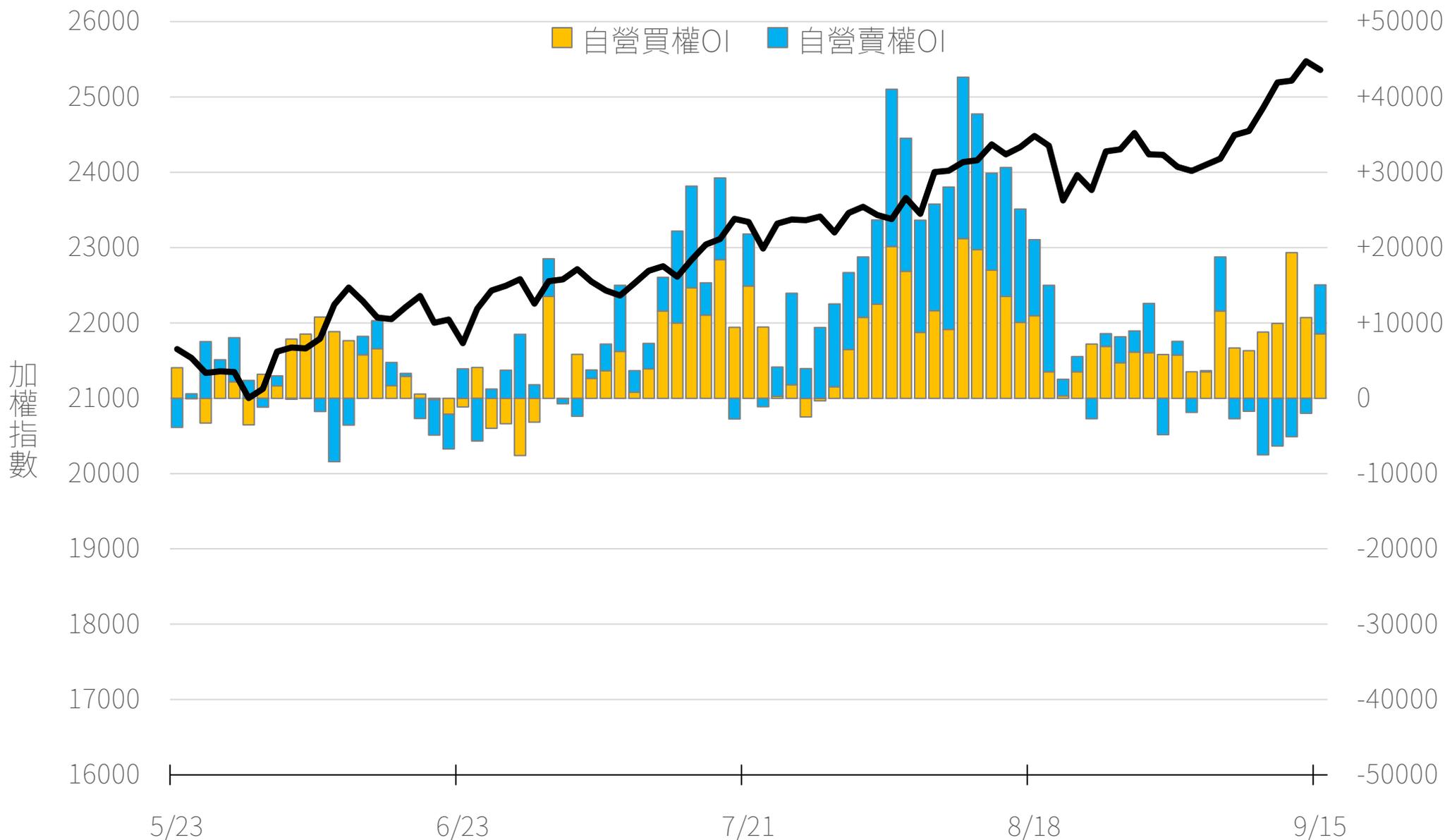
自營台指期O(口)

