

日本人在想什么？

日本的货币紧缩政策

日本央行结束了持续30年的负利率政策，取消收益率曲线控制(YCC)政策。日本央行取消购买ETF，取消购买房地产投资信托基金(REITs)。

日本人在藏。由于日元的贬值，美元兑日元达到了150，日本经济开始恢复，日本走出了长达30年的经济大萧条！目前日经225已经突破了4万点。

现在全球的大宗商品价格相比22年疫情解封加俄乌冲突已经下降回归了，也就是全球目前已经过了通货膨胀时间。在全球非通胀时期日本经济的恢复会让日元升值，日本开始收紧货币，用货币紧缩政策来拖慢日本经济增长，所以是日本核心层不想让日元升值。

为什么之前日本宽松的货币政策让日元贬值，现在日本紧缩货币也是不让日元升值呢？22年疫情解封后在全球通胀的环境下，那时日本经济还没有体现出韧性，经济增长不及美国，日本的宽松货币政策会进一步鼓励资本到美国套利。现在，全球没有通胀环境，日本经济复苏了，资本来日本套利，日本紧缩货币控制经济增长，是让资本在日本无利可套。

日本的目的

日本人费了举国之力让日元贬值到150，现在还在控制日元汇率，将来还会继续贬值，可能到180。所有的目的都是中国！人民币汇率会在日本持续不断的超级贬值中面临压力。

现在全球如果发生通胀，人民币会有贬值压力，而日本确希望看到全球通胀，因为日本人可以在全球通胀环境中贬值日元。这是因为资本为了对冲通胀，会选择美国，资本在美国的收益率足够对冲通胀。所以，如果接下来全球出现通胀，人民币会难受而日元继续贬值。

所以，日本人在等待，等待全球通胀再次来临，然后会开足马力，贬值日元，把中国逼到困境。还是那句话，中国在面临人民币贬值压力的时候，会拉动股市来吸引投资，但是股市的暴涨是短暂的，股市升到高位会往下砸，然后三四线房地产上涨。

即将到来的全球通胀

日本在等的全球通胀会来吗？现在俄乌冲突，以色列入侵巴勒斯坦，中东伊斯兰势力对抗西方。接下来全球战争力度会加剧，全球地区冲突会更多，北约下场乌克兰，印度挑起和中国的军事冲突。

现在粮食价格已经回归到低位了，在全球各地冲突的情况下，粮食和大宗商品的上涨会带来下一轮的全球通胀。

--Robert 2024年3月20日