

2022:全球市场变数增多 考验投资者智慧

■ 欧阳为

回眸2021年,世界经济逐步从新冠疫情冲击中复苏,在发达经济体普遍维持宽松货币政策、多国不断推出经济刺激计划的背景下,市场流动性充裕,投资者风险偏好增强,国际市场主要资产价格大多上涨但又波动明显。

展望2022年,新冠疫情仍可能起伏反复,世界经济复苏前景面临较大不确定性,疫情形势、通胀走势、财政和货币政策走向、地缘政治局势是影响国际市场资产价格的关键变量。市场变数增多风险加大,如何布局让资产保值增值,考验投资者的智慧。

美元还会涨吗

2021年,美国联邦储备委员会收紧货币政策预期升温和美国经济较快复苏、股市屡创新高等因素共同作用,推动美元汇率震荡上行。12月31日,衡量美元对六种主要货币的美元指数收于95.5916点,与2020年末相比上涨6.2%。

当前,美联储“鹰派”立场更趋明朗,而疫情反复下全球经济增长面临的不确定性增大。市场研究机构认为,在世界经济复苏势头趋弱、主要发达经济体货币政策分化等多种因素共振作用下,2022年美元汇率仍有上涨空间。

富国银行证券公司发布报告说,鉴于美国收紧货币政策的节奏预计比多数其他发达经济体更快,该机构已上调2022年和2023年美元升值预期。美国银行全球研究部预计,美国基准利率到2024年初将达2.5%,而欧元、日元和瑞士法郎等低风险货币利率尚难以正常化,这将支持美元走强。

国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃日前表示,由于变异新冠病毒奥密克戎毒株正在全球扩散,该组织考虑下调2022年世界经济增长预期。分析人士认为,世界经济增长放缓将使投资机会减少,市场风险偏好减弱,美元避险货币属性凸显。

专家指出,美元进一步升值,对全球资产价格、全球经济尤其是新兴市场经济体复苏



产生的负面影响值得警惕。

金价能否升温

2021年,在全球疫情反复、货币政策宽松背景下,作为投资避风港的黄金并未如预期那样受青睐。12月31日,纽约商品交易所黄金期货主力合约收于每盎司1828.6美元,比2020年末下跌约3.5%。

对于未来金价走势,市场观点分歧明显。全球货币政策、通胀水平、复苏轨迹及疫情发展等因素将决定金价走势,但这些制约因素相互影响,变数较大,可能加剧金价波动。

澳新银行预计,随着各主要经济体着手退出货币宽松和经济刺激计划,2022年金价将失去部分支撑,走势先强后弱,全年均价在每盎司1725美元左右。

资产管理巨头贝莱德公司高管艾维·汉布罗认为,通胀现象将贯穿2022年,如果走势超出预期,加息后的实际利率不会显著上升,甚至可能下降,从而令黄金的投资价值进一步凸显。

世界黄金协会预计,在全球货币政策和通胀走势等因素共同作用下,2022年金价将

保持震荡态势,周期波动可能频繁出现。

股市哪家更牛

得益于世界经济复苏、企业盈利改善和流动性充裕,2021年全球主要股市多数上涨。

在宽松货币政策和空前财政刺激措施支持下,2021年欧美股市表现相对强劲,其中纽约股市标准普尔500指数、道琼斯工业平均指数和纳斯达克综合指数全年分别上涨26.89%、18.73%和21.39%;伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数全年上涨14.3%;日经股指全年上涨4.9%。

在美联储收紧货币政策预期影响下,一些新兴市场经济体面临资本外流压力,股市受到拖累。2021年巴西圣保罗博维斯帕指数下跌11.93%,结束自2015年以来连续六年上涨势头。

2022年全球股市将如何演进?分析人士认为,各国复苏路径分化,政策空间不一,股市走向也不尽相同。货币环境趋紧、疫情反复是全球股市共同面临的主要风险,美国国会中期选举、巴西大选等地缘政治因素也将对股市走势产生影响。

市场研究机构“投机商”公司创始人拉里·贝内迪克特预计,2022年美国股市主要股指或将呈现不同程度下挫。

德国《商报》认为,2021年德国上市公司股价被低估,预计2022年法兰克福股市DAX指数将上涨12%左右。德国德卡银行首席经济学家乌尔里希·卡特尔则认为,如果德国疫情管控措施持续到2022年春季,将对经济产生较大影响,股市可能出现剧烈修正。

