



網址:GJ-warrants.com.hk

電郵:warrants@gtjas.com.hk

熱線:2782 7288

2025年02月27日 (星期四)



國泰君安輪證焦點

購 29698 騰訊國君 ▶ 實際槓桿 8.0 倍 ▶ 行使價 580.5 ▶ 到期日 2025-06-25	沽 13869 騰訊國君 ▶ 實際槓桿 6.7 倍 ▶ 行使價 363.8 ▶ 到期日 2025-08-11	購 28523 阿里國君 ▶ 實際槓桿 4.1 倍 ▶ 行使價 150.1 ▶ 到期日 2025-09-23	沽 13870 阿里國君 ▶ 實際槓桿 4.7 倍 ▶ 行使價 102.78 ▶ 到期日 2025-08-22
購 13564 美團國君 ▶ 實際槓桿 4.0 倍 ▶ 行使價 220.2 ▶ 到期日 2025-09-25	沽 28065 美團國君 ▶ 實際槓桿 5.7 倍 ▶ 行使價 145.78 ▶ 到期日 2025-06-02	購 28996 港交國君 ▶ 實際槓桿 6.3 倍 ▶ 行使價 500.5 ▶ 到期日 2025-06-25	沽 13871 港交國君 ▶ 實際槓桿 6.2 倍 ▶ 行使價 314.8 ▶ 到期日 2025-06-20



國泰君安視野

市場一覽



▶ 港股在科技股帶動下上升。恒指高開204點後升幅持續擴大，其後曾升939點一度高見23,973點，全日最終收報23787點，升753點，總成交額3701億。昨日有1.71億元資金流入恒指牛熊證淡倉。

恒指牛 56847

恒指熊 56856



恒指牛熊證街貨分佈圖

牛 56% 牛熊街貨比例 44% 熊



指數區域 相對期指張數 [括號內為一日變化]

24,300-24,399	403張 [+324]
24,200-24,299	689張 [+579]
24,100-24,199	643張 [+458]
24,000-24,099	1,304張 [+787]
23,900-23,999	62張 [-308]

2月26日收市價 23,787.93

23,200-23,299	311張 [+311]
23,100-23,199	73張 [+73]
23,000-23,099	118張 [+118]
22,900-22,999	115張 [+115]
22,800-22,899	95張 [+95]

■ 牛證 ■ 熊證

最後更新時間: 2025-02-27 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 (認沽)	+22.0百萬	沽 28316
	美團 (認沽)	+10.1百萬	沽 28065
	騰訊 (認沽)	+5.0百萬	沽 26272
	中移 (認購)	+4.0百萬	購 13117
	小米 (認沽)	+3.8百萬	沽 13565
五大 資 金 流 出	美團 (認購)	-67.2百萬	購 13564
	阿里 (認購)	-34.7百萬	購 28523
	小米 (認購)	-25.3百萬	購 14111
	港交 (認購)	-24.9百萬	購 28996
	騰訊 (認購)	-18.4百萬	購 28627

最後更新時間: 2025-02-26



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	國泰君安 精選	相關資產	現價	變化(%)	國泰君安 精選
阿里巴巴-W	138.90	+1.46%	28523 13870	購 沽	盈富基金	24.18	+0.92%	
小米集團-W	57.95	+2.93%	14111 13565	購 沽	中芯國際	59.25	+3.22%	14109 購
理想汽車-W	134.70	+4.66%	26359	購	中國移動	78.35	-0.82%	13117 購 29393 沽
騰訊控股	510.50	+1.79%	28627 26272	購 沽				
優必選 [H股]	101.70	+3.46%						

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	國泰君安 精選	相關資產	現價	變化(%)	國泰君安 精選
阿里巴巴-W	138.90	+1.46%	28523 13870	購 沽	中國移動	78.35	-0.82%	13117 購 29393 沽
小米集團-W	57.95	+2.93%	14111 13565	購 沽	華虹半導體	39.55	+2.46%	
香港交易所	364.00	+0.78%	28996 13871	購 沽				
騰訊控股	510.50	+1.79%	28627 26272	購 沽				
理想汽車-W	134.70	+4.66%	26359	購				

