

台指期盤後快訊

永豐期貨顧問事業部編製



收盤行情表

2026年1月6日 星期二

合約	收盤	漲跌	漲跌幅	成交量	OI	OI增減
加權指數	30576.3	+471.26	+1.54%	7526.36	億元	
台指01	30627	+318	+1.05%	97629	75467	-207
台指02	30741	+340	+1.12%	1809	3573	+497
小台01	30627	+318	+1.05%	197548	37851	-698
小台02	30741	+340	+1.12%	9150	6106	+445
微台01	30627	+318	+1.05%	161121	55612	+916
微台02	30741	+340	+1.12%	12315	12005	+181
電子01	1868.95	+25.30	+1.37%	746	645	+30
金融01	2418.2	-2.40	-0.10%	452	634	+5
非金01	13443	+34.00	+0.25%	103	76	+23

利多提前反映 台股已Price in?

指數週二上漲471.26點，收在30576.3點，成交量7526.36億元。台指期上漲318點至30627點，正價差為50.7點。籌碼面部分，三大法人買超93.5億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加2346口至-4434口，其中外資淨空單增加4419口至-29520口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加3762口至-5677口。

今天台股延續昨日站上三萬點後的趨勢性買盤，盤中結構呈現典型「先廣度、後權值」：早盤資金輪動撐住市場廣度與情緒，午盤後由台積電重新取得定價權，讓指數續創新高，顯示現階段多頭的核心不是題材發散，而是權值股對指數的邊際貢獻仍在放大；台積電突破1700屬於估值與預期同步上修的結果，市場開始往1800推演並不意外，但研究端更在意的是「事件前定價是否過度」：CES與法說會形成密集催化，短線資金容易把利多一次性提前折現，導致事件落地時的報酬分配不對稱，換言之即使基本面沒有利空，仍可能因為擊敗樂觀預期而觸發Sell the news。操作上我偏向把這段視為強趨勢下的風險管理問題而非方向判斷問題，在法說會前若出現回檔，反而是檢驗籌碼健康度的必要過程，第一道觀察點先看五日線，若以量縮回測、權值跌幅受控，代表只是去槓桿與換手，回檔可被視為再佈局窗口；但若跌破五日線且反彈量弱，代表短線定價過熱開始被修正，慢慢修正跳空缺口，回撤路徑就會從「技術性拉回」轉為「事件前風險折價」，屆時部位應轉向降低槓桿與提高現金水位，等待法說提供新一輪指引後再重建部位。

選擇權未平倉量部分，01月W1大量區買權OI落在30500點，賣權最大OI落在30000點；月買權最大OI落在30000點，月賣權最大OI落在29900點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.62下降至1.55。VIX指數上升0至21.83。外資台指期買權淨金額3.62億元；賣權淨金額0.11億元。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

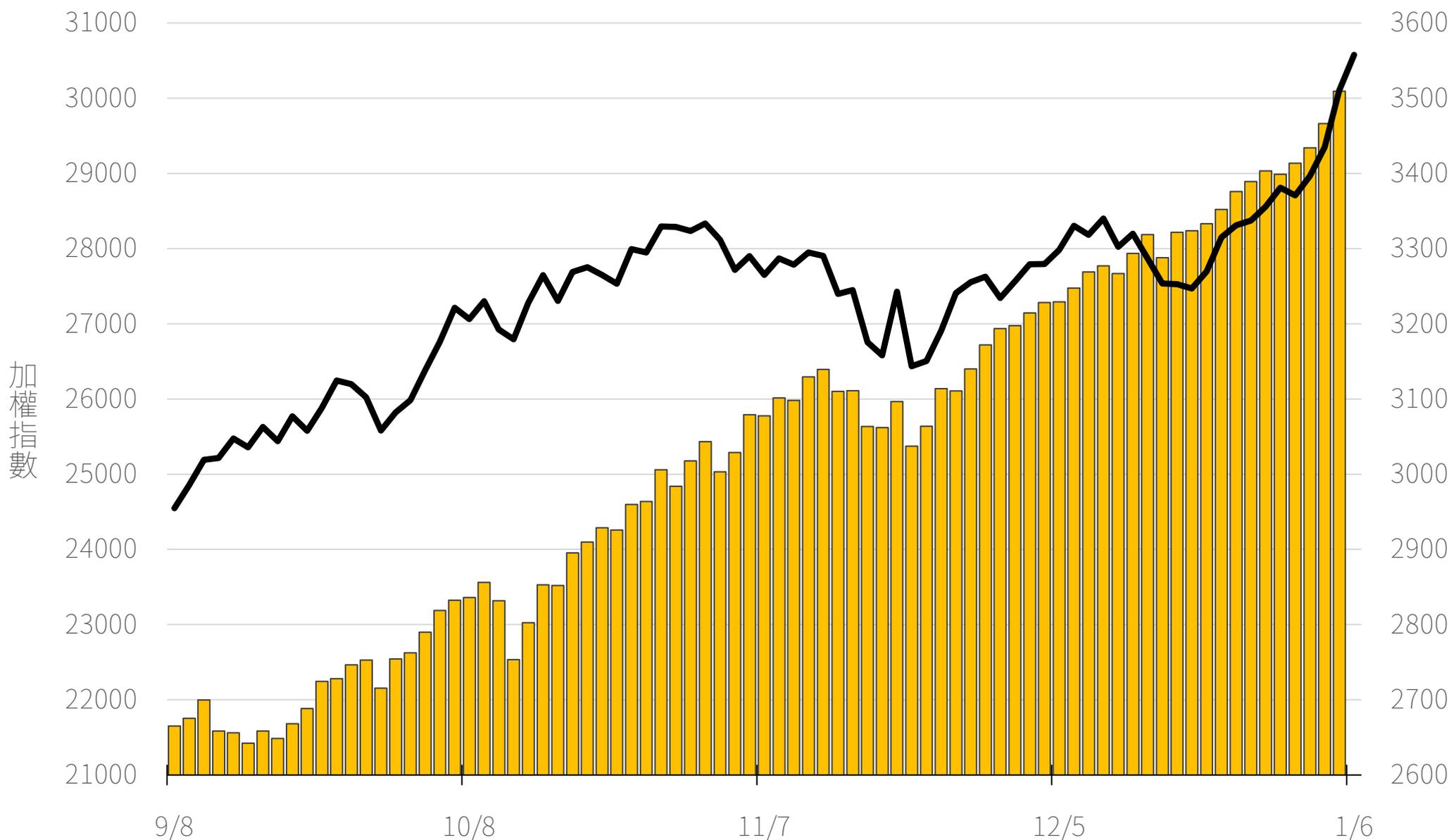
	現貨 (金額)	台指 (口數)	Call (口數)	Put (口數)	Call (金額)	Put (金額)
外資	+28.41	-29520 (-4419)	8615 (+1426)	1412 (+873)	3.62 (+0.54)	0.11 (+0.09)
投信	-26.89	27517 (+24)	-40 (0)	200 (0)	-0.04 (-0.01)	0 (0)
自營	+91.97	-2431 (+2049)	952 (-5644)	14290 (+2769)	1.17 (-0.56)	1.32 (+0.17)
合計	+93.50	-4434 (-2346)	9527 (-4218)	15902 (+3642)	4.75 (-0.03)	1.43 (+0.26)

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	-5384 (-3732)	-293 (-30)	5094 (+2719)	-67 (+310)	95472 (+513)
買權	4782 (+884)	-1009 (-1167)	-2807 (-369)	-7229 (-4630)	116461 (+18454)
賣權	-2983 (-1588)	-4618 (+681)	-4935 (+739)	3522 (-1520)	180618 (+21451)

