

# 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21日 星期三

| 合約   | 收盤       | 漲跌      | 漲跌幅    | 成交量     | OI    | OI增減   |
|------|----------|---------|--------|---------|-------|--------|
| 加權指數 | 31246.37 | -513.62 | -1.64% | 8952.22 | 億元    |        |
| 台指02 | 31471    | -323    | -1.02% | 78857   | 65384 | +9894  |
| 台指03 | 31526    | -299    | -0.94% | 789     | 1575  | +328   |
| 小台02 | 31471    | -323    | -1.02% | 132503  | 26269 | +10336 |
| 小台03 | 31526    | -299    | -0.94% | 4029    | 3389  | +300   |
| 微台02 | 31471    | -323    | -1.02% | 121657  | 27569 | +3759  |
| 微台03 | 31526    | -299    | -0.94% | 7572    | 6864  | +361   |
| 電子02 | 1915.05  | -22.75  | -1.17% | 1271    | 412   | +100   |
| 金融02 | 2429.6   | -12.60  | -0.52% | 642     | 459   | +205   |
| 非金02 | 14180    | -137.00 | -0.96% | 156     | 101   | +39    |

# 今日台選結算合約 202601 結算價：31245

# 結算壓力下的先拉後殺其實早已寫在劇本裡

指數週三下跌513.62點，收在31246.37點，成交量8952.22億元。台指期下跌323點至31471點，正價差為224.63點。籌碼面部分，三大法人賣超774.11億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單減少1714口至-3508口，其中外資淨空單減少8202口至-24473口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單減少5257口至-2120口。

今天盤勢在美股回檔與期貨結算雙重影響下呈現先拉後殺，其實節奏完全符合我們週一盤後報告的預期，當時就已明確指出目前市場整體持倉成本偏高，在結算壓力下主力勢必需要透過震盪甚至回檔來壓低新一輪開倉的均價，否則後續多單空間將被大幅壓縮，因此今天的走勢更像是結算前的必要動作而非真正轉空訊號，接下來短線是否續殺，關鍵就在於明天的反應，如果指數能在這一帶反覆測試後站穩，代表主力已完成壓低成本並開始布局新的多單結構，反而有利於後續反彈，但若出現續跌，則與週一所提的劇本一致，回測至10日線與20日線之間進行技術性修正後再尋求止穩，目前來看這樣的修正仍屬健康，並未破壞中期架構。接下來市場的核心觀察點將轉向下週美股財報季，尤其是大型科技股與半導體族群的營收與展望是否能延續成長動能，這將直接影響外資風險偏好與資金流向，而先前市場一度擔憂的格陵蘭相關地緣政治事件，實際上對金融市場的實質衝擊有限，短線情緒已明顯鈍化，不至於成為趨勢性利空，在台股部分，只要權值核心台積電仍能守住關鍵支撐並維持相對強勢，整體指數即便震盪整理，修正幅度也不會過於劇烈，目前不宜過度追殺，耐心等待結算後與財報訊號明朗，反而較有機會掌握下一段的風險報酬比。

選擇權未平倉量部分，01月大量區買權OI落在31900點，賣權最大OI落在31000點；月買權最大OI落在32200點，月賣權最大OI落在31000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.48上升至1.55。VIX指數下降0.25至22.97。外資台指期買權淨金額1.7億元；賣權淨金額0.72億元。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

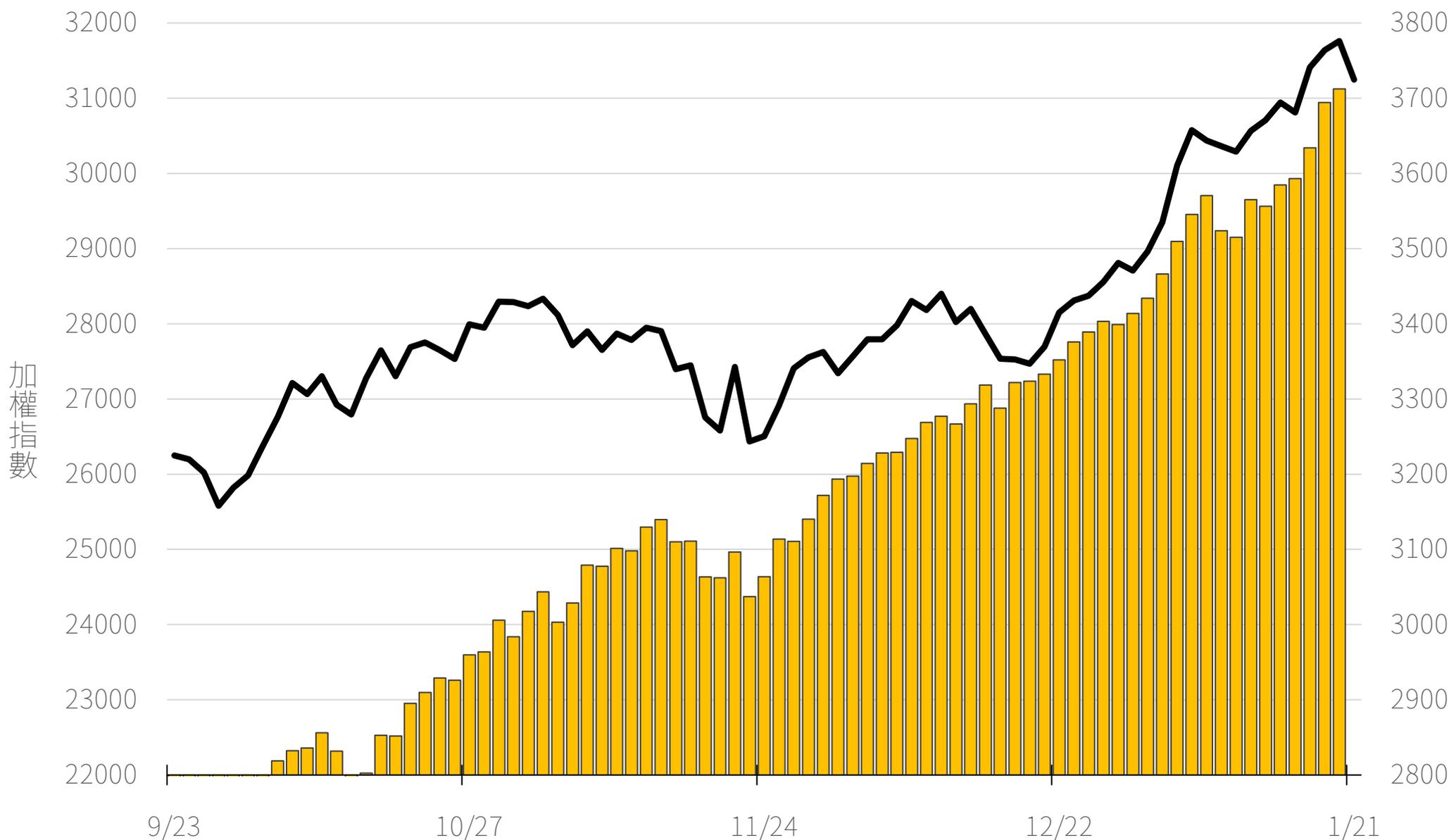
|    | 現貨<br>(金額) | 台指<br>(口數)        | Call<br>(口數)     | Put<br>(口數)      | Call<br>(金額)    | Put<br>(金額)     |
|----|------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 外資 | -440.63    | -24473<br>(+8202) | 426<br>(-11900)  | 5648<br>(+3521)  | 1.70<br>(-5.21) | 0.72<br>(+0.52) |
| 投信 | -175.96    | 23890<br>(-3080)  | 0<br>(+40)       | 0<br>(-150)      | 0<br>(+0.06)    | 0<br>(0)        |
| 自營 | -157.52    | -2925<br>(-3408)  | 2533<br>(-7614)  | 23402<br>(+1194) | 1.93<br>(+3.87) | 0.81<br>(+0.07) |
| 合計 | -774.11    | -3508<br>(+1714)  | 2959<br>(-19474) | 29050<br>(+4565) | 3.63<br>(-1.28) | 1.53<br>(+0.59) |

# 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 | 250<br>(+9552)   | -2370<br>(-4295) | 1840<br>(-1510)  | 1407<br>(+506)   | 77759<br>(-18087)  |
| 買權 | -2645<br>(-7953) | 3551<br>(-1464)  | 2713<br>(+10050) | -3934<br>(-3041) | 59712<br>(-74437)  |
| 賣權 | -7303<br>(-3274) | -775<br>(+6624)  | 6338<br>(+5211)  | -3887<br>(-4651) | 92311<br>(-106841) |

