

英国财政重点转向减税

减税成财政核心

英国财政大臣杰里米·亨特22日在议会公布秋季预算案时表示，政府将削减税收以拉动经济增长。这份预算案显示，减税措施包括将民众缴纳的国民保险税率降低，以及为企业投资提供税收减免等。亨特说，预算案中的各项措施将有助于增加商业投资、促进就业、降低明年通胀水平和提高国内生产总值。根据新政策，从2024年1月起，英国将雇员的国民保险税率从12%削减至10%，这将为每位雇员每年减税超过450英镑。此外，从2024年4月起，自营职业者最高国民保险税率从9%减少至8%。

亨特表示，调整国民保险税率将惠及2700万人。亨特还将针对企业投资的税收减免予以永久化，并称这是英国现代史上规模最大的企业减税。

为进一步提高工作报酬，亨特表示，从2024年4月起，英国最低工资将上涨9.8%，达到每小时11.44英镑。与此同时，对于患有长期健康问题或就业困难的国民，政府还将推出新一轮25亿英镑的“重返工作计划”，以推动国民就业。

英国政府对于减税的计划酝酿已久。在预算案发布前，英国首相苏纳克20日发表了关于英国经济发展规划的讲话，他表示他的观点从来都不是不应该减税，而是“只有在控制了通货膨胀和债务后才能减税”。而随着英国通货膨胀的情况变化，政府是时候“开始下一阶段”的计划并“将注意力转向减税”。

英国国家统计局(ONS)的最新数据显示，英国10月消费者价格指数(CPI)同比涨幅从9月的6.7%降至4.6%，创两年来新低。这也意味着英国政府年初设定的今年通胀水平下降一半的目标已经提前完成。但即使如此，英国目前的通胀水平仍然是英国央行设定的2%的通胀目标的两倍以上。

而相比亨特的一揽子减税计划，英国预算责任办公室(OBR)做出的最新经济预测更令人担心。该办公室目前预计，英国经济料

面对经济增长乏力和社会对减税的呼吁，英国政府推出长期经济发展计划并兑现减税承诺。但不少人指出，英国的财政情况目前并没有大幅减税的空间，而此前减税带来的后果也不容忽视。去年10月，上一任首相特拉斯刚上任就推出了英国50年来最为激进的税改方案，希望以此提振经济。但这一方案在英国金融市场引发了剧烈动荡，最终给她的首相任期画上了句号。



22日，一名女子走过英国曼彻斯特一家即将关闭的店铺。

将在2024年和2025年分别增长0.7%和1.4%，此前的预测分别为增长1.8%和2.5%。

财政没有改善

根据OBR的分析，英国政府此次的减税规模实际上约等于花费掉了这个财年计划外获得的270亿英镑。而目前英国政府累计的净债务已经达到2.6万亿英镑，相当于英国年度国内生产总值(GDP)的97.8%左右。

亨特说，他承诺只在负担得起的情况下才会减税，并且在不会引发通货膨胀的情况下减税。但一些经济学家认为，目前的减税对改善国家财政状况并没有帮助。

英国国家统计局数据显示，8月份，英国公共部门的净借款为116亿英镑，比去年同期超出35亿英镑。在截至8月份的财政年度里，

英国目前公共部门净借款为696亿英镑，比上个财年的同期超出193亿英镑。截至8月底，英国公共部门净债务占GDP的比例达到98.8%，超出去年同期2.3个百分点，为1960年以来的最高水平。

中国欧洲学会副会长、复旦大学欧洲问题研究中心主任丁纯对北京商报记者表示，尽管本财年低于预期的借贷规模给了英国政府一定的减税空间，但在通胀还未完全控制且总借贷额过高的情况下减税，更可能是为了明年大选的政治考量。

但丁纯也指出，对于英国经济来说，如果政府继续拒绝减税，将无法激发民众的消费热情，使得经济增长的动能进一步疲弱。尽管最新调整的统计数据使得英国目前的经济规模已经恢复至疫情前水平，但现阶段英国经济增长动能匮乏也是不争的事实。

英国财政研究所(IFS)的主任保罗·约翰逊指出，由于英国中期经济前景存在高度不确定性，此时宣布减税“并不是管理公共财政的良方”。他说：“公共财政状况并没有显著改善。增长前景已经减弱。花掉意外之财的全部，并不是实现财政可持续性的途径。”

