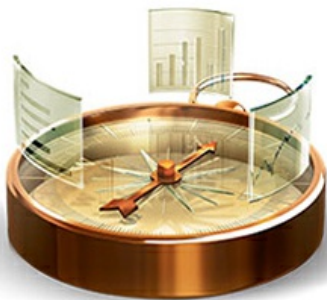


J.P.Morgan  
摩根大通

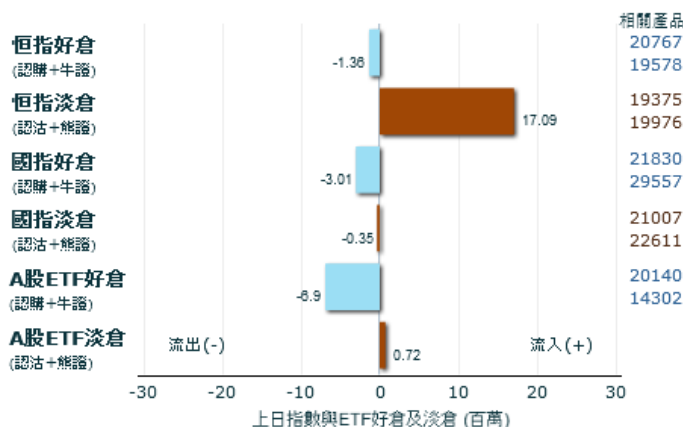
將大市看通  
看清牛熊



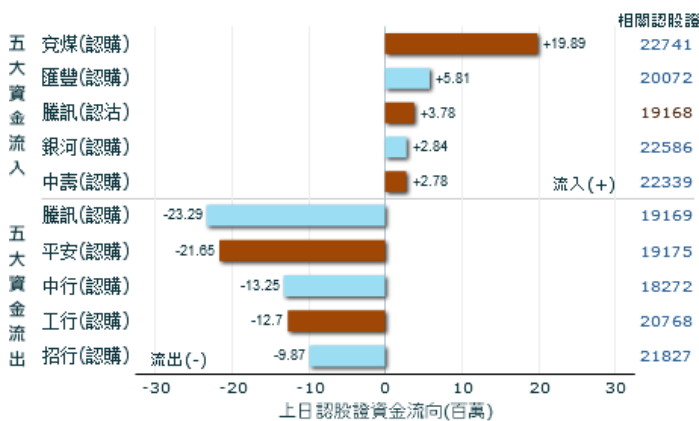
### 上日小結

- 恒指: 29,460 國指: 11,900
- 總成交: 1,349 億 沽空比例: 15.6%
- 窩輪及牛熊證佔總成交: 20.96%
- 2 月期指: 29,422 (低水 38 點)
- 恒指未平倉合約: 148,103張 (減少744)
- 國指未平倉合約: 318,988張 (減少3810)
- 恒指牛熊街貨比例: 牛76:熊24
- 牛證重貨區域: 牛 29,100點 -29,199點
- 熊證重貨區域: 熊 32,600點 -32,699點

### 上日指數與A股ETF資金流



### 上日股份認股證資金流



| 過去5日表現較落後股份:  | 昨日變動  | 摩通精選  |
|---------------|-------|-------|
| 兗州煤業股份 (1171) | +1.7% | 22741 |
| 紫金礦業 (2899)   | 0.0%  | 21090 |
| 中國建材 (3323)   | +2.0% | 21089 |
| 中芯國際 (0981)   | -9.1% | 16571 |
| 中信銀行 (0998)   | -0.5% | 22148 |
| 富力地產 (2777)   | -3.2% | 14271 |
| 中海油田服務 (2883) | -2.0% | 22605 |
| 中國太平 (0966)   | +1.5% | 21594 |

#### 恒指牛證 64621

|           |        |
|-----------|--------|
| 收回價 (點/元) | 29,100 |
| 實際槓桿 (倍)  | 44.7   |
| 換股比率      | 10,000 |

#### 恒指熊證 68669

|           |        |
|-----------|--------|
| 收回價 (點/元) | 32,023 |
| 實際槓桿 (倍)  | 10.0   |
| 換股比率      | 10,000 |

#### 恒指認購 20767

|           |            |
|-----------|------------|
| 行使價 (點/元) | 31,800     |
| 實際槓桿 (倍)  | 11.3       |
| 到期日       | 07/30/2018 |

#### 恒指認沽 19375

|           |            |
|-----------|------------|
| 行使價 (點/元) | 28,500     |
| 實際槓桿 (倍)  | 8.5        |
| 到期日       | 06/28/2018 |

