

新的買賣盤類別 - 時段限價盤

由 2016 年 7 月 9 日起，東亞證券的電子網絡股票買賣系統將提供一種新的買賣盤類別 - 時段限價盤，以取代現有的交易指示類別，包括「競價限價盤」、「限價盤」、「增強限價盤」及「特別限價盤」，客戶將不再需要自行選擇買賣盤類別從而節省落盤時間。當客戶透過電子網絡渠道作出買賣指示時，系統會自動根據不同的交易時段選擇適當的買賣盤類別送出市場執行，情況如下：

	系統自動選擇之交易類別		
交易渠道	互聯網*	自動化電話*	流動電話*
運作時間			
上午 9 時 15 分之前	競價限價盤	競價限價盤	競價限價盤
上午 9 時 15 分至 下午 4 時	增強限價盤	增強限價盤	增強限價盤
下午 4 時至下午 4 時 10 分	競價限價盤	競價限價盤	競價限價盤
收市後	競價限價盤	競價限價盤	競價限價盤
* 預設交易類別為時段限價盤，而且不能被客戶更改			

以下部份是各種買賣盤類別的作用及特點，當客戶作出買賣指示前，必須詳細了解各種買賣盤類別的應用。

開市前時段

香港交易及結算所（「港交所」）的證券市場在早上開市前增設 30 分鐘的「開市前時段」，讓客戶可在該段時間將買賣盤輸入第三代自動對盤及交易系統（「AMS/3」）作單一價格競價。

開市前時段的目的是特點：

- 計算每一隻證券的開市價及避免早上開市時股價出現顯著波動；
- 將對盤時段內配對的股數增至最多；及
- 對首次公開招股的股份而言，開市前時段有助計算股份的首個成交價（視乎市場之情況）。



BEA securities
東亞證券

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

1. 競價限價盤

競價限價盤是有指定價格的買賣盤，並可於「開市前時段」及「收市競價交易時段」將買賣盤輸入第三代自動對盤及成交系統。指定價格等同最終「參考平衡價格」(IEP) 或較最終 IEP 更具競爭力的競價限價盤 (即：指定價格等同或高於最終 IEP 的買盤，或指定價格等同或低於最終 IEP 的賣盤) 有機會可按最終 IEP 進行對盤。

客戶若於該等時段透過東亞證券電子網絡股票買賣系統輸入買賣指示，交易類別將預設為時段限價盤，而且不能更改，當指示被送出市場時，系統會自動將其轉為競價限價盤執行。

在「開市前時段」未能配對而輸入價不偏離按盤價九倍或以上的競價限價盤，將一概轉為限價盤，並自動轉往當日的持續交易時段。

競價限價時段 (例子 1)

以\$80.6 買入長和 5,000 股:

買 / 賣	買盤
股票代號	00001 長和
價位	80.60 (港幣)
股數	5,000
買賣盤指示	時段限價盤
買賣有效日期	即日盤

模擬長和市場買賣價錢:

買入		賣出	
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

成交紀錄:

	價格	股數
成交	80.60	4,000
餘數 (輪候中)	1,000	

競價限價時段 (例子 2)

以\$39.15 賣出電能實業 10,000 股:

買 / 賣	賣盤
股票代號	00006 電能實業
價位	39.15 (港幣)
股數	10,000
買賣盤指示	時段限價盤
買賣有效日期	即日盤

模擬電能實業市場買賣價錢:

買入		賣出	
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

成交紀錄:

	價格	股數
成交	39.15	10,000
餘數 (輪候中)	0	

「開市前時段」競價限價盤之交易機制

時間 / 時限	時段	主要特點
上午 9 時正 至 上午 9 時 15 分 (15 分鐘)	輸入買賣盤時段	<ul style="list-style-type: none"> ● 可輸入、更改或取消競價限價盤 ● 系統將根據第三代自動對盤及成交系統預先釐定的計算方法不斷更新和顯示參考平衡價格(IEP)及參考平衡成交量(IEV)
上午 9 時 15 分 至 上午 9 時 20 分 (5 分鐘)	對盤前時段	<ul style="list-style-type: none"> ● 不可輸入、更改或取消競價限價盤 ● 系統將根據預先釐定的計算方法不斷更新和顯示參考平衡價格(IEP)及參考平衡成交量(IEV)
上午 9 時 20 分 至 上午 9 時 28 分 (8 分鐘)	對盤時段	<ul style="list-style-type: none"> ● 不可輸入、更改或取消競價限價盤 ● 根據買賣類別、價格及時間的優先次序，按最終 IEP 順序對盤 ● 未能配對而輸入價不偏離按盤價九倍或以上的競價限價盤，一概轉為限價盤，轉往當日的持續交易時段
上午 9 時 28 分 至 上午 9 時 30 分 (2 分鐘)	暫停時段	<ul style="list-style-type: none"> ● 開市前時段與持續交易時段之間的停頓

「收市競價交易時段」競價限價盤之交易機制

時間 / 時限	時段	主要特點
下午 3 時 59 分 至 下午 4 時正 (1 分鐘)	持續交易時段	<ul style="list-style-type: none"> 參考價將按持續交易時段的最後一分鐘釐定
下午 4 時正 至 下午 4 時 01 分 (1 分鐘)	參考價定價時段	<ul style="list-style-type: none"> 計算及公佈參考價
下午 4 時 01 分 至 下午 4 時 06 分 (5 分鐘)	輸入買賣盤時段	<ul style="list-style-type: none"> 價格限制是參考價的±5% 系統會自動帶入於持續交易時段內及符合價格限制的未完成買賣盤 可輸入、更改或取消符合價格限制的競價限價盤
下午 4 時 06 分 至 下午 4 時 08 分 (2 分鐘)	不可取消時段	<ul style="list-style-type: none"> 價格限制會收窄至在輸入買賣盤時段結束時錄得的最低沽盤價與最高買盤價之間 可輸入、符合價格限制的競價限價盤，但不可取消或更改
下午 4 時 08 分 至 下午 4 時 10 分 (2 分鐘)	隨機收市時段	<ul style="list-style-type: none"> 可輸入、符合價格限制的競價限價盤，但不可取消或更改 實際收市時間由系統決定 系統會按配對到最多成交的價格配對買賣盤



BEA securities
東亞證券

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

2. 增強限價盤

增強限價盤最多可同時與十條輪候隊伍進行配對。輸入賣盤價可以較當時最佳買入價低九個價位或輸入買盤價可以較當時最佳賣出價高九個價位進行配對。未能成交的餘額會保留在系統內，並轉為原先指定的限價的一般限價盤。

客戶若於上午 9 時 15 分至下午 4 時期間透過東亞證券電子網絡股票買賣系統輸入買賣指示，交易類別將預設為時段限價盤，而且不能更改，當指示被送出市場時，系統會自動將其轉為增強限價盤執行。

持續交易時段 (例子)

以 \$8.45 賣出大酒店 120,000 股:

買 / 賣	賣盤
股票代號	00045 大酒店
價位	8.45 (港幣)
股數	120,000
買賣盤指示	時段限價盤
買賣有效日期	即日盤

模擬大酒店市場買入價錢:

買入	
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

成交紀錄:

	價格	股數
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
餘數 (輪候中)	8.45	7,000