

❖凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

延迟退休进入倒计时

近日,十四五规划和2035年远景目标的建议指出“实施渐进式延迟法定退休年龄”。

而背后是之前社科院的调查报告,未来几年养老金很难维持当前的上涨速度,最后到2035年将耗尽累计结余。

历经8年,延迟退休真的要来了

目前我国的退休制度,始于1951年2月23日颁布的《中华人民共和国劳动保险条例》,当时中国的人均寿命还不足50岁。

“男性年满60岁,女干部年满55岁,女工人年满50岁方可退休。”

“从事井下、高温、高空、特别繁重体力劳动或其他有害身体健康工作的男性,退休年龄在55周岁。”

随着经济发展,我国老龄化状况日益加剧,延迟退休早在2012年6月就被提上议事日程。

当时,人社部、国家发改委等部门制定的《社会保障“十二五”规划纲要》提出“研究弹性延迟领取养老金年龄的政策”。

但由于种种原因,八年多以来,延迟退休方案迟迟未定。

人社部曾明确提出过:要在2017年年底推出延迟退休的方案,并且还将通过5年的过渡期,到2022年正式实施。

按人社部要求,2020年应当是最后期限,不过推出延迟退休至少五年后才会实施。

国家统计局公布数据显示,截至2019年末,全国60岁及以上人口为25388万人,占总人口18.1%;其中65周岁及以上人口17603万人,占总人口的12.6%。

先将女性退休年龄统一到55岁?

早在2016年2月,人社部就曾表示,制定渐进式延迟退休年龄的政策已经有了初步方案,但还要按照相关程序报经批准后,才能向社会广泛征求意见。

每年推迟几个月的时间,经过一个相当长的时间再达到法定退休的目标年龄。根据我们国家现在在不同群体的退休年龄,人社部门会从实际出发,区分不同群体的情况,分步实施。

中国社科院世界社保研究中心秘书长房连泉表示,延迟退休政策提出来已有多年,此次提出“十四五”期间要实施渐进式延迟法定退

❖A股点评

看好后市 关注当下市场供需

截至10月30日下午3时,上证指数报3310.10点,当日下跌0.86%,当周跌幅0.06%;深成指报13754.55点,当日下跌0.27%,当周跌幅0.61%;创业板指数报2706.81点,当日上涨0.23%,当周累计跌幅0.96%。

现阶段的A股行情,利于多方,大盘指数震荡上行。前期影响市场的三季度业绩披露、美国大选情况及最大IPO等事宜,基本告一段落,于是大盘展开一波反弹行情。

当周,沪综指向上行符合预期,但创业板高开高走有些超预期,之后几个交易日大盘指数冲高回落震荡。创业板指在2800点一带并非短期阻力,要一口气过关,难度较大,预计在这一带会有争夺。

在继续坚定看好A股中长线后市的情况下,不能忽视市场本身的

❖期货点评

工业品走势偏强 农产品相对偏弱

当周商品期货多数品种上涨,板块间差异明显依旧。工业品板块走势整体偏强,贵金属和农产品相对偏弱。具体看,原油、甲醇、铁矿石等涨幅领先,天胶、菜粕、鸡蛋等跌幅在前。金融期货方面,三大股指冲高回落,国债期货震荡下行。

当周,国内公布10月通胀数据,整体有所回落,CPI从上月1.7%大幅下行至0.5%,同时PPI继续处于负值区间,通胀数据回落未来能给货币政策留出更多空间,短期则会给商品尤其农产品板块带来一定压力。

国外方面,美国大选结果基本落定,市场不确定性明显下降,对风险资产构成一定利好。预计未来一

休年龄,将来还会出台提前退休和延迟退休相对应的政策。

他认为,延迟退休主要难点是要找到合适的时机来推出这个政策,并让社会接受,“这个政策对缓解养老金不足的问题能起到一定的作用,但周期可能比较长。”

目前,各国对延迟退休年龄政策都采取了十分谨慎的态度,主要措施之一就是小步慢行,逐步过渡,渐进到位。比如德国2006年通过法律,从2012到2029年之间逐步将退休年龄延长至67岁,采取的办法是前12年每年延长一个月,后6年每年延长两个月。