上市融資餘額(億元) 圖表僅更新至前一日數據

3509.5



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%

+12.09%



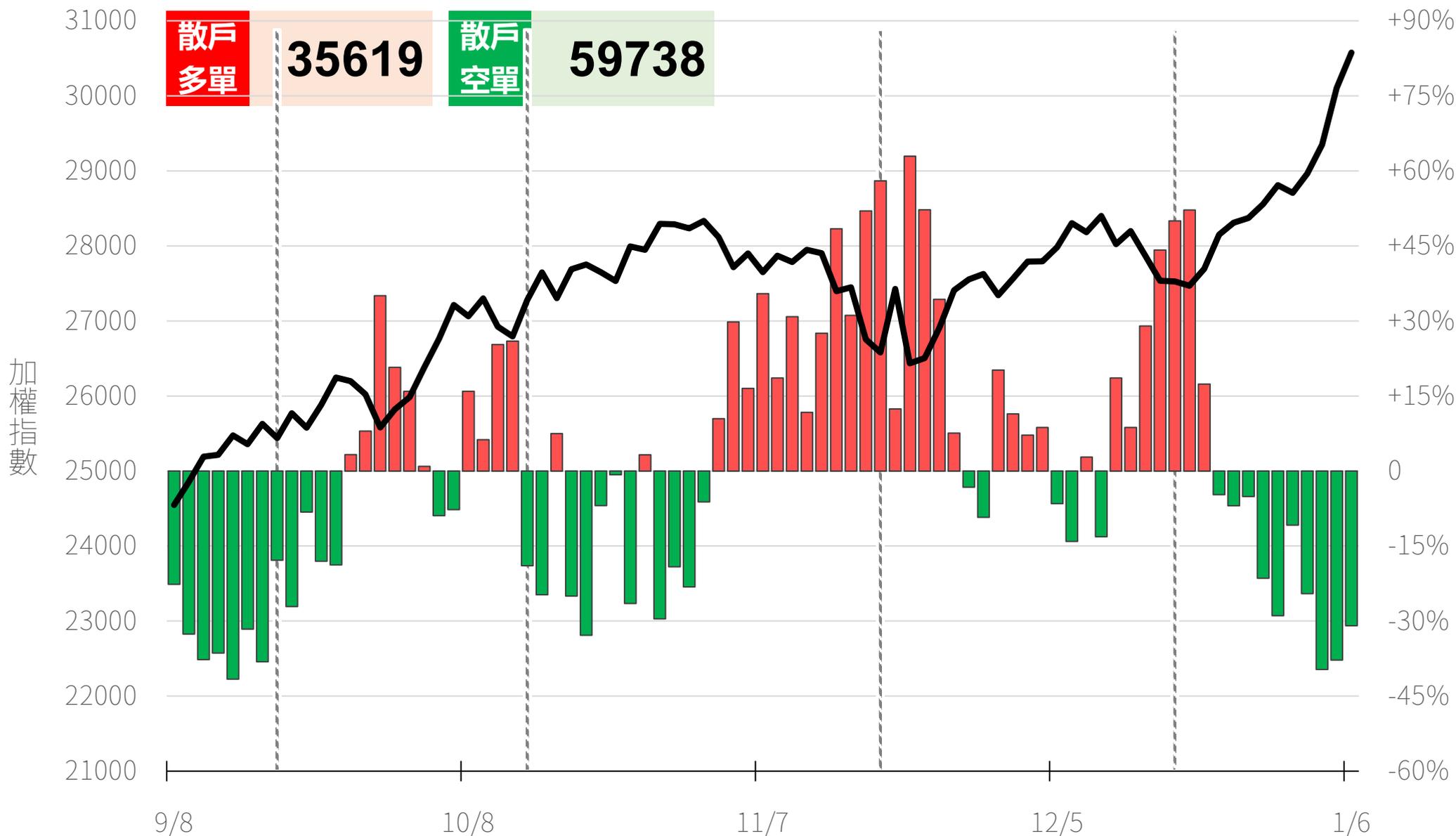
微台散戶多空比

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

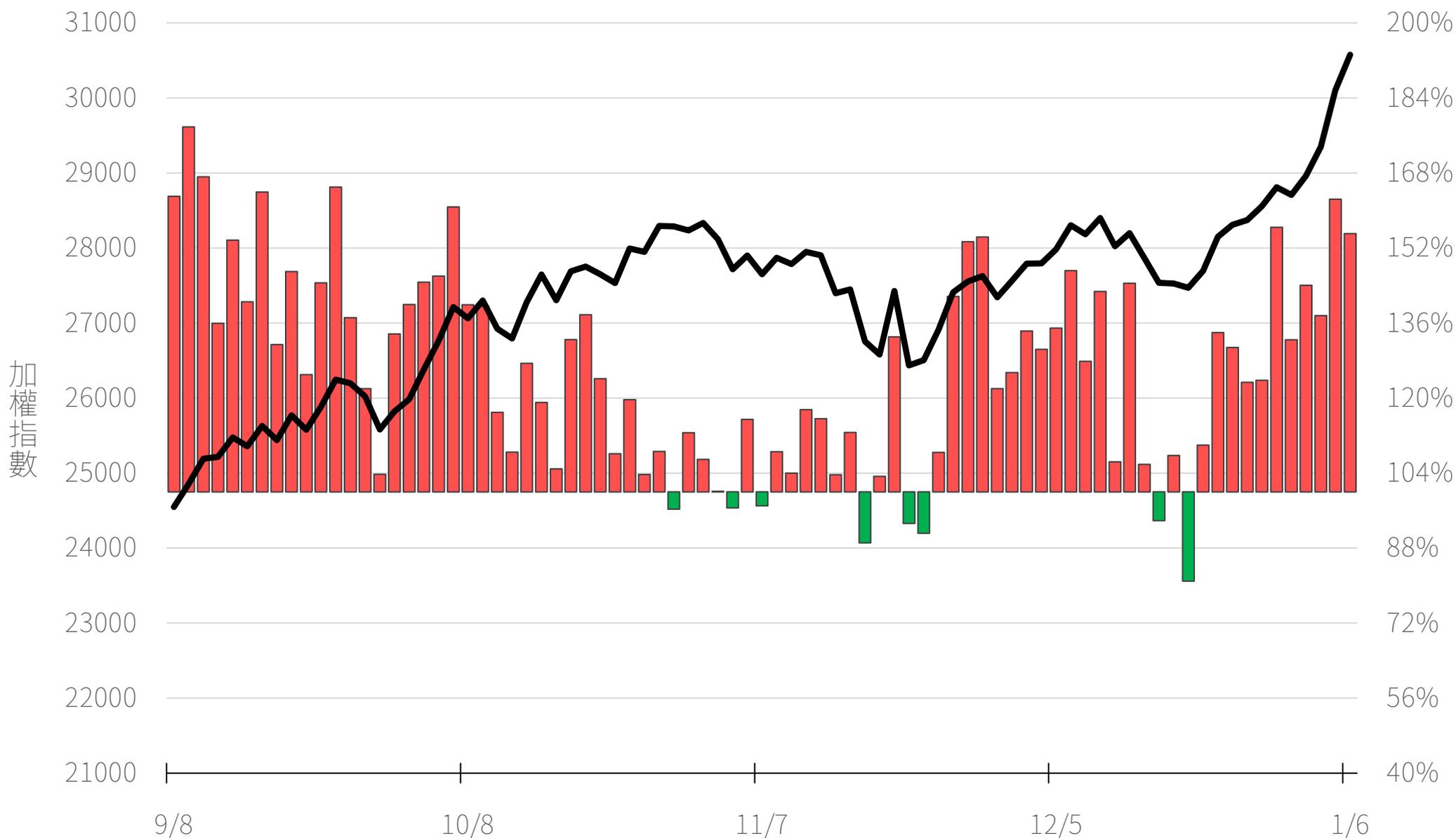
散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

-30.93%



Put/Call Ratio

155.09%



01月W1大量區

買權

30500
(7793口)

賣權

30000
(5080口)

Delta	Volume	Strike	Call	Put
(+94)	2945	31000		4 (+2)
	354	30950		1
(+955)	2809	30900		33 (+31)
	747	30850		10
(+2061)	3771	30800		71 (+45)
	2290	30750		29
(+1114)	3174	30700		313 (+280)
	1180	30650		95
(+1196)	3579	30600		674 (+586)
	1357	30550		352
(+404)	7793	30500		1394 (+1269)
	1122	30450		879
(+40)	4425	30400		2458 (+1989)
	510	30350		1019
(-831)	2836	30300		3357 (+2718)
	405	30250		1992
(-151)	2282	30200		3622 (+2594)
(+23)	762	30150		2026 (+1575)
(-424)	1868	30100		2938 (+1609)
(+22)	401	30050		1825 (+1127)
(-460)	1626	30000		5080 (+2361)

Call

01月F2大量區

買權

30000
(456口)

賣權

29900
(839口)

