



16 ม.ค. 2563

## รายละเอียดข้อตกลงการค้าจีน-สหรัฐฯ Phase 1 สงบศึกชั่วคราว แต่ระยะยาวยังน่ากังวล



หลังจากที่รัฐบาลปธน. Trump ได้เริ่มเปิดศึกสงครามการค้าจากจีนตั้งแต่ช่วงต้นปี 2018 โดยได้ปรับเพิ่มภาษีบนสินค้านำเข้าจากจีน ส่วนจีนก็ได้ตอบโต้ในลักษณะเดียวกัน หลังจากนั้นทั้งสองฝ่ายก็ได้ส่งตัวแทนมาเจรจาข้อตกลงทางการค้าทำให้เกิดการสงบศึกชั่วคราว จนในที่สุดทั้งสองฝ่ายก็ได้ลงนามข้อตกลงทางการค้า Phase 1 สำเร็จในวันที่ 15 มกราคม 2020

### ข้อตกลงดังกล่าวนำไปสู่หลายประเด็นและมีข้อสังเกตดังนี้ .....

- **Intellectual Property:** หัวข้อนี้เป็นที่จับตาในข้อตกลง Phase 1 มีรายละเอียดที่จีนจะต้องปฏิบัติตามตั้งแต่ Trade Secret (ความลับทางการค้า) , สิทธิบัตรยารักษาโรค, เครื่องหมายการค้า ฯลฯ แต่ประเด็นที่น่าสนใจคือในหัวข้อ 1.35 “ภายใต้หัวข้อ Implementation” กล่าวคือ สหรัฐฯ ต้องการให้จีนส่งแผนปฏิบัติการ (Action Plan) ภายใน 30 วัน พร้อมรายละเอียดวันที่ชัดเจนจะปฏิบัติตามข้อตกลงอย่างไร อันนี้ถือเป็นจุดเสี่ยงใน 1 เดือนข้างหน้า เพราะ ถึงแม้ว่าจีนสามารถส่งแนวทางปฏิบัติได้ แต่อาจไม่ถูกใจสหรัฐฯ
- **Expanding Trade:** นักเศรษฐศาสตร์ประเมินว่า การที่จีนจะเพิ่มการนำเข้าจากสหรัฐฯ มูลค่ารวม 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ นั้นมีแนวโน้มเป็นไปได้ยาก
  - ทิ้งปี 2017 จีนนำเข้าสินค้าและบริการจากสหรัฐฯ 1.9 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หากอิงตัวเลขดังกล่าวจีนต้องนำเข้าเพิ่มอีก 7.7 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+41%) และ 1.23 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ (+65%) ในปี 2020 และ 2021 ตามลำดับ
  - นอกจากนี้หากจีนจำเป็นต้องนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ จริงย่อมมีผลกระทบต่อประเทศที่เป็นคู่ค้าจีน อาทิ ออสเตรเลีย (พลังงานและสินค้าเกษตร), แคนาดา(อาหารและสินค้าเกษตร) และ บราซิล/อาร์เจนติน่า (สินค้าเกษตร)



# TISCOASSET

## Special Issue

Of The Week

ข่าวสารจากรู้อิน

Wealth Manager Team



- การนำเข้าสินค้าและบริการจากสหรัฐฯเพิ่มย่อมมีผลต่ออุปสงค์เงินดอลลาร์สหรัฐฯที่สูงขึ้นทำให้ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าซึ่งอาจจะไม่ดีต่อปรน.ทรัมป์ที่ต้องการให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่า

### สิ่งที่ต้องเจรจาเพิ่มเติมในข้อตกลงทางการค้า Phase 2

นอกจากประเด็นข้างต้นแล้ว ยังมีอีกหลายประเด็นที่จีนและสหรัฐฯ จะต้องเจรจาเพิ่มเติมในข้อตกลงทางการค้า Phase 2 ซึ่งยังไม่ชัดเจนว่าจะเกิดการเจรจาขึ้นเมื่อใด มีเพียงคำกล่าวจากปรน.Trump ที่บอกว่าจะเริ่มเจรจาลงการเลือกตั้งประธานาธิบดี เดือนพฤศจิกายนนี้ โดยประเด็นที่ต้องเจรจาต่อไป ได้แก่

- ประเด็นการใช้เงินอุดหนุนของภาครัฐจีนกับบางอุตสาหกรรม ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันของบริษัทต่างชาติ
- การปรับลดอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากจีนที่สหรัฐฯ ได้เรียกเก็บไปแล้ว รวมมูลค่า 3.6 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยแบ่งเป็นสินค้านำเข้ามูลค่า 2.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อัตรา 25% และสินค้านำเข้ามูลค่า 1.2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อัตรา 7.5% (ปรับลดลงมาจากก่อนหน้านี้ 15%)

ข้อตกลงใน Phase 1 ประกอบไปด้วยรายละเอียดทั้งหมด 94 หน้า แบ่งเป็น 8 หัวข้อ (Chapters) ทั้งนี้ส่วนที่เป็นองค์ประกอบสำคัญ 6 หัวข้อหลักคือ **1. Intellectual Property 2. Technology Transfer 3. Trade in Food and Agricultural 4. Financial Services 5. Macroeconomic Policy & Exchange Rate 6. Expanding Trade** ประเด็นที่สำคัญพอสรุปได้ดังนี้

