

日本核心通胀率创 41 年新高

日本央行面临日益加大的市场压力, 要求其放弃控制收益率曲线的政策。



去年 12 月, 日本核心通胀率升至 4% 的 41 年新高, 这使日本央行 (Bank of Japan) 面临的本就日益增大的市场压力进一步加大, 要求其放弃控制收益率曲线的政策, 该政策帮助维持了日本的超低利率。

上周五公布的官方统计数据显示, 日本核心通胀率 (不包括波动剧烈的食品价格, 但包括石油价格) 达到 1981 年 12 月以来的最快水平, 连续第 9 个月超过日本央行设定的 2% 的通胀目标。

虽然与美国和欧洲相比, 日本的价格上涨仍然很温和, 但由于日元疲软和进口商品成本不断增加的严重影响, 这个亚洲最发达经济体的通

货膨胀已经加快了步伐。

能源价格是 12 月份物价上涨的主要推动因素，上涨 15.2%，但扣除能源的通胀率也达到 30 年来的高点，攀升 3%。

上周五数据公布后，日元兑美元汇率下跌 0.4%，逆转了前一天的涨幅。

两天前，日本央行顶住市场压力，维持了超宽松的货币政策，称工资增长不够强劲，无法持续实现其通胀目标。

最近几周，优衣库 (Uniqlo) 的所有者迅销(Fast Retailing)和其他大型企业宣布了大幅加薪的计划，引发了人们的希望，即物价上涨最终可能推高日本的工资水平。日本已经经历了 30 年的物价停滞。

但对于工资上涨是否只是一次性的，经济学家仍存在分歧。在政府对天然气和电力价格的限制生效后，更广泛的通胀压力预计将减弱。

野村综合研究所 (Nomura Research Institute) 执行经济学家木内登英 (Takahide Kiuchi) 表示：“今年 12 月的核心通胀率同比上升很有可能就是峰值。”

日本央行周三将截至 3 月份的财年核心通胀预期上调至 3%，高于此前预测的 2.9%。

但日本央行预计，未来两个财年核心通胀同比增幅将降至 2% 以下，并将这一预测作为维持收益率曲线控制以支持经济的另一个理由。

通胀上升和日本政府债券市场最近的动荡，提高了市场预期，即日本央行将从大规模货币宽松计划转向，进一步放松其收益率目标，或完全放弃该政策。

日本央行在过去一个月动用了相当于日本国内生产总值（GDP）6% 的资金购买债券，试图在价格飙升后将收益率控制在目标区间内。

去年 12 月，日本央行表示，将允许 10 年期国债收益率在零的目标上下浮动 0.5 个百分点。取消收益率上限将有效地推高长期政府债券的利率。