

大有研究

——理财周报（总第 526 期）

（2022.07.11---2022.07.15）



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

7.11 国家统计局：重要民生商品供应充足，居民消费价格运行总体平稳

7.12 6月新增信贷超预期 信贷结构改善明显

7.13 大有理财周刊（7月刊2期）

7.14 财富幸运之星（6月刊5期-7月刊1期）

7.15 存款利率倒挂，中长期理财应该如何规划？

2、一周热点

上半年我国汽车产销较快恢复 新能源汽车销量同比增长 120%

工业是国民经济的主体，工业稳则经济稳。在国家发展改革委举行的上半年经济形势媒体吹风会上，国家发展改革委产业司副司长霍福鹏介绍，上半年我国汽车产业产销量实现较快恢复。其中，新能源汽车保持快速增长态势，上半年销售 260 万辆，同比增长 120%。

霍福鹏表示，今年以来，受疫情和乌克兰危机影响，我国经济发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升，工业经济平稳增长面临新的挑战。国家发展改革委会同有关部门采取了一系列举措，努力保持工业经济平稳运行。

一是着力加强政策供给。《关于促进工业经济平稳增长的若干政策》出台，聚焦解决企业普遍面临的困难问题，推出 18 项政策措施。同时，围绕财政税费、金融信贷、保供稳价、投资外资外贸、用地用能和环境等方面，不断细化实化政策举措，加快推动政策落地见效。

二是指导地方抓好落实。千方百计稳定大企业生产经营、减轻中小企业负担、提升高新技术企业发展活力、稳定传统产业外需市场，激发各类市场主体积极性和主动性，增强市场信心、提振发展预期。目前，31 个省份均已出台振作工业经济运行的综合性政策文件。

三是推动企业复工达产。针对部分区域、部分企业阶段性停工停产的新问题新挑战，加强重点区域、重点行业、重点企业运行态势的调度分析，着力打通产业链供应链的堵点卡点，协同推动产业链供应链企业复工达产，努力保持疫情防控中制造业企业和工业园区生产经营秩序，尽量减少疫情对企业正常生产经营的影响。

霍福鹏表示，在各地、各部门的共同努力下，我国工业生产、投资、预期均趋于改善，工业经济总体呈现企稳回升态势，为下半年工业经济平稳增长创造了良好条件。

特别是，汽车产业产销量在上半年实现了较快恢复。6 月，我国汽车产销分别为 249.9 万辆与 250.2 万辆，环比分别增长 29.7% 和 34.4%，同比分别增长 28.2% 和 23.8%。今年上半年，汽车产销分别为 1211.7 万辆与 1205.7 万辆。上半年累计出口 121.8 万辆，同比增长 47.1%。其中，新能源汽车保持快速增长态势，上半年销售 260 万辆，同比增长 120%，占新车销售比例达到 21.7%。

汽车产业是国民经济重要的支柱产业，汽车制造业增加值约占全部工业增加值的 7%，汽车零售额约占社会消费品零售总额的 10%，其产业链长、关联度高、带动性强，对于促进经济发展、带动社会就业具有重要作用。今年以来，地方政府也陆续出台了增加限购指标、发放购车补贴等配套措施。我国汽车产业具有超大规模市场优势和全产业链优势，汽车产业具有保持平稳较快增长的良好基础。据中国汽车工业协会预测，全年汽车销量将有望超过 2700 万辆，同比增长 3% 左右，其中新能源汽车销量有望达到 550 万辆，创历史新高。

霍福鹏指出，下一步将抓好已出台政策落地见效，统筹疫情防控和制造业企业生产，打通产业链供应链堵点卡点，扩大有效需求，强化中小企业纾困帮扶，协调解决工业经济运行中的困难问题，巩固工业经济恢复势头，努力保持工业基本盘稳定，为稳住经济大盘提供坚实支撑。

