華南期貨
HUA NAN FUTURES

農曆春節封關行情統計

2024.02.02　華南期貨顧問事業部編製

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。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-2718-0000 FAX/02-2546-3700
僅供內部教育訓練用

2000年之後，歷年春節假期美股上漲機率

華南期貨 HUA NAN FUTURES

春節假期，美股普遍呈現上漲，尤其台股連動度高的那斯達克以及費城半導體，上漲機率達7成以上，而且平均漲幅超過2%以上。

年度	封關日	開紅盤前一日	道瓊	S&P500	那斯達克	費半
2000	2月1日	2月9日	-0.76%	2.30%	9.27%	14.67%
2001	1月18日	1月29日	-0.17%	0.52%	0.46%	-4.63%
2002	2月6日	2月18日	2.59%	1.91%	-0.41%	2.16%
2003	1月28日	2月6日	-1.28%	-1.74%	-3.03%	-4.36%
2004	1月16日	1月27日	0.96%	1.37%	0.62%	-3.12%
2005	2月3日	2月14日	1.92%	1.29%	0.92%	8.68%
2006	1月25日	2月3日	1.33%	0.49%	0.93%	2.88%
2007	2月14日	2月26日	-0.74%	-0.28%	1.07%	3.83%
2008	2月1日	2月12日	-3.95%	-4.03%	-3.87%	-6.45%
2009	1月21日	2月2日	-2.76%	-1.71%	-2.03%	1.51%
2010	2月10日	2月22日	3.63%	3.84%	4.47%	6.22%
2011	1月28日	2月8日	2.86%	3.35%	3.61%	5.18%
2012	1月18日	1月30日	0.65%	0.63%	1.69%	2.15%
2013	2月6日	2月18日	-0.03%	0.51%	0.74%	1.64%
2014	1月27日	2月5日	-2.48%	-1.48%	-1.28%	-1.33%
2015	2月13日	2月24日	0.54%	0.60%	1.37%	0.23%
2016	2月3日	2月15日	-2.22%	-2.50%	-3.70%	-4.22%
2017	1月24日	2月2日	-0.11%	-0.02%	0.74%	1.88%
2018	2月12日	2月21日	1.48%	2.27%	3.61%	4.88%
2019	1月30日	2月11日	0.37%	1.00%	1.60%	2.41%
2020	1月20日	1月30日	-2.09%	-1.69%	-1.21%	-3.02%
2021	2月5日	2月17日	1.20%	1.18%	1.38%	8.51%
2022	1月26日	2月7日	2.70%	3.46%	4.10%	1.35%
2023	1月17日	1月27日	0.20%	4.75%	1.99%	4.91%
農曆春節假期美股上漲機率			54.2%	66.7%	70.8%	70.8%
農曆春節假期美股平均上漲幅度			1.57%	1.84%	2.27%	4.30%

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。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-2718-0000 FAX/02-2546-3700
僅供內部教育訓練用

2000年之後，歷年封關前及封關日漲跌統計

華南期貨 HUA NAN FUTURES

封關當天上漲機會高達8成以上

年度	封關日	年度漲跌點數	封關前 5 日	封關前 3 日	封關日
2000	2月1日	2,296.4	2.86%	1.64%	1.14%
2001	1月18日	-4,017.5	8.92%	8.70%	1.35%
2002	2月6日	616.0	1.95%	1.16%	1.40%
2003	1月28日	-1,147.6	1.40%	-1.25%	0.86%
2004	1月16日	1,365.8	0.69%	0.96%	0.09%
2005	2月3日	98.1	3.28%	0.67%	0.26%
2006	1月25日	405.2	0.51%	0.70%	1.24%
2007	2月14日	1,361.7	-0.52%	-0.64%	0.94%
2008	2月1日	585.5	-0.85%	1.29%	2.03%
2009	1月21日	-3,731.8	-1.68%	-2.71%	0.13%
2010	2月10日	3,489.8	-1.33%	3.17%	1.10%
2011	1月28日	764.7	2.13%	1.71%	0.47%
2012	1月18日	-1,953.2	0.63%	0.73%	0.17%
2013	2月6日	747.3	0.94%	0.65%	0.25%
2014	1月27日	832.3	-1.84%	-1.89%	-1.58%
2015	2月13日	694.7	0.78%	1.45%	0.35%
2016	2月3日	-936.1	2.00%	-1.01%	-0.84%
2017	1月24日	1,139.2	1.00%	1.39%	0.25%
2018	2月12日	1,370.0	-4.80%	-1.24%	0.48%
2019	1月30日	-983.3	0.87%	-0.37%	0.01%
2020	1月20日	2,443.0	0.04%	0.22%	0.24%
2021	2月5日	2,632.1	4.39%	0.27%	0.61%
2022	1月26日	3,316.8	-3.03%	-1.26%	-0.15%
2023	1月17日	-4,132.8	0.88%	1.37%	0.00%
封關日前後上漲機率		72%	71%	67%	88%
日前後平均上漲幅度			1.96%	1.63%	0.64%
日前後平均下跌幅度			-2.01%	-1.29%	-0.86%

