



U.S. Weekly Economic and Financial Review

July 23 - 27, 2018

Highlights

- GDP สหรัฐฯ Q2/61 ขยายตัวร้อยละ 4.1 ตามคาดการณ์
- ยอดขายบ้านมือสอง และบ้านใหม่ ในสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. ต่างปรับตัวลดลง โดยตลาดบ้านมีปัจจัยกดดันจากอัตราดอกเบี้ยจำนองและราคาบ้านที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น
- รัฐบาลสหรัฐฯ มีแผนที่จะจัดสรรงบประมาณ 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อช่วยเหลือเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากการตอบโต้มาตรการทางภาษีของสหรัฐฯ
- สหรัฐ-EU ตกลงร่วมมือกันเพื่อเตรียมยุติการเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าอุตสาหกรรมที่ไม่รวมรถยนต์
- ประธานาธิบดีทรัมป์ พร้อมที่จะเดินหน้าเรื่องการจัดเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ที่อัตราร้อยละ 25
- สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรพรรครีพับลิกัน เปิดเผยส่วนหนึ่งของแผนปฏิรูปภาษี “Tax Reform 2.0”
- หน่วยงานสหรัฐฯ ที่มีหน้าที่กำกับดูแลการทำธุรกรรม Derivative กำลังจับตาดู ธุรกิจ start up ที่ใช้เทคโนโลยี blockchain ในการสร้าง platform เพื่อให้ผู้เล่นสามารถบันทึกเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้
- IMF สรุปว่า ดุลบัญชีเดินสะพัดในระบบเศรษฐกิจโลกไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา โดยอยู่ที่ระดับร้อยละ 3.25 ต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมเศรษฐกิจโลก
- GDP สหรัฐฯ ประจำไตรมาสสองของปีนี้ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบเกือบ 4 ปี และสอดคล้องกับการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ โดยปัจจัยหนุนจากการใช้จ่ายผู้บริโภค และการใช้จ่ายภาครัฐ ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น นอกจากนี้การส่งออกสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งปัจจัยหนึ่งมาจากการที่เกษตรกรสหรัฐฯ เร่งส่งออกผลผลิตถั่วเหลืองไปยังจีน ก่อนที่ผลผลิตของตนจะถูกรัฐบาลจีนเก็บภาษีนำเข้า
- ยอดขายบ้านมือสอง และบ้านใหม่ ในสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. ต่างปรับตัวลดลง โดยยอดขายบ้านมือสองในสหรัฐฯ เดือน มิ.ย. ลดลงร้อยละ 0.6 MoM สู่ระดับ 5.38 ล้านยูนิต ซึ่งเป็นการปรับตัวลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 ขณะที่ราคากลางของบ้านมือสองเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 YoY อยู่ที่ระดับ 276,900 ดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และเป็นการปรับตัวขึ้นเป็นเดือนที่ 76 ติดต่อกัน ส่วนยอดขายบ้านใหม่เดือน มิ.ย. ลดลงร้อยละ 5.3 MoM สู่ระดับ 631,000 ยูนิต ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 8 เดือนและราคากลางของบ้านใหม่ลดลงร้อยละ 4.2 YoY สู่ระดับ 302,100 ดอลลาร์สหรัฐฯ ทั้งนี้ยอดขายบ้านที่ชะลอตัวลง สะท้อนให้เห็นถึงผลกระทบของอุปทานบ้านที่อยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง ประกอบกับราคาบ้านและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับสูงขึ้น ส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อบ้านของผู้ที่มีกำลังซื้อจำกัด
- นาย Sonny Perdue รมว. เกษตรสหรัฐฯ กล่าวว่า รัฐบาลสหรัฐฯ มีแผนที่จะให้ความช่วยเหลือวงเงิน 1.2 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากการที่ประเทศอื่นเรียกเก็บภาษีศุลกากรต่อสินค้าเกษตรของสหรัฐฯ เพื่อตอบโต้มาตรการทางภาษีของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่ง the Commodity Credit Corp (CCC) จะเป็นหน่วยงานที่ดำเนินการช่วยเหลือเกษตรกรดังกล่าว และความช่วยเหลือนี้ไม่จำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากสภาองเกรส ทั้งนี้ภาคเกษตรกรรมของสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการดำเนินนโยบายทางการค้าของประธานาธิบดีทรัมป์ โดยเฉพาะมาตรการตอบโต้จากประเทศจีนในการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าหลายประเภทจากสหรัฐฯ ซึ่งรวมไปถึงสินค้าทางการเกษตร เช่น ถั่วเหลือง เนื้อสัตว์ และอาหารทะเล โดยแหล่งข่าวระบุว่าทางการจีนเลือกสินค้าทางการเกษตร เนื่องจากพื้นที่ที่จะได้รับผลกระทบโดยตรงนั้น ส่วนใหญ่เป็นรัฐที่ให้การสนับสนุนประธานาธิบดีทรัมป์
- นาย Jean-Claude Juncker ประธานคณะกรรมการบริหารยุโรป (EC) ได้เข้าพบหารือกับประธานาธิบดีทรัมป์ ณ ทำเนียบขาว เกี่ยวกับประเด็นด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับสหภาพยุโรป (EU) ทั้งนี้ ผลการหารือจากทั้งสองผู้นำออกมาในทิศทางที่ดี โดยสหภาพยุโรปตกลงที่จะนำเข้าถั่วเหลืองจากสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น ปรับลดการเก็บภาษีศุลกากรสินค้าในภาค non-auto industrials พร้อมทั้งเต็มใจที่จะหาแนวทางร่วมกัน เกี่ยวกับการขยายปริมาณการส่งออก liquefied natural gas รวมถึง

