

(本文由公众号越声投顾 (yslcw927)) 整理，仅供参考，不构成操作建议。如自行操作，注意仓位控制和风险自负。)

很多股民习惯在9：30分准时打开行情软件，开始一天的操作，殊不知，真正的较量，在9：15、甚至更早前就已经开始了。集合竞价里究竟隐藏了哪些秘密?让我们来重温这些事儿。

1、先来说说集合竞价是怎么产生的?

价格优先?时间优先? NO!是“最大成交量”优先。

也就是说开盘前买卖双方都在挂单，挂10元买和卖的人有100个，挂9.9元买和卖的人有1000个，那么，咻!开盘价就是9.9元。此时，高于9.9元买入委托全部成交，低于9.9元卖出委托全部成交。

如果挂10元买的人100个，挂10元卖的人10000个呢?

那成交价还是9.9元。因为在10元这个价格还是只能撮合100个成交，而9.9元有1000个。与成交价相同的买卖双方中有一方委托全部满足。

如果9.9元、10元、10.1元能成交的数量都一样呢?

沪市取这几个价格的中间价格为成交价，深市则取离前一交易日收盘价最近的价格为成交价格。

2、接下来我们说说集合竞价的规则

简单来说，交易所是这样：

9：15-9：20可以挂单也可以撤单

9：20-9：25只能挂单，不能撤单

9：25-9：30不能挂单也不能撤单

9：25-9：30不能挂单也不能撤单，指的是交易所对证券公司，在这5分钟里，股民可以正常下单，但只是暂存在券商的系统里，9：30才提交到交易所，路径是这样的：股民(9：25-9：30下单)——证券公司(暂存)——交易所(9：30接收)

3、既然9：25-9：30的单都存在券商那，那我在9：25挂单买，9：30之前撤单了，应该就不会买入了吧？

未必。你买单在前，撤单在后，如果9：30分交易所接收数据时，买单成交了的话，撤单是无效的。

请看下面这张交割明细表：

买入委托是9：27：10，撤单委托是9：27：18。9：30：02成交买入委托，9：30：03撤单委托成为废单。

4、我明明看到9：15的时候很多大单，为啥突然没了？

记住一点：9点25分才是集合竞价期间唯一一次真正的成交!前面的都只是表演!

“9：15-9：20可以挂单也可以撤单”。你看到的大单买入很可能是假的，主力制造大单高买或者大单低卖的假象，吸引你追涨或者杀跌，然后主力在9点19分50秒左右撤单，当你看到时，很可能已经来不及撤单了。如果连续几天都有这种情况，说明主力有出货或扫货的意图，要格外当心。

以2016年5月6日南山铝业集合竞价为例。我们看到，9：16分，该股被大单托上涨停板8.21元，买二还有5.6万手买单在涨停价上等着成交。到9：20的时候，这些买单已经荡然无存，全部撤单。9：25集合竞价产生开盘价7.60元，卖一7.60元显示有2.2万手待卖。



5、我很想在集合竞价买一支股，什么时候挂单好呢？

最好的挂单时间应该是9：25之前，时间越接近9：25越好。如果9：15挂单，会比较盲目，容易受到虚假挂单的影响，在你犹豫的时候很容易过了9：20，没办法撤单。如果9：25之前一点点挂单，就可以高挂，因为它会以开盘价成交。

