



Công Ty Chứng Khoán
Yuanta Việt Nam

Yuanta
Securities Vietnam

www.yuanta.com.vn



SỨC ÉP CẠNH TRANH KHI TRUNG QUỐC GIA NHẬP CPTPP

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối KHCN YSVN

Việt Nam sẽ chịu áp lực cạnh tranh nhiều hơn khi Trung Quốc gia nhập CPTPP

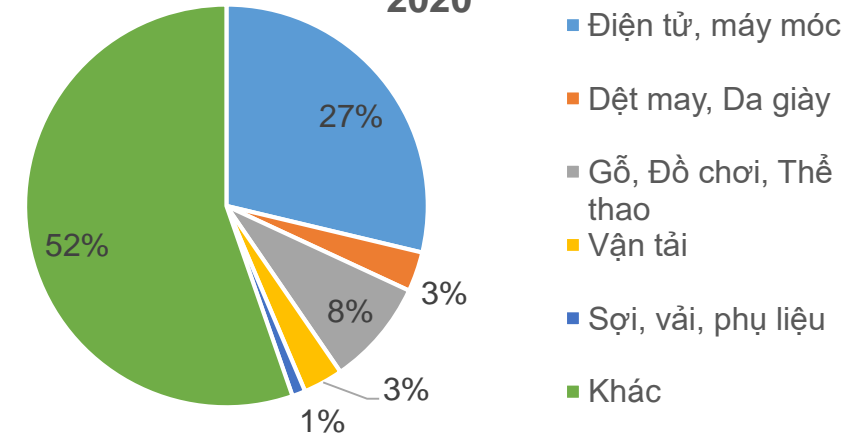
- ✓ Việt Nam được kỳ vọng sẽ được xuất khẩu nhiều hơn sang các nước trong khối CPTPP các sản phẩm: **Dệt may, Điện tử gia dụng, Thủy sản, Máy móc thiết bị, Gỗ, Xăng dầu, Vận tải.**
- ✓ Các sản phẩm này chiếm tỷ trọng cao trong cơ cấu xuất khẩu của Trung Quốc, trong năm 2020:

+ Xuất khẩu nhóm này đạt 1,242.1 tỷ USD, chiếm 48% tổng xuất khẩu

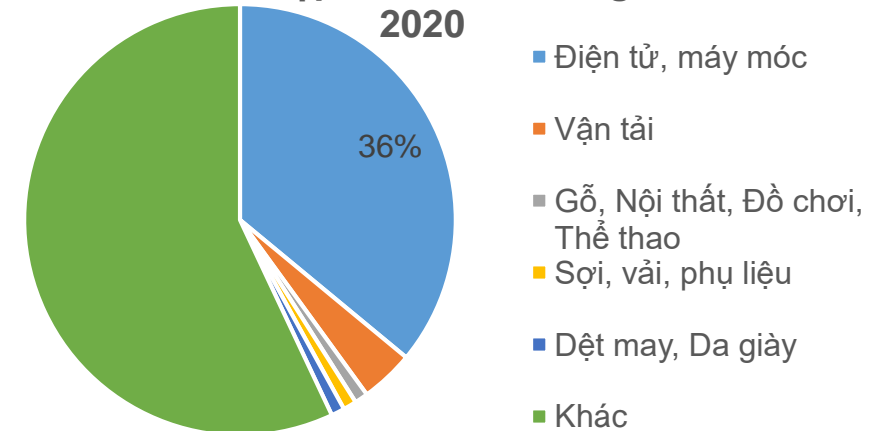
+ Nhập khẩu nhóm này đạt 884.8 tỷ USD, chiếm 43% tổng nhập khẩu

Do đó, việc xuất khẩu các nhóm hàng này của Việt Nam nhiều khả năng sẽ bị cạnh tranh bởi Trung Quốc do Trung Quốc có lợi thế về quy mô, chi phí sản xuất và chất lượng hàng hóa.