#### 騰訊認購 19169

|           |            |
|-----------|------------|
| 行使價 (點/元) | 486.28     |
| 實際槓桿 (倍)  | 8.2        |
| 到期日       | 05/24/2018 |

#### 匯豐認購 20072

|           |            |
|-----------|------------|
| 行使價 (點/元) | 84.84      |
| 實際槓桿 (倍)  | 12.1       |
| 到期日       | 06/19/2018 |

#### 平安認購 19175

|           |            |
|-----------|------------|
| 行使價 (點/元) | 90.5       |
| 實際槓桿 (倍)  | 7.5        |
| 到期日       | 06/15/2018 |

#### 中壽認購 19906

|           |            |
|-----------|------------|
| 行使價 (點/元) | 25.88      |
| 實際槓桿 (倍)  | 8.1        |
| 到期日       | 07/04/2018 |

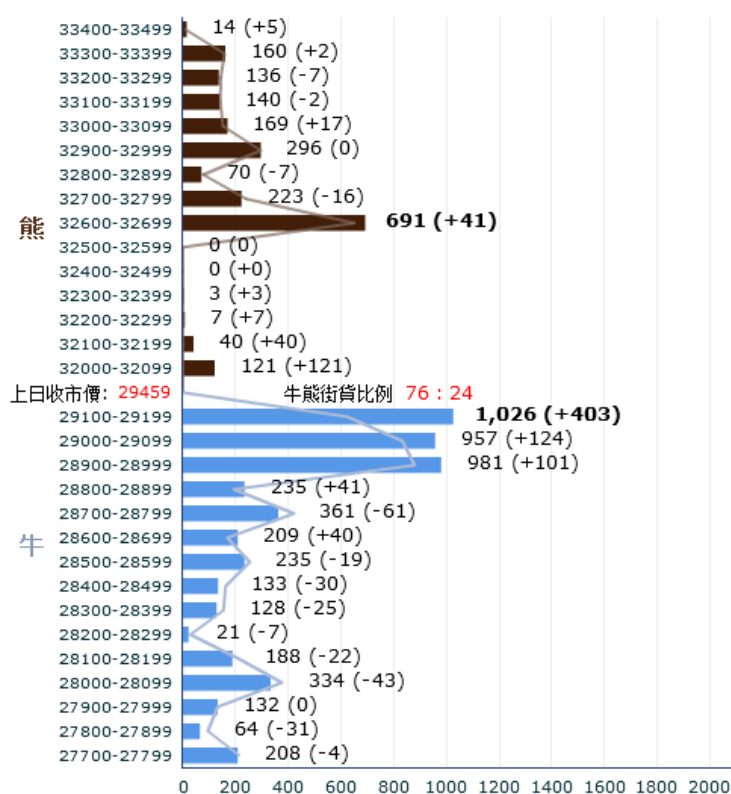
#### 建行認購 21841

|           |            |
|-----------|------------|
| 行使價 (點/元) | 9.19       |
| 實際槓桿 (倍)  | 8.3        |
| 到期日       | 07/31/2018 |

#### 工行認購 23667

|           |            |
|-----------|------------|
| 行使價 (點/元) | 7.4        |
| 實際槓桿 (倍)  | 0.0        |
| 到期日       | 07/12/2018 |