来源：人民网

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：平均募集规模 1.20 亿元

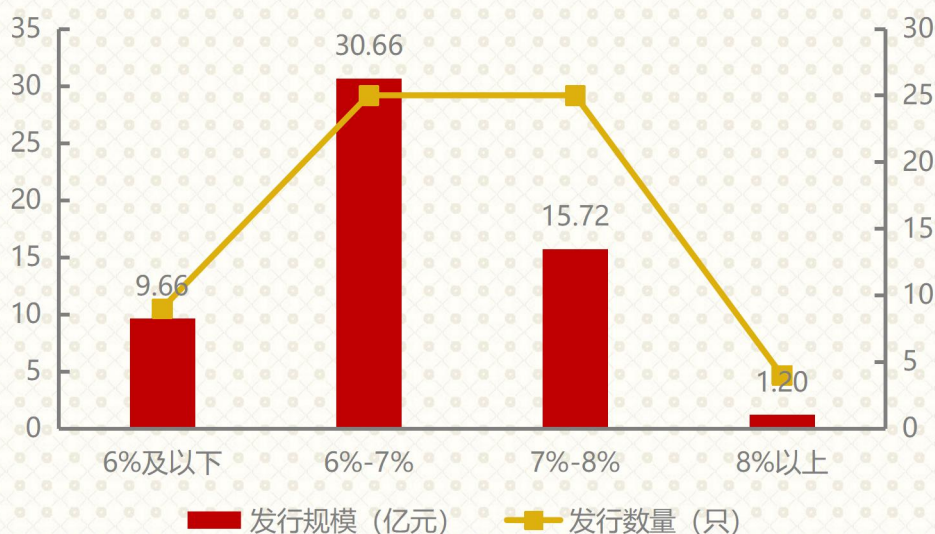
本周共有 64 只产品发行，发行规模为 60.25 亿元，平均募集规模 1.20 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 13 家，机构参与度为 19.12%。

收益期限：平均预期收益率 6.90%，平均期限 1.71 年

本周产品的平均预期收益率为 6.90%，比上周降低 2.91%。

本周收益区间在 6%-7% 之间的产品 25 只，发行规模 30.66 亿元，数量占比 39.06%，规模占比 50.90%；其次，收益区间在 7%-8% 之间的产品 25 只，发行规模 15.72 亿元，数量占比 39.06%，规模占比 26.10%。（详见图一）

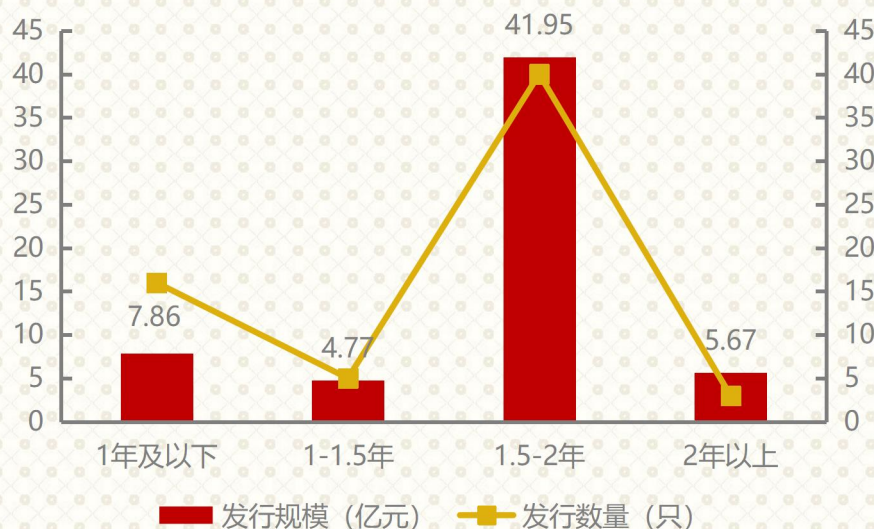
图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2022.7.11-2022.7.15)



