

新的买卖盘类别 - 时段限价盘

由 2016 年 7 月 9 日起，东亚证券的电子网络股票买卖系统将提供一种新的买卖盘类别 - 时段限价盘，以取代现有的交易指示类别，包括「竞价限价盘」、「限价盘」、「增强限价盘」及「特别限价盘」，客户将不再需要自行选择买卖盘类别从而节省落盘时间。当客户透过电子网络渠道作出买卖指示时，系统会自动根据不同的交易时段选择适当的买卖盘类别送出市场执行，情况如下：

	系统自动选择之交易类别		
交易渠道	互联网*	自动化电话*	流动电话*
运作时间			
上午 9 时 15 分之前	竞价限价盘	竞价限价盘	竞价限价盘
上午 9 时 15 分至 下午 4 时	增强限价盘	增强限价盘	增强限价盘
下午 4 时至下午 4 时 10 分	竞价限价盘	竞价限价盘	竞价限价盘
收市后	竞价限价盘	竞价限价盘	竞价限价盘
* 默认交易类别为时段限价盘，而且不能被客户更改			

以下部份是各种买卖盘类别的作用及特点，当客户作出买卖指示前，必须详细了解各种买卖盘类别的应用。

开市前时段

香港交易及结算所（「港交所」）的证券市场在早上开市前增设 30 分钟的「开市前时段」，让客户可在该段时间将买卖盘输入第三代自动对盘及交易系统（「AMS/3」）作单一价格竞价。

开市前时段的目的及特点：

- 计算每一只证券的开市价及避免早上开市时股价出现显著波动；
- 将对盘时段内配对的股数增至最多；及
- 对首次公开招股的股份而言，开市前时段有助计算股份的首个成交价（视乎市场之情况）。



BEA securities
東亞證券

East Asia Securities Company Limited
東亞證券有限公司

1. 竞价限价盘

竞价限价盘是有指定价格的买卖盘，并可于「开市前时段」及「收市竞价交易时段」将买卖盘输入第三代自动对盘及成交系统。指定价格等同最终「参考平衡价格」(IEP) 或较最终 IEP 更具竞争力的竞价限价盘 (即：指定价格等同或高于最终 IEP 的买盘，或指定价格等同或低于最终 IEP 的卖盘) 有机会可按最终 IEP 进行对盘。

客户若于该时段透过东亚证券电子网络股票买卖系统输入买卖指示，交易类别将默认为时段限价盘，而且不能更改，当指示被送出市场时，系统会自动将其转为竞价限价盘执行。

在「开市前时段」未能配对而输入价不偏离按盘价九倍或以上的竞价限价盘，将一概转为限价盘，并自动转往当日的持续交易时段。

竞价限价时段 (例子 1)

以\$80.6 买入长和 5,000 股:

买 / 卖	买盘
股票代码	00001 长和
价位	80.60 (港币)
股数	5,000
买卖盘指示	时段限价盘
买卖有效日期	即日盘

仿真长和市场买卖价钱:

买入		卖出	
80.60	5K	80.60	4K
80.55	3K	80.65	1K
80.50	4K	80.70	2K
80.45	8K	80.75	6K
80.40	10K	80.80	5K

成交纪录:

	价格	股数
成交	80.60	4,000
余数 (轮候中)	1,000	



BEA securities
東亞證券

East Asia Securities Company Limited
東亞證券有限公司

竞价限价时段 (例子 2)

以\$39.15 卖出电能实业 10,000 股:

买 / 卖	卖盘
股票代号	00006 电能实业
价位	39.15 (港币)
股数	10,000
买卖盘指示	时段限价盘
买卖有效日期	即日盘

仿真电能实业市场买卖价钱:

买入		卖出	
39.15	60K	39.15	25K
39.10	53K	39.20	33K
39.05	27K	39.25	43K
39.00	34K	39.30	56K
38.95	22K	39.35	26K

成交纪录:

