



網址: GJ-warrants.com.hk

電郵: warrants@gtjas.com.hk

熱線: 2782 7288

2025年01月03日 (星期五)



## 國泰君安輪證焦點

<b>購</b> 29698 騰訊國君 ▶ 實際槓桿 7.7 倍 ▶ 行使價 580.5 ▶ 到期日 2025-06-25	<b>沽</b> 28066 騰訊國君 ▶ 實際槓桿 7.7 倍 ▶ 行使價 349.8 ▶ 到期日 2025-06-23	<b>購</b> 25770 阿里國君 ▶ 實際槓桿 9.6 倍 ▶ 行使價 89.04 ▶ 到期日 2025-03-07	<b>沽</b> 27744 阿里國君 ▶ 實際槓桿 3.4 倍 ▶ 行使價 82.83 ▶ 到期日 2025-09-23
<b>購</b> 29439 美團國君 ▶ 實際槓桿 5.5 倍 ▶ 行使價 226.2 ▶ 到期日 2025-05-22	<b>沽</b> 27796 美團國君 ▶ 實際槓桿 5.8 倍 ▶ 行使價 124.3 ▶ 到期日 2025-04-29	<b>購</b> 29184 小米國君 ▶ 實際槓桿 6.2 倍 ▶ 行使價 37.04 ▶ 到期日 2025-05-06	<b>沽</b> 28069 小米國君 ▶ 實際槓桿 7.0 倍 ▶ 行使價 19.98 ▶ 到期日 2025-06-23



## 國泰君安視野

市場一覽



▶ 港股於新年首個交易日下跌。恒指低開127點後跌幅擴大，其後一度跌516點低見19542點，全日最終收報19623點，跌436點，總成交額1648億。昨日有7807萬元資金流入恒指牛熊證好倉

**恒指牛 64636**

**恒指熊 64639**



## 恒指牛熊證街貨分佈圖

牛 65% 牛熊街貨比例 35% 熊



指數區域 相對期指張數 [括號內為一日變化]

20,400-20,499	257張 [-125]
20,300-20,399	255張 [-130]
20,200-20,299	607張 [+303]
20,100-20,199	78張 [+78]
20,000-20,099	273張 [+273]

1月2日收市價 19,623.32

19,500-19,599	1,246張 [+422]
19,400-19,499	731張 [+221]
19,300-19,399	881張 [+422]
19,200-19,299	522張 [+292]
19,100-19,199	230張 [+144]

■ 牛證 ■ 熊證

最後更新時間: 2025-01-03 08:03



## 五大認股證資金流入/流出

	資金流出	資金流入	國泰君安精選
五大資金流入		恒指 (認購) +20.7百萬	購 28544
		騰訊 (認購) +8.6百萬	購 29205
		阿里 (認購) +6.5百萬	購 25770
		港交 (認購) +4.8百萬	購 27832
		比迪 (認購) +2.8百萬	購 27570
五大資金流出	-10.6百萬	恒指 (認沽)	沽 27963
	-3.6百萬	中行 (認購)	
	-3.5百萬	中芯 (認購)	購 28947
	-2.4百萬	小米 (認購)	購 29184
	-1.8百萬	工行 (認購)	

最後更新時間: 2025-01-02



# 港股通資金流

## 滬港通(南向)成交資金流入

## 滬港通(南向)成交資金流出

相關資產	現價	變化(%)	國泰君安 精選	相關資產	現價	變化(%)	國泰君安 精選
工商銀行 [H股]	4.83	-0.41%		盈富基金	19.82	+0.20%	
中國移動	75.60	0	24128 購 26426 沽	恒生中國企業	72.46	+0.14%	
建設銀行 [H股]	6.03	-0.17%					
中國海洋石油	19.18	+1.59%	27330 購 27065 沽				
騰訊控股	414.80	-0.29%	29205 購 28066 沽				

## 深港通(南向)成交資金流入

## 深港通(南向)成交資金流出

相關資產	現價	變化(%)	國泰君安 精選	相關資產	現價	變化(%)	國泰君安 精選
中國移動	75.60	0	24128 購 26426 沽	小米集團-W	34.10	+0.29%	29184 購 28069 沽
阿里巴巴-W	82.15	+1.05%	25770 購 27744 沽	工商銀行 [H股]	4.83	-0.41%	
微盟集團	3.24	-2.12%		中芯國際	29.05	+0.17%	28947 購
中國海洋石油	19.18	+1.59%	27330 購 27065 沽	美團-W	150.10	-0.33%	29439 購 27796 沽
				建設銀行 [H股]	6.03	-0.17%	