数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.71 年，比上期增加 0.07%。

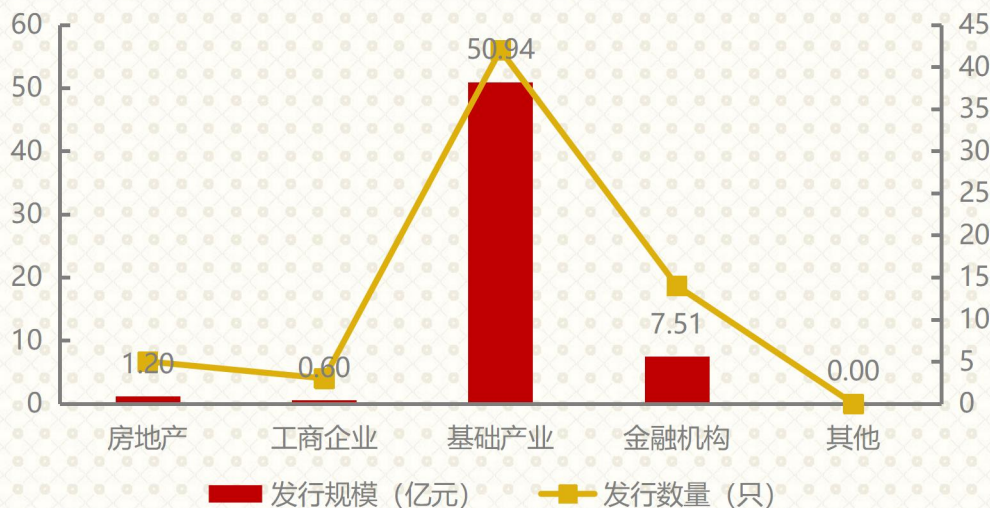
1.5-2 年期的产品 40 只，发行规模 41.95 亿元，数量占比 62.50%，规模占比 69.63%；其次，1 年及以下的产品 16 只，发行规模 7.86 亿元，数量占比 25.00%，规模占比 13.05%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2022.7.11-2022.7.15)

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 42 只发行，发行规模 50.94 亿元，数量占比 65.63%，规模占比 84.55%；其次，金融机构信托共 14 只发行，发行规模 7.51 亿元，数量占比 21.88%，规模占比 12.46%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2022.7.11-2022.7.15)

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

1.778 亿元，较上周增加 0.403 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-华宏 124 号集合资金信托计划（第九期）	-	-	-	-
华鑫信托鑫溢 5 号集合资金信托计划（第 26 期）	-	-	-	0.164
外贸信托-汇金 125 号-普惠金融-系列集合资金信托计划（15 期）	-	-	-	-
外贸信托-年年创金 10 号集合资金信托计划	-	-	-	-
建信信托-齐鲁安享 58 号集合资金信托计划	-	-	-	1.294
建信信托-兴渝 39 号集合资金信托计划-D3	-	-	-	0.320
总计				1.778

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 7 月 15 日）

本周有华鑫信托、华润信托等 4 家信托公司的 5 只信托产品发行，发行规模为 12.00 亿元。

经过测算，这 5 只产品的平均预期收益率为 6.70%，平均期限为 2.40 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率降低 2.84%，平均期限增加 40.49%。

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）
华鑫信托-顺鑫 386 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	7.0%	华鑫信托	3.500
北京信托-元鼎 41 号集合资金信托计划	1.00	5.7%	北京信托	2.000
华鑫信托-顺鑫 387 号集合资金信托计划（第 1 期）	2.00	7.0%	华鑫信托	3.500
华润信托-南方鼎睿 17 号集合资金信托计划	5.00	-	华润信托	3.000
中粮信托-福临汇萃 28 号集合资金信托计划（第 4 期）	2.00	7.1%	中粮信托	-
总计				12.000

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 7 月 15 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（%）	6.70	6.90	-2.84%
平均期限（年）	2.40	1.71	40.49%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 7 月 15 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

两地金融市场互联互通里程碑 香港与内地“互换通”将上线

香港金融管理局总裁余伟文日前接受新华社记者专访时表示，金融市场互联互通机制更加深化了香港与内地跨境金融投资领域的联系。金管局将不断优化和提升现有的互联互通机制功能，并探索新机遇，强化香港作为全球离岸人民币业务枢纽、国际资产管理中心及风险管理中心的角色，助力内地金融改革开放和人民币国际化。

