

大有研究

—— 理财周报（总第 617 期）

（2024.06.03-2024.06.07）



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

- 06.03 5月中国制造业 PMI 有所回落 企业信心稳定
- 06.04 多地积极谋划超长期特别国债项目 明确重点投向
- 06.05 大有理财周刊 (6月刊1期)
- 06.06 5月新能源车市场零售量增长 36% 头部企业优势明显
- 06.07 国家发改委：营造良好货币金融环境

2、一周热点

证监会将在 2024 陆家嘴论坛期间发布资本市场相关政策举措

上海市人民政府举行新闻发布会，介绍 2024 陆家嘴论坛有关情况。证券时报记者从发布会上获悉，2024 陆家嘴论坛将于 6 月 19 日至 6 月 20 日在沪举办，2024 陆家嘴论坛由上海市人民政府和中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会共同主办，由中国证监会主席吴清与上海市市长龚正担任共同轮值主席。目前论坛各项筹备工作有序推进。

在发布会上，中国证监会办公厅副主任王利表示，陆家嘴论坛是拥有广泛影响力的国际金融高端对话平台，它见证了上海国际金融中心的发展历程。中国证监会作为论坛的主办方之一，在积极参与办好论坛的同时，也通过这个平台来阐释我们的监管理念和政策，回应社会关切，促进资本市场共建、共治，取得了很好的效果。

王利透露，6 月 19 日上午，证监会主席吴清将出席论坛开幕式暨全体大会，并围绕“以金融高质量发展推动世界经济增长”的主题，发表演讲。6 月 19 日下午，中国证监会副主席方星海、上海证券交易所理事长邱勇将在围绕“科技创新与资本市场高质量发展”的主题发表演讲。

“本届论坛期间，证监会将发布资本市场的相关政策措施。”王利表示，“中国证监会将与上海市人民政府共同建立资本市场支持上海加快‘五个中心’建设的协作工作机制，助力上海国际金融中心增强竞争力和影响力，更好发挥上海在推进中国式现代化建设中的带动和示范作用。”

今年 4 月 12 日，国务院发布了《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（新“国九条”）。王利表示，为了抓好贯彻落实，证监会在系统内及时召开动员部署会，统一思想认识，细化任务举措，强化协调推动，确保各项重点任务落地见效。

据介绍，近一段时间来，中国证监会先后赴北京、浙江、上海、广东等地，分别召开部分上市公司、行业机构以及投资者座谈会，对新“国九条”落地情况开展调研督导，同时与地方党委政府进行沟通交流，深化央地协调联动，共同推动新“国九条”落实。

“据我们了解，全国各地结合当地实际，对新‘国九条’学习宣传贯彻作出部署安排。”王利说，比如，上海市专门召开了贯彻落实新“国九条”的动员部署会，强调要深刻认识理解国家战略意图，精准把握政策导向，更好落实国家层面要求，全力配合各项政策举措落地，服务上海“五个中心”建设。有的省市还结合各自实际研究制定贯彻落实新“国九条”的具体措施。同时，证监会积极加强与相关单位和部委的沟通协调，推动涉及跨部委的税收、联合执法、预期管理等事项取得积极进展。

王利透露，为推动新“国九条”和有关配套文件，也就是“1+N”政策举措，落地实施，证监会抓紧研究、系统制定出台了近 50 项配套制度规则，覆盖发行上市、机构、交易、稽查执法、投资者保护各环节各方面，资本市场“1+N”政策体系正在加快形成。在发行上市方面，修订了上市条件、检查比例的有关规则。在上市公司监管方面，出台了减持管理办法，修订了退市、分红等规则。在机构监管方面，修订了上市证券公司监管规定，发布了公募基金证券交易费用管理规定。在交易监管方面，制定了程序化交易管理规定。在稽查执法方面，联合最高人民法院、最高人民检察院、公安部出台了办理证券期货违法犯罪案件工作若干问题的意见。

