

每经编辑：程鹏,盖源源

据央视新闻报道，当地时间20日下午，据日本共同社等媒体报道，日本首相岸田文雄与日本央行行长黑田东彦在首相官邸进行了会谈，并就最近的外汇市场动向等交换了意见。会后岸田文雄称，他们在会谈中提到日元急剧贬值是令人担忧的问题。



日本经济学家：

美日货币政策相悖触发日元贬值

据央视新闻，当地时间6月15日，美国联邦储备委员会宣布加息75个基点，以遏制通胀再度飙升。这也是美联储自1994年以来最大加息幅度。

据了解，今年3月，美联储将联邦基金利率目标区间从接近于零的水平上调了25个基点，开启了遏制通胀的紧缩周期。5月初，美联储又宣布加息50个基点。

日本专家表示，今年美国以前所未有的速度上调利率，流入国际市场的资金大量回流美国；而日本继续维持超宽松货币政策，导致外汇市场大量买入美元，抛售日元，这是引发本次日元贬值的主要原因之一。



图片来源：央视新闻截图

熊野英生认为，日元贬值还存在经济高度依赖进口的结构性原因。随着国际大宗商品价格持续上涨，日本进口额不断攀升。

日本财务省16日公布的数据显示，5月份日本进口额同比增长48.9%，连续3个月创新高。

而5月份日本贸易逆差则创下1979年有可比较数据以来的第二高，并且连续第10个月出现贸易逆差。

外国人在日本大举扫货

苹果手机、化妆品等被抢购

据央视网快看微博消息，今年以来，日元汇率进入下行通道。进入6月中旬以后，更是创下历史性的低值。日媒称，对于很多外国人来说，眼下的日本是个“低价之国”。一位现居日本的墨西哥人称一天买大约50个手办，然后寄回国卖掉大赚一笔。来自冰岛的一家人则从购物袋里掏出一大盒乐高，一边说着花22800日元买它好奢侈，一边却称在日本买实在是太便宜了。



日媒认为，日元可能会进一步贬值。日元贬值下，以iPhone为代表的消费电子产品价格走低，当地研究机构发布的数据显示128G版本的iPhone 13在日本的售价为98,800日元，相当于大约4900元人民币，与其他国家的平均价格相比，便宜了约合1300元人民币。

苹果中国官网显示，128G的iPhone 13官方售价为5999元。

一名在日本工作的瑞典人表示，最近他接连在日本的苹果商店里购买了iPad Pro、Apple Watch等苹果产品，因为日本的售价明显地便宜。根据汇率换算，这位瑞典小哥在日本买苹果商品，对他来说相当于享受了75折的折扣。



图片来源：央视新闻截图



日本第一生命经济研究所首席经济学家

熊野英生：

很明显日元贬值的速度超出了美国利率上调的影响，如果市场对日元失去信心，日元将会进一步贬值，出现超出预期的贬值。我认为目前日元贬值或许已经超出合理范围，日本政府和央行的管控非常重要。

日本央行上周狂买10.9万亿国债创历史纪录

据彭博社统计，上周日本央行总计购买了10.9万亿日元（808亿美元）的日本国债，创历史最高水平。

日本央行一直坚持实行债券收益率曲线控制政策，在此政策下，日本10年期国债收益率以0.25%为上限。为了实现其对收益率的控制，该行自4月以来不断以0.25%的固定收益率无限制地购买新发行的10年期国债，并且近期有加大购买力度的趋势。

然而日本国债期货市场在上周陷入了“崩盘”。北京时间6月15日，日本10年期国债期货盘中创下9年来的最大单日跌幅，并两度触发大阪交易所熔断机制。6月17日，日本10年期国债收益率触及0.265%，创下了2016年1月以来的新高。

市场分析认为，这一情况是由于全球通胀和美联储加息预期背景下，海外投资者与日本央行之间“攻防战”激化的表现，日本央行极力控制债市的同时，日债空头狙击也越发增多，债券交易员们纷纷押注日本央行将被迫放弃将收益率限制在0.25%的水平。

在美国、英国等多个央行开始大步调加息的当下，日本央行不愿改变货币政策的举动让日本金融市场压力日渐增长。6月17日，该行仍宣布继续坚持当前超宽松货币政策，维持利率水平不变。

大和证券首席市场经济学家Mari Iwashita表示，日本债市的波动与全球对美国通胀数据的反应和美联储的紧缩政策密切相关，即使日本央行加紧努力捍卫收益率曲线上限，它面临的挑战仍旧没有改变。

值得注意的是，日本财务省于17日宣布任命有“债券先生”之称的斋藤通雄担任该机构中的一个关键职位，斋藤通雄在20世纪90年代金融市场动荡时期有着丰富的债市调控经验。据一些策略师称，他将领导一个包含债券市场的部门。

Iwashita认为，日本央行要想顺利退出大规模债券购买，与财务省的密切合作至关重要，因此任命一位经验丰富的负责人非常重要。如此看来，斋藤通雄的任命“对市场来说是个好消息”。

截至发稿，日本10年期国债收益率为0.24%，上涨了1.91%。