

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18日 星期四

合約	收盤	漲跌	漲跌幅	成交量	OI	OI增減
加權指數	25769.36	+331.11	+1.28%	4634.69 億元		
台指10	25712	+239	+0.94%	118212	71532	+3904
台指11	25706	+233	+0.91%	1475	597	+338
小台10	25712	+239	+0.94%	232987	35920	+8589
小台11	25706	+233	+0.91%	6689	2414	+817
微台10	25712	+239	+0.94%	152235	39620	+10080
微台11	25706	+233	+0.91%	9295	5065	+1511
電子10	1501.3	+21.00	+1.42%	617	503	+57
金融10	2198	+4.60	+0.21%	266	509	+23
非金10	13500	-48.00	-0.35%	96	103	+67

降息台積電創高 卻增加大修正機率

指數週四上漲331.11點，收在25769.36點，成交量4634.69億元。台指期上漲239點至25712點，逆價差為-57.36點。籌碼面部分，三大法人買超167.57億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨多單增加208口至3310口，其中外資淨空單減少310口至-18552口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加2882口至-1491口。

台股這一波大漲超過千點其實早已提前反映聯準會降息的利多，真正會議宣布降息一碼後市場只是順勢再往上推，結果不僅指數創高，台積電更收盤再創歷史新高，權值股帶動氣氛使得行情顯得格外強勢，但背後本質仍是資金情緒堆疊而非基本面驅動，因為企業獲利尚未同步改善，經濟數據也沒有出現明顯加速，顯然只是政策預期的行情延伸。當漲勢集中在台積電等少數領頭羊時，結構性風險更高，若後續出現任何利空例如通膨壓力再起、就業數據走弱、或外資資金流動反轉，市場就極可能以修正方式重新平衡，因此雖然指數與權值股寫下歷史紀錄，但短線追價風險大於機會，投資人應理解這是一波預期先行透支的漲勢，而非全面基本面支撐的多頭。

選擇權未平倉量部分，09月F3大量區買權OI落在25800點，賣權最大OI落在25500點；月買權最大OI落在27000點，月賣權最大OI落在24000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.31上升至1.47。VIX指數下降1.27至18.93。外資台指期買權淨金額0.88億元；賣權淨金額0.12億元。整體選擇權籌碼面偏多。（永豐期貨研調）

三大法人籌碼變化 單位：口 / 億元

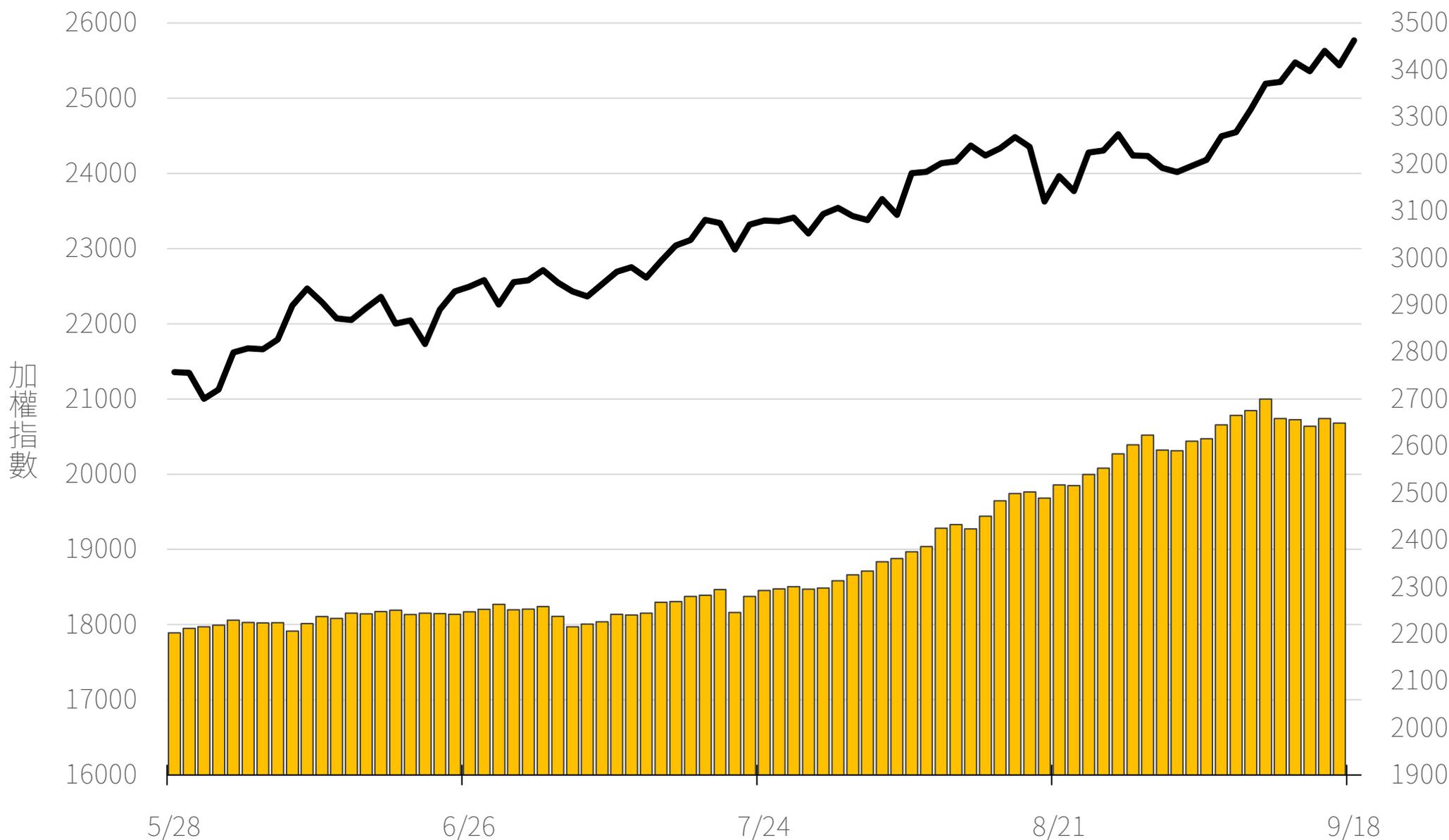
	現貨 (金額)	台指 (口數)	Call (口數)	Put (口數)	Call (金額)	Put (金額)
外資	+121.54	-18552 (+310)	5233 (+2321)	1509 (-1210)	0.88 (+0.17)	0.12 (-0.28)
投信	-54.59	19984 (-291)	-40 (-40)	60 (+60)	0 (0)	0 (0)
自營	+100.63	1878 (+189)	7514 (+1632)	20014 (+18968)	2.08 (+0.56)	1.43 (+1.01)
合計	+167.57	3310 (+208)	12707 (+3913)	21583 (+17818)	2.96 (+0.73)	1.55 (+0.73)

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	-1376 (-1695)	-115 (-1187)	664 (0)	-80 (+1568)	84957 (+7219)
買權	3690 (+1885)	2457 (-445)	-2647 (-1493)	-3266 (-490)	96031 (+41124)
賣權	-1305 (+1151)	-1926 (-588)	3663 (-1653)	-9735 (-12951)	141148 (+68996)

