



■凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

国家发力引导养老保险“第三支柱” 个人养老金重磅落地

《国务院办公厅关于推动个人养老金发展的意见》(以下简称“《意见》”)于4月21日发布,我国第三支柱个人养老金制度在历时4年试点期后,将逐步转向常态化。国内参加城镇职工基本养老保险或城乡居民基本养老保险的劳动者,都适用于个人养老金制度,每年缴纳上限为12000元。个人自愿参加、市场化运营的个人养老金未来将与基本养老保险、企业职业年金相衔接,健全多层次、多支柱的养老保险体系。

新政解读关注“三大看点”

与保障人民群众基本温饱的第一支柱和依托雇主进行养老保障的第二支柱不同,第三支柱养老金投资主要定位在个人补充养老,即投资者为改善退休后生活水平,实现退休后的“美好生活”而自愿进行的

养老保险和养老投资。在此次新政中,有三大亮点值得投资者关注。

第一,养老金投资可选产品大扩容。《意见》中指出,个人养老金资金账户,可以选购符合规定的银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金等运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值的、满足不同投资者偏好的金融产品。

根据目前试点的税延型养老保险,可以让投资者在税前支付保费,未来领取保险金时再缴纳个人所得税。在明确账户制后,公募基金、银行理财等也极有可能进入税收优惠名单,不过税收优惠的具体细则还需相关部门制定。

第二、参与试点范围扩大化。《意见》中指出,新政策适用的人群覆盖范围非常广,只要在中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡居民基本养老保险的劳动者,都可缴纳个人养老金。结合实际,分步实施,个人养老金制度将选择部分城市先试行1年,再逐步推开。根据人社部的数据,截至2021年末,全国基本养老保险的参保人数高达10亿人,即我国大多数人可参与个人养老金业务,覆盖面广,未来养老金规模空间可期。

第三、明确账户制和个人选择权。《意见》中指出,个人养老金账户是参加个人养老金制度、享受税收优惠政策的基础,缴费完全由参加人个人承担,实行完全积累。参加人指定或开立一个本人唯一的个人养老金资金账户,用于个人养老金缴费、归集收益、支付和缴纳个人所得税,并自主选择投资于符合规定的养老投资标的。

一个账户买买卖 专款专用小金库

个人养老金实行个人账户制度,每个人只能开立唯一一个账户。在这个账户里,投资者可以“一站式配齐”银行理财、储蓄存款、商业养老保险、公募基金,省去了找产品的麻烦。等到要领取了,转移到社保卡就行。

另外,这个账户是“专款专用”的,不用担心和孩子教育、赡养父母、犒劳自己等混在一起花掉,并且是独属于你自己的养老小金库。

什么时候领取呢?基本上是以下3种情况:1)到退休年龄;2)完全丧

失劳动能力;3)出国(境)定居。其他时间,账户都是封闭运作的,可以帮投资者“管住手”。

对于大家最好奇的税收优惠政策,《意见》明确了:个人养老金账户是参加个人养老金制度、享受税收优惠政策的基础。只要在账户里购买产品,优惠政策大概率能实现“全产品覆盖”。其实最核心的,就是“税延机制”的问题,也就是这个账户里的钱可以等到几十年后领取的时候才扣税。

举个例子,小A35岁,每月应税收入17000元,55岁才能退休。从现在开始,她每年存入个人养老金账户1.2万,20年后就累积了24万本金。这24万如果在自己手中,先不说会不会被稀里糊涂花掉,假设按照20%来征个人所得税,要缴4.8万。

如果这笔钱在个人养老金账户,只有最后领取时才缴税,大概率按照最低税率3%缴纳。中间不仅有17%(相当于4.08万元)的税省了,还在这20年中和本金一起不断钱生钱。只有优惠给力,大家才有足够的动力把钱存进去,毕竟晚交的税都能躺在账户里帮自己赚钱。

发力“第三支柱” 健全多层次养老保险体系

养老已经是个世界性难题,如今各国的养老体系,都是在世界银行提出的“三大支柱”基础上建立的。

第一支柱是社保,特点是低保障、广覆盖,好处是按当地社平工资确定领取金额,所以一定程度上通胀,但也仅仅是社会平均生活水平的通胀。再就是跟生命周期等长,毕竟是社会福利性质。

