

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7日 星期三

合約	收盤	漲跌	漲跌幅	成交量	OI	OI增減
加權指數	30435.47	-140.83	-0.46%	8766.96	億元	
台指01	30516	-111	-0.36%	96352	74241	-1226
台指02	30630	-111	-0.36%	1566	3758	+185
小台01	30516	-111	-0.36%	197466	36790	-1061
小台02	30630	-111	-0.36%	8946	6173	+67
微台01	30516	-111	-0.36%	152113	54518	-1094
微台02	30630	-111	-0.36%	11379	11873	-132
電子01	1856.4	-12.55	-0.67%	688	689	+44
金融01	2403	-15.20	-0.63%	359	627	-7
非金01	13677	+234.00	+1.74%	111	79	+3

結構偏多但短線過熱 提防 sell the news

指數週三下跌140.83點，收在30435.47點，成交量8766.96億元。台指期下跌111點至30516點，正價差為80.53點。籌碼面部分，三大法人賣超360.44億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加88口至-4522口，其中外資淨空單減少98口至-29422口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加56口至-5733口。

從季線反彈以來指數累積已超過三千點，這一波走勢不僅幅度可觀，速度也明顯偏快，今天盤面呈現典型上沖下洗，盤中一度出現獲利了結與短線調節，但最終回檔幅度相當有限，連一成跌幅都不到，反映出台股目前仍處於強勢結構之中，資金並未明顯撤離，只是在高檔進行換手。不可否認的是，整體市場氣氛偏多，權值股尤其是台積電的走勢穩健偏強，對指數形成高度支撐，也讓投資人對回檔風險的警覺性下降，但正因如此，更需要留意短線過熱與利多提前反映的問題，從技術面與籌碼面來看，指數與多數大型權值股都已明顯遠離中期成本區，市場對於基本面改善、AI與先進製程需求、下半年景氣回溫等題材的期待，很大一部分已經被提前定價，這也是典型 priced in 的環境。接下來時間點上，美國非農就業數據與密集登場的法說會，表面上都是利多驗證的重要事件，但在多頭情緒高度一致的情況下，反而要防範利多公布後缺乏新的買盤接力，出現 sell the news 的短線修正，尤其若非農數據偏強、利率預期再度被拉高，或法說內容只是符合預期而非大幅超標，都可能成為高檔震盪甚至拉回的觸發因素。台股中期趨勢尚未轉空，結構也仍偏多，但短線已進入高檔風險報酬不對稱區，操作上不宜追價，反而應該留意事件後的震盪與拉回，作為調整持股結構或重新布局的機會，而非在情緒最熱的時候全面加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30400點；月買權最大OI落在31000點，月賣權最大OI落在30000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.55下降至1.48。VIX指數下降0.18至21.65。外資台指期買權淨金額3.99億元；賣權淨金額0.16億元。整體選擇權籌碼面中性。（永豐期貨研調）

三大法人籌碼變化 單位：口 / 億元

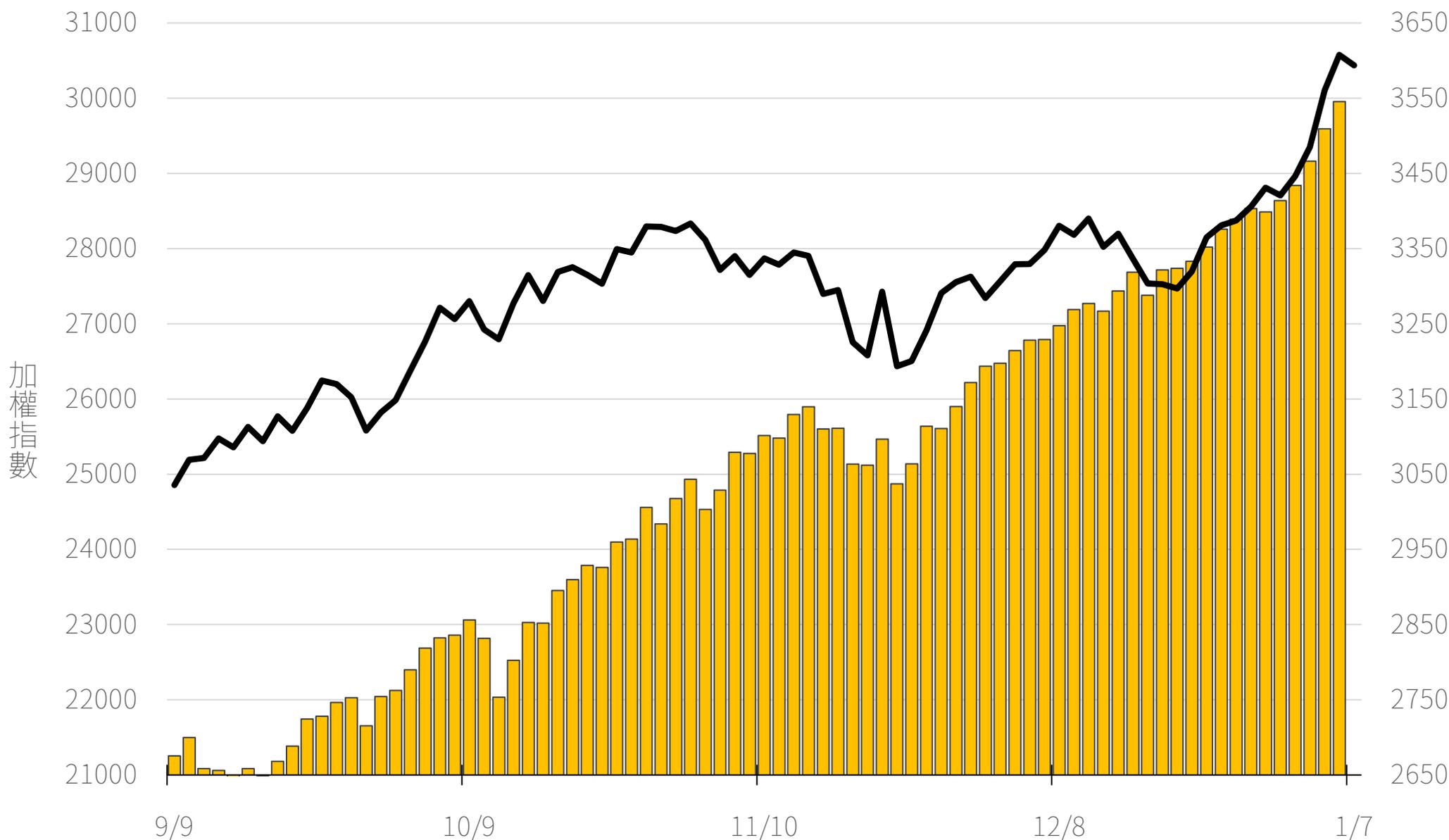
	現貨 (金額)	台指 (口數)	Call (口數)	Put (口數)	Call (金額)	Put (金額)
外資	-298.71	-29422 (+98)	8633 (+18)	2680 (+1268)	3.99 (+0.37)	0.16 (+0.05)
投信	-84.51	26981 (-536)	-40 (0)	200 (0)	-0.04 (0)	0 (0)
自營	+22.78	-2081 (+350)	-1699 (-2651)	12735 (-1555)	0.72 (-0.45)	1.21 (-0.11)
合計	-360.44	-4522 (-88)	6894 (-2633)	15615 (-287)	4.67 (-0.08)	1.37 (-0.06)

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	-5872 (-488)	139 (+432)	4949 (-145)	-307 (-240)	94116 (-1356)
買權	4688 (-94)	2806 (+3815)	-2076 (+731)	-5960 (+1269)	69655 (-46806)
賣權	-3580 (-597)	-3197 (+1421)	-4289 (+646)	5493 (+1971)	102759 (-77859)

