

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3月27日 星期五

合約	收盤	漲跌	漲跌幅	成交量	OI	OI增減
加權指數	33112.59	-225.03	-0.68%	6521.1	億元	
台指04	33126	-315	-0.94%	132188	70976	-785
台指05	33250	-291	-0.87%	805	1031	+195
小台04	33126	-315	-0.94%	328325	29641	+130
小台05	33250	-291	-0.87%	8250	2720	+389
微台04	33126	-315	-0.94%	397795	51174	+6409
微台05	33250	-291	-0.87%	18326	8005	+722
電子04	2058.25	-21.95	-1.06%	614	449	+21
金融04	2424.4	-10.00	-0.41%	237	299	-2
非金04	13620	-24.00	-0.18%	104	94	-8

今日台選結算合約

202603F4

結算價：33110

台股撐盤掩蓋轉弱訊號 修正壓力正在累積

指數週五下跌225.03點，收在33112.59點，成交量6521.1億元。台指期下跌315點至33126點，正價差為13.41點。籌碼面部分，三大法人賣超401.86億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加2341口至-2694口，其中外資淨空單增加2854口至-39919口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加5021口至-4751口。

美股昨夜再度收黑且跌勢延續，進入中期修正節奏，科技權值股普遍承壓、資金風險偏好明顯下降，在利率維持高檔與降息預期反覆之下，估值壓縮開始擴散，使整體盤面呈現高檔震盪轉弱的結構，而這樣的外部環境直接影響今日台股表現，雖然指數表面仍由權值股撐盤維持相對抗跌格局，但盤中可以明顯感受到追價意願不足，漲勢集中且輪動速度加快，中小型股與題材股明顯轉弱，資金開始收斂回防大型權值族群，顯示市場已逐步進入防禦狀態，這種結構並非健康的多頭延續而是修正前期常見的撐盤現象，尤其在半導體與AI相關個股仍具基本面支撐的情況下，指數尚未出現明顯轉空訊號，但籌碼面與資金面已經開始鬆動，外資動向轉趨保守、期貨未平倉部位也顯示避險情緒升溫，反映市場對後續國際股市走勢的不確定性提高，意味著台股目前的抗跌更像是延遲反應而非真正強勢，一旦美股修正進一步擴大或時間拉長，台股補跌壓力將逐步浮現，盤勢大概率將轉為高檔震盪甚至向下修正。

選擇權未平倉量部分，03月F4大量區買權OI落在34000點，賣權最大OI落在32950點；月買權最大OI落在35000點，月賣權最大OI落在29300點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.29上升至1.31。VIX指數下降0.59至36.22。外資台指期買權淨金額1.46億元；賣權淨金額1.09億元。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

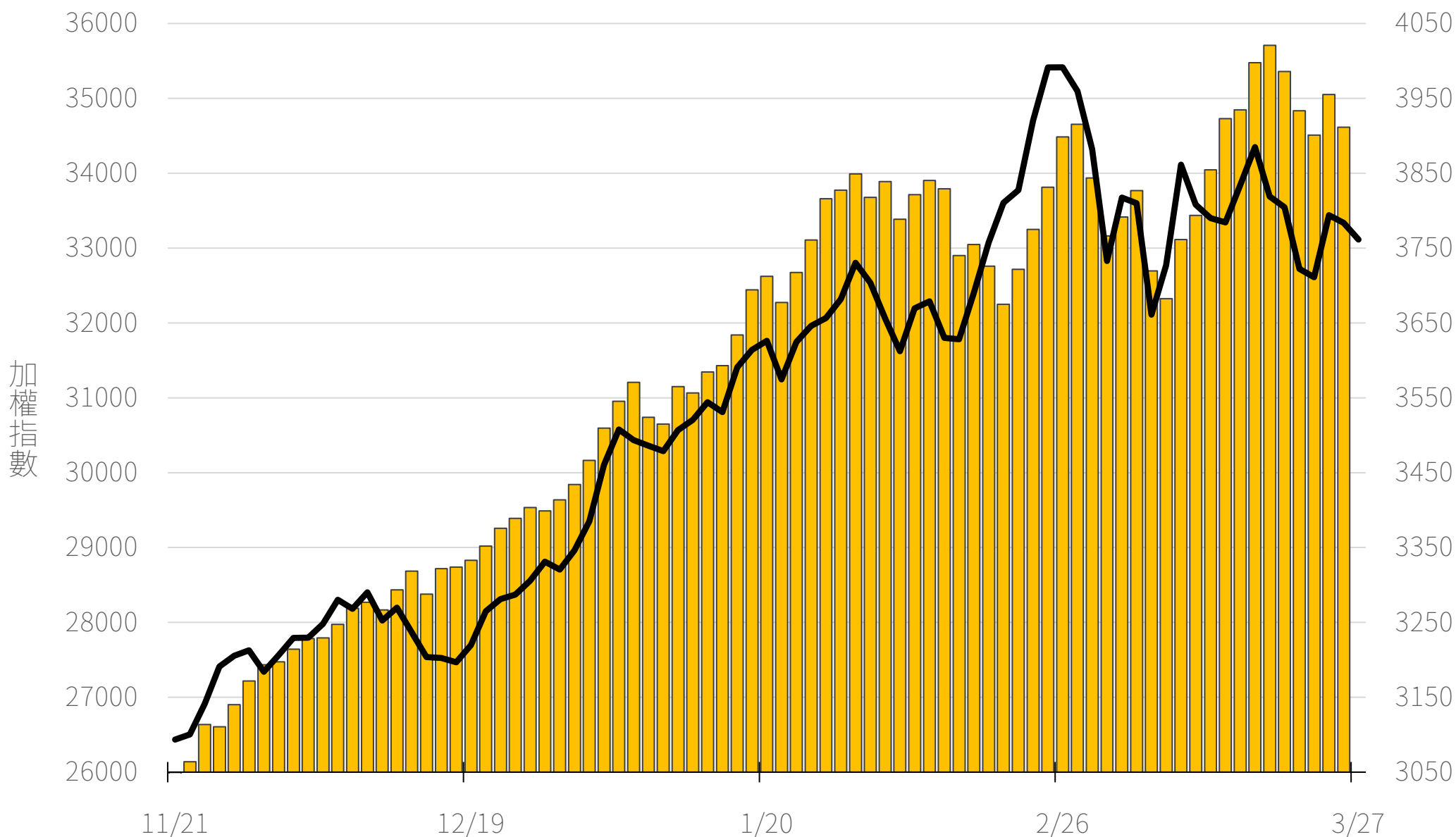
	現貨 (金額)	台指 (口數)	Call (口數)	Put (口數)	Call (金額)	Put (金額)
外資	-384.71	-39919 (-2854)	-706 (-236)	4329 (+632)	1.46 (+0.03)	1.09 (+0.18)
投信	+0.80	38169 (-315)	3 (0)	131 (0)	0 (0)	0.03 (0)
自營	-17.95	-944 (+828)	2895 (-5964)	7187 (-4242)	0.29 (-0.21)	1.38 (+0.22)
合計	-401.86	-2694 (-2341)	2192 (-6200)	11647 (-3610)	1.75 (-0.18)	2.50 (+0.40)

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	-2867 (-3511)	-1884 (-1510)	1389 (+177)	1561 (+1561)	82470 (-108)
買權	-3281 (-19)	3859 (-742)	2736 (-333)	-120 (-4831)	49520 (-23573)
賣權	-4359 (-285)	-1608 (0)	1027 (+139)	-3766 (+2427)	64956 (-29042)

