



U.S. Weekly Economic and Financial Review

February 18 - 22, 2019

Highlights

- Durable Goods Orders เดือน ธ.ค. 61 ขยายตัวจากเดือนก่อนหน้าร้อยละ 1.2 MoM ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด
- Markit US Manufacturing PMI เดือน ก.พ. 62 ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 53.7 ต่ำกว่าการคาดการณ์
- Jobless claims ลดลง 23,000 ตำแหน่ง เหลือ 216,000 ในเดือน ก.พ. 62 อัตราว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 1.2
- Existing Home Sales เดือน ม.ค. 62 หดตัวที่ร้อยละ -1.2 MoM หรือคิดเป็นยอดขายที่ 4.94 ล้านหลัง น้อยกว่าคาดการณ์ของตลาด
- ความเชื่อมั่นผู้ประกอบการสร้างบ้านเพิ่มสูงขึ้นในรอบ 4 เดือนเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ยังแข็งแกร่ง
- สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า ทางกรีนเลนเสนอนำเข้าสินค้าเกษตร เช่น ถั่วเหลือง ข้าวโพด และข้าวสาลี จากสหรัฐฯ เพิ่มเติมในมูลค่ากว่า 3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ
- สำนักพิมพ์ The Wall Street Journal รายงานว่า 16 รัฐในสหรัฐฯ นำโดยรัฐแคลิฟอร์เนียร่วมกันยื่นฟ้องร้องต่อศาลในกรณีที่ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศภาวะฉุกเฉินด้านความมั่นคงชายแดนเพื่อจัดสรรงบประมาณสร้างกำแพงชายแดนสหรัฐฯ-เม็กซิโก เพิ่มเติม
- ประธานาธิบดีทรัมป์กล่าวว่ารัฐบาลสหรัฐฯจะบังคับใช้มาตรการด้านภาษีนำเข้ารถยนต์กับสหภาพยุโรป หากการเจรจาต่อรองไม่ประสบความสำเร็จ
- Federal Reserve Vice Chairman คาดว่า จะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้อและธนาคารกลางสหรัฐฯ จะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ย

- Durable Goods Orders เดือน ธ.ค. 61 (ตัวเลขเบื้องต้น) ขยายตัวจากเดือนก่อนหน้าร้อยละ 1.2 MoM ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด โดยปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวมาจาก Transportation เป็นหลักที่ร้อยละ 3.3 MoM ในขณะที่ได้รับปัจจัยกดดันจากการหดตัวของ Primary metals ที่ร้อยละ -0.9 MoM และ Capital goods orders (ได้แก่ เครื่องจักร คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์สื่อสาร) ปรับตัวลดลงร้อยละ -0.7 MoM
- Markit US Manufacturing PMI เดือน ก.พ. 62 (ตัวเลขเบื้องต้น) ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้ามาอยู่ที่ระดับ 53.7 ต่ำกว่าการคาดการณ์ ขณะที่ตัวเลข Markit US Service PMI และ US Composite PMI ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 56.2 และ 55.8 ตามลำดับ
- Jobless claims ลดลง 23,000 ตำแหน่ง เหลือ 216,000 ในเดือน ก.พ. 62 (16 weeks) ทำให้อัตราว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 1.2 โดยช่วง government shutdown ในเดือน ม.ค. 62 ส่งผลให้การ claim สูงขึ้นก่อนปรับลดลง
- Existing Home Sales เดือน ม.ค. 62 (revision) หดตัวที่ร้อยละ -1.2 MoM หรือคิดเป็นยอดขายที่ 4.94 ล้านหลัง น้อยกว่าคาดการณ์ของตลาด โดยการหดตัวของยอดขายมาจากบ้านประเภท Single Family ที่ปรับลดลงร้อยละ -1.8 MoM ขณะที่บ้านประเภท Condos/Co-ops ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 MoM ทั้งนี้ หากพิจารณาเทียบกับปีก่อนหน้าพบว่ายอดขายปรับลดลงกว่าร้อยละ -8.5 ในบ้านทั้งสองประเภท สะท้อนถึงการชะลอตัวในตลาดบ้านสหรัฐฯ ที่ยังคงดำเนินต่อเนื่อง ท่ามกลางอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และราคาบ้านที่ปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาประกอบกับปัจจัยตามฤดูกาลในเดือน ม.ค. พบว่าการปรับลดลงดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับ modest สำหรับค่ากลางราคาบ้าน ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 YoY สู่ระดับ 247,500 ดอลลาร์สหรัฐ
- ความเชื่อมั่นผู้ประกอบการสร้างบ้านเพิ่มสูงขึ้นในรอบ 4 เดือน เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อบ้านและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่แข็งแกร่งทำให้ US Home builder sentiment ในเดือนกุมภาพันธ์สูงขึ้นในรอบ 4 เดือนจากการสำรวจของ The National Home Builders Association ซึ่งแสดงว่า ดัชนีตลาดบ้านเดือน ก.พ. 62 อยู่ในระดับ 62 จาก 58 เมื่อเดือนมกราคม 61 และสูงกว่าที่นักเศรษฐศาสตร์คาดการณ์ไว้ที่ 59 ทั้งนี้เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยสำหรับเงินกู้ 30ปี เมื่อวันที่ 8 ก.พ. 62 อยู่ที่ 4.65% ซึ่งต่ำกว่าเมื่อเดือน มี.ค. 61 โดยอัตราเงินกู้ได้เพิ่มสูงสุดเมื่อเดือน พ.ย. 61 ที่ 5.17%

