



U.S. Weekly Economic and Financial Review

February 11 - 15, 2019

Highlights

- ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ในเดือน ธ.ค. ลดลงมากที่สุดในรอบกว่า 9 ปี
- ดัชนี CPI ในเดือน ม.ค. ไม่เปลี่ยนแปลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3
- สหรัฐฯ ขาดดุลงบประมาณในเดือน ธ.ค. 1.35 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 40 เทียบรายปี
- หนี้ภาคครัวเรือนสหรัฐฯ ในไตรมาส 4 ปี 2561 เพิ่มขึ้น เนื่องจากสินเชื่อรถยนต์ขยายตัว
- ภาครัฐกิจสหรัฐฯ คัดค้านมาตรการภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ ที่ทำให้ภาครัฐกิจต้องจ่ายภาษีเพิ่มขึ้นอีก 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือน พ.ย. 2561
- Fed New York เผยแพร่บทความเกี่ยวกับสถานะของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ ปัจจุบันว่า ยังคงเป็นสกุลเงินที่มีความสำคัญอันดับหนึ่งของโลก
- ประธาน Fed เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง และมั่นใจไม่เผชิญภาวะถดถอย
- ประธานาธิบดีทรัมป์ อาจเลื่อนกำหนดเส้นตายบรรลुข้อตกลงการค้ากับจีนออกไปอีก 60 วัน หากการเจรจาส่งสัญญาณบวก
- รัฐสภาสหรัฐฯ บรรลुข้อตกลงชั่วคราวเรื่องงบประมาณการสร้างความแข็งแรงชายแดนสหรัฐฯ-เม็กซิโก โดยเห็นชอบให้สร้างกำแพงความยาว 55 ไมล์ มูลค่า 1.375 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพื่อไม่ให้เกิดปัญหา Government shutdown

- ยอดค้าปลีกของสหรัฐฯ ในเดือน ธ.ค. ลดลงร้อยละ 1.2 MoM ซึ่งเป็นการปรับตัวลงมากที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย. 2552 ซึ่งขณะนั้นเป็นช่วงที่เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัวจากภาวะถดถอย โดยการลดลงของยอดค้าปลีกในเดือน ธ.ค. ได้รับผลกระทบจากการปรับตัวลงของยอดขายในสินค้าทุกหมวด ทั้งนี้ยอดค้าปลีกพื้นฐาน ซึ่งไม่รวมยอดขายรถยนต์ น้ำมัน วัสดุก่อสร้าง และอาหาร ลดลงร้อยละ 1.7 MoM หลังจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 MoM ในเดือน พ.ย. 2562
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) ในเดือน ม.ค. ไม่เปลี่ยนแปลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 เมื่อเทียบรายเดือน โดยดัชนี CPI ได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาน้ำมัน ขณะที่ราคาอาหารปรับตัวขึ้น ส่วนดัชนี CPI พื้นฐานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 MoM ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 ทั้งนี้เมื่อเทียบรายปี ดัชนี CPI ในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 YoY ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นน้อยที่สุดนับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 2560 ขณะที่ดัชนี CPI พื้นฐานเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 YoY ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3
- กระทรวงการคลังสหรัฐฯ เปิดเผยว่า ยอดขาดดุลงบประมาณของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ในเดือน ธ.ค. 2561 อยู่ที่ระดับ 1.35 หมื่นล้านดอลลาร์ ลดลงร้อยละ 40 จากตัวเลขขาดดุลงบประมาณในเดือน ธ.ค. 2560 อย่างไรก็ดี หากพิจารณาถึงภาพรวมยอดขาดดุลงบประมาณสะสม 3 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2562 พบว่า เพิ่มขึ้นร้อยละ 42 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า อยู่ที่ 3.19 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ อนึ่งสำนักงานงบประมาณแห่งรัฐสภา (CBO) ได้คาดการณ์ไว้ว่า ยอดขาดดุลงบประมาณของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ในปี 2562 จะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 8.97 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.2 ของ GDP
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) สาขานิวยอร์กเปิดเผยว่า หนี้ภาคครัวเรือนในสหรัฐฯ ไตรมาส 4/2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 OoO สู่ระดับ 13.54 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 18 ไตรมาส โดยปัจจัยหลักมาจากการขยายตัวของสินเชื่อรถยนต์ ทั้งนี้ยอดสินเชื่อรถยนต์ในปี 2561 เพิ่มขึ้นสู่ 5.84 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 19 ปี นับตั้งแต่มีการเก็บข้อมูล เนื่องจากตลาดแรงงานที่ขยายตัวได้กระตุ้นความต้องการซื้อรถยนต์ใหม่ อย่างไรก็ตาม อัตราการผิดนัดชำระหนี้สินเชื่อรถยนต์เพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 2.4 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2560 อันเนื่องมาจาก subprime borrowers และกลุ่มผู้กู้ที่มีอายุน้อย ส่วนยอดสินเชื่อจำนองใหม่ลดลงเหลือ 4.01 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก 4.45 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 4 ปี เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยจำนองที่สูงขึ้นในปีที่แล้ว ทำให้ธุรกรรมการ refinance ลดลง และราคาบ้านที่สูงขึ้นทำให้มีความต้องการซื้อบ้านเก่าและบ้านใหม่ลดน้อยลง

