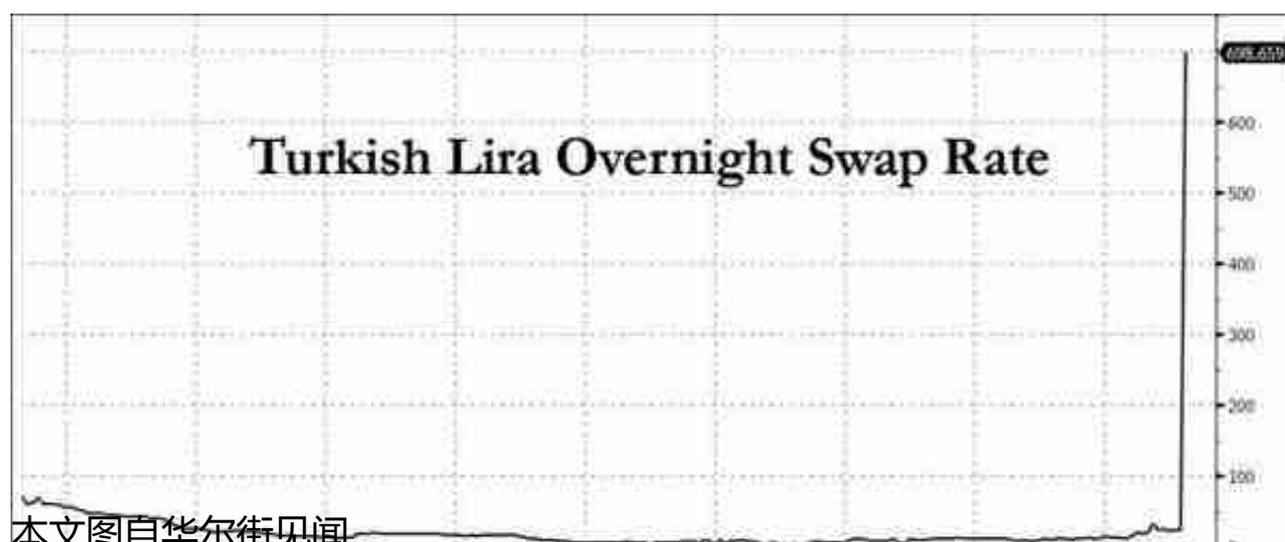


里拉流动性持续收紧，叠加地方选举在即，土耳其再次面临危机！

据华尔街见闻消息，3月27日周三，土耳其股市再现动荡，Borsa Istanbul 100指数波动性升至去年11月以来最高水平，午后暴跌近5%。美股开盘后，该股指进一步下挫，跌幅一度达到约7%，抹平年内所有涨幅，今年从累涨转为累跌。而且银行指数跌幅超过8%。iShares安硕MSCI土耳其ETF一度跌约8%。



本文图自华尔街见闻

本周一，此前一周还保持在22%水平左右的里拉隔夜互换利率飙升了逾十倍至300%多，创下2001年土耳其金融危机以来的最大涨幅。

与此同时，土耳其5年期信用违约掉期（CDS）在周三飙升至441个基点，过去一周的涨幅超过100个基点；以美元计价的土耳其主权债券则是大幅下挫，其债务保险成本飙升至6个半月以来高点。

彭博社引述TEB Investment策略师Isik Okte指出，投资者们对于土耳其国债收益率和5年期CDS溢价的不断上升而感到十分不安，因此正在回避土耳其的银行股。

“如果上述趋势没有出现逆转，我们将看到更多银行股被抛售。”

里拉隔夜互换利率的疯狂令金融博客Zero Hedge感到震惊。上述媒体此前认为，里拉流动性的突然蒸发一定程度上是由土耳其银行业监管机构BDDK在去年夏天市场暴跌期间实施的限制造成的。当时，BDDK将土耳其银行向海外放贷的里拉上限设定为25%。

过去几个月里，交易员大举买入短期掉期合约，以吸纳高达24%的高收益，但上周末里拉的大幅贬值让他们措手不及，并匆忙撤离。结果，里拉的流动性蒸发，导致

利率飙升。

路透社周三援引三名土耳其知情人士称，至少在本月31日的土耳其地方选举结束之前，土耳其各银行都将继续在伦敦外汇掉期市场冻结里拉流动性。但他们也表示，此举仅是暂时之举。

在土耳其经济十年来首次滑入衰退之后，土耳其将迎来新一轮地方选举，目前该国总统埃尔多安所在阵营有望赢得更多选票。

但彭博社指出，投资者更感兴趣的是埃尔多安的支持率相比去年会否有所下降，以及伊斯坦布尔、安卡拉等主要城市又会产生怎样的选举结果。

此前有分析认为，土耳其官方不惜一切保卫里拉的努力是基于市场因本月大选产生的明显焦虑，土耳其的家庭和企业上周已经抛售了40亿美元的里拉，抛售规模创2012年以来新高，他们所持的里拉资产规模刷新了最低纪录。

上周五里拉又一次崩盘以来，土耳其官方采取了一系列措施保卫里拉汇率。先有土耳其央行喊话并暂停7天期回购和外汇掉期拍卖，然后是埃尔多安亲自警告里拉空头，随后又向发布看空土耳其里拉报告的摩根大通发起调查。

Zero Hedge表示，土耳其当局的“里拉保卫战”意味着这个国家正在尽力切断与外国投资者之间的联系。

这对于一个在过去10年完全依赖外部资本流入的国家而言，这可能就是死刑。

此外，上述行径还暗示着土耳其将迎来更广泛的经济放缓和通胀加剧，两种现象愈演愈烈才是土耳其不断升温的危机背后真正的原因。（华尔街见闻 曾心怡）