

| 本期摘要

这次国会发起对祖马不记名的不信任投票，祖玛的路线、他的集权让南非政治动荡不安。这次的投票结果如何，我觉得南非的后续的情况都不容乐观，南非兰特当然也会相应地收到影响，升值与贬值？需要密切留意。

| 音频梗概

00:05

这次对祖马的不信任投票不同——它是不记名的！

在凌晨南非的国民议会议长姆贝特宣布对南非总统祖马发起不信任对投票，基本上一会国会将举行对祖马对不信任投票，但是这次的不信任投票会比较特殊，特殊在什么地方呢？在它采取的不记名的制度上。

在之前南非的国民议会也采取过数次不信任投票，其中对祖马的已经不是第一次了，我印象中应该有七八次了，但是以前很重要的是记名制的投票，它就比较尴尬了，因为祖马的执政党在南非的国会中间仍然是占比最大的，所以一旦记名投票的话，这里面就非常有意思，至少自己的党内

成员因为记名制是不会投出不信任的投票，所以说祖马基本上在之前就是比较幸运可以过关。

但是这一次采取的不记名制的话，实际上在投票之后是无法查阅到底是谁投出来的，这个可能会使真实的情况反映出来，之前的记名制投票的意义其实是不大的，毕竟说第一大党在议会的控制和对党员的控制上面还是非常的强。





01:58

三月份以来就开始动荡不安的南非

但是今天对南非兰特出现了一个大幅度升值的状态，当然了百分之一、二点的幅度对最近五个月左右的南非兰特来讲并不是特别大的幅度，大概五个月内南非兰特基本上都是上上下下波动非常剧烈。南非的情况我们之前也介绍过几次了，从3月份开始我们就密切地关注到南非的情况在恶化，这个恶化从几个层面上是看得比较清晰的，但最直接的看的是政治层面，实际上当时祖马对财长戈尔丹不信任的消息一出来的时候，市场的反应非常剧烈，因为准确说戈尔丹还是在国际金融市场上大家比较认可的，一旦把他换掉的话，当时我们讲过南非市场的政治动荡在加剧，这个会加剧南非的情况变得更加复杂。

当然祖马还是比较独裁的，说独裁也好说坚持也好，在3月31日更换了10名部长，把戈尔丹也换下来了，新的财政部长吉加巴基本是没有任何的从事财政的经验，但是吉加巴是祖马最信任的人，这样就是把听话的人换上去把不听话的人换下来，所以说祖马的集权在不断地加强。

祖马路线让南非经济饱受不确定性的影响

现在的情况就是从3月份以后，政治上的动荡非常明确，祖马也在沿着他自己的路线走。他的路线到底是什么呢？应该说第一，他在对南非进行大规模的改革，这种改革应该说也是一个双面性的，南非的问题实际上历史遗留下来的东西比较多，但是现在南非基本上在进行一个更换，这个更换的过程中经济的表现是非常的差。

在6月初南非的失业率创下了十三年的新高，达到了33.1%，南非的经济增长已经连续地出现了两次季度的负增长，基本上技术上面已经步入了衰退。所以说在3月到8月这五个月过程中经济上是非常差的，而且经济增长陷入负增长的背后，如果我们仔细看不仅仅是制造业在下滑，甚至是发现了南非的金融性行业也开始出现了下滑的迹象，这个就比较有意思了，因为金融行业在南非算是高端的产业链，它也出现了下滑的迹象实际上也反映出来南非当下的政治上的不确定性在影响着它经济增长的方方面面。

更偏向于白人制下的南非，因为较稳定

大家如果记得有几条新闻的话，这个跟南非总统祖马实际上有密切的关联，他上来以后实际上对于传统中遗留的白人问题有点更加进一步地变本加厉，当然了实际上白人制下的南非和黑人制下的南非如果是就我们黄种人来看，可能我更倾向于白人制下的南非而不是黑人自己制下的。南非总统早期的曼德拉虽然说是创造了南非的黑人兄弟们腰杆子站起来独立，但是黑人的问题实际上也是比较的多，远不如在白人制下的南非更加的稳定。

