

惜金早报

01

新规必看！科创板股票做市交易业务规则来了！

7月15日，上交所

发布科创板股票做市交易业务实施细则(以下简称为实施细则)和配套业务指南，并自发布之日起施行。

此次发布的《实施细则》共5章28条，核心内容如下：

1、明确做市服务申请与终止。科创板股票做市服务申请采用备案制，取得上市证券做市交易业务资格的证券公司经向上交所备案可为具体的科创板股票提供做市服务；

2、明确做市商权利与义务。做市商开展做市交易业务应符合上交所关于做市指标的相关要求。上交所定期对做市商进行评价，对积极履行义务的做市商给予适当减免交易费用等措施；

3、明确做市商监督管理。做市商应当健全风险管理和内部控制制度，建立风险防范与业务隔离机制，确保合规有序开展做市交易业务。

值得注意的是，实施细则中关于做市商提供双边回应报价的业务暂不实施，具体实施时间另行通知。

惜金解读：

说一下什么是“做市商”交易制度：

常规我们买股票，有一个投资者买入，有另一个投资者卖出，才能成交。成交的对手，是其他投资者。

而做市商，是和券商做对手，不管是买，还是卖，都和中间的券商对手交易。

在科创板引入做市商机制，是发挥科创板改革“试验田”作用。

主要目的是：引入做市商机制平抑市场波动，同时增加市场活跃度。科创板做市商制度可以提升科创板流动性、增强价格发现、提高稳定性，有利于科创板长远发展，将成为“科创突围”重要驱动力之一。

简单理解成：

科创板多了做市商后，如果市场出现恐慌性大跌，有人抛售时，做市商可能会出来吸收筹码，价格就不至于继续恐慌大跌。

相反，如果非理性大涨时，做市商就会卖出手里筹码，抑制非理性上涨。

一方面是控制市场情绪，另一方面，也顺便赚钱了呀。而这个钱，各大券商赚。

02

房地产多指标累计降幅年内首次收窄 6月商品房销售环比增长超六成

从国家统计局

7月15日发布的数据来看，1~6月份，商品房销售面积和销售额、房企到位资金等多指标累计降幅收窄。

其中，6月单月来看，销售面积和销售额环比增长均超六成，并且增速显著扩大。

业内人士认为，上半年房地产销售面积、销售额、房企到位资金指标降幅年内首次收窄，新房销售修复趋势确立，虽然开发投资数据面临降温的压力，但从单月数据看，房企投资开工修复力度也在增强。

惜金解读：

虽然新闻说的好像很乐观，但是从数据来看，不管是开工面积（黄线，代表开始施工）、竣工面积（绿线，代表建筑完工），还是销售面积（蓝线，代表房屋出售面积），都不是特别乐观，同比都下降很多。

有轻微上涨，但是并不是特别明显。

这种趋势下，市场观望情绪较大，深圳传闻二手房售价已经到2020年水平。

虽然惜金君也希望房价大跌，但是中国人的资产有70%-80%在地产里，一旦房价大跌也意味着人们的资产缩水。

03

大资金买啥？首批百亿基金经理二季报出炉 丘栋荣、陆彬持有这些股

公募基金二季报披露进入窗口期，中庚基金丘栋荣、汇丰晋信陆彬等率先披露了二季报。

从季报持仓

来看

，丘栋荣

在一贯持仓小市值

股票的情况下，今年二季度强势加仓

了港股

资源股、地产等股票，中

国宏桥、中国海洋石油、中国海外发展

等均是其重点加仓对象A股常熟银行、苏农银行等也获其大幅加仓。

凭借重

仓新能源而名

声大噪的陆彬，在二季度重

仓买入消费锂电龙头亿纬锂能

，成

为汇丰晋

信低碳先锋第四大

重仓股，而今年一季度获其重仓买入

的广汇能源，则退出了前十大重仓股名单。

惜金解读：

每个季度明星基金经理调仓方向，会被大家认为是抄作业或者了解大资金投资计划的风向标。

不过，要注意的是每个基金经理的投资风格略有差异，并不是只看个别基金

经理就以偏概全。

有的人做的是大盘价值，有的人做的小盘成长，只看个别是无法理解透彻的。

而基金经理的作业，也不是那么好抄的，因为有时效性。

比如，这份二季报的基金持仓，是截止6月31日，至今已经过了一半月，并不能代表基金目前持仓情况。

就以地产、银行来说，最近这几件事下来，未必基金经理没有闻风而动，规避风险。（尤其是港股的内房股，好几家停牌，并被香港证券公司下调评级）