



จุดชี้ริ้วความเป็นผู้นำ

แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ
ของโลก: จุดเปลี่ยนที่กระทบข้าม
กลุ่มธุรกิจ

บทสรุปผู้บริหาร



รายงานฉบับนี้เป็นชุดซีรี่ย์ที่ครอบคลุมมุมมองแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของโลก

ภาคธนาคาร – การออกกฎระเบียบมาด้วยการใช้เทคโนโลยีดิจิทัล

10 ปีภายหลังจากล่มสลายของเลห์แมน ก็มีการออกกฎระเบียบมากขึ้นในภาคธนาคารเพื่อทำให้เกิดความปลอดภัยมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การที่ธนาคารทั่วโลกต่างใช้รูปแบบของธนาคารในเอเชียที่แหล่งเงินทุนเป็นเงินฝากมากขึ้น ด้วยกฎระเบียบเหล่านี้ทำให้ระบบเกิดความมั่นคงและทำให้ธนาคารต่างๆ ในทศวรรษหน้าจะเริ่มดำเนินการเปลี่ยนแปลงในระบบข้อมูล/ดิจิทัลกันอย่างมาก กล่าวได้ว่า ในอีก 10 ปีข้างหน้า ธนาคารจะเปลี่ยนไปจากเดิมอย่างมาก

การเปลี่ยนผ่านสู่ยุคของระบบดิจิทัลและข้อมูล

การกำเนิดของโทรศัพท์เคลื่อนที่และสมาร์ตโฟน ตลอดจนโซเชี่ยลมีเดีย ทำให้เราเข้าสู่ยุคเริ่มการปฏิวัติอุตสาหกรรมขั้นที่ 4 ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา และในอนาคตอีก 10 ปีข้างหน้า เราจะเข้าสู่ขั้นที่สองของการเปลี่ยนแปลงนี้อันจะส่งผลกระทบต่อองค์กรและภาคอุตสาหกรรม อุปกรณ์อัจฉริยะยังช่วยรวบรวมสถิติและข้อมูล ย่นระยะทางระหว่างธุรกิจและผู้บริโภคอีกด้วย แทนที่จะไปพิจารณาที่ประชากรศาสตร์ของลูกค้า (อายุ เพศ อาชีพ เป็นต้น) เพื่อให้เข้าใจความต้องการ แต่ธุรกิจจะเริ่มหันมาเก็บข้อมูลเชิงจิตวิทยาแทน (ค่านิยม ความสนใจ ทัศนคติ เป็นต้น) ไม่ว่าธุรกิจจะกระทบ ถูกรบกวนหรือเปลี่ยนรูปหรือไม่ก็ตาม ล้วนแล้วแต่ขึ้นอยู่กับกรอบของธุรกิจที่มีรูปแบบปฏิบัติการที่เปลี่ยนแปลงไป

บรรษัทภิบาล หรือ ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล) ที่มีความสำคัญมากขึ้นเรื่อยๆ

การรับเอาแนวคิดเรื่องบรรษัทภิบาล หรือ ESG มาใช้ไม่ได้หมายความว่า จะมีใครได้และจะมีใครเสีย เพราะแนวคิดดังกล่าวเชื่อมโยงกับการดำเนินการทางการเงินที่ดีขึ้น และยิ่งเราเน้นย้ำเรื่องแนวปฏิบัติที่ยั่งยืนมากขึ้นเท่าใด เราก็จะยิ่งมีโอกาสทางการตลาดสำหรับธุรกิจที่จะยกระดับไปสู่ความยั่งยืนมากขึ้นเท่านั้น

การเกิดขึ้นของกลุ่มปฏิโลกาภิวัตน์และความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน

2 เหตุการณ์ใหญ่ๆ ในปี 2559 โดยเฉพาะกรณีการแยกตัวออกจากสหภาพยุโรปของอังกฤษ และการรณรงค์หาเสียงเลือกตั้งประธานาธิบดีของทรัมป์ได้ส่งผลให้เกิดกระแสของกลุ่มปฏิโลกาภิวัตน์และสร้างความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนให้ทวีความรุนแรงมากยิ่งขึ้น ความเป็นไปได้ที่จะมีการขึ้นอัตราภาษีศุลกากรทำให้ห่วงโซ่อุปทานโลก (global supply chain) ต้องถูกกลับมาพิจารณาอย่างจริงจังอีกครั้ง ธุรกิจทั่วโลกตอบสนองกับสถานการณ์ดังกล่าวใน 3 ลักษณะ: (1) การค้าผัน (Trade Diversion); (2) การหาสินค้าทดแทน; และ (3) การย้ายทุนหนีไปยังประเทศอื่นๆ ในเอเชีย โดยเฉพาะในอาเซียน

ในส่วน of แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของโลกนี้ UOB ได้จัดทำข้อเสนอแนะเพื่อสนับสนุนธุรกิจของท่าน
ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อเสนอแนะทางธนาคาร โปรดติดต่อได้ที่
industry-insights@UOBgroup.com



มิถุนายน 2562

แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของโลก 9 ประเด็น





การธนาคาร

10 ปีให้หลังจากการล่มสลายของเลห์แมน: การออกกฎระเบียบว่าด้วยการใช้เทคโนโลยีดิจิทัล

ภายหลังการล่มสลายของเลห์แมน – จุดเปลี่ยนในภาคธนาคาร



ทิศทางปัจจุบัน ของธนาคาร

การเกิดขึ้นของอาเซียน

อาเซียนจะเข้ามาแทนที่อังกฤษและญี่ปุ่น จากอันดับที่ 6 มาอยู่ในอันดับที่ 4 ของกลุ่มประเทศทางเศรษฐกิจที่ใหญ่ที่สุดของโลกในปี 2573 ซึ่งคาดการณ์กันว่า GDP เบื้องต้นจะเพิ่มขึ้นถึง \$6.6 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ จาก \$2.8 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ ในปี 2560 ในขณะที่เดียวกัน สัดส่วนของกลุ่มชนชั้นกลางก็จะเพิ่มขึ้น จาก 29% ในปี 2553 เป็น 65% ในปี 2573

ที่มา: UOB analysis

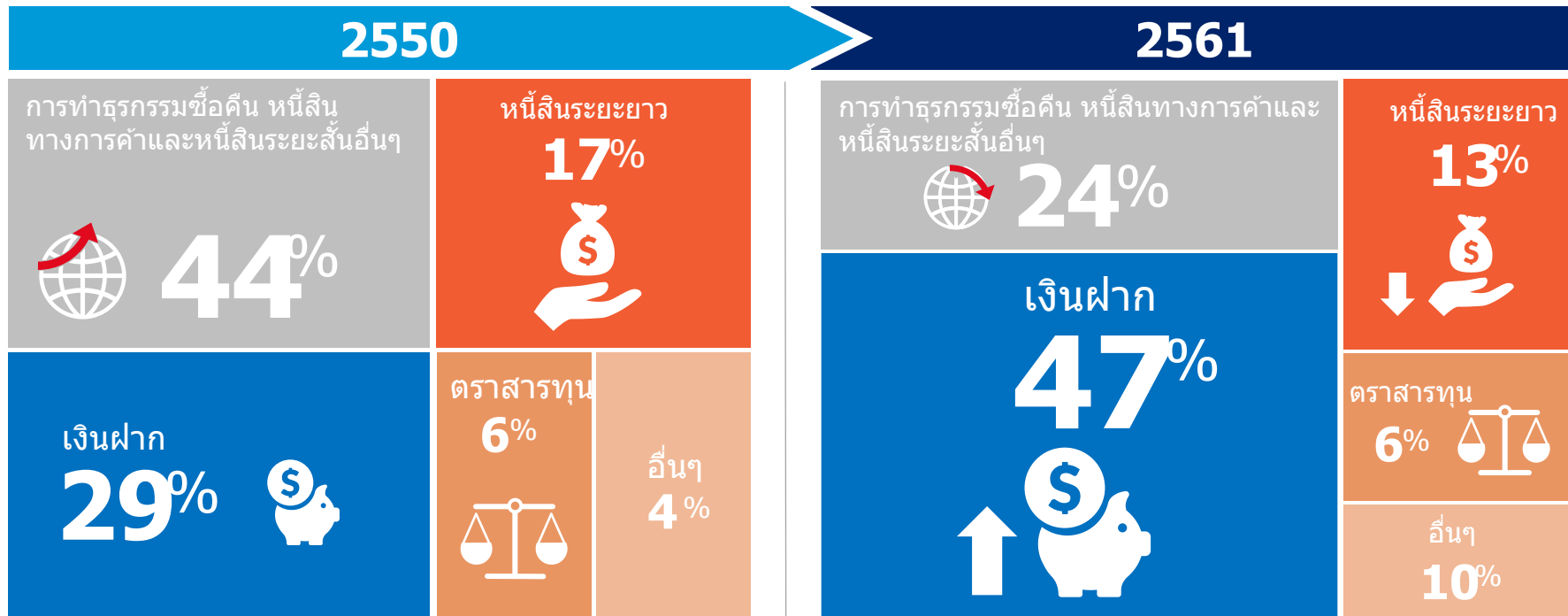
การยกระดับไปสู่ ธนาคารอาเซียน

การให้ความสำคัญกับรูปแบบของธนาคารในเอเชีย ที่มีสัดส่วนการออมที่สูง ทำให้มีเงินฝากที่มีความมั่นคง อีกทั้ง เศรษฐกิจที่เติบโตของอาเซียนจะทำให้ธนาคารในระดับภูมิภาคและท้องถิ่นที่มีศักยภาพทางบริการมากขึ้น.

การออกกฎระเบียบว่าด้วยการ ใช้เทคโนโลยีดิจิทัลและข้อมูล

ด้วยกฎระเบียบเหล่านี้ที่ทำให้ระบบเกิดความมั่นคง ทำให้ธนาคารต่างๆ ในทศวรรษหน้าจะเริ่มดำเนินการเปลี่ยนแปลงในระบบข้อมูล/ดิจิทัลกันอย่างมาก ซึ่งสอดคล้องกับการเกิดขึ้นของ FinTech ส่งผลให้ธนาคารจะเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมอย่างมากในอีก 10 ปีข้างหน้า

ธนาคารทั่วโลกต่างยกระดับไปสู่ต้นแบบธนาคารแห่งเอเชีย ซึ่งได้รับการอุดหนุนโดยเงินกู้ยืมที่มีความมั่นคง เนื่องจาก การออมที่สูงขึ้นในเอเชีย





ข้อมูลและระบบดิจิทัล

- 10 ปีมาแล้วนับจากวันที่ได้มีการเปิดตัวไอโฟน
- การปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งที่ 4
- จากสถิติ ทิศทางและข้อมูลเชิงพฤติกรรม

การปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งที่ 4 – ความสำคัญของข้อมูลและ UOB

การใช้เทคโนโลยีดิจิทัล

เราอยู่ในยุคที่เรียกว่าการปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งที่ 4 พร้อมกับการเกิดขึ้นของโทรศัพท์และอุปกรณ์อัจฉริยะ และโซเชียลมีเดีย และนับตั้งแต่ที่ได้มีการเปิดตัวไอโฟนเมื่อ 10 ปีที่แล้ว ทำให้ผู้ใช้โทรศัพท์มือถือเป็นจำนวน 7 พันล้านคนแล้วในปัจจุบัน เทียบกับเมื่อปี 2538 ที่มีเพียง 95 ล้านคน และในอีก 5 ปีข้างหน้า ก็จะมียอดผู้ใช้อุปกรณ์อัจฉริยะเพิ่มขึ้นอีก 2 พันล้านคน ในอีก 10 ข้างหน้าจะเกิดปรากฏการณ์ดังต่อไปนี้:

วิวัฒนาการของการวิเคราะห์ข้อมูล

การเปลี่ยนรูปแบบข้อมูลจากสถิติมาเป็นทิศทางและข้อมูลเชิงพฤติกรรม ทำให้มีการวิเคราะห์ที่คาดการณ์และกำหนดได้ แอปพลิเคชันจะถูกเปลี่ยนรูปไปเป็นซัพเปอร์แอปที่ให้บริการที่หลากหลายเพื่อตรวจจับรูปแบบพฤติกรรมของผู้บริโภคและข้อมูลเชิงจิตวิทยา (ค่านิยม ทศนคติ และความสนใจ) แทนที่ข้อมูลเชิงประชากรศาสตร์ (อายุ ประเทศ อาชีพ และการศึกษา) ข้อมูลที่ได้จะทำให้เข้าใจพฤติกรรมของผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้น

โลกอัตโนมัติ

ด้วยเทคโนโลยีของ 5G ที่ค่อยๆ เริ่มเข้ามา ช่วยให้เครื่องจักรสามารถตอบสนองโต้ตอบจะทันที และก้าวไปสู่โลกอัตโนมัติ ทำให้เกิดการเชื่อมโยงที่ดียิ่งขึ้นในหมู่อุปกรณ์อัจฉริยะและให้การสนับสนุนที่ดีกว่าสำหรับเทคโนโลยีที่ชาญฉลาด เช่น รถขับเคลื่อนอัตโนมัติ การที่ลูกค้าได้รับข้อมูลที่มากขึ้น ทำให้ต้องสร้างความแตกต่างและเข้าถึงตลาดในมิติอื่นๆ ซึ่งอาจจะทำได้ด้วยการวิเคราะห์ข้อมูลเพื่อเข้าใจความต้องการของลูกค้าให้ดียิ่งขึ้น ทั้งนี้ ธุรกิจส่วนใหญ่จะเปลี่ยนแปลงไปอย่างมากในอีก 10 ปีข้างหน้า ไม่ว่าธุรกิจจะกระทบ ถูกรบกวนหรือเปลี่ยนรูปหรือไม่ก็ตาม ล้วนแล้วแต่ขึ้นอยู่กับกรอบตอบสนองของธุรกิจที่มีต่อรูปแบบปฏิบัติการที่เปลี่ยนแปลงไป



