前日本央行审议委员樱井真周四表示，为应对日益加剧的通胀压力，预计日本央行将大约每三个月加息一次，并在明年6月左右将利率上调至2%。

他指出，随着9月份将利率上调至1.25%（创31年来新高），日本央行的政策重心已发生转变，日益侧重于应对由燃料成本飙升引发的范围不断扩大的价格上涨压力。

樱井真表示，政府数据显示，与2月份美国针对伊朗采取行动前的水平相比，日本近几个月的原油进口成本飙升了约70%至80%，这将推高未来的消费端通胀。

他还指出，日元疲软和强劲的人工智能（AI）相关需求也在提振制造业企业的利润，从而支撑了经济并助推了由需求驱动的价格上涨压力。

樱井真表示，日本央行充分意识到此类价格压力，这促使其应对通胀的方式发生了根本性转变。

他指出，从今年年底到明年年初，消费者通胀率可能会超过3%，这将迫使日本央行加大加息力度，以防止基础通胀率超出其2%的目标水平。

“再加上（美国财长）贝森特对提高利率的支持，日本央行或许更确信自己能够加快加息步伐，并将在未来采取行动，”与现任决策者保持密切联系的樱井真表示。

他表示，日本央行很可能会在10月发布的季度展望报告中上调通胀预期，并极有可能在12月再次加息。

樱井补充道：“如果物价预期上调幅度很大，日本央行也有可能选择在10月加息，而不是等到12月。”

他说，在预计于年底将利率上调至1.5%之后，日本央行可能会在2027年第一季度将利率升至1.75%，并在明年6月前升至2%。

樱井真补充道，尽管日本央行的利率终值预计在2%左右，但如果通胀率持续维持在3%左右的高位，这一水平可能会更高。

日本央行上周将利率上调至1.25%，行长植田和男释放信号称，日本央行已进入旨在防止通胀超过目标水平的新阶段，这为进一步加息敞开了大门。

然而日元出现下跌，因为投资者认为日本央行释放的信号不够强硬（鹰派），转而关注两名持鸽派立场的异议委员；这被视为一种迹象，表明日本央行收紧政策的步

伐不足以缩小日美之间巨大的利差。

樱井真表示，尽管这两名持鸽派立场的异议委员不太可能阻碍日本央行进一步加息，但即便加息步伐加快，也难以给日元提供有力支撑。

他表示，鉴于日本首相高市早苗将继续推行扩张性财政政策的预期，投资者将持续抛售日元和日本国债。

“除非高市早苗的财政政策发生改变，否则日元不会反弹，”樱井真说道，“即便日本央行大幅加息，充其量也只能延缓日元的跌势。”