索罗斯能做空中国么？

索罗斯曾意图做空中国，对港股下手。对自己的技术有着迷之自信的他，却差点儿连牌桌都没下来。

下面咱们就具体梳理一下这个亚洲金融风暴的过程。

一、空手套白鸡

其实索罗斯干的事并不复杂，看懂下面这个故事就够了：

话说村里面有两个人，

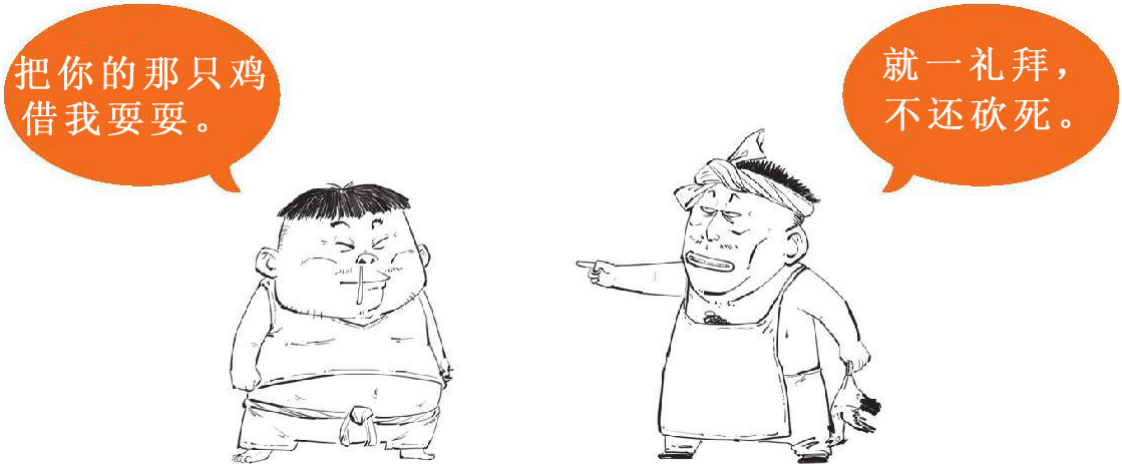
二狗子

著名养鸡专业户

三胖子

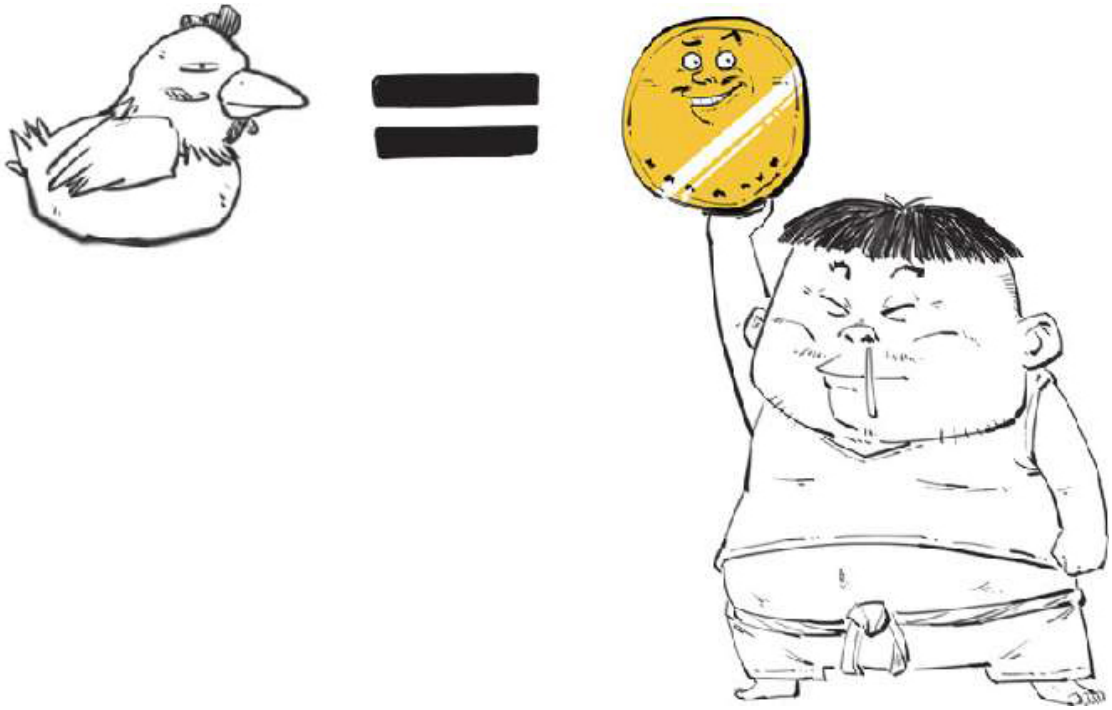
著名老赖

这天，三胖子又馋了，就问二狗子借了只鸡。



吃鸡一时爽，还鸡火葬场，要是现在真把鸡给吃了，以后拿啥还？

冥思苦想之后，三胖子发现了个机会。这时候市面上，一只鸡值一个金币，

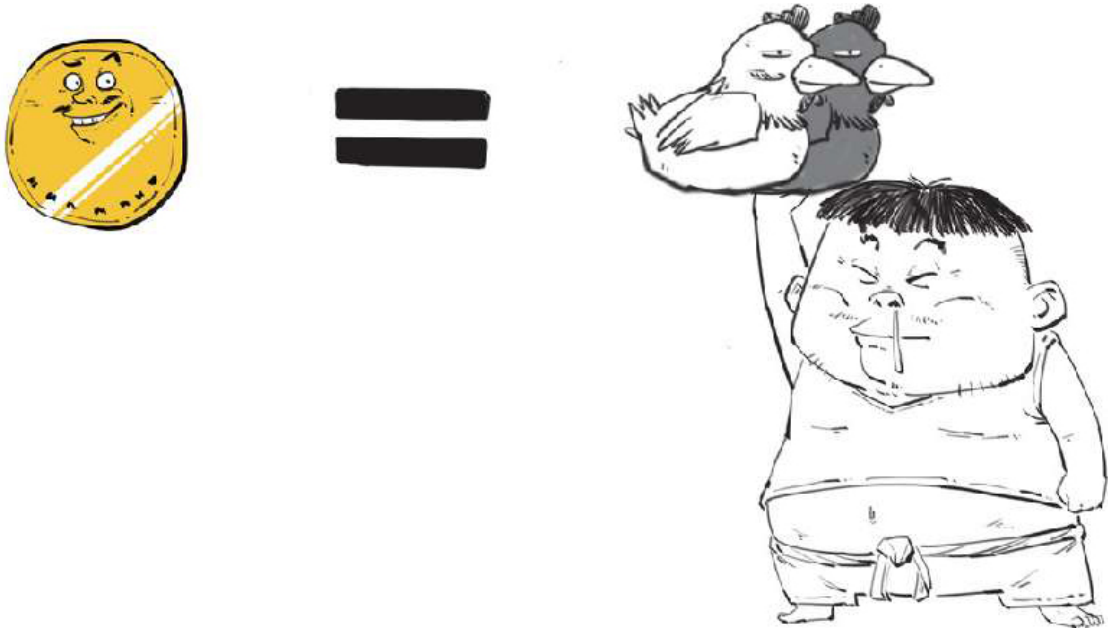


然后他把鸡卖了。

为啥敢这样做?

