

Переполюх

Несмотря на отсрочку: карательные пошлины Трампа всколыхнули азиатские страны-экспортеры. Сообщаем из Вьетнама, Таиланда и Бангладеш.

Вьетнам

Вьетнам сильно страдает от новой таможенной политики США. Даже недавно объявленная 90-дневная отсрочка не исправит ситуацию. Несмотря на положительное сальдо торгового баланса с США в \$123 млрд, очевидно, что на этот раз все будет не так просто, как во время первого президентства Трампа. Тогда Вьетнам стал одним из главных бенефициаров политики *China Plus One*. Люди успели подготовиться. Были приятные бонусы, такие как заявление, что компания Трампа построит во Вьетнаме гольф-курорт за \$1,5 млрд, и визиты представителей крупного бизнеса. Были и особо лакомые кусочки, которые произвели еще большее впечатление, а именно разрешение на тестовое использование Starlink и конкретные соглашения о вооружении. В конце лета 2023 года было заключено всеобъемлющее стратегическое партнерство, что стало наивысшим уровнем двусторонних отношений для Вьетнама.

Даже в Ханое мало кто мог представить, что пошлины составят 46 процентов. Это шестой самый высокий показатель среди всех стран мира. Особенно сильно пострадали экспортно ориентированные экономики, в значительной степени зависимые от прямых иностранных инвестиций. Общий объем экспорта Вьетнама в 2024 году составил \$405,5 млрд, что соответствует 85 процентам ВВП. Около 30 процентов внешней торговли приходится на США. Устойчивый рост экономики – важный фактор стабильности политической системы. В 2025 году правительство стремится достичь прироста в восемь процентов, а в последующие годы и двузначных показателей. Если новые пошлины действительно будут введены, возникнет угроза снижения темпов роста до пяти процентов. Убытки будут огромными.

Пока действие пошлин приостановлено, но в Ханое хорошо осознают, насколько страна уязвима к дальнейшим ударам. 100-миллионный Вьетнам – государство с большим опытом торговли, которое научилось справляться с экономическим давлением со стороны соседних стран, особенно крупного соседа Китая. Сейчас Вьетнам является участником 17 соглашений о свободной торговле, заключенных в результате непростых, но в итоге успешных переговоров.

В то время как многие страны после объявления пошлин 2 апреля были в шоке, Вьетнам немедленно применил весь свой шарм, имея целью максимально удовлетворить Соединенные Штаты. Генеральный секретарь Коммунистической партии То Лам одним из первых позвонил Трампу и предложил полностью отменить все пошлины на взаимный импорт. Взамен он пообещал закупать больше американского сжиженного газа, агропродукции и энергетического оборудования. Следующий этап переговоров проходит в эти дни. Результат, однако, уже очевиден. Никто в Ханое не верит, что (даже в лучшем случае) пошлины будут отменены полностью или вскоре не возникнут новые угрозы.

*Трамп хотел ослабить
Китай, но во Вьетнаме
возможен прямо
противоположный
эффект*

Итак, в среднесрочной и долгосрочной перспективе Ханой может пересмотреть свое отношение к поведению Трампа. Вьетнам максимально прагматичен и не хочет, чтобы сверхдержавы эксплуатировали его, двигая цепи поставок и пошлины туда-сюда, как им заблагорассудится. Поэтому Министерство торговли Вьетнама еще в прошлые месяцы объявило большую диверсификацию. В дополнение к дальнейшему развитию уже имеющихся рынков, таких как ЕС, надо будет открыть новые рынки в Южной Америке, на Ближнем Востоке, в Африке и Восточной Европе. Потому что способность ЕС заполнить пробел вызывает сомнения, хотя и было бы хорошо. С момента подписания соглашения о свободной торговле объем вьетнамского экспорта в ЕС вырос на 50 процентов – почти до \$52 млрд. Но потенциал соглашения до сих пор не реализуется в полной мере, в частности из-за того, что не все пошлины отменены.

Едва ли не главным бенефициаром теперь может стать именно та

страна, которой Трамп хотел нанести наибольший вред своими действиями. Китай уже готов делать новые предложения Юго-Восточной Азии. Собственно, большая часть импорта этого региона уже поступает именно от большого соседа. В этом году должно начаться строительство новой железнодорожной линии между крупнейшим вьетнамским портом Хайфон и югом Китая. На следующей неделе планируется государственный визит президента Си Цзиньпина. Трамп хотел ослабить Китай, но во Вьетнаме возможен прямо противоположный эффект.

