

泰国经济动态

2009年1-2月号 (总第55、56期合刊)

泰华农民银行集团编印

经济焦点

来源: 泰华农民研究中心



❖ 2009年春节: 曼谷市民消费可望达190亿泰铢

泰华农民研究中心以“2009年春节消费行为”为题于2009年1月9日至16日抽样调查了458名年龄介于15-56岁的曼谷市民。调查发现,曼谷市民过春节的主要活动包括购买祭祀品、送压岁钱、举行各种活动尤其是到国内外旅游,其中最受欢迎的活动是到各佛寺或神庙祭拜、外出用餐和购物。上述活动在春节期间将创造流动资金约190亿泰铢,比2008年春节下降1.6%,源于作为流动资金主要构成部分的送压岁钱总额降至74亿泰铢,比去年减少5.1%;购买祭祀品的消费额增加到47亿泰铢,增长2.2%;国内旅游包括曼谷市和外府的一日游和过夜游的费用增加到35亿泰铢,增长6.0%;春节期间的出境旅游消费额只有15亿泰铢,比去年减少16.7%。

调查还发现,64.4%的受访者准备向子孙、长辈和雇员发压岁钱,比去年的65.8%略微下降。以现金作压岁钱的比列有所增加,金额多与去年相近,而以黄金作为压岁钱的比列则下降,且大部分都减少了金额,部分原因可能是黄金价格尽管比去年春节期间有所下降,但目前仍处于高价位。1铢重的黄金首饰价格在14,000泰铢以上,导致重量低于1铢的黄金首饰尤其是1钱(1/4铢)重的黄金首饰在今年明显受到欢迎。这与大部分受访者(即约58.7%)承认今年压岁钱金额受到目前的经济状况影响较大的结果相符,如生活费上涨、营业收入下降以及可能导致失业问题加剧的裁员等问题,从而导致调查对象须减少今年的压岁钱金额。调查发现,约88.4%的受访者将不增加今年的压岁钱预算金额(其中压岁钱金额减少的占36.3%,压岁钱金额与去年相近的占52.1%),因此今年曼谷市民用于发压岁钱的支出前景不令人乐观,预测其总金额约为74亿泰铢,比去年下降5-7%。

❖ 2009年上半年泰国经济可能缩减2.7-4.3%

世界各国最新公布的经济数据显示,世界经济形势比预期更为严峻,世界主要经济体正面临陷入长期深度衰退的风险。泰华农民研究中心预测,2009世界经济可能萎缩0.0-0.7%,低于国际货币基金组织(IMF)1月份预测的增长0.5%,创下二次战以来的最低水平。上述状况将导致泰国出口总值仍将持续两位数的缩减直至2009年第三季度,进而导致2009年全年出口总值缩减10.0-16.0%。出口型制造业大幅萎缩将导致失业率迅速上升,并削弱消费者支出,投资也出现萎缩趋势。

因此,泰华农民研究中心已将2009年泰国经济增长率预测下调为-1.5%至0.2%。从整体来看,预期国内生产总值将从2009年第一季度直至第三季度持续缩减,上半年将缩减约2.7-4.3%。出现最好情况的假设前提是,现政府稳定执政,能有效地实施刺激经济措施并推动预算支取,同时世界经济从第四季度开始逐步好转,带动泰国出口和旅游业复苏。尽管出口大幅缩减,但由于预期进口将随国内需求放缓和大宗产品价格下跌而出现大幅缩减,国际贸易将出现顺差,经常项目也将盈余。出现最坏情况的假设前提是,世界主要地区经济衰退状况持续到第四季度,给泰国出口带来更严重的打击。

今后3-6个月内,泰国经济受世界经济衰退的负面影响将逐渐显现,尤以失业问题最为严重。由于问题的根源来自无法控制的外部因素,利率下调和泰铢贬值可能无法像在经济正常状况时那样发挥刺激国内消费和拉动出口的作用,因此政府的财政和货币政策只能在一定程度上缓解这种负面影响。在全球经济复苏之前,泰国经济将难以真正复苏。不过,在当前形势下,政府的作用和财政措施仍至关重要。虽然政府在运用财政手段时受到各种制约,但政府的当务之急是加快预算支取和推动落实刺激经济措施,使资金尽快注入经济体系。此外,政府应加紧采取能够真正创造就业岗位的措施,如推动政府的大型基础设施建设项目,以应对可能增至128-152万的失业人数。除了政府的措施外,减轻当前经济问题所造成影响的另一途径是鼓励民众和企业部门增加消费,以促进生产和服务业的增长,保持就业稳定,拉动经济增长。

2009年泰国经济预测

同比增长率% (另有说明者除外)	2007	2008	2009
国内生产总值增长率	4.9	2.6	-1.5至0.2
布伦特原油均价(泰铢/桶)	72.5	97.1	40.0-50.0
民间消费	1.6	2.5	-0.2至0.3
投资	1.3	1.1	-5.5至-4.0
预算赤字占GDP%	-1.5	-0.9	-4.7至-4.5
出口总值	17.3	16.8	-16.0至-10.0
进口总值	9.1	26.4	-17.0至-11.5
贸易余额(10亿美元)	11.6	0.2	2.0-2.8
经常项目余额(10亿美元)	14.0	-0.2	1.4-2.3
通货膨胀率	2.3	5.5	-1.0至1.0
核心通货膨胀率	1.1	2.4	0.0-1.0
失业人数(千人)	501	526.0	1,280-1,520
失业率	1.4	1.4	3.4-4.0

泰华农民研究中心预测(截至2009年2月23日)

❖ 2008年11月泰国经济概况

泰国银行公布的2008年11月经济数据显示，消费、出口及工业生产等主要指标都趋向减缓，表明经济继续放缓。主要经济数据变动情况如下：

- **经常项目仍出现赤字。**出口总值从上月增长4.7%大幅跌为缩减17.7%，进口总值比上月也从上月的23.5%大幅降至0.2%。进口增长放缓的商品分布面广，涵盖消费品（从上月的增长11.0%逆转为缩减6.9%）、原材料（从上月的增长20.8%逆转为缩减13.3%）和燃料及润滑油（从上月的增长26.4%逆转为缩减11.8%）。出口增长放缓的商品包括计算机（增幅从上月的7.7%扩大为22.6%）、集成电路（增幅从上月的26.6%扩大为30.9%）、石油制品（从上月的增长26.5%逆转为缩减36.3%）和汽车及零部件（比增从上月的9.4%降为5.1%）。此外，大宗商品出口总值因出口量和价格双双下降而放缓增长，包括稻米（从上月的增长3.1%转为缩减36.2%）、橡胶（从上月的增长25.2%转为缩减33.6%）和木薯制品（增幅从上月的16.2%扩大为44.5%）。

