

大有研究

——理财周报（总第 520 期）

（2022.05.30---2022.06.03）



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..... 3
- 3. 大有热销..... 4

第③章 大有商学院

- 1. 大有聚焦..... 4
- 2. 大有理财..... 5

第④章 大有微幸福

- 大有微幸福..... 5

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

1、一周大事

- 5.30 北京发布 20 项举措 助力全球财富管理中心建设
- 5.31 财政支持稳住经济大盘聚焦八重点
- 6.01 大有理财周刊 (6 月刊 1 期)
- 6.02 财富幸运之星 (5 月刊 2 期-5 月刊 3 期)
- 6.03 建设北京全球财富管理中心 打造我国金融业改革开放新高地

2、一周热点

中国煤炭运销协会：十六家大型煤炭企业 1-4 月合同履约率达 98%，超额完成国家指标

5 月 31 日，中国煤炭工业协会、中国煤炭运销协会组织召开部分大型煤炭企业经济运行分析视频会议。国家能源、中煤集团、晋能控股、陕煤集团、伊泰集团、山西焦煤、潞安集团、华阳集团、山能集团、开滦集团、冀中能源、河南能源、淮河能源、淮北集团、龙煤集团、盘江集团共 16 家企业的负责同志参加会议。中国煤炭工业协会纪委书记张宏出席会议并讲话，中国煤炭运销协会理事长杨显峰、副理事长冯雨、石瑛，秘书长赵建国出席会议，冯雨主持会议。

石瑛通报了近期国家煤炭保供稳价相关政策和煤炭中长期合同签订履约情况，以及进口煤合同补签情况，与会企业介绍了各单位落实国家发改委于 5 月 27 日召开的“煤炭中长期合同工作视频会议”精神的情况。

会议认为，今年以来，煤炭行业积极贯彻国家各项保供稳价政策，实现了煤炭资源超预期增长和煤炭价格的相对稳定。重点煤炭企业讲政治、顾大局，主动带头执行限价政策，全力完成中长期合同签订、履约和进口煤补签任务。据统计，十六家大型煤炭企业 1-4 月合同履约率达到 98%，超额完成国家指标，为煤炭市场的平稳运行做出了贡献。

会议指出，3 月份以来，除化工用煤保持增长外，电力、冶金、建材等行业的煤炭消费量同比有所减少，煤炭市场供需紧张局面有所趋缓。煤炭行业利润增长较快，但从结构上看，大型煤炭企业产量占比超过 2/3，利润占比仅 1/3 略强。为确保煤炭稳定供应，需加快大型现代化矿井核增审批手续办理，研究建立煤矿弹性生产和弹性产能机制，确保煤矿依法依规生产。与会企业针对提高煤炭供应能力、煤炭铁路运输能力，做好煤炭保供稳价和煤炭储备工作，加强煤炭中长期合同履约监管工作提出了相关建议。

张宏强调，煤炭企业要提高政治站位，讲政治、顾大局，坚定做好煤炭保供稳价工作的信心和决心，充分发挥煤炭兜底保障作用。严格落实国家发改委煤炭中长期合同视频会议精神，切实履行社会责任，签足、签实并认真履行中长期合同责任，坚持诚信经营，提高合同履约率，保障电煤稳定供应。严格执行国家发改委印发的动力煤价格政策，在确保电煤稳定供应的基础上，切实担当社会责任，努力把电煤价格稳定在规定的合理区间，维护煤炭上下游行业经济平稳运行。同时，加大煤炭产能建设和大型现代化煤矿弹性生产机制建设，在确保煤矿安全生产的基础上，充分发挥大型现代化煤矿、智能化煤矿的优势，努力增加煤炭供应，保证迎峰度夏和特殊时段的煤炭供应。