(+260) 425	31000		5	(+5)
28	30950		2	
(+103) 195	30900		3	(+3)
32	30850		0	
(+60) 216	30800		8	(+8)
26	30750		1	
(+301) 430	30700		27	(+27)
29	30650		4	
(+145) 229	30600		59	(+56)
30	30550		15	
(+66) 190	30500		125	(+121)
53	30450		26	
(+46) 195	30400		116	(+52)
21	30350		30	
(+88) 231	30300		108	(+55)
21	30250		32	
(+118) 320	30200		282	(+131)
(+42) 59	30150		130	(+113)
(-10) 150	30100		284	(+212)
(+4) 47	30050		144	(+135)
(-13) 456	30000		502	(+415)

Put

Call

01月W2大量區

買權

32300
(412口)

賣權

28700
(413口)

(+54) 94	31000	Put	2	-
47	30950		4	-
(+7) 37	30900		20	-
20	30850		0	-
(+3) 44	30800		2	(+2)
0	30750		2	-
(+19) 37	30700		17	(+14)
0	30650		7	-
(+25) 59	30600		20	(+14)
4	30550		1	-
(+18) 75	30500	32	(+10)	
2	30450	4	-	
(+14) 33	30400	49	(+30)	
0	30350	0	-	
(-6) 71	30300	50	(+12)	
6	30250	3	-	
(+47) 115	30200	48	(+23)	
(+22) 26	30150	18	(+17)	
(+15) 35	30100	88	(+75)	
- 21	30050	24	(+24)	
(+5) 58	30000	59	(+17)	

Call

01月大量區

買權 30000
(2082口)

賣權 27000
(2251口)

淨增口數	合約口數	買權口數	賣權口數	淨增口數
(+474) 514	31600		4	(+2)
693	31500		1	
(+324) 354	31400		0	(-20)
309	31300		21	
(+608) 649	31200		2	(+2)
258	31100		19	
(+1641) 1659	31000		39	(+36)
328	30900		66	
(+333) 367	30800		32	(+26)
361	30700		37	
(+424) 481	30600		73	(+51)
615	30500		115	
(+363) 382	30400		105	(+86)
405	30300		146	
(+372) 449	30200		186	(+148)
281	30100		219	
(+2014) 2082	30000		1305	(+1280)
(+506) 510	29900		216	(+215)
(+1393) 1413	29800		414	(+401)
(+526) 547	29700		331	(+331)
(+16) 1035	29600		452	(+410)

Put

Call

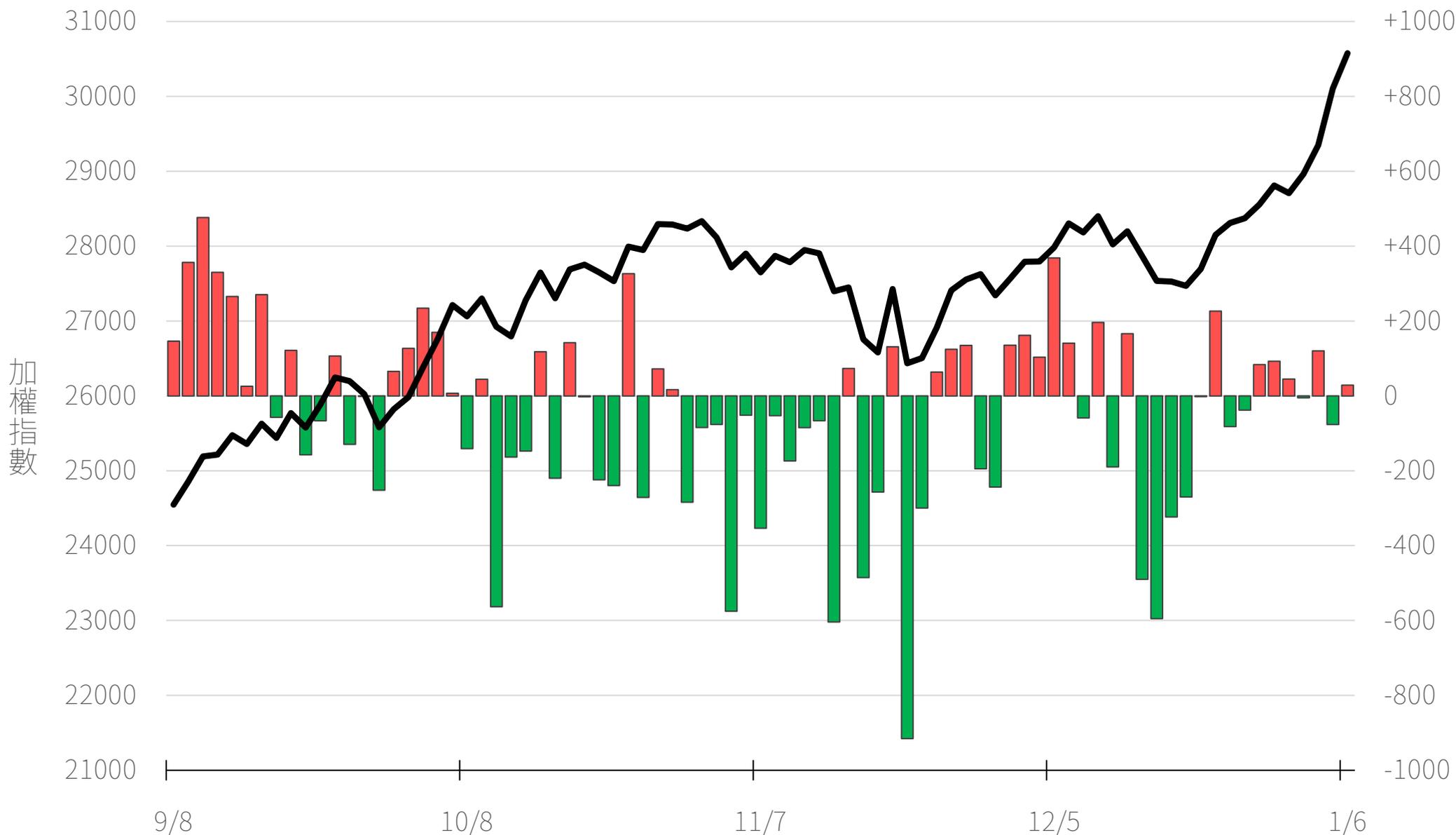
台指選波動度

VIX ▲ 21.83 買權 IV ▲ 13.51
賣權 IV ▲ 18.87



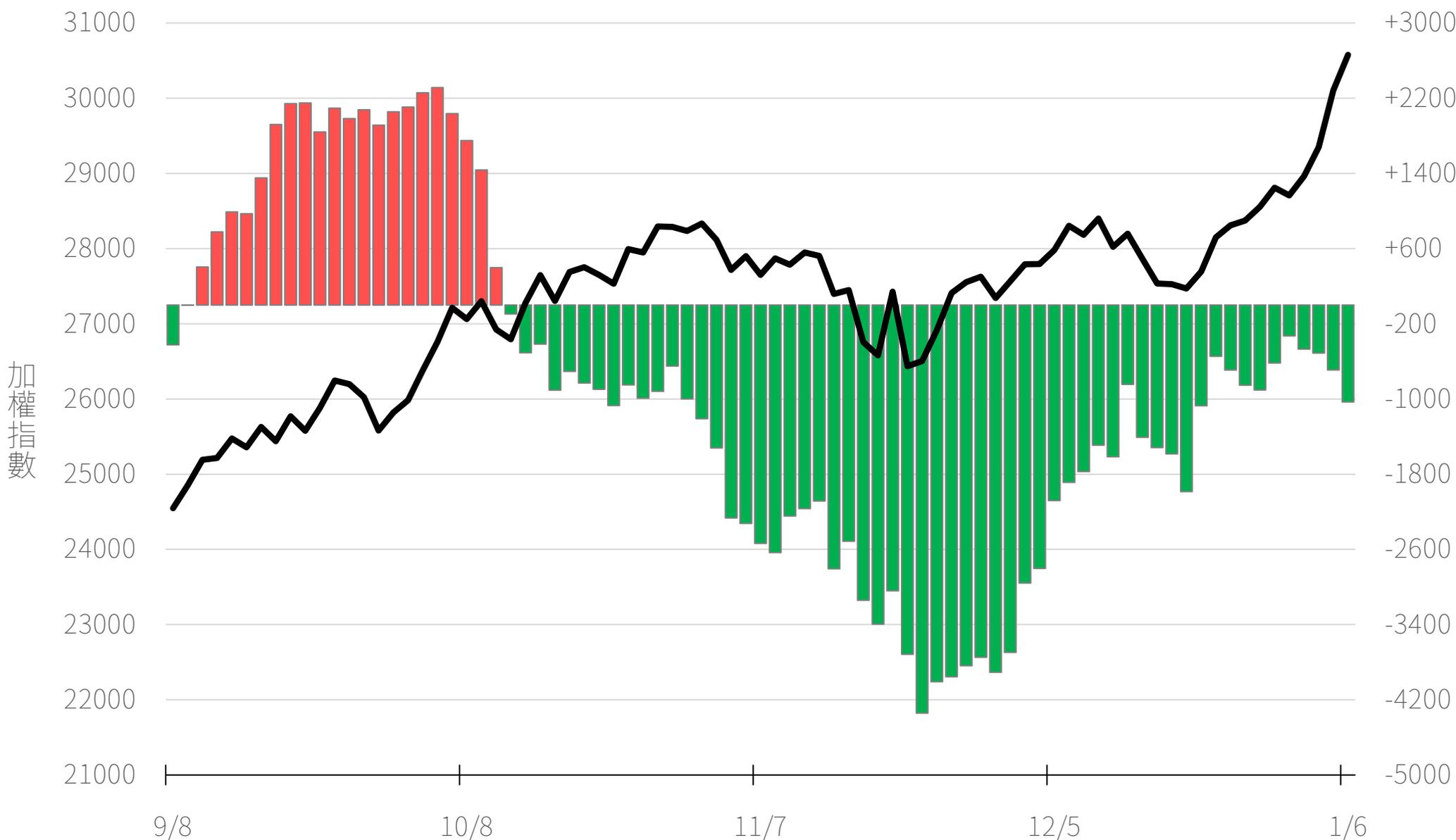
外資買賣超(億元)

