

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11月20日 星期四

合約	收盤	漲跌	漲跌幅	成交量	OI	OI增減
加權指數	27426.36	+846.24	+3.09%	5895.15 億元		
台指12	27484	+878	+3.30%	150945	67010	+590
台指01	27506	+869	+3.26%	1276	795	+83
小台12	27484	+878	+3.30%	319759	32737	+2095
小台01	27506	+869	+3.26%	8406	2493	+696
微台12	27484	+878	+3.30%	251568	40057	-458
微台01	27506	+869	+3.26%	14571	4731	-368
電子12	1640	+62.15	+3.94%	1235	382	+20
金融12	2216.4	+26.60	+1.21%	588	462	+56
非金12	13403	+224.00	+1.70%	186	69	-51

輝達全村的希望 但浮木難帶動大船

指數週四上漲846.24點，收在27426.36點，成交量5895.15億元。台指期上漲878點至27484點，正價差為57.64點。籌碼面部分，三大法人買超196.48億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單減少5480口至-529口，其中外資淨空單減少6880口至-24167口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少7156口至-275口。

輝達財報強勢爆發，營收全面超標，市場原本壓抑多日的情緒瞬間被點燃，台股藉此直接大漲八百多點，幾乎一口氣收復超過四日跌幅的一半，這樣的走勢完全反映出市場在多日泥沼壓力下已急需一個強力理由進行技術性反彈，而輝達恰好提供了這個藉口；然而必須清楚的是，這種反彈本質仍是跌深後的資金回補，而非多頭真正啟動，因為在降息循環可能被打斷、貨幣政策不明的迷霧中，AI再亮眼也難以帶動整體市場全面擴散，企業資本支出不可能無止境推升，市場資金在不鬆動的前提下也只會集中於少數明星股，形成「輝達一枝獨秀」的結構，而這種結構本身就無法支撐持續行情；以此次財報公布結果而言，輝達並非昨日所述的枯木，但它充其量只是一根逆風中能抓住的浮木，讓市場有機會暫時喘息，若真正的大船沒有啟動，即使浮木再強也無法承載整個市場，因此今日反彈雖猛但仍屬修復性反攻，真正決定行情方向的關鍵仍是降息，一旦政策轉向、流動性改善、資金成本下降，市場才會出現從權值擴散到中小型股的全面共振，否則現在的拉升更像情緒修正而非趨勢改變。

選擇權未平倉量部分，11月F3大量區買權OI落在27700點，賣權最大OI落在27000點；月買權最大OI落在28000點，月賣權最大OI落在26000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.03上升至1.33。VIX指數下降3.63至24.42。外資台指期買權淨金額0.12億元；賣權淨金額0.06億元。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	+131.07	-24167 (+6880)	1673 (+904)	1899 (-314)	0.12 (-0.13)	0.06 (-0.37)
投信	+10.15	24102 (+911)	-40 (0)	100 (+100)	-0.02 (-0.01)	0.01 (+0.01)
自營	+55.26	-464 (-2311)	9522 (+12566)	9737 (-2607)	3.64 (+0.77)	1.02 (-0.69)
合計	+196.48	-529 (+5480)	11155 (+13470)	11736 (-2821)	3.74 (+0.63)	1.09 (-1.05)

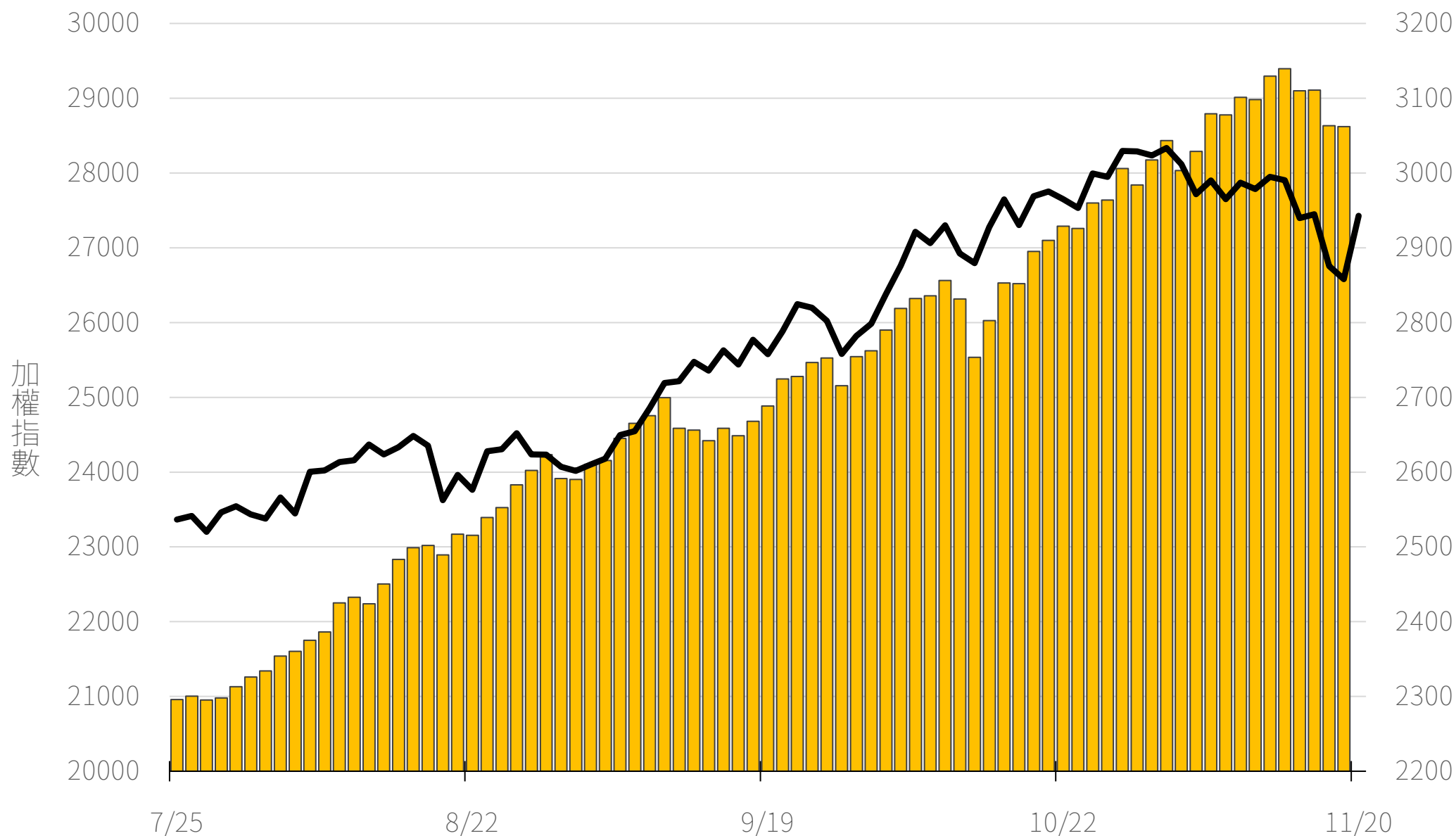
十大交易人期權淨部位(口)

	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	-139 (+7150)	-136 (+6)	-755 (-2418)	-160 (-176)	80280 (+2121)
買權	759 (-178)	-660 (-841)	-1479 (+1364)	3045 (+8538)	98106 (+37736)
賣權	-1130 (-374)	-1428 (-97)	951 (+1717)	3787 (+6291)	130541 (+68179)

上市融資餘額(億元)

