

U.S. Weekly Economic and Financial Review

April 1 – 5, 2019

Highlights

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ เดือน มี.ค. เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด ขณะที่อัตราการว่างงานคงอยู่ที่ร้อยละ 3.8
- ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ในเดือน ก.พ. ลดลงร้อยละ 1.6 MoM
- ธนาคารโลกประกาศแต่งตั้ง นาย David Malpass เป็นประธานคนใหม่ ตามที่ประธานาธิบดีทรัมป์เสนอ
- IMF คาดการณ์ การค้าระหว่างสหรัฐฯ - จีน อาจหดตัวลงมากถึงร้อยละ 70 หากสองประเทศขึ้นภาษีนำเข้าร้อยละ 25
- Moody's เตือนเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มถดถอย หากสหรัฐฯ - จีนไม่บรรลุข้อตกลงทางการค้าใน 3 เดือน
- SEC เผยแนวทางการพิจารณาการนำรวม digital asset และการทำ initial coin offerings (ICOs) เป็นหลักทรัพย์ทางการเงิน
- WTO ปรับลดการขยายตัวการค้าโลกเหลือร้อยละ 2.6 ในปีนี้

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน มี.ค. เพิ่มขึ้น 196,000 ตำแหน่ง มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 175,000 ตำแหน่ง หลังจากที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นเพียง 33,000 ตำแหน่งในเดือน ก.พ. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ก.ย. 2560 ส่วนอัตราการว่างงานไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ร้อยละ 3.8 สอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ ขณะที่ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 YoY หลังจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 YoY ในเดือน ก.พ. ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2552 อย่างไรก็ตาม ตัวเลขอัตราการเข้าสู่ตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ลดลงสู่ร้อยละ 63.0 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนพ.ย. 2561 จากร้อยละ 63.2 ในเดือน ก.พ.
- ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ในเดือน ก.พ. ลดลงร้อยละ 1.6 MoM หลังจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 MoM ในเดือนก่อนหน้า โดยการลดลงของยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนในเดือน ก.พ. ได้รับผลกระทบจากการลดลงของคำสั่งซื้อเครื่องบิน ซึ่งมีความผันผวนตามฤดูกาลสูง ส่วนยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐาน (คำสั่งซื้อสินค้าทุนที่ไม่รวมเครื่องบิน และสินค้าด้านการทหาร) ซึ่งเป็นสิ่งบ่งชี้แผนการใช้จ่ายของภาคธุรกิจ ลดลงร้อยละ 0.1 MoM ในเดือน ก.พ. หลังจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 MoM ในเดือน ม.ค.
- ธนาคารโลกแถลงว่า นาย David Malpass, Under Secretary of the Treasury for International Affairs ได้รับการคัดเลือกให้ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารโลก โดยมีวาระ 5 ปี ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 9 เม.ย. 2562 ทั้งนี้ ประธานาธิบดีทรัมป์ เป็นผู้เสนอชื่อนาย Malpass ให้เข้ารับตำแหน่งดังกล่าว หลังจากที่นาย Jim Yong Kim ได้ประกาศลาออกจากตำแหน่งประธานธนาคารโลกเมื่อต้นเดือน ม.ค. ที่ผ่านมา
- กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) เผยรายงานล่าสุดว่า หากสหรัฐฯ และจีน ปรับเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าทั้งหมดอีกร้อยละ 25 การค้าระหว่างสองประเทศอาจหดตัวประมาณร้อยละ 30 ถึงร้อยละ 70 ในระยะยาว โดย GDP ที่แท้จริงของสหรัฐฯ อาจเกิดความสูญเสียในช่วงร้อยละ 0.3 ถึง 0.6 ขณะที่ GDP ของจีนจะเกิดความสูญเสียร้อยละ 0.5 ถึง 1.5 ทั้งนี้ IMF ระบุว่า ผลกระทบที่มีต่อจีนจะรุนแรงกว่า เนื่องจากการส่งออกของจีนไปยังสหรัฐฯ คิดเป็นสัดส่วนสูงสำหรับเศรษฐกิจจีน เมื่อเทียบกับการส่งออกของสหรัฐฯ ไปยังจีน ซึ่งไม่ได้มีสัดส่วนสูงสำหรับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งนี้ IMF ยังระบุว่า กลุ่มประเทศที่สามบางประเทศอาจได้ประโยชน์จากความขัดแย้งทางการค้า อย่างไรก็ตาม สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน จะส่งผลกระทบในทางลบต่อประเทศส่วนใหญ่ เนื่องจากความไม่แน่นอนมีมากขึ้น ส่งผลกระทบด้านลบต่อความเชื่อมั่น และทำให้ภาวะการเงินทั่วโลกตึงตัว นอกจากนี้ รายงานดังกล่าวยังระบุว่า ในระยะยาวขีดความสามารถทางการผลิตจะเปลี่ยนแปลงไปอย่างมาก จากจีนและสหรัฐฯ ไปเป็นเม็กซิโก แคนาดา และเอเชียตะวันออก ซึ่งการเปลี่ยนแปลงนั้นจะทำให้มีคนตกงานเป็นจำนวนมากในจีนและสหรัฐฯ

