

大有研究

—— 理财周报 (总第 572 期) ——

(2023.06.12-2023.06.16)



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

- 06.12 尚福林：金融要在推进形成大保护、大开放、高质量发展的新格局中发挥更加积极作用
- 06.13 中国新能源汽车加速国际化 在欧洲市场拥有广阔发展空间
- 06.14 大有理财周刊（6月刊2期）
- 06.15 证监会：围绕重点领域制定一揽子政策措施
- 06.16 新一轮银行降息潮 释放了什么信号？

2、一周热点

国家发改委最新发声：下一步有六大发力点

6月16日，在国家发展改革委召开的6月份新闻发布会上，针对近期公布制造业PMI、工业利润等数据后，社会上关于中国经济复苏乏力的观点，国家发展改革委新闻发言人孟玮表示，经济恢复过程中一些领域出现暂时性波动是正常的。整体上看，经济运行保持恢复态势。

抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策

国家发展改革委公布的相关数据显示，服务业持续回升，今年以来非制造业商务活动指数始终运行在景气临界点以上，5月份保持在54.5%的较高水平；前5个月全国服务业生产指数同比增长9.1%。

其中热点消费较快增长，5月份汽车销量同比增长27.9%，餐饮、旅游等接触型聚集型服务消费明显改善。孟玮表示，消费对经济恢复发展的拉动作用有望进一步凸显。

固定资产投资方面量增质优，今年前5个月固定资产投资同比增长4.0%，其中制造业、基础设施投资分别增长6.0%、7.5%，高技术产业投资增长12.8%。

孟玮说：“长远来看，经济向好趋势依然稳固。尽管当前市场需求有所不足、内生动力有待增强，但这些压力和挑战不会改变我国经济长期向好的大势。随着宏观经济政策效应持续显现，市场需求逐步恢复，供给结构不断调整，相信我国经济发展动能将持续增强、结构将持续向优、态势将持续向好。”

孟玮介绍，下一步，国家发展改革委将全面落实党中央、国务院决策部署，重点在六个方面发力。

一是抓紧制定出台恢复和扩大消费的政策，持续改善消费环境，释放服务消费潜力；稳定汽车消费，加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造，大力推动新能源汽车下乡。

二是加快实施“十四五”规划102项重大工程，推动能源、水利、交通等重大基础设施以及新型基础设施建设，发挥政府投资和政策激励的引导作用，有效激发民间投资活力。

三是加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，着力突破短板领域，做大做强优势领域。

四是扎实推动重点领域改革，更大力度吸引和利用外资，稳住外贸外资基本盘。

五是强化就业优先导向，扩大高校毕业生等就业渠道，多渠道增加城乡居民收入，切实保障和改善民生。

六是抓好粮食生产和重要农产品供应保障，做好迎峰度夏电力供应保障，有效防范化解重点领域风险。

双向发力巩固和扩大新能源汽车发展优势

从产销量数据上看，今年以来新能源汽车发展较好，孟玮介绍，今年1月至5月份，新能源汽车产销分别完成300.5万辆、294万辆，同比增长45.1%、46.8%；出口45.7万辆，增长1.6倍。

孟玮说，近期，国务院对新能源汽车高质量发展做出新的部署，我们将会同有关部门认真贯彻落实，从需求侧和供给侧双向发力，持续巩固和扩大新能源汽车发展优势，推动新能源汽车产业高质量发展。重点是做到“四个持续”。

一是持续扩大消费市场。按照国务院常务会议部署，推动出台促进新能源汽车产业发展的政策举措，推动开展新能源汽车下乡等活动，促进新能源汽车市场持续平稳增长。

二是持续提升创新能力。深入实施创新驱动发展战略，强化汽车企业创新主体地位，顺应电动化智能化发展趋势，支持企业加强动力电池、新型底盘架构、智能驾驶等领域关键核心技术研发，不断提升产业竞争力。

三是持续优化产业布局。加强对新能源汽车行业 and 企业的引导，推动形成良性竞争、优胜劣汰的市场环境，促进新能源汽车产业行稳致远。

四是持续完善基础设施。按照科学布局、适度超前、创新融合、安全便捷的基本原则，加快构建高质量充电基础设施体系。不断优化完善城市、城际、城市群都市圈以及农村地区充电网络布局，积极推进居住区、公共区域等重点区域充电基础设施建设，提升运营服务水平，为新能源汽车产业发展提供有力的支撑。

