

# 日本能否走出通缩变数仍存

刘春燕

日本厚生劳动省最近发布的数据显示,截至2月,日本实际工资收入连续23个月同比减少,工资上涨跟不上物价上涨的局面持续。早些时候,日本央行在通胀目标“有望达成”前提下,宣布结束负利率等超宽松货币政策。

日本政府和央行希望借通胀持续推动企业加薪,促进需求扩张,形成良性循环,以帮助摆脱通缩。但日本央行行长植田和男3月19日在记者会上回避有关上述举动是否意味着货币政策“正常化”开始的问题,并坦言目前离“持续稳定达成”2%通胀目标仍有距离。

## 【央行“提早”加息】

日本央行3月19日宣布将政策利率从负0.1%提高到0至0.1%区间,结束持续8年的负利率政策。这是日本央行17年来首次加息,更意味着“安倍经济学”的代表性政策在持续11年后终结。

日本央行于2013年推出超宽松货币政策,提出2%通胀目标。2022年以来,日本经济呈现一系列积极变化,似乎正在走出通缩。有观点认为,日本是时候退出“超宽松政策”了。超宽松政策长期持续导致市场机制扭曲、副作用凸显,海内外对日本央行货币政策“正常化”呼声高涨,日本国内对日元过度贬值也批评颇多。

媒体和专家分析,虽然去年以来美国通胀回落缓慢,美联储降息预期一再推迟,但今年年中以后开始降息概率较大,这使拟反向行动的日本央行窗口期有限。为了避免两大央行反向操作带来剧烈市场动荡,日本央行被迫提前采取行动。

事实上,日本央行宣布结束负

利率以后政策利率上调幅度较小,并且承诺将以购买国债等手段继续保持宽松的货币环境。因此,这次政策调整最大意义在于明确了结束超宽松货币政策。

野村综合研究所经济学家木内登英认为,日本央行开启政策“正常化”行动确有“抢跑”之嫌,如果未来通胀回落,2%通胀目标未能持续稳定达成,将有损央行信誉。但无论如何,结束效果不佳的超宽松货币政策,迈出“正常化”第一步意义重大。

## 【摆脱通缩有难度】

日本政府2001年3月首次公开承认经济处于温和通缩状态,并在这种情况下如果物价继续下跌,工资会随着企业利润减少而下降,消费支出也将难以回升。从那时起,这种恶性循环一直困扰着日本经济。日本政府和央行希望借通胀持续推动企业加薪,促进需求扩张,形成良性循环,从而走出通缩。

从表面上看,日本通胀持续,但本轮通胀始于进口物价上涨及日元贬值,主要是成本推升型通胀,今后能否顺利转化为需求拉动型通胀仍有待观察。

路透社3月29日报道,日本首都东京的核心消费价格指数3月同比上涨2.4%,与市场预测中值相符,较2月2.5%的涨幅有所放缓。东京的核心消费价格指数是日本全国数据的早期指标,东京核心通胀放缓以及工业产出2月意外下滑,令日本央行结束负利率政策后何时会再次加息的不确定性增加。一系列经济疲弱迹象显现,可能促使日本央行放缓加息步伐。

木内登英指出,日本首相岸田

文雄为了能在秋季举行的自民党总裁选举中获胜从而继续担任首相,非常希望能宣布摆脱通缩,作为自己的施政成果。但对日本国民来说,由于实际工资持续下降,目前的通胀是“坏通胀”,完全谈不上良性循环,以物价上涨为由宣布走出通缩恐怕只会招致国民的批判。

《东京新闻》指出,所谓摆脱通缩,应意味着物价持续上涨,企业从中受益,工人持续加薪,消费明显回暖,经济不会重蹈通缩。

目前来看,日本政府宣布摆脱通缩仍有难度。首先,今年开春以来在消费者价格指数中占比最大的食品价格涨幅放缓,日本通胀压力年内或将趋于缓和。其次,实际工资仍在持续下降,工资涨幅跟不上物价涨幅的局面仍在持续。第三,个人消费受到明显抑制。内阁府最新数据显示,占日本经济比重二分之一以上的个人消费去年四季度环比下降0.3%,连续3个季度呈现负增长。

春季薪资谈判被日本政府视为良性循环能否形成的关键。初步统计显示,今年涨薪幅度或高于去年,但数据目前主要集中在少数大企业,且涨薪并非人人受益的基础工资上调,中小企业工资涨幅明显低于大企业。此外,依据新劳动法,4月1日起,劳动者劳动时间上限将受到严格控制,加班工资减少也将成为抑制收入增长的因素。