由于出口总值比上月下降，国际贸易逆差从上月的9.6亿美元略减为9亿美元。由于入境外国游客数量大幅减少，服务、收入及转移项目继续出现赤字，导致经常项目连续第五个月出现赤字，但赤字额从上月的11亿美元减为9亿美元。值得注意的是虽然经常项目出现赤字，国际收支仍出现22亿美元的盈余，源于错漏项目中存在大量顺差，尽管资本与金融项目出现2.14亿美元的逆差。

- **消费信心指数继续下滑。**由于8月底以来国内政局持续恶化和11月底发生曼谷两大国际机场被迫关闭事件，泰国商会大学的消费信心指数从上月的75.8跌至74.2，泰国银行的企业信心指数从上月的38.3跌至34.4。
- **民间消费放缓。**泰国银行民间消费指数从上月的2.8%降为1.6%，主要来自摩托车销售（比增从上月的19.4%降为6.4%）、增值税征收（从上月的增长8.6%转为缩减4.3%）和消费品进口（从上月的增长9.0%转为缩减7.6%）。
- **投资继续降温。**泰国银行民间投资指数比增从上月的2.2%降至1.3%，主要来自商用汽车销售量（增幅从上月的28.3%扩大为36.7%）、水泥销售量（增幅从上月的16.0%扩大为22.4%）、资本货物进口（增幅从上月的16.0%降为9.1%）和向投资促进委员会申请优惠待遇的投资额（增幅从上月的25.0%，扩大为44.3%）。
- **工业生产放缓。**泰国银行工业生产指数从上月的增长2.3%转为缩减6.6%。值得特别注意的是，出口产业产量从上月的增长5.9%转为缩减8.4%，源于计算机、集成电路、计算机键盘、打印机、硬盘驱动器及电视机产量下降。内销产业产量从上月的增长2.1%转为缩将0.1%，以啤酒、石化产品、混凝土制品和镀锌铁皮最为显著。工业产能利用率从上月的67.0%降至61.1%。

❖ 2008年12月通货膨胀继续走低

2008年12月消费价格指数年同比增长0.4%，低于11月的2.2%，也是六年来的最低水平。非食品价格环比下跌1.9%，交通通讯项目价格环比因零售油价下降而下降4.7%。食品价格环比下降1.5%，其中蔬菜水果价格环比下降6.3%，稻米和米粉制品价格环比下降0.5%。核心消费价格指数环比下降0.1%，同比增长1.8%，也是连续五个月低于央行的目标上限。生产价格指数同比从11月的1.9%降为1.7%，连续两个月低于消费价格指数增速，预示消费价格指数将趋向下跌。

❖ 2008年10月泰国经济概况

泰国银行公布的2008年12月经济数据显示，投资、进出口及工业生产等主要指标都趋向减缓，表明当前经济继续放缓。主要经济数据变动情况如下：

- **经常项目重现盈余。**出口总值同比增幅从上月的17.7%略减为15.7%，进口总值同比也从上月的增长0.2%逆转为缩减8.8%。进口总值增长放缓主要来自原材料（增幅从上月的13.3%扩大为14.6%）和资本货物（从上月的增长11.5%转为缩减4.7%）。出口增长放缓的商品包括计算机（增幅从上月的22.6%扩大为32.3%）、集成电路（增幅从上月的30.9%扩大为36.1%）、石油制品（增幅从上月的36.3%减为21.9%）和汽车及零部件（从上月的增长5.1%转为缩减6.7%）。此外，大宗商品出口总值因出口量和价格双双下降而放缓增长，如稻米（增幅从上月的36.2%减为22.1%）、橡胶（增幅从上月的33.6%扩大为50.4%）和木薯制品（增幅从上月的44.5%减为42.6%）。

由于进口总值比上月大幅下降，国际贸易差额从上月的9亿美元逆差转为出现5亿美元的盈余。虽然服务、收入及转移项目因入境游客数量大幅减少而出现赤字（增幅从上月的22.4%扩大为26.7%），经常项目却从上月的9亿美元赤字转为1亿美元盈余，为六个月来首见。

- **消费信心指数回升。**由于曼谷两大国际机场被迫关闭事件在12月第一周内结束，泰国商会大学的消费信心指数从上月的74.2略升为74.8。泰国银行的企业信心指数从上月的34.4回升至36.9。不过，预期此后民间部门信心指数可能因全球经济放缓，因为出口订单和投资受到影响而持续下降。
- **民间消费略有增长。**泰国银行民间消费指数从上月的缩减1.5%转为增长0.9%。增长稳健的主要指标包括乘用车销售（增幅从上月的33.5%升为99.1%）和消费品进口（从上月的缩减7.6%转为增长3.7%）。
- **民间投资增长减缓。**泰国银行民间投资指数从上月的增长0.2%转为缩减2.6%，主要来自资本货物进口（从上月的增长9.1%转为缩减10.8%）和向投资促进委员会申请优惠待遇的投资额（增幅从上月的44.5%扩大为67.8%）。增幅减小的主要指标包括商用车销售量（增幅从上月的36.7%减为32.8%）和水泥销售量（增幅从上月的22.4%减为2.1%）。
- **工业生产继续减缓。**泰国银行工业生产指数增幅从上月的7.7%大幅扩大为18.8%，主要源于出口总值的下降。出口量超过总产量60%的出口产业产量增幅从上月的8.4%扩大为31.0%，源于计算机、集成电路、硬盘驱动器、打印机及电视机的产量下降。出口量不到总产量30%的内销产业产量增幅从上月的3.3%减为2.6%，以石化产品、钢条、型钢及镀锌铁皮最为显著。工业产能利用率也从上月的59.4%降至58.9%。