来源：证券日报

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：平均募集规模 1.16 亿元

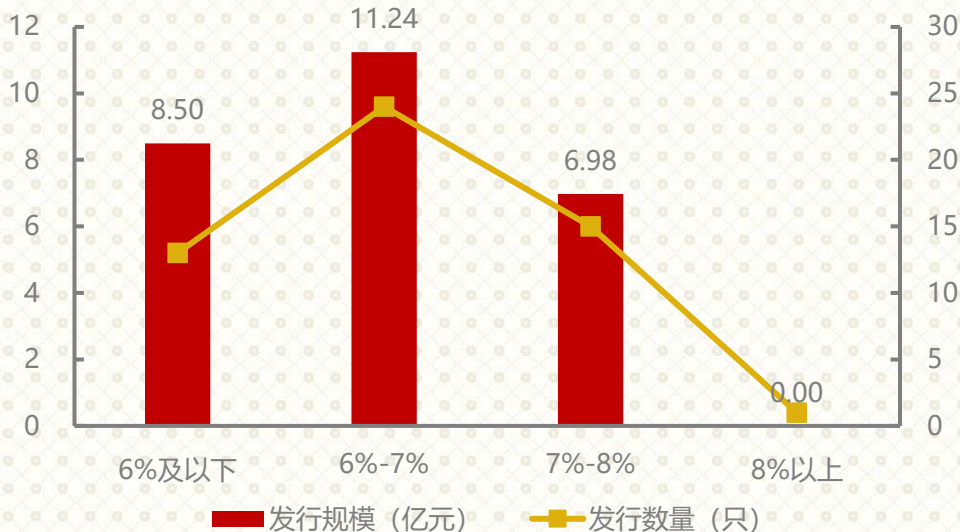
本周共有 53 只产品发行，发行规模为 26.72 亿元，平均募集规模 1.16 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 12 家，机构参与度为 17.65%。

收益期限：平均预期收益率 6.51%，平均期限 1.59 年

本周产品的平均预期收益率为 6.51%，比上周增加 0.90%。

本周收益区间在 6%-7% 的产品 24 只，发行规模 11.24 亿元，数量占比 45.28%，规模占比 42.07%；其次，收益区间在 6% 及以下的产品 13 只，发行规模 8.50 亿元，数量占比 24.53%，规模占比 31.82%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2023.06.12-2023.06.16)

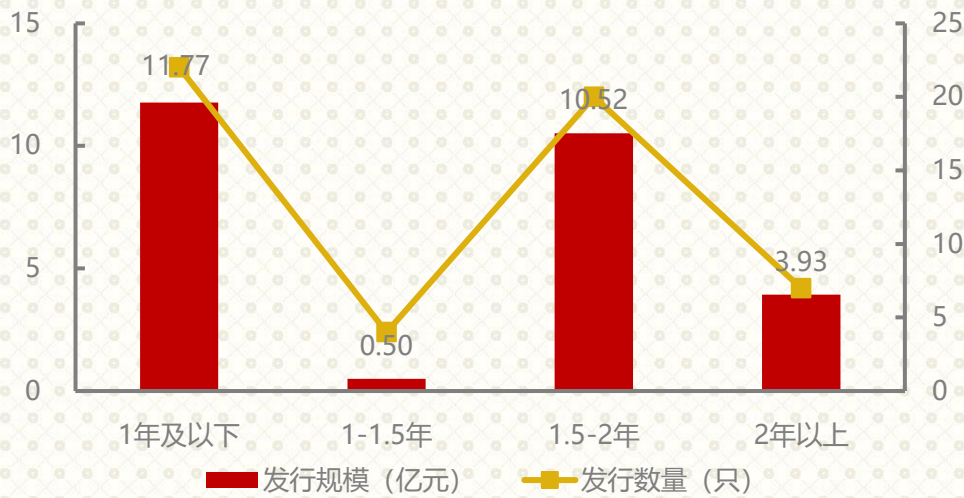


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.59 年，比上期增加 1.26%。

1 年及以下的产品 22 只，发行规模 11.77 亿元，数量占比 41.51%，规模占比 44.06%；其次，1.5-2 年的产品 20 只，发行规模 10.52 亿元，数量占比 37.74%，规模占比 39.37%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2023.06.12-2023.06.16)