上市融資餘額(億元) 圖表僅更新至前一日數據

2648.7



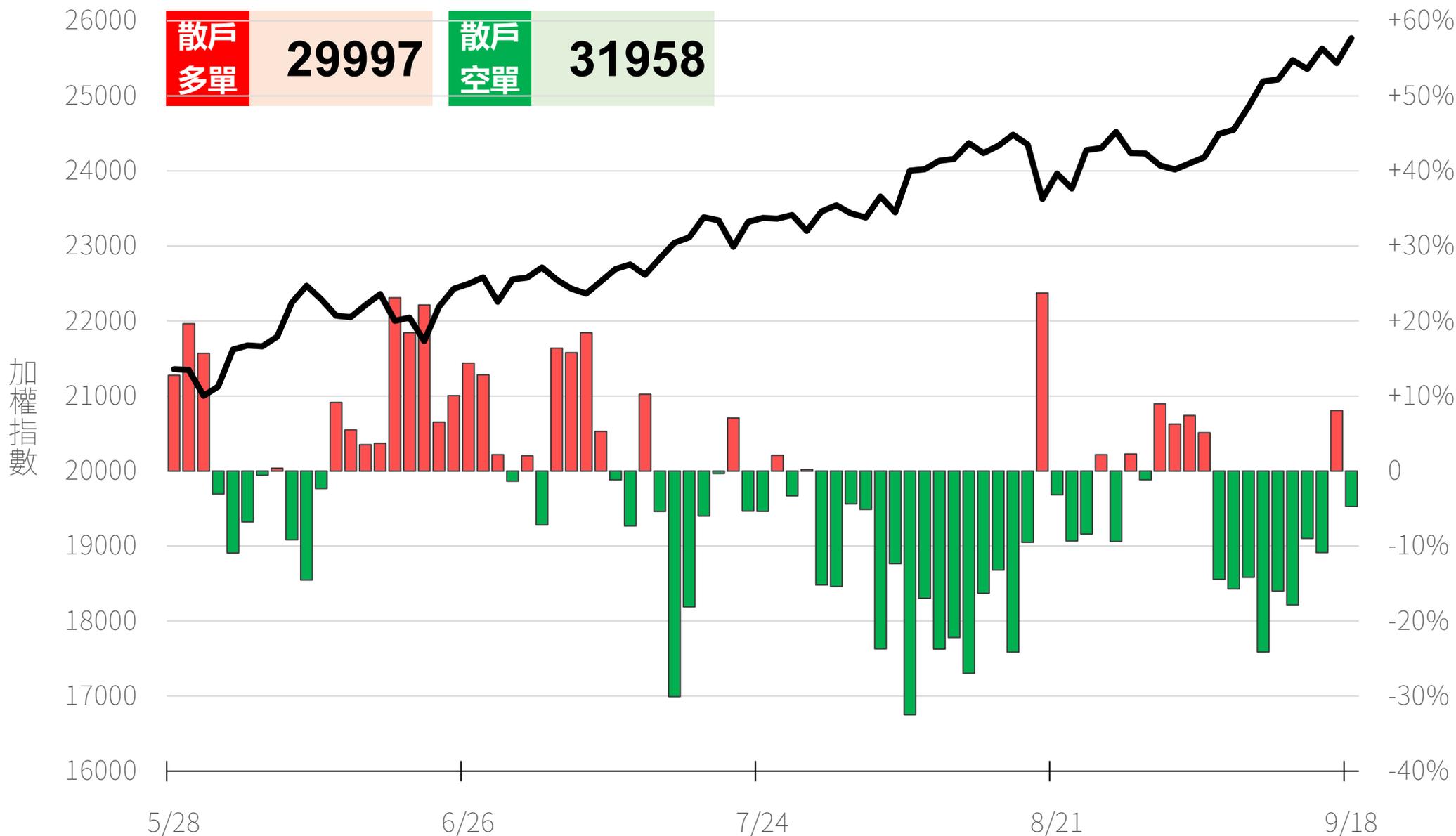
小台散戶多空比

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%

-4.72%



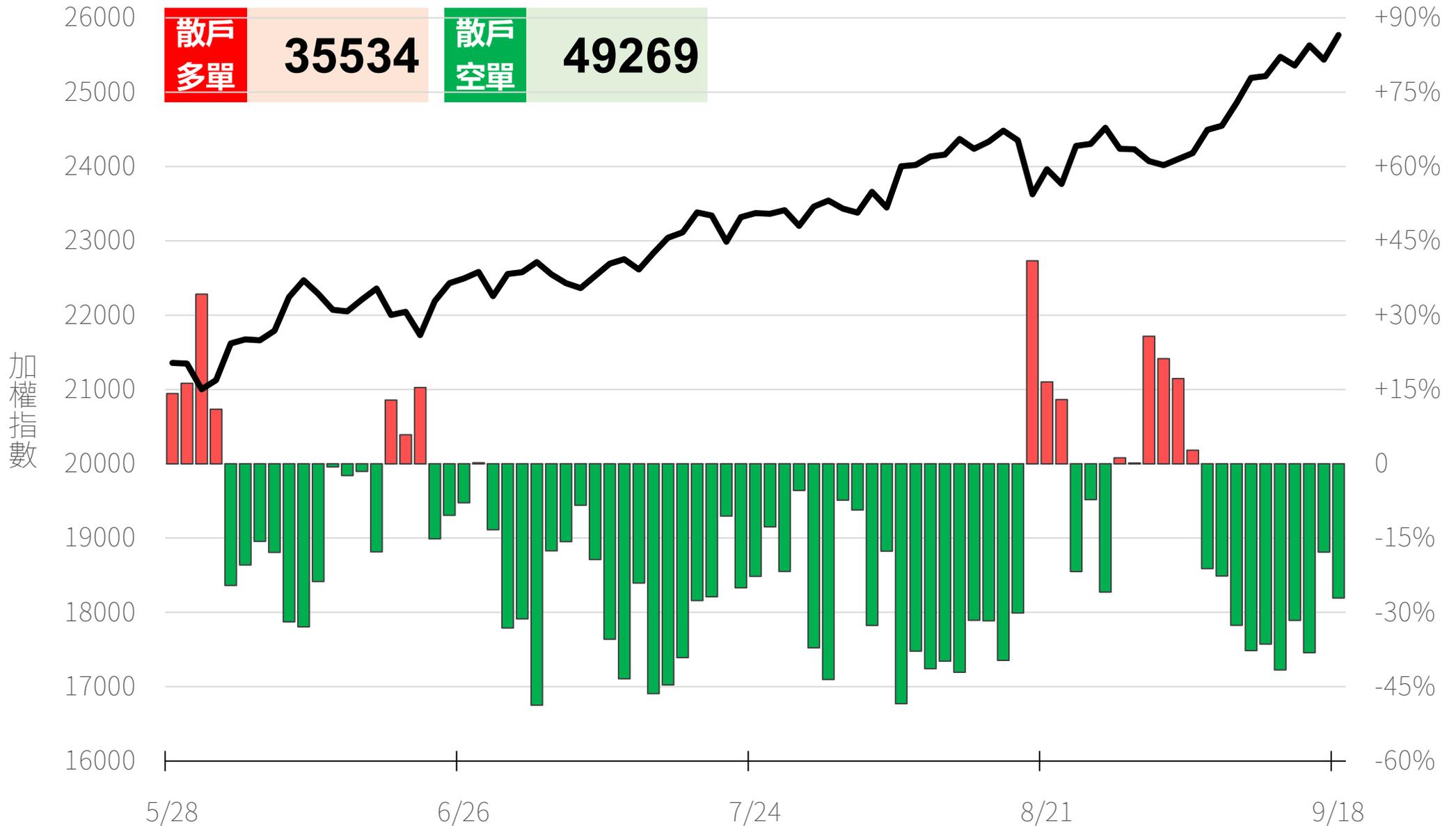
微台散戶多空比

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

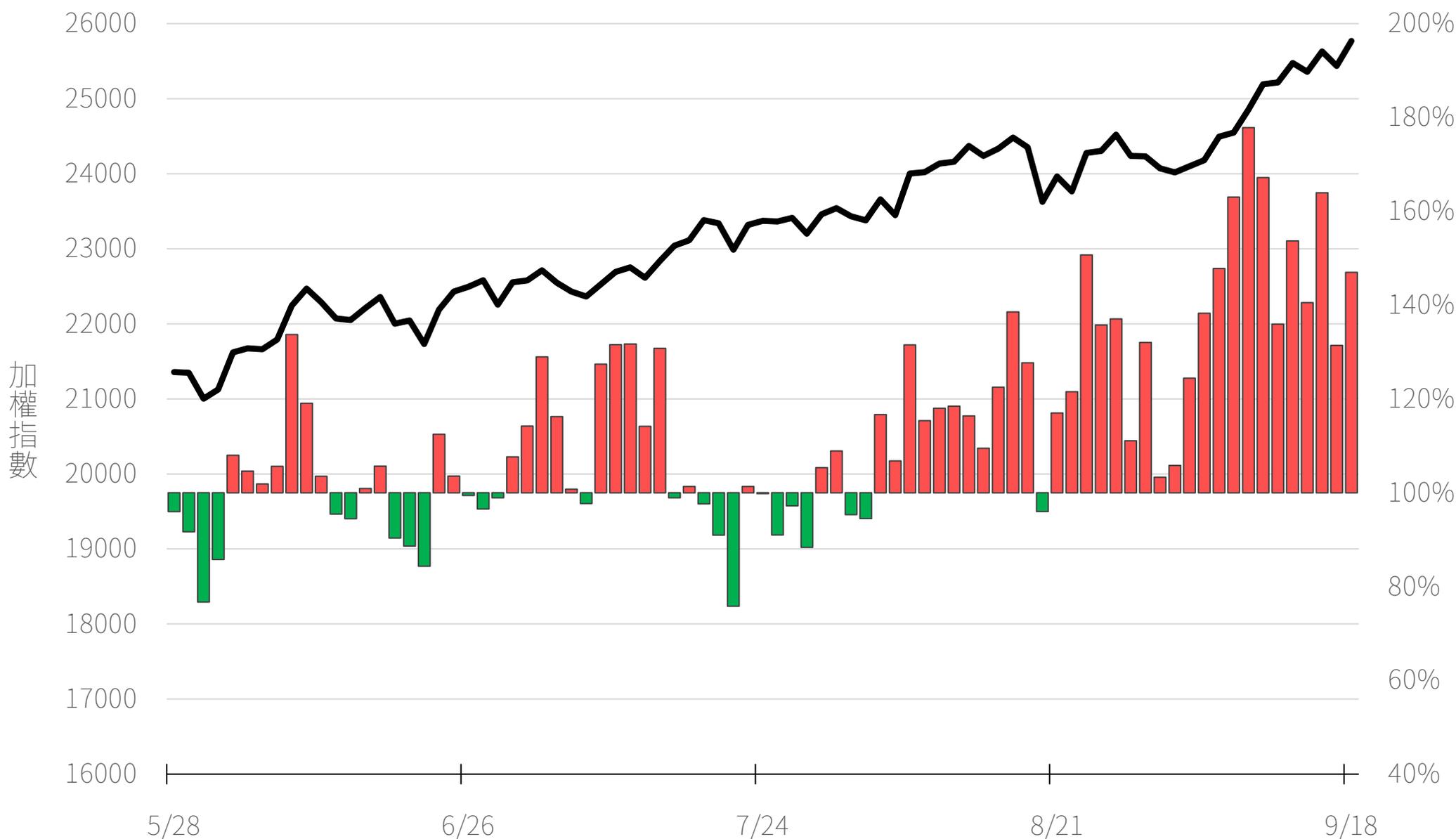
散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

