

大有研究

—— 理财周报 (总第 551 期) ——

(2023.01.09 - 2023.01.13)



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..... | 4 |
| 2. 特别关注..... | 6 |
| 3. 大有热销..... | 7 |

第③章 大有商学院

- | | |
|--------------|---|
| 1. 大有聚焦..... | 8 |
| 2. 大有理财..... | 9 |

第④章 大有微幸福

- | | |
|------------|---|
| 大有微幸福..... | 9 |
|------------|---|

附录：本周集合信托产品发行统计

一、大有视野

1、一周大事

01.09 商务部：消费总体有望保持稳步恢复态势 研究支持新能源汽车消费等政策措施

01.10 今年经济工作如何发力 部委会议剧透四大主线

01.11 大有理财周刊（1月刊2期）

01.12 财富幸运之星（12月刊4期-1月刊1期）

01.13 经济、民生热点问题 新华社权威访谈银保监会主席

2、一周热点

国家发改委：改革调控监管措施有效稳定我国能源价格，与欧美国家形成鲜明对比

受多种因素影响，2022年国际能源价格大幅攀升，国家在保持能源价格稳定方面有哪些重要举措？近期，国家发展改革委价格司副司长周伴学在稳物价专题新闻发布会上作出回应。

周伴学介绍，2022年，国际能源供需形势复杂严峻、价格大幅上涨，多个国家遭遇能源危机；我国是能源消费大国和进口大国，国际冲击叠加极端天气频发，能源保供稳价面临较大风险挑战。国家发展改革委坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，在持续加强能源产供储销体系建设基础上，创新机制、稳定预期、加强监管“三箭齐发”，以煤炭为锚着力保持能源价格总体稳定。2022年1—11月，美国、欧元区CPI中能源价格同比分别上涨约27%和38%，而我国CPI中居民水电燃料价格仅上涨约3%，汽柴油价格涨幅也明显低于美欧。

一是创新机制。立足以煤为主的基本国情，坚持系统观念，煤价改革、电价改革“双管齐下”，以机制创新支撑能源保供稳价。改革完善煤炭市场价格形成机制，按照“下限保煤、上限保电”的原则，提出煤炭价格合理区间，同步明确煤、电价格可在合理区间内有效传导；进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革，创新建立电网企业代理购电制度，引导市场交易电价合理形成。上述改革措施实现了煤价、上网电价、用户电价通过市场化方式“三价联动”，有效稳住了煤价，进而实现稳电价、稳用能成本。坚持保障民生，保持居民、农业用电价格稳定。

二是稳定预期。通过“打明牌、定边界”方式，持续加强宣传解读和预期引导，积极应对价格异常波动风险。完善煤炭价格形成机制方案2022年5月1日正式实施，同步发布公告明确煤炭领域哄抬价格行为认定标准，连续发布16篇煤炭价格政策系列解读，编印3000份《煤炭价格政策宣传解读手册》送至煤炭企业和相关单位，部署主产省多次召开政策宣讲会，全面完整解读煤炭价格“新政”，促进形成广泛市场共识。对相关煤炭生产贸易企业、资讯机构开展约谈提醒，及时纠正捏造散布涨价信息、恶意炒作等行为。

三是加强监管。建立煤炭价格监测和成本调查制度，开展煤炭价格指数行为评估和合规性审查。每日监测煤炭出矿、港口、到厂现货价格，每周监测中长期交易价格，每月调度重点发电企业合同信息，及时了解一手市场价格情况，发现异常波动及时预警处理。对煤炭价格涉嫌超出合理区间线索开展拉网式调查、聚焦式核查，坚决做到发现一起、处理一起。

一系列改革调控监管措施有效稳定了我国能源价格，为稳增长、保民生提供了有力支撑，与欧美国家能源价格大幅上涨形成鲜明对比。例如，2022年我国居民电价、气价均保持稳定，欧美国家则明显攀升，美国、欧元区2022年1—11月CPI中电力价格同比涨幅分别达12.9%和36.3%，天然气价格同比涨幅分别达26.6%和56.5%。

