

“沪港通下的港股通” 投教课件

“港股通” 交易指令

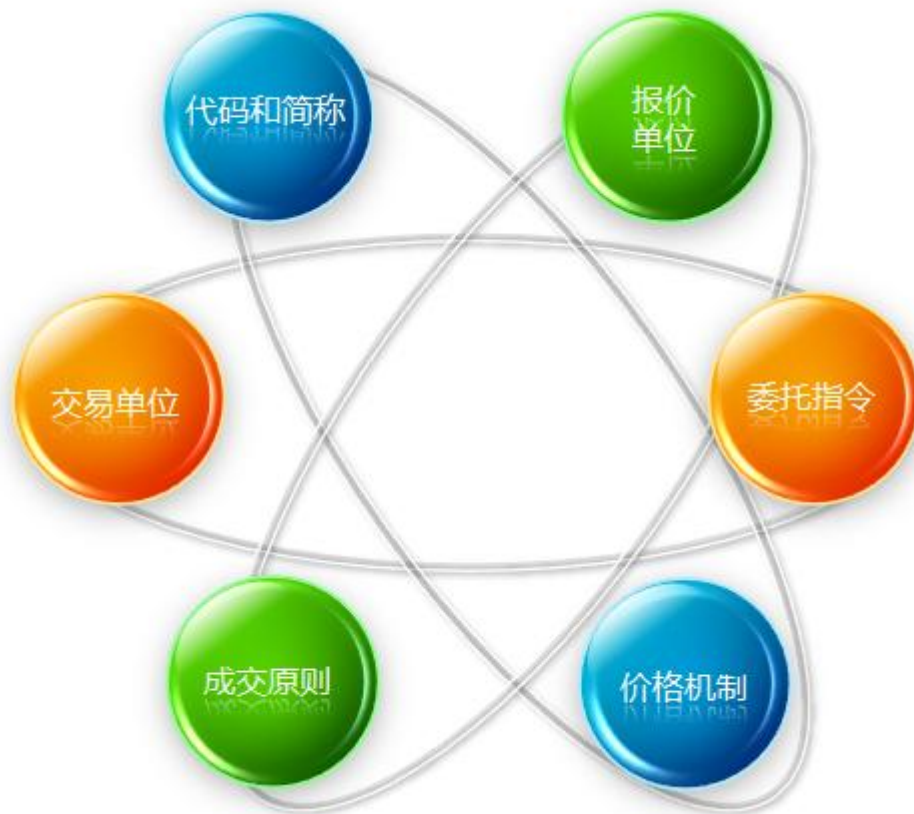
2016年10月修订



目录

- 交易指令
- 证券代码和简称
- 最小报价单位
- 报价限制
- 交易单位
- 委托指令
- 成交原则
- 开市价
- 收市价

交易指令



“港股通”业务下的港股交易指令基本适用香港市场规则

但在委托指令、碎股交易等方面存在一定的限制

与A股规则有较大差异

交易指令

什么是

正确的股票代码

1W

什么是

正确的报价间隔单位

2W

什么是

正确的整手股数

3W

解决投资者
4W2H的委托
问题

4W

什么是

允许的委托指令

委托指令是如何
成交的

1H

股票开盘收盘价
格是如何形成的

2H

证券代码和简称

- 证券代码

- ✓ 采用标的证券在香港市场的5位证券代码进行申报。

- 证券简称

- ✓ 沿用标的证券在香港市场的名称，简称的字段可以超过4个汉字，也可以是英文，如

代码	证券简称
00001	长和
00019	太古股份公司A

最小报价单位

“港股通” 标的股票：最小报价单位（现时“港股通” 股票价格范围）

0.25至0.50	适用价位 0.005
0.50至10.00	适用价位 0.010
10.00至20.00	适用价位 0.020
20.00至100.00	适用价位 0.050
100.00至200.00	适用价位 0.100
.....