因为三胖子掐指一算，认为鸡会降价。

不知道是走狗屎运还是会忽悠，鸡真的降价了，现在一个金币能买两只鸡。

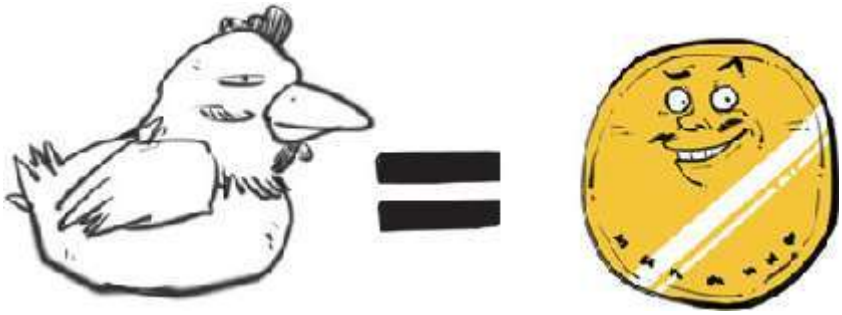


于是他用同样的钱买到了两只鸡。

这下三胖子还了债，自己还白赚一只。

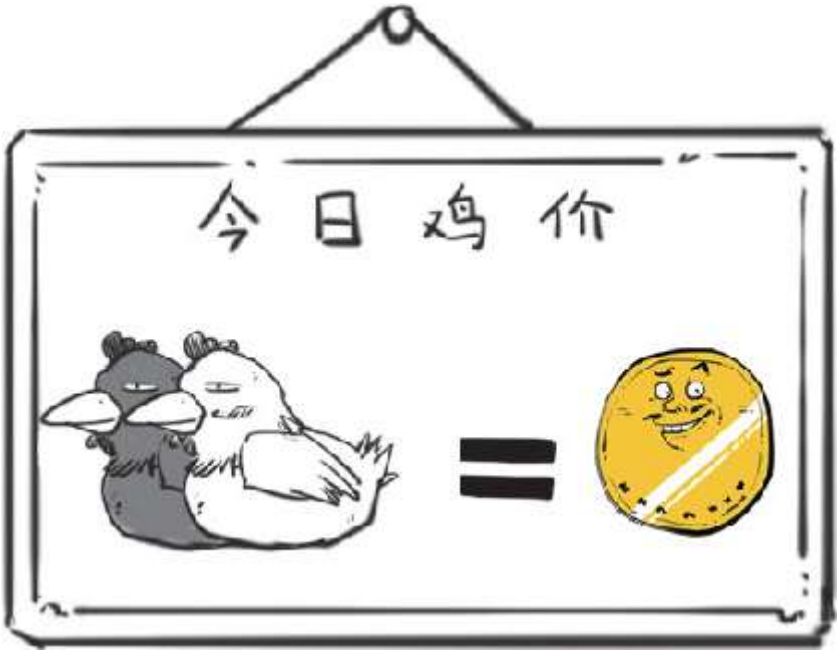
上面这个空手套白鸡的过程，在金融上叫做空。

总结一下，分三步：



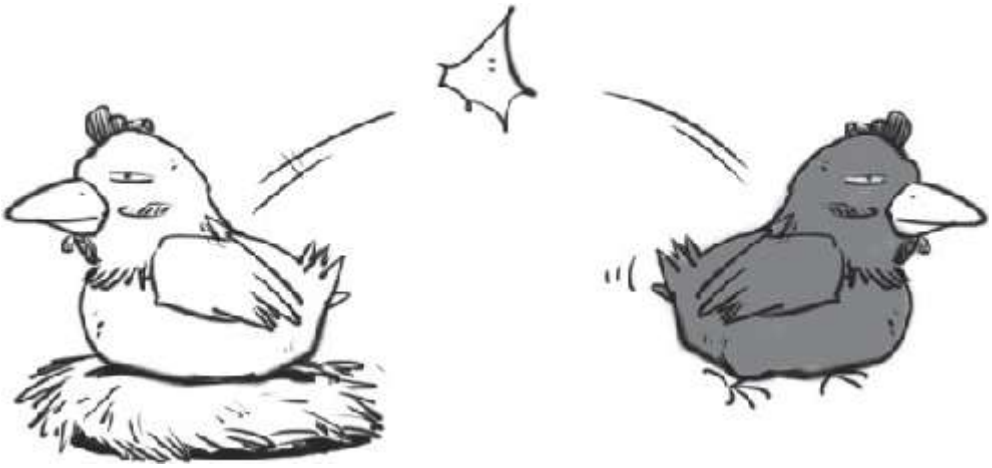
第一步：

借鸡卖钱



第二步：

等鸡降价



第三步：

买鸡还债

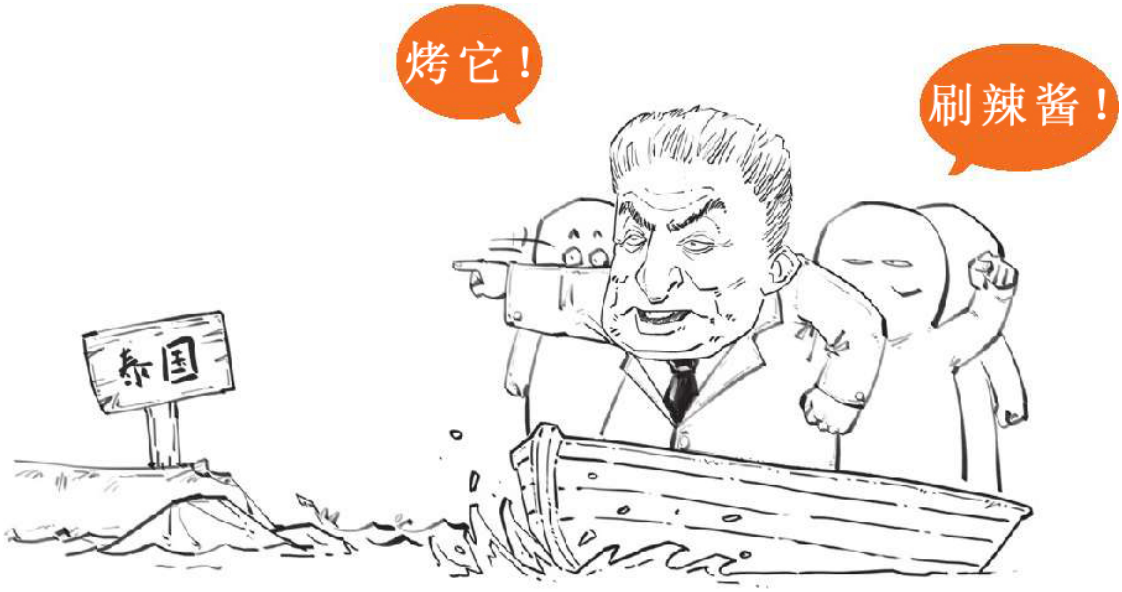