圖表僅更新至前一日數據

3062.1



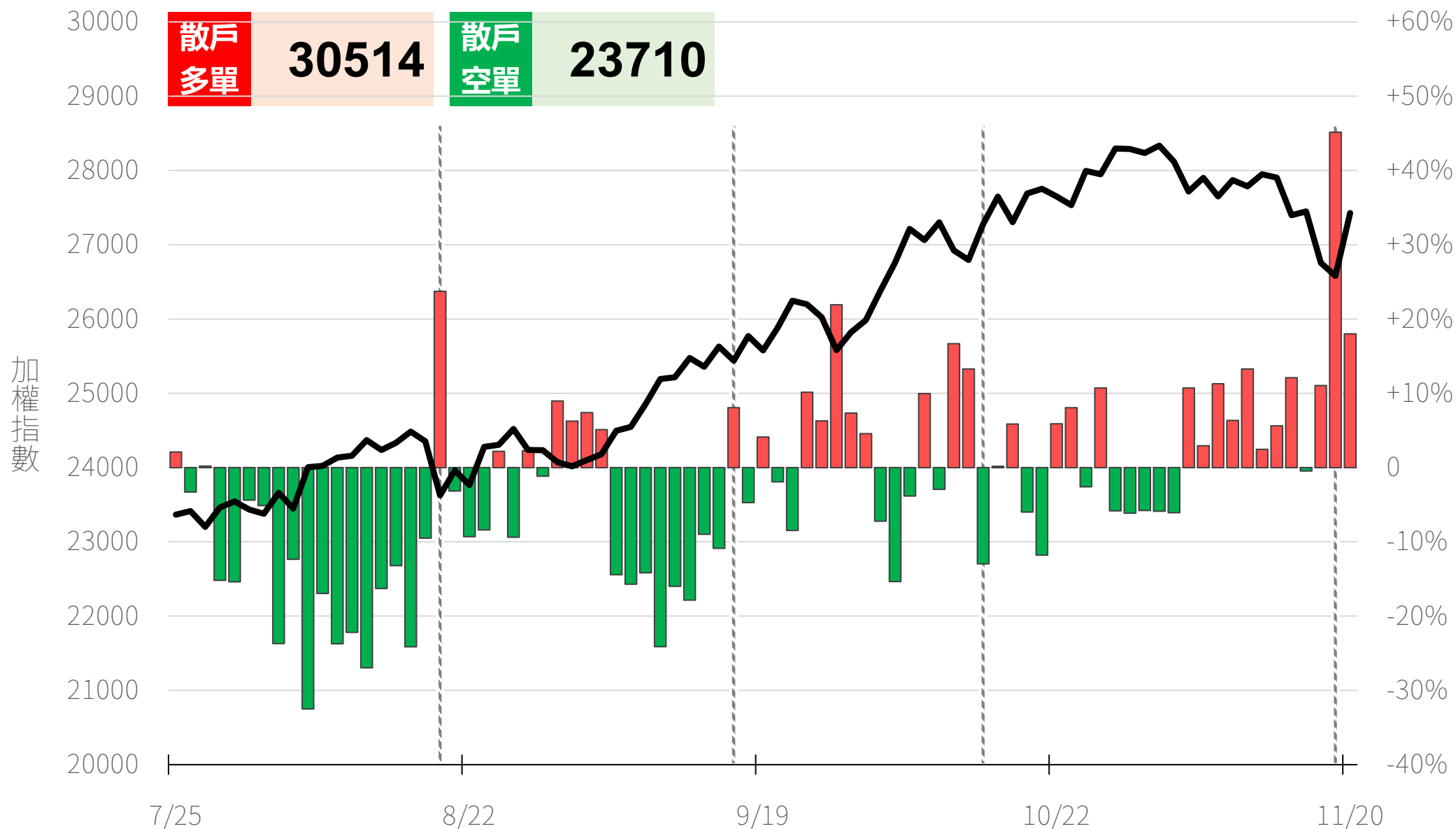
小台散戶多空比

散戶多單=全市場OI-三大法人多單(虛線為結算日)

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%

+18.00%



永豐期貨
SinoPac Futures

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。

2025/11/20

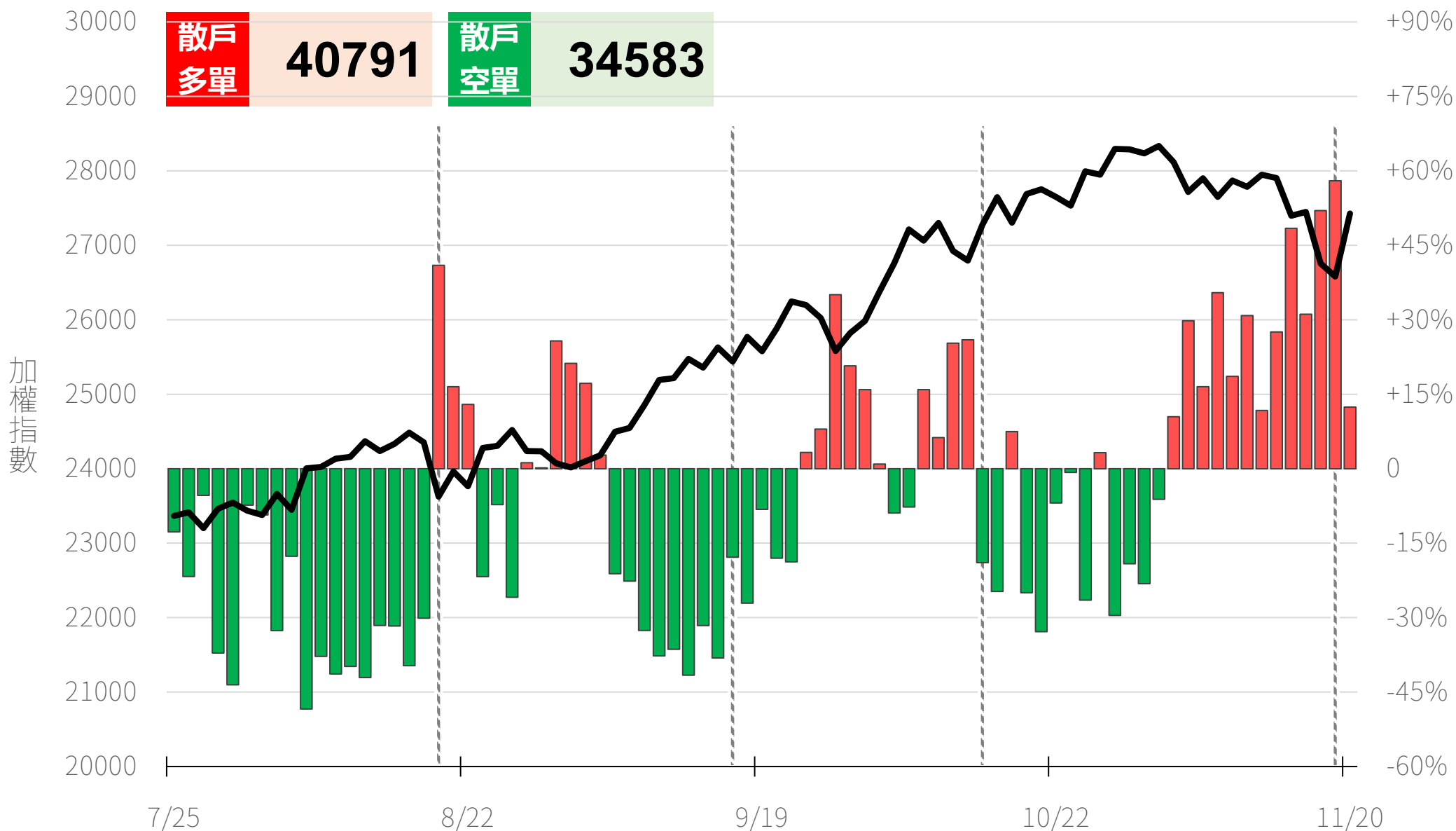
微台散戶多空比

散戶多單=全市場OI-三大法人多單(虛線為結算日)

散戶空單=全市場OI-三大法人空單

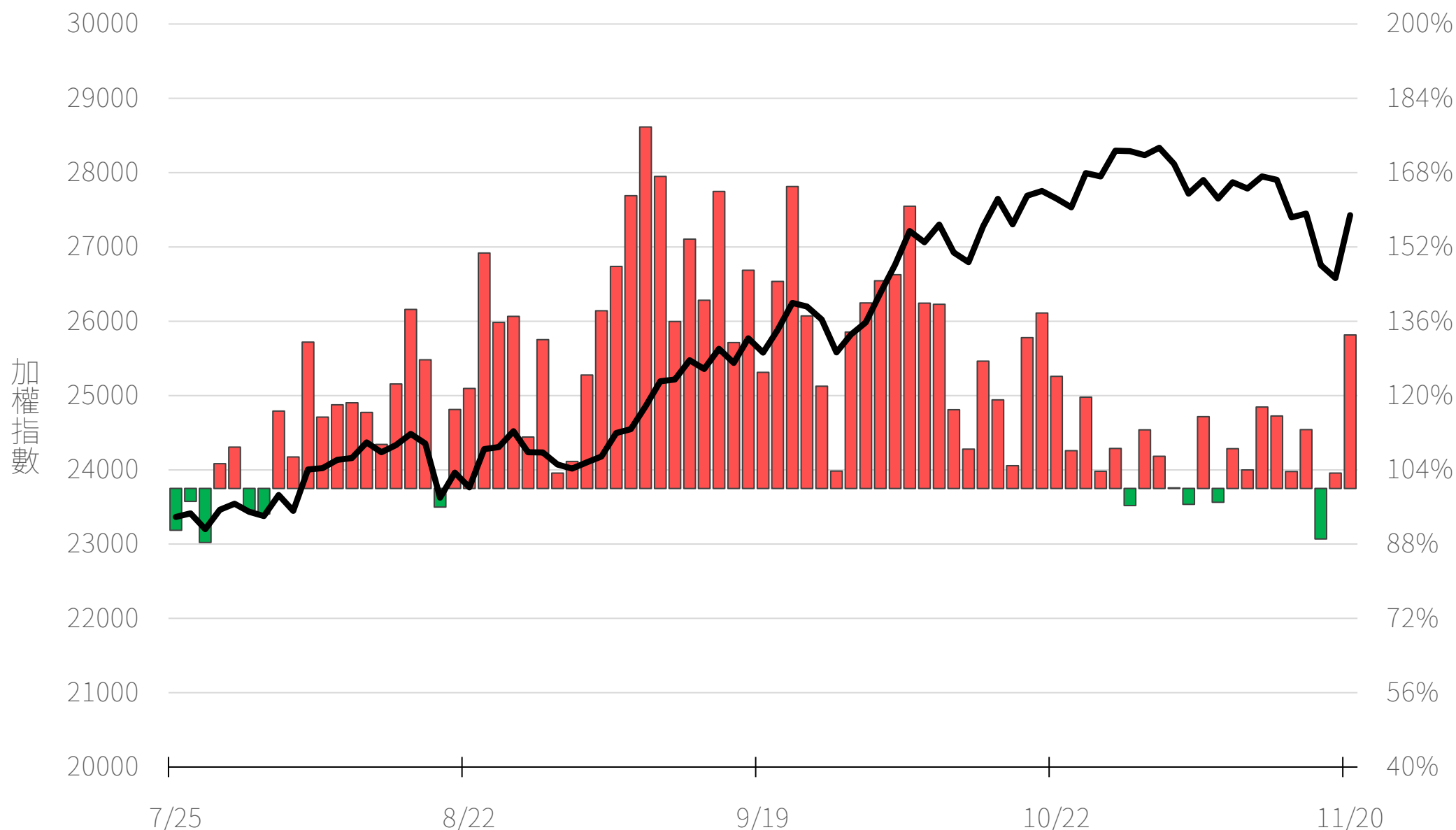
散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

+12.40%



Put/Call Ratio

133.06%



11月F3大量區

買權

27700
(3593口)

賣權

27000
(3608口)

