

对于日本央行，我们的一贯的印象是“无底线的货币宽松”，是通过接近0利率来刺激国内消费和投资，  
而现在，这个印象即将被我们打破，而日本央行，也相当于宣布对过去经济政策的“投降”。



黑田东彦宣布增加国债购买规模，宣布变相加息。

第一是日元兑美元的大幅升值3.78%。

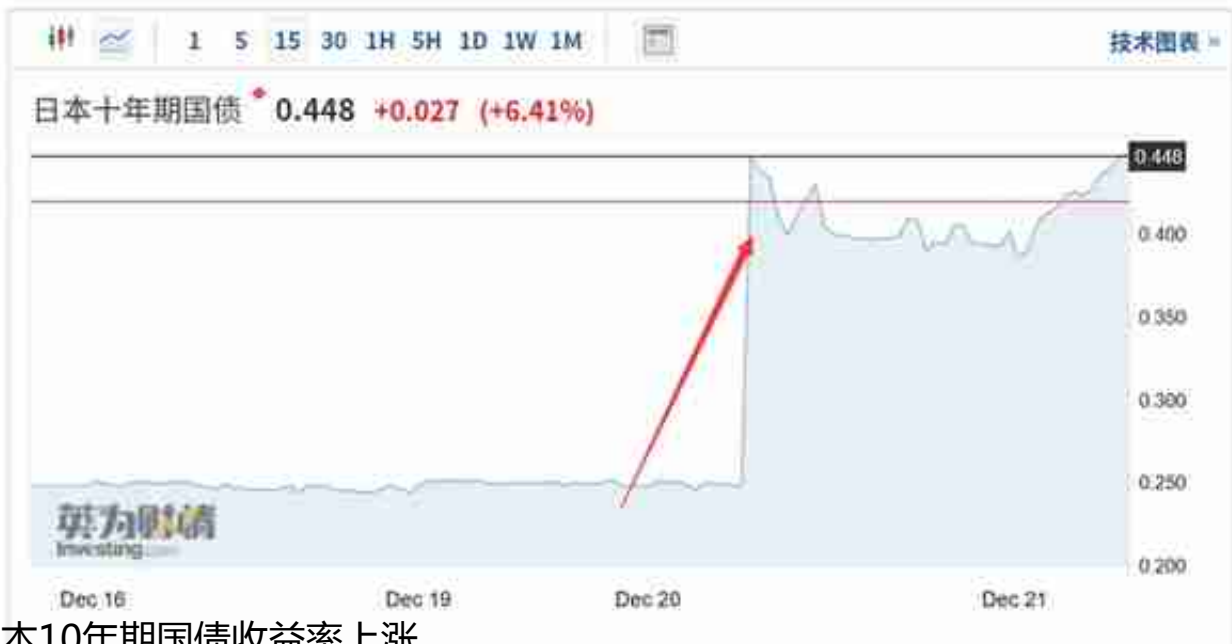
我们知道，日本央行的货币政策突然转鹰，是市场没有预料到的，这就为贬值已久的日元打了一剂强心针，日元也出现大幅度的升值。

此时恰逢美联储加息接近尾声

，美元指数逐渐走弱，

所以日元也从最低的151.94日元：1美元，升值到最新的132.26日元：1美元。

### 日本十年期国债收益率概览



日本10年期国债收益率上涨

第三则是日本

股市大跌，消息公布当天，

东京225指数大跌2.46%，

日本股

市走弱的趋势

非常明显，这无疑会对日本

资本市场造成负面的影响，

如果日本的偏鹰派政策持续，那么日本股市还得下跌，从而会影响亚洲资本市场的走向。

那么，为什么日本央行要进行这一举措呢？

首先是今年美联储加息，

导致资金疯狂卖出日元资产，买入美元，这就导致了日元今年超预期的贬值，日本央行并不希望看到日元贬值幅度过大，于是就开启了这次的“变相加息”。



日本国土面积狭小，人多，资源匮乏

当然，黑田东彦对媒体表示，日本并没有放弃宽松政策，如果有必要，日本还会进一步的宽松。

## 危机升级！日本海外资产暴动？

很多人觉得，美联储一次加息75个基点，也就是0.75%也就那么回事的感觉，但是这次日本央行变相加息0.25%，为什么威力这么大？

虽然主要直接原因是全球资本市场对日本的加息毫无预期，但是归根结底，还在于日本庞大的海外资产。

要知道，日本是全球最大的债权国，日本目前一共有近10万亿美元的海外资产，其中包括5.7万亿的债务工具，这意味着大笔的资金对日本国内的利率非常敏感，一旦日本央行加息，那么就会有更多的资金流入日本国内，带来日元升值。