白赚一只

很明显，做空就靠赚差价，所以降价是关键。

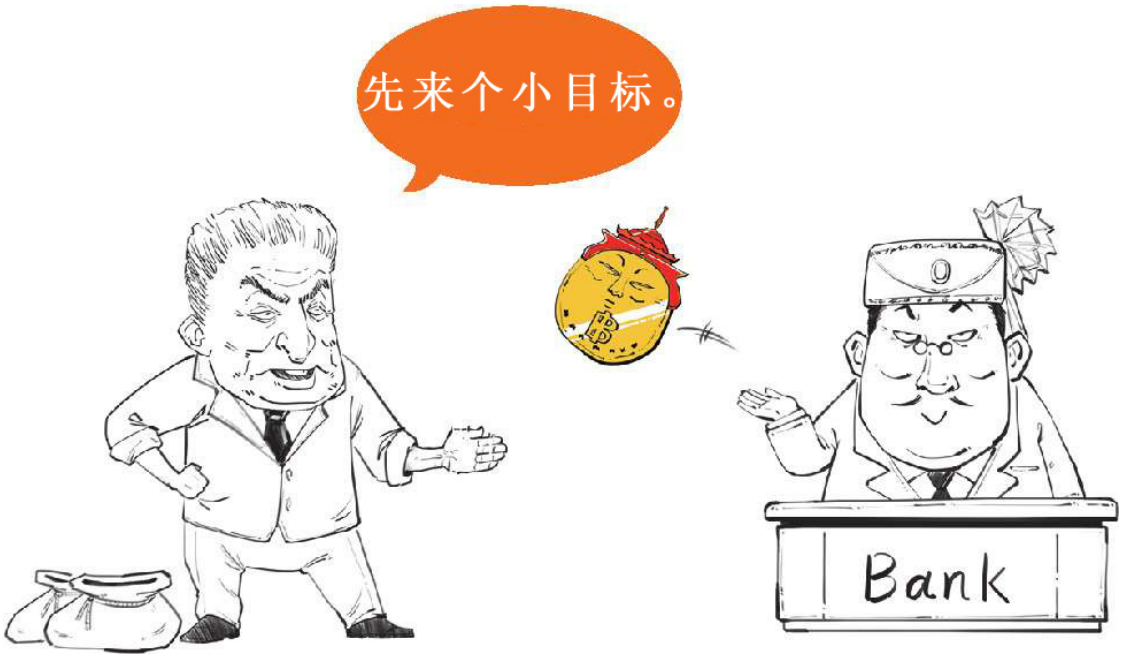
好了，懂了这三步，咱就懂了索罗斯做空泰铢的三步。

二、做空泰铢

时间回拨到 1997 年，索罗斯瞄准目标后，开始了他的计划，杀气腾腾地冲向泰国。



利用泰国对外资的开放，索罗斯找到泰国银行，开始疯狂借泰铢，有多少拿多少。



当时泰国用高利率来吸引外资，只见过来存钱的，就没见过借钱的。

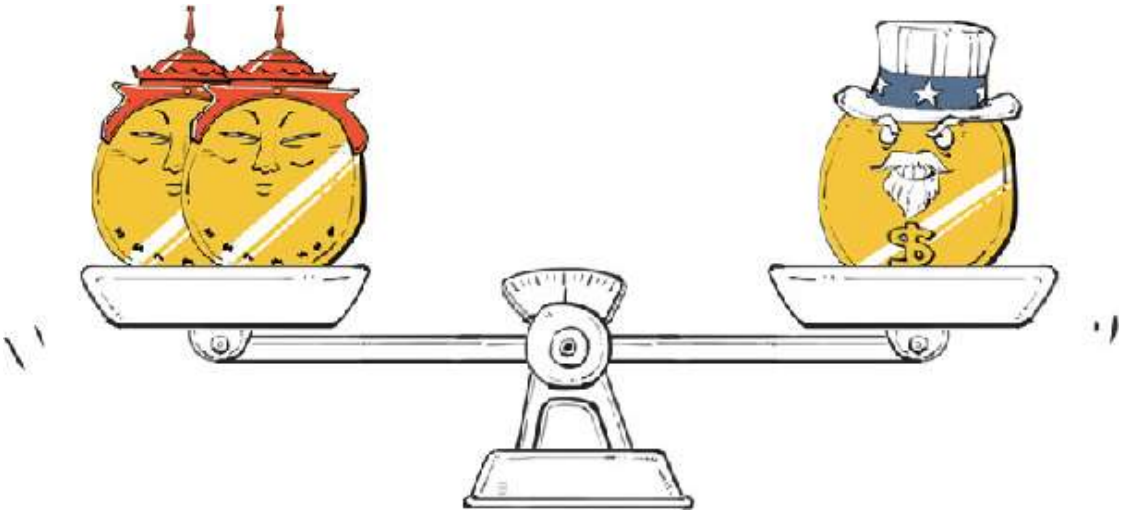
所以估计银行的第一反应是：

索罗斯可不傻，肚子里憋着可坏的主意。

