

2025定存利率走势降息下养老现状理财理念篇

养老规划师考试研究中心

学
以
致
用

知
行
合
一

2025年4月“对等关税”最新进展

1. 美方最新举措

1. 4月10日，美国政府宣布将对美国输美商品的“对等关税”税率从104%提高至125%，叠加原有20%基准关税后，中国商品实际面临145%的税率，创美国百年来最高关税水平。
2. 4月11日，美国宣布对智能手机、电脑、芯片等电子产品免征“对等关税”，以缓解国内通胀压力及产业链断裂风险。

2. 中方反制措施

1. 4月12日起，中国将原产于美国的进口商品加征关税税率由84%上调至125%，并明确表示“美方若继续加税，中方将不予理会”。
2. 中方同步实施精准反制，对美稀土出口实施管制，并将16家军工科技企业列入出口限制清单，直击美国技术命脉。



2024年，中国对外贸易总额达到43.85万亿元人民币，同比增长5%，创下历史新高。其中，出口规模首次突破25万亿元，达到25.45万亿元，同比增长7.1%，连续8年保持增长；进口总额为18.39万亿元，增长2.3%；贸易顺差7.06万亿元，创历史新高。

◆ 美国是我国第一大贸易伙伴

2024年中国与美国双边货物贸易总额为48977.83亿元，同比增长4.9%，美国为我国第一大贸易伙伴，占我国贸易总额的11.17%，其中，出口37337.22亿元，同比增长6.1%，进口11640.61亿元，同比增长1.2%，贸易顺差25697亿元。

◆ 中国以“精准反制+内需驱动+规则重塑”组合拳应对美国关税霸凌。

2024年中国进出口贸易金额TOP20国家（地区）

排名	国家/地区	进出口		出口		进口		贸易顺差 (亿元)
		金额 (亿元)	同比 (%)	金额 (亿元)	同比 (%)	金额 (亿元)	同比 (%)	
1	美国	48978	4.9	37337	6.1	11641	1.2	25697
2	韩国	23346	6.9	10415	-0.5	12931	13.6	-2516
3	中国香港	22039	8.8	20719	7.3	1321	37.8	19398
4	日本	21934	-2.0	10816	-2.3	11119	-1.7	-303
5	中国台湾	20848	10.6	5350	11.0	15498	10.5	-10147
6	越南	18548	14.6	11520	19.0	7028	8.1	4492
7	俄罗斯	17410	2.9	8212	5.0	9198	1.0	-985
8	马来西亚	15087	12.7	7220	17.6	7867	8.6	-647
9	澳大利亚	15032	-7.0	5031	-3.1	10001	-8.9	-4970
10	德国	14364	-1.2	7618	7.8	6747	-9.7	871
11	巴西	13387	4.6	5128	23.3	8258	-4.4	-3130
12	印度尼西亚	10517	7.4	5458	19.0	5058	-2.9	400
13	印度	9854	2.9	8574	3.6	1280	-1.7	7293
14	泰国	9533	7.4	6122	15.0	3412	-4.0	2710
15	新加坡	7907	3.9	5638	4.3	2269	2.7	3369
16	荷兰	7829	-4.9	6491	-7.8	1338	12.1	5152
17	墨西哥	7786	10.5	6420	12.1	1366	3.6	5054
18	沙特阿拉伯	7651	1.6	3562	18.2	4089	-9.5	-527
19	阿联酋	7247	8.5	4668	19.2	2579	-6.7	2089
20	英国	6998	1.5	5612	2.3	1386	-2.0	4226
总值		438468	5.0	254545	7.1	183923	2.3	70623