-27.09%



Put/Call Ratio

146.98%



09月F3大量區

買權 25800
(4831口)

賣權 25500
(4862口)

Delta	Volume	Call	Price	Put	Volume
(+226)	726		26200		0 -
(+135)	559		26150		0 -
(+884)	1768		26100		4 (+4)
(+648)	1219		26050		2 (+2)
(+1913)	4031		26000		57 (+53)
(+1576)	2729		25950		32 (+32)
(+2950)	4611		25900		203 (+184)
(+2239)	2950		25850		155 (+151)
(+3030)	4831		25800		297 (+250)
(+1695)	2204		25750		624 (+591)
(+2116)	2964		25700		1301 (+1259)
(+1068)	1542		25650		1336 (+1235)
(+649)	1733		25600		2221 (+1912)
(+304)	718		25550		3132 (+2664)
(+477)	1200		25500		4862 (+4226)
(+139)	568		25450		2953 (+2362)
(+186)	425		25400		4503 (+4034)
(+122)	245		25350		2991 (+2609)
(-15)	145		25300		4196 (+3357)
(+55)	87		25250		2333 (+2073)
(+48)	136		25200		2941 (+2156)

Put

Call

09月W4大量區

買權 26500
(3220口)

賣權 25000
(4475口)

成交量	買權	賣權
861	26200	3
550	26150	0
1324	26100	13
1167	26050	1
2221	26000	52
366	25950	13
876	25900	25
407	25850	119
885	25800	237
370	25750	96
698	25700	406
363	25650	392
562	25600	522
278	25550	351
620	25500	1072
308	25450	621
173	25400	984
43	25350	506
124	25300	1343
40	25250	1540
108	25200	1303

Put

Call

09月F4大量區

買權 27500
(281口)

賣權 23400
(622口)

45	26200	Put	0
7	26150		0
74	26100		0
112	26050		0
37	26000		0
46	25950		0
32	25900		0
7	25850		1
46	25800		20
28	25750		0
47	25700	42	
148	25650	60	
87	25600	42	
22	25550	22	
70	25500	45	
39	25450	45	
86	25400	49	
68	25350	44	
40	25300	83	
38	25250	48	
60	25200	124	

Call

10月大量區

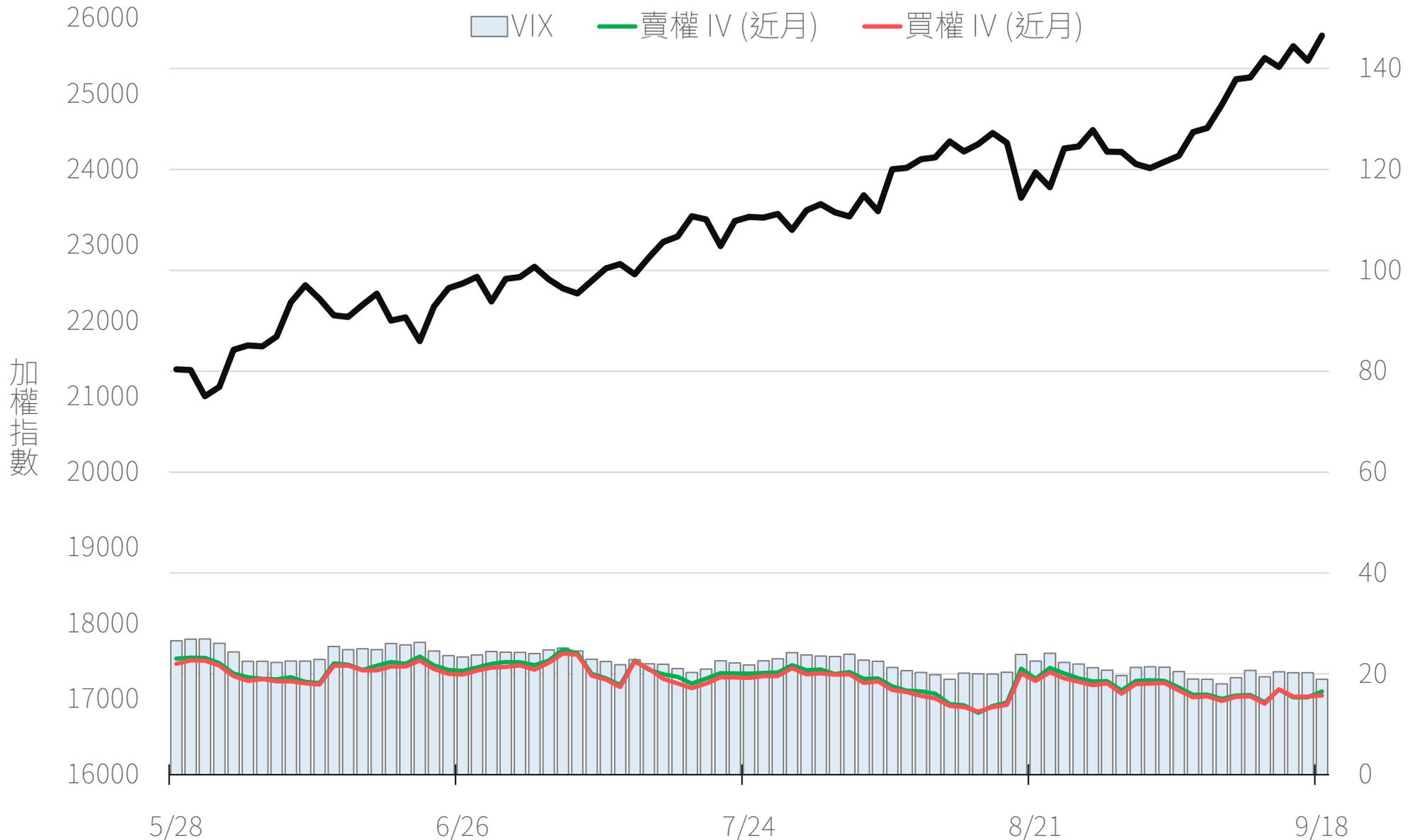
買權 27000
(3359口)

賣權 24000
(2207口)

Call 買權	Call 賣權	Put 買權	Put 賣權
290	26700	4	
500	26600	3	
816	26500	5	
535	26400	23	
517	26300	24	
584	26200	13	
510	26100	6	
1262	26000	147	
633	25900	60	
1064	25800	96	
1081	25700	73	
683	25600	394	
1001	25500	558	
874	25400	298	
393	25300	434	
646	25200	781	
746	25100	376	
941	25000	819	
380	24900	284	
366	24800	327	
147	24700	148	