但是,“渐进式”到底怎么个走法?业内讨论较多的主要有两种方案:

第一种是先将男女退休年龄统一到60岁,把女性两档退休年龄统一到一档,再同时延长男女退休年龄;

另一种方案是男女各自延长,女性延长步伐比男性快,最终统一男女性退休年龄。

中国人民大学中国社会保障研究中心副主任杨立雄认为,部分女性50岁就退休,年龄太早,当务之急是应该将男女退休年龄先统一起来。

“第一步,女性可以先统一到55岁,统一之后再往60岁一步一步延长;男性在女性统一到55岁之后,也开始起步延长。当女性的退休年龄迟到60岁,男性应该延迟到了62、63岁,然后再一起统一延迟到65岁。在保持‘小步慢走、渐进到位’的基础上,女性可以稍快一些,男性慢一些。”

哪些人受延迟退休影响?

如果延迟退休方案2025年落地实施的话,那么以下四个群体将受影响:

①到2025年,小于等于60岁男性(1965年以及以后出生的男性)

②到2025年,小于等于50岁女性工人(1975年以及以后出生的女性)

③到2025年,小于等于55岁女性干部(1970年以及以后出生的人)

④90后年轻人(1990年以及以后出生的人)

如果延迟退休方案照这样落实下来,将会是60后赶上一小批,70后赶上一大批,80后全赶上!

至于90后、00后就当没听过好了,退休离你们还很“远”……

80后或成“无养老金可领”第一代

根据国家统计局数据,2000年我国65岁及以上的人口占总人口6.96%,到了2019年这一数据变为12.57%(按照联合国定义,当一个国家65岁及以上老年人口数量占总人口比例超过7%时,意味着整个国家进入了“老龄化社会”),也就是说近20年以来,我国65岁及以上人口占比增长了80.6%。

近日由党建读物出版社、学习出版社出版的《党的十九届五中全会学习辅导百问》中直言:“在现行制度框架下,全国企业职工基本养老保险基金预计到2029年当期将出现收不抵支,到2036年左右累计结余将告耗尽;企业职工基本医疗保险统筹基金预计在2024年出现累计赤字。”

实际上,学界和公众对养老保险基金耗尽的担忧一直存在。

中国社科院2019年4月发布的《中国养老金精算报告2019-2050》指

术性反弹。

长江证券义乌营业部的看法是,当周市场有所反弹,特别是科技股走势很强。近期以来,市场除非出现较大幅度的上涨,要不两市大概率都是涨少跌多,只涨指数,大部分个股不涨。这意味着A股的结构性好机会越来越明显了,如果选错股,不赚钱将是大概率事件。因此对于大部分投资者来说,选股将成为必修课,像过去一样期待五六年一轮牛市乱买都赚大钱,应该不可能了。做好研究,选好股票,才是未来最重要的事。

回顾7月、10月、11月初市场三次放量,最终行情都没造势成功,机构对行情也有了新的理解。未来的行情从指数的角度看,大概率是阶梯型慢牛,慢牛对应的主要矛盾,是中国的金融市场开放以及中国经济转型预期对资金的吸引。而市场要形成一次阶梯突破,需要宏观

相对充足。需求端,下游基本按需进货,采购较为谨慎。周内纯碱库存进一步增加,当前库存总量增至118.27万吨,已连续数周全库,目前库存绝对数量处于偏高位置,对纯碱价格继续形成压制,预计近期价格维持弱势。

商品套利方面,前期塑料买2101抛2105正套头寸,建议近期逢高离场。白糖买2101抛2105正套机会、买淀粉2101抛玉米2101价差套利头寸,建议继续持有。

大越期货义乌营业部对锌的看法是:年末补库,支撑锌价。三季度以来,可以看出当前进口锌精矿处在一个量价齐升的状态中,市场对锌精矿供给影响,周内纯碱开工率下降,纯碱产量有所下滑,但由于库存较高,整体供应

出,随着养老保险单位缴费比例和社保缴费基数下调,未来几年养老金很难维持当前的上涨速度,最后到2035年将耗尽累计结余。

“如果按照退休年龄60岁来算,到2035年最早一批80后也只有55岁,没有到达退休年龄。也就是说,80后很有可能成为无养老金可领的第一代。”