+28.41



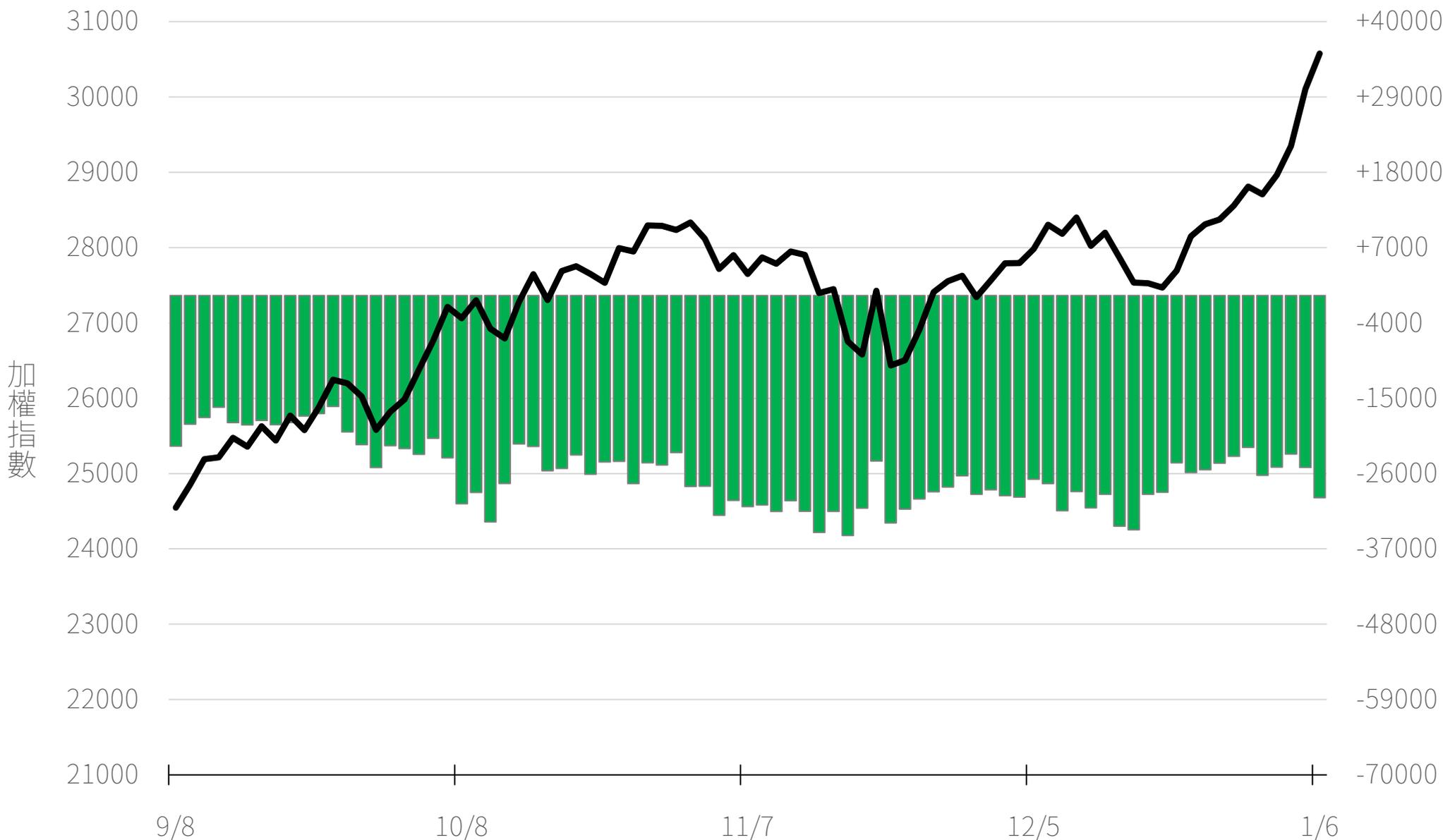
外資近20日累計買賣超(億元)

-1031.59



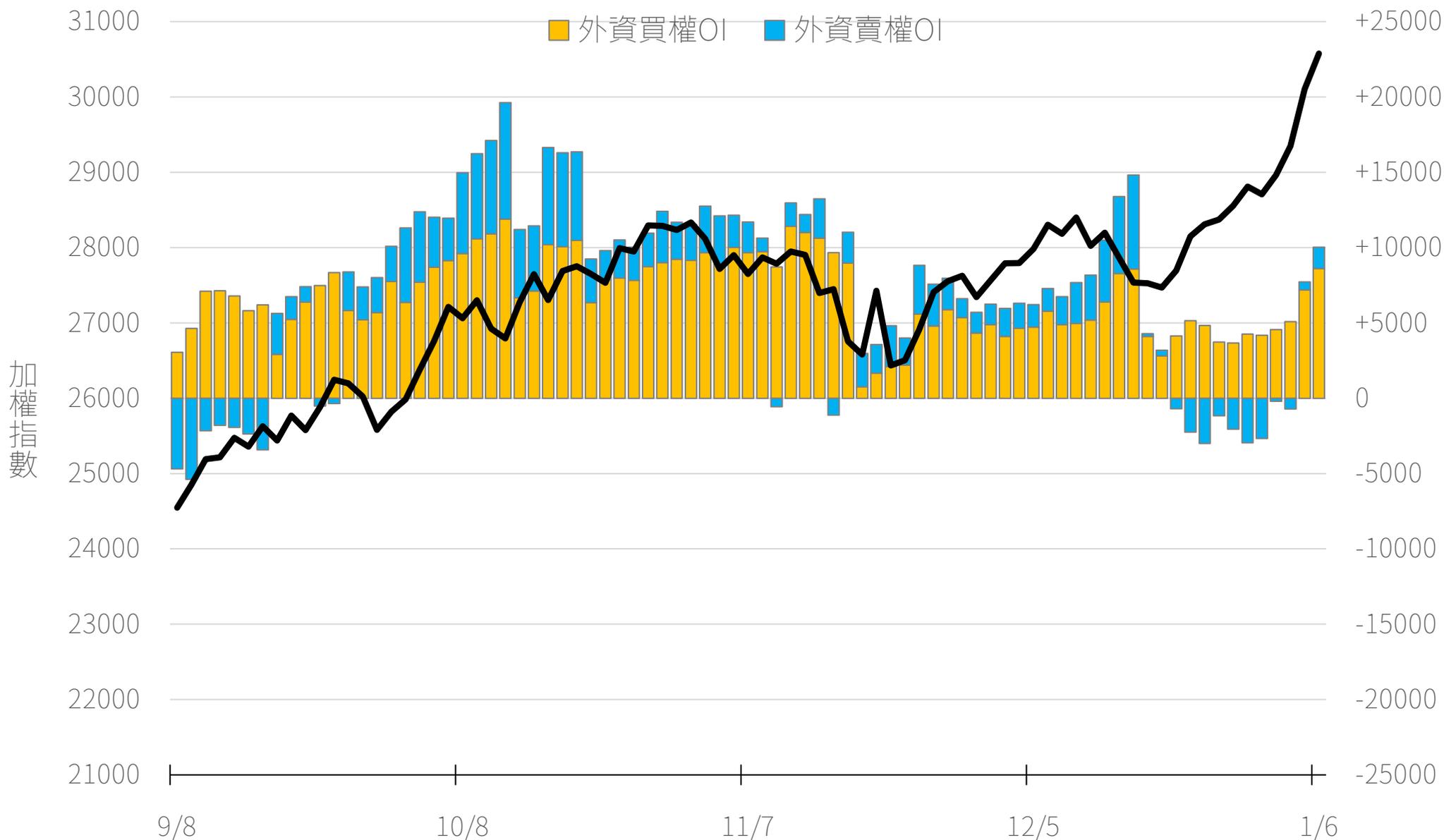
外資台指期O(口)

