

安倍经济政策有可能破产

2018/03/05

http://cn.nikkei.com/columnviewpoint/kelongcolumn/29430-2018-03-05-05-00-30.html/?n_cid=NKCHA014

日经中文网特约撰稿人 柯隆：东京股价大跌，日元汇率上升，这对安倍首相应该是一场恶梦。所谓的安倍经济政策，实际是通过日本银行(央行)向市场大量投入流动性，带动市场需求，将通货紧缩转换为通货膨胀。日本银行设定的通胀目标是2%，到目前为止尚未实现。

过去几年，东京股市接连创新高，日元兑美元的汇率一直保持在1美元=110日元上下，这个汇率水平非常有利于日本出口制造业，比如汽车和电子以及精密仪器的出口。股价上涨的好处是显而易见的。股民收益会在短时间内转换成有效需求，社保基金投资股票获得收益可以减轻财政负担。日本普通家庭一般很少购买德国等外国产的汽车，但这几年东京马路上跑的外国车在增加。

好事通常成双，两年后东京将举办奥运会，跟中国的08奥运可有一比的是东京奥运似乎也给日本经济带来了巨大的特需。日本首都圈的房市空前好转，房价攀升。在中国出租房子不是很普遍，而日本租房非常普遍，东京的房租也在攀升。

股民从股市获得收益，房租上涨也给出租房屋的房主带来收益，这一切都可谓是安倍经济政策的效果显现。

但今年以来，纽约股市下调，紧跟着，东京的股市也下调。美国总统签了总统令对企业降低法人税(企业所得税)，这样一来，在美国投资建厂的日本企业意外地捡了个漏，汽车制造和电子行业的收益大幅度增加。但，好景可能不长，因为，美国的贸易逆差本来就很严重，这一减税使得美国经济结构进一步恶化，美国政府很可能跟日本重新展开1980年代的贸易战争。

纽约股市下挫，投资家将资金抽出，用来购买日元，为了避难，这样就进一步促进了日元对美元汇率的升值。一度稳定在1美元=110日元上下的汇率突然上涨到105日元，这不仅对日本的出口制造业带来打击，而且，可能宣告安倍经济政策的破产。

日本政府刚刚宣布日本银行黑田行长将连任，日本经济风云就意外突变，如此日元进一步升值下去必然拖累安倍首相的一系列政策计划。安倍首相在其任内最想办的一件大事就是修改宪法，将日本带上一条通往“普通国家”的道路。

但如果经济形势险恶，选民的支持率就可能下挫，安倍首相的梦想很可能成为泡影。稳住股市，稳住汇市是安倍首相的当务之急。

问题是传统经济学并没有提供一个有效的良方来治理发达国家的经济萧条，更何况日本经济非但没有萧条，应该说还很稳健。1990年到2010年期间，日本经历了失去的10年。但日本没有失去企业的技术，特别是制造业的技术。所以，日本经济很可能就这样平淡发展下去。

安倍首相曾希望借助泛太平洋贸易合作伙伴关系 (TPP) 的签订, 一方面促进经济发展, 另一方面牵制中国。没想到, 美国宣布退出 TPP, 这样就造成了 TPP 破产。而中国推动的一带一路的构想正在紧锣密鼓的进行。

这样的结果造成安倍首相回头是岸, 曾一再表示一带一路各种工程缺乏透明度的安倍首相, 2017 年在多个场合透露说: 在条件成熟的情况下, 日本愿意与中国合作推动一带一路的完成。我想, 这一变化应该是受到中国政府欢迎的。

本文仅代表笔者个人观点。



柯隆

柯隆 简历

富士通综合研究所主席研究员、静冈县立大学特聘教授。出生于中国南京。86年毕业于南京金陵科学技术学院日本专业, 88年旅日后进入爱知大学法经学部学习, 92年毕业后进入名古屋大学大学院经济学研究科深造, 94年硕士课程(经济学)毕业。98年10月, 富士通综研经济研究所主任研究员。2005年6月, 同总研经济研究所上席主任研究员。06年起担任主席研究员。