余伟文表示，近年内地和香港互联互通机制不断扩展和深化，已逐渐成为国际投资者配置内地资产的主要渠道。互联互通机制为国际投资者提供了便捷而高效的投资渠道，与合格境外机构投资者（QFII）等安排优势互补，大大提升外资在内地股票及债券市场的参与度，亦推动人民币资产被纳入主要全球指数，对内地与香港金融发展有互惠互赢的作用。

在他看来，开通五周年的“债券通”可谓是国家金融市场开放中香港桥梁角色的缩影。

“香港有别于其他国际金融中心，其核心竞争力在于‘背靠国家、接轨全球’。这个得天独厚的优势让‘债券通’在国家债券市场开放中担当着重要的桥梁角色。”他表示，透过香港与内地金融基建的连接，国际投资者可在熟悉的监管环境下，沿用国际市场惯例，并透过长期合作的金融中介机构，便利地配置内地债券。

债券“北向通”开通五年来深受市场欢迎，总成交额由首月的310亿元人民币，升至今年5月的6750亿元人民币。截至5月底，外资持有内地债券的总规模约为3.7万亿元人民币，较“北向通”开通前增加了2.81万亿元人民币。

余伟文说，目前国际投资者持有的A股有超过三分之二是通过“股票通”投资，买卖内地在岸债券的也有超过一半通过“债券通”进行，足见这些互联互通机制在国际投资者中的影响力。

他认为，债券“北向通”仍有很大的发展空间。随着国际投资者持有内地债券资产的规模不断上升，其对风险管理工具的需求亦日趋殷切，“债券通”未来的主要工作之一应该是为“北向通”投资者提供多元化的风险管理工具，一方面丰富债券市场的产品配套，同时有助于提升香港风险管理中心功能。

7月4日，中国人民银行、香港证券及期货事务监察委员会、香港金管局发布联合公告，开展香港与内地利率互换市场互联互通合作（“互换通”），进一步推动人民币国际化，巩固香港国际金融中心地位。

余伟文说，“互换通”的推出非常及时，令国际投资者可以更便捷地管理债券投资相关的利率风险。它延续“债券通”的设计，通过内地与香港基础设施机构的连接，便利境外投资者在不改变现有操作习惯的情况下，开展境内银行间利率互换业务。

他表示，“互换通”将为香港金融市场在产品开发、配套服务等各个环节带来新的发展机遇，推动内地与香港债券市场的健康、持续发展。

余伟文认为，随着人民币跨境流通和使用规模持续扩大，国际地位稳步提升，国际投资者对于离岸人民币产品的需求亦会不断增加，香港将把握机遇，发展离岸人民币生态圈。

“例如在固定收益产品方面，继深圳市政府去年在港成功发债后，我们将推动更多境内外发行人使用香港的融资平台和专业服务，进一步丰富离岸人民币市场的金融产品，助力香港债券市场及绿色和可持续金融的发展。”他说。

来源：新华社

2、大有理财

存量货币理论

存量货币理论将货币看作是相互替代的所有资产中的一种，这样便能够将微观选择理论移植到货币理论的研究之中，并可以通过瓦尔拉定律将货币理论和价值理论统一起来；而在流量分析方法中，货币是无法用超额供给和超额需求的方程式表示出来的。

约翰·希克斯、詹姆斯·托宾和米尔顿·弗里德曼等是存量货币理论的代表，强调货币的资产性质，致力于货币的金融循环的描述。

四、大有微幸福

幸福，属于知足的人

人生，没有不幸福，只有不知足。知足的人总是无忧无虑，快快乐乐；不知足的人常常心生贪念，忧心忡忡。

古人云：知足者贫贱亦乐，不知足者富贵亦忧。事到知足心常惬，人至无求品自高。

又云：“祸莫大于不知足，咎莫大于欲得，故知足之足常乐矣。”

在生活中，我们要以良好的心态和淡泊的心境，面对一切荣辱得失，地位名利。该得到的，得了不必狂喜；不该得到的，失去了不要惋惜。不该属于自己的东西，即使强行敛入自己的囊袋，也难以保住，即使暂时占为己有，也会寝食难安。

