



2017年09月13日

市況概覽

| | |
|----------------|----------------------|
| 恒指上日收市 | 27,972 點, 總成交: 899 億 |
| 過去五日恒指升跌(由遠至近) | ↓ ↓ ↑ ↑ ↑ |
| 過去三日恒指平均即日高低波幅 | 148.22 點 |
| 過去三日恒指平均裂口變幅 | 123.82 點 |
| 夜期 | 27,960 點 (+33 點) |
| ADR預示恒指理論升跌幅 | 145.82 點 |
| 牛熊證街貨比例 | 牛 73 : 熊 27 |
| 牛證重貨區域 | 27,300 點至 27,399 點 |
| 熊證重貨區域 | 28,200 點至 28,299 點 |

牛熊證街貨變化

| | | |
|------------------------|-------------|----------|
| 28500-28599 | 494 [+43] | 68390(熊) |
| 28400-28499 | 594 [+101] | 68228(熊) |
| 28300-28399 | 475 [-92] | 62137(熊) |
| 28200-28299 | 1148 [+288] | 68224(熊) |
| 28100-28199 | 549 [-31] | 65139(熊) |
| 28000-28099 | 40 [-481] | |
| 恒指收市價: 27972.24 | | |
| 27800-27899 | 520 [+344] | 65495(牛) |
| 27700-27799 | 414 [+216] | 65518(牛) |
| 27600-27699 | 186 [+150] | |
| 27500-27599 | 0 [0] | |
| 27400-27499 | 744 [+59] | 65660(牛) |
| 27300-27399 | 1311 [+216] | 64012(牛) |

[括號內為相對期指對沖張數變化] 期指張數(張)

資訊由財經智珠網提供

最後更新時間: 2017-09-12

十大貼價恒指牛熊證

| 恒指牛證 | 收回價 | 行使價 | 換股比率 | 槓桿比率(倍) | 溢價 | 到期日(年/月/日) |
|-----------------------|---------|---------|--------|---------|--------|------------|
| 65574 | 320.000 | 318.000 | 100 | 21.08 | 0.24% | 2018-05-16 |
| 65402 | 300.000 | 298.000 | 100 | 9.38 | 0.15% | 2018-04-27 |
| 65495 | 27,850 | 27,750 | 10,000 | 174.83 | -0.22% | 2018-12-28 |
| 65518 | 27,700 | 27,600 | 10,000 | 93.24 | -0.26% | 2018-11-29 |
| 65660 | 27,450 | 27,350 | 10,000 | 52.78 | -0.33% | 2018-11-29 |
| 64034 | 27,400 | 27,300 | 10,000 | 51.80 | -0.47% | 2018-10-30 |
| 64147 | 27,344 | 27,244 | 10,000 | 44.40 | -0.35% | 2018-10-30 |
| 64012 | 27,300 | 27,150 | 12,000 | 40.90 | -0.49% | 2018-11-29 |
| 63891 | 10,550 | 10,450 | 10,000 | 15.40 | -0.55% | 2018-08-30 |
| 64363 | 27,250 | 27,150 | 12,000 | 40.19 | -0.45% | 2018-11-29 |

資訊由財經智珠網提供

| 恒指熊證 | 收回價 | 行使價 | 換股比率 | 槓桿比率(倍) | 溢價 | 到期日(年/月/日) |
|-----------------------|--------|--------|--------|---------|--------|------------|
| 65139 | 28,100 | 28,200 | 12,000 | 111.00 | 0.09% | 2018-03-28 |
| 68224 | 28,200 | 28,300 | 10,000 | 75.60 | 0.15% | 2017-11-29 |
| 64589 | 11,550 | 11,650 | 10,000 | 24.98 | 0.37% | 2018-03-28 |
| 68386 | 28,300 | 28,450 | 12,000 | 56.85 | 0.05% | 2017-11-29 |
| 62137 | 28,350 | 28,450 | 10,000 | 54.85 | 0.12% | 2017-12-28 |
| 68228 | 28,400 | 28,600 | 10,000 | 46.62 | -0.10% | 2017-11-29 |
| 69039 | 28,450 | 28,550 | 10,000 | 44.40 | 0.19% | 2017-11-29 |
| 68390 | 28,500 | 28,600 | 10,000 | 40.54 | 0.22% | 2017-11-29 |
| 68230 | 28,600 | 28,700 | 10,000 | 34.11 | 0.33% | 2017-11-29 |
| 68393 | 28,700 | 28,850 | 12,000 | 28.78 | 0.34% | 2017-11-29 |

