

15 - 19 กุมภาพันธ์ 2564

Covid-19: U.S. at a glance ณ วันที่ 19 ก.พ. 64	
จำนวนผู้ติดเชื้อ	27,961,870 ราย
จำนวนผู้เสียชีวิต	495,334 ราย

HIGHLIGHTS

- ดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้
 - ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 เดือน
 - ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมรวมเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่งติดต่อกันเป็นเดือนที่สี่
 - ยอดค้าปลีกเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 5.3 MoM ปักจยหนุนจากเงินช่วยเหลือทางตรงรอบที่สองจากรัฐบาล
 - ตัวเลขเริ่มสร้างบ้านเดือน ม.ค. ลดลงมากกว่าคาด แต่การขออนุญาตก่อสร้างบ้านเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบ 15 ปี
 - ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นตรงข้ามการคาดการณ์
- ผู้ว่าการ Fed เห็นว่า การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ กำลังส่งผลกระทบอย่างมากต่อต้นทุนทางเศรษฐกิจ
- รายงานประชุม FOMC ครั้งล่าสุด บ่งชี้กรรมการ Fed เห็นพ้องว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังห่างไกลเป้าหมาย ซึ่ง Fed ยังไม่เปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นเร็ว ๆ นี้
- การแพร่ระบาดของโควิด -19 ส่งผลให้หนี้ทั่วโลกเพิ่มอีก 24 ล้านล้านดอลลาร์ และระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยครึ่งหนึ่งมาจากมาตรการภาครัฐ
- สหรัฐฯ มีการฉีดวัคซีนโควิด-19 ประมาณ 1.8 ล้านโดสต่อวัน สูงกว่าเป้าหมาย

ดัชนีเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่สำคัญในสัปดาห์นี้

🚩 ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์วันที่ 13 ก.พ. 2564 เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า 13,000 ราย อยู่ที่ 861,000 ราย ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 สัปดาห์ นอกจากนี้ กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ ยังได้ปรับเพิ่มตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสัปดาห์ก่อนหน้า สู่ระดับ 848,000 ราย จากเดิมรายงานที่ระดับ 793,000 ราย ทั้งนี้หากพิจารณาตัวเลขผู้ขอความช่วยเหลือภาครัฐเนื่องจากการว่างงานรวมทุกโครงการ ณ วันที่ 30 ม.ค. 2564 เพิ่มขึ้นประมาณ 1.3 ล้านราย อยู่ที่ 18.3 ล้านราย ซึ่งเป็นตัวเลขที่สูงมากเมื่อเทียบกับ 2.2 ล้านรายในช่วงเดือน ม.ค. 2563

🚩 ผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ม.ค. 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 MoM ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่สี่ และมากกว่าการคาดการณ์ที่ร้อยละ 0.5 MoM โดยผลผลิตของภาคการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 MoM แม้ว่าการผลิตรถยนต์ลดลงเนื่องจากขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ ผลผลิตของภาคเหมืองแร่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 MoM ขณะที่ผลผลิตภาคสาธารณูปโภคลดลงร้อยละ 1.2 MoM อย่างไรก็ดี ผลผลิตอุตสาหกรรมรวมยังคงต่ำกว่าเดือน ม.ค. 2563 ซึ่งเป็นช่วงก่อนการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อยู่ร้อยละ -1.8 (YoY) สะท้อนการผลิตยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่จากผลกระทบการแพร่ระบาดของโควิด-19

🚩 ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน ม.ค. 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 MoM หลังจากหดตัวติดต่อกันสามเดือนก่อนหน้า โดยยอดขายปลีกปรับตัวดีขึ้นในทุกหมวด ซึ่งได้แรงหนุนจากการที่ชาวอเมริกันได้รับเงินช่วยเหลือทางตรงจากรัฐบาลเป็นรอบที่สอง และการต่ออายุโครงการช่วยเหลือผู้ว่างงาน ประกอบกับรัฐบาลผ่อนคลามาตรการเข้มงวดในการดำเนินธุรกิจเนื่องจากตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 เริ่มลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงกลางเดือน ม.ค. 2564 ซึ่งช่วยกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจให้กลับมากระเตื้องขึ้นหลังจากที่ชะลอตัวลงจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นสูงเมื่อช่วงปลายปีที่ผ่านมา

