



U.S. Weekly Economic and Financial Review

February 4 - 8, 2019

Highlights

- สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าในเดือน พ.ย. ลดลงร้อยละ 11.5 MoM หลังจากเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 5 เดือนก่อนหน้านี้
- ยอดคำสั่งซื้อใหม่ภาคการผลิตเดือน พ.ย. ลดลง ตรงข้ามการคาดการณ์
- ประธานาธิบดีทรัมป์ กล่าวแถลงนโยบายประจำปีต่อรัฐสภา
- สหรัฐฯ เตรียมออกกฎหมายคัดค้านการจัดตั้งกลุ่มผูกขาดการผลิตและการส่งออกน้ำมัน
- ประธานาธิบดีทรัมป์ ยืนยันไม่มีแผนพบปะผู้นำจีนก่อนเส้นตายวันที่ 1 มี.ค. 62
- รมว. คลังสหรัฐฯ เชื่อมั่นการเจรจาการค้ากับจีนมีความคืบหน้า และเศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังปรับตัวได้ดีตามแผนเศรษฐกิจของประธานาธิบดีทรัมป์
- จีนสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ 2 ล้านตัน
- อดีตประธาน Fed คาดว่า Fed อาจลดอัตราดอกเบี้ยหากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ถูกกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว
- Fed ประกาศจะทำการทดสอบ Stress Test สำหรับธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในปีนี โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เกิดความโปร่งใสมากขึ้น
- ประธานาธิบดีทรัมป์ เสนอชื่อ นาย David Malpass ลงสมัครตำแหน่งประธานธนาคารโลก

- ตัวเลขขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. ลดลงร้อยละ 11.5 MoM สู่ระดับ 4.9 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 5.4 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ หลังจากเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 5 เดือนก่อนหน้านี้ โดยการส่งออกสินค้าและบริการลดลงร้อยละ 0.6 MoM สู่ระดับ 2.1 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่การนำเข้าสินค้าและบริการลดลง 2.9 MoM สู่ระดับ 2.6 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ นำโดยการลดลงของการนำเข้าโทรศัพท์มือถือ และน้ำมันเชื้อเพลิง
- คำสั่งซื้อใหม่ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน พ.ย. ลดลงร้อยละ 0.6 MoM ตรงข้ามกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 MoM หลังจากทีลดลงร้อยละ 2.1 MoM ในเดือน ต.ค. ทั้งนี้การลดลงของคำสั่งซื้อใหม่ภาคการผลิตได้รับผลกระทบจากการลดลงของคำสั่งซื้อเครื่องจักร และอุปกรณ์ไฟฟ้า ขณะที่ยอดสั่งซื้อใหม่สินค้าทุนพื้นฐาน ซึ่งเป็นสิ่งบ่งชี้แผนการใช้จ่ายของธุรกิจลดลงร้อยละ 0.6 MoM
- ประธานาธิบดีทรัมป์ กล่าวแถลงนโยบายประจำปีต่อรัฐสภา (the State of the Union) ในลักษณะที่มีความประนีประนอม ทั้งนี้ได้เรียกร้องให้ทั้งพรรครีพับลิกันและเดโมแครต ทำงานร่วมกันในนโยบายด้านผู้อพยพเข้าเมืองเพื่อบรรลุข้อตกลงในร่างงบประมาณการสร้างความแพงชายแดนระหว่างสหรัฐฯ-เม็กซิโก นอกจากนี้ ยังได้ประกาศเรื่องการประชุมสุดยอดครั้งที่สองกับนาย Kim Jong Un ผู้นำเกาหลีเหนือ ซึ่งจะจัดขึ้นที่ประเทศเวียดนาม ระหว่างวันที่ 27-28 ก.พ. สำหรับการเจรจาการค้ากับทางการจีนนั้น ประธานาธิบดีทรัมป์ ระบุว่า ได้หารือกับประธานาธิบดี Xi Jinping โดยข้อตกลงใหม่ต้องมีการระบุถึงการเปลี่ยนแปลงในระดับโครงสร้างอย่างแท้จริง เพื่อยุติการค้าที่ไม่เป็นธรรม และลดยอดขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ที่สั่งสมมายาวนาน
- คณะกรรมการฝ่ายตุลาการประจำสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ ลงมติด้วยคะแนนเสียงเอกฉันท์ ให้การรับรองร่างกฎหมายคัดค้านการจัดตั้งกลุ่มผูกขาดการผลิตและการส่งออกน้ำมัน (No Oil Producing and Exporting Cartels Act: NOPEC) โดยร่างกฎหมายดังกล่าวจะยกเลิกเอกสิทธิ์ที่เคยให้การคุ้มครอง OPEC จากการถูกฟ้องร้องในศาลสหรัฐฯ และจะทำให้ฝ่ายการสหรัฐฯ สามารถฟ้องประเทศสมาชิก OPEC ได้ ในฐานะร่วมกันผูกขาดตลาดน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ยังไม่แน่นอนว่าร่างกฎหมายฉบับนี้จะได้รับการลงมติในสภาผู้แทนราษฎรสหรัฐฯ เมื่อมีการลงมติเต็มสภาหรือไม่ ทั้งนี้เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ รายหนึ่งกล่าวว่า ความมั่นคงแห่งชาติของสหรัฐฯ ขึ้นอยู่กับการมีพลังงานที่สามารถเข้าถึงได้ และสหรัฐฯ สนับสนุนการซื้อขายพลังงานในตลาดที่มีการแข่งขันอย่างยุติธรรม เปิดเผย และไม่สนับสนุนพฤติกรรมที่บิดเบือนตลาด ซึ่งรวมถึงการตั้งกลุ่มผูกขาดตลาด
- ประธานาธิบดีทรัมป์ ให้สัมภาษณ์กับผู้สื่อข่าวว่า ไม่มีแผนที่จะพบปะกับประธานาธิบดี Xi Jinping ของจีน ก่อนวันที่ 1 มี.ค. 62 ซึ่งเป็นเส้นตายที่

