

戴维·德罗萨  
(David F. DeRosa)

# 金融危机真相

## 20世纪90年代

The  
Case Against  
a New International  
Financial  
Architecture

IN DEFENSE  
OF FREE  
CAPITAL  
MARKETS

F833/4

2008

IN DEFENSE OF FREE CAPITAL MARKETS

# 金融危机真相

The Case Against  
a New International  
Financial Architecture

戴维·德罗萨◎著

(David F. DeRosa)

朱剑锋 谢士强/译  
李淑萍/译校



中信出版社  
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

金融危机真相 / (美) 德罗萨著; 朱剑锋, 谢士强译.

—北京: 中信出版社, 2007. 12

书名原文: In Defense of Free Capital Markets

ISBN 978 - 7 - 5086 - 1026 - 9

I. 金… II. ①德…②朱…③谢… III. 金融危机—研究—世界  
IV. F831.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 173813 号

In Defense of Free Capital Markets, by David F. DeRosa

Copyrights © 2001 by David DeRosa.

Simplified Chinese translation edition © 2007 by China CITIC Press

Bloomberg, Bloomberg News, Bloomberg Financial Markets, Bloomberg Press, Bloomberg Professional Library and Bloomberg Personal Bookshelf are trademarks and service marks of Bloomberg L. P.

ALL RIGHTS RESERVED.

金融危机真相

JINRONG WEIJI ZHENXIANG

著 者: (美) 戴维·德罗萨

译 者: 朱剑锋 谢士强

译 校: 李淑萍

策 划 者: 中信出版社策划中心

出 版 者: 中信出版社 (北京市朝阳区东外大街亮马河南路 14 号塔园外交办公大楼 邮编 100600)

经 销 者: 中信联合发行有限责任公司

承 印 者: 北京诚信伟业印刷有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16 印 张: 12 字 数: 156 千字

版 次: 2008 年 1 月第 1 版 印 次: 2008 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5086-1026-9/F · 1241

京权图字: 01 - 2002 - 6766

定 价: 28.00 元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-85322521

<http://www.publish.citic.com>

010-85322522

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

## 致 谢

在写作本书的准备过程中，我得到了很多人的帮助、建议和指点，而同他们进行的富有建设性的探讨使我受益匪浅。首先，我要感谢的是汤姆·科尔曼（Tom Coleman）、彼得·哈利（Peter Halle）、贾里德·基林（Jared Kieling）、罗伯特·劳伦特（Robert Laurent）、罗杰·罗温斯坦（Roger Lowenstein）、布赖恩·麦卡锡（Brian McCarthy）、菲尔·内赫罗（Phil Nehro）、罗伯特·辛切（Robert Sinche）、阿兹扎·斯塔科（Aziza Starkow）、约瑟夫·斯塔谢克（Joseph Starshak）、伯纳德·苏赫尔（Bernard Sucher）、纳西姆·尼古拉斯·塔勒布（Nassim Nicholas Taleb）和查尔斯·范·弗利特（Charles Van Vleet）。在过去几年里，我每周为彭博新闻社写三篇有关国际金融和外汇的专栏文章。在此期间我有幸结识了马特·温克勒（Matt Winkler）、斯图尔特·杰克逊（Stuart Jackson）、查克·史蒂文斯（Chuck Stevens）、利萨·沃尔夫森（Lisa Wolfson）以及彭博出版社的各位编辑、记者和图书管理员们，是他们帮助我成为了一名作家。在此，我要对他们表示衷心的感谢。本书中可能出现的错误均由作者负责。

## 前 言

20 世纪 90 年代爆发的剧烈金融危机，特别是亚洲发展中国家和其他一些新兴市场经济国家的经济崩溃之后，大范围内改革现有国际金融体制的主张被提了出来。对此，本书持相反的观点，即意味着更多管制的改革并不需要。如本书标题所示，这是一本明确捍卫自由市场经济的书，其中集中探讨国际金融体制。本书的目的是维护国际金融市场的自由。