最後更新時間: 2017-09-12 16:35:00

最新及即將上市一覽

| 恒指牛證 | 上市日期(年/月/日) | 收回價 | 行使價 | 換股比率 | 到期日(年/月/日) |
|-----------------------|-------------|---------|---------|--------|------------|
| 65675 | 2017-09-13 | 27,650 | 27,550 | 10,000 | 2018-10-30 |
| 65676 | 2017-09-13 | 27,500 | 27,350 | 12,000 | 2018-10-30 |
| 65980 | 2017-09-14 | 27,550 | 27,450 | 10,000 | 2018-10-30 |
| 66045 | 2017-09-14 | 316.000 | 314.000 | 100 | 2018-05-16 |
| 66069 | 2017-09-14 | 310.000 | 308.000 | 100 | 2018-05-16 |

資訊由財經智珠網提供

| 恒指熊證 | 上市日期(年/月/日) | 收回價 | 行使價 | 換股比率 | 到期日(年/月/日) |
|-----------------------|-------------|---------|---------|--------|------------|
| 65732 | 2017-09-13 | 27,458 | 27,558 | 10,000 | 2018-02-27 |
| 65737 | 2017-09-13 | 27,650 | 27,750 | 10,000 | 2018-02-27 |
| 65998 | 2017-09-14 | 27,523 | 27,673 | 12,000 | 2018-02-27 |
| 66073 | 2017-09-14 | 340.000 | 342.000 | 100 | 2018-06-29 |
| 66082 | 2017-09-14 | 330.000 | 332.000 | 100 | 2018-06-29 |

最後更新時間: 2017-09-12 16:35:00

[更多>](#)



恒指兩萬八點關口得而復失 留意高槓桿牛**65518**、牛**65660**，熊**68224**、**62137**

指數走勢：恒指一度重上28,000點關口，但未能守穩該水平，全日高低波幅不足200點，最終上升17點，收報27,972點，成交899億元。市場關注外圍政治局勢以及下週美國聯儲局議息前官員的講話。

資金流向：恒指近日的上升令部份熊證被強制收回，投資者在選擇熊證時亦可考慮收回價上移至28,100點以上的產品。而隨著較貼價的牛證上市，近日開始有資金流入收回價介乎27,700點至27,850點之間的牛證。同時，收回價較遠、於27,400點附近的牛證亦見資金留意。

輪證選擇：投資者如看好恒指的表現，可考慮從以前較價內的牛證，轉移至近期上市、較貼價的牛證之上，以較高的槓桿捕捉大市的走勢。

投資者可留意恒指牛**65518**，收回價27,700點，收回價距離恒指昨日收市價約有300點差距，行使價27,600點，換股比率10,000，槓桿比率93.2倍，為相同收回價的牛證之中槓桿最高，屬較進取的選擇。

較遠收回價的選擇則可留意恒指牛**65660**，收回價27,450點，行使價27,350點，換股比率10,000，槓桿比率52.8倍。

熊證方面，恒指於週二早段一度迫近28,100點，部份熊證被強制收回，目前最高槓桿的一批產品收回價處於28,100點附近。投資者如看淡恒指並希望以較進取的熊證捕捉大市走勢，可留意恒指熊**68224**，收回價28,200點，距離昨日收市價約有200點差距，行使價28,300點，換股比率10,000，槓桿比率75.6倍，是7隻相同收回價的熊證之中槓桿最高的產品。

較遠收回價的選擇則可留意恒指熊**62137**，收回價28,350點，行使價28,450點，換股比率10,000，槓桿比率54.9倍，亦是相同收回價的熊證中槓桿最高的產品。

騰訊逼近歷史高位 留意貼價高槓桿購**11847**、**28562**，高槓桿沽**25448**、**28575**

正股表現及消息：騰訊(0700)昨日造好，早段高見335.2元，其後大部份時間維持升勢，最終上升2.2元或0.7%，收報333元。技術上，股價突破過去3週的橫行區域頂部，且看能否進一步向上挑戰歷史高位。近日有券商發表報告調升騰訊目標價，由400元上升至425元，亦有券商預料騰訊今年手機遊戲以及廣告收入會有驚喜。

資金流向：北水近日積極買入騰訊股份，在上週一至本週一的6個交易日均有資金淨買入，總淨買入金額超過10億元，昨日則有約8,700萬元的淨賣出，但金額相對早前買入的並不算顯著。

