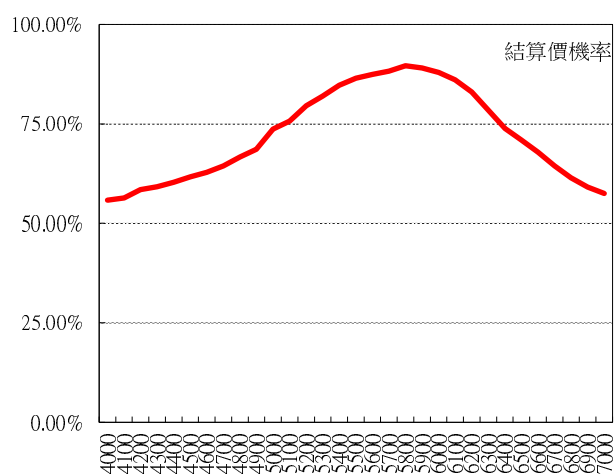


選擇權分析

觀察法人籌碼變化，外資買超台股71億；在台指期淨部位方面，外資較前個交易日賣超514口，約16億，期現貨總計約當買超54億，而大台留倉部位30815口多單，約當993億，選擇權則是CALL淨賣超85萬，PUT則是淨買超127萬，所以選擇權方面，外資是略為偏空，而留倉部位，CALL約11252萬買方，PUT則有3550萬買方，跟大台留倉方向相同，是偏多的倉位。

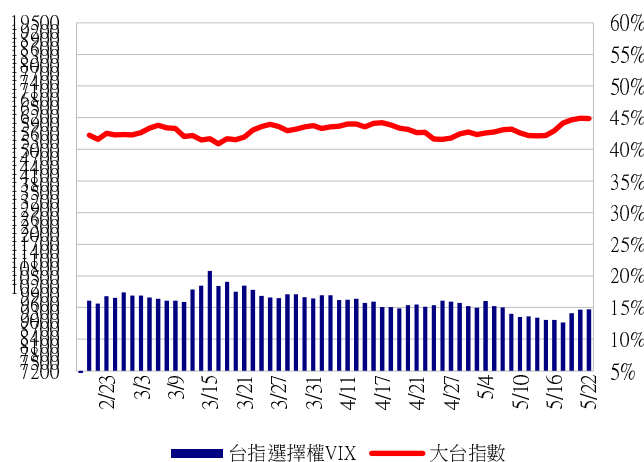
選擇權從成交量來觀察，買權集中在16700點，賣權集中在15700點。未平倉量部份，買權大量區落在16200點，而賣權大量區落在15000點。全月份未平倉量P/C ratio為1.13中性值1之上，結構上為中性偏多。買權平均隱含波動率由11.56%降至10.6%，賣權平均隱含波動率由17.62%升至19.69%。買權降賣權升，建議以買進 15600 Put 同時賣出 15700 Put，組成賣權多頭價差。

