

随着美元加息的到来，这场以日本为前锋的“亚洲货币战”或许已经打响！



日元是世界有名的“避险货币”

比如1998年的亚洲金融危机，整个亚洲市场非常动荡，但是日元反而升值不少，而随后的欧债危机和金融危机，也让日元升值了不少。再加上日本长期实行0利率和负利率政策，国际投资人都达成了一个共识：**日元可以避险。**



美联储或采取50个基点以上的激进加息！

这种疯狂的加息政策会导致资本
卖出其他国家资产，从而买
入美元资产，导致美元走强，其他国家货币贬值走弱。日本就是受影响的国家。

在
其他
国家纷纷
加息应对的时候，
日本央行站了出来，宣布了难以置信
的政策，也就是这次贬值的第二大原因：道而驰的货币政策。



日本央行行长 黑田东彦

这就和美国的政策背道而驰。

这种背道而驰的策略会带来相当严重的后果，

因为当美国和日本的利率差增大，更多的日元资产会被抛售，看好日本经济的投资者回到美元资本的怀抱。

所以日元出现历史性的贬值，也就不难理解了。

而东南亚的其他国家虽然不像日元一样坚守零利率和负利率，但是在美联储的加息狂潮之下，也是如同大海中的小渔船一般，航行的颤颤巍巍。

日本疯狂减持美国国债

我们知道，日本是美国国债最大的海外持有者，所以一旦日本开始抛售美债，市场就会发生剧烈震荡。



美国国债规模突破30万亿美元

日本人也不傻。

当
日本
央行继续
维持这样的策略，
甚至把日本国债收益率维持在接近0的
水平，
那么日本将完全不需要如此大规模的
美国国债，所以也会有更多的美债被日本抛售。

这个时候，就不是日元贬值的问题了，而是美国能不能度过美债危机的问题。

日元大贬值后，下一个是中国？

除了日元在贬值之外，最近的人民币也出现了较大幅度的贬值。

从中日的情况分析来看，我们的货币政策其实和日本也有相似的地方。

第一个相同点在于，货币政策。

我们看到，当美联储加息之后，日本央的选择是继续宽松，刺激经济，因为日本是一个通缩紧缩必要严重的国家，而且老龄化严重，不得不靠大量放水来稳定经济。



中国和日本的对外出口均有所回落

所以中国的情况其实和日本类似，但是我们相比日本而言要好得多。

人民币是否会持续贬值？

那么，人民币是否会持续贬值？其实要从三个方面看。

比如疫情对中国经济造成了冲击，后续是不是还会重演上海这样的情况？这是一个问题。

再比如咱们

4月份的PMI指数跌到47.4%，是2年来的最低点，这反应咱们在制造业上出现了一定的问题。



美联储加息对人民币汇率产生较大影响

可以看出，国内疫情恶化对我们的经济基本面已经产生了一定的影响，而为了不会重蹈日元大贬值的覆辙，我们也进行了一定的应对措施。

中国的应对措施

在政策上，央行降低了外汇存款准备金，释放数百亿美元外汇资金，以应对人民币过快贬值，并取得了一定的效果。



宽松地产刺激经济，是未来中国经济的重点之一

还有家电汽车行业，上个月国务院开会，表示要扩大重点领域消费，鼓励汽车、家电等大宗消费。并表示，各地政府不得新增汽车限购措施，已实施限购的逐步增加汽车增量指标。这就是扩大内需。



虽然我们面临困难和冲击，但是综合来看，中国经济稳中向好的大方向是不会变的，我们14亿人民和庞大的内需市场，赋予我们超强的经济韧性，再加上被美国收割过几次之后，我们已经具有了应对风险的经验和方法。

相信在全体的共同努力之下，中华民族一定能够完成预定的5.5%的经济增速，实现中华民族的伟大复兴！我们的生活也会越来越好！

【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

。