



August 5 - 9, 2019

HIGHLIGHTS

- ดัชนี ISM ที่มีใช้ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. ลดลง และระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี ตรงข้ามการคาดการณ์
- ตลาดเงินและนักวิเคราะห์ในสหรัฐฯ ต่างเพิ่มคาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกันยายน
- กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศให้ประเทศจีนเป็น currency manipulator
- บริษัทเงินระงับการซื้อสินค้าเกษตรสหรัฐฯ แล้ว เพื่อตอบโต้ที่ประธานาธิบดีทรัมป์ ขู่เรียกเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าจากจีนอีกร้อยละ 10 ซึ่งจะส่งผลกระทบมากขึ้นต่อภาคเกษตรของสหรัฐฯ
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศว่าจะมีการพัฒนาระบบการชำระเงิน (FedNow) เพื่อสนับสนุนการชำระค่าใช้จ่ายและโอนเงินในแบบ real-time 24 ชั่วโมง

ดัชนี ISM ที่มีใช้ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. ลดลง และระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี ตรงข้ามการคาดการณ์

✚ ผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) พบว่า ดัชนี ISM ที่มีใช้ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. ลดลงและระดับ 53.7 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 3 ปี จากระดับ 55.1 ในเดือน มิ.ย. ซึ่งตรงข้ามกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่คาดว่าดัชนีจะเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 55.5 ทั้งนี้การลดลงของดัชนี ISM ในเดือน ก.ค. ได้รับผลกระทบจากความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ส่งผลให้คำสั่งซื้อใหม่ลดลงและระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือน ส.ค. 2559 และความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจปรับตัวลงเช่นกัน แต่การจ้างงานฟื้นตัวขึ้นจากเดือน มิ.ย.

ตลาดเงินและนักวิเคราะห์ในสหรัฐฯ ต่างเพิ่มคาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกันยายน

✚ Wall Street Journal รายงานผลการสำรวจความคิดเห็นของนักเศรษฐศาสตร์ พบว่า นักวิเคราะห์เพิ่มคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมเดือน ก.ย. โดยนักเศรษฐศาสตร์คาดว่า มีความเป็นไปได้ร้อยละ 63.9 ที่ Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในการประชุมวันที่ 17-18 ก.ย. เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 49.8 ในการสำรวจเดือนที่แล้ว ขณะเดียวกัน นักเศรษฐศาสตร์ร้อยละ 87.8 เห็นว่า แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความเสี่ยงขาลง (downside risk) ซึ่งเป็นระดับสูงสุทธนับตั้งแต่ปี 2558 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 69.6 ในเดือน ก.ค. นอกจากนี้นักวิเคราะห์คาดว่า ความเป็นไปได้ร้อยละ 33.6 ที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในช่วง 12 เดือนข้างหน้า เพิ่มขึ้นจากระดับร้อยละ 30.1 ในการสำรวจในเดือน ก.ค.

✚ Goldman Sachs คาดการณ์ว่า Fed จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 2 ครั้ง ในช่วงที่เหลือของปีนี้ โดยนักวิเคราะห์ของ Goldman Sachs คาดว่า ความเป็นไปได้ร้อยละ 75 ที่ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 25 basis points ในเดือน ก.ย. และมีความเป็นไปได้ร้อยละ 50 ที่ Fed ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 25 basis points ในเดือน ต.ค. นอกจากนี้ Goldman Sachs ยังคาดการณ์ว่า การเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะยังคงยืดเยื้อต่อไปจนหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในปี 2563 เนื่องจากข่าวที่ออกมาบ่งชี้ตั้งแต่ที่ประธานาธิบดีทรัมป์ ขู่เรียกเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว ได้บ่งชี้ว่า เจ้าหน้าที่สหรัฐฯ และจีนต่างมีจุดยืนที่แข็งแกร่ง ซึ่งต่างไปจากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ ที่ Goldman Sachs คาดการณ์ว่า ประธานาธิบดีทรัมป์ หวังบรรลุข้อตกลงเพื่อให้เขามีความได้เปรียบในการเลือกตั้งปีหน้า



กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศให้ประเทศจีนเป็น currency manipulator

กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศให้ประเทศจีนเป็น currency manipulator โดยในแถลงการณ์ระบุว่า ค่าเงินหยวนถูกแทรกแซงให้อ่อนค่ากว่าปัจจัยพื้นฐาน และการบริหารอัตราแลกเปลี่ยนของจีนครั้งล่าสุดไม่เป็นไปตามแนวทางการบริหารอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อรักษาเสถียรภาพของค่าเงินหยวนดังที่ทางการจีนเคยอ้าง นอกจากนี้ จีนได้มีการสั่งสมประสบการณ์ในการใช้เครื่องมือต่าง ๆ เพื่อแทรกแซงค่าเงินมาเป็นเวลานาน ทั้งยังมีแนวโน้มที่จะแทรกแซงค่าเงินหยวนเพื่อเพิ่มความสามารถในการแข่งขันระหว่างประเทศต่อไปในอนาคตอีก ซึ่งละเมิดข้อตกลงในกรอบเวทีการประชุม G20 ว่าด้วยเรื่องการหลีกเลี่ยง competitive devaluation ทั้งนี้ กระทรวงการคลังสหรัฐฯ จะดำเนินการร่วมกับ IMF เพื่อให้จีนเพิ่มความโปร่งใสในการบริหารอัตราแลกเปลี่ยนและการบริหารเงินสำรองระหว่างประเทศ ทั้งนี้การประกาศให้จีนเป็น currency manipulator เกิดขึ้นหลังจากที่เมื่อวันจันทร์ที่ 5 ส.ค. ธนาคารกลางจีนปล่อยให้ค่าเงินหยวนอ่อนค่าลงมากกว่าระดับ 7 หยวนต่อดอลลาร์ เป็นครั้งแรกในตั้งแต่ปี 2551 อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางจีน แถลงว่า การที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ระบุว่า จีนเป็นประเทศที่ปั่นค่าเงิน ไม่เป็นความจริงแต่อย่างใด และการระบุดังกล่าว ไม่เพียงแต่ละเมิดสามัญสำนึกด้านเศรษฐกิจและฉันทามติระหว่างประเทศ แต่ยังไม่สอดคล้องกับกฎเกณฑ์เชิงปริมาณสำหรับการปั่นค่าเงินตามที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ กำหนดไว้



บริษัทจีนระงับการซื้อสินค้าเกษตรสหรัฐฯ เพื่อตอบโต้ที่ประธานาธิบดีทรัมป์ ขู่เรียกเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าจากจีนอีกร้อยละ 10 ซึ่งจะส่งผลกระทบมากขึ้นต่อภาคเกษตรของสหรัฐฯ

โฆษกกระทรวงพาณิชย์จีน ระบุว่า ได้สั่งการให้บริษัทจีนระงับการซื้อสินค้าเกษตรของสหรัฐฯ แล้ว เพื่อเป็นการตอบโต้ที่ประธานาธิบดีทรัมป์ ขู่เรียกเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าจากจีนมูลค่า 3 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในอัตราร้อยละ 10 นอกจากนี้ยัง แถลงว่า คณะกรรมการภาษีศุลกากรของสภาแห่งรัฐของจีนไม่ได้ปฏิเสธความเป็นไปได้ใน