結算價機率



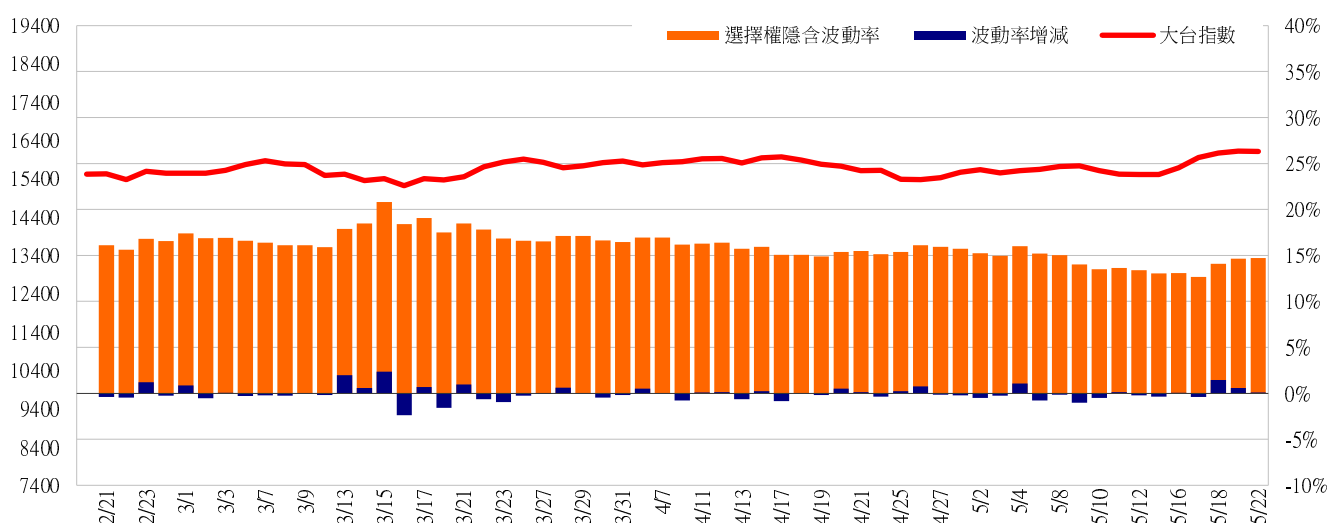
履約價15800 結算機率 89.19%為最高機率

台指選擇權VIX與台指走勢



選擇權 VIX 25%以上 為高風險

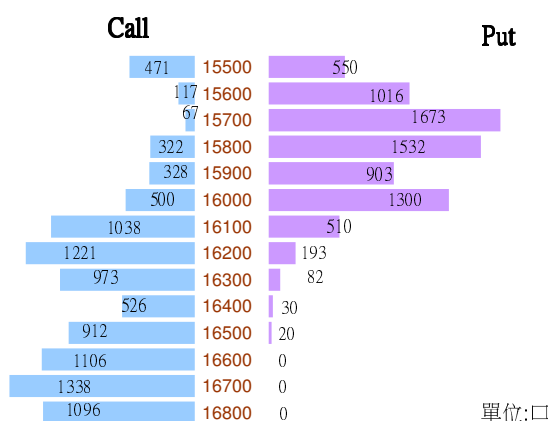
選擇權隱含波動率與大台指數走勢



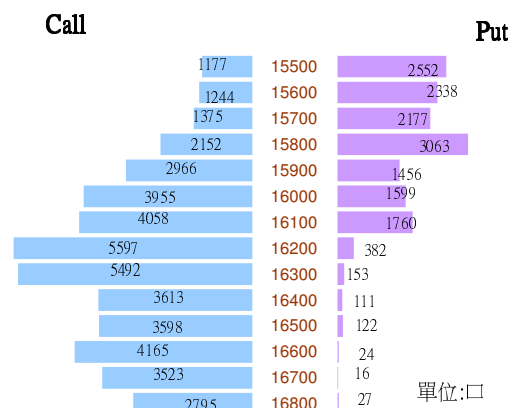
月選擇權 近五日變化表

日期	加權指數	Call 最大OI序列	Put 最大OI序列	Call 最大 成交量序列	Put最大 成交量序列	近月P/C	全月P/C	VIX
5/16	15673.90	15600	15400	15500	15500	1.24	1.18	13.06%
5/17	15925.29	15800	15400	15700	15600	1.12	1.21	12.65%
5/18	16101.88	16200	10000	16300	15000	1.13	1.28	14.09%
5/19	16174.92	16200	15000	16600	15000	1.13	1.19	14.65%
5/22	16180.89	16200	15000	16700	15700	1.08	1.13	14.72%