“下一步，证监会将继续加强央地、部际协调联动，会同市场有关各方，共同推动新‘国九条’和资本市场‘1+N’政策体系落实落地，一体推进强监管、防风险、促进资本市场高质量发展，突出强本强基、严监严管，更好地服务新质生产力发展和中国式现代化。”王利说。

来源：证券时报

二、大有数据

1、市场总揽

规模数量：平均募集规模 1.22 亿元

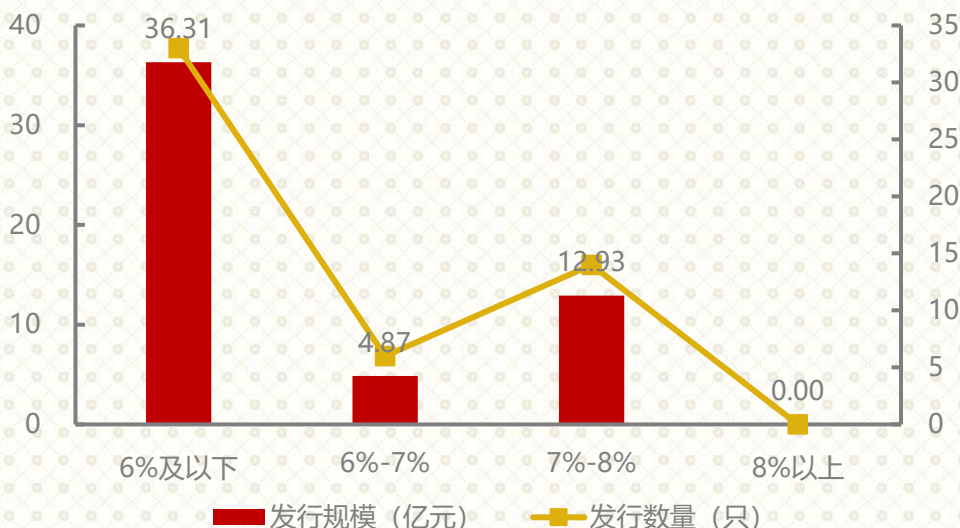
本周共有 61 只产品发行，发行规模为 62.33 亿元，有数据统计的 51 只产品平均募集规模 1.22 亿元。本周参与产品发行的信托公司共 11 家，机构参与度为 16.42%。

收益期限：平均预期收益率 5.63%，平均期限 1.73 年

本周产品的平均预期收益率为 5.63%，比上周增加 1.65%。

本周收益区间在 6% 及以下的产品 33 只，发行规模 36.31 亿元，数量占比 54.1%，规模占比 58.25%；其次，收益区间在 7%-8% 的产品 14 只，发行规模 12.93 亿元，数量占比 22.95%，规模占比 20.74%。（详见图一）

图一：本周集合信托产品最高预期收益率统计
(2024.06.03-2024.06.07)

