

2023年美股四巫日分析

華南期貨顧問部整理製作

四巫日是什麼

四巫日(Quadruple Witching)是指美國衍生性金融商品的結算日，也就是指數期貨、指數選擇權、個股期貨、個股選擇權，四項商品的結算日，因此稱為『四巫日』，結算日是指三月、六月、九月、十二月的第三個禮拜五。

2023年四巫日一覽表

季度	結算日期	
第一季	2023/3/17	星期五
第二季	2023/6/16	星期五
第三季	2023/9/15	星期五
第四季	2023/12/15	星期五

結算商品一覽表

項目	結算商品
1	指數期貨
2	個股期貨
3	指數選擇權
4	個股選擇權

四巫日 特性是什麼

通常接近結算日時，市場上的基金經理人、投資人需要將自己的部位平倉，或是換成更遠期的合約，也造成四巫日的當週，**交易非常熱絡，波動也較為劇烈，交易量放大許多**。為何稱為「巫」呢？在英文中Witching是施放巫術意思，原因是這些衍生性金融商品在到期日前後，往往會造成市場巨大的波動，如同受到巫術影響，因此被稱為四巫日。



期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。

近十年每季四巫日對美股及台股期貨指數影響

指數	近十年每季四巫日 前一週上漲機率	近十年每季四巫日 當週上漲機率	近十年每季四巫日 後一週上漲機率
小道瓊	41.46%	58.54%	46.34%
小那斯達克	39.02%	60.98%	53.66%
小S&P500	41.46%	60.98%	53.66%
台指期	46.34%	46.34%	53.66%

數據顯示:每季四巫日前一週指數下跌機率較大

近十年三月份四巫日對美股及台股期貨指數影響

指數	近十年三月份四巫日 前一週上漲機率	近十年三月份四巫日 當週上漲機率	近十年三月份四巫日 後一週上漲機率
小道瓊	36.36%	63.64%	45.45%
小那斯達克	45.45%	72.73%	63.64%
小S&P500	45.45%	63.64%	63.64%
台指期	57.14%	63.64%	72.73%

數據顯示:三月份四巫日當週指數上漲機率較大

近十年六月份四巫日對美股及台股期貨指數影響

指數	近十年六月份四巫日 前一週上漲機率	近十年六月份四巫日 當週上漲機率	近十年六月份四巫日 後一週上漲機率
小道瓊	40%	50%	20%
小那斯達克	30%	60%	40%
小S&P500	30%	60%	50%
台指期	50%	20%	50%

數據顯示:六月份四巫日小道瓊下跌機率較大，尤其是四巫日後一週

近十年九月份四巫日對美股及台股期貨指數影響

指數	近十年九月份四巫日 前一週上漲機率	近十年九月份四巫日 當週上漲機率	近十年九月份四巫日 下一週上漲機率
小道瓊	50%	60%	30%
小那斯達克	50%	50%	40%
小S&P500	60%	60%	30%
台指期	60%	70%	10%

數據顯示:九月份四巫日下一週下跌機率較大

近十年十二月份四巫日對美股及台股期貨指數影響

指數	近十年十二月份四巫日 前一週上漲機率	近十年十二月份四巫日 當週上漲機率	近十年十二月份四巫日 下一週上漲機率
小道瓊	40%	60%	90%
小那斯達克	60%	60%	90%
小S&P500	30%	60%	80%
台指期	40%	60%	80%

數據顯示:十二月份四巫日當週及下一週上漲機率較大

四巫日除了會帶來較大的行情震盪外，同時也有一定的機率讓期貨指數同步上漲或是下跌。

1. **每季前一週** 美股及台股期貨指數同步 **下跌機率較大**。
2. **三月份** 四巫日 **當週** 美股及台股期貨指數同步 **上漲機率較大**。
3. **九月份** 四巫日 **下一週** 美股及台股期貨指數同步 **下跌機率較大**。
4. **十二月份** 四巫日 **當週及下一週** 美股及台股期貨指數同步 **上漲機率較大**。