

課程備忘

如何入場買美股 (新手攻略)



目錄

1. 小散戶對美股的常見疑慮	3
2. 美股開戶及交易10大注意事項	5
3. 如何計算美股交易成本	9
4. 新手投資甚麼好	12
5. 免費資料庫助你掌握投資訊息	16
6. 提醒事項	19

1. 小散戶對美股的常見疑慮

買賣美股雖然越來越普及，但不少散戶仍然有好多疑慮，其實投資美股並不是大家想像哪麼複雜，以下是普通小散戶對投資美股較常見的疑慮。

1. 投資美股很複雜

投資美股其實很容易上手，因為它是全球最大的市場，我們能輕易從網絡上獲得大量免費資訊和工具。至於買賣的操入，其實跟我們買賣港股都好近似。

2. 美股入場門檻很高

跟買賣港股以「一手」做交易單位不同，美股一股都可以直接買賣，不少國際大企業，好似係蘋果、微軟或迪士尼的入場費，只不過是一套來回日本廉航機票的價錢。

另一方面，美股不少網上交易平台，都以低收費為賣點，來吸引國外客戶，部分更不設存款及結餘門檻。

3. 香港人開設美股戶口很麻煩

不少銀行、證券行或互聯網券商，開設美股戶口的程序簡單快捷，所需時間跟開設港股戶口差不多。

4. 香港人投資美股，資產無法獲得保障

只要你在開設美股戶口前，確認你的證券經紀是美國證券投

資者保護公司SIPC的成員，無論你是海內外的投資者，SIPC都會為你的證券戶口提供50萬美元的資金資產保護。

5. 買賣美股需要熬夜

我們透過證券經紀落單時，可以設定一個期限的交易指令。舉個例子，你可以設定在未來一個月內，股票A觸及某個價位時，就會自動買入或賣出。

2. 美股開戶及交易10大注意事項

開一個美股戶口及買賣美股，流程相當簡單方便，大家在實戰之前，最好先花點時間，了解一下投資美股的規則。

美股開戶及交易10大注意事項

1. 新手如何開戶？

部分銀行或證券行都有買賣美股的服務。一般來說，開戶的時候攜同身份證明文件、住址證明，填妥申請表及美國國家稅務局 (IRS) 的W-8BEN 表格，交予職員處理便可以。

透過網上證券經紀開戶，程序就更快捷，最快幾分鐘可以完成註冊。而審核通常需時幾天，賬戶成功開通後，只要匯款入賬戶，就可以進行交易。

2. 開設一個美股帳戶要多少時間？

遞交開戶文件後，通常於10天內就能收到開戶通知。

3. 如何選擇美股交易平台？

在銀行交易買賣，優點是資金調動方便，而在證券行或互聯網券商交易，好處是佣金收費通常都會比銀行便宜。建議大家在開設美股戶口之前，確認你的券商或交易平台是美國證券投資者保護公司，即SIPC的成員，因為SIPC會為你的證券

戶口提供50萬美元資金的資產保護。

4. 美股交易時間和香港相差多少個小時？

交易時間是依據美國東部時間，週一至週五朝早9時30分 至下午4時。午間不設休市。

美國有分夏令和冬令時間。

夏令時間是3月的第二個星期日至11月的第一個星期日。交易時間對應香港，即是晚上9時30分至翌日清晨4點。

冬令時間是11月的第二個星期日至第二年的3月第一個星期日。交易時段是香港晚上10時30分至翌日清晨5點。

5. 哪些時段可進行美股盤前、盤後交易？

在正式交易時段以外，會有盤前、盤後交易時段。

盤前交易時間，在美國東部時間早上4時至9時30分，夏令時間即香港時間下午4時至晚上9時30分，冬令時間則延遲一個小時。

盤後交易時間在美國東部時間下午4時至晚上八時，夏令時間即香港時間早上4時至8時，冬令時間則延遲一個小時

值得注意的是，盤前盤後交易一般買賣不多會比較淡靜。

6. 美股有漲跌幅限制嗎？

一般來說，個別股票價格升得太多或跌後太多，都沒有漲跌的限制，除非出現極不尋常的異動，或公司未有披露重大資訊，監管機構可能會要求公司暫停交易。

7. 美股有停市機制嗎？

若果指數跌幅達到7% 及 13%，市場將暫停交易 15 分鐘；若下跌幅度進一步達到 20%，當日交易會停止。

8. 美股的T+0和T+2是什麼意思？

美股實行T+0交易制度，以及T+2交收制度。

T是指買入日期，T+0交易意味當天買入的美股，可以即日賣出，T+2即係交易後，兩個工作天完成交收。

假設你以現金帳戶，在今天買入A股票，並即日賣出，你需要等待兩個工作天，賣出A股票的資金才可以提款或用來買入其他股票。

若果投資者用未交收資金買入股票，並在該筆資金未完成交收前，又將該股票賣出，便會構成違規操作。

9. 如何避免帳戶出現違規操作？

最簡單方法是交易前，才在你的戶口匯入更多資金，或向你的券商申請融資帳戶。

10. 我可以沽空美股嗎？

原則上可以，但實際情況取決你的券商會不會把股票借給你進行沽空操作。

一般來說，流動性好的股份，相對容易從券商借到股票，而流動性差的股份則較難借貨。

3. 如何計算美股交易成本

不同股票市場的交易成本，可能會有所不同，不過，有一點共通的是，如果能夠了解股票交易成本結構，再挑選適合自己的平台，好好控制成本開支，將資金盡量投入在投資方面，會大大提升我們的回報。