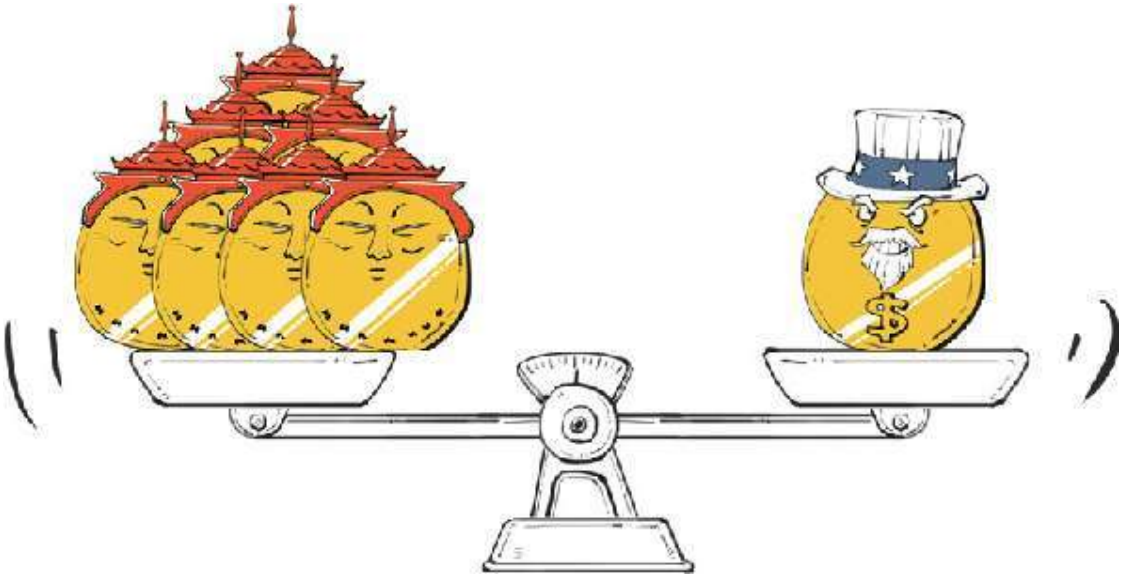
借到泰铢之后，他马上把它们全扔到市场上进行抛售。

物以稀为贵，但东西一多就不值钱了，而泰铢更是多得烂大街，不仅要贬值，连兑换美元的固定汇率眼瞅着也要崩盘。

原先泰铢兑换美元的情况是这样：



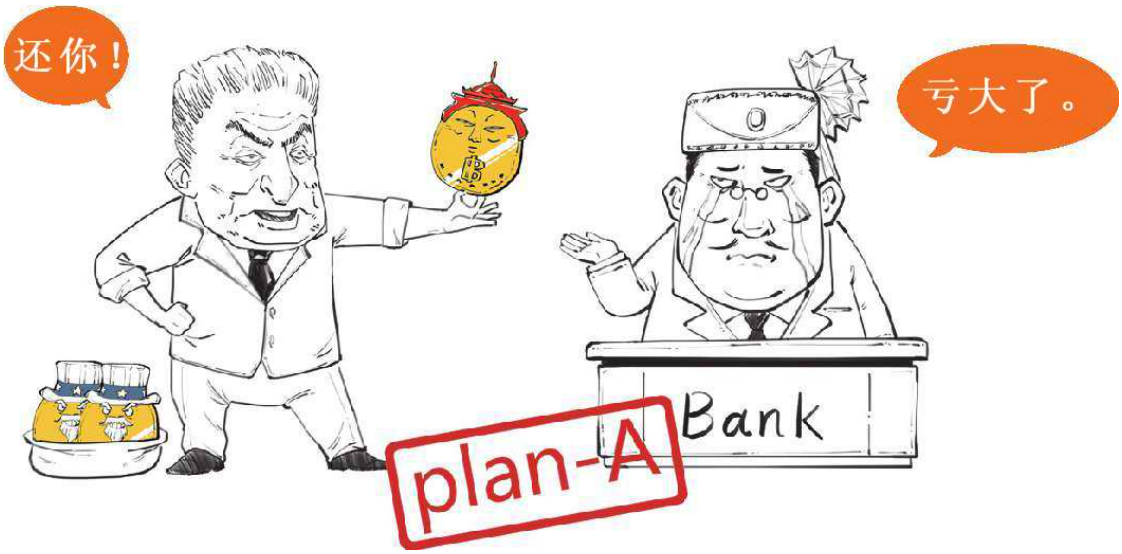
崩盘后的泰铢可能就成了这样：



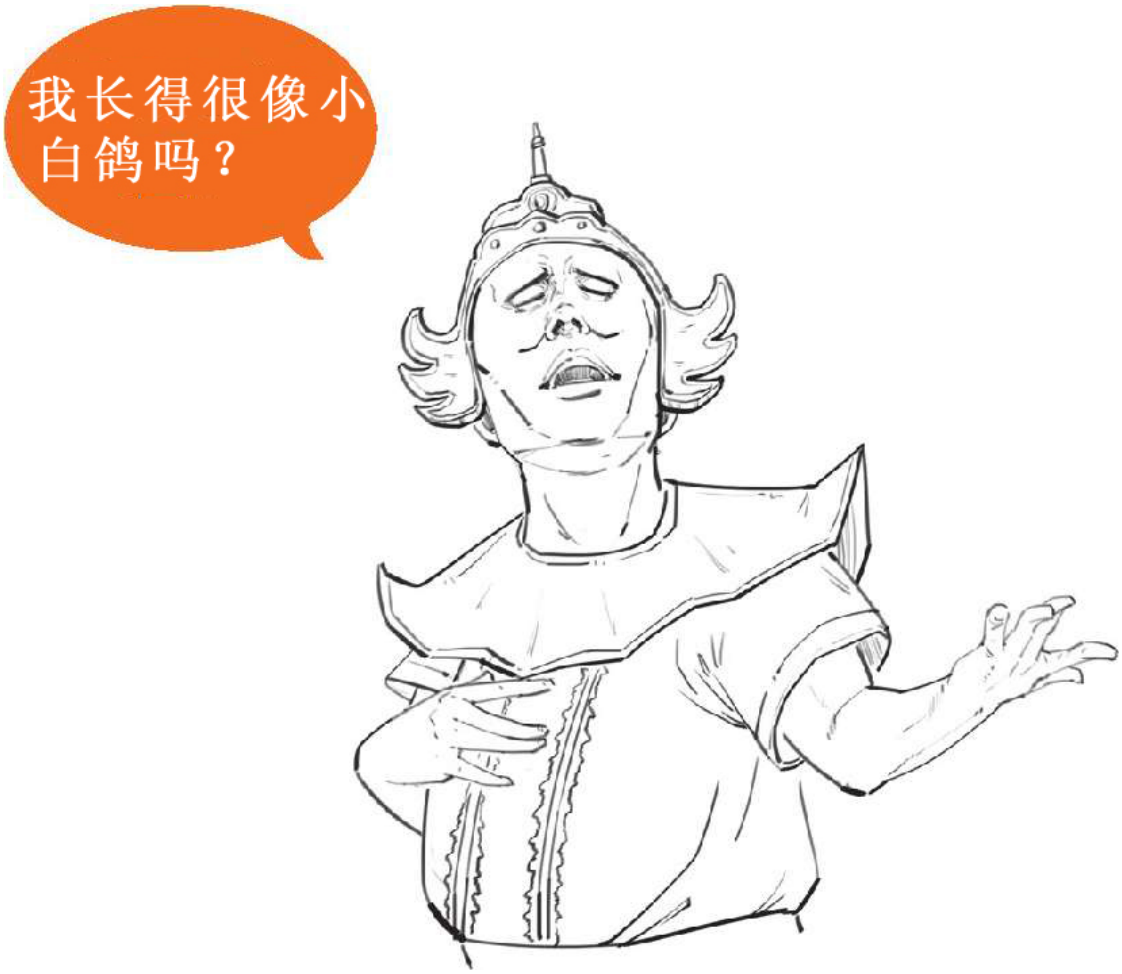
没错！让市场上的泰铢变多，这是索罗斯让泰铢贬值的关键一步！

只要汇率变了，以后还银行钱的时候，拿出一小部分美元换成泰铢就够了，剩下的美元，拍拍屁股带走。