❖ 2009年1月消费价格指数出现负值

2009年1月消费价格指数年同比下降0.4%，这是自1999年10月以来首次下降。消费价格指数低于预期源于非食品价格同比下降8.0%，交通通讯项目价格同比下降14.4%，原因都是基数效应。食品价格同比上涨11.7%，其中稻米和米粉制品价格同比上涨23.3%，蔬菜和水果价格因春节需求高而同比上涨10.5%。剔除能源和食品价格的核心消费价格指数环比下降0.1%，同比增长1.6%，核心通货膨胀率连续六个月低于泰国银行的通货膨胀目标上限。1月生产价格指数环比增长0.7%，同比增幅从12月的1.7%扩大为2.5%，连续三个月低于消费价格指数增幅，预示消费价格指数将趋向下跌。

❖ 第14届东盟峰会：泰国和东盟的机会和挑战

2009年2月27日至3月1日在泰国华欣举行的第14届东南亚国家联盟领导人峰会对泰国未来的贸易投资产生重要影响。东盟10国领导人共同签署了多项合作协议，以及将于2009年四月与对话伙伴国领导人签署的合作协议，将进一步加强东盟成员国间和东盟与各对话伙伴国之间的经济合作，扩大彼此间的经济合作范围，因为东盟与各签约国必须开放货物、服务、投资和技术劳工市场，实行自由贸易，以推动东盟自由贸易区在2015年前建成东盟经济共同体，这也是泰国企业扩大与东盟成员国间的贸易和投资的希望之一。此外，已对泰国出口贸易和旅游业造成打击的经济问题也成为东盟各国领导人探讨的主要话题，以推出协助东盟度过此次危机的短期和长期措施。

泰华农民研究中心预期，上述合作协议在2009年6月生效后，泰国将获得短期和长期的好处。从短期看，泰国的出口和旅游部门将得到开放货物和服务市场自由贸易区以及旅游市场合作协议的好处，尤其是为五类行业的技术工人和东盟游客的自由流动提供方便，将成为恢复泰国旅游市场的有利因素。这是因为除了东盟国家将共同采取措施吸引更多东盟和外国游客外，相连接的旅游路线将有利于吸引更多的游客赴本地区观光旅游。

从中长期上看，东盟国家对基础设施和交通路线的建设以及开放服务贸易和投资自由化将有利于增强东盟地区的经济实力及提高东盟共同体在世界市场上的竞争能力，特别是对出口业和旅游业起支持作用的开放服务贸易自由化，如开放航空、货运和物流以及信息技术业自由化等。同时，开放投资自由化将导致泰国投资者将生产基地迁移至东盟其他国家以保持竞争优势。上述因素将有利于加强未来泰国和东盟地区的经济实力。

不过，在构建东盟经济共同体时，泰国和其他东盟成员国仍将面临各种挑战，包括各国经济和法律发展水平的差距，尤其是贸易与国际竞争法和知识产权法，成为构建东盟共同体的主要障碍；增强东盟对东亚强国如中国、日本及韩国的经济关系，将给泰国厂商带来新的商机与挑战；虽然东盟经济共同体在一定程度上有助于刺激东盟国家的经济增长，但从长期看，东盟须制定明确的战略以增强东盟的经济实力；根据东盟自由贸易协定框架，东盟国家之间必须在2010年起取消关税和非关税壁垒，但当前令全世界担忧的贸易保护措施浪潮可能导致东盟国家转向使用技术性贸易措施；未来能源和食品的安全稳定将成为东盟国家的重要挑战。

❖ 东盟与各国的自由贸易协定：泰国出口希望所在

今年东盟已经或将要与各国签署的自由贸易协定包括东盟—印度自由贸易协定、东盟—澳大利亚—新西兰自由贸易协定、东盟—中国投资协定、东盟—韩国货物与服务贸易协定。预期上述协定在2009年2月和4月签署后，从2009年第二季度起将逐渐开始生效。预计按上述协定实施的贸易自由化和市场开放将有利于刺激泰国对这些自由贸易协定伙伴国的出口，尽管短期内泰国出口产品可能面临着这些国家的经济因全球经济衰退而放

缓，导致其国内需求随之下落的影响，但未来在这些自由贸易协定伙伴国的经济恢复正常后，将可推动泰国和其他东盟国家的出口取得更大的增长。

东盟—印度自由贸易协定和东盟—韩国自由贸易协定近期内应可生效，尤其是东盟—印度自由贸易协定可能从今年第二季度起开始生效，将有助于扩大泰国对印度的出口商机。2008年，尽管泰国对印度的出口增长率从2007年的47%放缓至27.7%，但仍高于2008年泰国对其他国家的出口增长率。至于将于今年第三季度生效的东盟—韩国自由贸易协定，也将有利于增强泰国出口到韩国的产品的价格竞争能力，使之能与已经跟韩国签署了自由贸易协定的其他东盟国家相竞争。不过，虽然泰国产品将受益于与各国签署的自由贸易协定，但也须面对共同签署自由贸易协定的其他东盟国家的出口产品的竞争，因为这些东盟国家的产品也与泰国产品一样都能受益于自由贸易协定，其出口产品的价格竞争力也同样获得了加强。

可望从东盟—印度自由贸易协定中受益的泰国产品有鱼罐头、果汁、发动机、机电与电子产品等，而将从东盟—韩国自由贸易协定中受益的泰国产品则有糖蜜、纱线、冷冻/冷藏虾、木薯粉、鱿鱼和珠宝等。

❖ 2009年泰国投资总额趋向下降1.4-3.4%

尽管政府准备注入2009财年中期预算和推出振兴经济计划，包括解决失业问题、援助民营企业的各种措施，将有助于增加企业界和民众的信心，但是其刺激经济的成效可能相当有限，因为多种措施的针对性不强，如即将出台的减轻失业问题措施，主要着重于帮助那些受到经济危机影响的劳工，而不是直接刺激投资，而其他措施如减税与提供信贷帮助的措施，在购买力萎缩和企业业绩不佳情况下，仅能在一定程度上有助于刺激投资，因此泰华农民研究中心预测2009年泰国投资趋向将萎缩1.4-3.4%，而2008年投资总额估计增长1.5%。