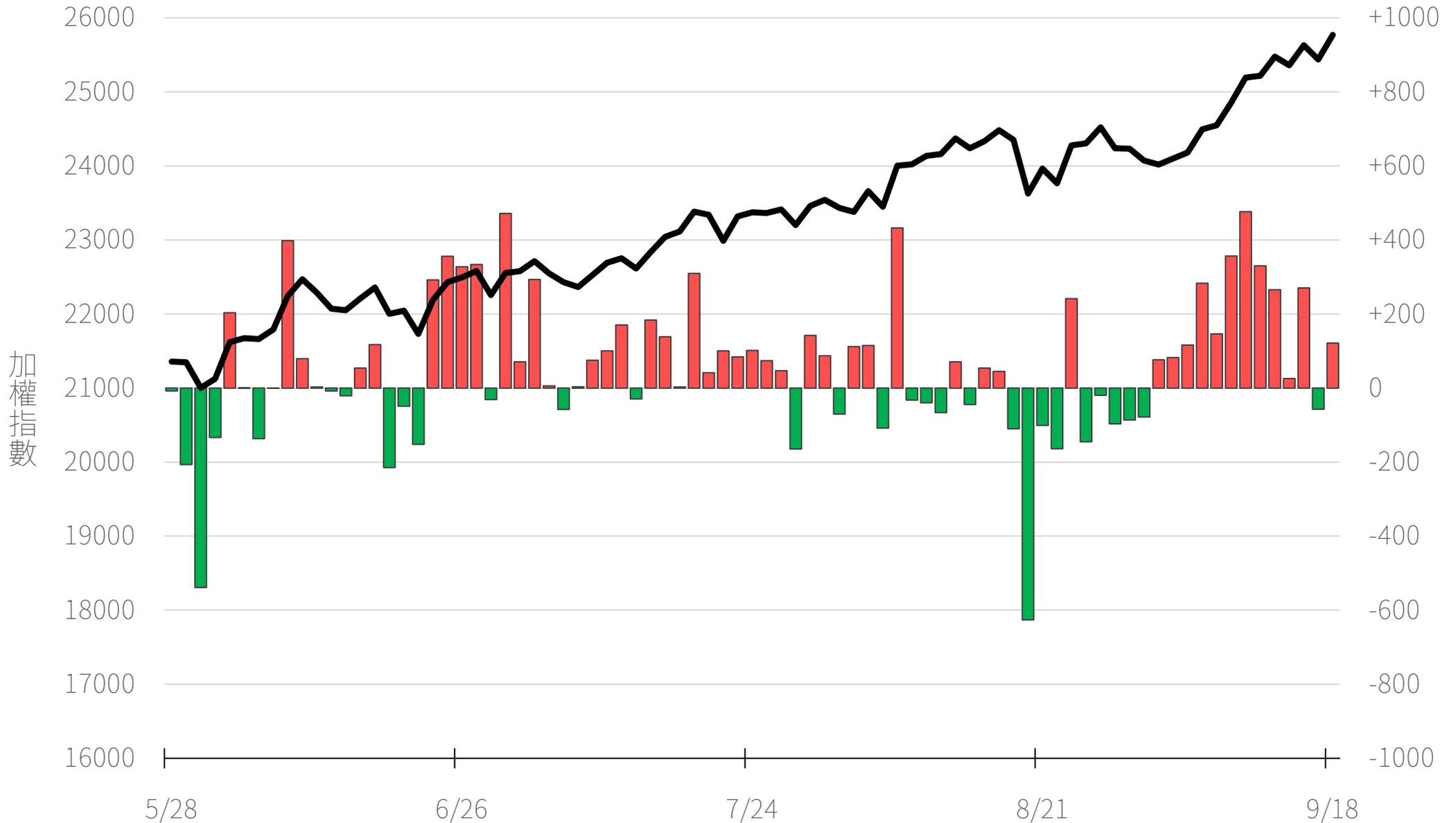
台指選波動度

VIX ▼ 18.93 買權 IV ▲ 15.71
賣權 IV ▲ 16.53



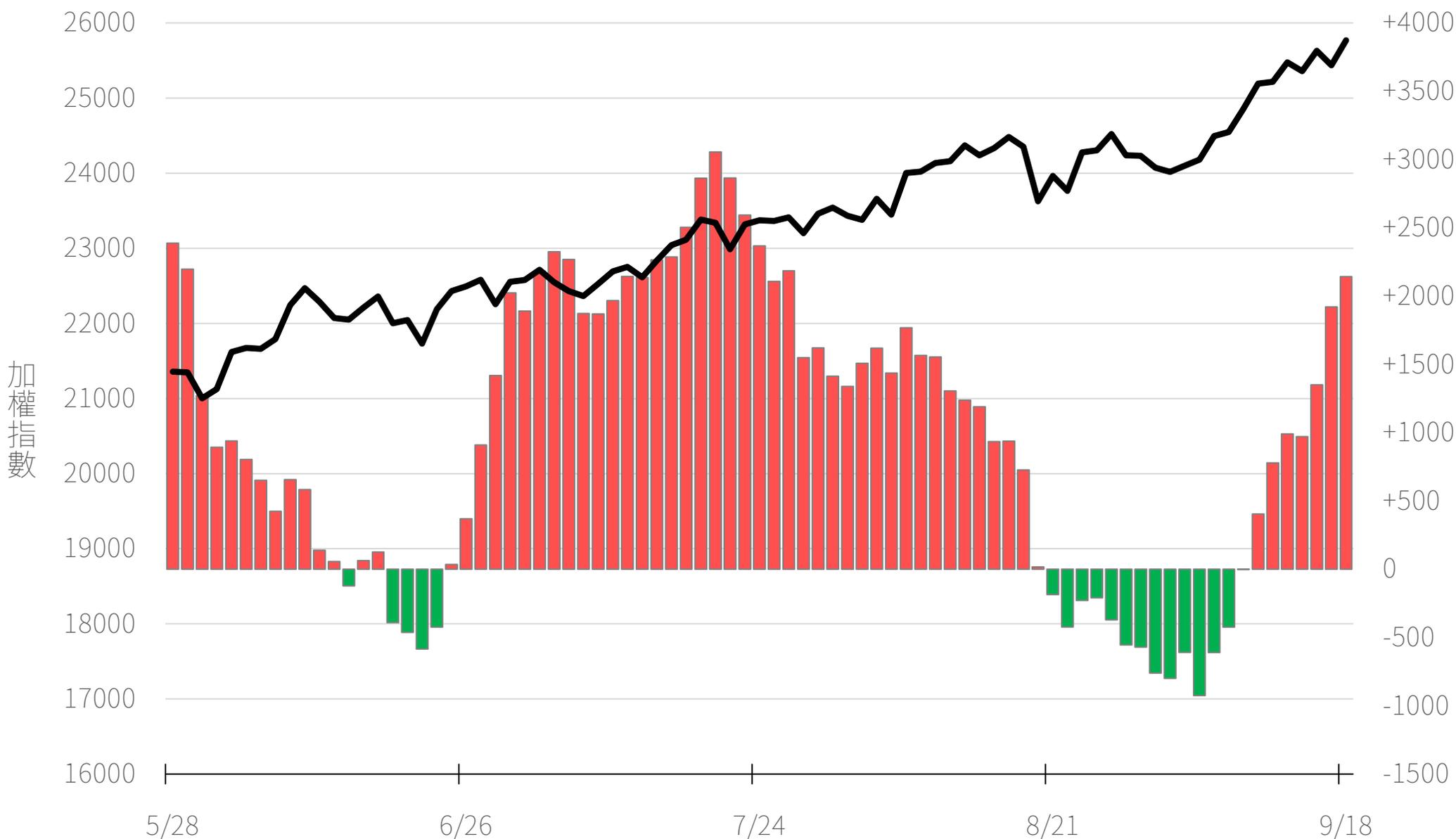
外資買賣超(億元)

+121.54



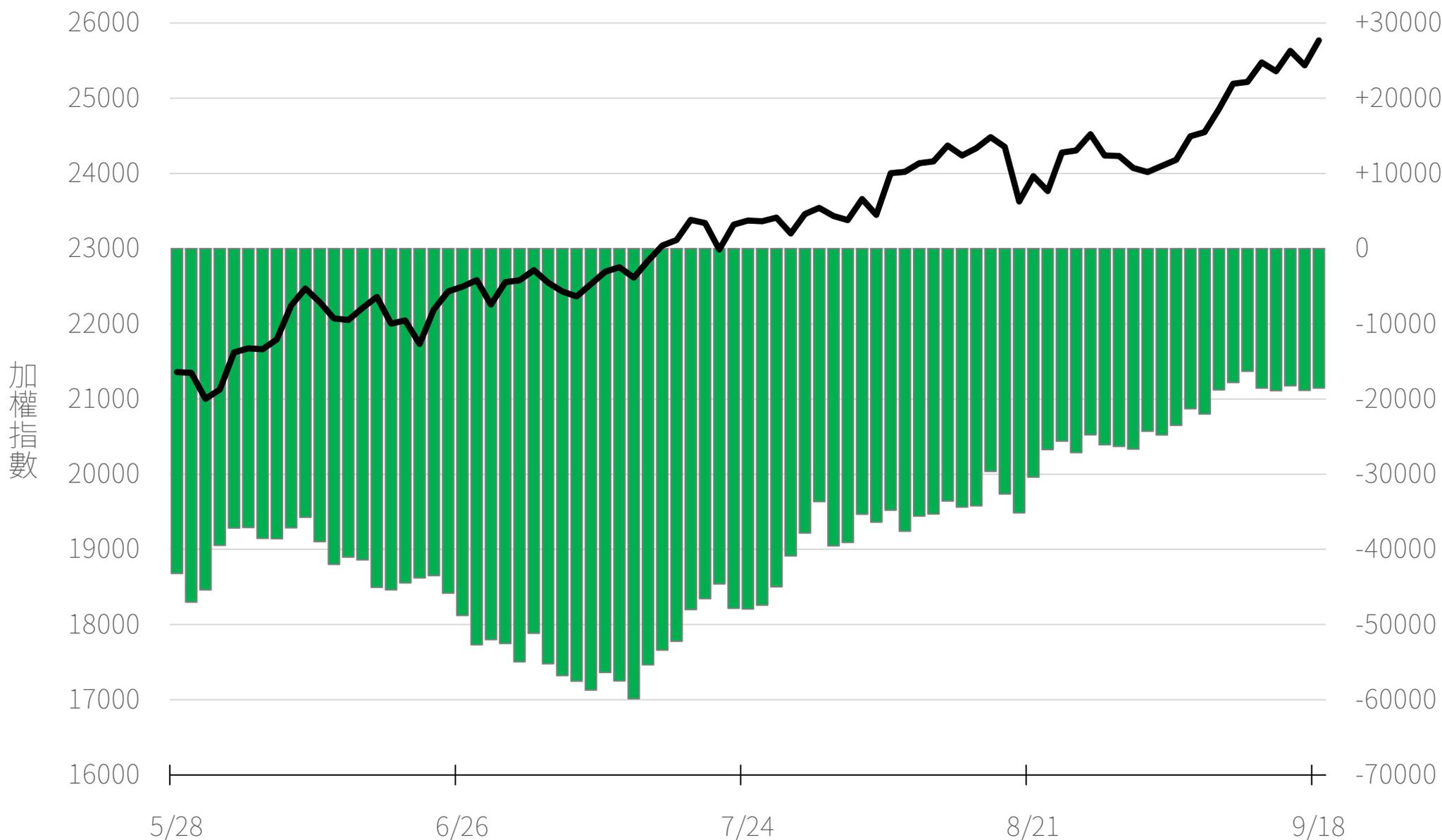
外資近20日累計買賣超(億元)