当人们提出应该彻底改革国际金融体制时，他们都以为自己导致金融危机的真正原因有着深刻的理解，其实不然。事实上，即使政府首脑、财政部长和央行官员对国际金融经济形势所发表的评论，也经常会暴露出他们对国际金融市场知识的浅薄，有的甚至不知道国际金融市场是什么，以及它是如何运作的。在这种情况下，我们不得不怀疑，是什么导致了他们对近期经济史持有的那些看法呢？许多领导人，但并不是所有领导人，在面对金融危机时，都倾向于寻找造成这场危机的罪魁祸首，或指控国际金融体制本身，而不承认他们所制定的政策本身出了大错。通常，他们都会把造成危机的首要原因归咎于外汇市场和促进国际资本流动的外汇制度。

本书的方法论就是对造成 20 世纪 90 年代及先前一些时期多次金融危机的历史性经济环境以及政府对危机的应对进行考察。政府针对经济混乱制定的政策是让形势改善了呢，还是恶化了？通过案例分析，我们发现，至少在 20 世纪 90 年代，政策本身加剧

了经济混乱。由此我们对金融危机的成因形成一种认识，即它的出现主要归因于由国内金融部门和财政部门的官员所制定的国内政策。换句话说，更易造成金融危机的因素主要集中在国内；危机是来自内部而不是外部，它既不是由于允许资本跨国自由流动而产生的，也不是因为汇率由市场自由决定而导致的。

从中得出的另一个认识是，充斥于各国当局的讲话和新闻发布会中的金融传染这一概念，充其量也只是造成金融混乱的一个可疑的原因。金融危机，并不会直接从稀薄的空气中产生并攻击经济状况健康的国家，然后像传染性的病毒从一个国家向另一个国家蔓延。

另一个深刻和明显的教训是，汇率制度的选择是一个国家的重要决策。例如，实际上，是固定汇率制度而不是浮动汇率制度，造成了重大金融危机的出现，这一点将在本书的很多案例分析中得到反复阐述。

因为上述原因，本书对固定汇率制度的崩溃机制进行了研究。本书发现，在 20 世纪 90 年代，几乎所有金融危机都出现在实行固定汇率制的国家，这不仅仅是一种巧合。通过回顾发生在 1994 ~ 1995 年的墨西哥危机、1997 ~ 1998 年的东南亚危机、1998 年的韩国危机、1998 年的香港危机、1998 年的俄罗斯危机、1998 年的巴西危机以及对其他一些国家金融危机史的分析，结论可谓一目了然。

本书第二章主要研究日本，目的是回答这样的问题，即当今世界第二大经济体是如何成功地颠覆它几十年来奇迹般的经济增长模式，并在 20 世纪末陷入经济停滞。尽管日本并没有实行固定汇率制度，但本书会显示，它的经济不景气某种程度上可归咎于其货币政策中的失误。而深深植根于日本经济制度和政治制度之中的其他因素，也导致了这个国家诸多问题的出现。

本书的后几章涉及各种外汇制度，其中包括货币局制度、美元化以及对改革当前国际金融体制的多种反对意见。第八章深入探讨了国际货币基金组织的未来前景，并提出应大大限制国际货币基金组织的活动，特别是那些涉及金融危机及救助方面的活动。

最后，我要说，本书并不是为对冲基金、外汇交易和投机辩护。本书没有任何隐含的意图。相反，本书的唯一目的就如书名所显示的——揭开金融危机的真相。



20世纪90年代，全球范围内的金融危机接连发生，从1994~1995年的墨西哥比索危机到1997~1998年的亚洲金融危机，成为很多人不愿回想的噩梦。各国政府官员为开脱罪责，纷纷控诉国际货币金融体制，指责货币投机者。事实背后的真相究竟如何：是国际金融制度出了问题？还是货币投机者从中作祟？抑或是另有隐情？本书再现了当年惊心动魄的危机场景，分析了危机背后错综复杂的原因，为我们揭开了金融危机的神秘面纱。



# IN DEFENSE OF FREE CAPITAL MARKETS

## 戴维·德罗萨

---

芝加哥大学经济学博士。现任职于耶鲁大学管理学院国际金融中心，曾任教于芝加哥大学商学院研究生院。《货币衍生品》的主编。

德罗萨在国际资本市场尤其是外汇交易方面，已经有二十多年的经验。他为彭博新闻社撰写关于国际金融和政治方面的文章，他的专栏在世界各大报纸上都有发表。曾著有《外汇期权》和《外汇风险管理》等著作。