+3128



自營選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 +8532
賣權 +6531



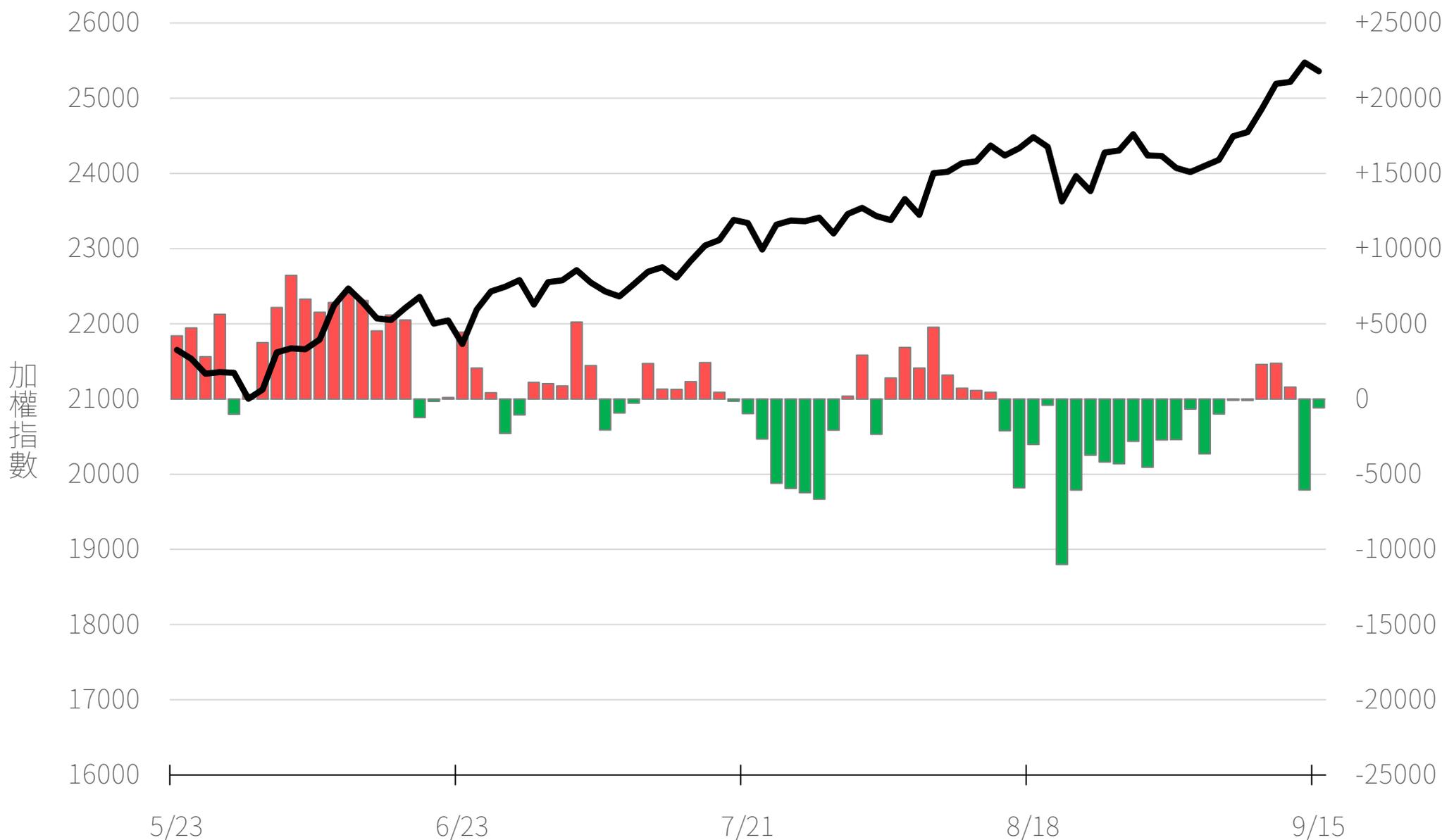
自營選權OI淨金額(億元)