来源：界面新闻

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：平均募集规模 1.87 亿元

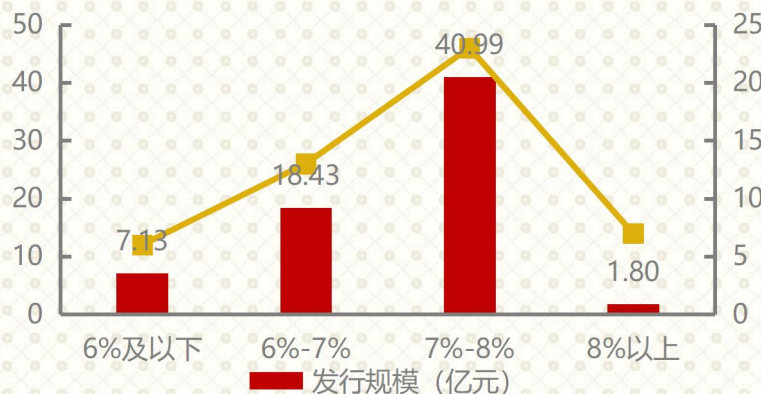
本周共有 50 只产品发行，发行规模为 78.35 亿元，平均募集规模 1.87 亿元。发行数量较上周减少 14 只，发行规模环比减少 40.08%。本周参与产品发行的信托公司共 17 家，较上周减少 1 家，机构参与度为 25.00%。

收益期限：平均预期收益率 7.21%，平均期限 1.65 年

本周产品的平均预期收益率为 7.21%，比上周增加 0.72%。

本周收益区间在 7%-8% 之间的产品 23 只，发行规模 40.99 亿元，数量占比 46.00%，规模占比 52.32%；其次，收益区间在 6%-7% 的产品 13 只，发行规模 18.43 亿元，数量占比 26.00%，规模占比 23.52%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2022.5.30-2022.6.03)

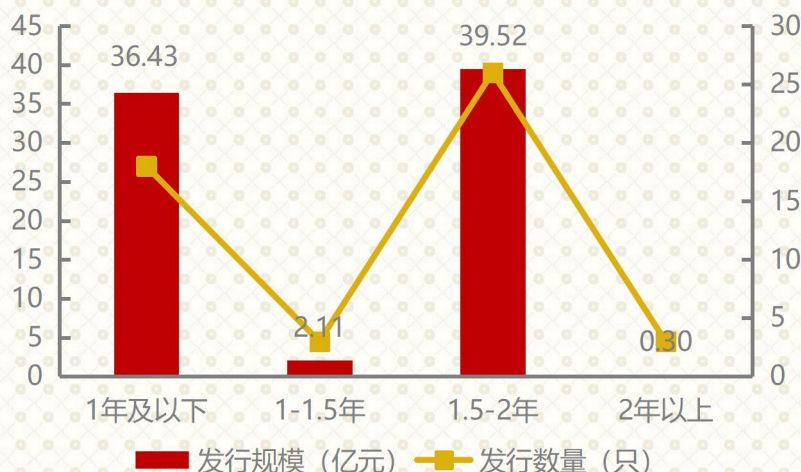


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.65 年，比上期增加 4.77%。

1.5-2 年期的产品 26 只，发行规模 39.52 亿元，数量占比 52.00%，规模占比 50.44%；其次，1 年及以下的产品 18 只，发行规模 36.43 亿元，数量占比 36.00%，规模占比 46.49%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2022.5.30-2022.6.03)