来源：中国发展网

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：**平均募集规模 1.30 亿元**

本周共有 53 只产品发行，发行规模为 49.24 亿元，平均募集规模 1.30 亿元。本周参与产品发行的信托公司共

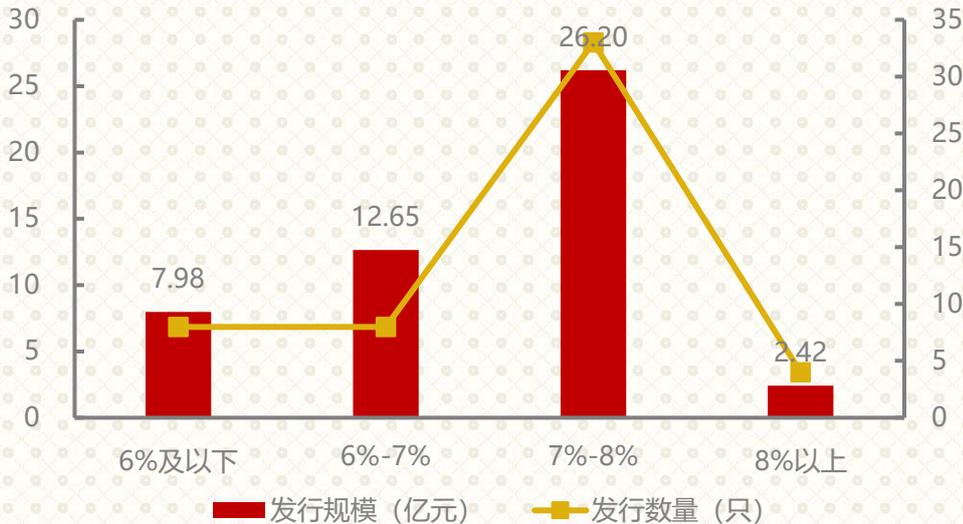
11家，机构参与度为16.18%。

收益期限：平均预期收益率 7.08%，平均期限 1.89年

本周产品的平均预期收益率为7.08%，比上周增加1.57%。

本周收益区间在7%-8%的产品33只，发行规模26.20亿元，数量占比62.26%，规模占比53.21%；其次，收益区间在6%-7%的产品8只，发行规模12.65亿元，数量占比15.09%，规模占比25.68%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2023.01.09-2023.01.13)

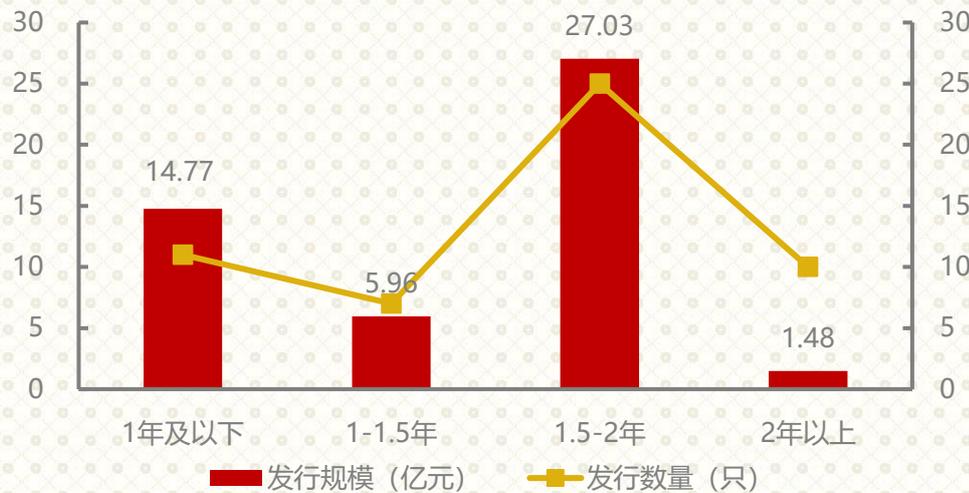


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限1.89年，比上期增加5.09%。

1.5-2年期的产品25只，发行规模27.03亿元，数量占比47.17%，规模占比54.89%；其次，1年期及以下的产品11只，发行规模14.77亿元，数量占比20.75%，规模占比29.99%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2023.01.09-2023.01.13)



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 43 只发行，发行规模 46.22 亿元，数量占比 81.13%，规模占比 93.87%；其次，房地产信托共 7 只发行，发行规模 2.42 亿元，数量占比 13.21%，规模占比 4.91%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2023.01.09-2023.01.13)