-29520



外資選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 +8615
賣權 +1412



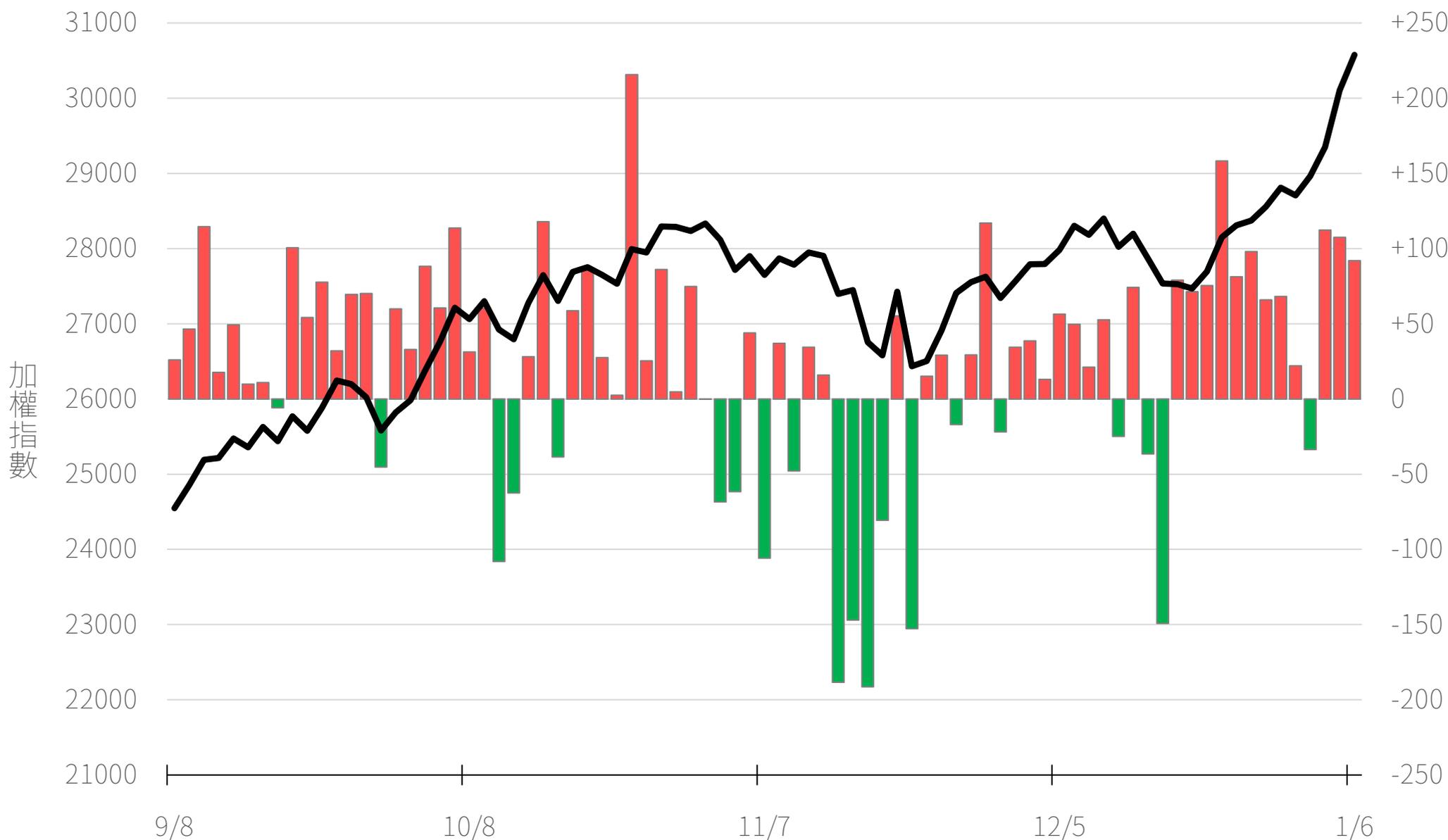
外資選權OI淨金額(億元)

+3.51



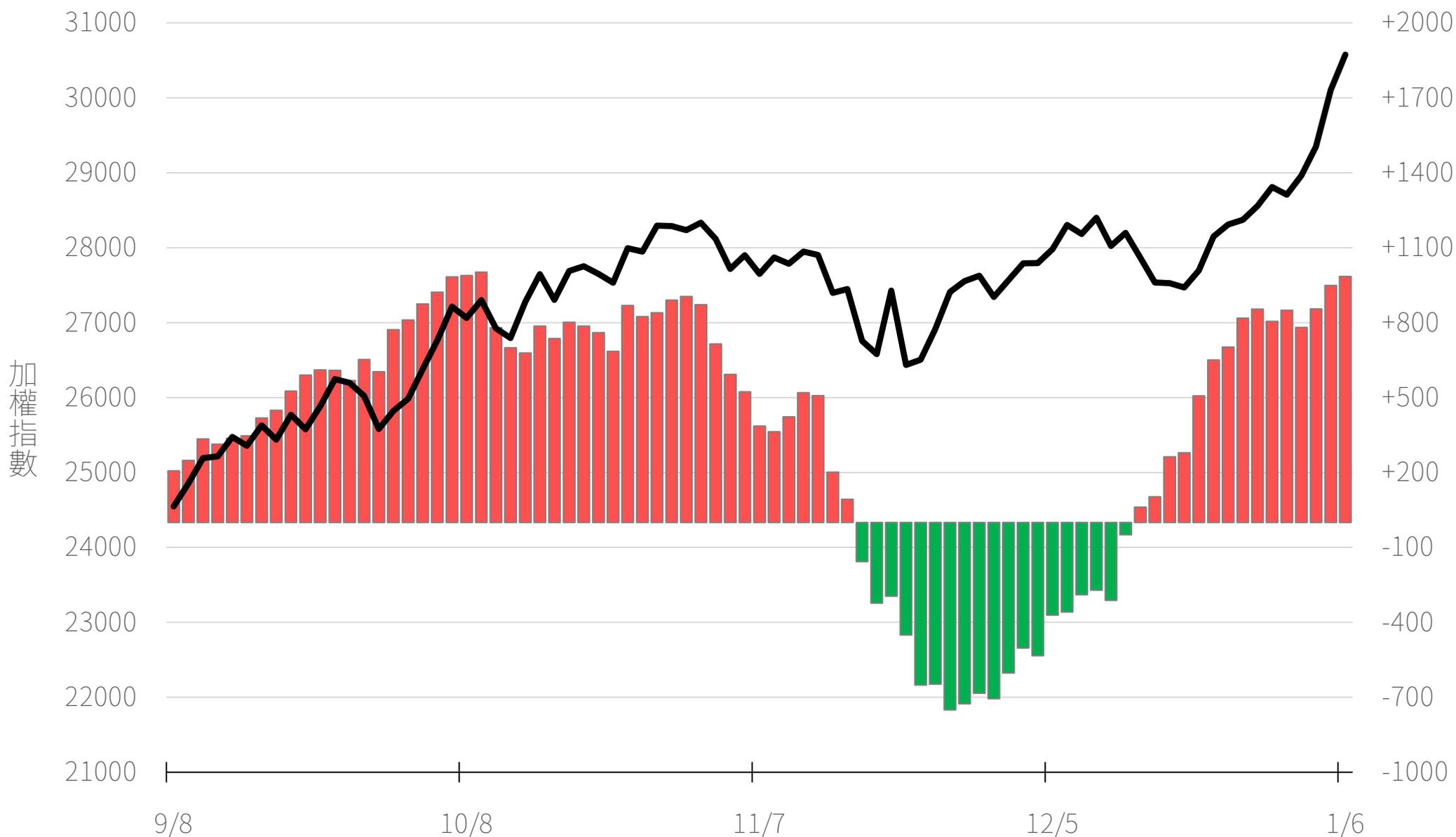
自營買賣超(億元)