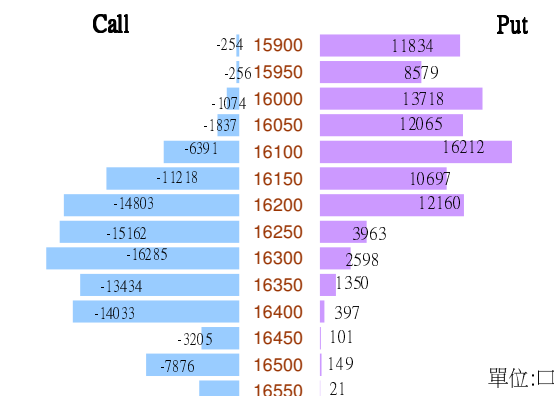
月選擇權成交量



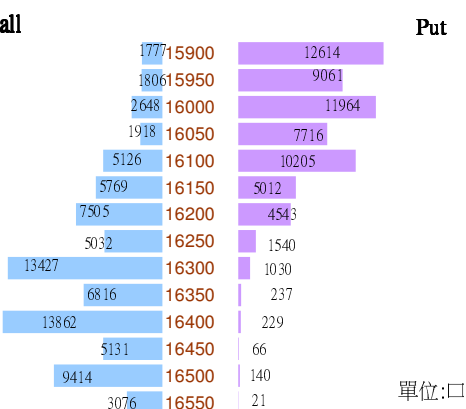
月選擇權OI



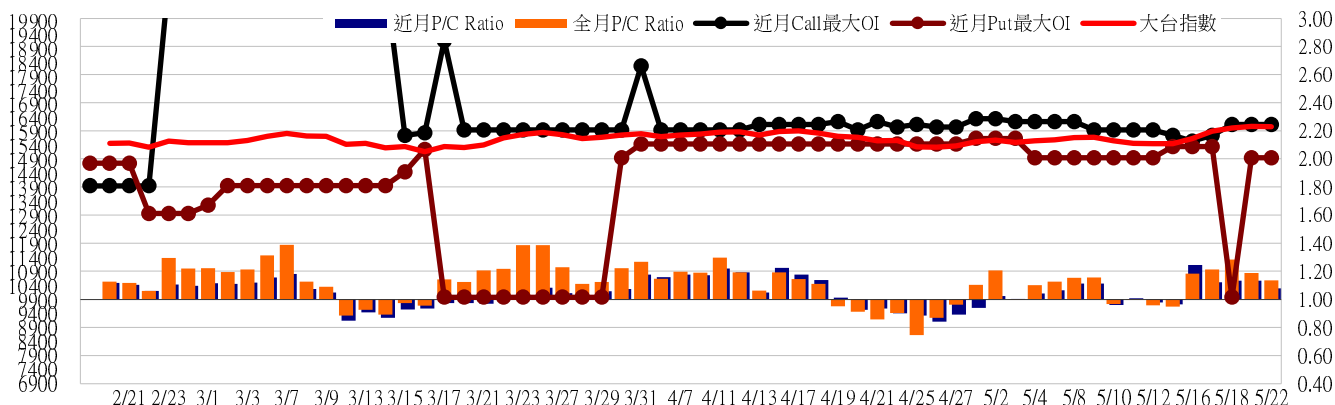
週選擇權成交量



週選擇權OI



近月最大OI 與 P/C Ratio



台指選擇權三大法人留倉

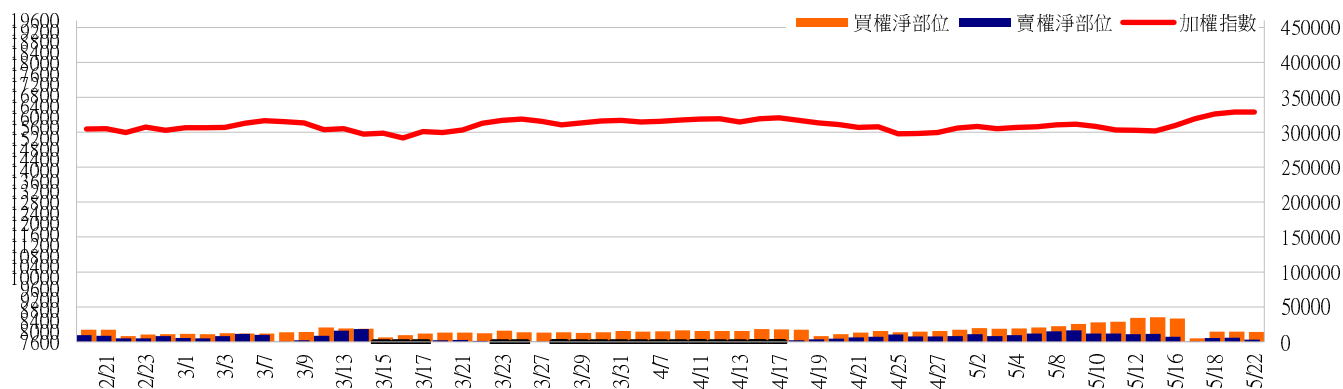
三大法人		買		賣		買賣差額	
		口數	契約金額(千)	口數	契約金額(千)	口數	契約金額(千)
自營商	Call	68935	640698	41835	287184	27100	353514
	Put	53035	195477	68500	148983	-15465	46494
投信	Call	300	6735	250	3863	50	2872
	Put	250	375	118	502	132	-127
外資	Call	30100	317927	15828	205407	14272	112520
	Put	18839	76119	15624	40618	3215	35501
合計	Call	99335	965360	57913	496454	41422	468906
	Put	72124	271971	84242	190103	-12118	81868

