

外匯匯率和人壽保險

日元正在迅速貶值。截至 2022 年 9 月 1 日，日元跌至 1 美元兌 140 日元。這是 24 年以來的最低水平，意味著與年初相比，日元的跌落超過了 20%。主要原因被解釋為日本和美國之間的利率差異。在美國為了抑制物價上漲而提高利率的同時，日本已經表現出推行貨幣寬鬆政策的意願，這導致了日元的拋售和美元的購買更加強烈。



目前還不清楚日元的這種貶值是否會繼續下去，但對大量進口石油和其他燃料，半導體和其他電器設備以及食品的日本經濟的影響無疑會很大。不僅對企業，而且對個人及家庭的影響也將是巨大的。汽油價格，食品和生活日用品的價格上漲將對日本經濟產生重大影響，特別是對消費支出。

另一方面，日元走弱對出口以及旅遊業是有利的。關於旅遊業，目前因疫情影響從海外來日雖有入國限制，但對於想透過增加訪日的外國游客量，以旅遊業來立國的日本政府來說無疑是推了順風。事實上，對於外國游客來說，會感到日本的物價相當便宜。以往去海外旅行，經常會在紀念品商店聽到日語的叫賣，說“這個很便宜”之類的話。想必今後在日本的景點也可能會出現相同畫面。

談到日本的人壽保險公司和外匯匯率，從 80 年代中期開始，日元的快速升值，使人們回憶起報紙上關於人壽保險公司在外匯債券上的投資出現巨大外匯損失的報道。這也成爲一個話題。由於當時經濟處於泡沫狀態，股票價格持續上漲，外匯損失透過出售股票的收益來彌補。人壽保險公司擁有充足的資金，並積極進行海外投資，其作爲機關投資家的一面也受到關注。這時，他們被稱爲“*The Seiho*”，並正在增加他們在國際金融市場的影響力。

一個與外匯匯率有關的故事，在 90 年代尚未存在，但今天卻存在於人壽保險業，那就是外匯結算保險。所謂外匯結算保險，保險合約不是以日元結算而是用外匯來結算的保險商品。貨幣主要是美元，歐元，澳元。原則上，保費是用美元，澳元，歐元來繳納。保險金和解約給付金也是用外匯來結算。外匯結算保險的種類，主要有外匯結算個人年金保險，外匯結算終身保險，外匯結算生死合險等。

外匯結算保險的銷售背景是日本的低利率。由於以日元結算的保險不可能開發出有魅力的儲蓄商品，日本的保險公司一直在透過設計和增加高預定利率的外匯結算保險的吸引力來增加銷售，特別是一次性支付商品的儲蓄商品。

另一方面，在外匯結算保險方面出現了一個問題：投訴件數增加了。日本人壽保險協會公佈了在銀行和其他代理店發生的與外匯結算保險，年金新合約的有關投訴件數，具體數字如下。

							(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

(出處) 人壽保險協會網頁

許多投訴稱，他們沒有收到任何關於外匯風險或本金損失的說明。要保人領取的保險金額以及解約退還款如換算成日元時自然會根據匯率波動。由於外匯結算保險的特點是客戶面臨著外匯風險，因此客戶必須充分理解合約的內容。尤其是對於高齡者，有必要周到考量，詳細說明讓他們理解外匯風險。日本的保險公司，在向高齡者銷售諸如有外匯風險等市場風險的商品時，各家公司爲了防止矛盾的發生，努力改善人壽保險服務，規定了陪同家屬的年齡不能超過 70 歲，並提供了數次保險募集的機會。

另外，對於保險公司來說，像這次的日元大幅貶值，預計會導致取消保險的情況增加，因爲保險金額等的日元價值上昇，但這是否真的與要保人的取消行爲有關呢？這種行爲與其他金融工具（如外匯投資信托）的持有者的行動是否不同呢？目前，尚無相關諮詢的披露，但耐人尋味。

以上