

大有研究

——理财周报（总第506期）

（2022.02.21---2022.02.25）



目 录 CATALOG

第①章 大有视野

- | | |
|--------------|---|
| 1. 一周大事..... | 1 |
| 2. 一周热点..... | 1 |

第②章 大有数据

- | | |
|--------------|---|
| 1. 市场总揽..... | 2 |
| 2. 特别关注..... | 4 |
| 3. 大有热销..... | 5 |

第③章 大有商学院

- | | |
|--------------|---|
| 1. 大有聚焦..... | 6 |
| 2. 大有理财..... | 6 |

第④章 大有微幸福

- | | |
|------------|---|
| 大有微幸福..... | 7 |
|------------|---|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

① 一周大事

- 2.21 财政部部长详解今年积极财政政策内涵
- 2.22 “十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划出炉
- 2.23 大有理财周刊（2月刊3期）
- 2.24 财富幸运之星（2月刊1期-2月刊2期）
- 2.25 我国进一步完善煤炭市场价格形成机制

② 一周热点

融资环境持续改善 房地产开发贷投放提速

日前，有消息称，监管部门窗口指导“要求银行支持房贷开发贷的占比和增速”“增量不能为负”等，已有两家银行向上海证券报记者确认这一消息，表示监管层主要是要求促进开发贷投放。

上海一家城商行的知情人士透露，该行对公业务部门的确收到窗口指导，要求加快投放。在深圳，商业银行房贷投放也在提速。一家股份制银行房地产事业部人士表示，监管部门对他们提的要求是“能投就投”。2月以来，该行开发贷放款开始提速，如果企业性质是央企、国企，针对一些回款较快的项目，该行还可适当降低利率。

个贷投放方面，上海地区呈现投放全面加快之势。上海一家股份制银行支行人士表示，该支行个贷业务正在“到处找楼盘做按揭”。

除了在量上宽松，个贷业务在价格方面也有明显松动。日前，广州地区房贷利率下调，从2月21日开始，首套房优惠审批利率从此前的LPR+100BP（5.6%）下调至LPR+80BP（5.4%），二套房优惠审批利率从此前的LPR+120BP（5.8%）下调至LPR+100BP（5.6%）。

房地产贷款是银行业信贷业务的支柱之一，2021年受房地产贷款集中度管理等政策影响，整个地产行业流动性“吃紧”。当年四季度，监管部门多次强调“满足房地产市场的合理资金需求”后，房地产金融环境得以持续改善。

2022年人民银行工作会议提出，稳妥实施好房地产金融审慎管理制度，更好满足购房者合理住房需求，促进房地产业良性循环和健康发展。

从贷款投放看，2021年10月以来，房地产开发贷、个贷余额均在逐步回升。数据显示，1月房地产贷款预计新增约6000亿元，较2021年四季度月均水平多增约3000亿元，其中，房地产开发贷款多增约2000亿元，个人住房贷款多增约1000亿元。