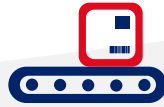
การปฏิวัติอุตสาหกรรมครั้งที่ 4



อุตสาหกรรม 1.0

เครื่องจักรกลถูกนำมาใช้โดย
อาศัยพลังงานไอน้ำและ
กระบวนการทอ

2293-2393



อุตสาหกรรม 2.0

อาศัยพลังงานจากไฟฟ้า ก๊าซ
และน้ำมันเพื่อเป็นเชื้อเพลิงใน
สายการประกอบและทำให้การ
ผลิตจำนวนมากเป็นไปได้

2413-2457



อุตสาหกรรม 3.0

การทำให้เป็นระบบคอมพิวเตอร์
ทั่วทั้งธุรกิจเพื่อก้าวกระโดด
ศักยภาพในการผลิต

2502-2543



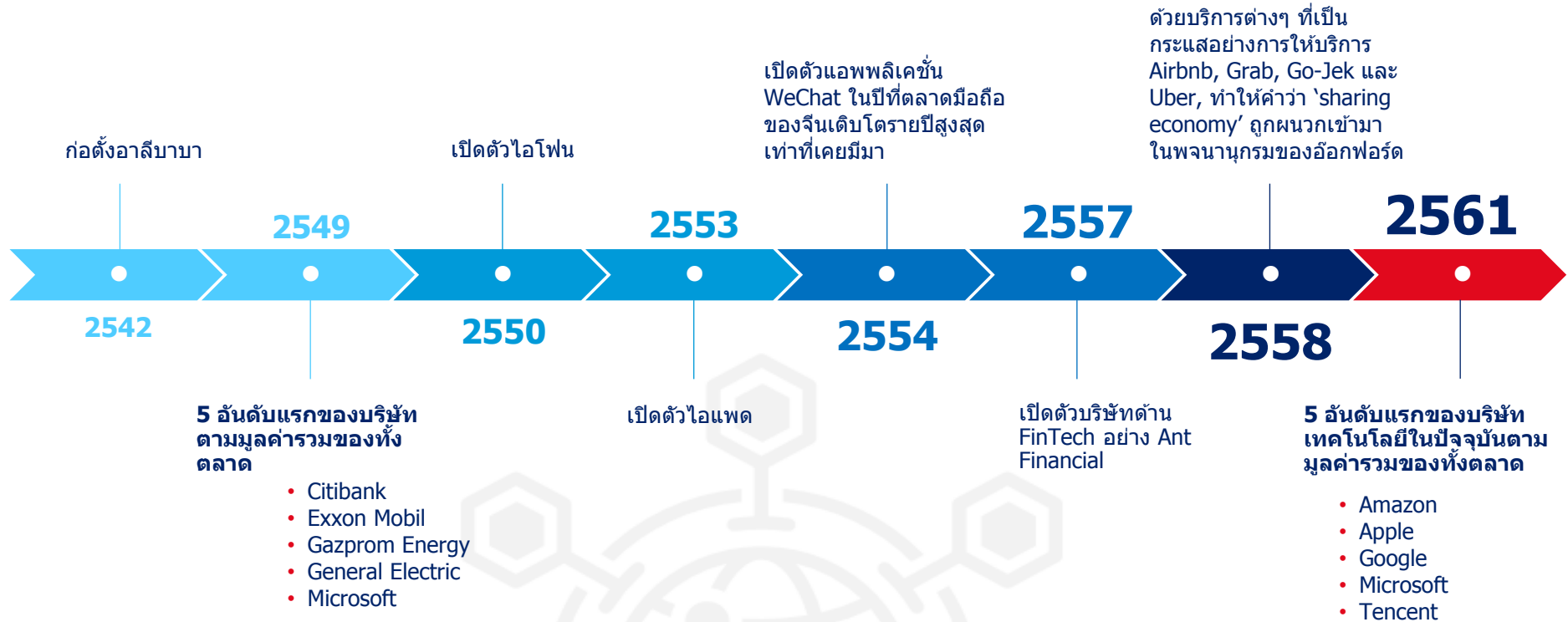
อุตสาหกรรม 4.0

การใช้เทคโนโลยีดิจิทัลได้นำมา
ซึ่งระบบทางวิศวกรรมที่บูรณาการ
โลกกายภาพ อินเทอร์เน็ตเพื่อ
สรรพสิ่ง

2551-ปัจจุบัน



การเกิดขึ้นของธุรกิจเทคโนโลยีในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา



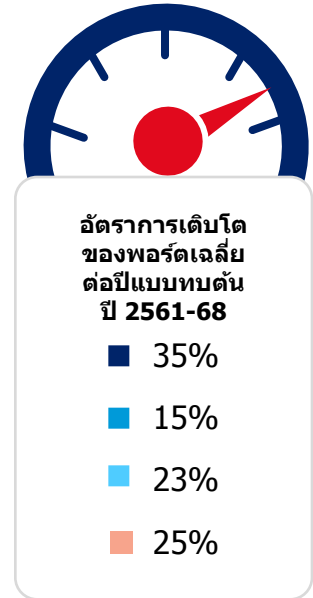
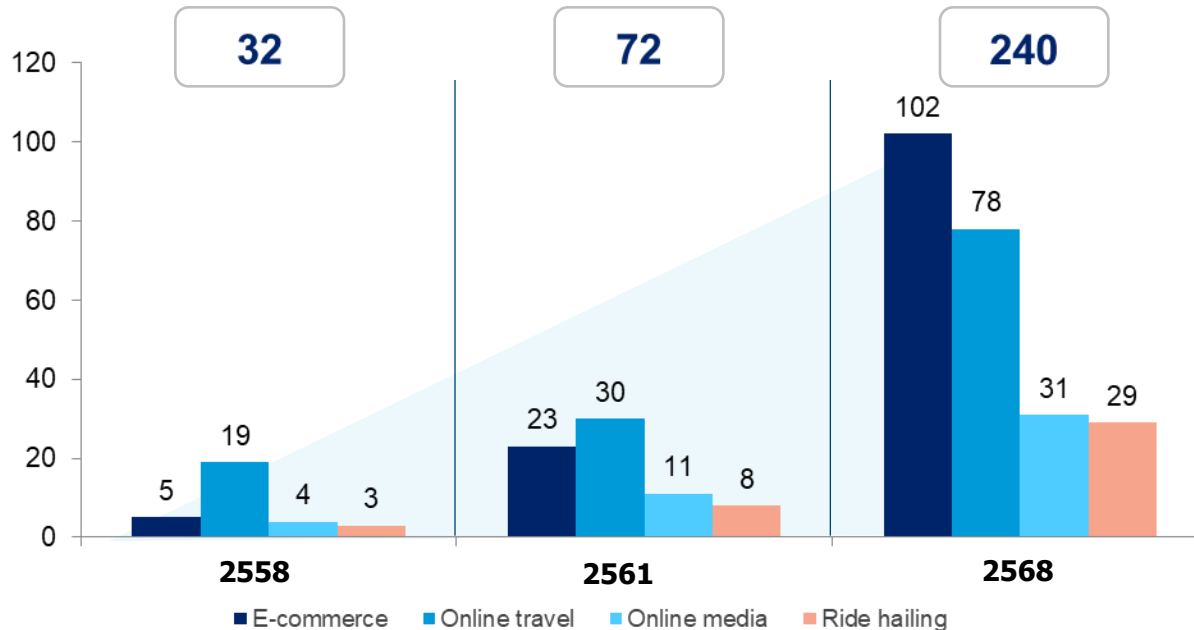
ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา อัตราการใช้นวัตกรรมทางเทคโนโลยีใหม่ๆ ทำให้โลกหดหน้าไปเร็วมาก

ปัจจุบัน ใช้เวลาเพียง 14 วันที่จะเชื่อมต่อกับผู้คน 50 ล้านคนทั่วโลก

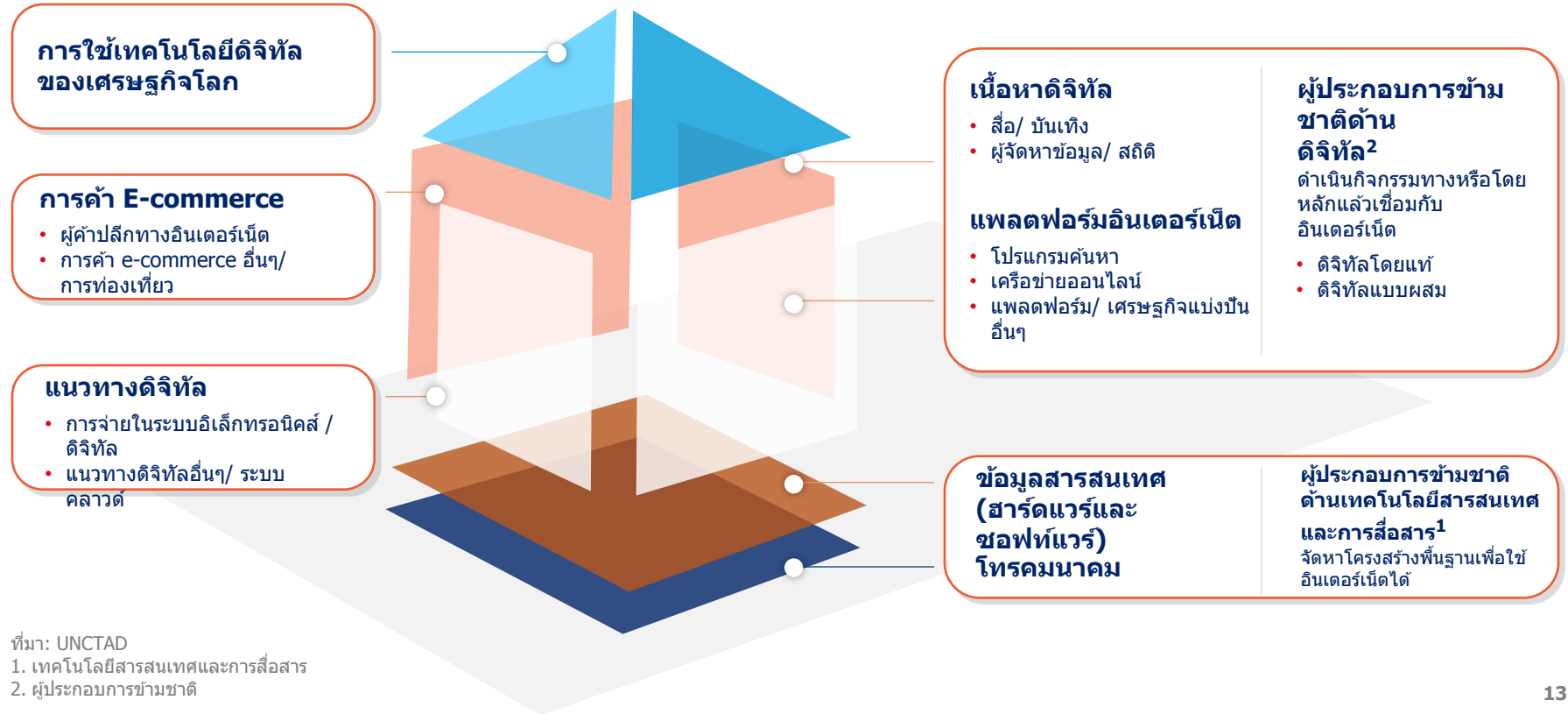


ขนาดตลาดอินเทอร์เน็ตในอาเซียนซึ่งน่าจะโตขึ้นจาก \$72 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ในปี 2561 เป็น \$240 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ในปี 2568

ขนาดตลาดอินเทอร์เน็ตในอาเซียน (\$ พันล้านเหรียญสหรัฐฯ)



รูปแบบสำคัญของการสร้างเศรษฐกิจดิจิทัล



บริษัทดิจิทัลได้สร้างผลกระทบให้กับธุรกิจเดิมๆ และจะยังคงเป็นเช่นนั้นต่อไป



ผู้เล่นหลัก

การท่องเที่ยว

- Airbnb
- โรงแรม
- Combined
- Traveloka
- Expedia



การคมนาคม

- Grab
- Go-Jek

การค้าปลีก

- Amazon
- Alibaba
- Carousell
- Qoo10.sg
- Lazada
- Shopee



- ที่มา:
1. World Economic Forum
 2. การวิเคราะห์ของ UOB
 3. หลายที่มา

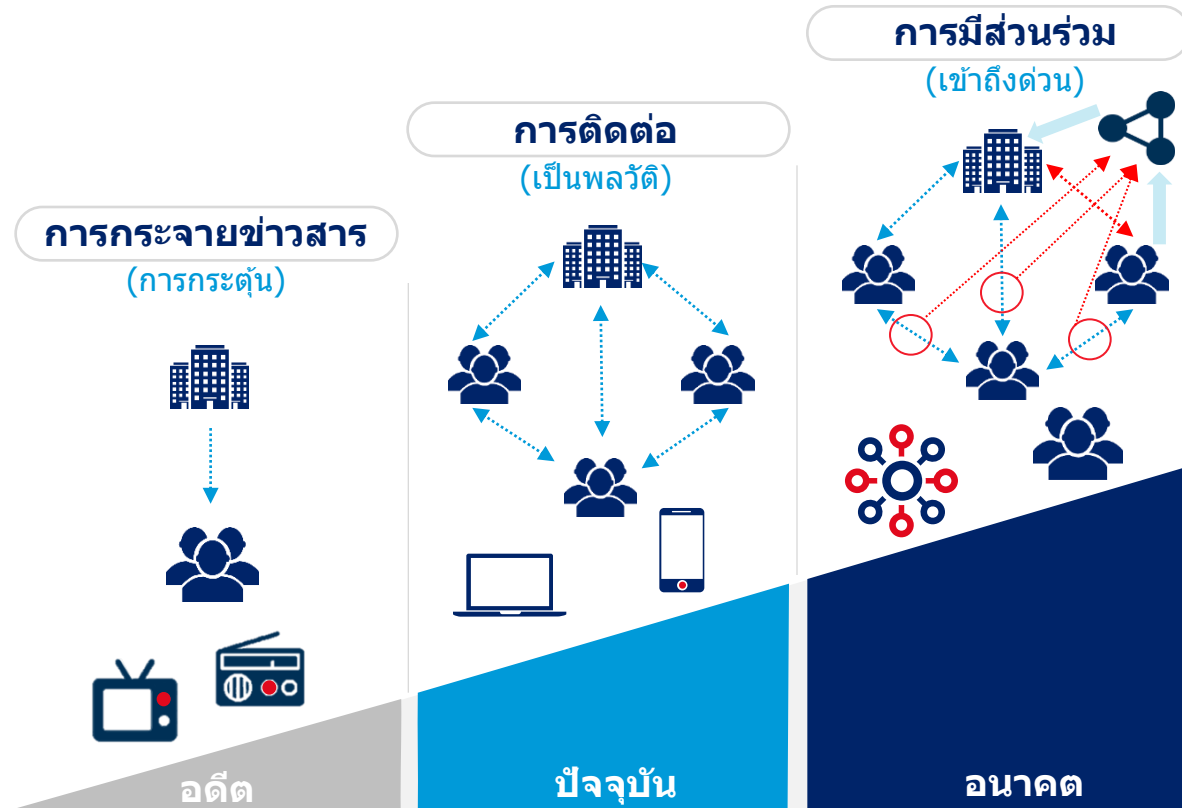
แนวโน้มในอีกไม่กี่ปีข้างหน้า ที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ตั้งแต่ปี 2549 ถึงปี 2568 การใช้เทคโนโลยีดิจิทัลเพื่อการบิน การเดินทางและการท่องเที่ยวจะส่งผลให้เกิดการเคลื่อนย้ายและสร้างมูลค่าอยู่ที่ประมาณ **\$100 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ** จากผู้เล่นเดิมไปสู่คู่แข่งรายใหม่ และยังคงจะสร้างมูลค่าประมาณ **\$305 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ** ให้กับธุรกิจจากกำไรที่เพิ่มขึ้น

