

# 摩根大通認股證 牛熊證

J.P.Morgan  
摩根大通

2010年7月14日(星期三)

摩根大通 — 獲標普 AA-評的金融機構

## 大市導航

### 歐美股市上揚

### 看好可留意恆指牛證 62960/ 看淡可留意恆指熊證 62696

承接美國第二季業績期有好的開始,投資者對企業盈利的信心加強,帶動昨天美股上揚。歐洲方面昨天希臘進行債券拍賣,反應理想,債券孳息率較歐盟與國際貨幣基金組織(IMF)的貸款利率為低。而各大歐洲銀行的信貸違約掉期近日亦慢慢回落,可能市場於下周五(7月23日)銀行業壓力測試結果公布前對其財務狀況投下信心一票。雖然於歐洲開市時段評級機構穆迪將葡萄牙國債評級下調,惟市場早前可能已消化歐洲債務危機的負面消息,股市普遍上揚,英國富時升2.01%、德國DAX升1.87%、法國CAC升1.96%、美國道瓊斯升1.44%。

昨日內地上證指數跌1.6%,主要原因為中國政府重申將嚴格執行樓市政策以防止投機炒賣氣氛過濃,令昨日恆指曾經一度升穿20500點之後反覆偏軟,成交回落至473億元。技術上恆指現企於20天線約20333點之上,其100天線現位於20616點水平。

### 牛熊精選:

恆指牛證 62958、恆指牛證 62960

恆指熊證 62696、恆指熊證 62697

牛熊證資金流方面,昨日終止連續3日資金流出牛證,相信跟昨日恆指持平有關,大約1000萬港元流入牛證,熊證方面則沒有明顯的淨流入或流出。根據摩通恆指牛熊證街貨分佈圖,昨日收市時熊證街貨量主要倉位仍為21000點水平,相對期指對沖張數約為718張;而牛證街貨量主要倉位為19500點到19700點水平,相對期指對沖張數總共為719張。

投資者如看好大市可留意恆指牛證 62958,收回價19800點,槓桿約14.5倍,兌換比率8000兌1;較進取投資者可留意恆指牛證 62960,收回價20000點,槓桿約15倍,兌換比率10000兌1。如看淡大市可留意恆指熊證 62696,收回價21300點,槓桿約12.5倍,兌換比率10000兌1;較保守投資者可留意恆指熊證 62697,收回價21500點,槓桿約11倍,兌換比率8000兌1。

### 中移上試雙頂水平 看好可留意價外認購 22236/ 看淡可留意認沽

中移昨日收報79.35元,技術上有機會上試4月中及6月下旬的雙頂水平約80元附近。若投資者看好中移動,可留意輕微價外認購22236,行使價88.08元,10月到期,實際槓桿約13倍,引伸約26%。如看淡可留意認沽19289,行使價75元,12月到期,實際槓桿約6.5倍,引伸約28%。

### 中行於200天線水平爭持

### 看好可留意輕微價外認購 22233

中行現價已突破250天線並於200天線約4.12元水平爭持。若投資者認為農行上市有利內銀板塊表現,可留意市場上相對活躍的摩通中行認購22233,行使價4.28元,10月到期,實際槓桿約10倍,引伸波幅約28%。

### 國壽跌幅減少 如認為超賣而博反彈 可留意價外認購 22701

市傳中國保監會將開放傳統保險預定利率,市場憂慮此舉會導致保險公司競爭加劇而成本上升,國壽股價連續兩日下跌,技術上跌穿10天線、20天及50天線多條支持水平。週一股價顯著下跌時,有見約2800萬港元流入國壽相關認購證,昨日亦繼續有約1800萬港元流入,金額較早前顯著增加。如認為國壽超賣而博反彈,可留意價外國壽認購22701,行使價36.38元,11月到期,實際槓桿約8.5倍,引伸波幅約30%。

摩根大通認股證熱線: 2800 7878

網址: [www.jpmwarrants.com.hk](http://www.jpmwarrants.com.hk)

本資料由摩根大通證券(亞太)有限公司(「摩根大通」)編製,僅供參考用途,並不構成任何要約、建議、提出出售或招攬購買任何上述產品,亦並不構成摩根大通進行任何上述交易之承諾。過往表現並不代表將來的表現,摩根大通不保證未來事件或表現將與上述任何意見或預測一致。

摩根大通並非投資者的顧問或信託人。投資者應為自己作風險評估,並在需要時諮詢專業意見。結構性產品之格價可急升也可急跌,投資者或會損失所有投資。投資者應詳閱有關上市文件中之條款、風險因素及其他資料,並了解結構性產品之特性及願意承擔所涉風險,否則切勿投資上述產品。結構性產品於第二市場的流通量是無法預料的。J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited可能是上述結構性產品的唯一流通量提供者。

# 摩根大通認股證 牛熊證

J.P.Morgan  
摩根大通

2010年7月14日(星期三)

