

英国工党赢得大选，执政前景面临诸多不确定性

当地时间2024年7月4日，英国举行议会选举。据5日公布的正式计票结果，英国工党在选举中赢得多数席位，将成为英国执政党，工党领袖斯塔默将接替苏纳克出任英国首相，保守党结束了长达14年的执政期。主要关注点如下：

第一，英国经济暂时回暖难以扭转保守党败局。2024年一季度，英国经济表现好于预期，实际GDP环比和同比分别增长0.6%和0.2%，较2023年四季度明显改善。在此背景下，保守党提前举行大选，希望依托短期经济好转，赢得更多选民支持。从选举结果看，保守党的希望已然落空，败选主要原因是执政14年来英国经济的疲软表现。保守党执政期间，英国人均GDP增速由1997-2009年工党执政时期的1.7%降至0.9%。从供给端看，英国产业空心化问题加剧，工业增加值占比从2010年的22.6%萎缩至2023年的12.7%。脱欧削弱了英国金融、教育等核心服务业竞争优势，欧盟低技术劳动力流入受限，导致英国部分行业出现“用工荒”。从需求端看，保守党自2010年起实施长达近十年的财政紧缩政策，大量削减社会福利支出，低收入群体成为财政紧缩效应的主要承担方，英国贫富差距和社会分化明显加剧。

第二，英国工党经济政策基本符合民众诉求。在选民对保守党执政不满的背景下，工党的竞选宣言主要围绕“变革”展开，承诺的经济相关政策大多致力于增强经济增长动能。**财政政策方面**，工党将增加消费性和投资性支出。工党计划新增的消费性支出大多集中在民生领域，包括增加看护中心床位和手术数量、购买医疗设备、强化基础教育与心理健康支持、加强住房保障等。工党的财政投资性支出聚焦培育经济增长动能，例如加大绿色能源投资、修缮基础设施、提高居民生活质量等。**产业政策方面**，

工党聚焦传统产业升级、绿色产业发展和体制机制改革，加强供给侧修复。同时，工党的产业政策将与财政支出相互配合，聚焦关键民生领域、金融等优势服务行业、绿色经济等新兴产业，发挥政府产业指导作用。**就业和移民政策方面**，工党希望通过加快培育本土劳动力，降低医疗、社会保障和建筑等行业对外来劳动力的依赖，进而与不断收紧的移民政策形成配合。**对外政策方面**，工党大概率将延续当前外交政策，但在对欧政策上会采取积极举措，预计将主动加强与欧盟贸易投资合作，降低脱欧对英国贸易和潜在经济增长的影响。

第三，新政府政策实施效果发挥面临较大不确定性。首先，新政府财政扩张受制于**高利率和高赤字**。2024 年以来，英国经济增速回暖主要依托低基数效应，下半年增速可能重新回落，新政府需要通过财政政策刺激经济增长。当前，英国政府债务占 GDP 比重超 100%，英国央行基准利率维持在 5.25% 高位。高利率、高债务威胁财政可持续性，财政政策扩张幅度有待观察。**其次，社会严重分化，影响新政府相关政策推行。**近年来，英国极右翼党派改革党快速崛起，医疗、交通等重要行业迎来罢工潮，阶级矛盾、代际冲突、种族主义等社会问题不断积压。新政府在推行产业、就业、移民等政策时，将面临不同群体和利益集团的掣肘。**第三，英国“亲欧”政策带来的贸易改善效应可能有限。**在刚刚结束的欧盟议会选举中，极右翼党团崛起，并且德国、法国的极右翼党派所获选票均超执政党，加大欧盟主要成员国政治不确定性。欧盟政治生态“向右转”将对英欧关系修复产生负面影响。新政府“亲欧”政策成效仍需观察。

（点评人：中国银行研究院 李颖婷）

审稿：熊启跃
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 6865

联系人：李颖婷
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 4357