2009年的投资趋势将取决于政局稳定以及政府能否推出刺激经济的措施和政策。导致2009年总体投资放慢的原因包括，预计民间投资将萎缩6.2-7.5%，源于全球经济危机影响了泰国的出口业、制造业和金融业，导致泰国经济放缓增长。不过，在政局稳定的情况下，预计2009年政府投资将增长9.7-13.3%，政府投资增幅将取决于政府的财政预算政策、经济刺激措施及其实施效果。

在经济萧条情况下刺激并恢复投资，必须以政府为主体，但政府财政预算受到一定限制，并应考虑政府财政的持续性。因此，政府应选择最有效的措施和政策，因为一些措施如临时税收也许可在一定程度上刺激经济，但同时政府也将失去部分收入。此外，政府应在加快推动中小型项目以迅速分散资金的同时，应推动现有大型项目的进展，以刺激国内需求如民间投资和消费，鼓励支持有助于增强国家长期生产力的项目，如交通运输等基础设施项目和水利项目，以促使经济可持续恢复增长。另一方面，除了实施财政政策外，政府和央行应在金融方面推出刺激向企业尤其中小企业放贷的措施，如提供贷款担保，以让企业拥有充足的流动资金来扩大投资。

❖ 泰铢与本地区其他货币因美元坚挺而趋向贬值

美元自 2009 年年初以来一直呈现坚挺态势，主要原因是在世界金融业不断传出负面消息以及担忧世界经济将遭遇有史以来最严重的危机的情况下，投资者转向持有被视为相对安全的美元以规避风险。虽然在过去一年里，美国等各国政府的经济团队不断推出应对危机的措施和计划，但似乎都不能对付与日俱增的巨额损失。随着时间的流逝，金融危机的旷日持久已经给实体经济造成严重损害并扩散到世界各地，亚洲地区和泰国也不可避免的受到波及。目前已有确切的数据显示世界经济尤其是亚洲主要贸易伙伴的 G-3 经济体（美国、欧盟和日本）经济的恶化，已直接给亚洲地区各国的出口造成负面影响。自 2008 年年底亚洲出口总值出现的双位数缩减状况延续到 2009 年上半年的可能性很大。出口前景暗淡仍将是抑制亚洲国家的经济增长和货币汇率走势的重要因素。

尽管有迹象表明，亚洲多国的中央银行可能干预外汇市场以阻止本国货币大幅贬值，不过在美元坚挺和亚洲经济走向不明朗的情况下，2009 年年初以来本地区货币贬值的走势仍然比较明显。通过对泰铢与本地区其他货币兑美元汇率的走势，发现泰铢的贬值与本地区其他国家货币的走势一致。不过另一方面这也反映了泰铢仍得以保持本身的竞争力，尽管泰铢的贬值幅度小于本地区某些国家的货币。

泰铢兑美元汇率从 3 月初创下的两年最低水平 36.30 泰铢/美元有所回升，市场分析这是泰国央行抛售美元以干预市场、保持泰铢汇率稳定的结果。本地区许多国家的央行在其货币汇率创数年来新低后均加强了对市场的监控和干预，以防止汇率出现大幅波动。尽管如此，泰华农民研究中心预测，近期泰铢兑美元汇率仍可能随本地区大部分货币一起走软并下探 36.50/37.00 泰铢兑换一美元的价位，同时美元可能因投资者的避险意识而升值。不过，导致此次泰铢贬值的重要因素完全不同于 1997 年，因为此次泰铢贬值不是来自泰国经济基本面因素减弱，而是与本地区其他货币同步走软。如今泰国经济基本面因素远比 1997 年稳固，今年泰国的国际收支和经常项目出现顺差，同时外债负担仍处在低水平，同时外汇储备超过 1,000 亿美元。

❖ 2009 年金价走势:短期内有支撑力，但仍会波动

黄金是能投资者带来较高收益的安全资产，因此成为广受投资者青睐的金融资产。黄金投资的收益率高于其他资产，2008 年约为 5.41%，2007 年更高达 30.94%。不过 2008 年金价波动幅度较大，世界市场金价在 2008 年 3 月上涨至历史最高水平 1,002.3 美元/盎司，11 月又跌至 710.3 美元/盎司的低谷。2009 年 2 月 18 日金价涨至 984.00 美元/盎司，成为今年最高水平，使得自年初以来的黄金投资收益率达到 10.65%。2 月 19 日金价仍高居 973.85 美元/盎司，而金条价格则突破 16,000 泰铢/铢。

泰华农民研究中心预期，2009 年黄金价格仍有支撑力，因为黄金是安全性较高的金融资产，投资者将继续重视黄金投资。不过，在全球金融和资本市场仍出现大幅动荡的局势下，投资者必须小心投资风险，同时跟踪将对黄金价走势造成影响的因素：

对金价产生影响的短期性因素包括尚未明朗的美国和世界经济局势。世界经济正陷入严重衰退状况，将压抑风险资产的投资需求，促使投资者将其投资转移到更为安全的投资产品如黄金、美元和日元。不过，如果世界和美国经济出现好转迹象，而且市场认为各种危机已经触底，可能促使投资者关注价格已经大幅下降的其他风险资产，如股市投资。此外，必须注意的另一因素就是黄金交易的流动性，尤其是当储蓄者更加倾向于以黄金作为储蓄方式时，将对黄金周转量以及金店的交易能力产生影响，尤其是目前金价出现大幅动荡之际。对金价产生影响的长期性因素是通货膨胀趋势，因为世界各国政府向其金融体系注入资金可能在未来引起通货膨胀。因此，希望规避高通货膨胀风险的投资者可能更多地投资黄金。此外，未来在黄金投资需求量出现增长但黄金供应量却有限，可能成为黄金价格趋向长期上涨的推动因素。

因此，投资黄金必须谨慎，因为黄金价格仍出现波动，尤其是从事短线投机的散户投资者更应小心行事，仔细研究可能对黄金价造成影响的因素，无论是世界经济形势、美元走势还是石油价格等，以能够更准确地预测黄金价格走向，并在未来获得丰厚的长期收益。

金融行情一览

(2009 年 2 月 27 日数据，仅供参考)