上市融資餘額(億元) 圖表僅更新至前一日數據

3911.4



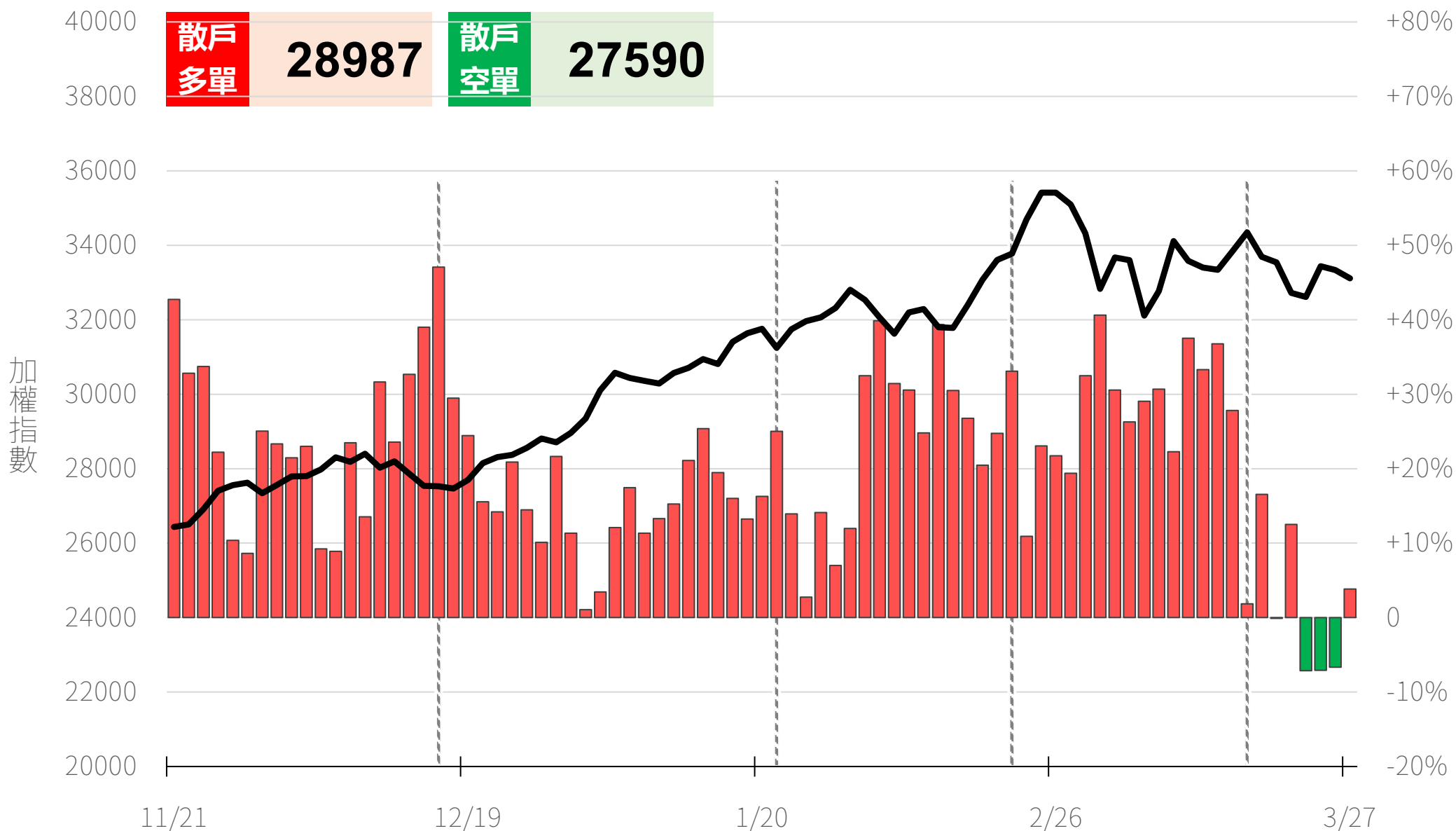
小台散戶多空比

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%

+3.83%



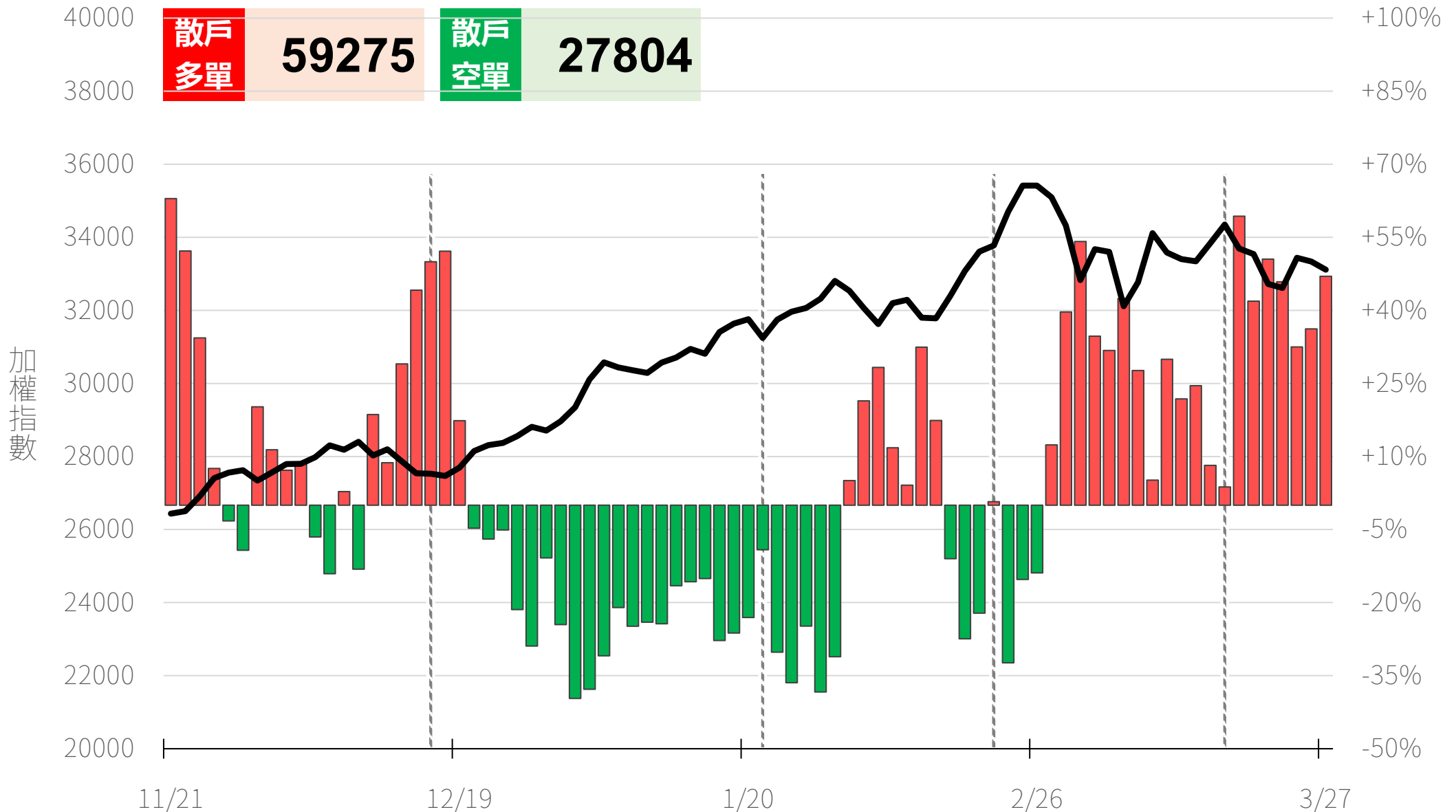
微台散戶多空比

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

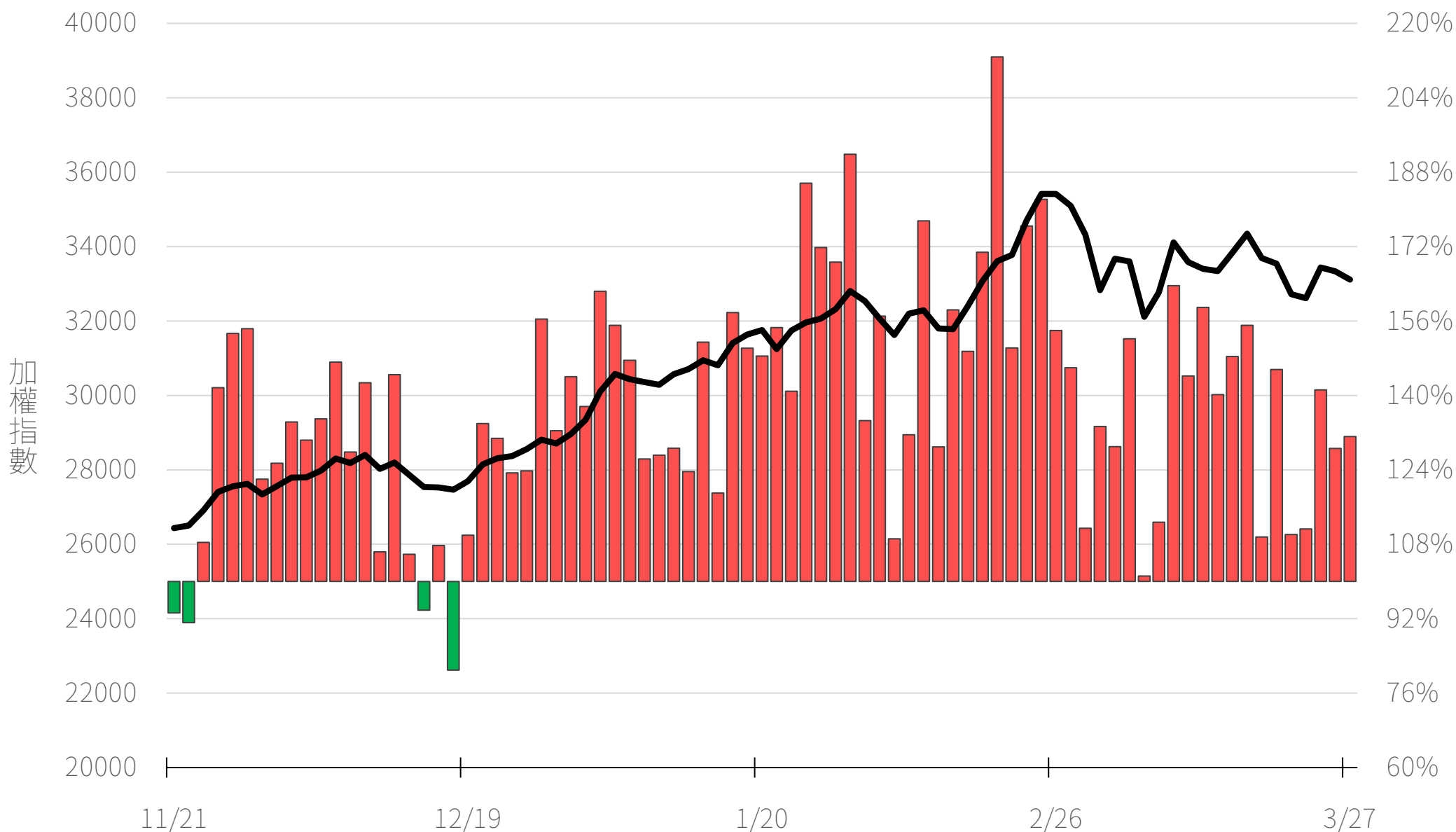
散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

+46.99%



Put/Call Ratio

131.17%



03月F4大量區

買權 34000
(4065口)

賣權 32950
(5073口)