上市融資餘額(億元) 圖表僅更新至前一日數據

3545.5



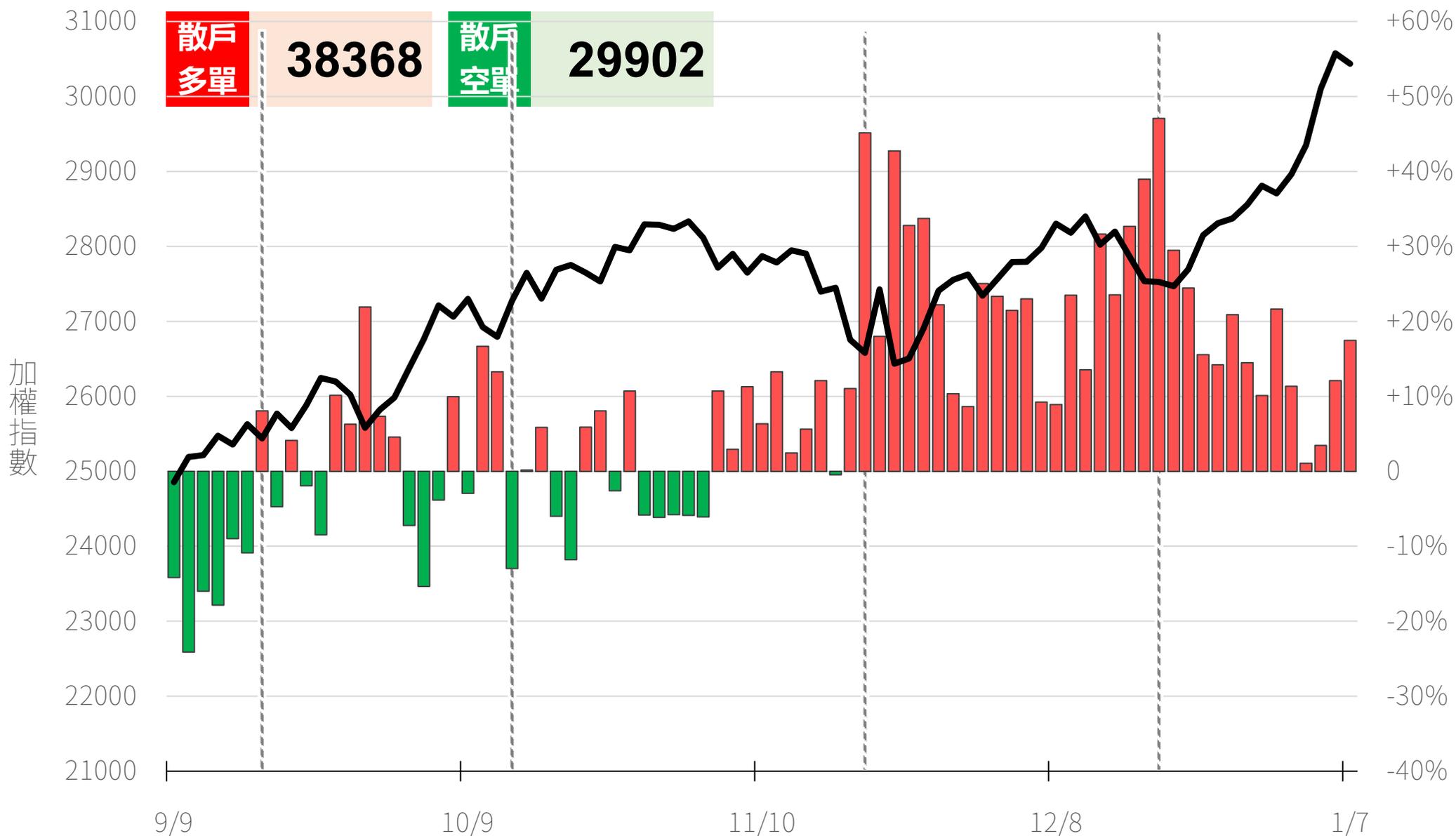
小台散戶多空比

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%

+17.45%



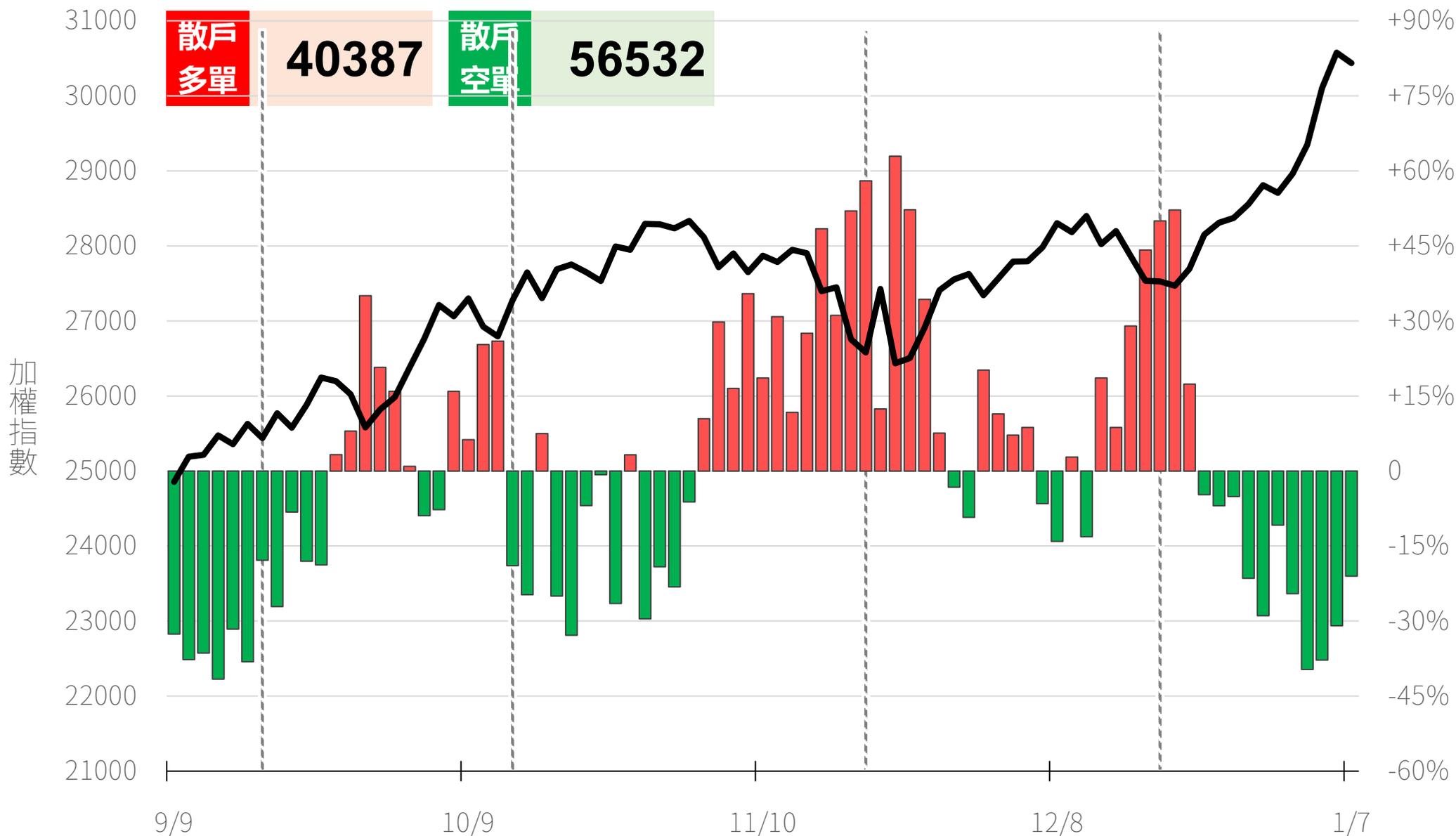
微台散戶多空比

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

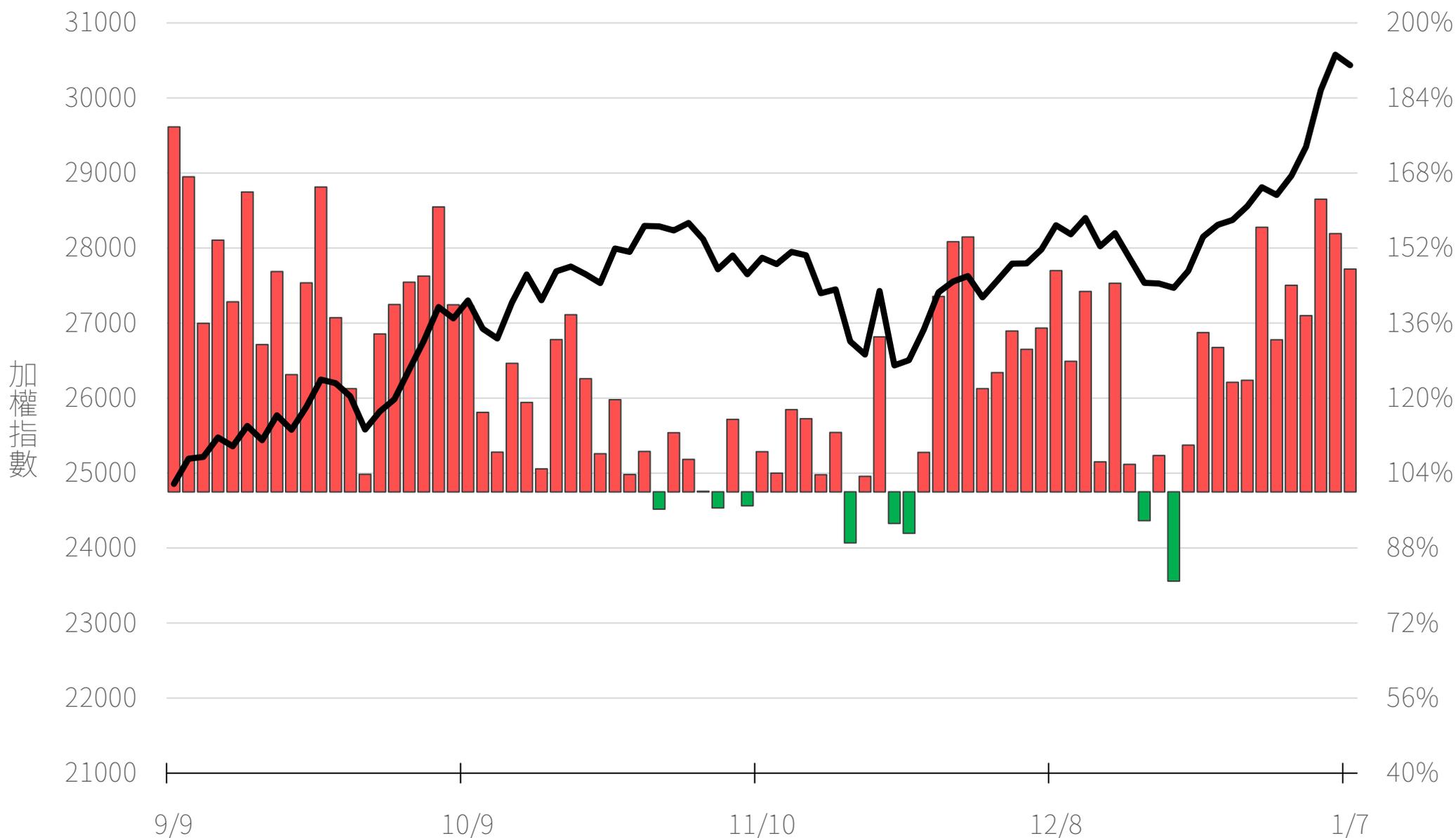
散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

-21.02%



Put/Call Ratio

147.53%



01月W1大量區

買權 30500
(13441口)

賣權 30400
(8773口)

Delta	Volume	Call	Put	Change
(+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

Put

01月F2大量區

買權 31000
(2081口)

賣權 30000
(1616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 28000
(465口)

Delta	Volume	Strike	Call	Put	Change
(+240)	334	31000			19 (+17)
(+25)	72	30950			7 (+3)
(+65)	102	30900			6 (-14)
(+11)	31	30850			6 (+6)
(+105)	149	30800			35 (+33)
(+41)	41	30750			8 (+6)
(+92)	129	30700			27 (+10)
(+34)	34	30650			11 (+4)
(+76)	135	30600			47 (+27)
(+35)	39	30550			15 (+14)