---

我们提供知识和技能，  
以应对变化的世界。

---

随时为您热线服务：

传 真：010-85322501

订购热线：010-85322501

010-85322515

Email: reader@citicpub.com

网上订购：

<http://www.publish.citic.com/book/>

免费注册，送书上门，有问必答。

获得新书信息，享受最佳优惠购书。



# 目 录

|          |    |
|----------|----|
| 致谢 ..... | IX |
| 前言 ..... | XI |

## 第一章

---

|                     |    |
|---------------------|----|
| 金融政策与管制周期 .....     | 1  |
| 金融政策分析 .....        | 6  |
| 反市场情绪的增长 .....      | 8  |
| 关于危机和管制的另一种解释 ..... | 11 |
| 外汇市场妖魔化 .....       | 15 |

## 第二章

---

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 20 世纪 90 年代——日本失去的 10 年 ..... | 19 |
| 盲目崇拜 .....                    | 19 |
| 触礁 .....                      | 25 |
| 超越资本主义? .....                 | 28 |
| 泡沫经济 .....                    | 31 |
| 对日本货币政策的批评 .....              | 37 |
| 内阁转向 .....                    | 42 |
| 日本经济的未来 .....                 | 45 |

## 第三章

---

|                 |    |
|-----------------|----|
| 爆炸性汇率制度 .....   | 47 |
| 固定汇率带来的扭曲 ..... | 48 |

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 1992 年和 1993 年的欧洲汇率机制危机 ..... | 54 |
| 新兴市场经济中的外汇危机 .....            | 63 |
| 1994 ~ 1995 年墨西哥比索危机 .....    | 63 |

## 第四章

---

|                     |    |
|---------------------|----|
| 1997 年东南亚金融危机 ..... | 71 |
| 强势美元的后果 .....       | 76 |
| 泰国全线崩溃 .....        | 79 |
| 印度尼西亚紧随其后 .....     | 85 |
| 马来西亚快速下马 .....      | 91 |

## 第五章

---

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 对传染的解释 .....      | 97  |
| 新加坡经受住了危机风暴 ..... | 99  |
| 香港出现了危机 .....     | 102 |
| 疯狂抛售美国证券 .....    | 105 |
| 巴西艰难度过 .....      | 107 |
| 韩国在艰难中认识金融 .....  | 110 |

## 第六章

---

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 激增的对冲基金 .....                | 117 |
| 俄罗斯的债务拖欠酿成了一场新危机 .....       | 117 |
| 香港背离了自由市场典范 .....            | 124 |
| 1998 年秋天 LTCM 的灾难和市场混乱 ..... | 126 |
| 美联储对 LTCM 反应过度了吗? .....      | 132 |

## 第七章

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 严格的固定汇率制度和其他形式的汇率制度 | 137 |
| 严格钉住还是浮动 .....      | 137 |
| 货币局制度 .....         | 138 |
| 美元化 .....           | 144 |
| 外汇目标区和托宾税 .....     | 146 |
| 自由浮动汇率制的例子 .....    | 150 |

## 第八章

|                     |     |
|---------------------|-----|
| 对新国际金融体系的需求         | 153 |
| 改革处在未定状态 .....      | 153 |
| 风险统计模型和比索问题 .....   | 154 |
| 资本控制和马来西亚的遗产 .....  | 158 |
| 该拿国际货币基金组织怎么办 ..... | 161 |

## 第九章

|            |     |
|------------|-----|
| 结 论        | 169 |
| 参考文献 ..... | 174 |

## 金融政策与管制周期

对市场经济学家来说，解释发生在 20 世纪 90 年代的金融动荡是一个挑战。从亚当·斯密开始到现在的二百多年，保守的经济学家一直宣称，没有中央计划、政府基本上不干预供求力量的自由市场经济是最有效率和最可靠的经济制度。

然而，在 20 世纪 90 年代，汇率危机、股市崩溃和严重的通缩开始在世界各国蔓延。在捕捉到这个时期的绝望时，主管国际事务并以直言著称的前日本财务省次官榊原英资（Eisuke Sakakibara）就断言，存在“一场全球性的资本主义危机”。<sup>①</sup>毫无疑问，一些人已经开始把自由市场模式看做是一种无效的经济范式。

