

## 汇率和人寿保险

日元正在迅速贬值。截至 2022 年 9 月 1 日，日元跌至 1 美元兑 140 日元。这是 24 年来的最低水平，意味着与年初相比，日元的跌幅超过了 20%。主要原因被解释为日本和美国之间的利率差异。在美国提高利率以遏制物价上涨的同时，日本已经表现出推行货币宽松政策的意愿，这导致了日元的抛售和美元的买入更加强烈。



目前还不清楚日元的这种贬值是否会继续下去，但对大量进口原油和其他燃料、半导体和其他电气设备以及食品的日本经济的影响无疑会很大。不仅对企业，而且对个人和家庭的影响也将是巨大的。汽油价格、食品和日用品的上涨将对日本经济产生重大影响，特别是对消费支出。

另一方面，日元走弱对出口和旅游行业是有利的。关于旅游业，虽然目前受疫情影响，海外游客进入日本受到限制，但对于想通过增加外国游客数量，以旅游业来立国的日本来说无疑是吹了顺风。事实上，对于国外游客来说，日本的生活成本可能看起来要便宜很多。过去，在外国旅游时，经常会在纪念品商店听到日语的叫卖，说“这个很便宜”之类的话。今后，在日本的旅游目的地可能会出现类似的场景。

谈到日本的寿险公司和汇率，从 80 年代中期开始，日元的快速升值使人们回忆起报纸上关于寿险公司在外国债券上的投资出现巨大外汇损失的报道。这也成为一个话题，由于当时经济处于泡沫状态，股票价格持续上涨，外汇损失由出售股票的收益来弥补。寿险公司拥有充足的资金，并积极进行海外投资，其作为机构投资者的一面正在引起人们的注意。这时，他们被称为“**The Sei ho**”，并正在增加他们在国际金融市场的影响力。

一个与汇率有关的故事，在 1900 年代并不存在，但今天却存在于寿险业，那就是外币保险。外币保险是一种保险产品，其保单是以外币而不是以日元书写。主要货币是美元、欧元和澳元。原则上，保费是以美元、澳元和欧元等外币支付的，而保险金和退保价值是以外币收取的。外币保险的主要类型包括外币个人年金、外币终身寿险和外币生死合险。

外币保险销售的背后是日本的低利率。由于以日元计价的保险不可能开发出有吸引力的储蓄产品，日本的保险公司一直在通过设计和增加高预定利率的外币保险的吸引力来增加销售，特别是一次性支付产品等储蓄产品。

另一方面，在外币保险方面出现了一个问题：投诉的数量增加了。日本人寿保险协会公布了在银行和其他代理机构发生的与外币保险和年金新保单有关的投诉数量，具体数字如下。

							(件数)
2014年度	2015年度	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度
922	1,239	1,665	1,888	2,543	2,822	1,866	1,375

(出处) 人寿保险协会网页

许多投诉称，他们没有收到任何关于汇率风险或本金损失的解释。保单持有人收到的保险金额和退保价值在兑换成日元时自然会根据汇率波动。由于外币保险的特点是客户面临着外汇风险，因此客户必须充分了解保单的内容。特别是，需要更多地考虑老年客户，以确保外汇风险和其他风险得到适当的解释和理解。日本的保险公司在向老年人销售有外汇风险等市场风险的产品时，注重从预防问题的角度改进对老年人的寿险服务，例如确保亲属等人在场（原则上是 70 岁以下），提供多种机会招揽保险。

此外，对于保险公司来说，像现在这样的日元大幅贬值，预计会导致取消保险的情况增加，因为保险金额等的日元价值上升，但这是否真的与投保人的取消行为有关？另外，这种行为与其他金融工具（如外汇投资信托）的持有者采取的行为是否不同呢？目前，没有披露这些事项的数据，但这是一个有趣的问题。

以上