中银研究

经济金融热点快评

中国银行 BANK OF CHINA 研究院

2020 年 12 月 25 日　2020 年第 48 期（总第 432 期）

英欧达成历史性脱欧协议，“全球英国”之路依然任重道远

12 月 24 日，欧盟委员会宣布，经过多轮激烈谈判，欧盟与英国正式就一系列合作关系达成协议。该协议对英欧商品和服务贸易、英国海域的捕捞权分配以及双方在交通、能源、司法等领域的合作做出安排。英国首相鲍里斯·约翰逊发布推特“协议达成”，并在当日新闻发布会上表示达成这一历史性贸易协议是令人愉悦的“喜讯”。主要关注点如下：

第一，英国脱欧迎来最终季，最后时刻避免无协议命运。2016 年公投以来，英国脱欧进程一波三折，两版协议草案遭否，两次举行大选，三位首相轮换，三次申请延期，形成“拖欧”僵局。2020 年 1 月，英国终于完成全部法律程序，正式退出欧盟，步入过渡期并启动谈判进程。毫无疑问，2020 年新冠疫情大流行，对英国脱欧进程产生了双重影响。一方面，疫情增加了英欧谈判难度，面对面磋商更加不易，各国更加关注疫情防控与国内事务。另一方面，疫情将欧洲拖入二战以来最严重的经济衰退，近期第二波疫情再起，英国出现变异新冠病毒，欧洲未来前景难言乐观。在此背景下，双方均无法承受 2021 年无协议脱欧的冲击，最终互相让步、妥协达成协议。接下来，该协议还需要分别经过欧洲议会和英国议会批准才能生效。目前来看，协议批准通过是大概率事件，英国反对党工党领袖也表示将支持该协议。英国脱欧迎来最终季，2021 年双方关系将开启新篇章。

第二，乐观预期短暂升温，市场情绪逐步回归理性判断。市场普遍预期英欧将在 2020 年年底前达成协议，12 月金融市场走势也反映了这一押注行为，欧元、英镑兑美元汇率一度攀升至 1.2269 和 1.3585 阶段性高位。12 月 24 日，英欧达成协议的消息一

经公布，不确定性阴云散去，风险偏好回升，英镑汇率上涨 0.44%，英国富时 100 指数上涨 0.1%，进一步带动欧洲，乃至全球股市飘红。但是，短线乐观情绪终将回归至理性预期与估值水平，金融市场价格开始有所回调。一方面，第二波疫情正在恶化，欧洲，尤其是英国是疫情重灾区，甚至出现变异病毒。疫苗研发生产进展显著，但后续效果以及应用仍存在不确定性，对经济复苏前景具有实质性影响。另一方面，英欧贸易协议有所“不足”，没有涵盖对英国影响更大的服务贸易，并且属于阶段性协议，存在未来双方发生争端的可能性。

第三，该协议并非终点，“全球英国”之路依然任重道远。本次达成的英欧协议涵盖商品和服务贸易、投资、竞争、禁止国家援助、税收、交通、能源、渔业，乃至数据保护、社保协调等方面，为下一阶段英欧合作奠定了基础。一周后，英国将退出欧盟单一市场和关税同盟，在该协议框架下开启新的贸易关系。对于此前分歧较大的公平竞争环境，双方承诺在环保等领域提供高水平保护，通过有效执法、建立具有约束力的争端解决机制、动用贸易救济措施等手段，有力维护英欧公平竞争环境。在此前分歧最大的渔业领域，双方同意在过渡期结束后的 5 年半之内，欧盟渔民仍可按现行配额在英国海域捕捞海产品，其价值每年达到 6.5 亿欧元，但 5 年半后，该配额将减少 25%。值得注意的是，双方弥合分歧，敲定了免关税、免配额的货物贸易关系，但该协议并未包含占英国经济规模 80%的服务业，特别是没有给予伦敦金融业以市场准入承诺。关于英欧贸易协议细节以及服务关系讨论将在 2021 年继续。公投脱欧后，英国提出“全球英国”主张，致力于建立外向、包容、支持自由贸易的全球化国家。在疫情冲击、经济衰退、脱离欧盟的背景下，英国如何重塑全球影响力，面临极大的挑战。

（点评人：中国银行研究院 赵雪情）

审稿：边卫红
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 276

联系人：赵雪情
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 4065