### 恒指牛熊證街貨分佈圖



| 牛熊證<br>編號及名稱 | 收回價<br>(點/元) | 行使價<br>(點/元) | 實際槓桿<br>(倍) | 換股<br>比率 | 溢價<br>(%) | 到期日<br>(月/日/年) | 收回價與<br>前收市價距離(%) | 參考價<br>(港元) | 街貨量<br>百分比 |
|--------------|--------------|--------------|-------------|----------|-----------|----------------|-------------------|-------------|------------|
| 64621 恒指牛證   | 29,100       | 28,950       | 44.7        | 10,000   | 0.24      | 04/29/2019     | 1.22%             | 0.058       | 12.1%      |
| 63511 恒指牛證   | 29,050       | 28,950       | 41.6        | 10,000   | 0.24      | 10/30/2019     | 1.39%             | 0.058       | 5.4%       |
| 69613 恒指牛證   | 29,000       | 28,850       | 39.0        | 10,000   | 0.04      | 09/27/2019     | 1.56%             | 0.062       | 17.7%      |
| 68037 恒指牛證   | 28,900       | 28,750       | 33.6        | 10,000   | 0.04      | 09/27/2019     | 1.90%             | 0.072       | 5.3%       |
| 61848 恒指熊證   | 30,596       | 30,696       | 週二上市        | 10,000   | 週二上市      | 07/30/2018     | 週二上市              | 週二上市        | 0.0%       |
| 61853 恒指熊證   | 30,700       | 30,850       | 週二上市        | 10,000   | 週二上市      | 07/30/2018     | 週二上市              | 週二上市        | 0.0%       |
| 61527 恒指熊證   | 30,800       | 30,950       | 週二上市        | 10,000   | 週二上市      | 07/30/2018     | 週二上市              | 週二上市        | 0.0%       |
| 61530 恒指熊證   | 31,000       | 31,150       | 週二上市        | 10,000   | 週二上市      | 07/30/2018     | 週二上市              | 週二上市        | 0.0%       |
| 68084 騰訊牛證   | 394.88       | 392.08       | 16.8        | 100      | 1.73      | 04/13/2018     | 3.59%             | 0.246       | 98.7%      |
| 68750 騰訊熊證   | 446.8        | 449.8        | 10.2        | 100      | -0.05     | 05/18/2018     | 9.08%             | 0.400       | 0.0%       |
| 68817 港交牛證   | 251.39       | 249.39       | 20.1        | 100      | 1.55      | 05/18/2018     | 2.56%             | 0.126       | 5.4%       |
| 61829 港交熊證   | 269.8        | 271.8        | 週二上市        | 100      | 週二上市      | 06/15/2018     | 週二上市              | 週二上市        | 0.0%       |
| 65744 工行牛證   | 6.18         | 6.08         | 13.4        | 10       | 0.62      | 07/20/2018     | 4.33%             | 0.042       | 0.8%       |
| 65526 建行牛證   | 7.08         | 6.98         | 9.9         | 10       | -0.39     | 07/20/2018     | 8.17%             | 0.070       | 7.9%       |