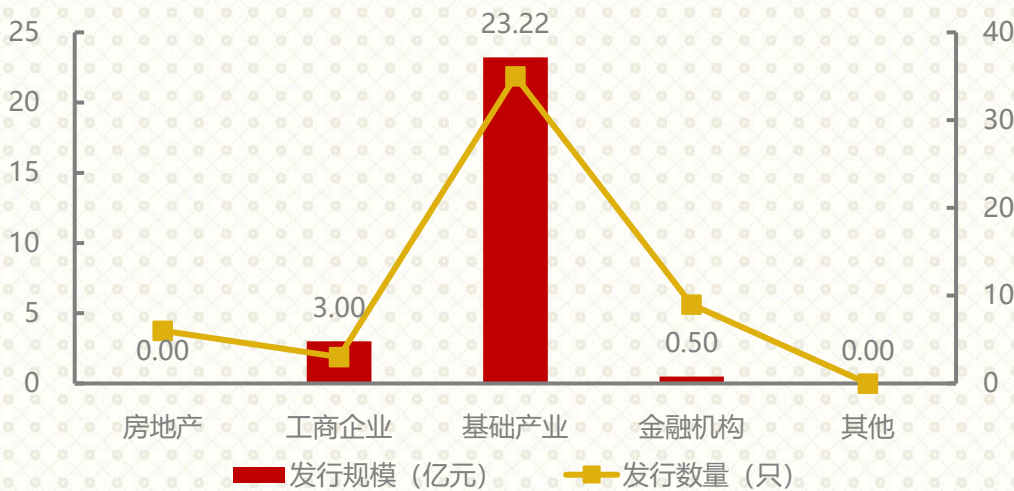


数据来源：大有财富金融产品中心

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 35 只发行，发行规模 23.22 亿元，数量占比 66.04%，规模占比 86.90%；其次，工商企业信托共 3 只发行，发行规模 3.00 亿元，数量占比 5.66%，规模占比 11.23%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2023.06.12-2023.06.16)



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 1.597 亿元，较上周减少 0.877 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·汇选1号集合资金信托计划成立公告（第3期）	-	-	-	0.790
华鑫信托·华旭316号集合资金信托计划（第9期）	-	-	-	0.117
华鑫信托·睿科252号集合资金信托（第十三期）	-	-	-	-
外贸信托·财通安鑫118号证券投资集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托·优享利（首创泽鑫）21号集合资金信托计划	-	-	-	-
金锚1191期·东方证券挂钩中证500指数收益凭证	-	-	-	0.690
总计				1.597

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2023年06月16日）

从产品发行的情况来看，本周有大业信托、华鑫信托等4家信托公司的10只信托产品发行，发行规模6.307亿元，较上周增加1.57亿元。

经过测算，这10只产品的平均预期收益率为6.34%，平均期限为2.30年。与全部68家信托公司的数据相比，平均预期收益率降低2.57%，平均期限增加44.98%。

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·工银瑞信金锐49期集合资金信托计划	3.00	5.00%	金融机构	-
华润信托·阳光乾恒添益92号集合资金信托计划	3.00	5.00%	金融机构	0.000
华鑫信托·华宏281号集合资金信托计划（第一期）	2.00	6.50%	基础产业	4.000
大业信托·政鑫26号（重庆长寿旅发）集合资金信托计划（第二十四期）	2.00	7.60%	基础产业	0.520
华鑫信托·鑫宏175号集合资金信托计划（第二期）	3.00	6.70%	基础产业	-
大业信托·安顺42号（湖南郴州）集合资金信托计划（第四期）	3.00	7.40%	基础产业	1.787
华鑫信托·鑫苏657号集合资金信托计划（第11期）	2.00	6.10%	基础产业	0.000
华鑫信托·鑫苏572号集合资金信托计划（第13期）	2.00	7.00%	基础产业	-
中铁信托·银杏22240期集合资金信托计划	1.00	6.00%	基础产业	-
华鑫信托·鑫投157号集合资金信托计划（第14期）	2.00	6.10%	基础产业	-
总计				6.307

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2023年06月16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（%）	6.34	6.51	-2.57%
平均期限（年）	2.30	1.59	44.98%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为2023年06月16日）

3、大有热销

规模	不超过人民币 7.8 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%
项目类型	战略新兴产业 (新材料) 项目 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

香港金管局暂停加息 维持 5.5% 基本利率

香港金融管理局 15 日宣布跟随美联储暂停加息, 将基本利率维持在 5.5% 不变。基本利率是用作计算经贴现窗进行回购交易时适用的贴现率的基础利率。

北京时间 15 日凌晨, 美国联邦储备委员会结束为期两天的货币政策会议, 宣布维持 5% 至 5.25% 的联邦基金利率目标区间不变。这是美联储 2022 年 3 月以来连续 10 次加息后首次暂停加息。