台指選擇權外資、自營留倉 近五日變化表

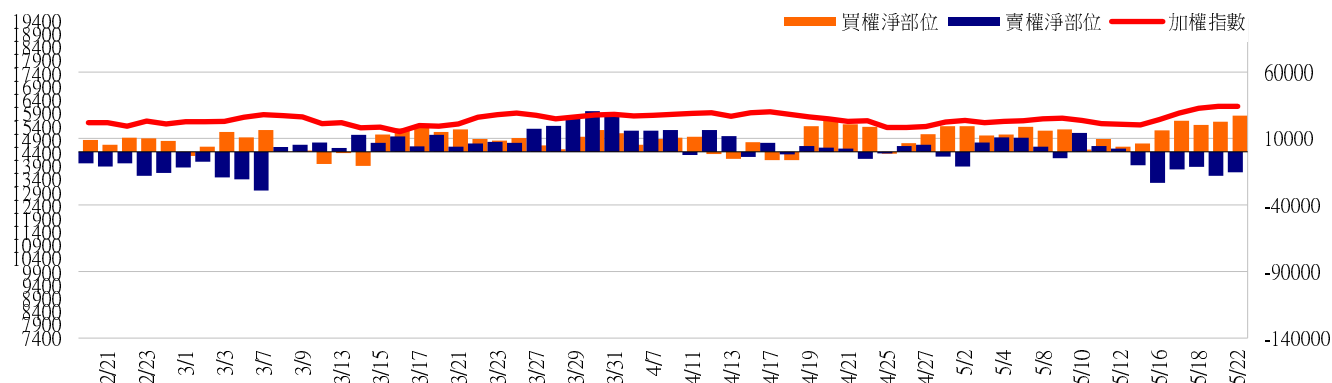
單位:口

外 資				日期	自營			
Call淨部位	增減	Put淨部位	增減		Call淨部位	增減	Put淨部位	增減
33519	-1683	7487	-3874	5/16	15992	9753	-23483	-13357
5134	-28385	292	-7195	5/17	23332	7340	-13297	10186
14633	9499	5573	5281	5/18	20219	-3113	-11388	1909
14414	-219	5882	309	5/19	22419	2200	-18067	-6679
14272	-142	3215	-2667	5/22	27100	4681	-15465	2602

外資選擇權留倉



自營商選擇權留倉



選擇權大額交易人未沖銷部位結構表

單位:口

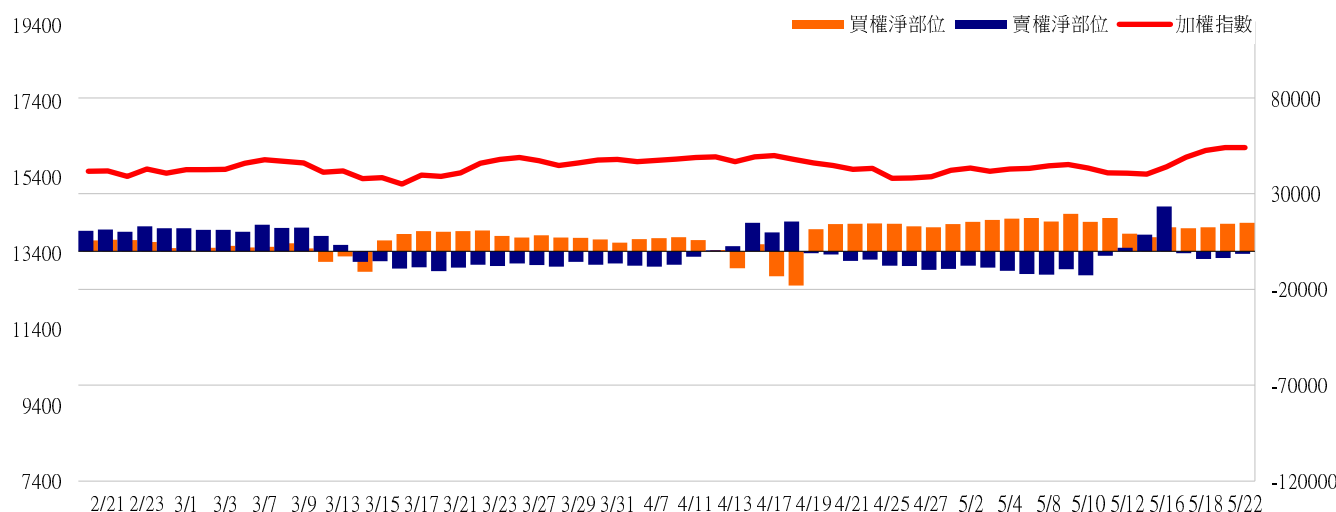
契約名稱	到期月份 (週別)	買方				賣方				全市場未沖銷 部位數
		前五大交易人合計		前十大交易人合計		前五大交易人合計		前十大交易人合計		
		(特定法人合計)		(特定法人合計)		(特定法人合計)		(特定法人合計)		
		部位數	百分比	部位數	百分比	部位數	百分比	部位數	百分比	
臺指買權 Call	週	35123	28.3%	44351	35.7%	23854	19.2%	33000	26.5%	124,316
	契約	0	0.0%	(2380)	-1.9%	0	0.0%	(2155)	-1.7%	
	2023	35215	53.3%	43476	65.8%	20703	31.3%	28579	43.2%	66,096
	6	(15234)	-23.0%	(16404)	-24.8%	(8657)	-13.1%	(8657)	-13.1%	
	所有	71095	34.5%	90602	43.9%	43920	21.3%	61630	29.9%	206,215
	契約	(11674)	-5.7%	(18411)	-8.9%	(10812)	-5.2%	(10812)	-5.2%	
臺指賣權 Put	週	44373	29.0%	54576	35.7%	19201	12.6%	28956	18.9%	152,841
	契約	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	(3650)	-2.4%	
	2023	22860	32.1%	29330	41.2%	24596	34.5%	30726	43.1%	71,208
	6	(5413)	-7.6%	(7722)	-10.8%	(4337)	-6.1%	(7085)	-9.9%	
	所有	65384	27.9%	78340	33.5%	45801	19.6%	59361	25.4%	233,973
	契約	(5422)	-2.3%	(5422)	-2.3%	(4002)	-1.7%	(11174)	-4.8%	

