



網址: GJ-warrants.com.hk

電郵: warrants@gtjas.com.hk

熱線: 2782 7288

2025年05月21日 (星期三)



## 國泰君安輪證焦點

|                                                                                   |                                                                                  |                                                                                   |                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>購</b> <b>29205</b><br>騰訊國君<br>▶ 實際槓桿 10.4 倍<br>▶ 行使價 540.5<br>▶ 到期日 2025-07-28 | <b>沽</b> <b>28896</b><br>騰訊國君<br>▶ 實際槓桿 7.5 倍<br>▶ 行使價 299.8<br>▶ 到期日 2025-10-23 | <b>購</b> <b>16582</b><br>阿里國君<br>▶ 實際槓桿 6.7 倍<br>▶ 行使價 158.98<br>▶ 到期日 2025-10-03 | <b>沽</b> <b>13870</b><br>阿里國君<br>▶ 實際槓桿 7.2 倍<br>▶ 行使價 102.78<br>▶ 到期日 2025-08-22 |
| <b>購</b> <b>16631</b><br>美團國君<br>▶ 實際槓桿 4.8 倍<br>▶ 行使價 161.98<br>▶ 到期日 2025-10-22 | <b>沽</b> <b>15819</b><br>美團國君<br>▶ 實際槓桿 8.5 倍<br>▶ 行使價 118.9<br>▶ 到期日 2025-07-21 | <b>購</b> <b>14104</b><br>比迪國君<br>▶ 實際槓桿 7.7 倍<br>▶ 行使價 510.61<br>▶ 到期日 2025-08-11 | <b>沽</b> <b>15071</b><br>比迪國君<br>▶ 實際槓桿 8.0 倍<br>▶ 行使價 308.68<br>▶ 到期日 2025-08-18 |



## 國泰君安視野

市場一覽



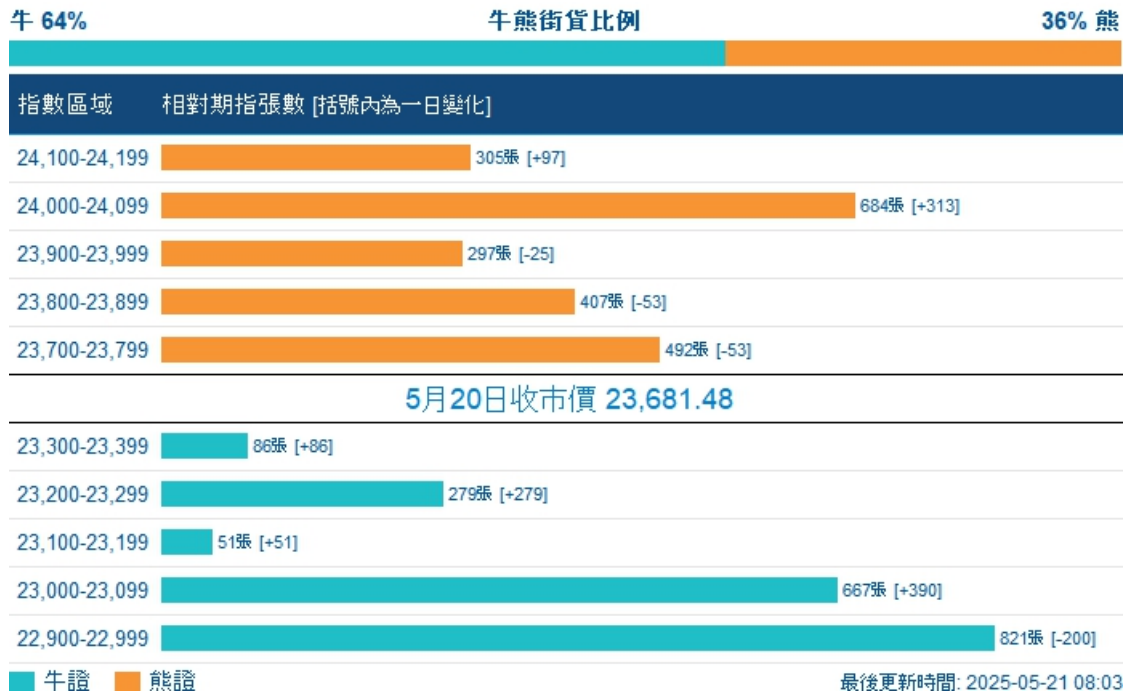
▶ 港股週二上升，恒指高開65點後升幅擴大，其後曾升376點一度高見23709點，全日最終收報23681點，升348點，總交易量2057億元。昨日有3683萬元資金流入恒指牛熊證淡倉。