ทั้งสองฝ่ายกำหนดไว้สำหรับการบรรลุข้อตกลงทางการค้า ทั้งนี้หากทั้ง 2 ฝ่ายยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้าก่อนวันดังกล่าว ประธานาธิบดีทรัมป์ก็จะเดินหน้าเพิ่มการเรียกเก็บภาษีนำเข้าต่อสินค้าจีนมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์ จากร้อยละ 25 จากเดิมร้อยละ 10 ซึ่งนาย Larry Kudlow ที่ปรึกษาฝ่ายเศรษฐกิจประจำทำเนียบขาว กล่าวว่า คาดว่าผู้นำทั้งสองจะพบปะกัน แต่กำหนดเวลา และสถานที่จัดการประชุมยังคงไม่มีความแน่นอน

- นาย Steven Mnuchin รมว. คลังสหรัฐฯ กล่าวว่า มีความเชื่อมั่นในความคืบหน้าของการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน และยืนยันว่า ตนและคณะเจรจาการค้าของสหรัฐฯ จะเดินทางไปยังจีนในวันที่ 14 - 15 ก.พ. เพื่อให้มีการบรรลุข้อตกลงก่อนกำหนดเส้นตายในวันที่ 1 มี.ค. นอกจากนี้ นาย Mnuchin ระบุว่า การเจรจากับนาย Liu He รองนายกรัฐมนตรีจีน มีความคืบหน้าเป็นอย่างดี ขณะเดียวกัน นาย Mnuchin กล่าวว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ กำลังปรับตัวได้ดี และเป็นไปตามแผนเศรษฐกิจของประธานาธิบดีทรัมป์

- หลายสำนักข่าวต่างรายงานว่ จีนสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ มากขึ้น หลังจากเจ้าหน้าที่จีนและสหรัฐฯ ได้เจรจาการค้าร่วมกันเป็นเวลาสองวันเมื่อปลายเดือน ม.ค. โดยบริษัท COFCO และ Sinograin ซึ่งเป็นบริษัทของรัฐบาลจีนเปิดเผยว่า ทางบริษัทได้สั่งซื้อถั่วเหลืองของสหรัฐฯ รายละเอียดกว่า 1 ล้านตัน โดยระบุว่า การสั่งซื้อดังกล่าวให้เป็นไปตามข้อตกลงในการเจรจาของผู้นำสหรัฐฯ และจีน ทั้งนี้ การสั่งซื้อถั่วเหลืองดังกล่าวมีขึ้นหลังจากประธานาธิบดีทรัมป์ระบุว่า จีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าถั่วเหลืองชั้นนำได้ตกลงที่จะซื้อถั่วเหลืองของสหรัฐฯ ปริมาณทั้งสิ้น 5 ล้านตัน หลังจากเสร็จสิ้นการเจรจาการค้า ณ กรุงวอชิงตันเมื่อปลายเดือน ม.ค. ทั้งนี้จีนเป็นผู้นำเข้าถั่วเหลืองรายใหญ่ที่สุดของโลก ซึ่งการที่จีนสั่งซื้อถั่วเหลืองของสหรัฐฯ ถือเป็นสัญญาณบวก หลังจากที่จีนชะลอการสั่งซื้อถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ หลังจากเดือน ก.ค. 2561 เนื่องจากสงครามการค้าระหว่างจีน - สหรัฐฯ

- นาง Janet Yellen อธิบดีประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) กล่าวแสดงความเห็นว่า หากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกซบเซาลงและส่งผลกระทบต่อสหรัฐฯ ก็มีความเป็นไปได้ว่า ความเคลื่อนไหวครั้งต่อไปของ Fed จะเป็นการลดอัตราดอกเบี้ย แต่ก็มีความเป็นไปได้ที่ผลลัพธ์จะออกมาทั้งสองแนวทาง ทั้งนี้นาง Yellen คาดว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2562 จะยังคงแข็งแกร่ง แต่ก็มีปัจจัยเสี่ยงหลายประการ เช่น ข้อมูลเศรษฐกิจจีนและยุโรปที่บ่งชี้ถึงแนวโน้มการขยายตัวที่ชะลอตัวลง ความไม่แน่นอนด้านนโยบายการค้าของสหรัฐฯ และ Brexit เป็นต้น

