

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5月27日 星期三

合約	收盤	漲跌	漲跌幅	成交量	OI	OI增減
加權指數	44256.8	+731.43	+1.65%	1.614653	兆元	
台指06	44794	+930	+2.12%	126089	88791	+1123
台指07	44800	+936	+2.13%	1143	2277	+92
小台06	44794	+930	+2.12%	298564	31209	-1986
小台07	44800	+936	+2.13%	10290	3522	+272
微台06	44794	+930	+2.12%	388870	47994	-3708
微台07	44800	+936	+2.13%	22875	8588	-80
電子06	2931	+62.55	+2.18%	470	393	-12
金融06	2652	+55.80	+2.15%	402	388	+27
非金06	14427	+136.00	+0.95%	60	52	-8

今日台選結算合約

202605W4

結算價：44332

多頭過熱但未轉空 乖離成唯一隱憂

指數週三上漲731.43點，收在44256.8點，成交量1.61兆元。台指期上漲930點至44794點，正價差為537.2點。籌碼面部分，三大法人買超307.64億元；而在台指期淨部位方面，三大法人淨空單增加306口至-9368口，其中外資淨空單增加1911口至-56302口；十大交易人中的特定法人全月份台指期淨空單增加320口至-6137口。

今天台股的強勢其實已經不是單純權值股撐盤而已，而是資金風險偏好全面升溫，明顯有軋空與追價味道，期貨盤中一度站上45000本身就代表市場對後續行情仍偏樂觀，現在的問題不是會不會再站上，而是何時重新站穩。以目前國際資金環境來看，美股科技股維持高檔震盪，再加上外資在亞洲市場風險資產配置仍偏積極，台股短線很難直接轉空。今天午盤後的壓回比較像典型的高檔獲利了結，尤其當沖與短波段資金在午盤看到期貨急拉後選擇先跑，造成賣壓瞬間擴大，但指數實際上並沒有出現結構性轉弱，反而是高檔震盪整理的味道比較濃。現在市場最大的問題就是乖離率，尤其月線乖離也已經進入過熱區，季線乖離也同步偏大，代表短線漲速遠高於均線跟上的速度，這種情況下就算基本面沒問題，技術面也會自然產生修正需求。短線來看，月乖離修正幾乎是必然，只是修正方式未必一定是大跌，也可能是時間修正取代空間修正，指數在高檔區間來回震盪幾天，把過熱指標降下來後，後面還是有機會再往上挑戰新高與重新站穩45000。

選擇權未平倉量部分，06月買權最大OI落在45000點，賣權最大OI落在20200點；06月W1買權最大OI落在45200點，賣權最大OI落在40000點。全月份未平倉量put/call ratio值由1.26上升至1.85。VIX指數上升2.19至35.09。外資台指期買權淨金額5.89億元；賣權淨金額0.54億元。(永豐期貨研調)

三大法人籌碼變化 單位：口 / 億元

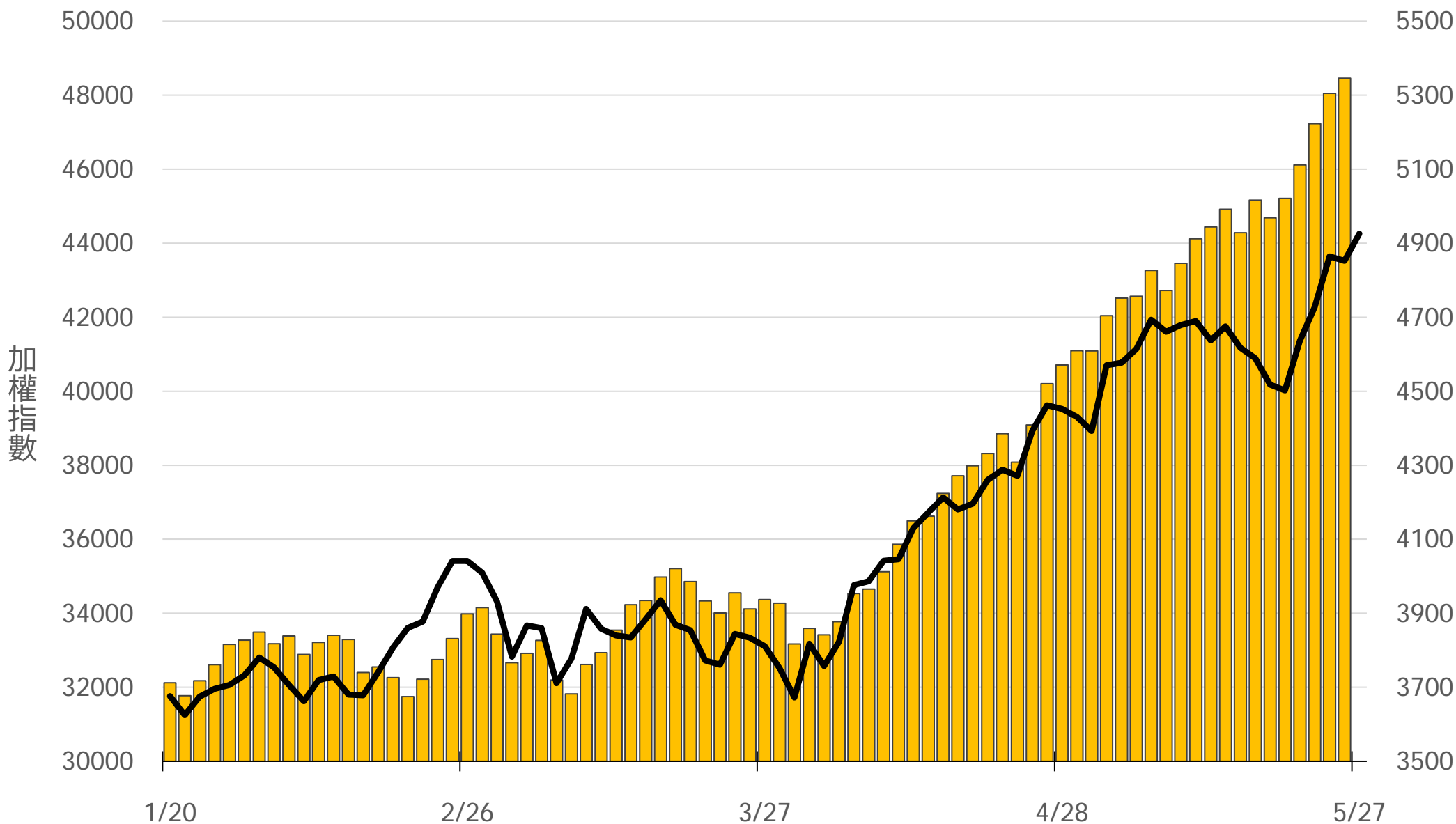
	現貨 (金額)	台指 (口數)	Call (口數)	Put (口數)	Call (金額)	Put (金額)
外資	+381.28	-56302 (-1911)	1213 (-2108)	4136 (-2907)	5.89 (-1.20)	0.54 (0)
投信	-42.76	45273 (+1937)	-396 (+119)	93 (0)	-0.74 (-0.15)	0.01 (0)
自營	-30.88	1661 (-332)	-176 (-2174)	3847 (+3359)	-8.46 (-0.05)	-0.57 (-0.53)
合計	+307.64	-9368 (-306)	641 (-4163)	8076 (+452)	-3.31 (-1.40)	-0.02 (-0.53)

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	-6469 (-290)	332 (-30)	5065 (-91)	-1488 (-1)	103186 (+770)
買權	1360 (+251)	-502 (-2501)	83 (+569)	-1657 (+14485)	40574 (-52217)
賣權	-2500 (-887)	-923 (+3566)	3956 (+2146)	-1523 (-5195)	74886 (-41807)

