

每周期貨期權分析

03/07/2009

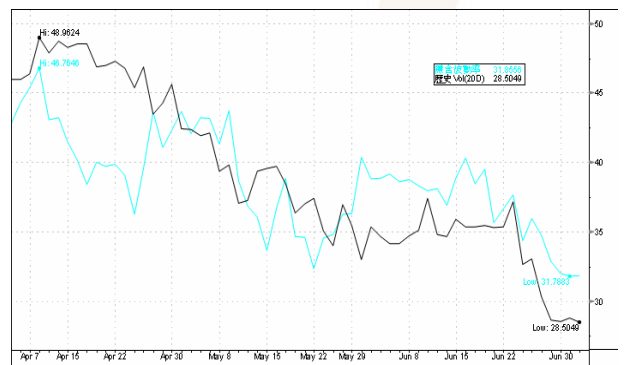
恒指期貨期權

- 期指上周先升後下挫。6 月期指周一結算於高位徘徊，但周二假期前高開低收，而周三假期後復市受內地股市帶動高開後再跌至近 18000 點水平，周五於低位回穩，按周跌 398 點或 2.15%。
- 期指自 3 月近 11300 點水平見底部後一直維持平穩升勢，至 6 月上旬上試 19000 點水平後無以為繼，並跌穿 5 月之上升趨勢見短期頂部展開調整，雖然於近 17500 點見支持再度抽升，但本周兩度高開低收，並於日線圖上見兩支大陰燭，顯示 18000 點至 19000 點間阻力明顯，短期料難以重返其上，仍將繼續向下調整。
- 以期指 3 月近 11300 點升至 19200 點共升約 7900 點計，若調整三分一可至約 16500 點水平。但期指於 17200 點水平曾見強勁反彈升勢，料跌穿 17200 點水平後向下跌幅亦有限，最終調整目標或高於 16500 點。
- 恒指 7 月期權以 18600 點認購本周較活躍，而 18400 點認購亦累積近 3000 張未平倉合約；該筆倉位自 6 月已一直持有，料 7 月仍將為重要阻力。

7 月期指 5 天 15 分鐘走勢圖



恒指 20 天歷史及引伸波幅圖



	未平倉	一周變動
7 月期指	78747	+10250
8 月期指	---	---

恒指期權數據

7 月認購期權					7 月認沽期權				
一周成交	一周變動	未平倉	引伸波幅(%)	行使價	引伸波幅(%)	未平倉	一周變動	一周成交	
45	+24	351	32.01	17400	33.40	711	+164	814	
46	+18	247	32.60	17600	33.14	1623	+340	1379	
288	+77	470	31.57	17800	32.62	794	+170	1280	
511	+76	1040	32.03	18000	32.03	1236	+423	2167	
671	+23	721	30.94	18200	31.85	511	+338	1057	
812	+173	2938	30.85	18400	31.36	875	+425	1041	
2071	+693	1269	30.76	18600	30.24	548	+356	1296	
906	+190	729	30.63	18800	35.01	416	+78	327	
1888	+339	2319	30.47	19000	29.36	91	+23	72	
		總計	認購比率		總計				
		10084	0.60		6805				

*資料來源：彭博（截至周五 4 時 15 分），以港交所最終公佈為準

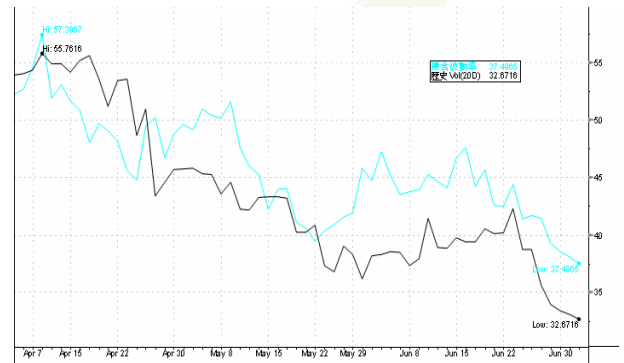
國指期貨期權

- 國期上周先升後下跌。6 月國期周一結算窄幅波動，周二一度升近 11200 點水平後再跌回至近 11000 點水平收市；周三本港假期間內地股市持續造好，帶動國期周四高開但仍於 11200 點水平受阻，跌勢並一直延續至周五最低見 10720 點方現反彈，周五收報 10939 點，按周跌 25 點或 0.23%。
- 國期自 3 月見中期調整底部後回升，並受內地股市帶動一直跑贏期指。升勢一直持續至近周於 11000 點水平見阻力回落；本周並兩試 11200 點後再急速掉頭而下，顯示 11200 點水平阻力明顯，調整料未完成。但以整體走勢而言，國期近日低位 10132 點升至最高見 11267 點共升 1135 點，本周雖兩度高開低收，但仍企於升幅近半水平，顯示國期於內地股市帶動下調整壓力亦輕於期指，料於 10000 點水平以上上落機會較高。
- 本周國指 7 月 11600 點認購期權增加逾千張未平倉合約，於 30 日單日亦增加 843 張，惟總數亦只有 1457 張，未見有重要啓示。料國期維持於 10200 點至 11200 點水平橫行機會較大。

7 月國期 5 天 15 分鐘走勢圖



國指 20 天歷史及引伸波幅圖



	未平倉	一周變動
7 月國期	73845	+9931
8 月國期	---	---

國指期權數據

7 月認購期權					7 月認沽期權				
一周成交	一周變動	未平倉	引伸波幅(%)	行使價	引伸波幅(%)	未平倉	一周變動	一周成交	
1	0	24	40.28	10200	39.84	415	+28	230	
4	0	359	37.45	10400	38.03	689	+92	258	
5	+1	1814	30.40	10600	37.76	2206	+130	1046	
98	+40	614	37.07	10800	36.73	568	+147	667	
453	+114	1071	37.23	11000	35.20	171	+19	266	
907	+214	922	36.76	11200	38.90	311	+221	244	
442	+192	423	37.64	11400	40.23	11	0	8	
1207	+1012	1457	36.18	11600	38.61	6	---	11	
195	+80	214	37.10	11800	38.81	1	---	1	
總計				認購比率	總計				
6898				0.61	4378				

*資料來源：彭博（截至周五 4 時 15 分），以港交所最終公佈為準

免責聲明

本報告由致富期貨有限公司(“致富期貨”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富期貨及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富期貨在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富期貨擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。