需要牢记一点：9：20—9：25之间只能挂单，不能撤单。

很多股民在这期间挂了单，又后悔了去撤单，事实上这五分钟撤单无效，白白输入的。这五分钟你看到的委托是真实的，想抢涨停板的，可以好好利用这5分钟，提前动手。

同样的，深市14：57—15：00为收盘集合竞价时间，也是不可以撤单的。沪市的收盘价则为最后一分钟成交的加权平均，没有集合竞价。

6、如果一支股票有重大利好，可能会连续一字涨停，怎么买？

希望渺茫。我们知道，成交的时候价格优先>时间优先，涨停的话大家都挂涨停价，价格一样，要想成交只有抢时间，时间怎么抢呢？

先看看集合竞价都是怎么排队的吧。

营业部方面，所有的委托都是9：15以前在券商服务器存放，9：15：00发送。

交易所方面，9：15：00开始对各个券商席位进行轮询，轮询是随机的，抽到谁就是谁，无规律可言。

所以你能不能在几千万股排队涨停板上买入，取决于：你是否是证券公司的第一笔委托，以及你所在的证券公司在第一轮轮询的次序。

就好比你去考清华，首先你得是全班第一名、全校第一名、甚至全县第一名，你说难不难？

小编能告诉你的，就是如何去抢全班第一名，也就是你营业部的第一个委托。

券商有个服务叫夜市委托。每天收盘后，券商对当天交易结算，将数据传送到中登公司。然后，就能接受下一交易日的委托了，你在他接受委托的第一时间挂单，按照时间优先规则，成交的可能性就会比较大。

各家券商结算的时间各不相同，早的可能是5、6点，一般8、9点，但一般在12点前都会结算完毕。比如国信是晚上6：30开始可以挂第二天的单，民生则是晚上12：00。这个时间早晚不重要，就像食堂开饭，A公司11点开餐，B公司11点半，C公司12点，无所谓，反正都是满足本公司人员的用餐需求，你想排第一，就踩着自家公司的饭点儿去排队。

所以，不知道自己券商结算时间的可以赶紧打电话去问问，如果排名靠前的话，可能会有一丝丝希望。

BTW：你现在只是营业部第一，甚至还不是，证券公司有几十上百家营业部，全国又有几十上百家证券公司，所以对结果不要太在乎，“得之我幸，失之我命”。

7、我试过了，即使我提前一个晚上挂单，集合竞价也抢不到一字板？

这里我们来说说几种交易通道：

独立交易单元：这个是最顶端的，要求客户资产总额不低于3000万元，一年的通道使用费50万元左右。门槛、费用不是固定的，因人因营业部而异，一条交易通道的成本费每年约40万元，一般券商不会多收钱，券商靠的是佣金。（一个人一个通道，你排到一字板的概率就是这个席位的概率）

几人共用：平摊通道使用费，在这里，你的竞争者从成千上万个，变为和你共用通道的这几个人。（比如10人共用一个通道，你排到一字的概率是这个席位的概率1/10）

多人共用：小编采访了某大券商营业部的相关人士，据介绍，其所在的营业部，专门申请了一个独立交易单元，供所有1000万元资产以上的客户使用，不收费，视为对大客户的增值服务。（一般小几十个人一个通道，理论上比普通通道快不少。）

但是，交易所已经对上述几种通道有所限制，终南捷径不再是捷径。

普通通道：也就是绝大多数人使用的通道了，这条通道里有成千上万的人。

好比有个很紧俏的宝贝，只有一个买入名额。开了100个窗口排队，你的队伍排了1万个人，他的队伍只有他一个人。如果最终打开的是你的窗口，那么排在你们队伍前的第一个人可以买到，其他9999人无机可乘；打开的是他的窗口，他可以买到。更大可能是开的其他98个窗口，你和他都没买到。我们股民基本都是排到1万人的这个窗口前，想胜出，首先你就得战胜你队伍中的9999人，然后要有足够的运气在100个窗口扫描中获选。难度可想而知。

8、离交易所更近的营业部是不是机会更大？

一字板的股票，卖出极少，只有挂在最前面的单才有可能成交，这就涉及到交易所每天第一单的敲门单。交易所为了公平，设置了延时功能，比如上海的券商，将数据发到深交所，传输时间要100毫秒，那么，深交所会提前100毫秒扫他家的单，但是，网络是有抖动的，时好时坏，如果他97毫秒就发过来了，那么，时间没到拒收；如果他103毫秒发过来，不好意思，人家早到了。除非你不偏不倚，刚好100毫秒发到。而距离越近的券商，抖动越小，自然更有利。我离交易所就3毫秒，还没来得及抖动我就发过去了，这也是为啥大多券商都把服务器放在交易所机房里的原因。

可见，对于那种天天涨停的次新股来说，即使你在集合竞价挂也没有用的，买不进去的。我们掌握集合竞价的这些秘密，更多的是用在平时的操作当中，不要中了主力的陷阱。

通过上面的内容，相信大家已经掌握了相关知识点了，如若您想要学习更多相关知识的话，敬请关注公众号越声投顾（yslchw927）。