上市融資餘額(億元) 圖表僅更新至前一日數據

5345.9



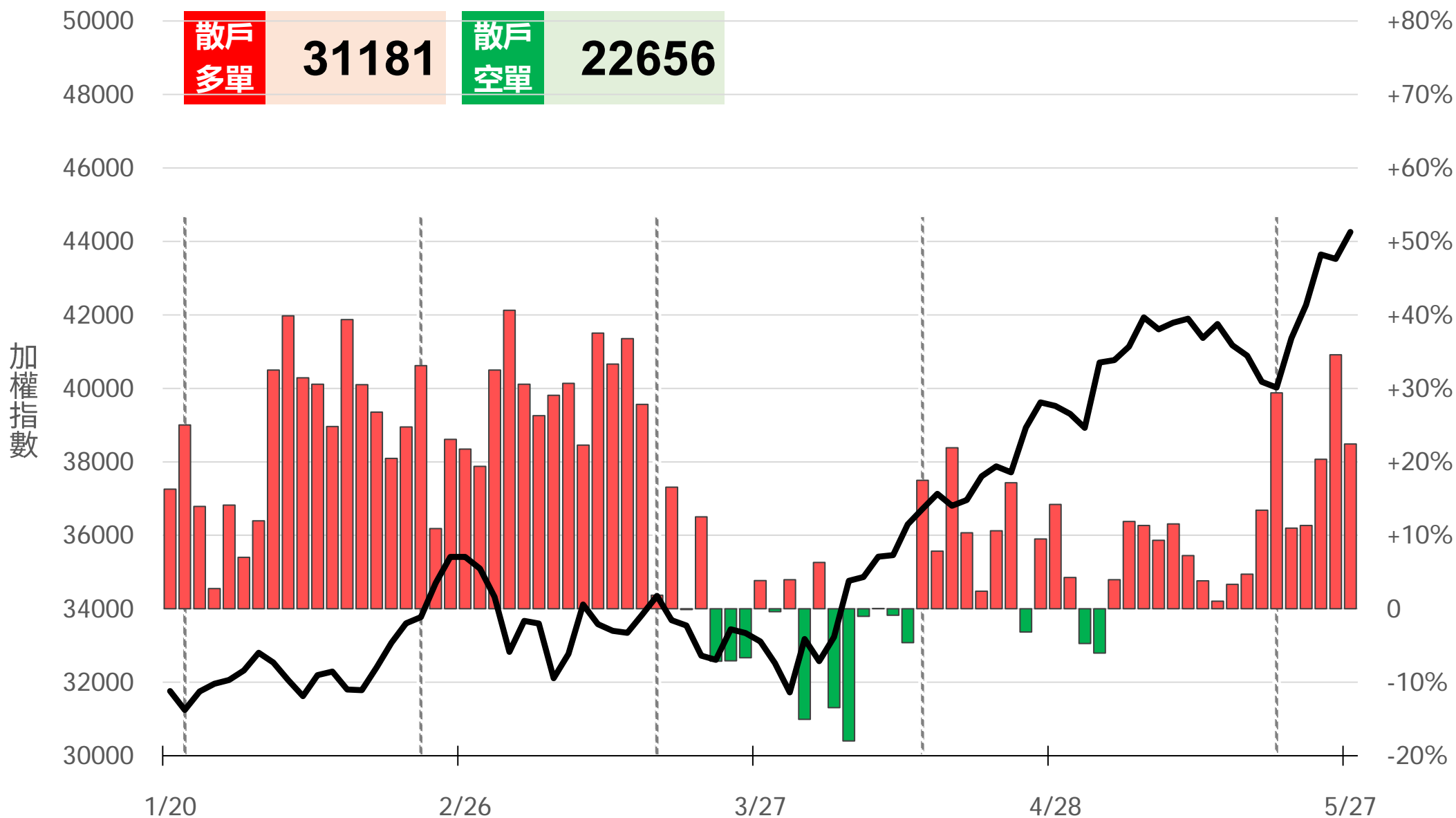
小台散戶多空比

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%

+22.43%



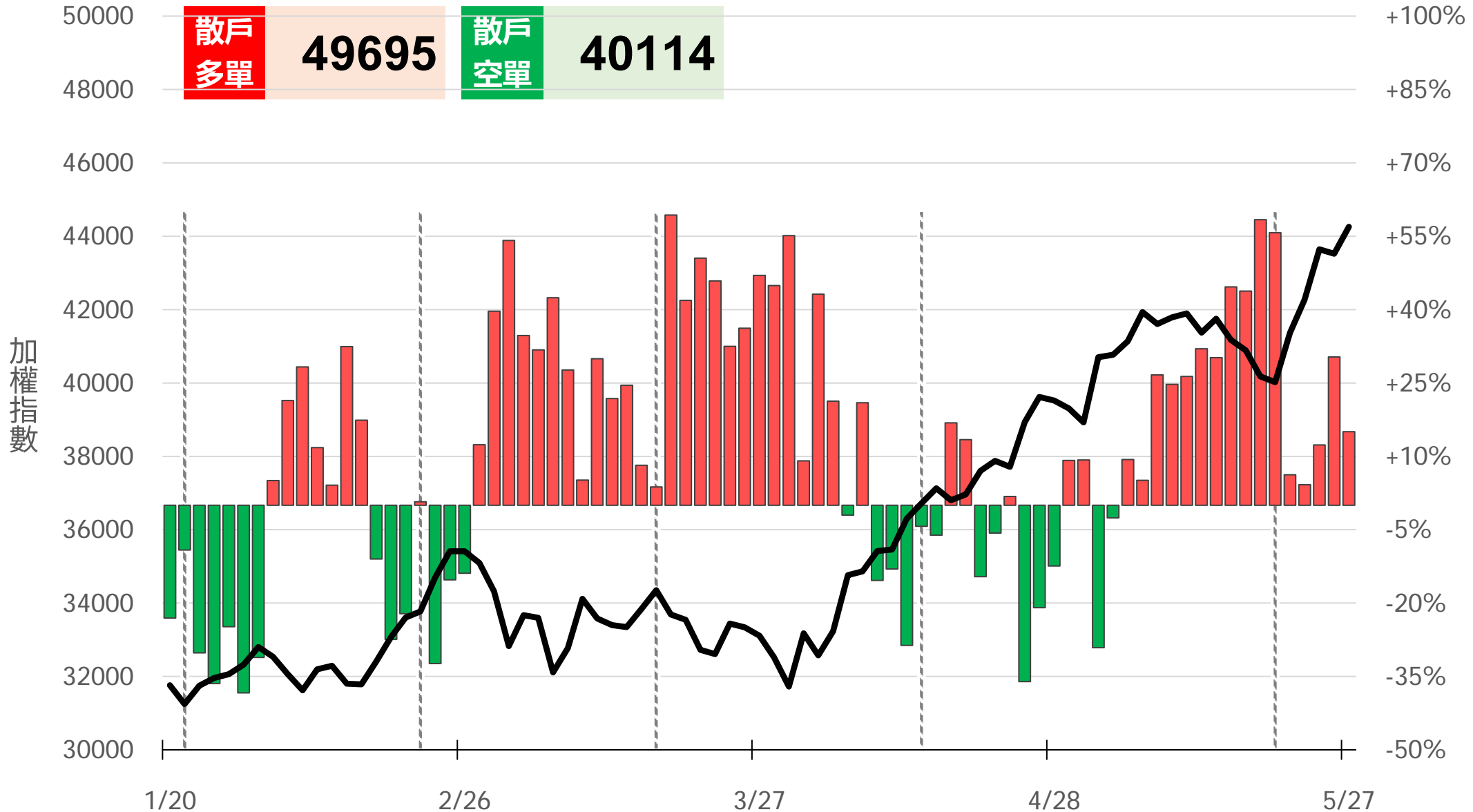
微台股散戶多空比

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

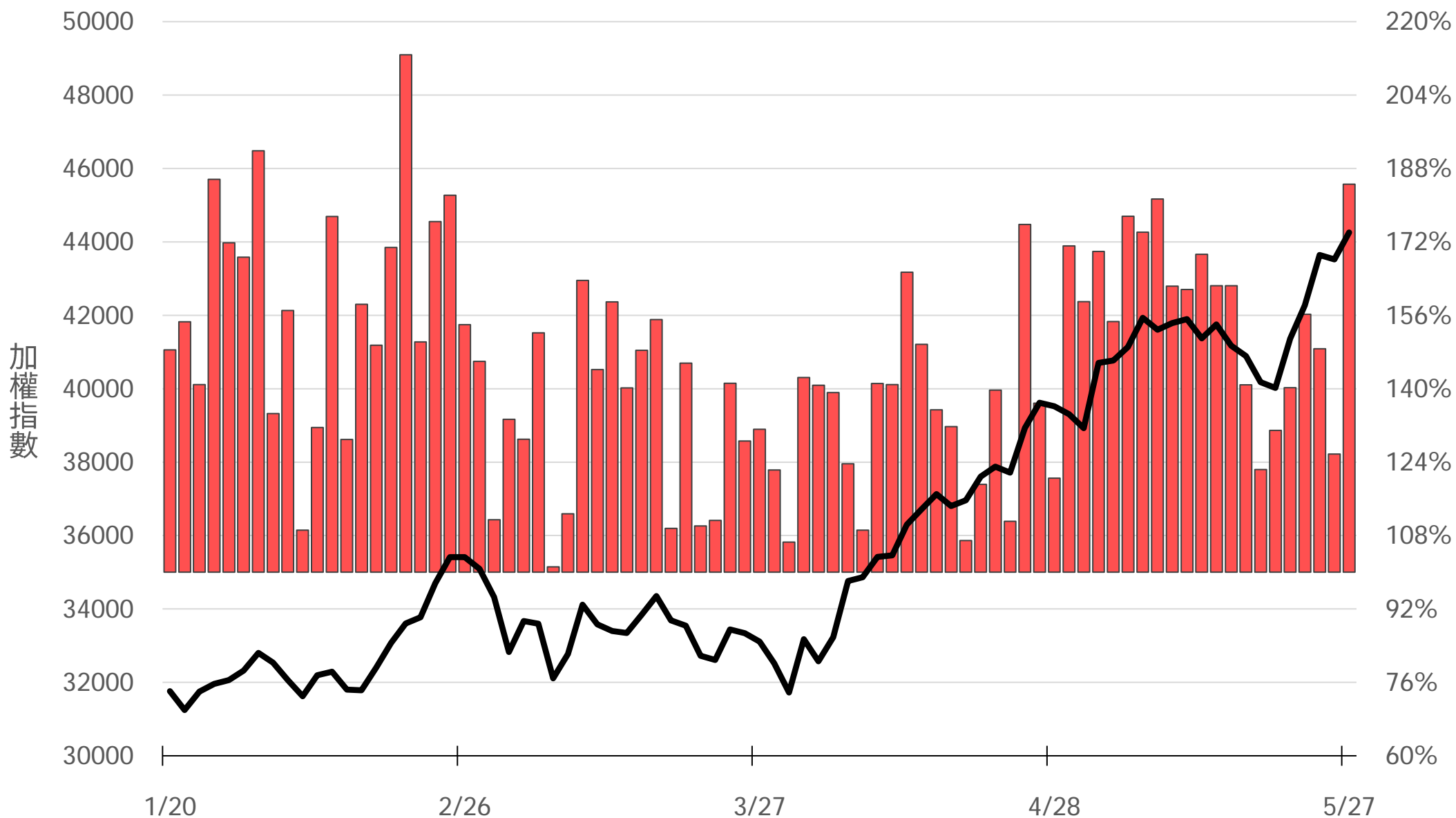
散戶多空比=(散戶多單-散戶空單)/全市場OI x 100%

+15.04%



Put/Call Ratio

184.57%



05月W4大量區

買權 45500
(20445口)

賣權 44000
(3937口)

(+1020) 1568	44200	249 (+224)
253	44150	20
(+329) 1089	44100	286 (+272)
132	44050	14
(+1041) 2640	44000	384 (+252)
182	43950	37
(+215) 802	43900	320 (+279)
243	43850	53
(+474) 1021	43800	561 (+345)
132	43750	95
(+198) 747	43700	528 (+362)
120	43650	174
(+123) 758	43600	1044 (+644)
59	43550	230
(-33) 672	43500	1023 (+626)
(+25) 117	43450	325 (+86)
(-6) 391	43400	1305 (+495)
(+36) 88	43350	309 (+114)
(-120) 556	43300	1012 (+422)
(+21) 37	43250	269 (+91)
(-75) 349	43200	835 (+439)

Put

Call

05月F5大量區

買權 **48000**
(3579口)

賣權 **44000**
(844口)

(+34) 52	44200	Put	0	-
0	44150		1	
(+10) 21	44100		1	(+1)
0	44050		0	
(+13) 86	44000		6	(-1)
1	43950		27	
(+11) 26	43900		12	(+12)
20	43850		1	
(+50) 80	43800		203	(+199)
28	43750		2	
(+13) 40	43700		10	(+6)
16	43650		3	
(+4) 37	43600		15	(+11)