## Tokyo TINA

Yen-hedged Treasury yields no longer attractive bet for Japanese investors

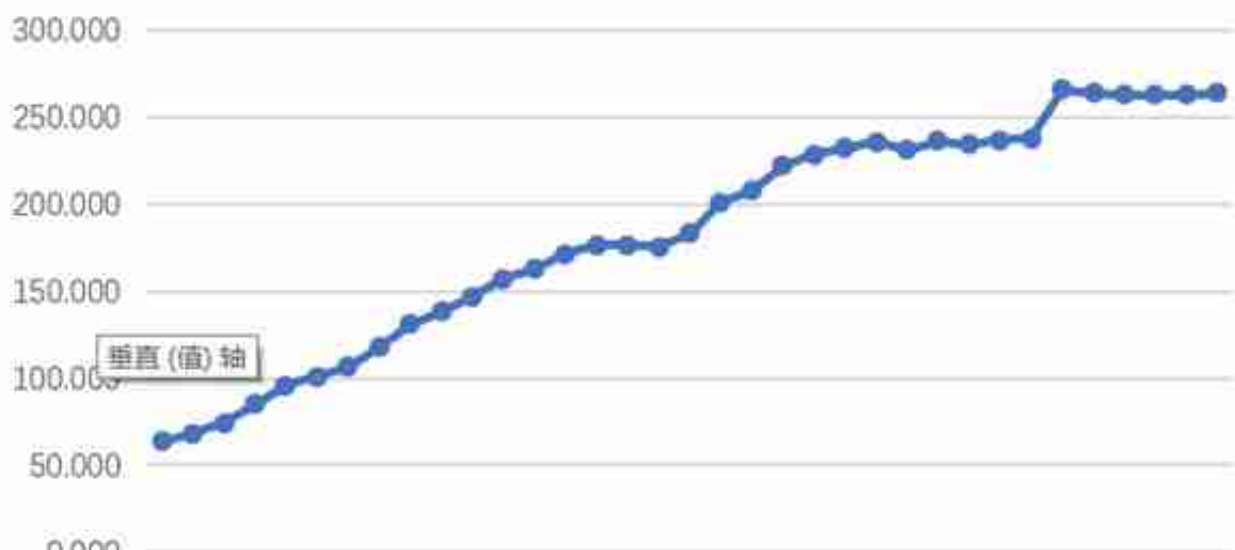


今年以来，日本疯狂抛售美债

当然，如果寄希望日本一个国家直接卖崩美债市场还是不太可能的，如果把中国等几个大国一起算进，估计才有希望。

也有人提出，日本央行加息，海外资产暴动可能出于政治因素，因为黑田东彦其实是在安倍的扶持下上位的，奉行的是安倍经济学，这个策略就是过去很长时间以来，日本极度宽松的经济政策。

日本债务总额占国内生产总值百分比 (%)



## 日本债务占比不断增长

所以从本质上来讲，

日本央行就是靠着安倍超级宽松的经济理论，把日本国内的利率水平压倒最低，这样就算日本大举借债，也不会出现危机。况且还有那么多的海外资产。

所以在这样的历史北京下，岸田就算想要扭转安倍经济学，也不可能立刻180度的转弯，从绝对的量化宽松变为鹰派加

息策略。要知道，这是美联储才能做的事情，日本央行没有这个底气。

当然，对于日本政府来说，如果继续加息，必然会带来日本债务压力的增加，如果利率水平上调2%，那么到了2025年，日本央行会增加7.5万亿日元的利息支出。

所以，这次的日本经济政策转向，到底会不会创造出一个“日本债务危机”呢？我们拭目以待！

-----

【樱狼财经】探寻热点背后的真相，欢迎转发、点赞、评论。图源来自网络，侵权

。