(+276)	351	30500			377 (+345)
(+63)	65	30450			25 (+21)
(+44)	77	30400			117 (+68)
(+24)	24	30350			47 (+47)
(+18)	89	30300			108 (+58)
-	6	30250			56 (+53)
(-3)	112	30200			126 (+78)
-	26	30150			109 (+91)
(+9)	44	30100			162 (+74)
-	21	30050			64 (+40)
(+10)	68	30000			207 (+148)

Call

Put

01月大量區

買權 30000
(1832口)

賣權 27000
(2276口)

(+1617) 1711		31000			48	(+46)
(-45) 2		30950		Put	0	(-4)
(+270) 307		30900			81	(+61)
(-12) 8		30850			0	-
(+366) 410		30800			31	(+29)
(+3) 3		30750			0	(-2)
(+299) 336		30700			62	(+45)
(+4) 4		30650			1	(-6)
(+474) 533		30600			95	(+75)
(+6) 10		30550			3	(+2)
(+583) 658		30500			220	(+188)
(+10) 12		30450			11	(+7)
(+353) 386		30400			149	(+100)
(+2) 2		30350			8	(+8)
(+335) 406		30300			164	(+114)
(-5) 1		30250			4	(+1)
(+233) 348		30200			191	(+143)
(-26) 0		30150			3	(-15)
(+248) 283		30100			275	(+187)
(-21) 0		30050			23	(-1)
(-250) 1832		30000		1340	(+1281)	