- Fed ประกาศว่า จะทำการทดสอบภาวะวิกฤต (stress test) สำหรับธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในปีนี โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เกิดความโปร่งใสมากขึ้น โดย Fed ได้ให้ข้อมูลเพิ่มขึ้นอย่างมากต่อสถาบันการเงินเกี่ยวกับวิธีการดำเนินงานของธนาคารภายใต้แนวโน้มที่ อาจจะเกิดวิกฤตทางเศรษฐกิจ โดยการเปลี่ยนแปลงต่างๆ มีเป้าหมายเพื่อตอบรับการร้องเรียนของธนาคารต่างๆ ที่มีมานานว่า กระบวนการทดสอบ Stress test ในปัจจุบันนั้นยุ่งยากและไม่ชัดเจน สำหรับการทดสอบ Stress test ในปีนี้ จะรวมถึงปัจจัยอัตราว่างงานที่เพิ่มขึ้นจากปัจจุบันที่ระดับร้อยละ 4 เป็นร้อยละ 10 ตลอดจนภาวะตึงเครียดที่เพิ่มขึ้นในด้านสินเชื่อภาคธุรกิจและตลาดอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพาณิชย์ในสถานการณ์ที่รุนแรงที่สุดด้วย อย่างไรก็ตามกลุ่มผู้ที่สนับสนุนการใช้กฎเกณฑ์ที่เข้มงวดกับธนาคารพาณิชย์ได้แสดงความวิตกว่า การทำให้การทดสอบ stress test มีความโปร่งใสมากขึ้นดังกล่าว อาจทำให้ธนาคารพาณิชย์ต่างๆ สามารถหาวิธีปิดบังความเสี่ยงต่างๆ ได้มากขึ้น

- ประธานาธิบดีทรัมป์ ได้ประกาศเสนอชื่อนาย David Malpass, Under Secretary of the Treasury for International Affairs เป็นตัวแทนของสหรัฐฯ ในการลงสมัครตำแหน่งประธานธนาคารโลก เพื่อแทนนาย Jim Yong Kim ประธานธนาคารโลกคนก่อนที่ประกาศลาออกจากตำแหน่งเมื่อต้นเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา ทั้งนี้ประธานาธิบดีทรัมป์ กล่าวว่า นาย Malpass เป็นผู้สนับสนุนความน่าเชื่อถือที่แข็งแกร่งในธนาคารโลก และได้ต่อสู้เพื่อสร้างความเชื่อมั่นว่า การให้เงินสนับสนุนมีไว้สำหรับสถานที่และโครงการที่ต้องการความช่วยเหลืออย่างแท้จริง ซึ่งรวมถึงกลุ่มคนยากจนขั้นรุนแรง อนึ่งคณะผู้บริหารของธนาคารโลกจะเปิดรับการเสนอรายชื่อจนถึงวันที่ 14 มี.ค. และคาดว่าจะมีการเลือกประธานคนใหม่ก่อนที่จะมีการประชุมกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) และการประชุมของธนาคารโลกช่วงฤดูใบไม้ผลิ ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 12-14 เม.ย. ณ กรุงวอชิงตัน

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

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปิดเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์นี้ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังคงวิตกกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ - จีน การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และความกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งล้วนเป็นปัจจัยกดดันให้ตลาดไม่สามารถปรับตัวขึ้นได้มาก

Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.17 ปิดที่ 25,106.33 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.05 ปิดที่ 2,707.88 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.47 ปิดที่ 7,298.20 จุด



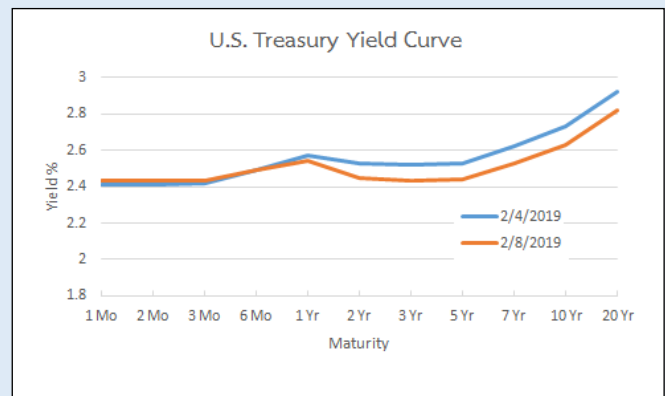
➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ระยะหนึ่งปีขึ้นไปต่างปรับตัวลดลงในช่วง 0.03 - 0.1 percentage point

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ลดลง

0.08 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.45

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลง

0.1 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.63



➢ เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นในสัปดาห์นี้ โดย Dollar Index ปิดที่ 96.64 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.07 เมื่อเทียบรายสัปดาห์ ทั้งนี้ นักลงทุนเข้าซื้อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากความกังวลว่า การขยายตัวของเศรษฐกิจจีนและยุโรปจะชะลอตัวลง

