

31 สิงหาคม – 4 กันยายน 2563

Covid-19: U.S. at a glance ณ วันที่ 4 ก.ย. 63

จำนวนผู้ติดเชื้อ 6,132,074 ราย

จำนวนผู้เสียชีวิต 186,173 ราย

HIGHLIGHTS

● ดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.37 ล้านงาน มากกว่าคาด อัตราการว่างงานลดลงอยู่ที่ร้อยละ 8.4
- ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ อยู่ที่ 881,000 ราย ต่ำกว่าคาด
- ยอดขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 MoM แต่ระดับสูงที่สุดในรอบ 12 ปี เนื่องจากการนำเข้าเพิ่มขึ้นมากกว่าการส่งออก
- ดัชนี ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่สี่ แต่ระดับสูงที่สุดในรอบกว่า 1 ปี
- ดัชนี ISM ที่มีใช้ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. ลดลงมากกว่าคาด แต่ยังอยู่ในภาวะขยายตัว

- CBO คาดหนี้ของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ในปี 2564 จะสูงกว่า GDP ซึ่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่สงครามโลกครั้งที่สอง
- รายงาน Beige Book ระบุ เศรษฐกิจสหรัฐฯ พ้นตัวขึ้นเล็กน้อย ผลกระทบของไวรัสโควิด-19 มีความไม่แน่นอน
- ตัวเลขการออกหุ้นกู้ภาคเอกชนของสหรัฐฯ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี 2563

ดัชนีเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่สำคัญในสัปดาห์นี้

📈 ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.37 ล้านงาน มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.25 ล้านงาน แต่ชะลอตัวลงอย่างมากเมื่อเทียบกับที่เพิ่มขึ้น 1.73 ล้านงาน ในเดือน ก.ค. ขณะที่อัตราการว่างงานในเดือน ส.ค. ลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่สี่สู่ร้อยละ 8.4 จากร้อยละ 10.2 ในเดือน ก.ค. ส่วนตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 MoM หลังจากที่ลดลงร้อยละ 0.1 MoM ในเดือน ก.ค. ทั้งนี้การจ้างงานสหรัฐฯ ในช่วงฤดูร้อนขยายตัวต่อเนื่องแม้ว่าจะมีการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อีกรอบ นอกจากนี้ร้านอาหารและร้านค้าต่างรายงานการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นสัญญาณดีต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

📈 ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์วันที่ 29 ส.ค. 2563 อยู่ที่ 8.81 แสนราย ซึ่งลดลงมาต่ำกว่าระดับ 1 ล้านรายอีกครั้ง และต่ำกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 9.5 แสนราย อย่างไรก็ตามผู้ขอสวัสดิการว่างงานภายใต้โครงการ Pandemic Unemployment Assistance (PUA) ซึ่งเน้นการให้ความช่วยเหลือแก่กลุ่มที่เป็น gig worker และ self-employed worker กลับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 7.59 แสนราย จาก 6.07 แสนราย ในสัปดาห์ก่อนหน้านี้ ส่วนตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องในช่วงสัปดาห์วันที่ 22 ส.ค. ลดลงมากกว่า 1 ล้านราย อยู่ที่ 13.3 ล้านราย

📈 สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าในเดือน ก.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 MoM สู่ระดับ 6.36 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน ก.ค. 2551 เนื่องจากการส่งออกเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 10.9 MoM แต่ระดับ 2.317 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 MoM สู่ระดับ 1.681 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของทั้งมูลค่าการนำเข้าและส่งออกถือเป็นสัญญาณที่ดี บ่งชี้ถึงการใช้จ่ายของผู้บริโภคในสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งและอุปสงค์ต่อสินค้าสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้น

📌 ผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) ระบุว่า ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 56.0 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2562 และขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่สี่ จาก 54.2 ในเดือน ก.ค. ทั้งนี้ค่าดัชนีที่อยู่สูงกว่าระดับ 50 บ่งชี้ถึงภาวะขยายตัว ซึ่งดัชนี ISM ภาคการผลิตในเดือน ส.ค. ได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง อย่างไรก็ตาม การจ้างงานปรับตัวดีขึ้นเพียงเล็กน้อยและยังอยู่ในภาวะหดตัว นอกจากนี้ธุรกิจส่วนใหญ่จะชะลอการลงทุนในช่วงที่เหลือของปีนี้

📌 ผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) ระบุว่า ดัชนีที่มีใช้ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ส.ค. ลดลงสู่ระดับ 56.9 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 57.5 จากระดับ 58.1 ในเดือน ก.ค. อย่างไรก็ตาม ค่าดัชนีที่สูงกว่าระดับ 50 บ่งชี้ภาวะการขยายตัว ทั้งนี้ภาคบริการของสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบอย่างมากจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และฟื้นตัวช้ากว่าภาคการผลิต โดยเฉพาะการจ้างงานที่มีใช้ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 80 ของการจ้างงานในสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในภาวะหดตัว

CBO คาดหนี้ของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ในปี 2564 จะสูงกว่า GDP ซึ่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่สงครามโลกครั้งที่สอง

สำนักงานประมาณแห่งรัฐสภาสหรัฐฯ (CBO) คาดการณ์ว่า ยอดขาดดุลงบประมาณของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ในปีงบประมาณ 2563 จะอยู่ที่ 3.3 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นมากกว่า 3 เท่าจากตัวเลขขาดดุลงบประมาณที่เคยทำสถิติสูงสุดในปี 2562 และคิดเป็นร้อยละ 16 ของ GDP ในปี 2563 ซึ่งสัดส่วนการขาดดุลต่อ GDP สูงสุดนับตั้งแต่ช่วงสงครามโลกครั้งที่สองในปี 2488 ทั้งนี้การขาดดุลงบประมาณที่เพิ่มขึ้นมากนั้น เป็นผลจากภาวะชะงักงันทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในปี 2563 และการที่รัฐบาลใช้มาตรการการคลังเพื่อรับมือกับการแพร่ระบาดของไวรัส ประกอบกับรายได้จากการจัดเก็บภาษีที่ลดลงอย่างมาก ทั้งนี้ตัวเลขขาดดุลงบประมาณดังกล่าวจะส่งผลให้หนี้ของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นสูงกว่าขนาดของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปีงบประมาณ 2564 ซึ่งเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่สงครามโลกครั้งที่ 2 โดย CBO คาดว่า หนี้ของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ ในปี 2563 จะอยู่ที่ร้อยละ 98.2 ของ GDP จากระดับ 79.2 ในปี 2562 และจะเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 104.4 ของ GDP ในปี 2564

รายงาน Beige Book ระบุ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ฟื้นตัวขึ้นเล็กน้อย ผลกระทบของไวรัสโควิด-19 ยังมีความไม่แน่นอน

ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เปิดเผยรายงาน Beige Book สรุปภาวะเศรษฐกิจทั้ง 12 เขตของสหรัฐฯ ในช่วงในช่วงเดือน ส.ค. ระบุว่า กิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยทั่วไปมีการขยายตัวเพียงเล็กน้อย และยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนไวรัสโควิด-19 แพร่ระบาด ด้านการจ้างงานฟื้นตัวในภาคอุตสาหกรรมเป็นส่วนใหญ่ แต่การจ้างงานในภาคบริการมีความไม่แน่นอนในการจ้างงานสูง ด้านราคาปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องแต่ในอัตราที่เล็กน้อย โดยราคาวัตถุดิบการผลิตปรับเพิ่มขึ้นเร็วกว่าราคาค้าปลีก ทั้งนี้เศรษฐกิจยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนและความผันผวน เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 และผลกระทบด้านลบของการแพร่ระบาดที่มีต่อผู้บริโภคและกิจกรรมในภาคธุรกิจนั้นเกิดขึ้นทั่วทั้งประเทศ

ตัวเลขการออกหุ้นกู้ภาคเอกชนของสหรัฐฯ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในปี 2563

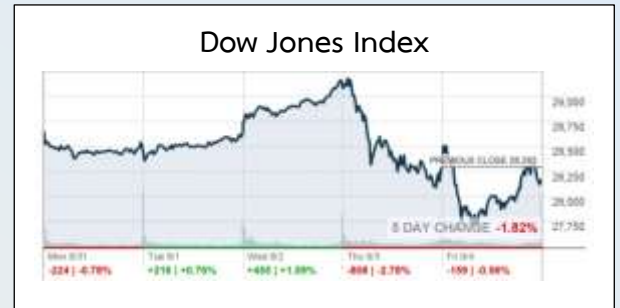
ตัวเลขการออกหุ้นกู้ภาคเอกชนของสหรัฐฯ ในปี 2563 นับถึงปัจจุบัน ได้เพิ่มแตะระดับ 1.919 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ถือเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์ มากกว่าสถิติการออกหุ้นกู้ในปี 2560 ทั้งปีในระดับ 1.916 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ปัจจุบันหลักมาจากแรงเตรียมสภาพคล่องของธุรกิจต่างๆ ในช่วงหลังจากเกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 นอกจากนี้ นักวิเคราะห์มองว่าการที่ Fed เข้ามาแทรกแซงเข้าซื้อหุ้นกู้ภาคเอกชนมีส่วนช่วยให้ตลาดตราสารกลับพันธบัตรและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับลดลงซึ่งช่วยลดต้นทุนการกู้ยืมของเอกชนได้ ทั้งนี้ ต้นทุนของ investment-grade bond yield ได้ปรับลดต่ำกว่าร้อยละ 2 เป็นครั้งแรกในช่วงเดือน ก.ค. อย่างไรก็ตาม มีคนเริ่มกังวลถึงปริมาณการออกหุ้นกู้ของภาคเอกชนที่มีค่อนข้างมากแม้ว่ารายได้จากการดำเนินธุรกิจจะยังไม่ได้ ซึ่งหลายบริษัทที่ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 เช่น บริษัทสายการบิน บริษัทเดินเรือ เป็นต้น ถูกกดดันให้ต้องมีการวางสินทรัพย์เป็นหลักประกันด้วย

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปรับลดลงในสัปดาห์นี้
ปัจจัยหลักจากการเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีที่ปรับตัวขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา

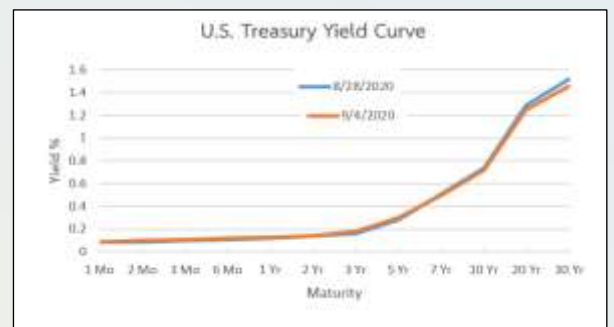
Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 1.82 ปิดที่ 28,133.31 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 2.31 ปิดที่ 3,426.96 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 3.27 ปิดที่ 11,313.13 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวในช่วง
-6 bps ถึง 2 bps

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้น 1 bsp อยู่ที่ร้อยละ 0.11
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง อยู่ที่ร้อยละ 0.14
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลง 2 bps อยู่ที่ร้อยละ 0.72



➢ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับรายสัปดาห์
โดย Dollar Index อยู่ที่ 92.97 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.75