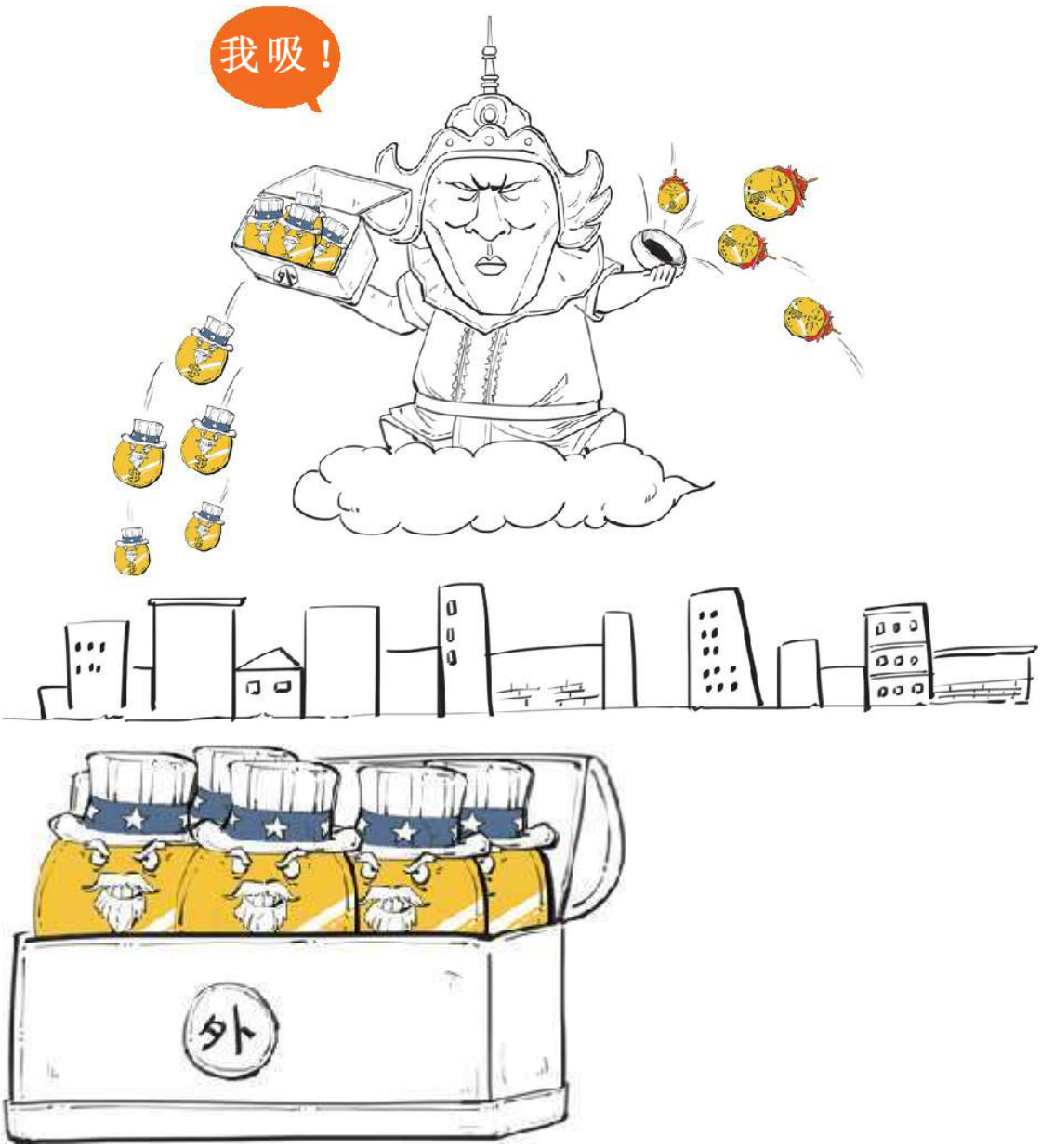
这是索罗斯做空泰铢的 A 计划。



本来这个计划很妙，但泰国政府也不是吃素的，他们很快就察觉到了问题。



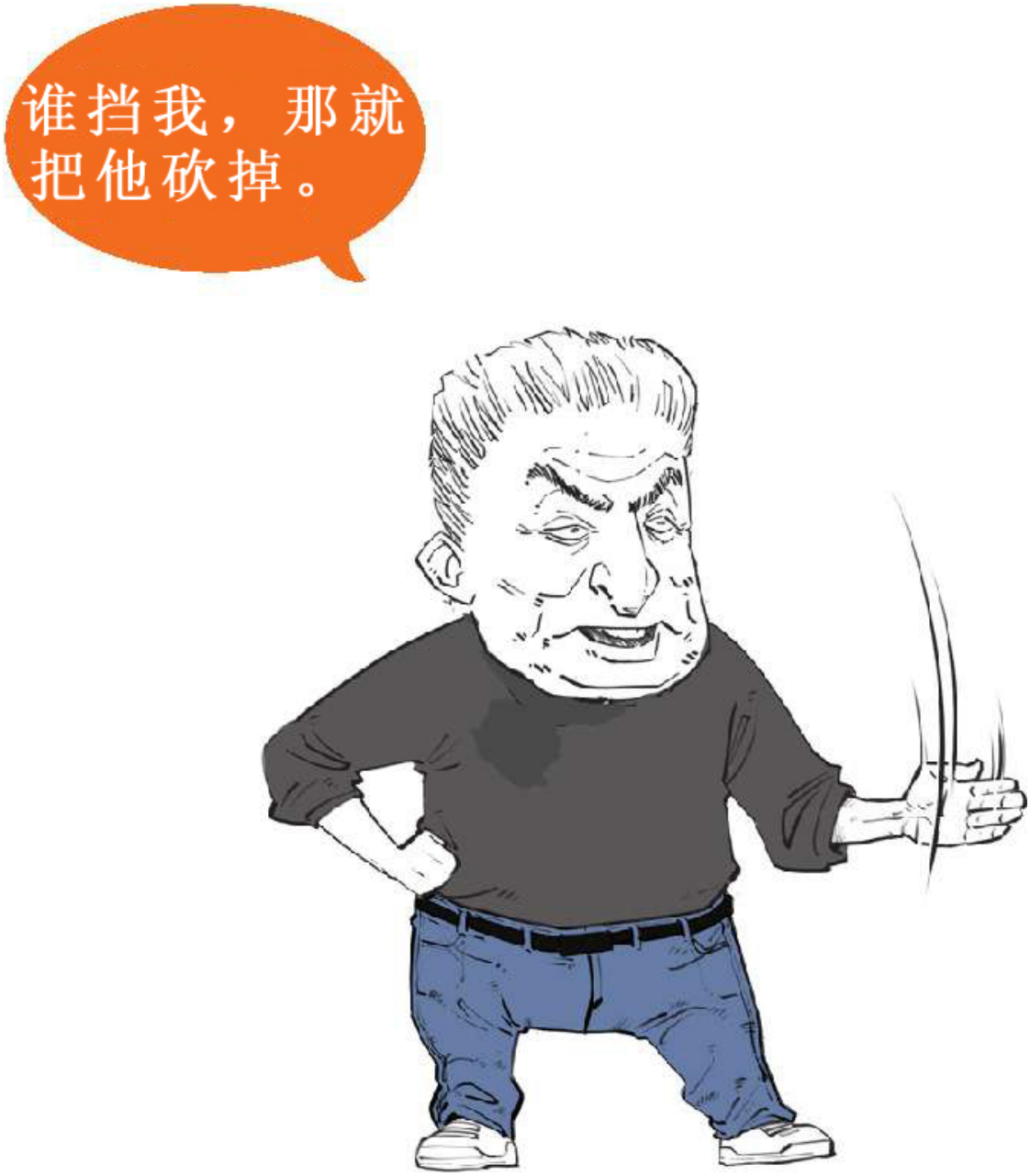
为了不让泰铢贬值，稳住汇率，泰国政府把攒的美元拿出来，换回市场上多余的泰铢。



这个压箱底的美元，叫外汇储备，都是泰国人给外国打工洗盘子挣回来的辛苦钱。

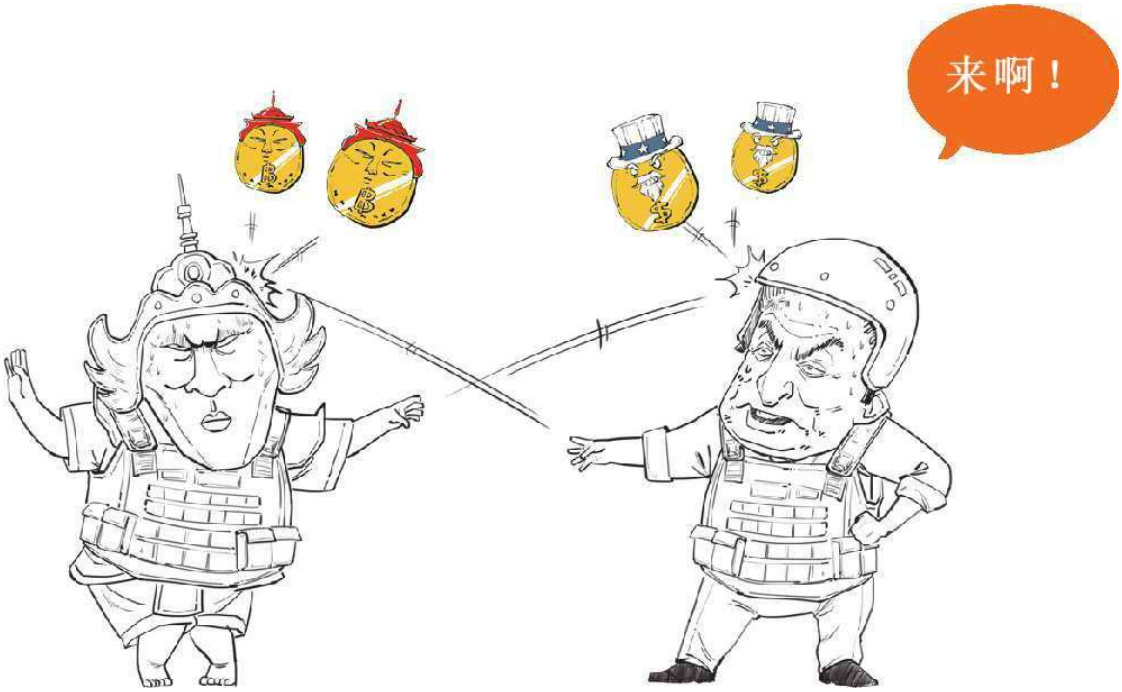
市面上的泰铢少了，没有贬值压力，泰铢的汇率总算稳定下来。索罗斯前面借银行多少，后面老老实实还多少。