养老保险抚养比逐年下降 个人退休准备计划要多元

《百问》还称,如不实施延迟法定退休年龄政策,养老保险抚养比(在职人数/退休人数)将从2019年的2.65:1下降到2050年的1.03:1。

对此,人社部养老保险司司长聂明隽坦言,我国养老抚养比的抚养比逐年下降,从20世纪90年代5个人养1个人,下降到2018年底2.66个人养1个人。

“抚养比下降意味着缴钱的人少了,领钱的人多了,如果持续下去,不采取积极应对措施,会对养老保险的可持续发展产生压力和挑战。”他说。

清华大学经济管理学院教授、中国保险与风险管理研究中心主任陈秉正表示,2020年新冠肺炎疫情的暴发和全球大流行更凸显了制定后备计划、为生活中不可预见的事件做好准备的重要性。

个人退休准备计划可以采取多种形式,如保险、应急现金储蓄等,但无论采取何种形式,都应在退休前后为维持财务状况稳定发挥关键作用。

目前,多个老龄人口占比比较高的国家采取了延迟法定退休年龄的方式来作为应对措施之一。

如,美国、德国已将法定退休年龄从65岁逐步提高到67岁,日本、韩国则将法定退休年龄从60岁逐步提高到65岁,澳大利亚计划2029年将退休年龄延迟至70岁。

我国是目前世界上退休年龄最早的国家,平均退休年龄不到55岁。

目前除了非洲的一些国家之外,大多数国家的退休年龄都在65岁左右。



资金面、政策面的共振。在绝大多数时候,市场会通过箱体形成过渡期,而这个过渡期里,就是所谓“结构性行情”。

展望后市,就结构性行情来说,最看好的是三个方向:金融、新能源车等制造业和可选消费。

金融股最大的逻辑在于顺周期以及货币政策的逐步收紧,利率回升。保险和银行都是典型的顺周期行业,经济好了买保险的人才会变多,经济好了找银行贷款的人才会增多。

可选消费(餐饮旅游、电影)的逻辑是,明年我们面临的大环境是疫苗开始使用,这意味着国内的消费将会全面恢复,而由于海外国家对疫苗的抵制,我们的海外出行大概率会在很长时间里受到限制,这个时间差很可能会带来类似今年中国中免一样的消费回流的投资机会。 特约记者 杨庆文

经济学著作·快读

《小岛经济学》 鱼、美元和经济的故事

作者:彼得·D·希夫 安德鲁·J·希夫(美)
译者:胡晓姣 吕靖纬 陈志超

《小岛经济学》是一本被称为是“从9岁到90岁,从外行到专家均可无障碍阅读”的经济启蒙书。本书以一个小岛为模型逐渐叙述开来,可以展示出一个国家或一个地区经济从无到有,从小到大的演变过程。

本书由倡导自由主义的奥地利经济学派作家彼得希夫、安德鲁希夫兄弟合著,通篇都站在奥地利经济学派立场上批判跟他相对的支持国家干预的凯恩斯主义,通过19个章节讲述小岛上的寓言故事,试图证明凯恩斯主张的经济模式是错误的,甚至是危险的。



经济(资本)是如何产生

本书中作者设计了一个小岛国的理想化模型,刚开始岛上有三个人,他们的唯一生产力就是捕鱼,没有存款!没有借贷!没有投资!

每天只能捕到一条,每天又要吃掉一条,每天的产出全部用于消费,生产力低下决定了他们的生活就是天天捕鱼。

于是,他们当中的一个人——艾伯决心改变这样的情况。他饿了一天肚子制作一张渔网,还遭到其他同伴的无情嘲笑。但他的渔网可以帮助他一天捕到两条鱼,吃掉一条还剩下一条,储蓄就这样产生了。

在经济学术语中,资本指的是一种设备,这种设备的建设和使用本身没有什么意义,其意义在于利用设备建设和制造其他需要的东西。艾伯想要的不是那张网,而是鱼。这张网或许可以给他带来更多的鱼。因此,这张网就是一种资本,是有价值的。