第二支柱是企业,也就是用人单位为员工提供养老的保障,方法常见的就是企业年金、职业年金、团体商业养老保险。

第三支柱就是个人养老,你自己为自己准备养老金,至于是储蓄,还是基金定投,还是买股票,还是买房子然后收租,还是买商业年金保险,总之你自己看着办,买卖自盈丰俭由人。

目前国家主要是靠第一支柱,也就是父母辈领的“退休金”。而随着老龄化社会的到来,无论对国家还是个人,后续的养老压力确实是很大。

未来月入1万的人,退休时5000

元的基本养老金都不一定能拿到,远远不够体面养老。所以,现在国家在大力发展“第三支柱”。而这次新发的《意见》,你可以理解为是第三支柱个人养老金的“顶层设计”。

长线资金稳投资 慢慢变富管住手

从投资方面来看,个人养老金制度无疑会为资本市场带来大量、稳定的长线资金。假设有1亿人开设了个人养老金账户,平均每年存入1万元,那么会为市场带来亿增量的资金。也就是说,股市里无疑会迎来大量源头活水。并且由于账户的特殊属性,大部分人在退休时才能支取。就意味着这波活水,是长期稳定的。

不妨来看看,国外过去几十年的实践数据。美国的“第三支柱”个人养老金,是在1974年推出的个人退休计划(IRAs, Individual Retirement Accounts)。

截至2021年6月,美国IRAs账户中余额达100万美元的账户数量超过了34万个。这意味着已经有34万人,靠着IRAs账户实现“退休财富自由”。

为了满足不同养老需求,IRAs还细分为三种账户,并且和第二支柱账户401K的联动也很灵活。人们也可以自己选择投资组合管理计划。

四十多年的发展中,IRAs在资产配置上也有一些变化——

刚开始时,钱主要放在银行存款里;1990年后,基金(“共同基金”),股票、债券等占比开始持续提升。

到现在,基金已经成了IRAs最重要的投资方向,其次是存款和保险产品,并且在基金里,股票基金等权益类基金的占比也越来越高。

这次的个人养老金制度,也被称作中国的IRAs。假如你每月存入个人养老账户1000元,选择的投资组合能实现8%的年化收益,那么到30年后退休时,你的账户会拥有150万元。

长期来看,权益类组合获得8%-12%的年化收益并非难事,只是很多人都在市场的震荡中提前下车了。

这个“存得下钱、管得住手”的个人养老账户,或许能成为我们“慢慢变富”的好工具。

国家统计局4月11日发布,3月份全国CPI上涨1.5%,环比持平。PPI同比上涨8.3%,环比上涨1.1%。央行发布,3月份M2余额249.77万亿元,同比增长9.7%,环比增长2.3%。结合当前全国性的房地产低迷,以及M1增速持续明显落后于M2的事实,对于CPI温和上涨1.5%的经济现象,社会上很多人士看不明白。

让CPI相对稳定的主要贡献在于猪肉。CPI包括了八个大类,其中食品大类的权重占比最高,为31.79%,而猪肉又在食品类别中权重最高,占比约为12.8%。由于春节前后,猪肉价格一路走低,维持了一季全国居民生活消费物价的稳定。

我国的猪肉消费规模全球第一。近年来消费的猪肉总量高达5000万吨左右,占全球消费量的50%左右。生猪存栏量约为4.5亿头左右,生猪年产量占全球的40%以上。猪肉消费还存在一个不明显的趋势,即人均消费缓慢下行,根据国家统计局数据,2020年,人均猪肉消费量约18.2公斤,同比下降超10%。这种趋势将长期保持。在中国,研究和讨论经济学,绕不开“猪肉经济学”。

猪周期是我国“猪肉经济学”的一个典型经济现象,即猪肉价格上涨,养殖户利润从负到正到超平均利润率,母猪补栏增加,猪肉供应增长,猪肉价格回落,大量淘汰母猪,生猪供应减少,肉价上涨。这个周期,一般是三年半左右一轮,今年以来,猪肉价格的持续走弱,出乎养殖业内的自我预估,主要表现是一方面周期在缩短,另一方面原来判断的影响因素没有起到预计作用。

本轮周期中影响猪肉价格的主要因素是散户赢得了与资本的博弈。首先,是环保的过度让位,散户养殖户势力归来。去散养、集中规模化养猪的一刀切政策适度放松,生猪存栏数大幅回升,由于生猪的成长周期和盈利特点,大型养殖企业的猪肉市场话语权下降。其次,国内打压资本无序扩张和资本极端逐利泛滥的恶行,资本的影响开始减少。再次,散户养殖理念发生变化,开始引用先进养殖技术和环保技术,增强市场竞争。本轮周期中也还有其它一些预期因素没有起到作用,包括俄乌战争对粮价的影响预期,基本没有对猪饲料行情形成较大冲击,当年国内现货市场的玉米价格和去年同期对比,基本稳定。

