

凱基期貨-台股選擇權日報

2022 年 4 月 1 日星期五

研究發展部 本資料僅供參考

選擇權當日行情

盤勢：不畏連假觀望情緒，台指期逆勢反攻

週五台指期受到前一晚美股表現不佳的影響，早盤一度下跌超過 200 點，不過在金融、防疫概念股逆勢撐盤下，台指期震盪走高收斂跌幅，終場台指期下跌 80 點，收在 17554 點。技術面部份，台指期價跌量增，KD 指標下滑擴張，MACD 正值收斂，台指期整體介於季線到年線之間的震盪格局。未來隨著月線即將走揚台指期後續仍然有機會再來挑戰季線，不過還是需要注意當指數來到 3/4 號的缺口附近可能會有較大的賣壓出現。操作上期貨部份依然可以嘗試在季線附近佈局少量空單，選擇權部分也是可以同步賣出履約價在季線附近的買權。

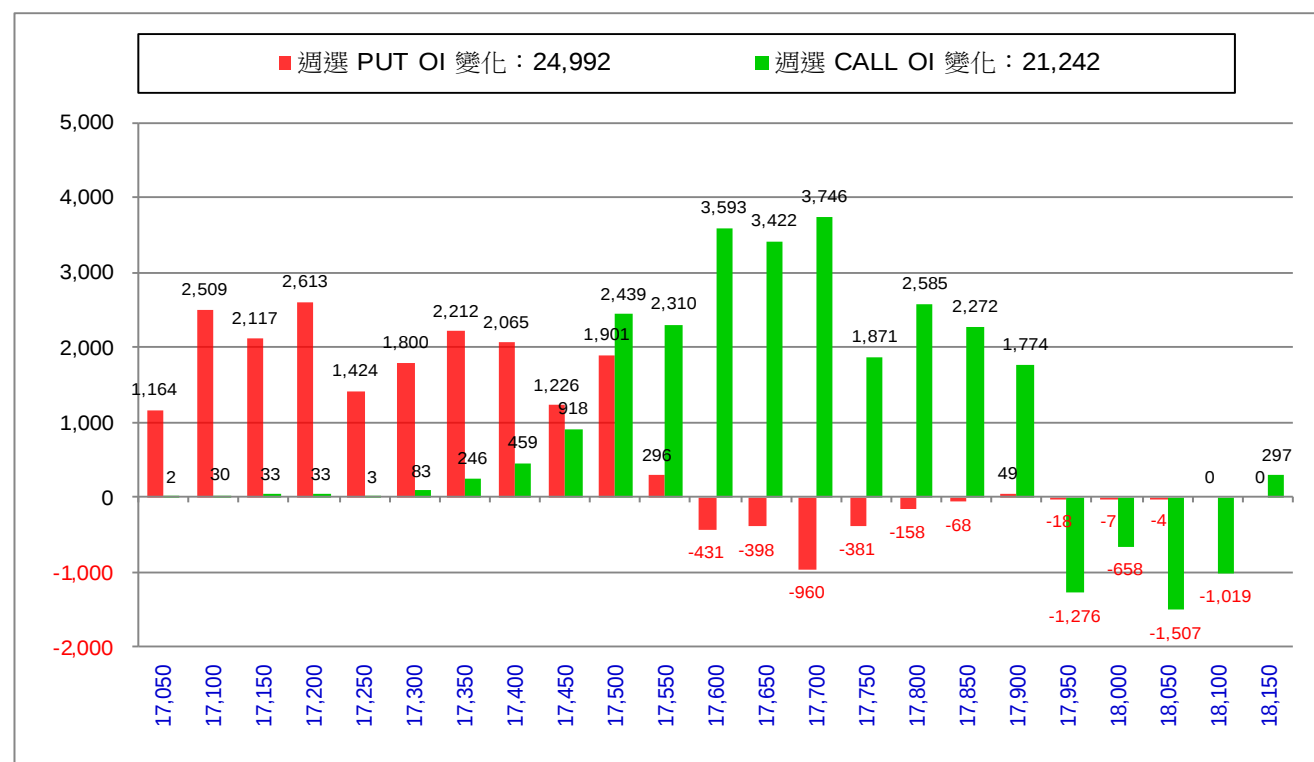
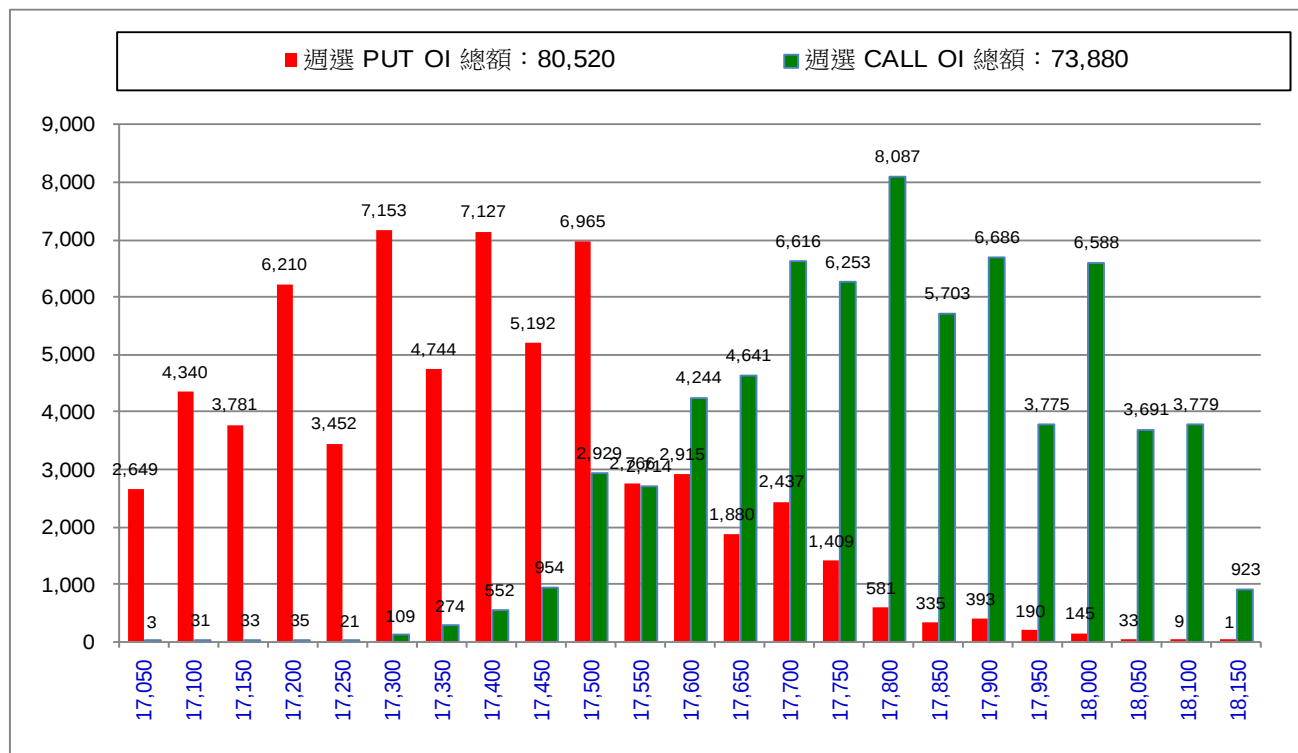
隱含波動率：買權隱波下降較多，短線大漲較不容易

週四 CALL 的隱含波動率減少 2.1%，PUT 的隱含波動率減少 0.2%。從隱波的變化來看，選擇權買權隱波下降幅度較大，顯示市場認為要在下周三結算前出現大漲的機會不高，賣權的隱波下降較少也顯示市場還是有些許的避險情緒。

