

近期，土耳其里拉汇率的连续暴跌，让整个国家水深火热的同时，也给这个国家苦涩中带来一丝酸甜。一时间，土耳其不仅成为奢侈品的购物天堂，也成了中国游客暑期出境游的热门国家。

持续贬值 土耳其里拉难言企稳

8月17日，新兴市场货币再度集体跳水，土耳其里拉兑美元自5.8关口附近持续走低，跌至6.3关口，跌幅一度超过8%。截至收盘，里拉跌幅收窄，报收6.012。

若以里拉和人民币之间的汇率看，截至8月17日，人民币对里拉的汇率为1：0.846。这意味着，10000元人民币可以兑换8640里拉。实际上，7月初，人民币对里拉的汇率在1：0.70左右，10000元人民币可以兑换7000里拉，差价大约达到1500里拉。若以8月13日人民币兑里拉接近1：1左右的汇率计算，10000元人民币甚至差不多可以兑换10000里拉。

里拉启动暴跌模式始于8月份，自8月份以来最大跌幅接近48%，其中，8月10日，美元兑土耳其里拉汇率单日最大涨幅达到22.63%，尤其是周初美元兑土耳其里拉盘中最高一度破7，创历史新低。

随后，土耳其稳定金融市场的努力见到一定成效，周二至周四三个交易日，里拉从暴跌中一度出现反弹，里拉兑美元累计涨幅超过20%。

实际上，在里拉反弹前，土耳其央行13日发布声明称，将各期限的土耳其里拉存款准备金率下调250个基点，将非核心外汇负债的存款准备金率下调400个基点。卡塔尔宣布向土耳其提供150亿美元经济援助，此外，土耳其银行监管机构也采取了限制银行外币互换额度的措施。

虽然在银行监管机构干预下，做空里拉的成本上升，对里拉构成一定支撑。但分析人士警告称，尽管政府出手干预，但困扰市场的诸多因素并没有消除。

由于担心土耳其经济的长期健康，投资者开始在多个市场上采取避险行动，不只是抛售里拉。

比如，另据IHS Markit的数据，土耳其以美元计价的政府债券的借出规模（空头需求）已从年初的3.5亿美元上升至14亿美元。

The image shows three travel package listings. The first listing is for a 12-day tour of Turkey and the Middle East, priced at 12339 RMB. The second listing is for an 11-day tour, priced at 11766 RMB. The third listing is for a 10-day tour, priced at 10280 RMB. Each listing includes details about the itinerary, departure dates, and the provider.

不过，也有报道称，受里拉汇率暴跌影响，土耳其旅游9月出发的价格下降20%-30%，10天7夜的线路，几乎全线直接跌至万元以下，部分更只需6000多元就能出发。

多家评级机构相继下调土耳其评级

在分析人士看来，目前土耳其面临的挑战很多，比如总统埃尔多安的经济政策、国内通胀飙升、与美国关系交恶，以及未来12个月陆续到期的庞大外币债务等。

8月16日，美国财政部长姆努钦在内阁会议中表示，如果不立刻释放牧师，将对土耳其实施更多制裁。美国总统特朗普也在16日的内阁会议前表示，土耳其还没有证明“自己是美国的朋友”。

面对里拉的大幅波动，土耳其财长贝拉特16日召开投资者电话会议，试图稳定投资者信心。他表示，土耳其正在制定计划以解决通胀及经常项目逆差存在的薄弱之处。其中，缓解通胀是首要任务。他强调，土耳其不会向国际货币基金组织（IMF）寻求援助，而是集中关注吸引外商直接投资。

贝拉特称，土耳其最近开展了银行压力测试，结果显示银行业强劲健康，土耳其银行业资本充足率为16.3%，央行储备超过900亿美元，因此，土耳其绝不会考虑资本管制。不过，贝拉特并没有提及投资者最为关心的加息问题。

实际上，目前已有多家评级机构下调了对土耳其的评级。

比如，标普下调土耳其评级至B+，前景展望为稳定，此前持BB-评级。标普表示，预计土耳其经济将于明年开始衰退；土耳其的经济风险是因“缺乏快速而有效的应对政策”导致的；依旧存有美国对土耳其进一步施加制裁的风险；土耳其政府在财政方面依旧具有一定的弹性，能够帮助吸收经济调整带来的后果。

穆迪下调土耳其评级至Ba3，前景展望为负面。穆迪表示，土耳其紧缩的金融状况，走软的汇率将进一步推升通胀，拖慢经济增速。

惠誉表示，在缺乏持续性政策调整的情况下，类似卡塔尔所承诺的双边支持不可能满足土耳其的外部融资需求；土耳其金融环境的突然收紧可能加剧GDP的放缓趋势。惠誉表示，在重塑政治信用方面，土耳其所采取的行动是无效的；土耳其对里拉贬值的政策回应不够充足，无法持续稳定货币和经济；不认为土耳其会寻求IMF援助。

本文源自中国基金报

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)