

基金组织概览

经济“体检”

日本：基金组织认为，为摆脱通货紧缩需要在财政和增长方面制定具体的措施

2013年8月5日



日本央行员工在码放新印制的纸币。日本央行在努力结束通缩方面率先发力。（图片：TWPhoto/Corbis）

- 安倍新政的“三箭”必须齐发
- 新政策开始取得成效，但风险仍然存在
- 需要持续制定关于财政整顿和经济增长的具体措施

基金组织的国别经济定期评估分析认为，安倍新政（以新任首相冠名的一系列措施）的“三箭”为日本摆脱通货紧缩、重振经济增长提供了一个特别的契机。

安倍晋三于2012年12月上台，新政随后推出。这一系列政策目标是，通过日本央行更为激进的货币放松、更灵活的财政政策，以及旨在提高日本经济竞争力的结构性改革，重振日本经济的低靡，结束长期存在的通缩，并减少政府债务。

基金组织的经济学家在《第四条磋商报告》中对日本经济进行评估，他们认为，在应对通缩方面，日本央行率先行动，出台了新的定性和定量货币宽松（QQME）框架；目前的一些迹象表明，短期的经济前景正在改善。该报告强调，日本必须发出安倍新政的第二箭和第三箭，即制定可信的中期财政调整计划和增长计划，来确保实现可持续的经济复苏，减少政府债务。

新政初见成效

安倍第一箭业已发出。日本央行史无前例的货币放松带来了需求的增长，2013年初经济增长迅猛加速。股市价值的上升带来的财富效应刺激了消费增长，而强劲的区域需求以及日元贬值促进了出口的反弹。

私人投资仍未见起色，但工业生产和零售都在改善。通胀预期也有上升，总体通胀缓步上行。

在这样的背景下，基金组织的经济学家预测，日本经济在2013年将增长2%，通胀率将在年底前逐渐上升到0.7%，也就是说，日本有望结束长达二十年的通缩局面。

内部和外部风险仍然存在

尽管短期前景有所改善，但国际和国内的风险因素仍然较为显著。

外部来看，新兴市场增长减缓，特别是中国的减速，或者欧洲增长持续低迷，都可能会导致日本出口行业的外需疲软，使增长低于基金组织的预测。

最重大的内部风险是可信的财政整顿计划和结构性改革计划的暂时缺失。报告认为：“如果没有具体的政策措施，新的宏观经济框架就缺乏可信度，因而无法促成增长和通胀预期的提升。”后果就是，货币政策可能会负担过重，世界其他地方将受到日元贬值的不利溢出影响。

在最坏的预测情景下，鉴于日本高企的公债水平，缺乏有说服力的减债战略会导致市场情绪的变化和自我推动方式的政府债券抛售。

需要制定具体的财政和增长措施

落实具体的财政和结构性改革措施将会有力地缓解这些风险，极大地提高日本摆脱通缩和重振经济的成功概率。

在财政方面，基金组织的经济学家估计，为了使债务/GDP 比率进入下行通道，在未来十年里，将需要进行相当于 GDP 的 11% 的财政整顿。2015 年前把消费税从 5% 提升到 10% 是这一方向上的必要的的第一步，但是 2015 年之后生效的实质性整顿措施也是十分必要的。

报告认为：“这种中期计划应该做到尽量不伤害经济增长。”基金组织的经济学家所建议的政策包括，进一步提高消费税，至少要达到 15%；提高个人收入所得税税基，增加政府收入，强化就业激励机制；控制养老金和医疗支出。

宏远的目标

尽管日本政府的新增长战略包含很多宏远目标，但具体的措施仍有待制定。日本参与“泛太平洋伙伴关系协定”（区域性跨太平洋贸易协定，参与国家有澳大利亚、文莱、加拿大、智利、马来西亚、墨西哥、新西兰、秘鲁、新加坡、美国和越南）的谈判是一个很值得赞赏的行动。

基金组织的经济学家建议指出，结构性改革还应该包括提高妇女劳动参与率。他们对日本政府消除幼儿园和托儿所候补名单的计划表示欢迎，这将有力支持妇女就业。他们认为，提高妇女就业将“展示出政府大力推进改革的魄力”。

基金组织建议的其他改革措施还包括，减少日本盛行的二元劳动力市场，消除农业部门和服务业的管制，改革金融部门以促进信贷的有效配置，放宽移民条件解决劳动力短缺。

重振经济和结束通缩不仅对日本有益，也有利于世界。但报告认为，“政策的成功、对全球经济的助益，都有赖于三箭齐发”。

相关链接:

[阅读该新闻](#)

[阅读报告全文](#)

[咨询国际货币基金组织](#)

[日本与基金组织的关系](#)