

隔夜，土耳其里拉隔夜上演疯狂过山车！美元兑土耳其里拉首先站上18，再度刷新历史新高，上涨近12%。但是在土耳其总统埃尔多安宣布新政后，里拉绝地大幅拉升，兑美元汇率一度上升至12.2756里拉兑1美元，单日涨幅一度超过33%。这是里拉自1983年以来最大涨幅。

人民币汇率单日波动一个点就是天大的事情，但是土耳其里拉一天内的波动幅度超过40%。

土耳其里拉兑美元近一个月走势图

谁是昨夜土耳其里拉巨幅波动的推手？

这一切的幕后“导演”，依然是近来饱受市场争议的土耳其总统埃尔多安！

埃尔多安当天在内阁会议后发表讲话时说，土耳其政府将推出一项新的金融替代方案，为本币储蓄因里拉贬值而蒙受的损失提供补偿，以减少汇率波动对储户的影响。此外，政府还将采取大幅提高个人养老金补贴等措施，以减轻民众生活成本压力。

埃尔多安同时表示，土耳其将坚持以降低利率、提高就业和吸引更多投资为优先选项的新经济模式，无意也不需退出现行汇率制度。

土耳其总统雷杰普·塔伊普·埃尔多安

新政是饮鸩止渴还是真的灵丹妙药？

在周一埃尔多安的多项救市新政宣布后，里拉出现超过30%的历史性暴涨，似乎预示着这些政策至少在外汇市场上起到了立竿见影的效果。

埃尔多安的用意很明显，上述措施旨在缓解散户投资者对美元的需求，并鼓励人们使用里拉进行储蓄，以结束里拉汇率的动荡。不过，面对着这一土耳其历史上空前的单日汇率波动，也有一些业内人士眼下依然存在着质疑声：这种种举措本质上依然“治标不治本”，同时还可能产生一系列的后遗症。

土耳其正在经历怎样的经济金融危机？

昨天土耳其基准股指下跌7.1%，再度触发熔断。过去一个月，土耳其经历了典型的新兴市场“汇率、利率、股市”的三杀过程：先是持续高涨的通货膨胀导致百姓生活困苦、货币大幅度贬值；然后，汇率贬值进一步推升通货膨胀、导致政府融资成本上升、债市下跌；最后，汇率和利率崩盘导致股市熔断、股票大跌、财富蒸发。

土耳其货币3个月内兑美元几乎贬值一半，11月的通货膨胀进一步恶化到21.31%。这场危机已使数以千万计土耳其人变得更加贫穷，并引发抗议活动，削弱埃尔多安的公众支持率。

土耳其危机会蔓延吗？

甬兴证券首席经济学家许维鸿表示，当前包括土耳其在内，很多G20国家包括巴西、俄罗斯、墨西哥，目前都面临超过10%、甚至是15%的通货膨胀风险，美国的11月通货膨胀率也达到破纪录的6.8%，这是新冠疫情带来的全球大宗商品上涨、产业链和物流不畅所致，也是美国“无节操”地发行货币和财政赤字所致。

从经济周期角度，新兴市场国家面临1997年亚洲金融危机的剧本：美国国内通货膨胀高企、美国被迫加息、全球资本风险偏好下降、全球资本回流美国、新兴经济国家资本外逃、货币贬值、债市崩盘、股市崩盘、陷入恶性循环、失业率高企、经济崩溃。其根源当然还是美元——美元虽然是美国的货币，却是全世界的问题。

随着美联储加速缩减购债并把加息摆上议事日程，新兴经济体也在面临巨大的压力和风险。

【直播课预告 | 迎接风格转换】

12月24日本周五中午12:00，“一财知道”平台将继续开启精彩的直播课，由第一财经广播的主持人严丹和主讲老师徐世荣，通过视频带来主题为《[迎接风格转换](#)》的分享。

作者：徐锦华

编辑：严丹

监制：王俊稷

本文系“第一财经广播”微信公众号独家内容，转载前请联系后台授权。本文涉及个股仅做参考，不推荐买卖，不对个人收益负责。