

财长突然辞职 泰资本市场或将面临短期动荡

□本报记者 朱贤佳

泰国副总理兼财政部长比蒂耶通·铁瓦恭 28 日在泰国总理府宣布,他已向总理素拉育·朱拉暖递交辞呈,辞去副总理和财政部长的职位。比蒂耶通说,素拉育已接受他的辞职请求,他将于 3 月 1 日正式卸任。

原因 不满政府重用他信亲信

今年 59 岁的比蒂耶通在 28 日的新闻发布会上解释辞职原因时说,他不满素拉育政府邀请原他信内阁副总理兼财政部长的颂吉·乍杜西比达出任政府经济政策代言人的安排。

素拉育在本月中旬宣布了对颂吉的任命,在泰国国内引起不小争议。批评者认为颂吉是他信政府内主持经济政策的重要人物,不应由他来担任现政府经济政策代言人,因为此举可能导致社会分裂。颂吉上任不到一周,便在批评人士的抱怨声中,宣布辞职。

比蒂耶通在原他信政府中曾担任泰国中央银行行长,去年 9 月 19 日政变后,他临危受命,被任命为素拉育政府主管经济的副总理兼财政部长。

目前市场正在关注比蒂耶通的继任人选问题,据交易员和分析师们猜测,前泰国央行行长梭那恭和前任副总理威拉蓬·拉曼军均有可能,此二人均能得到市场的认可。

“这是一次倒退,”Julius Baer 投资管理公司亚洲中东分析师主任 V. Anantha-Nageswaran 表示,“泰国政府每次在取得一点进步的时候,总是倒退两步。”

惠誉国际评级机构负责亚太地区分析师文森特·霍表示:“他的离职对泰国政府而言是一个很大的损失。”他表示,目前该机构依然对泰国信用评级维持在 BBB+ 上,“他的决定可以看出泰国政府内部的分歧,并且给未来市场增添了许多不确定因素。”

影响 加剧泰国市场不稳定性

此次财长辞职恰逢泰国金融市场“多事之秋”,加剧了人们对泰国市场能否保持稳定的担忧。在比蒂耶通宣布辞职后,泰国曼谷 SET 股指早盘跌 2.8%;午盘收于 668.66 点,虽下跌 2.2%,但脱离了 665.04 点的盘中低点;收盘下跌 1%。同时,亚洲股市和华尔街市场的大幅下挫引发了泰国股市的抛盘,由此拖累了市场走势。

泰国证交所总裁帕他雅雅称,比蒂耶通的辞职可能会对股市造成短期影响,但这一影响只会是短期的,政府应会很快任命继任者,继续推行现有政策。银河证券首席经济学家左小蕾也表示:“政治纷争导致比蒂耶通下台,不会对政策的延续性造成很大影响,对市场的影响更加有限。政治决策不会因为单纯的某个人个人好恶而出现巨大波动。”

此外,泰铢也出现震荡。美元兑泰铢在本地市场交易中从盘中低点反弹至 35.475 泰铢,

此前一度跌至 35.39 泰铢;但鉴于美元人气普遍看跌,美元不太可能突破 35.50 泰铢;支撑位看 35.40 泰铢。交易员表示,美元兑泰铢走强得益于泰国国有企业月末结算所带来的美元买盘。

泰国去年 12 月采取的外汇管制措施曾引发泰国股市暴跌,令泰国政府被迫匆匆取消大部分管制。岁末年初,泰国首都曼谷又发生多起爆炸事件。国际评级机构标准普尔本周发布报告称,鉴于泰国政局动荡以及近期推出的资本管制措施,泰国的投资环境正日益恶化。标普也曾表示,考虑调降泰国的债信评级。

与此同时,泰国央行政策委员会昨日决定降低基准利率 25 个基点,至 4.5%,以期提振经济。上述决定与市场预期一致。许多经济学家预计,今年上半年基准利率还将下调 25 个基点,下半年还可能进一步降息,主要原因在于,政治前景不明朗以及信心减弱导致消费和投资增幅放缓。



比蒂耶通(上图)辞职真的因为政府重用他信亲信颂吉(右图)? 本报传真图



■ 新闻背景

限外政策逼比蒂耶通下台?

□本报记者 朱贤佳

面对有些失控的局势,手忙脚乱的泰国央行、政府和股市官员在新政出台的 24 小时后就宣布部分解除对外资汇人的控制,即对外国投资者的股市投资不适用冻结 30% 资金的规定,不过,投资债券和其他债券类产品的外国投资者仍需遵守原来的规定。

然而今年 1 月初,《外资经营法》修正草案的基本通过,再次加剧了外资可能大举撤出泰国的担忧,导致泰国股市大跌 2.7%。

最近几日,比蒂耶通及其同僚推行了多项政策,他们似乎意识到,是时候要对政策进行调整了。

2 月 26 日,泰国央行一名高级官员表示,泰国计划本周进一步放宽资本管制,以回应固定收益及地产基金承销商放

宽限制的呼吁。上周五,泰国央行行长塔莉莎表示,央行将很快宣布进一步放松对海外资本的管制,允许经过完全对冲的海外资本投资于本地债市和共同基金,不受扣留 30% 保证金规定的约束。为了取得豁免权,流入泰国的海外资本必须完全对冲,即通过货币掉期市场把全部资金兑换成泰铢。