2	43550		4	
(+3) 33	43500		21	(+13)
- 5	43450		4	(+3)
- 21	43400	18	(+13)	
- 0	43350	0	-	
- 13	43300	20	(+13)	
- 0	43250	1	(+1)	
- 5	43200	17	(+13)	

Call

06月W1大量區

買權 45200
(185口)

賣權 40000
(936口)

(+181) 185	45200	Put	3	(+3)
(+9) 11	45100		1	(+1)
(+40) 75	45000		10	(+7)
(+2) 3	44950		0	-
(-14) 6	44900		1	(+1)
(+8) 11	44850		1	(+1)
(+17) 23	44800		37	(+37)
- 0	44750		0	-
(+8) 10	44700		13	(+13)
(-3) 10	44650		0	-
(+17) 20	44600		23	(+21)
(-1) 6	44550		2	(+2)
(-108) 44	44500		27	(+27)
(+19) 21	44450		0	-
(+8) 12	44400		11	(+10)
(+24) 24	44350		0	-
(+17) 24	44300		20	(+20)
(+5) 5	44250		2	(+2)
(+4) 19	44200	24	(+22)	
- 0	44150	1	(+1)	
(+35) 38	44100	43	(+43)	

Call

06月大量區

買權 45000
(897口)

賣權 20200
(3635口)

Delta	Volume	Strike	Call	Put	Net
(-51)	38	45800		2	(-3)
(-85)	24	45700		3	(+3)
(-892)	124	45600		2	(-15)
	213	45500		16	
(-46)	61	45400		1	-
	53	45300		12	
(+60)	100	45200		1	(-3)
	111	45100		8	
(+800)	897	45000		84	(+84)
	104	44900		4	
(-12)	42	44800		13	(+13)
	96	44700		9	
(-63)	64	44600		21	(+9)
	122	44500		57	
(+5)	49	44400		45	(+28)
	68	44300		10	
(-40)	59	44200		18	(+10)
	82	44100		19	
(+737)	800	44000		175	(+164)
	108	43900		177	
(-2)	192	43800		82	(+78)

