

16 - 20 พฤศจิกายน 2563

Covid-19: U.S. at a glance ณ วันที่ 20 พ.ย. 63
จำนวนผู้ติดเชื้อ 11,650,817 ราย
จำนวนผู้เสียชีวิต 251,715 ราย

HIGHLIGHTS

• ดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

- ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น ท่ามกลางการแพร่ระบาดของไวรัสเพิ่มขึ้นทั่วสหรัฐฯ
- ตัวเลขเริ่มสร้างบ้านเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด บ่งชี้ตลาดบ้านขยายตัวแข็งแกร่งท่ามกลางเศรษฐกิจชะลอตัว
- ยอดขายบ้านมือสองเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ห้า บ่งชี้ตลาดบ้านฟื้นตัวแข็งแกร่ง
- ยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่หก แต่น้อยกว่าคาด
- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมรวมเดือน ต.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง

• ประธาน Fed แสดงความเห็นว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วสร้างความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในระยะสั้น และยังเร็วเกินไปที่จะประเมินว่าวัคซีนต้านไวรัสดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างไร

• หลายรัฐในสหรัฐฯ ประกาศมาตรการควบคุมครั้งใหม่ ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง

• รมว. คลังสหรัฐฯ จะไม่ต่ออายุโครงการเงินกู้ฉุกเฉินของ Fed หลายโครงการสำหรับการเยียวยาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

• บริษัทที่ได้รับเงินช่วยเหลือจากโครงการ PPP ยื่นขอล้มละลายแล้ว 285 ราย

ดัชนีเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่สำคัญในสัปดาห์นี้

📊 ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์วันที่ 14 พ.ย. เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า 32,000 รายอยู่ที่ 742,000 ราย สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์เล็กน้อย หลังจากที่ลดลงติดต่อกันสี่สัปดาห์ก่อนหน้า ส่วนตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง ณ วันที่ 7 พ.ย. ลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า 429,000 ราย อยู่ที่ 6.37 ล้านราย ทั้งนี้ทิศทางการฟื้นตัวของตลาดแรงงานในอนาคตยังไม่แน่ชัด เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นมากส่งผลให้หลายรัฐใช้มาตรการเข้มงวดและอาจทำให้ตัวเลขผู้ว่างงานเพิ่มขึ้นอีกครั้ง

📊 ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้าน ในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 MoM สู่ 1.53 ล้านยูนิตต่อปี มากกว่าคาดการณ์ที่ 1.46 ล้านยูนิตต่อปี โดยการสร้างบ้านเดี่ยวเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. 2550 ขณะที่ตัวเลขขออนุญาตสร้างบ้านไม่เปลี่ยนแปลงยังคงอยู่ที่ระดับสูงสุดในรอบกว่า 13 ปี ทั้งนี้ตลาดบ้านยังคงได้แรงหนุนจากอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่ในระดับต่ำมาก และความต้องการบ้านที่มีขนาดใหญ่ขึ้นแถบชานเมือง นอกจากนี้ดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

📊 ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 MoM สู่ 6.85 ล้านยูนิต ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ห้า โดยยอดขายเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของยอดขายบ้านในเดือน ต.ค. ยังคงได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ในตลาดและอัตราดอกเบี้ยจำนองในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ที่แข็งแกร่งและสต็อกบ้านยังคงอยู่ในระดับต่ำมาก ส่งผลให้ราคาบ้านปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคามัธยฐานของบ้านมือสองเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 YoY สู่ 313,000 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสูงสุดเป็นประวัติการณ์

📊 ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 MoM ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่หก แต่น้อยกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ร้อยละ 0.5 MoM ทั้งนี้ยอดค้าปลีกเดือน ต.ค. ขยายตัวน้อยที่สุดนับตั้งแต่สหรัฐฯ เริ่มเปิดเศรษฐกิจในเดือน พ.ค. 2563 ส่วนหนึ่งมาจากตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 รายวันในเดือน ต.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ทำให้ผู้บริโภค

ระมัดระวังการใช้จ่าย ทั้งนี้ตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้มีมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดขึ้นอีกครั้ง และจะส่งผลกระทบต่อรายได้และการใช้จ่ายผู้บริโภค

🚦 **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมรวม (Industrial Production) เดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 MoM หลังจากที่ลดลงร้อยละ 0.4 MoM ในเดือน ก.ย.** โดยผลผลิตของภาคการผลิต (manufacturing) เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 MoM ผลผลิตภาคสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 MoM ขณะที่ผลผลิตของภาคเหมืองแร่ลดลงร้อยละ 0.6 MoM อย่างไรก็ตามดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมรวมยังคงต่ำกว่าเดือนก.พ. 2563 ซึ่งเป็นช่วงก่อนการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อยู่ร้อยละ 5.6 ทั้งนี้คาดว่าภาคการผลิตจะค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากอุปสงค์ภาคสินค้าปรับตัวดีกว่าอุปสงค์ในภาคบริการ