มีการคาดการณ์จากภาษีธุรกิจการให้บริการเดินทางด้วยรถส่วนบุคคล ว่าจะมีการเติบโตในช่วงปี 2562 - 2566 ประมาณปีละ 15% ส่งผลให้มูลค่าตลาดโดยรวม จะอยู่ที่ประมาณ \$134 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ในปี 2566

มูลค่าของการซื้อขายออนไลน์ในลักษณะของธุรกิจกับผู้บริโภคใน 6 ประเทศ (อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ ไทย และเวียดนาม) จะเพิ่มขึ้นเป็นสามเท่าจาก \$19 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ เป็น \$53 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ในปี 2566

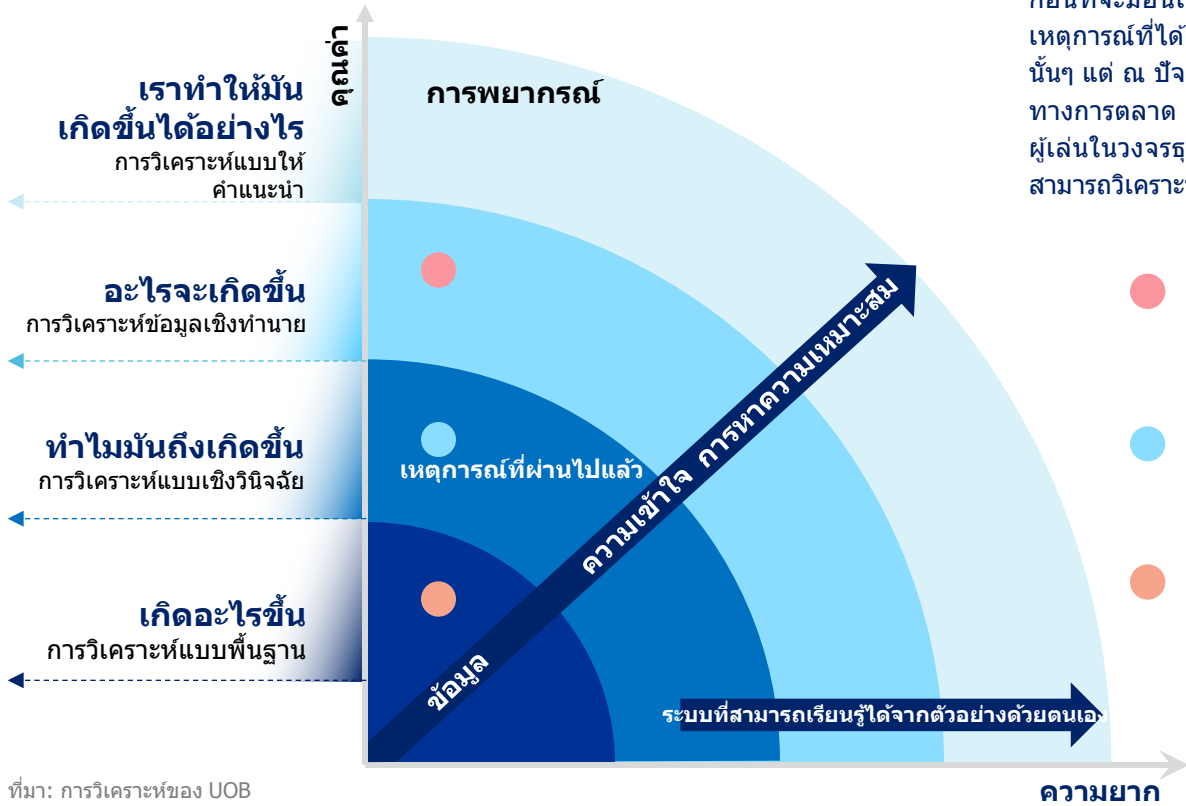
ธุรกิจจะติดต่อกับลูกค้าของตนอย่างใกล้ชิดและเข้าใจความต้องการมากขึ้น



ความถี่ในการมีส่วนร่วมที่เพิ่มมากขึ้นระหว่างลูกค้าและธุรกิจ จะช่วยให้ธุรกิจสามารถรับและใช้ข้อมูล ณ ขณะนั้นเพื่อเข้าใจความต้องการของลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น อีกทั้งยังเป็นการยกระดับทางระหว่างธุรกิจและลูกค้าอีกด้วย

ข้อมูลคือกระแสใหม่

วิวัฒนาการของการวิเคราะห์ข้อมูล



ก่อนที่จะมีอินเทอร์เน็ต โลกของเรานั้นพึ่งพาอยู่กับสถิติหรือข้อมูลของเหตุการณ์ที่ได้เกิดขึ้นแล้วเพื่อที่จะเข้าใจเหตุผลเบื้องหลังของเหตุการณ์นั้นๆ แต่ ณ ปัจจุบัน อินเทอร์เน็ตช่วยให้เราเก็บธุรกรรมรายการและข้อมูลทางการตลาด และในอนาคต เราจะเห็นการเกิดขึ้นของความร่วมมือของผู้เล่นในวงจรรยาภิบาลเพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูลเชิงพฤติกรรมเพื่อที่ว่าธุรกิจจะสามารถวิเคราะห์เชิงทำนายและวิเคราะห์แบบให้คำแนะนำได้

- **ข้อมูลเชิงพฤติกรรม**
 - สื่อสังคมออนไลน์
 - การคมนาคม
 - Telco
 - อุปกรณ์บริโภค
 - บริษัทที่รับชำระ
- **กระแสข้อมูล**
 - ข้อมูลธุรกรรม
 - ข้อมูลทางการตลาด
- **ข้อมูลเชิงสถิติ**
 - งบกำไรขาดทุนของบริษัท
 - งบดุลของบริษัท

การประยุกต์ใช้กลยุทธ์ทางธุรกิจ โดยใช้ข้อมูลทางสถิติ พฤติกรรมผู้บริโภค

ตัวอย่าง Go-Jek ให้บริการที่หลากหลายโดยมีเป้าหมายที่จะตอบสนองความต้องการของแต่ละผู้บริโภคเพื่อให้ได้มาซึ่งข้อมูล กลยุทธ์ในลักษณะคล้ายๆ กันได้ถูกนำมาใช้โดยบริษัทอื่นๆ เพื่อรวบรวมและใช้ประโยชน์จากข้อมูลสถิติ กระแส และพฤติกรรม



บริการอาหาร



บริการจ่ายบิล
ค่าบริการต่างๆ



บริการเสริมสวย



บริการจองโรงแรม



บริการเติมเงิน
โทรศัพท์มือถือ



บริการซักผ้า



บริการด้านความ
สะดวกสบาย



บริการจ่ายเงินโดย
ใช้โทรศัพท์มือถือ



บริการส่งของพัสดุ
ขนาดเล็ก



บริการซื้อตัว



บริการซื้อยาจากร้าน
ขายยาที่ถูกต้อง



บริการจ้างแม่บ้านมาทำ
ความสะอาดบ้าน



บริการขนส่ง



บริการซ่อมและดูแลรถ



บริการส่งของจาก
ซูเปอร์มาร์เก็ต



สะสมแต้มการใช้บริการ
Go-Pay โดยนำคะแนนไปแลก
เป็นของรางวัลต่างๆ



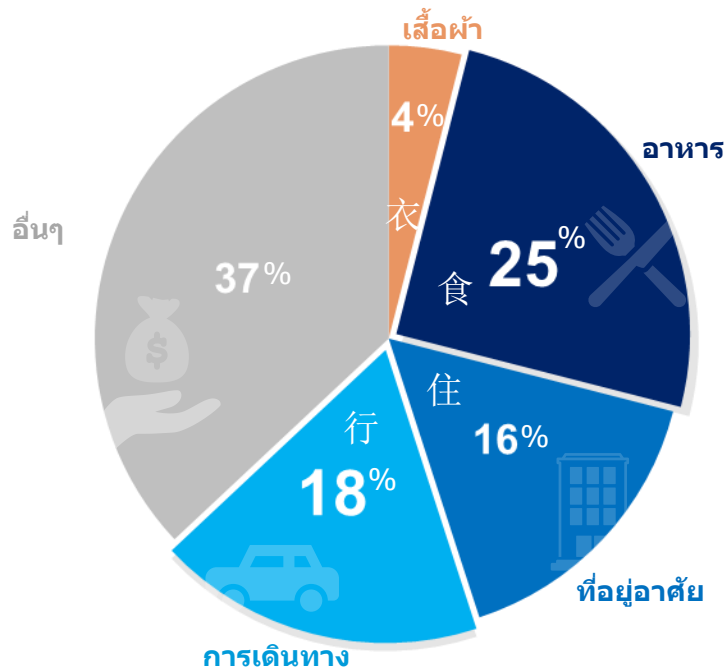
บริการส่งของขนาด
ใหญ่



บริการเรียกรถยนต์

ข้อมูลที่ได้รับผ่านแอปพลิเคชัน ทำให้ธุรกิจสามารถเข้าใจรูปแบบชีวิตประจำวันของผู้บริโภคได้

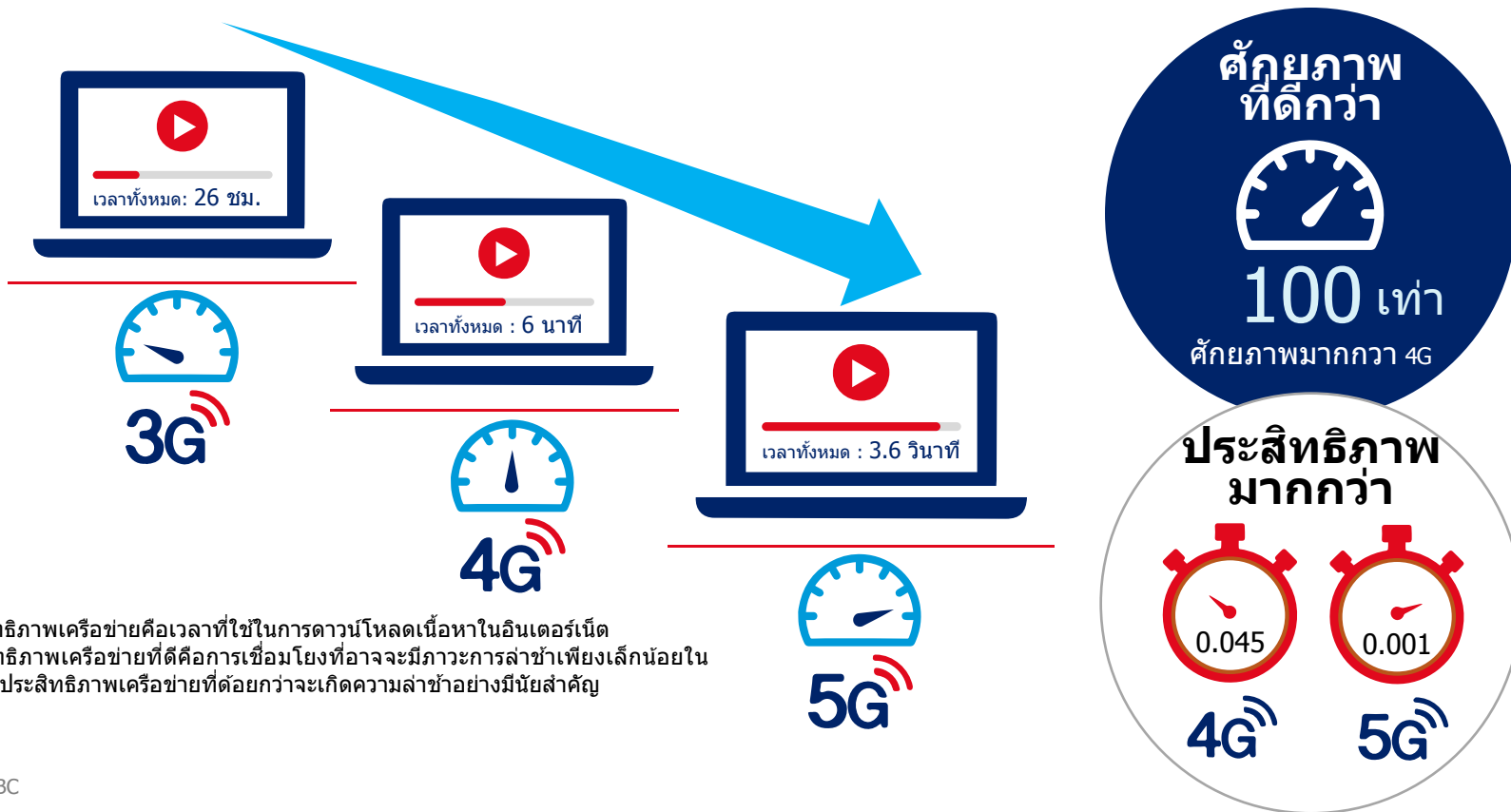
ค่าอาหารและค่าเดินทางมีสัดส่วนที่สูงมากสำหรับค่าใช้จ่ายในชีวิตประจำวัน