日生基础研究所研究员上野刚志预计,随着日本经济逐步复苏及企业业绩改善,东京股市2022年大概率会继续上涨,日经股指年底有望升至30000点以上。

巴西瓦加斯基金会经济学家若埃尔松·桑帕约表示,美联储加息将使资金撤离新兴市场国家,加上巴西总统大选等因素,2022年巴西股市或将大幅波动。

油价能涨多高

在供应约束与需求旺盛导致短缺的背景下,2021年国际原油价格震荡上行,12月31日纽约商品交易所轻质原油期货和伦敦布伦特原油期货主力合约分别收于每桶75.21美元和77.78美元,全年分别上涨约55%和50%。

展望2022年,尽管市场看涨情绪占优,但油价走势依旧面临高度不确定性。

石油输出国组织(欧佩克)日前发布报告,维持2022年世界日均石油需求将增长420万桶的预期不变,认为奥密克戎对石油需求影响将温和而短暂。

高盛集团预计,随着航空、运输及基建领域需求上升,2022年和2023年石油需求将创新高。高盛能源研究主管达明·库尔瓦兰认为,奥密克戎对经济影响有限,2022年和2023年布伦特原油期货价格将维持在每桶85美元左右,如果供应无法跟上需求增长,油价可能突破每桶100美元。

美国能源信息局则预计,2022年主要产油国的供应增长或将超过全球石油消费增幅,加之新的变异新冠病毒扰动市场,布伦特原油期货全年均价将在每桶70美元左右。

(据新华社)

如何改善 中小微企业融资环境? 看央行怎么说、怎么做

当前,部分中小微企业面临经营压力,帮助他们减负纾困离不开金融支持。融资需求面前,不少小微企业主仍有一些疑问:缺乏抵押物怎么办?银行开户流程可否缩短?支持政策能否持续?……

对于这些制约小微企业融资的难题,我国金融部门已着手破解。来听听中国人民银行

抵押不再难,“带毛的”也算

“家财万贯,带毛的不算。”这句话曾被一些金融机构视为衡量担保抵押物的“金科玉律”。不过,随着2021年1月1日起,动产和权利担保统一登记在全国范围内实施,这个“老问题”已经过时。

“统一登记解决了原先动产融资业务确权难、登记和查询效率低等问题,提升了金融机构开展动产融资业务的信心,提高了中小微企业融资可获得性。”中国人民银行征信中心主任张子红在人民银行日前召开的新闻发布会上介绍,统一登记实现了动产和权利担保登记查询的“一站式服务”,当事人自主在线办理登记,无需登记机构审核,便捷高效;同时,统一清晰、可预测的优先权规则,有效增强了金融机构的放贷信心。

在此背景下,金融机构不断创新金融产品,用于担保的动产和权利种类不断增加。多地新增猪、牛、羊、鸡、鸭等生物活体作为担保物,农作物预期收益权、畜禽养殖圈舍经营权、农户民宿经营权、碳排放配额等也成了动产担保物。

登记数据显示,2021年1月至11月,担保人为中小微企业的登记480万笔,占登记总量的97%,较上年同期增长70%;服务中小微企业276万家,较上年同期增长57%。

探索“新举措”, 破解开户难“老问题”

小微企业开户难是“老问题”,部分商业银行对小微企业的服务动力不足,个别银行网点工作人员存在“去风险化”倾向,均容易造成开户难问题。

在人民银行支付结算司副司长严芳看来,最近这个“老问题”叠加了“新因素”。2020年1月至2021年11月,仅用于电信网络诈骗的单位银行账户就达到了5.85万户。从涉案账户特征来看,主要集中在无固定经营场所、无办公物料、无办公人员等互联网新业态的初创小微企业。因此,不少商业银行加强了对这些小微企业的开户审核,开户难问题凸显。

为了解决这个问题,人民银行提出了18条措施,创新推出简易开户和账户分类分级管理,指导商业银行通过简化开户的辅助材料要求,合理控制账户的功能,做到账户既便利开立也要确保安全。截至2021年11月末,全国已有11.4万个银行网点提供了简易开户。