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

- สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่า ทางการเงินเสนอนำเข้าสินค้าเกษตร เช่น ถั่วเหลือง ข้าวโพด และข้าวสาลี จากสหรัฐฯ เพิ่มเติมในมูลค่ากว่า 3 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยคาดว่าจะเป็นส่วนหนึ่งในบันทึกข้อตกลงความเข้าใจที่ทั้งสองฝ่ายกำลังดำเนินการจัดทำ นอกจากนี้ แหล่งข่าวระบุว่า เจ้าหน้าที่เจรจาแผนที่จะหารือเรื่องการยกเลิกภาษีการตอบโต้การทุ่มตลาดและการอุดหนุน สำหรับผลิตภัณฑ์ส่วนที่เหลือจากการผลิตเอทานอลจากข้าวโพด (distillers dried gains) ขณะเดียวกัน นาย Sonny Perdue รัฐมนตรีเกษตรของสหรัฐฯ กล่าวว่า ยังเป็นการเร็วเกินไปที่จะแสดงความคิดเห็นเรื่องมูลค่าที่ทางการเงินจะเพิ่มการนำเข้าสินค้าในข้อตกลง โดยตนยังไม่อยากที่จะเพิ่มความคาดหวังในเรื่องดังกล่าว นอกจากนี้ ยังได้กล่าวเสริมว่า หากรัฐบาลสหรัฐฯ บรรลุข้อตกลงในเรื่องการปฏิรูปเชิงโครงสร้างกับทางการเงิน ทางสหรัฐฯ ก็จะสามารถฟื้นฟูตลาดได้อย่างรวดเร็ว ทั้งนี้ ในปี 2560 ประเทศจีนนำเข้าสินค้าการเกษตรจากสหรัฐฯ รวมมูลค่ากว่า 2.42 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ และภายหลังจากที่ทางการเงินดำเนินการตอบโต้ทางการค้าต่อสหรัฐฯ ส่งผลให้มูลค่าการนำเข้าลดลงเหลือเพียง 1.6 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2561
- สำนักพิมพ์ The Wall Street Journal รายงานว่า 16 รัฐในสหรัฐฯ นำโดยรัฐแคลิฟอร์เนีย ร่วมกันยื่นฟ้องร้องต่อศาลในกรณีที่ ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศภาวะฉุกเฉินด้านความมั่นคงชายแดนเพื่อจัดสรรงบประมาณสร้างกำแพงชายแดนสหรัฐฯ-เม็กซิโก เพิ่มขึ้นอีกกว่า 6.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ (2.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐจากโครงการ Counterdrug Efforts ของ กระทรวงกลาโหม 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จาก Treasury Forfeiture Fund และ 3.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐจากงบประมาณการก่อสร้างด้านการทหาร) โดยไม่ผ่านรัฐสภา ทั้งนี้ คาดว่าการพิจารณาค่าฟ้องอาจจะต้องถึงศาลสูงสุดและยืดเยื้อออกไปจนถึงการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ปี 2020 ขณะเดียวกัน นาง Nancy Pelosi House Speaker และนาย Chuck Schumer Senate Minority Leader ได้ออกแถลงการณ์ร่วมกันว่ารัฐสภาจะปกป้องอำนาจรัฐธรรมนูญ เมื่อรัฐสภาเปิดประชุมสภาจะพิจารณาข้อติในการไม่เห็นชอบต่อการประกาศภาวะฉุกเฉิน โดยสมาชิกพรรค Republican บางส่วนระบุว่า จะลงคะแนนเสียงร่วมด้วยโดยเห็นว่าเป็นการสร้างบรรทัดฐานที่อันตราย อย่างไรก็ตาม คาดว่าคะแนนเสียงจะไม่เพียงพอที่จะ veto ประธานาธิบดีทรัมป์
- ประธานาธิบดีทรัมป์กล่าวว่า รัฐบาลสหรัฐฯ จะบังคับใช้มาตรการด้านภาษีนำเข้ารถยนต์กับสหภาพยุโรป หากการเจรจาต่อรองไม่ประสบความสำเร็จ ทั้งนี้ หลังจากการประชุมทวิภาคีระหว่าง สหรัฐฯ กับประเทศออสเตรเลีย ที่ยังไม่สามารถได้ข้อสรุป นอกจากนี้ แหล่งข่าวระบุว่า กระทรวงพาณิชย์ของสหรัฐฯ ได้ข้อสรุปในการสอบสวนเรื่องการนำเข้ารถยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ว่าเข้าข่ายเป็นภัยต่อความมั่นคงภายใต้มาตรา 232 ของกฎหมายการค้าสหรัฐฯ หรือไม่ อย่างไรก็ตาม ผลการประเมินยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งหากเข้าข่ายด้านความมั่นคง ประธานาธิบดีทรัมป์จะมีเวลา 90 วันภายหลังจากได้รับผลการสอบสวนจากกระทรวงพาณิชย์ ในการประกาศใช้มาตรการด้านภาษีหรือมาตรการอื่นๆ อย่างไรก็ตาม จากการให้สัมภาษณ์ล่าสุด ประธานาธิบดีทรัมป์ระบุว่า การบังคับใช้มาตรการด้านภาษีจะขึ้นอยู่กับผลการเจรจากว่าผลของการสอบสวน
- นาย Richard Clarida, Federal Reserve Vice Chairman (Voter) คาดว่า จะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีนี้และธนาคารกลางสหรัฐฯ จะไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ย และได้กล่าวสนับสนุนการดำเนินนโยบายในลักษณะ patient เพื่อสังเกตการณ์ผลกระทบจากปัจจัยที่มีความผันผวนต่างๆ เช่น การชะลอตัวลงของอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจโลก ภาวะตลาดการเงินตึงตัว และปัจจัยเชิงบวกจากนโยบายการคลังในการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ลดน้อยลง นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนของนโยบายการค้าระหว่างประเทศเริ่มส่งผลกระทบต่อบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ลักษณะของ yield curve ปัจจุบันเป็นสัญญาณเตือนถึงการชะลอการขยายตัวทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ

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

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่วันที่ 8 พ.ย. 61 เนื่องจากข่าวประธานาธิบดีทรัมป์อาจพบประธานาธิบดีจีนเพื่อเจรจากำในเดือนมีนาคม 62 ซึ่งมีแนวโน้มว่าการเจรจากำระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่ดีขึ้น

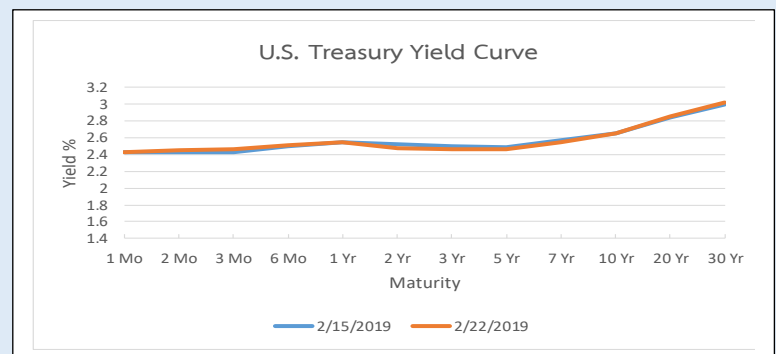
Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.57 ปิดที่ 26,031.81 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.62 ปิดที่ 2,792.67 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.74 ปิดที่ 7,527.55 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เปลี่ยนแปลงลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ลดลง 0.04 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.48
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลง 0.01 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.65



➢ เงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่าลงในสัปดาห์นี้ โดย Dollar Index ปิดที่ 96.54 ลดลงร้อยละ 0.08 เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน เนื่องจากสัญญาณการชะลอการเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ

