



本报记者 赵恩霆 整理

## 特朗普只是顺势捅了一刀

13日,经过一个双休日后,土耳其里拉仍然没能止住对美元汇率暴跌的脚步,继前一周五暴跌18%之后,又跌了10%。对此,6月下旬刚刚赢得连任的土耳其总统埃尔多安,直斥这是美国发动的“经济战”。

屋漏偏逢连夜雨,特朗普又在13日发推特宣布,在原有加征钢铝关税的基础上,对土耳其加征的关税税率再翻一倍,达到钢铁产品加征50%、铝产品加征20%。这种落井下石的行为,被埃尔多安怒斥为“背后捅刀”。

土耳其里拉这轮暴跌,显然与美国发起的关税贸易战存在很大关联,特别是特朗普专门针对土耳其的打击力度翻倍。但是,土耳其自身的经济和金融问题也不容忽视,某种程度上恰恰是这一内因,决定了里拉面对特朗普的贸易威胁时不堪一击。

经济危机对土耳其来说并不陌生。1999年、2001年该国曾接连两次爆发经济危机,导致严重通货膨胀。正是在这一背景下,埃尔多安强势步入土耳其政治舞台中心,在2003年上台出任实权总理,土耳其由此开启了长达十多年的经济高速增长期。

在2014年当选首次全民直选的总统之前,埃尔多安在总理大位上坐了11年。其间,土耳其GDP年增速最高达11.11%,一度超过中国。除2009年因经济危机出现下滑之外,大半年份GDP增速都在6%以上。

十多年间,土耳其人均收入翻了三番,超过10000美元。2017年土耳其人均GDP为10512美元,位居全球第63位,比马来西亚、墨西哥、巴西和中国都高。经济上的优异表现,使土耳其成为新兴市场新贵,“薄荷四国”“灵猫六国”“新钻十一国”等新兴市场国家集群中均有土耳其的身影。

“埃尔多安经济学”的成功,靠的是扩张性财政政策和大量投资基建。埃尔多安执政15年来,投入到铁路、机场和能源设施等基建领域的资金达到1350亿美元。同时,良好的经济表现吸引了欧美大量热钱涌入。2009年到2017年,这笔热钱高达1030亿美元,大部分又都流向了基建,实体经济获益很少。

不过,随着美联储退出量化宽松,并开始进入加息节奏,大量热钱回流欧美,近年来已经陆续在一些新兴市场国家引发金融波动,土耳其也未能幸免。去年,土耳其通胀率不断高企,至今年7月已达15.85%。依靠经济成绩单长期执政的埃尔多安,去年不得不宣布提前大选,以避免经济下滑继续拖累选情。

今年特朗普关税贸易战对土耳其的“格外关照”,成了压垮里拉的最后一根稻草。土耳其人均收入用了十多年翻了三番,却在过去8个月里跌去了一半。



8月14日,在土耳其安卡拉,人们手持美元来到货币兑换处。 新华/路透

# 致命的货币

继10日土耳其里拉对美元汇率暴跌18%之后,13日里拉又暴跌了10%。今年以来,里拉对美元汇率已累计跌了45%。同时,受里拉暴跌产生的蝴蝶效应影响,13日南非兰特对美元汇率也暴跌10%。此外,印度卢比、俄罗斯卢布、阿根廷比索、墨西哥比索、巴西雷亚尔等主要新兴市场货币均出现不同程度的汇率贬值。

造成这些新兴市场国家本币汇率出现大幅贬值的原因不尽相同,既有自身经济结构和金融等问题“旧疾复发”的因素,也有西方国家制裁或美国关税贸易战等外力冲击的影响。货币大幅贬值、汇率跳水,是否意味着这些新兴市场经济体再次遭遇集体性发展困境呢?

## 新兴市场都有本难念的经

特朗普在对土耳其“背后捅刀”时,南非货币兰特也出现暴跌。兰特对美元汇率继10日下跌2.8%之后,受里拉对美元汇率连续暴跌产生的蝴蝶效应影响,13日最大跌幅一度达10%,创十年来最大单日跌幅。

如果说里拉暴跌既有土耳其自身经济问题的内因作祟,也有外部特朗普关税大棒打击的外因,那么南非兰特闪崩则很大程度上是内部问题结出的苦果。

24年前,南非作为非洲唯一的发达国家,其GDP规模达1400亿美元。从当时来看,这个GDP量级是埃及的2.7倍、尼日利亚的2.9倍。到了2016年,昔日的非洲第一沦为非洲第三,南非的GDP被上述两个国家反超。

