

安倍狂貶圓匯 能源價格勢升 投資者或逃亡

沽日圓 變反 沽日本

日本央行行長白川方明4月卸任。資料圖片

下一槍由日本打響

李鍾洲

大家新年許了什麼願望？有工開、加薪、身體健康已是「指定動作」，但有一個願望已愈來愈無聲無氣——世界和平。大戰爭離我們漸遠，從敘利亞、以巴傳來的槍炮聲，像是來自另一個世界的迴響，與我們沾不着邊。然而，殺人於無形的貨幣戰爭卻愈打愈激烈，下一槍將由日本打響。

日本倘若做美國無限QE，難免與美國交手，這就給安倍帶來兩難。一來日民已對經濟長期積弱不耐煩，安倍除了放手一博已無他法。另一方面，美國總統奧巴馬去年就選連任時明言重振美國製造業，一些美企眼見亞洲勞動成本上升，已逐漸將生產線遷回美國。華府斷不會坐視日圓貶值，打擊出口，加深貿易赤字。

自二戰以來，日本始終擺脫不了

美國傀儡的陰影，經濟、外交、軍事等處處受制於美國。美國一直只把日本當作自己在亞洲的棋子，且看1980年代《廣場協議》美國與歐洲聯手，逼日圓大幅升值，以解決美國巨額貿易赤字，由此可見一斑。如今安倍意圖「大歲頭上動土」，與美國鬥印銀紙，可笑也可悲。

不過，貨幣戰最大輸家還是飽受通脹折磨的普羅大眾。這場戰爭的彈藥，是大家手上的鈔票。戰爭深入社會各階層，無需主動請纓參戰，也不用逃兵役，戰火自然會燒至你我身上，剝奪我們的購買力，被迫推責責任。這場戰爭最大好處是，下次遊日本可更豪爽。

也許，不是我們遺忘了戰爭，而是和平早已拋棄我們。

筆走波瀾



安倍再向白川施壓，要把通脹目標從1%增至2%。



日本首相安倍晉三為重振疲弱經濟、擺脫通縮，頻向央行施壓擴大量化寬鬆(QE)，加速日圓貶值。然而，若日圓在沒合理原因下貶值過急，將導致進口能源成本飆升。分析指，日本若無增長策略作配套，僅靠印銀紙無助根治經濟弊病，反而會令投資者失去信心繼而撤資，屆時圓匯將急瀉，安倍政府「拋售日圓」(yen selling)恐觸發市場「拋售日本」(Japan selling)。

安倍昨與央行行長白川方明和商界領袖出席「經濟與財政政策委員會」會議。傳媒報道，安倍再向白川施壓，把通脹目標從1%增至2%，會議紀錄於3個工作天後公布。對QE持保留態度的白川定於4月8日任期結束後離任，安倍任命「鴿派」人物接任，配合政府救市。

內需疲弱抵消 須增長策略支撐

內閣官房長官菅義偉同日亦表示，下任央行行長應更大手推QE。央行本月21至22日議息，路透社引述消息稱，央行官員屆時將同意2%的通脹目標。

積極擴張財政和貨幣政策的「安倍經濟學」料將壓低持續強勁的日圓、促進出口和改善企業盈利，但能否奏效，市場意見分歧。分析師估計，日本經濟上半年將緩慢復甦，並預料民眾將趕在明年4月提高消費稅前，於今年下半年增加消費，屆時復甦速度可望提升，實際國內生產總值(GDP)增長最多可達2%。

日圓急跌亦令日企高層擔憂，警告須防日圓過度貶值損害經濟。日產汽車公司首席營運長志賀俊之表示，雖然公司希望日圓繼續貶值，但幅度過大將令投資者對日本經濟失去信心。東芝總裁佐佐木則夫警告，日圓貶值會導致燃油進口價格飆升，帶動整體能源價格上升，認為應在能源價格和日圓貶值之間找到一個平衡點。

經產省資源能源廳昨公布數據顯示，本周日本全國普通汽油平均零售價為每公升148.8日圓(約13.2港元)，按周升0.8日圓(約0.07港元)，連升5周。由於近期日圓匯率持續走低，原油進口價格上升逐漸反映到零售價格。另外，煤油價格也連升6周。瑞穗分析，汽油和煤油價格短期還將繼續上升。

分析指，圓匯每跌10日圓，理論上可推高消費價格0.5個百分點，但實際上可能只有0.1至0.2個百分點，原因是國內需求疲弱，削弱QE和圓匯貶值的效果。瑞穗資深經濟師山本康雄指出，關鍵在於政府能否規劃並貫徹一個經濟增長策略。他稱，單靠QE無法擺脫通縮，而推出大型基建項目涉及政府大規模舉債，可能帶來副作用，令目前達到GDP 237%的國債問題惡化。

