

摩根大通認股證 牛熊證

J.P.Morgan
摩根大通

摩根大通 — 獲標普 AA-評的金融機構

2010年7月12日(星期一)

大市導航

港匯指數上周五顯著上升 看好可留意恆指牛證 62536/ 看淡可留意恆指熊證 62769

美國企業本周展開第二季業績期，上周美股帶動外圍造好，相信跟市場對企業盈利樂觀有關，而將會公布的企業盈利能否符合投資者預期將為外圍股市能否持續上升的關鍵。英國富時升 0.54%、德國 DAX 升 0.49%、法國 CAC 升 0.46%、美國道瓊斯升 0.58%。

港匯指數上周五於美股市段顯著上升，中間價曾一度上揚至 7.7643 水平，此水平亦為 5 月初港元開始轉弱後重新升至此水平，可能反映有資金流入本港。恆指上周五一口氣升穿 10 天、20 天及 50 天線，最高見 20418 點，收市報 20378 點，恆指 100 天線現為 20609 點水平。

牛熊精選：

恆指牛證 62400、恆指牛證 62536
恆指熊證 62769、恆指熊證 62542

牛熊證資金方面，恆指於上周五升愈 300 點，即見資金先行獲利並作看淡部署，大約 6500 萬港元流出牛證，7100 萬港元流入熊證。根據摩通恆指牛熊證街貨分佈圖，上周五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 727 張。

投資者如看好大市可留意恆指牛證 62400，收回價 19300 點，槓桿約 12 倍，兌換比率 8000 兌 1；較進取投資者可留意恆指牛證 62536，收回價 19600 點，槓桿約 14 倍，兌換比率 10000 兌 1。如看淡大市可留意恆指熊證 62769，收回價 20800 點，槓桿約 18 倍，兌換比率 10000 兌 1；較保守投資者可留意恆指熊證 62542，收回價 21000 點，槓桿約 16 倍，兌換比率 8000 兌 1。

工行重上 10 天線

看好可留意價外認購 21414

工行現已重上 10 天線，上周五剛剛收於 20 天及 100 天線水平之上，收報 5.78 元，技術上其 250 天線約為 5.88 元水平。加上農行上市在即，可能有利內銀板塊表現，如看好可留意工行價外認購 21414，行使價 6 元，9 月到期，實際槓桿約 15 倍，引伸約 25%。

中行突破 250 天線

看好可留意輕微價外認購 22233

中行於 3.90 元到 4.00 元水平上落近兩周後，上周五一舉突破 10 天、20 天及 250 天線，收市報 4.08 元，技術上其 250 天線約為 4.12 元水平。若投資者看好中行表現，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 27%。

中移突破 10 天及 20 天線

看好可留意價外認購 22236

中移現價已突破 10 天及 20 天線約 78 元水平附近，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跟隨大市上升，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%。

摩根大通認股證熱線：2800 7878

網址：www.jpwmwarrants.com.hk

本資料由摩根大通證券(亞大)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、提示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12日(星期一)

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
62400 恆指牛證	10/28/10	18800	19300	8000	12.1	0.212	較安全
62536 恆指牛證	10/28/10	19100	19600	10000	13.8	0.148	高槓桿
62769 恆指熊證	11/29/10	21300	20800	10000	19.7	0.104	高槓桿
62542 恆指熊證	10/28/10	21500	21000	8000	16.7	0.153	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	13.1	25.9	0.130	-1.31%	2,800,000	價外、中期、高槓桿
21934 中移 CALL	81.88	10/14/10	0.1	11.2	26.8	0.270	-0.86%	160,000	價外、中期、高槓桿
23090 海油 CALL	12.88	5/5/11	0.1	4.0	38.3	0.191	-0.16%	1,360,000	貼價、長期
20120 滙豐 CALL	78.88	10/25/10	0.01	10.0	29.3	0.026	-0.83%	9,870,000	價外、中期、高槓桿
22730 滙豐 CALL	73.08	9/19/11	0.01	4.4	31.7	0.098	-0.13%	2,522,000	貼價、長期
22558 滙豐 PUT	70	11/12/10	0.1	6.6	33.1	0.415	-0.53%	2,560,000	價外、中期、高槓桿
21074 FX A50 CALL	12.68	11/29/10	0.1	7.8	30.3	0.068	-0.49%	27,560,000	價外、中期、高槓桿
22731 FX A50 CALL	11.38	9/28/10	0.1	7.5	31.7	0.109	-0.38%	8,100,000	價內、短期、高槓桿
22559 FX A50 PUT	11.88	2/28/11	0.1	4.0	35.4	0.127	-0.23%	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	9.9	26.6	0.176	-0.63%	19,390,000	價外、中期、高槓桿
22234 建行 CALL	7.18	10/27/10	1	10.9	28.7	0.154	-0.96%	1,770,000	價外、中期、高槓桿
21414 工行 CALL	6	9/3/10	1	15.4	24.4	0.143	-1.32%	5,500,000	價外、短期、高槓桿
20182 工行 CALL	5.68	12/6/10	0.1	6.8	27.9	0.049	-0.29%	51,138,400	貼價、中期、高槓桿
22701 國壽 CALL	36.38	11/18/10	0.1	7.4	33.7	0.216	-0.52%	200,000	價外、中期、高槓桿
22554 建行 PUT	5.88	11/12/10	1	6.6	35.2	0.290	-0.67%	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	4.7	38.3	0.215	-0.19%	7,031,200	價內、中期
21701 比亞迪 CALL	79.88	9/22/10	0.01	7.8	60.7	0.011	-2.22%	1,760,000	價外、短期、高槓桿
20531 華地 CALL	15.88	7/26/10	0.1	20.7	29.5	0.039	-3.23%	860,000	貼價、短期、高槓桿
22557 太保 CALL	33.88	11/12/10	0.1	6.7	39.2	0.197	-0.59%	30,000	價外、中期、高槓桿
21527 中石 CALL	11	9/29/10	0.1	6.1	57.3	0.066	-1.01%	4,020,000	價外、短期、高槓桿
21843 神華 CALL	32	10/7/10	0.1	8.6	37.6	0.114	-0.97%	16,905,000	價外、短期、高槓桿
22309 港交所 CALL	133.88	7/25/11	0.01	4.8	32.6	0.114	-0.19%	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。