	价格	股数
成交	39.15	10,000
余数 (轮候中)	0	

「开市前时段」竞价限价盘之交易机制

时间 / 时限	时段	主要特点
上午 9 时正 至 上午 9 时 15 分 (15 分钟)	输入买卖盘时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 可输入、更改或取消竞价限价盘 ● 系统将根据第三代自动对盘及成交系统预先厘定的计算方法不断更新和显示参考平衡价格(IEP)及参考平衡成交量(IEV)
上午 9 时 15 分 至 上午 9 时 20 分 (5 分钟)	对盘前时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 不可输入、更改或取消竞价限价盘 ● 系统将根据预先厘定的计算方法不断更新和显示参考平衡价格(IEP)及参考平衡成交量(IEV)
上午 9 时 20 分 至 上午 9 时 28 分 (8 分钟)	对盘时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 不可输入、更改或取消竞价限价盘 ● 根据买卖类别、价格及时间的优先次序，按最终 IEP 顺序对盘 ● 未能配对而输入价不偏离按盘价九倍或以上的竞价限价盘，一概转为限价盘，转往当日的持续交易时段
上午 9 时 28 分 至 上午 9 时 30 分 (2 分钟)	暂停时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 开市前时段与持续交易时段之间的停顿

「收市竞价交易时段」竞价限价盘之交易机制

时间 / 时限	时段	主要特点
下午 3 时 59 分 至 下午 4 时正 (1 分钟)	持续交易时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 参考价将按持续交易时段的最后一分钟厘定
下午 4 时正 至 下午 4 时 01 分 (1 分钟)	参考价定价时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 计算及公布参考价
下午 4 时 01 分 至 下午 4 时 06 分 (5 分钟)	输入买卖盘时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 价格限制是参考价的±5% ● 系统会自动带入于持续交易时段内及符合价格限制的未完成买卖盘 ● 可输入、更改或取消符合价格限制的竞价限价盘
下午 4 时 06 分 至 下午 4 时 08 分 (2 分钟)	不可取消时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 价格限制会收窄至在输入买卖盘时段结束时录得的最低沽盘价与最高买盘价之间 ● 可输入、符合价格限制的竞价限价盘，但不可取消或更改
下午 4 时 08 分 至 下午 4 时 10 分 (2 分钟)	随机收市时段	<ul style="list-style-type: none"> ● 可输入、符合价格限制的竞价限价盘，但不可取消或更改 ● 实际收市时间由系统决定 ● 系统会按配对到最多成交的价格配对买卖盘



BEA securities
東亞證券

East Asia Securities Company Limited
東亞證券有限公司

2. 增强限价盘

增强限价盘最多可同时与十条轮候队伍进行配对。输入卖盘价可以较当时最佳买入价低九个价位或输入买盘价可以较当时最佳卖出价高九个价位进行配对。未能成交的余额会保留在系统内，并转为原先指定的限价的一般限价盘。

客户若于上午 9 时 15 分至下午 4 时期间透过东亚证券电子网络股票买卖系统输入买卖指示，交易类别将默认为时段限价盘，而且不能更改，当指示被送出市场时，系统会自动将其转为增强限价盘执行。

持续交易时段 (例子)

以\$8.45 卖出大酒店 120,000 股:

买 / 卖	卖盘
股票代码	00045 大酒店
价位	8.45 (港币)
股数	120,000
买卖盘指示	时段限价盘
买卖有效日期	即日盘

仿真大酒店市场买入价钱:

买入	
8.54	26K
8.53	14K
8.52	5K
8.51	15K
8.50	2K
8.49	20K
8.48	7K
8.47	18K
8.46	1K
8.45	5K

成交纪录:

	价格	股数
成交	8.54	26,000
	8.53	14,000
	8.52	5,000
	8.51	15,000
	8.50	2,000
	8.49	20,000
	8.48	7,000
	8.47	18,000
	8.46	1,000
	8.45	5,000
余数 (轮候中)	8.45	7,000