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 1.731 亿元，较上周减少 0.785 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)
华鑫信托鑫粤 27 号集合资金信托计划 (第 15 期)	-	-	-	0.970
华鑫信托鑫粤 35 号集合资金信托计划 (第 6 期)	-	-	-	0.214
外贸信托-固兴 A 系列 37 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-信选优债 3 期集合资金信托计划	-	-	-	-
大业信托-政兴 3 号集合资金信托计划	-	-	-	0.161
大业信托-政享 64 号集合资金信托计划	-	-	-	0.386
总计				1.731

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 01 月 13 日）

从产品发行的情况来看，本周有大业信托、中铁信托等 3 家信托公司的 15 只信托产品发行，发行规模 12.571 亿元。

经过测算，这 15 只产品的平均预期收益率为 7.45%，平均期限为 2.16 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率增加 5.20%，平均期限增加 14.24%。

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）
大业信托·利业10号（洛阳古都）集合资金信托计划（第九期）	1.33	7.3%	基础产业	1.170
中铁信托·银杏22181期集合资金信托计划(A16类)	2.00	7.4%	基础产业	-
大业信托·利业17号（重庆綦江）集合资金信托计划（第五期）	1.50	7.5%	基础产业	2.342
大业信托·政享64号（盐城建湖）集合资金信托计划（第二期）	2.00	7.4%	基础产业	0.814
大业信托·政享68号（盐城盐都）集合资金信托计划（第六期）	1.00	7.0%	基础产业	0.996
华鑫信托·XX389号集合资金信托计划（第1期）	2.00	7.2%	基础产业	5.000
中铁信托·银杏22181期集合资金信托计划(A15类)	2.00	7.4%	基础产业	-
中铁信托·金沙22147期集合资金信托计划（E类）	3.00	8.3%	房地产	-
中铁信托·金沙22133期集合资金信托计划(H类)	2.00	7.6%	房地产	-
中铁信托·银杏22232期集合资金信托计划(A4类)	2.00	7.4%	基础产业	-
中铁信托·金沙22016期集合资金信托计划(F类)	3.00	7.6%	房地产	-
中铁信托·金沙22146期集合资金信托计划（A10类、B10类）	3.00	8.3%	房地产	-
中铁信托·金沙22144期集合资金信托计划(D类)	3.00	7.6%	房地产	-
中铁信托·乾鑫22195期集合资金信托计划（C4类）	3.00	7.4%	基础产业	-
大业信托·政兴3号集合资金信托计划（第三期）	1.50	6.3%	基础产业	2.249
总计				12.571

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2023年01月13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（%）	7.45	7.08	5.20%
平均期限（年）	2.16	1.89	14.24%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2023年01月13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

海外机构和人士看好香港经济发展前景

“香港是金融科技的主要中心，推进金融科技行业的潜力非常大。我们希望成为这一进程的一部分。”来自以色列的企业家盖伊·希那在第十六届亚洲金融论坛上这样表示。

本届亚洲金融论坛由香港特区政府和香港贸易发展局主办，1月11日至12日通过线上线下同步举行。与会的海外机构和人士纷纷表示，香港已进入发展新阶段，对香港未来充满信心。

香港作为国际金融中心，拥有背靠祖国、联通世界的独特优势，在中国推进高水平对外开放的背景下，吸引了越来越多的外资机构来此寻求商机并持续投下“信任票”。

香港金管局最新数字显示，截至2022年12月底，香港外汇储备资产为4240亿美元，11月底为4232亿美元。

香港特区行政长官李家超在论坛开幕演讲时表示，外部因素的不确定性将在今年对香港构成压力，短期前景可能充满挑战，但未来一片光明。在祖国持续支持下，香港作为连接内地与世界其他地区的国际金融中心优势必将进一步增强。

“中国内地有很大的市场，现在也有很多公司做人工智能等高科技，它们需要很多的融资，香港作为桥梁未来一定会更好。”新加坡银行独立资产管理主管李威在论坛上表示，继续看好香港的未来。

普华永道亚太及中国主席赵柏基相信香港能够继续取得成功。他认为，香港在全球经济中具有鲜明的优势，在“一国两制”原则下，香港有成熟的金融体系，有自己的法律制度，这给投资者带来信心。

论坛期间，许多金融科技公司在香港会展中心设立展位，向世界宣介香港在金融科技方面的优势。

“现在是香港发展金融科技的黄金时机。香港应运用好在金融体系和法治方面的优势，在全球金融创新中发挥引领作用。”一家香港金融科技公司创始人黄爱玲说。

来香港拓展业务的一家金融服务公司国际业务主管瓦季姆·季末欣认为，“沪港通”“深港通”和“债券通”等是香港的另一优势，提高了投资者的兴趣，尤其是在中国内地和香港寻找机会的投资者。