(+2496) 3137		28000		69 (+6)
(+25) 497		27950		58 (+1)
(+768) 1763		27900		50 (+4)
(+301) 852		27850		47 (+3)
(+410) 3060		27800		124 (+38)
(+2098) 2277		27750		87 (+5)
(+2593) 3593		27700		160 (+128)
(+1935) 2158		27650		107 (+31)
(+2507) 3376		27600		382 (+330)
(+953) 1543		27550		278 (+220)
(+1891) 3006		27500		1191 (+1123)
(+935) 1322		27450		693 (+656)
(+1855) 2581		27400		1606 (+1493)
(+373) 778		27350		975 (+869)
(+47) 1154		27300		1457 (+1358)
(+115) 523		27250		949 (+922)
(-17) 686		27200		2397 (+2267)
(-15) 348		27150		1133 (+1083)
(+12) 951		27100		1744 (+1593)
(-291) 372		27050		1100 (+968)
(+144) 1117		27000		3608 (+3368)

Put

Call

11月W4大量區

買權

28000
(1123口)

賣權

26000
(1341口)

(+675) 1123	28000	Put	48	(+44)
(+3) 184	27950		1	-
(+213) 331	27900		9	(+1)
(+203) 263	27850		2	(+1)
(+413) 609	27800		52	(+17)
(+190) 229	27750		5	(+2)
(+396) 694	27700		100	(+78)
(+154) 212	27650		11	-
(+314) 601	27600		45	(+23)
(+325) 407	27550		46	(+7)
(+474) 771	27500	Call	137	(+66)
(+158) 232	27450		136	(+79)
(+258) 529	27400		320	(+228)
(+298) 378	27350		257	(+219)
(+264) 371	27300		336	(+228)
(+71) 134	27250		211	(+117)
(+149) 267	27200		294	(+255)
(+18) 74	27150		189	(+168)
(+114) 236	27100		216	(+156)
(+28) 86	27050		138	(+75)
(+55) 292	27000		590	(+445)

11月F4大量區

買權 28450
(200口)

賣權 24500
(254口)

(+29) 68	28000	Put	0	-
- 21	27950		1	(+1)
(+1) 28	27900		0	-
(+2) 22	27850		2	(+2)
- 25	27800		6	(+6)
(+4) 24	27750		0	-
(+47) 105	27700		21	(+21)
(+5) 27	27650		10	(-2)
(-15) 12	27600		0	-
(+4) 11	27550		25	(+5)
(-40) 105	27500		51	(+25)
(-7) 22	27450		25	(+19)
(-5) 20	27400		28	(+19)
(-10) 22	27350		15	(+4)
(-13) 37	27300		8	(+6)
(-32) 33	27250		32	(+31)
(-19) 23	27200		72	(+60)
(-14) 11	27150		20	(+20)
(+3) 8	27100	Call	11	(+4)
- 20	27050		19	(+17)
- 15	27000		83	-

12月大量區

買權 30000
(1961口)

賣權 13800
(1574口)

(+1015) 1054		28500		30	(+30)
(+356) 377		28400		59	(+59)
(+282) 309		28300		14	(+14)
(+356) 376		28200		26	(+26)
(+222) 247		28100		39	(+39)
(+717) 737		28000		191	(+191)
(+425) 483		27900		53	(+53)
(+222) 244		27800		46	(+34)
(+312) 339		27700		546	(+546)
(+240) 247		27600		190	(+170)
(+207) 352		27500		422	(+396)
(+499) 528		27400		491	(+485)
(+443) 468		27300		133	(+124)
(+967) 999		27200		178	(+167)
(+878) 928		27100		153	(+151)
(+464) 529		27000		595	(+594)
(+226) 268		26900		239	(+227)
(+71) 96		26800		333	(+333)
(+150) 155		26700		240	(+233)
(+57) 77		26600		195	(+193)
(+79) 120		26500		692	(+609)

Put

Call

台指選波動度

VIX ▼ 24.42 買權 IV ▼ 21.23
賣權 IV ▼ 22.22



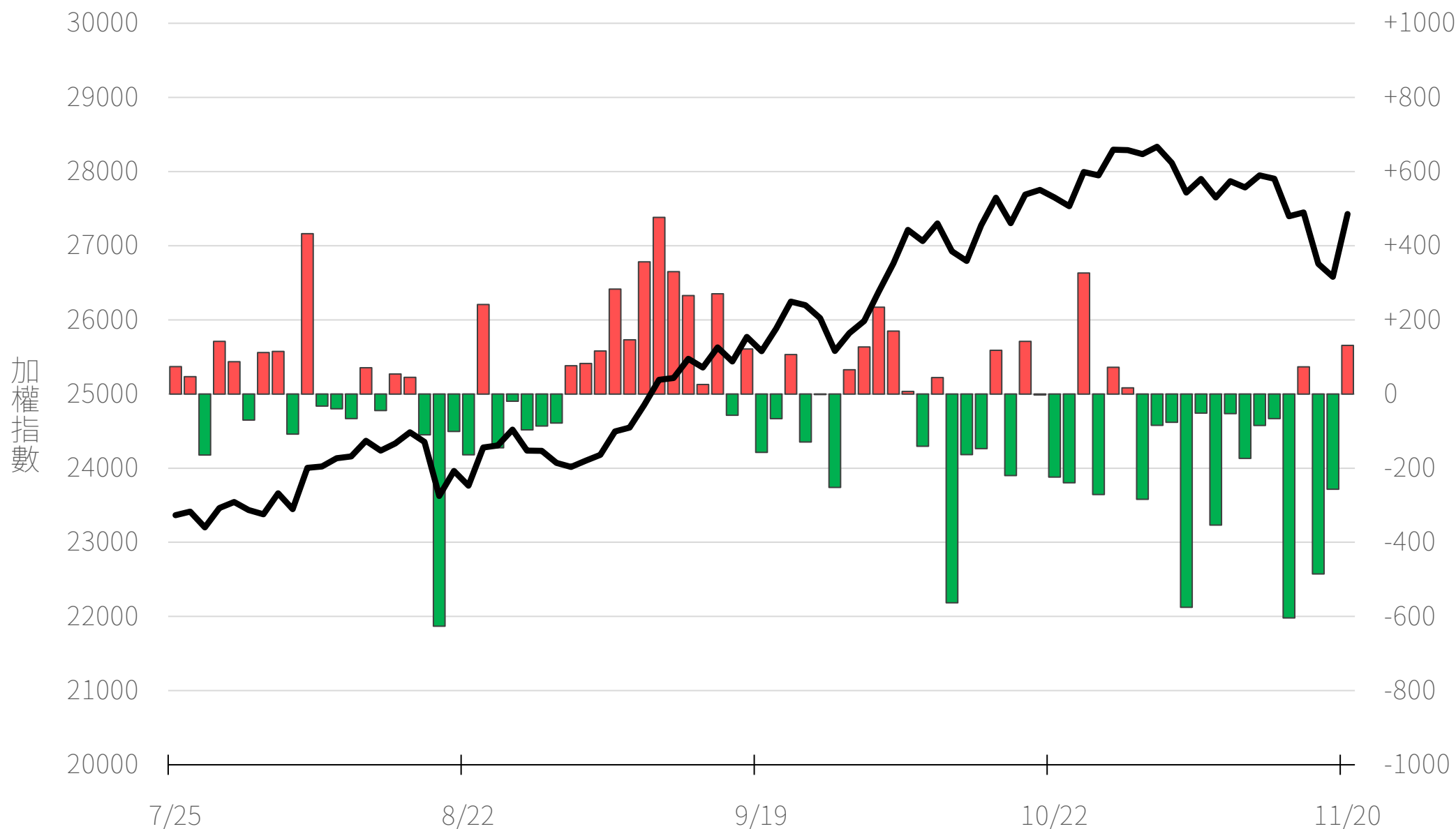
永豐期貨
SinoPac Futures

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。

2025/11/20

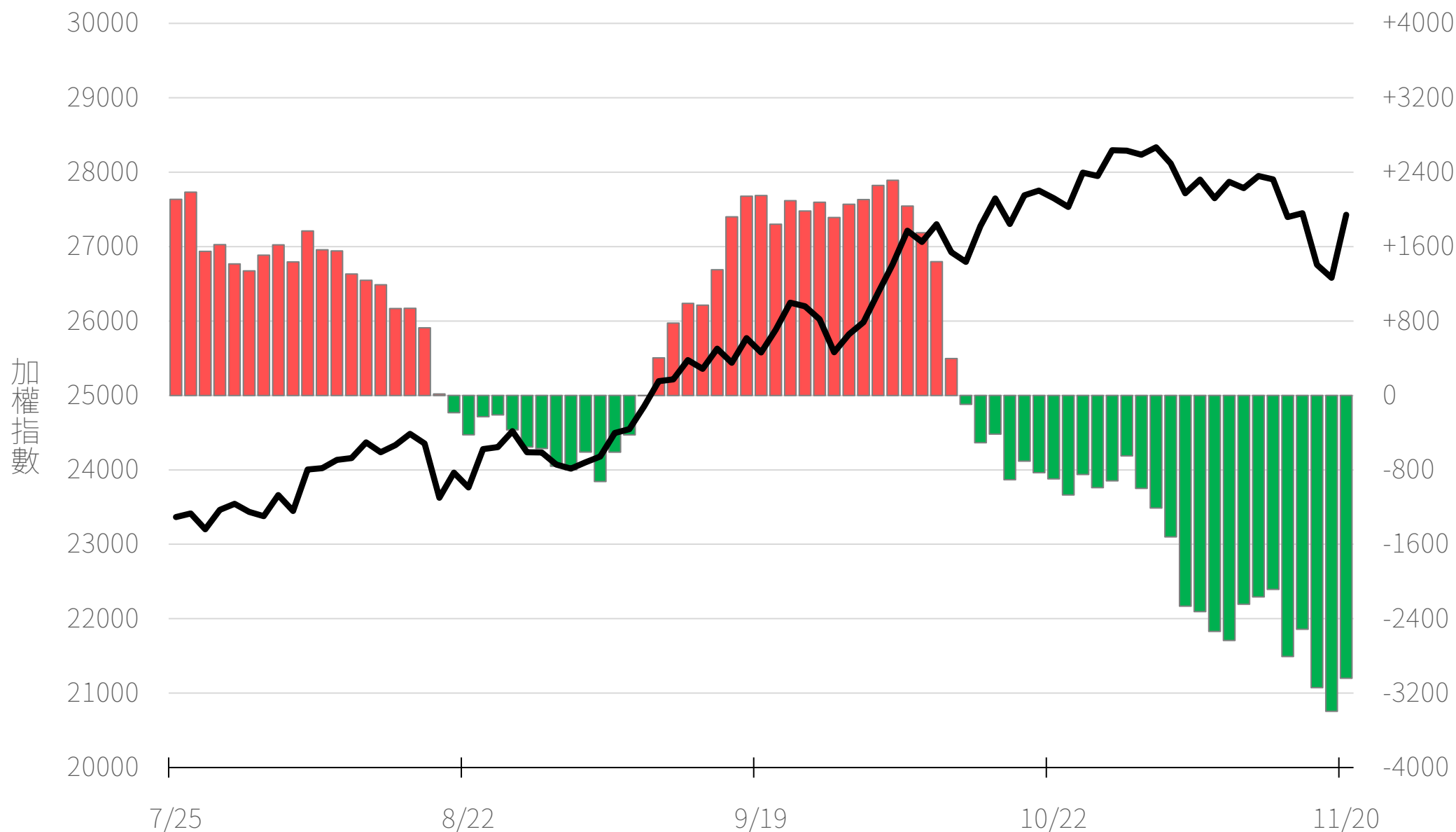
外資買賣超(億元)