+2142.47



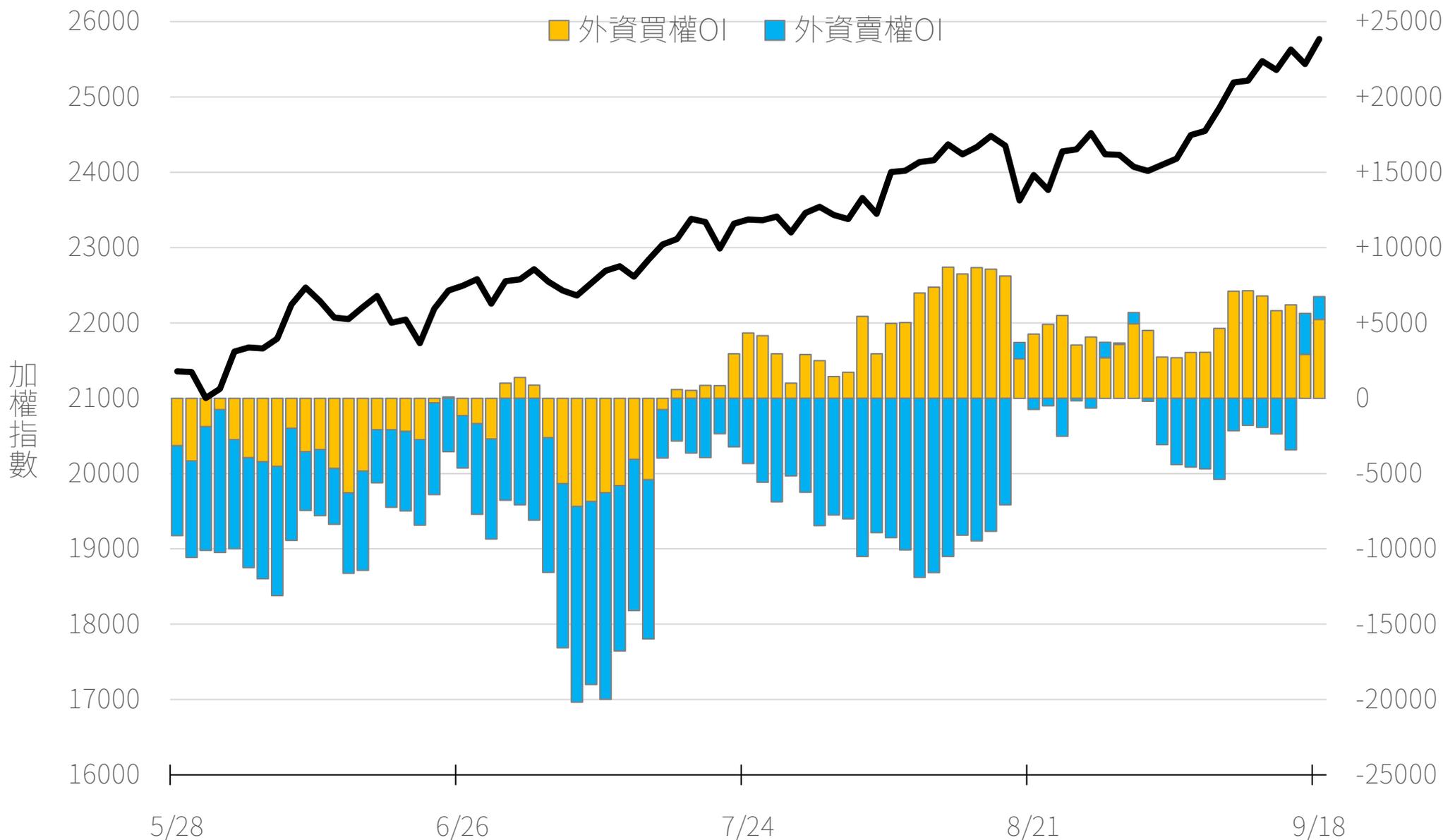
外資台指期O(口)

-18552



外資選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 +5233
賣權 +1509



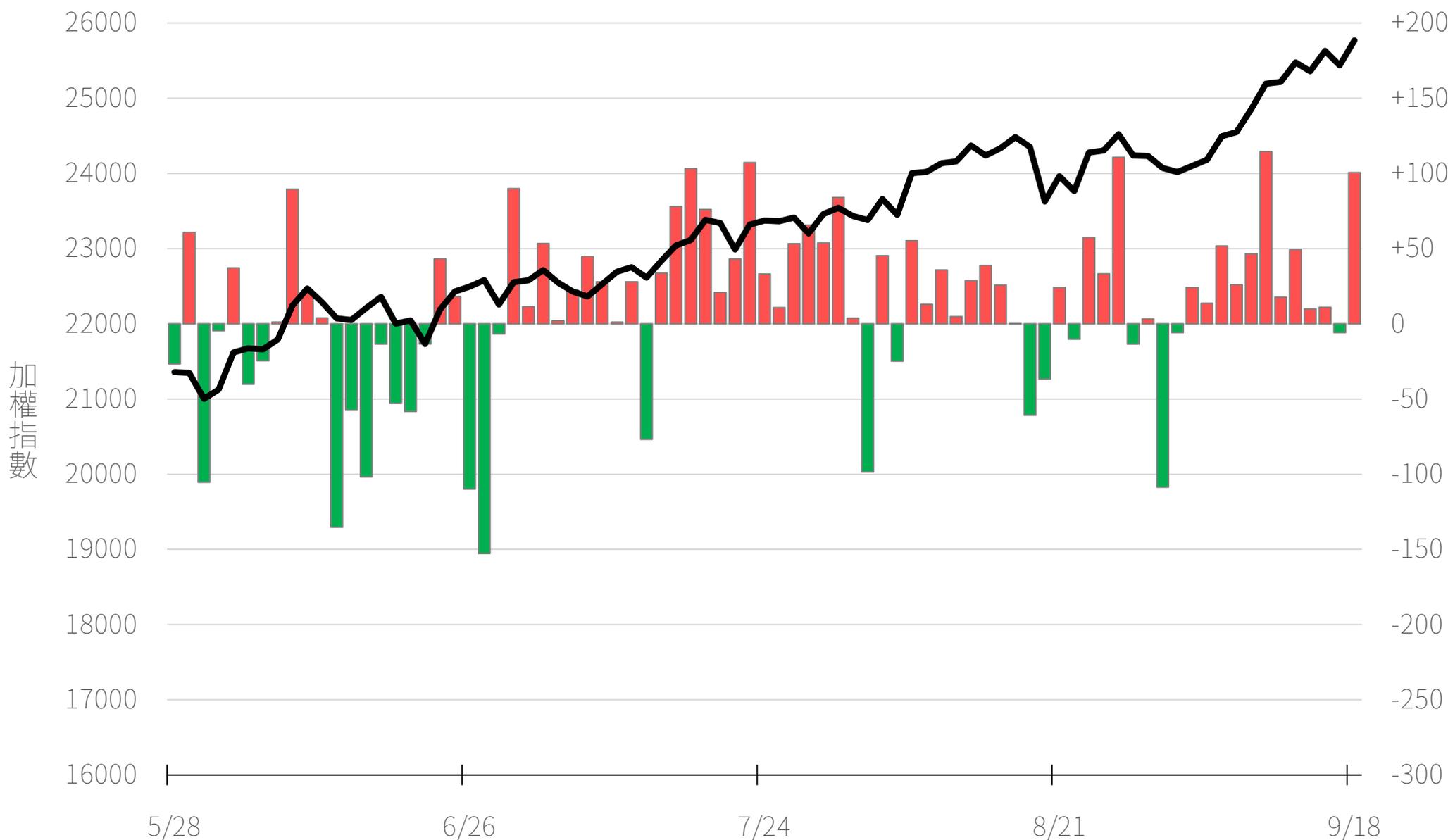
外資選權OI淨金額(億元)