ประธาน Fed แสดงความเห็นว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วสร้างความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในระยะสั้น และยังเร็วเกินไปที่จะประเมินว่าวัคซีนต้านไวรัสดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างไร

นาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) แสดงความเห็นว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วสร้างความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจในระยะสั้น ขณะที่ข่าวการพัฒนาวัคซีนช่วยให้ภาพเศรษฐกิจในระยะกลางปรับตัวดีขึ้นแต่ยังเร็วเกินไปที่จะประเมินว่าวัคซีนต้านไวรัสดังกล่าวที่กำลังพัฒนาอยู่นั้นจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างไร ทั้งนี้ นาย Powell กังวลว่าผู้คนจะเสียความมั่นใจต่อความสามารถในการควบคุมการแพร่ระบาด ซึ่ง Fed เริ่มเห็นสัญญาณดังกล่าวแล้ว ในส่วนของการดำเนินนโยบายนั้น เห็นว่ายังเร็วเกินไปที่จะยกเลิกมาตรการช่วยเหลือต่างๆ ที่ได้ทำไปและจะยกเลิกมาตรการดังกล่าวเมื่อถึงเวลาที่เหมาะสมซึ่งยังไม่เร็วๆ นี้ และกล่าวว่านโยบายการคลังเป็นสิ่งจำเป็นในการสนับสนุนรายได้โดยตรงให้กับกลุ่มธุรกิจและแรงงานที่ได้รับผลกระทบซึ่ง Fed ไม่สามารถทำได้

หลายรัฐในสหรัฐฯ ประกาศมาตรการควบคุมครั้งใหม่ ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง

หลายรัฐในสหรัฐฯ ประกาศมาตรการเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ครั้งใหม่ ท่ามกลางจำนวนผู้ติดเชื้อที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง เช่น รัฐแคลิฟอร์เนีย วอชิงตัน มิชิแกน และโอเรกอน ไม่อนุญาตให้บริการนั่งรับประทานอาหารในร้าน และธุรกิจค้าปลีกที่ไม่สำคัญต้องจำกัดปริมาณลูกค้าในร้านไว้ไม่เกินร้อยละ 25 ขณะที่ชิคาโกมีมาตรการ stay at home นอกจากนี้หลายรัฐมีแนวโน้มที่จะมีนโยบายเข้มงวดขึ้นหากที่ผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้ตั้งแต่ต้นเดือน พ.ย. ผู้ติดเชื้อใหม่มีจำนวนมากกว่า 100,000 รายต่อวัน และ ณ วันที่ 17 พ.ย. จำนวนผู้ติดเชื้อเฉลี่ยรายสัปดาห์อยู่ที่ 161,398 รายต่อวัน ซึ่งเป็นตัวเลขสูงสูดนับตั้งแต่มีการแพร่ระบาดในสหรัฐฯ อนึ่งนายโจ ไบเดน ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ กล่าวไว้ว่า จะไม่มีการชัตดาวน์ทั้งประเทศ เนื่องจากทุกๆ ภูมิภาค ทุกๆ ชุมชน ล้วนมีความแตกต่างกันไป จึงไม่เห็นสาเหตุที่จะต้องชัตดาวน์ทั่วประเทศ

รมว. คลังสหรัฐฯ จะไม่ต่ออายุโครงการเงินกู้ฉุกเฉินของ Fed หลายโครงการในการเยียวยาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19

นาย Steven Mnuchin รมว. คลังสหรัฐฯ ได้ส่งจดหมายถึงนาย Jerome Powell ประธาน Fed โดยแจ้งว่า เม็ดเงิน 4.54 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่จัดสรรให้กับกระทรวงการคลังภายใต้ CARES Act เมื่อเดือน มี.ค. 2563 นั้น กระทรวงการคลังได้จัดสรรเงิน 1.95 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ให้กับ Fed เพื่อใช้ในโครงการเงินกู้ฉุกเฉิน 5 โครงการ ได้แก่ Primary Market Corporate Credit Facility (PMCCF), Secondary Market Corporate Credit Facility (SMCCF), Municipal Liquidity Facility (MLF), Main Street Lending Program (MSLP) และ Term Asset-Backed Securities Loan Facility (TALF) เพื่อปล่อยสินเชื่อให้กับภาคธุรกิจ องค์กรที่ไม่แสวงหากำไร และรัฐบาลท้องถิ่น ซึ่งโครงการดังกล่าวจะหมดอายุลงในวันที่ 31 ธ.ค. 2563 และกระทรวงการคลังสหรัฐฯ จะไม่ต่ออายุ 5 โครงการดังกล่าว เนื่องจากเห็นว่าสถานะตลาดเงินได้ปรับตัวดีขึ้น ธนาคารพาณิชย์ยังคงให้สินเชื่อและมีสภาพคล่องเพียงพอ และ Fed ได้มีการปล่อยกู้ตามโครงการดังกล่าวต่ำกว่าที่จัดสรรไว้มาก ทั้งนี้กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ขอให้ Fed คืนเงินส่วนที่ไม่ได้ใช้ให้กับกระทรวงการคลังเพื่อรัฐสภาสหรัฐฯ จะได้ไปใช้ในด้านอื่นๆ อนึ่ง Fed ได้ประกาศถ้อยแถลงว่า Fed ต้องการให้โครงการเงินกู้ฉุกเฉินต่างๆ ที่ตั้งขึ้นในช่วงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ดำเนินต่อไป เนื่องจากโครงการดังกล่าวเป็นมาตรการป้องกัน (backstop) ที่สำคัญสำหรับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังคงอ่อนแอ

