



# เปิดประตู สู่ตลาดใหม่

มกราคม 2563

## X-Ray ประเด็นการค้าการลงทุนตลาด New Frontiers ... ต้อนรับปีหนูทอง

### + HIGHLIGHTS

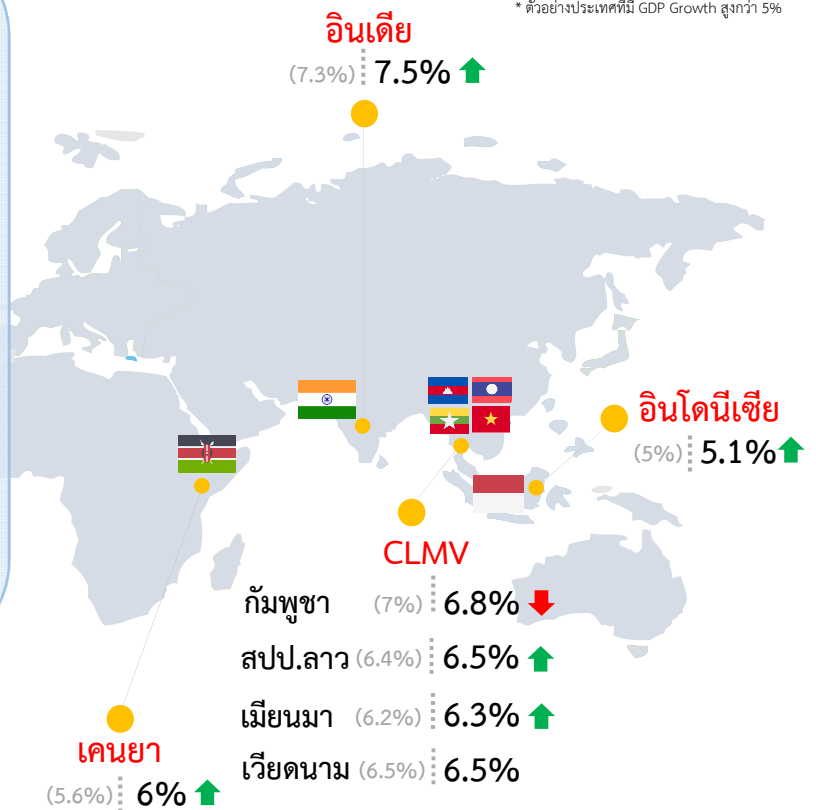
- ปี 2563 New Frontiers หลายประเทศ โดยเฉพาะ CLMV มีความเคลื่อนไหวสำคัญที่อาจเป็นจุดเปลี่ยนทางเศรษฐกิจและส่งผลต่อการค้าการลงทุนของไทย เช่น การทบทวนสิทธิ EBA ของกัมพูชา การเลือกตั้งทั่วไปของเมียนมา และการเริ่มใช้ FTA ของ EU-เวียดนาม
- ขณะที่อีกหลายประเทศ เช่น อินเดีย เคนยา เร่งดำเนินนโยบายดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศและการพัฒนาภาคอุตสาหกรรม จึงเป็นโอกาสเข้าไปลงทุนของผู้ประกอบการไทย รวมถึงการส่งออกกลุ่มชิ้นส่วนในภาคอุตสาหกรรม เพื่อรองรับนโยบายดังกล่าว



### “เศรษฐกิจปี 2563 ของหลายประเทศ ในกลุ่ม New Frontiers ขยายตัวสดใส”

คาดการณ์ GDP Growth ปี 2563 ของตัวอย่างประเทศในกลุ่ม New Frontiers\*

\* ตัวอย่างประเทศที่มี GDP Growth สูงกว่า 5%



ปี 2563 เป็นอีกหนึ่งปีที่เศรษฐกิจโลกเผชิญความท้าทาย โดยเฉพาะปัญหาและผลกระทบจากสงครามการค้า รวมถึงความขัดแย้งในหลายภูมิภาค โดย IMF คาดว่าเศรษฐกิจตลาดหลักจะขยายตัวเฉลี่ยเพียง 1.7% ขณะที่เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศตลาดใหม่หรือ New Frontiers มีแนวโน้มเติบโตสูง โดยบางประเทศขยายตัวถึง 6-7% ซึ่งนับเป็นทางเลือกให้ผู้ประกอบการไทยที่ต้องการเบนเข็มธุรกิจไปจากตลาดหลัก อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการไทยอาจไม่คุ้นเคยกับตลาด New Frontiers หรือไม่ได้ติดตามข้อมูลและความเคลื่อนไหวใกล้ชิดนัก ดังนั้น บทความฉบับนี้จึงรวบรวมประเด็นสำคัญของตลาด New Frontiers ที่ควรติดตามในปี 2563

หมายเหตุ : ตัวเลขในวงเล็บ คือ GDP Growth ปี 2562  
ที่มา : คาดการณ์โดย IMF ณ ต.ค. 2562