猪肉的供求关系发生了变化,供给增加,需求减少。消费主力发生变化,是当前“猪肉经济学”中特殊的经济现象。80后90后已经成为当前消费市场的主力,他们的价值观与60后70后存在显著差异,表现在以下几个方面:首先,肉食消费多元化,新消费主力更倾向于高蛋白和优质蛋白。猪肉与市场上的海鲜、牛羊肉相比,品种、口感和营养上都无法竞争,甚至于优质鲜奶都可以挤占猪肉市场份额,新消费主力不排斥规模养殖鸡肉,这是以前生活消费品市场上没有过的现象。其次,新消费主力对价格不敏感。这批消费者参加工作后,收入是以千元和万元计,这和60后的工资以十元计70后的工资以百元计的成长经历,有天壤之别。收入的增长,使得新消费主力对于猪肉的价格区间及价格周期性调整无感,消费价格敏感性减弱。再次,这批消费者是独生子女一代,家庭环境中缺乏竞争意识,在消费习惯上存在着非理性,也背离了经济学的基本逻辑假设,即消费都是理性的定义。所以在猪肉市场上存在着消费者关注度和购买量的转移后,不能再度回归的新经济现象,猪肉需求总量不增反降。在经济发达地区,这些情况尤为明显,以义乌猪肉市场为例,哪怕当下猪肉价格已经低于2020年疫情前的肉价,全市猪肉市场销量也只有当时的三分之二略强,这和新消费主力抛弃猪肉有很大关系。

由于生猪市场和其他工业产品市场不一样,它的再生产周期比较长,从仔猪到成品猪需要七个月的时间,超过生长期,继续养殖就意味着亏损,只消耗饲料不增加肉量。所以在较长的时间内生猪供给量无法调整,总量固定,兼顾市场其它因素影响造成的波动和淘汰母猪缩减存栏的时差,这个时间约在一年。如果没有猪的疫病等因素影响,即便下半年猪肉价格上涨幅度依然有限,也就是说,年底之前猪肉价格大概率会维持较低水平。以4月13日数据为例,金华的玉米价格为2451元/吨,白条肉为14.2元/公斤,金华市的猪粮比约在5.8左右,留给猪粮比上扬的空间还很大。

虽然现在猪肉总量在扩大再生产的区间,但是猪肉市场也具备涨价的多种可能条件。首先是通胀压力,M2的溢出,房地产市场吸金器的失能,通胀的可能性无处不在。如果粮价出现波动,或者资本染指生活消费品端即控制猪肉供给数量,猪肉价格就会应声而涨。其次是疫情影响造成失业率上升,中下阶层收入减少,行政事业单位在规范奖金津贴补名义下的降薪,造成购房力的下降,这种收入的减少理论上会造成各个需求层次的商品的有效需求普遍下降。在一段时间后,人们将集中性选择放弃较高需求层次的商品和服务消费,把有限的收入优先满足较低需求层次的商品和服务,包括放弃较贵的肉类和优质蛋白类商品,转而购买猪肉,造成需求的扩张。如果供求关系发生逆转,2020年的猪肉暴涨历史就会再度上演。

解决猪肉价格脱离市场理性再度暴涨的问题,需要政府有效干预进行跨周期调节,调整市场自身无效行为,总体来看,有三方面的工具选择。财政工具,根据《完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作预案》,收储和投放冻肉是一个方面,另一方面应当重点关注生猪产业链全链税收政策的灵活调整和模板应用,包括饲料加工的税收减免。金融工具,长周期低利率的农业发展政策性资金投放要持续发力猪肉生产各环节。国资工具,在猪肉价格开始上涨的时候,组合使用国资手段,发挥垄断优势,降低包括电价、油价、气价在内的生活资料价格,提升相对固定的居民收入的实际购买力。国资工具的使用,在我国经济学上还是空白,而使用国资工具这正是社会主义优越性的根本所在。

从宏观经济角度来看,过低的猪肉价格并不符合全民利益,低价格会严重挫伤规模养殖企业的经营积极性。尤其是为了平抑市场价格,明知不可为的情况下,规模养殖企业承担了大量的社会义务,繁殖母猪,提供仔猪,在当期生猪价格高企的情况下,放弃部分利润,而在进入良性通道后,规模养殖企业又会因为前期仔猪价格偏高的原因,二度承受散户冲击带来的亏损。如何平衡生猪市场,如何兼顾规模养殖和存栏总数,如何抑制规模养殖的绑架能力和激发规模养殖的积极性,是对各级政府智慧的考验。