股票市场 (27 日收盘)		本行存款利率 %		本行贷款利率 %		曼谷同业拆借利率 %	
泰证指数	431.52 ↓ 0.42	活期储蓄	0.25-0.50	最低贷款利率 MLR	6.25	1 周	1.63438
成交额	56.48 亿泰铢	三个月定存	0.75-1.50	最低透支利率 MOR	6.50	1 个月	1.72359
债券市场 (27 日收盘)		六个月定存	0.75-0.90	最低零售利率 MRR	6.75	3 个月	1.81563
总体收益指数	188.14 ↓ 1.26	一年定存	1.00	商业贷款最高利率	11.75	6 个月	1.89063
成交额	2803.94 亿泰铢	二年定存	1.50	商业贷款违约利率	15.00	1 年	1.97109
本行柜台牌价 (单位: 泰铢)	买入价				卖出价		升贴水(士丁/月) 出口/进口
	现钞	旅行支票	即期票据	电汇	电汇	现钞	
美元	35.74	35.90	35.90	36.00	36.25	36.40	1.53/8.28
欧元	45.13025	45.36625	45.36625	45.49250	46.0275	46.24750	0.79/7.74
英镑	50.14475	50.82875	50.82875	50.97	51.54250	51.7925	2.33/8.78
日元	0.36455	0.36775	0.36775	0.36875	0.37450	0.3753	2.16/9.35
人民币	4.396130	-	-	-	-	5.87709	-

❖ 2009 年汽车零部件产业面临挑战

目前泰国汽车市场正面临严重冲击，国内市场和出口市场都持续放缓，预计此趋势将一直延续到 2009 年，肯定将不可避免地对泰国汽车零部件产业造成影响。泰华农民研究中心分析了 2009 年泰国汽车零部件产业面临的问题，并提出了策略调整建议。

2009 年，多方预测世界经济危机将不断加剧，导致全球汽车业面临更加严重的问题，尤其是美国汽车业面临着流动性严重短缺的问题，等待美国政府向其伸出援手。目前全球大型汽车制造商也开始宣布裁员、降低产能和暂缓各种投资计划，这将对汽车零部件产业的出口走向造成影响，尤其是作为上述汽车制造商的供应链之一的原始设备制造商（OEM）。另一方面，泰国国内汽车市场也正面临着销售量萎缩的问题，尽管汽车公司不断推出各种市场促销活动，但是由于消费者信心和购买力下降，以及对汽车信贷的审批更加严格，将导致汽车市场持续放缓，上述问题将对泰国汽车零部件产业的原始设备制造商造成严重影响。汽车市场的放缓将影响泰国汽车零部件产业，不过在目前世界经济放缓的情况下，由于消费者将对开支更加谨慎，可能不购买新车，而是继续使用原来的车或者购买二手车，虽然存在着维修问题，但是价格比较便宜，因此汽车零部件需求量将有所增加，对汽车替换设备制造商将是一个利好因素。

在各地汽车市场面临销售量放缓问题的情况下，许多国家的汽车零部件制造商将遭遇到产能大量过剩的问题，从而可能在包括泰国在内的各国市场上采取价格战策略来倾销产品。为此，值得泰国关注的竞争对手是来自中国的廉价汽车零部件产品，这可能让泰国汽车零部件制造商更难以扩大市场份额。虽然泰国产品的质量已经得到市场的认可，但是在目前汽车市场放缓以及竞争加剧的情况下，制造商都必须降低生产成本。其中，制造商能采取的调整策略之一就是，改善生产技术以及生产结构，以降低生产成本和提高产品质量，减少不必要的高质量原材料的成本，保持产品的质量和可信度，让产品拥有良好的性价比，以及与客户建立良好关系以防被中国产品夺走客户等。不过，为了长期利益，必须注意生产技术的发展，以能长期降低生产成本和提高产品质量。对于原始设备制造商，除了应尽量降低成本外，可采取的另一方法是将市场扩大至替换设备制造商市场，因为尽管经济处于放缓状态，但由于国产汽车零部件能取代进口商品和扩大出口商机，因此泰国汽车零部件产业可望仍能实现良好增长。

仍具增长潜力且泰国对其出口仍呈良好增长态势的出口市场有中国、尼日利亚、沙特阿拉伯、哥伦比亚、伊朗、老挝、缅甸、斯里兰卡、挪威、瑞典和特立尼达和多巴哥等。同时，尽管 11 月泰国对某些传统市场如东盟、印度、台湾地区、阿富汗和阿根廷的汽车零部件出口出现萎缩，但此前数月泰国对这些市场的出口仍呈良好成长态势，加上一些国家和地区已与泰国达成涵盖了汽车产品的自由贸易协议，因此预计这些国家和地区仍将成为泰国可扩大汽车零部件出口的市场。

❖ 2009 年电子电器业：出口下降，失业攀升

泰华农民研究中心预期，2009 年上半年泰国电子产品出口增长率将趋向大幅萎缩，出口额与去年同期相比可能锐减约 15-20%，源于对电子产品的需求因世界经济放缓而下降，加上 2008 年前 6 个月的出口基数比较高。因此，泰华农民研究中心预测，全年泰国电子产品出口将萎缩 5-15%，出口总额约为 264.37-295.54 亿美元。其中计算机及零部件产品（大部分是硬盘驱动器）的出口额预计将零增长甚至萎缩 5%，集成电路的出口额预计将减少 10-20%。出口额萎缩将影响未来的就业和工业投资，外国订单的减少将导致多家按订单生产的工厂被迫关门和员工被解雇，同时用于扩大生产的中短期投资也因经济状况及产能过剩而趋向放缓。

不过，尽管总体出口市场由于主要贸易伙伴国的经济状况而将放缓，但是经营商在受到美国经济金融危机影响不严重的出口市场以及经济发展依然良好的国家中仍有商机。经营商应该将出口市场分散到上述国家，如中国、印度、越南、中东国家，以及作为生产基地且电子电器消费仍持续增长的某些欧洲国家。在产品方面，制造商不应该忽视对产品和技术创新的投资，以增加产品的附加值和销售商机。