Call

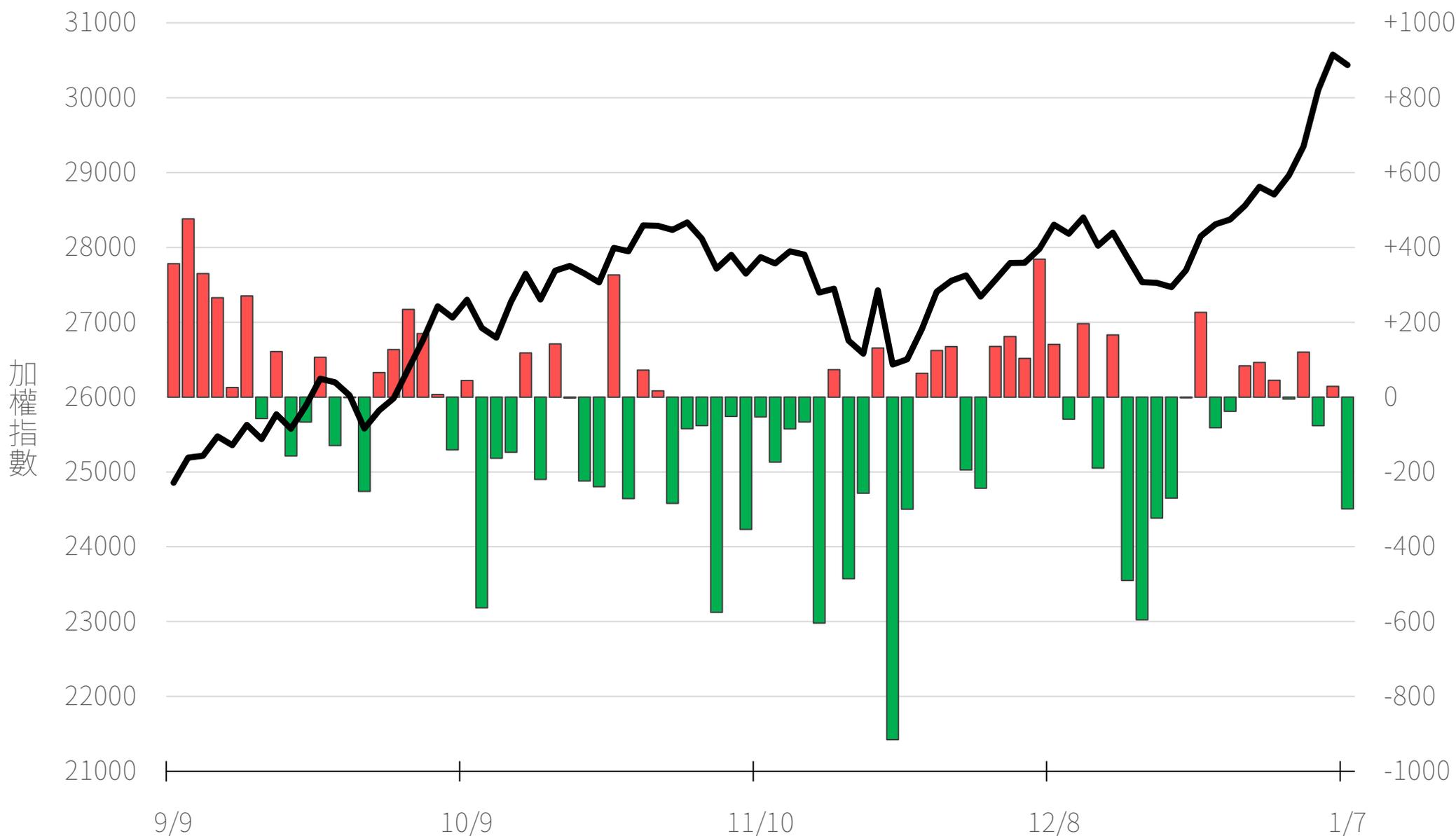
台指選波動度

VIX ▲ 21.83 買權 IV ▲ 19.54
賣權 IV ▼ 18.85



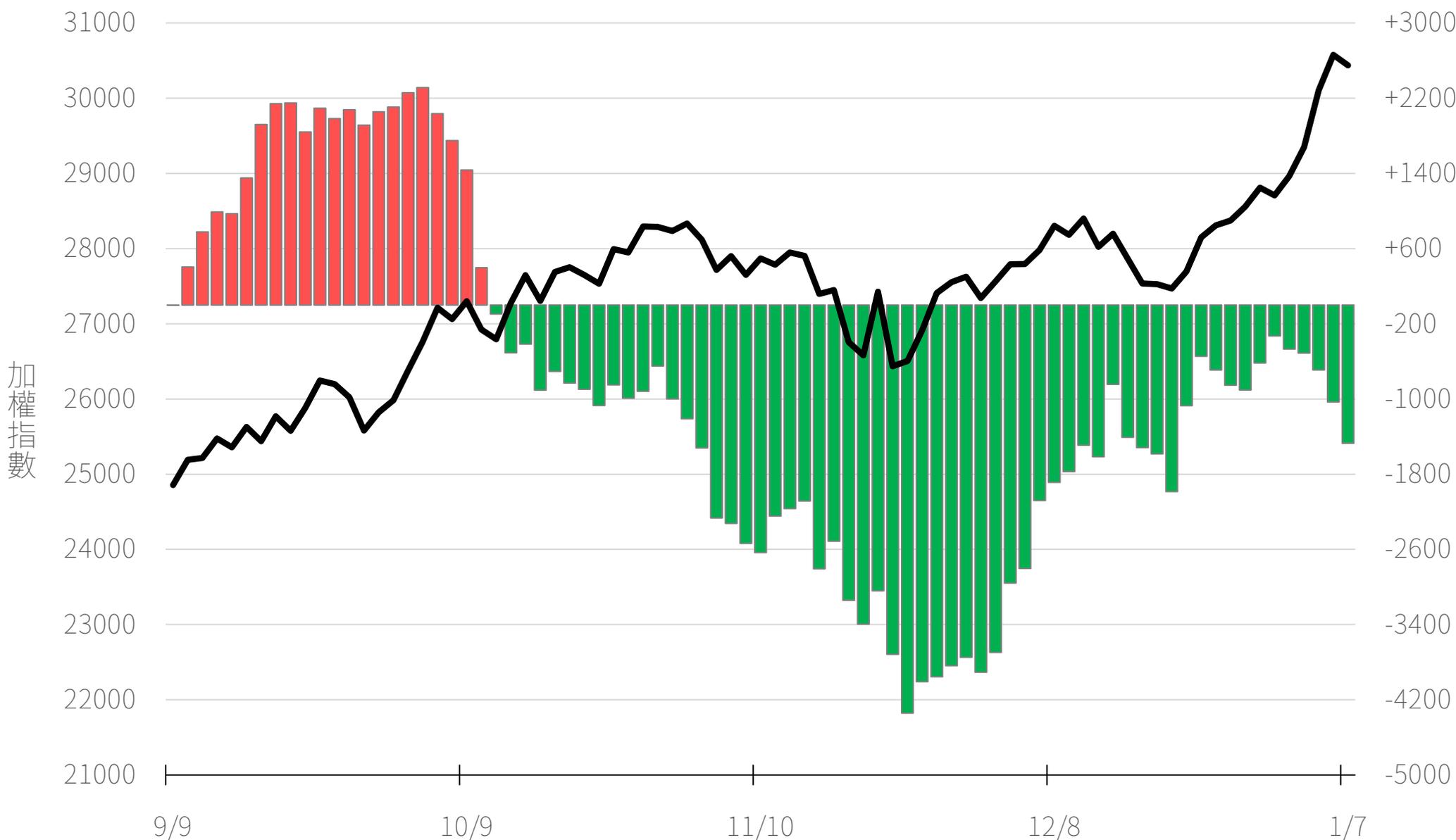
外資買賣超(億元)

-298.71



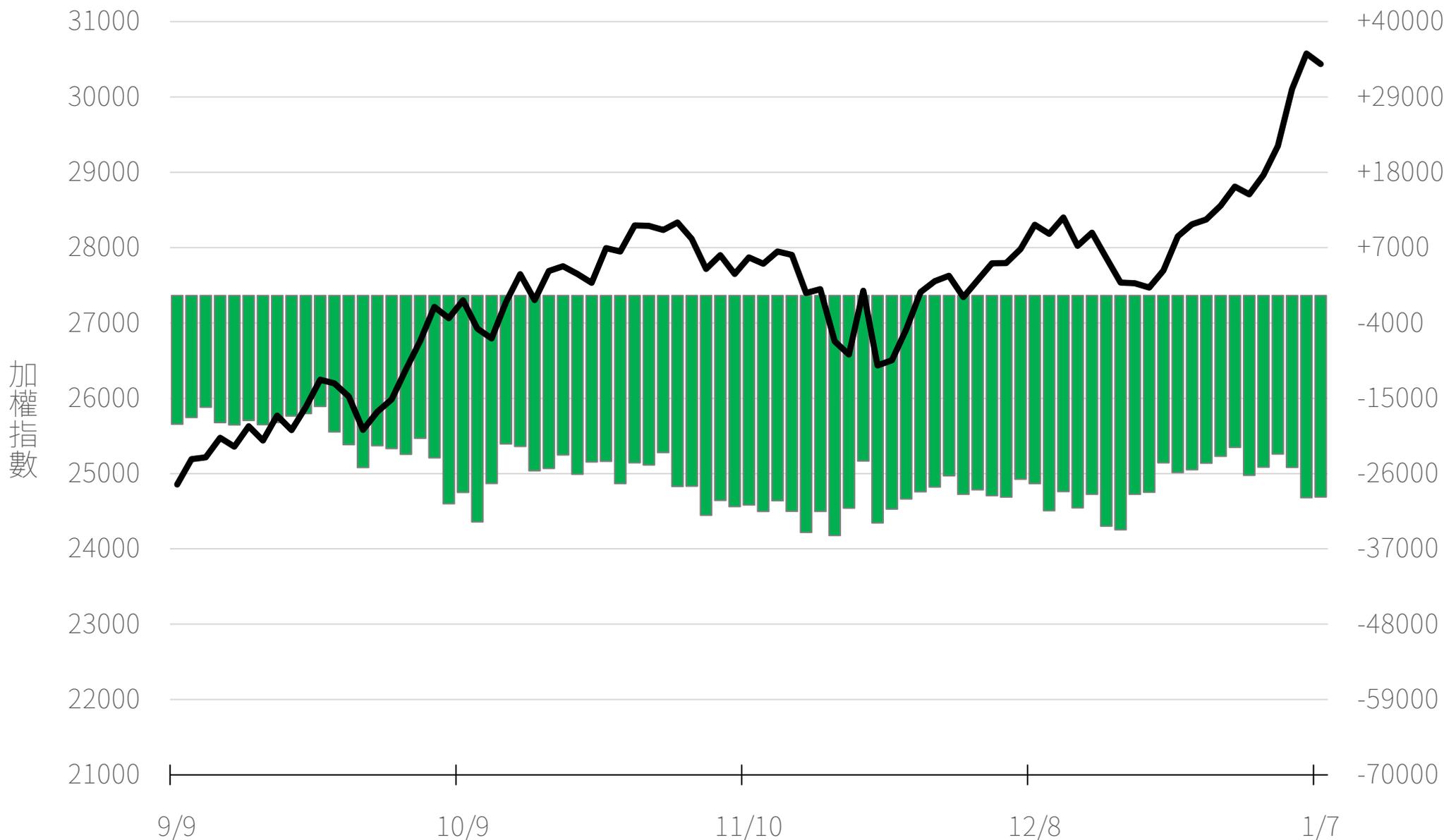
外資近20日累計買賣超(億元)