淨增	成交量	買權	賣權	淨增
(+1294)	1843	33600	274	(-130)
(+1072)	1325	33550	259	(-56)
(+1624)	2084	33500	498	(-613)
(+401)	535	33450	149	(-132)
(+1179)	1425	33400	477	(-508)
(+1059)	1197	33350	208	(-94)
(+2126)	2382	33300	369	(-229)
(+1597)	1656	33250	160	(-36)
(+3106)	3207	33200	302	(-296)
(+2471)	2559	33150	787	(+219)
(+2325)	2404	33100	3903	(+3145)
(+1374)	1450	33050	2799	(+2406)
(+2509)	2601	33000	4000	(+2231)
(+1247)	1287	32950	5073	(+4637)
(+805)	835	32900	4197	(+3491)
(+763)	776	32850	4770	(+4291)
(+752)	761	32800	4031	(+3055)
(+427)	435	32750	2886	(+2534)
(+252)	274	32700	2981	(+2458)
(+48)	49	32650	2012	(+1734)
(+82)	92	32600	2719	(+1480)

Put

Call

04月W1大量區

買權 35000
(1046口)

賣權 29300
(3734口)

(+288) 361	33600	78	(-42)
(+100) 148	33550	76	(-3)
(+557) 632	33500	68	(-2)
(+117) 125	33450	81	(+23)
(+172) 200	33400	65	(-23)
(+71) 76	33350	34	(-3)
(+136) 173	33300	86	(+29)
(+105) 108	33250	98	(+76)
(+200) 210	33200	156	(+116)
(+156) 157	33150	83	(+68)
(+121) 132	33100	159	(+140)
(+65) 68	33050	106	(+34)
(+212) 230	33000	742	(+415)
(+18) 23	32950	106	(+67)
(+322) 325	32900	169	(+107)
(+33) 34	32850	186	(+152)
(+232) 241	32800	376	(+284)
(+16) 17	32750	121	(+84)
(+18) 24	32700	243	(+180)
(+20) 25	32650	155	(+93)
(+7) 14	32600	214	(+137)

Put

Call

04月F1大量區

買權 34800
(108口)

賣權 29300
(278口)

- 29	33600	Put	41	-
- 1	33550		21	-
(+4) 7	33500		24	-
- 16	33450		30	-
- 37	33400		33	-
(+1) 21	33350		23	-
(+2) 6	33300		53	(-2)
- 0	33250		43	-
(+10) 11	33200		28	(+1)
(+1) 2	33150		23	(+1)
(+1) 1	33100	4	(+1)	
- 0	33050	2	-	
(+28) 31	33000	26	(+21)	
- 0	32950	3	-	
- 1	32900	6	(+1)	
- 0	32850	4	(+2)	
- 1	32800	5	(+4)	
(+2) 2	32750	5	(+3)	
(+1) 1	32700	11	(+2)	
- 13	32650	4	(+2)	
- 0	32600	17	(+5)	

Call

04月大量區

買權 35000
(1925口)

賣權 26500
(7253口)

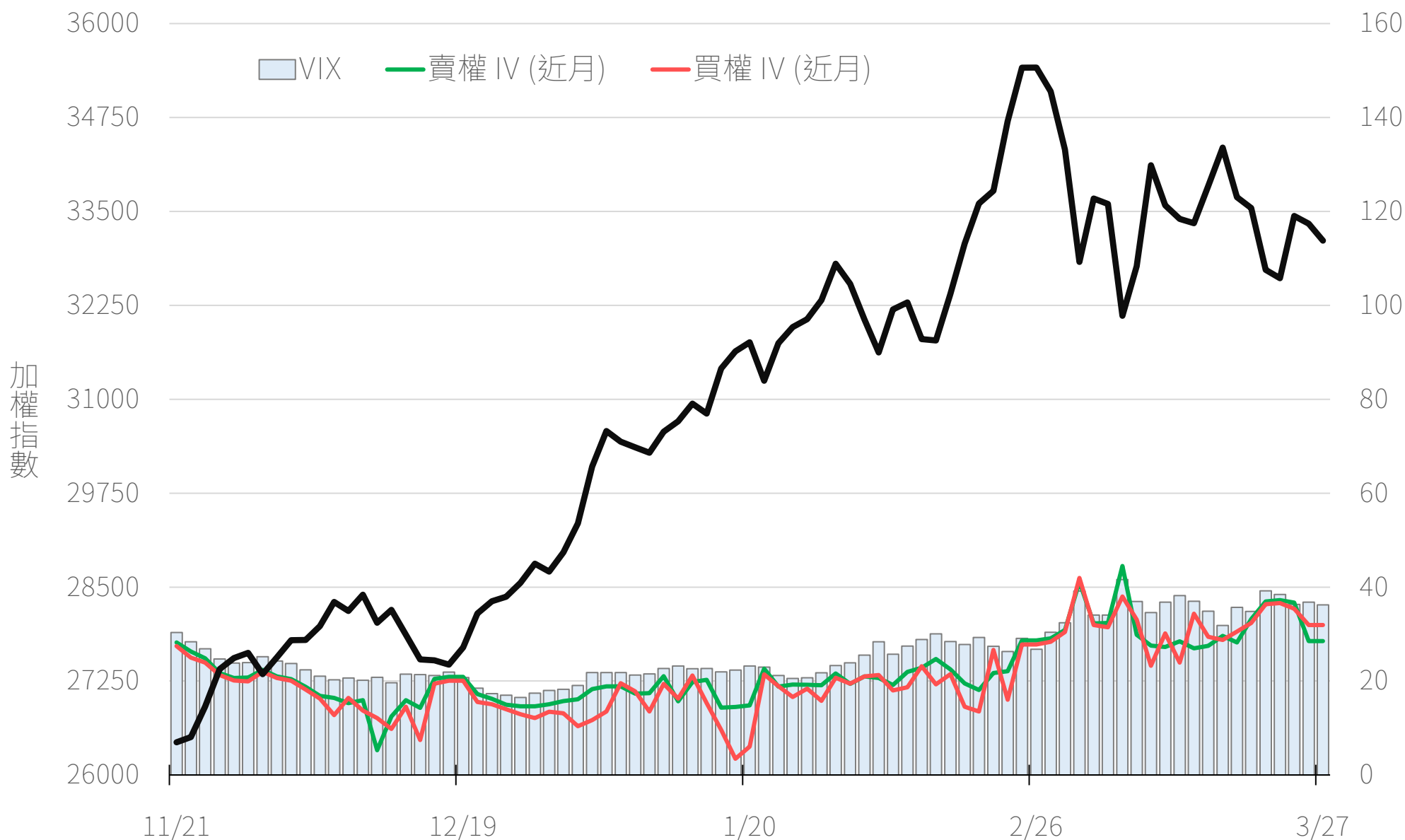
Delta	Volume	Call	Put	Delta	Volume
(+101)	130	34100	54	(+13)	
(+688)	689	34000	360	(+339)	
(+107)	110	33900	96	(+72)	
(+709)	725	33800	455	(+425)	
(+170)	207	33700	83	(+50)	
(+389)	409	33600	94	(+71)	
(+391)	395	33500	521	(+466)	
(+208)	208	33400	182	(+139)	
(+153)	154	33300	170	(+143)	
(+134)	135	33200	184	(+162)	
(+69)	69	33100	326	(+323)	
(+328)	328	33000	1398	(+1396)	
(+142)	145	32900	212	(+207)	
(+134)	134	32800	163	(+160)	
(+89)	90	32700	280	(+275)	
(+133)	133	32600	383	(+381)	
(+82)	83	32500	1426	(+1425)	
(+70)	70	32400	386	(+384)	
(+67)	67	32300	610	(+601)	
(+1)	14	32200	392	(+390)	
-	43	32100	155	(+143)	