他说，投资者前往香港的兴趣正在增加。我看到许多来自发达国家市场的投资者来到香港投资。

香港在可持续金融领域的转型也助力其巩固和提升金融中心地位。亚洲基础设施投资银行行长金立群认为，香港拥有成为亚洲绿色金融中心的巨大潜力。

他表示，香港拥有完善的法治基础、良好的地理位置，叠加其在可持续金融等方面的优势，将持续保持其国际金融中心地位。

来源：新华网

2、大有理财

波特钻石理论模型

波特钻石理论模型 (Michael Porter diamond Model) 又称钻石模型、钻石理论、菱形理论及国家竞争优势理论。钻石模型是由美国哈佛商学院著名的战略管理学家迈克尔·波特提出的，用于分析一个国家某种产业为什么会在国际上有较强的竞争力。波特认为，决定一个国家的某种产业竞争力的有四个因素：生产要素包括人力资源、天然资源、知识资源、资本资源、基础设施；需求条件主要是本国市场的需求；相关产业和支持产业的表现——这些产业和相关上游产业是否有国际竞争力；企业的战略、结构、竞争对手的表现。

四、大有微幸福

幸福，就是做自己喜欢的事

周国平说：“幸福就是做喜欢的事并能养活自己、和喜欢的人在一起。

手上做着自己喜欢的事，身边伴着自己喜欢的人，日子温暖充实，远离迷茫焦虑，自然就多了幸福如意。

所以很多时候，将时间浪费在无意义的人和事上，倒不如专心做自己真正喜欢的那件事情。内心的喜好也是前行路上的一大动力，它能帮我们克服重重困难，从而走得更稳更远更自信。

喜欢的事自然可以用心坚持，喜欢的人自然会慢慢去靠近，喜欢的路自然能一直走下去。

此生匆匆有几何，能找到自己的热爱并努力追寻，可以说是一个人最大的幸运。别总是怕来不及，慢一点也没关系，只要坚定所爱，那些在心中种下的期待，迟早都会予你一场盛大的春暖花开。

择一事成趣，得一好终老，觅一处栖居，遇一人相依，此生足矣。

产品名称	产品期限(年)	预期收益率	资金投向	发行规模(亿元)
大业信托·利业10号(洛阳古都)集合资金信托计划(第九期)	1.33	7.3%	基础产业	1.170
长安信托·长安宁-山东新泰统筹流动资金贷款集合资金信托计划(第十五期)	1.00	7.5%	基础产业	0.100
中铁信托·银杏22181期集合资金信托计划(A16类)	2.00	7.4%	基础产业	-
天津信托·尚实信远113号集合资金信托计划(第2期)	1.00	7.2%	基础产业	0.691
大业信托·利业17号(重庆綦江)集合资金信托计划(第五期)	1.50	7.5%	基础产业	2.342
长安信托·长安宁-重庆长寿6号信托贷款集合资金信托计划(第十期)	2.00	7.2%	基础产业	0.100
长安信托·长安宁-天府大邑交授信托贷款集合资金信托计划(第7期)	2.00	7.4%	基础产业	0.100
XX信托·XC18号西咸城投集合资金信托计划(第1期)	1.00	6.8%	基础产业	5.000
长安信托·长安宁-江苏淮安高投应收债权买入返售集合资金信托计划(第十六期)	2.00	7.2%	基础产业	0.100
XX信托·福建莆田市莆田国投融资集合资金信托计划-1期	2.00	5.0%	基础产业	3.000
大业信托·政享64号(盐城建湖)集合资金信托计划(第二期)	2.00	7.4%	基础产业	0.814
大业信托·政享68号(盐城盐都)集合资金信托计划(第六期)	1.00	7.0%	基础产业	0.996
天津信托·尚实信远110号集合资金信托计划(第2期)	1.00	7.1%	基础产业	1.890
华鑫信托·XX389号集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.2%	基础产业	5.000
中铁信托·银杏22181期集合资金信托计划(A15类)	2.00	7.4%	基础产业	-
陆家嘴信托·瑞福211号集合资金信托计划(第1期)	1.00	5.5%	基础产业	3.000
XX信托·基建52号集合资金信托计划(B类第12期)	3.00	7.6%	基础产业	0.156
中铁信托·金沙22147期集合资金信托计划(E类)	3.00	8.3%	房地产	-
国元信托·安泰01018号债券投资集合资金信托计划	3.00	7.8%	基础产业	0.500
天津信托·尚实信远87号集合资金信托计划(第3期)	1.50	7.2%	基础产业	-
国元信托·蚌埠市汇智建设投资有限公司债权投资集合资金信托计划(第一期)	2.00	7.4%	基础产业	1.500
江苏信托·鼎信四百八十九期集合资金信托计划(第一期第3次申购)	3.00	5.8%	基础产业	0.364
XX信托·福临汇萃15号集合资金信托计划(第10期)	1.50	7.2%	基础产业	-
国元信托·滁州市琅琊美丽乡村建设有限公司债权投资集合资金信托计划(第1期)	2.00	7.2%	基础产业	1.500
中铁信托·金沙22133期集合资金信托计划(H类)	2.00	7.6%	房地产	-
XX信托·福临汇萃2号集合资金信托计划(第20期)	2.00	7.1%	基础产业	-
XX信托·富诚908号集合资金信托计划(青岛胶州城建)-第7期	2.00	6.6%	基础产业	1.000
中铁信托·银杏22232期集合资金信托计划(A4类)	2.00	7.4%	基础产业	-
国元信托·珠城1号集合资金信托计划(第八期)	2.00	7.4%	基础产业	0.145
国投泰康·金雕1639号集合资金信托计划(第11期)	1.00	6.0%	工商企业	0.200

