

证券研究报告

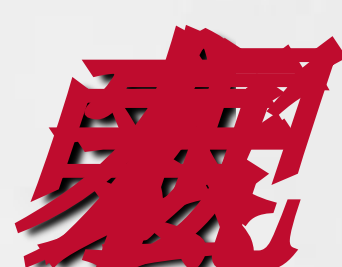
中泰宏观首席分析师 陈兴 博士

执业证书编号：**S0740521020001**

研究助理 马骏 博士



欢迎关注：
陈兴宏观研究

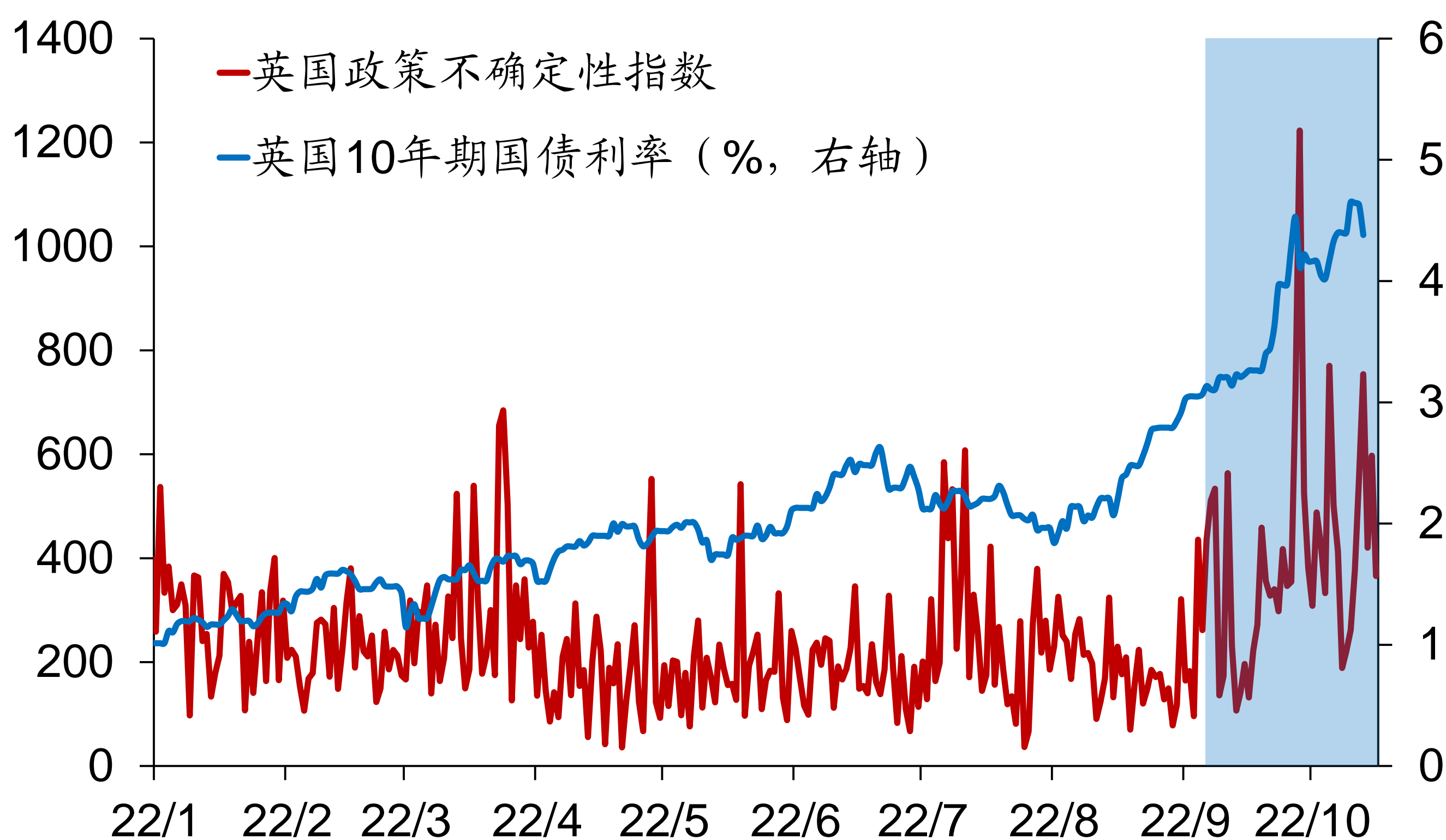


▶【海外经济系列】英国新首相会被罢免吗？

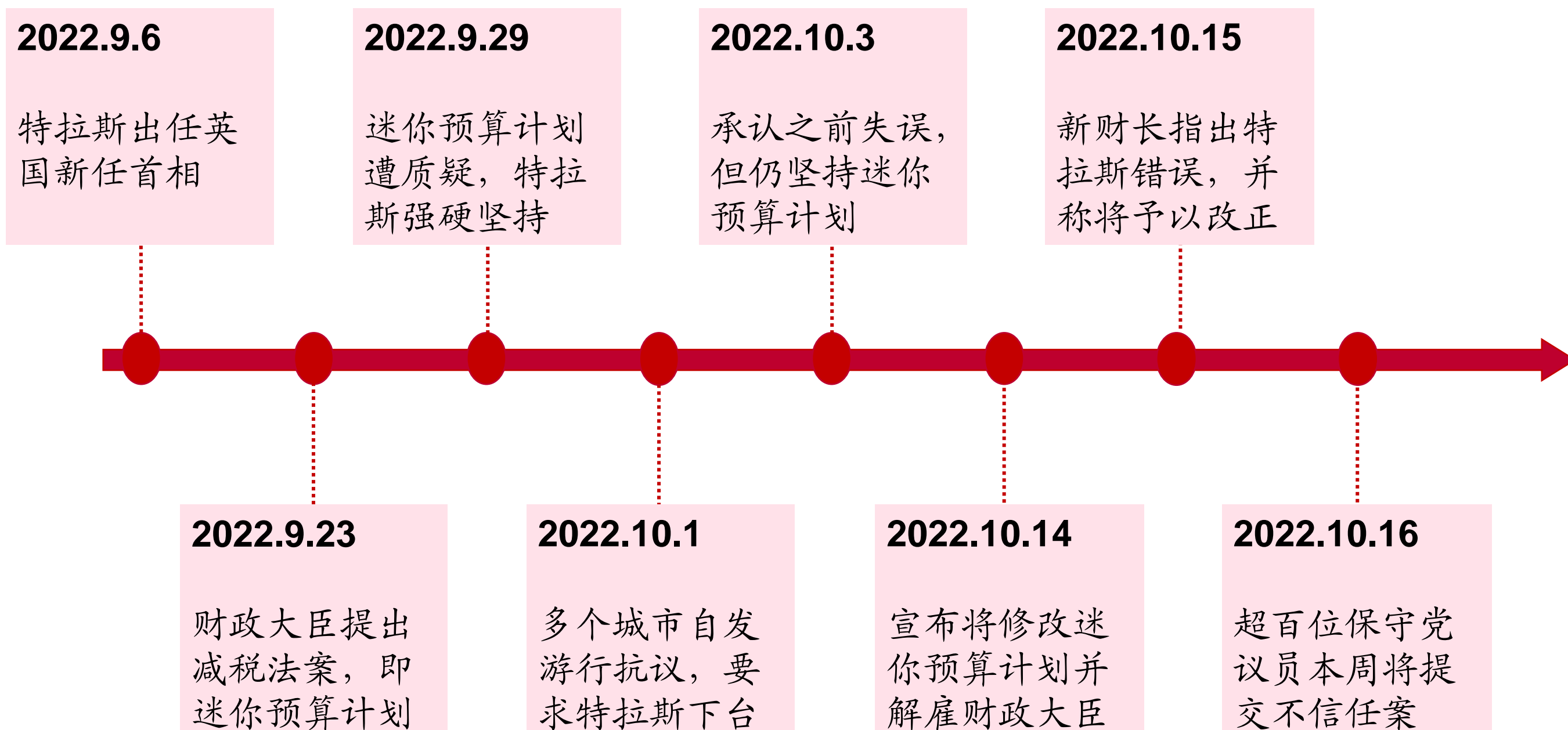
核心观点

在英国前首相约翰逊辞职后，前外交大臣特拉斯作为执政党推举的新任党魁出任首相。特拉斯以逆转英国经济颓势为政治目标，上任即极力推行减税政策。9月底，特拉斯所任命的财政大臣公布以大幅减税为核心的迷你预算计划。特拉斯的宽财政与英央行的紧货币抗通胀政策背道而驰，致使英国政策不确定性和国债收益率陡增，波及英国养老金陷入流动性螺旋危机，此举受到市场和国际机构的强烈抨击。在社会各方的压力下，此前强硬坚持该政策的特拉斯不得已做出妥协，并于近日宣布将修改预算计划且辞退财政大臣。人民对首相的不满拖累执政党支持率，使得党内对特拉斯大失所望，已有超百位保守党议员计划在本周提交对特拉斯的不信任案，罢免其党魁和首相职位。若罢免通过，新首相将仍由党内推举，前财政大臣苏纳克或新财政大臣亨特有希望接任，而二者均对特拉斯的迷你预算计划表示强烈反对。

英国政策不确定性指数及10年期国债利率



特拉斯就任英国首相后重要事件



■ 数据来源：WIND，EPU，中泰证券研究所，阴影区域为特拉斯就任至今。
■ 风险提示：经济下行，政策变动



重要声明

- 中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。
- 本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。
- 市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- 投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。
- 本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。