同时,人民银行要求商业银行公示开户资料、开户时限和开户费用等,划出银行服务底线。“比如说,小微企业如果尚无经营活动、没有固定经营场所,就不能强制要求其提供相关证明材料。”严芳介绍,商业银行也在积极加强与公安部门的合作,对一些异常开户进行复核。

在各方的共同努力下,目前小微企业的开户流程优化,数量显著增加,时间大幅度缩减。2021年前11个月,企业(含个体工商户)开户共1275万户,同比增长22.3%。新设企业开户率为79.3%,同比上升了6.2个百分点,开户时间缩减为1至3天,同比平均压缩60%。

直达工具接续转换, 货币政策持续发力

面对历史罕见的疫情冲击,人民银行创造性地提出了两项直达实体经济的货币政策工具,一是对暂时遇到困难的小微企业贷款延期还本付息;二是加大普惠小微企业信用贷款力度。

人民银行货币政策司司长孙国峰介绍,截至2021年11月末,人民银行通过普惠小微企业贷款延期还本付息支持工具,提供了189亿元激励资金,直接带动地方法人银行对2万亿元普惠小微企业贷款延期;通过普惠小微信用贷款支持计划提供3175亿元低成本资金,直接带动地方法人银行发放普惠小微信用贷款8794亿元,取得了明显效果。

不过,也有企业主提出担心:直达工具此前已延期实施两次,未来能否提供持续支持?

近期,关于这两项直达工具的安排明确了!2022年这两项直达工具将进行转换:一项转换为普惠小微贷款支持工具,另一项纳入支农支小再贷款支持计划管理。

人民银行金融市场司司长邹澜表示,下一步,人民银行将加强部门间协调合作,继续落实好各项纾困帮扶政策,加快健全“敢贷、愿贷、能贷、会贷”的长效机制,持续优化中小微企业融资环境,支持中小微企业和个体工商户发展。

(吴雨)

优惠延续! 个税“红包”谁受益?

■ 王雨萧 申铖

日前召开的国务院常务会议,决定延续实施部分个人所得税优惠政策。财政部、国家税务总局2021年12月31日发布公告,进一步明确全年一次性奖金单独计税、上市公司股权激励单独计税等多项税收优惠政策继续执行。

个税“红包”继续发,惠及哪些群体?将给你带来哪些实惠和便利?记者就此采访了业内专家。

“红包”一: 年终奖可继续单独计税 利好“工薪族”

业内人士表示,此次延续实施的多项优惠政策利好广大“工薪族”、中低收入群体、上市公司部分优秀员工等,将持续减轻纳税人负担。预计一年可减税1100亿元。

“此次延续多项针对个人尤其是中低收入群体的税收优惠政策,重在利民,让老百姓有更多可支配收入,也将为促消费、稳增长提供助力。”北京国家会计学院财税政策与应用研究所所长李旭红说。

不难看出,采用全年一次性奖金单独计税方式,需要缴纳的个税更少了。

中国税务学会副会长张连起表示,此项政策利好广大工薪阶层。“在当前疫情影响下,延

续该政策,有利于缓解以工资薪金收入为主要来源的纳税人的税收负担,让中低收入阶层有更多获得感,有利于稳定预期、促进消费。”

“红包”二: 个税申报仍有优惠 省钱省力

根据两部门发布的公告,2021年至2023年,纳税人取得已依法预扣预缴个人所得税的综合所得,年收入不超过12万元且需要汇算清缴补税的,或者年度汇算清缴补税金额不超过400元的,可免予办理汇算清缴。

国家税务总局税收科学研究所研究员石坚详细介绍了这一“红包”的使用。

举例来说,2020年度甲、乙、丙三位居民的综合所得年收入分别为10万元、11万元、13万元,均已依法预扣预缴个人所得税。经计算,甲需要补税300元,乙需要补税500元,丙需要补税300元。

根据现行规定,由于甲和乙综合所得年收入不超过12万元,丙补税金额不超过400元,三位居民均不用办理汇算清缴了。

中国社会科学院财经战略研究院副研究员蒋震表示,近年来个税改革稳步推进,汇算环节的预填申报、“非接触式”办税等改革措施,给纳税

人带来便利。此次延续实施的优惠政策,将继续给纳税人个税申报带来便利和实惠。

“红包”三: 激励引导 纳税人再获税收支持

近年来,我国加大人才吸引和激励力度,大力实施创新驱动战略,出台了一系列财税政策措施,其中包括对获得股权激励的企业职工等纳税人群体,给予符合实际、顺应发展需要的税收支持。