# 上市融資餘額(億元) 圖表僅更新至前一日數據

# 3712.3



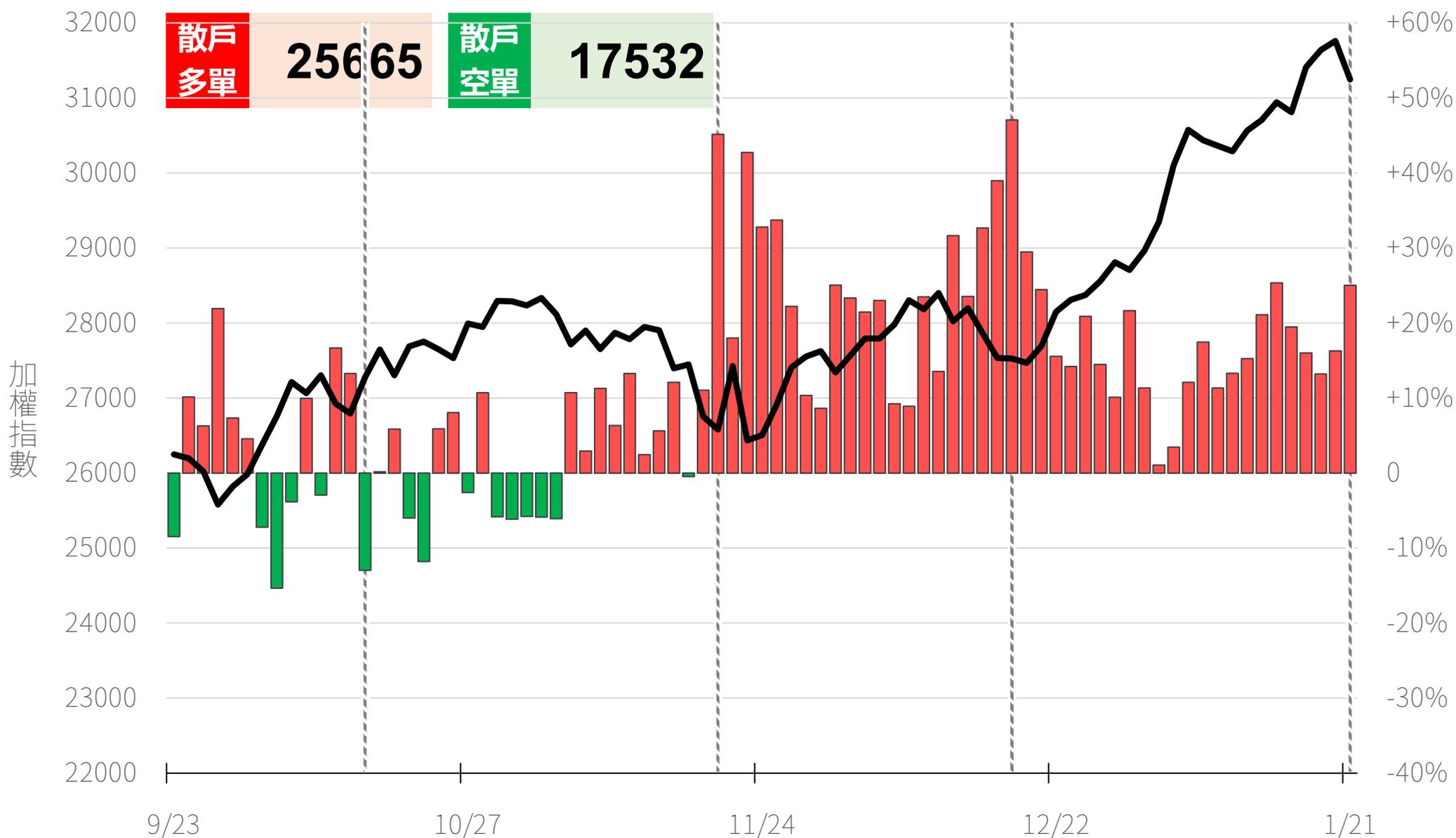
# 小台散戶多空比

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%

## +25.03%



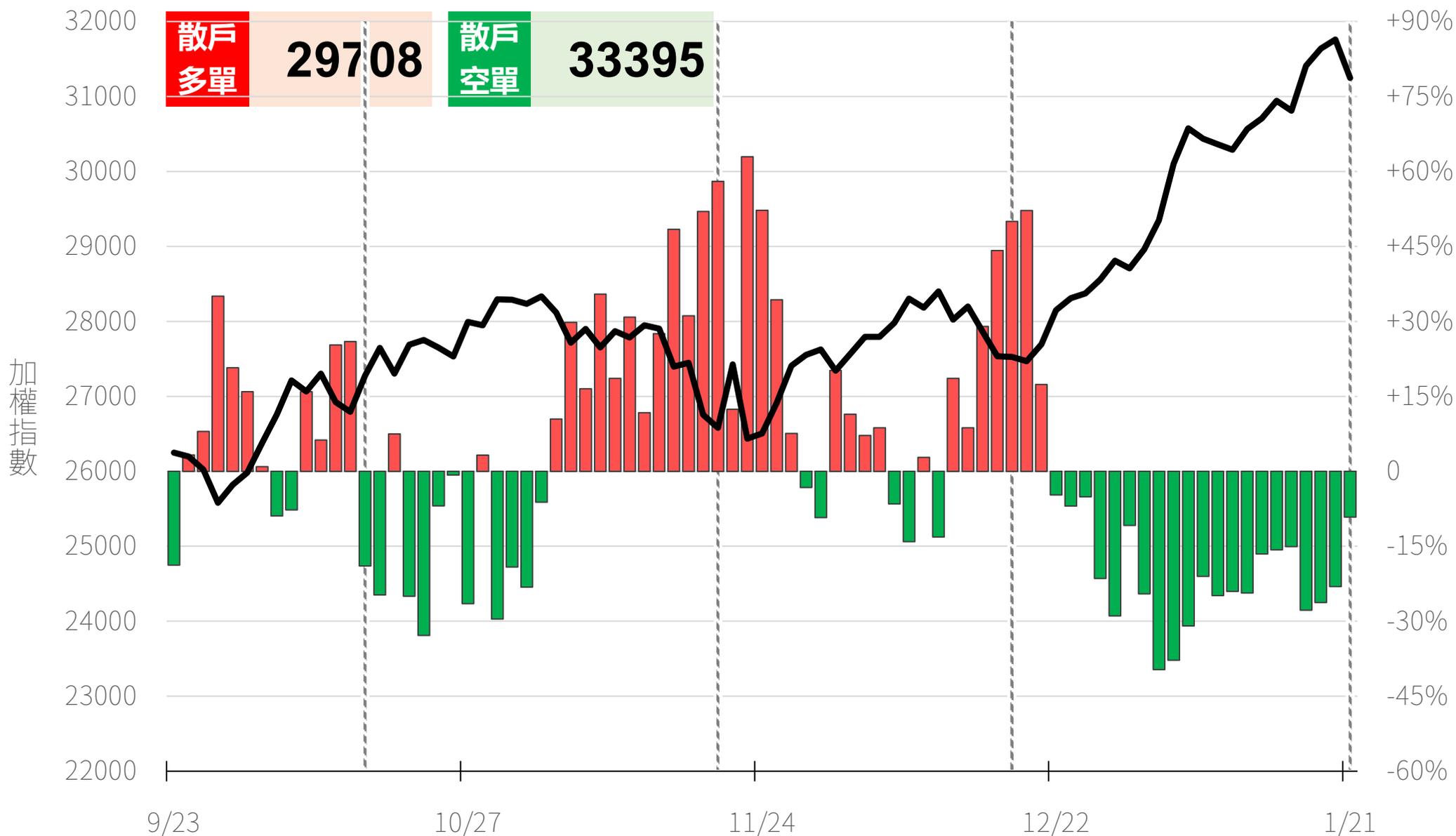
# 微台散戶多空比

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

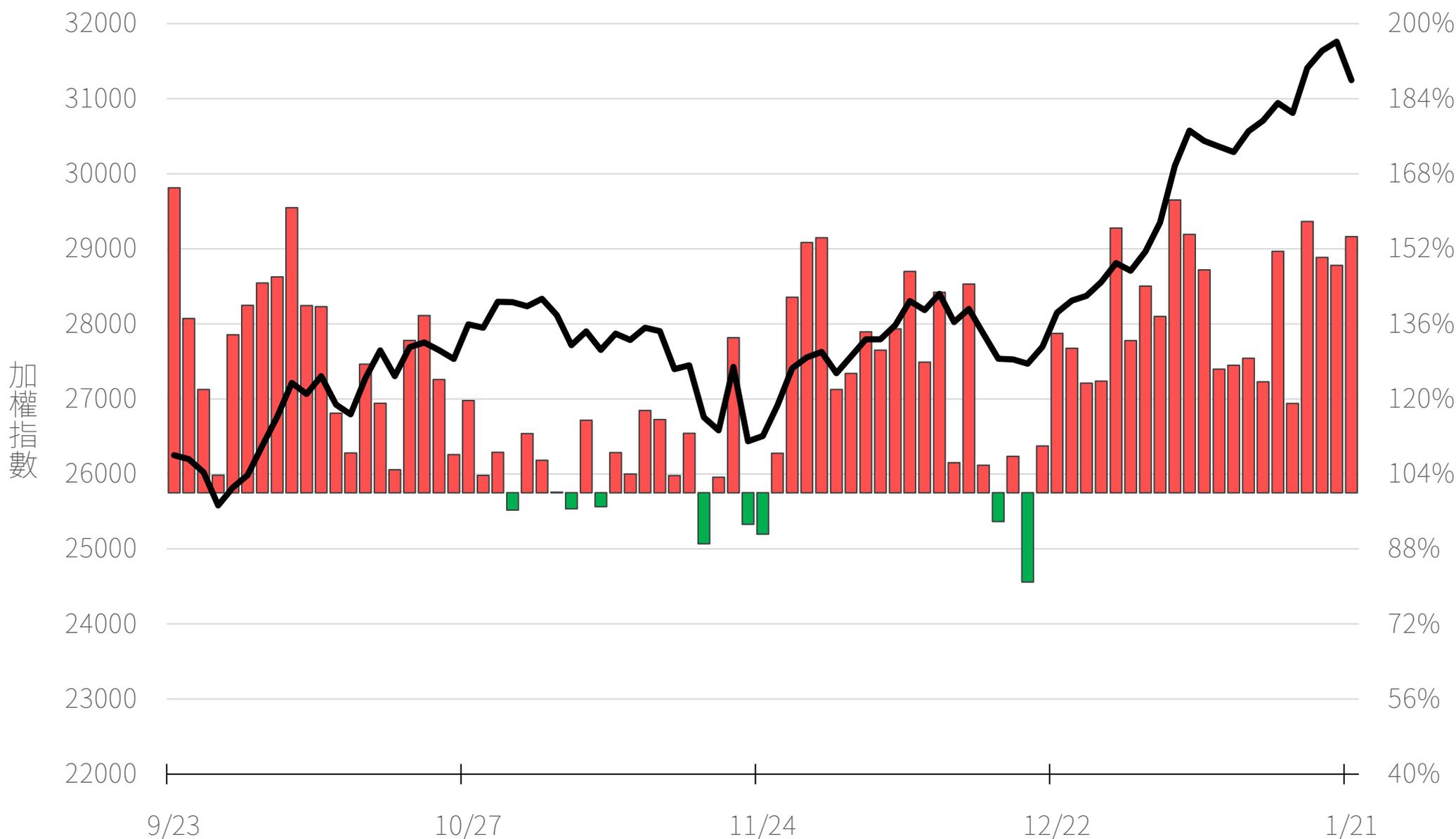
散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

# -9.15%



# Put/Call Ratio

# 154.59%



# 01月大量區

**買權** 31900  
(11039口)

**賣權** 31000  
(9160口)

| Delta   | Volume | Call  | Put          |
|---------|--------|-------|--------------|
| (-81)   | 4242   | 32200 | 34 (-2)      |
| (+1067) | 1768   | 32150 | 12 (+10)     |
| (+1158) | 4550   | 32100 | 80 (+58)     |
| (+1828) | 2661   | 32050 | 11 (+2)      |
| (+1206) | 7367   | 32000 | 335 (+186)   |
| (+1384) | 2048   | 31950 | 110 (-21)    |
| (+408)  | 4317   | 31900 | 254 (+83)    |
| (+647)  | 1995   | 31850 | 140 (+78)    |
| (-344)  | 3290   | 31800 | 610 (+263)   |
| (+39)   | 1287   | 31750 | 506 (+116)   |
| (+635)  | 2760   | 31700 | 1390 (+609)  |
| (+318)  | 1055   | 31650 | 835 (+462)   |
| (+519)  | 2327   | 31600 | 1719 (+793)  |
| (-104)  | 992    | 31550 | 1058 (+483)  |
| (+95)   | 2246   | 31500 | 3643 (+1258) |
| (-38)   | 625    | 31450 | 2582 (+1573) |
| (+63)   | 1241   | 31400 | 3370 (+964)  |
| (-86)   | 467    | 31350 | 1861 (+954)  |
| (+46)   | 849    | 31300 | 3360 (+1319) |
| (-4)    | 256    | 31250 | 2511 (+1217) |
| (-71)   | 1460   | 31200 | 4768 (+1093) |

**Call**

**Put**

# 01月F4大量區

**買權** 32200  
(1490口)

**賣權** 31000  
(1097口)

|            |       |     |       |        |
|------------|-------|-----|-------|--------|
| (+180) 463 | 32200 | Put | 1     | -      |
| (+80) 98   | 32150 |     | 0     | -      |
| (+96) 150  | 32100 |     | 3     | (+2)   |
| (+13) 43   | 32050 |     | 1     | (+1)   |
| (+39) 252  | 32000 |     | 36    | (+21)  |
| (+46) 71   | 31950 |     | 2     | (+1)   |
| (+116) 207 | 31900 |     | 10    | (+9)   |
| (+14) 60   | 31850 |     | 5     | (+4)   |
| (+48) 176  | 31800 |     | 27    | (+15)  |
| (+35) 64   | 31750 |     | 29    | (+5)   |
| (+74) 123  | 31700 |     | 54    | (+24)  |
| (-3) 71    | 31650 |     | 66    | (+21)  |
| (+82) 168  | 31600 |     | 146   | (+69)  |
| (+35) 88   | 31550 |     | 105   | (+19)  |
| (+133) 212 | 31500 |     | 289   | (+208) |
| (-7) 73    | 31450 |     | 79    | (+19)  |
| (+3) 76    | 31400 |     | 347   | (+228) |
| (+7) 32    | 31350 | 72  | (+34) |        |
| (+16) 35   | 31300 | 167 | (+65) |        |
| (-2) 39    | 31250 | 127 | (+56) |        |
| (+11) 73   | 31200 | 166 | (+86) |        |

Call

# 01月W4大量區

**買權** 33000  
(468口)

**賣權** 30300  
(1038口)

| Delta  | Volume | Price | Call | Put | Change |
|--------|--------|-------|------|-----|--------|
| (+57)  | 169    | 31900 |      | 8   | (-2)   |
| (+65)  | 88     | 31850 |      | 0   | -      |
| (+98)  | 158    | 31800 |      | 33  | (+8)   |
| (+36)  | 81     | 31750 |      | 28  | (+7)   |
| (+85)  | 154    | 31700 |      | 39  | (+15)  |
| (+42)  | 84     | 31650 |      | 64  | (+21)  |
| (+128) | 182    | 31600 |      | 36  | (+9)   |
| (+34)  | 67     | 31550 |      | 27  | (-5)   |
| (+207) | 279    | 31500 |      | 143 | (-10)  |
| (+37)  | 52     | 31450 |      | 55  | (+18)  |
| (+74)  | 139    | 31400 |      | 194 | (+176) |
| (+229) | 269    | 31350 |      | 266 | (+238) |
| (+209) | 239    | 31300 |      | 253 | (+133) |
| (+31)  | 53     | 31250 |      | 47  | (+36)  |
| (+53)  | 65     | 31200 |      | 143 | (+99)  |
| -      | 25     | 31150 |      | 37  | (+11)  |
| (+12)  | 16     | 31100 |      | 55  | (+25)  |
| -      | 5      | 31050 |      | 54  | (+26)  |
| (+6)   | 11     | 31000 |      | 184 | (+44)  |
| -      | 20     | 30950 |      | 23  | (-5)   |
| -      | 12     | 30900 |      | 39  | (+10)  |

**Call**

**Put**

# 02月W1大量區

**買權** 32400  
(60口)

**賣權** 29200  
(130口)

|          |       |            |      |        |
|----------|-------|------------|------|--------|
| (-107) 5 | 31900 | <b>Put</b> | 4    | (-6)   |
| (-23) 0  | 31850 |            | 1    | (+1)   |
| (-60) 0  | 31800 |            | 0    | (-25)  |
| (-45) 0  | 31750 |            | 0    | (-21)  |
| (-69) 0  | 31700 |            | 11   | (-13)  |
| (-21) 21 | 31650 |            | 0    | (-43)  |
| (-34) 20 | 31600 |            | 0    | (-27)  |
| (-13) 20 | 31550 |            | 0    | (-32)  |
| (-50) 22 | 31500 |            | 0    | (-153) |
| (-15) 0  | 31450 |            | 0    | (-37)  |
| (-45) 20 | 31400 |            | 1    | (-17)  |
| (-20) 20 | 31350 |            | 0    | (-28)  |
| (-29) 1  | 31300 |            | 3    | (-117) |
| (-21) 1  | 31250 |            | 0    | (-11)  |
| (-12) 0  | 31200 |            | 1    | (-43)  |
| (-25) 0  | 31150 |            | 0    | (-26)  |
| (-4) 0   | 31100 |            | 2    | (-28)  |
| (-5) 0   | 31050 |            | 0    | (-28)  |
| (-5) 0   | 31000 |            | 0    | (-140) |
| (-20) 0  | 30950 | 21         | (-7) |        |
| 0        | 30900 | 20         | (-9) |        |