努力使有限的资源(每种资源都是有限的)产生最大的效益以尽可能满足人类的需求,这就是经济这一概念最简单的定义。工具、资本以及创新是实现这一目标的关键。

借贷是怎么产生的

当艾伯提高生产力之后,另外两个人看到后就想要提升自己的生产力。

艾伯处理储蓄的方式有五种:1.他可以把储蓄存起来。2.他可以把储蓄消费掉。3.他可以把储蓄借出去。4.他可以用储蓄投资。5.他可以将上述4个方式有机结合起来。最终艾伯选择借给他们鱼。

大多数经济学家认为,给老百姓更多的钱花就可以增加需求,但是这种做法并不能改变真正的需求,只会使人们花更多的钱购买已经生产出来的商品。只有增加供给才能切实满足人们更多的需求。富人致富的原因(至少开始时)是他们为他人提供了有价值的东西。

行业和行业分工

当他们三个人都有了渔网和捕鱼技术,他们一天的产出大于消费,他们可以不需要每天都捕鱼,并且有时间去做其他的事情。

贝克有时间设计叶子做的衣服,查理有时间制作冲浪板,他们的后代就发展出了行业,拿最少的鱼聘请每个行业最优秀的人干活,就有了行业分工。

货币的产生

当他们发展出了其他的产业而需要彼此交换时,就有了物物交换。而物物交换很麻烦,而每个人都要吃鱼,于是鱼就成了他们的交换介质,就形成了流通的货币。

有人就突发奇想发行纸币,规定发行的纸币和鱼的价值相当,随时都可以用纸币到银行去兑换真鱼。纸币是为了方便交易产生,但是纸币实际上没有任何真实价值。因为要多少可以印发多少。

为什么会有银行

当他们储蓄的鱼越来越多,鱼的储存就成了问题。于是一个商人嗅到了商机,他建造了一间储藏室,请了一些强壮的人日夜守护,人们愿意把自己的鱼寄存在这里,并按时间支付一定的鱼作为报酬,也就是产生了银行。银行充当的职能就是存放人们的财产,并部分用于投资,得到的红利再用一部分发放给寄存的人。

通货膨胀和通货紧缩

生产力提高,产出就会更多,物品的价格理应更低。通货紧缩是社会生产力提高的证明,人们手上持有的货币可以买到更多的东西。

通货膨胀是与通货紧缩相对的另外一种状态,在通货膨胀中,政府和纸币充当了极其重要的角色,政府的参议员为了拿到人们的选票,许诺提高人们的生活水平,而这些许诺又需要很高的政府支出,而政府支出又是来源于税收,又不能提高税率得罪人们,参议员想出的办法就是印发纸币。然后用这些纸币去做项目,提高工资福利,兑现人们的承诺。人们发现手上同样多的钱,比起以前买到的东西却越来越少。

我们普遍有一种谬误,认为手上的纸币越多越好,却不知当纸币买不到更多的东西,也只是一堆废纸而已。

房价是怎么涨起来的

由于经济繁荣,利率降低,人们开始需要更舒适的房子。银行开始向岛上信誉较好的人提供房屋贷款。有了贷款,即使借款人目前的储蓄额低于房屋的价格也没有关系,他们不必再等,可以直接入住。

于是,有人办起了棚屋公司,投资建造了大量棚屋,政府为了人人能够有房子住,就出台相关政策免税,允许人们向银行贷款,先入住再还款。虽然这些贷款政策看起来好像是参与各方共同受益,但实际上整个系统制造了更大的风险。

有些人想着投资几套房产。然后想高价再转手卖给别人,可是当小岛上的所有人都这么想时,房屋就会过剩,然后都想着能把手里的房子卖出去,结果全都卖不出去。

政府如何影响经济

书中指出,政府制定的最低工资,看上去提高了人们的生活水平,其实只是提高了每个行业的就业标准。政府为了刺激消费,大量的发行货币,引起通货膨胀。降低银行的放贷标准,很多人还不了银行的钱,但是能够得到银行的贷款,这就形成了银行的坏账。政府的这些干预就阻碍了资源再分配,资源没有分配到真正需要的人身上。

最后的话:

书中其实为我们总结出了三个重要的观点:

- 1.促进经济增长的根本原因是生产而不是消费;
- 2.改善恶化的经济状况,需要储蓄而不是消费;
- 3.经济不景气时,需要通货紧缩而不是通货膨胀。

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