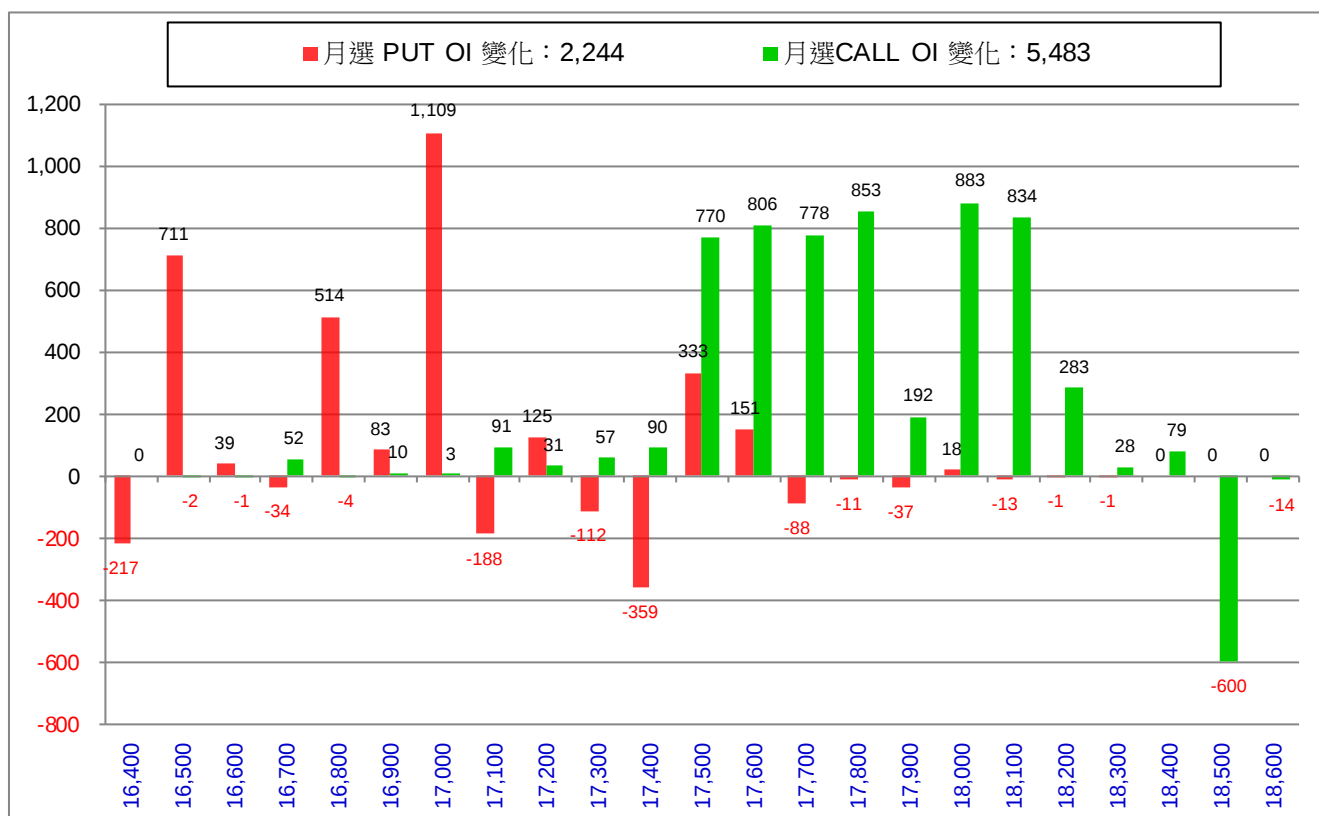