แอปพลิเคชันจะรวบรวมข้อมูลชีวิตประจำวันของผู้บริโภค ตั้งแต่ในเรื่องของเสื้อผ้าไปจนถึงอาหาร ที่อยู่อาศัยและการเดินทาง ซึ่งครอบคลุมค่าใช้จ่ายประจำวันเกือบ 60% ดังนั้นมันจึงช่วยให้ธุรกิจเข้าใจพฤติกรรมค่าใช้จ่ายของบุคคลมากขึ้นซึ่งไม่ใช่แค่ประวัติข้อมูลในเชิงประชากรศาสตร์ แต่ยังรวมทั้งเชิงจิตวิทยาอีกด้วย

การตลาดเชิงประชากรศาสตร์แบบทั่วไป	+	การตลาดเชิงจิตวิทยาเฉพาะกลุ่ม
เพศ/อายุ		ค่านิยม
ประเทศ		ทัศนคติ
อาชีพ		พฤติกรรม
รายได้		ความสนใจ

5G จะช่วยเพิ่มศักยภาพให้ดียิ่งขึ้นและมีประสิทธิภาพกว่า 4G เราจะเห็นอะไรในโลกของ 5G ได้บ้าง



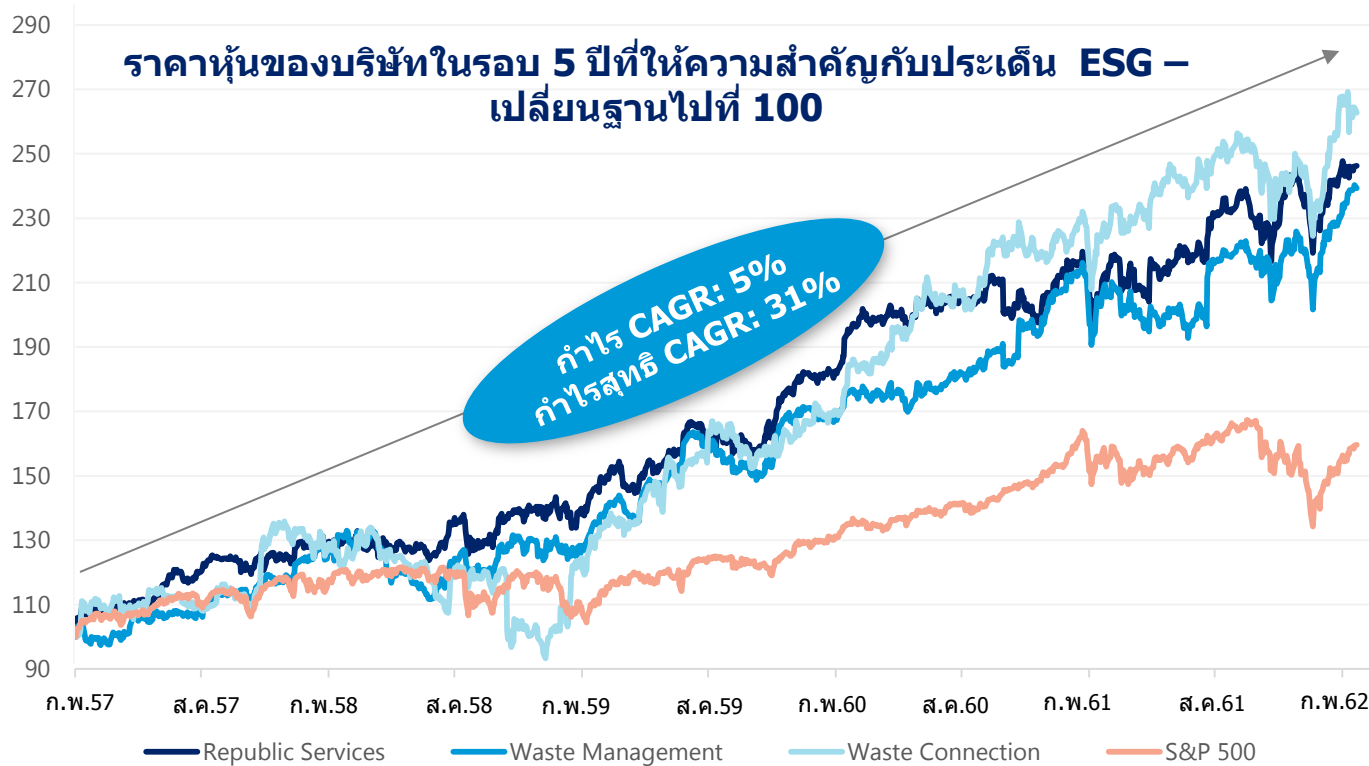
- ประสิทธิภาพเครือข่ายคือเวลาที่ใช้ในการดาวน์โหลดเนื้อหาในอินเทอร์เน็ต
- ประสิทธิภาพเครือข่ายที่ดีคือการเชื่อมโยงที่อาจจะมีภาวะการล่าช้าเพียงเล็กน้อยในขณะที่ประสิทธิภาพเครือข่ายที่ต่อยกว่าจะเกิดความล่าช้าอย่างมีนัยสำคัญ



ESG ที่มีความสำคัญมากขึ้นเรื่อยๆ

สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล

ความยั่งยืนสร้างรายได้



“แนวโน้มดีมาก ทุกคนคาดหวังให้เป็นอย่างนั้นจริงๆ ในปี 2562”
– บริการสาธารณะ

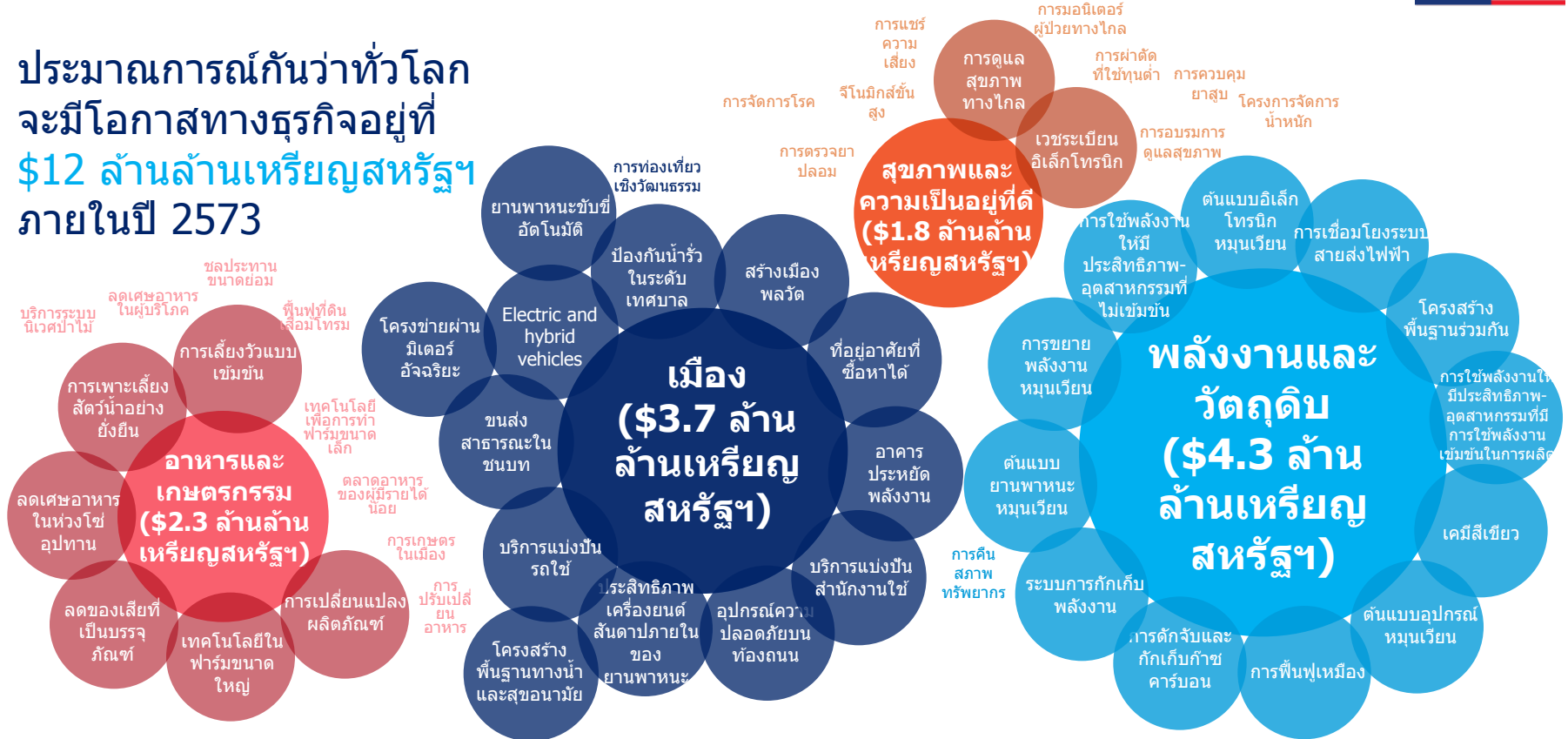
“ความยั่งยืนต้องเป็นให้ได้ทั้งความยั่งยืนทางสิ่งแวดล้อมและทางธุรกิจจริงๆ”
– การจัดการของเสีย

ปริมาณการรีไซเคิลจะเพิ่มขึ้น เพราะผู้บริโภคจะซื้อสินค้าออนไลน์และเศรษฐกิจตามอุปสงค์ จะเกิดขึ้นจริง”
– ความเชื่อมโยงกับของเสีย

Source: Bloomberg, CNN

53 โอกาสทางธุรกิจที่ใหญ่ที่สุด

ประมาณการณั้กันว่าทั่วโลก
จะมีโอกาสทางธุรกิจอยู่ที่
\$12 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ
ภายในปี 2573



จีนและอาเซียนจะสร้างโอกาสทางธุรกิจอยู่ที่ \$3.25 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ

อาเซียน + จีน (US\$)

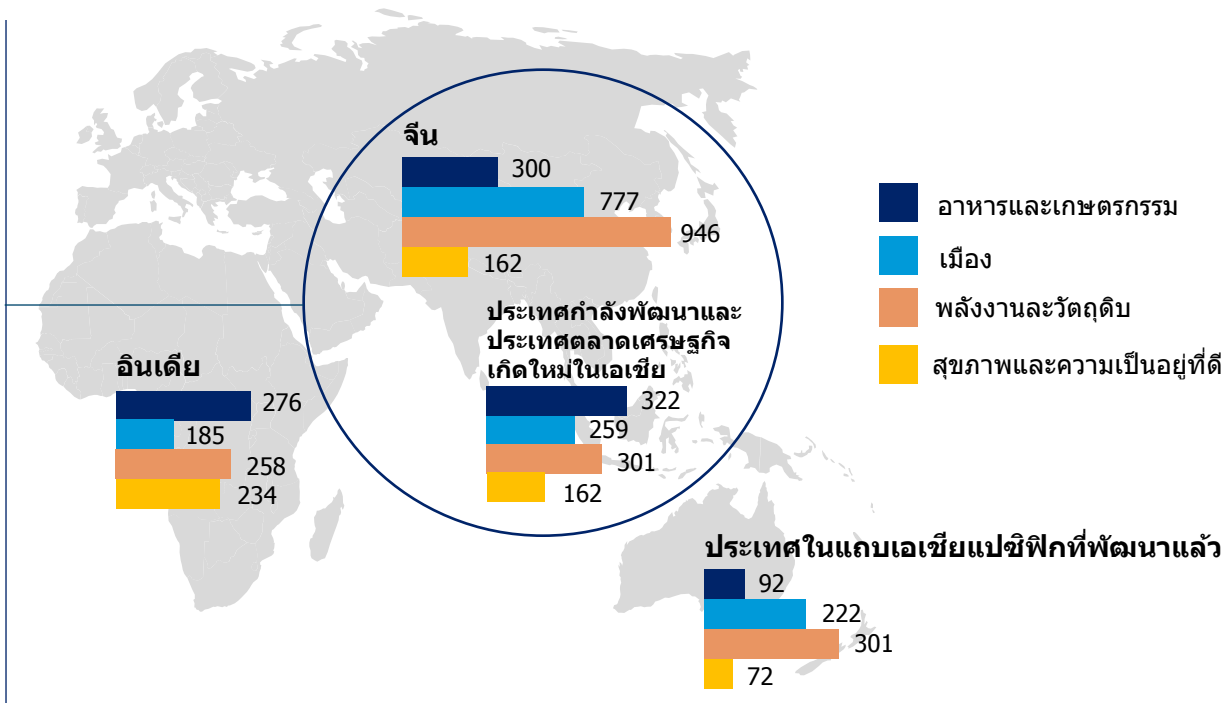

 อาหารและเกษตรกรรม
622
 พันล้าน


 เมือง
1
 ล้านล้าน


 พลังงานละ
 วัสดุดิบ
1.3
 ล้านล้าน


 สุขภาพและ
 ความเป็นอยู่ที่ดี
324
 พันล้าน

ที่มา: การวิเคราะห์ของ UOB



ห้กล้างความที่เชื่อผิดๆ 3 ประการ

ส่วนแบ่งทางการตลาดและการเพิ่มกำไรนั้นสำคัญกว่าการกังวลเกี่ยวกับการเปลี่ยนรูปแบบธุรกิจให้ยั่งยืน