Тимо Ринке, FES в Ханое

Таиланд

Было совершенно очевидно, что Таиланд не станет исключением. Эта страна имеет очень большое положительное сальдо торгового баланса с США — \$45 млрд. Но уровень введенных пошлин стал неприятным сюрпризом: 36 процентов на импорт из Таиланда. Такого никто даже не представлял. И теперь, когда президент Трамп объявил, что пошлины приостановлены на 90 дней, все испытали огромное облегчение. Это дает Таиланду время, которое стоит использовать для переговоров.

США – важнейший экспортный рынок Таиланда. В 2024 году 18,3 процента всего экспорта пришлось на Соединенные Штаты. Поэтому эффект от американских пошлин будет огромен. По нынешним оценкам, в результате сокращения экспорта рост экономики Таиланда может снизиться на один процент. Это ударит по всем важным промышленным секторам: по автомобильной, электротехнической, химической, сталелитейной, пищевой и текстильной промышленности, а также по машиностроению.

*Позиция Таиланда
против США слабая.
Экономические
контрмеры не вариант.*

Как Таиланд должен реагировать на пошлины? Острый вопрос. Позиция Таиланда против США слабая. Экономические контрмеры (подобные тем, которые обдумывает ЕС) для Таиланда не вариант. Поэтому тайское правительство надеется на диалог с Вашингтоном. Переговоры должны вскоре начаться, с тайской стороны их будет вести министр финансов Пичаи Чунхаваджира. Он объявил, что подаст США пять ключевых предложений для постепенного уменьшения значительного профицита торгового баланса.

Во-первых, правительство Таиланда готово больше импортировать из США, например, сжиженный газ или агропродукты. Также возможна покупка большего количества оборонного оборудования.

Во-вторых, Таиланд может снизить или полностью отменить пошлины на более 100 американских товаров.

В-третьих, необходимо устранить нетарифные барьеры для торговли.

В-четвертых, следует поощрять тайские компании больше инвестировать в США, например, в аграрный и энергетический секторы.

И, в-пятых, Таиланд готов усилить проверку происхождения товаров, чтобы предотвратить ситуации, когда товары, импортированные из третьих стран, ретарифицируются в Таиланде и затем экспортируются в США.

Этим пакетом мер Бангкок хочет засвидетельствовать свою готовность к конструктивным шагам. Насколько успешной окажется эта переговорная стратегия, будет видно в ближайшие недели и месяцы.

Но американские пошлины – не единственная головная боль тайского правительства и бизнеса. Торговые отношения с Китаем также являются серьезной проблемой для страны. В прошлые годы импорт в Таиланд из Китая значительно вырос, не в последнюю очередь из-за китайского перепроизводства. Отрицательное сальдо уже довольно большое. Многие тайские компании были вынуждены закрыть свои заводы, поскольку не могут конкурировать с китайскими производителями. Есть опасения, что эскалация торгового конфликта между США и Китаем может еще ухудшить ситуацию. Китайские компании, лишенные возможности продавать свои товары в США, могут начать еще более агрессивно продвигаться на другие рынки и наводнить Таиланд своей продукцией по демпинговым ценам.

Итак, ситуация для Таиланда патовая. С одной стороны, страна должна уменьшить положительное сальдо торгового баланса с США, а с другой – сталкивается с потоком импорта из Китая, что угрожает ее собственной промышленной базе. Оба эти фактора могут ограничить возможности для дальнейшего экспорта. Качаются устойчивости традиционной тайской модели развития, которая, как и во многих других странах Азии, базируется на экспортно ориентированной индустриализации.

Что же делать? Ответ: диверсифицировать. Чтобы уменьшить зависимость от США и Китая, правительство Таиланда хочет укрепить торговые отношения с другими партнерами. Важную роль играет Европейский союз. Таиланд и ЕС сейчас как раз ведут переговоры о свободной торговле. В начале апреля 2025 года в Брюсселе состоялся пятый раунд переговоров. Обе стороны стремятся успешно завершить переговоры до конца года.

Хеннинг Эффнер, FES в Бангкоке

Бангладеш

Отсрочка повышения пошлин на импорт в США обеспечила Бангладеш крайне необходимую паузу. Теперь правительство в Дакке имеет возможность более детально проанализировать вероятные последствия для экономики и определить свою переговорную позицию. Дальнейший ход событий может также открыть для Бангладеш окно возможностей.

