

投資小百科



甚麼是牛熊證？

牛熊證類屬結構性產品，能追蹤相關資產的表現而毋須支付擁有實際資產的全部金額。牛熊證有牛證和熊證之分，設有固定到期日，投資者可以看好或看淡相關資產而選擇買入牛證或熊證。牛熊證是由第三者發行，發行商通常是投資銀行，與香港交易所及相關資產皆沒有任何關連。

在一些海外市場，等同牛熊證的上市產品一般稱為「收回」(knock out)或「止蝕」(stop loss)票據，等同牛熊證的非上市產品則一般稱為「差價合約」(Contracts for Difference，簡稱CFD)。

牛熊證在發行時附帶條件：在牛熊證有效期內，如相關資產價格觸及上市文件內指定的水平（稱為「收回價」），發行商會即時收回有關牛熊證。若相關資產價格是在牛熊證到期前觸及收回價，牛熊證將提早到期並即時終止買賣。本來在上市文件指定的到期日即不再有效。

牛熊證的有效期由3個月至5年不等，並只會以現金結算。牛熊證在香港交易所旗下現貨市場的交易時段內，透過第三代自動對盤及成交系統（AMS/3）買賣。

嘉信証券有限公司
客戶服務部
08-06-2006

免責聲明：投資者應注意，「投資小百科」內容謹供嘉信証券有限公司客戶參考，並不構成促使投資者作出任何投資決定，嘉信証券有限公司及內容提供者並不保證其內容的準確性及完整性，若閣下因為其內容而作出任何投資決定而導至任何損失，嘉信証券有限公司及內容提供者並不負上任何法律責任。