中铁信托·金沙 22016 期集合资金信托计划(F类)	3.00	7.6%	房地产	-
江苏信托·鼎信四百九十九期集合资金信托计划(第一期第4次申购)	2.00	5.6%	基础产业	0.480
XX信托·富诚 955 号(海上世界集团)集合资金信托计划-第8期	2.00	6.7%	基础产业	1.000
中铁信托·金沙 22146 期集合资金信托计划(A10类、B10类)	3.00	8.3%	房地产	-
XX信托·福临汇萃 12 号集合资金信托计划(第3期)	1.50	7.2%	基础产业	-
XX信托·基建 56 号集合资金信托计划(B类第3期)	3.00	7.6%	基础产业	0.265
中铁信托·金沙 22144 期集合资金信托计划(D类)	3.00	7.6%	房地产	-
XX信托·恒信共筑 517 号-幸福 180 号集合资金信托计划(第18期)新客	2.00	8.5%	房地产	0.100
天津信托·尚实信远 33 号集合资金信托计划(第6期)	2.00	7.1%	基础产业	1.496
国投泰康·财富配置 52 号集合资金信托计划	1.08	6.2%	金融机构	0.200
国元信托·安徽省宿州市埇桥区安徽城发实业有限公司债权投资集团集合资金信托计划(C类)	2.00	7.4%	基础产业	0.348
紫金信托·恒盈 376 号集合资金信托计划(1期)	1.00	5.9%	基础产业	-
XX信托·JQ266 号(泰州新滨江 3 号)集合资金信托计划	2.00	6.8%	基础产业	2.000
中铁信托·乾鑫 22195 期集合资金信托计划(C4类)	3.00	7.4%	基础产业	-
陆家嘴信托·锦绣 79 号集合资金信托计划(第3期)	1.00	5.4%	基础产业	0.936
紫金信托·恒盈 375 号集合资金信托计划(3期)	1.00	5.9%	基础产业	-
国投泰康·财富配置 51 号集合资金信托计划	2.08	7.0%	金融机构	0.200
XX信托·基建 68 号投资集合资金信托计划(B类第二期)	2.00	7.2%	基础产业	0.640
XX信托·恒信共筑 517 号-幸福 180 号集合资金信托计划(第18期)	2.00	8.3%	房地产	2.318
XX信托·JX1 号集合资金信托计划(第2期)	2.00	7.8%	基础产业	4.391
XX信托·JY44 号昆明池公司应收账款投资集合资金信托计划(第3期)	2.00	7.5%	基础产业	1.000
天津信托·尚实信远 41 号集合资金信托计划(第7期)	1.00	7.2%	基础产业	1.953
大业信托·政兴 3 号集合资金信托计划(第三期)	1.50	6.3%	基础产业	2.249
总计				49.243

数据来源: 大有财富金融产品中心(数据截止日期为 2023 年 01 月 13 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