



網址:GJ-warrants.com.hk

電郵:warrants@gtjas.com.hk

熱線:2782 7288

2025年02月05日 (星期三)



## 國泰君安輪證焦點

<b>購</b> <b>25014</b> 騰訊國君 ▶ 實際槓桿 8.6 倍 ▶ 行使價 510.5 ▶ 到期日 2025-06-25	<b>沽</b> <b>28066</b> 騰訊國君 ▶ 實際槓桿 7.9 倍 ▶ 行使價 349.8 ▶ 到期日 2025-06-23	<b>購</b> <b>27420</b> 阿里國君 ▶ 實際槓桿 4.9 倍 ▶ 行使價 100.1 ▶ 到期日 2025-07-28	<b>沽</b> <b>27744</b> 阿里國君 ▶ 實際槓桿 4.2 倍 ▶ 行使價 82.83 ▶ 到期日 2025-09-23
<b>購</b> <b>29312</b> 美團國君 ▶ 實際槓桿 6.8 倍 ▶ 行使價 200 ▶ 到期日 2025-05-23	<b>沽</b> <b>27462</b> 美團國君 ▶ 實際槓桿 4.0 倍 ▶ 行使價 109.9 ▶ 到期日 2025-09-23	<b>購</b> <b>29920</b> 小米國君 ▶ 實際槓桿 5.7 倍 ▶ 行使價 45.5 ▶ 到期日 2025-06-24	<b>沽</b> <b>29944</b> 小米國君 ▶ 實際槓桿 5.9 倍 ▶ 行使價 27.32 ▶ 到期日 2025-07-02



## 國泰君安視野

市場一覽



▶ 港股週二在科技股顯著上升。恒指高開271點升幅擴大並曾升668點，午後升幅一度收窄至80點低見20,297點後再度拉升，全日最終收報20789點，升572點，總成交額1619億。昨日有9841萬元資金流入恒指牛熊證淡倉

**恒指牛 68899**

**恒指熊 68904**



## 恒指牛熊證街貨分佈圖

牛 59% 牛熊街貨比例 41% 熊



指數區域 相對期指張數 [括號內為一日變化]

21,200-21,299	595張 [+389]
21,100-21,199	656張 [+312]
21,000-21,099	840張 [+695]
20,900-20,999	605張 [+510]
20,800-20,899	249張 [+42]

2月4日收市價 20,789.96

20,200-20,299	681張 [+681]
20,100-20,199	398張 [+398]
20,000-20,099	166張 [+166]
19,900-19,999	117張 [+117]
19,800-19,899	12張 [+12]

■ 牛證 ■ 熊證

最後更新時間: 2025-02-05 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		港交 (認購) +22.5百萬	購 29183
		恒指 (認沽) +22.5百萬	沽 13289
		中芯 (認購) +14.2百萬	購 13248
		小米 (認購) +7.0百萬	購 29920
		中芯 (認沽) +4.8百萬	
五大資金流出	-9.9百萬	騰訊 (認購)	購 25014
	-7.4百萬	美團 (認購)	購 27524
	-3.8百萬	恒指 (認購)	購 13247
	-3.1百萬	百度 (認購)	購 27038
	-3.1百萬	快手 (認購)	購 26721

最後更新時間: 2025-02-04



## 港股通資金流

### 滬港通(南向)成交資金流入

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
盈富基金	20.82	-0.86%		小米集團-W	39.15	-1.01%	29920 購 29944 沽
騰訊控股	413.80	-1.66%	25014 購 28066 沽	美團-W	149.70	-0.73%	27524 購 27462 沽
中芯國際	44.50	-2.09%	13248 購	中國移動	76.10	-0.52%	24128 購 29393 沽
中興通訊 [H股]	29.25	-0.17%		金山雲	8.20	-4.43%	
阿里巴巴-W	97.10	-0.56%	27420 購 27744 沽				

### 滬港通(南向)成交資金流出

### 深港通(南向)成交資金流入

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
盈富基金	20.82	-0.86%		中芯國際	44.50	-2.09%	13248 購
恒生中國企業	77.32	-1.25%		金山雲	8.20	-4.43%	
美團-W	149.70	-0.73%	27524 購 27462 沽				
小米集團-W	39.15	-1.01%	29920 購 29944 沽				
優必選 [H股]	74.65	-5.51%					