Disclaimer: ข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏ เป็นข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย และการเผยแพร่ข้อมูลเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลแก่ผู้สนใจเท่านั้น โดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่มีบุคคลนำข้อมูลนี้ไปใช้ไม่ว่าโดยทางใด



## ประเด็นการค้าการลงทุนที่ควรติดตาม ในปี 2563



## ผลกระทบต่อผู้ประกอบการไทย

### การส่งออก

### การลงทุน



#### กัมพูชา

#### • การตัดสิทธิประโยชน์ทางภาษี

EU ทบทวนการให้สิทธิ EBA\* แก่กัมพูชา โดยคาดว่าจะประกาศผลในเดือน ก.พ. 2563

\* EBA คือ สิทธิพิเศษทางการค้าสูงสุดที่ EU ยกเว้นการเก็บภาษีนำเข้าและยกเลิกการกำหนดโควตาสินค้านำเข้าจากประเทศพัฒนาน้อยที่สุด

#### • การปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำในอุตสาหกรรมสิ่งทอ

เป็น 190 USD/เดือน จากเดิม 182 USD (มีผล 1 ม.ค. 2563)



สินค้าที่แข่งกับกัมพูชาในตลาด EU เช่น เกษตรแปรรูป อาหาร เสื้อผ้าสำเร็จรูป รองเท้า



สินค้าอุปโภคบริโภคจากกำลังซื้อ (ค่าจ้าง) ที่เพิ่มขึ้น เช่น อาหาร เครื่องดื่ม เครื่องใช้ไฟฟ้า



สินค้ากลุ่มวัตถุดิบที่กัมพูชานำเข้าเพื่อผลิตและส่งออก EU เช่น ผ้าฝ้าย



โรงงานสิ่งทอของไทยในกัมพูชาสูญเสียความได้เปรียบจากการส่งออก EU และต้นทุนการผลิตสูงขึ้น



#### สปป.ลาว

#### • ปัญหาหนี้และภาคการคลังเปราะบาง

- หนี้ต่างประเทศ : 90% ต่อ GDP
- ทุนสำรองต่อมูลค่านำเข้า (Import Cover) : 1.3 เดือน (ข้อมูล IMF ปี 2562)

#### • โครงการรถไฟความเร็วสูงจีน-สปป.ลาว (BRI)

(BRI = Belt Road Initiative) อยู่ระหว่างก่อสร้าง คาดว่าจะเปิดให้บริการในปี 2564



กำลังซื้อของชาวลาวอาจจะลดตัวในบางช่วงเวลา รวมถึงภาครัฐอาจเผชิญความท้าทายด้านสภาพคล่อง



สินค้าวัสดุก่อสร้างและธุรกิจรับเหมาก่อสร้างรองรับความตื่นตัวของโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์บริเวณเส้นทางรถไฟ เช่น โรงแรม ร้านอาหาร ศูนย์การค้า



โครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานบางโครงการอาจปรับขนาดให้เล็กลง สอดคล้องกับฐานะการคลัง



#### เมียนมา

#### • การเลือกตั้งทั่วไป

คาดว่าจะจัดขึ้นช่วงปลายปี (พ.ย. 2563)

#### • การผ่อนคลายกฎระเบียบภาคการเงิน

ธนาคารกลางเมียนมาเตรียมออกใบอนุญาตให้แก่นักการต่างชาติเปิดสาขา/Subsidiaries ในเมียนมาเพิ่มเติม



สินค้าที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมหาเสียง เช่น กระดาษ สิ่งพิมพ์ อาหาร เครื่องดื่ม รถยนต์



บริษัทเมียนมาที่เป็นคู่ค้ากับผู้ส่งออกไทยจะมีสภาพคล่องและทางเลือกในการระดมทุนมากขึ้น ช่วยเพิ่มโอกาสการส่งออกสินค้าไทย

อาจมีการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบการลงทุนหรือที่เกี่ยวข้อง รวมถึงแนวทางการปฏิบัติอีกครั้งหลังจัดตั้งรัฐบาลใหม่



#### เวียดนาม

#### • การย้ายฐานการผลิตมาเวียดนามของบริษัทจีนจากสงครามการค้า

#### • ความตกลงการค้าเสรี EU-เวียดนาม (EVFTA)

แม้ลงนามแล้วเมื่อปี 2562 แต่ต้องติดตามความคืบหน้าในการเริ่มดำเนินการ



สินค้ากลุ่มวัตถุดิบเพื่อป้อนฐานการผลิตในเวียดนามที่ส่งไป EU เช่น ผ้าฝ้าย หนึ่งชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์



สินค้าที่อยู่ใน Supply Chain ของบริษัทจีนที่ย้ายไปเวียดนาม เช่น ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์



สินค้าที่แข่งกับเวียดนามในตลาด EU อาจเผชิญการแข่งขันด้านราคารุนแรงขึ้น เช่น สัตว์น้ำแปรรูป รองเท้า



