



U.S. Weekly Economic and Financial Report

November 19 – 23, 2018

Highlights

- Markit US Composite PMI เดือน พ.ย. ปรับลดลงสู่ระดับ 54.4
- คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (Durable Goods) เดือน ต.ค. หดตัวร้อยละ -4.4 MoM
- ยอดขายบ้าน เดือน ต.ค. ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน ที่ร้อยละ 1.4 MoM แต่ต่ำกว่าปีก่อน
- U. of Michigan Consumer Sentiment เดือน ต.ค. (ตัวเลข Final) อยู่ที่ 97.5 ต่ำกว่าคาด
- Housing Starts เดือน ต.ค. ขยายตัวร้อยละ 1.5 MoM อยู่ที่ระดับ 1.228 ล้านยูนิต ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด
- สมาชิกวุฒิสภาพรรค Republican เรียกร้องให้ประธานาธิบดี Trump เร่งนำเรื่องข้อตกลงการค้า USMCA ให้สภาพิจารณา
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ เปิดรับฟังความเห็นจากสาธารณะ เกี่ยวกับมาตรการผ่อนคลายกฎระเบียบทางการเงินสำหรับสถาบันการเงินประเภท community bank
- The U.S. Global Change Research Program เผยผลการศึกษารองรับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ คิดเป็นมูลค่าหลายแสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

- Markit US Composite PMI เดือน พ.ย. ปรับลดลงสู่ระดับ 54.4 จาก 54.8 ผลจาก Manufacturing PMI (ตัวเลขเบื้องต้น) ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 55.4 น้อยกว่าการคาดการณ์ เช่นเดียวกับตัวเลข Service PMI ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 54.5
 - คำสั่งซื้อสินค้าคงทน (Durable Goods) เดือน ต.ค. (ตัวเลขเบื้องต้น) หดตัวจากเดือนก่อนหน้าร้อยละ -4.4 MoM ปรับลดลงมากกว่าคาดการณ์ของตลาด โดยปัจจัยกดดันหลักมาจากองค์ประกอบด้าน Transportation และ Primary metals ที่หดตัวร้อยละ -12.2 และ -2.4 MoM ตามลำดับ ทั้งนี้ หากไม่รวมเครื่องบินและอุปกรณ์ด้านขนส่งพบว่าขยายตัวร้อยละ 0.1 MoM ขณะที่สินค้าทุนหลักไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า
- ยอดขายบ้าน (Existing Home Sales) เดือน ต.ค. ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน ที่ร้อยละ 1.4 MoM คิดเป็นยอดขายที่ 5.22 ล้านหลัง สูงกว่าคาดการณ์ของตลาด อย่างไรก็ดี หากเทียบกับปีก่อนพบว่ายอดขายปรับลดลงกว่าร้อยละ 5 สะท้อนถึงการชะลอตัวของตลาดบ้านสหรัฐฯ เหตุจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และราคาบ้านที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยค่ากลางราคาบ้าน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 YoY อยู่ที่ระดับ 255,400 ดอลลาร์สหรัฐฯ
- U. of Michigan Consumer Sentiment เดือน ต.ค. (ตัวเลข Final) ลดลง 0.8 จาก 98.3 มาอยู่ที่ 97.5 ซึ่งต่ำกว่าที่คาดการณ์ โดย Expectation ปรับลดลงสู่ระดับ 88.1 สำหรับการคาดการณ์ด้านอัตราเงินเฟ้อในระยะ 12 เดือน และระยะ 5-10 ปี ข้างหน้า ไม่เปลี่ยนแปลงจากประมาณการก่อนหน้า
- Housing Starts เดือน ต.ค. ขยายตัวร้อยละ 1.5 MoM อยู่ที่ระดับ 1.228 ล้านยูนิตต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด นอกจากนี้ มีการปรับลดตัวเลขเดือนก่อนหน้าจากร้อยละ -5.3 MoM มาอยู่ที่ร้อยละ -5.5 MoM สะท้อนให้เห็นถึงสัญญาณการชะลอตัวของตลาดบ้านสหรัฐฯ จากผลของ housing affordability ที่แย่ลง และ mortgage rate ที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยปัจจัยสนับสนุนหลักของการขยายตัวในเดือน ต.ค. มาจากบ้านประเภท Multifamily ที่ขยายตัวร้อยละ 103 ขณะที่ Single family หดตัวที่ร้อยละ -1.8 MoM ในขณะที่การขออนุญาตสร้างบ้านเดือน ต.ค. หดตัวที่ร้อยละ -0.6 MoM

- สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า สมาชิกวุฒิสภาพรรค Republican ร่วมลงนามในจดหมายเปิดผนึกเรียกร้องให้ ประธานาธิบดี Trump เร่งนำเรื่องข้อตกลงการค้า USMCA ระหว่างสหรัฐฯ เม็กซิโก และแคนาดา ให้สภาองเกรสเริ่ม ดำเนินการพิจารณาภายในวันที่ 30 พ.ย. นี้ เนื่องจากเกรงว่าการผ่านร่างข้อตกลง USMCA จะประสบกับความยากลำบากอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อพรรค Democrat เข้ามาครองเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎรในสมัยประชุมหน้า โดยระบุว่ามีความเป็นไปได้ที่ สภาองเกรสชุดปัจจุบันจะพิจารณาและเห็นชอบข้อตกลง USMCA ก่อนปิดสมัยประชุมที่ 115 ในวันที่ 3 ม.ค. 2562 โดยใช้อำนาจตามกฎหมาย Trade Promotion Authority รวมถึงการครองเสียงข้างมากของพรรค Republican ในวุฒิสภา ในขณะที่นาย Orrin Hatch ประธาน Senate Finance Committee ได้ออกมาแสดงความคิดเห็นว่าการผ่านข้อตกลงการค้า USMCA ให้ทันภายในปีนี้มีความเป็นได้ยาก เนื่องจากเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องยังคงพิจารณารายละเอียดในข้อตกลงอยู่ อย่างไรก็ตาม ตนก็พร้อมที่จะให้คำปรึกษากับทางรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ ร่วมกับ The Office of the Comptroller of the Currency (OCC) และ Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) ประกาศเปิดรับฟังความเห็นจากสาธารณะ เกี่ยวกับมาตรการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินสำหรับสถาบันการเงินประเภท community bank ซึ่งเป็นการเสนอแนวทางการประเมิน capital adequacy อีกแนวทางหนึ่งสำหรับ community bank ที่จัดอยู่ในเกณฑ์ Well-capitalized เพื่อวัตถุประสงค์ในการลด regulatory burden (CBLR Framework) ทั้งนี้ สถาบันการเงินที่มีทางเลือกในการนำแนวทางดังกล่าวมาใช้ จะต้องมีสินทรัพย์รวมทั้งหมดไม่เกิน 1 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมี off-balance sheet exposures ที่จำกัด รวมทั้งมีระดับ leverage ratio สูงกว่าร้อยละ 9 โดยสถาบันการเงินที่ผ่านเกณฑ์ที่กำหนดจะได้รับการยกเว้นการคำนวณด้าน risk-based and leverage capital requirements ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน รวมถึงจะได้รับการพิจารณาว่าผ่านเกณฑ์ capital ratio requirement ภายใต้ prompt corrective action
- สำนักข่าว Reuters รายงานว่า The U.S. Global Change Research Program ซึ่งเป็นโครงการรัฐภายใต้การดูแลของสภาองเกรส เผยแพร่ผลการศึกษาเรื่องการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยระบุว่าจะส่งผลกระทบเชิงลบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ คิดเป็นมูลค่าหลายแสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในศตวรรษนี้ ทั้งนี้ รายงานดังกล่าวสวนทางกับนโยบายของประธานาธิบดี Trump ที่พยายามยกเลิกการปกป้องสภาพอากาศและสนับสนุนการใช้เชื้อเพลิงฟอสซิลและการผลิตน้ำมัน นอกจากนี้ ผลการศึกษายังได้ระบุถึงผลกระทบเชิงลบของสภาวะโลกร้อนที่มีต่อทุกภาคส่วนของสังคมอเมริกัน ไม่ว่าจะเป็นในเรื่องปัญหาสุขภาพ ความเสียหายต่อโครงสร้างพื้นฐาน แหล่งน้ำ รวมถึงผลกระทบที่มีต่อการผลิตด้านการเกษตรและพลังงาน อย่างไรก็ตาม ในรายงานระบุว่า ความเสียหายที่คาดการณ์มีโอกาสปรับลดลง หากสามารถหยุดยั้งการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้อย่างรวดเร็ว โดยผลการศึกษาระบุชัดเจนถึงผลกระทบจากภาวะโลกร้อนที่กำลังเกิดขึ้น ซึ่งไม่ใช่ปัญหาไกลตัวอีกต่อไป

U.S. Weekly Economic and Financial Review (3)

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปิดลดลงต่อเนื่องจากสัปดาห์ก่อน โดยปรับลดลงมากกว่าสัปดาห์ก่อน และต่ำเป็นประวัติการณ์ในสัปดาห์ Thanksgiving ตั้งแต่ปี 2554 คาดส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง

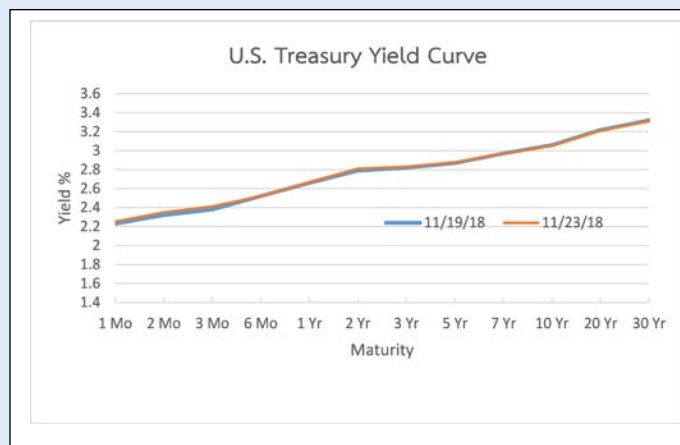
Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 4.44 ปิดที่ 24,285.95 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 3.79 ปิดที่ 2,632.56 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 4.26 ปิดที่ 6,938.98 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะสั้นถึงระยะกลางปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วง 0 – 0.03 percentage point ในขณะที่พันธบัตรระยะยาว (ตั้งแต่ 10 ปี ขึ้นไป) ปรับตัวลดลงเล็กน้อยที่ 0.01 percentage point

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี อยู่ที่ร้อยละ 2.81
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี 20 ปี และ 30 ปี อยู่ที่ร้อยละ 3.05 ร้อยละ 3.21 และร้อยละ 3.31 ตามลำดับ



➢ เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์นี้ โดย Dollar Index ปิดที่ 96.94 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.46 เมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ เนื่องจากนักลงทุนกลับจากวันหยุด Thanksgiving และราคาน้ำมันที่ลดลง