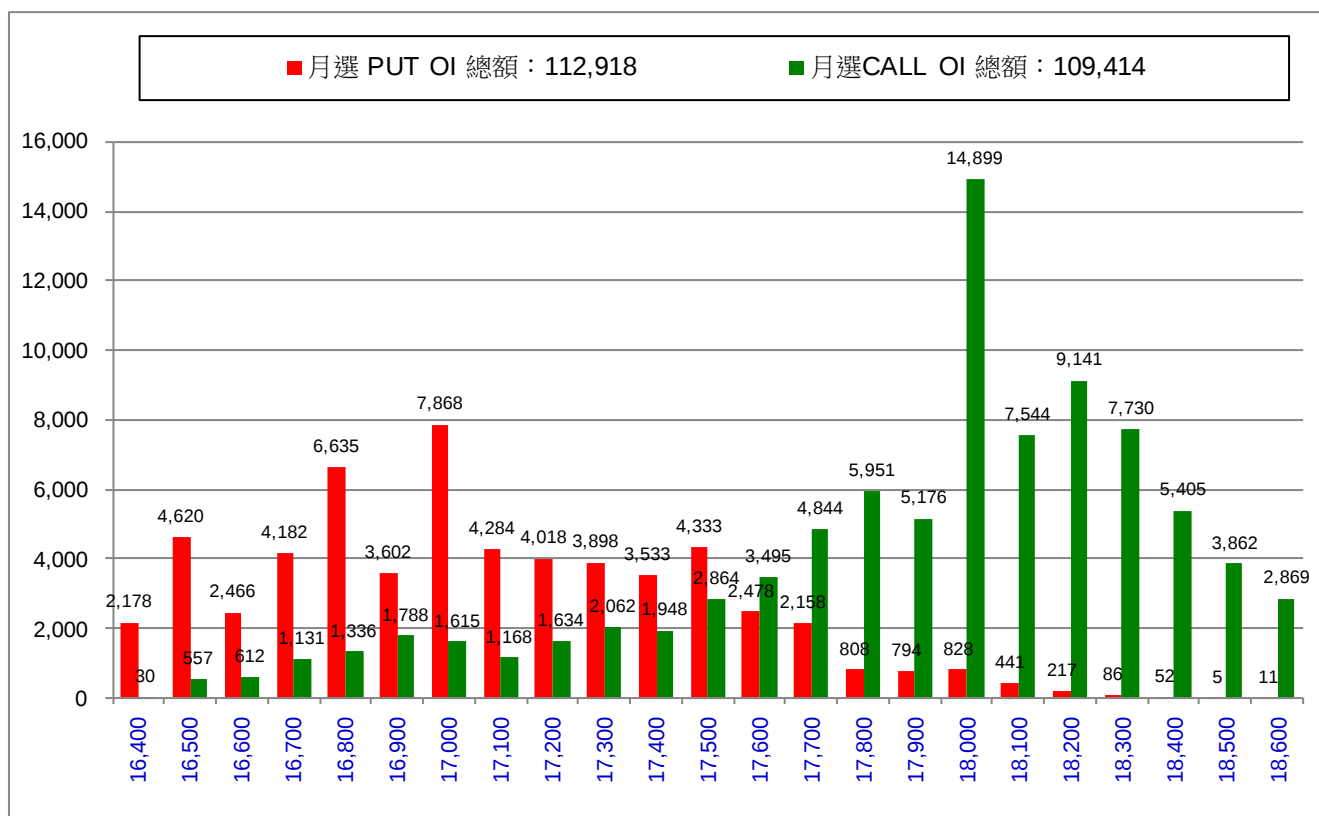
選擇權未平倉量：P/C Ratio 大約等於 1，指數短線震盪