决议基金会的首席执行官托斯顿·贝尔也表示，22日宣布的减税其实是让明年选举的获胜者只能大幅削减开支。贝尔说：“旨在促进商业投资的减税政策值得欢迎，但削减了超过三分之一的公共投资的计划——很难想象还有比这更反增长的政策了。”

深刻教训

关于减税，英国经济也经历过一段波折。去年10月特拉斯上任后，英国政府宣布价值

450亿英镑的“历史性”一揽子减税计划，包括下调公司税、最高税率、所得税基本税率，同时大幅削减印花税等措施。然而这项措施被认为是给富人减税，将加剧英国国内的不平等，投资者也认为在没有削减政府支出的情况下，英国政府推出大规模减税政策会导致财政赤字扩大。

英国政府宣布减税措施后，英国市场波动性急剧上升，金融稳定性受到严重威胁，引得央行出手购债救市。在丁纯看来，特拉斯短暂行期的一个教训是，在高通胀时期，任何通过减税或增加支出来刺激经济的尝试都可能引发央行的抵消性反应。

彼时英国央行前行行长卡尼称，英国当前的危机带来了重要的经验教训，即需要制定可靠的宏观经济政策。国际货币基金组织也曾公开批评英国减税政策，称相关政策可能“加剧不公”并增加物价上涨压力。鉴于包括英国在内的许多国家的通胀压力上升，不建议在这一节点实施大规模且没有针对性的财政计划，财政政策不能与货币政策目的相左。

对于此次减税计划，Quilter Investors的投资策略师林赛·詹姆斯认为，从历史上看，管理如此规模的债务负担一直是一种微妙的平衡行为。然而，由于政府面临着越来越大的减轻税收负担的压力，所以即使在财政紧张的背景下，宽松的政策仍然是他们想要利用的。凯投宏观的经济学家露丝·格雷戈里则警告说，任何减税都不会完全扭转当前的紧缩局面，还可能给2025年带来更多痛苦。

高盛估计，由于税收收入的增加，英国政府现在拥有大约250亿英镑的资金空间，可以在保持正常支出的同时仍将减税控制在政府的财政目标内。分析师预计，政府可以考虑的措施包括减少遗产税或削减印花税。但他们也说：“更大幅度的财政宽松可能会导致通胀和利率上升。相反，我们预计政府将为春季预算保留大部分空间。”

北京商报记者 方彬楠 赵天舒/文 新华社/图

聚焦 Focus

欧佩克+会议意外推迟 油价岌岌可危?

距离原定联合部长级会议不到四天时间，当地时间11月22日，产油国组织OPEC+(欧佩克+)意外宣布将会议推迟至11月30日进行。这让原本乐观的减产预期变得扑朔迷离，受此影响，当天国际油价盘中重挫近5%。虽然欧佩克秘书处并未在官网透露推迟的原因，据媒体援引消息人士的话称，各国在生产配额上产生了分歧。对于处于熊市边缘的油市而言，产油国联盟的团结对于稳定市场信心而言至关重要。

由于巴以冲突并未朝着失控方向发展，地缘政治因素推动的市场溢价回吐殆尽，基本面因素再次成为了影响油价的关键。

近期，受气候、经济放缓等因素影响，全球能源需求有所降温，与此同时，供应增长缓解了四季度产能缺口的担忧。美国能源信息署EIA周三(22日)公布的数据显示，在产能刷新历史新高的支持下，上周美国商业原油库存增加870万桶至4.48亿桶，近三周累计上升近6%。

衍生品市场上，多头正在迅速离场。根据美国商品期货交易委员会(CFTC)的统计，截至11月14日当周，投机者所持WTI原油净多头头寸减少11257手合约，至124296手合约，创19周新低。

值得注意的是，欧佩克技术小组——经济委员会理事会(ECB)从市场交易商报告中看到了石油市场的悲观前景。全球最大石油掉期做市商Onyx Capital Group表示，有证据表明，随着年底的临近，最近投资者情绪

向看跌转变。

Onyx Capital Group每年交易量超过250亿桶，公司拥有一个分析市场头寸以预测市场行为的数据库。统计显示，自本季度初以来，布伦特原油期货经历了两次重大抛售，第一次是在9月27日至10月2日，原因是美国汽油市场疲软和金融投机者。