ESG ไม่สำคัญกับธุรกิจ

มันยุ่งยากที่จะทำตามกรอบที่กำหนดและต้นทุนของการปฏิบัติตามก็ค่อนข้างจะจำกัด

ความเชื่อผิดๆ 3 ประการ

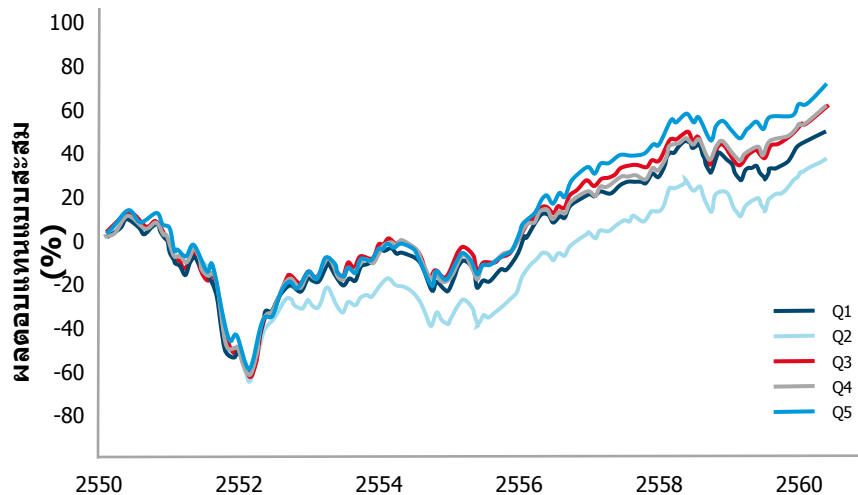
ควรที่จะต้องมีการจูงใจให้ทำการเงินสีเขียวและต้นทุนการให้สินเชื่อควรจะต่ำกว่าปกติ

การเงินสีเขียวควรจะ "ถูกกว่า"

การเป็น นักปฏิวัติ "เขียว" นั้นยุ่งยาก

ความเชื่อ: ESG ไม่สำคัญกับธุรกิจ

ผลการดำเนินการในอดีตของสถิติ ESG ในระดับโลก กรณีสหรัฐอเมริกา

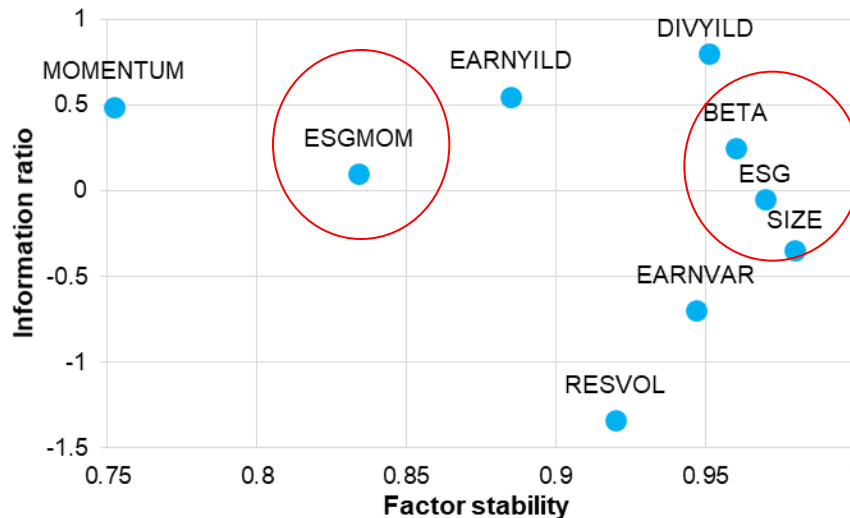


กว่า 10 ปีที่บริษัทที่ได้รับการประเมินว่ามีการนำหลักการ ESG ไปใช้ในระดับที่สูง (Q4 & Q5) จะมีผลการดำเนินการที่ดีกว่าอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับบริษัทที่ได้รับการประเมินว่านำหลักการ ESG ไปใช้ในระดับที่ต่ำกว่า (Q1 & Q2) โดยส่วนต่างเกือบจะห่างกันเกือบสองเท่า

สถิติที่ได้ถ่วงน้ำหนักที่เท่ากันนี้วัดผลทุกๆ เดือนในทวีปที่ไม่ใช่อเมริกาซึ่งจัดทำโดยของดัชนีอ้างอิงของบริษัท MSCI การจัดอันดับนั้นจะอาศัยคะแนนของ ESG ในขณะที่ผลตอบแทนนั้นวัดจากสกุลเงินท้องถิ่นและการนำเงินปันผลไปลงทุนต่อ

ความเข้มข้นและความยั่งยืนของปัจจัย ESG ต่อผลประกอบการในหุ้น

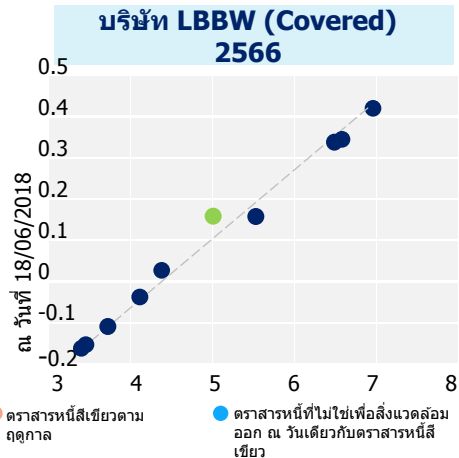
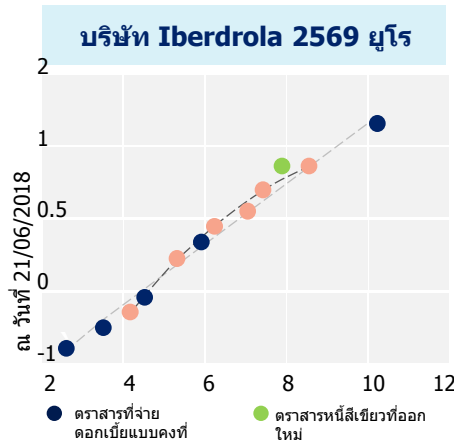
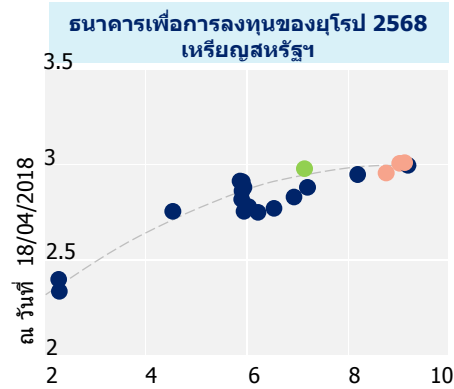
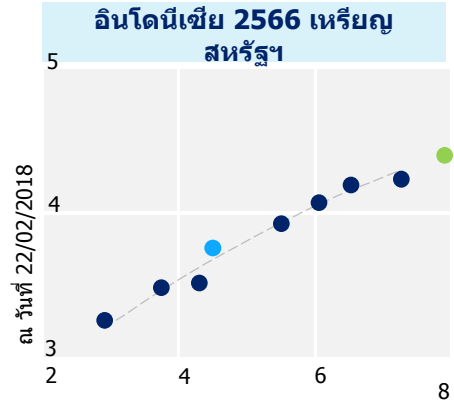
ความเข้มข้นและความยั่งยืนของปัจจัย ESG ต่อผลประกอบการในหุ้น



การผนวกกันระหว่างการขับเคลื่อนการดำเนินการตามหลักการ ESG และมีการประเมินว่าหากนำหลักการ ESG ไปใช้ จะช่วยเพิ่มผลตอบแทนกับความยั่งยืนของบริษัทได้นานขึ้น

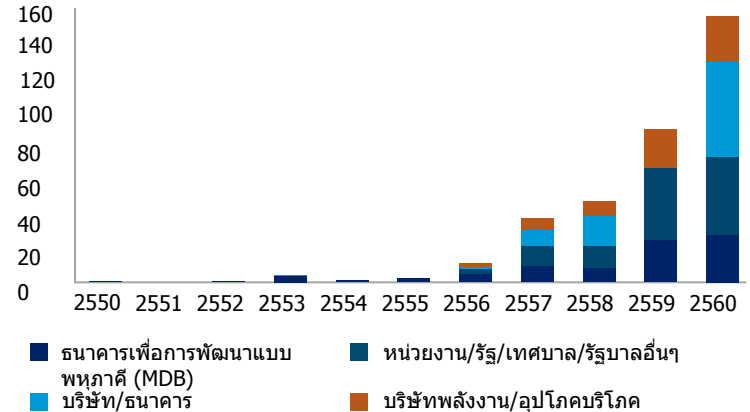
ที่มา: Foundations of ESG Investing, MSCI

ความเชื่อ: การเงินสีเขียวควรจะ “ถูกกว่า”



หลักฐานเชิงประจักษ์จาก CBI บ่งชี้ว่าตราสารหนี้สีเขียวมีราคาหรือสูงกว่าเส้นอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ที่ไม่ใช่สิ่งแวดล้อม เช่น ไม่มีต้นทุนส่วนต่างอย่างมีนัยสำคัญ

การเติบโตของการออกตราสารหนี้สีเขียว
การออกตราสารหนี้สีเขียวประจำปีตามประเภทของผู้ออก (\$ พันล้านเหรียญสหรัฐฯ)



ที่มา: “Green Bond Pricing in the Primary Market” – CBI, ม.ย. 2561
“Unravelling the Green Bond Premium” – NN Investment Partners, ม.ค. 2561



ในแต่ละตราสารหนี้สีเขียว / การให้กู้เพื่อสิ่งแวดล้อมจะอ้างอิงกรอบการดำเนินการตามตราสารหนี้สีเขียวของ ICMA หรือหลักการการให้กู้เพื่อสิ่งแวดล้อมของ APLMA*

กรอบการดำเนินการ

หลักการ GLP มีสี่องค์ประกอบหลักดังนี้:

- กำกับกับการดำเนินการ
- ประเมินโครงการและการคัดเลือก
- การบริหารจัดการ
- การจัดทำรายงานผลกระทบ

หลักการ GLP เป็นแนวทางเชิงชี้แนะเพื่อสร้างความโปร่งใสเปิดเผย และส่งเสริมความซื่อสัตย์ของผู้ออกตราสาร/ผู้กู้

- ค่าใช้จ่ายของการดำเนินการอยู่ในช่วงระหว่าง \$30K เหรียญสหรัฐฯ ถึง \$100K เหรียญสหรัฐฯ ขึ้นอยู่กับความซับซ้อนของโครงการ



การได้รับสินเชื่อ

- ผู้กู้จะต้องรายงานตัวชี้วัดที่สำคัญตามกรอบดำเนินการเพื่อที่จะได้รับเงินกู้เพื่อสิ่งแวดล้อมต่อเนื่องเป็นรายปี
- ขั้นตอนจะคล้ายคลึงกับการจัดทำรายงานทางบัญชีและทางกฎหมายที่ต้องทำต่อเนื่อง

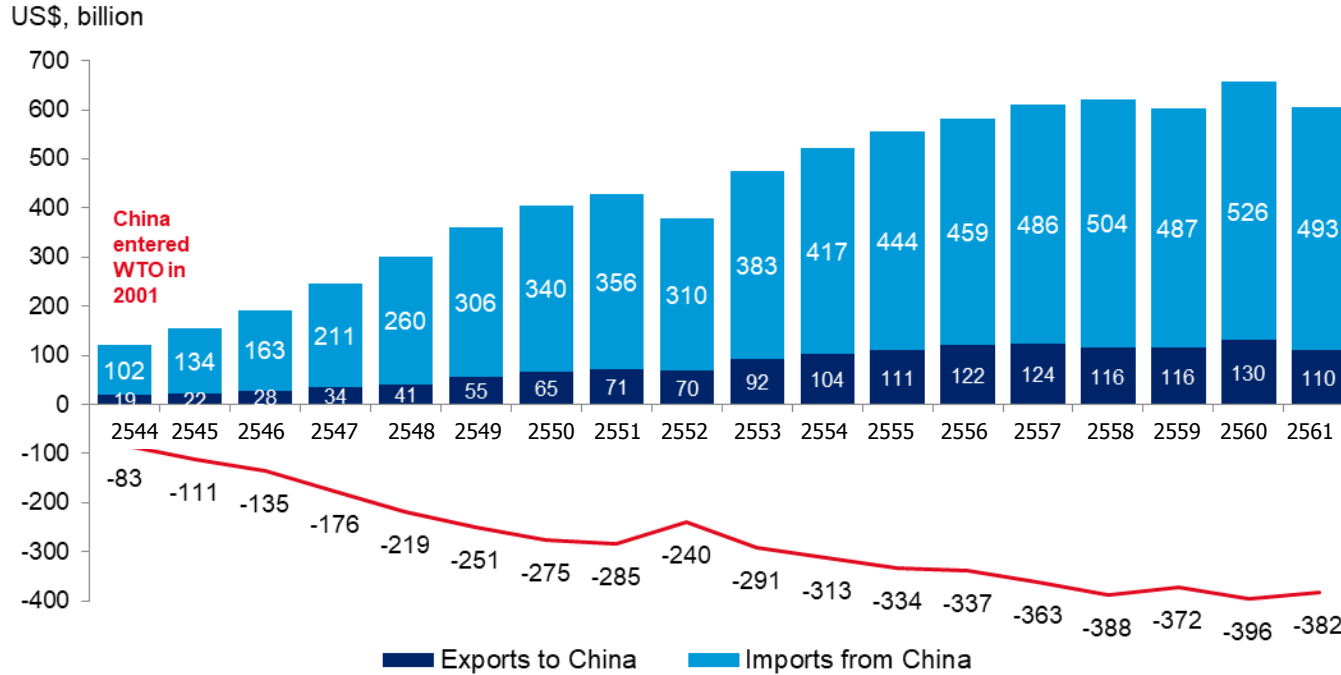


นับต่างๆ ทางภาษีศุลกากรทางการค้า สหรัฐอเมริกาและจีน

การอธิบายช่องว่างทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน
การค้าผัน การหาสินค้าทดแทน และ การย้ายทุนหนีไปยังประเทศอื่น
จากวิธีการ just-in-time ไปสู่วิธีการ just-in-case

ดุลการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน

ดุลการค้า



ในขณะที่เรายังไม่เห็นการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญแต่ก็มีการหารืออย่างต่อเนื่องเกี่ยวกับการสร้างความหลากหลายในห่วงโซ่อุปทานที่มีอยู่ เมื่อพิจารณาจากกระแสในขณะนี้ วิธีการปัจจุบันคือ JIT (Just In Time) นี้ควรจะได้รับการทบทวน โดยบริษัทต่างๆ กำลังคิดที่จะนำวิธีการ JIC (Just In Case) มาใช้

ตั้งแต่ปี 2544
สหรัฐอเมริกาเริ่มขาดดุลการค้ากับจีน ทั้งนี้การขาดดุลการค้า ขึ้นไปเกือบจะแตะอยู่ที่ \$400 พันล้านเหรียญสหรัฐ ในปี 2560

การอธิบายดุลการค้าที่ไม่สมดุล

การพัฒนาความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนท่ามกลางสงครามเย็น: ประธานาธิบดี Richard Nixon เป็นประธานาธิบดีคนแรกที่เดินทางไปเยือนประเทศจีน

การแลกเปลี่ยนทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีระหว่างสองรัฐบาล

- นักศึกษาจีนจำนวน **23,000** คนได้รับการศึกษาทางด้านเทคโนโลยีจากประเทศสหรัฐอเมริกา
- ความตกลงว่าด้วยความร่วมมือทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีจำนวน **28** ฉบับ
- โครงการร่วมระหว่างนักวิทยาศาสตร์จีนและอเมริกันจำนวน **500** โครงการ

การสร้างบรรทัดฐานความสัมพันธ์ทางการค้า:

- ในปี **2543** ได้มีการลงนามความตกลงทางความสัมพันธ์ระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน
- ในปี **2544** จีนเข้าร่วมเป็นสมาชิกองค์การการค้าโลก

จีนกลายเป็นประเทศเจ้าหนี้ต่างประเทศที่ใหญ่ที่สุดของสหรัฐอเมริกา: จีนซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐราว **\$300 พันล้าน** เหรียญสหรัฐ

มีการประกาศแผนการพัฒนาเชิงรุกด้านอุตสาหกรรมเทคโนโลยี (Made in China 2025) ขึ้น: เปลี่ยนไปสู่แรงงานที่มีทักษะ

ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน: อัตราภาษีศุลกากร 10-25% ถูกปรับเพื่อลดการขาดดุลทางการค้า



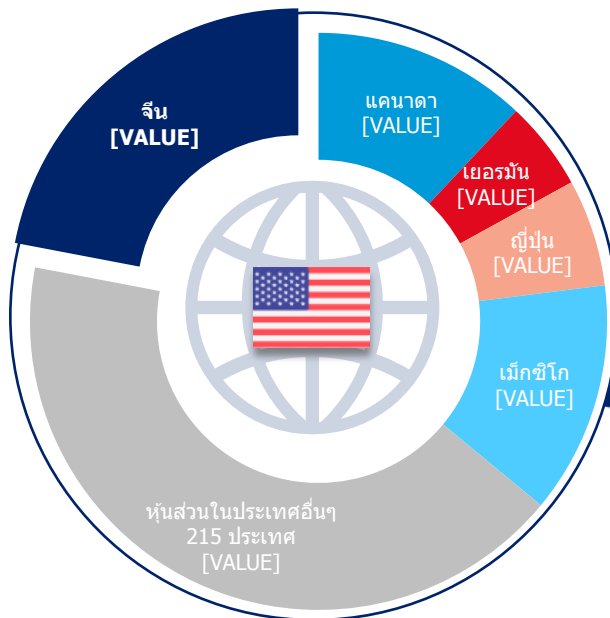
ในปี 2549 เราได้รับทราบถึงเหตุการณ์ที่สำคัญสองเหตุการณ์ คือ การที่อังกฤษจะถอนตัวออกจากสหภาพยุโรปในเดือนมิถุนายน และการขึ้นเป็นประธานาธิบดีของ Trump ในเดือนธันวาคม ส่งผลให้เกิดกลุ่มปฏิโลกาภิวัตน์และนำมาสู่ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนอีกด้วย โดย ณ ถึงเดือนพฤษภาคม 2562 ภาษีศุลกากรสำหรับสินค้าได้เพิ่มขึ้นถึง **\$200 พันล้าน** เหรียญสหรัฐ และรัฐบาลของ Trump ยังได้ทำให้สถานการณ์เลวร้ายลงไปอีกด้วยการเพิ่มภาษีศุลกากรในสินค้าอื่นๆ อีกคิดเป็นมูลค่า **\$250 พันล้าน** เหรียญสหรัฐ

ที่มา: สภาความสัมพันธ์ระหว่างประเทศ

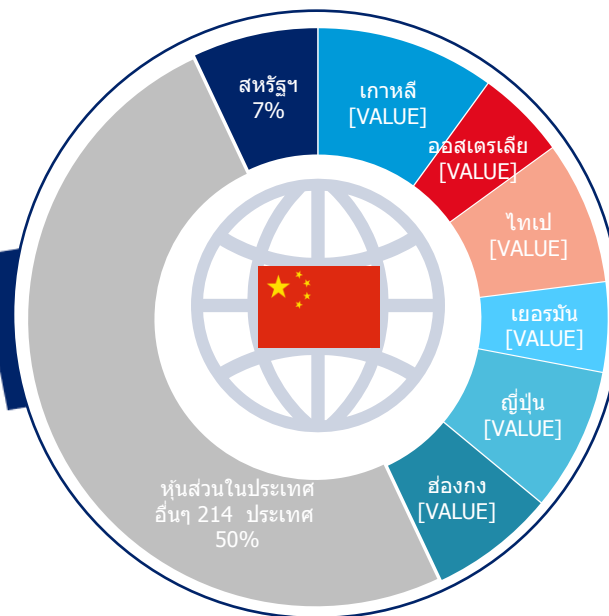
เรามองว่าประเด็นที่เกิดขึ้นจะยังคงต่อเนื่อง และทำให้เกิดปัญหาในการจัดการห่วงโซ่อุปทานที่ขาดความยืดหยุ่น ซึ่งบริษัทอเมริกันก็ใช้กลยุทธ์ outsourcing นี้มาตั้งแต่เมื่อ 30 ปีที่แล้ว โดยในช่วงเวลาดังกล่าว กระบวนการผลิตจะกระทำโดยประเทศจีน ในขณะที่บริการเทคโนโลยีสารสนเทศจะทำในอินเดีย ทำให้ช่องว่างทางการค้าจึงถ่างขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อจีนเข้าร่วมเป็นสมาชิกขององค์การการค้าโลกเมื่อปี 2544

มูลค่าที่สำคัญสำหรับสหรัฐอเมริกาและจีน

สัดส่วนหุ้นส่วนที่นำเข้านสินค้าของ
สหรัฐอเมริกาในปี 2561



สัดส่วนหุ้นส่วนที่นำเข้านสินค้าของจีนในปี
2561



ผลจากการถอนตัวออกจากข้อตกลงหุ้นส่วนยุทธศาสตร์เศรษฐกิจ ภาคพื้นแปซิฟิก ทำให้สหรัฐฯ เหลือประเทศคู่ค้าเสรีเพียง 21 ประเทศ



ความเสี่ยงและโอกาสที่น่าจะเกิดขึ้นจากความตึงเครียดทางการค้า

ข้อพิพาททางการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีนในปี 2561

ความเสี่ยง

การทดแทนสินค้าที่ทำในประเทศจีน

- บริษัทจีนอาจจะประสบกับการแข่งขันในสินค้าของตนมากขึ้นอันเป็นผลมาจากราคาของสินค้าที่ทำในจีนที่สูงขึ้น

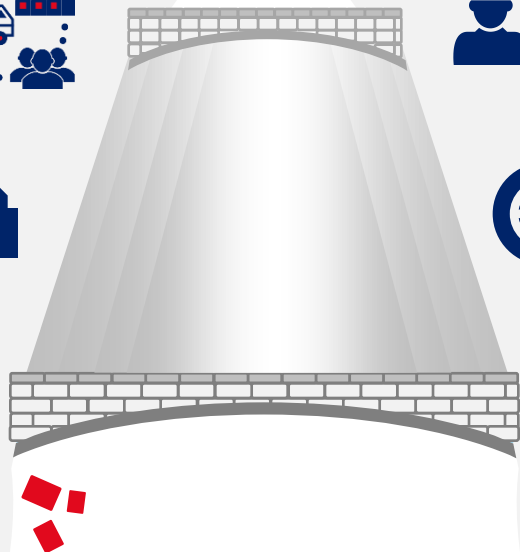


ซัพพลายเออร์ต้นน้ำจากอาเซียน

- คู่ค้าที่เป็นซัพพลายเออร์ของบริษัทจีนจะได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ที่ลดลงเนื่องมาจากการเพิ่มของภาษีศุลกากร



เกิดการดำเนินสินค้านำเข้าจากจีนไปสู่ภูมิภาคอาเซียน



โอกาส

การย้ายฐานการผลิต

- ✓ อุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานเป็นหลัก
- ✓ อุตสาหกรรมที่ใช้ทุนเป็นหลัก



เกิดการดำเนินสำหรับบริษัทในอาเซียน

- ✓ สินค้ายางรถและเครื่องนุ่งห่ม
- ✓ สินค้าการเกษตร



เร่งให้เกิด "แผนการพัฒนาเชิงรุกด้านอุตสาหกรรมเทคโนโลยี (Made in China 2025)" เร็วขึ้น



- ✓ เครื่องจักรอุตสาหกรรม
- ✓ องค์ประกอบทางเทคโนโลยี



นับต่างๆ จากความตึงเครียดทางการค้า

ภาคธุรกิจ	โอกาส	ความเสี่ยง
 <p>ก่อสร้าง & โครงสร้างพื้นฐาน</p>	<ul style="list-style-type: none"> • การย้ายฐานการผลิตและการสร้างโรงงานพลังงานจากเซลล์แสงอาทิตย์มากขึ้นในมาเลเซียและไทย • การส่งออกสินค้าจากอาเซียนไปสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้นแทนที่จีน ซึ่งปัจจุบันจีนส่งออกไปสหรัฐคิดเป็นสัดส่วน 80% ของการส่งออกของทั้งหมด 	<ul style="list-style-type: none"> • ความต้องการวัตถุดิบเช่น เหล็ก เหล็กกล้า แก้ว และเซรามิกจากจีนจะย้ายไปยังประเทศแคนาดาและเม็กซิโก (คิดเป็นมูลค่าประมาณ \$6.7 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) • การลดราคาวัสดุก่อสร้างที่มาจากประเทศจีน ซึ่งเป็นผลมาจากความชะลอตัวในการลงทุนส่วนโครงสร้างพื้นฐานของประเทศจีน
 <p>การบริโภคสินค้า</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้จัดจำหน่ายอาหารทะเลไทยและเวียดนามมีพื้นที่การแข่งขันทางการค้าอาหารทะเลในตลาดโลกมากขึ้น • ผู้ผลิตอาเซียนในอุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานเป็นหลัก เช่น อุตสาหกรรมเฟอร์นิเจอร์อาจจะได้รับสัญญาว่าจ้างทางการค้ามากขึ้น เพราะผู้ผลิตย้ายฐานออกจากจีน 	<ul style="list-style-type: none"> • ชัฟฟลายเออร์อาเซียน (ที่มีความเสี่ยงว่าจะถูกแทนที่) อาจจะได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ของจีนที่ลดลงหรือจากการส่งออกของจีนมายังอาเซียนทดแทนตลาดสหรัฐ • การส่งออกสินค้าการเกษตรของสหรัฐอเมริกามายังอาเซียน ก่อให้เกิดการกดดันทางราคาของสินค้าการเกษตรในท้องถิ่นให้ปรับราคาลง
 <p>อุตสาหกรรม</p>	<ul style="list-style-type: none"> • มีการย้ายฐานการผลิตมาอาเซียนไวซัน (เช่น มอเตอร์เครื่องจักร) • บริษัทมองหาโอกาสที่จะย้ายฐานการผลิตจากประเทศจีน มายังเวียดนามและไต้หวัน • ผู้ผลิตเครื่องจักรหนักในจีนมุ่งหน้าสู่โครงการ One Belt One Road 	<ul style="list-style-type: none"> • เกิดการปั่นป่วนในตลาดการค้าโลก สินค้าอุตสาหกรรมที่ส่งออกจากจีนมายังสหรัฐอเมริกามีมูลค่าทั้งหมดอยู่ที่ \$137 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ • ชัฟฟลายเออร์อาเซียน (ที่มีความเสี่ยงว่าจะถูกแทนที่) อาจจะได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ของจีนที่ลดลงหรือการส่งออกสินค้าของจีนที่มีราคาถูกกว่า

