

15 – 19 มีนาคม 2564

Covid-19: U.S. at a glance ณ วันที่ 19 มี.ค. 64

จำนวนผู้ติดเชื้อ 29,708,451 ราย

จำนวนผู้เสียชีวิต 540,533 ราย

HIGHLIGHTS

- ดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้
 - ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นตรงข้ามการคาดการณ์
 - ผลผลิตอุตสาหกรรม เดือน ก.พ. 2564 ลดลงร้อยละ 2.2 MoM หลังจากที่เพิ่มขึ้นติดต่อกันสี่เดือนก่อนหน้านี้
 - ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน ก.พ. 2564 ลดลงร้อยละ 3.0 MoM
 - ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านเดือน ก.พ. 2564 ลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน
 - ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจสหรัฐฯ เดือน ก.พ. 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2
- FOMC มีมติเป็นเอกฉันท์ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0 – 0.25 และปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ปี 2564 สู่ร้อยละ 6.5 ย้ำยังไม่พิจารณาถึงเรื่องถอนนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย
- ความคืบหน้าการจ่ายเงินช่วยเหลือเพิ่มเติมตามมาตรการ American Rescue Plan
- ประธานาธิบดีไบเดน แถลงบรรลุเป้าหมายฉีดวัคซีน 100 ล้านโดสเร็วกว่าเป้าหมาย สถานการณ์โควิด-19 ในสหรัฐฯ ปรับตัวดีขึ้น
- Fed ประกาศไม่ต่ออายุมาตรการผ่อนคลายสัดส่วนด้านเงินทุนชั่วคราวสำหรับธนาคารพาณิชย์

ดัชนีเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่สำคัญในสัปดาห์นี้

📊 ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์วันที่ 13 มี.ค. 2564 เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า 45,000 รายอยู่ที่ 770,000 ราย ตรงข้ามการคาดการณ์ว่าจะลดลงสู่ 700,00 ราย ส่วนตัวเลขผู้ขอสวัสดิการต่อเนื่องประจำสัปดาห์ที่ 6 มี.ค. 2564 ลดลง 18,000 ราย สู่ 4.12 ล้านราย ขณะที่ตัวเลขผู้ขอความช่วยเหลือภาครัฐเนื่องจากการว่างงานรวมทุกโครงการ ณ วันที่ 27 ก.พ. 2564 ลดลง 1.9 ล้านราย อยู่ที่ 18.22 ล้านราย ภาพรวมการขอสวัสดิการว่างงานยังคงอยู่ในระดับสูง แต่นักเศรษฐศาสตร์คาดว่าตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานจะค่อยๆ ปรับตัวลดลงเนื่องจากการแจกจ่ายวัคซีนที่ช่วยลดการแพร่ระบาด ประกอบกับสภาพอากาศฤดูใบไม้ผลิที่เอื้ออำนวยให้มีกิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น

📊 ผลผลิตอุตสาหกรรม (Industrial Production) เดือน ก.พ. 2564 ลดลงร้อยละ 2.2 MoM ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรก หลังจากที่เพิ่มขึ้นติดต่อกันสี่เดือนก่อนหน้านี้ และตรงข้ามการคาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 MoM ปัจจัยหลักจากพายุฤดูหนาวที่พัดถล่มรัฐเท็กซัสและรัฐทางตอนใต้หลายรัฐ ทั้งนี้คาดว่าปัจจัยด้านฤดูกาลดังกล่าวจะเป็นเพียงชั่วคราวและภาคการผลิตสหรัฐฯ น่าจะกลับมาดีขึ้นเร็วๆ นี้ เนื่องจากอุปสงค์ในภาคสินค้ายังคงแข็งแกร่งและการที่ผู้บริโภคมีกำลังใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้นหลังจากที่ได้รับเงินช่วยเหลือทางตรงจากรัฐบาล

📊 ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน ก.พ. 2564 ลดลงร้อยละ 3.0 MoM หลังจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 MoM ในเดือนก่อนหน้านี้ โดยยอดค้าปลีกลดลงในเกือบทุกหมวดยกเว้นยอดขายในหมวดร้านของชำ และปั้มน้ำมัน ทั้งนี้ปัจจัยหนึ่งที่ส่งผลให้ยอดขายค้าปลีกลดลงมาจากเงินช่วยเหลือทางตรงที่รัฐบาลจ่ายให้แก่ชาวอเมริกันส่วนใหญ่เมื่อเดือน ม.ค. 2564 เริ่มหมดลง ประกอบกับสภาพอากาศหนาวจัดในหลายพื้นที่ ทั้งนี้คาดว่ายอดขายค้าปลีกเดือน มี.ค. 2564 จะเพิ่มขึ้นจากมาตรการช่วยเหลือทางตรงรอบใหม่เมื่อเดือน มี.ค. 2564