其实，人只要没有过高的奢求和贪欲，不妄想，心淡然，就能很好地享受“春有百花秋有月，夏有凉风冬有雪。若无闲事挂心头，便是人间好时节。”的惬意。

你的幸福，源于内心的知足。快乐和幸福，永远属于知足的人。

产品名称	产品期限 (年)	预期收益率	资金投向	发行规模 (亿元)
国元信托·利辛县城乡发展建设投资集团有限公司股权受益权(二期)集合资金信托计划 (第一期)	2.00	7.6%	基础产业	0.800
华鑫信托·顺鑫 386 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.0%	基础产业	3.500
国元信托·湖北省黄石市益民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
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 12 期)	2.00	8.7%	房地产	0.100
国民信托·丹阳投资集合资金信托计划	2.00	7.0%	基础产业	2.500
长安信托·长安宁·琇屿青城·万达项目特定资产收益权买入返售集合资金信托计划 (2 期)	2.00	8.8%	房地产	0.100
国通信托·方兴 836 号江苏淮安集合资金信托计划	2.00	7.0%	基础产业	4.800
北京信托·元鼎 41 号集合资金信托计划	1.00	5.7%	基础产业	2.000
XX 信托·富诚 711 号集合资金信托计划 (成都空港) -第 15 期	2.00	6.3%	基础产业	0.500
国投泰康·黄雀 39-40 号集合资金信托计划	1.25	6.1%	金融机构	1.000
XX 信托·恒信国兴 717 号-兴农 2 号集合资金信托计划 (1 期)	2.00	7.0%	基础产业	3.000
国元信托·山东省威海市环翠区国有资本运营有限公司债权投资 (二期) 集合资金信托计划 (A 类)	2.00	7.2%	基础产业	1.200
国元信托·安徽省马鞍山市当涂县安徽当涂经济开发区产业投资有限公司债权投资集合资金信托计划 (M 类)	2.00	7.6%	基础产业	0.201
华鑫信托·顺鑫 387 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.0%	基础产业	3.500
江苏信托·鼎信四百五十七期集合资金信托计划 (第一期第 1 次申购)	2.00	5.9%	基础产业	2.750
XX 信托·恒信国兴 720 号-幸福 178 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	7.2%	基础产业	1.367
XX 信托·恒信共筑 517 号-幸福 180 号集合资金信托计划 (第 4 期) 新客	2.00	8.5%	房地产	-
陆家嘴信托·深蓝 192 号集合资金信托计划 (第 1 期)	2.00	6.4%	基础产业	1.000
XX 信托·稳健系列 I33 集合资金信托计划 (1 期)	2.00	7.1%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 458 号-融合 24 号集合资金信托计划 (第 22 期)	2.00	7.4%	基础产业	0.220
XX 信托·恒信国兴 543 号-西安港 1 号集合资金信托计划 (第七期)	2.00	7.2%	基础产业	2.458
XX 信托·稳健系列 L38 集合资金信托计划第 4 期	2.00	6.9%	基础产业	-
XX 信托·恒信共筑 517 号-幸福 180 号集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	8.3%	房地产	1.000
XX 信托·恒信国兴 539 号-赢胜 45 号集合资金信托计划 (第 15 期)	1.00	6.8%	基础产业	0.317
XX 信托·恒信共筑 174 号-信诚 18 号集合资金信托计划第二期第 16 次	1.00	6.8%	工商企业	0.100
XX 信托·恒信国兴 672 号-兴农 3 号集合资金信托计划 (8 期)	2.00	7.0%	基础产业	0.100
国投泰康·煤电融 1 号集合资金信托计划 (第 48 期)	0.33	5.0%	工商企业	0.150
长安信托·长安宁·郑州中牟城市发展建设集合资金信托计划 (第 5 期)	2.00	7.6%	基础产业	0.100
XX 信托·恒信国兴 651 号-利民 68 号集合资金信托计划 (第 8 期)	1.50	7.0%	基础产业	0.376
国民信托·天玑 2-9 号集合资金信托计划	1.25	7.5%	金融机构	0.500

