



“超级央行周”来了 超20个国家央行议息

市场关注焦点是什么？面对全球降息潮，中国央行又将如何应对？



央行风暴来袭。

随着上周加拿大央行以及多家欧系央行率先揭开了年底降息大幕的序幕，本周更为密集的“超级央行周”也将接踵而至，超过20个国家央行准备议息。针对“超级央行周”，目前市场的关注焦点是什么？对即将公布利率决议的主要央行，市场又有哪些预期？面对全球降息潮，中国央行又将如何应对？



“有望降息” 美联储领衔宽松阵营

随着2024年最后一个“超级央行周”来临，美联储毫无疑问将是最为受到瞩目的央行。投资者们最关心的无疑是美联储的“动作”，除了利率决议外，他们更关心明年的利率前景。

北京时间本周四(12月19日)凌晨，美联储将公布利率决策，外界预计美联储很可能降息25个基点、实现“三连降”，即便通胀有卷土重来的趋势。此举将使美联储的基准利率降至4.25%~4.5%的区间，较9月初的峰值下降了整整一个百分点。

除了美联储外，另一家有望在本周降息的G10央行将是瑞典央行。大多数经济学家预计瑞典官员本周将把基准利率下调25个基点。在新兴市场中，尽管巴西央行已经连续加息了多次(且加息步子越迈越大)，但其一些邻国目前则依然处于宽松周期之中。本周智利央行、墨西哥央行、哥伦比亚央行这三家拉美央行均有望降息。

此外，在亚洲，巴基斯坦央行则预计在本周开始降息，因其通胀已有所放缓；印尼央行、菲律宾央行则预计将各降息25个基点。

料将“按兵不动” 欧系央行是主角

本周即将迎来“年内最后一降”的央行数量显然不少，但持有观望态度的宽松阵营成员，其实也不乏其人。

当地时间12月19日，英国央行将进行年内最后一次议息会议。从经济数据上看，英国央行大概率将按兵不动。而在会议之前，英国11月消费物价指数和失业率等重要经济数据分别于17日和18日发布。

挪威央行政策制定者预计也将维持利率在4.5%，挪威央行很可能到明年才会确认进行本轮宽松周期的首次降息。

其他有望在本周按兵不动的欧系央行，还包括了匈牙利央行和捷克央行。由于通胀加速且福利仍接近两年来的低点，匈牙利央行可能会维持借贷成本不变。而捷克政策制定者近期正在考虑停止宽松政策。

此外，泰国央行预计也将于周三维持基准利率在2.25%不变。

紧缩阵营 日本探讨何时加息

在全球整体宽松浪潮的席卷下，也有

一些央行如今正在逆流而行——这些为数不多的央行目前正处于紧缩周期之中。

仍在探讨何时进一步加息的日本央行，无疑将是这个“超级央行周”除美联储外的最大焦点。当然，从目前的市场预期看，日本央行留待明年初采取进一步紧缩行动的概率似乎要更大。

据日媒援引知情人士透露，日本央行目前不太可能在本周的会议上加息，除非存在日元大幅贬值的风险，从而推高进口价格。在12月的会议召开之际，人们越来越担心，随着美国当选总统特朗普承诺提高关税，日本企业，尤其是出口商的盈利能力将会恶化。

而相比于本周可能还不至于加息的日本央行，近期直面卢布大幅贬值压力的俄罗斯央行，则可能会在本周再度大幅加息。目前业内预计俄罗斯央行将在本周五将利率上调最多200个基点，达到创纪录的23%，此前数据显示该国消费者价格压力仍然高于4%的目标。

降息潮起 中国央行将如何应对

随着上周欧洲央行、瑞士央行、加拿大央行纷纷降息，全球降息大潮没有退潮迹象。

欧洲中央银行12月12日在德国法兰克福召开货币政策会议，决定将三大关键利率分别下调25个基点。这是该行今年6月宣布降息以来第四次下调利率。

同日早些时候，瑞士央行公布12月政策利率为0.5%，预期0.75%，前值1%。这也意味着该国的基准利率，目前距离零利率也只剩50个基点(0.5%)。这是瑞士央行近10年来的最大幅度的降息，瑞士央行已经连续第四次降息。

加拿大央行12月11日宣布将基准利率即隔夜拆借利率再次大幅下调50个基点，由3.75%降至3.25%。

面对全球降息潮，中国央行将如何应对？目前来看，中国央行采取的是谨慎观望与支持性政策并行的策略。

此前，中国人民银行行长潘功胜表示将继续实施支持性的货币政策，但同时也称降准降息等政策调整需要根据国内经济形势而定。年初降准的政策效果还在持续显现，目前金融机构的平均法定存款准备金率仍有一定的空间。中信证券研报认为，人民银行或将采取降准以及通过公开市场买卖国债等操作释放流动性，年底至明年年初可能实施更有力的降息。

