



## 四級精進課程

提高投資勝算必讀  
課堂教案最有系統

協辦機構：



經濟商學院課程總監 (投資)

梁業豪先生

精心策劃 信心保證

XA9

### 衍生權證市場投資的竅門

#### - 股本認股權證與衍生權證

- 發行者的身份
- 相關資產種類
- 行使方式
- 發行衍生權證者的責任
- 持有衍生權證者的責任
- 對相關資產價格的影響

#### - 流通量提供者扮演的角色

- 須履行的責任
- 持續報價機制
- 暫停提供流通量的時候
- 最少提供份數與最高買賣差價
- 「回應報價要求」機制的運作方式
- 速動市場狀況下的安排

#### - 溢價與槓桿比率

- 溢價的計算方式與運用
- 評定衍生權證價格高低的方法
- 不同認購價／認沽價的溢價比較
- 槓桿比率的計算方式與運用
- 實際槓桿比率的計算方式與運用
- 認清衍生權證買賣的風險

#### - 相關資產價格與衍生權證價格的關係

- 衍生權證價格的指導性
- 同步升跌時價格變幅的差異
- 背馳現象的啓示
- 配合成交量變化作分析
- 接近到期日時價格的相關性
- 大戶與職業炒家的買賣模式

#### - 時間值持續損耗的特性

- 內在值與時間值
- 衍生權證時間值的自然變化
- 時間值佔衍生權證價格比率
- 不同階段的時間值損耗情況
- 不適宜投資衍生權證的日子
- 看中市況卻錄得虧損的原因

#### - 如何捕捉入市和離市的良機

- 適合買入衍生權證的市況
- 不適合持有衍生權證的市況
- 入市持貨前應參考的因素
- 沽貨離場前應參考的因素
- 挑選最具投資價值的衍生權證
- 入錯市／離錯市的補救措施