



สำนักงานที่ปรึกษาเศรษฐกิจและการคลัง ประจำกรุงวอชิงตัน
Office of Economic and Financial Affairs, Washington DC

รายงานสถานการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ

<http://oefa.thaiembdc.org>
e-mail: oefa@thaiembdc.org

วันที่ 29 สิงหาคม 2559

สหรัฐฯ ปรับลดประมาณการ GDP ไตรมาส 2 ปี 2559 ลงอยู่ที่ร้อยละ 1.1 ซึ่งต่ำกว่า ประมาณการเบื้องต้นที่ร้อยละ 1.2

เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ เปิดเผยว่า มูลค่าผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศที่แท้จริง (Real GDP) ประจำไตรมาส 2 ขยายตัวร้อยละ 1.1 ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ แต่ต่ำกว่าตัวเลขประมาณการเบื้องต้นที่ร้อยละ 1.2 สำหรับการปรับทวนตัวเลข Real GDP ประมาณการครั้งที่ 2 ที่ลดลงจากประมาณการเบื้องต้นนั้นเป็นผลมาจากการปรับทวนลดลงของการใช้จ่ายภาครัฐ และการลงทุนในสินค้าคงคลังของภาคเอกชน นอกจากนี้ยังมีการปรับตัวเลขการนำเข้าเพิ่มขึ้น

โดยภาพรวมแล้วเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงครึ่งแรกของปียังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ทั้งนี้ GDP สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.0 ในช่วง 6 เดือนแรกของปีนี้ ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวครั้งแรกของปีต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2554 อย่างไรก็ตาม นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดว่า ภาคธุรกิจจะกลับมาลงทุนในสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นในไตรมาส 3 หลังจากที่ดินสินค้าคงคลังลงมากในช่วงครึ่งปีแรก ซึ่งน่าจะส่งผลให้ GDP ในไตรมาสที่ 3 ขยายตัวดีขึ้น

นาง Yellen ส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยค่อยเป็นค่อยไป ในขณะที่เห็นว่าปัจจัยสนับสนุน การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมีเพิ่มขึ้น

เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 นาง Janet Yellen ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) กล่าวในการประชุมประจำปีของ Fed ที่เมือง Jackson Hole ว่า การปรับตัวที่แข็งแกร่งของตลาดแรงงาน และมุมมองของ Fed ที่มีต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และภาวะเงินเฟ้อ ทำให้เชื่อว่าปัจจัยต่างๆ ที่สนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed ได้เพิ่มมากขึ้นในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้ นาง Yellen ไม่ได้ระบุกรอบเวลาของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed แต่ระบุว่า การตัดสินใจของ Fed ขึ้นอยู่กับข้อมูลเศรษฐกิจที่เข้ามาเสมอ ซึ่งหาก Fed ไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือน ก.ย. ก็ยังมีการประชุมเหลืออีก 2 ครั้งในปี คือเดือนพ.ย. และเดือนธ.ค. ถือเป็นการส่งสัญญาณว่านาง Yellen คาดว่า จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างน้อย 1 ครั้งในปี

นอกจากนี้ นาง Yellen ยังได้กล่าวถึงเครื่องมือทางการเงินอื่นๆ หลังจากทีนักวิชาการบางส่วนแสดงความกังวลว่า Fed อาจจะไม่มียearsที่จะรับมือกับวิกฤตการณ์ทางการเงินครั้งใหม่หรือหากเศรษฐกิจสหรัฐฯ เผชิญกับภาวะถดถอย เนื่องจาก Fed ใช้เครื่องมือการตรึงอัตราดอกเบี้ยระดับต่ำแล้ว โดยนาง Yellen กล่าวว่านอกเหนือจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของ Fed กลับไปใกล้ร้อยละ 0 แล้ว Fed ยังสามารถเพิ่มวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) สู่ระดับ 2 ล้านล้านเหรียญสหรัฐฯ และส่งสัญญาณล่วงหน้าถึงการผ่อนคลายนโยบาย โดยประกาศความตั้งใจในการคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ระดับนี้ จนกว่าภาวะเศรษฐกิจจะฟื้นตัวขึ้น