香港金融管理局总裁余伟文表示, 美联储的议息结果大致符合市场预期, 美国高息环境或会维持一段时间, 美联储往后也可能会继续加息。

自去年三月美国进入加息周期以来, 港元与美元息差拉大, 套息交易带动资金从港元流向美元, 令港元汇率走弱而多次触发弱方兑换保证。随着香港银行体系总结余下降, 资金流出港元体系, 港元拆息已经逐步上升。余伟文强调, 这个过程在联系汇率制度的设计和预期之内, 港元市场运作一直保持有序畅顺。

来源: 新华网

2、大有理财

国际资本预算

国际资本预算是指跨国公司对国际直接投资项目进行的资本预算, 即通过对国际直接投资项目的盈利和成本进行比较来对国际投资项目的可行性进行评价。由于国际投资项目一般具有资金量大、不可撤回的特性, 且以合理价格转卖的难度也较大, 因此在投资前对国际项目的可行性进行正确的评估就显得尤其重要。跨国资本预算最常用的方法是净现值法, 即估计项目未来现金流入的净现值。但是, 许多的特殊情况会影响国际投资未来的现金流量和折算资金的折现率。因此, 国际资本预算的现金流量的分析要比一般的国内资本预算复杂得多。

四、大有微幸福

够得着的幸福, 才是自己的

生活中有的人总觉得人生不进则退, 拼了命去追逐, 直至自己不堪重负。

但如果我们总是追求虚无缥缈的东西, 那么幸福永远遥不可及。

立足当下, 珍惜拥有, 才能真正与生活握手言和。

幸福就是简单, 就是尽力享受当下的每一刻。在这个喧嚣的世界, 知足也是一种才能。

人这一生, 富贵荣华终究不过是一瞬, 名利成就也如过眼云烟。

唯一能握在手中的, 是那些唾手可得的幸福。

当我们拐入人生的林荫小径, 也会发现生活处处有惊喜。平淡岁月里, 也有白云悠悠; 平凡琐碎中, 也有星

辰大海。

正如有人说：“别人看到的是鞋，自己感受到的是脚，切莫贪图鞋的华贵，而委屈了自己的脚。”

人生这趟旅程，不是所有人都会去同一个地方。

不必羡慕别人，也不要苛求自己。

当你做好自己力所能及的事，沉默笃定前行，幸福自然会来敲门。

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·工银瑞信金锐 49 期集合资金信托计划	3.00	5.0%	金融机构	-
华润信托·阳光乾恒添益 92 号集合资金信托计划	3.00	5.0%	金融机构	0.000
华鑫信托·华宏 281 号集合资金信托计划 (第一期)	2.00	6.5%	基础产业	4.000
天津信托·尚实信远 145 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	6.6%	基础产业	0.000
天津信托·尚实信远 113 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.00	7.2%	基础产业	-
大业信托·政鑫 26 号 (重庆长寿旅发) 集合资金信托计划 (第二十四期)	2.00	7.6%	基础产业	0.520
XX 信托·天璇 23005·聚鑫 26 号集合资金信托计划 (第 1 期)	0.50	6.0%	工商企业	3.000
华鑫信托·鑫宏 175 号集合资金信托计划 (第二期)	3.00	6.7%	基础产业	-
天津信托·尚实信远 130 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.00	6.8%	基础产业	0.000
大业信托·安顺 42 号 (湖南郴州) 集合资金信托计划 (第四期)	3.00	7.4%	基础产业	1.787
XX 信托·QCTCQ195 号咸阳高科集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	7.2%	基础产业	3.770
XX 信托·基建 68 号投资集合资金信托计划 (B 类第七期)	2.00	7.2%	基础产业	-
财信信托·湘财盛 2023-14 号项目集合资金信托计划 (B)	2.17	6.8%	基础产业	1.240
天津信托·尚实信远 151 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	6.6%	基础产业	-
华鑫信托·鑫苏 657 号集合资金信托计划 (第 11 期)	2.00	6.1%	基础产业	0.000
爱建信托·房源君澜壹品项目集合资金信托计划 (第三期)	2.00	7.5%	房地产	0.000
XX 信托·恒信日鑫 8 号集合资金信托计划 (第 185 期第 3 批)	1.00	7.0%	金融机构	0.000
XX 信托·骋锐 209 号集合资金信托计划 (A 类)	1.25	5.3%	金融机构	0.500
国元信托·江苏省盐城市阜宁县金沙湖开发投资有限公司债权投资集合资金信托计划 (第 4 期)	2.00	7.2%	基础产业	-
山东信托·城市发展 196 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	6.2%	基础产业	-
国元信托·淮南市高新投资控股集团有限公司股权受益权投资集合资金信托计划 (第七期)	2.00	6.8%	基础产业	0.000
XX 信托·恒信国兴 799 号·紫荆 22 号集合资金信托计划 (第三期)	1.00	6.5%	基础产业	-
国元信托·江苏省盐城市经开区盐城东方港务发展有限公司债权投资集合资金信托计划 (第三期)	1.00	6.8%	基础产业	-
财信信托·湘财诚 2022-27 号集合资金信托计划 (B)	2.50	7.1%	基础产业	0.900
XX 信托·XAGXKCZX 集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	5.9%	基础产业	5.000
XX 信托·融臻 197 号集合资金信托计划 (A 类)	2.00	6.8%	基础产业	-
国投泰康·煤电融 3 号集合资金信托计划 (第 33 期)	0.33	4.5%	工商企业	-
XX 信托·恒信国兴 784 号·海城 37 号集合资金信托计划 (第五期)	1.00	6.7%	基础产业	-
华鑫信托·鑫苏 572 号集合资金信托计划 (第 13 期)	2.00	7.0%	基础产业	-
财信信托·湘财盛 2023-7 号项目集合资金信托计划 (C)	2.17	6.8%	基础产业	-
国投泰康·煤电融 5 号集合资金信托计划 (第 14 期)	0.33	4.5%	工商企业	-

