



獲穩健信譽評級的金融機構*

摩根大通認股證 牛熊證 值得信賴的發行商伙伴

* 獲標普A+、穆迪Aa1評級

上日小結

- 恒指: 20710 點 成交: 721 億元 港匯: 7.7548
- 2 月期指: 20661 點 (經除淨低水 49 點)
- 期指未平倉合約: 97,254 張 (增加 2201 張)
- 期指成交最活躍區間: 20900 點 - 20930 點
- 主板沽空比例: 7.7% (上日為 3.8%)
- 摩通牛熊加權比例: 63
- 熊證收回價 21100-21199 街貨相等於 739 張期指

恒指牛 60306

收回價: 20300 點
實際槓桿: 31.9 倍
換股比率: 10000

恒指熊 68874

收回價: 21200 點
實際槓桿: 27.8 倍
換股比率: 12000

恒指購 16623

行使價: 20900 點
實際槓桿: 7.6 倍
到期日: 8/30/2012

恒指沽 15161

行使價: 19500 點
實際槓桿: 10 倍
到期日: 5/30/2012

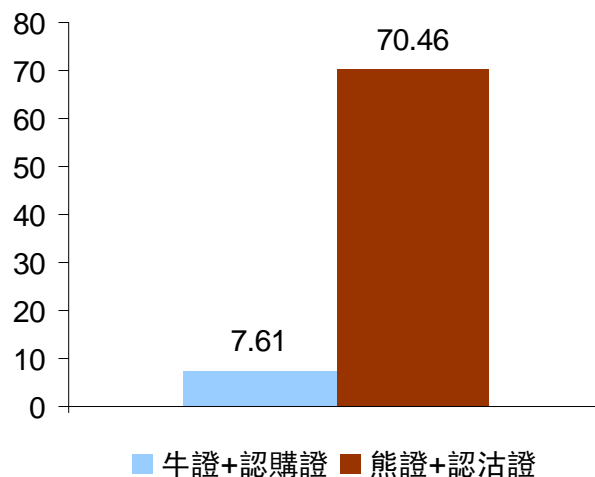
和黃購 15450

行使價: 86.88 元
實際槓桿: 8.8 倍
到期日: 6/28/2012

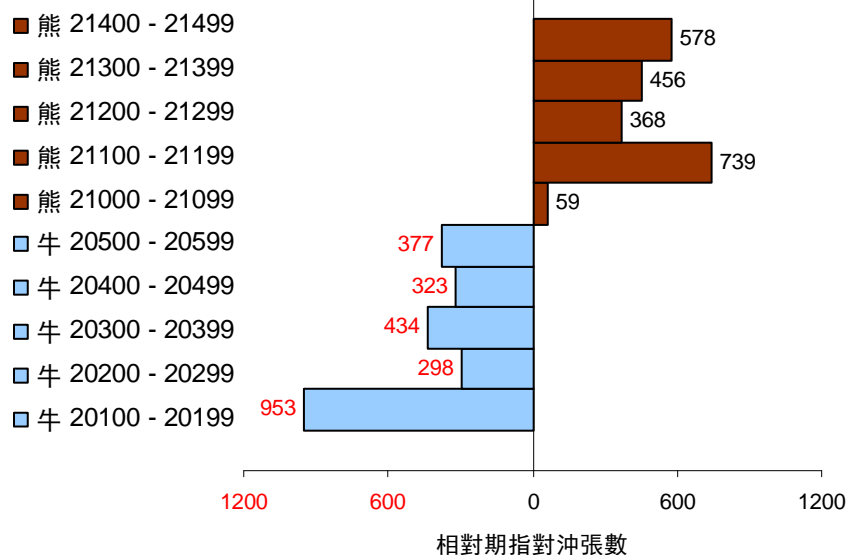
國壽購 15332

行使價: 24.88 元
實際槓桿: 7.9 倍
到期日: 5/30/2012

上日恒指好倉及淡倉(百萬)



恒指牛熊證街貨分佈



大市導航

- 希臘開始與國際債權人進行第二輪談判，市場觀望氣氛濃厚，美股及歐洲股市昨日微跌。
- 港股昨日高開超過 200 點並會上試 21000 點關口，可惜高位缺乏承接，恒指其後更倒跌收市，可見 21000 點及現時 250 天線約 21056 點阻力不輕，而上週突破的 200 天線約 20500 點或變為恒指短線支持。
- 和黃上周宣佈收購奧地利 Orange 後，昨日早上曾挑戰 78 元，收市跟隨大市回吐，上週五，超過 2100 萬元流入和黃認購證，昨日未見流走，或能反映投資者對股價仍有信心，250 天線現約 79 元。
- 國壽近日於 200 天線附近爭持，暫受制於 11 月高位 23.8 元及 250 天線 24.1 元。資金流方面，最近 5 個交易日則有 1700 萬元流入其認購證。