以下是買賣美股一般所需繳付的開支。

1. 交易佣金

這裡提到的交易佣金，包含了平台使用費、交易系統使用費及存倉費。

大家在開戶前，要留意一下你的銀行、證券行，除了收取交易佣金之外，還可能會收取其他服務費，較常見的項目包括平台使用費、交易系統使用費及存倉費等。

部分美股交易平台的佣金是逐股計算，一般為每股0.005至0.02美元一股不等；也有平台是逐筆計算，不論股數，一般為5至10美元一筆不等。

有時經紀行為提高競爭力，更會推出零佣金、豁免存倉費或月供美股優惠等。

網上不少格價網站，會提供各家美股交易平台的佣金收費比較，大家可因應自己的交易規模、頻密程度等，挑選適合自己的平台。

舉個例子，如果你偏好長線持有大價股，買賣數量不多、兼且交易並不頻密的話，選擇佣金逐股計算、免存倉費的平台，對壓低投資成本較為有利。

2. 股息稅

香港及台灣居民要繳交30% 股息稅，而中國居民則需繳付10% 股息稅。不同地方的股息稅不同，主要視有沒有跟美國簽訂稅務協議，以及協議內容而定。

30%股息稅好似很貴，但美國不少投資產品涉及之成本，仍然低於在港交所買賣的同類型產品。

3. 豁免收費及稅項

買賣美股交易不用繳交過戶費及印花稅。不過，就會徵收交收費、證監會費及交易活動費。

類型	費用 (美元)	收費方
交收費	\$0.003/股 (最低\$0.01)	美國結算機構
證監會費 (僅對賣單收取)	0.0013%*交易額 (最低\$0.01, 費率會於每季重估)	美國證監會
交易活動費 (僅對賣單收取)	\$0.000119/股 (最低0.01美元, 最高5.95美元)	美國金融監管局
股息稅	中國居民: 10% * 股息 香港居民: 30% * 股息 台灣居民: 30% * 股息 (股息稅將於派發時自動預扣)	美國稅務局
交易佣金、平台使用費、交易系統使用費及存倉費	因平台而異	銀行、證券行或互聯網券商

另外，只要是符合申報條件的非美國公民，便可豁免繳付利得稅。

4. 新手投資甚麼好

美股市場生機勃勃，擁有不少具潛力的優質公司，當中亦不乏十倍股、甚至好似Amazon這類的千倍股。不過，單是在紐約證券交易所和納斯達克上市的公司，合共超過六千間，新手入場難免有眼花撩亂的感覺，以下介紹一些簡單的入門方式。

第一，挑選大藍籌公司

藍籌股一般都是行業中的龍頭企業，享有市場領導地位。美國的藍籌股，好多都是國際級的大型企業，同時都屬於指數的成份股，所以要找出這些公司，亦可以從美股的指數埋手。

網上有不少實用工具，可以幫大家篩選適合自己的股票，Finviz的股票篩選器(<https://finviz.com/>)是熱門工具之一。

第二，投資ETF

ETF大多是追縱不同指數及行業的基金。買入一隻ETF，等於投資一藍子的股票，既有分散投資的作用，又不用煩惱去挑選個別股票，所以成為不少新手或者懶人投資的選擇。

以下是一些熱門的ETF

指數類	板塊類	地區類	策略類	債類	商品類
標普500 (SPY)	科技 (XLK)	全球 (ACWI)	標普500價 值 (IVE)	國際債券 (BNDX)	黃金 (GLD)
道指 (DIA)	公用 (XLU)	新興市場 (EEM)	高息股 (DVY)	美國公債 (GOVT)	白銀 (SLV)
納指100 (QQQ)	地產 (IYR)	東南亞 (ASEA)	CANSLIM (FFTY)	抗通脹債 (TIP)	美油近月 期貨 (USO)
羅素2000 (IWM)	金融 (XLF)	中國 (MCHI)	AI選股 (AIEQ)	美國市政 債 (MUB)	布油近月 期貨 (BNO)
恐慌指數 (VXX)	醫療 (XLV)	越南 (VNM)	動力投資 (MTUM)	投資級別 企債 (LQD)	銅 (JJCB)