数据来源：中国海关

制表：时空见闻

全国两会召开提出重磅举措

坚持稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合
多出有利于稳预期、稳增长、稳就业的政策

全国两会于3月4日至11日在北京举行。
会议全面总结2024年经济工作，深刻分析当前
经济形势，系统部署2025年经济工作。

针对当前经济形势，会议提出了进一步
扩大国内需求，统筹化解房地产、地方债务、
中小金融机构风险等举措。

——消息来源：新华社



2025年政府工作十大任务

- 1.大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求
- 2.因地制宜发展新质生产力，加快建设现代化产业体系
- 3.深入实施科教兴国战略，提升国家创新体系整体效能
- 4.推动标志性改革举措加快落地，更好发挥经济体制改革牵引作用
- 5.扩大高水平对外开放，积极稳外贸稳外资
- 6.有效防范化解重点领域风险，牢牢守住不发生系统性风险底线
- 7.着力抓好“三农”工作，深入推进乡村全面振兴
- 8.推进新型城镇化和区域协调发展，进一步优化发展空间格局
- 9.协同推进降碳减污扩绿增长，加快经济社会发展全面绿色转型
- 10.加大保障和改善民生力度，提升社会治理效能

3月5日，**总理向十四届全国人大三次会议作政府工作报告，报告指出，实施适度宽松的货币政策

CLS.CN
财联社电报
财经通讯社

2025-03-05 09:32:13 星期三

【政府工作报告：实施适度宽松的货币政策 适时降准降息】

财联社3月5日电，十四届全国人大三次会议于3月5日上午9时在北京开幕，国务院总理**作政府工作报告。报告提出，实施适度宽松的货币政策。发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能，适时降准降息，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。优化和创新结构性货币政策工具，更大力度促进楼市股市健康发展，加大对科技创新、绿色发展、提振消费以及民营、小微企业等的支持。进一步疏通货币政策传导渠道，完善利率形成和传导机制，落实无还本续贷政策，强化融资增信和风险分担等支持措施。推动社会综合融资成本下降，提升金融服务可获得性和便利度。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。拓展中央银行宏观审慎与金融稳定功能，创新金融工具，维护金融市场稳定。

时政新闻播报 宏观新闻 聚焦2025年全国两会

长按右侧二维码阅读原文
准确 快速 权威 专业



CLS 财联社 · 上海报业集团主管主办
为速度和交易而生 机构和私募都在使用



降准降息幅度与时机



新华社

刚刚 来自 微博网页版

【中国人民银行行长：**#今年将择机降准降息#**】中国人民银行行长潘功胜3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上说，今年将根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况，择机降准降息。目前金融机构存款准备金率平均为6.6%，还有下行空间，还可研究降低结构性货币政策工具利率。进一步扩大科技创新和技术改造再贷款规模，拓宽政策支持的覆盖面。 [收起](#)



东方金诚首席宏观分析师王青预计，2025年政策性降息幅度或达**0.5个百分点**（高于2024年的0.3个百分点），降准约**1个百分点**。民生银行首席经济学家温彬表示，若财政政策发力，央行可能通过国债净买入替代部分降准操作。

根据“**能早则早，宁早勿晚**”的政策导向，降准降息窗口可能前置至**一季度末或年中**。潘功胜在两会记者会上明确表示“存款准备金率仍有下行空间”，并强调“择机降准降息”的灵活性。

实施降息降准政策，能够有效应对经济下行压力，为全年经济**增长**奠定基础。



CLS CN
财联社电报
财经通讯社

2025-02-05 08:45:31 星期三

【银行间主要利率债收益率盘初普遍下行】

财联社2月5日电，10年期国开债“25国开05”收益率下行0.75bp报1.6450%，10年期国债“24付息国债11”收益率下行0.5bp报1.61%，30年期国债“24特别国债06”收益率下行1bp报1.83%。