XX 信托·恒信国兴 787 号-鑫宸 176 号集合资金信托计划 (第五期)	1.50	7.3%	基础产业	-
XX 信托·恒信长宜 83 号-马安 52 号集合资金信托计划 (第 4 期)	1.00	5.0%	金融机构	-
中铁信托·银杏 22240 期集合资金信托计划	1.00	6.0%	基础产业	-
XX 信托·创元 3 号集合资金信托计划 (第二期)	1.00	6.2%	基础产业	-
XX 信托·恒信共筑 521 号-绿城投资 27 号集合资金信托计划 (第九期)	1.00	6.5%	房地产	0.000
国元信托·桐城市安徽文都控股集团有限公司股权受益权投资集合资金信托计划 (第四期)	2.00	7.2%	基础产业	-
江苏信托·鼎信五百二十六期集合资金信托计划 (第二期第 2 次申购)	1.00	4.7%	基础产业	-
国元信托·安泰 05027 号债券投资集合资金信托计划	2.00	7.3%	基础产业	-
爱建信托·鸿翔北辰金邸项目集合资金信托计划 (第二期)	2.00	7.6%	房地产	-
华鑫信托·鑫投 157 号集合资金信托计划 (第 14 期)	2.00	6.1%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 775 号-西咸秦汉发展 4 号集合资金信托计划 (A 类四期)	1.00	6.6%	基础产业	-
XX 信托·恒信国兴 785 号-城安 1 号集合资金信托计划 (第四期)	2.00	7.0%	基础产业	0.000
爱建信托·华元杭甬精选资产集合资金信托计划 (第二期)	2.00	7.7%	房地产	0.000
国投泰康·招福宝年鑫 3 号集合资金信托计划	1.00	4.7%	金融机构	-
XX 信托·恒信国兴 794 号-广致 14 号集合资金信托计划 (第三期)	1.00	6.6%	基础产业	0.000
XX 信托·恒信共筑 18 号-景润西部城市更新集合资金信托计划 (第 17-130 期 B2-3 类受益权)	2.00	8.3%	房地产	-
XX 信托·融臻 180 号集合资金信托计划-B 类	2.00	6.8%	基础产业	6.000
国元信托·安徽省六安市霍邱县工业投资有限公司贷款集合资金信托计划 (第 6 期)	2.00	7.4%	基础产业	0.000
紫金信托·汇利 19 号集合资金信托计划 (第 2 期 B 类)	0.75	4.4%	金融机构	-
山东信托·致远 113 号集合资金信托计划 (第 5 期)	1.00	8.0%	房地产	-
XX 信托·弘瑞普惠 13 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.08	6.0%	金融机构	0.000
XX 信托·丰利双年鑫 29 号集合资金信托计划 (A 类)	2.00	6.3%	金融机构	-
总计				26.717

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2023 年 06 月 16 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