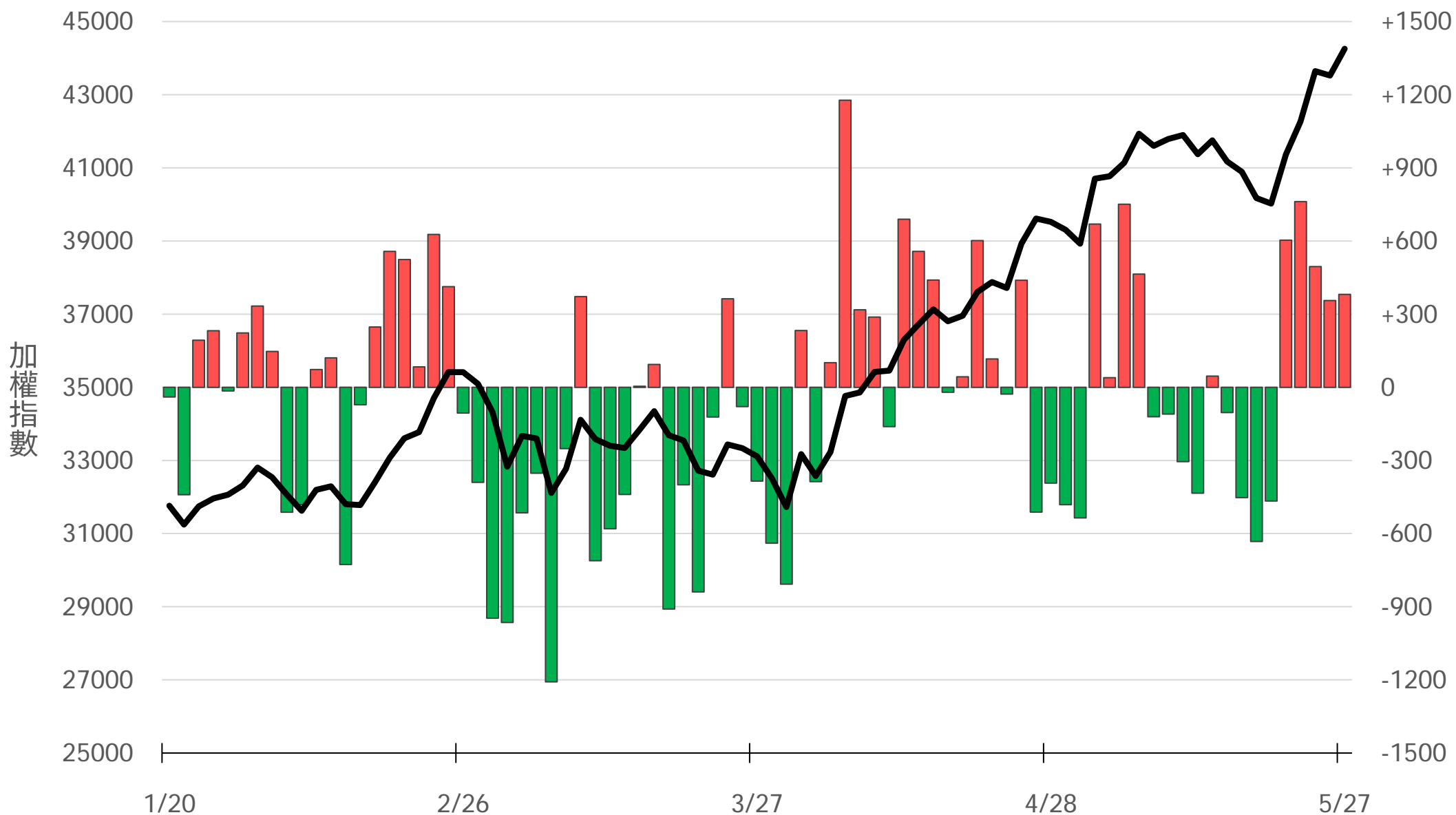
台指選波動度

VIX ▲ 35.09 買權 IV ▲ 32.85
賣權 IV ▲ 33.78



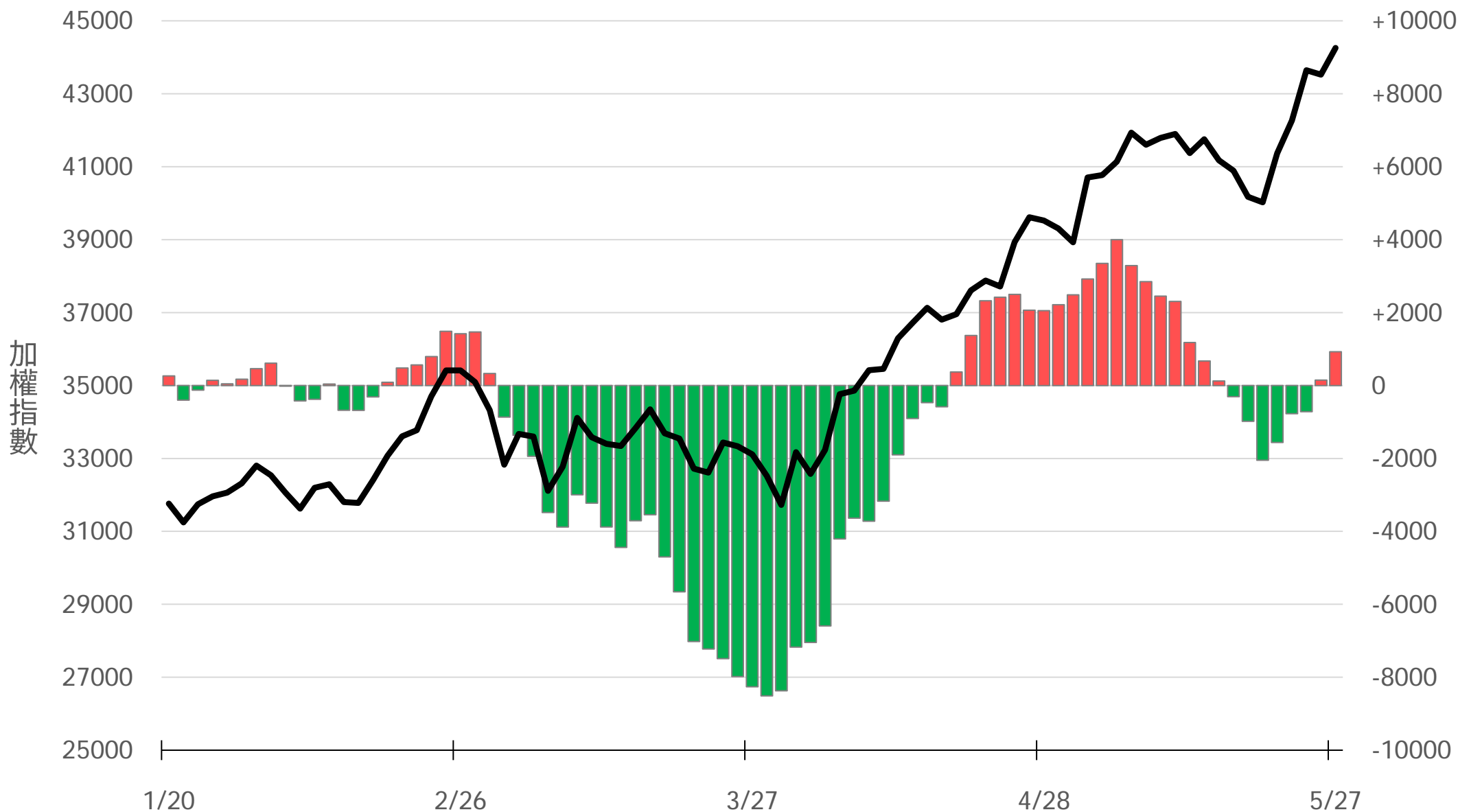
外資買賣超(億元)

+381.28



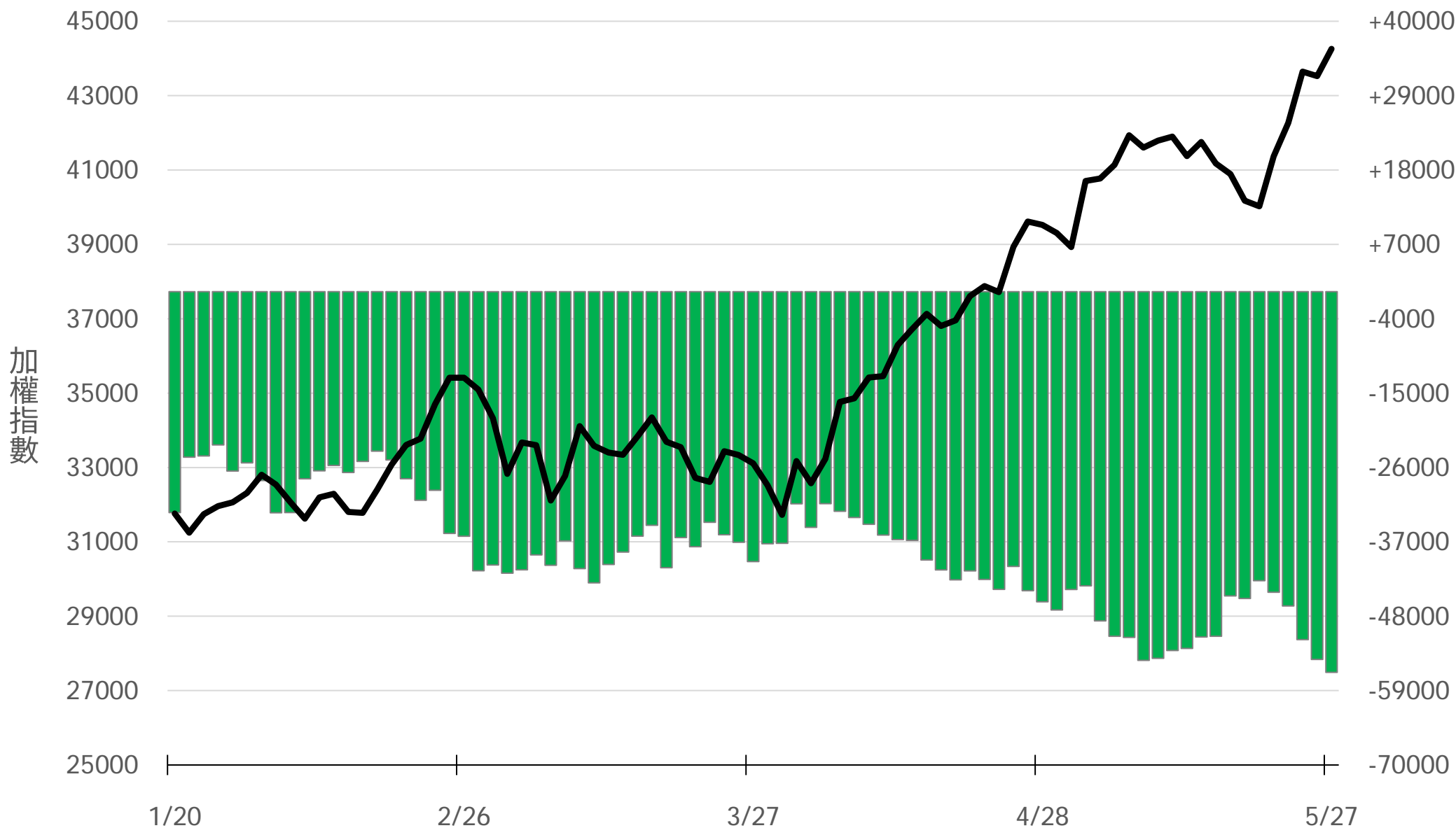
外資近20日累計買賣超(億元)