前十大交易人&特定法人 近月OI 五日變化表

單位:口

前十大交易人				日期	前十大特定法人			
Call淨部位	增減	Put淨部位	增減		Call淨部位	增減	Put淨部位	增減
12544	5263	23416	14749	5/16	25916	-951	-9474	5364
12033	-511	-1125	-24541	5/17	517	-25399	637	10111
12410	377	-4103	-2978	5/18	5660	5143	-315	-952
14247	1837	-3543	560	5/19	5726	66	-829	-514
14897	650	-1396	2147	5/22	7747	2021	637	1466

前十大交易人 近月選擇權留倉



6月選擇權行情表

買權 Call

加權指數																
近月台指																
16180.89 5.97 0.04%																
16116 -11 -0.07%																
履約價	收盤	漲跌	最高	最低	內含 價值	時間 價值	理論 價格	成交量	OI	OI 增減	IV (%)	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
15500	685	-15	725	670	680.89	4.1100	729.52	471	1177	-66	0	0.899	0.000	-2.229	8.362	11.729
15600	605	-10	640	590	580.89	24.1100	642.24	117	1244	-37	6.76	0.862	0.000	-2.601	10.371	11.307
15700	525	-20	560	510	480.89	44.1100	559.1	67	1375	-27	8.97	0.819	0.001	-2.976	12.431	10.776
15800	449	-11	486	432	380.89	68.1100	480.86	322	2152	-108	9.76	0.767	0.001	-3.330	14.408	10.138
15900	377	-23	412	364	280.89	96.1100	408.23	328	2966	-37	10.12	0.709	0.001	-3.634	16.157	9.403
16000	310	-24	345	302	180.89	129.1100	341.79	500	3955	-38	10.28	0.646	0.001	-3.863	17.542	8.585
16100	255	-21	287	247	80.89	174.1100	281.99	1038	4058	189	10.65	0.578	0.001	-3.996	18.449	7.708
16200	200	-25	233	195	0	200.0000	229.1	1221	5597	331	10.56	0.509	0.001	-4.020	18.808	6.798
16300	160	-21	186	153	0	160.0000	183.16	973	5492	452	10.86	0.440	0.001	-3.932	18.596	5.884
16400	123	-19	146	118	0	123.0000	144	526	3613	18	10.93	0.372	0.001	-3.739	17.842	4.995
16500	93	-16	111	90	0	93.0000	111.28	912	3598	347	11	0.309	0.001	-3.458	16.621	4.157
16600	69	-16	85	67	0	69.0000	84.49	1106	4165	233	11.06	0.252	0.001	-3.111	15.041	3.388
16700	50	-14	63	49	0	50.0000	62.996	1338	3523	183	11.1	0.201	0.001	-2.722	13.230	2.705
16800	37	-11.5	47.5	36	0	37.0000	46.112	1096	2795	331	11.27	0.157	0.000	-2.318	11.317	2.114
16900	28	-8	35.5	26	0	28.0000	33.128	992	1913	489	11.55	0.120	0.000	-1.922	9.418	1.617
17000	20	-7.5	25.5	19	0	20.0000	23.354	619	2238	421	11.66	0.090	0.000	-1.552	7.630	1.211