ประเด็นสำคัญ	รายละเอียด
1. Intellectual Property	ใน Article 1.35 ระบุจีนจะต้องจัดทำแผนปฏิบัติการ (Action plan) ภายใน 30 วันหลังจากลงนามข้อตกลง Phase 1 เพื่อที่จะเพิ่มความเข้มงวดในการคุ้มครองทรัพย์สินทางปัญญาซึ่งครอบคลุมทั้งสิทธิบัตร เครื่องหมายการค้า ลิขสิทธิ์ และจีนจะต้องออกกฎหมายเพื่อลงโทษการลอกเลียนแบบสินค้าด้วย
2. Technology Transfer	<ul style="list-style-type: none"> <li>● จีนจะต้องยกเลิกข้อบังคับที่ให้บริการต่างชาติถ่ายโอนเทคโนโลยีให้แก่บริษัทจีน เพื่อแลกกับการเข้าถึงตลาดจีน หรือแลกกับการได้รับอนุญาตในการทำธุรกิจในจีน</li> <li>● จีนจะต้องยกเลิกการสนับสนุนให้บริษัทจีนไปลงทุนในต่างประเทศ เพื่อแลกกับการได้เทคโนโลยี</li> </ul>
3. Trade in Food and Agricultural	จีนและสหรัฐฯ จะร่วมมือกันในการพัฒนาภาคเกษตรกรรมของทั้ง 2 ประเทศ ผ่านการวิจัยและพัฒนา และสนับสนุนให้มีการแลกเปลี่ยนสินค้าเกษตรซึ่งกันและกัน
4. Financial Services	จีนจะอนุญาตให้สหรัฐฯ เข้าถึงตลาดบริการทางการเงินของจีนมากขึ้นและยุติธรรมมากขึ้น ซึ่งประกอบได้ด้วยธุรกิจธนาคาร หลักทรัพย์ การจัดการกองทุน ประกัน รวมถึงการบริการ Credit rating
5. Macroeconomic Policy & Exchange Rate	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ทั้งสองประเทศจะต้องเคารพซึ่งนโยบายทางการเงินของแต่ละฝ่าย</li> <li>● ทั้งสองประเทศจะต้องดำเนินนโยบายการบริหารประเทศอย่างโปร่งใส มุ่งเน้นที่จะพัฒนาเสถียรภาพและการเติบโตของเศรษฐกิจ</li> <li>● จีนจะไม่ลดค่าเงินหยวน เพื่อความได้เปรียบทางการค้า</li> </ul>



# TISCOASSET

## Special Issue

Of The Week

ข่าวสารจากร้อน

Wealth Manager Team

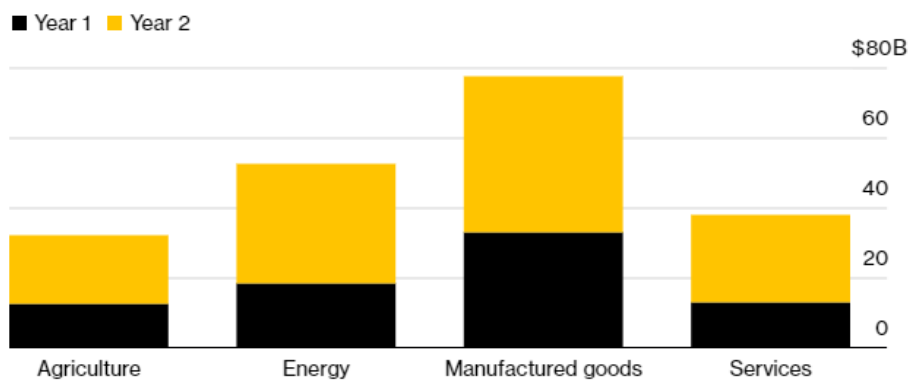


### 6. Expanding Trade

- จีนจะซื้อสินค้าจะสหรัฐฯ เพิ่มมากขึ้น (รายละเอียดในหน้าถัดไป )

### รายการสินค้าที่จีนตกลงจะซื้อเพิ่มจากสหรัฐฯ

สินค้าที่จีนตกลงจะซื้อสินค้าเพิ่มจากสหรัฐฯ รวมมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ภายในระยะเวลา 2 ปี หรือตั้งแต่ 1 ม.ค. 2020 - 31 ธ.ค. 2021 ซึ่งสามารถแบ่งเป็นรายกลุ่มสินค้าได้ ดังนี้



Source: U.S. White House  
Note: \*additional U.S. exports to China on top of 2017 baseline

กลุ่มสินค้า	ตัวอย่างสินค้า	มูลค่าที่จีนจะซื้อในปี 2020 (พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)	มูลค่าที่จีนจะซื้อในปี 2021 (พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)
สินค้าอุตสาหกรรม	ตู้เย็น หลอดไฟ ลวดนำไฟฟ้า ยารักษาโลก เหล็ก กังหันไอน้ำ เครื่องปฏิกรณ์นิวเคลียร์	32.9	44.8
สินค้ากลุ่มพลังงาน	แก๊สธรรมชาติ ถ่านหิน น้ำมัน ปิโตรเลียม แอลกอฮอล์ กังหันไอน้ำ	18.5	33.9
บริการ	การบริการทางการเงิน ประกัน การบริการที่ปรึกษาธุรกิจ การเช่า Cloud computing	12.8	25.1
สินค้าเกษตร	ถั่วเหลือง เนื้อหมู ผลไม้ ข้าวโพด ฝ้าย น้ำผึ้ง	12.5	19.5

Source: Credit Suisse, Bank of America Securities, Reuter, CNBC, Bloomberg, Premia Partners