在销售端上，近期亦可见购房政策松动，多个城市“因城施策”下调首套房按揭贷款首付比例至两成。

来源：上海证券报

01

二、大有数据

① 市场总揽

规模数量：平均募集规模1.23亿元

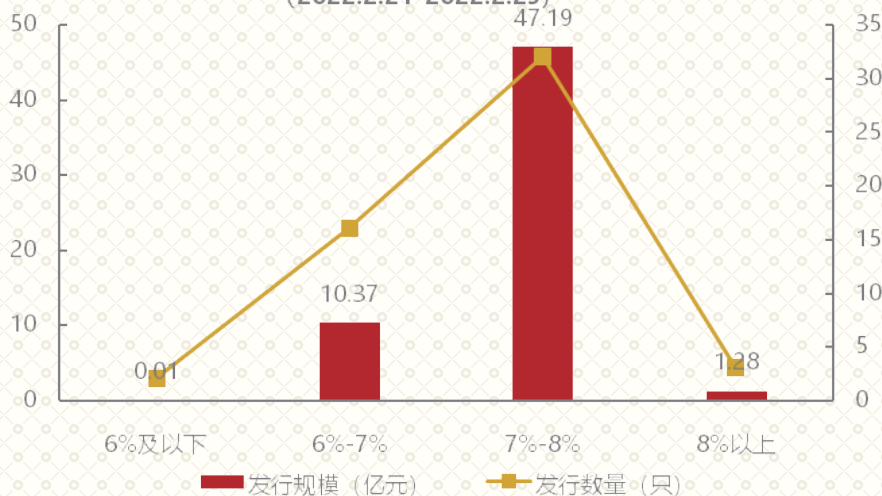
本周共有55只产品发行，发行规模为59.14亿元，平均募集规模1.23亿元。发行数量较上周减少6只,发行规模环比减少了17.77%。本周参与产品发行的信托公司有12家,与上周持平,机构参与度为17.65%。

收益期限：平均预期收益率7.16%，平均期限2.01年

本周产品的平均预期收益率为7.16%，比上周增加了0.31%。

本周收益区间在7%-8%之间的产品32只，发行规模47.19亿元，数量占比58.18%，规模占比79.78%；其次，收益区间在6%-7%的产品16只,发行规模10.37亿元,数量占比29.09%，规模占比17.53%。（详见图一）

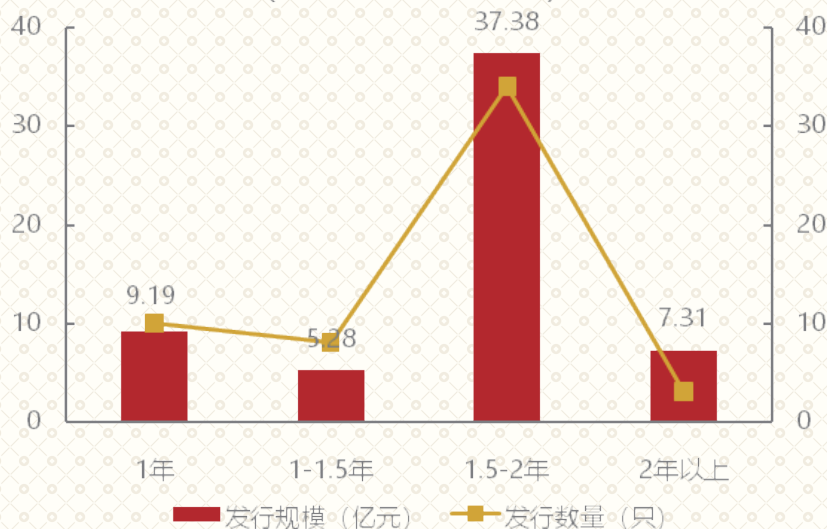
图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2022.2.21-2022.2.25)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限2.01年，比上期缩短了17.19%。

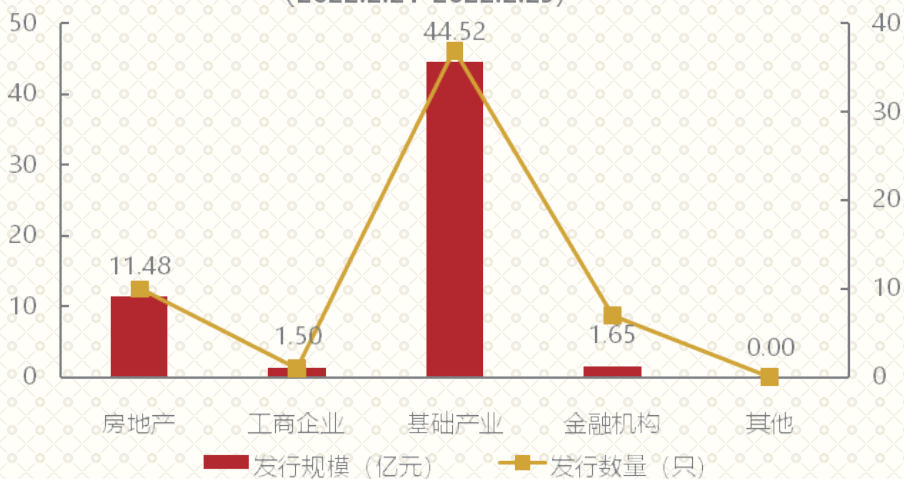
1.5-2年期的产品34只，发行规模37.38亿元,数量占比61.82%，规模占比63.19%；其次，1年期的产品10只，发行规模9.19亿元，数量占比18.18%，规模占比15.53%；再次，2年期以上的产品3只，发行规模7.31亿元，数量占比5.45%，规模占比12.35%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2022.2.21-2022.2.25)