輪證選擇：現時市場上騰訊認購證的選擇眾多，其中一款較活躍的條款是行使價於350元附近，明年2月到期的中期輕微價外證，這類產品時間值損耗較低的同期亦能維持較高的實際槓桿，比部份價外證的槓桿更高。而在4隻類近條款的窩輪中，以騰訊購**11847**提供的實際槓桿最高而且街貨量最低。投資者如看好騰訊可留意騰訊購**11847**，行使價349.08元，2018年02月05日到期，實際槓桿7.5倍。較價外的選擇則可留意騰訊購**28562**，行使價364.88元，2018年04月03日到期，實際槓桿6.7倍，是類近條款的窩輪之中最高槓桿的選擇。

相反，投資者如看淡騰訊，現時市場上較活躍的騰訊認沽證行使價普遍在290元至300元之間，明年1月或2月到期，當中以騰訊沽**25448**提供的實際槓桿較高。騰訊沽**25448**，行使價293.00元，2018年01月26日到期，實際槓桿8.4倍。較貼價的選擇則可留意騰訊沽**28575**，行使價300.00元，2018年02月08日到期，實際槓桿7.4倍，是行使價300元或以上的認沽證之中槓桿最高的一隻。

A股ETF表現向好 吸引資金留意 留意最高槓桿南中購**29172**、最高槓桿價外夏三購**13503**

正股表現：內地上證指數今年表現向好，加上受惠於人民幣升值，以港元計價的ETF今年亦有一定升幅，觀乎年初至今表現，南方A50(2822)及華夏滬深三百(3188)分別上升超過30%以及25%。

資金流向：觀察近期相關ETF認股證資金流向，以上週二至本週一的5個交易日計，南中認購證錄得有近2,200萬元資金流入，是同期第二多資金流入的個股窩輪，同期夏三認購證亦錄得有約180萬元資金流入。

輪證選擇：投資者如欲以槓桿為選擇產品的基準，可留意一些中期輕微價外證，在提供較高槓桿的同時亦可減低時間值損耗以及引伸波幅變化的影響。

投資者如看好南中，可留意南中購**29172**，行使價14.90元，2017年11月29日到期，實際槓桿17.3倍，是市場上實際槓桿最高的南中認購證。

而投資者如看好夏三，則可留意夏三購**13503**，行使價48.98元，2018年03月06日到期，實際槓桿9.4倍，是市場上實際槓桿最高的價外夏三認購證

註：以上數據資料來自高盛認股證牛熊證網站 <http://www.gswarrants.com.hk/>



過去五日認股證資金流向

五大資金流入



單位:百萬元

五大資金流出

資訊由財經智珠網提供

最後更新時間: 2017-09-12



高盛指數認股證

| 恆指國指證 | 現價 | 行使價 | 實際槓桿 | 到期日 |
|---------------------------|-------|--------|-------|------------|
| 恆指沽 16649 | 0.052 | 26,200 | 16.2 | 2017-12-28 |
| 恆指沽 24932 | 0.078 | 26,500 | 13.31 | 2018-01-30 |
| 恆指購 29032 | 0.134 | 28,938 | 13.85 | 2018-02-27 |
| 恆指購 28583 | 0.146 | 28,138 | 15.54 | 2017-12-28 |

最後更新時間: 2017-09-12 16:35:00



高盛焦點輪證

| | 現價 | 行使價 | 實際槓桿 | 到期日 |
|---------------------------|-------|---------|-------|------------|
| 騰訊購 29177 | 0.187 | 358.200 | 7.31 | 2018-02-20 |
| 騰訊購 11847 | 0.199 | 349.080 | 7.5 | 2018-02-05 |
| 騰訊購 29279 | 0.700 | 389.080 | 10.54 | 2017-12-21 |
| 騰訊沽 28575 | 0.119 | 300.000 | 7.4 | 2018-02-08 |
| 騰訊沽 25448 | 0.087 | 293.000 | 8.37 | 2018-01-26 |
| 匯豐購 16262 | 0.167 | 76.930 | 18.82 | 2017-11-27 |
| 匯豐購 17621 | 0.094 | 80.050 | 20.54 | 2017-11-28 |
| 匯豐沽 21577 | 0.119 | 69.730 | 14.35 | 2017-12-29 |
| 平安購 25092 | 0.146 | 69.380 | 11.31 | 2018-01-25 |
| 平安購 25468 | 0.103 | 74.380 | 10.97 | 2018-01-31 |
| 平安沽 20804 | 0.076 | 51.000 | 10.03 | 2018-01-30 |
| 平安沽 24784 | 0.140 | 55.000 | 9.45 | 2018-01-31 |
| 中壽購 27500 | 0.059 | 26.800 | 11.87 | 2017-12-28 |
| 中壽購 29990 | 0.109 | 27.050 | 7.93 | 2018-03-26 |
| 港交購 27896 | 0.035 | 235.200 | 14.36 | 2017-11-28 |
| 港交購 27820 | 0.118 | 218.980 | 8.49 | 2018-02-26 |
| 建行購 29112 | 0.160 | 7.690 | 10.84 | 2018-02-23 |
| 建行購 23108 | 0.216 | 7.290 | 10.91 | 2018-01-26 |
| 工行購 28855 | 0.222 | 6.180 | 10.35 | 2018-02-09 |
| 工行購 11854 | 0.219 | 6.290 | 9.79 | 2018-02-21 |