| 認股證<br>編號及名稱 | 分類    | 行使價<br>(點/元) | 實際槓桿<br>(倍) | 換股<br>比率 | 引伸波幅<br>(%) | 到期日<br>(月/日/年) | 每日時間值<br>耗損 | 參考價<br>(港元) | 街貨量<br>百分比 |
|--------------|-------|--------------|-------------|----------|-------------|----------------|-------------|-------------|------------|
| 20767 恒指認購   | 指數ETF | 31,800       | 11.3        | 6,300    | 22.7        | 07/30/2018     | -0.85%      | 0.120       | 14.3%      |
| 19375 恒指認沽   | 指數ETF | 28,500       | 8.5         | 8,000    | 24.2        | 06/28/2018     | -0.57%      | 0.184       | 9.5%       |
| 20139 南中認購   | 指數ETF | 17.27        | 9.8         | 1        | 28.0        | 06/29/2018     | -0.97%      | 0.510       | 2.5%       |
| 20140 A中認購   | 指數ETF | 16.81        | 8.3         | 1        | 32.1        | 06/29/2018     | -0.88%      | 0.660       | 0.0%       |
| 14302 夏三認購   | 指數ETF | 52.52        | 9.7         | 10       | 22.4        | 08/31/2018     | -0.61%      | 0.176       | 8.1%       |
| 23662 騰訊認購   | 信息消費  | 481.08       | 週二上市        | 100      | 週二上市        | 06/29/2018     | 週二上市        | 週二上市        | 0.0%       |
| 19168 騰訊認沽   | 信息消費  | 383.83       | 6.8         | 100      | 36.2        | 06/01/2018     | -0.92%      | 0.203       | 8.4%       |
| 21706 瑞聲認購   | 信息消費  | 168.1        | 5.3         | 100      | 64.7        | 05/11/2018     | -1.37%      | 0.101       | 3.3%       |
| 19900 舜光認購   | 信息消費  | 123.88       | 4.2         | 100      | 60.7        | 07/04/2018     | -0.66%      | 0.126       | 19.3%      |
| 19969 聯想認購   | 信息消費  | 5            | 11.5        | 1        | 41.4        | 04/30/2018     | -3.36%      | 0.039       | 3.6%       |
| 19965 中移認購   | 信息消費  | 80.88        | 14.3        | 10       | 26.8        | 04/30/2018     | -2.01%      | 0.134       | 0.6%       |
| 21699 港交認購   | 本地金融  | 310.1        | 6.6         | 100      | 40.5        | 08/03/2018     | -0.87%      | 0.115       | 35.3%      |
| 21291 港交認沽   | 本地金融  | 262.62       | 4.2         | 100      | 34.8        | 08/31/2018     | -0.28%      | 0.310       | 2.8%       |
| 17640 匯豐認購   | 本地金融  | 88           | 16.9        | 10       | 25.7        | 04/30/2018     | -2.67%      | 0.079       | 33.0%      |
| 20830 匯豐認沽   | 本地金融  | 76.76        | 7.8         | 10       | 23.9        | 07/20/2018     | -0.44%      | 0.460       | 0.5%       |
| 21493 渣打認購   | 本地金融  | 98.9         | 8.4         | 10       | 34.3        | 06/29/2018     | -1.08%      | 0.295       | 2.1%       |
| 21495 中銀認購   | 本地金融  | 45.05        | 7.7         | 10       | 30.4        | 10/31/2018     | -0.69%      | 0.111       | 1.0%       |
| 19175 平安認購   | 保險    | 90.5         | 7.5         | 10       | 39.1        | 06/15/2018     | -1.08%      | 0.345       | 31.0%      |
| 19369 平安認沽   | 保險    | 77.77        | 6.0         | 10       | 37.1        | 05/31/2018     | -0.72%      | 0.550       | 1.1%       |
| 22340 中壽認購   | 保險    | 29.02        | 7.3         | 10       | 35.0        | 09/24/2018     | -0.83%      | 0.071       | 14.0%      |
| 19010 友邦認購   | 保險    | 75.75        | 12.5        | 10       | 32.9        | 05/31/2018     | -2.50%      | 0.050       | 19.7%      |
| 22600 眾安認購   | 保險    | 82.82        | 4.1         | 10       | 63.4        | 08/02/2018     | -0.75%      | 0.590       | 5.0%       |
| 23153 新保認購   | 保險    | 63.63        | 5.4         | 10       | 54.5        | 08/06/2018     | -1.06%      | 0.200       | 0.0%       |
| 23665 吉利認購   | 汽車    | 25.32        | 週二上市        | 10       | 週二上市        | 05/31/2018     | 週二上市        | 週二上市        | 0.0%       |
| 23666 比迪認購   | 汽車    | 83.93        | 週二上市        | 10       | 週二上市        | 06/15/2018     | 週二上市        | 週二上市        | 0.0%       |
| 27431 長汽認購   | 汽車    | 11.11        | 7.9         | 10       | 56.7        | 04/27/2018     | -2.70%      | 0.021       | 12.0%      |
| 21841 建行認購   | 內銀    | 9.19         | 8.3         | 1        | 35.1        | 07/31/2018     | -1.07%      | 0.210       | 7.4%       |
| 23667 工行認購   | 內銀    | 7.4          | 週二上市        | 1        | 週二上市        | 07/12/2018     | 週二上市        | 週二上市        | 0.0%       |
| 23668 中行認購   | 內銀    | 4.79         | 週二上市        | 1        | 週二上市        | 07/24/2018     | 週二上市        | 週二上市        | 0.0%       |
| 21825 農行認購   | 內銀    | 4.66         | 6.6         | 1        | 34.6        | 09/28/2018     | -0.58%      | 0.213       | 0.5%       |
| 13915 中証認購   | 券商    | 19           | 5.0         | 10       | 42.2        | 09/28/2018     | -0.47%      | 0.144       | 7.7%       |
| 21840 銀証認購   | 券商    | 7.38         | 8.6         | 1        | 47.0        | 05/31/2018     | -2.32%      | 0.080       | 3.5%       |
| 17839 國君認購   | 券商    | 3.33         | 9.2         | 1        | 55.1        | 04/30/2018     | -3.71%      | 0.025       | 34.3%      |
| 20225 銀河認購   | 濠賭    | 71.71        | 7.1         | 10       | 41.6        | 06/19/2018     | -1.07%      | 0.280       | 13.0%      |
| 21701 金沙認購   | 濠賭    | 52.52        | 7.5         | 10       | 39.3        | 07/31/2018     | -1.12%      | 0.119       | 12.6%      |
| 21498 中油認購   | 石油燃氣  | 6.69         | 7.8         | 1        | 37.6        | 07/31/2018     | -1.13%      | 0.144       | 1.7%       |
| 20204 海油認購   | 石油燃氣  | 13.13        | 9.3         | 1        | 34.9        | 06/29/2018     | -1.40%      | 0.239       | 3.2%       |
| 21201 中化認購   | 石油燃氣  | 7.17         | 7.7         | 1        | 33.2        | 08/31/2018     | -0.82%      | 0.205       | 0.4%       |
| 21839 萬科認購   | 內房    | 50.5         | 3.9         | 10       | 69.7        | 08/31/2018     | -0.79%      | 0.275       | 0.1%       |
| 14973 中海認購   | 內房    | 33.03        | 7.2         | 10       | 40.5        | 07/31/2018     | -1.08%      | 0.083       | 3.5%       |
| 21491 融創認購   | 內房    | 46.9         | 4.6         | 10       | 90.0        | 06/01/2018     | -2.00%      | 0.118       | 2.7%       |
| 22336 碧桂認購   | 內房    | 20.6         | 4.1         | 10       | 53.7        | 01/28/2019     | -0.52%      | 0.085       | 2.8%       |
| 21492 恒大認購   | 內房    | 35.35        | 4.2         | 10       | 75.8        | 07/31/2018     | -1.18%      | 0.115       | 6.8%       |
| 22337 華地認購   | 內房    | 33.93        | 5.4         | 10       | 46.6        | 08/31/2018     | -0.71%      | 0.167       | 0.3%       |