**恒指牛 56031**

**恒指熊 59566**



## 恒指牛熊證街貨分佈圖



## 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 | 寧德 (認購)   | +20.4百萬 |         |
|        | 恒指 (認沽)   | +7.7百萬  | 沽 15816 |
|        | 阿里 (認購)   | +7.6百萬  | 購 16582 |
|        | 港交 (認購)   | +3.6百萬  | 購 13660 |
|        | 匯豐 (認購)   | +2.9百萬  | 購 14105 |
| 五大資金流出 | 恒指 (認購)   | -10.3百萬 | 購 15540 |
|        | 比亞 (認購)   | -5.9百萬  | 購 14104 |
|        | 騰訊 (認購)   | -4.7百萬  | 購 15450 |
|        | 泡泡瑪特 (認購) | -3.5百萬  |         |
|        | 友邦 (認購)   | -2.0百萬  | 購 15064 |



## 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             |
|-----------|--------|--------|--------------------|
| 美團-W      | 137.10 | +0.51% | 16631 購<br>15819 沽 |
| 中國移動      | 87.85  | -0.28% | 29742 購<br>14801 沽 |
| 建設銀行 [H股] | 6.95   | +0.29% |                    |
| 康方生物      | 87.35  | +6.01% |                    |
| 三生製藥      | 20.15  | +5.06% |                    |

### 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             |
|--------|--------|--------|--------------------|
| 騰訊控股   | 519.50 | +0.48% | 15450 購<br>28896 沽 |
| 小米集團-W | 55.15  | +0.64% | 14111 購<br>13565 沽 |
| 石藥集團   | 6.47   | +2.70% |                    |

### 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             |
|------|--------|--------|--------------------|
| 康方生物 | 87.35  | +6.01% |                    |
| 美團-W | 137.10 | +0.51% | 16631 購<br>15819 沽 |
| 騰訊控股 | 519.50 | +0.48% | 15450 購<br>28896 沽 |
| 泡泡瑪特 | 217.80 | +4.61% |                    |
| 中芯國際 | 43.25  | +0.58% | 13566 購<br>14377 沽 |

### 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             |
|--------|--------|--------|--------------------|
| 三生製藥   | 20.15  | +5.06% |                    |
| 小米集團-W | 55.15  | +0.64% | 14111 購<br>13565 沽 |
| 阿里巴巴-W | 123.60 | +1.56% | 16582 購<br>13870 沽 |



