



สหรัฐฯ เดินหน้าเก็บภาษีสินค้าจีนล็อตใหม่... ผลกระทบต่อไทยขยับขึ้นเป็น 2.4 พันล้านดอลลาร์

▶ ประเด็นสำคัญ

- สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนมาถึงจุดเข้มข้นเข้าไปทุกที ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า การที่สหรัฐฯ เพิ่มการเก็บภาษีร้อยละ 10 กับสินค้าจีนล็อตใหม่มูลค่า 3 แสนล้านดอลลาร์ เริ่มในวันที่ 1 กันยายน 2562 นี้ จะกระทบต่อการส่งออกสินค้าของไทยที่อยู่ในห่วงโซ่การผลิตจีนยิ่งอ่อนไหวมากขึ้นคิดเป็นมูลค่าผลกระทบ 2,400 ล้านดอลลาร์ ในปี 2562 (เพิ่มขึ้นจากที่คาดการณ์ไว้ 2,100 ล้านดอลลาร์ ในกรณีที่สหรัฐฯ ยุติการเก็บภาษีสินค้าจีนไว้ที่ 2.5 แสนล้านดอลลาร์) ซึ่งมีมูลค่าไม่มากนักเมื่อเทียบกับการอ่อนแรงของเศรษฐกิจทั่วโลกที่ส่งผลกระทบต่อการส่งออกของไทยในภาพรวมเวลานี้
- ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า การยกระดับของสงครามการค้าจะเกิดขึ้นหรือไม่นั้นคงต้องติดตามกันในปี 2563 ซึ่งอาจจะได้เห็นปลายทางของสงครามการค้าที่ชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งแรกของปี แต่สงครามจิตวิทยาของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีนและนานาชาติคงไม่จบโดยง่าย โดยสหรัฐฯ อาจพุ่งเป้าไปที่ประเทศอื่นๆ ที่มีความเกี่ยวโยงทางธุรกิจกับจีน และมีผลทำให้สหรัฐฯ เสียเปรียบทางธุรกิจ ซึ่งต้องเฝ้าระวังต่อไป อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 ก็น่าจะเป็นจุดต่ำสุดของความอ่อนไหวทางเศรษฐกิจและการค้าโลก จากนั้นทุกอย่างจะคลี่คลายมีภาพสดใสขึ้นในปี 2564 หากสหรัฐฯ เปลี่ยนรัฐบาลชุดใหม่

หลังจากสหรัฐฯ และจีนหันกลับเข้าสู่โต๊ะเจรจาได้ไม่นานเมื่อปลายเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา ในที่สุดสหรัฐฯ ก็ประกาศเพิ่มการเก็บภาษีสินค้าจีนอัตราร้อยละ 10 กับสินค้ากลุ่มที่เหลืออยู่ 3 แสนล้านดอลลาร์ เริ่มในวันที่ 1 กันยายน 2562 เป็นต้นไป ซึ่งสาเหตุหลักยังคงเป็นเพราะการเจรจาระหว่างกันไม่คืบหน้าเท่าที่ควร โดยเฉพาะในฝั่งจีนที่พยายามต่อรองเงื่อนไขที่ทำทายน้อยมากของสหรัฐฯ ไม่ว่าจะเป็นการเพิ่มการนำเข้าสินค้าเกษตรตามที่จีนเคยให้คำมั่นไว้ ประเด็นด้านทรัพย์สินทางปัญญา และแรงกดดันในการเปิดตลาดภาคบริการของจีน ขณะเดียวกันการเก็บภาษีรอบนี้ยังเป็นการสะท้อนจุดยืนของสหรัฐฯ ที่ต้องแลกมาด้วยผลกระทบที่มีต่อภาคการบริโภคของสหรัฐฯ ที่ยากจะหาแหล่งอื่นทดแทนสินค้าที่จีนเป็นผู้ผลิตหลักของโลกอย่าง เสื้อผ้า รองเท้า สมาร์ทโฟน คอมพิวเตอร์ แท็บเล็ต และสินค้าเด็ก ในอีกด้านหนึ่งผู้ที่อยู่ในห่วงโซ่การผลิตของจีนก็ยากจะหลบเลี่ยงผลกระทบด้วยเช่นกัน

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย มองว่า ผลจากการที่สหรัฐฯ เก็บภาษีสินค้าจีนรอบ 3 แสนล้านดอลลาร์ ยิ่งส่งผลกระทบต่อการส่งออกสินค้าไทยที่เกี่ยวข้องกับห่วงโซ่การผลิตของจีนเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะชิ้นส่วน

อิเล็กทรอนิกส์ที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในชีวิตประจำวัน ทำให้กระทบต่อการส่งออกของ ไทยภาพรวมในปี 2562 ขยับสูงขึ้นเป็น 2,400 ล้านดอลลาร์ฯ (จากเดิมที่ 2,100 ล้านดอลลาร์ฯ ที่มองว่า สหรัฐฯ จะยุติการเก็บภาษีไว้ที่ร้อยละ 25 กับสินค้าจีนรวมมูลค่า 2.5 แสนล้านดอลลาร์ฯ) และผลกระทบดังกล่าวจะ ปรากฏชัดขึ้นในปี 2563 ซึ่งเมื่อรวมทั้งผลทางอ้อมจากการอ่อนแรงทางเศรษฐกิจทั่วโลกยิ่งจุดการส่งออกของไทยใน ภาพรวมอ่อนไหวต่อเนื่องในปีหน้า