弱日圓利三大車廠 韓企遭殃

德意志銀行駐香港分析師斯潘塞表示，弱日圓「改變整個亞洲」，雖然對日本有利，但可能打擊其他亞洲區市場。麥格理證券分析師克拉克表示，日圓貶值最大受益者是豐田、日產和本田三大日本車廠；韓國出口業巨企如現代汽車、起亞汽車、三星和LG將首當其衝。

截至去年12月底，韓國兌日圓在一年間累升15%，若日圓兌美元未來再跌15%，而韓國兌美元保持穩定，韓企出口價格將飆升，令盈利萎縮。然而，若日本經濟受惠圓匯貶值而復甦，將增加對亞洲區生產零件和商品的需求。

路透社/《華爾街日報》/ 彭博通訊社/共同社/《巴倫》周刊

香港文匯報訊(記者張易)香港中國旅行社助理總經理吳熾安接受本報查詢時表示，聖誕至農曆新年前為傳統外遊淡季，加上中日釣魚島爭端持續發酵，令日本團反應平淡。他表示，公司日本遊團費以港元計價，暫未因日圓貶值調整，故赴日遊客未大幅上升。他預料若日圓繼續貶值，將刺激自由行銷情，公司亦會考慮減團費。

中旅：團費銷情未變

康泰：311餘抵圓匯影響 康泰旅行社副總經理陳建鵬向本報表示，受「311」大地震影響，近年日本團吸引力顯著減弱，加上日航取消不少往來香港班次，推高機票價格，即使圓匯貶值，亦未能刺激旅行團銷情。陳建鵬指，旗下日本團由海嘯前1天多個，減至現時兩天1個。不少港人轉而前往價錢更便宜，體驗相若的韓國。

奧巴馬無暇接見 安倍改訪印泰越

安倍晉三原定本月訪問美國，但因美國總統奧巴馬月底舉行就職典禮，無暇接見，故安倍被迫推遲訪美行程至下月。他因此打算下周出訪東盟3國印尼、泰國、越南，協調已進入最後階段，是安倍新內閣成立後首次外訪。

分析稱，安倍推遲訪美還有更多複雜原因，例如參加「泛太平洋戰略經濟夥伴關係協定」(TPP)談判，自民黨內仍有反對聲音，他難以很快表明參加談判。此外，去年底他提出希望發表新「安倍講話」，華府憂慮日本在歷史問題上的態度引起亞洲國家反彈；而他上任後積極推行的量化寬鬆政策(QE)導致日圓貶值，削弱美國出口。

圖拉攏制華 日外相獲邀訪美

安倍計劃本月18日在印尼雅加達出席日本和東盟交流40周年紀念典禮，藉此加快與東盟合作，試圖共同應對東海、南海問題。

美國國務院前日宣布，希拉里當晚致電日本首相岸田文雄，邀請他訪問華府，雙方定於18日會談。岸田表示，冀與希拉里等人會談，為安倍盡快訪美鋪路。

岸田昨起訪問菲律賓、新加坡和文萊，結合安倍下周東南亞之行，日本希望通過加強與東盟交流，推行經濟外交，推進借助亞洲增長動力的日本經濟戰略，並牽制中國。

共同社/中新社/中央社



希拉里(左)邀請岸田文雄訪美，雙方定於18日會談。

防衛省申160億補充預算 應對中國崛起

日本防衛省昨發表2012年度補充預算申請草案，申請額達1,805億日圓(約160億港元)。為實現裝備現代化，防衛省把更新2架UH-60「黑鷹」直升機(見圖)的費用列入草案。包括燃料費等在內的申請總額增至2,124億日圓(約188億港元)，創單次補充預算申請額歷史新高。共同社報道稱，日本積極擴充軍力，企圖制衡中國崛起。

報道稱，鑑於中國在釣魚島附近活動日益頻繁，防衛省在草案中列入配備3架SH-60「海鷹」反潛直升機等所需的605億日圓(約54億港元)，以加強海空警戒監視。防衛省亦計劃購買「愛國者」PAC-3地對空反導導彈，並更新4架F-15戰機。

草案還列入包括配備2架MCH-101掃雷運直升機，用於支援大規模防災活動，並申請168億日圓(約15億港元)經費用於自衛隊應對地震及海嘯的設施。

共同社

