

www.fpi.com.hk

Your Market Timing Expert 助你捕捉市场机遇

总编辑: **谢荣辉**

版权属于富泰中顺证券期货有限公司所有,未经同意,不得翻印或传阅,违者必究。

捕熊者说(策略篇): 以 PUT 捕熊

09/01/2014 09:45

1月7日的分析指出:「配合短期波浪走势来看,恒指若保持在22567之上,由22713开始的2浪有可能以『不规则形』方式反弹,预计会在1月10日或正负一个交易日之内结束。然后就是凌厉的第3浪下跌。

昨天恒指一改近日的颓势,劲升接近三百点高收。当众人以为恒指已在 250 天平均线见底回升之际,却没有意识到升浪可能只是 2 浪(c)的反弹过程而已(图一)。

买入恒指 22600 认沽期权

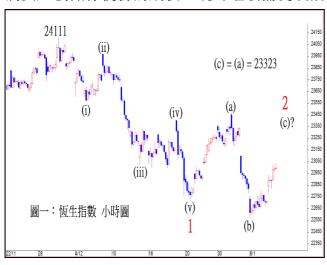
笔者估计反弹浪可能结束的时间窗是 1 月 10 日及其正负一个交易日,亦即 1 月 9 日至 1 月 13 日。所以,今天是时候部署捕捉跌市的策略。笔者一般会利用恒生指数期货(期指)或期权来捕捉跌浪。恒指近日最低见 22567,故可考虑买入 1 月份行使价为 22600 点的认沽期权(Put),昨天收市价为 172 点(期权金),即成本大约是港币 8,600 元。若然今、明两天恒指进一步上升,成本将会下降。

买入认沽期权捕捉跌市的好处是不会「输入肉」,最大的损失只不过是期权的成本(8,650元)而已,不会像买卖期指般,承受无限风险。但买卖期权,最重要是时间性,而利用星象周期分析,就能够捕捉到更精确的买入时机。

74日循环周期1月尾见底

有见及平均 74 日循环低位理论上会在 1 月尾形成,一旦恒指如预期般在 1 月 10 日正负两天内见顶,其后的跌浪可望维持至结算日附近(图二)。故此,可参考以下的策略:

今、明两天内趁机买入 1 月份行使价为 22600 的恒指认沽期权,期望跌市近则维持至 1 月 24 日;远则维持至结算日。至于风险控制方面,若见恒指收市价高于 23600 点之上,平仓离场,收回余下的期权金。另外,买入后若见期权金翻一倍(即恒指如预期般下跌),平仓获利,并将利润买入较低行使价的期权,既可继续捕捉跌浪,也可立于不败之地。





责任声明:以往业绩并不代表将来表现,本公司发放之资料,只供参考之用,并不构成任何投资建议。有关资料力求准确,但本公司对内容之准确性或完整性不会承担任何责任,投资者入市买卖前,务请运用个人独立思考能力,慎密从事,投资者之一切决定及行动,概与本公司无关。