摩根大通 — 獲標普 AA-評的金融機構

## 牛熊精選：

牛熊證	到期日 (月-日-年)	行使價	回收價	兌換比率	槓桿 (倍)	參考價	特點
62958 恆指 牛證	11/29/10	19300	19800	8000	14.6	新上市	較安全
62960 恆指 牛證	11/29/10	19500	20000	10000	15.0	新上市	高槓桿
62696 恆指 熊證	10/28/10	21800	21300	10000	12.5	0.163	高槓桿
62697 恆指 熊證	10/28/10	22000	21500	8000	10.7	0.238	較安全

## 今天焦點：

認股證 (編號及名稱)	行使價	到期日	兌換比率	實際槓桿(倍)	引伸波幅(%)	上日收市價	每日時間值耗損 (%)	街貨量	特點
22236 中移 CALL	88.08	10/27/10	0.1	13.2	25.9	0.135	-1.31%	2,800,000	價外、中期、高槓桿
21934 中移 CALL	81.88	10/14/10	0.1	11.3	26.4	0.275	-0.85%	160,000	價外、中期、高槓桿
23090 海油 CALL	12.88	5/5/11	0.1	4.0	40.4	0.190	-0.17%	1,360,000	貼價、長期
20120 滙豐 CALL	78.88	10/25/10	0.01	10.0	29.3	0.026	-0.84%	9,870,000	價外、中期、高槓桿
22730 滙豐 CALL	73.08	9/19/11	0.01	4.3	31.6	0.099	-0.13%	2,522,000	貼價、長期
22558 滙豐 PUT	70	11/12/10	0.1	6.7	32.3	0.405	-0.54%	2,560,000	價外、中期、高槓桿
21074 FX A50 CALL	12.68	11/29/10	0.1	7.9	29.7	0.069	-0.48%	27,560,000	價外、中期、高槓桿
22731 FX A50 CALL	11.38	9/28/10	0.1	7.5	31.1	0.113	-0.35%	8,100,000	價內、短期、高槓桿
22559 FX A50 PUT	11.88	2/28/11	0.1	4.1	35.2	0.123	-0.24%	340,000	貼價、長期

## 中資金融精選：

認股證 (編號及名稱)	行使價	到期日	兌換比率	實際槓桿(倍)	引伸波幅(%)	上日收市價	每日時間值耗損 (%)	街貨量	特點
22233 中行 CALL	4.28	10/27/10	1	9.6	27.9	0.182	-0.66%	19,390,000	價外、中期、高槓桿
22234 建行 CALL	7.18	10/27/10	1	10.2	30.4	0.193	-0.94%	1,770,000	價外、中期、高槓桿
21414 工行 CALL	6	9/3/10	1	13.7	26.8	0.182	-1.26%	5,500,000	價外、短期、高槓桿
20182 工行 CALL	5.68	12/6/10	0.1	6.5	30.0	0.054	-0.28%	51,138,400	貼價、中期、高槓桿
22701 國壽 CALL	36.38	11/18/10	0.1	8.6	30.2	0.152	-0.62%	200,000	價外、中期、高槓桿
22554 建行 PUT	5.88	11/12/10	1	7.4	33.1	0.239	-0.74%	0	價外、中期、高槓桿

## 另類選擇：

認股證 (編號及名稱)	行使價	到期日	兌換比率	實際槓桿(倍)	引伸波幅(%)	上日收市價	每日時間值耗損 (%)	街貨量	特點
17862 騰訊 CALL	125	11/29/10	0.01	4.6	40.3	0.214	-0.21%	7,031,200	價內、中期
21701 比亞迪 CALL	79.88	9/22/10	0.01	7.5	66.9	0.011	-2.58%	1,760,000	價外、短期、高槓桿
20531 華地 CALL	15.88	7/26/10	0.1	16.8	43.7	0.042	-4.97%	860,000	貼價、短期、高槓桿
22557 太保 CALL	33.88	11/12/10	0.1	7.1	38.8	0.146	-0.70%	30,000	價外、中期、高槓桿
21527 中石 CALL	11	9/29/10	0.1	6.3	54.8	0.063	-1.01%	4,020,000	價外、短期、高槓桿
21843 神華 CALL	32	10/7/10	0.1	8.7	37.5	0.119	-0.99%	16,905,000	價外、短期、高槓桿
22309 港交所 CALL	133.88	7/25/11	0.01	4.9	34.1	0.110	-0.21%	1,120,000	價外、長期

\*以上數據為上日收市數據，認股證價格可升可跌，投資者有機會損失全部投入本金。

資料來源：摩根大通及彭博資訊

摩根大通認股證熱線：2800 7878

網址：www.jpmwarrants.com.hk

本資料由摩根大通證券(亞太)有限公司(「摩根大通」)編製，僅供參考用途，並不構成任何要約、建議、提出出售或招攬購買任何上述產品，亦並不構成摩根大通進行任何上述交易之承諾。過往表現並不代表將來的表現，摩根大通不保證未來事件或表現將與上述任何意見或預測一致。

摩根大通並非投資者的顧問或信託人。投資者應為自己作風險評估，並在需要時諮詢專業意見。結構性產品之格價可急升也可急跌，投資者或會損失所有投資。投資者應詳閱有關上市文件中之條款、風險因素及其他資料，並了解結構性產品之特性及願意承擔所涉風險，否則切勿投資上述產品。結構性產品於第二市場的流通量是無法預料的。J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited可能是上述結構性產品的唯一流通量提供者。