## 認股證

代號	名稱	購/沽	行使價	到期日	實際槓桿	引伸波幅
29741	滙豐國君A6月CW25	購	85.93	2025年06月02日	11.5 倍	28.5%
28895	滙豐國君A3月PW25	沽	60.5	2025年03月25日	19.2 倍	25.1%
27693	恆地瑞銀A9月CW25	購	32.93	2025年09月25日	6.2 倍	43.7%
28454	銀河國君A4月CW25	購	60.04	2025年04月01日	8.9 倍	64.2%
28788	吉利國君B4月CW25	購	15.82	2025年04月22日	5.8 倍	50.4%
28724	吉利國君A6月PW25	沽	9.67	2025年06月20日	5.1 倍	52.4%
29183	港交國君A5月CW25	購	370.2	2025年05月13日	7.6 倍	44.6%
28317	港交國君A5月PW25	沽	274.8	2025年05月19日	5.7 倍	36.2%
29205	騰訊國君A7月CW25	購	540.5	2025年07月28日	6.9 倍	38.7%
29698	騰訊國君B6月CW25	購	580.5	2025年06月25日	7.7 倍	40.9%
28066	騰訊國君B6月PW25	沽	349.8	2025年06月23日	7.7 倍	31.4%
28971	中油國君B3月CW25	購	7.01	2025年03月26日	10.1 倍	36.7%
27330	海油國君A4月CW25	購	22.88	2025年04月17日	7.1 倍	46.2%
27065	海油國君A2月PW25	沽	16.48	2025年02月21日	11.9 倍	42.1%
24128	中移國君A3月CW25	購	80.05	2025年03月26日	14.8 倍	21.9%
26426	中移國君B1月PW25	沽	66.75	2025年01月17日	31.6 倍	38.7%
28947	中芯國君A6月CW25	購	40.55	2025年06月27日	3.4 倍	80.9%
27318	聯想國君A4月CW25	購	12.52	2025年04月17日	7.2 倍	50.2%
25903	快手國君A9月CW25	購	72.05	2025年09月25日	4.7 倍	56.2%
24858	快手國君A7月PW25	沽	45.75	2025年07月24日	2.3 倍	53.8%
25676	比亞國君A5月CW25	購	300.19	2025年05月22日	7.7 倍	37.6%
27570	比亞國君A6月CW25	購	320.2	2025年06月26日	6.9 倍	40.6%
27574	比亞國君A5月PW25	沽	199.9	2025年05月12日	7.0 倍	42.2%
27289	友邦國君A1月CW25	購	63.05	2025年01月23日	30.8 倍	33.0%
27647	友邦國君A4月PW25	沽	48.83	2025年04月25日	8.8 倍	33.6%
29184	小米國君A5月CW25	購	37.04	2025年05月06日	6.2 倍	41.7%
28069	小米國君A6月PW25	沽	19.98	2025年06月23日	7.0 倍	47.8%
28455	金沙國君A4月CW25	購	29.33	2025年04月01日	7.6 倍	59.9%
26359	理想國君A3月CW25	購	100	2025年03月18日	5.4 倍	61.9%
29787	瑞聲國君A5月CW25	購	58.73	2025年05月29日	5.2 倍	66.4%



## 認股證

代號	名稱	購/沽	行使價	到期日	實際槓桿	引伸波幅
27834	藥明國君A4月CW25	購	26	2025年04月30日	5.0 倍	72.8%
29083	平安國君A4月CW25	購	60.05	2025年04月25日	8.7 倍	44.6%
28230	平安國君A10月PW25	沽	50.13	2025年10月17日	2.2 倍	44.9%
28320	中壽國君A3月CW25	購	21.85	2025年03月28日	10.0 倍	53.3%
27685	中壽國君A7月PW25	沽	10.48	2025年07月28日	5.6 倍	40.8%
29439	美團國君C5月CW25	購	226.2	2025年05月22日	5.5 倍	62.0%
27796	美團國君A4月PW25	沽	124.3	2025年04月29日	5.8 倍	48.3%
27742	京東國君A9月CW25	購	186.38	2025年09月23日	4.3 倍	54.7%
27575	京東國君A4月PW25	沽	99.95	2025年04月07日	6.8 倍	52.1%
27038	百度國君A3月CW25	購	103.98	2025年03月24日	9.1 倍	48.1%
28453	攜程國君A9月CW25	購	621.22	2025年09月16日	3.2 倍	63.5%
25549	阿里國君A4月CW25	購	99.05	2025年04月23日	8.9 倍	38.5%
25770	阿里國君A3月CW25	購	89.04	2025年03月07日	9.6 倍	40.0%
27744	阿里國君A9月PW25	沽	82.83	2025年09月23日	3.4 倍	38.3%
28452	網易國君A6月CW25	購	199.9	2025年06月23日	5.9 倍	52.7%
28544	恒指國君A4月CW25	購	23,115	2025年04月29日	12.9 倍	27.0%
27963	恒指國君A4月PW25	沽	18,600	2025年04月29日	9.4 倍	27.1%