+0.76



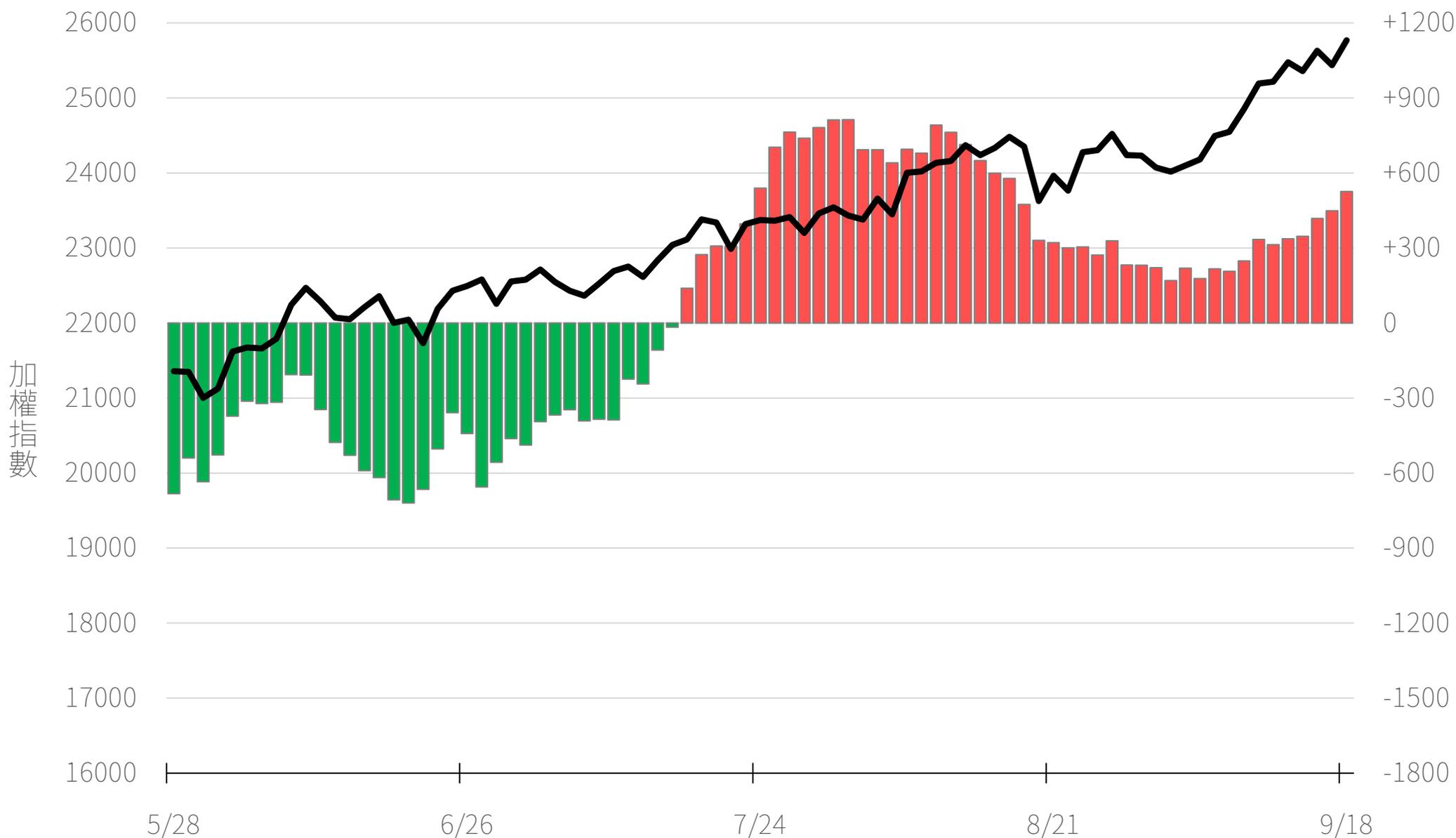
自營買賣超(億元)

+100.63



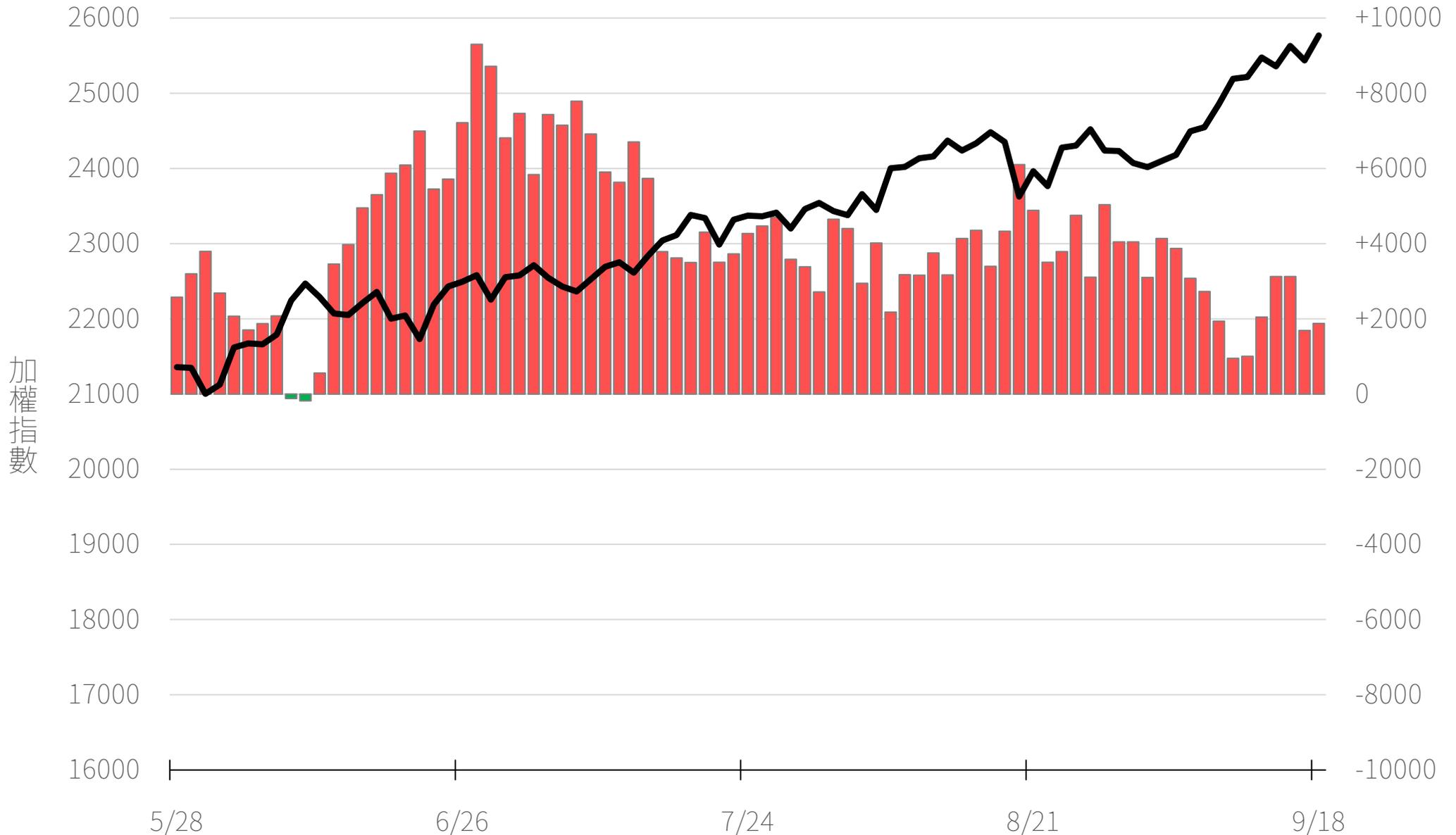
自營近20日累計買賣超(億元)

+525.91



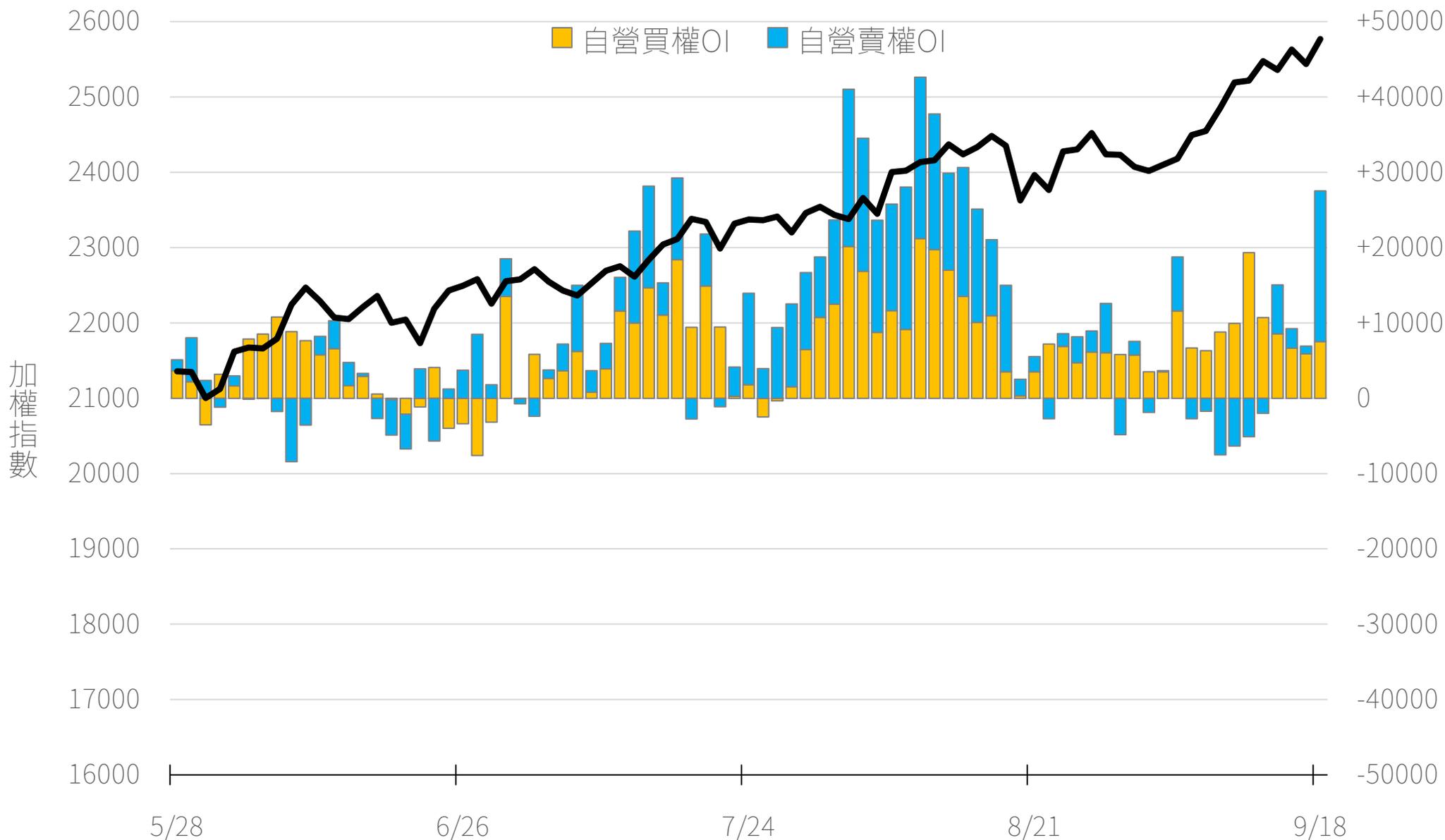
自營台指期O(口)