U.S. Weekly Economic and Financial Review (2)

- ภาคธุรกิจสหรัฐฯ เชื่อว่า Tariffs Hurt the Heartland ซึ่งเป็นการรวมตัวของภาคธุรกิจที่ต่อต้านมาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีทรัมป์ ซึ่งรวมถึงกลุ่มพันธมิตร Americans for Free Trade และกลุ่ม Farmers for Free Trade เปิดเผยว่า มาตรการเรียกเก็บภาษีนำเข้าของประธานาธิบดีทรัมป์ ได้ทำให้ภาคธุรกิจต้องจ่ายภาษีเพิ่มขึ้นอีก 2.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในเดือน พ.ย. 2561 ซึ่งทางกลุ่มระบุว่า ข้อมูลดังกล่าวบ่งชี้ว่า ชาวอเมริกันเป็นผู้จ่ายแพ้นในการทำสงครามการค้า ไม่ใช่คู่แข่งจากต่างประเทศ โดยได้รับผลกระทบจากการจ่ายภาษีนำเข้าที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการส่งออกที่ลดลง
- Fed สาขานิวยอร์ก เผยแพร่บทความเกี่ยวกับสถานะของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ณ ปัจจุบัน ว่ายังคงเป็นสกุลเงินที่มีความสำคัญอันดับหนึ่งของโลก โดยหากพิจารณาฐานะเงินทุนสำรองของธนาคารกลางต่างๆ รวมมูลค่ากว่า 11 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ พบว่าร้อยละ 63 อยู่ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ นอกจากนี้ ร้อยละ 88 ของธุรกรรมแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอย่างน้อยร้อยละ 40 ของการค้าระหว่างประเทศล้วนมี settlement currency และ invoice currency เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเทียบกับปี 2542 สัดส่วนของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ในฐานะเงินทุนสำรองของธนาคารกลางทั่วโลกปรับลดลงจากร้อยละ 70 สู่ร้อยละ 63 ในปี 2560 เนื่องจากถูกแทนที่ด้วยสกุลเงินยูโร และสกุลเงินหยวน (RMB) โดยเฉพาะอย่างยิ่งภายหลังจากที่สกุลเงินหยวนผ่านการพิจารณาเป็นหนึ่งใน International Monetary Fund's special drawing rights (SDRs)
- นาย Jerome Powell ประธาน Fed กล่าวสุนทรพจน์ในการประชุมเพื่อการศึกษาซึ่งจัดขึ้นที่มหาวิทยาลัย Mississippi Valley State ว่า ความเจริญของสหรัฐฯ ในภาพรวมนั้น มิได้ส่งผลเชิงบวกในหลายพื้นที่ของประเทศ โดยพื้นที่ชนบทยังต้องการการสนับสนุนมากเป็นพิเศษ เช่น การเข้าถึงสินเชื่อเพื่อริเริ่มการทำธุรกิจ รวมไปถึงการศึกษาที่มีคุณภาพ สำหรับเรื่องภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปัจจุบัน ยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง และยังไม่รู้สึกถึงการปรับเพิ่มขึ้นของความเป็นไปได้ในการเกิดภาวะถดถอย ท่ามกลางระดับอัตราว่างงานที่ต่ำที่สุดในรอบ 50 ปี พร้อมทั้งเน้นย้ำว่าการปรับเพิ่มขึ้นของระดับ labor force participation ยังคงเป็นสิ่งที่ Fed ให้ความสำคัญในการดำเนินนโยบาย สำหรับประเด็นเกี่ยวกับ community banks ธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ริเริ่มหาแนวทางในการหลีกเลี่ยงการใช้กฎระเบียบที่ไม่จำเป็นจนส่งผลให้จำนวน community banks ปรับลดลง ซึ่งรวมไปถึงการทบทวนกฎ Community Reinvestment Act ด้วย
- สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า ประธานาธิบดีทรัมป์ กำลังพิจารณาว่า อาจจะเลื่อนกำหนดเส้นตาย ในการบรรลุข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนออกไปอีก 60 วัน จากเดิมในวันที่ 1 มี.ค. 2562 หากมีสัญญาณว่าเจ้าหน้าที่สหรัฐฯ และจีนใกล้จะบรรลุข้อตกลงการค้า เพื่อให้การเจรจาสามารถเดินหน้าต่อไปได้ ซึ่งก่อนหน้านี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ เคยกล่าวว่า หากจีนและสหรัฐฯ ยังไม่สามารถบรรลุข้อตกลงก่อนวันที่ 1 มี.ค. เขาก็จะเดินหน้าเพิ่มการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจีนมูลค่า 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐในอัตราร้อยละ 25 จากร้อยละ 10 ในขณะนี้
- รัฐสภาสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงชั่วคราวเรื่องงบประมาณการสร้างกำแพงชายแดนสหรัฐฯ-เม็กซิโก โดยเห็นชอบให้สร้างกำแพงความยาว 55 ไมล์ มูลค่า 1.375 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในบริเวณ Rio Grande Valley ของรัฐเท็กซัส โดยประธานาธิบดีทรัมป์ได้ลงนามในร่างงบประมาณที่มีข้อเสนอเรื่องงบประมาณดังกล่าวเมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2562 เพื่อหลีกเลี่ยงการเกิด government shutdown อีกรอบ และจะประกาศ national emergency เพื่อให้สามารถจัดสรรงบประมาณจากแหล่งอื่นในการสร้างกำแพงความยาว 234 ไมล์ มูลค่า 5.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐตามข้อเสนอของตน