确切地说，在 20 世纪 90 年代初，亚洲的形势就开始恶化了。仅仅几年前，人们还一直听到，下一个世纪（意指 21 世纪）将是“亚洲的世纪”。亚洲经济的衰退让通常持怀疑态度的观察家有些摸不着头脑；老练的职业投资者们也成了亚洲发生的系列危机的受害者，起初是日本危机，其次是东南亚危机，再后来是韩国危机。

到 20 世纪 80 年代末，日本持续了三十多年的经济增长模式在世界上一直备受瞩目。1990 年 1 月，随着日本股票市场突然下跌，日本经济出现了危机。此后不久，日本的房地产部门和银行部门处于几乎破产的状态。20 世纪 90 年代的整整 10 年，日本都处于不同程度的经济停滞状态。与此同时，日本也经历了一个特有的政治动荡时期，首相的更迭比一场音乐会

---

<sup>①</sup> Eisuke Sakakibara, 引自《该对亚洲做什么》，《商业周刊》，1998 年 1 月 26 日，第 28 页。

中演员的更换还要频繁。随着经济困难越来越严重，充满怨恨和失望的政客们开始指责外来因素。

在 20 世纪 90 年代的前 3 年，中欧国家也经历了两次金融危机。在 1979 年，欧洲货币联盟的成员决定开始建立一种称为半固定的汇率制度（即汇率机制）。汇率机制用来促进欧洲内部汇率的稳定，并以此推进其长期孕育的单一欧洲货币计划。然而，它却酿成了两场惊人的货币危机（1992 年 9 月和 1993 年 8 月）和几十次的汇率重估。

1994 年 12 月，墨西哥遭受了一场严重的货币危机，距离其新总统厄尼斯特·塞迪略（Ernesto Zedillo）宣誓就职的日子只有 20 天。在此之前，墨西哥一直实行固定汇率制度，允许比索以一种渐进的、可控的方式贬值。不难发现，给墨西哥经济造成极大危害的比索危机，与两年半之后发生在东南亚的危机几乎如出一辙。在金融机制方面，东南亚货币危机几乎与墨西哥比索危机完全相同。此外，墨西哥 1995 年接受美国紧急金融援助，也为 10 年后发生危机的泰国、印度尼西亚和韩国接受国际货币基金组织的资助奠定了理论基础。

投资者们认可的 20 世纪 90 年代大部分年份的亚洲投资前景极其简单。日本几十年显著的经济增长将是亚洲的灯塔，为所谓的四小虎国家即泰国、印度尼西亚、马来西亚和韩国照亮了繁荣之路。通过在东南亚和韩国重演的日本战后经济复苏史，投资者都把这些国家看做是他们致富的机会。在把资金有远见地投资在 20 世纪 60 年代的日本之后，人们认为把资金投向四小虎国家，将是最明智的选择。

1994 年，著名经济学家保罗·克鲁格曼（Paul Krugman）在一篇广为传诵的题为《亚洲奇迹的神话》<sup>①</sup>的文章里对这种过于乐观的观点提出了异议。正像他本人指出的那样，克鲁格曼认为亚洲的经济增长将逐渐趋缓。但是，据我们所知，克鲁格曼或者其他任何人都没能预见亚洲将遭受一系列剧烈的经济混乱。不过，克鲁格曼的结论也被应验了。在 1994 年，亚洲的增长已经开始成为过去时。

---

<sup>①</sup> Krugman, 《亚洲奇迹的神话》（*The Myth of the Asian Miracle*），第 62 ~ 78 页。

1997年夏天，东南亚货币危机爆发了。亚洲的新兴市场经济国家像多米诺骨牌一样一个接一个地陷入经济混乱之中。当泰国在1997年7月2日被迫使泰铢浮动时，一连串危机开始了。当时，观察家评论说，某种以前不知道的且具高度传染性的经济瘟疫在亚洲大陆蔓延。它迅速传遍了这个地区，给菲律宾、马来西亚和印度尼西亚带来了灾难性的后果。泰国和印度尼西亚请求并接受了国际货币基金组织的大规模金融援助。