数据来源：大有财富金融产品中心

投资领域：基础产业信托排在首位

从资金投向看，基础产业信托排在首位，共37只发行，发行规模44.52亿元，数量占比67.27%，规模占比75.27%；其次，房地产信托共10只发行，发行规模11.48亿元，数量占比18.18%，规模占比19.40%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2022.2.21-2022.2.25)

数据来源：大有财富金融产品中心

② 特别关注

大有财富作为一家独立、专业的第三方理财顾问和资产管理机构，依托专业化产品投研和财富管理，专注金融理财研究，为投资者特别关注了25家有央企背景以及有业务特色的信托公司。

从产品成立的情况来看，本周共有华鑫信托、外贸信托等3家信托公司的6只信托产品成立，成立规模为0.501亿元，较上周降低了0.259亿元。

表一：本周集合信托产品成立统计（有央企背景以及有业务特色的信托公司）

产品名称	产品期限（年）	预期收益率	资金投向	成立规模（亿元）
华鑫信托·鑫宏 102 号(债券投资)集合资金 信托计划(第十一期)	-	-	-	0.397
华鑫信托·华鑫信托顺鑫 283 号集合资金信托计划	-	-	-	0.1036
外贸信托-汇金 68 号-普惠金融-系列集合资金信托计划（140 期）	-	-	-	-
外贸信托-易方达金锐 42 期集合资金信托计划	-	-	-	-
大业信托·政盈 42 号集合资金信托计划 20220222 期	-	-	-	-
大业信托·长鑫 38 号集合资金信托计划 20220222 期	-	-	-	-
总计				0.501

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 02 月 25 日）

本周有华鑫信托、华润信托等3家信托公司的5只信托产品发行，发行规模为7亿元。

经过测算，这5只产品的平均预期收益率为7.06%，平均期限为1.52年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少了1.43%，平均期限缩短了24.66%。

表二：本周集合信托产品发行统计（有央企背景以及有业务特色的信托公司）

产品名称	产品期限（年）	预期收益率	资金投向	发行规模（亿元）
华润信托·润盈龙光 1 号集合资金信托计划第 14 期 B 类	0.58	6.4%	华润信托	-
华鑫信托·顺鑫 283 号（永续债）集合资金信托计划（第 1 期）	2	7.4%	华鑫信托	4
华润信托·润盈天地源 2 号西安项目集合资金信托计划第 24 期 9E1 类	1.08	6.7%	华润信托	-
华鑫信托·鑫宏 114 号（公募债）集合资金信托计划（第 2 期）	1.92	7.4%	华鑫信托	3
中铁信托·银杏 2160 期集合资金信托计划（C 类）	2	7.4%	中铁信托	-
总计				7

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 02 月 25 日）

表三：信托公司基本数据比较

	25 家信托公司	68 家信托公司	比较
平均预期收益率 (%)	7.06	7.16	-1.43%
平均期限 (年)	1.52	2.01	-24.66%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 02 月 25 日）

③ 大有热销

规模	不超过人民币 9 亿元
期限	每个投资周期不少于 12 个月
业绩比较基准	100 万起，9.1%-11%
收益分配方式	每个投资周期内，满 6 个月分配一次收益，到期分配本金及剩余收益。
项目类型	央企全国煤炭交易中心 FOT 信托基金