据央视、新华社、北京日报

成效几何？哪些人在买？为试点个人养老金的重庆“算笔账”



个人养老金制度已正式推至全国！早在两年前的2022年11月，全国36个先行城市(地区)启动个人养老金制度试点，重庆就位列其中。

这两年重庆试点情况如何？

12月17日，记者从市内金融机构了解到，个人养老金制度在渝试点两年来，公众储蓄养老意识增强，距离退休时间较近的人群是参与的“主力军”。95后、00后年轻人群个人养老投资的占比还不高，但已有部分人群开始行动了。



市民向工作人员咨询社保业务

成效几何？ 居民储蓄养老意识增强

“开通个人养老金账户，对我来说很有用，既养成强制储蓄的习惯，为养老做准备，还能抵扣个人所得税，缓解缴税压力。”市民王女士说。

作为养老保险体系“第三支柱”的重要制度设计，个人养老金是政府支持、个人自愿参加、市场化运营的补充养老保险制度——个人自愿在特定账户存一笔钱，每年不超过12000元；在享受税收优惠的同时，还可通过购买相关金融产品获取收益。

截至2024年11月末，个人养老金制度已吸引了全国7279万人开户。重庆作为试点城市之一，两年来，中、农、工、建、交等20多家在渝金融机构开放个人养老金相关业务，推出储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等个人养老金产品。

试点两年，成效几何？

多家金融机构提到，个人养老金开户人数占25岁到59岁人口的比例超过30%，显示出公众对这一制度的认可。其中，最显著的成效是吸引了大量人群开设个人养老金账户，大家对于个人养老规划的意识明显增强，有助于多元化的养老保障体系形成。

与此同时，供给也日趋丰富。国家社会保险公共服务平台显示，截至目前，个人养老金产品共有836只。其中，储蓄类产品有466只，基金类产品有200只，保险类产品有144只，理财类产品有26只。

何人在买？ 退休时近者是“主力军”

个人养老金制度对不同年龄段人群的吸引力有差异。据多家金融机构反映，年收入10万元以上、距离退休时间较近的人是“主力军”。

中国人寿寿险重庆市分公司相关负责人向记者介绍，截至目前，通过个人养

老金账户购买个人养老金保险产品的有9385人，总计保费12598.31万元。

“个人养老金购买人群主要集中在具有稳定年收入10万元以上的客户群体，如企事业单位管理人员、公务员、教师、医生等。”

这位负责人说，从年龄结构看，30岁以下的占比2.47%，30岁~40岁的占比15.59%，40岁~50岁的占比26.07%，50岁以上的占比55.47%，“这也说明购买人群的年龄和对养老的关注和重视是成正相关的。”

农业银行重庆市分行相关负责人表示，目前在渝累计开立账户25万户，主要购买人群为专业技术人员、商业服务业人员、事业单位及公务员。“从缴存来看，50~60岁客户意愿最为强烈，40~50岁之间的客户次之。”

这部分人群再过几年就退休了，资金“冻结”时间不长，并且按照当前收入还能节税几万元，“相比于现在定存利率，缴存个人养老金反而更划算”。

对于中青年人群，吸引他们最主要的

原因是“投资”和“抵税”。

三十出头的刘悦，一直觉得“养老”离自己很遥远，直到小家庭迎来第一个宝宝，面对日渐衰老的父母，她突然意识到，谁都有老的时候，养老得未雨绸缪。

“每年强制存一笔养老钱，可以抵扣个税，挺划算的！”她算了两笔账：一是买入的相关理财和保险产品，现在都是正向收益，年收益率3%左右；二是缴存1.2万元个人养老金后，每年少缴了2000多元的个税。

推向全国 银行又掀开户缴存热潮

12月15日，个人养老金制度正式推至全国。短短两天，加上优惠活动的激励，各大银行又掀起了开户、缴存热潮。

从试点推向全国，投资者的选择更加丰富。在现有理财产品、储蓄存款、商业养老保险和公募基金4大类产品基础上，国债、特定养老储蓄、指数基金也被纳入了个人养老金产品范围。值得注意的是，个人养老金采取市场化运营，不可避免存在投资风险，也会出现上下波动。

普通市民应该如何选择适合自己的产品？

中国人民大学教授董克用认为，没有“最佳产品”。国债投资适合追求稳定收益的长期投资者，年轻人则可以选择有增值潜力的指数基金。

“个人养老金本质上是一种金融产品，波动是正常的，而养老方面投资本身就需着眼中长期。”重庆大学经济学教授廖成林说，市民需要客观理性看待，根据自己的购买能力、风险承受能力，选择适合自己的个人养老金产品。

新重庆-上游新闻记者 郭欣欣