📌 **ตัวเลขการเริ่มสร้างบ้านเดือน ก.พ. 2564 ลดลงร้อยละ 10.3 MoM สู่ 1.42 ล้านยูนิตต่อปี ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน** ต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 1.56 ล้านยูนิตต่อปี เนื่องจากอากาศที่หนาวเย็นในหลายพื้นที่ของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามการก่อสร้างบ้านยังอยู่ในทิศทางขยายตัวเนื่องจากความต้องการบ้านใหม่เพิ่มขึ้น ขณะที่อุปทานบ้านมีจำกัดประกอบกับราคาวัสดุก่อสร้างและแรงงานเพิ่มขึ้นซึ่งจะส่งผลให้ราคาบ้านปรับตัวสูงขึ้น

📌 **ดัชนีชี้นำเศรษฐกิจสหรัฐฯ เดือน ก.พ. 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2** หลังจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเดือน ม.ค. 2564 ซึ่งนักวิเคราะห์ของ The Conference Board ระบุว่า การเพิ่มขึ้นของดัชนีชี้นำสะท้อนว่าการเติบโตของเศรษฐกิจจะดำเนินไปอย่างต่อเนื่องในปีนี้นอกจากนี้การแจกจ่ายวัคซีนที่รวดเร็วขึ้นและมาตรการช่วยเหลือรอบใหม่จะส่งผลให้เศรษฐกิจขยายตัวเร็วขึ้นอีก ซึ่ง The Conference Board คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะขยายตัวร้อยละ 5.5 ในปี 2564

คณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0 – 0.25 และได้ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ปี 2564 สู่ร้อยละ 6.5 สูงกว่าคาดการณ์เมื่อเดือน ธ.ค. 2563 ที่ร้อยละ 4.2 และส่งสัญญาณว่าจะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจนถึงปี 2566 แม้มีการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 2.4 ทั้งนี้ นาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) กล่าวว่า Fed จะยังคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องเท่าที่จำเป็น และยังไม่พิจารณาปรับนโยบายการเงินในขณะนี้ แม้ว่าได้ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจดีขึ้นมากเนื่องจากตัวเลขคาดการณ์เศรษฐกิจยังเป็นแค่สมมติฐานซึ่งยังไม่เกิดขึ้นจริง ทั้งนี้ หาก Fed เห็นว่าสถานการณ์เศรษฐกิจเริ่มเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางที่ทำให้ Fed ต้องปรับนโยบายการเงิน Fed จะสื่อสารให้ตลาดรับรู้ล่วงหน้าอย่างชัดเจน

ความคืบหน้าการจ่ายเงินช่วยเหลือเพิ่มเติมตามมาตรการ American Rescue Plan เมื่อวันที่ 17 มี.ค. 2564 กระทรวงการคลังสหรัฐฯ รายงานว่าได้โอนเงินช่วยเหลือเพิ่มเติมตามมาตรการ American Rescue Plan ให้แก่ชาวอเมริกันที่มีรายได้ตามที่กำหนดตั้งแต่วันที่ 12 มี.ค. 2564 เข้าบัญชีผู้มีสิทธิ์จำนวน 2.42 แส่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และจ่ายเป็นเช็คจำนวน 442 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ จากวงเงินรวมที่ได้รับ 4.1 แส่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ และมีชาวอเมริกันมากกว่า 35 ล้านคนได้รับเงินช่วยเหลือดังกล่าวแล้ว โดยสามารถติดตามการจ่ายเงินผ่าน “Get My Payment” ซึ่งอยู่บนหน้าเว็บไซต์กรมสรรพากรสหรัฐฯ (IRS.gov) ทั้งนี้การจ่ายดังกล่าวได้ดำเนินการเช่นเดียวกับการจ่ายเงินช่วยเหลือในปี 2563 โดยโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารตามที่แจ้งไว้ และจะได้รับเป็นเช็คหรือบัตรเดบิตในกรณีไม่มีบัญชีธนาคารซึ่งกรณีนี้จะถึงมือผู้รับช้ากว่าการโอนเงินเข้าบัญชี และใช้ฐานข้อมูลการยื่นแบบภาษีเมื่อปี 2562 และ 2563 รวมทั้งผู้ที่ไม่ได้ยื่นแบบภาษีแต่ได้กรอกข้อมูลในระบบของกรมสรรพากรสหรัฐฯ นอกจากนี้กรมสรรพากรสหรัฐฯ ได้ขยายเวลาการยื่นแบบภาษีจากวันที่ 15 เม.ย. เป็นวันที่ 17 พ.ค. 2564 เนื่องจากการจ่ายเงินช่วยเหลือดังกล่าว