## 牛熊證

代號	名稱	牛/熊	收回價	到期日	槓桿比率	換股比率
65059	恒指國君W4月RP27	熊	20,600	2027年04月29日	19.5 倍	10,000
63611	恒指國君P4月RP27	熊	20,500	2027年04月29日	22.1 倍	10,000
64266	恒指國君S4月RP27	熊	20,400	2027年04月29日	24.6 倍	10,000
64639	恒指國君U4月RP27	熊	20,300	2027年04月29日	27.3 倍	10,000
63882	恒指國君R4月RP27	熊	20,200	2027年04月29日	32.8 倍	10,000
63211	恒指國君C10月RC27	牛	19,500	2027年10月28日	103.4 倍	10,000
65408	恒指國君T9月RC27	牛	19,500	2027年09月29日	70.2 倍	20,000
64780	恒指國君9月RC27	牛	19,450	2027年09月29日	72.8 倍	10,000
62931	恒指國君10月RC27	牛	19,400	2027年10月28日	61.4 倍	10,000
64636	恒指國君V9月RC27	牛	19,350	2027年09月29日	51.7 倍	10,000

本文件由香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)持牌人國泰君安證券(香港)有限公司(CE Reference: "ABY236",「國泰君安」)編制,惟並不代表本文件已獲證監會認可。本文件的任何內容僅供參考,並不構成對任何投資買賣證券或金融產品(包括本文件所述在交易所上市的認股權證、牛熊證或其他結構性產品)的要約、招攬或邀請、誘使、申述、建議或推薦。過往的表現並非未來表現的指標。

結構性產品如認股證及/或牛熊證的價格可跌可升,且其價值可在到期時或到期前變成毫無價值,投資者可能因而蒙受全盤損失。謹請注意,牛熊證設有強制收回機制,因此有可能提早終止,在此情況下(i)N類牛熊證投資者會損失於牛熊證的全部投資;而(ii)R類牛熊證之剩餘價值則可能為零。此外,由國泰君安或其聯屬公司所發行的結構性產品是沒有相應擔保,投資者應當自行留意發行商的信譽可靠性及償債能力,以判斷發行商是否有能力履行其所發行的結構性產品內應負之責任和義務。

本產品並無抵押品,如發行人無力償債或違約,投資者可能無法收回部份或全部應收款項。本產品為複雜產品,投資者應就本產品審慎行事。投資前,投資者應仔細參閱認股證及/或牛熊證的有關上市文件(及任何該文件之附錄)及有關補充上市文件所載的詳情(包括風險因素),充份瞭解產品的性質及風險,考慮投資是否適合閣下的個別情況,如有需要,應諮詢其法律、財務、稅務、會計及其他專業顧問。

國泰君安是認股證及/或牛熊證之唯一流通量提供者及買賣報價者。國泰君安及其聯屬公司(統稱「國泰君安國際」)對認股證及/或牛熊證之流通量概不作任何聲明或保證。國泰君安國際努力確保所提供資料的正確性和可靠性,惟國泰君安國際並不能保證該等資料的完整性、可靠性及準確性,故此國泰君安國際不對任何資料的不準確或遺漏而引致的損失或損害負責。

國泰君安國際為一間提供全方位服務及一間從事多種證券交易及經紀活動的證券公司,並且向廣大客戶提供投資銀行、資產管理、融資、財務顧問服務。因此,國泰君安國際可能就閣下向我們購入的證券從中潛在利益衝突。尤其是國泰君安國際可能就交易所買賣基金的股份作為認可參與者或參與證券商,作為交易所買賣基金股份的莊家或大宗股票承購人,對交易所買賣基金的組建作出注資,並可能於交易所買賣基金的股份中擁有重大權益。該等活動可能對閣下可能購入的證券表現造成負面影響。國泰君安國際的活動可能為其帶來豐厚回報,同時令交易所買賣基金的股份價值下跌。

國泰君安國際不論作為自營買賣商、代理人或莊家,可能持有自營買賣倉盤,並可能於結構性產品持有好倉或淡倉或其他權益,並可能隨時在公開市場上或以其他方式購買及/或出售結構性產品。國泰君安國際可能涉及其他財務、投資及專業活動例如為結構性產品相關股份的公司提供意見或貸款或參與該公司的責任承保或重組,該等活動可能引發有關證券或結構性產品的利益或利益衝突。

本文件之內容受版權法保護。此等資料未經國泰君安國際事前書面同意不得以任何形式複製、傳送、傳播、出售、分發、出版、傳閱、或其它任何商業用途。