Call

Put

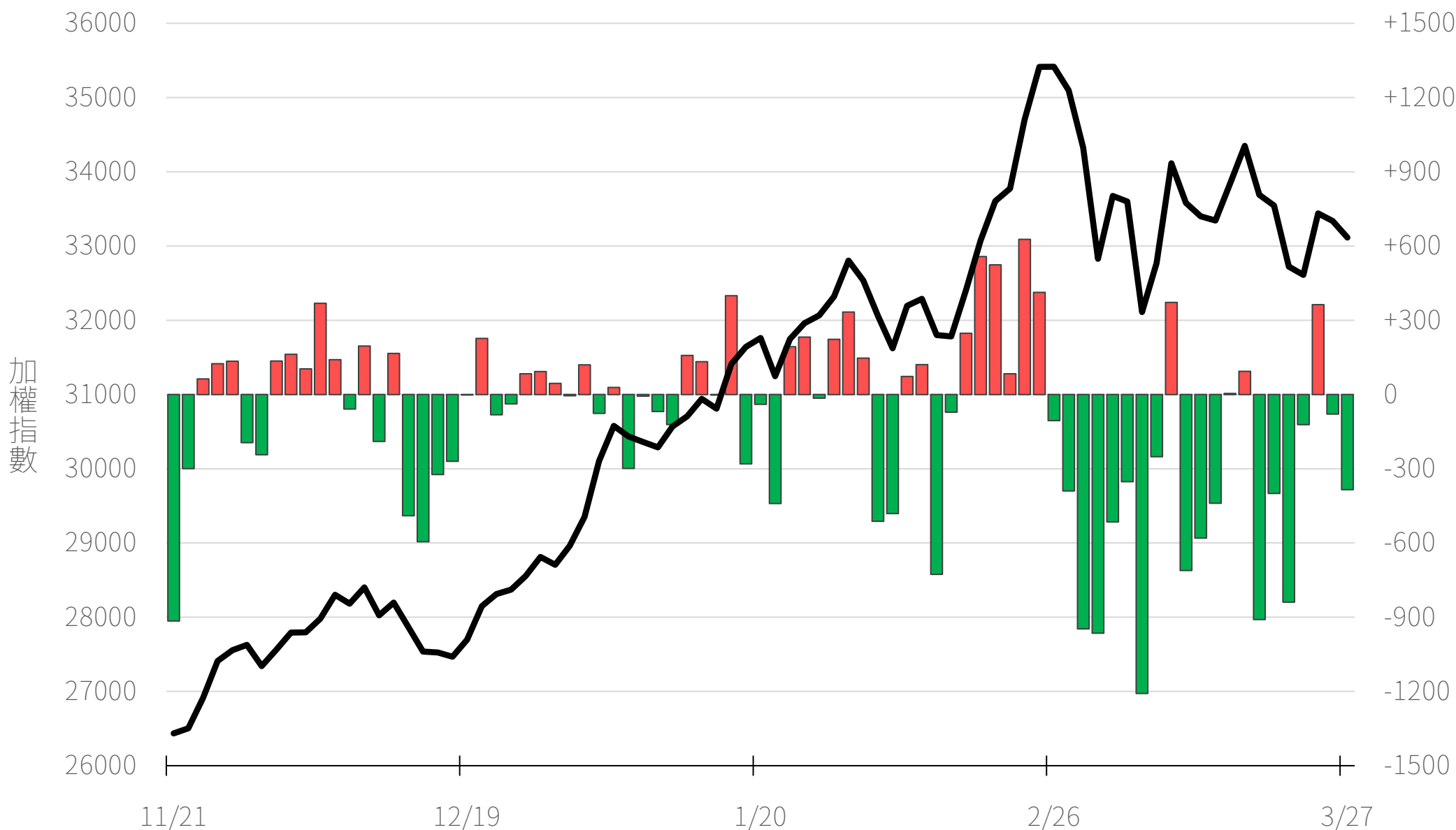
台指選波動度

VIX ▼ 36.22 買權 IV ▲ 31.93
賣權 IV ▲ 28.53



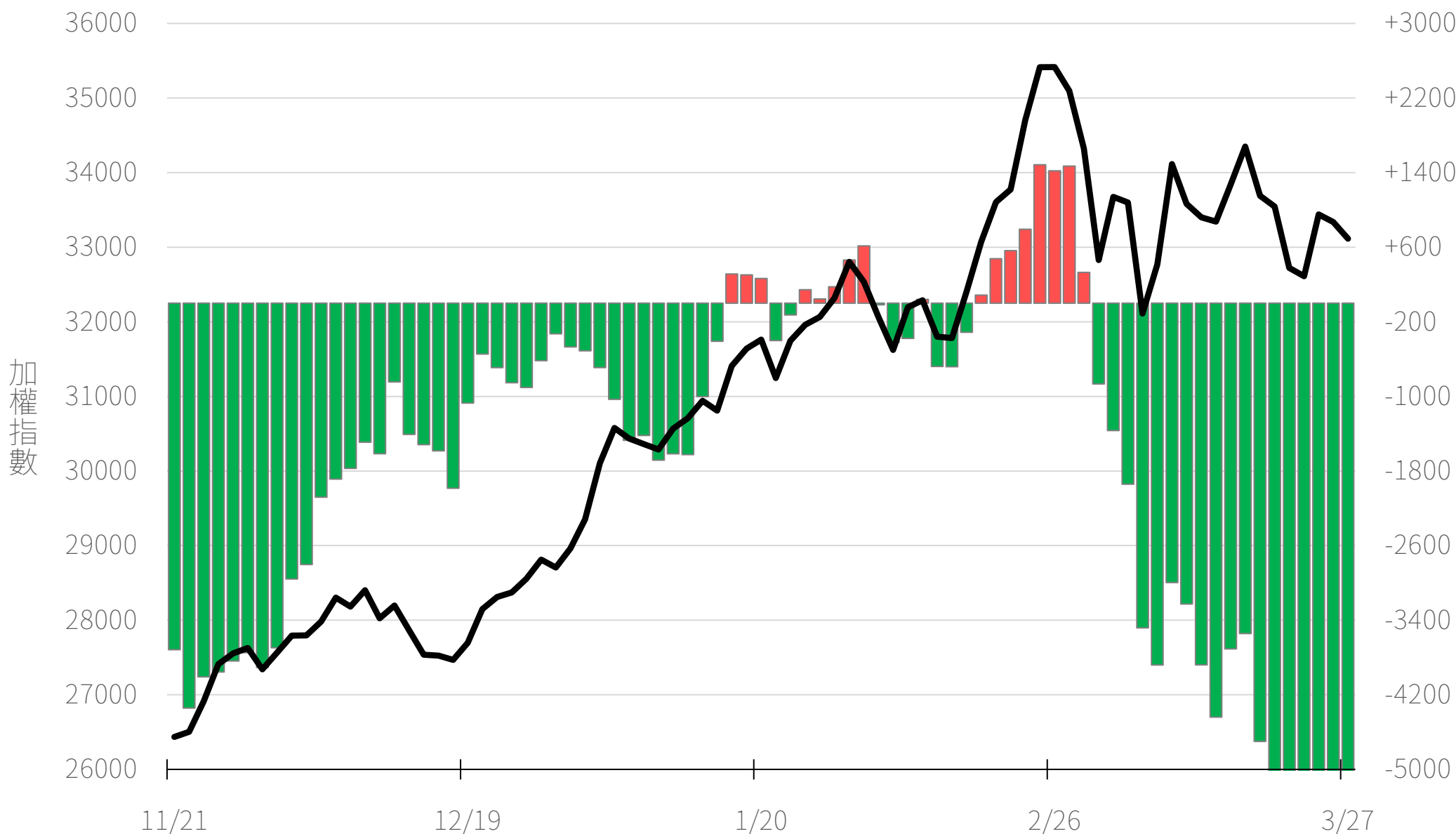
外資買賣超(億元)

-384.71



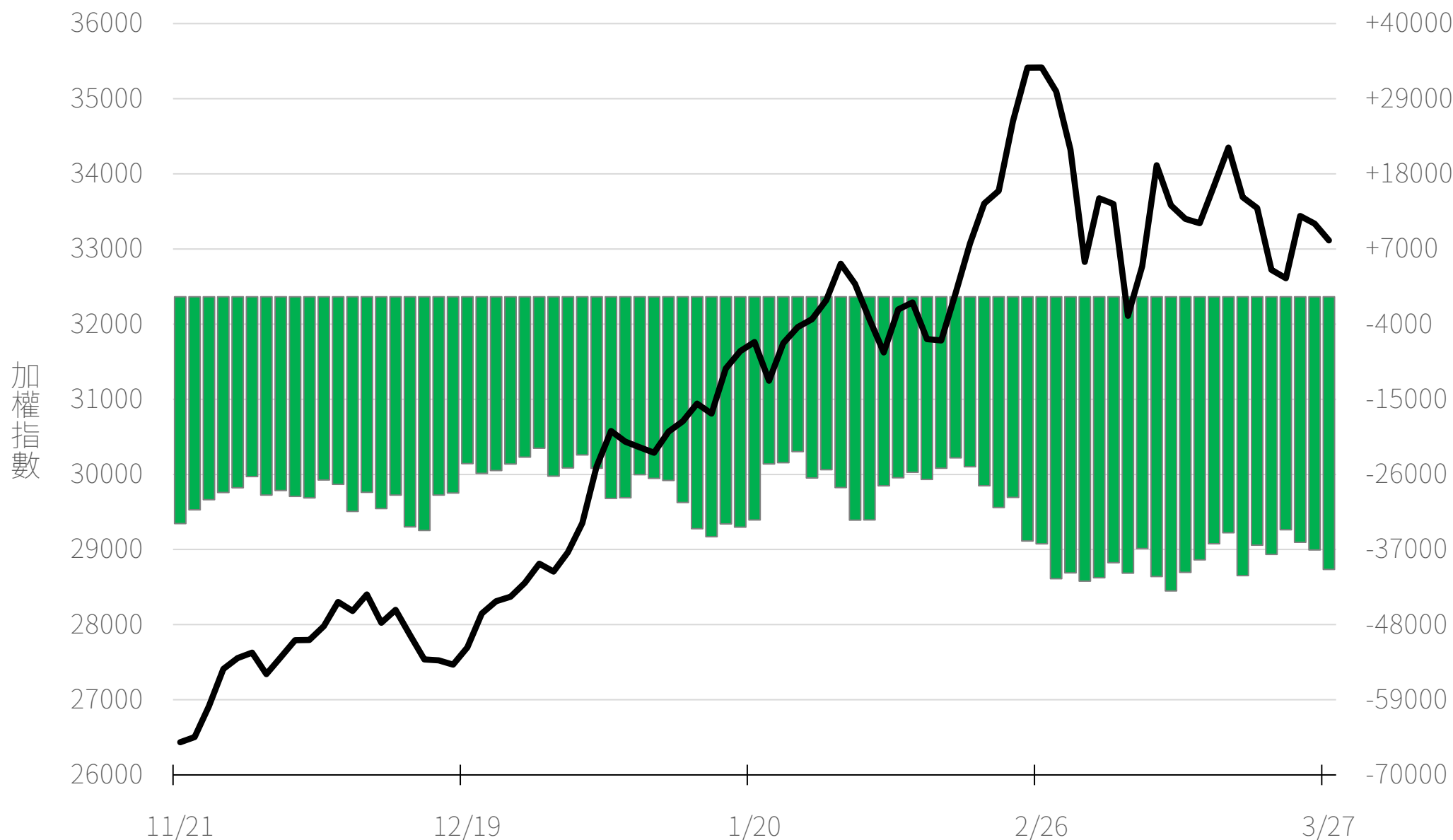
外資近20日累計買賣超(億元)