经营商必须进行调整，以应对 2009 年尤其是上半年的订单可能大幅锐减的局势。由于信贷紧缩可能导致经营商缺乏周转资金和面临资金流动性问题，经营商应该经常检查其现金流以及库存，调整生产使之具有灵活性，降低各方面的成本，改善产品的质量和安全性能，以避免遭到各国将来可能进一步使用的非关税壁垒。有流动资金和投资资金以扩大经营或进行企业结构调整或合并的公司，在经济萧条以及日元趋向升值的局势下，将是进行长期投资和发展壮大企业的良机，可将生产基地转移到劳动力价格和成本比较低的国家。由于跨国公司的投资政策取决于母公司，所以将对泰国电子业发展趋势产生影响的政策性重点是，要努力吸引和促进跨国公司对泰国投资，让他们到泰国来设立工厂。

❖ 2009 年零食业市场总值下降 5%

2009 年泰国零食业经营将面临多种风险因素，导致市场营销压力增大，原因是全球和国内经济迅速放缓并引发企业裁员潮，消费者购买力下降，大部分消费者趋于谨慎，零食将是消费者减少消费的首选产品之一。随着争夺消费者的竞争趋于激烈，经营商应该加紧自我调整，并制定策略计划应对 2009 年购买力萎缩问题。

虽然今年零食主要生产原料如麦面粉、土豆和棕榈油的成本趋向比 2008 年有所下降，但在经济大幅放缓和失业人数飙升的局势下，不属于生活必需品的零食成了消费者减少消费的首选产品之一。预计 2009 年零食市场总值可能比 2008 年下降大约 5%，仅为约 120 亿泰铢。因此，经营商应加快自我调整以保持其市场份额，包括提高国产零食的质量安全标准、降低产品价格和缩小包装规格、增加新口味、改换包装、在保持原汁原味基础上提高营养价值、更加有效地管理库存、以及采用线下广告取代对电视广告的依赖等。

❖ 2009年工业园区业面临严重风险

泰国工业园区业不仅面临着全球经济衰退的困扰，而且还受到国内外投资者信心因政局不稳定而下降的打击。一些外国投资者已决定投资设厂，但推迟购买土地。同时，全球经济的衰退导致缺乏新的投资项目，而设在工业园区以出口为主的制造企业的订单也开始下降，使之不得不减少产量以适应降低的全球市场需求，其中有些企业甚至必须停止生产或关闭。由于上述国内外风险因素同时发生，估计2008年工业园区的土地销售量减少了10.6%，从2007年的770万平方米减为约688万平方米。2008年来自工厂租金和公共事业服务费的收入将略有降低，但2009年上述收入将明显受到影响。

2009年工业园区业的主要风险因素有，日益萧条的世界经济将影响土地销售收入，工厂租金和公用事业服务费的收入也将随着新投资项目的放缓而下降，同时原有的投资者可能因产量减少而放缓扩大投资。不过，由于政府采取刺激经济措施并积极恢复投资者信心，以及政府正准备重新推出南海岸开发计划等因素的支持，预计2009年工业园区的土地销售量将为544万至592万平方米，比2008年减少了13-20%。

在经济放缓的形势下，工业园区开发经营商应降低经营成本，寻找扩大经营的新渠道并协助工业园区内企业提高运营效率，同时寻找新的投资来源，如来自金砖四国的投资者，因为各方认为这些新兴市场国家能帮助维持世界经济，使之避免出现大幅衰退。

❖ 住宅建筑市场期盼纳入振兴房地产业措施

泰华农民研究中心基于以下两种情况的假设对2009年曼谷及周边地区已竣工自建住宅数量进行了预测。

在基本情况下，虽然政府推出解决经济问题和恢复民间部门及消费者信心的政策，银行贷款利率有所下降，建筑材料价格也维持不变，但大部分消费者的购买力减弱以及金融机构在审批贷款时更加谨慎，因此预计2009年曼谷及周边地区已竣工自建住宅数量比2008年下降13.6%。

在恶劣情况下，泰国政局的负面因素将不利于经济增长，并影响消费者对经济前景和未来收入的信心，同时担心世界经济危机继续恶化并影响泰国经济，导致消费者暂缓建造住宅，预计2009年曼谷及周边地区已竣工自建住宅数量比2008年下降18.2%。

预期2009年住宅建筑市场趋势将面临严峻挑战，原因是受到经济放缓的影响，而且政府振兴房地产业的措施是否涵盖住宅建筑业尚待观察。不过，住宅建筑市场仍存在可刺激业务增长的有利因素，如建材价格下降可能促使有意建房而且资金充足的消费者更快决定建房。

住宅建筑商也必须加强市场研究以调整市场营销策略；同时改变住宅建筑的设计以满足不同客户群需求；寻找新客户以扩大企业基础，如转向注重扩建、维修住宅等；以及保持建筑标准的质量。此外，住宅建筑商还必须真诚对待客户，塑造良好的公司形象，从而持并扩大市场份额。

❖ 2009年航空业面临危机持续放缓

在过去一年里，全球和泰国航空业都遭遇到严重危机。2008年泰国的航空乘客数量约为5,440万人次，比2007年下降了4.8%，而2007年的航空乘客数量约为5,720万人次，增长率为7.8%。导致乘客量下降的主要原因是机票价格因油价成本上升而上涨。虽然2008年下半年油价出现下跌，但由于多家航空公司已提前对油价套期保值，油价下降使其遭受严重亏损。另外，政局动荡问题也对经济和航空业造成了严重影响。

预期2009年泰国航空业仍将面临严重危机，尤其是世界经济衰退问题将导致航空乘客量持续比上一年下降。此外，国内政治问题也将严重影响泰国的投资和旅游气氛，进而影响航空乘客量。去年年底新政府执政以来，国内政治局势出现好转趋势。如果泰国国内政局持续稳定，外国投资者和游客将重返泰国，这将在一定程度上能有助于促进泰国航空业的发展。泰华农民研究中心预测，2009年泰国的航空乘客数量约为4,900-5,200万人次，将比2008年萎缩5-10%，而2008年则比2007年萎缩了4.8%，其中经济放缓状况仍是重要的压力因素。