**Call**

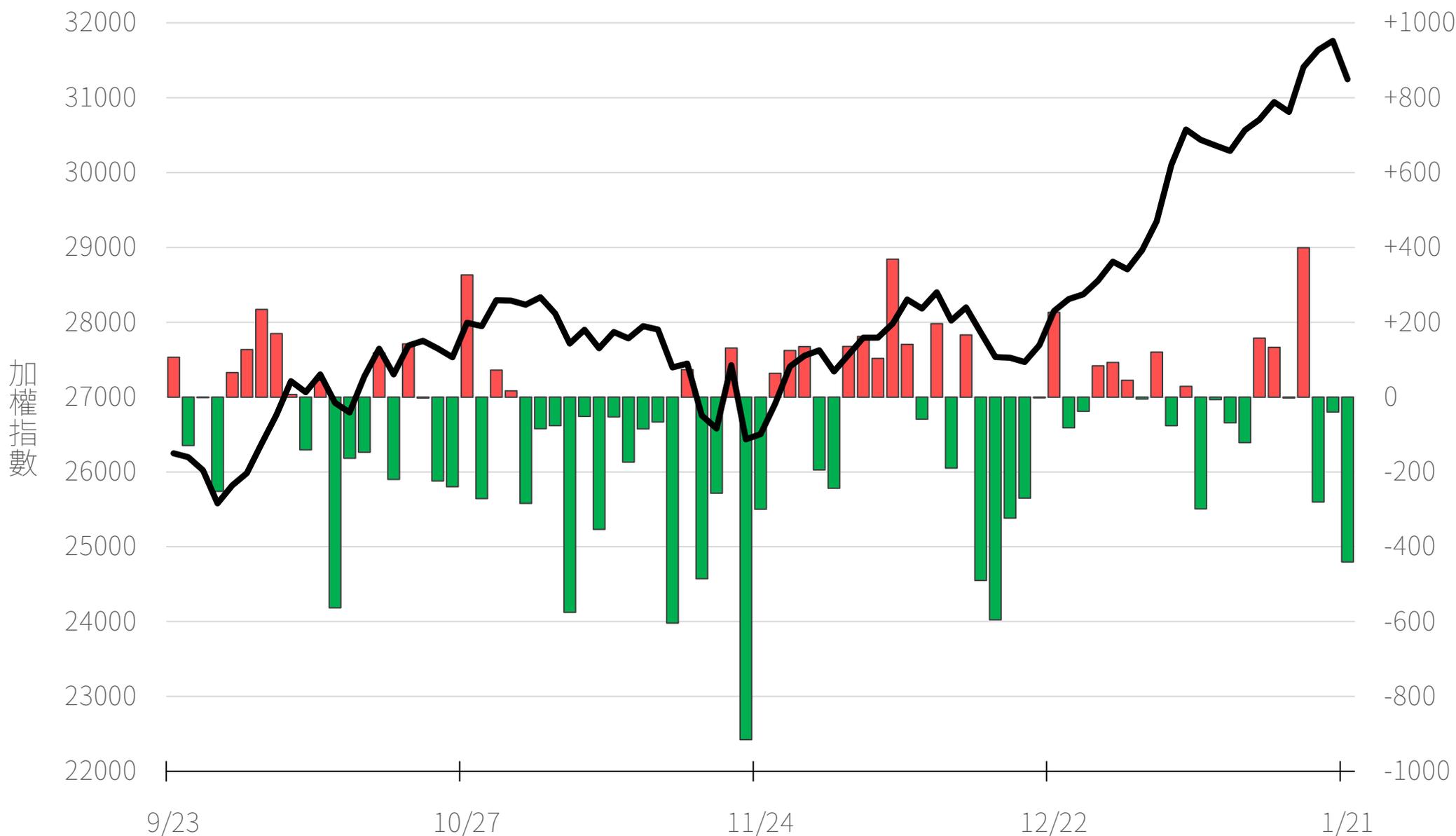
# 台指選波動度

VIX ▼ 22.97 買權 IV ▲ 21.44  
賣權 IV ▲ 22.62



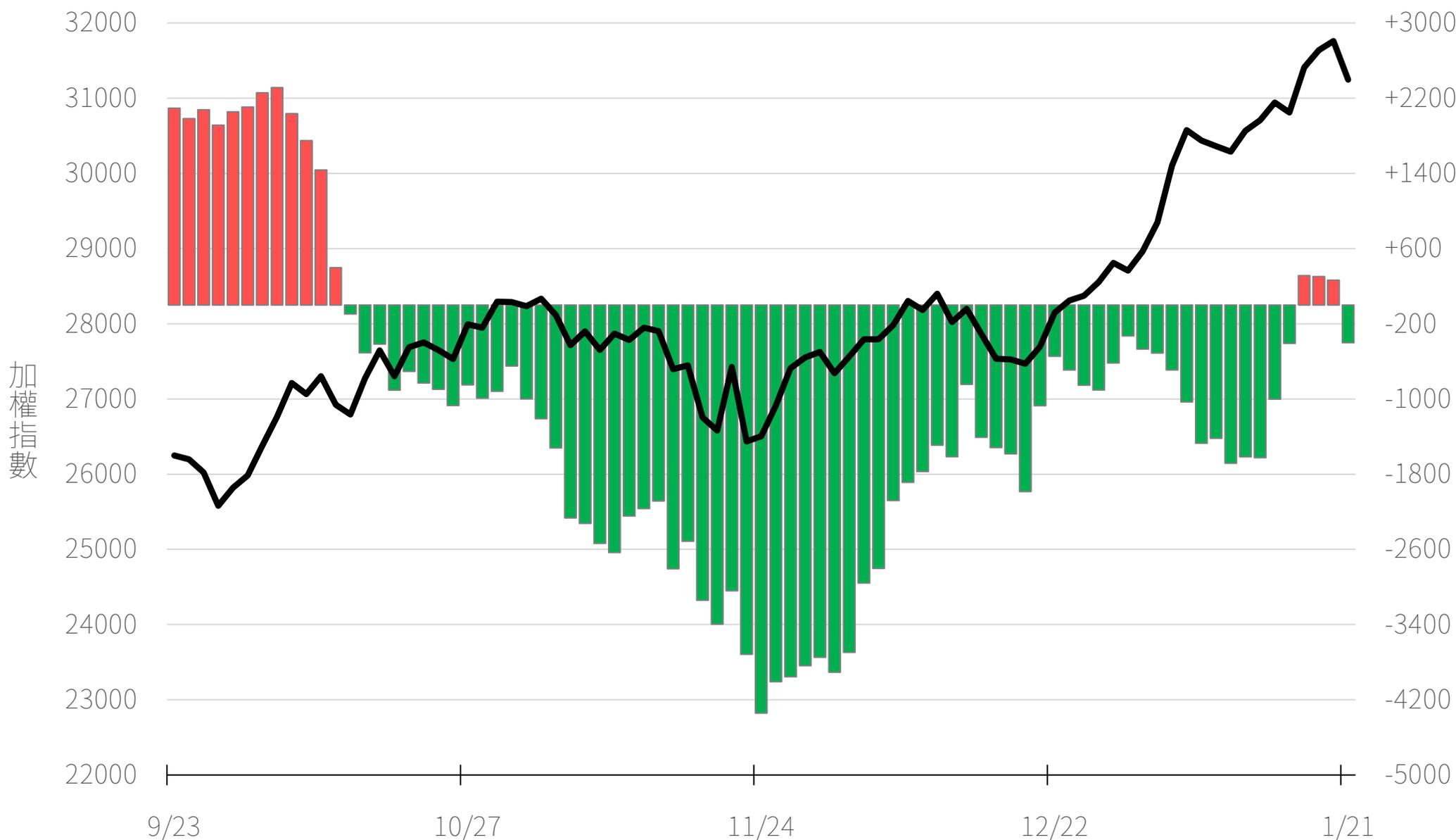
# 外資買賣超(億元)

# -440.63



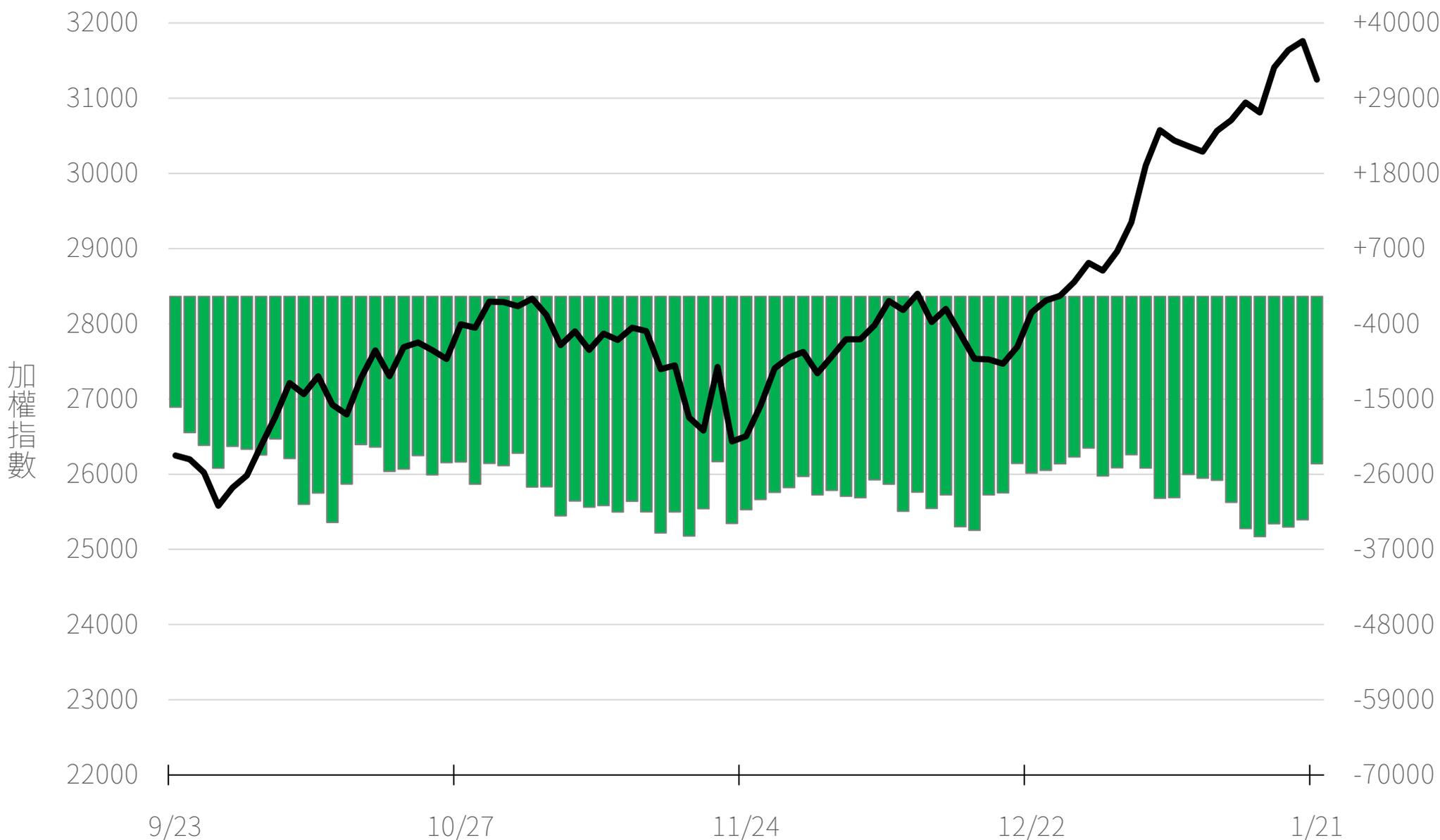
# 外資近20日累計買賣超(億元)

