

# 日本央行要“换帅”，货币政策转向？

记者 赵世峰

日本政府14日向国会参众两院提交人事调整方案，提名曾任日本央行(日本银行)审议委员、现年71岁的经济学家植田和男出任下一任央行行长，接替将于4月8日结束任期的78岁现任行长黑田东彦。这一提名经参众两院批准后，植田将于4月9日就任日本央行行长，任期5年。此外，日本政府还同时提名前金融厅长官冰见野良三和央行理事内田真一出任日本央行副行长。

现年71岁的植田毕业于东京大学，在美国麻省理工学院获得经济学博士学位。植田主攻货币政策研究，曾任东京大学教授，1998年起担任日本央行审议委员7年。

一直以来，日本央行行长一职都由央行内部和财务省出身的官员担任，植田将成为二战后首位学者出身的日本央行行长。在全球范围内由学者出任央行“一把手”的情况并不罕见，比如美国联邦储备委员会(美联储)前主席耶伦和伯南克。植田也是继宇佐美淳后第二位出任央行行长的民间人士，后者曾任职于三菱银行，1964年至1969年担任日本央行行长。

植田是日本代表性的金融政策研究者。上世纪90年代中后期日本经济陷入通货紧缩，日本央行推行二战后全球首个零利率政策和量化宽松政策时，其理论支柱就来自植田。植田还参与了量化宽松政策的引入，是最熟悉持续至今的该政策的专家之一。

日本央行现任行长黑田自2013年4月起推行大规模货币宽松政策，至今已持续近10年，现在日元大幅贬值、金融市场功能下降等副作用明显，市场期待日本央行的货币政策能够“正常化”。但植田



黑田东彦



植田和男

10日接受采访时说：“日本银行的现行政策是适当的，现阶段有必要继续维持量化宽松政策。”被问及当前政策的退出机制时，他表示将灵活地根据物价和经济动向妥善调整货币政策。

植田与日本央行渊源颇深，作为曾经的央行审议委员，植田深入参与了日本央行的非传统货币政策。2000年8月，日本央行在决策会议上决定解除零利率政策，对货币宽松持积极立场的植田投了反对票。据称，直到会议召开前一晚，日本央行执行部还在要求植田投赞成票。虽然最终仍以多数赞成而解除了零利率政策，但在那之后日本经济形势出现恶化，日本央行因此饱受批评。

另一方面，植田也注意到货币宽松政策的副作用，主张平衡细致地推进政策运行。植田获得提名之前，日本央行现

任副行长雨宫正佳以及前副行长中曾宏一度被认为是热门人选。据称，雨宫谢绝了任职邀请，理由是日本今后的货币政策需要新的视点。日本首相岸田文雄最终选择植田，或许也认为雨宫正佳和中曾宏两人曾与黑田东彦一起推行大规模货币宽松政策，难以修正并推动货币政策“正常化”。

日本央行超宽松货币政策的主要内容是诱导短期利率在负0.1%、长期利率在0%左右，目的是通过将利率保持在极低水平以刺激经济增长。日本政府与央行2013年共同签署的联合声明中明确宣示，“尽快实现2%通胀率目标”。

虽然日本央行一直维持负利率政策和大量购买国债，但未能实现经济增长和物价上涨的良性循环。有观点指出，“尽快实现2%通胀率”这一目标推动了一

味货币宽松的僵化政策，呼吁适时进行调整。

去年以来，尽管美国等主要经济体一再加快货币政策紧缩步伐，但日本央行受困于国内需求疲软、经济复苏乏力的现实，被迫坚守超宽松货币政策。虽然2022年12月通胀率达4%，早已超过“2%通胀率”的目标，但其中能源价格上涨和日元贬值等因素突出，而物价和工资同步上涨的良性循环并未实现。在央行政策接近极限的背景下，海外投机资金押注货币政策收缩而抛售日本国债。

日本央行目前大量购入国债，实际上是为负担政府借款。央行若要逐步结束大规模宽松政策，势必减少国债购买量，国债价格将下跌，利率将上升，而利率上升会直接导致家庭和企业负担加重。另外，日本国债余额膨胀至1000万亿美元，政府财政也将受到明显影响，政府利息负担将大幅增加。

岸田2月8日出席众议院预算委员会会议时表示，下一任央行行长要具备“与主要国家央行行长密切协作、面对国内外市场相关人士高质量发布和接收信息的能力”。植田在世界各国央行人士中拥有广泛人脉，他在麻省理工学院留学时博士论文导师是被誉为央行界理论支柱的美联储前副主席斯坦利·费希尔，美联储前主席伯南克和欧洲央行前行长德拉吉也都曾师从费希尔。身为国际化的经济学家的植田，在与其他国家央行高层保持顺畅沟通方面拥有优势。

植田肩负着在避免金融市场混乱的同时，摸索如何退出副作用明显的大规模货币宽松政策的重任，接下来每一项举措可谓“步步惊心”，一步走错就可能导致日元汇率、利率剧烈变动和贬值的风险。