+924.05



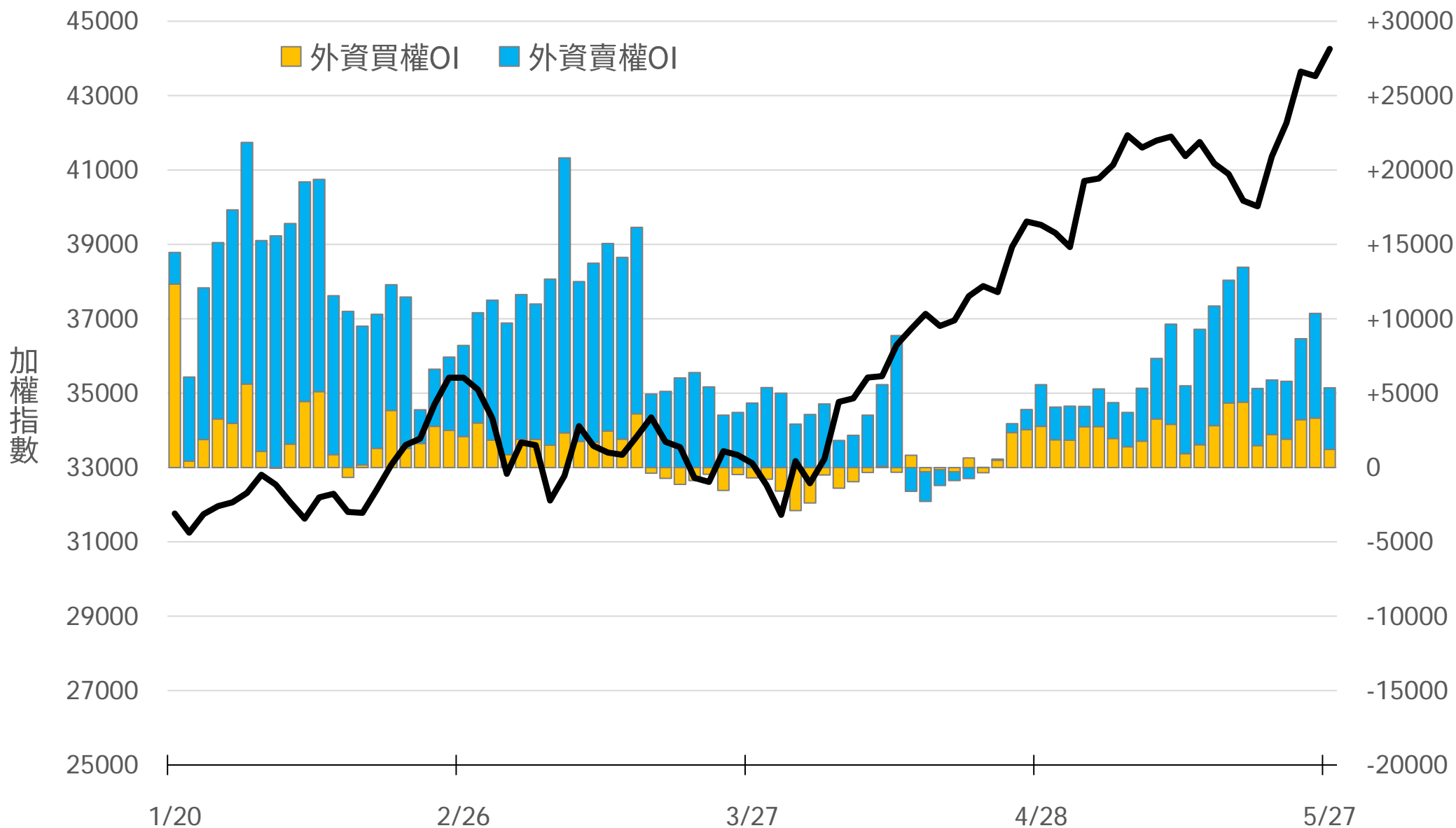
外資台指期OI(口)

-56302



外資選權OI(口) 0軸以上為買方，以下為賣方

買權 +1213
賣權 +4136



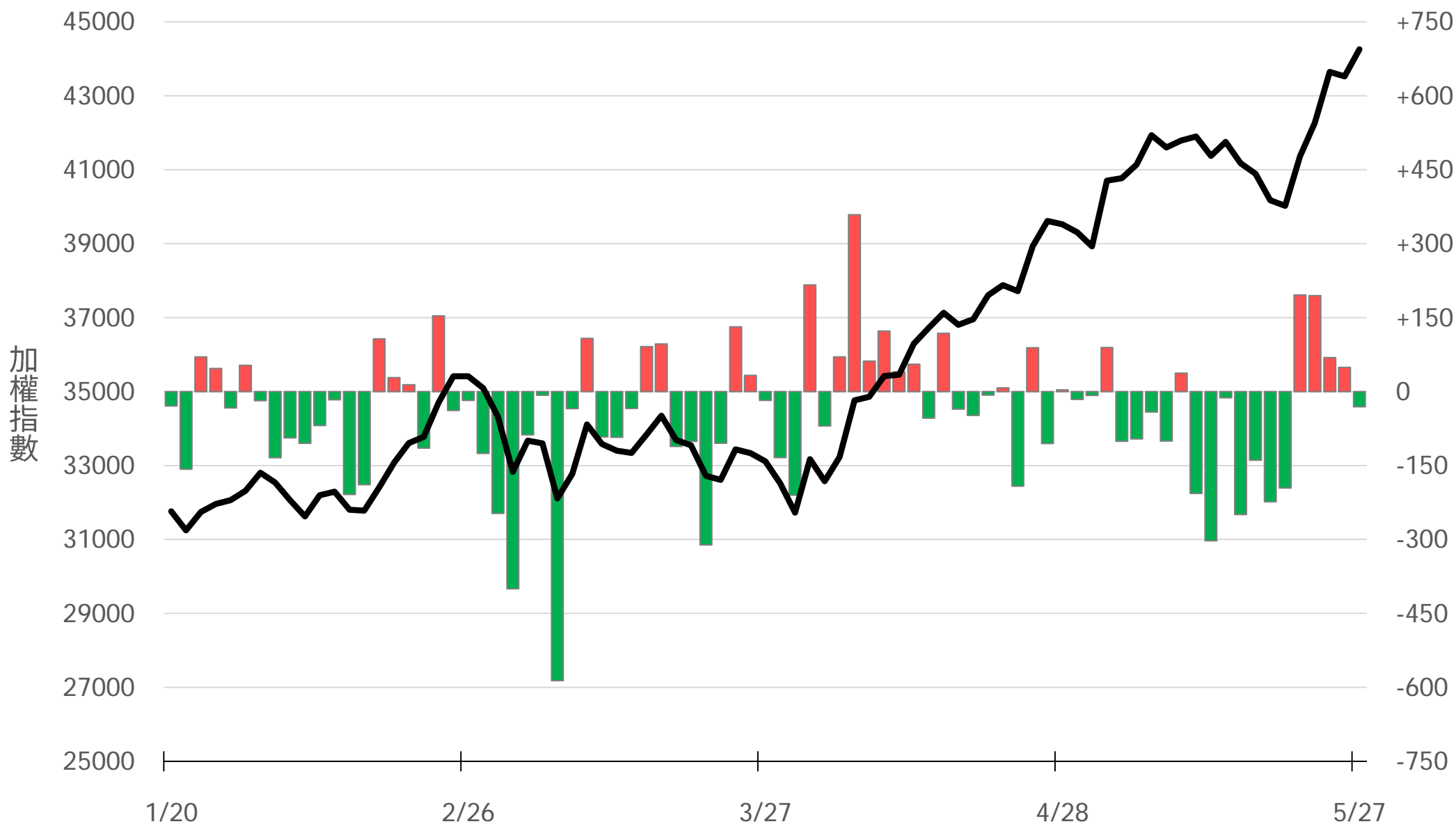
外資選權OI淨金額(億元)