+1.99



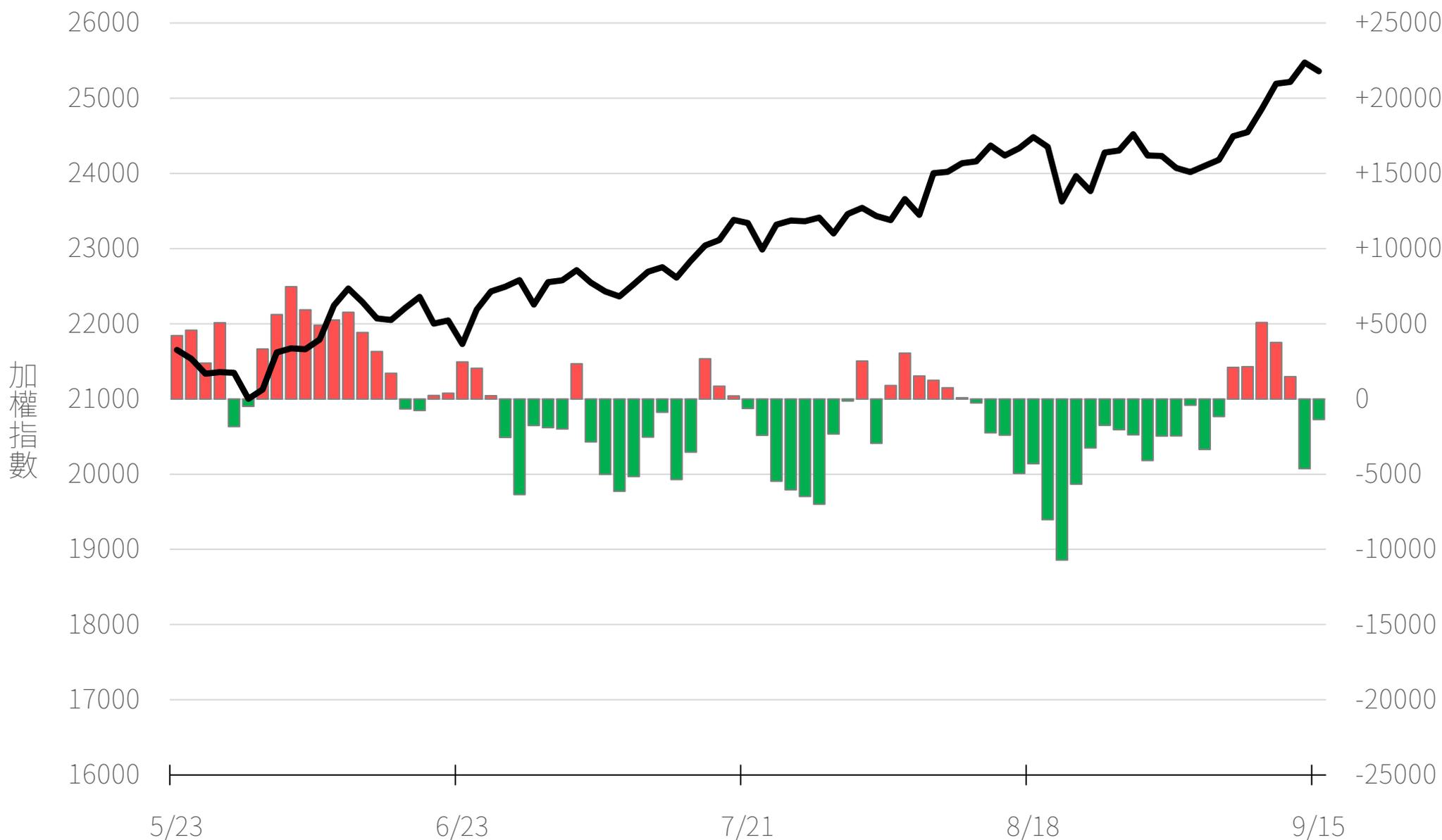
十特近月台指期OI(口)

-593



十特全月台指期OI(口)

-1370



十特近月選權OI(口)