篩選/研究ETF的實用工具

- [ETFDB](https://etfdb.com) (https://etfdb.com)。
- [ETF.com](https://www.etf.com/etfanalytics/etf-finder) (https://www.etf.com/etfanalytics/etf-finder)
- [鉅亨網](https://www.cnyes.com/usastock/etf/MarketPrice.aspx) (https://www.cnyes.com/usastock/etf/MarketPrice.aspx)

第三，選擇穩健高息股票

美股市場擁有不少歷史悠久、派息吸引的股票，除了個別穩健大公司之外，亦有很多不同類型的房地產信託基金REITs，為食息一族提供眾多的選擇。

以下是一些熱門的REITs

上市代號	股息率 (稅前， %)	*ROE (%)	**ROIC (%)	市值 (十億)	REITs簡介
OHI	7.09	8.05	3.5	7.65	Omega Healthcare Investors 的主要投資遍佈美國的醫療保健、長期護理設施。公司護理設施運營商提供租賃或抵押融資，以及小部分的輔助生活、獨立生活、康復和急救設施
RWT	7.4	9.05	1.62	1.59	Redwood Trust 專注於從事住宅和商業抵押貸款銀行業務，以及抵押貸款和其他房地產相關資產的投資
HCP	4.78	18.82	8.57	14.5	HCP, Inc. 主要從事收購、開發、租賃、管理醫療保健房地產和為醫療保健機構提供融資
SNH	7.26	9.36	4.44	1.94	Senior Housing Properties Trust的投資主要為獨立生活社區、輔助生活社區、療養院、康復醫院和健康中心等
HPT	8.34	6.94	2.83	4.28	Hospitality Properties Trust 主要投資於酒店餐飲業的不動產。經營管理HPT旗下酒店不動產的知名酒店品牌包括萬豪、洲際、凱悅等

數據來源：華爾街日報，截至2019年5月14日

* ROE (Return On Equity) 股本回報率

** ROIC (Return on Invested Capital) 資本回報率

5. 免費資料庫助你掌握投資訊息

1. 美股報價工具

[investing.com](https://www.investing.com/) (<https://www.investing.com/>)

這個網站提供的基本資料齊備，還有線上圖表工具，介面簡單易用。我們可以同時追蹤股票、黃金、期貨和外匯走勢，以及國際財經日曆和經濟數據。

[同花順網站](http://stock.10jqka.com.cn/usstock/) (<http://stock.10jqka.com.cn/usstock/>)

它的電腦報價軟件和手機報價應用程式都很實用，涵蓋市場範圍廣泛，同時支援A股、港股、美股、基金、期貨等行情資訊，適合習慣看中文介面的朋友。

[NASDAQ](https://www.nasdaq.com) (<https://www.nasdaq.com>)

在這裡，大家可以免費細閱個別股票的行情和市場訊息，包括當日市場數據，以及盤前盤後的市場活動，是可靠股市新聞和信息來源。

[Macrotrends](https://www.macrotrends.net) (<https://www.macrotrends.net>)

這個網站不單止提供股票篩選的功能，遠至過去幾十年的表現都可以找得到。

2. 宏觀經濟和基本分析資料庫

Trading Economics (<https://tradingeconomics.com/>)

它是一個全球經濟指標及數據資料庫，包含世界各地GDP、通脹率、就業情況、物價、稅率等，分項相當仔細和全面，投資者可以截取網站數據進行宏觀經濟分析。

晨星 (<https://www.morningstar.com/>)

晨星整合了上市公司過去五個財政年度，或五個財政季度的財務資料、估值比較，以及定期更新基金和機構投資者持股量，讓投資者更方便地對某家公司進行基本分析。

3. 高手也用的分析網站

Seeking Alpha (<https://seekingalpha.com/market-news>)

這個網站轉載大量分析師的研究和意見。投資者更另可選擇追蹤個別股票，網站會將相關新聞寄給你。

FactSet 的Twitter專頁 (<https://twitter.com/FACTSET>)

不少海外金融界專業人士都追綜了FactSet的Twitter內容，因為這個機構經常發布美國大市統計圖表，主題包括市盈率、盈利增長、上市公司業績預期等，方便投資者掌握市場趨勢。

Zerohedge (<http://www.zerohedge.com/>)

這個知名的財經網誌偏重宏觀經濟、政治事件和政策分析，文章的娛樂性相對較強，有時也包含一些內幕爆料和小道消息。

4. 追縱畢菲特

網上不少追蹤股神畢菲特動向的專頁，以下網頁就揭示畢菲特投資旗艦巴郡的持貨水平，大家可以參考一下。

A) CNBC (<https://www.cnbc.com/berkshire-hathaway-portfolio/>)

B) Gurufocus
<https://www.gurufocus.com/guru/warren+buffett/stock-picks>

C) 巴郡 Berkshire Hathaway 官方網站
(<https://www.berkshirehathaway.com>)

6. 提醒事項

我們的內容以學習投資為目的，所引用及列出的例子，不能視為任何投資建議，大家投資之前，要自己做好研究和分析。

另外，股票投資始終都有風險，投資前要因應個人的目標，以及風險承受能力而出決定。