# -401.52



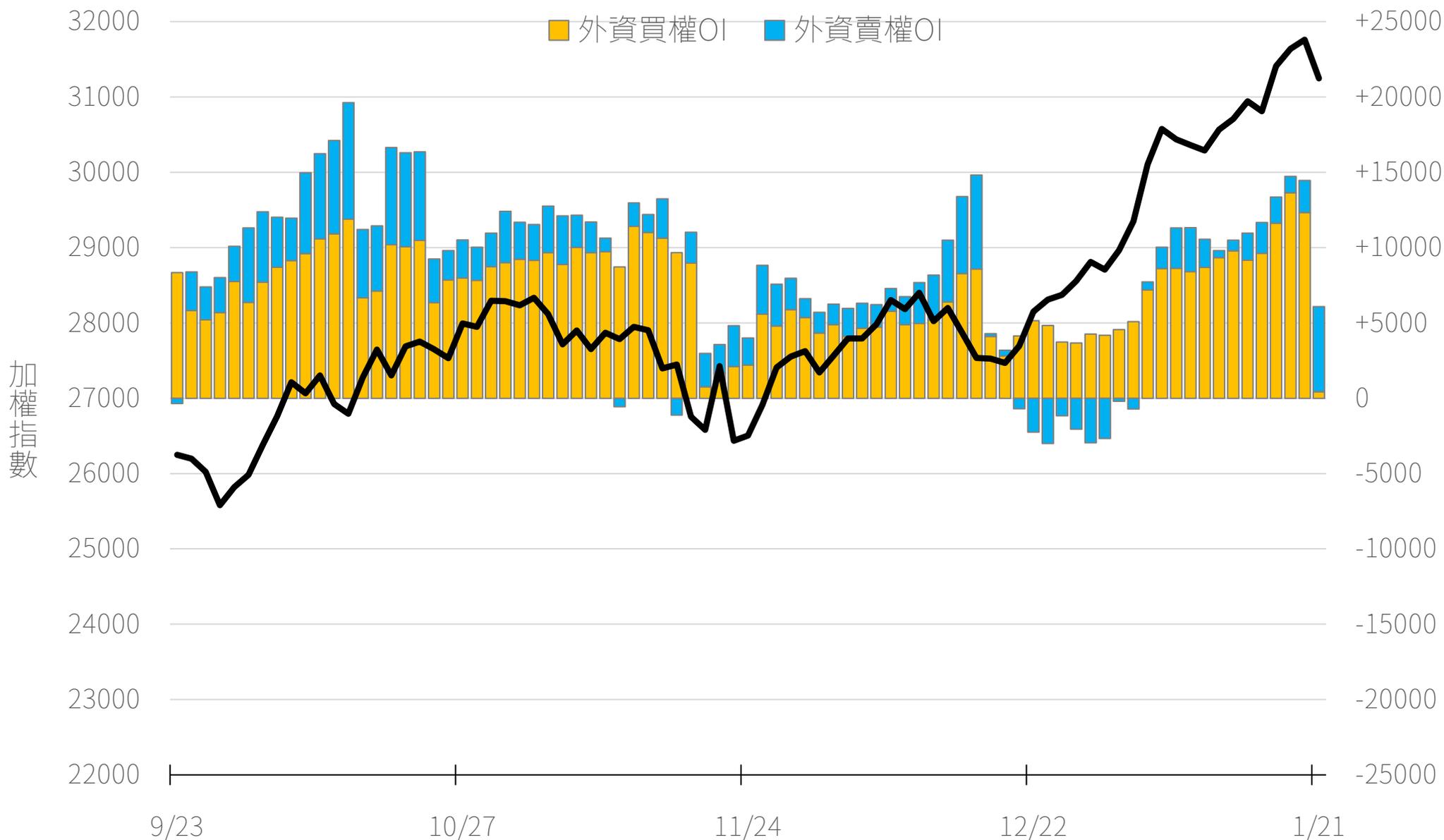
# 外資台指期O(口)

# -24473



# 外資選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 +426  
賣權 +5648



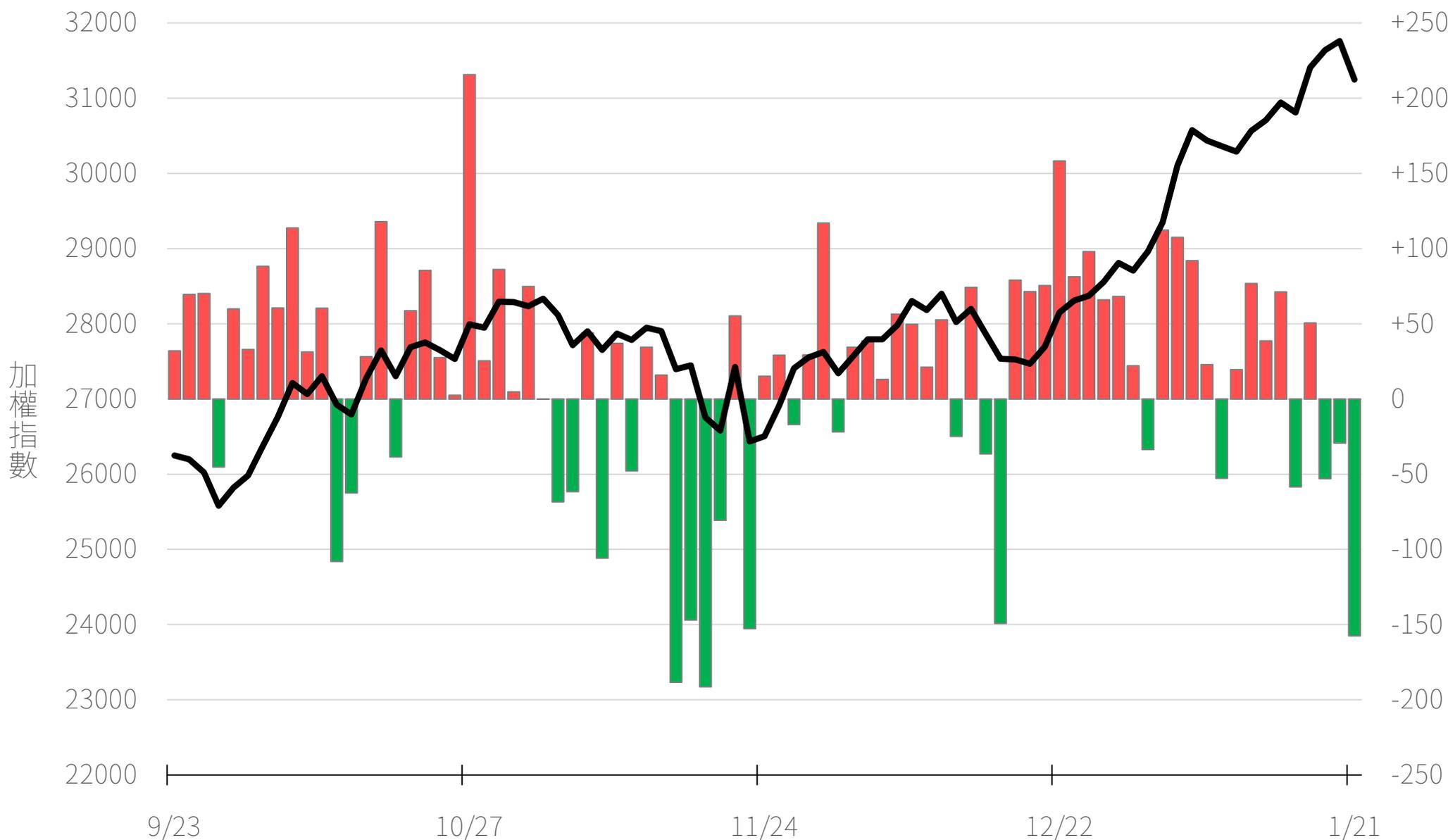
# 外資選權OI淨金額(億元)

+0.98



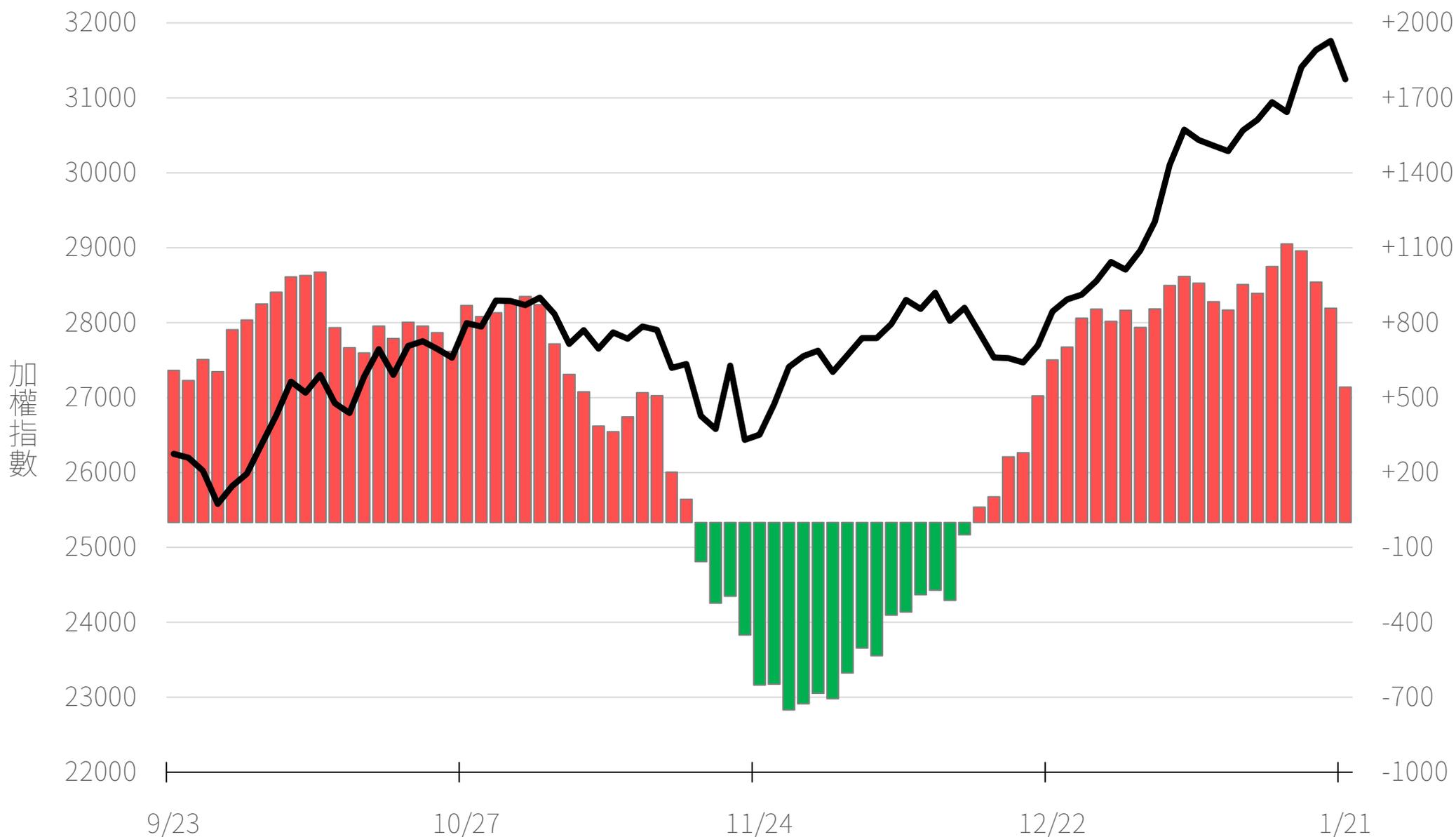
# 自營買賣超(億元)