作为财经工作者,只有全面了解“猪肉经济学”,才能真正懂得民生经济、产业经济和三次产业的联动机制。资政建言,为高质量发展和共同富裕建设提供方向和更多建设性意见,当从“猪肉经济学”开始。

小布

让认知链接财富
让财富创造生活

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

宏观视角下的【猪肉经济学】

情绪释放 保持耐心

险,大概率依然会有结构性行情出现。

兴业证券认为,接下来的一周可能会惯性上攻,对普通投资者来说,还是降低仓位为好,避开多机构多的标的。

长江证券义乌营业部认为,市场持续弱势,跌势进一步加剧,上证指数跌破3100,创业板再次破位创了年内新低。消息面,有两个利好消息,一个是个人养老金制度将推出,未来将给市场提供长期稳定的资金来源,影响是积极深远的。另一个是监管层座谈会,再次聚焦资本市场,对引导长期资金进行了讨论,国家呵护市场的目标还是非常明显的。

特约记者 杨庆文

A股点评

油脂油料表现偏强

方面,值得关注的是棕榈油,美国农业部继续下调南美大豆产量,美豆仍将延续长期上涨趋势,国内油脂、油料仍是三大主线。分板块看,油脂油料、有色以及能源化工板块表现偏强,黑色煤炭板块相对偏弱。具体看,沪镍、豆粕等涨幅居前,焦煤、白银等跌幅在先。金融期货方面,三大股指明显回弹,国债期货小幅走低。

技术面来看,沪指开始二次探底,深指则再创年内新低,不过A股整体估值已经进入相对低位区间,机会大于风

险,造成市场悲观情绪进一步释放的是成长股杀跌,主要是由于部分成长行业龙头业绩不及预期引发了市场对于年报一季报密集披露期“暴雷”的担忧。市场担心锂电池龙头宁德时代业绩会不会如传闻中一样会有爆雷风险。

4月28号会公布宁德将会公布一季度业绩,目前市场对宁德一季度预期还是比较悲观的,届时公布的业绩若超出市场预期,那宁德时代有望带动市场信心修复。只是市场的信心修复,不是一蹴而就的。目前所能做的也就是保持耐心和信心,相信拐点终将到来。

特约记者 杨庆文

期货点评

油脂油料表现偏强

当周期货市场多数品种录得上涨。国内疫情继续发酵,俄乌战争第二阶段开启,美联储继续释放鹰派信号仍是三大主线。分板块看,油脂油料、有色以及能源化工板块表现偏强,黑色煤炭板块相对偏弱。具体看,沪镍、豆粕等涨幅居前,焦煤、白银等跌幅在先。金融期货方面,三大股指明显回弹,国债期货小幅走低。

行业方面,发改委明确提出目标确保2022年全国粗钢产量同比下降,粗钢压减政策将带来钢厂利润的扩大,长期来看利多螺纹热卷等成材品种,利空铁矿焦炭等原料品种。

中大期货义乌营业部认为,多单

造成市场悲观情绪进一步释放的是成长股杀跌,主要是由于部分成长行业龙头业绩不及预期引发了市场对于年报一季报密集披露期“暴雷”的担忧。市场担心锂电池龙头宁德时代业绩会不会如传闻中一样会有爆雷风险。

4月28号会公布宁德将会公布一季度业绩,目前市场对宁德一季度预期还是比较悲观的,届时公布的业绩若超出市场预期,那宁德时代有望带动市场信心修复。只是市场的信心修复,不是一蹴而就的。目前所能做的也就是保持耐心和信心,相信拐点终将到来。

特约记者 杨庆文

彩票公告

福彩3D

第2022103期 中奖号码: 9 5 8

销售总额 95071740 元

奖 等 浙江中奖
注数(注)
每注奖额(固定)
(元)

直 选 1807 1040

组选3 0 346

组选6 4745 173

其他投注方式 9279元

浙江省销售 5827578 元,返奖 2709444 元。本信息若有误以公证数据为准。

福彩快乐8

第2022103期 本期销售金额:78468166元

中奖号码

01 03 10 17

19 21 26 27

32 36 39 41

53 56 67 69

72 75 76 78

0.00 元奖金滚入下期奖池。本期兑奖截止日为2022年6月22日,逾期作弃奖处理。本信息若有误以公证数据为准。

中国体育彩票浙江省20选3第22103期开奖公告

开奖日期:2022年4月23日 本期销售金额:149826元

本期开奖号码:02 03 09 17 20

本期出球顺序:20 03 02 09 17