预期今年的市场竞争将进一步加剧，尤其是在乘客量下降的情况下各航空公司将削价争夺乘客和市场份额，同时预计乘客也将因经济衰退而更加重视价格的因素，从而成为廉价航空公司的重要商机。对于高端市场，各航空公司在服务上的竞争料将更加激烈，因为在经济衰退状况下高端乘客是仍有购买力的客户群体。不过，泰华农民研究中心认为，航空公司能否摆脱此次经济危机，并不仅仅取决于价格或服务方面的因素，还将取决于其他因素，如公司财务状况、飞行航线、成本管理效率、公司声誉和认可程度等其他因素。

❖ 2009年来泰中国游客数量继续缩减

中国游客数量在来泰外国游客中排名第四，仅次于马来西亚、日本和韩国，占外国游客总数的6.9%。近年来中国出境旅游市场随着其经济飞跃发展而迅速扩大，同时中国消费者尤其高端游客群体的购买力也进一步提高。不过，来泰中国游客数量自2008年第二季度起开始放缓，比增从第一季度的21%减为7%，第三季度缩减了32%，估计第四季度可能进一步缩减88%。

泰华农民研究中心认为，来泰中国入境游客数量放缓是由多种主要因素造成的，包括泰国政局不稳定、国际旅游市场的激烈竞争以及中国经济放缓。估计2008年全年来泰中国游客数量约75万人，比2007年的约100万人缩减25%。预计2009年上半年来泰中国游客数量仍呈现持续放缓趋势，但如果泰国政局更加稳定，加上预期中国经济可望在2009年下半年好转，第三季度来泰中国游客数量应有所回升。预计2009年全年泰国的中国入境游客数量约67.5万人，同比缩减10%。

建议政府和民间部门加强协调合作，利用有影响力的中国媒体介绍泰国旖旎的自然风光和精湛的传统文 化，并深入中国各地巡回开展泰国旅游宣传和促销酬宾活动，恢复中国游客对泰国旅游的信心，从而吸引更多的中国游客前来泰国旅游。

❖ 中泰妇女研讨会在泰华农民银行总行隆重举行

由中华全国妇女联合会和泰国诗琳通公主殿下御计划办公室联合主办、泰华农民银行协办的主题为“妇女在减轻贫困和环境保护中的作用”的中泰妇女友好研讨会于2009年2月11日在曼谷泰华农民银行总行大厦隆重举行。诗琳通公主殿下亲自主持并全程参与了研讨会。

诗琳通公主殿下在开幕式上致词说，此次研讨会旨在增进泰中两国的友好关系，开阔两国妇女工作者的视野，了解国际妇女与贫困及环境问题的形势。她希望泰中双方将研讨会的成果应用于实际工作中，实现稳定可持续发展。诗琳通公主殿下还发表了主题为“增强偏远贫困地区妇女潜力的经验”的演讲。她指出妇女在克服贫困、环境保护中的责任和意义，介绍了她为推动偏远贫困地区妇女儿童发展所做的主要工作及经验和体会。她还特别强调国际合作的重要性，“我们要多学习其他国家的先进经验，帮助妇女脱贫致富。”



中华全国妇女联合会副主席、书记处第一书记黄晴宜阁下发表了主旨讲话，高度评价中泰关系发展取得的成就，回顾了两国妇女和妇女组织交往与合作取得的进展，并介绍了中国妇女事业的发展状况。她感谢诗琳通公主和泰国各方对中泰妇女友好交往的大力支持，并希望两国妇女不断加深交流与合作，为两国经济社会和谐发展作出新贡献。

随后，两国专家、学者和妇女工作者就妇女参与扶贫和环保问题展开了对话。发言者包括联合国消除对妇女歧视委员会泰国委员赛素丽·朱迪坤博士、中国云南大学农村发展研究中心副教授蔡葵博士、泰国法政大学妇女与青少年学课程委员会主席帕瓦迪·通乌泰博士、中华全国妇女联合会国际部龙江文巡视员、中国十届全国人大农业与农村委员会副主任陆明先生等。最后，中国广西壮族自治区政协副主席、妇联主席蒋培兰和泰华农民银行首席执行官伍万通作了总结发言。

出席研讨会的还有中国任驻泰国大使馆临时代办吕健先生、专程前来泰国参加研讨会和相关活动的中华全国妇女联合会代表团、中国驻泰机构和泰资企业代表、泰国诗琳通公主殿下办公室代表、泰华妇女联合会代表及公众共约三百人。

❖ 泰华农民银行举行盛大晚宴欢迎中国妇女代表团



2009年2月10日，泰华农民银行集团在曼谷湄南河畔的总行大厦广场为专程前来泰国参加中泰妇女友好研讨会的中华全国妇女联合会代表团举行盛大欢迎晚宴。

泰华农民银行首席执行官伍万通先生在银行游艇码头迎接乘船到达的黄晴宜副主席和代表团全体成员。在热闹的锣鼓声中，宾主在舞狮队的引领下来到欢迎牌前，与迎候在那里的中国新任驻泰国大使管木阁下及中泰嘉宾见面畅叙并合影留念。

泰华农民银行首席执行官伍万通先生首先致词，对欢迎黄晴宜副主席首次率领中华全国妇女联合会代表团访问泰国并出席中泰妇女友好研讨会表示热烈欢迎，并高度评价了黄晴宜副主席为提高中国乃至其他国家的妇女生活质量所作的卓越贡献。他说，有机会协办中泰妇女友好研讨会对泰华农民银行集团来说是莫大的荣幸，对能为增进中泰友谊尽一些微薄之力而感到自豪。

黄晴宜副主席在致答词时代表中华全国妇女联合会和代表团全体成员衷心感谢伍万通行长的盛情款待。她指出，多年来，中泰两国妇女紧密合作，携手共进，在文化、教育、性别意识主流化等领域开展务实合作，为推动中泰两国友好关系的进一步发展做出了重要贡献。

晚宴上还表演了精彩纷呈的泰国各部域传统舞蹈和中泰歌曲，黄副主席和代表团全体成员还即兴献唱一曲。宾主双方频频举杯，共祝中泰友好万古长青。晚会自始至终洋溢着中泰一家亲的温馨气氛。应邀出席晚宴的还有来自诗琳通公主殿下御计划办公室、中国驻泰国大使馆、驻泰中资企业商会、中国驻泰新闻机构、泰华妇女联合会等机构的中泰嘉宾一百余人。