如需了解产品详细信息，请联系您的专属理财经理或拨打公司服务热线 010-65050807。

三、大有商学院

① 大有聚焦

香港特区政府新财政预算案拟加大投入 支持创科发展

香港特区政府财政司司长陈茂波23日发表2022/2023财政年度特区政府财政预算案，他表示在特区政府的帮助下，香港的创科成果显现，未来将加大投入，持续推动创科发展。

陈茂波说，创新科技发展是世界大潮流，也是不同经济体核心竞争力的体现。创科产业既是经济新增长点，也可提升其他行业的生产力。对香港来说，无论是新优势产业的发展，抑或是传统产业的转型升级，都需要创科的引领，因此要着力推动创科发展。

持续推动创科的发展，是让经济更优质多元的重要策略。陈茂波说，“十四五”规划支持香港建设国际创新科技中心。创科发展除了促进经济增长及创造就业机会，推动“再工业化”及提升制造业的竞争力，也有助各行各业数码转型。本届特区政府已投放超过1300亿港元于创科发展，近年成果渐现。他会在预算案增拨资源，持续强化整个价值链及创科生态圈。

陈茂波此前曾通过预算案宣布在“未来基金”拨出部分款项，成立一个名为“香港增长组合”的投资组合，投资相关项目，目标是巩固香港作为金融、商贸和创科中心的地位，长远提升香港的生产力和竞争力。他表示，为培植一些较成熟及具潜质的企业，贡献香港经济，他会进一步把“未来基金”对“香港增长组合”的分配增加100亿港元，当中50亿港元会用作成立一个新的投资基金“策略性创科基金”。

为进一步推动香港在生命健康科技的发展，特区政府会预留100亿港元，为香港长远提供更完备的配套，包括硬件、科研人才等各方面，提升不同机构包括大学在这方面的容量及能力，并建立更完善的产业链。

目前香港拥有16所国家重点实验室及6所国家工程技术研究中心香港分中心，均具备高水平的科研队伍及设备，陈茂波宣布将有关资助增至4.4亿港元，让它们有更多资源进行研发工作。

来源：中国新闻网

② 大有理财

选择性货币政策工具

与一般性的货币政策工具不同，选择性的货币政策工具对货币政策与国家经济的运行的影响不是全局性的而是局部性的，但也可以作用于货币政策的总体目标；选择性的货币政策工具是指中央银行针对个别部门、个别企业或某些特定用途的信贷所采用的货币政策工具。比如有证券市场信用控制、不动产信用控制和消费者信用控制。

四、大有微幸福

简单就好

书中有一句话写道：“我爱哭的时候便哭，想笑的时候便笑，只要这一切出于自然。我不求深刻，只求简单。”