-1471.18



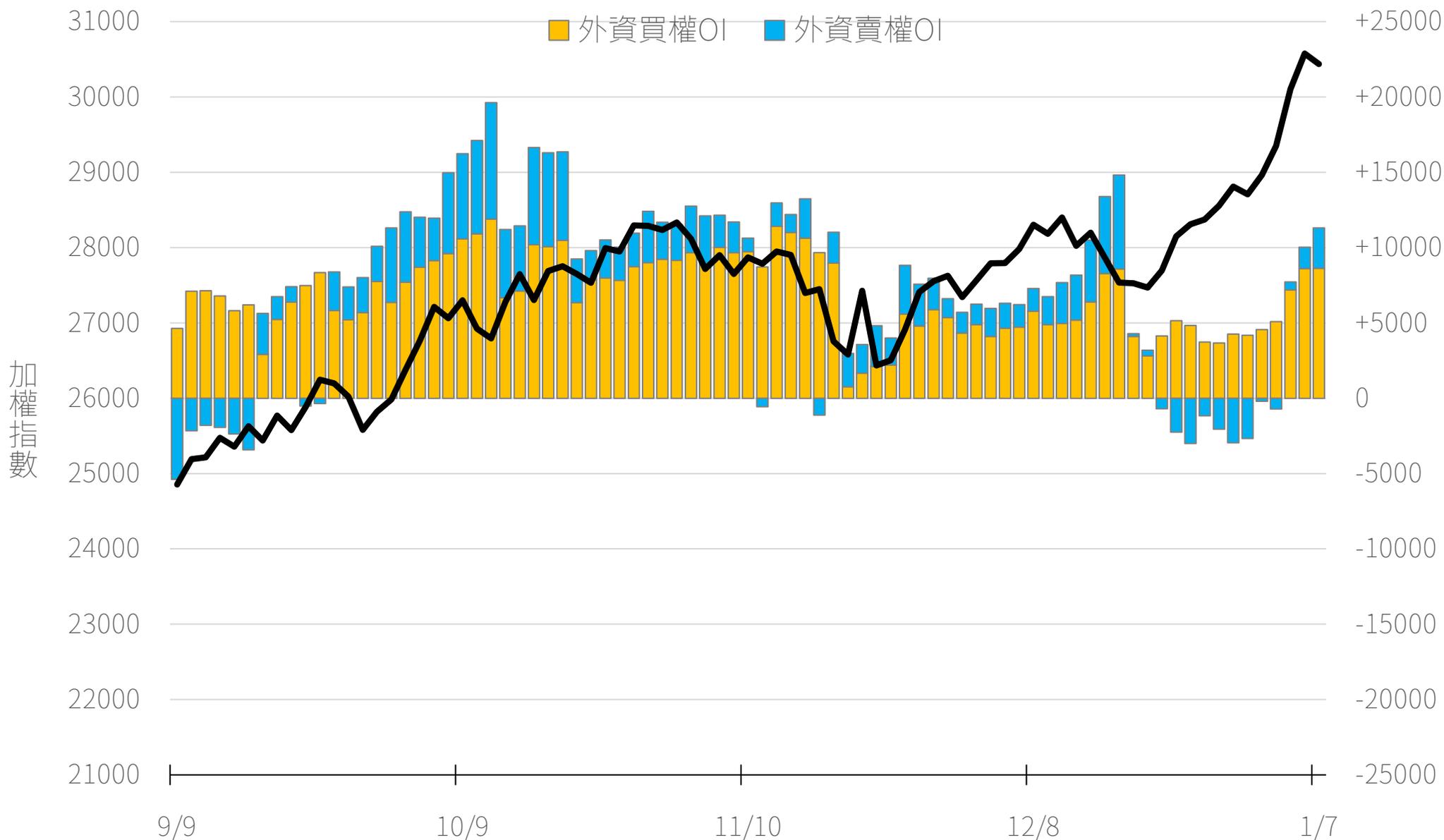
外資台指期O(口)

-29422



外資選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 **+8633**
賣權 **+2680**



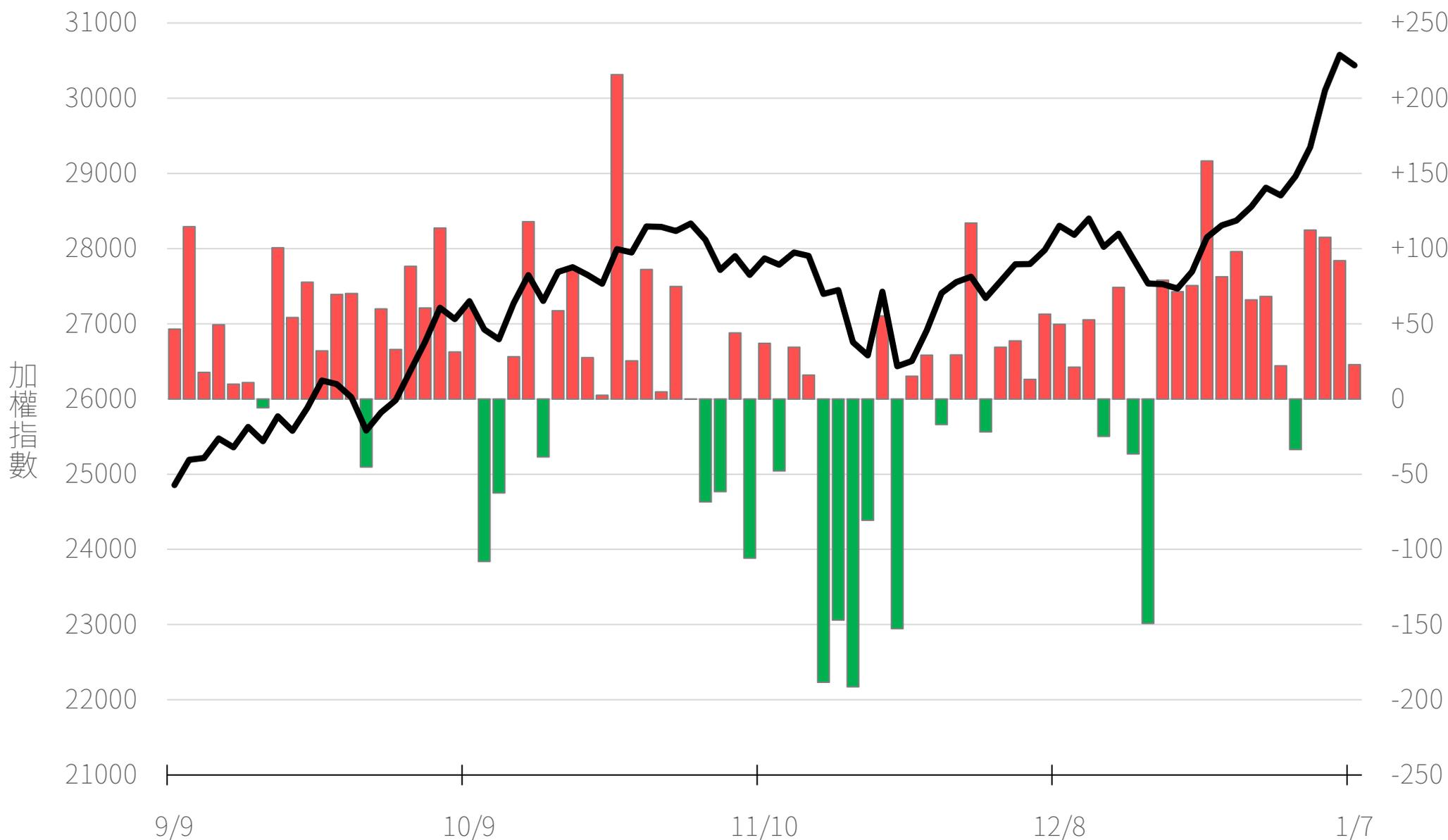
外資選權OI淨金額(億元)

+3.83



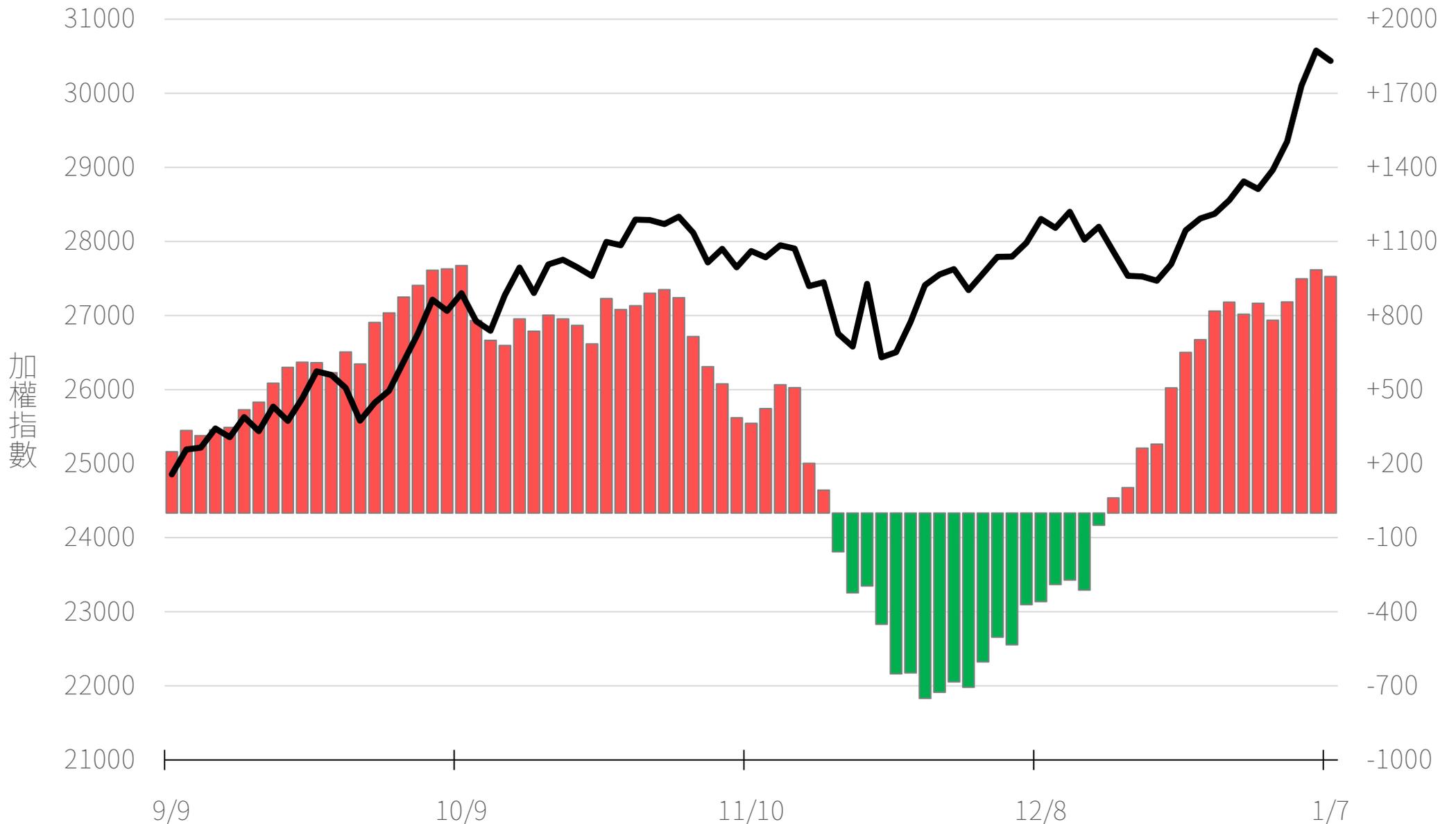
自營買賣超(億元)