รองประธาน Fed เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่ง ขณะการจ้างงานเป็นปัจจัยสำคัญในการพิจารณาขึ้นดอกเบี้ยครั้งต่อไป

เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 นาย Stanley Fischer รองประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) กล่าวว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ แข็งแกร่งขึ้น โดยมีการจ้างงานที่สดใสในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา และเห็นว่าการตัดสินใจว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหรือไม่นั้น ควรเป็นการดำเนินการแบบมองไปข้างหน้า ไม่ใช่มองไปข้างหลัง ซึ่งรายงานการจ้างงานครั้งต่อไป จะเป็นปัจจัยสำคัญหนึ่งในกระบวนการพิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed อย่างไรก็ตาม นาย Fischer ได้กล่าวแสดงความห่วงกังวลเรื่อง การขยายตัวของประสิทธิภาพการผลิตที่มีแนวโน้มลดลง ทั้งนี้ กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ จะรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนส.ค. ในวันที่ 3 ก.ย. ก่อนที่ Fed จะประชุมนโยบายการเงิน ในวันที่ 20-21 ก.ย.

ดัชนี Consumer Sentiment สหรัฐฯ เดือนสิงหาคม ลดลงอยู่ในระดับต่ำกว่าคาด

จากผลสำรวจล่าสุดของสำนักข่าว Thomson Reuters และ University of Michigan เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 พบว่าดัชนี consumer sentiment ของสหรัฐฯ ในช่วงเดือนส.ค. 2559 ลดลงอยู่ที่ระดับ 89.8 จากเดิม 90.0 ในช่วงกลางเดือนก.ค. ซึ่งเป็นระดับต่ำกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ที่ 90.7 ทั้งนี้ตัวเลขความเชื่อมั่นของผู้บริโภคล่าสุดที่ลดลงนี้ เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับสถานะทางการเงินส่วนบุคคล แม้ว่าแนวโน้มเศรษฐกิจยังคงอยู่ในภาวะฟื้นตัวก็ตาม หากพิจารณาดัชนีย่อยพบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นในสถานะปัจจุบันลดลงมาอยู่ที่ 107 จาก เดือนก.ค.ที่ระดับ 109 ส่วน ดัชนีความคาดหวังในอนาคตเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 78.7 จากเดือนก.ค.ที่ระดับ 77.8

สรุปสถานการณ์ตลาดเงินตลาดทุนในสหรัฐฯ

- ดัชนี S&P 500 และดัชนี Dow Jones ปิดลดลง หลังจากนาย Stanley Fischer รองประธาน Fed แสดงความคิดเห็นที่กระตุ้นให้ตลาดคาดว่า Fed อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนก.ย. แม้ว่าในช่วงแรกตลาดได้ปรับตัวขึ้นหลังจากถ้อยแถลงของนาง Janet Yellen ประธาน Fed ที่บ่งชี้ว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักๆ หลังจากนาง Yellen ได้แถลงในการประชุมประจำปีของ Fed ที่เมือง Jackson Hole ว่า ปัจจัยต่างๆ ที่สนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของเฟด ได้เพิ่มมากขึ้นในช่วงหลายเดือนที่ผ่านมา นอกจากนี้ นางเยลเลนยังได้แสดงมุมมองที่เป็นบวกต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ

Market Data	Last	Day's change
ตลาดหุ้น		
S & P 500	2,169.04	-0.16%
DJ Industrials	18,395.40	-0.29%
Nasdaq Comp	5,218.92	+0.13%
ตลาดพันธบัตร		
US 2 yr Treas Bd (Yield)	0.85%	+6.40%
US 10 yr Treas Bd (Yield)	1.63%	+3.49%
ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน		
EUR/USD	1.1197	-0.79%
USD/JPY	101.83	+1.29%

Data Note: ข้อมูลตลาดพันธบัตรจาก US Treasury Department ณ 16.00 น. U.S. Eastern Time
ข้อมูลตลาดหุ้นและอัตราแลกเปลี่ยนจาก Wall Street Journal ณ 16.00 น. U.S. Eastern Time