อนึ่ง เส้นทางการเจรจาระหว่างสหรัฐฯ กับจีนในระยะต่อไปยังเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน ขณะที่การตอบโต้ทางภาษีระหว่างกันมีมานานกว่า 1 ปี และดูเหมือนว่าการเก็บภาษีครั้งนี้จะกลายเป็น จุดเริ่มต้นที่จะนำไปสู่บทสรุปของสงครามการค้า เพราะมีผลครอบคลุมสินค้าระหว่างกันแทบทุกรายการ ไปหมดแล้ว แต่ศูนย์วิจัยกสิกรไทย เชื่อว่า สหรัฐฯ จะยังเดินหน้าสงครามจิตวิทยากดดันจีนต่อไปทั้ง ทางตรงและทางอ้อม กล่าวคือ 1) ทางตรง สหรัฐฯ อาจดึงเอานโยบายที่มีใช้ภาษีและนโยบายด้านอื่นที่สหรัฐฯ ใช้ ก่อนหน้านี้มากดดันเพิ่มขึ้นไม่ว่าจะเป็นการสกัดธุรกิจจีนในการดูดซับเทคโนโลยีจากสหรัฐฯ รวมทั้งห้ามผู้ผลิตและผู้ ให้บริการด้านเทคโนโลยีของสหรัฐฯ ทำธุรกิจค้าขายเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจจีน และ 2) ทางอ้อม สหรัฐฯ อาจนำ มาตรการกีดกันทางการค้าที่มีอยู่ อาทิ การระงับสิทธิ GSP และมาตรการทางภาษี AD/CVD มาปรับใช้กับประเทศ อื่น เพื่อพุ่งเป้าสกัดธุรกิจและการค้าของจีนที่ส่งผ่านมาจากประเทศตัวกลางต่างๆ ที่จีนไปขยายฐานการผลิตหรือใช้ เป็นหนึ่งในช่องทางส่งออกไปสหรัฐฯ ขณะที่การลงทุนที่กระจายความเสี่ยงจากจีนมาลงทุนในประเทศต่างๆ จนทำให้ ประเทศผู้ผลิตมีปริมาณการส่งออกไปสหรัฐฯ จนเกินดุลการค้ากับสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น ก็อาจเข้าข่ายเป็นประเทศที่มี พฤติกรรมบิดเบือนค่าเงิน (Currency Manipulator) ซึ่งกรณีเหล่านี้ล้วนเป็นความเสี่ยงที่ไทยต้องเฝ้าระวังขึ้นไปอีก

นอกจากนี้ จะเห็นได้ว่าการเจรจาที่ผ่านมา สหรัฐฯ เองก็แสดงจุดยืนเชิงนโยบายของ ประเทศค่อนข้างชัดเจน เช่นเดียวกับที่จีนไม่ยอมโอนอ่อนตามเงื่อนไขที่ยากจะเป็นไปได้ของสหรัฐฯ จึงมี ความเป็นไปได้ว่าสหรัฐฯ คงไม่ยอมยุติเกมนี้โดยง่าย และอาจยกระดับการเก็บภาษีขึ้นอีก หากเกิดขึ้น จริงคงเริ่มในปี 2563 อาทิ การยกระดับการเก็บภาษีสินค้ารอบ 3 แสนล้านดอลลาร์ฯ จากร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 25 รวมทั้งความเสี่ยงว่าอาจเพิ่มอัตราภาษีสินค้าที่เคยเก็บไปแล้ว 2.5 แสนล้านดอลลาร์ฯ ในอัตราร้อยละ 25 เพิ่ม สูงขึ้นอีก อย่างไรก็ตาม คงต้องรอดูติดตามต่อไปเพราะเป็นประเด็นทางการเมืองที่ค่อนข้างซับซ้อนและมีความเสี่ยงต่อ เศรษฐกิจของทั้งสองประเทศที่ทั้งคู่คงต้องชั่งน้ำหนักอย่างยากก่อนตัดสินใจขึ้นต่อไป

ดังนั้น เศรษฐกิจและการค้าโลกในปี 2563 จึงยังเต็มไปด้วยความไม่แน่นอน และพร้อมจะเกิด เหตุการณ์ไม่คาดฝันได้ตลอดเวลาภายใต้การนำของนายโดนัลด์ ทรัมป์ อันส่งผลต่อภาพรวมให้ไม่สดใสเท่าที่ควร ประกอบกับปัจจัยอ่อนไหวที่เป็นผลสืบเนื่องจากการแข่งขันด้านเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ได้ส่งผ่านปม ความขัดแย้งทางเทคโนโลยีมายังความสัมพันธ์ระหว่างเกาหลีกับญี่ปุ่น เยอรมนีกับจีน ตลอดจนความเปราะบาง ภายในภูมิภาคยุโรปที่มาจากผลพวงของ BREXIT สิ่งเหล่านี้อาจจุดรั้งให้บรรยากาศทางธุรกิจในปี 2563 ยังคงภาพ อึมครึมจนมาถึงจุดต่ำสุด และจะคลี่คลายดีขึ้นในปี 2564 หากสหรัฐฯ เปลี่ยนโฉมหน้ารัฐบาลใหม่

Disclaimer

รายงานวิจัยฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทาง การค้าหรือประโยชน์อื่นใด บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วย วิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้หรือบุคคลใดในความเสียหายใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น