索罗斯白折腾一场，通往财富自由之路眼看着要被堵了，索大爷很生气，后果很严重。



接着，不肯罢休的索罗斯推出了威力加强版的 B 计划。

为了加速泰铢贬值，他一边加大借钱力度，不只向银行借，只要有泰铢的都借，借了就往市场上扔，换走美元；

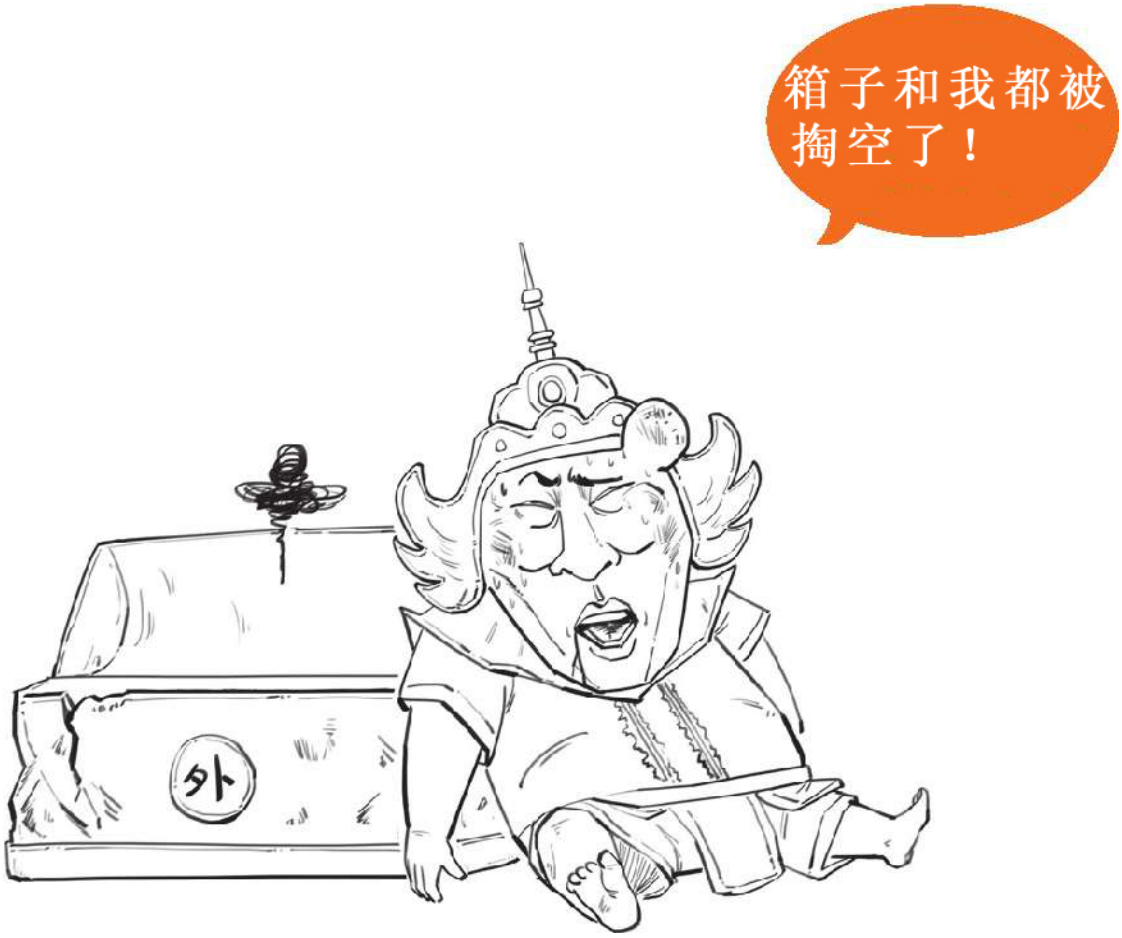


另一边化身「大忽悠」，不停宣传泰铢贬值的消息，并将其做成话题，天天刷流量，霸占热搜榜第一。

卖力的宣传让泰国民众怕了，觉得手里的泰铢要贬值，赶紧去换美元。

索罗斯做空泰铢的 B 计划很成功。

泰国政府只好用更多的美元外汇储备，去吸收市面上狂轰滥炸的泰铢，可惜外汇数量有限，实在不够和索罗斯对抗。



泰国政府也挣扎过，比如严禁银行借出泰铢，提升贷款利率来提高借钱成本，但都没什么用。

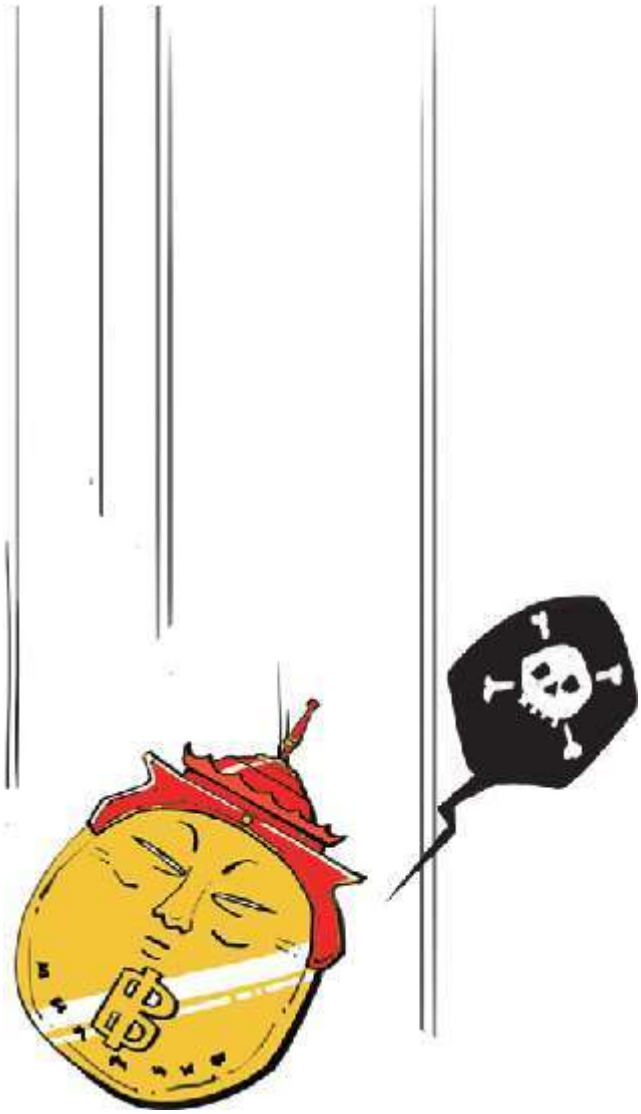
更雪上加霜的是，泰国国内有一撮人贪图利益，选择主动站在索罗斯这边。

泰铢越积越多，贬值越来越厉害，泰国政府被贬值压得就剩一口气，只好放话：

放弃固定汇率，改为浮动汇率。

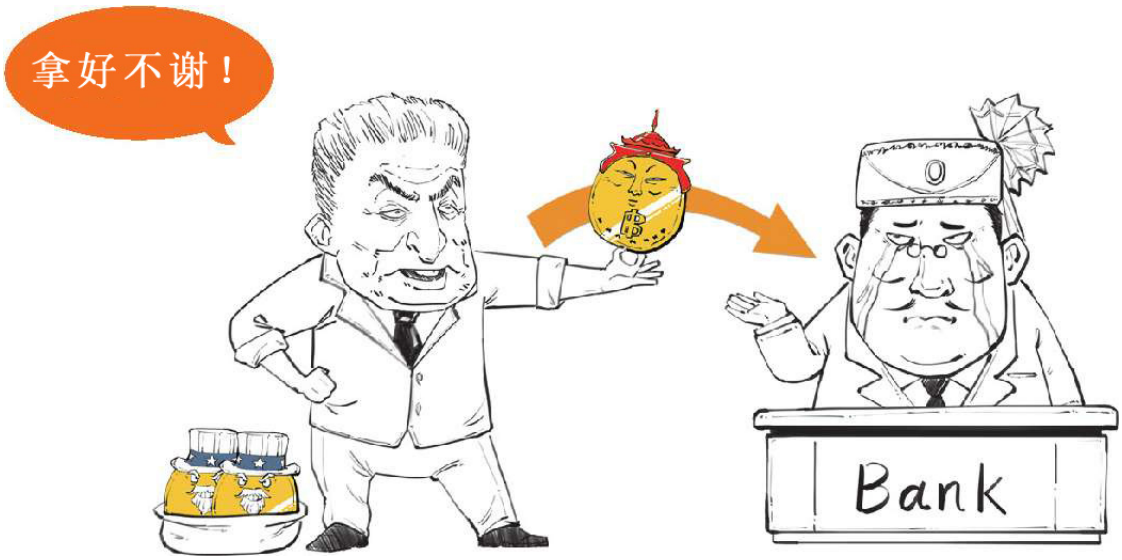
这话的意思是：以后多少泰铢换多少美元，由市场说了算。于是泰铢的价格迎来了暴跌。

原先换一美元需要二十五个泰铢，后来需要四十多个。



泰铢成功贬值，索罗斯爽歪歪，用很少美元就能换回大把的泰铢。

然后把泰铢还给银行，拿着剩下白赚的美元跑路。



据说这次索罗斯和他率领的国际游资通过做空泰铢，总共获利超过 40 亿美元。

而泰国这次惨变提款机，许多公司破产，优良的资产被贱卖。

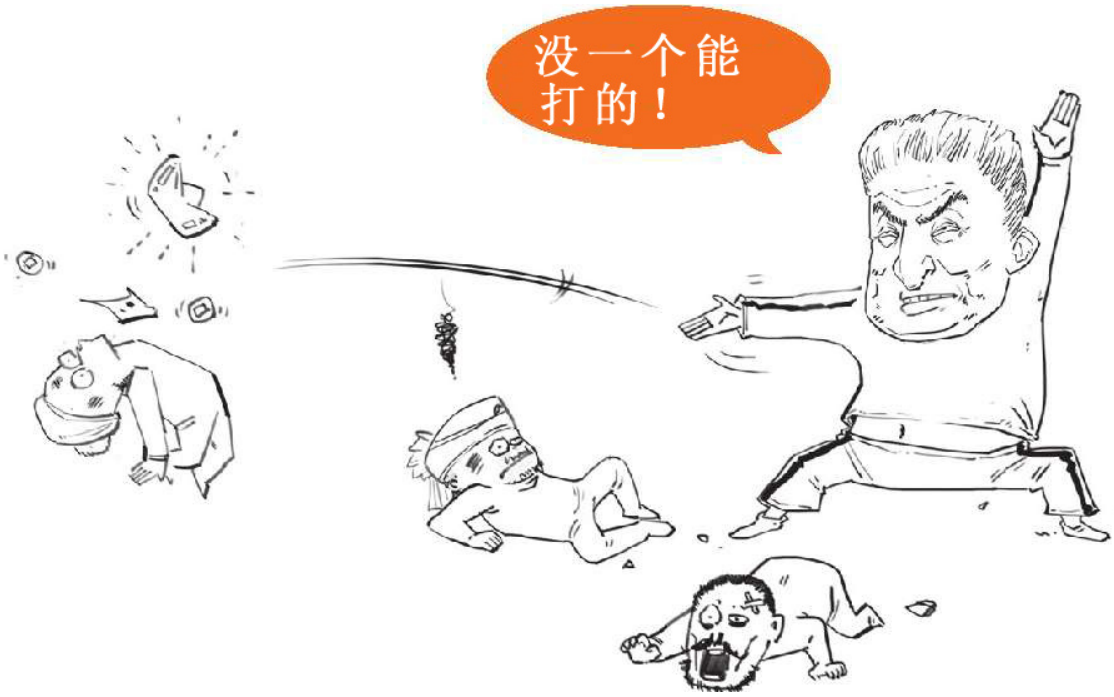