โอกาสเข้าไปลงทุน โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่เน้นส่งออกตลาด EU เพื่อใช้ความได้เปรียบจาก EVFTA



#### อินโดนีเซีย

#### • การปรับปรุงกฎระเบียบการลงทุนจากต่างประเทศ

เตรียมปรับ Positive Investment List ใหม่ในปี 2563 เปิดเสรีให้ต่างชาติเข้าไปลงทุน 100% ในหลายอุตสาหกรรม

#### • การปรับโครงสร้างภาษีธุรกิจ

- เตรียมปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคลเหลือ 22% จากปัจจุบัน 25%
- ยกเว้นการเก็บภาษีเงินปันผล (สำหรับผู้ถือหุ้นต่ำกว่า 25%)



สินค้าที่เชื่อมโยงกับ Supply Chain ไทย-อินโดนีเซีย เช่น ชิ้นส่วนยานยนต์ มีโอกาสส่งออกเพิ่มขึ้นจากการขยายตัวของโครงการลงทุนใหม่ๆ ในอินโดนีเซีย (Investment-induced Trade)



ลดต้นทุนการทำธุรกิจจากการปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ปัจจุบันสูงเป็นอันดับ 2 ของอาเซียน



#### อินเดีย

#### • ความคืบหน้านโยบาย Make in India

- ตั้งเป้าเป็น 1 ใน 3 ฐานการผลิตของโลกในปี 2563
- ตั้งเป้าเป็น Top 50 ประเทศที่ทำธุรกิจง่ายที่สุดในปี 2563 จากปัจจุบัน 63<sup>th</sup> (Ease of Doing Business Ranking)

#### • เหตุการณ์ประท้วง

การประท้วงต่อต้านการแก้ไขกฎหมายสัญชาติ (Citizenship Amendment Act)



สินค้ากลุ่มชิ้นส่วนในภาคอุตสาหกรรมเพื่อรองรับนโยบาย Make in India เช่น ชิ้นส่วนยานยนต์ ยางล้อ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ผ้าฝ้าย



กรณีที่เกิดประท้วงรุนแรงอาจทำให้การค้าชะงักงันหรือมีความเสี่ยงต่อการกระจายสินค้า (ปัจจุบันสถานการณ์ยังไม่รุนแรงและไม่กระทบต่อการส่งออกของไทย)



โอกาสเข้าไปลงทุนเปิดกว้างมากขึ้นจากนโยบาย Make in India เช่น ยานยนต์ อาหารแปรรูป พลังงานหมุนเวียน ประกอบกับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจดีขึ้นจากการปรับปรุงกฎระเบียบและโครงสร้างพื้นฐาน



#### เคนยา

#### • การเดินทางนโยบาย Big 4

นโยบายพัฒนาเศรษฐกิจหลัก 4 ด้าน (การผลิต อาหาร ที่อยู่อาศัย สุขภาพ) คาดว่ารัฐบาลจะเร่งผลักดัน เนื่องจากเหลือระยะเวลาบริหารประเทศอีกเพียง 2 ปี

#### • การแก้ปัญหาการจัดการระบบโลจิสติกส์จากท่าเรืออมบาซาสู่กรุงไนโรบี และเมืองสำคัญ

ปี 2562 การขนส่งสินค้านำเข้าสู่กรุงไนโรบีและนิคมอุตสาหกรรมสำคัญมีความล่าช้าจากการเปลี่ยนระบบจัดการที่ ICD (Inland Container Depot)



สินค้าทุนและวัตถุดิบเพื่อรองรับนโยบาย Big 4 เช่น เครื่องจักรกลอุตสาหกรรม/เกษตร เหล็ก เม็ดพลาสติก ชิ้นส่วนยานยนต์ (เคนยาขาดแคลนอุตสาหกรรมสนับสนุน จึงมีความต้องการชิ้นส่วนอุตสาหกรรมเป็นจำนวนมาก)



ปัญหาขนส่งมีแนวโน้มคลี่คลาย ประกอบกับรถไฟสายใหม่จากมอมบาซา-กรุงไนโรบี-เนวาซา (นิคมฯ สำคัญ) ช่วยเพิ่มทางเลือกในการขนส่งสินค้ามากขึ้น



แม้กลุ่มประเทศ New Frontiers จะเต็มไปด้วยโอกาสทางธุรกิจใหม่ๆ แต่ก็มาพร้อมความท้าทาย อาทิ เสถียรภาพเศรษฐกิจและการเมือง กฎระเบียบการค้าการลงทุน ระบบการเงิน เป็นต้น ผู้ประกอบการไทยควรติดตามและศึกษาข้อมูลอย่างรอบด้านก่อนวางแผนขยายธุรกิจต่อไป

Disclaimer: ข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏ เป็นข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย และการเผยแพร่ข้อมูลเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลแก่ผู้ที่สนใจเท่านั้น โดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยจะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่อาจเกิดขึ้นหากการที่มีบุคคลนำข้อมูลนี้ไปใช้ไม่ว่าโดยทางใด