-8261.08



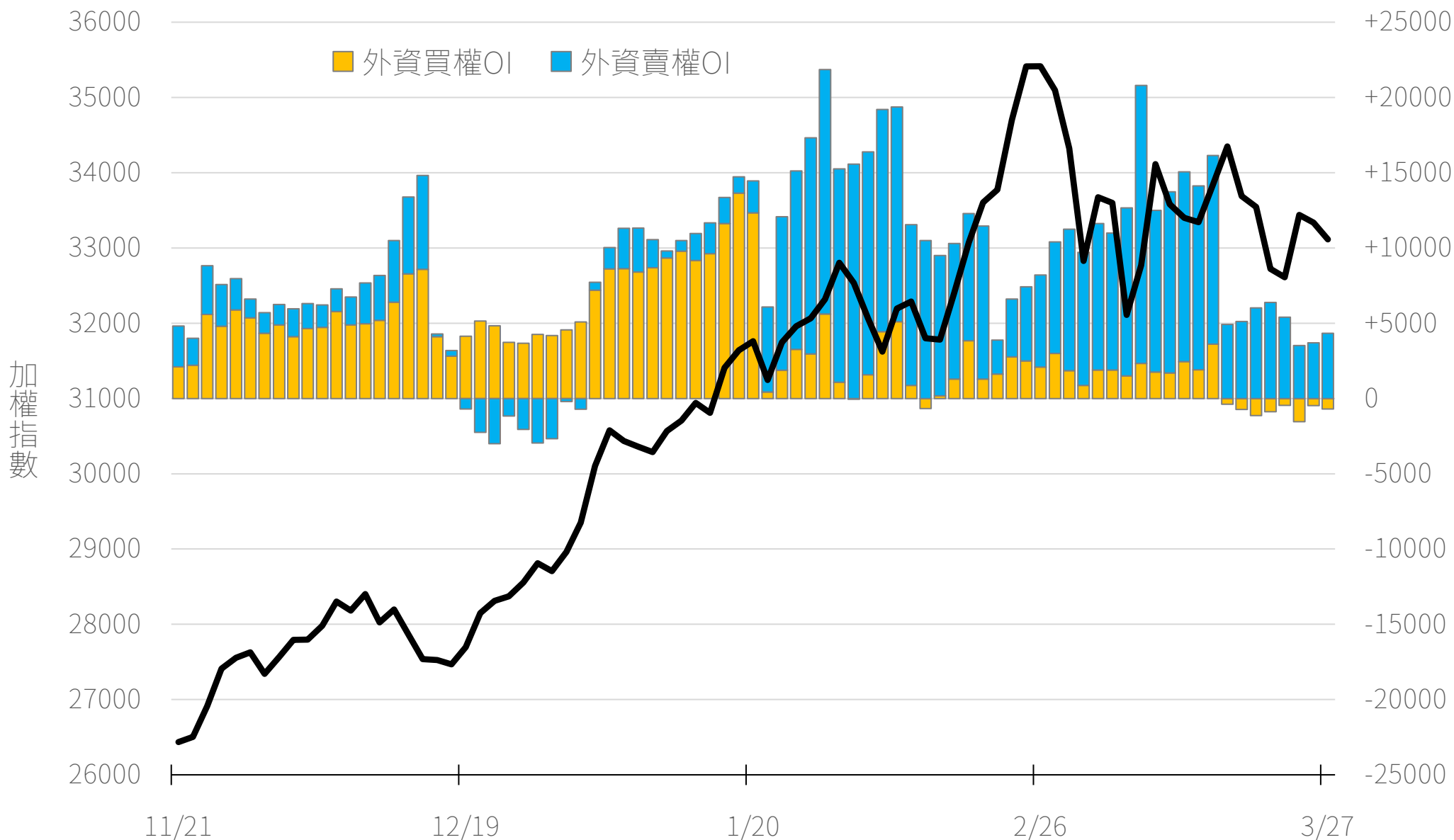
外資台指期O(口)

-39919



外資選權OI(口) 0軸以上為買方, 以下為賣方

買權 -706
賣權 +4329



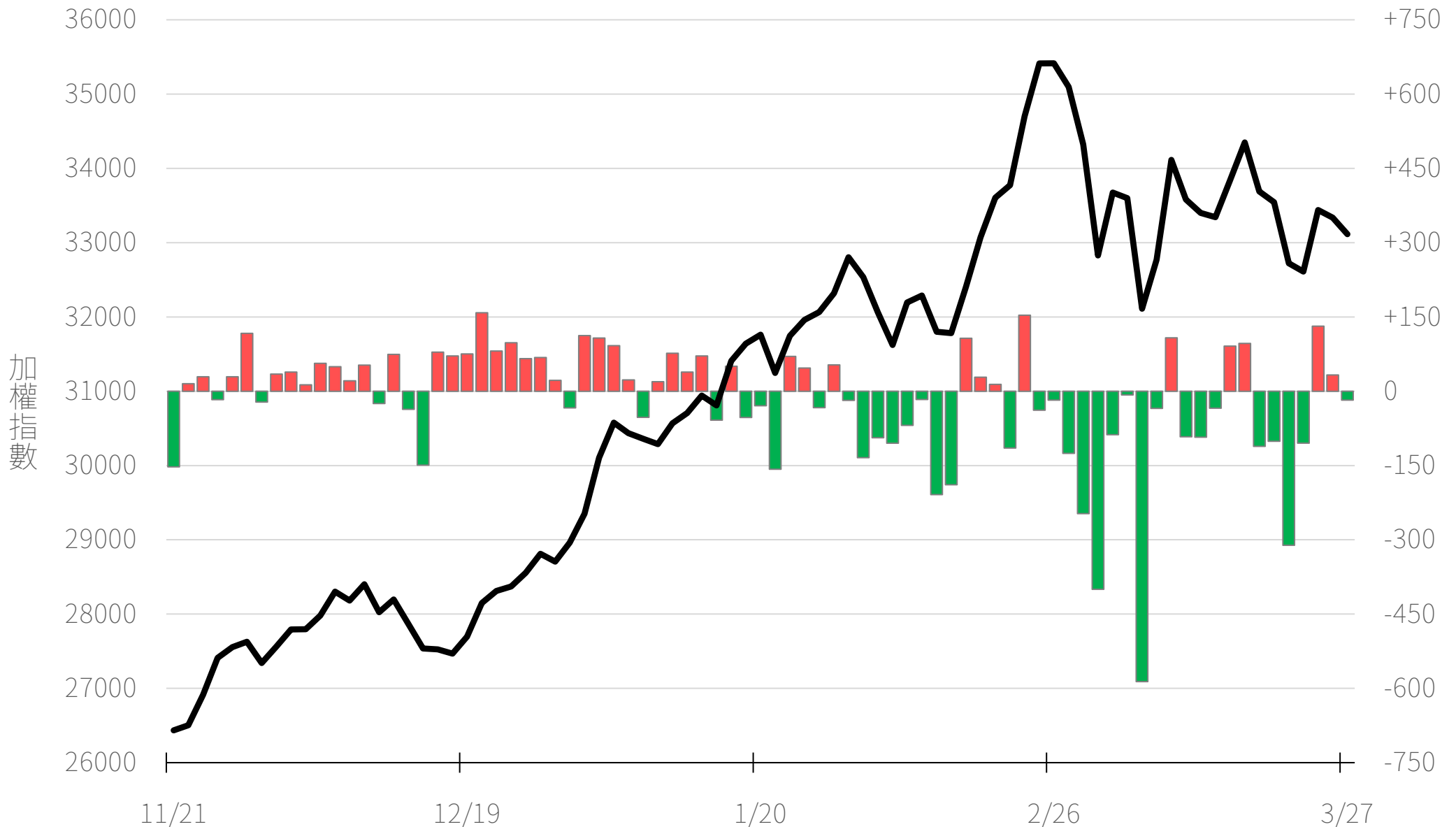
外資選權OI淨金額(億元)

+0.37



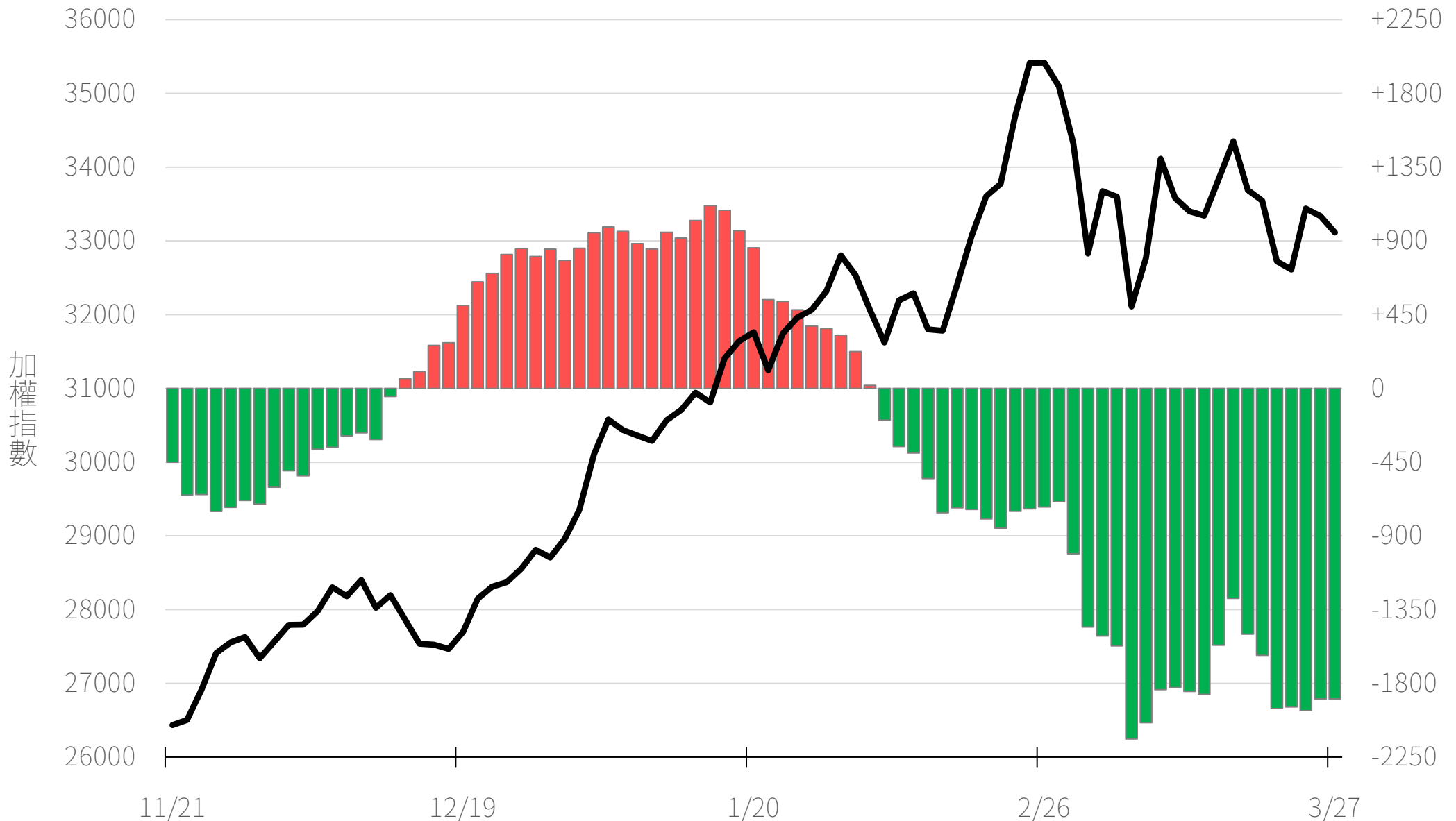
自營買賣超(億元)

