



投资 学堂

股票交易规则全知道
—— 环球股市篇

立足香港，面向世界！

相信各位读者通过上期「投资学堂」的学习已掌握了中华通的基本规则。这一期我们不妨再更上一层楼，在远方的市场开辟新天地。



▶ 美股市场是何方神圣？

说起全球金融市场，脑海里浮现的一定有「华尔街」吧。那里云集了世界最优秀的金融才俊，键盘一敲就能控制成百上千亿的资金流向。华尔街是美国金融中心的腹地，而美国股市是世界金融市场的核心，扮演着举足轻重、牵一发而动全身的大哥大角色。大哥打个喷嚏，全球市场的神经都要抽一抽。它像个聚宝盆一样集中了全世界最优秀的企业，比如谷歌、苹果、可口可乐、特斯拉等。中国许多耳熟能详的巨头企业如百度、网易、京东等也选择了在美挂牌。至 2020 年底，美股市场的上市股票数量多达 5431 只，总市值 554,861.91 亿美元。毋庸置疑，美股市场是全球投资者的乐园，是投资者进行全球资产配置最优秀的窗口。

▶ 美股市场有何魅力？

1) 美股流动性极高

美股支持 T+0 交易，同时股价不设涨跌幅限制，因此价格在弹指瞬间就可能有极大涨跌，巨量拉升或一泻千里的情况司空见惯。不管是投资者和投机者都能在此找到他们的投资机会。

2) 美股透明性高

美国资本市场监管程度非常严厉，对内幕交易、操纵市场、上市公司财务造假等行为打击坚决。美股市场除了有美国证券交易委员会 (SEC) 监管，还有各种做空机构、律师事务所和民间个人媒体参与监督、质疑，这使得上市公司及其管理层更加严谨、负责，充分保障投资者利益。

3) 美股市场高度发达，市场机制完善

美股市场经历了 200 年的成长，已发展成为全世界拥有最丰富交易品种、市场机制最完善的交易平台。投资者可以对不同的金融产品如正股、债券、期权、ETF 等采取多空双向、杠杆、融资、对冲等多种交易策略，在上涨下跌行情中都能获取收益。

4) 交易费用低

若是非美国公民投资者做美股交易，除了简单的券商佣金外，买入美股不需要缴纳印花税、过户费等名目繁多的税费(卖出则需要缴纳证监会征费 0.00221%)。另外，买卖股票产生的收益是不需要缴纳资本利得税，这也是美股流动性高的其一原因。

▶ 三大股指紧握在手

投资美股的第一步，先认识三条迷得人神魂颠倒、茶饭不思的指数——道琼工业平均指数 (Dow Jones Industrial Average, DJIA)、纳斯达克综合指数 (NASDAQ Composite Index) 和标准普尔 500 (Standard & Poor's 500, S&P 500)。因为股票指数是由一篮子重要成分股票通过一定方式编制而成的，其表现很大程度反映大盘或者该板块的走势好坏，对投资者做投资选择有极大的参考价值。

道琼工业平均指数 (Dow Jones Industrial Average, DJIA)

说明	以价格平均数计算美国 30 家蓝筹公司的股价平均指数。该指数涵盖了除运输业和公用事业各个行业。
发布日期	1899-12-31
加权方式	价格加权
成分数量	30 只

纳斯达克综合指数 (NASDAQ Composite Index)

说明	该指数涵盖所有境内境外在纳斯达克股票市场上市的股票，是一种宽基指数。纳斯达克的上市公司涵盖所有新技术行业，包括微软、英特尔、美国在线、雅虎这些家喻户晓的高科技公司，因而成为美国“新经济”的代名词
发布日期	1971-02-05
加权方式	总市值加权
成分数量	3072

标准普尔 500 (Standard & Poor's 500, S&P 500)

说明	是唯一衡量美国大盘股市场的最好指标。追踪该指数的资产价值超过 9.9 万亿美元，其中投资于该指数的资产占约 3.4 万亿美元。该指数成份股包括了美国 500 家顶尖上市公司，占美国股市总市值约 80%。
发布日期	1957-03-04
加权方式	流通市值加权
成分数量	504