+131.07



外資近20日累計買賣超(億元)

-3040.55



永豐期貨
SinoPac Futures

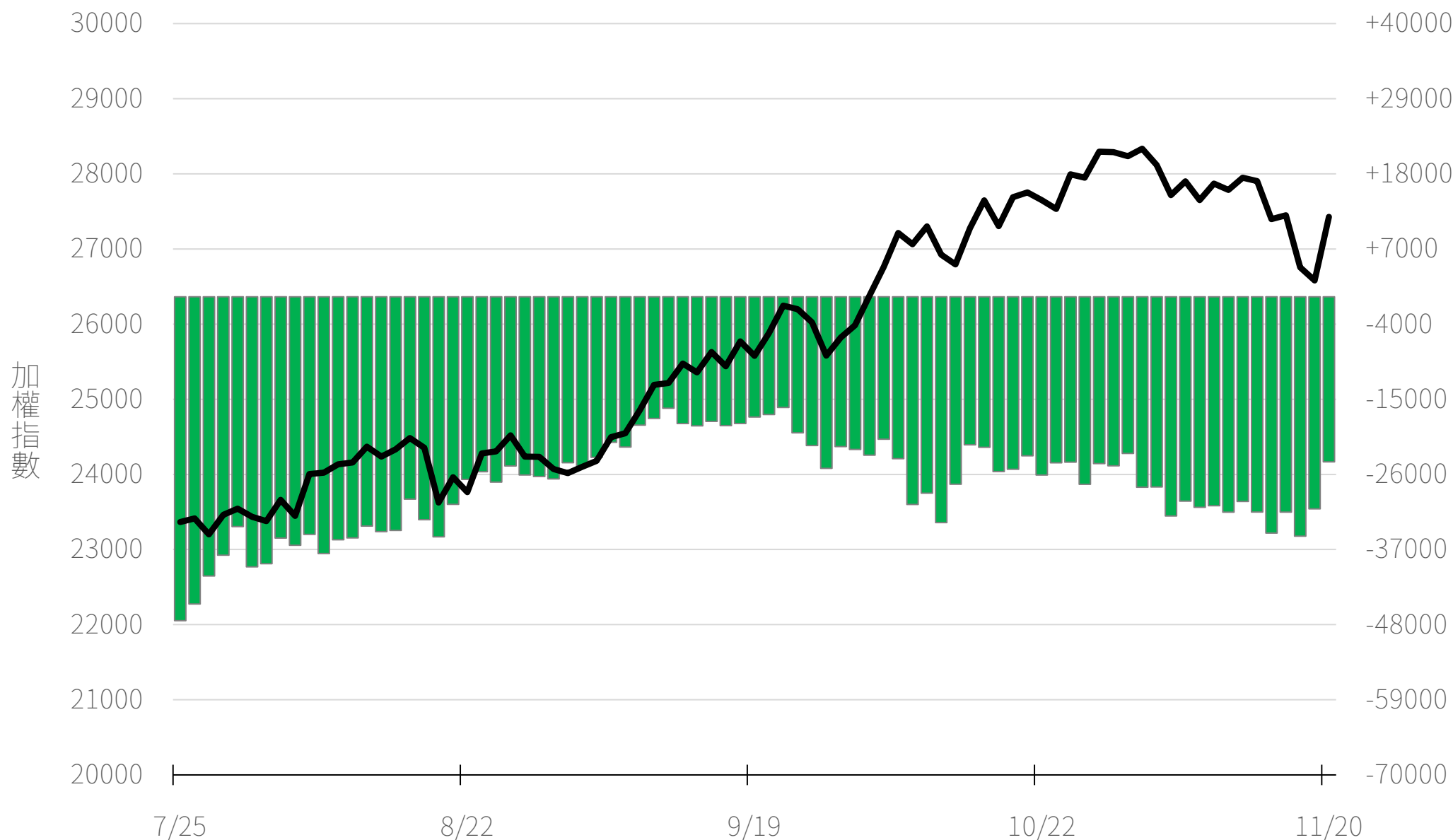
永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管期總字第010號 | 顧問事業部

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。

2025/11/20

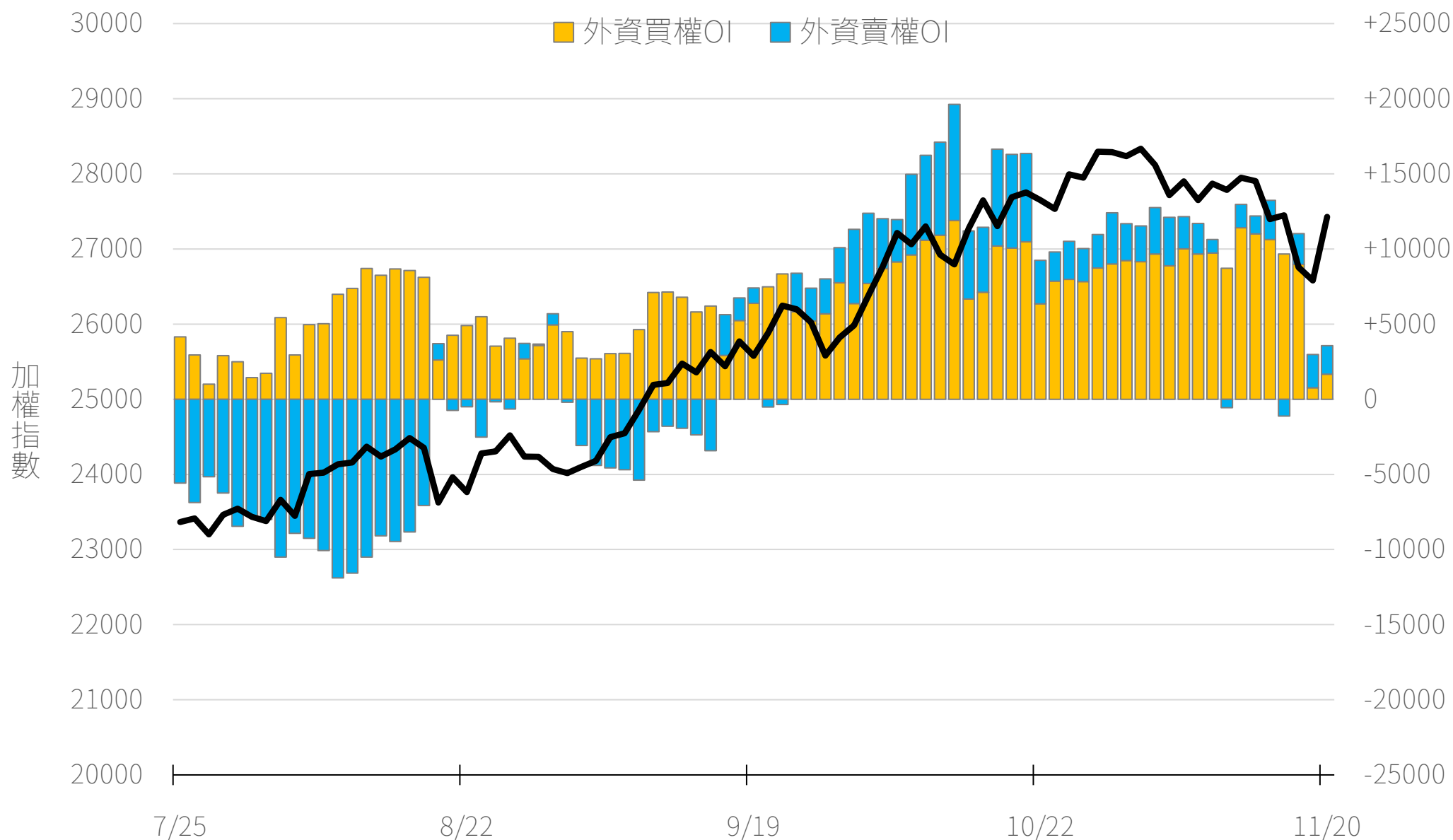
外資台指期OI(口)