-17.95



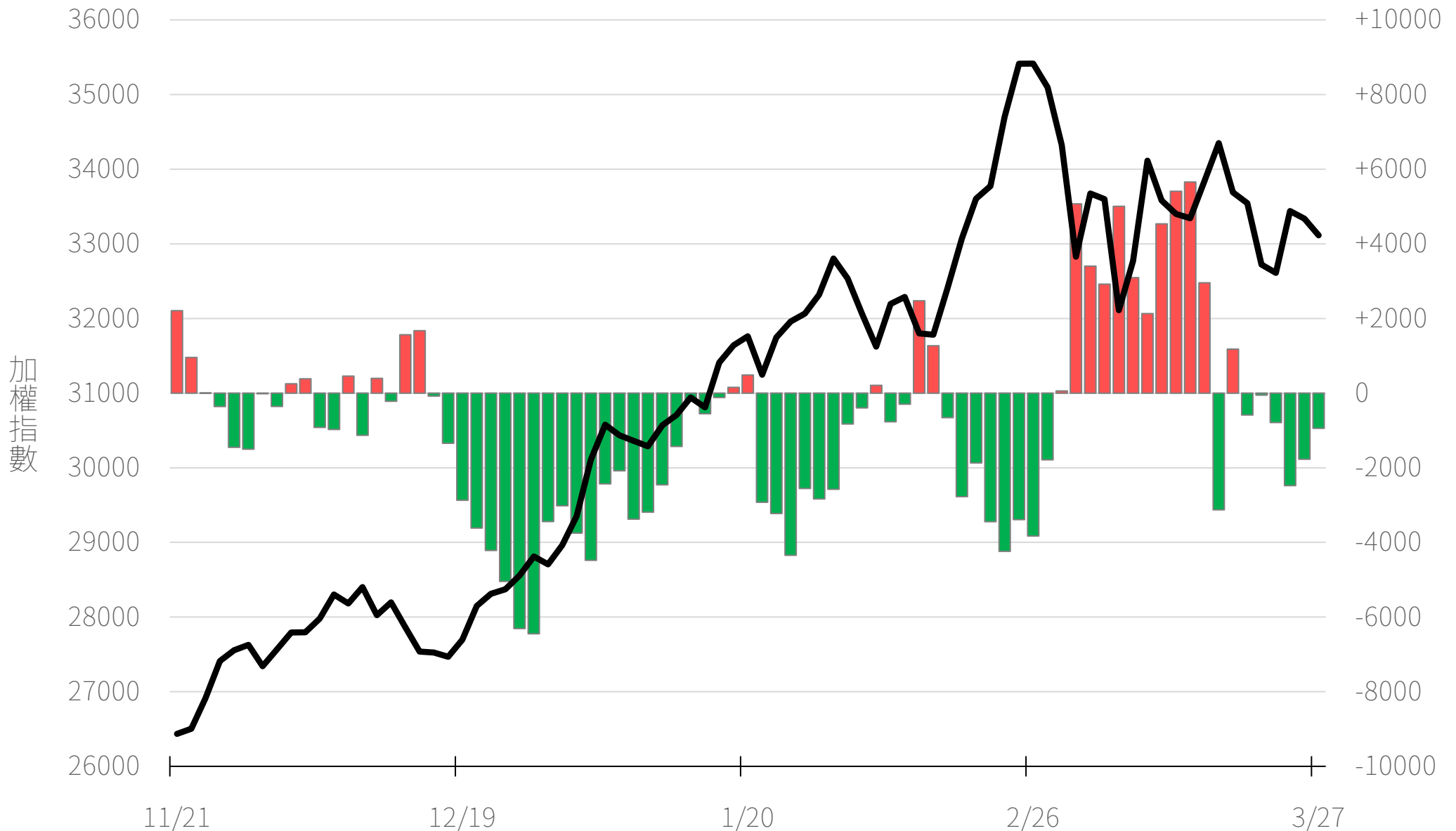
自營近20日累計買賣超(億元)

-1894.68



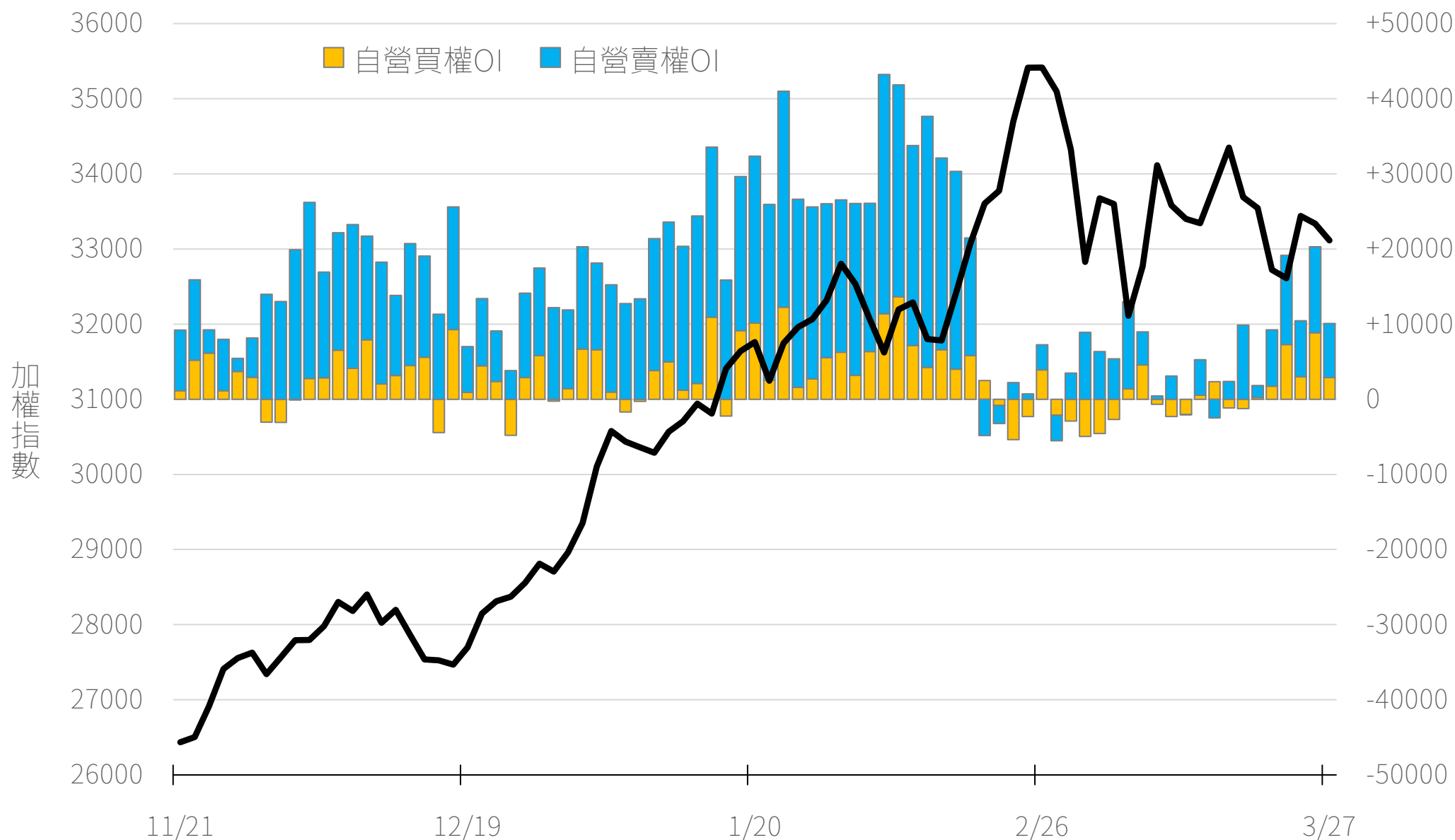
自營台指期O(口)