第二次抛售就发生在本月，使石油市场情绪从中性转为看跌，石油生产商和航空公司等商业参与者加入了金融投机者的行列，认为前景疲软。“第二波下跌与潜在原油和精炼产品市场的前景疲软有关。石油市场远期曲线表明，市场预计几个欧佩克成员国原油供应可能会在明年恢复，库存将开始重建。”报告称。

受供需平衡担忧影响，油价上周一度跌至熊市边缘。随后，市场传出了沙特有意在本月的OPEC+会议上推进新一轮减产的消息。

不过随着会议的临近，欧佩克内部出现了分歧声音。据报道，沙特对一些国家的石油产量水平感到不满，没有完全遵守对各自产出的承诺。与此同时，联盟还将讨论某些国家的基线——配额的确定水平，也是经常争论的话题。

其实这一幕在今年6月已经上演过，当时会议只是延期四小时进行。作为欧佩克的领导者，沙特是新一轮减产的主要推动者，为此作出了巨大牺牲。随着油气收入减少，三季度GDP萎缩4.5%，阿美石油公司第三季度利润同比下降23%，至326亿美元。

原油经纪商PVM Oil Associates

高级市场分析师瓦尔加(Tamas Varga)表示，沙特努力维护着产油国团结，并付出了市场份额的代价。2022年6月至2023年6月，沙特占欧佩克总产量的35%-37%，在过去4个月里，这一比例已回落至32%。但像伊朗、伊拉克和尼日利亚等成员国的产量上升，让联盟总产能已经超过了上限，可能让沙特对当前战略重新思考。毫无疑问，这个议题将在维也纳进行讨论。

目前市场并不看好加码减产的前景。芝加哥商品交易所CME欧佩克观察工具显示，本月维持原减产协议的概率接近76%。

Wood Mackenzie负责炼油、化学品和石油市场的副总裁盖尔德(Alan Gelder)认为，石油市场的主要驱动因素是全球经济前景，特别是对美国和中国主要石油消费国的经济前景及其对石油需求的影响，以及OPEC+与沙特/俄罗斯自愿减产相结合的供应反应。他预计，沙特和俄罗斯不会在产量方面采取单独行动，可能会把自愿减产延长至明年一季度末。

“最重要的是，如果OPEC+进一步减产，预计油价将稳定下来，并可能弥补自最近90美元以上回落的部分失地。不过油价不会刷新年内新高，因为考虑到财政预算义务，欧佩克领导人将不愿削减更多的石油。”Sevens Report Research在报告中写道，“如果OPEC+行动不及预期，那么预计油价将重新测试每桶70美元附近的近期低点，并可能考验67美元附近的年内低点。”

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

印度雾霾天气已持续近一月



23日，一名游客在印度阿格拉泰姬陵前拍照。新华社/图

随着冬季的到来，雾霾从本月初开始再度笼罩印度，已持续20多天。据印度媒体“Mint”网站21日报道，该国首都新德里当日清晨空气污染指数为323，属于“非常差”等级，且在未来几天都没有缓解的趋势。以新德里为例，该市位于印度北部，冬季风力较小，降雨次数很少，降雪几乎不可能，气候条件一定程度上限制了环境的自我净化能力。

空气污染问题是长期困扰印度的顽疾，印度自2019年初便启动了国家清洁空气计划(NCAP)，目前该计划已经实行了近5年，而此轮雾霾引发了越来越多的“NCAP在发挥作用吗”的疑问。

空气污染严重也是印度经济快速发展的结果。随着印度总理莫迪提出“印度制造”概念并将发展制造业作为国家重点战略，工业生产和建筑活动不断增加，持续的工业化和城市化正

在对其他能源产生巨大需求。有分析认为，雾霾问题不仅关乎环境，实际上是一个国家在工业转型阶段所面临的各种问题的缩影。能源问题、经济结构优化和产业升级等问题都困扰着印度。

有分析认为，印度雾霾困局正面临自然、政治和能源转型的三重夹击，这一问题不仅对当地民众的生存环境造成威胁，反映出印度政府在治理社会问题过程中存在的局限性，更折射出一个国家在工业化进程中不得不面对的复杂困境。

英国《金融时报》今年9月报道称，虽然印度的可再生能源计划雄心勃勃，但其能源转型存在很多棘手问题，包括难以获得太阳能和风电场土地、电力系统面临财务困境等，印度正在减缓可再生能源投资。此外，印度当局认为钢铁和水泥等污染较高的行业对于创造就业和经济增长至关重要。

北京商报综合报道