此外,2 月 27 日,泰国政府还通过了货币和央行法案修改令,拟给予央行更大的独立性。该法案将使央行具有更大权力,决定投资高收益率的公司债券,以及更灵活地管理外汇储备。

对于比蒂耶通辞职事件,此前舆论认为,比蒂耶通的离任也与其推行的限外政策有关。

尽管舆论认为比蒂耶通辞职与其推行限外政策有关,但有专家认为,比蒂耶通的政策在一定时期曾对泰国长期的金融稳定有很大的助益。这位专家表示,比蒂耶通曾任央行行长,经历了因对外资规范不利而引发的东南亚金融危机。当时,外来投机资本把泰国洗劫一空,国家实力和百姓生活水平都大大下降。泰国国王普密蓬由此产生“自给自足经济”理念,强调“国民快乐总值”比国民生产总值的增长更重要。泰国限制跨国连锁超市的扩张,就是因为超市冲垮了传统的乡村小店模式,让很多小业主失去了生存空间。因此,“比蒂耶通上任后制定的一系列对规范外资、限制外资流入的政策不失为明智之举”。

当前在全球范围内,各国都在不同程度上推行限制外资的举措。尽管一些美国政客屡屡抱怨他国对外资并购监管过严,但美国政府自身却在不断提高外资收购的门槛。据英国《金融时报》2

■ 新闻观察

财长疑为替罪羊 泰欲彻底废除“限外令”?

□本报记者 朱贤佳

“泰国副总理兼财政部长比蒂耶通成为泰国近期金融市场动荡的一个替罪羊。”上海社科院世界经济研究所副所长徐明棋对记者表示。徐明棋认为,目前泰国政府可以将股市大跌、泰铢震荡的种种不是通通归咎于比蒂耶通,政府可能考虑彻底废除备受争议的“限外令”,以改变形象。但在泰国国内一再质疑“限外令”的同时,全球不少国家及新兴市场却不断推出限制外资流入的法令。

财政班子不会集体辞职

徐明棋分析,限外令是为了防止大量投机资本涌入,导致泰铢快速升值而制定的。“近期接二连三的泰国股市下跌、泰铢贬值,可以被视为外部资本流入压力减轻的征兆。这很可能给予泰国政府一个废除限外令的机会。”因为外部现在并不将泰国视为一个值得炒作的地方。在外资流入压力减轻,金融市场热度降低的情况下,宣布取消限外令可以提升政府形象。

对于比蒂耶通的财政班子会不会随着比蒂耶通的离任,全体撂挑子不干,徐明棋认为没有这种可能,“因为时尚未成熟,民主程序也没得到完全恢复”。他认为,现在根本没有合适的人选,整个内阁班子里本身就缺乏人才。今年年底的大选,或许是一个契机。

“尽管,内阁挑选了一些有现代管理才能的人才撑门面,但是总体而言,泰国政府的内部协调性很差,整个政府班子里的官员都有着走着瞧的心态。最近面对复杂的经济形势,出台的一系列不太妥当的政策,政府间的互相指责与不和就更加容易显现。可以说,比蒂耶通的辞职不是一个太大的意外。”

许多国家热推“限外令”

尽管舆论认为比蒂耶通辞职与其推行限外政策有关,但有专家认为,比蒂耶通的政策在一定时期曾对泰国长期的金融稳定有很大的助益。这位专家表示,比蒂耶通曾任央行行长,经历了因对外资规范不利而引发的东南亚金融危机。当时,外来投机资本把泰国洗劫一空,国家实力和百姓生活水平都大大下降。泰国国王普密蓬由此产生“自给自足经济”理念,强调“国民快乐总值”比国民生产总值的增长更重要。泰国限制跨国连锁超市的扩张,就是因为超市冲垮了传统的乡村小店模式,让很多小业主失去了生存空间。因此,“比蒂耶通上任后制定的一系列对规范外资、限制外资流入的政策不失为明智之举”。

除了安全问题,金融问题也是“限外令”的主要防范问题。大量资本流入发展中国家,带来虚假繁荣和泡沫经济。一旦泡沫破裂,就会出现经济危机。

再次是环境问题。许多发展中国家不得不接受发达国家已经淘汰的落后生产设备,在生产过程中造成了大量的污染。而且外资的流入也加剧了社会不公等问题。最后是经济安全问题。越来越多的外来者反客为主,掌握投资对象国的经济命脉、市场和品牌。

对于现在这股“限制外资风”,丁一凡同时强调,个别政府在处理这些问题时态度还不够冷静。对待外资不能一概而论,而应一个案例一个案例地具体分析。既不能敞开大门让所有外资都进来,也不能一味加以排斥。



泰国金融中心 资料图

上海证券报·中国证券网

2007年“两会”——您最关注什么?

十届全国人大五次会议和全国政协十届五次会议将分别于 2007 年 3 月 5 日、3 月 3 日在京召开。上海证券报将派出强大团队全程报道,及时传递最新信息。“两会”前夕,我们在中国证券网推出了以“2007 年‘两会’,您最关注什么?”为主题的大型网上调查,欢迎踊跃参与。

股市、房价、税收、社保、医疗、环保……您最关心什么,最期盼什么,最想对决策者说些什么……请登录中国证券网 (<http://www.cnstock.com>) 踊跃投票! 在中国证券网专设的“两会专题博客” (<http://lianghui2007.blog.cnstock.com>) 里留言,我们的驻会记者会将您的问题和建言带上“两会”。