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

- นาย Mark Zandi หัวหน้านักวิเคราะห์ของ Moody's Investor Analytics ซึ่งเป็นสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือระหว่างประเทศ กล่าวว่า เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มอย่างมากที่จะเข้าสู่ภาวะถดถอย หากสหรัฐฯ และจีนไม่สามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้า ภายในเวลา 3 เดือน โดยนาย Zandi กล่าวว่า ขณะนี้ความเชื่อมั่นในภาคธุรกิจทั่วโลกอยู่ในภาวะเปราะบางอย่างมาก โดยแต่ละระดับต่ำสุดนับตั้งแต่สิ้นสุดวิกฤตการเงินเมื่อ 10 ปีก่อน หากสหรัฐฯ และจีนไม่สามารถบรรลุข้อตกลงทางการค้า สิ่งนี้ก็จะส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจ และทำให้บริษัทต่างๆ ลดการจ้างงาน ซึ่งจะให้อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้น ทำให้ผู้บริโภคขาดความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจ นอกจากนี้ นาย Zandi ยังเตือนว่า มีความเป็นไปได้ประมาณร้อยละ 33 ที่อังกฤษจะแยกตัวจากสหภาพยุโรป (Brexit) โดยไม่มีการทำข้อตกลง ซึ่งจะส่งผลให้อังกฤษและสหภาพยุโรปตกอยู่ในภาวะถดถอย และจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก
- สำนักข่าว Reuters รายงานว่า U.S. Securities and Exchange Commission หรือ SEC เปิดเผยแนวทางการพิจารณาการนับรวม digital asset และการทำ initial coin offerings (ICOs) เป็นหลักทรัพย์ทางการเงิน ภายใต้กฎหมาย Federal Securities ซึ่งกำหนดให้การซื้อ/ขาย digital asset จะต้องเป็นไปในแนวทางที่สอดคล้องกับสินทรัพย์ปกติที่สามารถซื้อ/ขายได้ ณ ปัจจุบัน รวมถึงต้องผ่านการพิจารณาว่ามี 'investment contract' เป็นหนึ่งในองค์ประกอบของสินทรัพย์นั้นๆ ภายใต้สถานการณ์ต่างๆ ทั้งนี้ SEC ขยายความเพิ่มเติมว่า investment contract เกิดขึ้นเมื่อมีการลงทุนในบริษัท/องค์กร ประกอบกับมีผลตอบแทนที่คาดหวังได้จากการลงทุนดังกล่าว อนึ่ง นาย Brett Redfearn, SEC Head of Trading and Markets เคยให้ความเห็นว่า SEC ได้รับรายงานการฉ้อโกงผ่านการทำ ICOs อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2560 เนื่องจากการทำ ICOs ปราศจากกฎหมายควบคุมที่ชัดเจน
- องค์การการค้าโลก (WTO) คาดการณ์ว่า ปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มขยายตัวเพียงร้อยละ 2.6 ในปีนี้ ซึ่งปรับลดลงจากคาดการณ์เมื่อเดือน ก.ย. 2561 ที่ร้อยละ 3.7 โดยตัวเลขคาดการณ์ในปี 2562 เป็นตัวเลขต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2559 หลังจากที่ปริมาณการค้าโลกขยายตัวในระดับร้อยละ 3.0 ในปี 2561 โดย WTO ระบุว่า การค้าโลกได้ถูกกดดันจากการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่อ่อนแอ ความผันผวนในตลาดการเงิน และภาวะตึงตัวทางการเงินในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว และได้เตือนว่า ปริมาณการค้าโลกจะได้รับผลกระทบที่รุนแรงกว่านี้ หากประธานาธิบดีทรัมป์ ประกาศเพิ่มการเรียกเก็บภาษีต่อรถยนต์นำเข้าจากต่างประเทศในปีนี้ นอกจากนี้ WTO ยังคาดการณ์ว่า ความไม่แน่นอนจากปัจจัยการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) จะทำให้การขยายตัวของปริมาณการค้าโลกลดลงสู่ระดับร้อยละ 1.3 ในปีนี้

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปิดเพิ่มขึ้นในสัปดาห์นี้ โดยได้แรงหนุนจากข้อมูลตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน มี.ค. ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด และตลาดยังได้รับแรงหนุนจากคาดการณ์ความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยประธานาธิบดี Xi Jinping ได้ส่งสาส์นถึงประธานาธิบดีทรัมป์ว่า มีความคืบหน้าอย่างมากในข้อตกลงด้านเศรษฐกิจและการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ ในช่วงกว่า 1 เดือนที่ผ่านมา

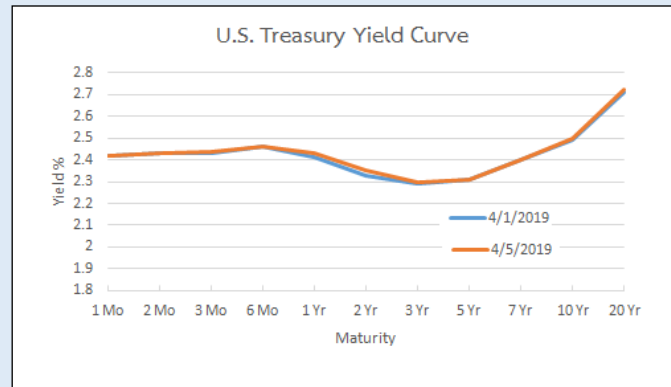
Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.91 ปิดที่ 26,242.99 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.06 ปิดที่ 2,892.74 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.71 ปิดที่ 7,938.69 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในสัปดาห์นี้ โดยนักลงทุนขายพันธบัตรหลังจากการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานในเดือน มี.ค. ที่ดีกว่าคาด

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือนเพิ่มขึ้น 0.01 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.44
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น 0.02 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.35
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 0.01 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.50



➢ เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นในสัปดาห์นี้ โดย Dollar Index ปิดที่ 97.39 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับสัปดาห์ โดยเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ได้แรงหนุนจากการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานในเดือน มี.ค. ที่ดีกว่าคาด ซึ่งทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