+1878



自營選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 +7514
賣權 +20014



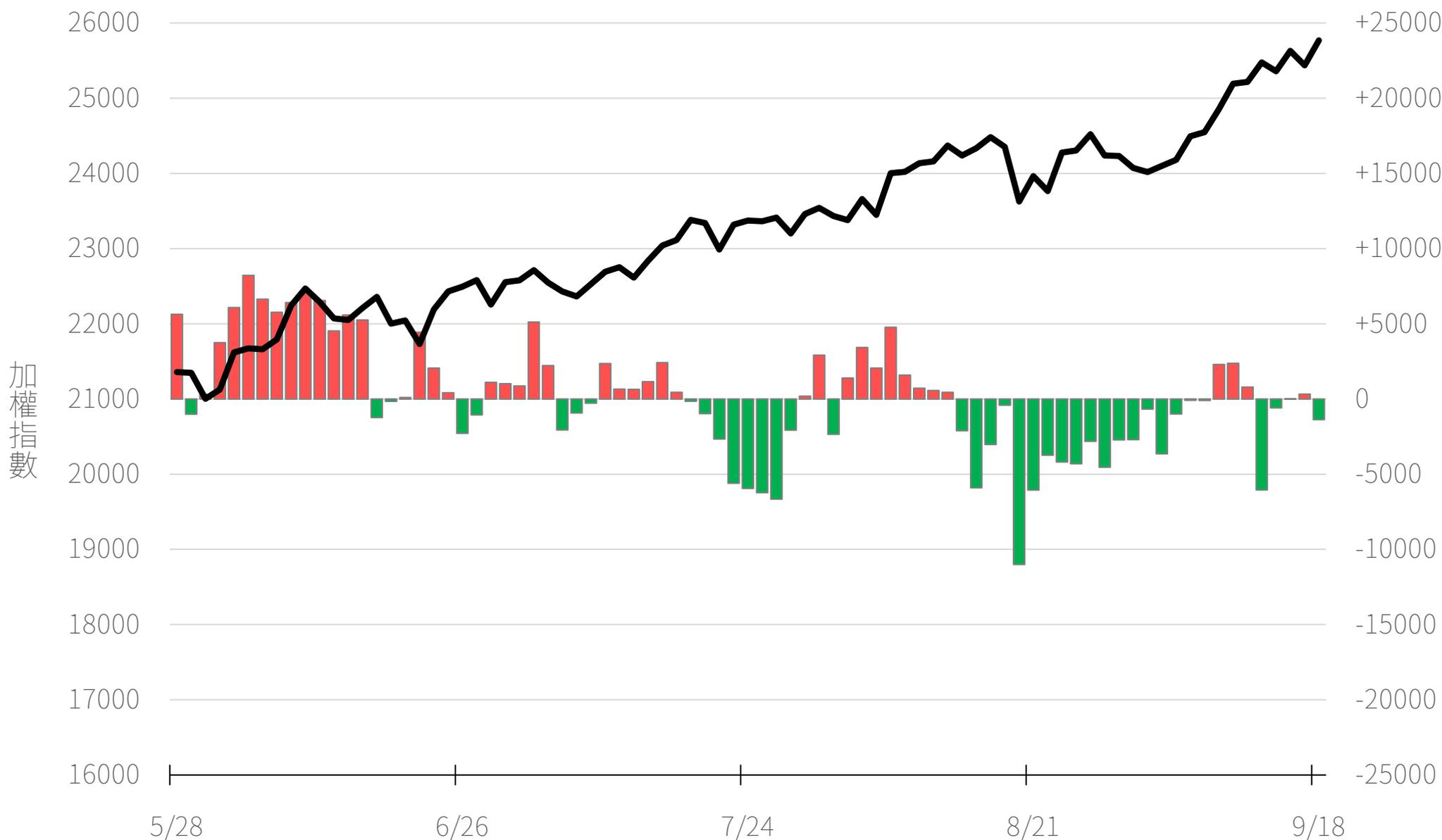
自營選權OI淨金額(億元)

+0.65



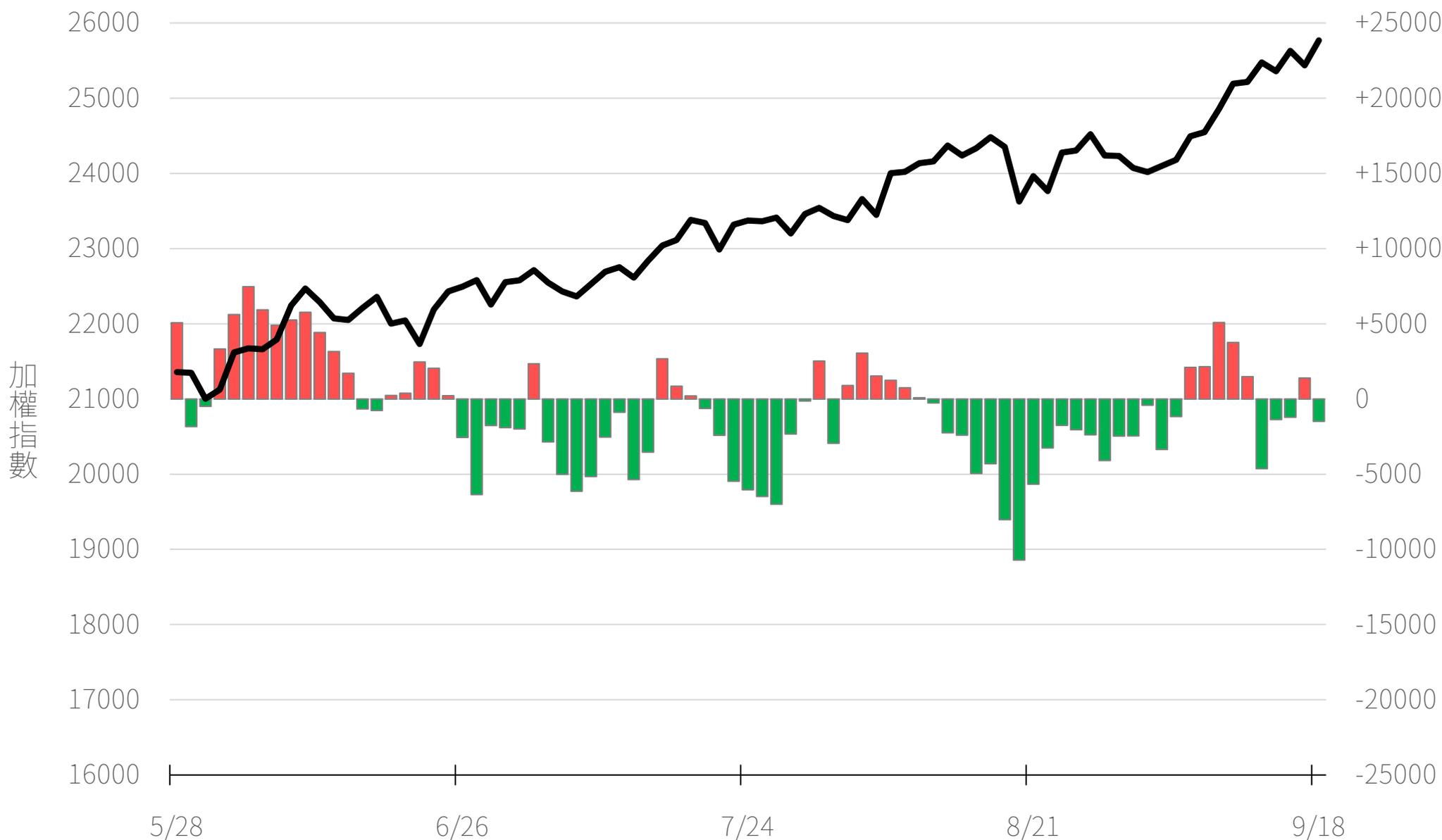
十特近月台指期OI(口)