+5.35



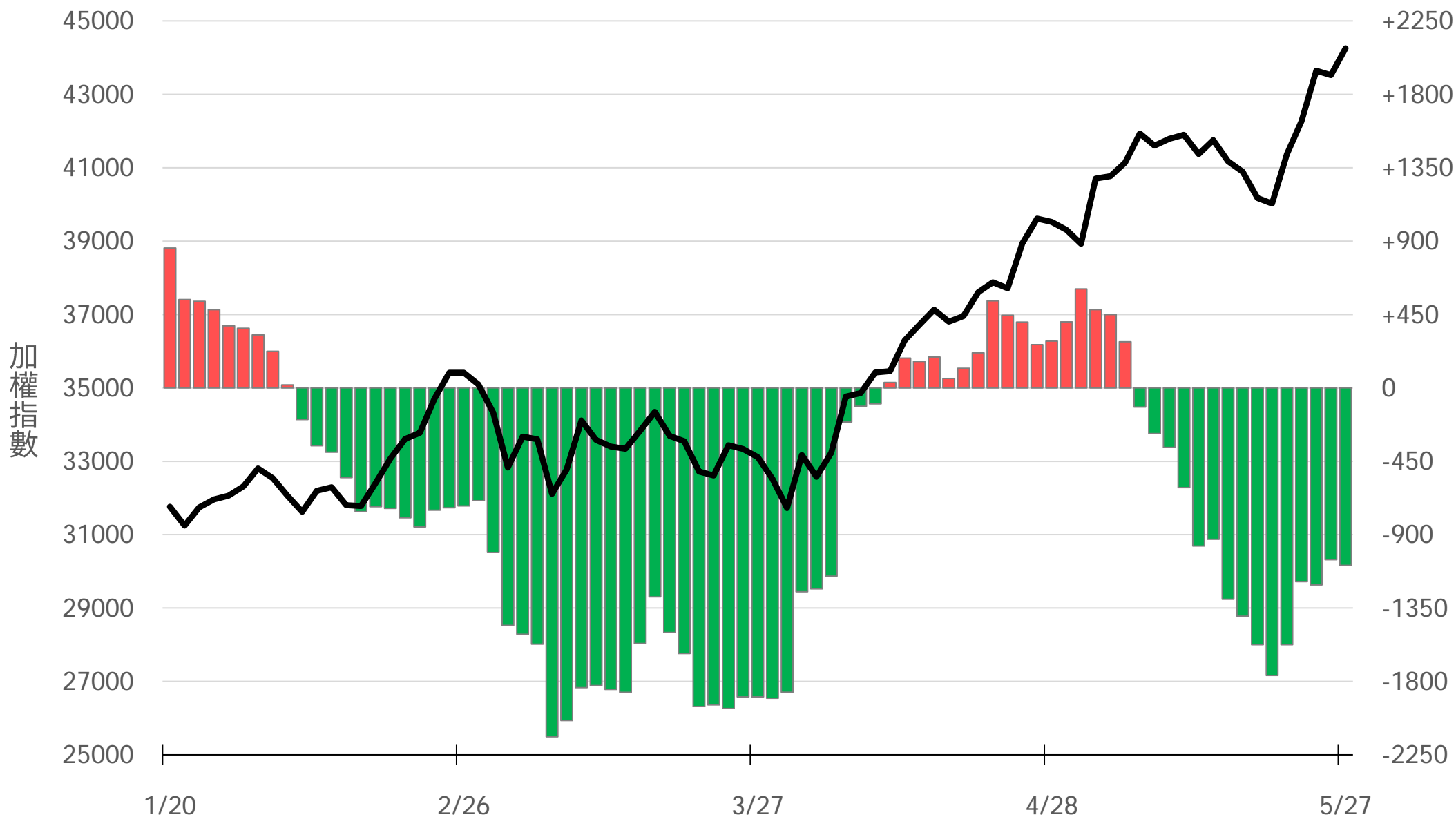
自營買賣超(億元)

-30.88



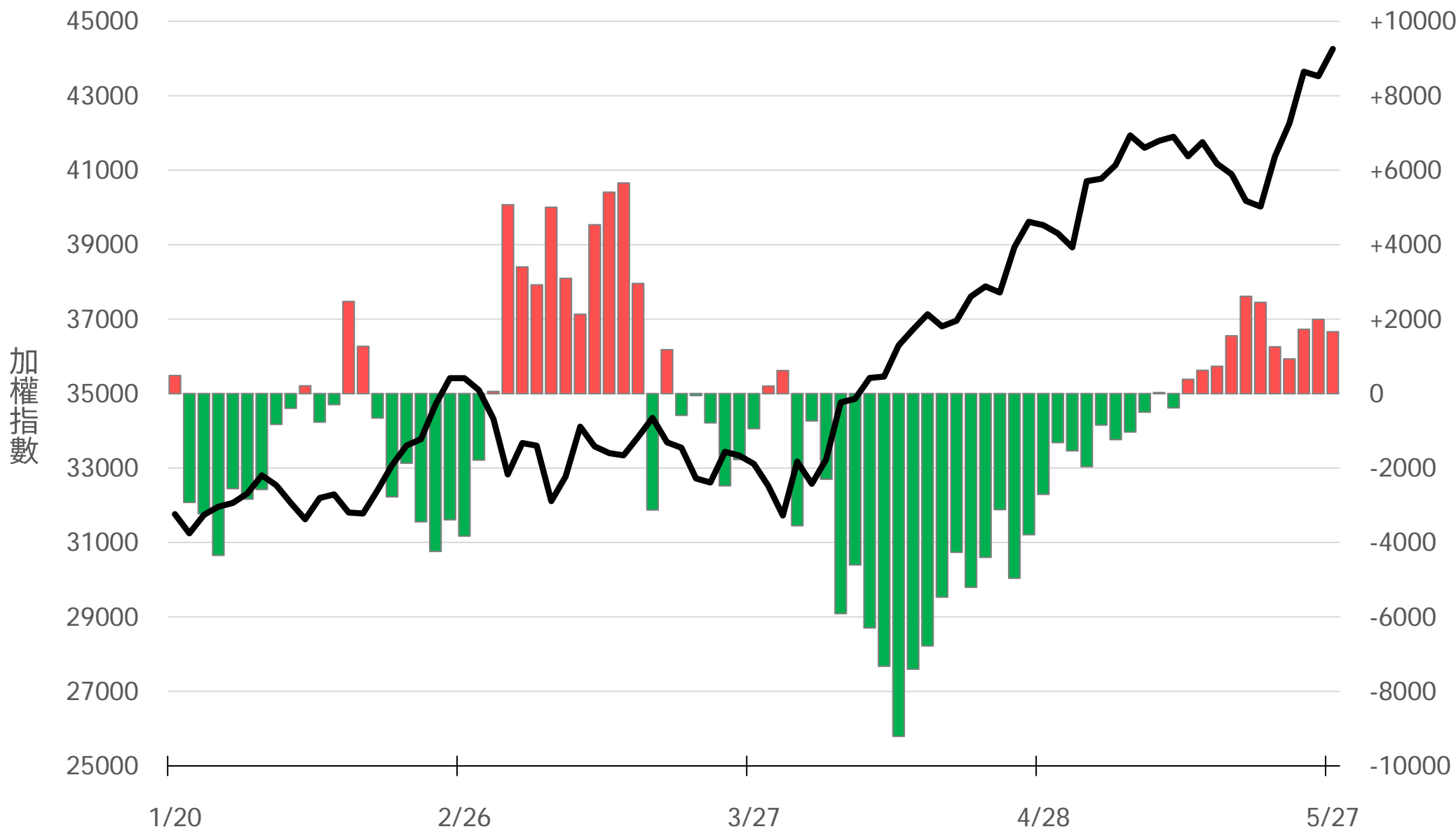
自營近20日累計買賣超(億元)

-1087.98



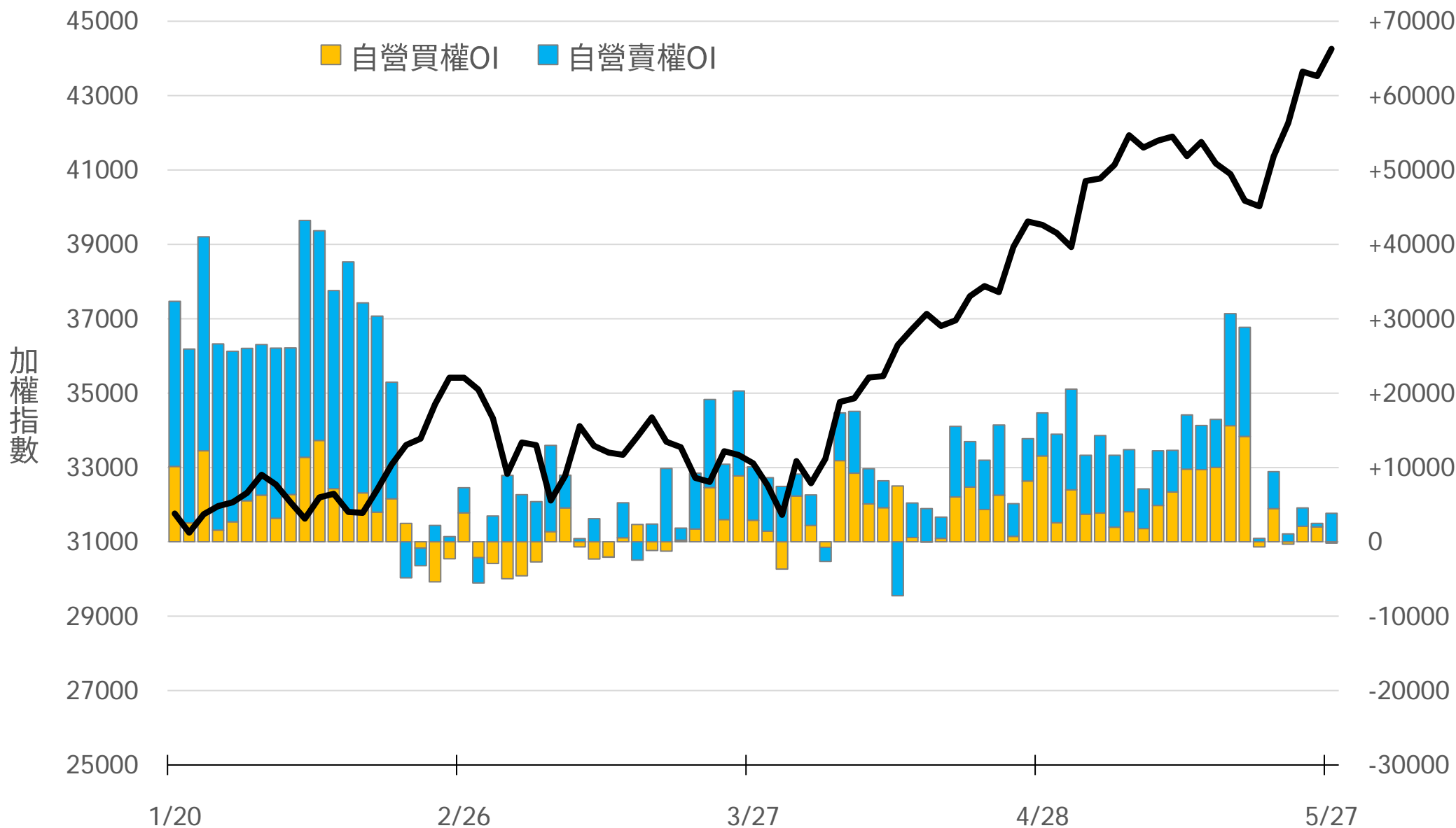
自營台指期OI(口)