資訊由財經智珠網提供

| | 現價 | 行使價 | 實際槓桿 | 到期日 |
|---------------------------|-------|--------|-------|------------|
| 中行購 29028 | 0.152 | 4.350 | 9.85 | 2018-02-28 |
| 中行購 17003 | 0.155 | 4.690 | 7.93 | 2018-05-28 |
| 中移購 17550 | 0.064 | 89.644 | 22.26 | 2017-12-06 |
| 中移購 26839 | 0.145 | 89.528 | 14.98 | 2018-01-24 |
| 中聯購 17159 | 0.157 | 13.900 | 11.07 | 2017-12-27 |
| 國信購 16882 | 0.315 | 3.880 | 8.38 | 2017-12-22 |
| 友邦購 26658 | 0.084 | 65.050 | 16.57 | 2017-11-27 |
| 友邦購 15744 | 0.119 | 63.380 | 15.43 | 2017-11-30 |
| 銀河購 25497 | 0.222 | 56.730 | 8.47 | 2017-12-20 |
| 銀河購 11852 | 0.405 | 53.850 | 6.28 | 2018-01-26 |
| 金沙購 17935 | 0.173 | 37.930 | 10.19 | 2017-11-27 |
| 金沙購 16809 | 0.079 | 42.880 | 10.89 | 2017-12-21 |
| 中油購 28836 | 0.120 | 5.590 | 11.34 | 2018-01-26 |
| 中油購 23601 | 0.235 | 5.150 | 9.88 | 2018-01-30 |
| 海油購 11514 | 0.103 | 10.300 | 16.65 | 2017-12-01 |
| 海油購 15254 | 0.049 | 10.390 | 22.11 | 2017-10-24 |
| 中化購 17272 | 0.153 | 6.600 | 11.88 | 2018-01-31 |
| 吉利購 29429 | 0.290 | 19.990 | 4.34 | 2018-01-24 |
| 南中購 29172 | 0.325 | 14.900 | 17.33 | 2017-11-29 |
| A中購 23803 | 0.500 | 14.300 | 12.38 | 2018-01-29 |
| 夏三購 26430 | 0.191 | 46.930 | 13.47 | 2018-01-29 |

最後更新時間: 2017-09-12 16:35:00

資訊由財經智珠網提供 [\[免責聲明\]](#)

註: 數據取錄自彭博通訊社、港交所、匯港通訊及財經智珠網。由高盛(亞洲)有限責任公司發出。

©版權所有2017年, 高盛(亞洲)有限責任公司。一切權利已被保留。以上資料僅供參考, 並不構成對任何投資買賣的要約、招攬或邀請、誘使、申述、建議或推薦。投資前閣下應理解產品特性及風險, 考慮該投資是否適合閣下的個別情況, 並向有關的專業顧問查詢。認股證及牛熊證乃複雜之產品, 除相關資產之價格及其變動外, 還有其他因素影響認股證價格。本產品並無抵押品, 投資者所依賴的是發行人及擔保人的信譽。如發行人或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。認股證及牛熊證的價值可急升亦可急跌, 持有人的投資可能會蒙受全盤損失。牛熊證更備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; 而(ii)R類牛熊證之剩餘價值可能為零。過往表現並不預示未來表現。在某些情況下, 高盛的流通量提供者可能是港交所上唯一為高盛認股證及高盛牛熊證提供買賣報價者。閣下應詳細閱讀載有認股證及牛熊證條款及風險披露的有關上市文件。有關上市文件可於 [此網頁下載](#) (www.gswarrants.com.hk)。

如欲取消訂閱, 請按此。