4 月份第 1 週選擇權 CALL 未平倉量增加 21,242 口；PUT 則是增加 24,992 口，從選擇權 OI 變化來看，整體買權賣權增量相差不遠，P/C 大約等於 1，顯示指數依舊為震盪格局。不過需要留意到莊家布局買權 OI 相對大量履約價有向下移動的跡象。因此，震盪的過程當中如果有出現反彈還是要留意 3/4 缺口附近的賣壓。

04月W1選擇權買賣權總體 OI 及變化圖



04月選擇權買賣權總體 OI 及變化圖



期貨三大法人&大額交易人未平倉口數匯報					2022年4月1日			
	臺股期貨				電子期貨			
	買方口數	賣方口數	淨部位	淨部位增減	買方口數	賣方口數	淨部位	淨部位增減
外資	24,334	30,566	-6,232	2,984	757	332	425	-100
投信	9,863	15,489	-5,626	-281	142	0	142	0
自營商	19,588	7,431	12,157	-565	404	335	69	-14
*特定法人(近月)	35,277	35,139	138	968	810	444	366	-169
*特定法人(全月)	39,062	39,287	-225	1,006	820	444	376	-125
*十大交易人(近月)	39,661	41,704	-2,043	566	1,134	1,588	-454	-109
*十大交易人(全月)	44,914	45,919	-1,005	632	1,148	1,588	-440	-91
*全市場未沖銷(近月)			82,295	-1,445			2,215	157
*全市場未沖銷(全月)			93,010	-872			2,274	168
	金融期貨				非金電期貨			
	買方口數	賣方口數	淨部位	淨部位增減	買方口數	賣方口數	淨部位	淨部位增減
外資	335	1,722	-1,387	-109	65	0	65	0
投信	15	0	15	0	1	0	1	0
自營商	326	156	170	-9	121	210	-89	-13
特定法人(近月)	400	1,692	-1,292	-96	71	193	-122	-31
特定法人(全月)	442	1,706	-1,264	-62	74	193	-119	-31
十大交易人(近月)	1,247	1,905	-658	-24	209	214	-5	0
十大交易人(全月)	1,313	1,931	-618	-4	216	221	-5	1
全市場未沖銷(近月)			2,383	3			216	34
全市場未沖銷(全月)			2,487	46			224	35

臺指選擇權三大法人&大額交易人未平倉口數匯報					2022年4月1日			
	買權 CALL				賣權 PUT			
	買方口數	賣方口數	淨部位	淨部位增減	買方口數	賣方口數	淨部位	淨部位增減
外資	33,019	20,515	12,504	2,962	49,073	16,787	32,286	267
投信	0	100	-100	0	200	63	137	0
自營商	76,845	53,297	23,548	-2,345	47,396	56,651	-9,255	-6,970
特定法人(週)	864	0	864	864	0	2,907	-2,907	-1,446
特定法人(近月)	21,892	21,960	-68	1,028	5,024	25,367	-20,343	-1,554
特定法人(全月)	23,083	20,367	2,716	1,359	0	37,794	-37,794	-502
十大交易人(週)	18,405	29,639	-11,234	-4,951	31,575	17,334	14,241	7,357
十大交易人(近月)	63,767	43,321	20,446	-736	44,349	49,459	-5,110	1,558
十大交易人(全月)	101,335	67,132	34,203	1,229	80,466	82,812	-2,346	7,529
全市場未沖銷(近月)			109,414	5,483			112,918	2,244
全市場未沖銷(全月)			213,579	28,317			221,405	28,091

期貨三大法人未平倉金額匯報					2022年4月1日			
單位：千元	臺股期貨				電子期貨			
	買方金額	賣方金額	淨部位	淨部位增減	買方金額	賣方金額	淨部位	淨部位增減
外資	85,442,492	107,169,513	-21,727,021	10,624,698	2,467,214	1,082,054	1,385,160	-345,135
投信	34,632,938	54,388,075	-19,755,137	-904,391	462,806	0	462,806	-5,198
自營商	68,681,857	26,038,510	42,643,347	-2,180,489	1,316,532	1,091,714	224,818	-48,694
	金融期貨				非金電期貨			
	買方金額	賣方金額	淨部位	淨部位增減	買方金額	賣方金額	淨部位	淨部位增減
外資	632,346	3,250,439	-2,618,093	-221,329	109,480	0	109,480	546
投信	28,314	0	28,314	183	1,684	0	1,684	8
自營商	615,237	294,463	320,774	-14,811	203,797	353,693	-149,896	-22,536