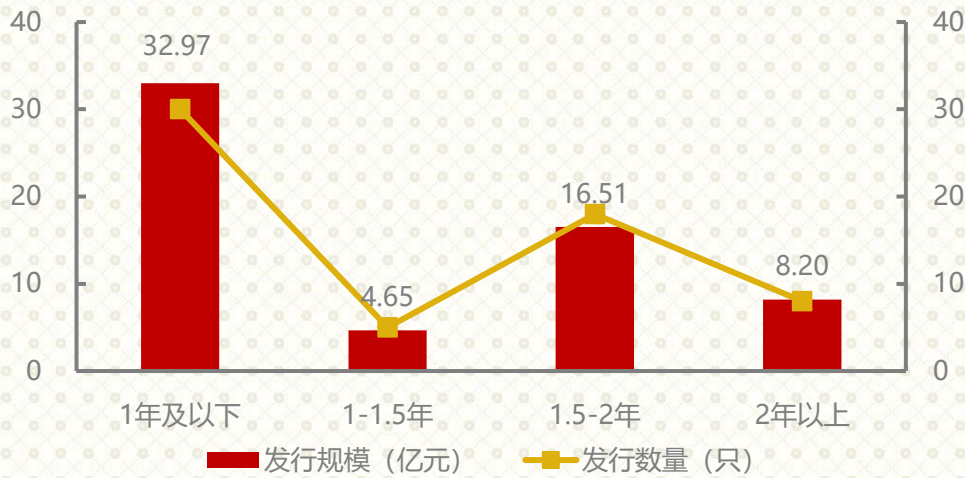


数据来源：大有财富金融产品中心

本周产品平均期限 1.73 年，比上期增加 7.73%。

本周 1 年期及以下的产品 30 只，发行规模 32.97 亿元，数量占比 49.18%，规模占比 52.9%；其次，1.5-2 年期的产品 18 只，发行规模 16.51 亿元，数量占比 29.51%，规模占比 26.49%。（详见图二）

图二：本周集合信托产品期限统计
(2024.06.03-2024.06.07)

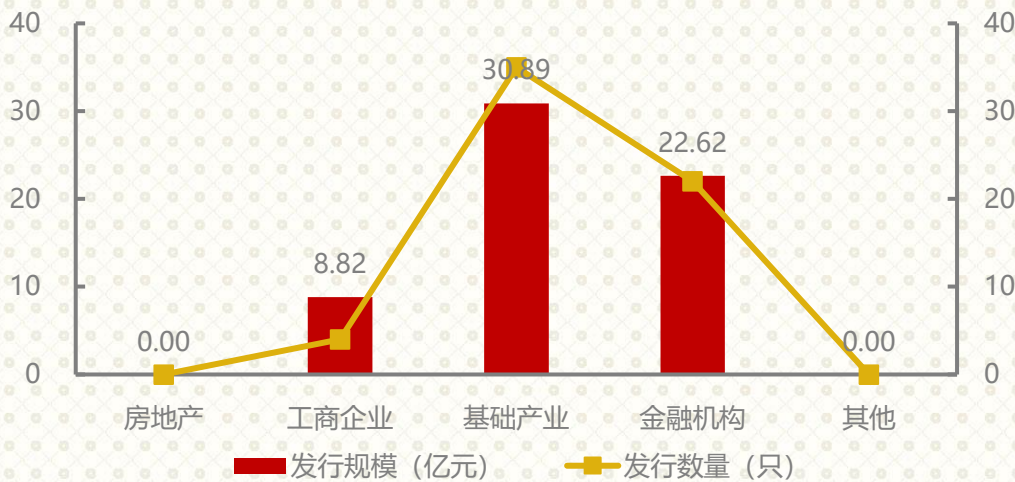


数据来源：大有财富金融产品中心

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 30.89 亿元，数量占比 57.38%，规模占比 49.56%；其次，金融机构信托共 22 只发行，发行规模 22.62 亿元，数量占比 36.07%，规模占比 36.3%。（详见图三）

图三：本周集合信托产品资金投向统计
(2024.06.03-2024.06.07)



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 2.251 亿元，较上周减少 0.653 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）
大业信托-政金 181 号集合资金信托计划	-	-	-	0.380
华鑫信托-元丰 114 号集合资金信托计划（第 1 期）	-	-	-	1.020
华鑫信托-开元 1 号集合资金信托计划（第 47 期）	-	-	-	0.851
外贸信托-中银证券智享 379 期集合资金信托计划_第 3 期	-	-	-	-
外贸信托-申聚众享 55 号集合资金信托计划	-	-	-	-
外贸信托-粤湾信享 1m4 号集合资金信托计划	-	-	-	-
2.752				2.251

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 06 月 07 日）

从产品发行的情况来看，本周有建信信托、华鑫信托等 2 家信托公司的 8 只信托产品发行，发行规模 7.428 亿元，较上周减少 2.528 亿元。

经过测算，这 8 只产品的平均预期收益率为 3.96%，平均期限为 2.59 年。与全部 68 家信托公司的数据相比，平均预期收益率减少 29.7%，平均期限增加 49.73%。