两部门发布的公告明确,上市公司股权激励单独计税优惠政策,执行期限延长至2022年12月31日。

业内人士分析,股权激励是国际上通行的现代企业吸引优秀人才的一种长期性激励机制。上市公司股权激励继续适用单独计税优惠,有助于形成劳动者与所有者利益共享的激励机制,有利于企业留住人才、用好人才。

“国家根据纳税人需求和现实情况变化,对原有过渡期税收优惠作出延续安排,体现了实事求是的科学态度,是保障和改善民生的积极作为,将有效增强纳税人的获得感和幸福感。”李旭红说。

(据新华社)

Z世代的2021:打卡千万遍,只愿为“快乐”买单

■ 张漫子

提起2021年的出游关键词,主题乐园稳占一席之地。高频打卡、发布攻略、购买衍生品,处处都有Z世代的身影。沉浸式的互动体验、信念感在线的专业服务、精美的主题衍生品,主题乐园赋予了他们化解负面情绪、愉悦自我的“魔法”,不仅成为旅游业的流量密码,更成为年轻人的消费“快乐”新方式。

Z世代的乐土

粉红的毛绒、星空蓝的大眼睛、又大又蓬松的狐狸尾巴……从线上的玲娜贝儿表情包、头像,到线下的排队与玲娜贝儿倾诉、抢购玲娜贝儿衍生品,上海迪士尼的新IP玲娜贝儿俘获了大批年轻人的芳心。粉丝小齐说,“现在拥有玲娜贝儿成了‘时髦的象征’,在我周围,如果谁能够收到朋友送的玩偶,或者能去迪士尼拍一张和玲娜贝儿的合照,是足以让所有人都羡慕的事。”

1月底的北京气温在零摄氏度上下徘徊,走进环球影城,应接不暇的IP聚集地,科幻世

界、恐龙世界、魔法世界、小黄人世界……换上刚抢购的魔法袍、喝着黄油啤酒,前来打卡的年轻人步履欢快地穿梭于不同景区之间。“95后”徐淑敏第二次打卡北京环球度假区。她说,二刷是因为“中了快乐的毒”。“第一次来是在国庆假期,虽然一连玩了10个小时,但还是意犹未尽。”

徐淑敏告诉记者,国庆假期时,不少外地赶来的哈利·波特迷早已在度假区门口蹲守。“尽管一开门就以百米速度奔向‘禁忌之旅’,但还是排队一小时。”虽然门票加机酒的价格不是小数目,但徐淑敏说:“很值得,因为快乐无价。”

与徐淑敏类似的年轻人不在少数。越来越多年轻人跨越大半个中国打卡主题乐园,愿意为“快乐”买单。

前瞻产业研究院《中国主题公园行业发展模式与投资战略规划分析报告》显示,主题公园重游者中年轻群体(17—26岁)占比将近60%。重游者中学生的占比最高,为34.69%,其次是公司职员占35.21%;自由职业者和创业个体分别占14.80%和11.22%。主题公园的重游市场主体为学生和公司

——打卡千万遍

2021年5月,中国旅游研究院发布了《共建美好生活·共享快乐旅游——上海迪士尼度假区快乐旅游趋势报告》。报告显示,主题乐园适合全年年龄段游客游玩,迪士尼的游客中,除了亲子家庭占比最大外,20—30岁不带小孩游乐园的游客占近一半,不带孩子的30—50岁游客占比超过30%,不少银发族也喜爱迪士尼。从“一日打卡游乐体验”到高频次反复游玩,体现的是年轻粉丝与主题乐园的情感连接不断增强。

——快乐服务

“询问哈利·波特三把扫帚餐厅成年人能不能点儿童餐时,工作人员回复说‘当然可以,你们永远都是小孩子’。”米拉回忆上次打卡环球影城的经历时说:“治愈,瞬间被打动。”

许多Z世代都有类似体验。侏罗纪世界大冒险项目因检修而临时关闭时,工作人员耐心解释:“我们的恐龙发脾气了。”“中秋节”的迪士尼,星黛露没有出现,园区的“饲养员”对大家说:“露露去做月饼了……”角色在线、沉浸式的温暖服务,让年轻人“卸下盔甲”,秒回无忧童年。

(据新华社)