泰国人民则更苦，他们不仅失了业，多年的积蓄也全被打包带走。

三、亚洲金融风暴

在泰国身上尝到了甜头后，索大爷一盘算：这招对周围的国家肯定也好使，既然都来了，干脆顺道办个新马泰落地签，再搭上印尼菲律宾，权当搞团建了！

这就是 1997 年横扫整个东南亚的——

亚洲金融危机！



别人的故事讲到这儿，基本就结束了，但索罗斯想老骥伏枥再接再厉，找了个新目标——中国香港。原本对自己的技术迷之自信的索罗斯，这次却差点儿连牌桌都没下来。

四、中国香港保卫战

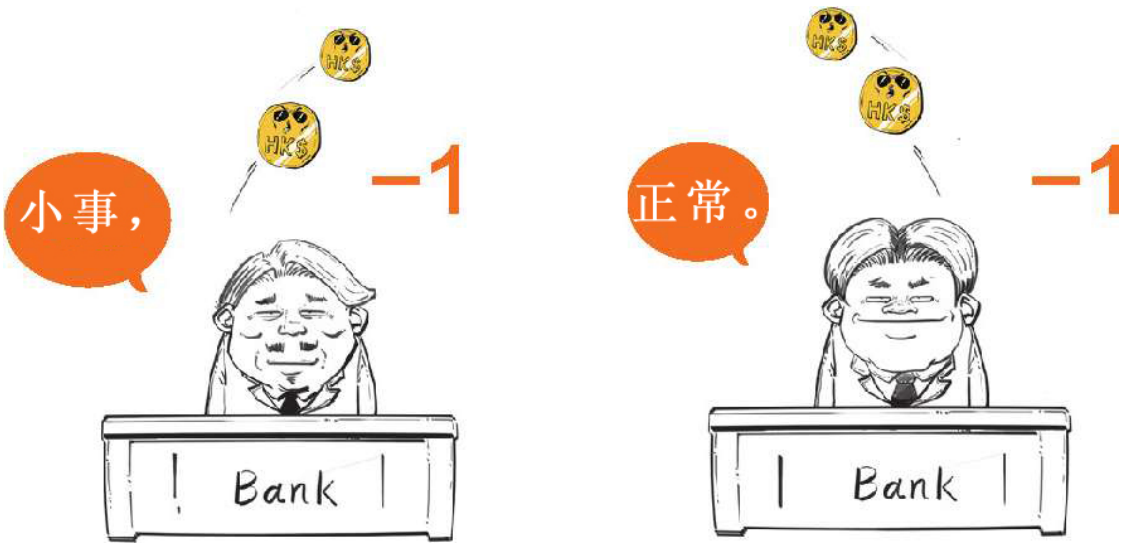
香港是自由港口城市，为了做生意方便，和泰铢一样都绑定了和美元的汇率。

这叫港币的联系汇率制，结果就是美元涨港币涨，美元跌港币跌。

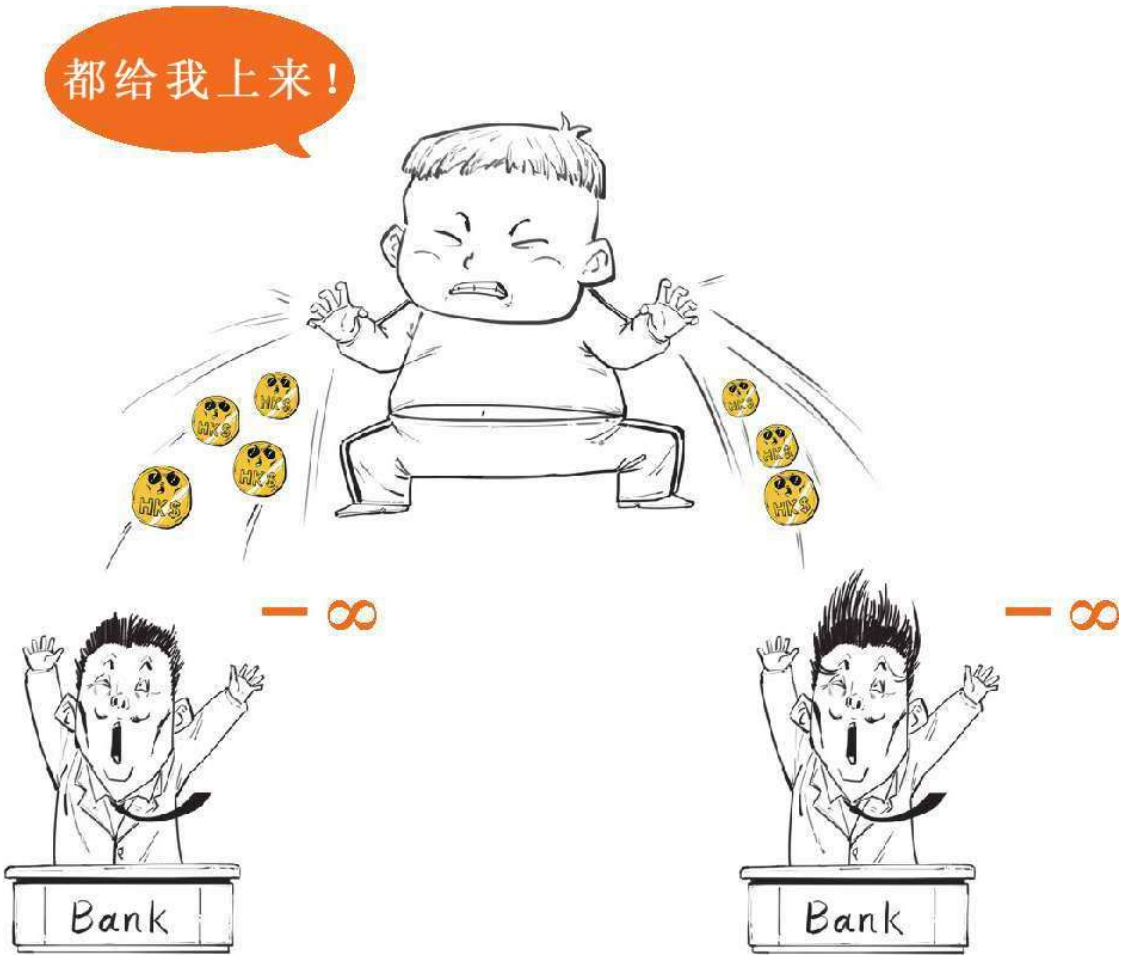
既然长得都一样，索罗斯灵感大发，把前面使过的招又耍了一遍，想做空港币。

可是没想到香港是根硬骨头，外汇储备多，港币一时半会儿贬不了值。这就很令人头疼，不过他有了一个新想法——

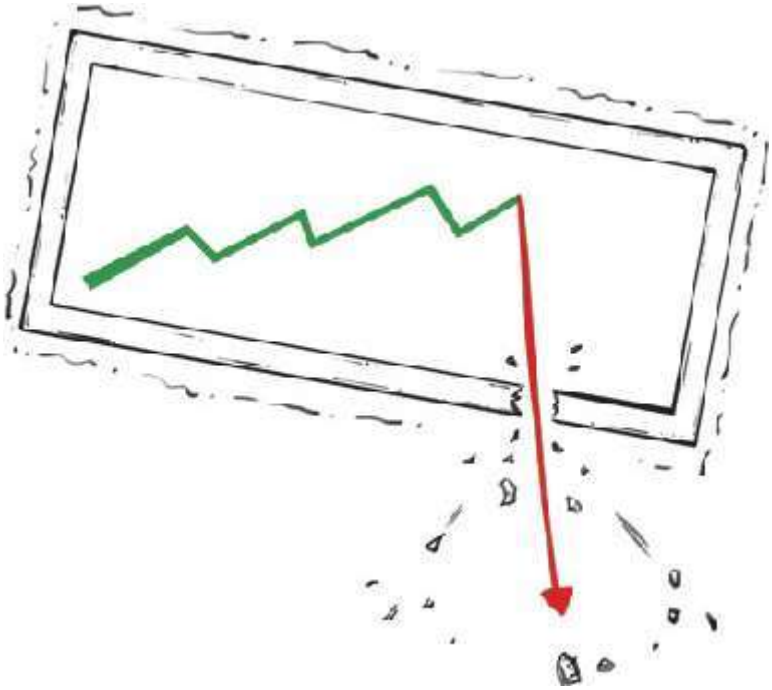
要问索罗斯为啥有这样的自信，是因为香港特区政府为了对付他，也选择了加息，不仅可以提高借钱成本，还能吸收市面上的港币。



但估计是被泰国的反面教材吓坏了，香港特区政府这次加息是往死里加，加到急眼的那种。



这样做之后，市面上港币是少了，但港股也被坑惨了。大家都没钱炒股，股市没了支撑，就要下跌。



而下跌正是索罗斯做空的好机会。

做空港股的方法和前面类似，不过是把泰铢换成股票，具体不多说了，记住结果就行：

股价跌了你就赚，越跌越赚。

股市的暴跌摆在明面上，恐慌的情绪一旦上来，又将重复泰国的故事，港股港币都保不住。