-944



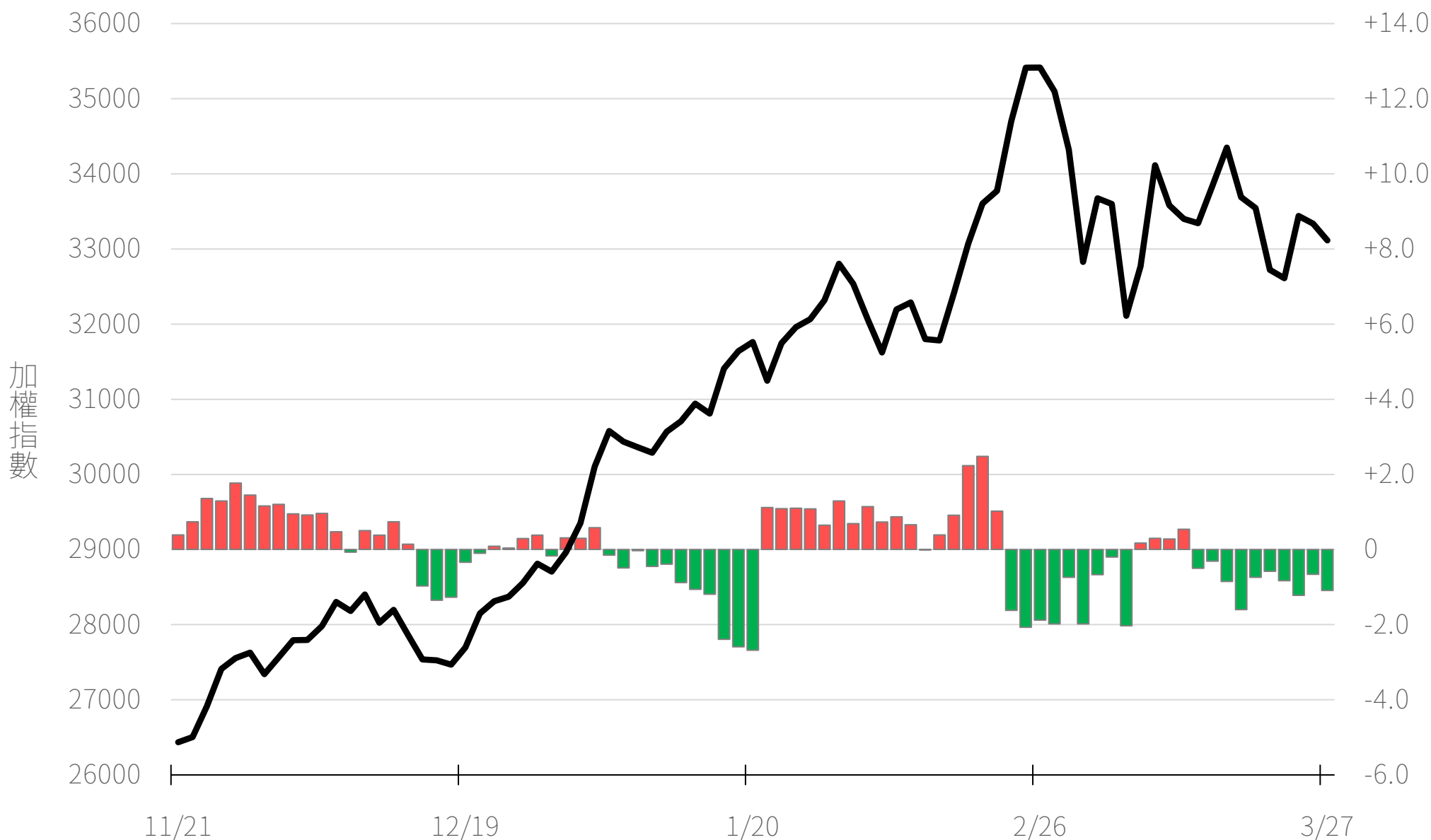
自營選權OI(口) 0軸以上為買方，以下為賣方

買權 **+2895**
賣權 **+7187**



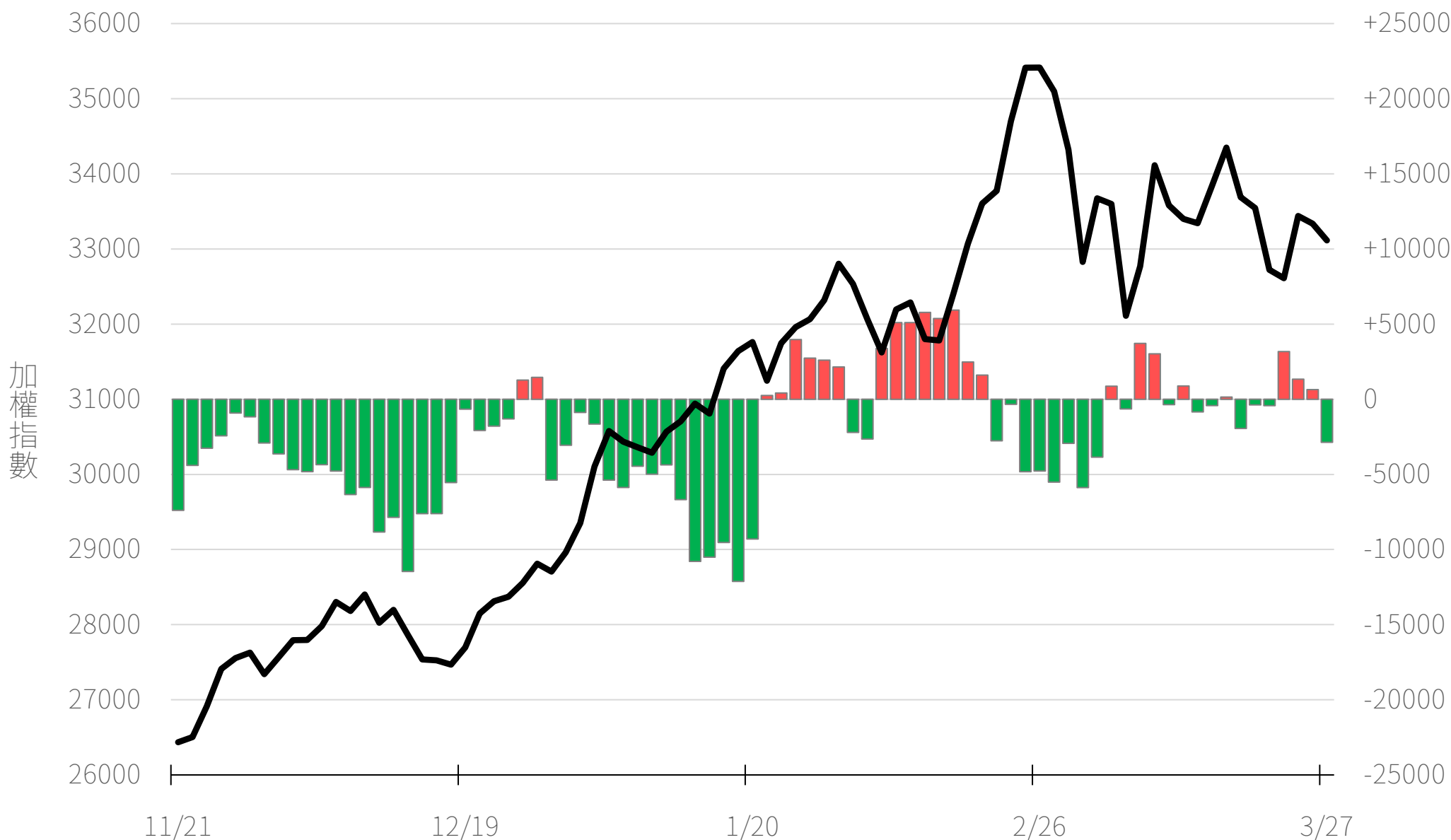
自營選權OI淨金額(億元)

-1.09



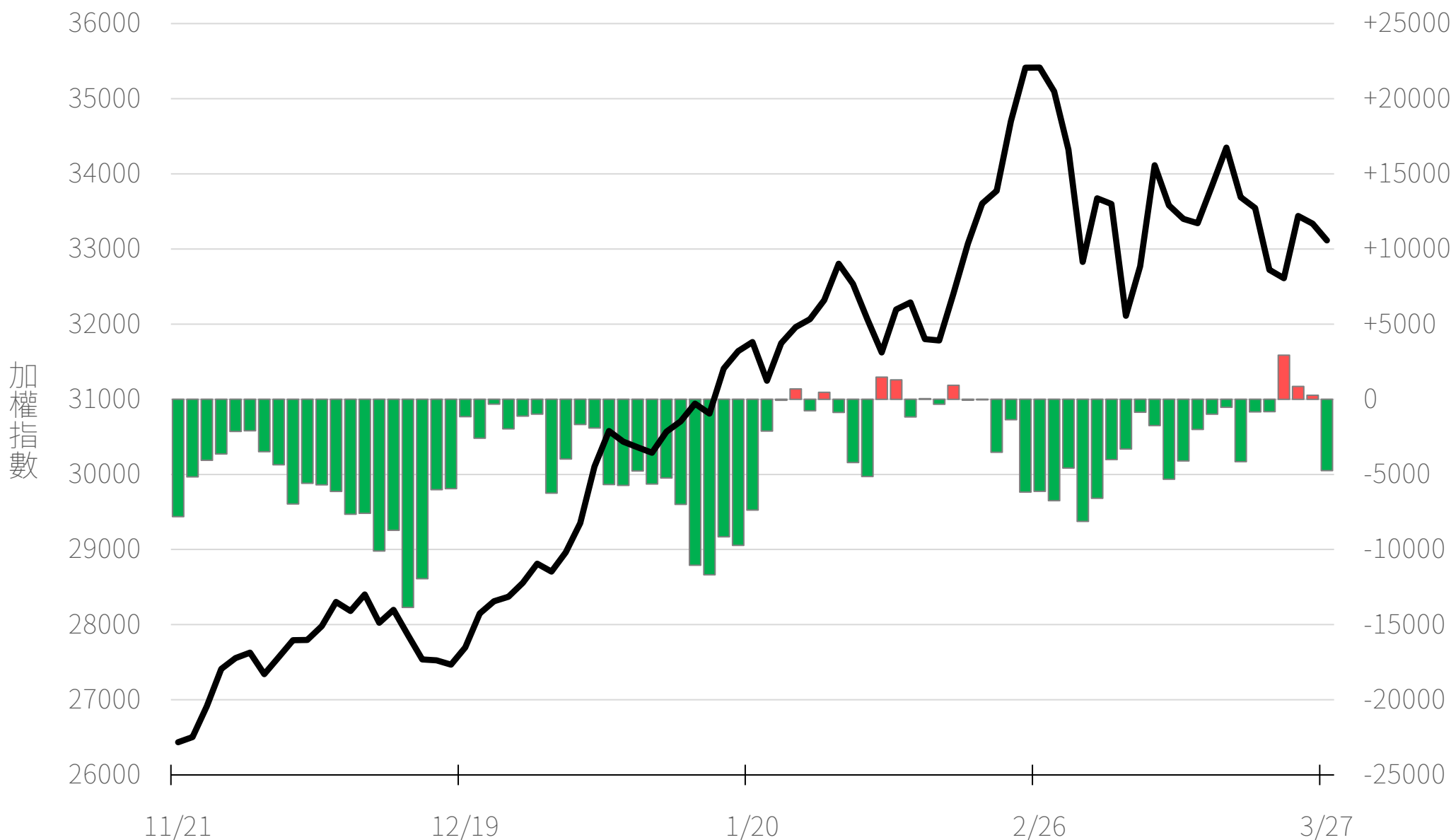
十特近月台指期OI(口)