日本经济评论家门仓贵史表示,只要通胀不是来自于国内需求旺盛及工资成本增加等因素,日本经济重陷通缩的风险依然存在。

日本亚洲成长研究所所长戴二彪指出,“安倍经济学”经济政策实施至今,虽然对刺激出口、促进投

资、拉动就业和消费产生了一定效果,但日本人口结构少子老龄化、产业结构转换滞后等长期积累的结构性顽疾仍在,国内市场萎缩、国际市场竞争优势减弱等问题短期难以解决。在消费、投资欲望没有真正走强情况下,尚难期待日本经济较快出现良性循环。

## 【市场仍看美联储】

日本央行加息“靴子”落地后,全球投资者关注重点重回美国市场,美联储何时开始降息、年内会降息几次的判断仍是当前影响全球金融市场的重要因素。

戴二彪认为,出于政经稳定考虑,日本政府和央行对金融政策的调整时机和幅度相当慎重。换言之,在今后相当长时间内,日美息差及日元汇率走向将主要取决于美联储的政策。

受美国3月消费者价格指数涨幅超预期等因素影响,东京外汇市场日元对美元汇率近期大幅走低,4月16日一度跌至1美元兑超过154日元,为1990年6月以来新低。虽然眼下日元与美元息差仍然巨大,日元处于极度疲软状态,但美联储等主要央行今后将走向降息以及日本央行将缓慢加息的趋势不会改变。

日本贸易振兴机构亚洲经济研究所主任研究员丁可认为,未来日元升值不可避免,预计东京股市继续上涨将面临阻力。届时中国资本及海外机构投资者涌入日本市场的速度可能会有所放缓,日本制造业回归也将受到抑制。虽然日本在供应链某些环节的地位仍不可替代,但受人口少子老龄化难以逆转等因素影响,日本经济长期走势并不令人乐观。

(新华社专特稿)

# 名曰“共同防御” 实乃“结伙打劫”

新华社记者 谢彬彬

美国总统拜登在日前举行的美日菲三边会议上称,在南海对菲律宾飞机、船只或武装部队的任何攻击都会触发美菲共同防御条约。美国口中的这个“共同防御”,听起来像是在保护盟友,但是美国及其盟友是真有什么正当权益受到侵害吗?答案是没有。不论是北约这样的军事集团,还是美日、美韩、美菲等那样的双边军事同盟,虽都打着“共同防御”或“集体防御”的旗号,干的却是侵害他国合法利益的勾当。

最典型的,就是声称自己是“区域性、防御性”组织的北约。冷战时为对抗苏联,美国以“共同防御”名义拉拢部分欧洲国家成立北约。冷战结束后,北约非但没有寿终正寝,

反而是四处挑起冲突、动用武力,南联盟、阿富汗、伊拉克、利比亚、叙利亚……许多国家都是北约军事行动的受害者。据不完全统计,2001年以来,北约国家发动和参与的战争导致数十万人丧生,数千万民众流离失所。眼下,欧洲大陆重燃战火也是美国主导北约不断东扩之祸。多年来,北约一再东扩,挤压俄罗斯地缘空间,破坏亚欧地区的安全态势,致使乌克兰危机持续升级。

所谓“共同防御”是美国拼凑军事同盟网络的最大“卖点”,但从实际效果看,美国所兜售的“安全保障”并没有给其盟友带来安全。乌克兰危机升级、朝鲜半岛紧张加剧、南海局势升温……事实一再证明,美国的煽风点火、挑动对抗只会点

燃和激化地区紧张局势或引发冲突。

美国关心的不是盟友安全利益,而是通过贩卖“安全焦虑”让盟友对其产生更深的“安全依赖”。

由此看来,所谓的“共同防御”,实际上是鼓动“小弟”冲在前面闹事,“大哥”坐镇后方威慑,本质上是黑社会的“结伙打劫”。

在美国的“盟友体系”中,不对称的实力决定了所谓“共同防御”只能取决于美国的偏好。根据所谓的美菲共同防御条约、美韩共同防御条约、美日安全保障条约等同盟条约的免责条款,美国在特定情况下可以放弃履行条约义务,以确保美国掌握更多主动权。

2017年5月,时任美国总统特朗

普在北约峰会讲话时就没有依例重申对《北大西洋公约》第五条即集体防御条款的承诺。路透社专栏作家彼得·阿普斯在其关于北约的著作《阻止大战》中写道,欧洲始终对美国的承诺感到担忧,并且对美国的主导地位感到不满。