賣權 Put

履約價	收盤	漲跌	最高	最低	內含價值	時間價值	理論價格	成交量	OI	OI 增減	IV (%)	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
15500	68	-10	76	68	0	68.0000	27.913	550	2552	101	16.04	-0.101	0.000	-1.561	8.362	-1.418
15600	85	-9	94	83	0	85.0000	40.498	1016	2338	64	15.85	-0.138	0.000	-1.928	10.371	-1.925
15700	103	-12	115	101	0	103.0000	57.226	1673	2177	-111	15.48	-0.181	0.001	-2.299	12.431	-2.541
15800	130	-9	141	125	0	130.0000	78.853	1532	3063	-232	15.47	-0.233	0.001	-2.649	14.408	-3.263
15900	160	-10	173	154	0	160.0000	106.08	903	1456	-362	15.35	-0.291	0.001	-2.949	16.157	-4.084
16000	194	-13	209	189	0	194.0000	139.51	1300	1599	69	15.18	-0.354	0.001	-3.174	17.542	-4.986
16100	237	-14	252	229	0	237.0000	179.58	510	1760	159	15.21	-0.422	0.001	-3.302	18.449	-5.948
16200	286	-11	301	275	19.11	266.8900	226.56	193	382	39	15.27	-0.491	0.001	-3.322	18.808	-6.943
16300	336	-17	363	329	119.11	225.8900	280.48	82	153	33	15.57	-0.561	0.001	-3.229	18.596	-7.941
16400	405	-9	419	391	219.11	185.8900	341.19	30	111	9	15.64	-0.628	0.001	-3.033	17.842	-8.915
16500	477	-5	492	466	319.11	157.8900	408.34	20	122	10	16.11	-0.691	0.001	-2.747	16.621	-9.838
16600	--	--	--	--	419.11	135.8900	481.41	0	24	0	16.7	-0.748	0.001	-2.395	15.041	-10.692
16700	--	--	--	--	519.11	115.8900	559.78	0	16	0	17.21	-0.799	0.001	-2.002	13.230	-11.460
16800	--	--	--	--	619.11	100.8900	642.76	0	27	0	17.86	-0.843	0.000	-1.594	11.317	-12.135
16900	815	5	815	785	719.11	95.8900	729.65	5	35	1	19.05	-0.880	0.000	-1.194	9.418	-12.717
17000	--	--	--	--	819.11	85.8900	819.74	0	16	0	19.81	-0.910	0.000	-0.820	7.630	-13.208