长按右侧二维码阅读原文
准确 快速 权威 专业



CLS 财联社 · 上海报业集团主管主办

为速度和交易而生 机构和私募都在使用



盛松成

中欧国际工商学院经济学与金融学教授、中国首席经济学家论坛研究院院长

未来降息仍有空间，考虑到目前10年期国债收益率在2.0%左右，预计未来一段时期还有**0.4个百分点**左右的降息空间。

中国首席经济学家论坛理事长、广开首席产业研究院院长兼首席经济学家

连平



2024年央行政策利率降幅在30BP—50BP之间，市场利率与国债收益率降至低位。预计全年降息可能在**40BP-50BP**左右。



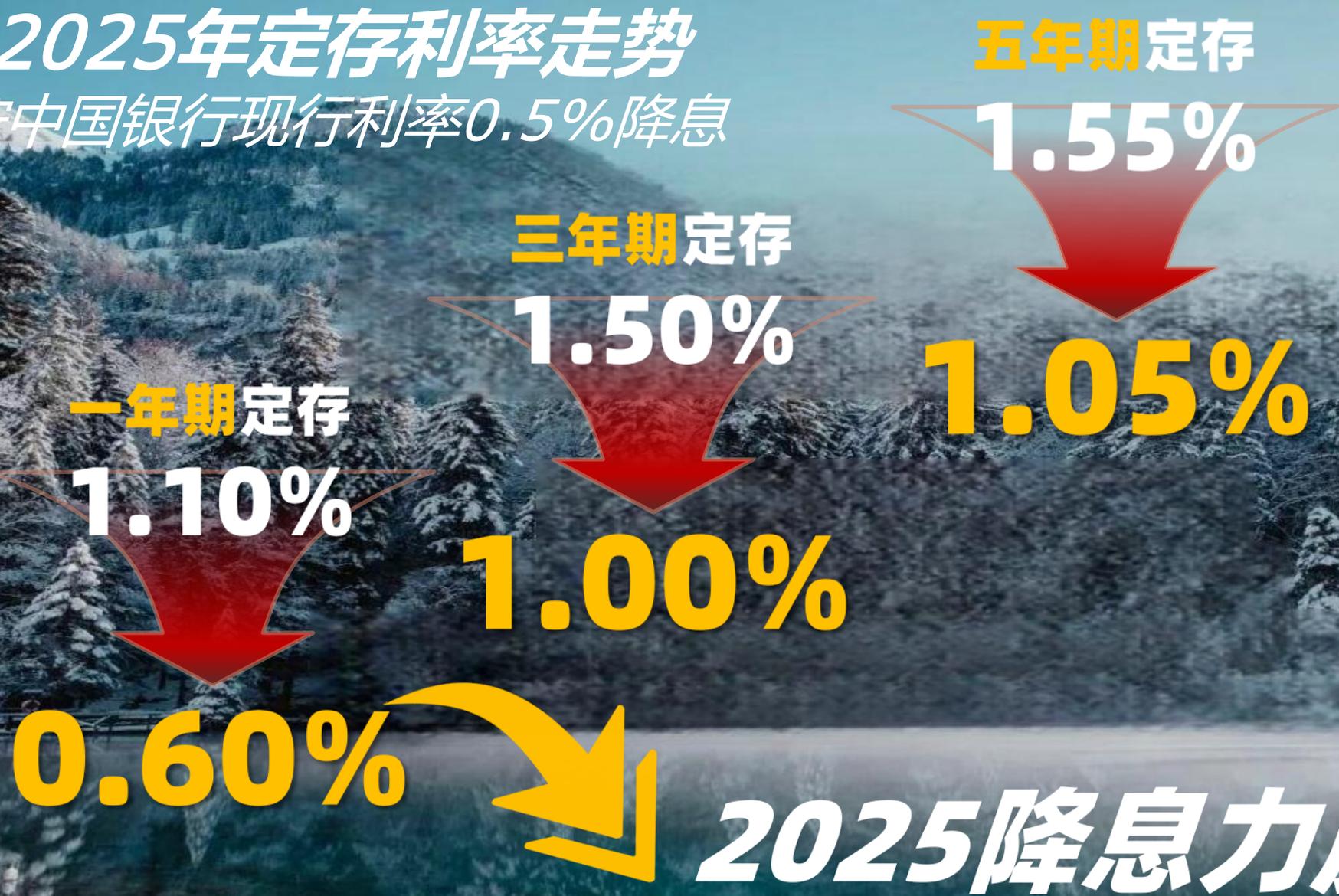
王青

东方金诚首席宏观分析师、清华大学公共管理学博士

2025年央行会继续实施有力度的降息降准，其中政策性降息幅度有可能达到**0.5个百分点**，明显高于今年0.3个百分点的降息幅度。

2025年定存利率走势

按中国银行现行利率0.5%降息



降

2025降息力度预期

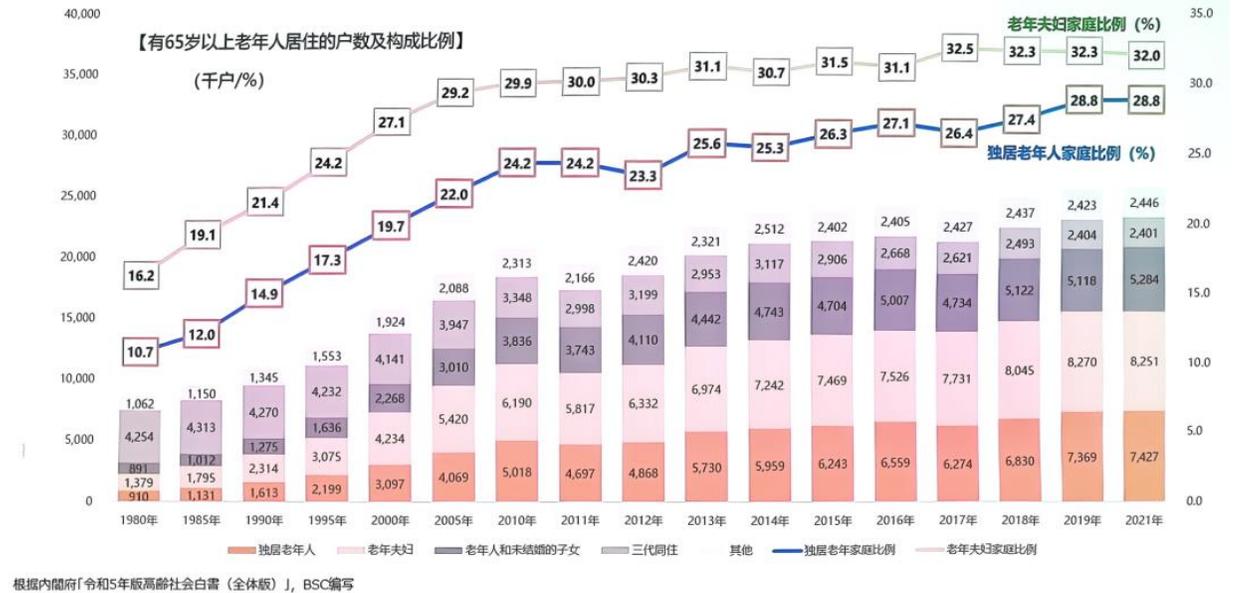
日本的养老现状

老人之所以叫老人，就是因为自理能力越来越差。

这么多老人，他们如果不能自理，靠谁来照顾呢？

在过去，是靠子女。
但现在，靠不住了。