+91.97



自營近20日累計買賣超(億元)

+984.77



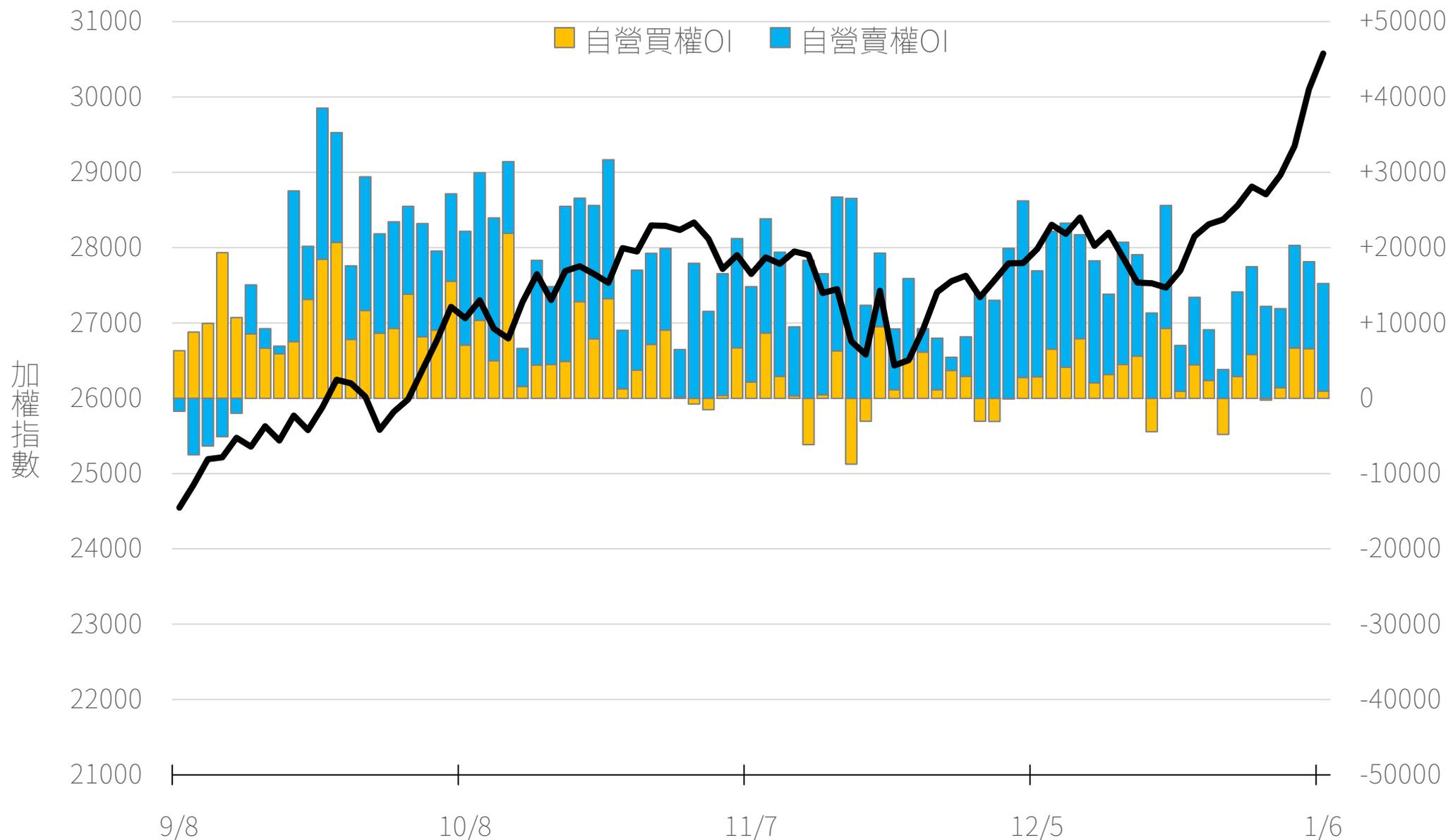
自營台指期I(口)

-2431



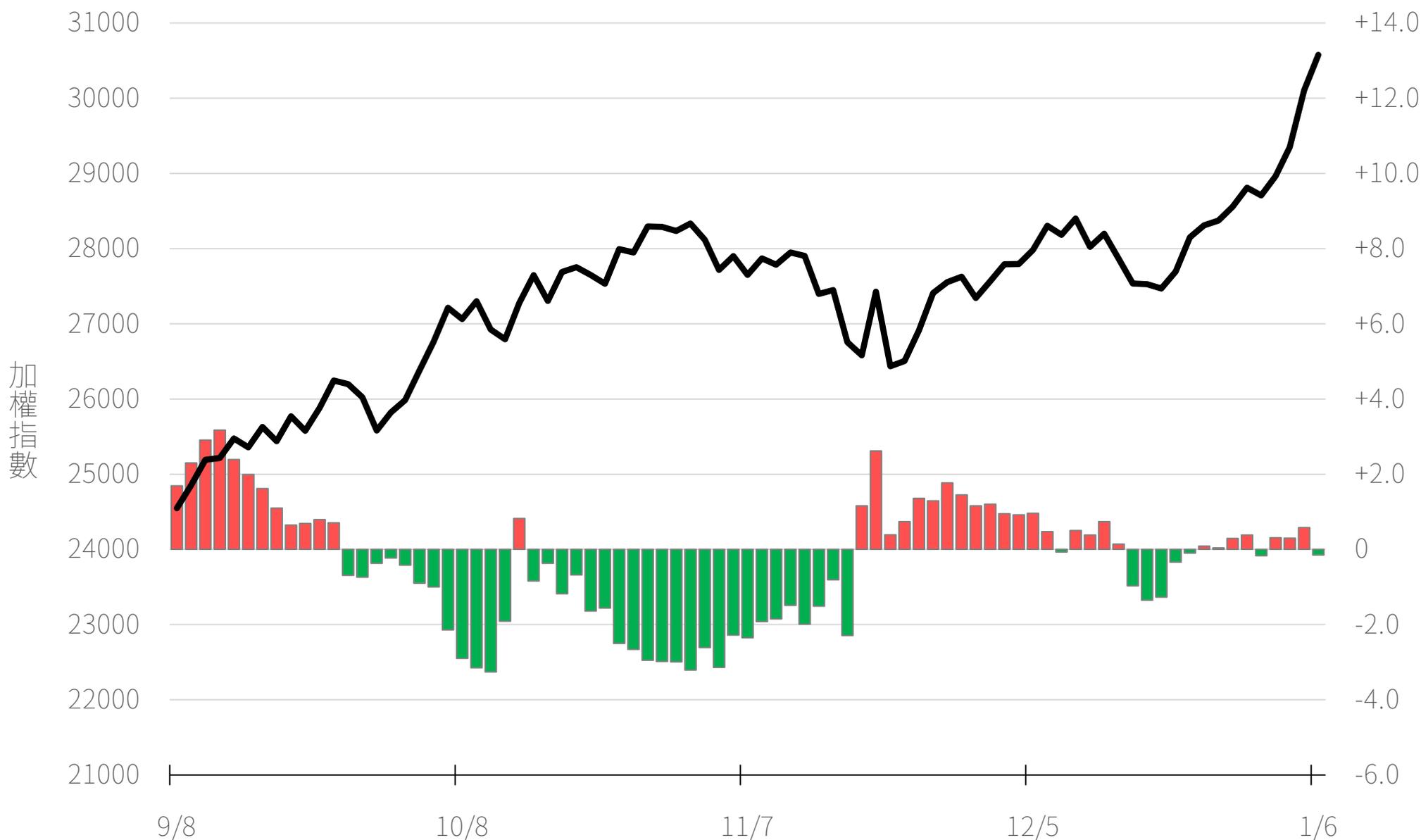
自營選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 +952
賣權 +14290