選擇權當日波動率指數

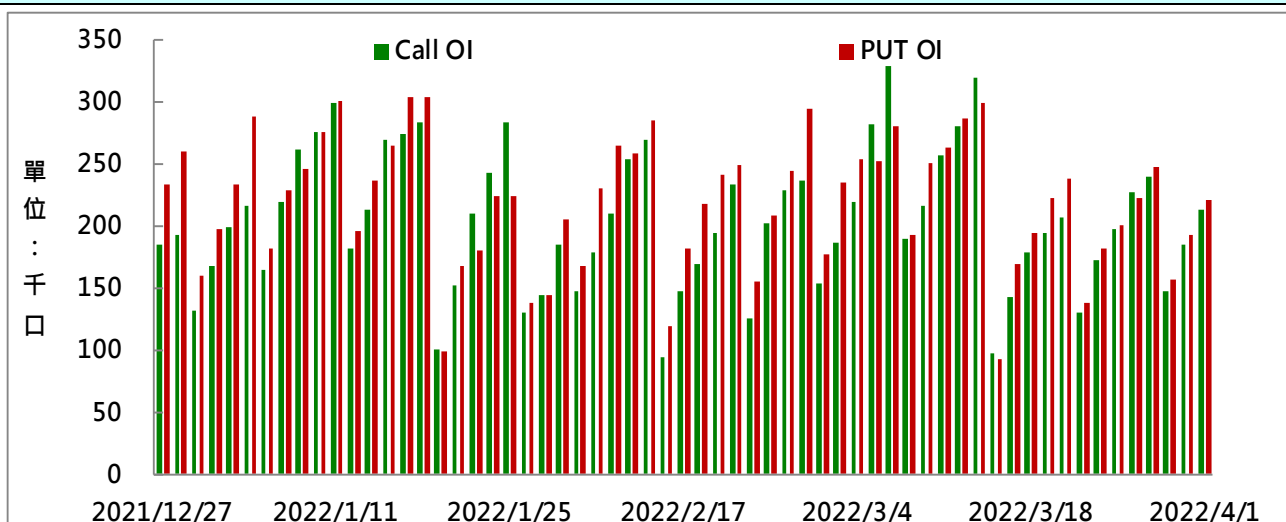
臺指選擇權波動率指數

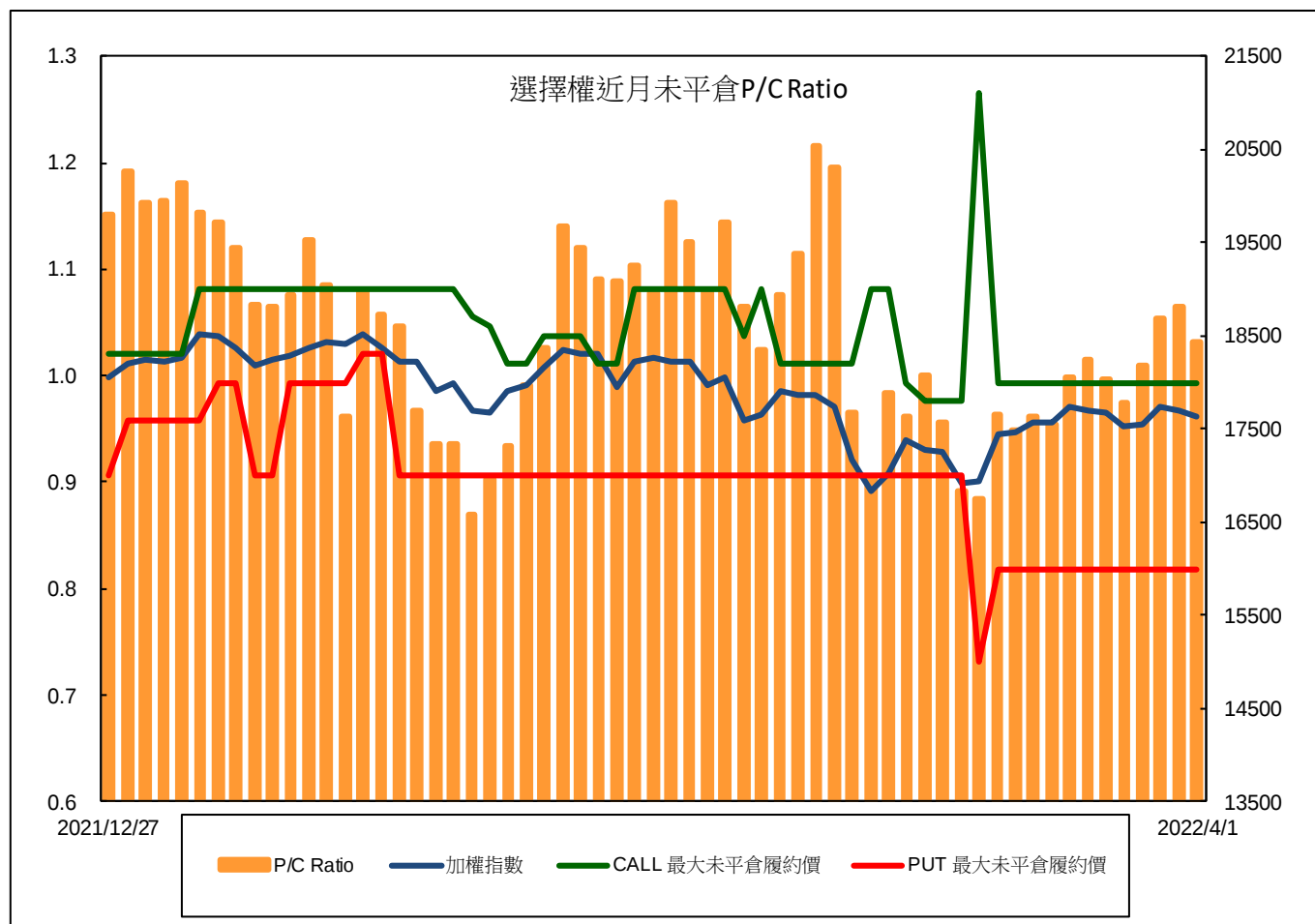


選擇權分析表

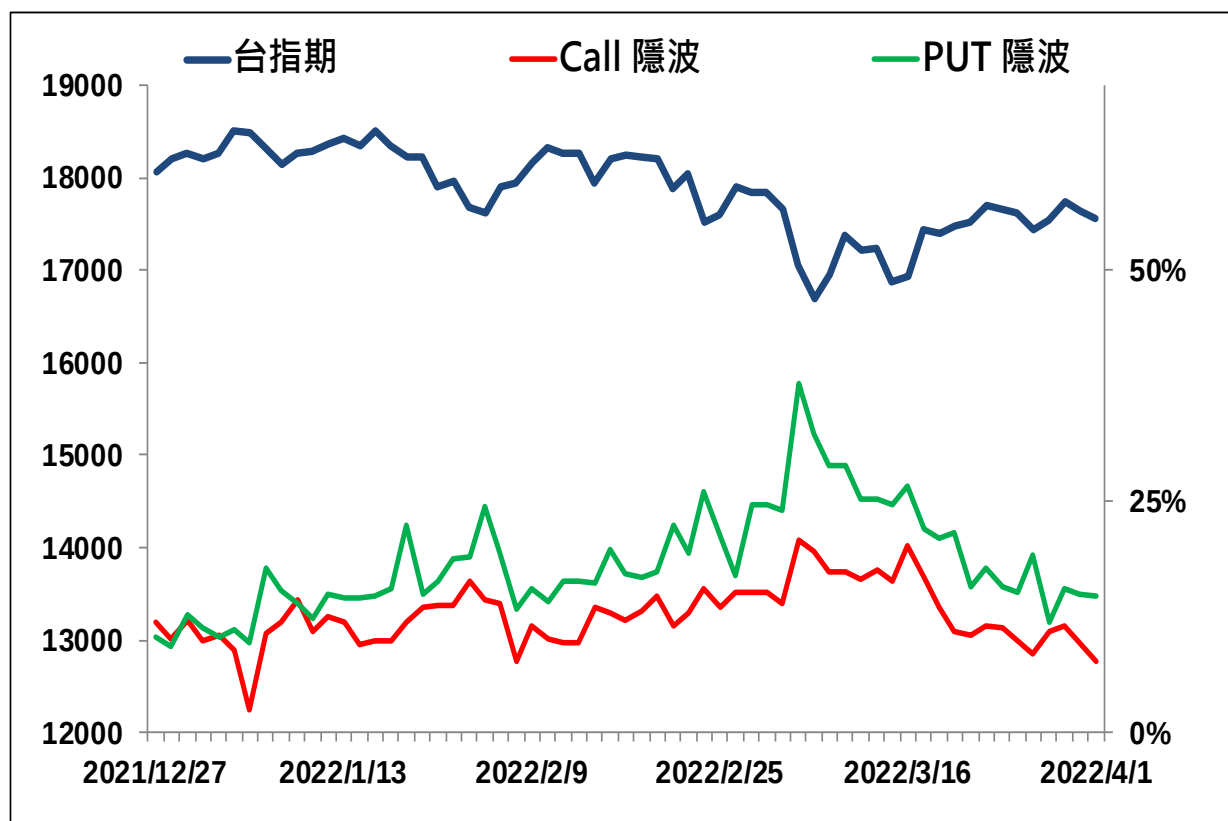
2022 年 04W1 週 選擇權分析表				
台指選擇權	買權成交最大量	17800	買權OI最大量	17800
	賣權成交最大量	17500	賣權OI最大量	17300
	整體隱含波動率	10.44%	較前一交易日	-1.16%
	買權隱含波動率	6.89%	較前一交易日	-2.45%
	賣權隱含波動率	13.83%	較前一交易日	+0.02%
電子選擇權	買權成交最大量	870	買權OI最大量	830
	賣權成交最大量	780	賣權OI最大量	730
金融選擇權	買權成交最大量	1940	買權OI最大量	1780
	賣權成交最大量	1880	賣權OI最大量	1840