65岁以上的老年人家庭中，约30%是夫妇二人生活。独居老年人家庭占比约30%。
随着家庭规模的小型化，家庭内照护老年人的负担日益加重。

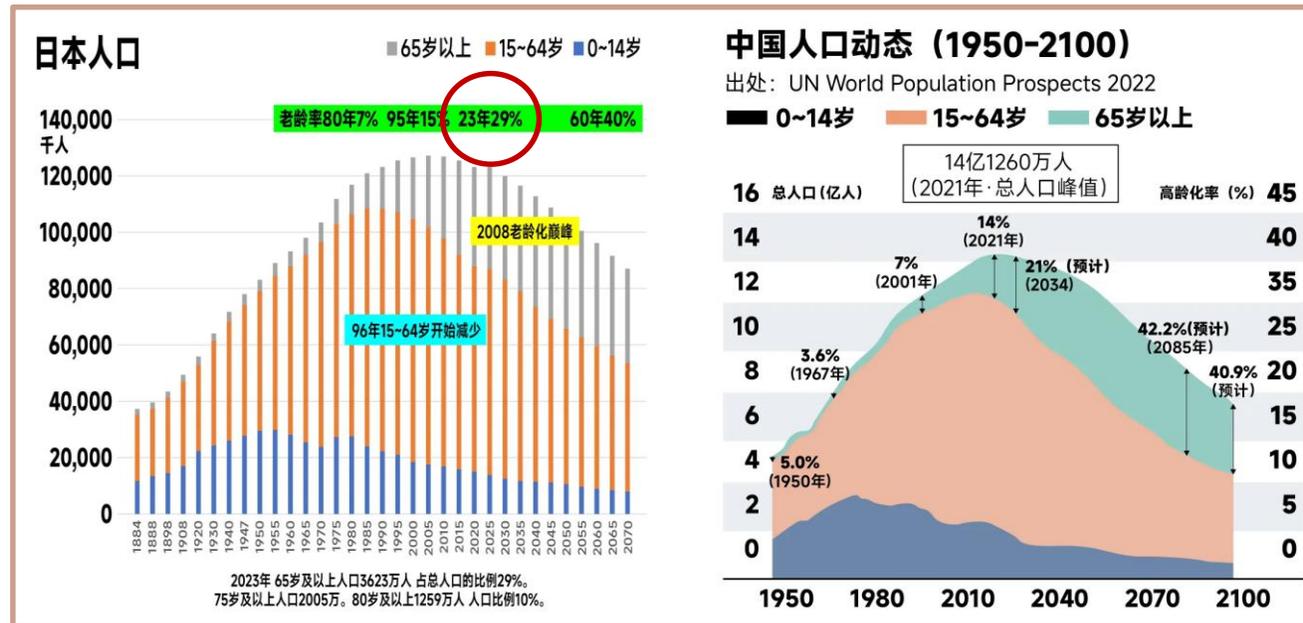


老两口自己住（32%），或者一个老人自己独居（28.8%）

60.8%老年人，日常只能自己照顾自己

中日对照——未来养老预期

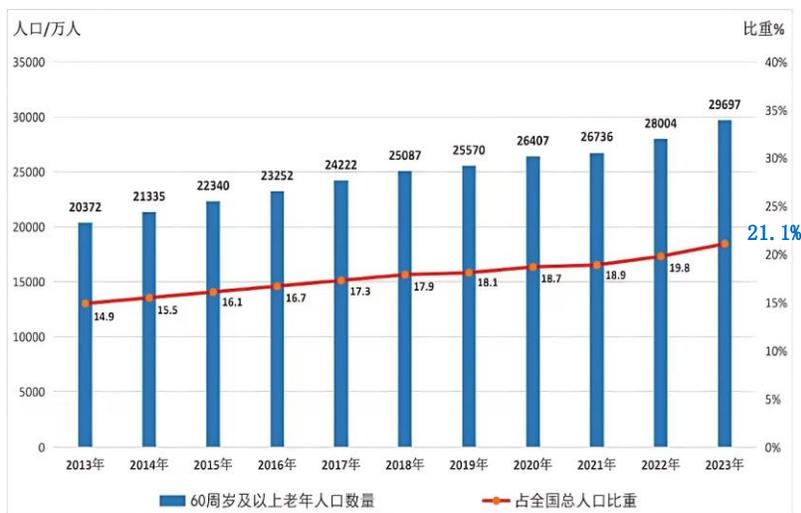
1980年，日本老龄人口（65岁以上）只占总人口的7%。1995年，老龄人口占15%。2023年，占29%。差不多每10个人中，就有3位老人。而根据预测，2060年，日本老龄人口占比将达到40%。