Cơ cấu xuất khẩu của Trung Quốc 2020

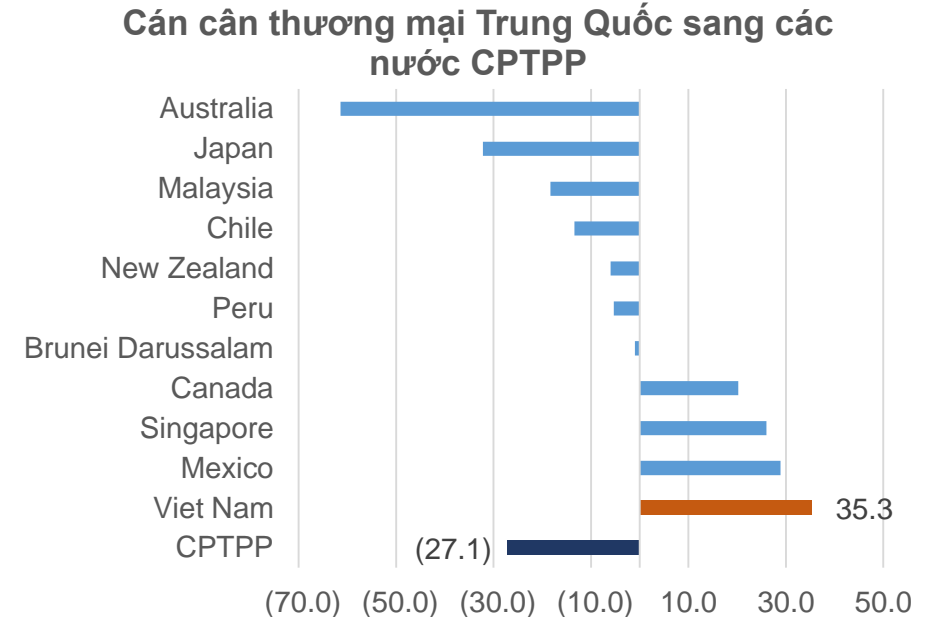
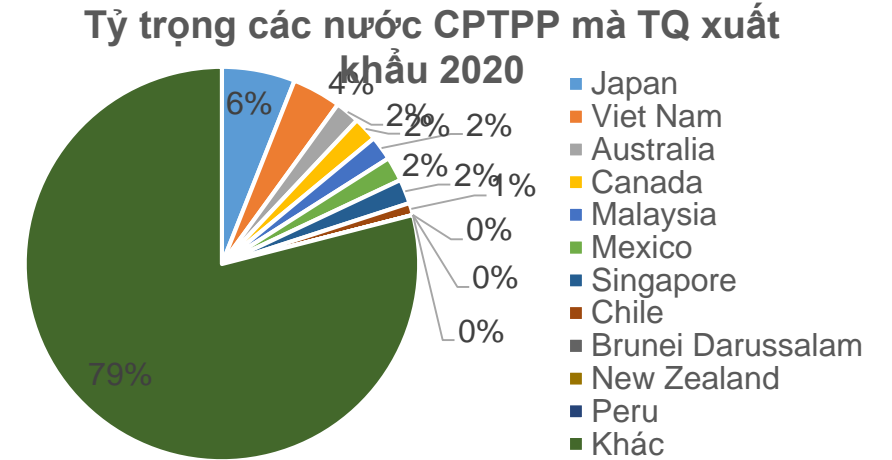


Cơ cấu nhập khẩu của Trung Quốc 2020



Việt Nam là nước Trung Quốc xuất siêu lớn nhất trong khối CPTPP

- ✓ Năm 2020, Trung Quốc xuất khẩu sang CPTPP 541.6 tỷ USD, chiếm 21% tỷ trọng XK; Nhập khẩu từ CPTPP 568.7 tỷ USD, chiếm 28% tỷ trọng NK
- ✓ Việt Nam là nước Trung Quốc xuất siêu lớn nhất trong khối CPTPP:
 - + Ưu điểm: Việt Nam có thể giảm chi phí nguyên liệu sản xuất vì hiện nay nguyên liệu Việt Nam vẫn còn nhập khẩu nhiều từ Trung Quốc
 - + Nhược điểm: Hàng hóa trong nước Việt Nam sẽ chịu sự cạnh tranh bởi các sản phẩm nhập khẩu từ Trung Quốc, con số xuất siêu từ Trung Quốc sang Việt Nam có thể sẽ gia tăng.
- ✓ Các nước mà Trung Quốc nhập siêu như Malaysia, Japan, Australia có thể hưởng lợi hơn trong khối CPTPP.



Sức ép lên Việt Nam khi Trung Quốc gia nhập CPTPP

- Ngày 16/9/2021, Bộ Thương mại Trung Quốc thông báo nộp đơn gia nhập Hiệp định Đối tác Toàn diện và Tiến bộ xuyên Thái Bình Dương (CPTPP), gồm 11 quốc gia thành viên trong đó có Việt Nam, ký kết năm 2018 tại Chile và đã có hiệu tại Việt Nam từ 14/01/2019. Lưu ý quá trình đàm phán để Trung Quốc có thể gia nhập CPTPP có thể mất tới vài năm.
- Các nước như Malaysia, Japan, Australia có thể hưởng lợi từ việc Trung Quốc gia nhập CPTPP nhiều hơn. Trong khi đó, Việt Nam có thể sẽ chịu áp lực cạnh tranh xuất khẩu nhiều hơn khi Trung Quốc gia nhập CPTPP đối với phần lớn các sản phẩm mà Việt Nam được kỳ vọng sẽ có lợi thế trong CPTPP khi không có Trung Quốc, như: Dệt may, Điện tử gia dụng, Thủy sản, Máy móc thiết bị, Gỗ, Xăng dầu, Vận tải.
- Đối với thị trường trong nước: Các sản phẩm hàng hóa trong nước có thể chịu sự cạnh tranh từ các sản phẩm nhập khẩu từ Trung Quốc; Các lĩnh vực sử dụng nguyên liệu nhập khẩu từ Trung Quốc sẽ giảm được chi phí sản xuất.
- Cần lưu ý, khả năng tận dụng các FTA của Việt Nam còn chưa thực sự hiệu quả. Theo đánh giá của Trung tâm WTO (VCCI), Việt Nam mới tận dụng được bình quân khoảng 37% ưu đãi do các FTA mang lại, do nhiều nguyên nhân khác nhau như yêu cầu xuất xứ, chất lượng sản phẩm... Do đó, nếu loại bỏ thuế quan và cạnh tranh bằng chất lượng và giá thành sản phẩm với Trung Quốc thì có thể khó khăn hơn cho Việt Nam trong khối CPTPP.



Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3826
minh.nguyen@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.