-24167



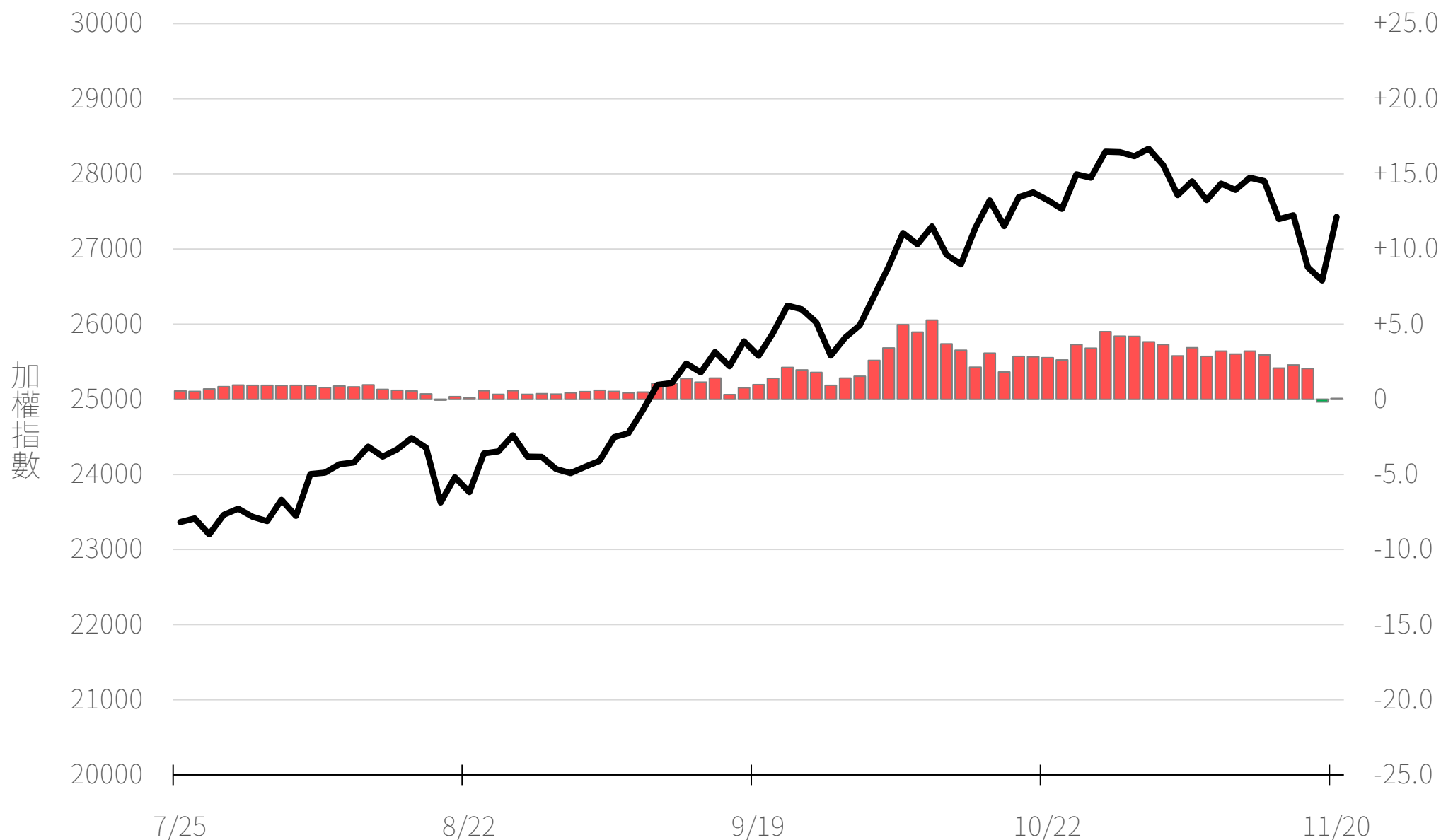
外資選權OI(口) 0軸以上為買方，以下為賣方

買權 +1673
賣權 +1899



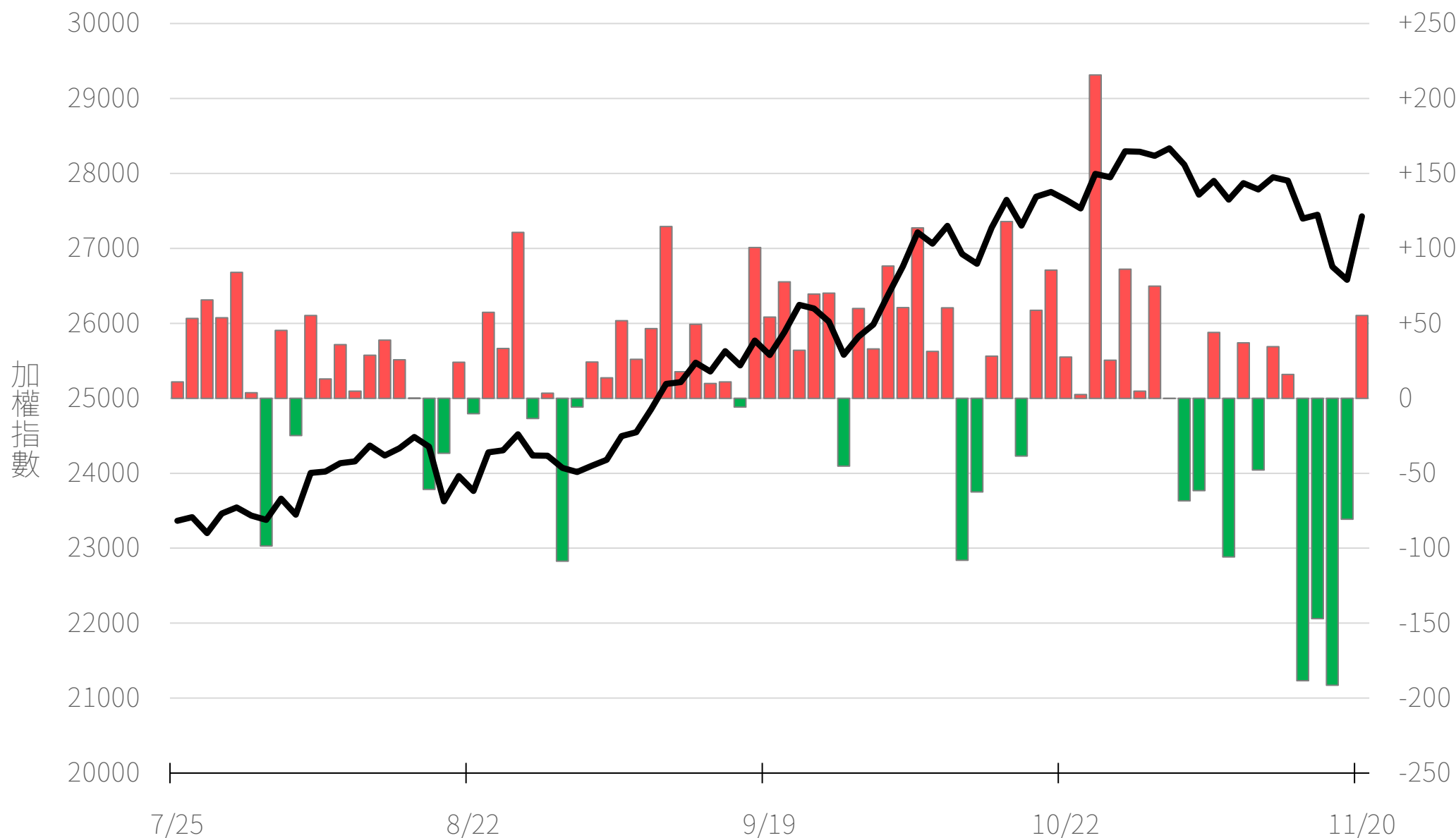
外資選權OI淨金額(億元)

+0.06



自營買賣超(億元)

+55.26



永豐期貨
SinoPac Futures

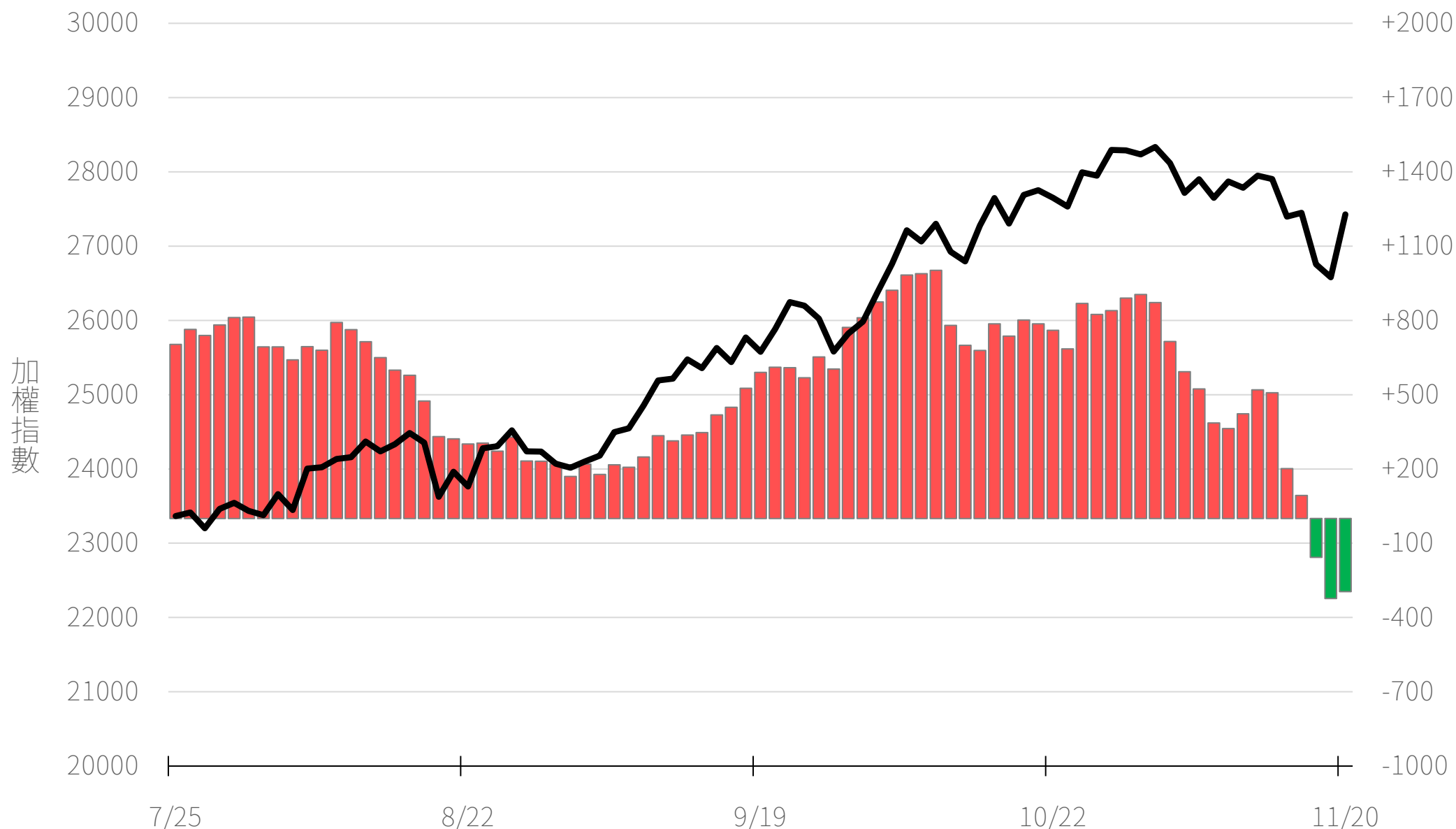
永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管期總字第010號 | 顧問事業部