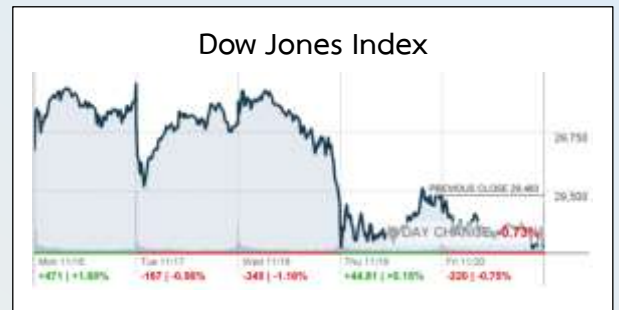
และประการบาง นอกจากนี้ นักเศรษฐศาสตร์บางคนเห็นว่า แม้ว่า Fed ใช้เงินดังกล่าวต่ำกว่าที่ได้รับการจัดสรร แต่การมีโครงการดังกล่าวสร้างความเชื่อมั่นว่าจะมีมาตรการ safeguard รองรับหากตลาดเงินเกิดความตึงตัว

บริษัทที่ได้รับเงินช่วยเหลือจากโครงการ PPP ยื่นขอล้มละลายแล้ว 285 ราย

Wall Street Journal (WSJ) ได้วิเคราะห์ข้อมูลบริษัทที่ได้รับเงินช่วยเหลือจากโครงการ Paycheck Protection Program ของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ยื่นขอล้มละลายต่อศาลว่าเพิ่มขึ้นจากจำนวน 7 รายเมื่อวันที่ 20 เม.ย. 63 เป็น 285 ราย เมื่อวันที่ 16 พ.ย. 63 รวมเงินกู้ประมาณ 500 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากประสบปัญหาทางการเงินจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ทั้งนี้คาดว่าจำนวนบริษัทที่ประสบปัญหาวิกฤตการเงินน่าจะสูงกว่านี้ เนื่องจาก WSJ วิเคราะห์เฉพาะข้อมูลผู้กู้รายใหญ่ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 13.5 ของจำนวนผู้กู้ทั้งหมด เนื่องจากรายเล็กมักจะขายกิจการและเลิกกิจการแทนการยื่นขอล้มละลาย โดยบริษัทในกลุ่มธุรกิจบริการ ท่องเที่ยว ร้านอาหาร และโรงแรม ยื่นขอล้มละลายมากที่สุด

Financial Market

➢ ดัชนี Dow Jones และ S&P500 ปิดลดลง ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้น ทั้งนี้มีหลายปัจจัยที่นักลงทุนให้ความสนใจในช่วงนี้ได้แก่ จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐฯ ที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลให้รัฐมีมาตรการควบคุมที่เข้มงวดขึ้น การที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ไม่ต่ออายุโครงการเงินกู้ฉุกเฉินหลายโครงการให้กับ Fed ขณะที่รัฐสภาสหรัฐฯ ยังไม่มีท่าทีออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

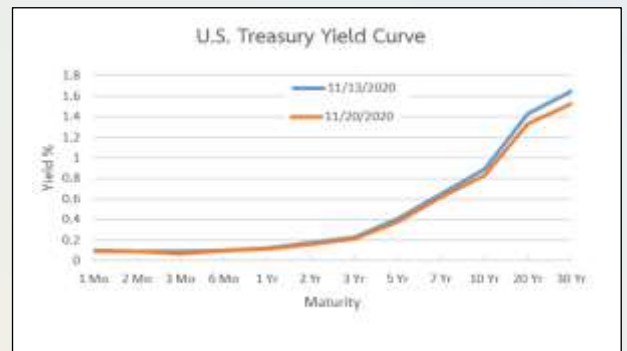


Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 0.73 ปิดที่ 29,263.48 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 0.77 ปิดที่ 3,557.54 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.22 ปิดที่ 11,854.97 จุด

➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวในช่วง -12 bps ถึง 0 bps

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน ลดลง 2 bps อยู่ที่ร้อยละ 0.07
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ลดลง 1 bps อยู่ที่ร้อยละ 0.16
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลง 6 bps อยู่ที่ร้อยละ 0.83



➢ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ โดย Dollar Index อยู่ที่ 92.38 ลดลงร้อยละ 0.37