# -157.52



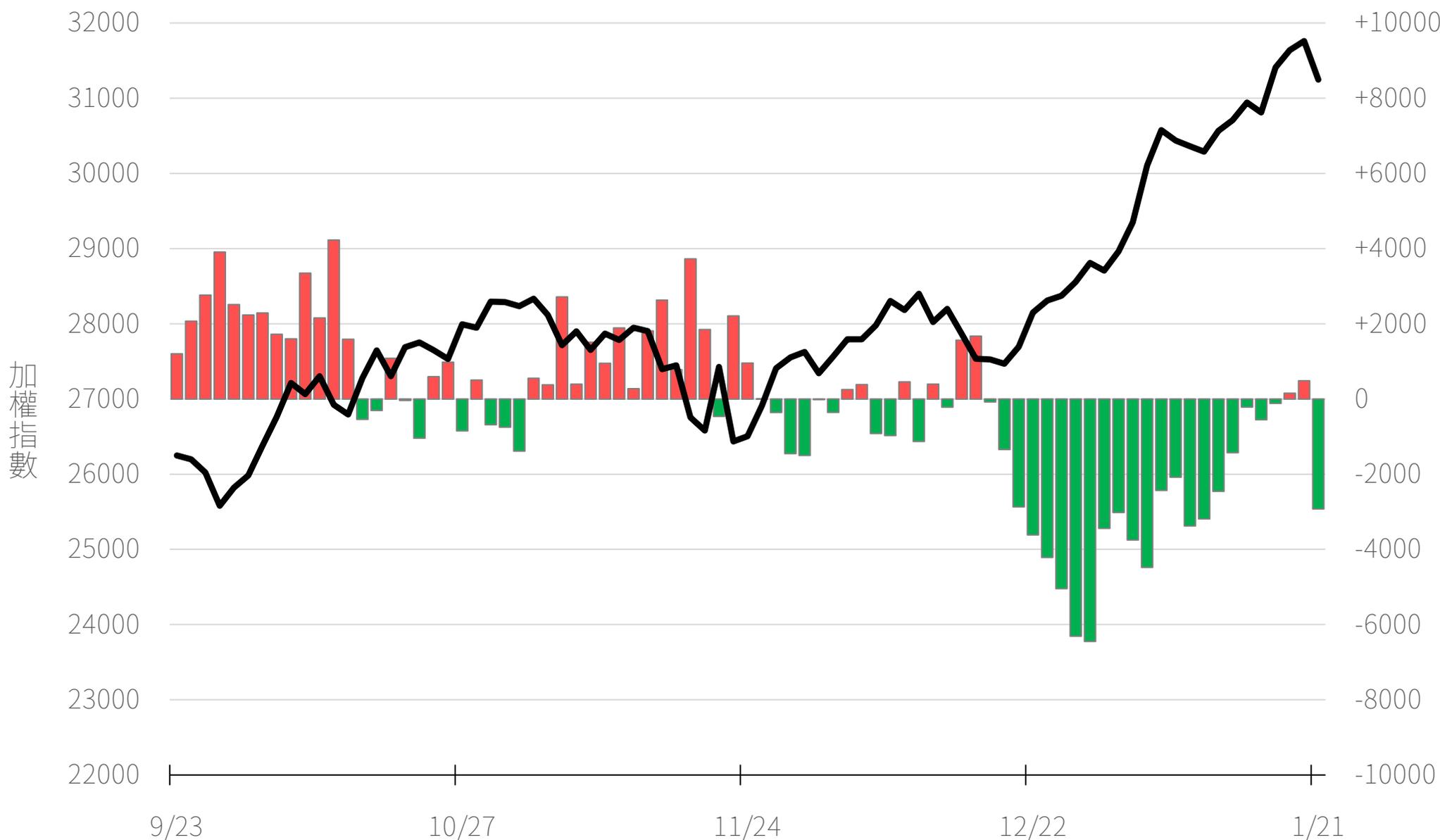
# 自營近20日累計買賣超(億元)

## +542.00



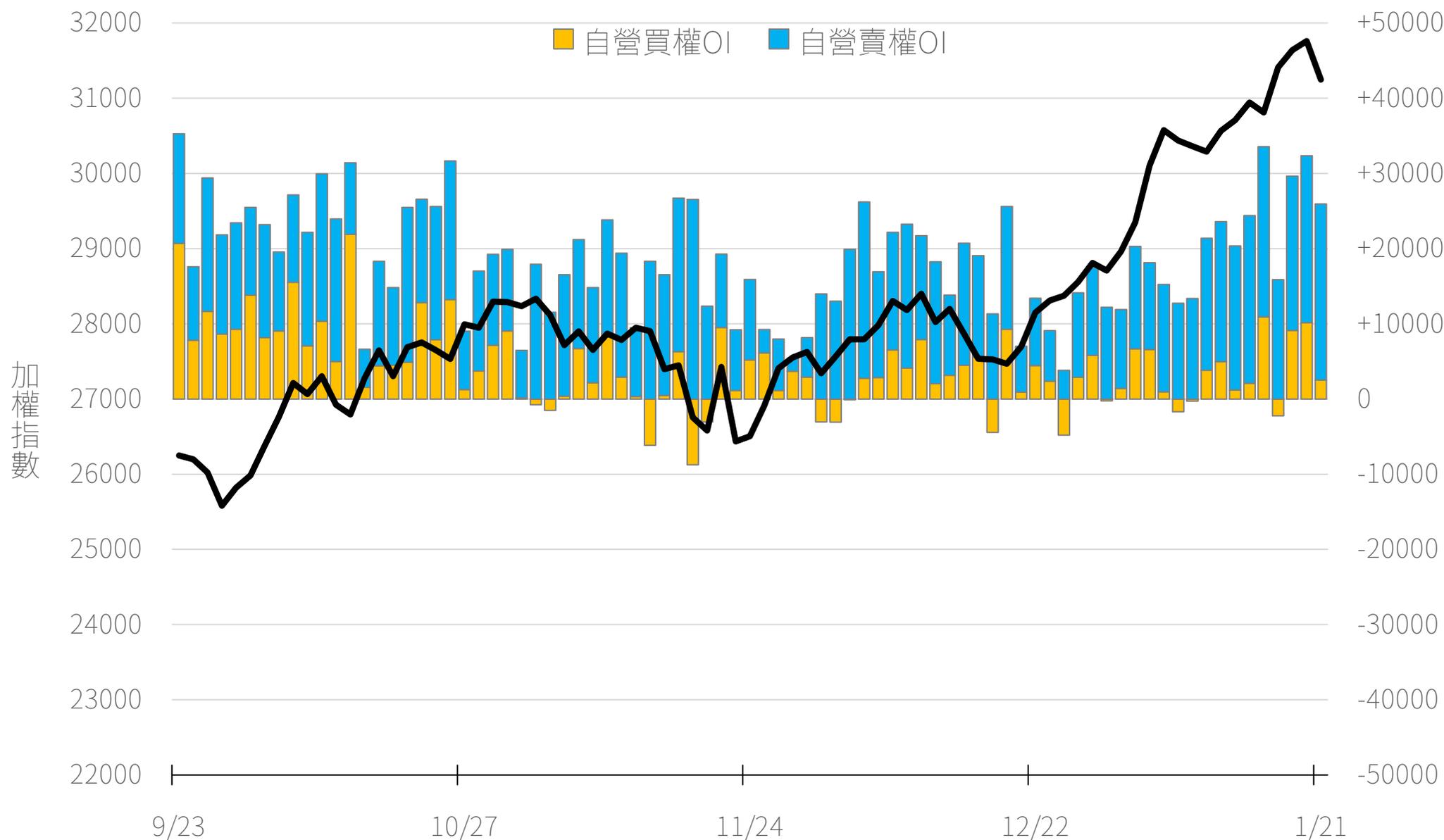
# 自營台指期I(口)