เมื่อวันที่ 18 มี.ค. 2564 ประธานาธิบดีโจ ไบเดน แถลงว่าในวันที่ 19 มี.ค. 2564 ซึ่งเป็นระยะเวลา 58 วันหลังจากที่เข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คณะทำงานของรัฐบาลประธานาธิบดีไบเดนจะบรรลุเป้าหมายการฉีดวัคซีนให้แก่ชาวอเมริกัน 100 ล้านโดส (ซึ่งไม่รวมถึงการฉีดวัคซีนในช่วงต้นเดือน ม.ค. 2564 ก่อนเข้ารับตำแหน่ง) เร็วกว่าที่ตั้งเป้าหมายไว้ ทั้งนี้ข้อมูลจากศูนย์ควบคุมและป้องกันโรคติดต่อของสหรัฐฯ (CDC) ณ วันที่ 18 มี.ค. 2564 สหรัฐฯ มีการฉีดวัคซีนแล้วประมาณ 116 ล้านโดส โดยมีผู้ได้รับวัคซีนแล้วอย่างน้อย 1 โดส 75.5 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 22.7 ของประชากรสหรัฐฯ และมีผู้ได้รับวัคซีนครบแล้ว 40.9 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 12.3 ของประชากรสหรัฐฯ อัตราการฉีดวัคซีนเฉลี่ย 7 วันอยู่ที่ประมาณ 2.5 ล้านโดสต่อวัน ทั้งนี้สถานการณ์โควิด-19 ในสหรัฐฯ เริ่มผ่อนคลาลง โดยจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในช่วงกลางเดือน มี.ค. 2564 อยู่ที่ประมาณ 54,000 รายต่อวัน ลดลงอย่างมากจากประมาณ 248,000 รายต่อวันในช่วงกลางเดือน ม.ค. 2564 ส่งผลให้รัฐบาลในหลายพื้นที่มีการผ่อนคลามาตรการเข้มงวดสำหรับธุรกิจลงอีก เช่น อนุญาตให้เปิดคาสีโน สถานออกกำลังกาย และบาร์ เป็นต้น นอกจากนี้การฉีดวัคซีนในสหรัฐฯ เป็นไปอย่างรวดเร็วมากกว่าคาด ซึ่งหลายมลรัฐประกาศว่าชาวอเมริกันที่เป็นผู้ใหญ่จะสามารถลงทะเบียนเพื่อรับการฉีดวัคซีนได้ภายในเดือน เม.ย. 2564

Fed ประกาศไม่ต่ออายุมาตรการผ่อนคลายสัดส่วนด้านเงินทุนชั่วคราวสำหรับธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจะหมดอายุในวันที่ 31 มี.ค. 2564 เนื่องจากเห็นว่าตลาดพันธบัตรเริ่มมีเสถียรภาพแล้ว ทั้งนี้มาตรการผ่อนคลายเงินทุนดังกล่าวมีการใช้ชั่วคราวมาตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 2563 ซึ่งเป็นช่วงที่มีการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดย Fed อนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ไม่ต้องนำมูลค่าของพันธบัตรรัฐบาลและเงินฝากที่สถาบันการเงินฝากไว้กับ Fed มาคำนวณสัดส่วนความเพียงพอของส่วนทุน (Supplementary leverage ratio :SLR) ซึ่ง Fed หวังว่ามาตรการผ่อนคลายเงินทุนนี้จะช่วยสร้างเสถียรภาพต่อตลาดพันธบัตรในช่วงที่เกิดวิกฤตโควิด-19 และช่วยหนุนให้ภาคธนาคารปล่อยเงินกู้มากขึ้น หลังจากที่ยานการได้ขยายพันธบัตรเพื่อเพิ่มสภาพคล่องในช่วงเริ่มต้นการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทั้งนี้การไม่ต่ออายุมาตรการผ่อนคลายสัดส่วนด้านเงินทุนชั่วคราวดังกล่าวอาจส่งผลให้เกิดแรงขายในตลาดพันธบัตรและเป็นปัจจัยหนึ่งที่ผลักดันให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวสูงขึ้นอีก

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปรับตัวลดลงเล็กน้อย ในสัปดาห์นี้ ท่ามกลางการปรับตัวค่อนข้างผันผวน โดยนักลงทุนกังวลเกี่ยวกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อและอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีทิศทางขยายตัวดีขึ้น

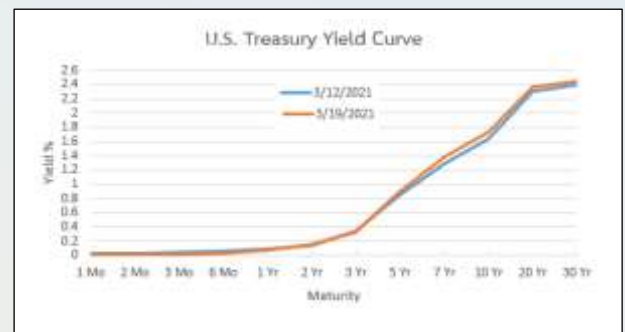
5 days change

- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 0.46 ปิดที่ 32,627.97 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 0.77 ปิดที่ 3,913.10 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 0.79 ปิดที่ 13,215.24 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวในช่วง -3 bps ถึง 10 bps โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 5 ปีขึ้นไปต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ก็วิเคราะห์กันว่า การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ สะท้อนความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน ลดลง 3 bps อยู่ที่ร้อยละ 0.01
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น 2 bps อยู่ที่ร้อยละ 0.16
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น 10 bps อยู่ที่ร้อยละ 1.74



➢ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ โดย Dollar Index อยู่ที่ 91.96 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3