+22.78



自營近20日累計買賣超(億元)

+957.91



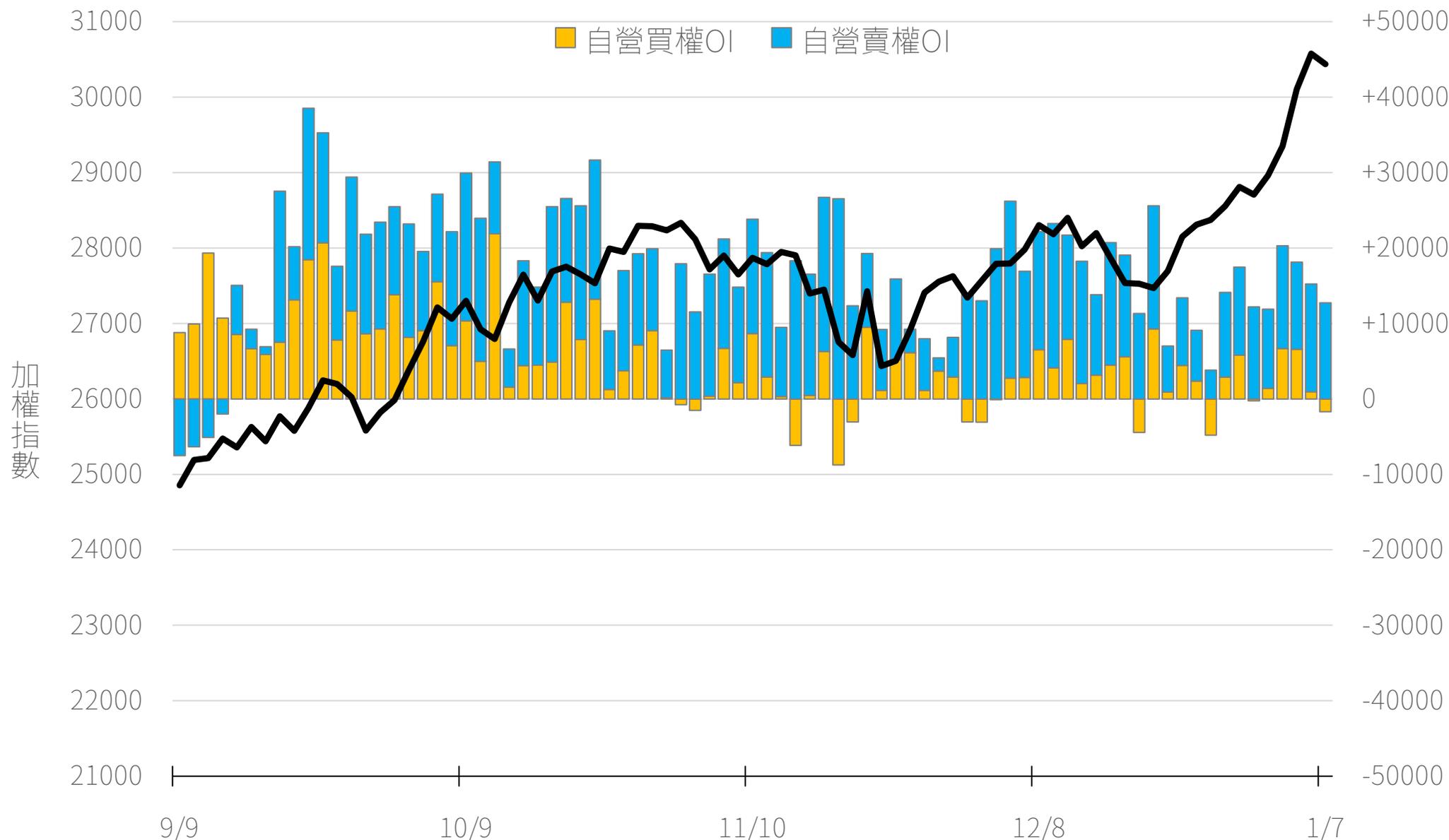
自營台指期I(口)

-2081



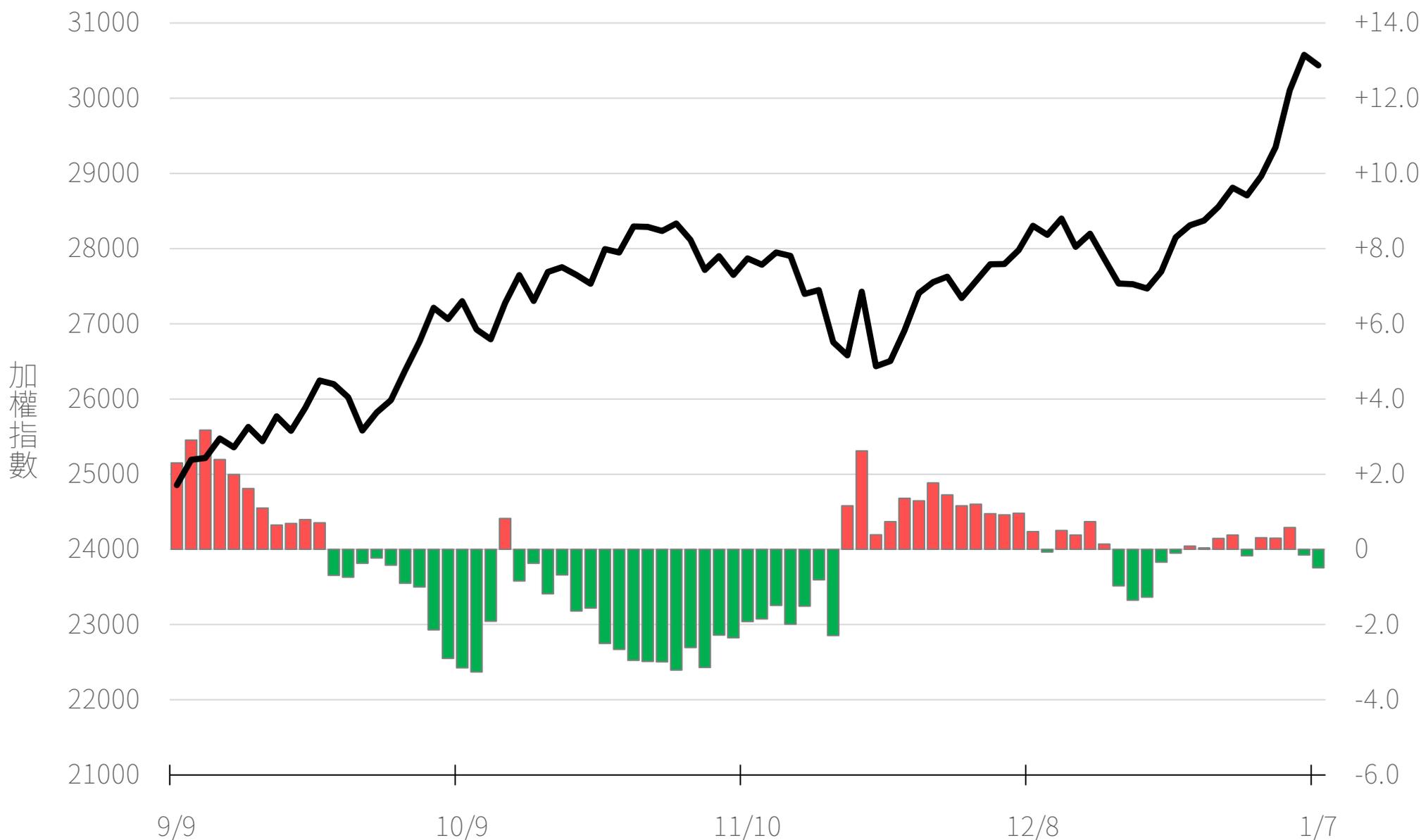
自營選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 -1699
賣權 +12735