-1376



十特全月台指期OI(口)

-1491



十特近月選權OI(口)

0軸以上為買方

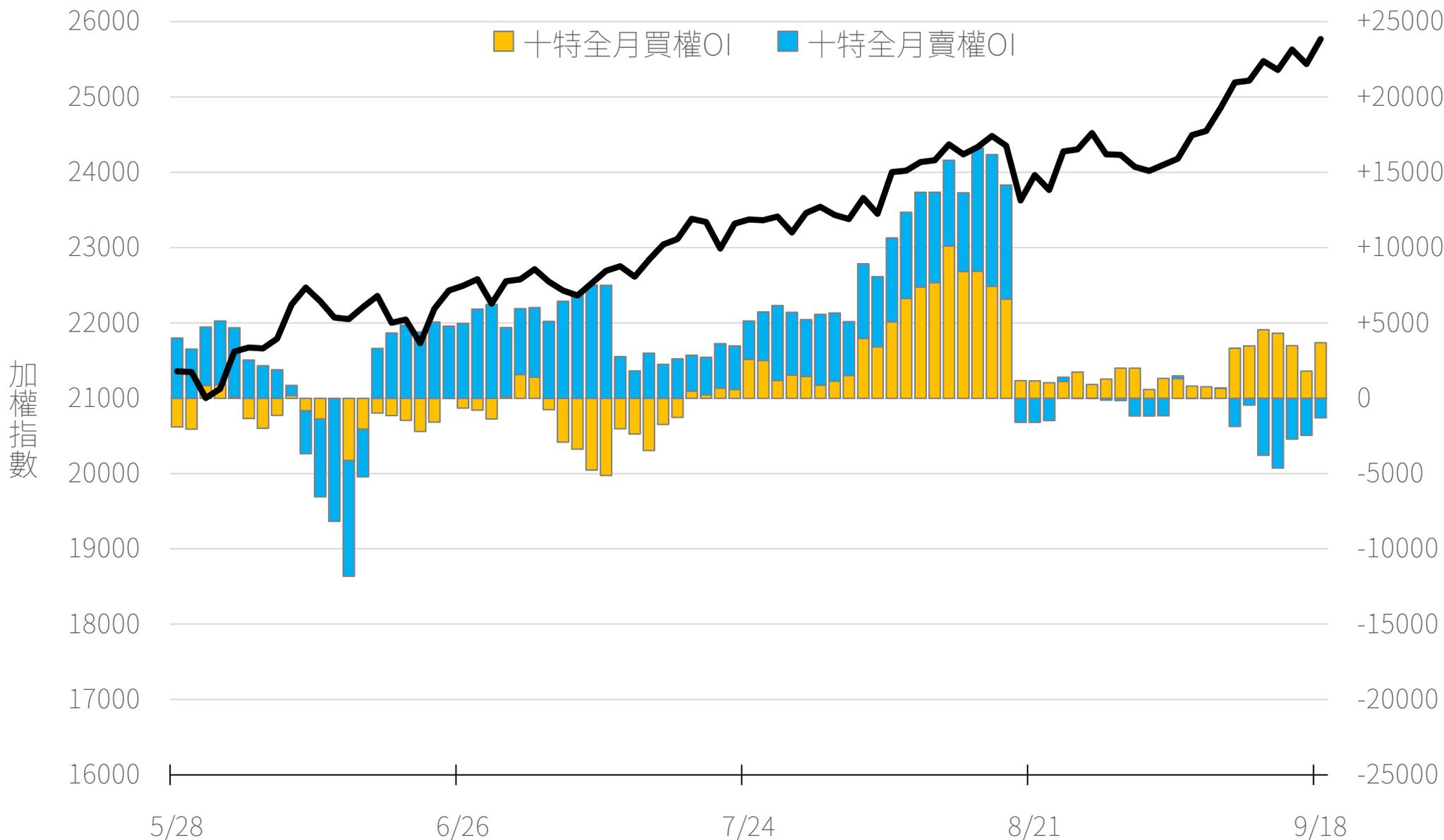
0軸以下為賣方

買權

+3690

賣權

-1305



十特全月選權OI(口)

0軸以上為買方

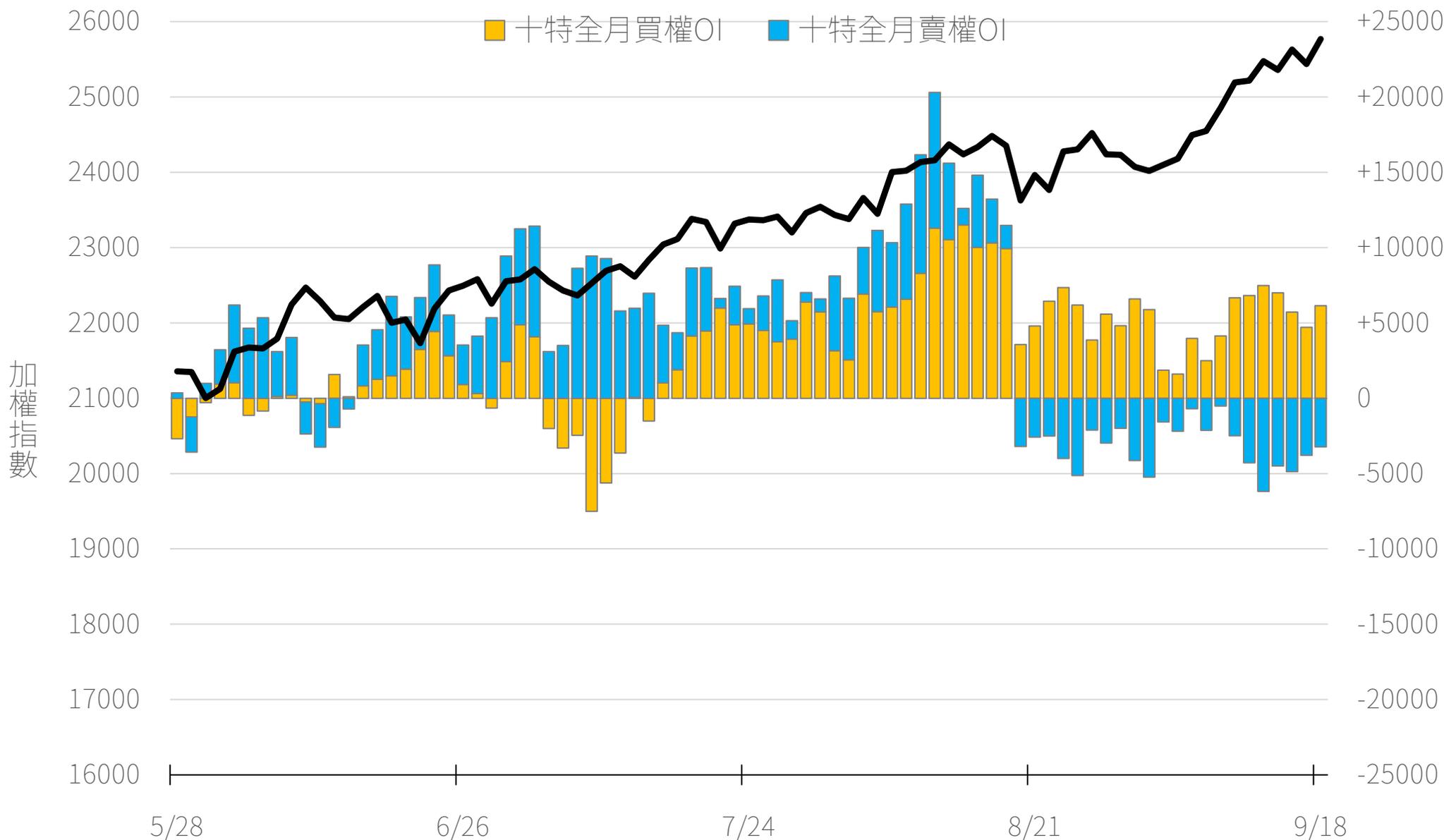
0軸以下為賣方

買權

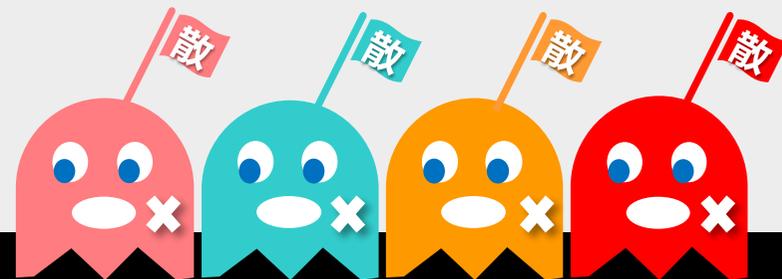
賣權

+6147

-3231



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。