06:50

祖马施压，大量白人移出南非

从目前的情况来看，祖马现在上来之后实际上对白人或者说对于社会的金字塔的顶层也在进一步地施压，比如说新的财政部长上来以后现在的税收政策发生了变化，其中对于海外，之前南非大量的有海外避税的这些人，也在考虑对他们的海外收入也大幅度的征税。

所以伴随的是这大概一年多的时间内，南非移民的数量在幅度增加，这种移民当然不是移入了，应该说更多的是移出。很多的白人目前来讲是大规模地从南非移出来流向加拿大，新西兰，像澳新就接受了很多来自南非的白人的移民。

一方面他们出于对政治不稳定缺乏信心，另外一方面还是对祖马的政治倾向实际上有非常大的担忧，担忧他还是有较强的黑人民族的情结，这实际上是不利于南非的稳定，至少不利于阶层性的稳定。

08:30

外围的环境很差了，但似乎祖马不care

所以说我们看祖马的政策是一个接一个，基本上没有太管经济上的大动荡，该换人的换人，该南非央行国有化的国有化，该加税的加税，基本上不是特别care外边怎么看。

而外边的环境实际上是比较差的，大家可以看到经济数据、资本的流出也逐步从南非开始发生，南非债券市场上这些海外投资人已经变成了一个卖出的行为，实际上都是出于对南非不确定性的担忧。信用评级也在大幅度下调，甚至可能会进一步下调南非的情况。

09:25

祖马下台与否，南非的情况都不容乐观

现在来看市场今天晚上的反应第一是觉得当下这种不记名的投票很有可能跟之前几次不大一样，很有可能就把对祖马的不信任在内部投出来，如果投出来了就对祖马的不信任，我觉得南非是升值贬值的问题。因为升值贬值的问题，先升值是因为大家觉得祖马下台的话，政治就会稳定下来，但是再贬的过程是因为一旦这个不记名投票出来以后实际上南非政坛的大幅度动荡就会产生。

后面实际上就不太好说会发生什么了，因为政治上的动荡有可能会演变得非常的剧烈，尤其是看现在南非的反对党的声音也是非常的大，也频繁地制造着骚乱和暴动，也有上街游行，也有反祖马的声音，当然虽然这个声音很弱，但是一旦国会投出不信任投票，那么这个声音可能会快速地起来，所以南非后面投出来以后虽然会对情绪有所化解，但是很快又会陷入到另外一种慌乱中，南非的情况可能一旦连强权着都没有的话，后面可能会更严重。

但是在这种不记名下，南非祖马的不信任投票竟然没有通过的话，那我只能说祖马的控制力真的是非常的强，如果是这种情况，实际上后面仍然会是一个新的开始，仍然会是在一个博弈的环境中，因为外围的预期是非常的差，大家认为祖马在台上，这种情况就不是非常的乐观，但事实上祖马下台，这个情况仍然也不会特别乐观。那么如果祖马在台上的话，控制力还会稍微好一点。

12:00

南非兰特升值与贬值？需要密切留意

所以说下台会先升后贬，不下台的话会先是在这个地方大幅度震荡之后看情况，如果外围的预期、资本的流动速度进一步加快的话，不排除仍然会小幅度贬值的状态。

现在对于南非兰特来讲，基本上就夹在了一个三到五个月的区间里，所以说一旦最近有什么苗头出现，南非兰特就是政治性驱动的行市，贬值的幅度可能会非常的快，所以可以密切的留意一下。

制作人按：为了大家能更全面学习到付总在投资上更为系统的逻辑，今后每一次更新都会整理一份相关内容的时间轴供大家参考

｜《付鹏说》相关时间轴

【082】南非继续走偏——居然开始对央行动手！风险越来越大（2017-07-06）：南非竟然要将央行国有化？祖玛在过去的一年内不停地对机制进行干预，频繁地替换部长，如果再加上土地的私有化，可以说南非的金融稳定基本上就over了。

【027】兰特急挫暴露南非最核心冲突：经济向左、政治向右（2017-03-28）：南非的核心问题开始暴露，经济逐步好转的情况下，如果说政治不稳定，那么整个评级将会下调严重。

【023】汇率上兰特胜出了，经济上也不是一颗流星——南非（2017-03-22）：在汇率上南非兰特胜出了，也希望在南非经济转型的改革解决多年顽疾，南非经济才真的不是一颗流星。

-end-