

上交所沪港通投教专栏第三十期：



写在“港股通”列车延长运行时间后的小贴士

编者按：自今年7月25日以来，港股推出了收市竞价交易时段，由于适用于港股通现有所有股票，也使“港股通”这趟列车的运行时间又延长了最多10分钟。想必，乘坐这趟列车的投资者们也都想了解下在这段时间，作为乘客的投资者可以做什么，又要关注哪些事儿？在这儿，我们梳理了六个与港股通交易时间延长相关的问题，制作了小贴士，提示投资者关注。

问：什么是收市竞价交易时段？

答：收市竞价交易时段是香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）为了便利价格发现，自2016年7月25日起实施的一项

机制。

具体来说，就是在现有的持续交易时段结束之后，对适用收市竞价交易时段的证券又延长了 16:00-16:10 之间的交易时间（其中，16:08-16:10 随机收市；半日市延长交易的时间为 12:00-12:10，其中，12:08-12:10 随机收市）。

问：在实施收市竞价交易时段后，投资者参与港股通交易的时间及订单类型是怎样的？

答：投资者参与港股通交易的时间及订单类型，如下表所示：

时段	交易时间	订单类型
开市前时段	9:00-9:15 (即输入买卖盘时段)	港股通投资者可通过 竞价限价盘 申报； 其间仅能撤销但不可以修改订单。
持续交易时段	9:30-12:00	港股通投资者可通过 增强限价盘 申报； 其间仅能撤销但不可以修改订单。
	13:00-16:00	港股通投资者还可在 12:30-13:00 撤销 早市未成交的申报。
收市竞价交易时段	16:00-16:10 (半日市 12:00-12:10)	该时段交易会在最后两分钟内随机收市： 除 16:00-16:01 (或半日市 12:00-12:01) 外，港股通投资者可通过 竞价限价盘 申报，但不可以修改订单。 港股通投资者可在 16:01-16:06 (或半日市的 12:01-12:06) 撤销订单申报。

问：在收市竞价交易时段，港股通投资者提交的竞价限价盘买卖申报都会被撮合成交吗？

答：不是的。在这儿，提示港股通投资者，在收市竞价交易时段内，投资者的买卖盘申报将受到价格等限制。投资者提交的不超过价格上限的买盘，或不低于价格下限的卖盘会自动由持续交易时段转至收市竞价交易时段，而在价格限制范围外的已申报订单会被自动取消或拒绝。关于价格限制，还请关注下题的答复。

在这儿，我们提示港股通投资者关注有关收市竞价交易时段申报价格限制的规定。

问：实施收市竞价交易时段后，港股通投资者在买卖盘申报时要关注哪些方面？

答：在收市竞价交易时段，港股通投资者可以通过竞价限价盘进行买卖申报。在这儿，我们还提示投资者关注以下方面：

一是时间限制。

在该时段的 16:00-16:01（或半日市的 12:00-12:01），不接受投资者的买卖盘输入；

二是价格限制。

港股通投资者的买卖盘申报，除不得偏离上个交易日收市价九倍及以上和九分之一及以下以外，还受一套具体的报价规则监管：

1、在 16:01-16:06（或半日市的 12:01-12:06）的输入买卖盘时段，港股通投资者输入的竞价限价买卖盘的价格限制为收市竞价交易时段参考价的±5%；

2、在 16:06 以后（或半日市的 12:06 以后）的收市竞价交易时段期间，港股通投资者输入的竞价限价买卖盘的价格限制为输入买卖盘时段（即 16:01-16:06 或半日市的 12:01-12:06）结束时的最佳（高）买盘价和最佳（低）卖盘价之内，且指定价格不得偏离收市竞价交易时段参考价±5%。

三是撤单限制。

港股通投资者只能在收市竞价交易时段的 16:01-16:06（或半日市的 12:01-12:06），撤销买卖盘申报。

此外，在收市竞价交易时段，港股通投资者不能修改买卖盘申报订单。

问：收市竞价交易时段的交易是否会受到港股通总额度不足的影响？

答：在试点期间，港股通业务存在总额度和每日额度限制。上交所证券交易服务公司会对港股通交易总额度的使用情况进行监控。

当港股通交易的总额度余额少于一个每日额度时，上交所证券交易服务公司自下一港股通交易日起停止接受买入申报，但仍然接受卖出申报。在这种情况下，投资者面临的是将不能通过港股通进行买入交易的风险。但是，港股通投资者仍然可以参与包括收市竞价交易时段卖出港股通股票的交易。

当总额度余额达到一个每日额度时，上交所证券交易服务公司将自下一港股通交易日起恢复接受买入申报。此时，投资者即可以参与港股通的买入与卖出交易。

问：如果在收市竞价交易时段内，港股通额度用尽，那么投资者要注意什么？

答：如果在收市竞价交易时段内，港股通当日额度使用完毕，那么上交所证券交易服务公司将停止接受当日后续的买入申报，但仍接受卖出申报。此时，港股通投资者将面临不能在收市竞价交易时段的余下时间里通过港股通买入交易的风险。

在此，我们提示投资者关注，并做好投资安排。

免责声明：

本栏目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栏目的信息准确可靠，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。