



歐洲金融市場重要指標EUREX 歐洲交易所





~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 指標 利用KD指標，掌握行情轉折

- KD指標可用來判斷行情的轉折，特別有波段行情出現時；當KD指標高檔死亡交叉時，為「賣出」訊號；當KD指標低檔黃金交叉時，為「買進」訊號。
- 例如：2025年10/10日，小DAX期貨KD指標出現高檔死亡交叉訊號，至11/25日出現低檔黃金交叉訊號，波段下跌664點，跌幅2.7%。

小DAX期貨走勢與KD指標



02 案例：中國稀土管制升級，作空小DAX

事件



作空小DAX期貨(看空)

- 2025年10/9日-中國宣佈稀土管制範圍升級至所有稀土元素，軍事用途原則上不予許可，14奈米以下的半導體都須經過核可，11月8日實施。
- 中國稀土管制升級衝擊全球半導體和國防工業，而美國隨即反制，**故進場作空小DAX期貨**。
- 2025年10/27日-美國財長-貝森特10/26週日表示，美中已達成「貿易框架」，中國將延後1年實施稀土出口管制，**先行將部位獲利平倉**。
- 需準備1口**保證金8,721歐元**。

日期	期貨市場
10/9日	新倉作空1口小DAX期貨，成交價24,738
10/26日	平倉作多1口小DAX期貨，成交價24,420
損益計算範例	$(24,738 - 24,420) \times 5 \times 1 = 1,590\text{歐元}$

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。

2026年上半年 全球財經事件與連動商品

01

歐央暫停降息 資金寬鬆受限！

雖然經濟成長風險仍偏向下行，但歐元區近幾個月CPI年增率仍略高於2%，降息週期可能已經結束

02

俄烏戰火未歇 通膨復燃風險！

美國要求歐盟拒買俄油，及歐盟2026年底前將停止進口俄羅斯液化天然氣，能源成本上升可能令通膨復燃

03

國防支出大增 經濟復甦偏軟！

2026年歐元區經濟展望偏軟，而國防支出大幅增加可能排擠到財政政策空間

1) 歐洲央行延續暫停降息 資金寬鬆受限！

- 在連續8次降息之後，歐洲央行自2025年7月起暫停降息，最新基準存款利率維持在2%，再融資利率和邊際貸款利率分別保持在2.15%與2.4%。
- 進入2026年，雖然經濟成長風險仍偏向下行，但歐元區近幾個月CPI年增率仍略高於2%，降息週期可能已經結束，恐令小DAX/微DAX/藍籌50等歐洲期指及歐債的表現空間壓抑。



小DAX / 微DAX

歐10債

Sources : EasyWin | Date : 2025/07-2025/12

2) 俄烏戰火未能停歇 通膨存在復燃風險!

- 俄烏戰爭自2022年2月下旬爆發以來，已接近4年；雖然美國總統-川普積極介入調停，但包括被佔領土的歸屬、烏克蘭軍力保留等爭議難解，使得和平協議遲遲無法達成。
- 美國要求歐盟拒絕購買俄羅斯原油，歐盟則決定在2026年底前率先停止進口俄羅斯液化天然氣(LNG)，能源成本上升，可能令歐洲通膨存在復燃風險，令小DAX及藍籌50期指存在修正壓力。



小DAX / 微DAX



藍籌50

Sources : EasyWin | Date : 2025/07-2025/12

3) 國防支出大幅擴增 經濟復甦力道偏軟！

- 受到俄烏戰爭及美國壓力影響，歐盟國家國防支出2025年預計年增11%至3,810億歐元，首次達到北約國防支出占GDP比重2%的目標；北約計劃在2035年前將國防支出達到GDP 5%，規模持續上升。
- 歐盟執委會預測，2026年歐元區經濟成長率將由2025年的1.3%略微放緩至1.2%，而國防支出大幅增加可能排擠到財政政策的空間，限縮小DAX及藍籌50期指表現。



Sources : EasyWin | Date : 2025/07-2025/12