+1661



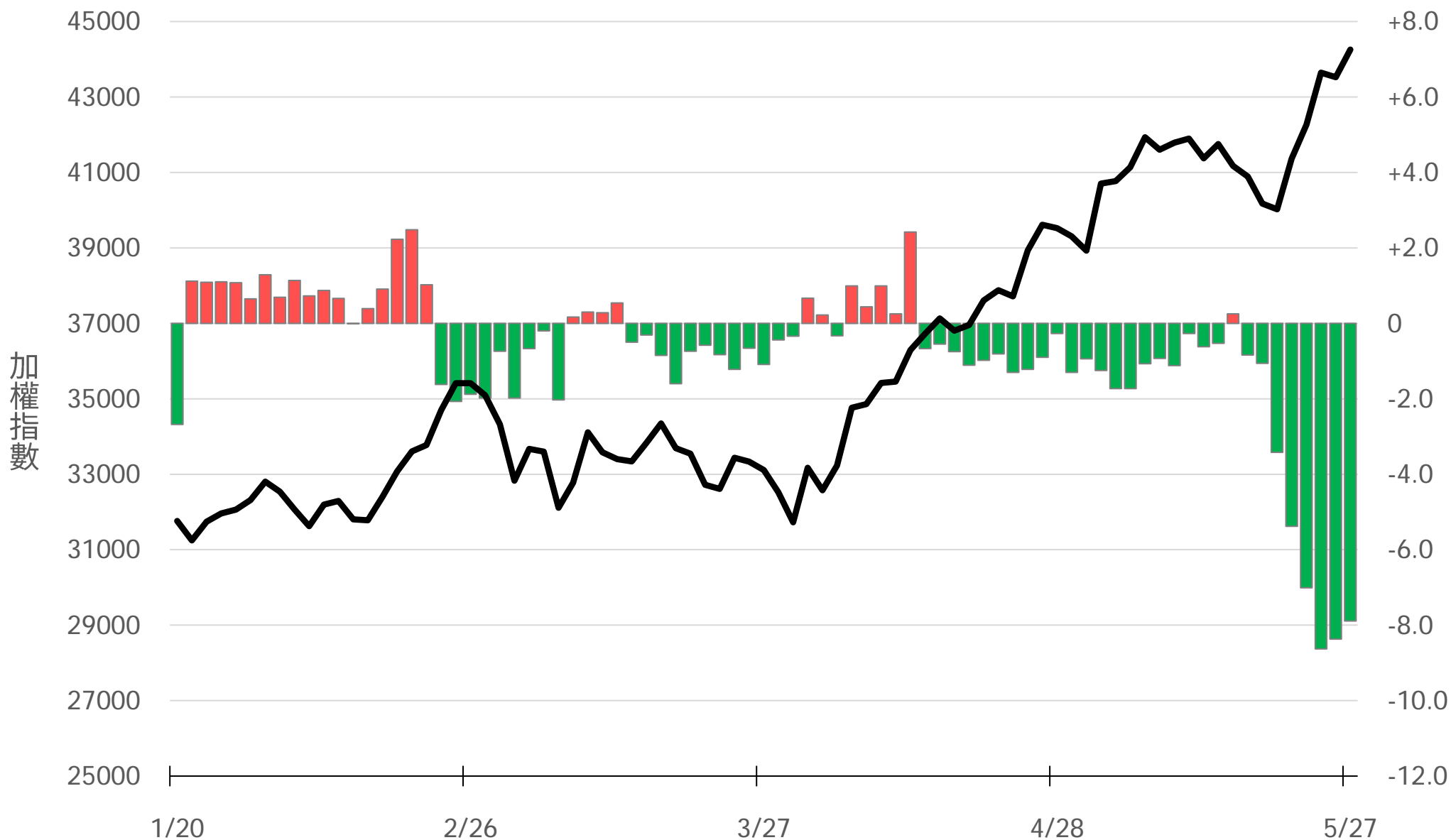
自營選權OI(口) 0軸以上為買方，以下為賣方

買權 -176
賣權 +3847



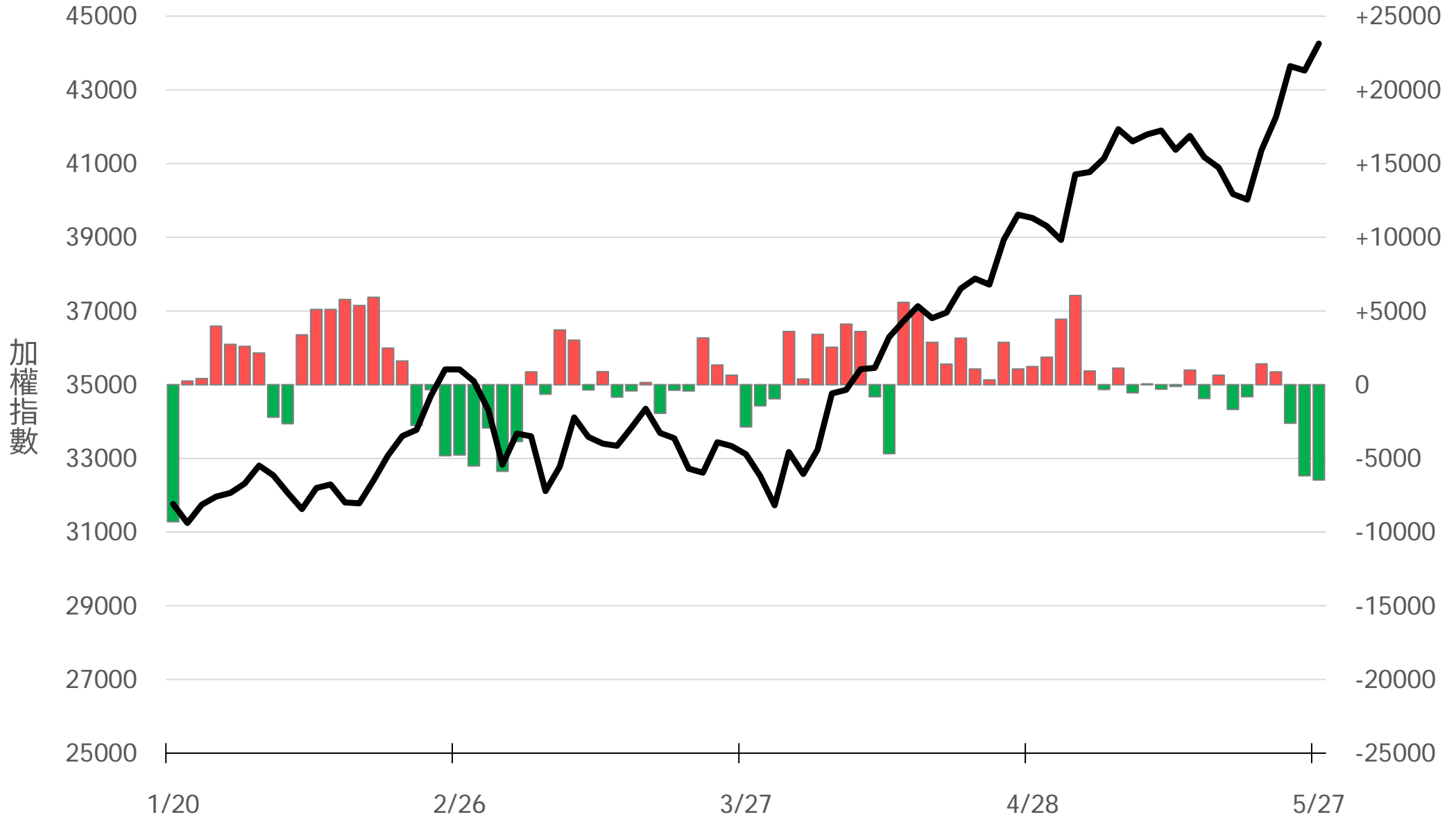
自營選權OI淨金額(億元)

