

# 市场观察

## 英国新任首相特蕾莎·梅：“退欧就是退欧”

2016年7月14日

- 周一时间英国保守党党魁竞选人利德森突然宣布退出竞争，令公投脱欧后的英国政坛整合进程大幅提前，为市场情绪带来了一定的提振。利德森宣布退选后，英国保守党宣布特蕾莎·梅成为保守党新任党魁。
- 英国时间周三晚间，英国女王正式接受了卡梅伦的请辞，随后任命特蕾莎·梅为新任首相，并邀请其组建政府。特蕾莎·梅在就任后发表讲话，称将延续卡梅伦在建立社会公正上的足迹，将在税收上优先考虑普通人的利益，“统一”至关重要。稍后有消息称，伦敦市前市长、退欧派主要人物鲍里斯·约翰逊被任命为英国外交大臣；大卫·戴维斯被任命负责英国退欧事务，大卫·戴维斯也是一名资深的退欧派。
- 特蕾莎·梅的当务之急是与议会讨论与欧盟谈判英国退欧的具体策略，最快会比市场之前的预期提早两个月开始脱欧谈判。尽管英国现在依然存在避免脱欧的可能性，不过花旗基于政治原因考虑，预估有80%的可能性英国最终脱欧。
- 尽管反对党、劳动党、自民党以及绿党要求重新公投，花旗虽然不排除这个可能性，不过重新公投不是花旗的基本假设。简单来说，不成气候的反对派，与国会的一贯做法，使重新公投在短期内来看不太可能。
- 特蕾莎·梅曾经是支持留欧的，不过被认为是一个“弱留欧派”。在特蕾莎·梅作为内政大臣的任期内，一直批评欧盟政策，尤其是针对劳动力可以自由流动的政策。特蕾莎·梅之前表示“退欧就是退欧”，她将尽快于年底前启动里斯本条约第50条，展开与欧盟的谈判，并最终于2年后退出欧盟。最终的退出欧盟时间是否延期，将由欧盟的27个成员国决定。
- 特蕾莎·梅目前并没有推出一套与欧盟谈判的完整策略。她只说可能会就“最优的解决方案”来协商，强调英国必须重新自主控制流入英国人口。特蕾莎·梅说道，几万人的净移民数量英国是可以承受的，不过需要一定的时间。她同样强调了获得

# 市场观察

## 英国新任首相特蕾莎·梅：“退欧就是退欧”

2016年7月14日

欧盟单一市场金融服务准入的重要性，说道“谈判中，我们需要英国可以确定对欧盟金融服务市场提供服务”。

- 欧洲单一市场，也被称为内部市场，旨在保证商品，资本，服务和人员可以在欧盟的28个成员国之间自由流动。
- 英国当前立场与欧盟的现行政策相违背，欧盟在其6月29日的非正式会议上说“对于欧盟单一市场的准入条件是就必须接受“四大自由”原则，包括商品、资本、人员和服务的自由流动”。
- 挪威式的欧洲经济区会员模式，是唯一对于单一市场金融服务准入的。英国虽然不在欧元区，但仍可跟欧盟国家保有关系，但实务上因为双方对于劳工移动、移民政策上仍有很大歧见，若接受这些意见等同于继续接受移民政策约束，故基本上这条路可能行不太通。
- 瑞士模式，即透过国内公投选择自己要走的路，但欧盟已表明英国不可能走这条路，这条也可能走不通；目前走得通的是EFTA，即欧洲自由贸易区，亦即英国跟欧洲每个国家签订贸易协定，但因贸易协定多是商品贸易，对于以金融服务业为重的英国并不有利。
- 两种模式均包含有人口自由流动条款。两种模式似乎均不符合特蕾莎·梅目前持有的移民立场，移民问题也是目前英国民众对欧盟最为不满的关键。
- 知道新任英国首相和可能开始谈判的时间表，将有助于欧盟在9月16日布拉迪斯拉发举行的欧盟非正式首脑会议对共同谈判策略进行讨论。花旗认为欧盟的策略可能要考虑到2017年荷兰法国德国的重要选举。

## 一般声明

本报告中所有产品均为投资产品，非银行存款，不受银行或任何政府机构担保，产品有投资风险，在某些情况下可能失去投资本金。

本报告仅为一般信息发布，不应作为对任何证券买卖、货币交易、投资产品、金融服务或存款吸收的推荐、要约或要约邀请。本报告中的信息并未考虑任何特定投资者的投资目标、财务状况或需求。因此，本报告中提到的投资产品可能不适合所有投资者。投资者应就投资项目的合适性或就某一特定投资寻求独立意见。

在任何情况下，过去的走势不代表将来的表现，由于各种经济、市场或其他因素，未来的结果可能不符合我们的预期。此外，任何潜在风险或收益的预测仅作说明之用，不应被视为可能遭受的最大损失或获得的最高收益。

尽管本报告中所含信息基于花旗集团分析团队认为可靠的来源，花旗集团及其关联机构对于信息的准确性和完整性不作任何保证，也不对因使用该等信息而产生的任何直接或间接损失承担责任。本报告的观点可能与花旗集团的其它业务部门或关联机构的观点不同，且不应作为对未来事件发展的预测或对未来投资的保证，亦不是对未来投资的建议，该等观点受制于市场及其他条件的变化。本报告中所含信息并不作为对具体概念或投资策略的详尽无遗的讨论。

本报告由花旗银行（中国）有限公司在中华人民共和国（香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾除外）分发。

完整声明请参阅所附链接[www.citi.cn/s/disclaimer](http://www.citi.cn/s/disclaimer)