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）
建信信托-招享天利 8 号集合资金信托计划	3.00	2.40%	金融机构	-
建信信托-招享天利 7 号集合资金信托计划	3.00	2.40%	金融机构	-
华鑫信托-建业 179 号集合资金信托计划（第 2 期）	1.00	4.70%	基础产业	1.000
华鑫信托-彤鑫周享 16 号集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	5.000
华鑫信托-鑫粤 159 号集合资金信托计划（第 3 期）	1.00	5.00%	基础产业	1.000
华鑫信托-鑫深 96 号集合资金信托计划（第 10 期）	2.00	5.30%	基础产业	0.416
华鑫信托-鑫欣丰利兴泰 3M008 号集合资金信托计划第 1 期	0.25	-	金融机构	0.006
华鑫信托-鑫欣丰利兴泰 6M008 号集合资金信托计划第 1 期	0.50	-	金融机构	0.006
总计				7.428

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 06 月 07 日）

表三：信托公司基本数据比较

	25 家信托公司	全部信托公司	比较
平均预期收益率（%）	3.96	5.63	-29.70%
平均期限（年）	2.59	1.73	49.73%

数据来源：大有财富金融产品中心（数据截止日期为 2024 年 06 月 07 日）

3、市场热销

规模	不超过人民币 9 亿元
期限	每周期不少于 15 个月

业绩比较基准	100万起, 8.0%-9.0%
项目类型	央企智慧农业基金

三、大有商学院

1、大有聚焦

香港金管局正研究理财通 3.0 的可能性

香港金管局总裁余伟文出席活动时表示，香港一直是亚洲最大的财富管理中心，并正在透过与其他监管机构合作及采取一系列举措，继续改进发展道路，推动包括引进家族办公室、新资本投资者入境计划，及平衡监管制度与财富管理机构开展业务的便利性。

余伟文又指，香港正助力加强世界与中国内地的联系，在今年 2 月底实施跨境理财通 2.0，相关的新客户数目、汇款、南向通业务等均录显著增长。当局亦正研究理财通 3.0 的可能性，与业界讨论包括额度、产品范围等安排上的诉求，但暂时未有推行的时间表。

余伟文又提到，私募信贷(Private Credit)近期在市场间流行起来，由于大多数参与的均是机构投资者，他们没有很大的流动性需求，同时填补银行业缺口，目前不认为私募信贷会对金融体系造成任何系统性风险，但需关注相关投资的杠杆水平和与银行业间的互联互通。

至于去年金管局推行央行数码货币 mBridge 项目，他希望加强跨境支付，亦令支付变得更快及降低成本，目前已经进入以贸易结算为用例的最小可行产品阶段，而阿联酋很快会成为另一个加入的中东国家。

来源：观点网

2、大有理财

物权变动

物权变动是指物权的设立、移转、变更和消灭。物权的设立指创设一个本来不存在的物权，如当事人约定设定抵押权；物权的移转指将已存在的物权在民事权利主体之间转让，比如房屋所有权的出让；物权的变更指物权在主体不变更的条件下改变物权的内容，比如改变土地使用权的期限或者内容；物权的消灭指物权的终止。

四、大有微幸福

三种感觉，体会何为幸福

有事可做的充实感

当我们浑浑噩噩、终日无事时，便会产生浪费时间、消耗生命的罪恶感，但如果我们全身心去做一件事，即使又忙又累，会觉得很充实。

这种充实，是有事可做，专于一心，沉于一事。

当然，除了那些“必做”的事，做些闲情逸致的事，同样让我们拥有充实感。

比如，读一本书、观一朵花、品一味茶……

太阳每天都是新的，我们的状态也应该是充满朝气的。

别懒惰，别颓废，动起来，你会发现，有事可做时很充实。

小有所成的满足感

追逐梦想的人，不可能一步就迈到终点，但每向终点前进一步，都有不同的获得和成就，让人有了继续奋斗的动力。

工作中，也许费尽心力也做不成“领头羊”，但可以做好自己负责的每一份工作。

把数据计算得更精准，把文档管理得更妥当，把流程梳理得更顺畅……

认真经营好自己，那些小成就、小收获，也是对我们付出的回报，是不小的满足。

未来可期的安全感

“如果你说你在下午四点来，从三点钟开始，我就感觉很快乐。”