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。交易者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。

2025/11/20

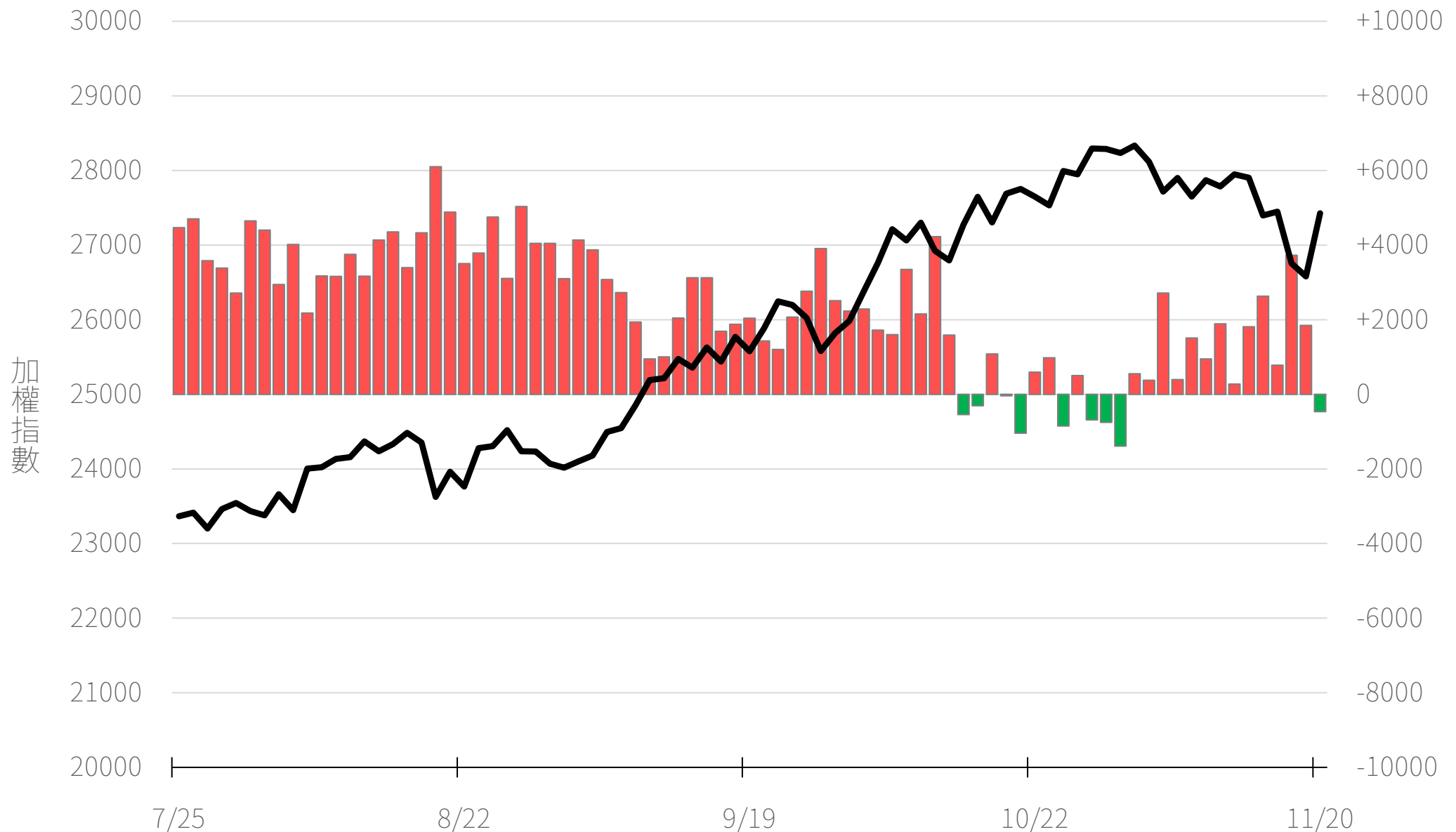
自營近20日累計買賣超(億元)

-295.54



自營台指期OI(口)

-464



永豐期貨
SinoPac Futures

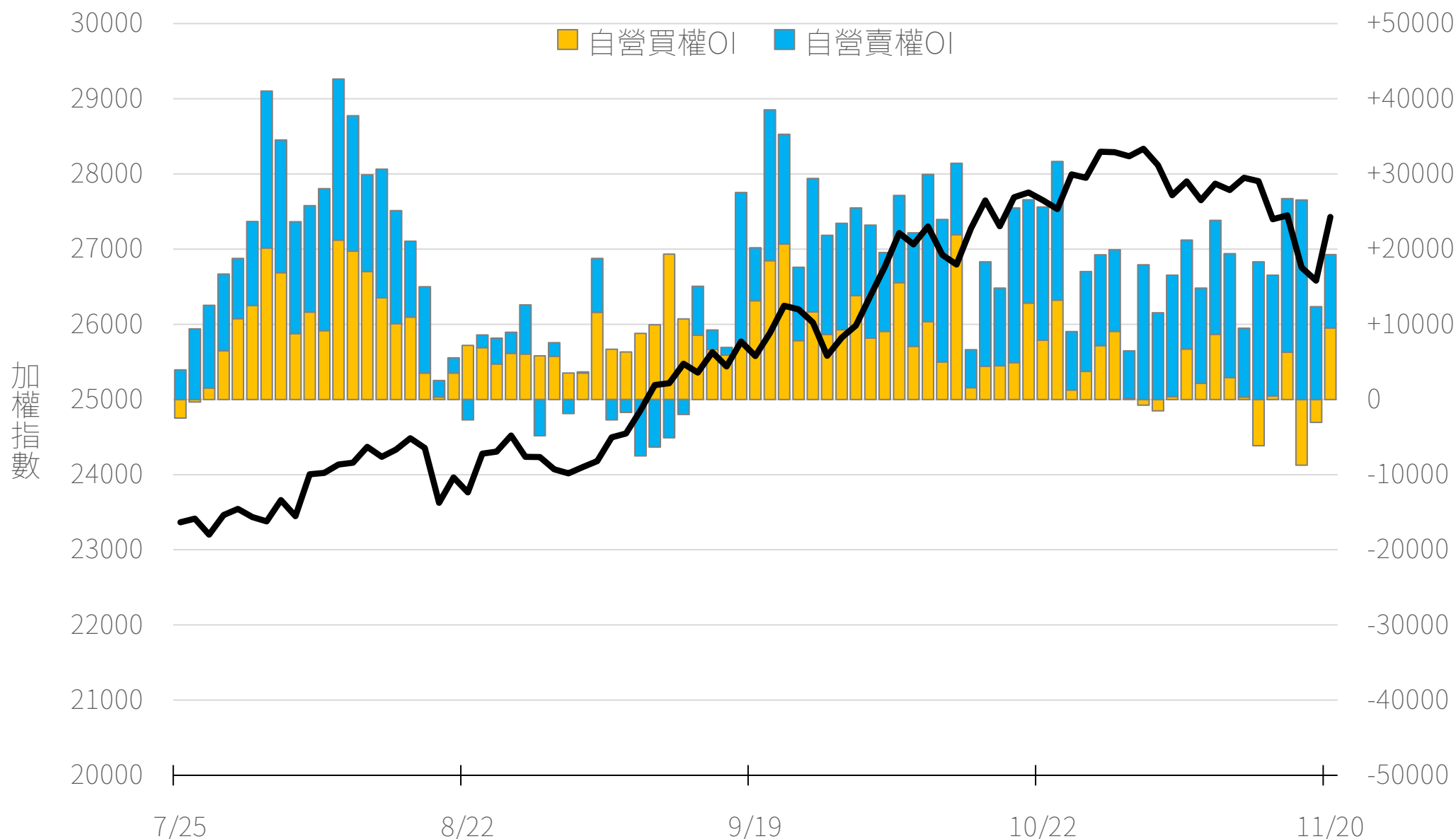
永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管期總字第010號 | 顧問事業部