0軸以上為買方

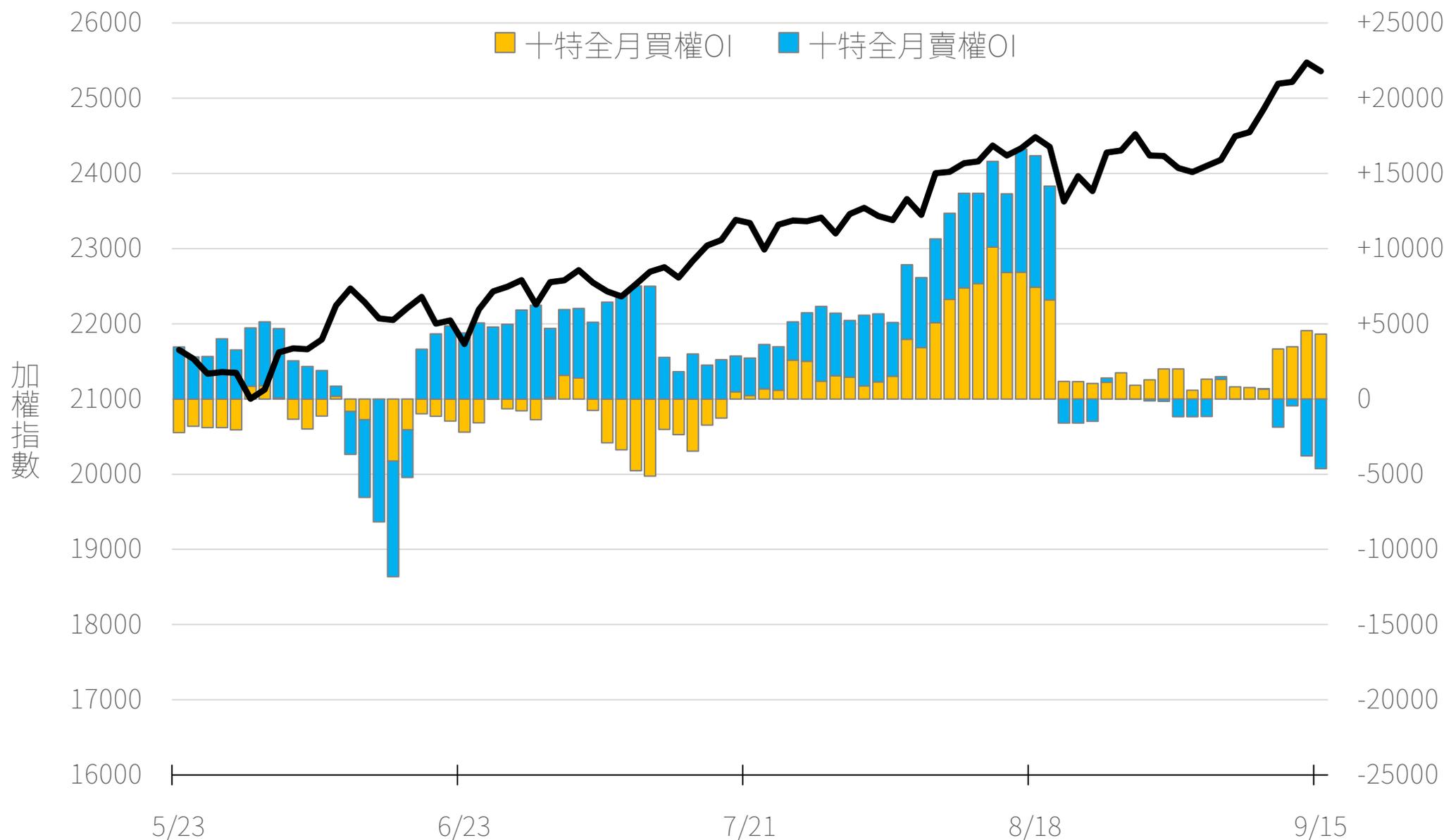
0軸以下為賣方

買權

賣權

+4314

-4637



十特全月選權OI(口)