### 深港通(南向)成交資金流出



## 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	12.3 倍	28.1%
28895	滙豐國君A3月PW25	沽	60.5	2025年03月25日	21.5 倍	33.4%
29788	銀河國君A7月CW25	購	49.54	2025年07月23日	7.3 倍	48.5%
28788	吉利國君B4月CW25	購	15.82	2025年04月22日	6.4 倍	48.6%
28724	吉利國君A6月PW25	沽	9.67	2025年06月20日	6.8 倍	50.8%
29183	港交國君A5月CW25	購	370.2	2025年05月13日	8.7 倍	43.7%
28317	港交國君A5月PW25	沽	274.8	2025年05月19日	8.1 倍	34.9%
25014	騰訊國君A6月CW25	購	510.5	2025年06月25日	8.6 倍	36.8%
29205	騰訊國君A7月CW25	購	540.5	2025年07月28日	7.8 倍	38.0%
28066	騰訊國君B6月PW25	沽	349.8	2025年06月23日	7.9 倍	34.3%
28971	中油國君B3月CW25	購	7.01	2025年03月26日	14.7 倍	37.7%
27330	海油國君A4月CW25	購	22.88	2025年04月17日	12.2 倍	39.3%
27065	海油國君A2月PW25	沽	16.48	2025年02月21日	21.7 倍	44.1%
24128	中移國君A3月CW25	購	80.05	2025年03月26日	23.7 倍	19.5%
29393	中移國君B6月PW25	沽	62.63	2025年06月25日	16.4 倍	20.9%
13248	中芯國君A4月CW26	購	57.5	2026年04月02日	2.1 倍	80.7%
27318	聯想國君A4月CW25	購	12.52	2025年04月17日	7.2 倍	53.9%
26721	快手國君B9月CW25	購	50.05	2025年09月22日	3.7 倍	54.5%
24858	快手國君A7月PW25	沽	45.75	2025年07月24日	2.5 倍	59.7%
25676	比迪國君A5月CW25	購	300.19	2025年05月22日	7.4 倍	37.4%
27570	比迪國君A6月CW25	購	320.2	2025年06月26日	6.6 倍	41.2%
27574	比迪國君A5月PW25	沽	199.9	2025年05月12日	10.1 倍	42.6%
13016	友邦國君A6月CW25	購	65.05	2025年06月02日	10.3 倍	34.8%
27647	友邦國君A4月PW25	沽	48.83	2025年04月25日	11.1 倍	31.5%
29920	小米國君D6月CW25	購	45.5	2025年06月24日	5.7 倍	47.5%
29944	小米國君A7月PW25	沽	27.32	2025年07月02日	5.9 倍	49.5%
26189	金沙國君A3月CW25	購	18.82	2025年03月21日	9.6 倍	50.6%
26359	理想國君A3月CW25	購	100	2025年03月18日	7.7 倍	62.1%
29787	瑞聲國君A5月CW25	購	58.73	2025年05月29日	5.6 倍	61.3%
29207	藥明國君A3月CW25	購	20.05	2025年03月26日	5.2 倍	77.8%



## 認股證

代號	名稱	購/沽	行使價	到期日	實際槓桿	引伸波幅
13046	平安國君A7月CW25	購	54.93	2025年07月21日	6.7 倍	44.5%
28230	平安國君A10月PW25	沽	50.13	2025年10月17日	2.3 倍	44.6%
27684	中壽國君A7月CW25	購	16.9	2025年07月24日	5.9 倍	45.1%
27685	中壽國君A7月PW25	沽	10.48	2025年07月28日	6.7 倍	40.9%
27524	美團國君A5月CW25	購	180.1	2025年05月27日	5.9 倍	53.5%
29312	美團國君B5月CW25	購	200	2025年05月23日	6.8 倍	54.1%
27462	美團國君A9月PW25	沽	109.9	2025年09月23日	4.0 倍	50.3%
27742	京東國君A9月CW25	購	186.38	2025年09月23日	4.0 倍	55.9%
29485	京東國君A7月PW25	沽	127.9	2025年07月28日	4.0 倍	51.5%
27038	百度國君A3月CW25	購	103.98	2025年03月24日	9.8 倍	53.8%
28453	攜程國君A9月CW25	購	621.22	2025年09月16日	3.5 倍	59.8%
27420	阿里國君A7月CW25	購	100.1	2025年07月28日	4.9 倍	44.0%
27744	阿里國君A9月PW25	沽	82.83	2025年09月23日	4.2 倍	41.6%
28452	網易國君A6月CW25	購	199.9	2025年06月23日	5.8 倍	52.9%
13247	恒指國君A6月CW25	購	21,900	2025年06月27日	9.9 倍	24.6%
29277	恒指國君A5月PW25	沽	17,910	2025年05月29日	11.5 倍	27.7%



## 牛熊證

代號	名稱	牛/熊	收回價	到期日	槓桿比率	換股比率
68172	恒指國君J4月RP27	熊	21,100	2027年04月29日	34.3 倍	10,000
63881	恒指國君Q4月RP27	熊	21,000	2027年04月29日	41.1 倍	10,000
68903	恒指國君L4月RP27	熊	21,000	2027年04月29日	36.7 倍	20,000
68904	恒指國君T4月RP27	熊	20,950	2027年04月29日	43.8 倍	10,000
63257	恒指國君N4月RP27	熊	20,900	2027年04月29日	54.1 倍	10,000
68899	恒指國君R9月RC27	牛	20,220	2027年09月29日	44.7 倍	10,000
68692	恒指國君I9月RC27	牛	19,900	2027年09月29日	27.8 倍	10,000
68901	恒指國君W9月RC27	牛	19,750	2027年09月29日	22.1 倍	10,000
68571	恒指國君E9月RC27	牛	19,700	2027年09月29日	21.9 倍	10,000
68695	恒指國君Q9月RC27	牛	19,650	2027年09月29日	20.2 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。