为了换取美国的所谓防务承诺,美国盟友付出了沉重的代价,不仅要允许美国在本国部署兵力、建设军事基地,还要承担巨额费用。与美国军事结盟,总是伴随着庞大的军售和技术转让,让美国军工复合体赚得盆满钵满。正如英国政治评论人士伊恩·马丁所形容的那样,无法自主、不敢自主的“盟友”只能永远“生活在一个帝国的阴影之下”。

(新华社北京4月16日电)

## 中心建筑起火 丹麦旧证券交易



位于丹麦首都哥本哈根市中心、有400年历史的丹麦旧证券交易中心建筑16日发生火灾,其标志性尖顶在火中倒塌。目前暂无人员伤亡报告。

这是4月16日在丹麦哥本哈根拍摄的火灾现场。

(新华社发)

# 新加坡候任总理黄循财:李显龙卸任后将出任国务资政

新华社新加坡4月16日电(记者刘春涛)据新加坡《联合早报》等媒体报道,新加坡副总理兼财政部长黄循财16日下午接受媒体采访时表示,他将在宣誓就任总理前几日公布新内阁名单,卸任后的现任总理李显龙将出任国务资政。

黄循财说:“我已邀请李显龙先生继续在内阁服务,出任国务资政。我很高兴他已经答应了。”

关于新内阁人选,黄循财表示,新加坡的政治制度建立在延续性和渐进更替的基础上,过去从未有过交棒后所有部长同时离职的情况,

他接棒时也不例外。

黄循财说,一些部长刚刚接受任命,目前没有调动的理由,“下一届国会选举之后,内阁阵容可能会有更大变化”。

新加坡总理公署15日公布消息,总理李显龙将于5月15日辞

职。他将正式向总统建议,由副总理兼财政部长黄循财出任新总理。新总理将于5月15日晚8时在新加坡总统府宣誓就职。

新加坡国会实行一院制,议员由公民选举产生,任期5年。下一届国会选举最迟须在2025年11月举行。

以色列总理本雅明·内塔尼亚胡15日透露,以方有必要对伊朗先前打击以色列的行为作出“灵活回应”。同一天,以军总参谋长赫齐·哈莱维表示,伊朗的袭击终将“遭到回应”。

本轮巴以冲突持续延宕,加沙地带人道主义危机不断加剧。联合国、欧洲联盟、俄罗斯、埃及等国际组织和国家呼吁伊朗和以色列保持克制,避免采取可能导致局势升级的举动。

## 【让伊朗焦虑等待?】

以色列战时内阁14日至15日几度讨论对伊朗袭击可能采取的反击措施,但尚未发表官方声明。不过,据以色列公共广播公司报道,内塔尼亚胡在与其所属右翼政党利库德集团举行的私人会议上表示,伊朗对以色列的导弹袭击必须受到以方的“灵活回应”。

按照报道说法,以色列会让伊朗“焦虑等待”以方的回应措施,就像以色列13日晚遭伊朗袭击前所经历那样。

伊朗驻叙利亚大使馆领事部门建筑本月1日遭导弹袭击,造成至少13人死亡。伊朗和叙利亚指认以色列发动袭击。伊朗伊斯兰革命卫队14日凌晨发表声明,宣布向以色列目标发射数十枚导弹和无人机,报复以方先前袭击伊朗外交设施等行为。

袭击发生数小时后,伊朗军方宣布对以色列的报复性打击结束并取得成功。以方说,超过300个无人机和导弹射向以色列,其中“99%”被拦截,以军一处军事基地遭受“轻微破坏”。根据伊朗方面最新表态,伊朗不希望地区紧张局势升级。

只是,哈莱维15日视察在伊朗导弹袭击中受损的内瓦提姆空军基地时表示,伊朗对以色列发动的导弹和无人机袭击“史无前例”,终将“遭到回应”。不过,他没有说明以方回应的时间和方式。

以色列战时内阁成员、主要反对党国家团结党领导人本尼·甘茨14日在一份声明中说,由于受到伊朗威胁,“我们将建立一个地区联盟,以我们认为合适的方式、在合适的时间,让伊朗付出代价”。

## 【多方呼吁克制】

联合国安全理事会14日就伊朗袭击以色列举行紧急会议,联合国秘书长安东尼奥·古特雷斯在讲话中敦促各方保持最大限度克制。欧盟外交与安全政策高级代表何塞普·博雷利15日接受西班牙媒体采访时呼吁有关各方“踩刹车、挂倒挡”。

俄罗斯总统新闻秘书德米特里·佩斯科夫认为,中东地区局势升级不符合任何一方利益。此外,包括埃及、卡塔尔、沙特阿拉伯在内的地区国家以及英国、法国等国同样敦促各方防止局势升级。

