

2022年01月03日 (星期一)



國泰君安視野

市場一覽



► 承接美股升勢，恒指於2021年最後一個交易日開市報23553點，飆升441點，半日市高位見23590點，尾段升幅收窄收報23397點，升285點。半日低位23394點，半日高位23590點。大市半日總成交576億元。認股證佔半日總成交8.1%，成交約46.67億元。牛熊證佔半日總成交8.28%，成交約47.73億元。以全年計算，大市累跌3833點或14.1%，已是連續第二年下跌。

個股焦點



► 比亞迪 (1211) 連升3日，上週五以全日高位開報272元，升3.42%。半日市收報266.6元，升1.37%。留意比亞迪購18691/29099 比亞迪沽29098

走勢指標



► 騰訊 (700) 年結日以全日高位開報462元，升4.2%。半日市收報456.8元，升3.02%及升穿20天線。留意騰訊購11961 騰訊沽11045



國泰君安輪證焦點



恒指牛 64515

收回價:22,700
槓桿比率:32.5 倍
到期日:2024年09月27日

恒指熊 60921

收回價:23,900
槓桿比率:34.9 倍
到期日:2022年04月28日

比亞購 18691

行使價:300.2
實際槓桿:5.3 倍
到期日:2022年04月26日

比亞沽 29098

行使價:238.68
實際槓桿:7.6 倍
到期日:2022年02月18日

騰訊購 11961

行使價:525.75
實際槓桿:10.1 倍
到期日:2022年03月22日

騰訊沽 11045

行使價:414.8
實際槓桿:11.2 倍
到期日:2022年02月23日

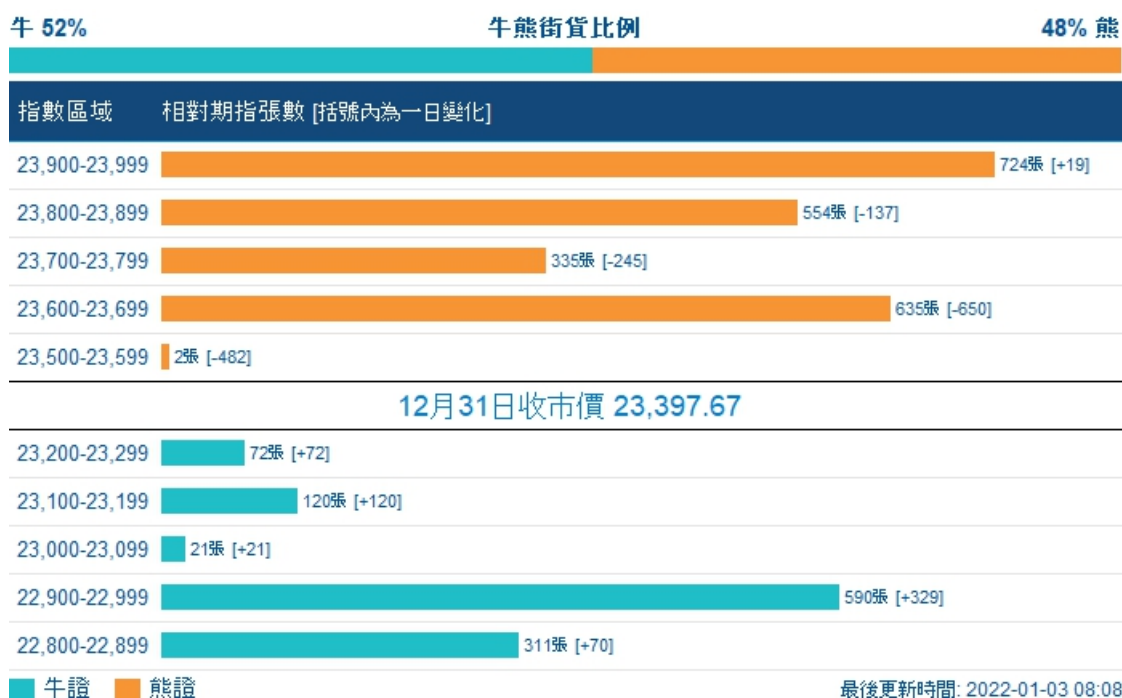


五大認股證資金流入/流出

資金流出		資金流入	國泰君安精選
五大資金流入	理想汽車-W (認購)	+2.7百萬	
	恒指 (認沽)	+2.6百萬	
	騰訊 (認沽)	+2.5百萬	沽 11045
	阿里 (認沽)	+2.4百萬	沽 18208
	港交 (認沽)	+1.4百萬	沽 11184
五大資金流出	騰訊 (認購)	-24.1百萬	購 11961
	阿里 (認購)	-10.7百萬	購 17334
	美團 (認購)	-9.7百萬	購 16537
	恒指 (認購)	-9.1百萬	
	京東 (認購)	-3.1百萬	購 19745



恒指牛熊證街貨分佈圖





認股證

代號	名稱	購/沽	行使價	到期日	實際槓桿	引伸波幅
28830	滙豐國君A6月CW22	購	49.93	2022年06月23日	9.0 倍	26.9%
29453	滙豐國君A5月CW22	購	51.93	2022年05月27日	9.9 倍	29.2%
29097	滙豐國君A5月PW22	沽	40.95	2022年05月23日	8.4 倍	29.6%
14089	銀河國君A3月CW22	購	52.93	2022年03月25日	10.2 倍	44.5%