是啊，这个世界有太多的约定俗成，每个人都在勉强自己去迎合这个复杂的社会。

无用的社交，占用了我们的精力；无用的东西，充斥着我们的生活；无用的感情，浪费我们的时间……太多无用的东西，食之无味，弃之可惜，却让简单变成了一件困难的事。

其实，做人，简单就好；生活，舒服就好。

在感情中简单点，挥别错的人，去和对的相逢；在关系中简单点，拒绝虚情假意的套路，拥抱诚实坦率的真心；在生活中简单点，挣脱束缚的枷锁，做最真实的自己。

人间有味是清欢，唯有做一个简单的人，有事人不乱，无事心不空，大事不畏惧，小事不怠慢，才能离幸福更近。

简单的关系，才能更加长久；简单的人心，才更值得深交。如果每一件事都要一较高下，那么生活就变成了战场。

其实人生就是一道减法，日子过一天少一天，人与人见一面是一面，没有什么好烦恼的；也没有什么好计较的。

想走的人，留念久了，只会让自己心碎；没结果的感情，纠缠久了，只剩下心累。当你经历多了，再回头看，才会明白，把时间花在不值得的人和事上，就是对生命最大的浪费。

人啊，简单就好，不取悦谁，也不讨好谁；事情，看淡就好，不念人过，不记人怨。

从今以后，做个简单的人，向下生根，向上开花，将日子过得美满而丰盈。

附录：本周集合信托产品发行统计

产品名称	产品期限 (年)	预期收 益率	资金投向	发行规模 (亿元)
XX 信托·恒信国兴 621 号-祥悦 50 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2	7.1%	基础产业	0.45
XX 信托·优享未来 2 号集合资金信托计划 (第 136 期 1 类 A 级)	0.5	6.6%	金融机构	0.4
XX 信托·恒信国兴 565 号-融合 28 号集合资金信托计划 (第 8 期)	1	6.9%	基础产业	0.26
XX 信托·融湖鼎盛 156 号集合资金信托计划 A 类	2	6.8%	基础产业	3
华润信托·润盈龙光 1 号集合资金信托计划第 14 期 B 类	0.58	6.4%	房地产	-
XX 信托·恒信国兴 416 号-丰利 215 号集合资金信托计划 (第 3 期)	2	7.1%	基础产业	0.585
华鑫信托·顺鑫 283 号 (永续债) 集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.4%	基础产业	4
陆家嘴信托·融海 32 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.5	6.3%	工商企业	1.5
爱建信托·金基南京鼓楼滨江项目集合资金信托计划	3	7.6%	房地产	7
XX 信托·恒信国兴 598 号-利民 66 号集合资金信托计划 (第 12 期)	1.5	6.9%	基础产业	0.246
XX 信托·恒信国兴 630 号-振兴 20 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2	7.1%	基础产业	0.189
XX 信托·宝盈 942 号集合资金信托计划 (西安高科)-第 4 期	2	7.7%	房地产	2
华润信托·润盈天地源 2 号西安项目集合资金信托计划第 24 期 9E1 类	1.08	6.7%	房地产	-
长安信托·长安宁-长安常宁贷款集合资金信托计划 (第七期)	1	7.4%	基础产业	0.1
XX 信托·恒信国兴 437 号-政兴 39 号集合资金信托计划 (第 A 类 4 期)	1	6.9%	基础产业	2
XX 信托·恒信国兴 624 号-蓉信系列 31 号集合资金信托计划 (B 类第 5 期)	2	7.4%	金融机构	0.085
华鑫信托·鑫宏 114 号 (公募债) 集合资金信托计划 (第 2 期)	1.92	7.4%	基础产业	3
长安信托·长安宁-同心聚力抗疫 2 号集合资金信托计划 (第一期)	1	6.6%	基础产业	0.1
XX 信托·广和 7 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2	6.8%	基础产业	-
陆家嘴信托·汇安 131 号集合资金信托计划 (第 5 期)	2	6.7%	基础产业	0.4
XX 信托·恒信国兴 655 号-鑫宸 170 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.3%	基础产业	3.305
XX 信托·恒信国兴 645 号-西咸秦汉发展 3 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1	6.8%	基础产业	1.699
XX 信托·恒信国兴 636 号-昆明基投集合资金信托计划 (第 5 期)	2	7.1%	基础产业	4.142
XX 信托·稳享智选 2 号集合资金信托计划 (第 11 期)	2	7.2%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 634 号-东都 3 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2	7.2%	基础产业	3.231
XX 信托·宝盈 916 号集合资金信托计划 (陕建北京衙门口)-第 14 期	2	7.3%	房地产	1
XX 信托·富诚 711 号集合资金信托计划 (成都空港)-第 5 期	2	6.2%	基础产业	0.5
XX 信托·恒信国兴 659 号-新都 1 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2	7.3%	基础产业	0.93
国民信托·临汾市投资中期票据投资集合资金信托计划 (第二期)	1.17	7.7%	基础产业	0.5
XX 信托·恒信国兴 605 号-永融 59 号集合资金信托计划 (B 类第 3 期)	1	6.8%	基础产业	0.161