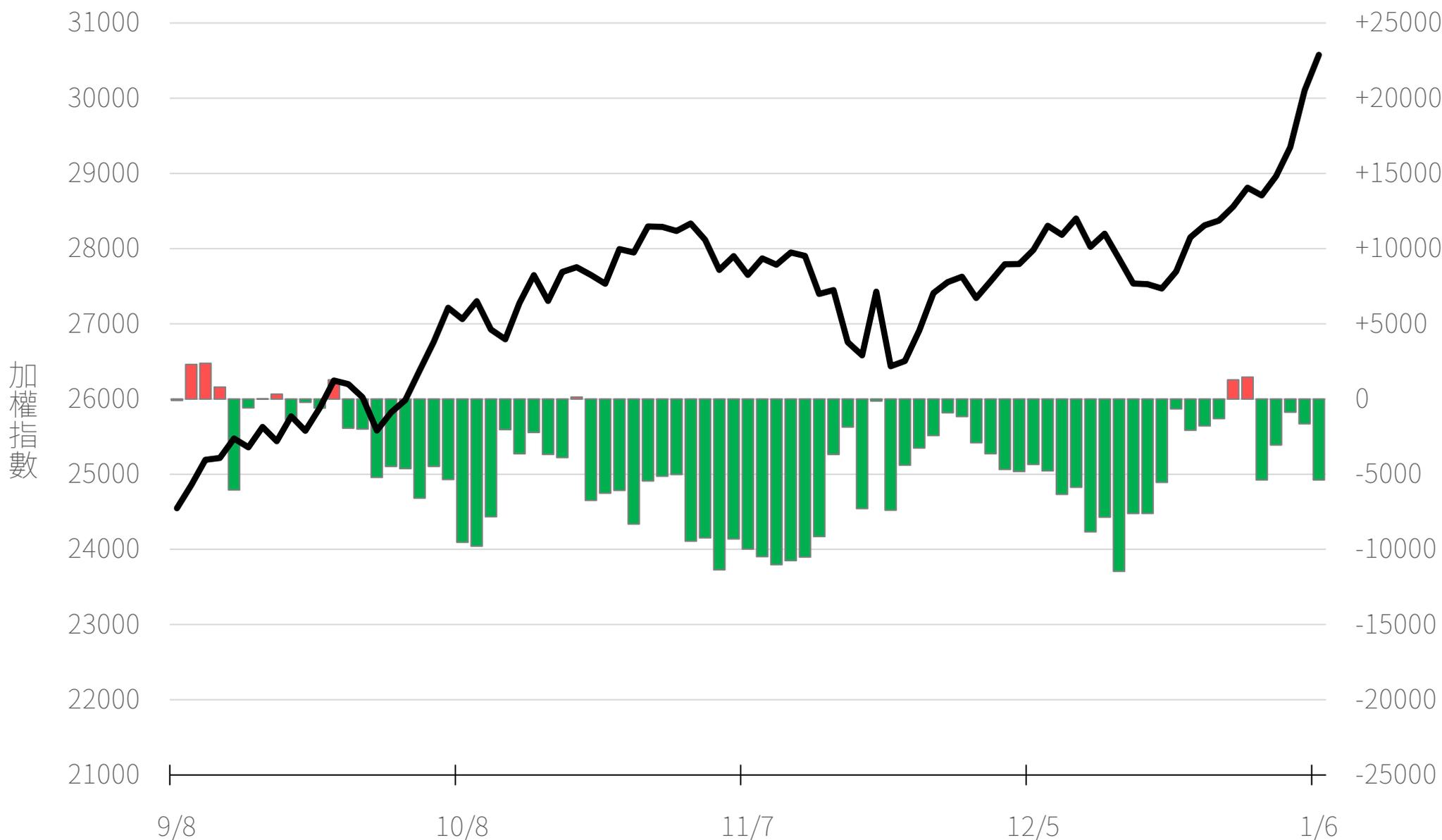
自營選權OI淨金額(億元)

-0.15



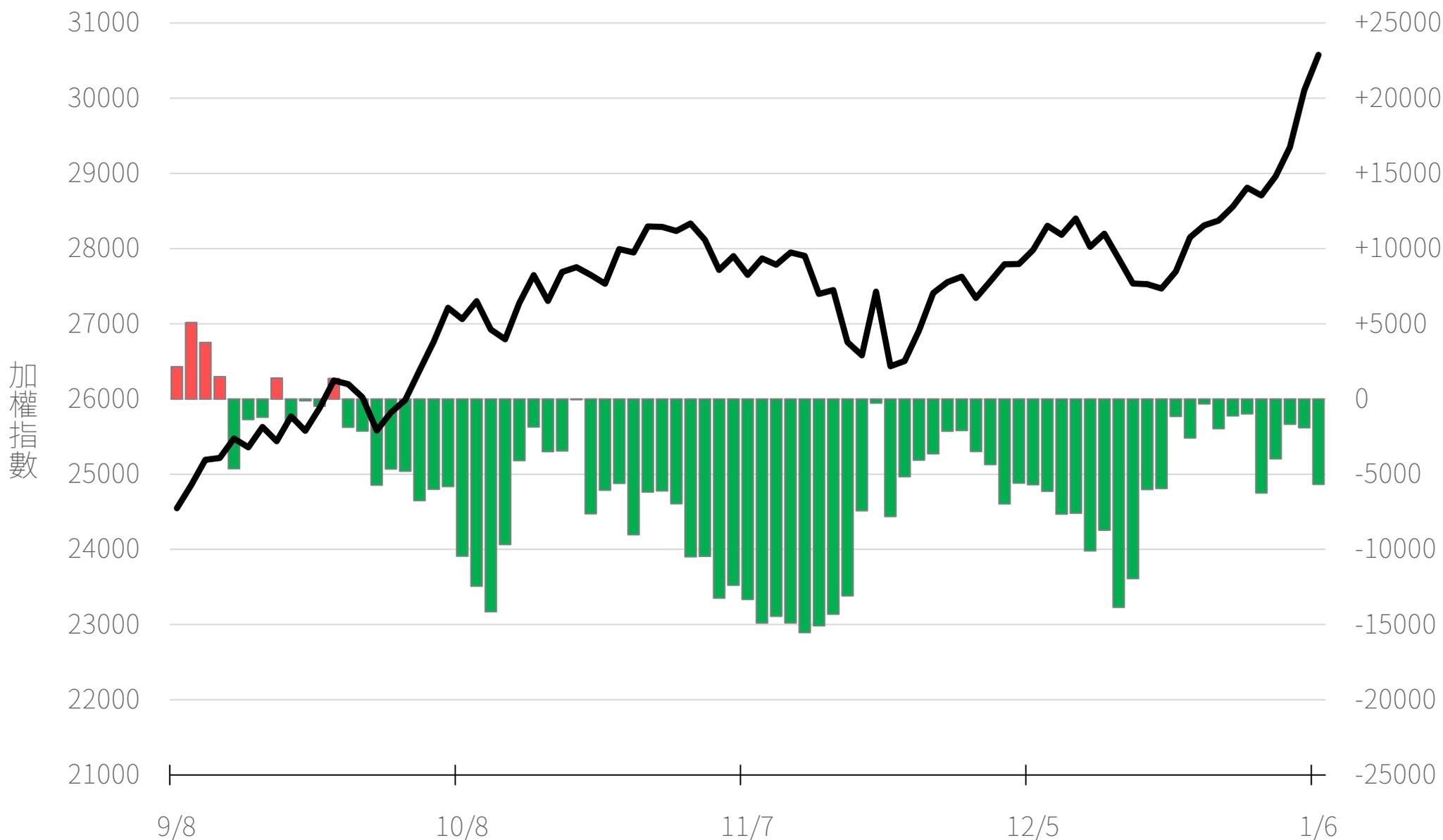
十特近月台指期OI(口)

-5384



十特全月台指期OI(口)

-5677



十特近月選權OI(口)