週選擇權行情表

買權 Call												週小台指					16189	-7	-0.04%
履約價	收盤	漲跌	最高	最低	內含 價值	時間 價值	理論 價格	成交量	OI	OI 增減	IV (%)	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho			
15850	339	-22	373	321	330.89	9.1100	334.92	125	1239	-52	15.57	0.9712	0.0004	-2.6108	0.9646	1.2641			
15900	291	-23	324	270	280.89	10.1100	286.98	254	1777	-26	14.18	0.9465	0.0006	-3.8701	1.5959	1.2352			
15950	247	-23	280	225	230.89	16.1100	240.64	256	1806	-61	14.38	0.9076	0.0009	-5.5268	2.4291	1.1873			
16000	196	-32	237	178	180.89	19.1100	196.71	1074	2648	-80	13.04	0.8511	0.0013	-7.4569	3.4038	1.1157			
16050	157	-33	194	139	130.89	26.1100	156.12	1837	1918	67	12.31	0.7755	0.0017	-9.4057	4.3945	1.0185			
16100	120	-33	156	104	80.89	39.1100	119.8	6391	5126	-364	12.15	0.6821	0.002	-11.0312	5.2312	0.8974			
16150	86	-36	121	75	30.89	55.1100	88.519	11218	5769	331	11.67	0.5759	0.0022	-11.9979	5.7462	0.7586			
16200	57	-36	90	49.5	0	57.0000	62.738	14803	7505	1095	11.13	0.4641	0.0022	-12.0871	5.8285	0.612			
16250	37	-33	65	31.5	0	37.0000	42.498	15162	5032	1958	11.1	0.3554	0.0021	-11.275	5.4634	0.4691			
16300	21.5	-29.5	44.5	18.5	0	21.5000	27.425	16285	13427	2581	10.83	0.2576	0.0018	-9.7389	4.7359	0.3404			
16350	13	-24	30	10.5	0	13.0000	16.813	13434	6816	2312	11.07	0.1763	0.0015	-7.7917	3.7992	0.2331			
16400	7.6	-18.4	19.5	6.5	0	7.6000	9.7674	14033	13862	1186	11.3	0.1136	0.0011	-5.7767	2.8225	0.1503			
16450	4.3	-14.2	12.5	3.7	0	4.3000	5.3664	3205	5131	2922	11.53	0.0688	0.0007	-3.9708	1.9434	0.091			
16500	2.9	-9.6	8.3	2.5	0	2.9000	2.7836	7876	9414	-521	12.2	0.0391	0.0005	-2.5321	1.2409	0.0518			
16550	2	-6.7	5.4	1.6	0	2.0000	1.3612	3374	3076	1069	12.87	0.0208	0.0003	-1.4989	0.7353	0.0276			
16600	1.5	-4.9	3.9	1.3	0	1.5000	0.6268	3166	7744	-172	13.67	0.0104	0.0002	-0.8241	0.4047	0.0138			

賣權 Put

履約價	收盤	漲跌	最高	最低	內含價值	時間價值	理論價格	成交量	OI	OI 增減	IV (%)	Delta	Gamma	Theta	Vega	Rho
15850	4.5	-8.5	11	4.2	0	4.5000	1.9774	7931	8353	-524	14.11	-0.029	0.000	-1.927	0.965	-0.038
15900	6	-11.5	12.5	5.9	0	6.0000	4.0303	11834	12614	2829	13.21	-0.054	0.001	-3.184	1.596	-0.071
15950	8.3	-14.7	18	8.1	0	8.3000	7.6847	8579	9061	1629	12.36	-0.092	0.001	-4.839	2.429	-0.124
16000	13.5	-17.5	25	12.5	0	13.5000	13.748	13718	11964	3155	12.04	-0.149	0.001	-6.767	3.404	-0.199
16050	21	-20.5	35	19.5	0	21.0000	23.151	12065	7716	2811	11.62	-0.225	0.002	-8.713	4.395	-0.301
16100	32.5	-24.5	49.5	30.5	0	32.5000	36.824	16212	10205	2479	11.28	-0.318	0.002	-10.337	5.231	-0.426
16150	50	-24	73	45.5	0	50.0000	55.539	10697	5012	2006	11.15	-0.424	0.002	-11.301	5.746	-0.569
16200	73	-23	95	65	19.11	53.8900	79.751	12160	4543	1620	10.95	-0.536	0.002	-11.388	5.829	-0.719
16250	102	-21	127	91	69.11	32.8900	109.5	3963	1540	421	10.73	-0.645	0.002	-10.574	5.463	-0.866
16300	137	-18	163	121	119.11	17.8900	144.42	2598	1030	505	10.49	-0.742	0.002	-9.036	4.736	-0.999
16350	178	-13	205	159	169.11	8.8900	183.81	1350	237	69	10.47	-0.824	0.002	-7.086	3.799	-1.111
16400	220	-10	249	201	219.11	0.8900	226.75	397	229	-38	9.09	-0.886	0.001	-5.069	2.823	-1.198
16450	276	4	293	245	269.11	0.8900	272.35	101	66	43	10.72	-0.931	0.001	-3.261	1.943	-1.261
16500	317	1	331	290	319.11	-2.1100	319.76	149	140	73	1.64	-0.961	0.001	-1.820	1.241	-1.304
16550	365	2	368	365	369.11	-4.1100	368.33	21	21	19	0	-0.979	0.000	-0.785	0.735	-1.333
16600	415	7	427	397	419.11	-4.1100	417.59	106	105	105	0	-0.990	0.000	-0.108	0.405	-1.350