最小报价单位：输入合适的价格

遵循香港市场的安排，投资者需要注意在合适的区间输入报价，避免委托被拒

不同价位的股票，最小价格变动单位不同，有别于A股最小报价单位统一为0.01元

最小报价单位

2 中電控股 CLP HOLDINGS (下日)		買入 (↓)		賣出 (↑)	
按盤價	64.500	64.450		64.500	
變動	0.000				
變動率	0.000%	64%		36%	
開市價	64.650	(6)	5000	15K	(4)
最高價	64.650	(3)	4500	15K	(3)
最低價	64.200	(3)	28K	14K	(6)
前收市價	64.500	(2)	7000	21K	(7)
成交股數	353.506K	(6)	12K	41K	(12)
成交金額	22.786M	(4)	113K	8500	(2)
交易宗數	182	(5)	16K	45K	(20)
交易單位/貨幣	500/HKD	(1)	11K	15K	(6)
買賣差價	0.050/0.050	(3)	24K	140K	(11)
平衡價格/成交	/0	(9)	51K	8000	(6)
市盈率	26.875	60%		40%	
周息率	4.000%	11:58:45	A	5000	64.500
預期市盈率	15.813	11:57:51	A	500	64.500
預期周息率	4.046%	11:57:35	-	500	64.450
歷史波幅%	6.145	11:57:35	-	2000	64.450
振幅%	0.698	11:56:22	B	3000	64.450
加權平均價	64.456	分析數據 相關證券 摩通精選			
量比	0.477	精選認股證 行使價			
委比%	-7.975	29391	恒指摩通五一購E	24,800	
每股帳面淨值	34.579	29308	恒指摩通四乙沽G	23,800	
每股盈利(HKD)	2.4000	精選牛熊證 收回價			
每股派息(HKD)	2.5700	60050	恒指摩通五一牛Z	24,150	
		69781	恒指摩通四乙熊I	25,100	
		免責聲明 資料由摩通提供			

现价在20-100的区间, 那么, 每笔报价需以0.050元为价差, 如65.000, 65.050, 65.100, 如果委托报价是66.030就是错误

1515 鳳凰醫療 PHOENIXHEALTH		買入 (↓)		賣出 (↑)	
按盤價	↑ 11.180	11.160		11.180	
變動	+0.120				
變動率	+1.085%	49%		51%	
開市價	11.040	(8)	15K	33K	(5)
最高價	11.240	(2)	1000	10K	(5)
最低價	11.040	(2)	7000	17K	(3)
前收市價	11.060	(6)	63K	7500	(3)
成交股數	324.000K	(3)	24K	()	()
成交金額	3.622M	(3)	15K	8000	(1)
交易宗數	112	(5)	10K	60K	(3)
交易單位/貨幣	500/HKD	(4)	11K	2000	(1)
買賣差價	0.020/0.020	(16)	420K	8000	(4)
平衡價格/成交	/0	(2)	6000	18K	(1)
市盈率	55.514	62%		38%	
周息率		11:59:33	A	500	11.180
預期市盈率	40.374	11:56:07	A	1000	11.180
預期周息率	0.225%	11:56:07	A	1500	11.180
歷史波幅%	18.091	11:52:26	A	1500	11.180
振幅%	1.795	11:51:31	A	1000	11.180
加權平均價	11.178	分析數據 相關證券 摩通精選			
量比	0.689	精選認股證 行使價			
委比%	-44.578	29391	恒指摩通五一購E	24,800	
每股帳面淨值	1.940	29308	恒指摩通四乙沽G	23,800	
每股盈利(RMB)	0.1600	精選牛熊證 收回價			
每股派息(RMB)	0.0537	60050	恒指摩通五一牛Z	24,150	
		69781	恒指摩通四乙熊I	25,100	
		免責聲明 資料由摩通提供			