0軸以上為買方

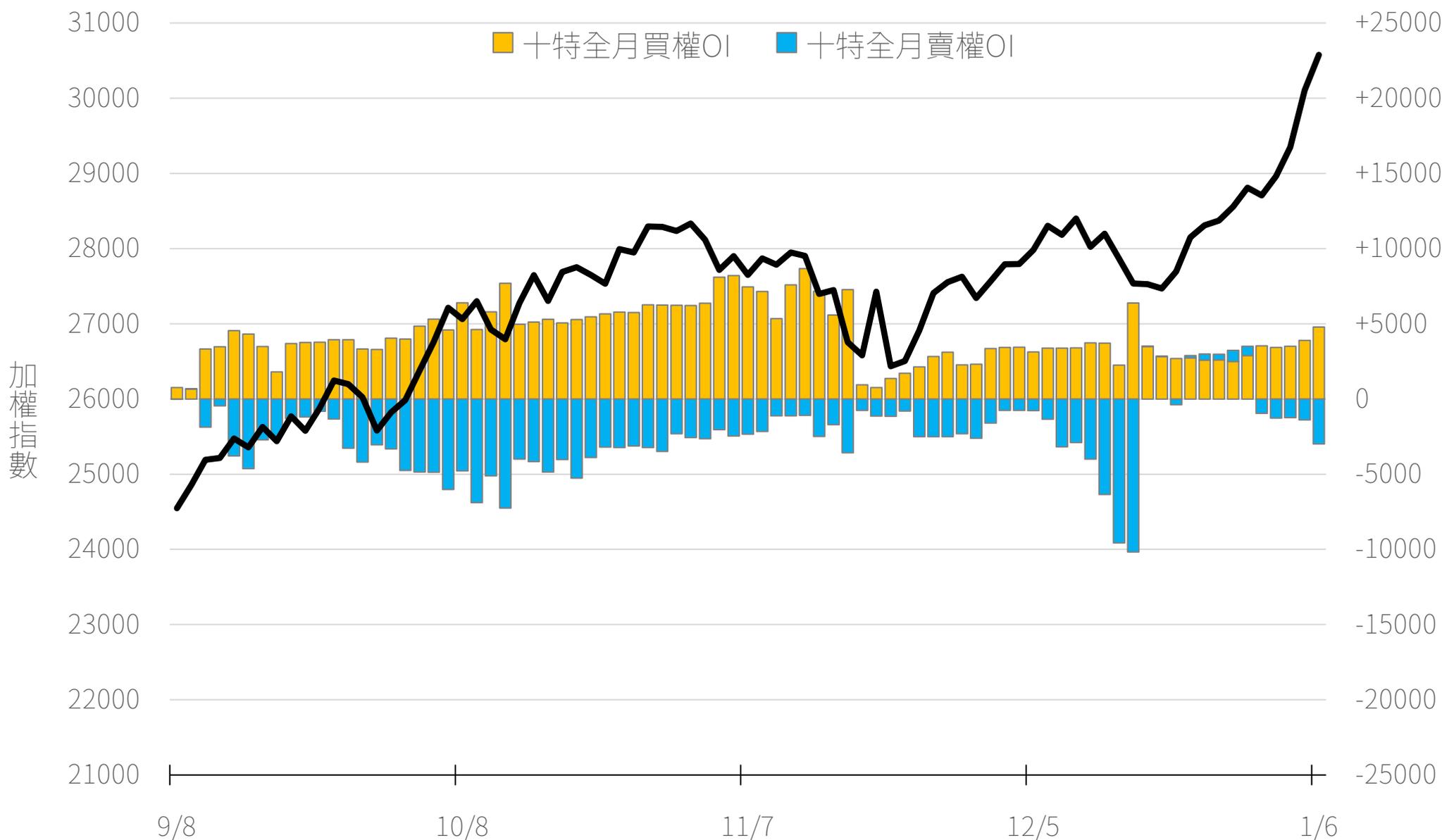
0軸以下為賣方

買權

+4782

賣權

-2983



十特全月選權OI(口)

0軸以上為買方

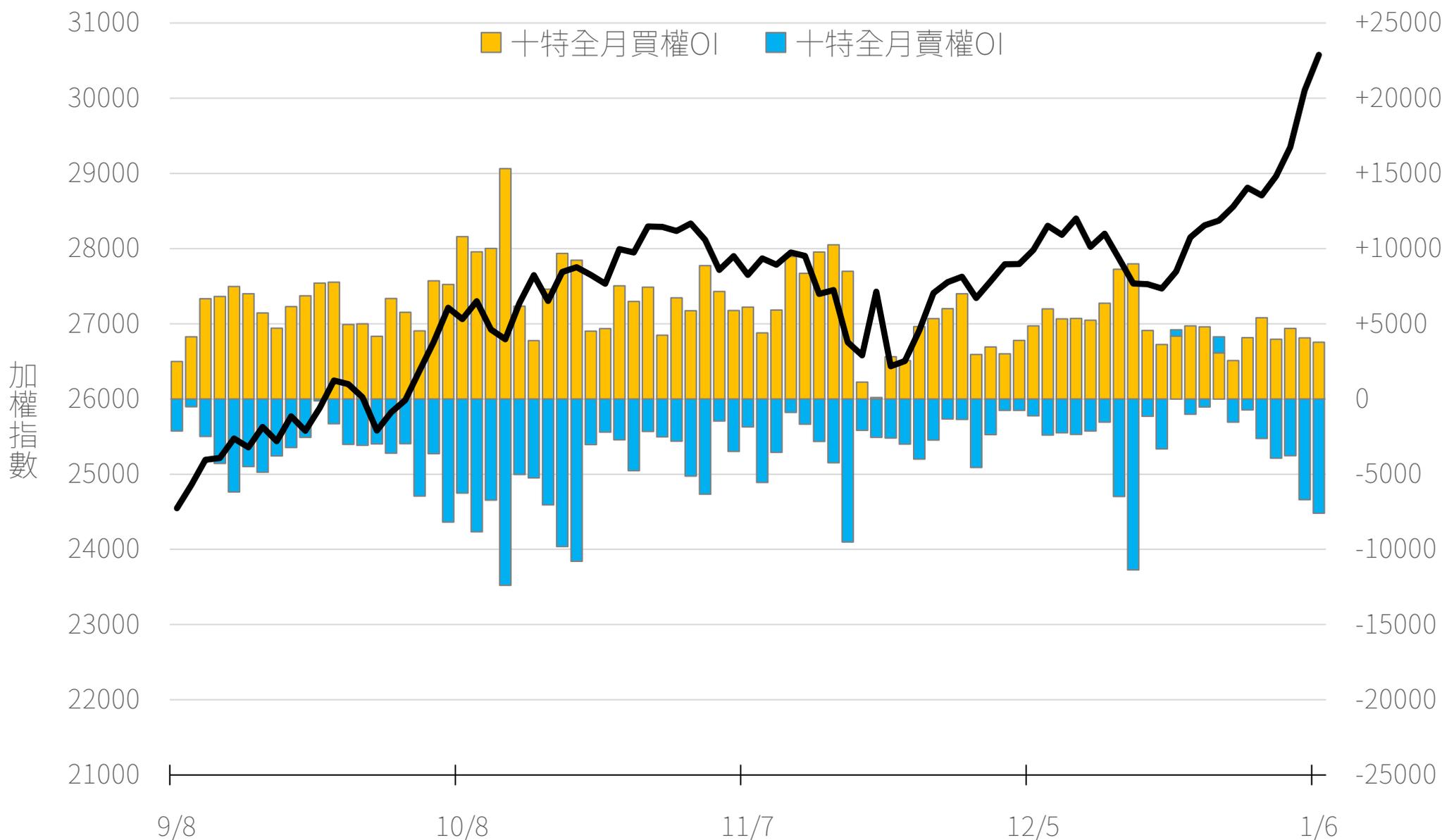
0軸以下為賣方

買權

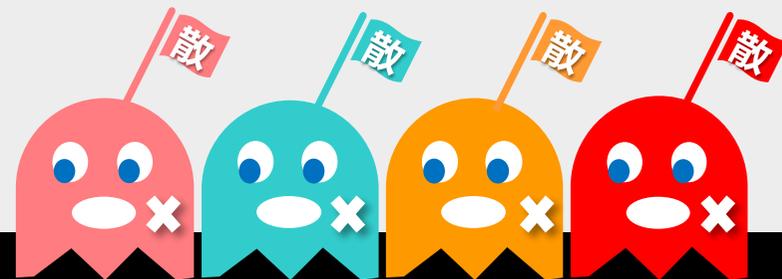
賣權

+3773

-7601



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。