การเก็บภาษีนำเข้าต่อสินค้าเกษตรของสหรัฐฯ ที่จีนได้ซื้อหลังจากวันที่ 3 ส.ค. โดยจีนมีตลาดขนาดใหญ่ และมีแนวโน้มที่สดใสในการนำเข้าสินค้าเกษตรคุณภาพสูงจากสหรัฐฯ แต่จีนหวังว่าสหรัฐฯ จะทำตามฉันทามติที่ได้ให้ไว้ในการประชุมระหว่างผู้นำของจีนและสหรัฐฯ และสร้างภาวะที่เอื้อต่อความร่วมมือในด้านการเกษตรระหว่างประเทศทั้งสอง อนึ่ง ในปี 2561 จีนเป็นผู้ซื้อสินค้าเกษตรของสหรัฐฯ มากที่สุดเป็นอันดับที่สี่ และเป็นผู้ซื้อถั่วเหลืองสหรัฐฯ มากเป็นอันดับหนึ่ง ซึ่งการที่จีนระงับการซื้อสินค้าเกษตรของสหรัฐฯ จะสร้างความเดือดร้อนให้แก่เกษตรกรของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นฐานเสียงที่สำคัญของประธานาธิบดีทรัมป์

ธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศว่าจะมีการพัฒนาระบบการชำระเงิน (FedNow) เพื่อสนับสนุนการชำระค่าใช้จ่ายและโอนเงินในแบบ real-time 24 ชั่วโมง

ธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศว่าจะมีการพัฒนาระบบการชำระเงิน (FedNow) เพื่อสนับสนุนการชำระค่าใช้จ่ายและโอนเงินในแบบ real-time 24 ชั่วโมง โดยคาดว่าจะพร้อมใช้งานในช่วงปีพ.ศ. 2566 หรือ 2567 และรองรับธุรกรรมมูลค่าไม่เกิน 25,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ นอกจากนี้ การพัฒนาระบบดังกล่าวได้รับเสียงสนับสนุนจากสถาบันการเงินขนาดเล็กที่ปัจจุบันต้องพึ่งพาสถาบันการเงินขนาดใหญ่ในการเข้าถึงระบบการชำระเงินแบบ real-time โดยระบบ FedNow จะช่วยลดต้นทุนในระบบชำระเงิน ส่งเสริมประสิทธิภาพและสร้างความแข็งแกร่งในระบบการเงินสหรัฐฯ

FINANCIAL MARKETS

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปรับตัวลดลง โดยนักลงทุนต่างลดความคาดหวังว่าสหรัฐฯ และจีน จะสามารถบรรลุข้อตกลงการค้าได้ในเร็วๆ นี้ หลังจากที่ทั้งสองฝ่ายต่างมีมาตรการตอบโต้ทางการค้าในช่วงสัปดาห์นี้ รวมถึงมีจุดยืนที่แข็งกร้าว

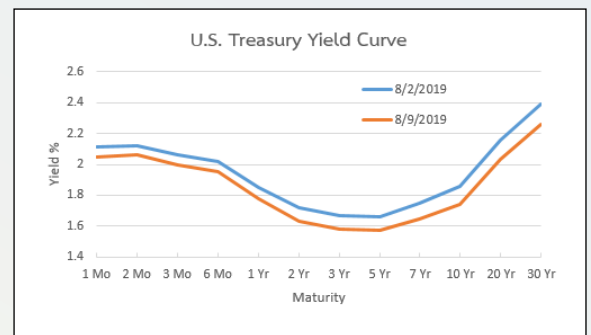
Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 0.75 ปิดที่ 26,287.44 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 0.46 ปิดที่ 2,918.65 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 0.56 ปิดที่ 7,959.14 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ต่างปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า โดยนักลงทุนเข้าซื้อพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และอัตราเงินเฟ้อระดับต่ำ นอกจากนี้ การที่ธนาคารกลางหลายแห่ง เช่น อินเดีย นิวซีแลนด์ และไทย พากันปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ก็เป็นอีกปัจจัยที่กดดันอัตราผลตอบแทนพันธบัตร

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน ลดลง 0.06 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.00
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ลดลง 0.09 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 1.63
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลง 0.12 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 1.74



➢ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ โดย Dollar Index ปิดที่ 97.56 ลดลงร้อยละ 0.6