日本的今天，就是中国的明天
只是今天和明天之间，有个十几年的时差

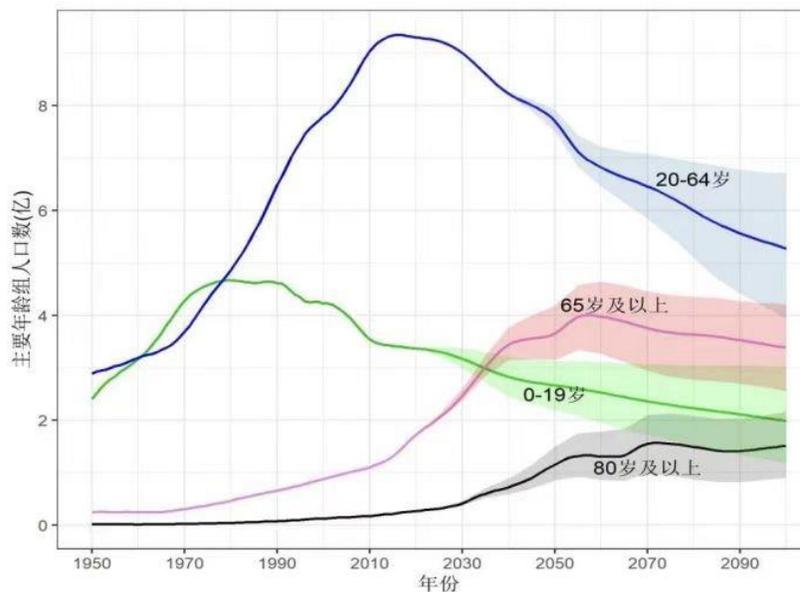
我国国情现状——老龄化加剧

- 2023年年末，中国总人口为 140,967 万人；其中，60 岁及以上人口占比为 21.1%。根据国际标准，我国已经进入中度老龄化。
- 根据联合国数据趋势预测，到2034年中国将进入深度老龄化。



2013—2023 年全国60周岁及以上老年人口数量及占全国总人口比重

数据来源：《2023年度国家老龄事业发展公报》



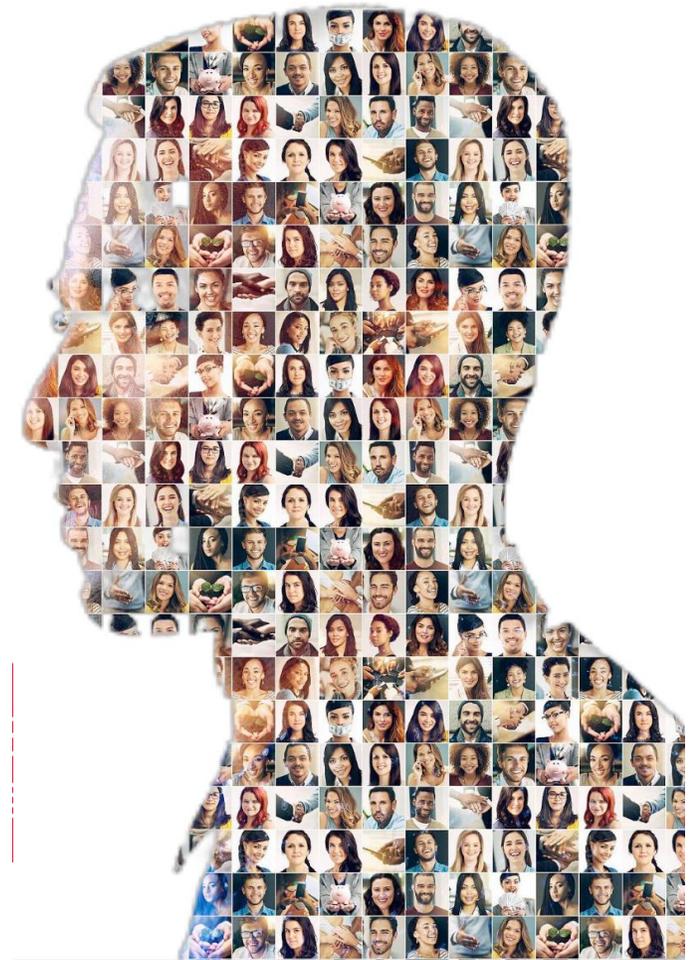
中国人口老龄化发展趋势 (1950-2050)