本資料所述之結構性產品並無抵押品。如發行人及擔保人無力償債或違約，投資者可能無法收回部份或全部應收款項。本資料由摩根大通證券(亞太)有限公司(「摩根大通」)編制，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。可贖回牛熊證備有強制贖回機制而可能被提早終止，屆時(i) N類牛熊證投資者將不獲發任何金額；(ii) R類牛熊證之剩餘價格可能為零。認股證及牛熊證乃無抵押之結構性產品。結構性產品之價格可急升也可急跌，投資者或會損失所有投資。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。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，並瞭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 為認股權證及牛熊證及/或交易期權的莊家及流通量提供者亦可能為上述結構性產品的唯一流通量提供者。摩根大通或其聯屬公司可能作為交易所買賣基金的參與證券商或莊家，並可能於交易所買賣基金的股份中擁有重大權益，導致就結構性產品相關的交易買賣基金潛在利益衝突。

本資料所載的資訊及數據乃取自相信為可靠的來源。摩根大通概不保證有關資訊、數據或分析的準確性、合理程度或完整性。任何資訊服務提供者或第三方概不保證數據的計算結果，而有關計算結果可能並不完整。

"摩根大通集團"為摩根大通集團及其全球附屬公司的投資銀行業務營銷名稱。摩根大通集團不為本資料的準確性或完整性作任何聲明及保證。摩根大通集團不會負責決定投資該金融工具是否合法或適合任何準買家或現持有者。任何人士在未經摩根大通集團事先書面同意下，不得(i)使用任何摩根大通集團，JPMorgan Chase Bank, N.A., 或其集團之公司及其關聯公司所有的名稱，商標，或其他識別標誌或專有標記於任何銷售，招攬，促銷或宣傳活動或相關資料，或(ii)發表有關於本資料或其內容的任何新聞發佈，訪問或其他公開聲明。

本資料純屬指示性質，基於現時的假設及市場情況並可在不發出任何通知情況下予以更改。摩根大通集團並無任何義務或責任更新本資料的內容或保持本資料的準確性。本資料所述意見可能不同於其他摩根大通集團部門(包括研究部門)發表的意見。有關本資料，摩根大通集團沒有任何義務或責任對於任何人並且任何未來的交易將會受有關交易檔的監管。

任何本資料的收件人須獨立地或與其專業顧問作出任何法律，信貸，稅務，監管及會計方面之評估及就其個別情況決定任何此處引用的交易是否適合自己。本資料不得發放予任何司法管轄區若其發放違反其司法管轄區之應用的法律和規則。倘閣下自本資料下載的任何資訊違反閣下現正居住國家的任何法律，摩根大通概不承擔任何責任。所有產品及服務並不一定在所有地區提供。本資料及資訊可予變動，使用者不得依賴或按有關資料及資訊行事。摩根大通集團的一個或多個或其任何聯繫人可不時為其自營賬戶及其管理的其他賬戶從事涉及與任何本資料所述金融工具的相關證券的交易。這些交易可能影響相關證券的價值並因而影響本資料所述金融工具的價值。摩根大通集團亦就金融工具發行擔當多種角色，包括擔任市場莊家，計價代理人及于金融工具下的對沖義務，以及作為發行人、擔保人及經銷商。在履行這些職責時，摩根大通集團的經濟利益可能對某些金融工具購買者的利益產生衝突。

儘管摩根大通集團已提供任何事先書面同意許可本資料的轉發或複製，您作為本資料最初的收件人向摩根大通集團聲明及保證它會免除任何摩根大通集團在其轉發或複製過程中(視乎情況而定)所承受的損害。