Сначала США повысили пошлины на импорт из Бангладеш до 37 процентов. По официальным данным Дакки, сейчас США взимают около 15 процентов, в то время как Бангладеш – в среднем всего пять-шесть процентов. Особенно обеспокоены заявлениями Вашингтона текстильные предприятия. Бангладеш является вторым после Китая крупнейшим в мире производителем текстиля, а Соединенные Штаты – важнейшим после Европейского союза рынком сбыта. Глава временного правительства Мухаммад Юнус призвал Вашингтон приостановить действие пошлин на три месяца. Уже ведется работа над увеличением импорта из США. Но структурные ограничения мешают воплощать определенные решения в жизнь. Бангладеш не хочет ставить под угрозу свои тесные торговые отношения с ЕС, поэтому ищет варианты, совместимые с ВТО. Например, положение о режиме наибольшего благоприятствования затрудняет предоставление отдельным странам, таким как США, эксклюзивных таможенных преимуществ без ущерба для других партнеров.

Бангладеш предложила освободить от пошлин еще 100 импортных товаров в дополнение к тем 190, которые уже беспошлинные. Это предложение – часть долгосрочных реформ, оно сделано не исключительно ради выгоды США. Однако там, где США конкурентоспособны, они смогут получить выгоду от новых рыночных возможностей, например, в производстве хлопка, газовых турбин, медицинской техники и агропродуктов. Относительно высококачественным американским хлопком интересуются все

стороны. Основным покупателем является Китай, но эти торговые отношения явно страдают от нынешних споров с США. Бангладеш пока является средним импортером, но может заполнить пробел. Самое большое препятствие составляет долгая доставка: это будет проблемой для местных компаний, учитывая все более сжатые сроки поставок в индустрии одежды.

*Неуверенность, которую
вызвало заявление о
повышении
американских пошлин,
уже заметно повлияла на
реальный сектор
экономики Бангладеш*

Неуверенность, которую вызвало заявление о повышении американских пошлин, уже заметно повлияла на реальный сектор экономики Бангладеш. Несколько текстильных фабрик приостановили выполнение имеющихся заказов. Некоторые покупатели пытались договориться о еще более низких ценах, что крайне затруднительно для местных производителей, которые и так не могут рассчитывать на высокую прибыль. Из-за больших операционных расходов многие компании очень уязвимы. Кроме того, существует структурный дисбаланс в деловых отношениях: сильную переговорную позицию обычно имеют покупатели, а не поставщики. Многие опасаются, что в экспортно ориентированной промышленности уже начался эффект домино.

Ущерб для конкурентоспособности Бангладеш может, по крайней мере частично, компенсировать изменение условий. Главные конкуренты первыми пострадали от повышения пошлин. Прежде всего Китай, который, будучи крупнейшим в мире производителем текстиля, теперь будет терять колоссальные суммы. Позиции Вьетнама и Камбоджи также ослабляются. Больше беспокоит Индия и Пакистан. Обе эти страны смогут выиграть от того, что пошлины для них значительно ниже (Индия примерно на десять, а Пакистан примерно на восемь процентных пунктов позади Бангладеш). В прошлом Индия оказалась не очень способной прямо конкурировать, но у нее есть амбициозные планы по расширению своего текстильного производства. Также вероятно, что идеологическая близость Дональда Трампа и Нарендры Моди, а также интерес США к индийскому рынку обеспечит Нью-Дели более выгодную позицию. Министр иностранных дел Индии Субраманьям Джайшанкар уже успел поговорить по телефону со своим американским коллегой Марко Рубио. Но, несмотря на все

это, Индия вряд ли сможет перетянуть производство из Китая и Юго-Восточной Азии к себе.

Феликс Гердес, FES в Дакке

По этой ссылке статья откроется без VPN



Тимо Ринке

Тимо Ринке (Timo Rinke) – глава Представительства Фонда им. Фридриха Эберта во Вьетнаме. Ранее он работал в Фонде в должности специалиста по странам Западных Балкан и Центральной Азии. Он изучал политику и государственное управление.



Хеннинг Эффнер

Хеннинг Эффнер (Henning Effner) возглавляет Офис Фонда им. Фридриха Эберта в Бангкоке, Таиланд. Ранее он возглавлял представительство Фонда в Южной Корее.



Феликс Гердес

Д-р Феликс Гердес (Felix Gerdes) – политолог. Он работал в области науки и сотрудничества в целях развития в таких странах, как Сенегал, Гвинея, Камбоджа, Либерия и Кот-д'Ивуар. В настоящее время он возглавляет представительство Фонда им. Фридриха Эберта в Бангладеш.