0軸以上為買方

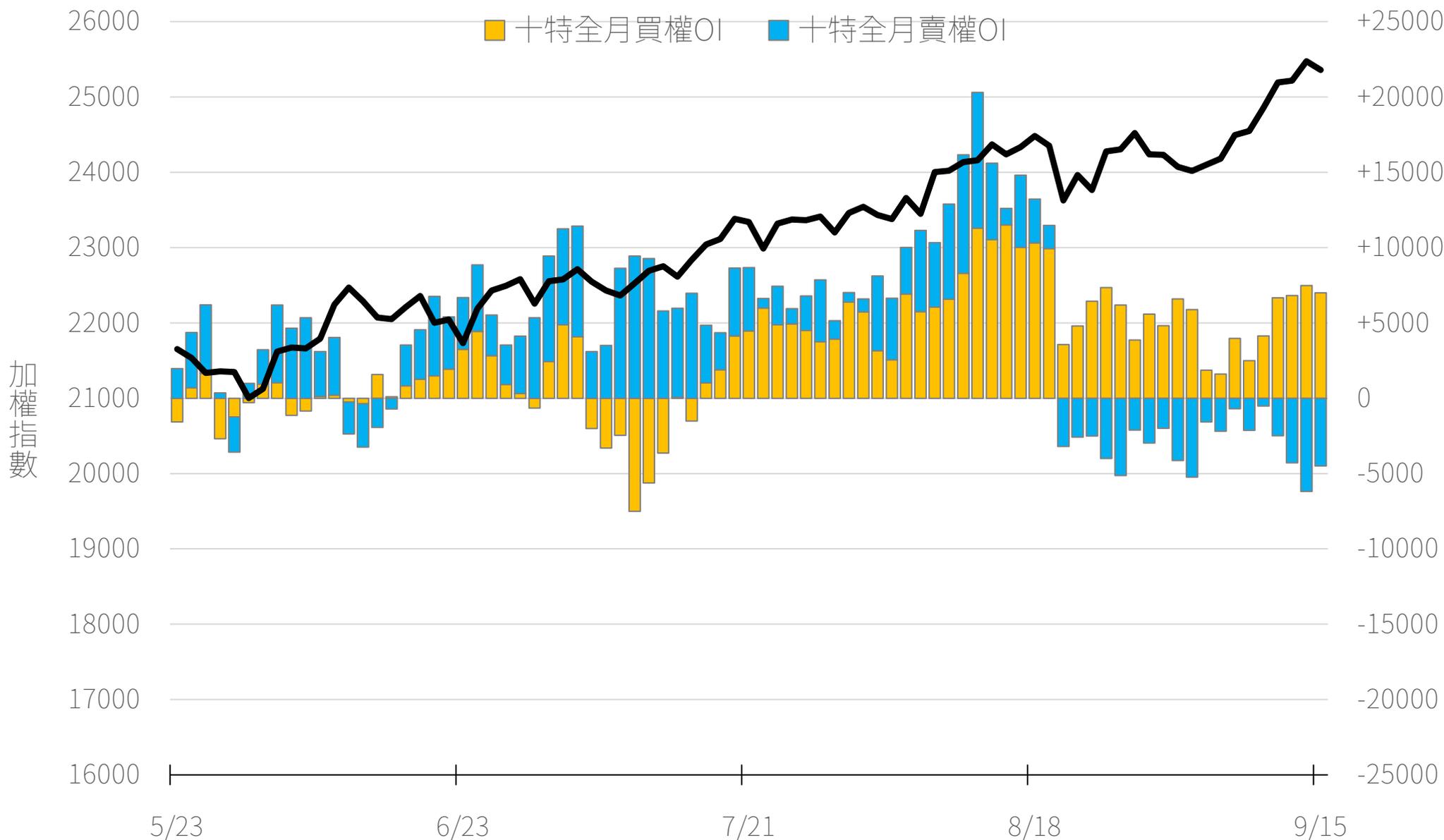
0軸以下為賣方

買權

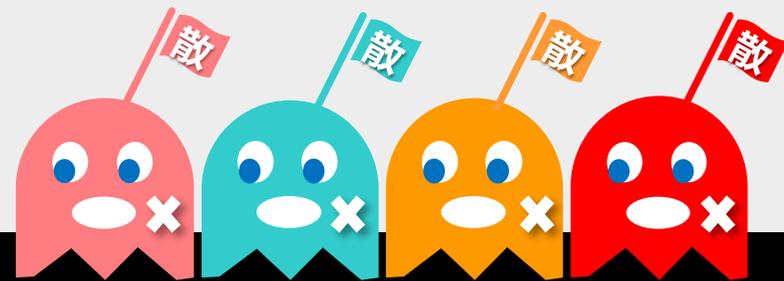
賣權

+6994

-4492



台指期盤後快訊



永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管期總字第010號 | 顧問事業部

本研究報告純屬研究性質僅供參考，不保證其完整性及精確性，報告內容具時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。交易人決策時應衡量自身需求與交易風險，並就交易結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止任何形式抄襲、引用或轉載。