## 認股證

| 代號    | 名稱           | 購/沽 | 行使價    | 到期日         | 實際槓桿   | 引伸波幅  |
|-------|--------------|-----|--------|-------------|--------|-------|
| 14105 | 匯豐國君A8月CW25  | 購   | 102.98 | 2025年08月26日 | 14.6 倍 | 24.6% |
| 16543 | 匯豐國君A9月PW26  | 沽   | 77.95  | 2026年09月23日 | 4.2 倍  | 29.5% |
| 26942 | 銀河國君A6月CW25  | 購   | 40.05  | 2025年06月25日 | 13.8 倍 | 54.3% |
| 16581 | 吉利國君A10月CW25 | 購   | 24.03  | 2025年10月22日 | 4.6 倍  | 58.2% |
| 14922 | 吉利國君A10月PW25 | 沽   | 14.86  | 2025年10月03日 | 5.1 倍  | 54.1% |
| 13660 | 港交國君B9月CW25  | 購   | 450.2  | 2025年09月25日 | 7.7 倍  | 40.2% |
| 14378 | 港交國君A8月CW25  | 購   | 472.2  | 2025年08月11日 | 10.0 倍 | 42.1% |
| 15926 | 港交國君A8月PW25  | 沽   | 291.48 | 2025年08月26日 | 10.4 倍 | 38.3% |
| 15450 | 騰訊國君C8月CW25  | 購   | 679.38 | 2025年08月12日 | 11.8 倍 | 40.2% |
| 28896 | 騰訊國君A10月PW25 | 沽   | 299.8  | 2025年10月23日 | 7.5 倍  | 47.8% |
| 15822 | 中油國君A9月CW25  | 購   | 6.58   | 2025年09月22日 | 8.2 倍  | 36.5% |
| 14106 | 海油國君A10月CW25 | 購   | 22.05  | 2025年10月20日 | 9.2 倍  | 38.4% |
| 29742 | 中移國君A12月CW25 | 購   | 108.1  | 2025年12月19日 | 11.5 倍 | 26.5% |
| 14801 | 中移國君A9月PW25  | 沽   | 72.45  | 2025年09月30日 | 14.0 倍 | 22.8% |
| 13248 | 中芯國君A4月CW26  | 購   | 57.5   | 2026年04月02日 | 3.0 倍  | 65.7% |
| 13566 | 中芯國君A11月CW25 | 購   | 52.5   | 2025年11月04日 | 3.6 倍  | 70.2% |
| 14377 | 中芯國君A12月PW25 | 沽   | 45.83  | 2025年12月31日 | 1.6 倍  | 72.2% |
| 15927 | 聯想國君A6月CW26  | 購   | 11.62  | 2026年06月23日 | 2.8 倍  | 61.2% |
| 14829 | 快手國君B8月CW25  | 購   | 75.05  | 2025年08月21日 | 7.3 倍  | 61.4% |
| 25903 | 快手國君A9月CW25  | 購   | 72.05  | 2025年09月25日 | 5.9 倍  | 59.5% |
| 14736 | 快手國君A9月PW25  | 沽   | 53.33  | 2025年09月25日 | 2.8 倍  | 59.8% |
| 16762 | 比亞國君D8月CW25  | 購   | 550.5  | 2025年08月20日 | 7.3 倍  | 50.8% |
| 16761 | 比亞國君A11月PW25 | 沽   | 298.8  | 2025年11月03日 | 4.9 倍  | 55.3% |
| 15064 | 友邦國君A7月CW25  | 購   | 75.05  | 2025年07月25日 | 11.2 倍 | 39.6% |
| 15066 | 友邦國君A9月PW25  | 沽   | 48.83  | 2025年09月22日 | 10.1 倍 | 36.0% |
| 14111 | 小米國君B9月CW25  | 購   | 72.5   | 2025年09月02日 | 6.1 倍  | 59.9% |
| 13565 | 小米國君A10月PW25 | 沽   | 31.95  | 2025年10月22日 | 5.2 倍  | 58.9% |
| 15227 | 理想國君A10月CW25 | 購   | 155.9  | 2025年10月21日 | 3.9 倍  | 73.7% |
| 15427 | 瑞聲國君A12月CW25 | 購   | 54.73  | 2025年12月01日 | 4.3 倍  | 62.6% |
| 16292 | 藥明國君A9月CW25  | 購   | 33.33  | 2025年09月01日 | 4.7 倍  | 76.0% |