# 梅洛尼被晾在一边，凸显意大利尴尬处境

记者 赵恩霆

2月8日至9日，乌克兰总统泽连斯基对欧洲进行了一次“旋风式”访问，短短两天时间里，他先后到访英国、法国、比利时和波兰，分别与英国首相苏纳克、法国总统马克龙和德国总理朔尔茨、比利时和欧盟领导人以及波兰总统杜达会面。这是俄乌冲突爆发近一年来，泽连斯基第二次公开出访。但在这场“外交秀”之中，欧盟重要成员国意大利略显尴尬。

泽连斯基是搭乘英国空军运输机抵达伦敦的，8日晚又乘坐英国提供的专机飞抵巴黎，据称这一行程是在最后一刻才敲定的，朔尔茨专程赶到巴黎，与马克龙一道款待这位乌克兰领导人。9日白天，泽连斯基与马克龙一起乘坐法国的专机来到布鲁塞尔，在比利时期间，泽连斯基出席了欧盟特别峰会，成为绝对的焦点人物。

泽连斯基这次欧洲之行紧锣密鼓，赚足了眼球，乌克兰在西方世界刷了一波存在感，而英国借机显示其“脱欧”后得到提升的外交影响力，欧盟国家则在乌克兰问题上大秀团结。

然而，泽连斯基还在布鲁塞尔期间，欧盟内部就传出了抱怨声——意大利总理梅洛尼对法德两国公开表达不满。她9日出席欧盟特别峰会时表示，法德两国领导人一起会晤泽连斯基，而没有邀请意大利的做法很不合适，她自己对此感到恼火，称此举破坏了欧洲的团结。

这事要是放在去年9月之前，意大利总理没准儿会收到马克龙的邀请。去年9



意大利总理梅洛尼的资料照片。新华社发

月25日，意大利举行议会选举，梅洛尼领导的极右翼政党意大利兄弟党成为议会第一大党，该党所在的中右翼联盟赢得大选，梅洛尼由此组阁，成为意大利历史上首位女总理，意大利政府也成为二战后欧洲首个极右翼领导的政府。

在那之前，领导意大利政府的是资历深厚的德拉吉，经济学家出身的他，曾促成意大利财政改革、首批加入欧元区，担任过世界银行执行行长、意大利央行和欧洲央行行长等职务，在国际金融界备受尊敬。正因如此，他2021年2月出任意大利总理后，史无前例地组建起一个大联合政府——意大利兄弟党作为唯一反对党被排除在外，意大利与美英法德等西方国家之间的高层互动也更加频繁。

俄乌冲突爆发后，德拉吉支持援助乌克兰，但没能很好地应对能源危机推高的通胀问题，招致执政联盟内部一些政党批评并撤回对他的支持，最终导致德拉吉辞职。

在协调欧盟应对俄乌冲突问题上，德拉吉曾与法德两国领导人共同扮演了主要角色。去年6月，德拉吉与马克龙、朔尔茨一起访问乌克兰首都基辅，与泽连斯基举行会晤并举行联合记者会。

持疑欧、反移民立场的梅洛尼出任意大利总理，一度令法德等欧洲国家有些担忧。无论在法国还是德国，极右翼政治力量近年来不断起势，法国“国民联盟”、德国选择党等政党成为各自国家政坛传统政党的有力挑战者。尽管梅洛尼上台后试图淡化其极右翼色彩，但仍在

一系列问题上与法德出现分歧。

在法德两国看来，相比之前的德拉吉政府，现在意大利的梅洛尼政府显得很“非主流”，让人“不放心”。比如在移民问题上，意大利曾在去年11月拒绝一艘搭载非法移民的人道救援船靠港，招致法国批评，称此举破坏两国互信、违反国际法，法意关系也受到影响。

再比如，美国拜登政府去年推出的《通胀削减法案》涉及的绿色产业巨额补贴引发法德等欧洲国家不满，欧盟甚至威胁采取对等报复措施。围绕这一问题，法德两国经济部长曾会面对外表达一致声音，还在上周赴华盛顿就此事与美方经贸高官会晤磋商。只是，自美欧开始交涉以来，同为欧洲制造业大国的意大利就没参与进来。

如今，梅洛尼公开表达不满之后，马克龙也当着媒体的面没客气，他说法德两国在调停乌克兰危机中一直扮演着特殊角色，因此这次两国领导人与泽连斯基会晤没什么不妥。其实，自2014年乌克兰危机爆发以来，法德俄乌曾在“诺曼底模式”四方会谈的形式下进行过多轮磋商。去年2月俄乌冲突爆发前，也是马克龙、朔尔茨分别赴俄乌两国进行斡旋。

在俄乌冲突或将再度升级的情况下，法德意作为欧盟主要国家，此时将关系不和公开化并不利于对外展示欧盟团结，于是梅洛尼抱怨的话音刚落，就宣布准备与法国联合行动，向乌克兰提供SAMP-T防空导弹系统。这是法意两国联合研制的陆基中程防空系统，可应对短程弹道导弹、巡航导弹无人机等武器。