牛熊證	收回價 (點)	行使價 (點)	槓桿比率 (倍)	換股比 率	溢價	到期日	距恒指收市 點數	參考價	街貨量 百分比
60306 恒指牛證	20300	20100	31.9	10000	0.19%	5/30/2012	410	0.065	0.6%
60305 恒指牛證	20000	19800	22.3	15000	0.10%	5/30/2012	710	0.062	1.2%
60304 恒指牛證	19700	19500	17.1	12000	0.01%	5/30/2012	1010	0.101	0.0%
68874 恒指熊證	21200	21400	27.8	12000	0.26%	3/29/2012	490	0.062	9.9%
68873 恒指熊證	21400	21600	21.9	15000	0.27%	3/29/2012	690	0.063	14.8%
68872 恒指熊證	21700	21900	16.4	12000	0.34%	3/29/2012	990	0.105	12.9%

認股證	分類	行使價 (點/元)	實際槓桿 (倍)	換股比 率	引伸波 幅(%)	到期日	每日時間值 耗損	參考價	街貨量 百分比
16623 恒指認購	指數/ETF	20900	7.6	8000	25.7	8/30/2012	-0.32%	0.153	0.0%
15346 恒指認購	指數/ETF	21600	13.4	8000	24.7	4/27/2012	-1.02%	0.070	0.0%
15161 恒指認沽	指數/ETF	19500	10.0	10000	24.5	5/30/2012	-0.61%	0.072	8.2%
15834 恒指認沽	指數/ETF	20400	7.5	12000	24.6	6/28/2012	-0.33%	0.111	3.7%
15343 中企認購	指數/ETF	11200	6.6	5600	32.6	6/28/2012	-0.34%	0.168	0.6%
15344 中企認沽	指數/ETF	10200	7.1	5600	32.8	6/28/2012	-0.58%	0.079	2.9%
15192 A50認購	指數/ETF	12.3	6.6	10	27.6	10/8/2012	-0.26%	0.081	18.5%
14744 滙豐認購	長年期輪	63.88	2.3	100	41.6	10/5/2015	-0.05%	0.136	0.4%
13984 中移認購	長年期輪	70.88	2.9	100	30.1	6/22/2015	-0.05%	0.132	1.6%
14018 A50認購	長年期輪	13.88	3.3	10	33.8	8/8/2014	-0.08%	0.161	0.6%
15450 和黃認購	藍籌	86.88	8.8	10	32.8	6/28/2012	-0.84%	0.227	0.4%
15451 和黃認購	藍籌	78.88	8.5	10	32.0	5/30/2012	-0.65%	0.370	0.7%
15412 港交所認購	藍籌	138	6.1	100	33.7	8/1/2012	-0.32%	0.115	1.1%
15445 滙豐認購	藍籌	75	10.8	10	29.4	6/4/2012	-1.10%	0.153	2.6%
15682 滙豐認購	藍籌	70	7.4	10	33.0	6/28/2012	-0.51%	0.385	0.0%
15414 友邦認購	保險	26.88	8.7	10	31.2	5/30/2012	-0.63%	0.125	0.4%
15332 國壽認購	保險	24.88	7.9	10	36.5	5/30/2012	-0.72%	0.112	21.0%
15803 國壽認沽	保險	19.28	5.1	10	42.1	7/30/2012	-0.56%	0.102	14.1%
15832 平保認購	保險	68.88	5.2	10	48.4	6/28/2012	-0.49%	0.550	0.0%
15463 建行認購	內銀	6.5	8.5	1	29.5	5/30/2012	-0.51%	0.365	0.1%
15459 工行認購	內銀	5.88	7.4	1	41.2	5/30/2012	-0.90%	0.241	0.1%
15855 中行認購	內銀	3.38	4.6	1	40.4	10/3/2012	-0.26%	0.345	0.0%
15118 中移認購	電訊科技	86.88	18.6	10	22.9	4/27/2012	-1.88%	0.067	12.4%
16467 中移認購	電訊科技	82.88	9.0	10	26.2	7/30/2012	-0.53%	0.295	0.0%
15623 聯通認購	電訊科技	16.88	6.1	10	40.8	8/30/2012	-0.58%	0.061	2.6%
15655 國信認購	電訊科技	5.28	10.1	1	32.7	6/28/2012	-1.22%	0.069	18.7%
14096 騰訊認購	電訊科技	218	7.0	100	39.9	7/3/2012	-0.70%	0.080	5.1%
15054 騰訊認沽	電訊科技	160	5.6	100	41.4	7/3/2012	-0.64%	0.081	11.0%
11188 中油認購	資源能源	12	4.9	10	33.7	12/28/2012	-0.22%	0.104	3.4%
15443 海油認購	資源能源	16.8	7.5	10	38.9	4/30/2012	-0.66%	0.113	0.2%
15461 中化認購	資源能源	9.88	8.5	1	33.4	5/23/2012	-0.68%	0.455	0.0%
14807 兗煤認購	資源能源	18.88	6.6	10	51.0	4/3/2012	-0.81%	0.167	10.4%
15656 神華認購	資源能源	39.88	6.5	10	41.9	7/3/2012	-0.68%	0.179	0.8%