香港特区政府储备的美元要同时抬升港币和港股，而且两手都要抓，两手还都得硬。

这么大的阵势，香港特区政府的外汇储备够吗？

这是索罗斯低估的一个问题，也是最后失败的重要原因。

不要随便欺负小朋友，因为通常他们背后

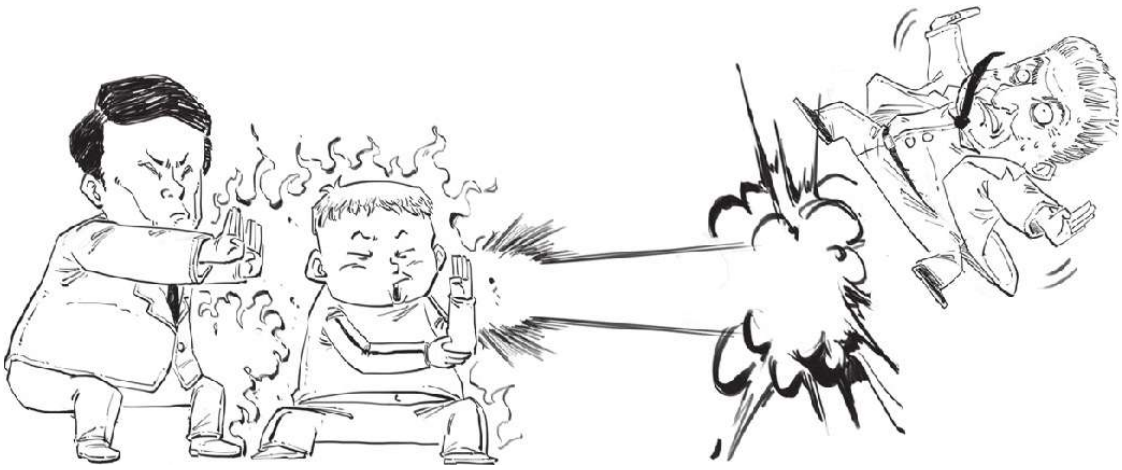
虽然当时香港特区政府储备的美元也不少，但所有人都在等一句话，一个态度。

而中国中央政府的态度很明确：

在当年，中国中央政府和香港特区政府的外汇储量加起来排世界第一。

有了中国中央政府的支持，香港特区政府的信心大增，开始有计划地抬高股价，稳定港币，情况因此发生了逆转。

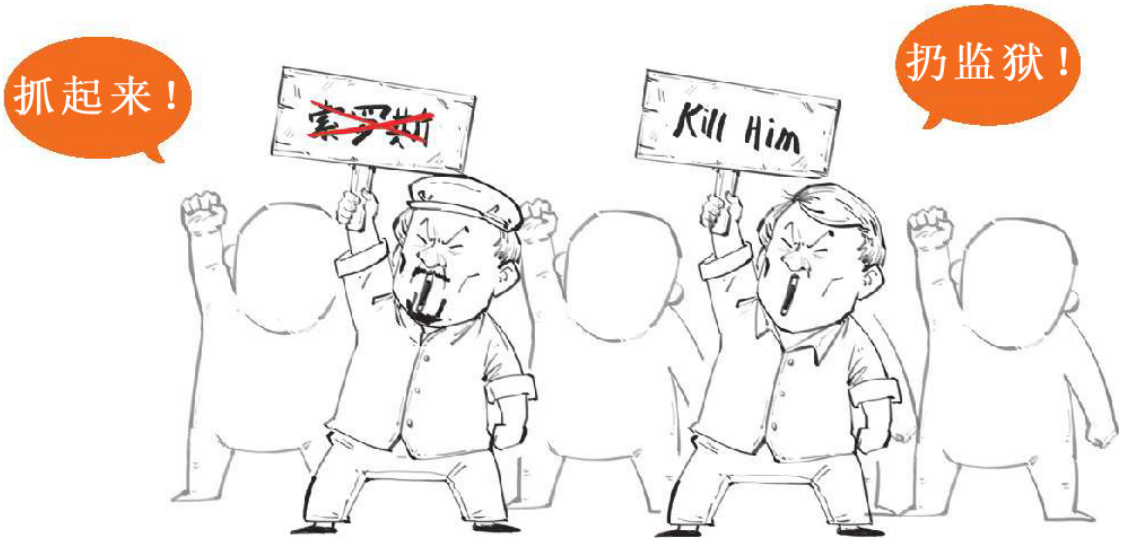
索罗斯的计划头一次彻底落空了。



做空港股亏了，做空港币也亏了，前面累死累活赚的钱不能全搭在中国香港上，索罗斯打算认输撤退了。

眼瞅着在中国香港拿不到啥好处，在别处的投资又出现了问题，索罗斯收手了。亚洲金融危机总算是过去了。

这场危机重创了东南亚国家，中国香港也只算惨胜，所以很多人对索罗斯恨之入骨。



但索罗斯却不这么认为，相反，他觉得自己无比正确，还有这么一套说辞：

> 在金融上，说不上有没有道德，都只是一种操作。

——乔治·索罗斯

亚洲金融风暴的内容就说到这里。尽管索罗斯的话听上去非常非常「直男癌」，但事实上资本就是这样无情，在你风光的时

候它会锦上添花，而在你落难的时候，

它不会雪中送炭，

通常只会落井下石。

该电子书共 13 章，92% 未读

继续阅读

电子书

半小时漫画经济学 3：金融危机（完结篇）

陈磊·半小时漫画团队 等

共 13 节

会员专享 ~~¥39.90~~

编辑于 04-14

浏览器扩展 Circle 阅读模式排版，版权归 www.zhihu.com 所有