

《東方日報》專欄〈名家筆陣〉

勿對英國前景太悲觀

政局不明朗繼續困擾本地資產市場，海外情況亦不相伯仲。脫歐問題困擾英國多時，至今仍未見有任何突破跡象。雖然最高法院日前裁定首相約翰遜關閉國會的決定違法，但裁決結果不見得對脫歐進程有任何幫助。國會復會後，相信會加快表決法案，確保脫歐方案必須先經國會授權，各大在野黨甚至蘊釀對約翰遜提不信任動議。

不過，即使國會通過不信任動議，約翰遜政府仍有十四天時間嘗試再爭取信任投票；若有國會議員在此階段能組成政府，約翰遜便要下台；若十四天內無法組成政府，則要舉行大選。約翰遜絕對有能力拖延上述議會程序至10月底脫歐死線以後，而且各個在野黨的脫歐立場南轅北轍，例如自由民主黨跟脫歐黨的立場完全對立，要組成聯合政府的難度甚高。

雖然約翰遜近期的作風備受媒體批評，甚至有媒體形容他為英國版特朗普，但他領導的保守黨支持度不跌反升。根據民調機構 YouGov 的資料顯示，保守黨的支持度由年中的17%回升至32%，反對派工黨的支持度卻只是由19%微升至23%。因此，在民意的支持下，約翰遜非常樂見英國提早大選。相反，工黨日前通過黨魁郝爾彬的「佛系」脫歐策略，即不急於推動第二次脫歐公投，及不表態支持留歐，直至大選後再行決定。如此模糊不清的脫歐立場，勢必加劇黨內分裂，支持度亦可能進一步下降，導致在野黨的支持度更為分散。

上述的政局發展顯示，首相約翰遜或保守黨的地位可能較外界想像中穩固，而約翰遜曾明言「寧願死也不推遲脫歐」，雖然這說話可能只是政治技倆以突顯自己的強硬立場，但散戶不可排除約翰遜有機會冒法律風險而硬推10月底脫歐。

英國失業率



面對政局發展前景不明朗，筆者建議投資者採取靜觀其變的手法，始終這段時間不論股匯均將受到消息及市場情緒所影響。不過，無論最終是硬脫歐或軟脫歐，筆者對於英國的前景仍然樂觀。軟脫歐固然是完美大結局，但即使硬脫歐，相信政府及央行亦很大機會推出刺激經濟措施。雖然有人擔心脫歐後英國出現大量職位流失，但在這段動盪不安的時期，當地就業市場卻非常強勁，整體經濟更勝於很多歐盟國家，似乎脫歐的衝擊不比想像中嚴重。而且，筆者深信一個名言「就謠言而買，就事實而沽 (buy the rumour sell the fact)」。當脫歐塵埃落定，英國的資產價格就會掉頭回升。

事實上，全球富豪對於英國前景同樣感到樂觀。長實 (1113.HK) 於8月宣佈收購英國啤酒及酒吧餐飲集團 Greene King，並已經持有大量、電網、水務、管道燃氣、房地產等英國資產，有內媒更指李嘉誠家族在英國的投資早已超過4,000億港元。股神巴菲特於4月接受《金融時報》專訪時表示，無懼脫歐影響，已準備好在英國收購資產。

因此，正所謂「有危便有機」，縱使英國政局不明朗，但該國的價值非一般國家輕易取代。香港的情況亦相似，縱使近期的政局問題困擾消費及投資意慾，但我們的法治、金融體系、稅制等仍有一定優勢，加上香港人過去幾十年經歷了多少的起跌仍然屹立不倒，願各位有危機中仍有一絲信心。

本人沒有持有上述股票。

梁志麟
環球金融市場部