14085	銀河國君A6月PW22	沽	35.3	2022年06月23日	3.6 倍	51.7%
15706	吉利國君A3月CW22	購	29.05	2022年03月28日	8.5 倍	52.1%
17829	吉利國君B3月CW22	購	26.05	2022年03月28日	7.9 倍	49.1%
22608	吉利國君A3月PW22	沽	19.17	2022年03月24日	5.4 倍	53.5%
14389	港交國君C3月CW22	購	520.5	2022年03月29日	11.2 倍	34.4%
16540	港交國君D3月CW22	購	500.5	2022年03月28日	10.9 倍	32.6%
11184	港交國君A4月PW22	沽	428.08	2022年04月12日	7.7 倍	33.0%
11961	騰訊國君E3月CW22	購	525.75	2022年03月22日	10.1 倍	38.3%
24658	騰訊國君A10月CW22	購	500.55	2022年10月24日	4.5 倍	39.4%
11045	騰訊國君A2月PW22	沽	414.8	2022年02月23日	11.2 倍	37.0%
20595	鐵塔國君A6月CW23	購	1.19	2023年06月23日	4.2 倍	43.5%
15454	海油國君A3月CW22	購	10.22	2022年03月28日	9.4 倍	44.9%
12265	中移國君A6月CW22	購	54.05	2022年06月23日	9.6 倍	30.4%
11183	中移國君A4月PW22	沽	44.95	2022年04月22日	8.2 倍	29.0%
25370	中芯國君A2月CW22	購	27.43	2022年02月23日	11.1 倍	59.3%
12282	聯想國君A10月CW22	購	9.51	2022年10月24日	3.3 倍	56.1%
20588	聯想國君A3月CW22	購	10.4	2022年03月28日	6.7 倍	53.2%
14699	快手國君A6月CW22	購	120.1	2022年06月22日	4.1 倍	75.7%
18693	快手國君A4月CW22	購	108.98	2022年04月26日	4.5 倍	81.5%
11180	快手國君A2月PW22	沽	88.83	2022年02月25日	2.1 倍	94.1%
27822	國藥國君A1月CW22	購	23.33	2022年01月25日	9.5 倍	90.6%
18691	比迪國君B4月CW22	購	300.2	2022年04月26日	5.3 倍	54.7%
29098	比迪國君A2月PW22	沽	238.68	2022年02月18日	7.6 倍	53.5%
12655	友邦國君A9月CW22	購	90.95	2022年09月23日	6.6 倍	31.7%
14390	友邦國君A3月PW22	沽	68.83	2022年03月24日	10.2 倍	34.6%
15446	小米國君B3月CW22	購	20.6	2022年03月30日	7.8 倍	41.3%