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
13799	匯豐國君A9月CW25	購	98.05	2025年09月25日	9.9 倍	25.0%
13383	匯豐國君A9月PW25	沽	62.45	2025年09月23日	10.1 倍	28.9%
26942	銀河國君A6月CW25	購	40.05	2025年06月25日	6.0 倍	56.8%
29793	吉利國君B7月CW25	購	19.52	2025年07月23日	4.2 倍	58.2%
28724	吉利國君A6月PW25	沽	9.67	2025年06月20日	7.0 倍	63.1%
28996	港交國君B6月CW25	購	500.5	2025年06月25日	6.3 倍	57.7%
13871	港交國君A6月PW25	沽	314.8	2025年06月20日	6.2 倍	44.0%
28627	騰訊國君A5月CW25	購	599.38	2025年05月09日	9.1 倍	46.2%
29698	騰訊國君B6月CW25	購	580.5	2025年06月25日	8.0 倍	38.5%
13869	騰訊國君A8月PW25	沽	363.8	2025年08月11日	6.7 倍	42.1%
26272	騰訊國君A6月PW25	沽	319.8	2025年06月20日	8.5 倍	48.8%
13738	中油國君A8月CW25	購	7.51	2025年08月01日	8.7 倍	38.5%
27330	海油國君A4月CW25	購	22.88	2025年04月17日	14.4 倍	45.2%
13117	中移國君A10月CW25	購	90.05	2025年10月27日	9.8 倍	25.9%
29393	中移國君B6月PW25	沽	62.63	2025年06月25日	20.8 倍	20.8%
14109	中芯國君B11月CW25	購	64.05	2025年11月21日	2.5 倍	75.7%
27318	聯想國君A4月CW25	購	12.52	2025年04月17日	6.9 倍	55.8%
29206	快手國君A8月CW25	購	58.55	2025年08月08日	3.5 倍	65.6%
24858	快手國君A7月PW25	沽	45.75	2025年07月24日	3.9 倍	56.1%
14104	比迪國君B8月CW25	購	510.61	2025年08月11日	5.2 倍	53.4%
13803	比迪國君B8月PW25	沽	279.8	2025年08月29日	5.7 倍	45.3%
13382	友邦國君B9月CW25	購	72.05	2025年09月25日	6.1 倍	39.4%
27647	友邦國君A4月PW25	沽	48.83	2025年04月25日	17.1 倍	34.7%
14111	小米國君B9月CW25	購	72.5	2025年09月02日	4.1 倍	59.7%
13565	小米國君A10月PW25	沽	31.95	2025年10月22日	4.4 倍	54.6%
26189	金沙國君A3月CW25	購	18.82	2025年03月21日	12.0 倍	54.0%
26359	理想國君A3月CW25	購	100	2025年03月18日	3.6 倍	95.2%
29787	瑞聲國君A5月CW25	購	58.73	2025年05月29日	5.7 倍	63.0%
14245	藥明國君A8月CW25	購	37.93	2025年08月18日	3.6 倍	82.5%
13736	平安國君B7月CW25	購	66.93	2025年07月07日	6.9 倍	53.4%



認股證

代號	名稱	購/沽	行使價	到期日	實際槓桿	引伸波幅
28230	平安國君A10月PW25	沽	50.13	2025年10月17日	2.8 倍	44.1%
29511	中壽國君A9月CW25	購	20.93	2025年09月23日	4.9 倍	53.7%
27685	中壽國君A7月PW25	沽	10.48	2025年07月28日	7.0 倍	45.5%
13564	美團國君B9月CW25	購	220.2	2025年09月25日	4.0 倍	58.7%
29312	美團國君B5月CW25	購	200	2025年05月23日	5.9 倍	59.5%
28065	美團國君A6月PW25	沽	145.78	2025年06月02日	5.7 倍	52.9%
13797	京東國君A10月CW25	購	220.2	2025年10月27日	3.8 倍	60.6%
29485	京東國君A7月PW25	沽	127.9	2025年07月28日	4.6 倍	54.1%
27038	百度國君A3月CW25	購	103.98	2025年03月24日	11.8 倍	64.2%
28453	攜程國君A9月CW25	購	621.22	2025年09月16日	4.1 倍	62.0%
28523	阿里國君B9月CW25	購	150.1	2025年09月23日	4.1 倍	51.2%
13870	阿里國君A8月PW25	沽	102.78	2025年08月22日	4.7 倍	49.9%
28452	網易國君A6月CW25	購	199.9	2025年06月23日	6.3 倍	54.1%
14241	恒指國君A9月CW25	購	25,125	2025年09月29日	7.8 倍	24.5%
14244	恒指國君A8月PW25	沽	21,691	2025年08月28日	7.4 倍	28.2%



牛熊證

代號	名稱	牛/熊	收回價	到期日	槓桿比率	換股比率
56048	恒指國君W4月RP27	熊	24,400	2027年04月29日	41.9 倍	10,000
54635	恒指國君P4月RP25	熊	24,300	2025年04月29日	49.8 倍	10,000
56856	恒指國君M4月RP27	熊	24,250	2027年04月29日	58.3 倍	10,000
52870	恒指國君V4月RP25	熊	24,200	2025年04月29日	64.6 倍	10,000
53883	恒指國君4月RP25	熊	24,100	2025年04月29日	88.5 倍	10,000
56847	恒指國君B11月RC27	牛	23,200	2027年11月29日	31.9 倍	10,000
56848	恒指國君C11月RC27	牛	23,000	2027年11月29日	25.2 倍	10,000
57305	恒指國君E11月RC27	牛	22,900	2027年11月29日	21.9 倍	10,000
56364	恒指國君A10月RC27	牛	22,700	2027年10月28日	19.4 倍	10,000
56558	恒指國君10月RC27	牛	22,600	2027年10月28日	18.0 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。