นับต่างๆ จากความตึงเครียดทางการค้า

ภาคธุรกิจ	โอกาส	ความเสี่ยง
 <p>น้ำมัน ก๊าซ & เคมี</p>	<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทของสหรัฐอเมริกาอาจจะนำเข้าปิโตรเคมีจากประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (สิงคโปร์ ไทย มาเลเซีย) เพื่อทดแทนสินค้าจากจีน • จีนอาจจะพึ่งพาก๊าซธรรมชาติเหลวจากมาเลเซียและอินโดนีเซียมากขึ้นเพื่อลดการนำเข้าจากสหรัฐอเมริกา • จีนแสวงหาน้ำมันดิบจากแหล่งทางเลือกอื่น (รวมทั้งมาเลเซียและอินโดนีเซีย) 	<ul style="list-style-type: none"> • ผู้ผลิตพลาสติกขั้นสุดท้ายของจีนที่ส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาอาจจะแสวงหาดตลาดใหม่ • การปฏิวัติก๊าซธรรมชาติของสหรัฐอเมริกาซึ่งนำไปสู่การลงทุนในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีโดยพุ่งเป้าไปที่ตลาดในจีนอาจจะชะลอการตัดสินใจลงทุน • ผู้ผลิตปิโตรเคมีของจีนซึ่งนำเข้าโพรเพนเหลวจากสหรัฐอเมริกาอาจจะใช้เป็นวัตถุดิบอื่นทดแทน
 <p>เทคโนโลยี สื่อ & โทรคมนาคม</p>	<ul style="list-style-type: none"> • การย้ายฐานการผลิตสู่ประเทศในเอเชีย (ยกเว้นจีน) ทำให้ประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีความพร้อมที่จะเป็นศูนย์กลางการผลิตต่อไป • ผู้ผลิตจีนจะมีการซื้อบริษัทที่มีเทคโนโลยีเป็นของตนเอง (ลดการพึ่งพาในเทคโนโลยีของสหรัฐอเมริกา) 	<ul style="list-style-type: none"> • เกิดการปั่นป่วนในห่วงโซ่อุปทานของจีน ผู้เล่นในตลาดของจีนอาจจะเห็นถึงยอดการสั่งซื้อที่ลดลงเนื่องจากถูกปรับทิศทางการสั่งซื้อสินค้ามายังบริษัทผู้ผลิตในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้แทน

ภาพรวม: สินค้าที่ส่งออกจากจีนไปสหรัฐอเมริกา

การจัดแยกสินค้าขาเข้า
(สหรัฐอเมริกา)

มูลค่าทั้งสิ้น

~\$137 พันล้านเหรียญ
สหรัฐฯ

มอเตอร์และเครื่องจักร		ไฟฟ้า/ผลิตภัณฑ์แสง	มอเตอร์ยานพาหนะและหัวรถจักร			ผลิตภัณฑ์โลหะกลุ่มเหล็ก	
มอเตอร์ไฟฟ้าหม้อแปลงไฟฟ้า และอะไหล่ \$32 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	กังหันไฟฟ้าและเครื่องจักร \$31 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ผลติภัณฑ์ให้แสงและความสว่าง \$18.5 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	มอเตอร์ยานพาหนะขับเคลื่อนสี่ล้อ และรถแทรกเตอร์ \$14.7 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ			ผลิตภัณฑ์จากเหล็ก และเหล็กกล้า \$8.5 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	
			<p>ผลติภัณฑ์ที่มีค่าและทำจากโลหะเป็นฐาน</p> <p>\$5.2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ</p>				
	เครื่องมืออุตสาหกรรม \$2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ		อุปกรณ์แสงและเลนส์ \$5.3 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ผลติภัณฑ์ที่ทำจากไม้ \$3 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ผลติภัณฑ์ที่ทำจากยางเป็นฐาน \$3 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ผลติภัณฑ์จากกระดาษแข็ง \$2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ถ่านหินและวัสดุก่อสร้าง \$4.8 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ

ภาพรวม: สินค้าที่ส่งออกจากสหรัฐอเมริกาไปจีน

การจัดแยกสินค้าขาเข้า (จีน)*


มูลค่าทั้งสิ้น

~\$8.2 พันล้านเหรียญ
สหรัฐฯ

กระดาษ และผลิตภัณฑ์ที่ทำจากไม้		ผลิตภัณฑ์โลหะกลุ่มเหล็กและผลิตภัณฑ์ทำจากโลหะเป็นฐาน		เศษวัสดุที่มีค่าและทำจากโลหะเป็นฐาน	มอเตอร์ยานพาหนะและเครื่องยนต์	เส้นใยแก้วนำแสงและเครื่อง MRI/X ray
ขยะกระดาษ \$2.7 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากไม้ \$0.25 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	หลอดและท่อทองแดง \$1.4 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ		เศษอลูมิเนียม US\$0.834 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	มอเตอร์ยานพาหนะ รถแทรกเตอร์ และเครื่องยนต์ \$0.841 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	เส้นใยแก้วนำแสงและเครื่อง MRI/X ray \$0.846 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ
		ท่อและโครงเหล็ก และเหล็กกล้า \$0.23 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	เศษวัสดุจากเหล็กและเหล็กกล้า \$0.063 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ขั้วต่อไฟฟ้า \$0.461 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ		
				ถ่านหินและแก้ว		
				ความร้อนและถ่านหินโค้ก \$0.456 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ		

*This data set contains negative or zero values that cannot be shown in this chart.

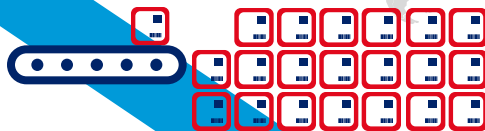
โอกาสที่น่าจะเกิดขึ้น: ผู้ผลิตเครื่องจักรหนักในจีนมุ่งหน้าสู่โครงการ One Belt One Road และทำให้อาเซียนเป็นภูมิภาคที่น่าลงทุนมากขึ้น

↑30%


John Deere

ประมาณการว่า 30% ของราคาเหล็กกล้าจะสูงขึ้นและจะแบกรับต้นทุนราคา

↑ \$200 ล้านเหรียญสหรัฐฯ



CAT

ราคาต้นทุนวัตถุดิบจะพุ่งขึ้นถึง \$200 ล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยเพิ่มราคาในอุปกรณ์เครื่องมือประมาณ 1% -1.5% ทำให้มีความเสี่ยงจากกำไรที่ลดลง



Sany

30% เป็นยอดการขายระหว่างประเทศเท่านั้น ซึ่งไม่กระทบมากนักจากการขึ้นภาษีศุลกากร



Zoomlion

โอกาสจากโครงการ One Belt One Road และราคาของอุปกรณ์ก่อสร้างที่ถูกลง จะช่วยให้มีอุปสงค์มากขึ้น

ภาพรวม: สินค้าบริโภคที่ส่งออกจากจีนไปสหรัฐอเมริกา

การจัดแยกสินค้าขาเข้า
(สหรัฐอเมริกา)

มูลค่าทั้งสิ้น

~\$27.6 พันล้านเหรียญ
สหรัฐฯ

สินค้าฟุ่มเฟือย		สินค้าการเกษตร	
เฟอร์นิเจอร์ \$13.3 พันล้านเหรียญ สหรัฐฯ	ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากหนัง \$7.4 พันล้านเหรียญ สหรัฐฯ	อาหารทะเล \$2.5 พันล้านเหรียญ สหรัฐฯ	
		ผัก ผลไม้ ถั่ว \$0.4 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ	
	รองเท้า \$1.4 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ	ผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับบ้านและ การดูแลตัวเอง	
		ผลิตภัณฑ์ใน ครัวเรือน \$1.4 พันล้านเหรียญ สหรัฐฯ	

ภาพรวม: สินค้าบริโภคที่ส่งออกจากสหรัฐอเมริกาไปจีน



การจัดแยกสินค้าขาเข้า (จีน)

มูลค่าทั้งสิ้น

~\$17.9 พันล้านเหรียญ
สหรัฐฯ

สินค้าการเกษตร		ผัก ผลไม้ ถั่ว
ถั่วลิสง \$13.9 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ซีเรียล \$1.5 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ผัก ผลไม้ ถั่ว \$0.8 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ
	อาหารทะเล \$1.3 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	
	เนื้อสัตว์และเครื่องในสัตว์ \$1.2 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	อาหารและเครื่องดื่ม
		ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากนม \$0.4 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ

การย้ายฐานการผลิตเฟอร์นิเจอร์และผลิตภัณฑ์ที่ทำจากหนัง

โอกาสสำหรับผู้ผลิตในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้

เฟอร์นิเจอร์

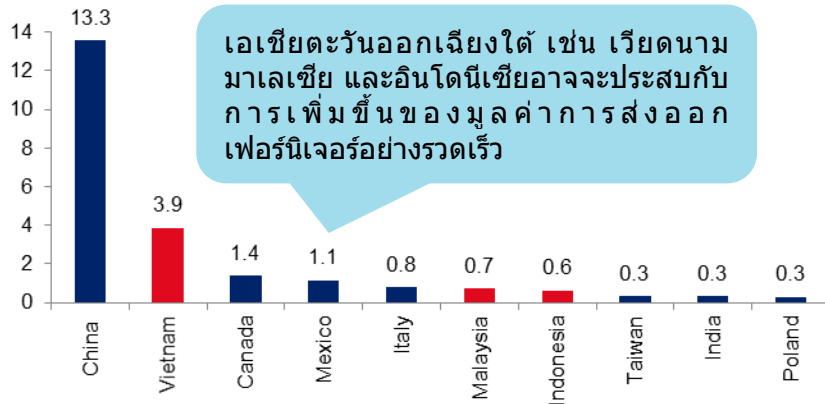
\$13.3 พันล้านเหรียญสหรัฐ

จีนเป็นผู้ส่งออกรายใหญ่ที่สุดของสหรัฐอเมริกา



Classic Brands ซึ่งเป็นผู้ผลิตฟูกนอน ได้เปลี่ยนกำลังการผลิตที่มากเกินไปในรัฐแมริแลนด์และแคลิฟอร์เนีย เช่นเดียวกับประเทศอื่นๆ

Import value in US\$ bn (2017)



เอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เช่น เวียดนาม มาเลเซีย และอินโดนีเซียอาจจะประสบกับการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการส่งออกเฟอร์นิเจอร์อย่างรวดเร็ว

ผลิตภัณฑ์ที่ทำจากหนัง

\$7.4 พันล้านเหรียญสหรัฐ

จีนเป็นผู้ส่งออกในปริมาณที่มากที่สุดของสหรัฐอเมริกา



~20% ของผลิตภัณฑ์สำเร็จรูปภายใต้แบรนด์ Michael Kors มาจากประเทศจีน



มากกว่า \$3 พันล้านเหรียญสหรัฐ ของสัมภาระและกระเป๋าเดินทางนำเข้าจากจีนจะได้รับผลกระทบจากภาษีศุลกากรด้วยเหตุที่ต้นทุนราคาที่สูงขึ้น ทำให้Samsonite ย้ายฐานการผลิตไปยังคลาเทค อินโดนีเซียและเวียดนามมากขึ้น

ภาพรวมของการส่งออกจากสหรัฐอเมริกาไปจีน: ผลกระทบจาก ปิโตรเคมี น้ำมันและก๊าซซึ่งเป็นไปตามภาษีศุลกากร

การจัดแยกสินค้าขาเข้า (จีน)

มูลค่าทั้งสิ้น

~\$17.5 พันล้านเหรียญ
สหรัฐฯ

ปิโตรเคมี (\$14.6 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ)			น้ำมัน ก๊าซ และก๊าซธรรมชาติเหลว (\$2.5 bn)		
อื่นๆ \$7.5 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ	ในรูปแบบดั้งเดิม \$2.9 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ	น้ำมันหล่อลื่น, การเตรียมการ \$1.0 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ	น้ำมันดิบ \$3.2 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ (อยู่ นอกเหนือจาก รายการภาษี ศุลกากร)	โพรเพนเหลว \$1.8 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	
		ตัวเร่งปฏิกิริยา \$0.8 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ		ก๊าซธรรมชาติ เหลว \$0.6 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ	อื่นๆ \$0.1 พันล้าน เหรียญ สหรัฐฯ
	อะคริโลไน ไตรล \$0.6 พันล้าน เหรียญสหรัฐฯ	การผลิตที่ผ่านกระบวนการถลุง (\$0.4 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ)			
	การผสมเคมี \$1.6 พันล้านเหรียญ สหรัฐฯ	พอลิเมอร์ ไซลีน \$0.2 พันล้าน เหรียญ สหรัฐฯ			

ภาพรวมของการส่งออกจากจีนไปสหรัฐอเมริกา: ผลิตภัณฑ์จากปิโตรเคมี น้ำมันและก๊าซซึ่งเป็นไปตามภาษีศุลกากร

การจัดแยกสินค้าขาเข้า
(สหรัฐอเมริกา)

มูลค่าทั้งสิ้น

~\$13.7 พันล้านเหรียญ
สหรัฐฯ

ปิโตรเคมี			
อื่นๆ \$4.1 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	พลาสติก \$3.5 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	พอลิไวนิลคลอไรด์ \$2.1 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	ยางสังเคราะห์ \$1.0 พันล้านเหรียญ
		พอลิเมอร์ที่มีเอทิลีน \$1.8 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	สารเคมีเกษตร \$0.3 พันล้านเหรียญ
ผลิตภัณฑ์ที่ผ่านกระบวนการการกลั่น			
น้ำมันเครื่องบิน \$0.4 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	น้ำมันเชื้อเพลิงไฮโดรแครกกิงและน้ำมันเตา \$0.07 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	น้ำมันก๊าด \$0.02 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	น้ำมันเบนซิน \$0.04 พันล้านเหรียญ

ปิโตรเคมี – เอเชียตะวันออกเฉียงและเอเชียตะวันออก เฉียงใต้อาจจะขายในตลาดจีนได้มากขึ้น

เกือบจะเท่ากับมูลค่าการค้า (2017)



ที่มา: Trade Map data ซึ่งรวบรวมโดย UOB

- ผู้ผลิตจากเอเชียตะวันออกเฉียงและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้และผู้จัดจำหน่ายมีโอกาสที่จะส่งออกไปยังประเทศจีนมากขึ้น เช่น โพลีเอทิลีน สารเคมี ตัวเร่งปฏิกิริยา และสารลดแรงตึงผิว
- ผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายจีนที่ส่งออกพลาสติก พอลิไวนิลคลอไรด์ และพอลิเมอร์ที่มีเอทิลีน มายังสหรัฐอเมริกากำลังมองหาตลาดท้องถิ่นและตลาดทางเลือกอื่นๆ

