

日本期權交易直通車 —— JPX日本交易所



JPX



~元大期貨提醒您~

本報告純屬研究性質，僅供客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為交易期權之依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬元大期貨所有，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。本公司不負任何法律責任。

01 事件 案例：預期日央收緊寬鬆，作空小日經



作空小日經期貨(看空)

- 日本央行(BOJ)內部陸續出現政策調整聲音，搭配近期經濟數據顯示，通膨依舊處於相對偏高水準，且消費者及企業通膨依舊持續，預計BOJ將調高政策利率，令小日經承壓。
- **11/4日**-小日經期貨攪破5日均線，因此新倉做空1口小日經期貨。
- **12/5日**-小日經期貨的MACD柱線由負翻正，以短線交易策略而言，先行將作空部位獲利了結。
- 需準備**1口保證金298,285日圓**。

日期	期貨市場
11/4日	新倉作空1口小日經期貨，成交價51,600
12/5日	平倉作多1口小日經期貨，成交價50,470
損益計算 範例	$(51,600 - 50,470) \times 100 \times 1 = 113,000$ 日圓

備註：

1. 以上損益計算，手續費尚未計入。
2. 以上說明為歷史數據之計算結果，不代表實際報酬率及未來績效，不同時間進行模擬操作，其結果可能不同，圖文資料僅供參考。

02 指標

利用KD指標，掌握進出場時機

- 當KD值持續上漲或下跌到一定區域時，即進入所謂的超買超賣區，此時行情可能出現轉折。
- 範例一：2025年3月24日，小日經期貨KD指標在波段高點，進入超買區域，出現轉空信號，直到2025年4月1日進入超賣區域，波段跌幅4.62%。
- 範例二：2025年4月3日，小日經期貨KD指標在相對低點，指標出現反轉偏多的信號，至5月6日均線黃金交叉，且KD指標位處超買區域，波段漲幅已達6.81%，可考慮是否留倉或平倉獲利。

小日經期貨走勢與RSI指標



Source : EasyWin
Date : 2025/03~2025/07

2026年上半年 全球財經事件與連動商品

01

日央為升息鋪路，日股受影響！

日央總裁12月政策談話為後續升息鋪路，並在Fed延續降息路徑下，預估日圓將獲得支撐，小日經先抑後穩，日10債期貨則延續承壓。

02

中日關係持續緊張，動盪衝擊日股！

12月高市內閣支持率較11月下降4.5%至63%，若中日關係進一步惡化甚至演變成對立局面，屆時將令日股、日債走勢陷入大幅震盪。

1) 日央為升息鋪路，日股、日債表現受影響！

- 2025年全球主要央行傾向貨幣寬鬆政策，日本則因政策及經濟考量，自1月升1碼後便無動作。
- 2025年10月30日，日本央行決議不升息，即將利率維持於0.5%不變；儘管如此，日10債殖利率目前已來到將近2%，且日央總裁-植田和男於12月1日釋出鷹派政策談話，為後續日央升息鋪路，並在Fed延續降息路徑下，預估日圓將獲得支撐，小日經先抑後穩，日10債期貨則延續承壓。