结束白人统治之后,南非并未释放出其经济潜能,反倒患上了腐败严重和效率低下等不少非洲国家的通病。目前,南非的失业率超过27%,外汇储备只有432亿美元,外债规模却达到1832亿美元。

由于占总人口8%的白人仍然控制着72%的土地,南非近年来开始酝酿“土地改革”,即无偿征收白人土地、重新分配给黑人耕种。在失业率高企、经济疲软的情况下,南非主要

政党的政策倾向日益民粹化,正在寻求修宪,在现行宪法规定允许国家为保护公共利益无偿征收土地的基础上,明确何种情况下政府可征收土地。

这一幕像极了在南非邻国津巴布韦曾经上演的“土改”,结果由于白人逃离、黑人缺乏经验,津巴布韦这个“非洲面包篮”经济崩溃、粮食短缺、政治动荡。

与大跳水的土耳其里拉有一拼的是阿根廷比索。10日,阿根廷比索汇率隔夜单日下跌3.8%,今年以来已暴跌35%。为此,阿根廷央行前不久8天内3次加息,利率上调至创纪录的45%。

此外,印度卢比日前也跌到了历史最低点,今年以来贬值了7%;俄罗斯卢布汇率本月也再次下跌,几天内下跌近10%;巴西雷亚尔、墨西哥比索等一些新兴市场货币对美元汇率近期都出现了大幅下跌。

法国《回声报》8月13日报道了一份“预算脆弱国家”名单,其中阿根廷和巴西的债务占GDP比例过高,偿还能力最差;同时,巴西因面临大选,阿根廷因美元公债占总负债比例超过70%,分别面临再融资风险和汇率浮动风险。

## 使用本币结算可行吗?

土耳其里拉暴跌后,埃尔多安宣称要寻找新盟友——他

迅速致电普京,土俄两国均对以后双边贸易使用本币结算一拍即合。

其实,特朗普发起贸易战之后,已有多国发出使用本币或其他国际货币进行贸易结算的声音。俄罗斯《观点报》15日报道,俄科学院欧洲所副所长别洛夫就表示,普京18日到访柏林会晤默克尔,可能会讨论用欧元结算欧盟和俄罗斯之间的能源贸易。

美国《福布斯》杂志14日刊文称,华盛顿正在将美元“武器化”。特朗普上周对伊朗重启制裁时警告说,任何用美元与伊朗做生意的公司都将受到制裁。

面对美元“武器化”,伊朗新闻电视台15日报道称,“从尼日利亚到伊朗,多个国家抛弃美元”,越来越多的国家选择使用本币结算,伊朗分别与土耳其和印度签订了相关协议。金砖国家也有货币互换协议,尼日利亚则将人民币作为结算货币之一。

新兴市场国家在国际贸易中普遍比较依赖全球市场,而美元是流通最广泛的国际结算货币。因而,美国内政尤其是货币政策的调整,其外溢效应就会传导至新兴市场。

比如,近年来,随着美国经济复苏,美联储退出量化宽松并从2015年底启动加息以来,虹吸效应显著,2008年金融危机后涌入新兴市场国家的大量热钱回流,资本外逃,经济失血导致新兴市场发生金融动荡。

土耳其、泰国、印度、印尼等新兴市场国家货币汇率都曾因此出现过剧烈波动。

以往,一些新兴市场国家出现短期经济困境时,多会求助国际货币基金组织(IMF)的贷款渡过难关。但IMF的贷款条件苛刻,同时很难避免被IMF最大股东美国操纵,借此影响贷款国内政。这也是土耳其里拉闪崩后,埃尔多安拒绝与IMF谈判的重要考虑。

如今,在美国货币政策及其主导的国际金融机构之外,又多了一个人为将美元“武器化”的情况——特朗普挑起的无差别关税贸易战。虽然特朗普政府已与欧盟、中国、加拿大等多国打响贸易战,并制裁了伊朗、俄罗斯等11国,但这次他对土耳其进行了“重点打击”,而导致土美闹翻的原因,却是因为土耳其拒不释放一位涉嫌参与2016年7月15日未遂政变的美国牧师布伦森。

因为一个美国公民,不惜与北约盟友土耳其翻脸,这“很特朗普”,符合他的“美国优先”原则以及说一不二的大老板人设。面对美元和关税的进一步政治化和“武器化”,新兴市场国家需要尽快推进自身结构性改革、调整货币政策,才有可能应对世界贸易体系遭到的空前挑战。

(资料来源:微信公号“智谷趋势”“侠客岛”;环球时报、参考消息、观察者网)

## 他“冠名”了太阳探测器

A09

出品:国际新闻部  
设计:壹纸工作室  
本版编辑:王晓莹  
美编:马晓迪  
组版:颜莉