来源：WPP 2019 (联合国, 2019)

利率风险与长寿风险的叠加，对收入伤害巨大

100万，30年，利率风险导致的利息损失是巨大的。

本金（单位万）	年期	利率	到期本息（单位万）
100	30	4%	324
100	30	3%	243
100	30	2%	181
100	30	1%	135
100	30	0%	100

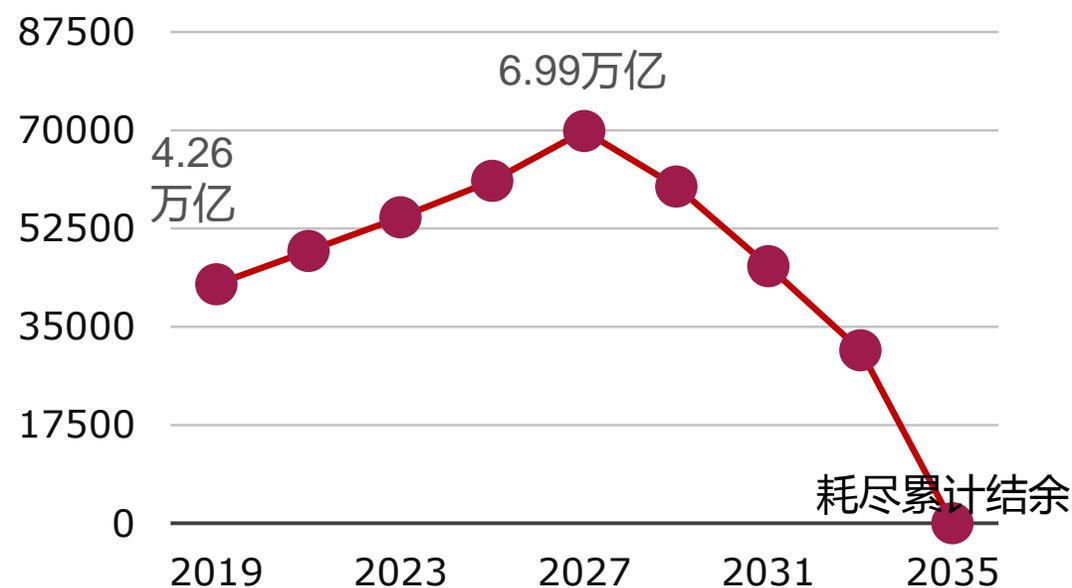


老龄化危机不单单是社保、退休金的危机，
更是未来利率走势的危机

民众需求——养老前景堪忧

2019-2050年全国企业职工基本养老保险基金
累计结余预测

单位：亿元



- 我国全国企业职工基础养老保险基金账户累计结余将在2027年达到峰值，于2035年耗尽，需要全国社会保障基金等额外补充，财政负担加重。
- 2019年由接近2个社保缴费者来赡养1个离退休者。
- 2050年则几乎1个社保缴费者来赡养1个离退休者。

民众需求：加大补充商业养老保险

国家大力推进商业保险年金发展

中华人民共和国中央人民政府
www.gov.cn

Q 首页 | 简 | 繁 | EN | 登录 | 邮箱

首页 > 国务院公报 > 2023年8月 > 中共中央办公厅 印发《关于推进基本养老体系建设的建议》

党中央：推进商保年金健全社会保障体系！

《关于推进基本养老体系建设的意见》主要内容如下。

基本养老服务在实现老有所养中发挥重要基础性作用，推进基本养老服务体系是实施积极应对人口老龄化国家战略，实现基本公共服务均等化的重要任务。党的十八大以来，在党中央坚强领导下，基本养老服务加快发展，内容逐步拓展，公平性、可及性持续增强。为贯彻落实党中央、国务院有关决策部署，健全基本养老服务体系，更好保障老年人生活，现提出如下意见。