以色列政坛也不乏呼吁克制声音。前总理埃胡德·巴拉克谴责“鹰派”主战做法,称其“想引爆整个中东”。以色列议会议员、曾在内塔尼亚胡紧急联合政府任职的吉德翁·萨尔认为,以色列无需立即回应,进而干扰完成首要任务,即清除巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)以及解救被扣押人员。

与此同时,作为以色列“老铁”的美国,内有国内选举,外有国际压力,眼下也不愿被以色列“拉下水”。美国总统约瑟夫·拜登与内塔尼亚胡13日通话时明确表示,美国不会参与报复伊朗的打击行动。

法国国际关系研究所政治分析师让-卢普·萨曼指出,美国可谓是以色列多个领域的重要“金主”,以色列不太可能与伊朗“发生正面冲突”,因为内塔尼亚胡政府作出类似决定前必须顾忌美国的考量。

以色列外交部前政治分析师卡莱夫·本·多尔推测,“接下来两周左右应该不会发生什么”,但以以色列“更可能在某个选好的时间和地点以隐蔽而非公开方式”作出回击。

以色列前外交官杰里米·伊萨查罗夫表示,内塔尼亚胡政府眼下需要做到“沉默是金”。

(新华社专特稿)

# 中东局势变化 是否会推高国际油价

新华社记者 李芮 张健

伊朗伊斯兰革命卫队14日凌晨宣布向以色列目标发射了数十枚导弹和无人机。由于伊朗是重要产油国,并扼守石油运输重要海上通道之一霍尔木兹海峡,伊朗打击以色列对国际能源市场的影响受到国际社会普遍关注。

分析人士指出,基于对伊朗打击以色列结果的初步预测,国际原油价格暂未发生剧烈变化,但局势进一步发展的方向或成为左右油价的重要因素。

事件发生后,国际油价并未上涨反而小幅回调。截至4月15日收盘时,纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价格收于每桶85.41美元,跌幅为0.29%;6月交货的伦敦布伦特原油期货价格收于每桶90.10美元,跌幅为0.39%。

分析人士认为,伊朗此次打击以色列的实际效果有限,更偏向于政治意义,以色列可能对反击伊朗保持“克制”,地区局势若按此方向发展总体可控。国际油价前两周上涨已经包含了对中东局势的风险溢价,随着“靴子”落地,油价利多出尽。

事实上,以色列战时内阁14日经过几小时讨论,未就回应伊朗袭击相关问题作出决定。以战时内阁15日再次召开会议,讨论对伊朗的反报复措施。会议于当天傍晚结束,但未公布是否作出决定。

与此同时,伊朗外交部发言人纳赛尔·卡纳尼15日在德黑兰表示,伊朗不寻求制造地区紧张局势。

上海外国语大学中东研究所副教授赵军告诉新华社记者,如果两国近期内军事对抗不再升级且逐渐缓和,国际油价应该不会明显上

涨。他认为,如果双方回归到原来伊朗“代理人”与以色列对抗的状态,中东地缘紧张局势对国际油价的影响会趋弱,因为自去年10月开始的新一轮巴以冲突及其外溢影响,已逐渐被市场消化。

分析人士普遍认为,伊朗是产油大国,如以色列反击伊朗造成局势进一步升级,油价或大幅飙升。国际能源署公布的最新数据显示,2024年3月,伊朗每天生产原油325万桶,在石油输出国组织(欧佩克)成员国中位列第三,仅次于沙特阿拉伯和伊拉克。

“对伊朗石油生产或出口设施的任何攻击都将推动布伦特原油价格升至每桶100美元。”美国利波石油咨询公司总裁安迪·利波对美国消费者新闻与商业频道说。

美国野牛权益公司投资组合经理乔希·扬表示,最近的地缘政治局势发展使全球原油供应更加脆弱。“如果供应中断,国际油价将大幅飙升至远高于每桶100美元。”

若局势恶化,未来伊朗是否会封锁霍尔木兹海峡值得关注。霍尔木兹海峡位于阿曼和伊朗之间,是海湾石油贸易的咽喉要道。欧佩克成员国沙特、伊朗、阿联酋、科威特和伊拉克的大部分石油都通过该海峡出口,通过该海峡的石油约占全球供应量的20%。

赵军表示,如果双方直接军事对抗持续或升级,尤其伊朗封锁或半封锁霍尔木兹海峡,国际油价将会持续高涨。

美国拉皮丹能源咨询公司总裁鲍勃·麦克纳利认为,如果局势升级导致霍尔木兹海峡运输中断,国际油价可能会飙升至每桶120美元或130美元。

(新华社开罗4月15日电)