一本书的这句话，把“期待”诠释得淋漓尽致。

生活中也是这样的，如果前面充满期待，会让我们拥有满满的安全感。

这种安全感，是对未来的期许，是心有所想、行有方向的确定。

拥有这种安全感的人，眼中有光，脚下生风。

路远且长，愿余生，幸福绵绵！

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·智多利 5 号集合资金信托计划 B 类	2.00	-	金融机构	0.100
XX 信托·XS2304040 号陕文投集团集合资金信托计划 (第 30 期)	2.00	7.50%	工商企业	0.216
XX 信托·财安盈 6 个月 1 号证券投资集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	0.006
建信信托·招享天利 8 号集合资金信托计划	3.00	2.40%	金融机构	-
XX 信托·天权 24006·新能发展集合资金信托计划 (第 1 期)	0.50	5.20%	基础产业	2.000
XX 信托·HY1 号债券投资集合资金信托计划第 812 期	0.25	3.40%	金融机构	3.000
建信信托·招享天利 7 号集合资金信托计划	3.00	2.40%	金融机构	-
天津信托·尚实信远 119 号集合资金信托计划 (第 2 期)	2.00	5.20%	基础产业	2.655
XX 信托·XH2466007 号沣西低碳组合优选集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	7.10%	基础产业	0.121
XX 信托·QCTCQ169 号支持咸阳市高质量发展(咸阳金控 1 号) 集合资金信托计划 (第 15 期)	2.00	7.50%	基础产业	3.962
天津信托·尚实信远 324 号集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	5.40%	基础产业	1.000
XX 信托·智多利 4 号集合资金信托计划 B 类	2.00	-	金融机构	0.100
长安信托·千象成长至臻 1 号集合资金信托计划 (20240620) APP 专属	1.00	4.00%	金融机构	0.100
XX 信托·丰悦南银年年鑫 10 号集合资金信托计划	2.00	3.40%	金融机构	0.100
XX 信托·基建 68 号投资集合资金信托计划 (B 类第十九期)	2.00	7.20%	基础产业	0.185
财信信托·湘财诚 2024-15 号集合资金信托计划 (A)	2.17	6.20%	工商企业	3.100
长安信托·终南山债券投资集合资金信托计划 (自销-3) (20240606) APP 专属	1.00	3.85%	金融机构	0.300
华鑫信托·建业 179 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	4.70%	基础产业	1.000
XX 信托·HY1 号债券投资集合资金信托计划第 811 期	1.00	3.65%	金融机构	-
华鑫信托·彤鑫周享 16 号集合资金信托计划	10.00	-	金融机构	5.000
长安信托·稳利 2 号集合资金信托计划 (20240606) APP 专属	1.00	3.95%	金融机构	0.300
天津信托·尚实信远 165 号集合资金信托计划 (第 2 期)	1.00	5.30%	基础产业	0.963
XX 信托·睿达增利 9 号集合资金信托计划	1.00	-	金融机构	0.006
爱建信托·长盈优选-湖州吴兴产投二期集合资金信托计划 (第二期)	1.00	5.60%	基础产业	3.800
XX 信托·稳健系列 H23 集合资金信托计划 (第 1 期)	1.00	6.20%	基础产业	1.690
华鑫信托·鑫粤 159 号集合资金信托计划 (第 3 期)	1.00	5.00%	基础产业	1.000
XX 信托·恒益 1398 号 (福瑞投资) 集合资金信托计划-第 1 期	2.00	5.30%	工商企业	5.500
XX 信托·XH2466002 号高新控股组合优选集合资金信托计划 (第 2 期)	1.50	5.90%	基础产业	0.752
华鑫信托·鑫深 96 号集合资金信托计划 (第 10 期)	2.00	5.30%	基础产业	0.416
平安信托·信享安盈 50 号集合资金信托计划	1.00	4.00%	金融机构	1.000
平安信托·信享安盈 51 号集合资金信托计划	1.00	4.10%	金融机构	2.000