# -2925



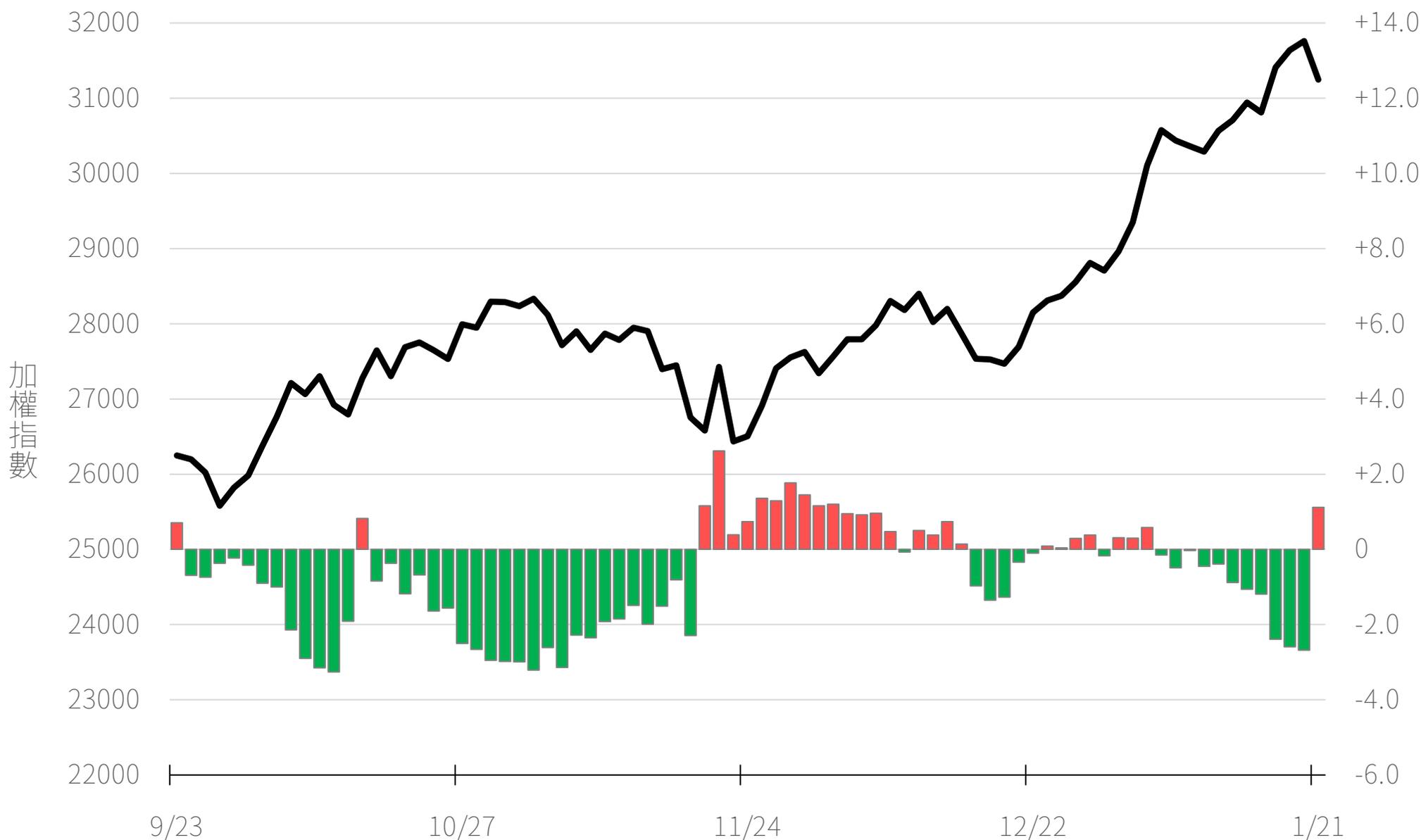
# 自營選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 +2533  
賣權 +23402



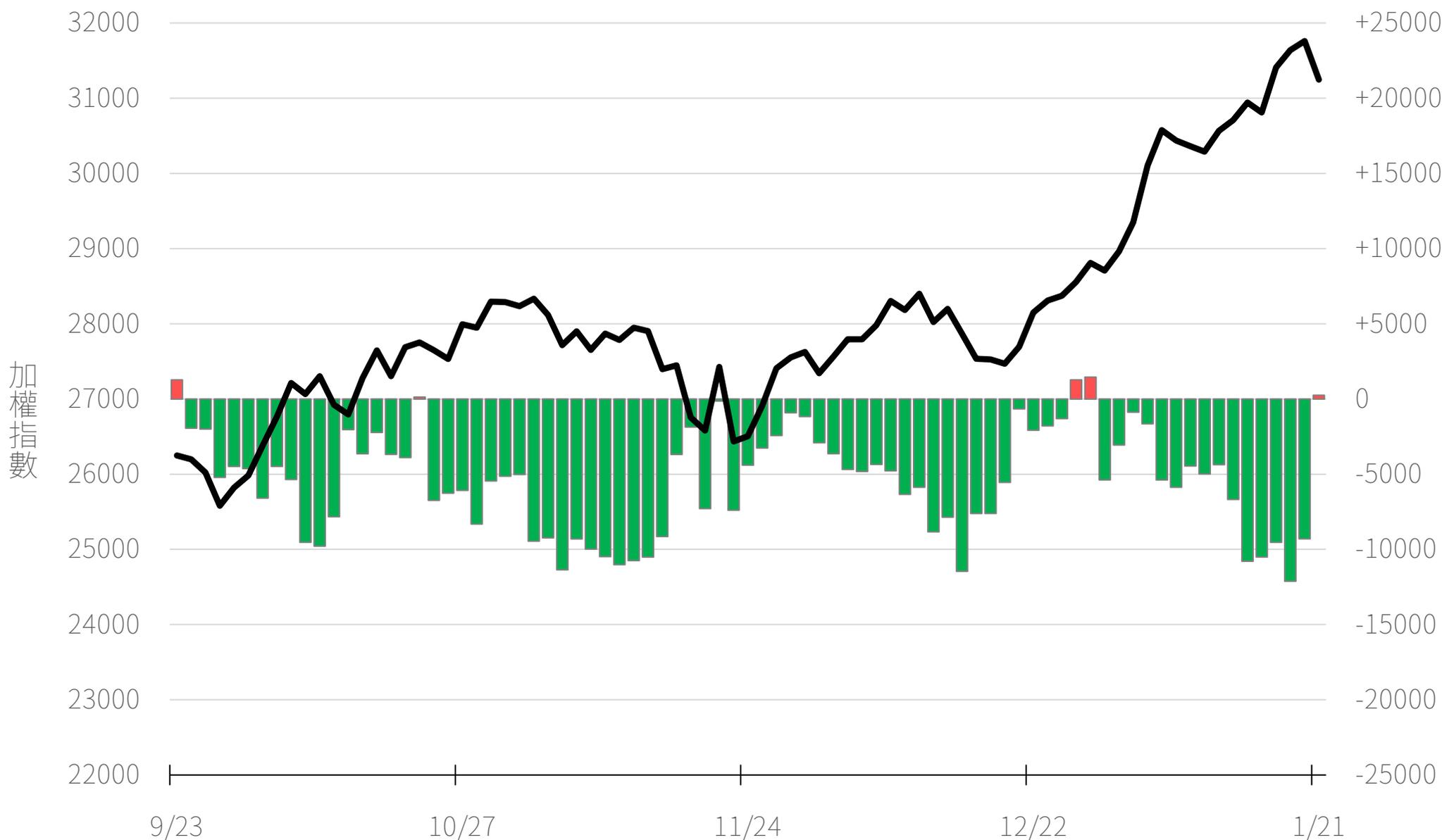
# 自營選權OI淨金額(億元)

# +1.12



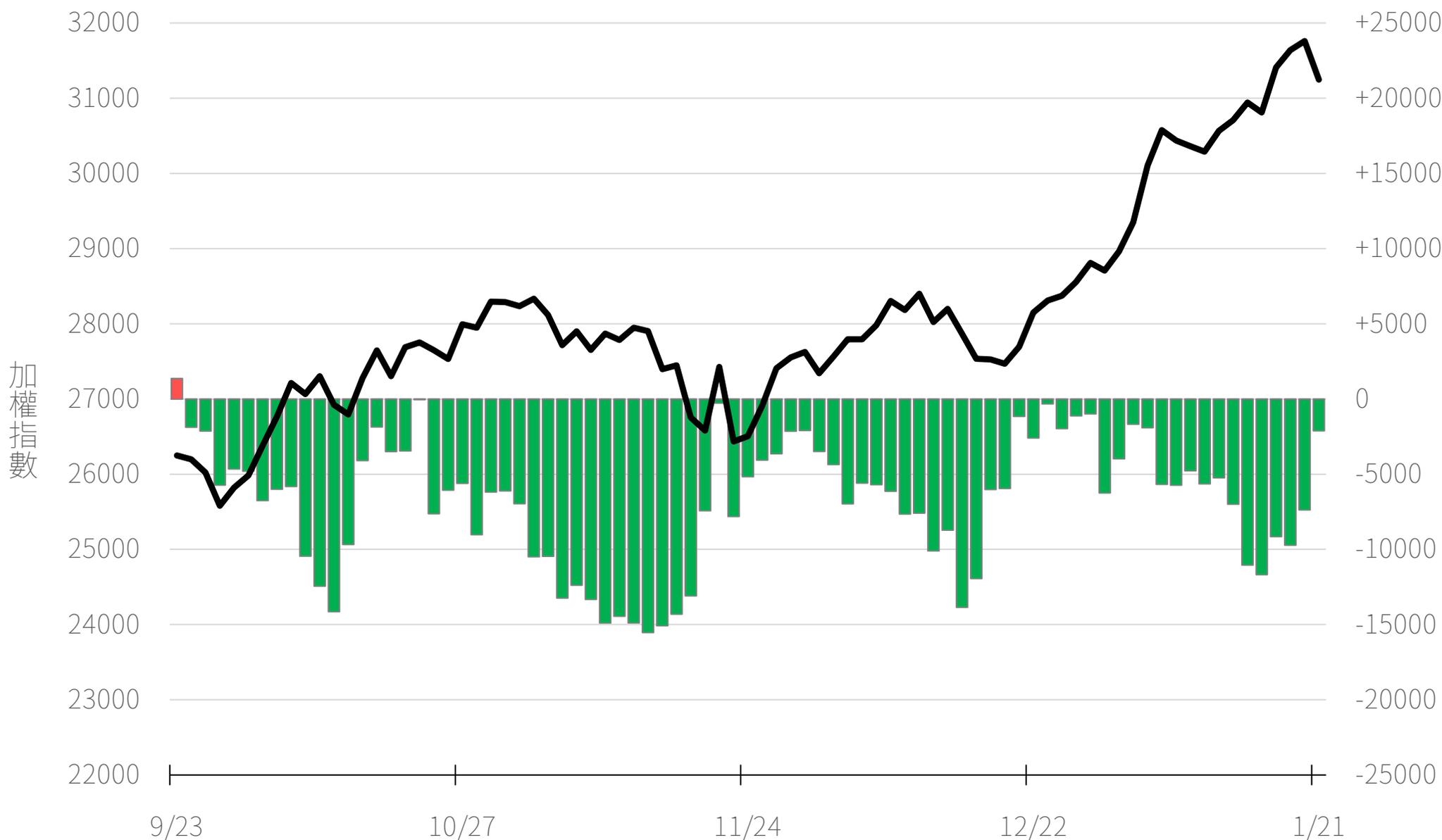
# 十特近月台指期OI(口)