## 認股證

| 代號    | 名稱           | 購/沽 | 行使價    | 到期日         | 實際槓桿   | 引伸波幅  |
|-------|--------------|-----|--------|-------------|--------|-------|
| 14670 | 平安國君A8月CW25  | 購   | 60.93  | 2025年08月11日 | 11.0 倍 | 42.1% |
| 14712 | 平安國君B10月PW25 | 沽   | 32.75  | 2025年10月10日 | 7.1 倍  | 44.0% |
| 29511 | 中壽國君A9月CW25  | 購   | 20.93  | 2025年09月23日 | 7.5 倍  | 48.8% |
| 15069 | 中壽國君A12月PW25 | 沽   | 13.86  | 2025年12月24日 | 4.4 倍  | 39.4% |
| 16631 | 美團國君B10月CW25 | 購   | 161.98 | 2025年10月22日 | 4.8 倍  | 54.4% |
| 15819 | 美團國君A7月PW25  | 沽   | 118.9  | 2025年07月21日 | 8.5 倍  | 46.6% |
| 16664 | 京東國君B10月CW25 | 購   | 160.1  | 2025年10月17日 | 5.0 倍  | 53.7% |
| 29485 | 京東國君A7月PW25  | 沽   | 127.9  | 2025年07月28日 | 5.6 倍  | 52.2% |
| 25937 | 百度國君A12月CW25 | 購   | 105.1  | 2025年12月24日 | 4.6 倍  | 47.9% |
| 28453 | 攜程國君A9月CW25  | 購   | 621.22 | 2025年09月16日 | 6.4 倍  | 51.1% |
| 16582 | 阿里國君B10月CW25 | 購   | 158.98 | 2025年10月03日 | 6.7 倍  | 48.8% |
| 13870 | 阿里國君A8月PW25  | 沽   | 102.78 | 2025年08月22日 | 7.2 倍  | 44.8% |
| 28452 | 網易國君A6月CW25  | 購   | 199.9  | 2025年06月23日 | 10.7 倍 | 48.1% |
| 14481 | 恒指國君C9月CW25  | 購   | 28,140 | 2025年09月29日 | 12.6 倍 | 26.3% |
| 14857 | 恒指國君B8月CW25  | 購   | 27,100 | 2025年08月28日 | 14.4 倍 | 25.7% |
| 15540 | 恒指國君C8月CW25  | 購   | 26,000 | 2025年08月28日 | 13.2 倍 | 24.9% |
| 13289 | 恒指國君A6月PW25  | 沽   | 18,408 | 2025年06月27日 | 16.0 倍 | 46.1% |
| 14669 | 恒指國君B8月PW25  | 沽   | 21,900 | 2025年08月28日 | 10.8 倍 | 27.4% |



## 牛熊證

| 代號    | 名稱           | 牛/熊 | 收回價    | 到期日         | 槓桿比率    | 換股比率   |
|-------|--------------|-----|--------|-------------|---------|--------|
| 59567 | 恒指國君L4月RP27  | 熊   | 24,100 | 2027年04月29日 | 51.7 倍  | 10,000 |
| 60754 | 恒指國君I11月RP27 | 熊   | 24,050 | 2027年11月29日 | 61.0 倍  | 10,000 |
| 59807 | 恒指國君A11月RP27 | 熊   | 24,000 | 2027年11月29日 | 67.9 倍  | 10,000 |
| 61031 | 恒指國君L11月RP27 | 熊   | 23,950 | 2027年11月29日 | 88.1 倍  | 10,000 |
| 59568 | 恒指國君T4月RP27  | 熊   | 23,900 | 2027年04月29日 | 108.1 倍 | 10,000 |
| 56031 | 恒指國君E12月RC27 | 牛   | 23,300 | 2027年12月30日 | 41.7 倍  | 10,000 |
| 55772 | 恒指國君C12月RC27 | 牛   | 23,100 | 2027年12月30日 | 33.5 倍  | 10,000 |
| 55142 | 恒指國君D11月RC27 | 牛   | 23,000 | 2027年11月29日 | 29.4 倍  | 10,000 |
| 56035 | 恒指國君F12月RC27 | 牛   | 22,900 | 2027年12月30日 | 24.5 倍  | 10,000 |
| 54319 | 恒指國君A11月RC27 | 牛   | 22,860 | 2027年11月29日 | 25.3 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。