

## 如何看待土耳其里拉暴跌对全球金融市场会有哪些影响

这次土耳其里拉暴跌的源头有两个：第一个源头是土耳其总统任命女婿当财政部长，并插手央行，不许央行提高利率；第二个源头是美元加息。

在美元加息这个大背景下，所有有风险的货币都会是惊弓之鸟。再加上美国的关税和对土耳其政权的不友好态度，导致里拉暴跌成为定势。这既是特朗普的错，也是土耳其的错。去年土耳其派便衣在华盛顿打人就是非常严重的外交事件。而特朗普在土耳其经济危机时火上浇油，也打破了美国在国际市场上“求稳”的惯例。

最近欧洲央行频频提醒成员银行，说土耳其里拉存在巨大的风险。即使成员国银行之前不在乎这个风险，现在也必须在乎了。欧洲央行这个提醒相当于给了欧洲各国银行一个集结号：大家现在一起卖里拉。从里拉大跌的时间点来看，跌幅最大的时间就是欧洲央行信息被透露以后。

## 土耳其黄金为什么便宜

作为全球第四大黄金消费国，土耳其最近一个月的黄金首饰进口大幅下降，这主要是因为当地金价水平飙升至逾三年高位，削弱了黄金的吸引力。

据伊斯坦布尔黄金交易所公布的数据显示，去年5月土耳其仅进口1.65吨黄金，较4月大跌21%。同时，据世界黄金协会(WGC)之前数据，土耳其2015年一季度黄金消费需求同比暴跌42%。

这一切的原因都要归结于土耳其本币里拉的贬值。由于市场担心土耳其的政治僵局可能阻止该国当前迫切需求的经济刺激法案出台。今年里拉兑美元不断走低，创今年新兴市场货币中的第二大跌幅，这也使得过去一年土耳其国内金价飙升了21%。

WGC数据显示，土耳其曾是2014年全球的第四大黄金消费国，当年累计购买了116.6吨黄金。然而，今年一季度该国仅进口15.6吨黄金，低于上个季度的35.3吨，亦低于去年同期的27吨。

## 土耳其国防工业实力如何

土耳其横跨亚欧大陆，是一个政教分离，民主的北约国家。东西文化融合，加之其古老的奥斯曼帝国的光辉，其在十九世纪晚期才衰落。目前其经济以及工业发达，军事力量强大，加之依托欧洲，常常和俄罗斯叫板！由于其是二十个经济贸易创始国，故在世界上一直比较狂妄，在对待库尔德民族上，手段相当狠，不象我们国家，在对待少数民族上比汉人还优待！

## 最近土耳其的经济怎么了

自去年8月15日，美国政府宣布制裁土耳其，对其钢铝关税惩罚性征收50%和20%，话语一落，土耳其里拉汇率应声大跌50%，美元兑里拉一度跌到1:7的地步，哪怕时隔四个月，如今也勉强不过回到了1:5的兑位。

而在2005年，1美元还能兑换到1.25里拉，短短十四年间，里拉贬值超过四倍。

从经济学的角度上来讲，货币贬值并非就意味着坏处，有时候主权货币高额估值反而会降低国际竞争力，但在近年土耳其货币的贬值，明显并非是其央行的规划，恰恰相反，货币贬值更多的是反应的该国实际经济状况。

如今土耳其的债务约为4600亿美金，占到该国经济规模的55%，而这些外债都被埃尔多安注入建筑业，开建了伊斯坦布尔新机场、全球最大的清真寺以及伊斯坦布尔运河，这些基建工程能带来大约数百万的劳动岗位上的就业，能惠及中低层的土耳其人——也就是埃尔多安的选民基本盘。

以伊斯坦布尔运河为例，该工程旨在扩充博斯普鲁斯海峡的航运能力，但是否真的需要这一条造价六百五十亿美金的运河其实是未知之数，但可以肯的是，运河沿岸搬迁的八十万居民就受惠于巨额的拆迁款，而成为埃尔多安重视的拥趸。

但带来的后果则是土耳其工业产值从2002年占GDP的22%降到了如今的16%。

同时为了刺激信贷，埃尔多安不惜炒掉前央行行长也要维持低利率，这就导致了银根宽松之下，土耳其通货膨胀高居15.4%，是官方预计目标5%的三倍。

在工业能力匮乏而导致出口收入减少，土耳其经常账户又常年赤字，最关键的是则是因为财政也是赤字的情况下，土耳其外汇并不能覆盖债务，土耳其净国际资产储备仅为450亿美金，而经常债务赤字则约为500亿美金。

政府无力拯救经济，企业也同样没法给国家经济带来活力，在2018年，土耳其企业同样背负了3300亿的美金债务。

可以说土耳其现在时刻都面临着债务违约风险，国家破产指日可待。

土耳其经济怎么了？土耳其的银根，太松太膨胀，快资不抵债了...

-END-

看见我们，发现世界

本文为真实星球原创

更多内容敬请关注真实星球

## 土耳其崩盘之后，德意加状况如何

土耳其里拉即使崩盘，对其他经济体的影响也是有限的。

据摩根大通的测算，即使土耳其危机发展到最糟糕的地步，对土耳其风险敞口最大的欧洲银行，其风险也是可控的，不会出现向发达经济体和新兴市场蔓延的情况。

为什么土耳其里拉危机对其他国家没啥杀伤力呢？

第一，土耳其与欧盟国家以及美国关系都一直紧绷，欧洲银行明白如果土耳其出事，是得不到任何援助的，所以都摒弃了得到援助的想法，积极展开自救；

第二，土耳其的危机其实第一波攻击波在去年8月就已经爆发了，当时一些欧洲银行的风险敞口还比较大，在积极自救后，目前风险都可控，而且土耳其央行的强势行为也给了欧洲银行逃命的机会；

第三，土耳其这次的里拉出事，其实是其经济长期高通货膨胀及高外债造成的，其经济风险点太多，即使这次勉强扛住，土耳其的外汇储备也消耗太快（短短两周损耗30%的外汇储备），下次再来第三波，就在劫难逃。

土耳其就像一只走入了熊市的股票，投资者都远离他，站在一边，静静地等待他自己倒下。

我是“天下会会天下”，欢迎关注！