产品名称	产品期限 (年)	预期收 益率	资金投向	发行规模 (亿元)
XX 信托·广东肇庆新投贷款集合资金信托计划-3 期	2	5.5%	基础产业	-
国元信托·扬中市宽运商贸有限公司债权投资集合资金信托计划 (E 类)	2	7.6%	基础产业	0.7196
中铁信托·银杏 2160 期集合资金信托计划 (C 类)	2	7.4%	基础产业	-
长安信托·滕州城建债券投资 1 号集合资金信托计划 (第十期)	1.5	7.0%	基础产业	0.1
山东信托·扬润 29 号集合资金信托计划第 10 期 (A 类)	2	8.2%	房地产	1.125
天津信托·尚实信远 10 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1	7.5%	基础产业	4.453
长安信托·长安宁-洛阳古城建设集合资金信托计划 (第 2 期)	2	7.6%	基础产业	0.1
天津信托·尚实致远 6 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.5	7.3%	基础产业	2.082
陕西国投信托·汇明 1 号债券投资集合资金信托计划 (第 15 期)	1.5	6.4%	金融机构	-
XX 信托·和玉系列-天行者 5 号 FOF 集合资金信托计划 (A 类)	10	-	金融机构	0.3
XX 信托·财安周周开 9 期集合资金信托计划	10	-	金融机构	0.006
长安信托·大连琼华美墅项目信托贷款集合资金信托计划 (2 期)	2	8.9%	房地产	0.05
山东信托·融易 19-17 号集合资金信托计划	1.42	7.3%	金融机构	0.85
国通信托·方兴 1480 号重庆浦里集团债券投资集合资金信托计划	2	7.2%	基础产业	2.2
长安信托·润江壹号公寓股权投资集合资金信托计划 (第 18 期)	2	8.9%	房地产	0.1
长安信托·长安权-泾河新城 1 号股权投资集合资金信托计划 (第 16 期)	2	7.5%	房地产	0.1
长安信托·长安宁-天府融禾信托贷款集合资金信托计划 (第 3 期)	2	7.6%	基础产业	0.05
长安信托·沣东科统贷款集合资金信托计划 (第 9 期)	2	7.6%	基础产业	0.05
长安信托·长安权-西安高科 2 号股权投资集合资金信托计划 (第 4 期)	2	7.6%	房地产	0.1
长安信托·长安宁-任兴集团信托贷款集合资金信托计划 (第十二期)	2	7.5%	基础产业	0.05
国民信托·盐城海瀛集合资金信托计划	2	7.4%	基础产业	1.5
山东信托·固元 2 号集合资金信托计划 (第 1 期)	0.5	4.5%	金融机构	0.012
长安信托·长安宁-任兴集团信托贷款集合资金信托计划 (第十一期)	2	7.5%	基础产业	0.05
总计				59.14

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 02 月 25 日）

免责声明：

本报告的新闻信息及数据信息均来自公开渠道，本公司对这些信息的准确性、完整性不作任何明示或默示的承诺或保证，也不保证这些信息不会发生任何变更；本报告的分析、意见仅反映了本公司研究员的个人观点，其逻辑基于研究员个人的职业理解，通过合理判断作出的分析结论，未受任何第三方的授意、影响；本报告文中的分析、观点力求客观、公正，但不代表任何确定性、最终性的判断，投资者对此作出的任何决策与本公司和作者无关。

重要声明：

本报告仅供参考资料使用，客户不得尽依赖此报告而取代之独立判断，本公司及作者不对因使用本报告产生的任何后果承担法律责任；本报告的知识产权归北京金信大有资产管理有限公司及作者共同所有，未经前者许可，任何组织、个人均不得对本报告内容以转载、复制、编辑、上传、发布等形式使用于任何场合。如需引用、转载、刊发须注明出处北京金信大有资产管理有限公司，且不得对本报告内容进行有违原意的删节、修改。

(任何人使用本报告，视为同意以上声明。)

如需参考更多信息，请登录大有财富官方网站www.dayouwm.com。

联系方式

地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼1座18层

邮编：100004

电话：010-65050807