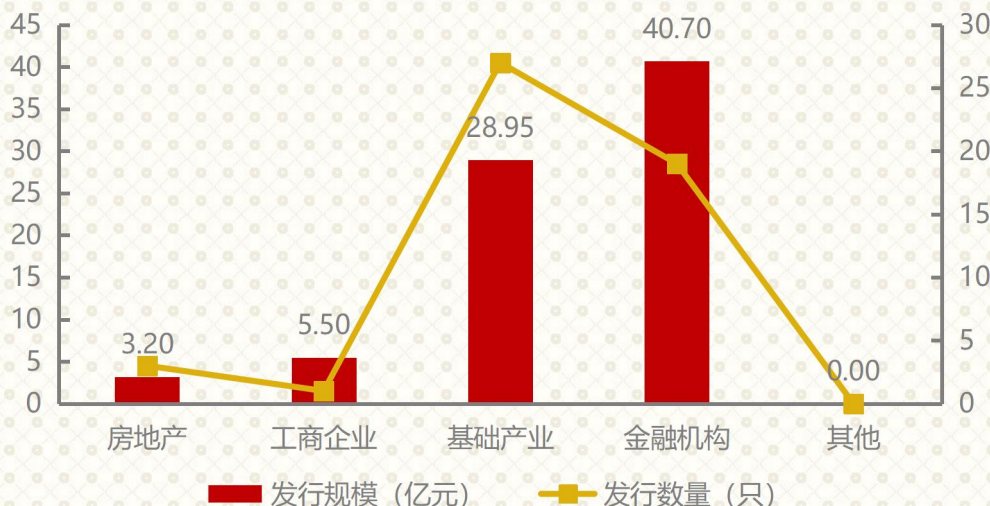


数据来源：大有财富金融产品中心

投资领域：金融机构信托排在首位

从资金投向看，金融机构信托排在首位，共 19 只发行，发行规模 40.70 亿元，数量占比 38.00%，规模占比 51.94%；其次，基础产业信托共 27 只发行，发行规模 28.95 亿元，数量占比 54.00%，规模占比 36.95%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2022.5.30-2022.6.03)



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 4.049 亿元，较上周增加 1.829 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）
华鑫信托鑫溢 5 号集合资金信托计划（第 22 期）	-	-	-	0.210
华鑫信托鑫溢 6 号集合资金信托计划（第 11 期）	-	-	-	-
大业信托-平稳 1 号财产权集合信托计划第一期	-	-	-	2.400
建信信托-寿光乡村振兴绿色产业投资集合资金信托计划	-	-	-	1.000
建信信托-粤鑫 24 号集合资金信托计划	-	-	-	-
建信信托-凤鸣灵韵配置稳赢型 35 号固收类净值型集合资金信托计划	-	-	-	0.439
总计				4.049

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 6 月 03 日）

本周有华鑫信托、中铁信托等 4 家信托公司的 6 只信托产品发行，发行规模为 8.000 亿元。

经过测算，这 6 只产品的平均预期收益率为 6.88%，平均期限为 2.33 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少 4.51%，平均期限增加 41.84%。

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）
------	---------	-------	------	----------

中粮信托·福临汇萃 1 号集合资金信托计划 (第 11 期)	2.00	7.4%	中粮信托	-
华润信托·圆融恒享强债 4 号集合资金信托计划	2.00	5.0%	华润信托	2.000
中铁信托·乾鑫 22047 期集合资金信托计划 (B 类)	3.00	7.4%	中铁信托	-
华鑫信托·顺鑫 356 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.0%	华鑫信托	3.000
中铁信托·乾鑫 22046 期集合资金信托计划 (B 类)	3.00	7.4%	中铁信托	-
华鑫信托·顺鑫 305 号 (永续债) 集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	7.1%	华鑫信托	3.000
总计				8.000

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 6 月 03 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 (%)	6.88	7.21	-4.51%
平均期限 (年)	2.33	1.65	41.84%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 6 月 03 日）

3、大有热销

规模	不超过人民币 5 亿元
期限	每个投资周期不少于 15 个月
业绩比较基准	100 万起, 9.1%-11%
项目类型	央企能源保障基金

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 4 月零售业总销货临时估值同比升 11.7%

香港特区政府统计处 6 月 1 日发表零售业销货额数据，2022 年 4 月零售业总销货价值的临时估计为 302 亿元 (港币, 下同)，同比上升 11.7%。

当日公布的数据显示，2022 年 4 月零售业总销货价值中，网上销售占 8.2%。该月的零售业网上销售价值的临时估计为 25 亿元，同比上升 34.8%。扣除其间价格变动后，该月的零售业总销货数量的临时估计同比上升 8.1%。