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。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-2718-0000 FAX/02-2546-3700
僅供內部教育訓練用

2000年之後，歷年封關後及開紅盤日漲跌統計

華南期貨 HUA NAN FUTURES

春節開紅盤後，上漲機會高，尤其後10天不只上漲機會高，更是平均漲幅大

年度	封關日	開紅盤日	開紅盤後 3 日	開紅盤後 5 日	開紅盤後 10 日
2000	2月1日	1.55%	2.76%	1.03%	0.57%
2001	1月18日	-2.87%	1.51%	3.44%	-0.65%
2002	2月6日	0.72%	-3.95%	-5.34%	-0.87%
2003	1月28日	-3.62%	-7.40%	-7.78%	-9.26%
2004	1月16日	1.83%	0.68%	0.80%	3.08%
2005	2月3日	1.29%	1.80%	1.34%	2.87%
2006	1月25日	0.96%	2.88%	1.50%	2.32%
2007	2月14日	1.16%	-1.67%	-2.30%	-3.09%
2008	2月1日	-1.57%	2.49%	2.83%	7.98%
2009	1月21日	0.28%	3.34%	5.26%	8.11%
2010	2月10日	1.59%	1.18%	-0.08%	3.02%
2011	1月28日	-0.37%	-3.38%	-5.03%	-3.35%
2012	1月18日	2.40%	4.36%	6.10%	9.36%
2013	2月6日	0.47%	1.55%	0.52%	0.73%
2014	1月27日	-2.34%	-0.89%	-0.38%	1.11%
2015	2月13日	1.05%	0.97%	0.80%	0.07%
2016	2月3日	0.04%	1.88%	3.25%	4.32%
2017	1月24日	-0.20%	0.95%	1.01%	3.72%
2018	2月12日	2.81%	3.58%	3.78%	3.11%
2019	1月30日	0.72%	1.59%	1.33%	3.93%
2020	1月20日	-5.75%	-6.30%	-4.50%	-2.84%
2021	2月5日	3.54%	3.41%	4.06%	2.59%
2022	1月26日	1.28%	2.70%	3.60%	3.16%
2023	1月17日	3.76%	0.65%	-0.65%	0.33%
封關日前後上漲機率		71%	75%	67%	75%
日前後平均上漲幅度		1.50%	2.13%	2.54%	3.35%
日前後平均下跌幅度		-2.39%	-3.93%	-3.26%	-3.34%

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。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-2718-0000 FAX/02-2546-3700
僅供內部教育訓練用

策略建議

華南期貨 HUA NAN FUTURES

賣方策略:

1.春節期間美股指數普遍呈現上漲，加上開紅盤當天上漲機會高，因此可在封關前建立2月第1週選擇權的賣權多頭價差組合，於2/15開紅盤參與結算，以賺取時間價值為主。

2.春節後10天上漲機會來到75%且平均漲幅來到3%以上，因此可在開紅盤當天建立2月第4週選擇權的賣權多頭價差，因結算時間較長，可選取權利金較高的價差和，於10天後2/29參與結算，以賺取時間價值為主。

買方策略:

春節期間與台股連動度高的那斯達克以及費城半導體，平均漲幅超過2%，因此可在封關當天同時買進月選擇權價外200點履約價的買權及賣權，權利金總和不超過180點。

節前最後交易日

節後開始交易日

合約	上市日	結算日	1月		2月														
			30 (二)	31 (三)	1 (四)	2 (五)	5 (一)	15 (四)	16 (五)	17 (六)	19 (一)	20 (二)	21 (三)	22 (四)	23 (五)	26 (一)	27 (二)	28 (三)	29 (四)
2024/1月W5	2024/1/24	2024/1/31								補行班日不交易								228和平紀念日	
2024/2月W1	2024/1/31	2024/2/15						√											
2024/2月W2	-	-	不上架 (備註1)																
2024/2月	2023/11/16	2024/2/21											√						
2024/2月W4	2024/2/15	2024/2/29																	√

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。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-2718-0000 FAX/02-2546-3700
僅供內部教育訓練用