日央進一步升息恐再引發市場對日圓套利交易的恐慌，並影響風險性資產表現。



小日經

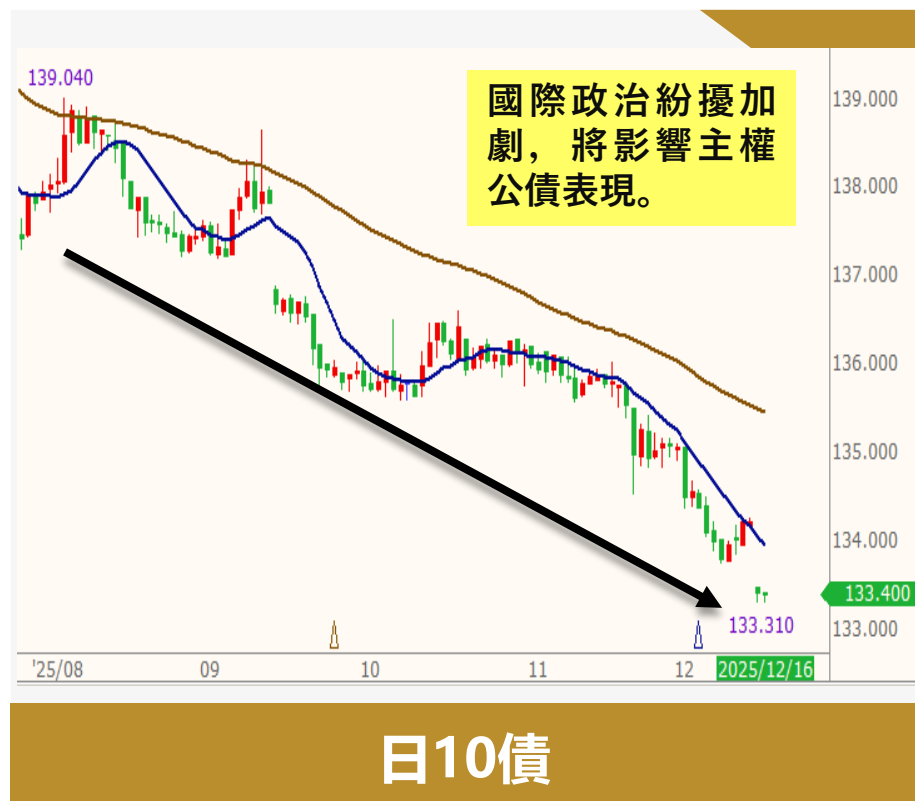
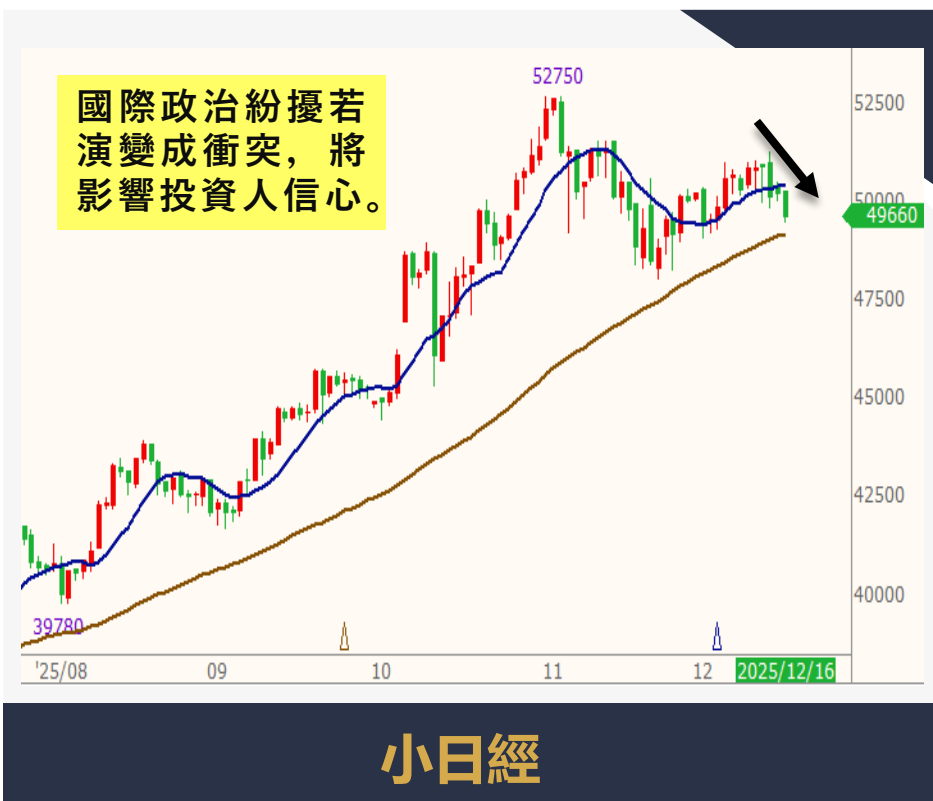


日10債

Sources : DQ | Date : 2025/08-2025/12

2) 中日關係持續緊張，日股、日債後市波動大！

- 日本首相-高市早苗自上任後動態頻仍，11月7日在眾議院質詢時提及台灣有事、存亡危機事態等言論，引發中國強烈不滿，中日關係持續緊張，且中國政府呼籲中國公民暫時避免前往日本。
- 日本新聞網最新民調顯示，逾六成人民對中日關係感到不安，高市內閣支持率較11月下降4.5%至63%，若中日關係進一步惡化甚至演變成對立局面，屆時將令日股、日債走勢陷入大幅震盪。



Sources : DQ | Date : 2025/08-2025/12