認股證

代號	名稱	購/沽	行使價	到期日	實際槓桿	引伸波幅
27819	小米國君A3月PW22	沽	18.06	2022年03月15日	6.4 倍	44.6%
12277	金沙國君A3月CW22	購	20.43	2022年03月25日	6.1 倍	56.0%
26873	金沙國君A6月CW22	購	25.73	2022年06月27日	5.4 倍	54.2%
12281	瑞聲國君A3月CW22	購	39.93	2022年03月30日	8.1 倍	50.5%
25117	瑞聲國君A10月CW22	購	49.93	2022年10月26日	4.3 倍	55.1%
26422	平安國君A2月CW22	購	69.93	2022年02月23日	17.3 倍	35.7%
27111	平安國君A3月CW22	購	64.85	2022年03月09日	12.5 倍	35.7%
27383	平安國君A3月PW22	沽	44.95	2022年03月23日	8.7 倍	44.2%
21990	長汽國君A1月CW22	購	43.05	2022年01月25日	8.9 倍	109.1%
29016	長汽國君A9月CW22	購	40.43	2022年09月23日	3.6 倍	66.6%
14045	中壽國君A7月CW22	購	15.4	2022年07月22日	7.4 倍	37.8%
21982	中壽國君A2月CW22	購	14.9	2022年02月21日	17.2 倍	31.9%
16537	美團國君A3月CW22	購	260.2	2022年03月28日	5.9 倍	58.6%
17824	美團國君B3月CW22	購	290.2	2022年03月28日	7.4 倍	54.7%
20064	美團國君A6月PW22	沽	176.78	2022年06月27日	3.4 倍	58.9%
27950	美團國君A3月PW22	沽	223.03	2022年03月09日	5.2 倍	52.2%
20587	中証國君A3月CW22	購	21.55	2022年03月21日	7.2 倍	44.7%
19745	京東國君A4月CW22	購	360.2	2022年04月21日	6.9 倍	52.4%
13688	京東國君A4月PW22	沽	279.8	2022年04月12日	3.3 倍	60.9%
14091	百度國君A8月CW22	購	180.1	2022年08月23日	4.1 倍	53.5%
29262	百度國君A3月PW22	沽	159.9	2022年03月23日	3.7 倍	51.8%
14679	阿里國君A4月CW22	購	141.98	2022年04月22日	6.3 倍	51.1%
17334	阿里國君D6月CW22	購	128.98	2022年06月23日	4.2 倍	53.4%
18208	阿里國君A6月PW22	沽	98.83	2022年06月06日	3.4 倍	60.4%
14054	網易國君A6月CW22	購	200.2	2022年06月27日	4.8 倍	54.9%
14693	網易國君A9月PW22	沽	149.9	2022年09月22日	2.1 倍	60.4%



牛熊證

代號	名稱	牛/熊	收回價	到期日	槓桿比率	換股比率
59331	恒指國君B5月RP22	熊	24,300	2022年05月30日	19.8 倍	10,000
59332	恒指國君C4月RP22	熊	24,200	2022年04月28日	23.6 倍	10,000
59798	恒指國君D4月RP22	熊	24,000	2022年04月28日	29.6 倍	10,000
60921	恒指國君F4月RP22	熊	23,900	2022年04月28日	34.9 倍	10,000
60917	恒指國君E4月RP22	熊	23,700	2022年04月28日	50.9 倍	10,000
64515	恒指國君B9月RC24	牛	22,700	2024年09月27日	32.5 倍	10,000
56459	恒指國君G12月RC24	牛	22,600	2024年12月30日	30.8 倍	10,000
51872	恒指國君A11月RC22	牛	22,500	2022年11月29日	26.0 倍	10,000
51873	恒指國君K11月RC23	牛	22,300	2023年11月29日	22.3 倍	10,000
55847	恒指國君F12月RC24	牛	22,100	2024年12月30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。