✚ ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้าน เดือน ม.ค. 2564 ลดลงร้อยละ 6.0 MoM สู่ 1.58 ล้านยูนิตต่อปี ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 1.66 ล้านยูนิตต่อปี เนื่องจากอากาศที่หนาวเย็น ตัวเลขผู้ติดเชื้อโควิด-19 ยังคงอยู่ในระดับสูง และราคาไม้ที่ปรับตัวขึ้นถึงร้อยละ 73 YoY ส่งผลให้ราคาต้นทุนการก่อสร้างสูงขึ้น อย่างไรก็ตามการสร้างบ้านยังอยู่ในทิศทางที่ขยายตัว โดยตัวเลขขออนุญาตสร้างบ้านเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 MoM สู่ระดับ 1.88 ล้านยูนิตต่อปี ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2549 ซึ่งอุปสงค์ในตลาดบ้านยังคงได้แรงหนุนจากอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อที่อยู่ในระดับต่ำมาก

✚ ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯ เดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 MoM (23.7 YoY) สู่ 6.69 ล้านยูนิต ซึ่งตรงข้ามการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ว่าจะลดลงร้อยละ 2.4 MoM ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยจำนองระดับต่ำยังเป็นปัจจัยหนุนสำคัญของอุปสงค์ในตลาดที่อยู่อาศัย ขณะที่สต็อกบ้านสำหรับขายอยู่ในระดับต่ำส่งผลให้ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคามัธยฐานของบ้านมือสองเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 YoY สู่ 303,900 ดอลลาร์สหรัฐ

นาง Lael Brainard หนึ่งในผู้ว่าการ Fed กล่าวว่า การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ (climate change) กำลังส่งผลกระทบต่ออย่างมากต่อต้นทุนทางเศรษฐกิจและคาดว่าจะส่งผลกระทบมากขึ้นทั้งในสหรัฐฯ และประเทศอื่นๆ ทั้งนี้ นาง Brainard ชี้ให้เห็นว่าการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศส่งผลกระทบต่อสถานะอากาศที่รุนแรง เช่น ความแห้งแล้ง ไฟป่า พายุ และคลื่นความร้อน เป็นต้น ซึ่งผลกระทบด้านเศรษฐกิจและการเงินในอนาคตขึ้นอยู่กับระดับความรุนแรงและความถี่ของภาวะอากาศ และความรวดเร็วที่ประเทศต่างๆ จะเปลี่ยนเข้าสู่เศรษฐกิจคาร์บอนต่ำ (low-carbon economy) เช่น ตั้งเป้าหมายในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก นอกจากนี้สถาบันการเงินควรเริ่มตระหนักถึงเรื่องสภาพภูมิอากาศ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงด้านนโยบาย เทคโนโลยี หรือความรู้สึกของนักลงทุน อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสถาบันการเงินได้ ทั้งนี้ Fed ได้จัดตั้ง Supervision Climate Committee เพื่อพัฒนามาตรการให้สถาบันการเงินที่อยู่ในการกำกับดูแลของ Fed มีความยืดหยุ่นที่จะรองรับความเสี่ยงทางการเงินที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เปิดเผยรายงานการประชุมเมื่อวันที่ 26 - 27 ม.ค. 2564 โดยระบุว่า กรรมการฯ ส่วนใหญ่เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังอยู่ห่างไกลจากเป้าหมายระยะยาว และ Fed ควรรักษาจุดยืนในการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อไปจนกว่าจะบรรลุเป้าหมาย แม้ว่า FOMC มีมุมมองต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ดีขึ้นในระยะกลางเนื่องจากการมีวัคซีน แต่การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ยังคงสร้างความเสี่ยงต่อแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับโควิด-19 ชนิดกลายพันธุ์ รวมทั้งความยากในการแจกจ่ายวัคซีน