*以上數據為對上一交易日收市數據(街貨量則為前交易日收市數據),認股證價格可升可跌,投資者有機會損失全部投入本金。

資料來源: 摩根大通及彭博資訊

本資料由摩根大通證券(亞太)有限公司(「摩根大通」)編製,僅供參考用途,並不構成任何要約、建議、提呈出售或招攬購買任何上述產品,亦並不構成摩根大通進行任何上述交易之承諾。過往表現並不代表將來的表現,摩根大通不保證未來事件或表現將與上述任何意見或預測一致。摩根大通並非投資者的顧問或信託人。投資者應為自己作風險評估,並在需要時諮詢專業意見。可贖回牛熊證備有強制贖回機會而可能被提早終止,屆時(i) N類牛熊證投資者將不獲發任何金額;(ii) R類牛熊證之剩餘價值可能為零。結構性產品之格價可急升也可急跌,投資者或會損失所有投資。投資者應詳閱有關上市文件中之條款、風險因素及其他資料,並瞭解結構性產品之特性及願意承擔所涉風險,否則切勿投資上述產品。結構性產品於第二市場的流通量是無法預料的。J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited 可能是上述結構性產品的唯一流通量提供者。

“摩根大通”為摩根大通集團及其全球附屬公司的投資銀行業務營銷名稱。摩根大通集團或任何其關聯公司(「摩根大通」)不為本資料的準確性或完整性作任何聲明及保證。摩根大通並非本資料所述金融工具的任何準買家的受信人或顧問。摩根大通不會負責決定投資該金融工具是否合法或適合任何準買家或現持有者。任何人士在未經摩根大通事先書面同意下,不得(i)使用任何摩根大通, JPMorgan Chase Bank, N.A., 或其集團之公司及其關聯公司所有的名稱, 商標, 或其他識別標誌或專有標記於任何銷售, 招攬, 促銷或宣傳活動或相關資料, 或(ii)發表有關於本資料或其內容的任何新聞發佈, 訪問或其他公開聲明。

本資料純屬指示性質,基於現時的假設及市場情況並可在不發出任何通知情況下予以更改。摩根大通並無任何義務或責任更新本資料的內容或保持本資料的準確性。本資料所述意見可能不同於其他摩根大通部門(包括研究部門)發表的意見。本資料僅供參考用途,並不構成任何要約、建議、提呈出售或招攬購買任何上述產品,亦並不構成摩根大通進行任何上述交易之承諾。有關本資料,摩根大通沒有任何義務或責任對於任何人並且任何未來的交易將會受有關交易檔的監管。

任何本資料的收件人須獨立地或與其專業顧問作出任何法律,信貸,稅務,監管及會計方面之評估及就其個別情況決定任何此處引用的交易是否適合自己。本資料不得發放予任何司法管轄區若其發放違反其司法管轄區之應用的法律和規則。摩根大通的一個或多個或其任何聯繫人可不時為其自營賬戶及其管理的其他賬戶從事涉及與任何本資料所述金融工具的相關證券的交易。這些交易可能影響相關證券的價值並因而影響本資料所述金融工具的價值。摩根大通亦就金融工具發行擔當多種角色,包括擔任市場莊家,計價代理人及於金融工具下的對沖義務,以及作為發行人、擔保人及經銷商。在履行這些職責時,摩根大通的經濟利益可能對某些金融工具購買者的利益產生衝突。

儘管摩根大通已提供任何事先書面同意許可本資料的轉發或複製,您作為本資料最初的收件人向摩根大通聲明及保證它會免除任何摩根大通在其轉發或複製過程中(視乎情況而定)所承受的損害。