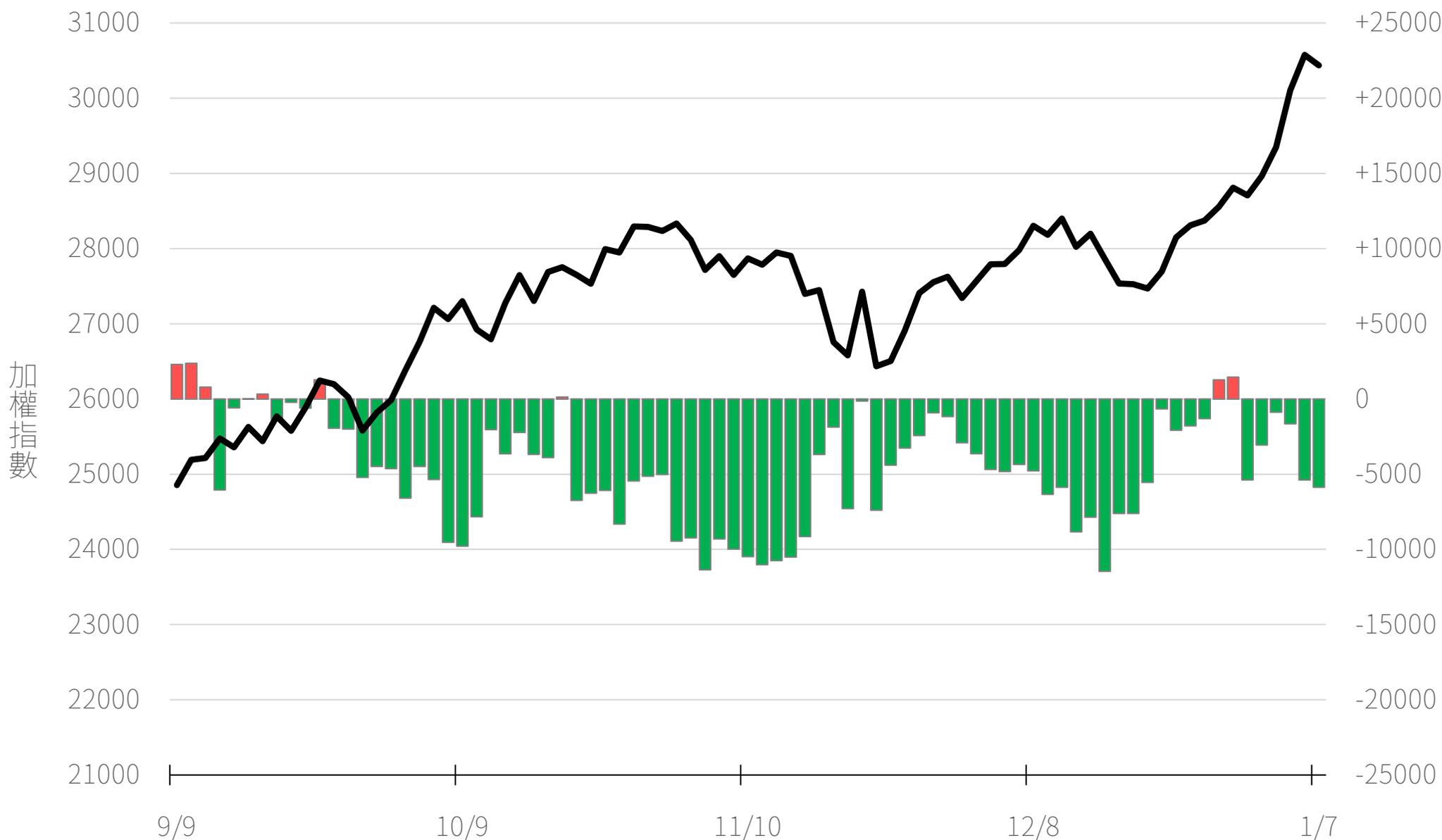
自營選權OI淨金額(億元)

-0.49



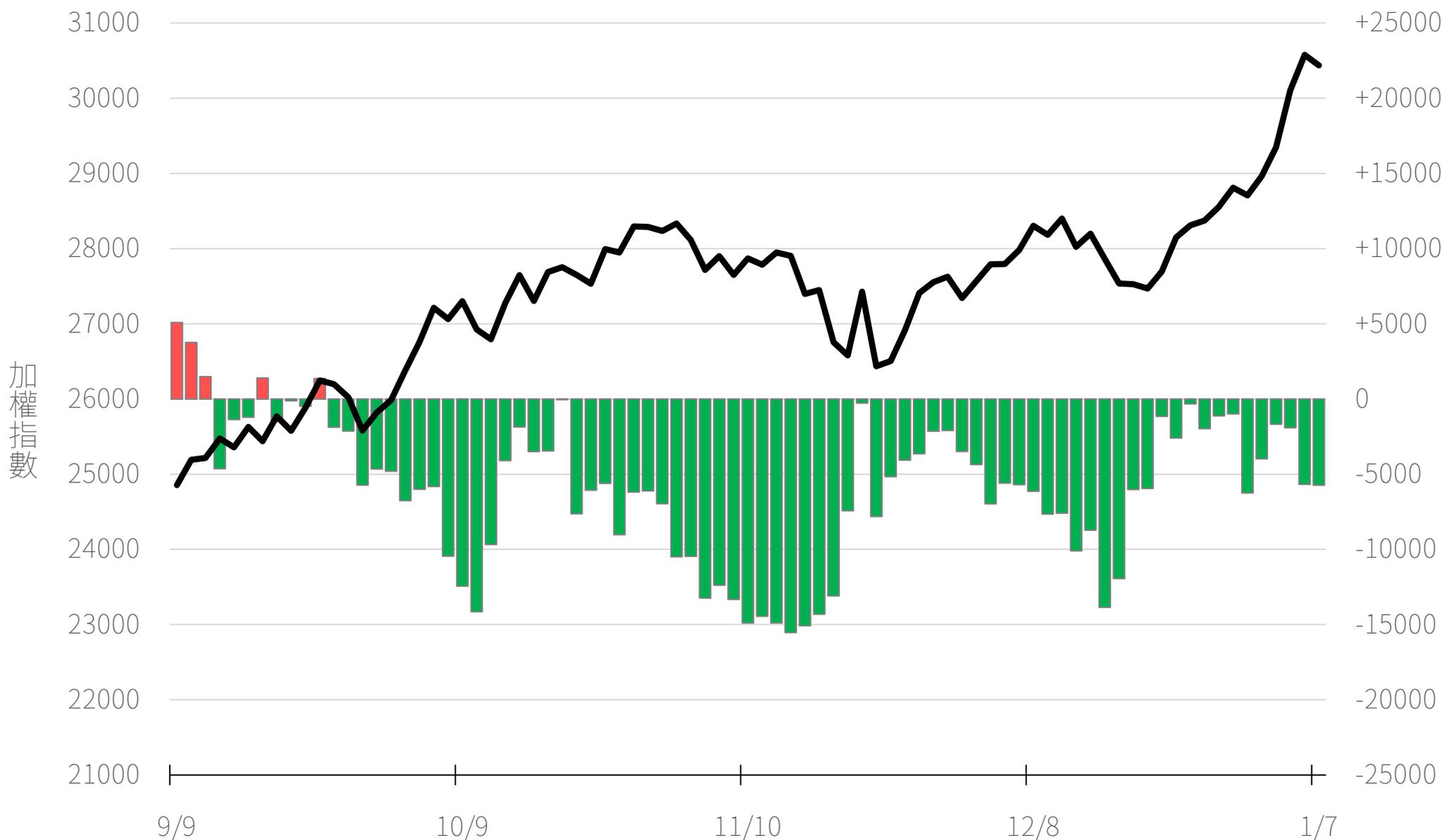
十特近月台指期OI(口)