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。

2025/11/20

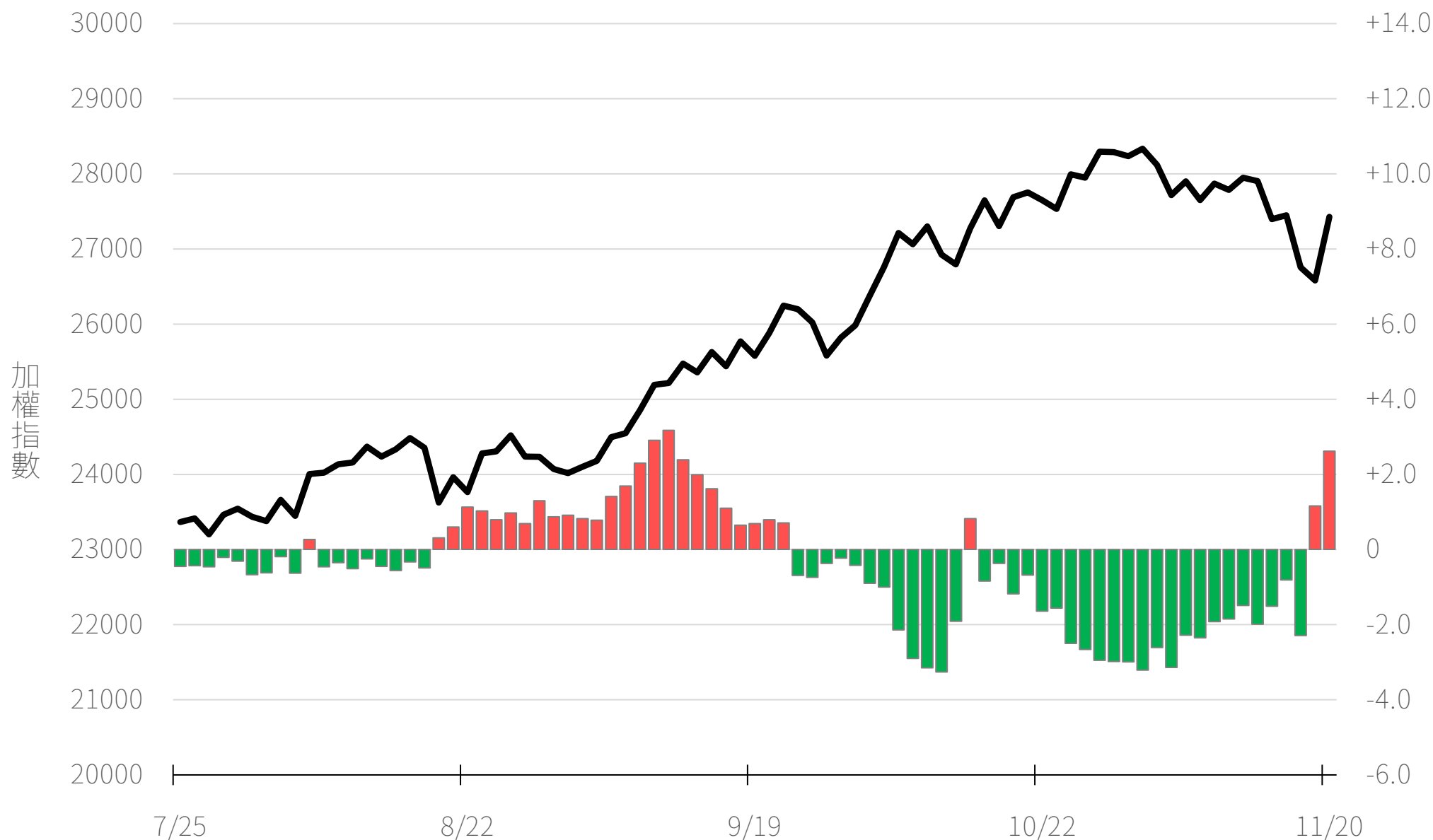
自營選權OI(口) 0軸以上為買方，以下為賣方

買權 +9522
賣權 +9737



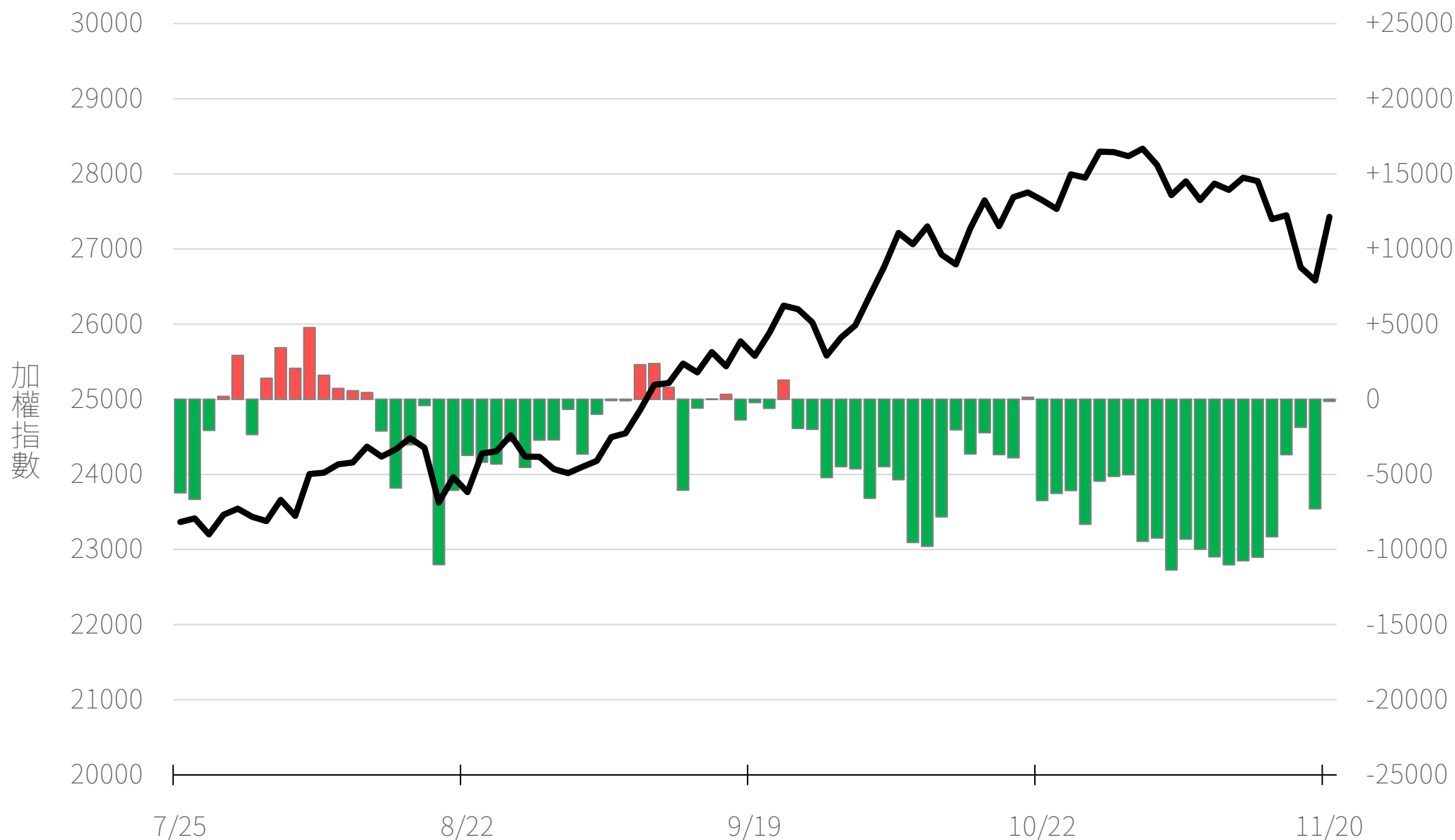
自營選權OI淨金額(億元)

+2.62



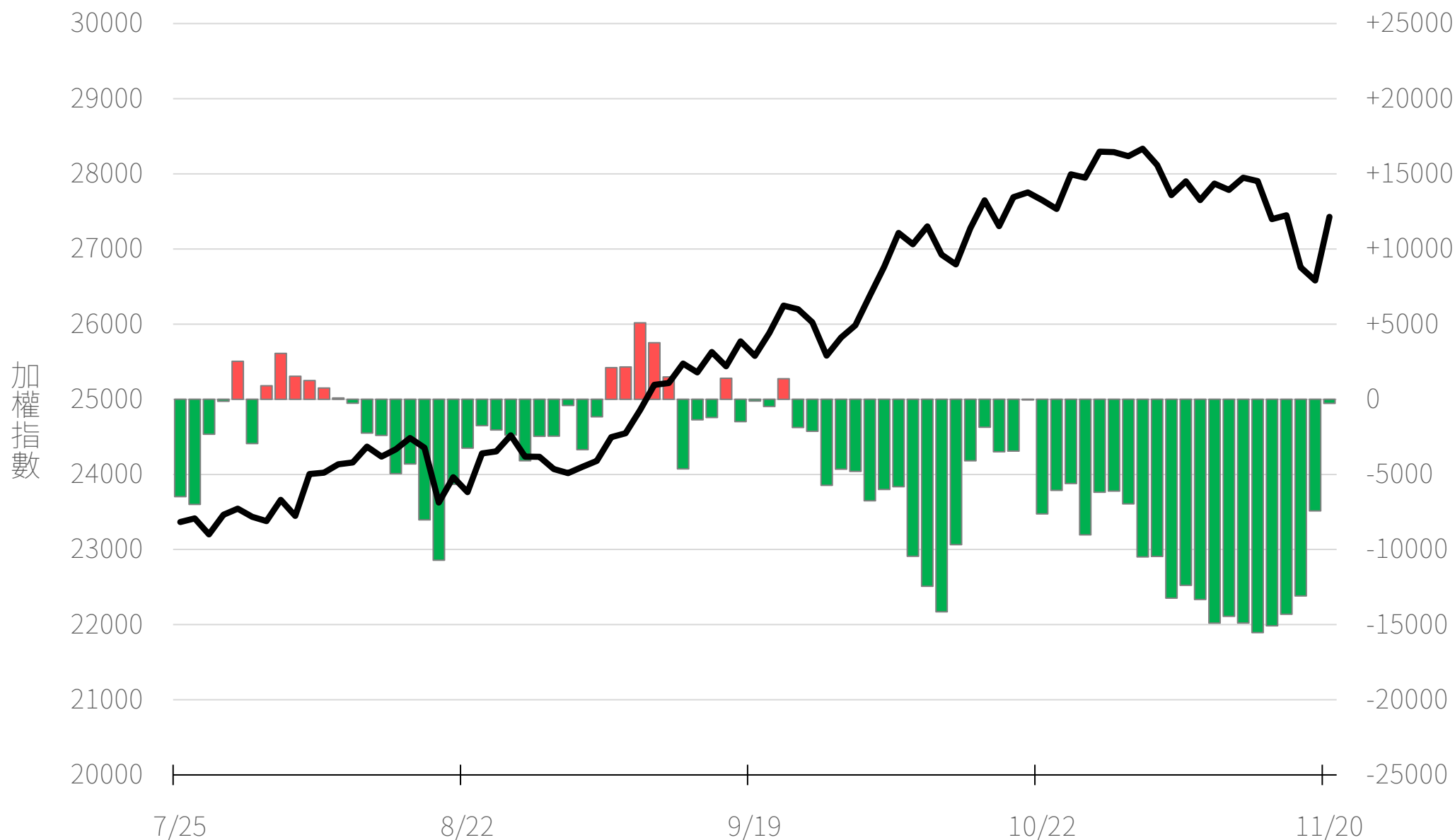
十特近月台指期OI(口)