现价在10-20的区间, 那么, 每笔报价需要以0.020元为价差, 如果委托报价是11.210就是错误

报价限制

开市前时段

开市报价不得偏离于上个交易日收市价的9倍以上，也不得低于上个交易日收市价九分之一或以下

持续交易时段

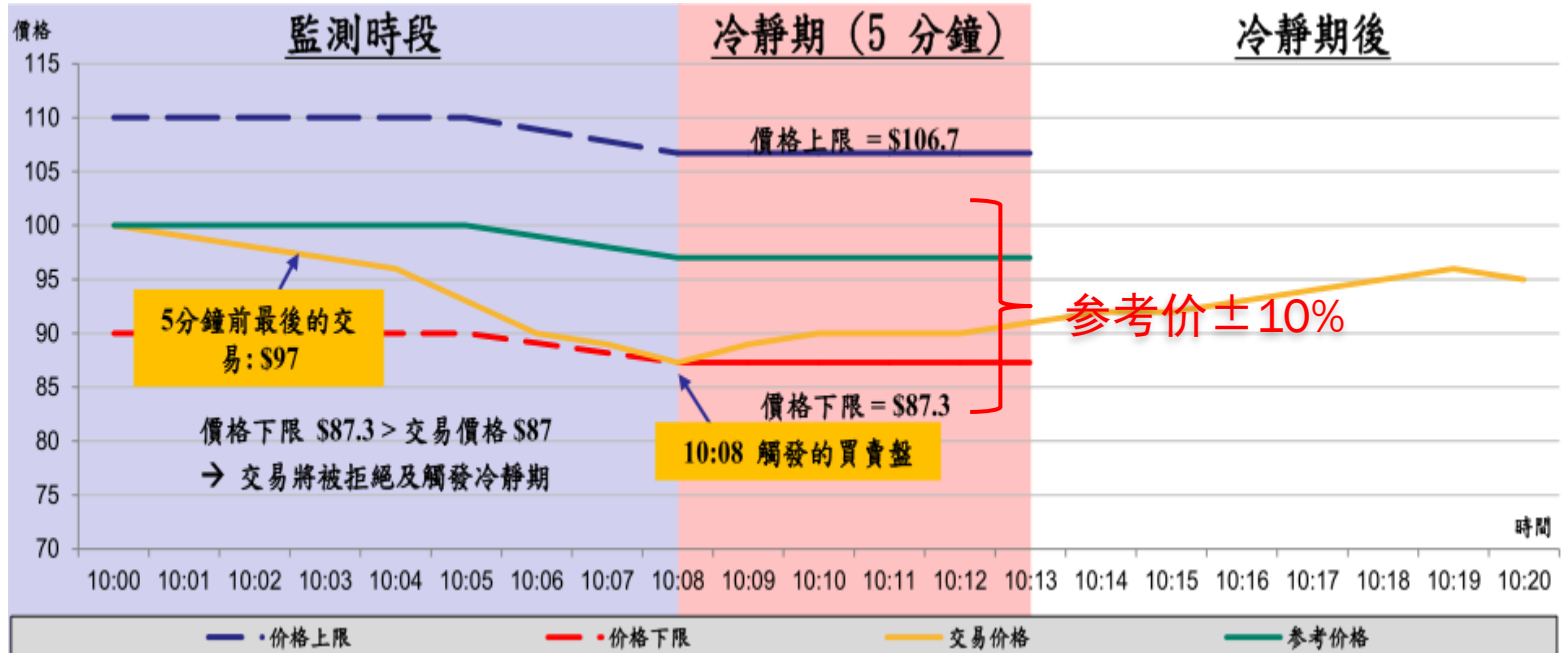
买盘价一般不可低于当时买盘价24个价位
卖盘价一般不可高于当时卖盘价24个价位

收市竞价交易时段

报价不得偏离于上个交易日收市价的9倍以上，也不得低于上个交易日收市价九分之一或以下；此外，1. 在输入买卖盘时段，可输入指定价格不偏离收市竞价交易时段参考价 $\pm 5\%$ 的竞价限价盘；2. 在不可取消时段及随机收市时段，可输入指定价格不偏离收市竞价交易时段参考价 $\pm 5\%$ 且介于输入买卖盘时段结束时记录的最高买盘价与最低卖盘价之间的竞价限价盘。

报价限制

适用市场波动调节机制的证券，在触发市调机制后进入冷静期的期间，报价应处于参考价的±10%区间。



交易单位

“港股通”标的股票：整手股数（现时“港股通”股票交易单位示例）

股份代号	股份名称	交易单位（整手股数）
00001	长和	500
00002	中电控股	500
00005	汇丰控股	400
00011	恒生银行	100
00168	青岛啤酒股份	2,000
00388	香港交易所	100