❖ 中国妇联孟晓驷副主席会见伍万通首席执行官

2009年1月19日，中华全国妇女联合会副主席孟晓驷在北京会见了泰华农民银行首席执行官伍万通一行。

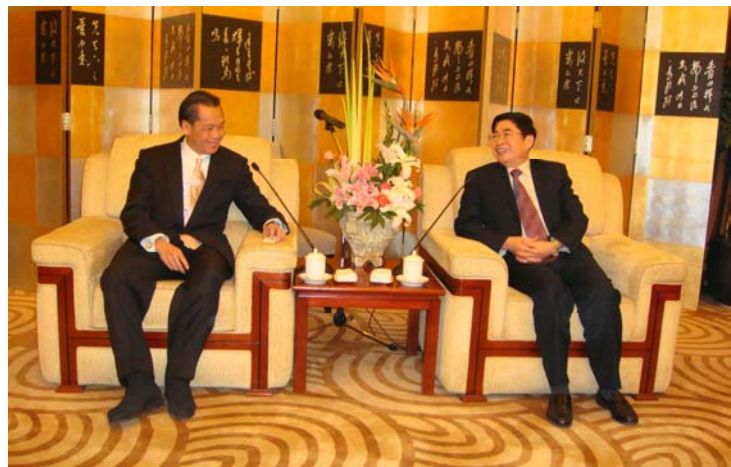


❖ 诗琳通公主殿下驾临泰华农民银行春节活动展位



2006年1月26日，诗琳通公主殿下驾临曼谷耀华力路崇圣牌坊参加农历己丑年春节庆祝活动，泰华农民银行首席执行官伍万通率银行高层管理人员在本行展位恭迎圣驾。泰华农民银行在现场出售银行制作的《从黄河到湄南河》泰中英文画册和DVD光盘、《佛祖的教导》三语DVD光盘以及《百年远行——寻访五世王圣踪》DVD光盘，全部销售收入捐赠给有关慈善和教育机构。

❖ 陕西省长袁纯清会见并宴请伍万通首席执行官



2009年1月20日，陕西省省长袁纯清在西安会见并宴请泰华农民银行首席执行官伍万通一行。袁纯清首先代表省政府欢迎伍万通来陕西访问，并感谢泰华农民银行对陕西省在泰国举办“中国陕西省—泰国经贸合作周”活动的支持和帮助。他说，陕西与泰国近年来的经贸交流日趋活跃，泰国西安总领事馆的设立，进一步推动双方在农业、工业特别是天然气开发等领域的合作。他欢迎泰华农民银行来陕西设立分支机构，进一步促进两地的经贸合作。伍万通感谢陕西省有关方面的热情接待，表示希望与陕西省开展更多互利双赢的金融经贸合作，并邀请袁纯清省长在适当的时候到泰国考察访问。

❖ 泰华农民银行被评为“泰国实力最强银行”

泰华农民银行被《亚洲银行家》杂志评为“泰国实力最强银行”，成为入选亚太地区银行100强的唯一泰国银行，理由是本行损失承受能力和获利能力突出。

泰华农民银行总裁张旭州博士透露，《亚洲银行家》杂志2008年9月号特刊公布了亚太地区实力最强的银行排名结果，泰华农民银行名列“泰国实力最强银行”，在亚太地区银行100强中排名第86位。根据评分结果，泰华农民银行是泰国商业银行中评分最高的银行，在满分为5.0分中获得了3.09分，是平均分超过3.0分和入选亚太地区银行100强的唯一一家泰国商业银行，尤其是衡量损失承受能力和获利能力的风险指数评分。在资产收益率（ROA）方面，泰华农民银行获得了泰国商业银行中的最高分4.5分（满分是5.0分）。

此外，《亚洲银行家》杂志9月号特刊还公布了亚太地区银行300强排名，泰华农民银行排名第124位，在东南亚地区银行中排名第20位。

❖ 泰华农民银行蝉联“泰国贸易金融服务最佳银行”

泰华农民银行连续第二年荣获《环球金融》杂志颁发的“泰国贸易金融服务最佳银行”奖，理由是本行不断发展创新服务和建立业务合作网络，持续扩展业务，2008年的市场份额高达24%。

泰华农民银行第一高级副总裁宋蓬·齐瓦班雅洛先生透露，世界著名经济金融杂志《环球金融》公布了“2009年世界最佳贸易金融服务商”的调查结果，授予泰华农民银行“泰国国际贸易服务最佳银行”奖，这是泰华农民银行连续两年荣获此奖项。

该杂志的调查显示，泰华农民银行在国际贸易服务创新方面表现突出，尤其是通过三种渠道提供贸易创新服务：一是国际贸易服务中心，泰华农民银行已在全国设立了55个国际贸易服务中心，并计划在2009年增加到65个；二是国际贸易服务专家，向客户提供各种国际贸易咨询和建议，确保服务质量和能按时完成作业；三是泰华贸易通在线服务，客户可24小时通过电子渠道办理进出口业务，能节省客户前往国际贸易服务中心的时间和费用。

此外，泰华农民银行还提供其他增值服务，如查询作业进展、提供外国客户付款担保、实时查询外汇兑换率和提供各进出口环节的提示服务，最近泰华农民银行还成为亚太地区首家与敦豪快递公司（DHL）实现文件快递系统联通的银行。在与全球各地区建立国际贸易业务网络方面，泰华农民银行采取了与世界著名大银行合作的策略。

宋蓬指出，持续发展国际贸易服务创新和打造稳固的业务合作网络，是促使泰华农民银行贸易金融服务表现突出并拥有国际公认的质量水平的重要原因。2008年，泰华农民银行在泰国贸易金融业务市场的份额高达约24%，与2007年相比增长超过40%。

主办：泰华农民银行（大众）有限公司
(KASIKORNBANK PCL)

地址：泰国曼谷市叻武拉纳路泰华农民巷1号 邮政编码 10140
电话：(66) 28008888 传真：24702649 电邮：china@kasikornbank.com

编辑：泰华农民研究中心有限公司

(KASIKORN RESEARCH CENTER CO.,LTD)

地址：泰国曼谷市帕耶泰区帕凤育庭路400/22号 邮政编码 10400
电话：(66) 22731876 传真：22701235 电邮：kr.info@kasikornresearch.com