资料来源：Wind，数据截至 2020 年 12 月 20 日

▶ 美股交易规则

美股的交易时间与港股交易时间错开，适合亚洲投资者在工作之余时间参与交易。美股规则较为简单，投资门槛低，灵活性强。

股票市场	交易时间（香港时间）
美国	（夏令）21:30—04:00，（冬令）22:30—05:00 盘前交易（夏令）16:00—21:30，（冬令）17:00—22:30 盘后交易（夏令）04:00—08:00，（冬令）05:00—09:00
交易货币	美元
最小交易单位	1股
涨跌幅限制	无
交易制度	T+0
交收制度	T+2
熔断机制	大盘熔断：以标普500指数为例，当指数下跌5%时，将暂时停盘15分钟；当股指下跌10%时，将会停盘1小时；当股指出现20%的暴跌时，将会关闭股市1天 个股熔断：如果某只个股的交易价格在5分钟内涨跌幅超过10%，则需暂停交易。如果该个股交易价格在15秒钟内仍未回到规定的“价格波动区间”内，将暂停交易5分钟

*美股盘前盘后交易未必适用于所有券商,请以账户所属券商的服务为准

资料来源：国元证券经纪（香港）整理

▶ 如何开通美股交易？

美股交易账户开通程序十分便捷。

- 1) 非美国/加拿大公民的个人投资者开通美国证券账户只需于券商开通证券账户并填写及提交 W-8Ben 美国预扣税及申报受益所有人之外国人身份证明即可；
- 2) 如为公司或其他法人申请，则需使用 W-8BEN-E 或 W-8IMY；
- 3) 美国公民和绿卡持有者和居住在美国境内之外籍人士，其身份符合美国国税局所定义之所得税申报义务人者使用 W-9。

*有关 W-8BEN 表格指引请参看网址：<https://www.irs.gov/pub/irs-pdf/iw8ben.pdf>

▶ 环球股市交易时间

除了美股之外，投资者还可以通过开通环球市场交易服务进行多个市场的股票买卖，这里小编给大家总结了全球主要股市的交易时间以供参考。

股票市场	交易时间（香港时间）
香港	09:30—12:00 · 13:00—16:00 收市竞价时段 16:00—16:10
中国大陆	09:30—11:30 · 13:00—14:57 收盘集合竞价时段 14:57—15:00
美国	21:30—04:00（夏令）· 22:30—05:00（冬令）
加拿大	21:30—04:00（夏令）· 22:30—05:00（冬令）
英国	15:00—23:30（夏令）· 16:00—00:30（冬令） 收市竞价时段 23:30—23:40（夏令） 收市竞价时段 00:30—00:40（冬令）
日本	08:00—10:30 · 11:30—14:00
韩国	08:00—14:20 收市竞价时段 14:20—14:30
台湾	09:00—13:25 收市竞价时段 13:25—13:30
新加坡	09:00—12:00 · 13:00—17:00 收市竞价时段 17:00—17:16
澳洲	07:00—13:00（夏令）· 08:00—14:00（冬令） 市竞价时段 13:00—13:15（夏令） 收市竞价时段 14:00—14:15（冬令）
马来西亚	09:00—12:30 · 14:30—16:45 收市竞价时段 16:45—17:00
德国	15:00—23:30（夏令）· 16:00—00:30（冬令） 收市竞价时段 23:30—23:35（夏令） 收市竞价时段 00:30—00:35（冬令）
法国	15:00—23:30（夏令）· 16:00—00:30（冬令） 收市竞价时段 23:30—23:35（夏令） 收市竞价时段 00:30—00:35（冬令）

资料来源：国元证券经纪（香港）整理

▼ 一般声明

本文件由国元证券经纪(香港)有限公司(简称"国元证券经纪(香港)")编制,国元证券经纪(香港)为国元国际控股有限公司的全资子公司。本文件中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料,但国元证券经纪(香港)及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文件中的信息均仅供投资者参考之用,不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息并未考虑到获取本文件人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐或投资操作性建议。投资者应当对本文件中的信息进行独立评估,自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前,应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求,并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本文件所造成的一切后果,国元证券经纪(香港)及/或其关联人员均不承担任何责任。

国元国际控股有限公司
GUOYUAN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
香港中环康乐广场8号交易广场三期17楼
电话:400-888-1313 / (852)37696828
网址: www.gyzq.com