-139



十特全月台指期OI(口)

-275

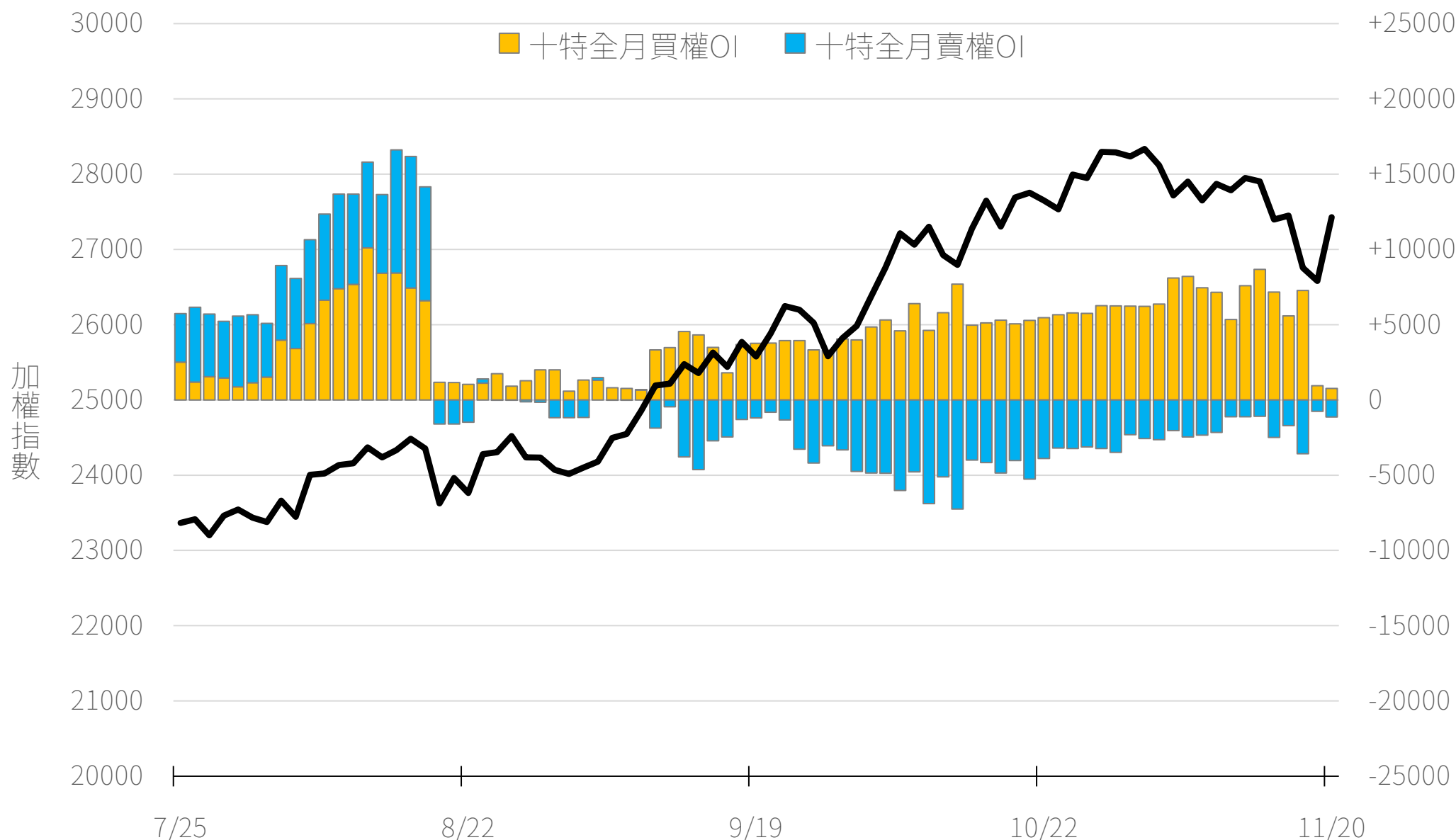


十特近月選權OI(口)

0軸以上為買方
0軸以下為賣方

買權
賣權

+759
-1130

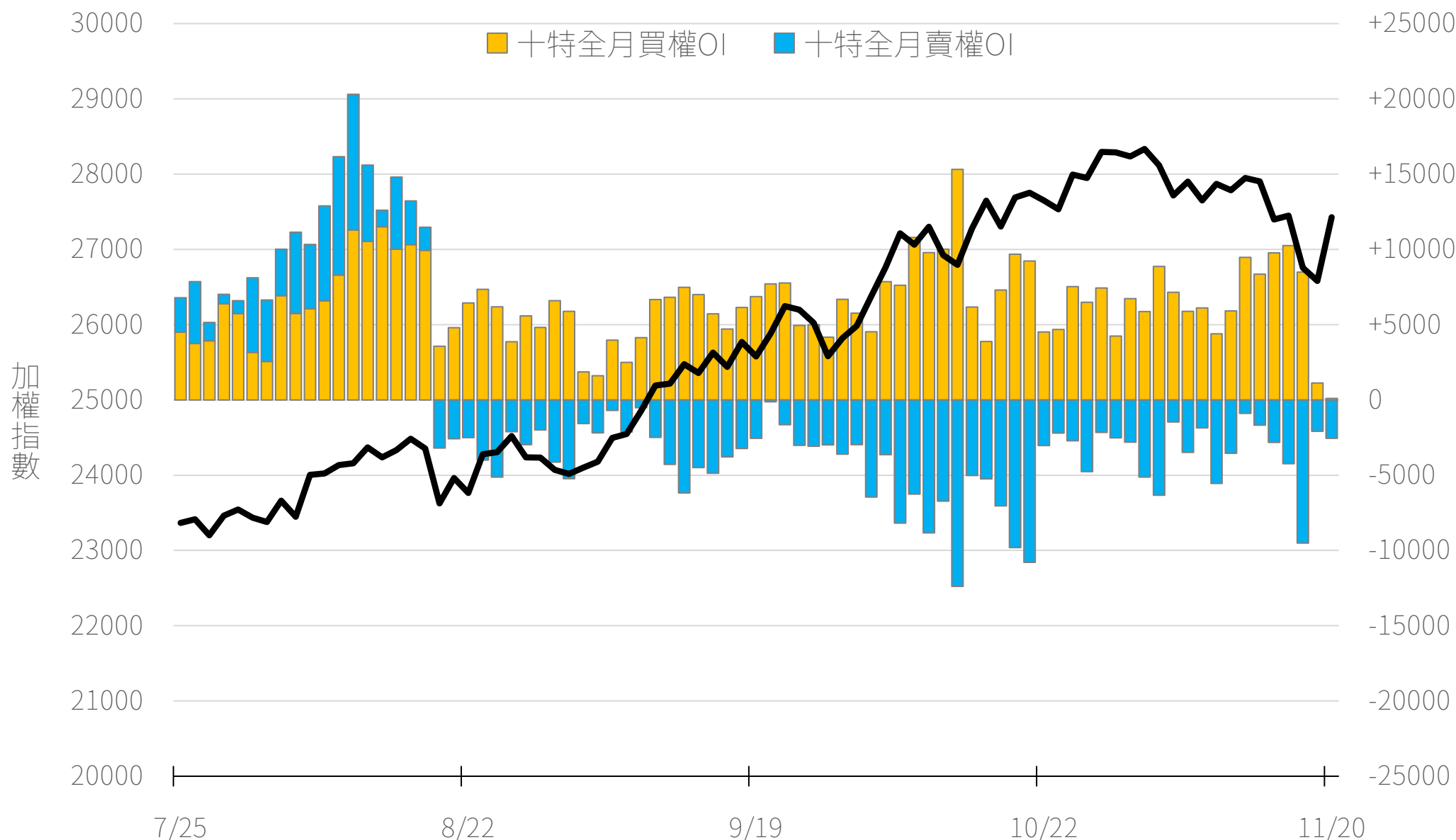


十特全月選權OI(口)

0軸以上為買方
0軸以下為賣方

買權
賣權

+99
-2558



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。