สินค้าปิโตรเคมีที่ทำการค้าสูงสุด (2017)

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี	สหรัฐฯ ซื้อจากจีน		จีนซื้อจากสหรัฐฯ	
	\$ พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	% สัดส่วน	\$ พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	% สัดส่วน
พลาสติก	3.5	27%	0.6	4%
พอลิไวนิลคลอไรด์	2.1	13%	0.3	2%
พอลิเมอร์ที่มีเอทิลีน	1.8	11%	0.2	2%
ยางสังเคราะห์	1.0	6%	1.4	10%
สารเคมีการเกษตร	0.5	3%	-	-
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีในรูปแบบดั้งเดิม	0.7	4%	2.9	20%
การผสมเคมี	0.2	1%	1.6	11%
น้ำมันหล่อลื่น, การเตรียมการ	0.01	0.1%	1.0	7%
ตัวเร่งปฏิกิริยา	0.1	0.9%	0.8	5%

ที่มา: Trade Map data ซึ่งรวบรวมโดย UOB

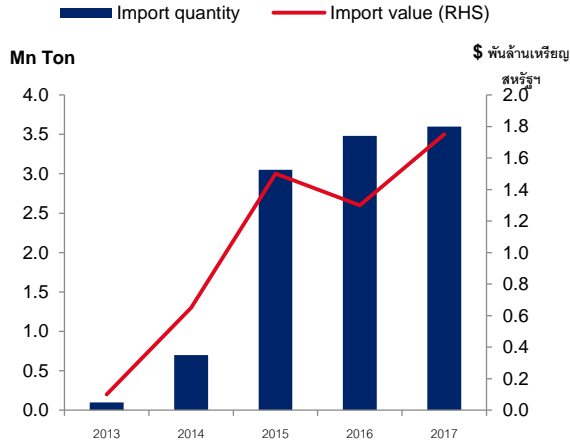
โปรเพนเหลว / ก๊าซธรรมชาติเหลว

กระแสการค้าที่คาดการณ์



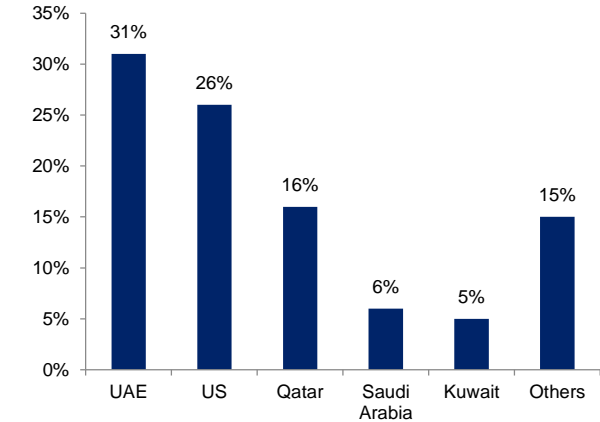
ที่มา: Platts, UOB

เงินเพิ่มการนำเข้าก๊าซธรรมชาติจากสหรัฐฯ



ที่มา: Trade Map data ซึ่งรวบรวมโดย UOB

สัดส่วนของการนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลวไปยังจีน (2560)



ที่มา: Trade Map data ซึ่งรวบรวมโดย UOB

- จีนนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลวเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี 2558 เนื่องจากการเพิ่มจำนวนโรงผลิตโพรเพนดีไฮโดรจีเนชัน ทั้งนี้ เกือบครึ่งหนึ่งของการนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลวถูกใช้ในโรงผลิตโพรเพนดีไฮโดรจีเนชัน และอีกครึ่งไว้สำหรับเชื้อเพลิงเพื่ออยู่อาศัย
- สหรัฐฯ เพิ่มการผลิตโพรเพน ซึ่งได้มาจากการผลิตก๊าซธรรมชาติ
- บริษัทจีนซึ่งมีสัญญาในการจัดหาโพรเพน: (1) บริษัท Oriental Energy จ่าย \$524 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ในความเสียหายจากการเลิกสัญญา 6 ปี (2) บริษัท Wanhua มีกำลังผลิตโพรเพนดีไฮโดรจีเนชันที่ใหญ่ที่สุด (750 K Ton) ได้ติดต่อนายหน้าเพื่อปรับทิศทาง/ นำไปขายสินค้าใหม่ให้กับสหรัฐฯ
- ราคาโพรเพนในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพิ่มขึ้น

มูลค่าเดิมพัน: \$16.8 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ผลิตภัณฑ์ TMT ที่ส่งออกจากจีนมายังสหรัฐอเมริกา

	มูลค่า	นับโดยตรง	ผลกระทบทางอ้อม
ส่วนประกอบอิเล็กทรอนิกส์	~\$7.26 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	<ul style="list-style-type: none"> บริษัทจีนที่ส่งออกมายังสหรัฐฯ จะต้องเสียภาษีศุลกากรเพิ่ม อัตราภาษีเท่ากับ 25% (หากอยู่ในระยะที่ 1 ของสินค้าราคา \$50 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) หรือ 10% จนถึงสิ้นปี 2561 (หากอยู่ในระยะที่ 2 ของสินค้าราคา \$200 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ) ก่อนที่จะคิดในอัตราเดียวกันที่ 25% ในเดือนมกราคม 2019 ส่งผลกระทบต่อบริษัทอเมริกัน ยุโรปและจีนที่มีโรงงานอยู่ที่จีน 	<ul style="list-style-type: none"> ค่าเงินหยวนที่อ่อนตัวลงจะทำให้การนำเข้าเข้ามาในจีนแพงขึ้น ทั้งผู้บริโภคและธุรกิจจะต้องแบกรับผลกระทบจากอัตราภาษีศุลกากรที่สูงขึ้น ซัพพลายเออร์ขนาดเล็กมีแรงกดดันที่จะต้องควบรวมกิจการเพื่อความอยู่รอด
รวมทั้งสวีตช์ เราเตอร์ อุปกรณ์เครือข่ายอื่นๆ เครื่องประมวลผลข้อมูลแบบอัตโนมัติ แผงไฟ โพลีคลอริเนตไบฟีนิลและหลอดไฟ LED เป็นต้น			
อิเล็กทรอนิกส์เพื่อการบริโภค	~\$6.27 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ	<ul style="list-style-type: none"> ส่งผลกระทบต่อบริษัทอเมริกัน ยุโรปและจีนที่มีโรงงานอยู่ที่จีน 	<ul style="list-style-type: none"> ค่าเงินหยวนที่อ่อนตัวลงจะทำให้การนำเข้าเข้ามาในจีนแพงขึ้น ทั้งผู้บริโภคและธุรกิจจะต้องแบกรับผลกระทบจากอัตราภาษีศุลกากรที่สูงขึ้น ซัพพลายเออร์ขนาดเล็กมีแรงกดดันที่จะต้องควบรวมกิจการเพื่อความอยู่รอด
รวมทั้งตู้เย็น เครื่องซักผ้า เครื่องดูดฝุ่น เป็นต้น			
อุปกรณ์เครือข่าย	~\$3.3 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ		

อนาคตของอุตสาหกรรมจีนในระยะสั้นและระยะยาว



1 บริษัทส่วนใหญ่ยังคงรักษาฐานการผลิตอยู่ที่จีน

การผลิตสินค้าในตลาดล่างมีความเป็นไปได้ที่จะมีการย้ายฐานการผลิตออกจากจีนเนื่องจากต้นทุนแรงงานที่สูงขึ้น:

- ผู้ผลิตได้เริ่มพิจารณาย้ายฐานการผลิตจากจีนมายังเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เพราะต้นทุนแรงงานที่สูงขึ้นในจีน ความตึงเครียดทางการค้าที่เกิดขึ้นจะช่วยเร่งกระบวนการนี้ให้เกิดขึ้น

2 การผลิตสินค้าในตลาดล่างมีความเป็นไปได้ที่จะมีการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน

ห่วงโซ่อุปทานที่มีเทคโนโลยีที่ซับซ้อนจะยังคงรักษาฐานการผลิตอยู่ในจีนในระยะยาวต่อไป:

- บริษัทที่เกี่ยวข้องกับการผลิตสินค้าและให้บริการไม่สามารถที่จะเก็บข้าวของแล้วย้ายออกไปง่ายๆ แบบนั้นได้ แต่ต้องใช้เวลาเป็นปีๆ ในการเจรจาสัญญาขึ้นมาใหม่รวมทั้งการย้ายอุปกรณ์ทางกายภาพ
- การเปลี่ยนห่วงโซ่อุปทานทั้งสายการผลิตจะใช้เวลาอย่างน้อย 5 ปี และจะต้องพึ่งพาทรัพยากรจากภายนอกเพื่อจัดหาแรงงานและการอบรมพนักงาน

3 แต่การผลิตสินค้าในตลาดล่างที่สูงขึ้นจะยังคงรักษาฐานการผลิตอยู่ในจีนต่อไป

การเปลี่ยนแปลงครั้งใหญ่ที่ไม่น่าจะเกิดในระยะสั้น:

- การย้ายฐานการผลิตออกจากจีนเป็นกระบวนการที่ซับซ้อน
- แบรินด์ชั้นนำระดับโลกที่มีฐานการผลิตในหลายๆ ที่จะเปลี่ยนแปลงสายการผลิตของตนเพื่อเลี่ยงการส่งออกจากสหรัฐฯ ไปยังจีน แต่จะยังคงรักษาฐานการผลิตของตนในจีนต่อไป

ติดต่อ



Jimmy Koh

Head of Business Insights and Analytics
Jimmy.KohCT@UOBgroup.com



Ivan Cheng

Head of Business Insights
Ivan.ChengSW@UOBgroup.com



UOB Industry Insight นำเสนอแนวโน้มล่าสุดของธุรกิจต่างๆ ทั่วเอเชีย โปรดแสกน QR Code เพื่ออ่านข้อมูลเกี่ยวกับโอกาสและความท้าทายในภาคธุรกิจสินค้าเพื่อการบริโภค การก่อสร้างและโครงสร้างพื้นฐาน อุตสาหกรรม น้ำมัน ก๊าซและเคมี อสังหาริมทรัพย์ และธุรกิจการบริการ และเทคโนโลยี สื่อและโทรคมนาคม

ข้อสงวนสิทธิ์

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเท่านั้น และจะต้องไม่นำไปส่งต่อ เปิดเผย ทำซ้ำ หรือใช้อ้างอิงโดยบุคคลใดๆ และไม่ว่าจะด้วยวัตถุประสงค์ใดก็ตาม เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ถูกจัดทำขึ้นเพื่อแจกจ่ายให้แก่บุคคลใดๆ หรือเพื่อนำไปใช้โดยบุคคลใดๆ ที่อยู่ในประเทศที่การแจกจ่ายหรือการใช้ดังกล่าวขัดต่อกฎหมายหรือกฎระเบียบ เอกสารฉบับนี้ไม่ใช่คำแนะนำ ข้อเสนอแนะ การชักชวน หรือคำแนะนำเพื่อซื้อหรือขายผลิตภัณฑ์การลงทุน/ หลักทรัพย์/ ตราสาร เอกสารฉบับนี้ไม่มีส่วนใดเป็นการให้คำปรึกษาทางบัญชี กฎหมาย กฎระเบียบ ภาษี การเงิน หรือคำปรึกษาอื่นใด โปรดปรึกษาที่ปรึกษาของท่านเกี่ยวกับความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์การลงทุน/ หลักทรัพย์/ ตราสาร ตามวัตถุประสงค์ สถานะทางการเงิน และความต้องการของท่าน

ข้อมูลที่อยู่ในเอกสารฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของสมมติฐานและการวิเคราะห์จากข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งเป็นข้อมูล ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ ความคิดเห็น การคาดการณ์ และข้อความเป็นลักษณะเป็นการคาดการณ์ เกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคตหรือการดำเนินการของ, รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง, ประเทศ ตลาด หรือบริษัทใดๆ ไม่ได้เป็นตัวชี้วัดของเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริง และอาจจะแตกต่างจากเหตุการณ์หรือผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงมุมมองของผู้เขียนเท่านั้น และเป็นเอกเทศต่างหากจากนโยบายการลงทุนของธนาคารยูโอบีในเด็ด โอเวอร์ไซด์ จำกัด บริษัทในกลุ่ม บริษัทในเครือ กรรมการ เจ้าหน้าที่ และพนักงาน (“กลุ่มธนาคารยูโอบี”) ความคิดเห็นที่ปรากฏเป็นการวิเคราะห์ของผู้เขียน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้ ซึ่งอาจจะเปลี่ยนแปลงได้

กลุ่มธนาคารยูโอบีอาจจะมีนโยบายการลงทุน หรือมีส่วนได้เสียที่อาจส่งผลต่อธุรกรรมเกี่ยวกับหลักทรัพย์/ ตราสารที่กล่าวถึงในเอกสารฉบับนี้ กลุ่มธนาคารยูโอบีอาจจะจัดทำรายงาน เอกสารเผยแพร่ หรือเอกสารอื่นใดที่แสดงความคิดเห็นที่แตกต่างจากที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และแม้ว่ากลุ่มธนาคารยูโอบีจะใช้ความระมัดระวังอย่างสมเหตุสมผลเพื่อที่จะทำให้ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้มีความถูกต้องแม่นยำ ความสมบูรณ์ และความเป็นกลาง กลุ่มธนาคารยูโอบีไม่ให้ความรับรองหรือการรับประกัน ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับความถูกต้องแม่นยำ ความสมบูรณ์ และความเป็นกลางของข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และจะไม่รับผิดชอบหรือรับผิดชอบต่อความเสียหายหรือค่าเสียหายแก่บุคคลใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการเชื่อถือในความคิดเห็นหรือข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้



RIGHT BY YOU

สำนักงานใหญ่

80 Raffles Place
UOB Plaza
Singapore 048624
Tel: (65) 6221 2121
Fax: (65) 6534 2334

United Overseas Bank Limited

Company Registration No.: 193500026Z

www.UOBgroup.com

MCI (P) 092/04/2018