-7.89



十特近月台指期O(口)

-6469



十特全月台指期O(口)

-6137

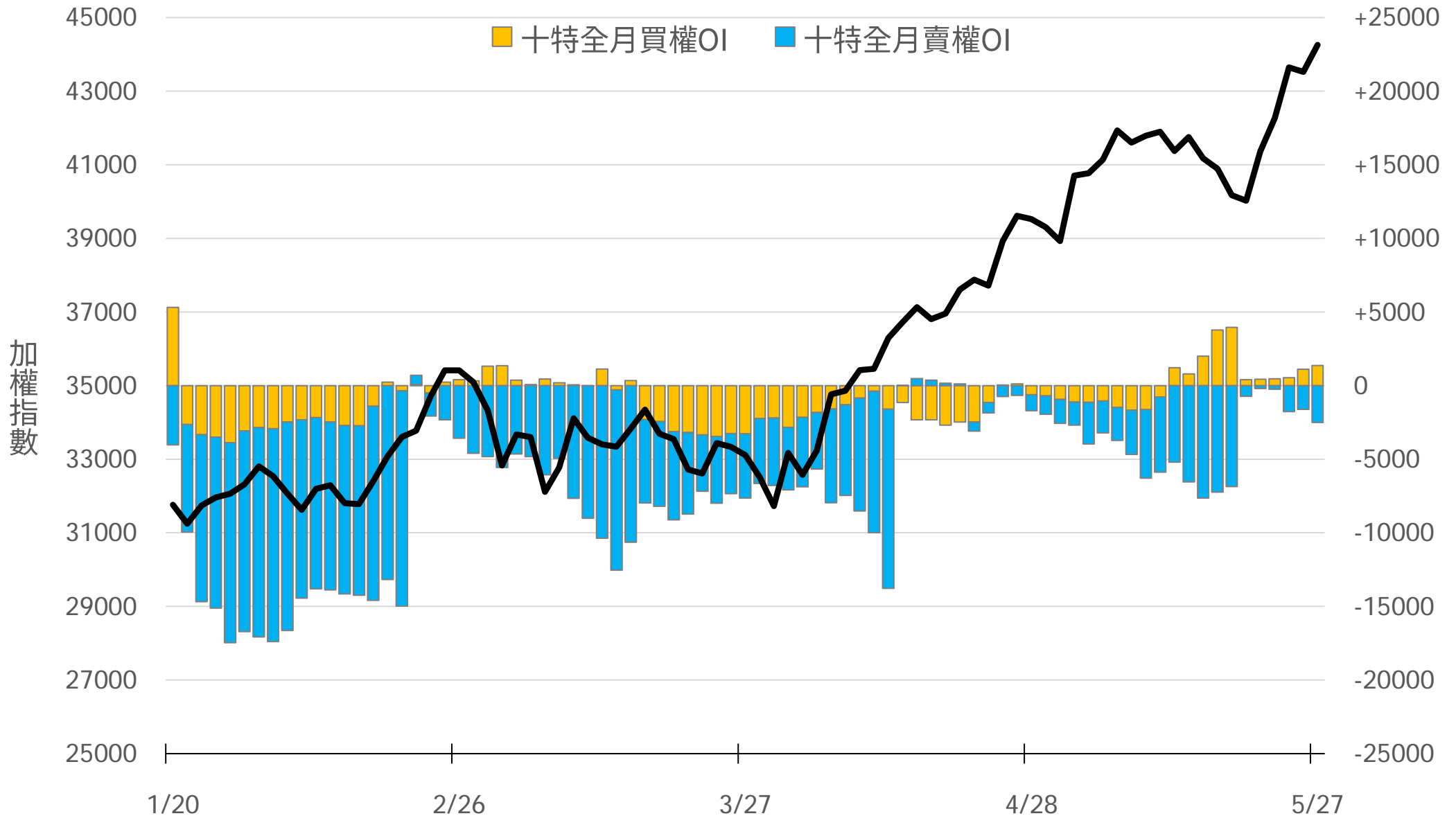


十特近月選權OI(口)

0軸以上為買方
0軸以下為賣方

買權
賣權

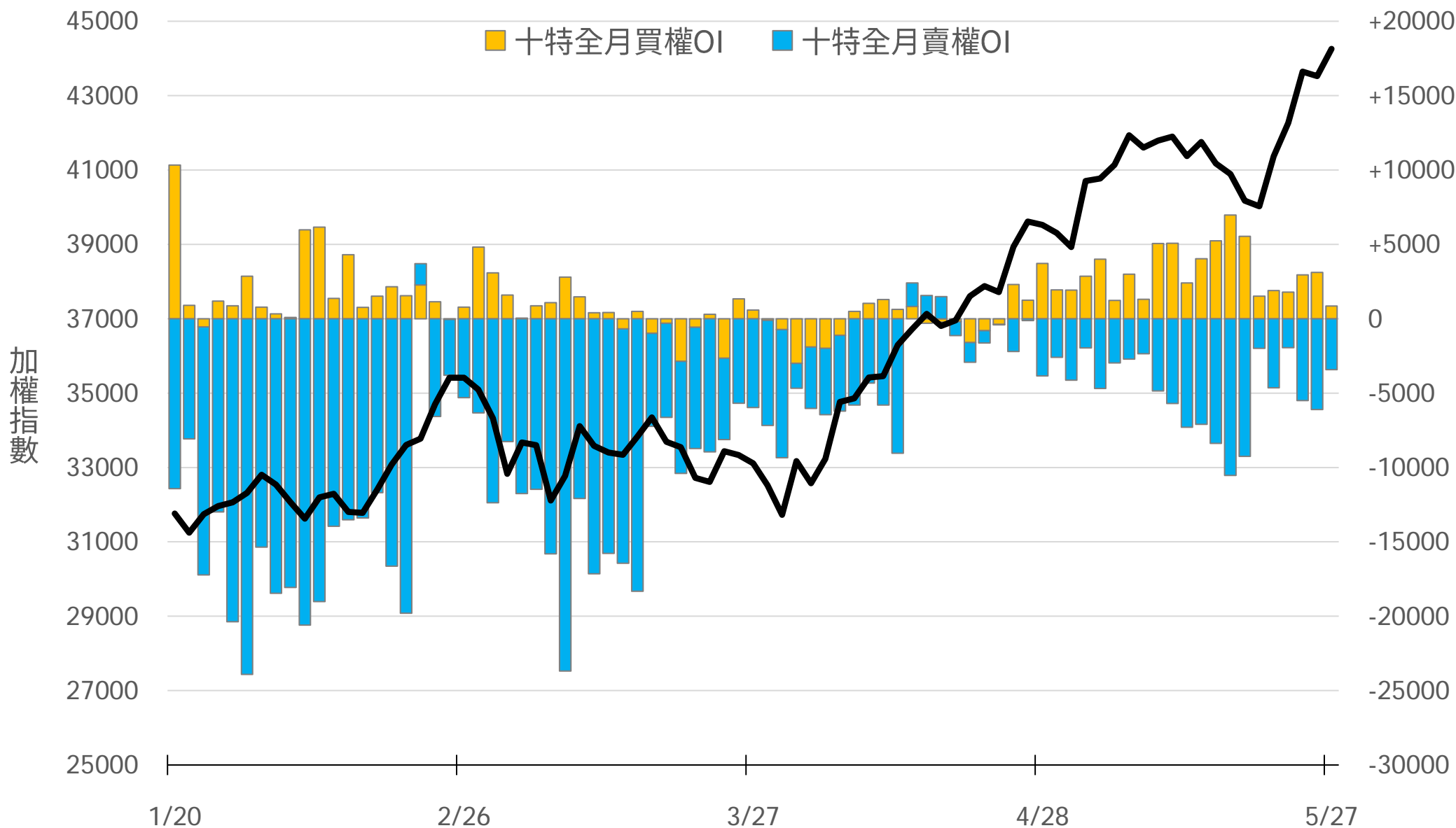
+1360
-2500



十特全月選權OI(口)

0軸以上為買方
0軸以下為賣方

買權 +858
賣權 -3423



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。