

Thaimaan tulvat ovat pahimmat vuosikymmeniin. Suur-Bangkokin alueella 700 000 kotia on saanut vahinkoja tulvista. Lisäksi noin 1 000 tuotantolaitosta on joutunut keskeyttämään toimintansa. Vesi ei ole vielä tullut kaupungin ydinkeskustaan. On kuitenkin mahdollista, että lähiviikkojen aikana vettä tulee myös Bangkokin keskustan kaduille, kun vesi on matkalla mereen. Tulvatilanne romahduttaa Thaimaan talouskasvun. Suurin osa vuoden 2011 aikana syntyneestä talouskasvusta valuu tulvaveden mukana mereen neljännen kvartaalin aikana. Kvartaalin talouskasvu tulee olemaan negatiivista ja koko vuoden 2011 talouskasvuksi kirjautunee vaivaiset +1-2 %.

Mm. elektroniikkateollisuuden, riisin ja autojen vienti laskee. Autokauppa, palvelut ja asuntokauppa kärsivät, kun kaupankäynti on pysähtynyt. Pankeille syntyy riskejä heikoimmista asiakkaista. Kokonaistilanne on äärimmäisen harmillinen, mutta ohimenevä. Tulvatilanne on parantumassa pohjoisessa noin 100 km ylöspäin Bangkokista, mutta tilanne on edelleen pahenemassa Bangkokin lähialueilla. Enää ei sada, mutta valtavan vesimassan saaminen mereen saakka kestää viikkoja.

Kuivuus on useina vuosina haitannut viljelijöitä ja tänä vuonna hallitus päätti pitää maksimaalisen vesimäärän padottuna kuivuuden varalta. Se oli huono päätös, koska ennätysstateet jatkuivat pitkään koko lokakuun.

Vähäosaisimmat kansalaiset kärsivät tilanteesta eniten, mikä on hyvin valitettavaa. Toki hyväosaisemmatkin saavat siitä myös kolhuja maan pörssin kautta, kun osakkeiden arvot ovat laskeneet. Olemme tehneet jonkin verran siirtoja rahastoissa myös tulvatilanteen takia, joista uskomme koituvan hyötyjä myöhemmin.

Rahastomme ovat keskittyneet sijoittamaan Thaimaan kotimarkkinayrityksiin (Elite 100 %, Populus 22 %) ja on selvää, että talouden täydellinen pysähdys vaikuttaa niihin paljon kuluvan kvartaalin aikana ylimääräisten kulujen ja menetettyjen/siirtyneiden kauppojen takia. Useat yksittäiset osakkeet ovat saaneet pahasti siipeensä tulvatilanteen takia. Monet sijoittajat toki katsovat tilanteen yli ja osalla yrityksistä siirtyneet kaupat tuovat myös lisämyyntiä seuraavan vuoden aikana, kun kuluttajaluottamus saadaan taas nousuun ja teollisuustuotanto normalisoitumaan.

Tällä hetkellä on vaikea arvioida tulvien ajallista kokonaisvaikutusta, mutta ohessa muutamia kannanottoja asiaan.

- Thaimaassa ei käytetä omakotitaloissa eristeitä eli talojen alakerrat kuivuvat nopeasti vaikka maalia, kotitalouskoneita, lattiapäällysteitä ja huonekaluja tarvitsee uusia valtavasti.
- Thaimaassa on vanhanaikaiset sähkövedot eli piuhat liikkuvat myös kaupunkialueilla tolmissa eikä maassa. Sähköt menevät tästä johtuen talojen sisään yläkertojen kautta.
- Ydinkeskustan kaikki oleelliset rakennukset ja liiketilat on hiekkasäkitetty eli mahdolliset vahingot ydinkeskustassa liittyvät lähinnä talouden aktiviteettien pysähtymisiin.

- Osa Suomessa julkaistuista uutisista on luonut myös väärän kuvan. On otsikoitu, että Bangkokin vesieste on murtunut ja käytetty samalla kuvaa Ayutthayan kaupungin keskustan tulvasta. Tosiasiassa vesiestekin murtui Bangkokissa vain "Bangkokin Maunulan" kohdalla, vaikka mielikuvaksi jää, että vesi on Bangkokin keskustan kaduilla.
- Thaimaassa on eletty kurinalaisesti useita vuosia 1997 talouskriisin jälkeen ja valtion ulkoinen velkaantuneisuus on hyvin alhainen. Myös valtion kokonaisvelka suhteessa BKT:hen on kohtuullinen. Uskon, että hallitus tulee loppuvuodesta valtavalla lisäbudjetilla kohdistamaan rahaa jälleenrakentamiseen ja kaikkiin talousaktiviteetteihin. Se toki hetkellisesti nostaa valtion velkaantumista, mutta siihen on varaa.
- Suurin osa vahingoittuneista tuotantolaitoksista on listaamattomien yhtiöiden ja ne sijaitsevat Thaimaan vanhimmilla teollisuusalueilla kaupungista pohjoiseen. Valtaosa uusista investoinneista on mennyt itäpuolelle, mihin on rakennettu uusi satama ja lentoasema. Vahingot pohjoispuolen tehtaille ovat merkittäviä, mutta olen myös kuullut japanilaisten tehtaanjohtajien kommentoivan epävirallisesti, että olikin jo aika päästä yli 10 vuotta vanhasta laitekannasta eroon ja hyvä jos vakuutusyhtiö on mukana hoitamassa uutta laitekantaa kuntoon.
- Riisipelloista on valtava osa tulvien alla ja satomenetyks on suuri. Aiemmin valtio on rajoittanut viljelijöitä tekemästä kolme satoa vuosittain koska se on johtanut veden puutteeseen ja kuivuuteen mistä muut viljelylajit ovat kärsineet. Vuodelle 2012 viljelymaan kosteuden pitäisi olla kunnossa ja menetykset varmaankin korvataan maksimoimalla satomäärät.
- Suurin osa vesistä valuu pois marraskuun aikana ja joulukuu on aikaa jolloin mitään epävarmuutta tilanteesta ei enää ole, mutta toki mm. tuotantoteollisuuden katkokset jatkuvat pitkälle ensi vuoden puolelle.

Riskit eivät rajoitu kastumiseen. Tulvien mukana vapaaksi on päässyt eläinfarmeilta iso määrä krokotiileja ja kotien ovilla on myös yllätysvieraita:



Petri Deryng  
Bangkok