国通信托-新投2号集合资金信托计划(第四期)	1.08	5.00%	基础产业	0.794
XX信托·XH2466019号沪灞发展组合优选集合资金信托计划(第4期)	2.00	7.50%	基础产业	0.570
XX信托·XS2419005西安城墙遗址集合资金信托计划(第16期)	2.00	7.60%	基础产业	0.328
XX信托·稳健系列E65集合资金信托计划(第3期)	2.00	6.10%	基础产业	-
XX信托·XH2466019号沪灞发展组合优选集合资金信托计划(第3期)	2.00	7.70%	基础产业	0.151
XX信托·DXACS发展1号集合资金信托计划(第21期)	1.00	7.00%	基础产业	0.081
XX信托·稳盈2号集合资金信托计划(第24期)	2.00	5.80%	基础产业	0.020
XX信托·稳健系列K63集合资金信托计划(第6期)	1.00	6.20%	基础产业	-
XX信托·稳盈7号集合资金信托计划(第19期)	2.00	5.80%	基础产业	0.010
长安信托·长安宁-空港集团抵押贷款集合资金信托计划(第十七期)	1.50	7.50%	基础产业	0.100
XX信托·HAZY1号集合资金信托计划(第23期)	1.00	4.60%	金融机构	2.000
长安信托·长安宁-沣西发展债权投资集合资金信托计划(第18期)	2.00	7.50%	基础产业	0.200
XX信托·HAZY6号集合资金信托计划(第8期)	0.25	3.60%	金融机构	2.000
XX信托·XS2353069号秦创原泾河集合资金信托计划(第4期)	1.00	7.20%	基础产业	5.000
国民信托·兖州惠民3号集合资金信托计划	1.67	7.20%	基础产业	2.000
华鑫信托·鑫欣丰利兴泰3M008号集合资金信托计划第1期	0.25	-	金融机构	0.006
XX信托·恒益1351号集合资金信托计划(瑞远1号)-第13期	1.08	6.00%	基础产业	-
XX信托·恒益1329号(中央科技园)集合资金信托计划-第8期	1.58	6.00%	基础产业	-
XX信托·基建97号投资集合资金信托计划(B类第19期)	3.00	7.60%	基础产业	0.030
华鑫信托·鑫欣丰利兴泰6M008号集合资金信托计划第1期	0.50	-	金融机构	0.006
爱建信托·长盈优选-泰州医药城3号集合资金信托计划(第4期)	1.00	5.60%	基础产业	1.000
爱建信托·长盈优选-盐城高新5号集合资金信托计划	1.00	5.60%	基础产业	1.000
XX信托·稳健组合系列G25集合资金信托计划(第3期)	1.00	6.00%	基础产业	-
XX信托·恒益1396号(汉能发展)集合资金信托计划-第7期	1.00	6.60%	工商企业	-
XX信托·基建125号集合资金信托计划(第18期)	3.25	7.40%	基础产业	0.046
XX信托·基建46号集合资金信托计划(B类第十九期)	3.33	7.60%	基础产业	0.018
XX信托·恒益1406号(庐控战新)集合资金信托计划-第2期	1.00	5.40%	基础产业	-
XX信托·禾鼎1号睿策多策略二期集合资金信托计划(A类)	1.50	-	金融机构	3.000
西藏信托·惠聚盈3号集合资金信托计划	0.25	3.60%	金融机构	0.600
XX信托·朗玉系列-汇兴8号集合资金信托计划信托受益权	1.00	5.10%	金融机构	3.000
总计				62.332

数据来源:大有财富金融产品中心(数据截止日期为2024年06月07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