選擇權 全月 未平倉量及 PUT CALL RATIO 走勢圖





選擇權近月隱含波動率走勢圖



【免責聲明及警語】

一、本報告中的訊息包括來自各項已公開或據信為可靠之資訊來源，為製作報告當時所知之資訊及基於特定時間或期間所作之意見，惟凱基期貨股份有限公司（以下稱本公司）對本報告內容的準確性、完整性和及時性不作任何聲明或保證，本報告所載之資訊或意見日後如有任何變動，本公司將不作通知。

二、本報告內容僅供參考，不具有或隱含任何法律效果，本公司就其內容不負任何法律責任。本報告內容不代表未來獲利之預期或保證，交易人應審慎評估，慎重考量自身財務能力及承受風險能力，並特別留意控管風險，如有需要，應諮詢相關財務顧問或專業人士。

三、本報告內容不構成亦不得視為對任何投資標的或任何交易之招攬、要約、宣傳、廣告、遊說、引誘或推薦。在任何情況下，本公司不對任何人閱讀本報告或基於本報告觀點所進行的交易所引致的任何損益承擔任何責任。

四、本報告內容所涉相關圖表及數據可能採用特定軟體及程式、模型運算，以歷史數據進行繪製及統計，其結果並不代表具有預測未來之能力。

五、本報告內容所用技術分析指標可能隨參數設定之不同，而有不同的結果。技術分析指標係將過去歷史資料經由統計分析技術所得之指標數值，僅供參考性質，通常作為事後驗證之用途，且係依據過去歷史資料所得，不具領先意涵，亦不代表具有預測未來之能力。

六、本報告內容之著作權屬於本公司所擁有，非經本公司事先書面同意，禁止任何未經本公司授權擅自加以摘錄、引用、轉貼、下載、複製、編輯、翻譯或傳輸行為，任何侵犯本公司著作權之行為，本公司將予究責。

七、本報告僅限由本公司傳送予與本公司簽訂顧問契約之客戶閱讀，如有任何人未經本公司事先書面同意而將本報告傳送予他人，本公司將予究責。

許可證照字號：110 年金管期總字第 005 號 KGI 凱基期貨地址：台北市重慶南路一段 2 號 6 樓部分、12 樓及 13 樓 <http://www.kgifutures.com.tw> 電話(02)2361-9889