数据指出，与 2021 年同期比较，2022 年前 4 个月合计的零售业总销货价值的临时估计下跌 3.1%。

按零售商主要类别的销货价值的临时估计由高至低分析，2022 年 4 月与 2021 年 4 月比较，超级市场货品的销货价值上升 5.8%；电器及其他未分类耐用消费品上升 40.9%；珠宝首饰、钟表及名贵礼物上升 13.9%；食品、酒类饮品及烟草上升 4%；百货公司货品上升 10.7%；药物及化妆品上升 18.5%；家具及固定装置上升 27.5%；鞋类、有关制品及其他衣物配件上升 13.2%；中药上升 27.1%。另外，服装下跌 0.3%；书报、文具及礼品下跌 10.5%。

特区政府发言人表示，由于新冠肺炎疫情趋缓和第一期消费券发放，香港零售业总销货价值连续两个月同比下跌后，于今年 4 月显著回升。

展望未来，发言人称，只要疫情维持稳定，零售业应可继续复苏。消费券计划及特区政府推出的其他措施将为消费需求提供进一步支持。

来源：中国新闻网

2、大有理财

跟踪调整法

跟踪调整法是一种针对环境的影响和政策运行中发生的变化，以预先确定的政策目标为方向，对政策及其运行跟踪调整的方法。跟踪调整法常常在对政策执行的偏差原因、政策调整的最终结果以及各个步骤还不太清晰的情况下采用。

四、大有微幸福

快乐来自哪里

活得充实的人容易快乐
快乐源于每天的感觉良好
总忧虑明天的风险
总抹不去昨天的阴影
今天的生活怎能如意？
总攀比那些不可攀比的
总幻想那些不能实现的
今天的心情怎能安静？
任何不切实际的东西
都是痛苦之源
痛苦源于不充实
生活充实就不会胡思乱想
努力过好每一天
我们的生活自然充满阳光

产品名称	产品期限（年）	预期收益率	资金投向	发行规模（亿元）
中粮信托·福临汇萃 1 号集合资金信托计划（第 11 期）	2.00	7.4%	基础产业	-
渤海信托·2021 鼎赢南方 2 号集合资金信托计划	0.75	-	金融机构	10.000
XX 信托·融雅 49 号集合资金信托计划-n 类	1.00	7.5%	金融机构	-
XX 信托·融雅 41 号集合资金信托计划-N 类	1.00	7.5%	金融机构	-
XX 信托·华亭 1 号集合资金信托计划（第 6 期）	1.08	6.5%	金融机构	-
华润信托·圆融恒享强债 4 号集合资金信托计划	2.00	5.0%	金融机构	2.000
浙金信托·汇城 221 号长虹现代农业集合资金信托计划	2.00	6.7%	基础产业	1.400
中铁信托·乾鑫 22047 期集合资金信托计划（B 类）	3.00	7.4%	基础产业	-
爱建信托·长盈精英-正黄成渝核心城市集合资金信托计划	2.00	7.9%	房地产	3.000
XX 信托·恒信共筑-重华 1 号并购基金集合资金信托计划（第一单元第 6 期）新客	2.00	8.4%	金融机构	0.150
长安信托·长安宁-安远（嘉来建工）集合资金信托计划（第 4 期）	1.00	6.9%	基础产业	0.100
XX 信托·恒信共筑 482 号-蓝山 33 号集合资金信托计划（A 类第 13 次）	2.00	8.0%	金融机构	5.000