“手”在香港证券市场，即一个买卖单位



交易单位（整手股数）由上市公司自行决定，不同于内地市场每买卖单位为100股

交易单位

按盤價	↓ 3.130	
變動	-0.020	
變動率	-0.635%	
開市價	3.160	
最高價	3.180	
最低價	3.120	委托需是交易 单位的整数倍
前收市價	3.150	
成交股數	1.251M	
成交金額	3.921M	
交易宗數	92	
交易單位/貨幣	2000/HKD	
買賣差價	0.010/0.010	
平衡價格/成交	/0	

1手是2000股，2手就是4000股。投資者輸入委托股數時必須注意，輸入3000股就是錯誤

按盤價	↓ 145.200	
變動	-0.100	
變動率	-0.069%	
開市價	144.600	
最高價	145.700	
最低價	144.300	
前收市價	145.300	
成交股數	1.011M	
成交金額	146.711M	
交易宗數	346	
交易單位/貨幣	1000/HKD	
買賣差價	0.100/0.100	
平衡價格/成交	/0	

1手是1000股，2手就是2000股。投資者輸入委托股數時必須注意，輸入1500股就是錯誤

交易单位

最大手数限制

每个买卖盘手数上限为3,000手

最大股数限制

每个买卖盘股数上限99,999,999股
(系统上限)

委托指令

竞价盘	竞价限价盘	限价盘	增强限价盘	特殊限价盘
<p>没有指定价格的买卖盘，在输入后按最终参考平衡价格进行对盘</p> <p>竞价盘享有较竞价限价盘优先的对盘次序及根据时间先后次序按最终参考平衡价格顺序对盘</p>	<p>有指定价格的买卖盘</p> <p>会根据价格及时间先后次序按最终参考平衡价格顺序对盘</p> <p>可以更优价格成交的买卖盘</p>	<p>只可以指定价格配对</p> <p>卖盘的输入价格不可低于最佳买入价（如有）</p> <p>买盘的输入价格不可高于最佳沽出价（如有）</p>	<p>最多可同时与十条轮候队伍进行配对，只要成交的价格不差于输入价格</p> <p>卖盘的输入价格不可低于最佳买入价10个价位（或以外）</p> <p>买盘的输入价格不可高于最佳沽出价10个价位（或以外）</p>	<p>只要成交价不逊于输入限价便可最多跟10条轮候队伍配对</p> <p>没有输入价格的限制，但卖盘的价格必须是等于或低于当时最佳买入价，又或买盘的价格须是等于或高于当时最佳卖出价</p>

在“港股通”交易中：

竞价限价盘适用于开市前时段、收市竞价交易时段；

增强限价盘适用于连续竞价时段

委托指令限制

	“港股通”允许指令
整手买卖	开市前时段、收市竞价交易时段：竞价限价盘
	持续交易时段：增强限价盘*
碎股卖出	限价盘

附加限制：
“港股通”订单不可修改，必须先撤单再申报

* 对于增强限价盘不可附加“全数执行或立刻取消”指示



少于1手，即少于一个完整买卖单位的证券，香港市场称之为“碎股”。
“港股通”投资者持有的碎股，只能通过联交所半自动对盘碎股交易系统卖出碎股交易价格通常有折让。

委托指令限制

时段	时间	“港股通”接受委托类型
开市前时段 (输入买卖盘时段)	9 : 00 - 9 : 15	仅接受“港股通”投资者的竞价限价盘委托
持续交易时段	9 : 30-12 : 00 13 : 00-16 : 00	同时考虑委托指令的方式和报价控制，所以： 增强限价盘买盘报价的上限是卖十价位，下限是当时买盘价以下的24个价位 增强限价盘卖盘报价的上限是当时卖盘价以上的24个价位，下限是买十价位
收市竞价交易时段	16:00-16:10 (半日市的12:00-12:10，收市竞价交易时段的最后2分钟内随机收市)	仅接受“港股通”投资者的竞价限价盘委托