1997年10月，香港股市急剧下滑，第二轮亚洲金融危机开始了。为了维持港币香港不久将被迫放弃固定汇率制度的谣言开始散播。在两个月里，韩国就成了外汇危机的下一个受害者，这场危机以股市缩水和银行恐慌而告终。韩国请求并接受了国际货币基金组织几百亿美元的金融援助，勉强避免了全国性破产。

政治领域随即也发生了重要的变化。在泰国和韩国，政府进行了改选。在印度尼西亚，实行三十多年铁腕统治的苏哈托也被迫在危机中下野。在马来西亚，尽管国家的经济已近乎全部崩溃，但总理马哈蒂尔·穆罕默德仍成功地维持了统治，不过，他意识到需要采取极端措施去稳定经济，其中包括对一个攻击他的国家的国际阴谋集团发表愤怒的谴责。

1998年8月，俄罗斯拖欠到期国债和卢布贬值同时发生。当卢布被允许浮动后，它急速贬值到几乎毫无价值的地步。而此前许多参与俄罗斯债务市场的国际投资者，都通过与俄罗斯银行签署了远期外汇合同来对冲卢布贬值的风险（专栏1.1）。

#### 专栏 1.1

### 即期外汇和远期外汇

外汇市场是由货币中心银行、投资银行和职业经纪公司组成的。它是一个资金批发市场，据估计，每天有上万亿美元在世界各地流动。大部分交易（大约90%）都是以美元进行的。

即期外汇交易是在交易双方之间进行的，通常是银行。这种交易要求

在两个银行交易日（也称为即期交割日）内完成外汇交易。例如，如果交易一方以 125.00 日元兑 1 美元的汇率购买 1 000 万美元，那么他将获得 1 000 万美元（在纽约），并且必须在两天时间里支付 12.5 亿日元（在东京）。在这种外汇市场上，这种大批量的交易是通过即期交易完成的。

许多货币都是以美元来标价的，也就是 1 美元等于多少单位外币。例如，\$/¥ 可能被标为 120.00，意指 120 日元等于 1 美元。欧元、英镑、澳元和新西兰元是例外。这些货币是以本币标价的。例如，欧元的价值可能被标为 0.9000，表明 1 欧元价值 90 美分。

第二种外汇交易是远期交易。除了交割日外，这种交易与即期交易没有什么不同。通常，处理远期交易是按照各种交割期限来标价的，1 个星期、1 个月、3 个月、6 个月、9 个月和 1 年。某个特定交割日的远期汇率被称为直接标价的远期汇率。

对一个特定交割日来说，直接标价的远期汇率与即期汇率之差被称做远期利差。它是通过套汇同两种货币利率差额联系起来的。这种联系被称为利率平价定理（见德罗萨 1996 年、2000 年和凯恩斯的著作）。其他条件不变的情况下，外币利率越高，其远期美元价值就越低。

远期外汇交易对套期保值者来说是非常重要的。假设美国投资者已经决定购买日本政府债券（JGBs）。首先，投资者必须把美元换成日元，以支付日本政府债券。他们一旦拥有日元，就会受到日元外汇波动的影响。如果日元疲软，那么，债券投资者将遭受一笔损失；反之，如果日元坚挺，他们将获得一笔收益——两种情形纯粹是从汇率波动导出的，没有考虑这种债券价值在日元条件上的变化。

这样，投资者也许会采用远期外汇合同去规避他们的外汇风险。投资者套期保值的典型做法是用短期和中期远期外汇合同，期限是 3 个月或 6 个月（如果要使这种套期保值持续更长时间，那么当现有合同到期时，投资者只需展期到一份新的远期合同就行了）。在美国投资者拥有日本政府债券头寸的例子中，这种套期保值将由一份购买美元和抛售日元的远期合同组成。直到这份远期合同的交割日到来时，现金支付才会

发生。如果日元升值，那么，这种套期保值将产生一笔损失，但是日元升值会给日本债券投资带来一笔资本收益，因此损失将被抵消。同样地，如果日元贬值，这种套期保值交易将会带来一笔收益，但同时债券方面将有一笔相应的资本损失——全都是因为汇率的变化。实际上，现实中事情要更复杂；有兴趣的读者可以参考德罗萨的《外汇风险管理》。但是，简单来看，以上就是远期套期保值如何把货币风险置于投资方程之外的。