国投泰康·鸿鹄 30 号集合资金信托计划（第六期）	3.00	7.5%	房地产	-
XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-8 号集合资金信托计划（第 12 期）	0.25	5.1%	金融机构	-
XX 信托·恒信国兴 674 号-璟弘 11 号集合资金信托计划（第 4 期）	2.00	7.0%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 666 号-鑫宸 169 号集合资金信托计划（第 6 期）	2.00	7.1%	基础产业	0.276
XX 信托·稳健系列 E38 集合资金信托计划第 1 期	2.00	7.0%	基础产业	-
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 155 期 5 批）（璟嘉 96 号）	1.00	7.3%	金融机构	-
国投泰康·金雕 1100-8 号集合资金信托计（第一期）	1.00	6.1%	工商企业	0.350
XX 信托·稳健系列 R18 号集合资金信托计划第 2 期	2.00	7.2%	基础产业	-
西藏信托·微塔斯 8 号 51 期集合资金信托计划	1.17	7.3%	金融机构	1.000
爱建信托·普惠鑫安 29 号集合资金信托计划（第 4 期）	1.00	6.6%	金融机构	0.500
华润信托·南方鼎睿 17 号集合资金信托计划	5.00	-	金融机构	3.000
江苏信托·鼎信四百五十五期集合资金信托计划（第一期第 1 次申购）	2.00	5.9%	基础产业	1.850
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 158 期 5 批）（国睿 91 号）	0.92	7.6%	金融机构	-
国投泰康·黄雀 62-2 号集合资金信托计划（第 11 期）	1.00	6.1%	金融机构	0.800
陆家嘴信托·汇安 157 号集合资金信托计划（第 5 期）	2.00	6.5%	基础产业	0.798
XX 信托·恒信长宜 83 号-马安 26 号集合资金信托计划（第 10 期）	0.50	5.8%	金融机构	-
国投泰康·招福宝 B 款理财 92 号集合资金信托计划	0.50	4.4%	金融机构	0.050
XX 信托·富诚 798 号集合资金信托计划（历城控股）-第 4 期	2.00	7.1%	基础产业	2.000
中粮信托·福临汇萃 28 号集合资金信托计划（第 4 期）	2.00	7.1%	基础产业	-
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 6 期	2.00	7.2%	金融机构	0.471
XX 信托·金诚 1 号集合资金信托计划（A 类第 9 期）	1.00	7.5%	基础产业	1.939
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划（第 156 期 4 批）（金诚 1 号）	1.83	7.7%	金融机构	-
陆家嘴信托·锦航 74 号集合资金信托计划（第 2 期）	1.83	6.1%	基础产业	1.152
XX 信托·恒信国兴 409 号-丰利 221 号集合资金信托计划（第 17 期）	1.00	6.7%	基础产业	0.508
XX 信托·恒信国兴 674 号-璟弘 11 号集合资金信托计划（第 3 期）	2.00	7.0%	基础产业	1.900
XX 信托·基建 52 号集合资金信托计划（B 类第 2 期）	1.50	7.0%	基础产业	1.890
江苏信托·鼎信四百零九期集合资金信托计划(第一期第 1 次申购)	2.25	6.0%	基础产业	2.670
XX 信托·弘腾 48 号集合资金信托计划（第五期）	2.00	6.5%	基础产业	1.112
XX 信托·福临汇萃 28 号集合资金信托计划（第 3 期）	2.00	7.1%	基础产业	-
国元信托·东至县交通建设投资有限公司债权投资集合资金信托计划（D 类）	2.00	7.6%	基础产业	1.124
XX 信托·恒信长宜 63 号-长兴 14 号-8 号集合资金信托计划（第 11 期）	0.25	5.1%	金融机构	0.187
XX 信托·基建 16 号投资集合资金信托计划（B 类第 10 期）	2.00	7.2%	基础产业	0.289

国元信托·萧县利农投资发展有限公司债权投资集合资金信托计划（D类）	2.00	7.2%	基础产业	0.280
XX 信托·恒信国兴 706 号-融泰 41 号集合资金信托计划（第 1 期）	1.00	6.7%	基础产业	0.961
总计				60.25

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2022 年 7 月 15 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