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

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยตลาดคลายความกังวลมากขึ้นเกี่ยวกับการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งปัญหา government shutdown ที่จบลงโดยประธานาธิบดีทรัมป์ยินยอมลงนามในร่างกฎหมายงบประมาณที่ได้รับงบประมาณเพียง 1.375 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อวันที่ 15 ก.พ. 62

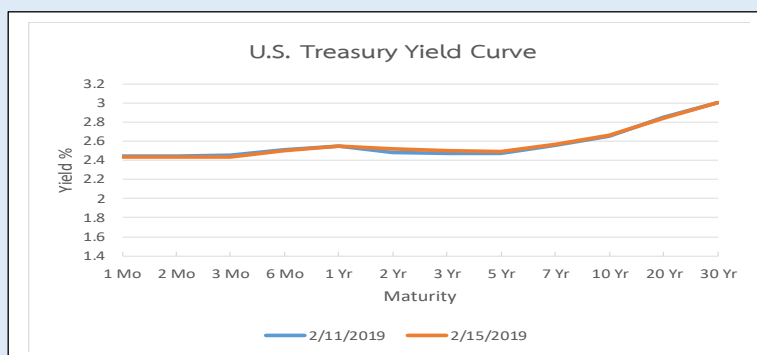
Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.09 ปิดที่ 25,883.25 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.50 ปิดที่ 2,775.60 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.39 ปิดที่ 7,472.41 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ - จีน

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น 0.04 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.52
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 0.01 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.66



➢ เงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงในสัปดาห์นี้ โดย Dollar Index ปิดที่ 96.92 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.30 เมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ โดยมีการเคลื่อนไหวตามข่าวประเด็นการค้าและ government shutdown รวมทั้งตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ออกมายังมีความแข็งแกร่ง แต่ตลาดยังมีความกังวลอยู่ทำให้ในวันศุกร์ที่ 15 ก.พ. 62 ค่าเงินดอลลาร์ปรับตัวลดลงเล็กน้อย