The Institute of International Finance (IIF) ซึ่งเป็นสมาคมระดับโลกของอุตสาหกรรมการเงินเปิดเผยว่า การแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้หนี้สินทั่วโลกในปี 2563 เพิ่มขึ้น 24 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ และระดับสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 281 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 355 ของ GDP ทั่วโลก ซึ่งการเพิ่มขึ้นถึงครึ่งหนึ่งของสัดส่วนการก่อหนี้มาจากมาตรการสนับสนุนของรัฐบาลทั่วโลก ขณะที่บริษัท ธนาคาร และภาคครัวเรือนทั่วโลกต่างก่อหนี้เพิ่มขึ้นเช่นกัน ทั้งนี้ IIF คาดว่ารัฐบาลทั่วโลกน่าจะมีการก่อหนี้เพิ่มอีก 10 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2564 แม้ว่าการแจกจ่ายวัคซีนจะช่วยให้การแพร่ระบาดลดลงก็ตาม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางต่างๆ อยู่ในระดับต่ำมาก ประกอบกับแรงกดดันด้านการเมืองและสังคมลดความพยายามของรัฐในการลดสัดส่วนการขาดดุล ซึ่งเป็นความเสี่ยงต่อความสามารถในการรับมือกับวิกฤตในอนาคต

ความคืบหน้าการฉีดวัคซีนในสหรัฐฯ ข้อมูลจากศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคติดต่อแห่งชาติสหรัฐฯ (CDC) ณ วันที่ 18 ก.พ. 2564 สหรัฐฯ มีการฉีดวัคซีนแล้ว 57.73 ล้านโดส โดยมีผู้ได้รับการฉีดวัคซีนแล้วอย่างน้อย 1 โดส 41.02 ล้านราย คิดเป็นร้อยละ 12.4 ของประชากรสหรัฐฯ และผู้ที่ได้รับวัคซีนครบ 2 โดสแล้ว 16.16 ล้านราย คิดเป็นร้อยละ 4.9 ของประชากรสหรัฐฯ หรือ อัตราการฉีดวัคซีนอยู่ที่ประมาณ 1.8 ล้านโดสต่อวัน ซึ่งสูงกว่าการตั้งเป้าหมายของคณะบริหารรัฐบาลประธานาธิบดีโจ ไบเดน ที่ 1.3 ล้านโดสต่อวันเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย 100 วัน 100 ล้านโดสของประธานาธิบดีโจ ไบเดน ขณะที่สถานการณ์โควิด-19 ปรับตัวดีขึ้น โดยตัวเลขผู้ติดเชื้อใหม่เฉลี่ย 7 วันอยู่ที่ประมาณ 77,000 ราย ลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณ 144,000 ราย เมื่อต้นเดือน ก.พ. 2564

Financial Market

➢ ดัชนีหลัก Dow Jones ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ดัชนี S&P500 และ Nasdaq ปรับลดลง ปัจจัยขับเคลื่อนตลาดได้แก่ การเปิดเผยตัวเลขดัชนีเศรษฐกิจหลายดัชนีที่ส่วนใหญ่ดีกว่าคาด ความหวังเรื่องมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ และการเปิดเศรษฐกิจเนื่องจากสถานการณ์โควิด-19 ในสหรัฐฯ ที่ปรับตัวดีขึ้น

Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.11 ปิดที่ 31,494.32 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 0.71 ปิดที่ 3,906.71 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 1.57 ปิดที่ 13,874.46 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวในช่วง -1 bps ถึง 15 bps โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 3 ปีขึ้นไปต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน ไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ร้อยละ 0.04
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ไม่เปลี่ยนแปลงอยู่ที่ร้อยละ 0.11
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 14 bps อยู่ที่ร้อยละ 1.34



➢ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ โดย Dollar Index อยู่ที่ 90.35 ลดลงร้อยละ 0.1

