



## 四級精進課程

提高投資勝算必讀  
課堂教案最有系統

經濟商學院課程總監 (投資)

梁業豪先生

精心策劃 信心保證

**XB3**

### 衍生權證買賣致勝之道

- 準確評定衍生權證價格平貴
  - 高市場流通量的重要性
  - 價內、等價與價外權證的特性
  - 比較認股價／認沽價相近的權證價格
  - 運用溢價與引伸波幅作分析的差別
  - 實際槓桿比率反映風險水平與回報空間
  - 洞悉權證呈現價格脫節現象的竅門
- 善用分析衍生權證的主要指標
  - 每單位認購權／認沽權與兌換率
  - 發行份數與市場流通量
  - 認購／認沽成交金額比率
  - 歷史波幅
  - 引伸波幅
  - Delta 值與每單位 Delta 值
- 發掘最具投機價值的炒賣對象的要訣
  - 篩選出最具機會呈現單邊市況的正股
  - 比較相關權證的主要技術分析指標
  - 找出市場內的焦點權證
  - 目標權證成交量、流通量與街貨量變化
  - 流通量與街貨量對權證價格的影響
  - 權證街貨量過高對後市的啓示
- 正股市場異動如何啓示買賣權證良機
  - 權證對正股市況變化的敏感性
  - 正股主動買盤／沽盤與權證波幅的關係
  - 不同市況中正股價格與權證價格的關係
  - 正股波幅偏高／偏低時買賣權證的要訣
  - 觀察主要市場參與者的角力情況
  - 留意主動買盤／沽盤突然增加的時刻
- 衍生權證與正股相互配合的投資方式
  - 權證買賣代替正股孖展買賣
  - 買入認沽權證代替賣空正股
  - 利用認購權證備兌式賣空正股
  - 正股已處升浪末段時轉持認購權證
  - 調整市中利用認沽權證爲正股走位圖利
  - 同時持有認購權證與認沽權證等待動市
- 非標準型權證與結構性衍生工具
  - 一籃子衍生權證的特性
  - 定點／盈息衍生權證的特性
  - 鎖定／知足回報衍生權證的特性
  - 定界／窗口定界衍生權證的特性
  - 股票掛鈎票據的特性
  - 可收回牛熊證的特性