成交原则

竞价盘	竞价限价盘	限价盘	增强限价盘	特殊限价盘
在开市前时段结束后，任何未完成的竞价盘会于持续交易时段开始前自动取消	在开市前时段结束后，任何未完成而输入价不偏离按盘价九倍或以上的竞价限价盘，将自动转至持续交易时段，并一概视为限价盘存于所输入价格的轮候队伍中	按指定价格配对，成交不了的继续排队 同等价格限价盘按照时间优先原则配对	即时成交 任何未完成的增强限价盘，将一概视为限价盘，存于所输入价格的轮候队伍中	配对后，交易系统会取消原买卖盘中未能成交的余额

总体原则：价格优先、时间优先

成交原则

長江實業00001											
賣十	146.500	12K	[11]	最新	145.600	均價	145.4	漲跌	+0.300	換手	0.05
賣九	146.400	6000	[2]	幅度	+0.21%	開盤	145.9	總量	1179512	最高	146.0
賣八	146.300	9000	[5]	現量	1000	最低	144.8	委比	-25.98%	量比	0.1
賣七	146.200	15K	[4]	金額	171.537M	市盈	9.1	單位	1000	差價	0.1
賣六	146.100	3000	[2]	外盤	556255	內盤	6232				
賣五	146.000	36K	[20]	13:00	145.600	1000	↑				
賣四	145.900	7000	[4]	13:00	145.600	1000	↑				
賣三	145.800	4000	[4]	13:00	145.600	1000	↑				
賣二	145.700	35K	[12]	13:00	145.500	1000	↓				
賣一	145.600	33K	[20]	13:00	145.600	1000	↑				
買一	145.500	24K	[18]	13:00	145.500	1000	↓				
買二	145.400	8000	[6]	13:00	145.600	1000	↑				
買三	145.300	5000	[5]	13:00	145.500	1000	↓				
買四	145.200	33K	[4]	13:00	145.600	1000	↑				
買五	145.100	2000	[2]	13:00	145.500	1000	↓				
買六	145.000	3000	[3]	13:00	145.600	2000	↑				
買七	144.900	1000	[1]	13:00	145.500	1000	↓				
買八	144.800	12K	[5]	13:00	145.500	1000	↓				
買九	144.700	1000	[1]	13:00	145.500	1000	↓				
買十	144.600	5000	[3]	13:00 X	145.550	1000	◆				

举例：

1、假设投资者以卖三的价格输入增强限价盘买盘，系统首先从卖一撮合，卖一撮合完了撮合卖二、卖三。如果买盘数量过大撮合不能完全成交，则该价格会变成买盘的某个价位，并将被视为限价盘。

2、假设投资者以买三的价格输入增强限价盘买盘，很可能即时不能成交，将被视为限价盘，存于所输入价格的轮候队伍中

3、假如投资者甲和乙都是卖盘，甲输入的增强限价盘卖盘未全部成交，成为限价盘并排在了卖二的位置，乙在甲后输入委托指令，排在了卖一的位置。此时丙发出买盘价格为卖三的委托指令，虽然甲在乙之前做的委托，但乙价格更优于丙的报价，所以是乙先成交。

开市价

联交所开市前时段用以确定开市价。

开市前时段是在早上开市前增设的交易时间。联交所参与者可在该段时间将买卖盘输入交易系统作单一价格竞价。

在开市前时段，买卖盘积累到一段时间后，会在预先设定的对盘时段中对盘（即报价撮合）。也就是买卖盘会以买卖盘类别、价格及时间等优先次序按“最终参考平衡价格”顺序对盘。

收市价

在收市竞价交易时段实施后，收市竞价交易时段证券（包括“港股通”股票）的收市价格是指，于该交易日按收市竞价交易时段的随机收市时段结束时按照成交量最大原则计算所得的参考平衡价格，或在无法订定参考平衡价格的情况下的收市竞价交易时段参考价。

其他非收市竞价交易时段证券的收市价格计算方法仍然沿用现有的中位数的方法。

免责声明

本课件的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。上海证券交易所力求本课件的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。

注：“沪港通”、“沪股通”、“港股通”、及为上海证券交易所的商标