-5872



十特全月台指期OI(口)

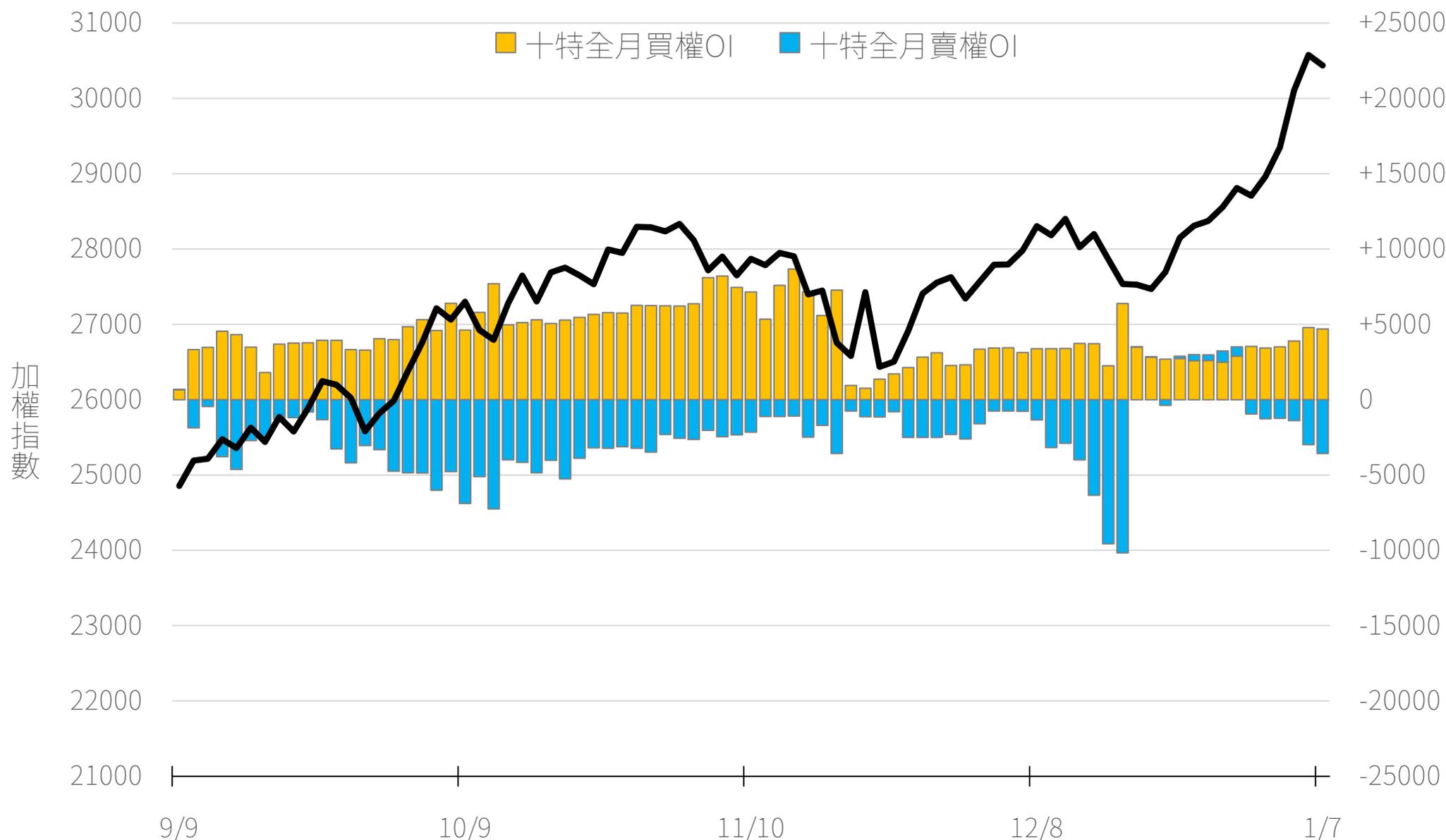
-5733



十特近月選權OI(口)

0軸以上為買方
0軸以下為賣方

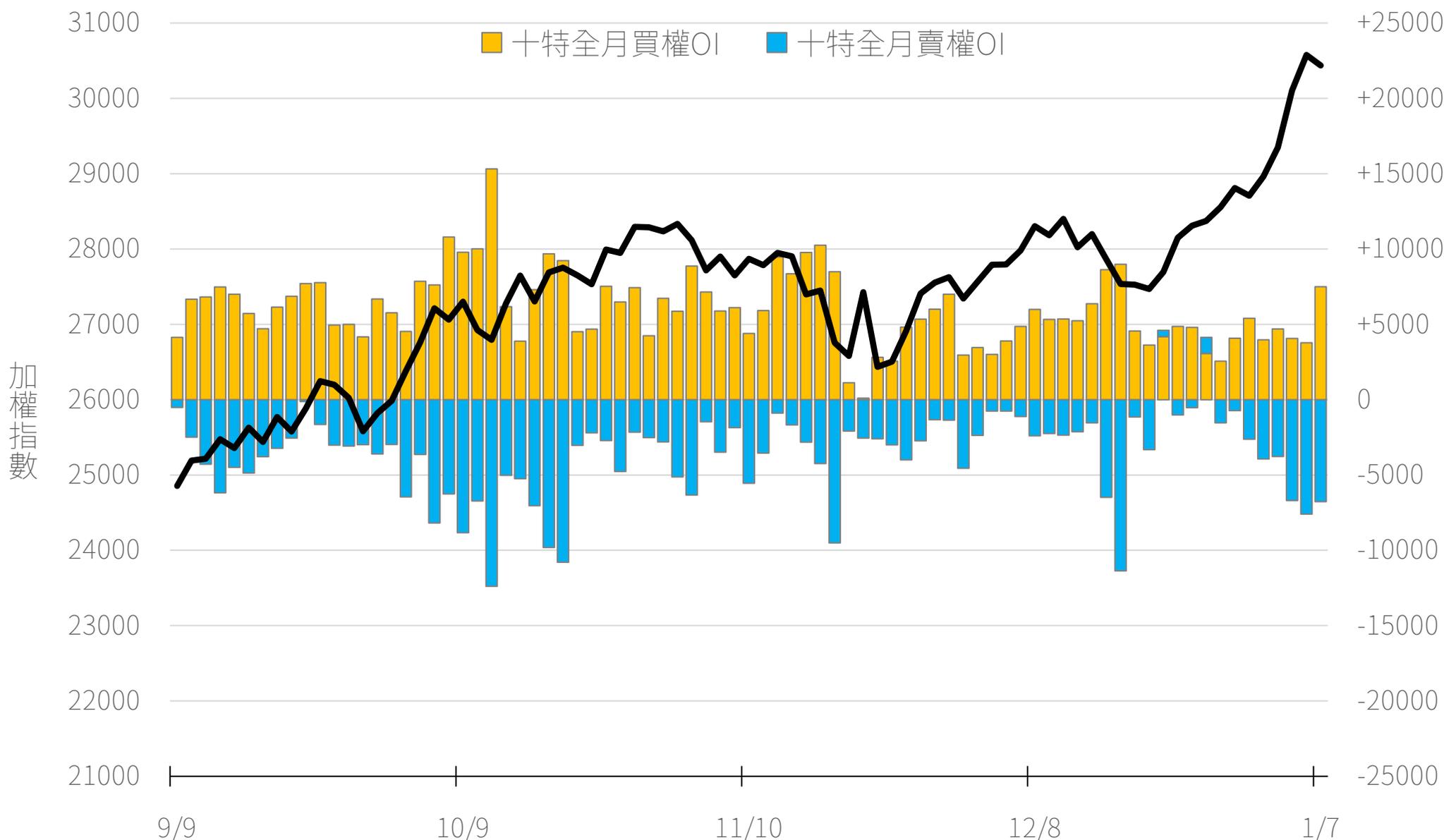
買權 +4688
賣權 -3580



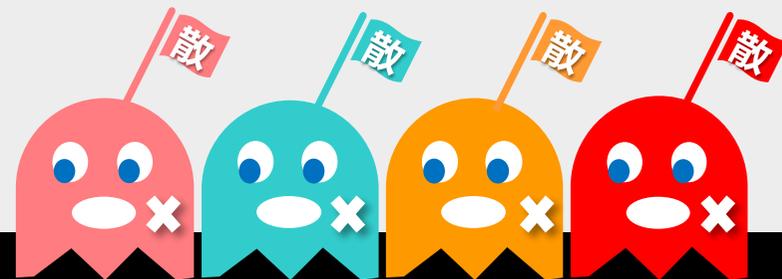
十特全月選權OI(口)

0軸以上為買方
0軸以下為賣方

買權 +7494
賣權 -6777



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。