XX 信托·恒信国兴 675 号-祥悦 54 号集合资金信托计划 (第 10 期)	2.00	7.1%	基础产业	0.078
XX 信托·恒信国兴 409 号-丰利 221 号集合资金信托计划 (第 14 期)	1.00	6.7%	基础产业	0.950
陆家嘴信托·汇安 157 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	6.3%	基础产业	0.553
XX 信托·恒信国兴 659 号-新都 1 号集合资金信托计划 (第 9 期)	2.00	7.3%	基础产业	1.421
XX 信托·优享未来 2 号集合资金信托计划 (第 150 期 1 类 A 级)	0.50	6.4%	金融机构	1.200
XX 信托·蕙兰 1 号集合资金信托计划 (A 类第 14 期)	2.00	6.8%	基础产业	1.121
XX 信托·艺享世家之水墨年鉴 2 号-艺术品消费选择权集合资金信托计划 第 1 期第 1 次	2.00	7.2%	金融机构	0.570
XX 信托·恒信国兴 539 号-赢胜 45 号集合资金信托计划 (第 11 期) 新客 专享	1.50	7.0%	基础产业	0.226
XX 信托·恒信国兴 543 号-西安港投资 1 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	7.2%	基础产业	3.254
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 153 期 3 批) (蓝山 42 号)	0.83	8.0%	金融机构	8.610
XX 信托·兴和 76 号集合资金信托计划 (第一期)	2.00	6.5%	基础产业	2.000
XX 信托·恒信共筑-重华 1 号并购基金集合资金信托计划 (第一单元第 6 期) 零售	2.00	8.2%	金融机构	1.025
XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-8 号集合资金信托计划 (第 6 期)	0.25	5.1%	金融机构	1.834
华鑫信托·顺鑫 356 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.0%	基础产业	3.000
长安信托·长安宁-泰兴新农村流动资金贷款集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	7.1%	基础产业	0.100
XX 信托·恒信国兴 686 号-广致 5 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	6.8%	基础产业	1.879
XX 信托·国睿 91 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	7.6%	工商企业	5.500
中铁信托·乾鑫 22046 期集合资金信托计划 (B 类)	3.00	7.4%	基础产业	-
国元信托·山东省滨州市滨城区经济开发投资有限公司债权投资集合资金 信托计划 (A 类)	2.00	7.6%	基础产业	1.500
XX 信托·富诚 712 号集合资金信托计划(淄博城市运营)-第 9 期	2.00	7.1%	基础产业	0.500
XX 信托·江苏镇江市瀚瑞融资集合资金信托计划-A6 期	2.00	5.5%	基础产业	-
XX 信托·恒信长宜 83 号-马安 26 号集合资金信托计划 (第 1 期)	0.50	5.8%	金融机构	1.500
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 154 期 1 批) (蓝山 42 号)	1.00	7.5%	金融机构	0.690
山西信托·悦美 98 号集合资金信托计划	1.00	9.2%	金融机构	0.160
山西信托·悦美 99 号集合资金信托计划	1.00	9.2%	金融机构	0.160
XX 信托·恒信长宜 83 号-马安 26 号集合资金信托计划 (第 1 期)	0.50	5.8%	金融机构	1.500
平安信托·汇锦债券投资基金 3 号集合资金信托计划-6A	5.00	5.7%	金融机构	0.300
国投泰康信托·鸿雁 3135 号集合资金信托计划 (第六期)	2.00	7.0%	基础产业	-
天津信托·尚实信远 40 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	7.5%	基础产业	3.470
长安信托·长安宁-隆基泰和成都温江项目贷款集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	8.7%	房地产	0.100
华鑫信托·顺鑫 305 号 (永续债) 集合资金信托计划 (第 3 期)	2.00	7.1%	基础产业	3.000

西藏信托·利民 2 号集合资金信托计划	1.83	8.0%	基础产业	4.000
粤财信托·信澳鹏润集合资金信托计划	2.00	6.9%	金融机构	6.000
长安信托·金科中心项目信托贷款集合资金信托计划（第 8 期）	2.00	9.0%	房地产	0.100
长安信托·长安宁·黔南投资流动资金贷款集合资金信托计划（第 7 期）	1.00	8.0%	基础产业	0.100
长安信托·长安宁·安远（嘉来建工）集合资金信托计划（第 5 期）	1.00	7.1%	基础产业	0.100
长安信托·长安宁·泰兴新农村流动资金贷款集合资金信托计划（第 6 期）	2.00	7.1%	基础产业	0.100
长安信托·长安宁·盘北经开流动资金贷款集合资金信托计划（第 12 期）	2.00	8.5%	基础产业	0.100
总计				78.351

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 6 月 03 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进行转载、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