# +250



# 十特全月台指期OI(口)

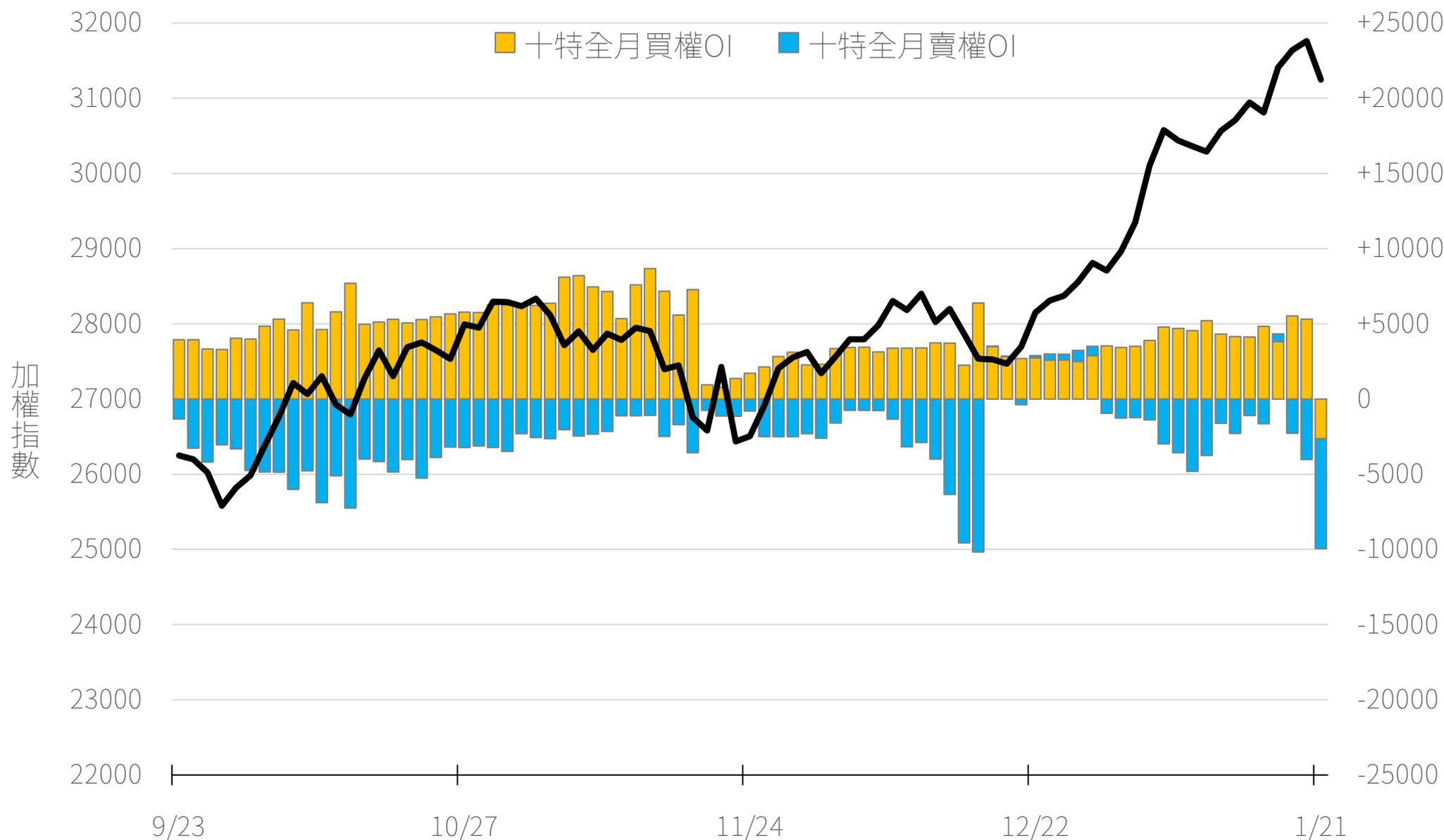
# -2120



# 十特近月選權OI(口)

0軸以上為買方  
0軸以下為賣方

買權 -2645  
賣權 -7303



# 十特全月選權OI(口)

0軸以上為買方

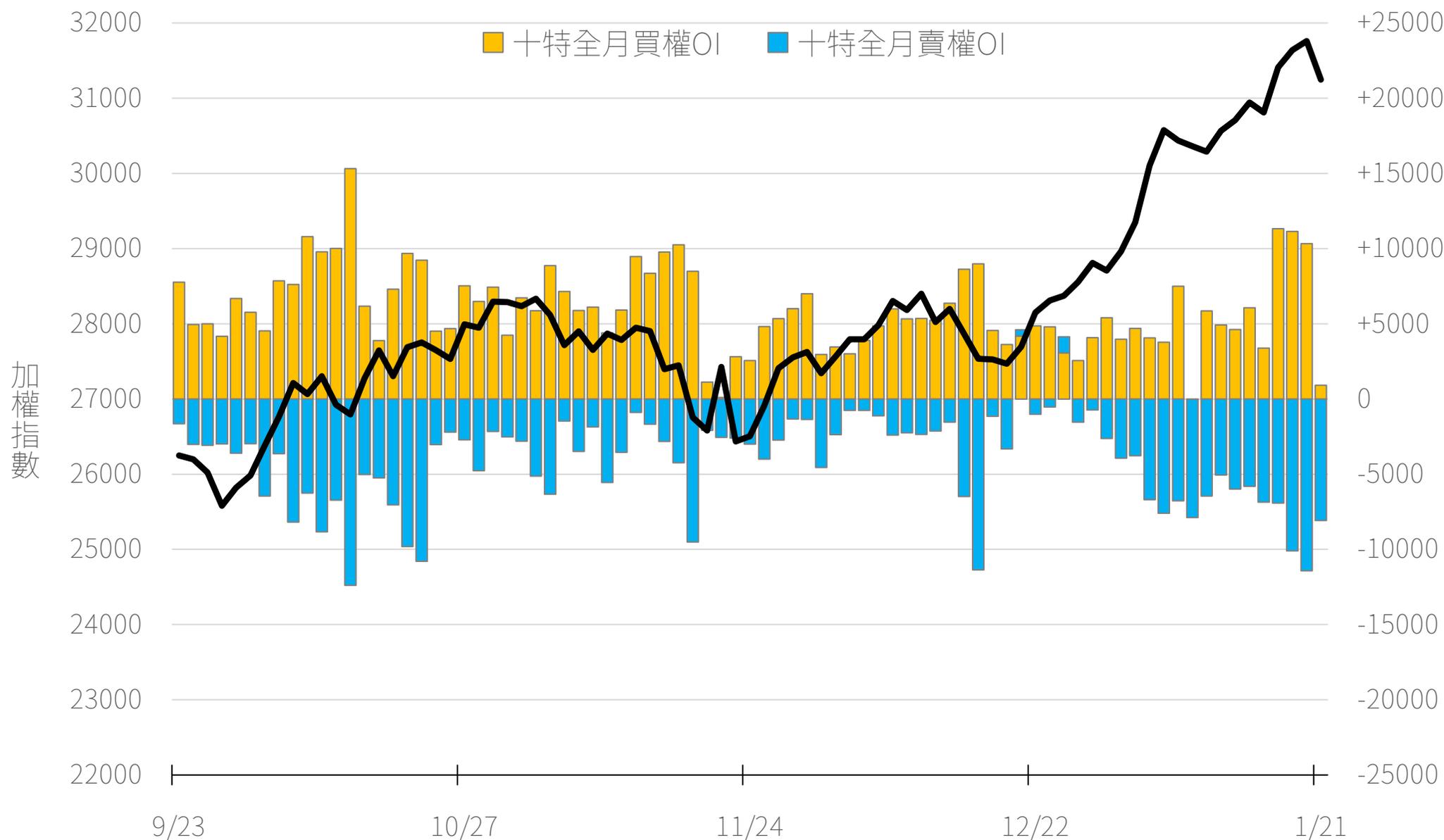
0軸以下為賣方

買權

賣權

+906

-8078



# 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。