

## | 本期摘要

南非竟然要将央行国有化？祖马在过去的一年内不停地对机制的干预，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……

## | 音频梗概

00:05

传闻南非总统又要对央行动手？

南非的情况呢，之前我们聊过几期了（[【023】汇率上兰特胜了、经济上也不是一颗流星——南非](#)、[【027】兰特急挫暴露南非最核心冲突：经济向左、政治向右](#)），实际上整体的感觉就是南非在越来越乱。

这周我们看南非的总统雅各布祖马，之前闹出了这么多的事情，我们觉得实际上基本是违背了市场经济的规律。

现在基本上可以看到：之前市场有传闻，**南非的执政党，非洲人民国民大会，简称ANZ，要将南非的中央银行收归国有**。从现在的传闻上来看，或许基本上是坐实了，总统祖马的不能叫独裁，反正至少是独权，目前来讲是进一步地延伸，把之前不听话的南非的财长换掉之后，现在基本是又要对中央银行动手。

00:55

传闻一出，市场反应明显

今天这个传闻出来以后，南非兰特也出现了大幅度的下跌，美元对兰特的涨幅一度达到2.2%，基本情况就是因为它要把南非中央银行收归国有。

市场的这种担心应该说是非常明显了：这样的话中央银行，就是**财政部的独立的权利已经没有了**，那这样的话对它的债务，财政纪律约束，实际上之前大家也有所担忧，对南非评级的调整，市场资本对南非其实是避之而不及。

现在如果再把央行国有化，那南非的金融稳定基本上就over了。

## 国有化央行会让市场对南非担忧变大，半年后看动静

目前呢，南非的央行大概是个什么情况呢，私人股东大概有600多，但是原来的架构，股东对央行货币政策的干预是没有话语权的，并且可以说大家对南非的金融稳定基本上就是基于两点，南非之前的财政部长和南非中央银行相对的政策独立性。

在历史上来讲，南非基本上是不受政治影响的，保持央行的独立性。

现在的情况是如果说ANZ目前要将南非央行国有化提出来的话，按照南非目前的政治格局来看，我讲过它是个集权独裁的情况下，一旦国有化以后，必然央行的政策是大失公允的，这种情况下，市场的担忧会非常地大。

现在的问题在于是真的还是假的，看似市场是一个传闻，但至少我们在汇率市场和南非的债券市场上来看的话，应该说大部分的交易员是在接受这样一个消息。可以说是祖马在过去的一年内不停地对基准的干预，使得大家对南非的信心在大幅度地丧失。

所以到今年的12月份ANZ的选举会议之后，大概半年的时间就能看到南非央行是个什么样的动静。

03:16

政治动荡让整体风险恶化

南非央行的独立性将会是一个很关键的点，虽然说大多是目前的南非的非洲人民国民大会的党内成员是倾向于让中央银行保持独立性，但是目前来讲，还是我那句话，基于**南非的政治洗牌，三月份的政治动荡，内阁的改组和部长副部长的换人，财政部部长戈尔丹被内政部部长吉加巴给替掉**，可以说现在南非就像我之前说的体制框架政治性的不确定性已经是让整体的风险进一步地恶化。

04:03

## 土地国有化拉选票？no zuo no die

这样的传闻就跟之前戈尔丹的传闻一样，传闻都是真的，如果央行的国有化也完成了的话，资本对南非的兴趣会大幅度地减少，甚至这两天又开始传出了祖马又开始搞了，不仅仅是要将央行国有化，还要无偿地征收土地，实行土地的再分配和土地的改革，可以说是no zuo no die, why 又try。

南非去年就传出过，然后立法禁止外国人拥有土地，只能租赁，其实那个时候南非对于土地的集权正在快速地发生，当然有人说**南非目前采取的策略，很多政策是为了拉选票，但事实上来讲，选票是一方面。**如果说按照南非现在国家政策的方向来看，一旦未来进行宪法的修正之后，土地的征收不再支付补偿的话，土地就已经可以国有化了，这样的话**就将最基本生产要素，还有一个最关键的就是法律框架下对于私有产权的认可将会完全被西方社会比较讨厌的独裁，国有化替代。**





05:39

津巴布韦也曾如此，到头来还是伤害了自己

可以说是祖马在偏离西方价值观体系下越走越远，虽然说他在上面可以换取更多的政治资本，土地问题可以换做更多的政治资本，毕竟南非马上也要大选了，政治性资本可能作为一个政策纲领



去做，但是如果照历史来看的话，哪怕不用看历史，就从十几年前来看，这并不是一个好事情。

津巴布韦也是采取这样的政策，2008年的时候也是颁布了土地征收令，最后基本上把白人，虽然你是津巴布韦公民，但是你的财产最终通过05年的宪法修正之后还是完成了所谓的土地的强征，虽然在国内带来的是对黑人的重新分配，但是也伤害了国际资本对一个国家的最基本的信任。

06:40

如果南非不断偏离现有体系，那未来将很悲观

如果说祖马以及南非执政党党内大选党的后继，所以说很有意思，如果说祖马的前妻在这次党内大选中获任的话，这基本上就是权利的继承的问题，那往后来看，国际资本对南非的信任度会大打折扣。

所以南非的情况到底是好还是坏，其实从现在的情况上来看，基本上这样搞下去的话，南非原来的精英，这些白人们会大量离去，国际资本对南非的兴趣会大减，因为它破坏了资本最重要的基点，央行的货币政策会大打折扣，被政府所掌握，财政部部长被频繁地换下来服务于政治和权利，**无论是在政治上的约束，还是在货币上的约束，无论是在私人产权和所有权的认同上，南非**

**已经远离了现在的体系**，所以这种情况下，我很难想到国际资本对南非还有多大的一个兴趣，这样的话对于南非兰特来讲，未来的风险会越来越大，越来越大。

-end-