一、总体要求

《意见》明确，基本养老服务由政府提供或通过市场化方式支持相关主体向老年人提供的，旨在实现老有所养、老有所依必需的基础性、普惠性、兜底性服务，包括物质帮助、照护服务、关爱服务等内容。提出到2025年，基本养老服务制度体系基本健全，基本养老服务清单不断完善，服务对象、服务内容、服务标准等清晰明确，服务供给、服务保障、服务监管等机制不断健全，基本养老服务体系覆盖全体老年人。

保险业

“3.0版国十条”发布

解读来了！

9月11日，国务院正式发布

《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》

国务院 大力发展商业保险年金

国务院印发《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》

充分发挥保险的功能和作用

解读来了！

《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》

01 强调，充分发挥保险业的经济减震器和社会稳定器功能，大力提升保险保障能力和服务水平。

02 从人身险角度，更好满足人民群众日益增长的保障和财富管理需求；发挥人寿保险的家庭保障和财富传承功能；大力发展商业保险年金，满足人民群众多样化养老保障和跨期财务规划需求等。

03 从财产险角度，更好满足人民群众日益增长的保障和财富管理需求；发挥财产保险的风险保障和财富保值功能；大力发展商业保险年金，满足人民群众多样化养老保障和跨期财务规划需求等。支持扩大商业保险年金保障范围，支持发展养老目标证券投资基金，推动农业保险、农村普惠金融发展，探索科技企业全生命周期的保险产品和服务体系，探索责任保险和家庭财产保险创新。

索引号：717804719/2024-630

主题分类：政策法规

发文部门：人身保险监管司

发文日期：2024-10-22

公文名称：国家金融监督管理总局办公厅关于大力发展商业保险年金有关事项的通知

文号：金办发〔2024〕110号

国家金融监督管理总局

金办发〔2024〕110号

国家金融监督管理总局办公厅关于
大力发展商业保险年金有关事项的通知

金管局 发力发展商业保险年金！

各金融

《通知》明确，商业保险年金是养老保障体系的重要组成部分，对于满足人民群众多样化养老保障和财富管理需求，更好服务中国式现代化，经金融监管总局同意，现就

大力发展商业保险年金（以下简称商保年金）有关事项通知如下：

找长期高位的产品，保卫资产不缩水

面对利率下行趋势和养老困局

第一件要做的事就是买年金险

韩秀云

清华大学中国经济研究中心高级研究员

清华教授韩秀云谈
保险能跑赢通胀和银行利率



未来存款利率还会下降

低利率下行趋势下
要做的第一件事就是买保险

清华教授韩秀云谈
保险能跑赢通胀和银行利率



你应该有钱买个保险

前所未有的低利率时代！
要做的第一件事就是买保险

一段话讲理念

两会政府工作报告中明确提出要降准降息，当下我们正处在固收利率下行通道，很多专家预测不是三年五年就能结束，而是期限更长的下行，所以我们要找长期高位的产品，保卫资产不缩水。第一件要做的事就是买年金险，买终身都有现金流的年金险，买本金可以随时支配的年金险，锁定利率锁定专属财富，迎接百岁人生。

一季度同业激进产品抢单致大单流失



真实案例：

经过一年多的苦心经营，某高端客户终于答应购买一张大单，已经录入系统，但被同业通过更激进的产品和费用挖角，最终客户犹退。

你是否也有同样的经历？

灵魂三问

- 大家想不想在半年收官之际赚取高收入？不仅你自己还带着你的全体业务伙伴？
- 大家想不想要一款竞争力极强的产品，与同业PK时可以刀刀见红，单子可以轻松收入囊中？
- 大家想不想这款具有极强竞争力的产品，佣金依然很高？

这一次，让我们鱼与熊掌兼得！

THANKS!

感谢聆听

学以致用

知行合一