-2867



十特全月台指期OI(口)

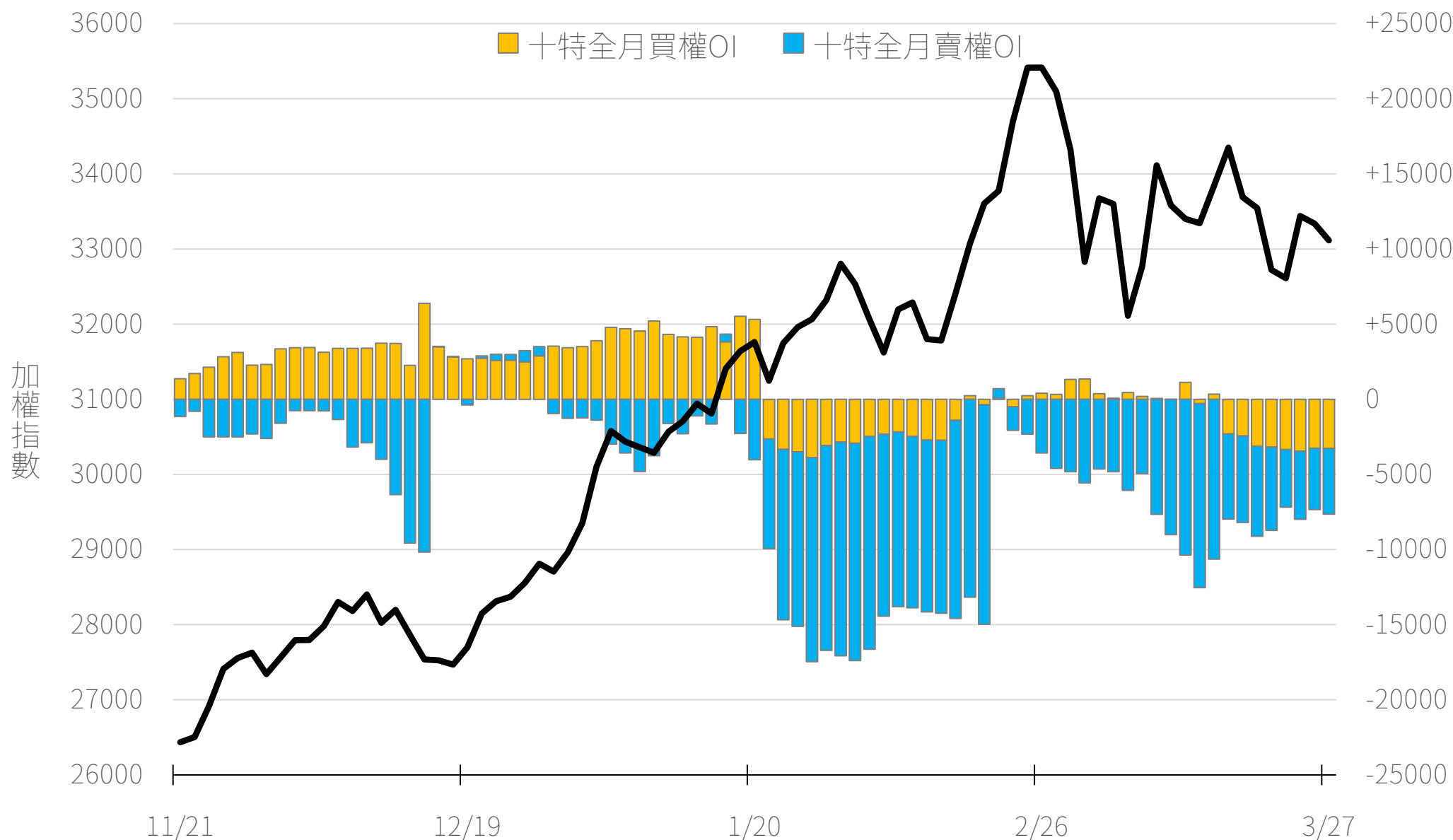
-4751



十特近月選權OI(口)

0軸以上為買方
0軸以下為賣方

買權 -3281
賣權 -4359

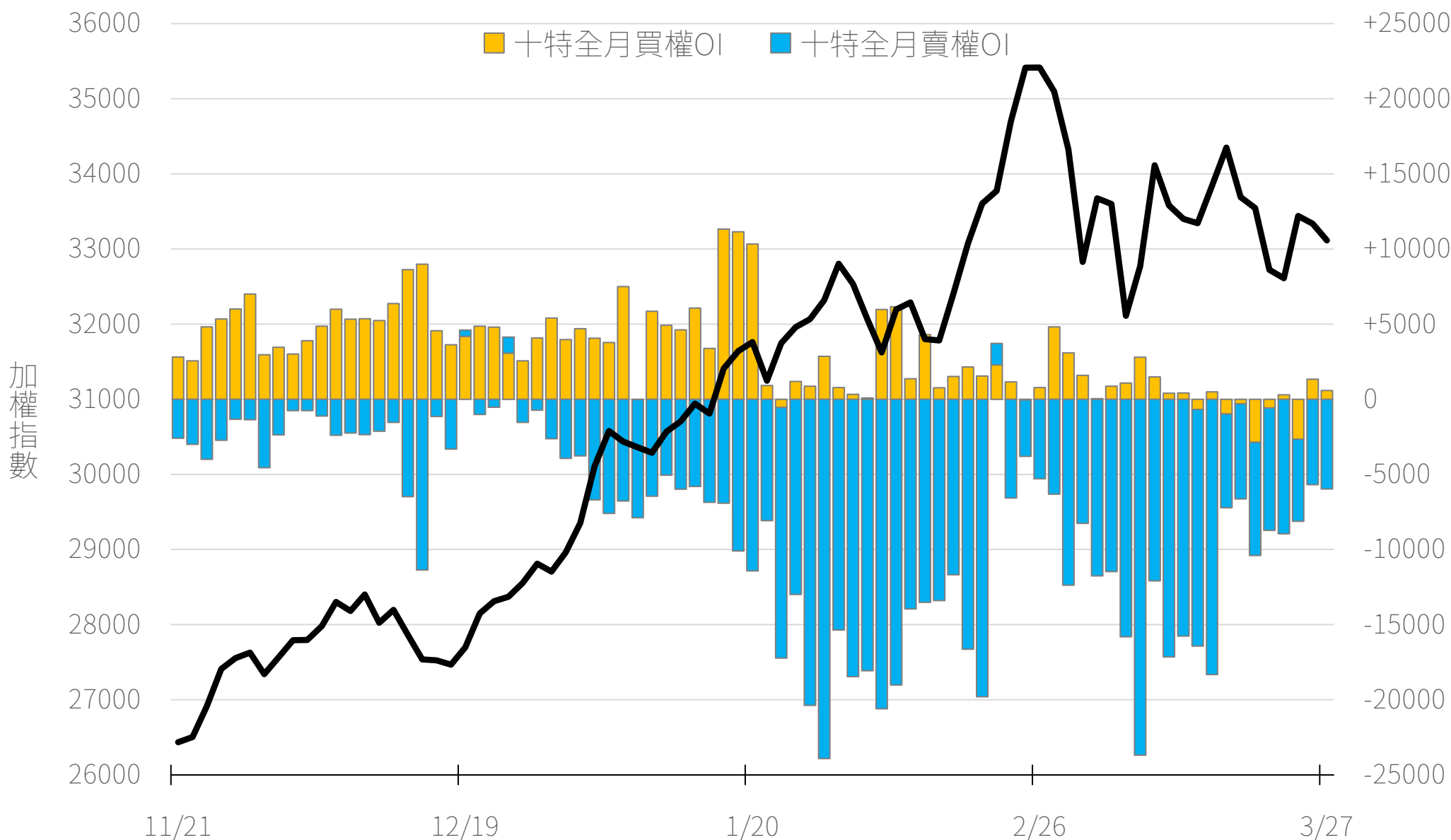


十特全月選權OI(口)

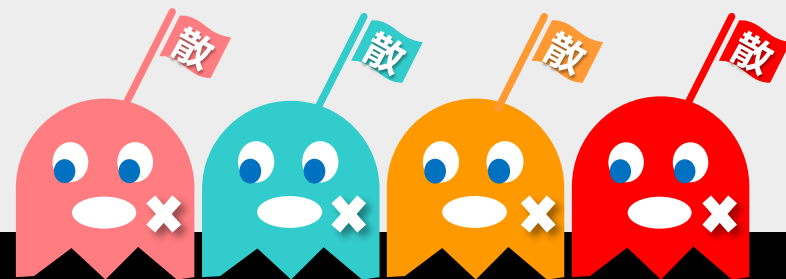
0軸以上為買方
0軸以下為賣方

買權
賣權

+578
-5967



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。