对那些投资者来说，不幸的是，当政府拖欠俄罗斯银行的债务时，俄罗斯银行也都拒绝执行远期卢布合同。俄罗斯拖欠债务的冲击波，导致了許多金融事件的发生，以致在遥远的拉美都受到牵连。北美股市和债券市场的剧烈波动接着发生了。随着一个非常著名的美国投资公司——长期资本管理公司（LTCM）的戏剧性破产，冲击波达到了高潮。

1998年9月，马来西亚反复无常的总理马哈蒂尔·穆罕默德兴奋地宣布，他已经终止了林吉特的外汇交易，并且对试图退出马来西亚的国际游资施加了资本控制。马哈蒂尔·穆罕默德把整个东南亚危机归咎于货币投机者，特别是著名的对冲基金管理者乔治·索罗斯（George Soros）。

1999年1月，巴西货币遭受了一次巨大的贬值。此外，在它的—一个地方政府拒绝对定期偿还欠中央政府的债务后，巴西的金融市场开始暴跌。紧接着厄瓜多尔国内也出现了货币危机。厄瓜多尔是第一个拒绝偿还布雷迪债券的国家，并借此巩固了自己的历史地位。布雷迪债券是以前美国财政部长尼古拉斯·布雷迪（Nicholas Brady）命名的。在20世纪80年代，该债券开始被用于减轻发展中国家面临的沉重债务。

这些国家都是20世纪90年代经济低迷中的焦点。对于这混乱的10年的大体情形，可以这样概括：欧洲部分地区、亚洲、俄罗斯和拉丁美洲遭受了货币危机、股市崩盘、通货紧缩、经济衰退、主权国家拖欠债务，经济混乱导致了政治动荡。可以理解的是，全球市场经济的稳定性开始受到质疑。但是，人们质疑的问题通常都是错误的。



## 金融政策分析

本书主要关注金融政策分析，作者把这个术语狭隘地界定为，政府首脑、中央银行行长和主管外汇市场与资产市场的财政部长指导的一系列宏观经济活动。做金融政策分析，首先需要考虑官员们打算实现的目标。其中，有些目标是有价值的，而另一些则都是没有任何意义的，甚至还可能对市场经济的正常运行造成损害。

一个国家做出的最重要的金融政策决定就是为其货币选择何种汇率制度；正像本书将要详细讨论的那样，许多固定汇率制度都不能实现维持货币市场稳定的既定目标。相反，固定汇率制度可能会导致剧烈的宏观经济波动。有些固定汇率制度是成功的，但是大部分都已经在惊人的危机中结束了，例如墨西哥的比索危机、泰国的泰铢危机、印度尼西亚的卢比危机、俄罗斯的卢布危机和巴西的里亚尔危机。

金融政策无意的或者间接的影响更加复杂，更难以判断。金融政策可能会有深远的影响，有些是有益的，有些是有害的。在1994~1995年间，美国、德国和日本试图联手阻止美元对日元和马克的比价下跌。为了扭转美元下跌的局面，这个俗称三国集团（G3）的组织耗费了巨大的精力和资金。最后，美元在1995年4月跌到低谷。麻烦的是，当美国财政部长罗伯特·鲁宾（Robert Rubin）和他的德国及日本伙伴向世界宣告“强势美元”符合每个国家利益时，亚洲正在积累大规模的债务，其中大部分是以美元计价的。实际上，亚洲国家已经为美元的潜在升值承受着相当大的风险。对本币而言，一旦美元开始升值，亚洲各国的美元债务的严重性就会被明显放大。在1997年的东南亚货币廉价出清方面，外币计价的债务是一个主要原因。由于三国集团的强势美元政策成功地影响了汇率，从某种程度上讲，它应对此后发生的亚洲的金融危机负一定责任。

有时，金融政策会在执行环节出现问题。在1995年罗伯特·鲁宾担任美国财政部长后不久，他就开始采取联合外汇干预措施去支持美元。这场干预一开始，美国总统克林顿就发表电视讲话，抨击国会中的共和党议员