U.S. Weekly Economic and Financial Review (2)

ปรับเปลี่ยนมาตรฐานการควบคุมสินค้าประเภท medical products ให้สอดคล้องกันต่อไป ขณะที่ประธานาธิบดีทรัมป์ ระบุว่าหากจะหลีกเลี่ยงการทำสงครามทางการค้ากับสหภาพยุโรป

- หลายสำนักข่าวในสหรัฐฯ รายงานว่า ประธานาธิบดีทรัมป์ พร้อมที่จะเดินหน้าเรื่องการจัดเก็บภาษีนำเข้ารถยนต์ที่อัตราร้อยละ 25 แม้ว่าจะมีเสียงคัดค้านจากสมาชิกพรรครีพับลิกัน และผู้นำภาคธุรกิจ เนื่องจากเกรงว่ามาตรการดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเกิดการต่อต้านทางการเมือง ทั้งนี้แหล่งข่าวในทำเนียบขาว ระบุว่า เจ้าหน้าที่ของกระทรวงพาณิชย์ กำลังพิจารณาเตรียมเสนอมาตรการทางเลือกต่างๆ ให้แก่ประธานาธิบดีทรัมป์ ในประเด็นเรื่องรถยนต์ราคาถูกจากต่างประเทศหลังไหลเข้ามาในตลาดสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม สิ่งที่ปรึกษาของประธานาธิบดีทรัมป์ หลายท่านคาดว่า ประธานาธิบดีทรัมป์ จะตัดสินใจเลือกมาตรการที่แข็งแกร่ง เช่นเดียวกับการจัดเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียม
- สมาชิกสภาผู้แทนราษฎรพรรครีพับลิกัน เปิดเผยส่วนหนึ่งของแผนปฏิรูปภาษี “Tax Reform 2.0” โดยมีจุดประสงค์หลักเพื่อสนับสนุนการออมและส่งเสริมให้ครัวเรือนมีเงินเพียงพอหลังเกษียณอายุการทำงาน เช่น การจัดตั้งบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่สามารถตอบสนองต่อการใช้งานที่หลากหลาย และมีเกณฑ์การถอนเงินที่ยืดหยุ่นกว่า retirement accounts ทั่วไป และการพิจารณา Retirement Enhancement and Saving Act (RESA) ซึ่งเอื้อประโยชน์ให้ลูกจ้างในบริษัทขนาดเล็กสามารถเข้าถึง 401(k) plan ได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม นาย Richard Neal. ส.ส. พรรคเดโมแครต รัฐแมสซาชูเซตส์ ให้ความเห็นว่า แผนดังกล่าวมิได้เป็นการช่วยเหลือชนชั้นกลาง แต่เป็นประโยชน์แก่ประชาชนที่ ‘well-off and well-connected’
- สำนักข่าว Bloomberg รายงานว่าหน่วยงานสหรัฐฯ ที่มีหน้าที่กำกับดูแลการทำธุรกรรม Derivative กำลังจับตาดู ธุรกิจ start up ที่ใช้เทคโนโลยี blockchain ในการสร้าง platform เพื่อให้ผู้เล่นสามารถพนันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้ โดย platform ดังกล่าวมีชื่อว่า Augur ซึ่งเป็น smart contract ที่มีลักษณะเป็น decentralized service โดยมิได้มี central authority ควบคุมดูแล ทั้งนี้ ประเด็นสำคัญที่ทำให้ platform ดังกล่าวได้รับการกล่าวถึง ได้แก่ 1) พบว่ามี contract อย่างน้อย 2 contracts ที่เปิดให้ผู้ใช้คาดการณ์ว่าประธานาธิบดีทรัมป์ จะถูกลอบสังหารในเดือน ก.ค. หรือภายในปี 2561 หรือไม่ และ 2) business model ของ Augur นั้นเป็นการสร้างแนวทางการการคาดการณ์ผลลัพธ์ หรือมูลค่าของสินค้าต่างๆ ที่มีลักษณะเดียวกับ binary option แต่ Augur มิได้ทำเรื่องขออนุญาต Commodity Futures Trading Commission (CFTC) ในการลิสต์ contracts ที่มีลักษณะดังกล่าว
- ผลการวิเคราะห์ Global Imbalance จาก International Monetary Fund (IMF) สรุปว่า ดุลบัญชีเดินสะพัดในระบบเศรษฐกิจโลก ไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา โดยอยู่ที่ระดับร้อยละ 3.25 ต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม ร้อยละ 40-50 ของดุลบัญชีเดินสะพัดอยู่ในระดับ ‘excessive’ และกระจุกตัวในกลุ่มเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้ว ซึ่งความไม่สมดุลดังกล่าวส่งผลให้เกิดความไม่พอใจและกระตุ้น protectionist sentiment อย่างไรก็ตาม ผลการวิเคราะห์พบว่า protectionist policies ไม่กระทบดุลบัญชีเดินสะพัดอย่างมีนัยสำคัญแต่ส่งผลเสียต่ออัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ อนึ่ง IMF ประเมินว่าความไม่สมดุลของดุลบัญชีเดินสะพัดในระบบเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวภายใต้แนวโน้มนโยบายเศรษฐกิจปัจจุบันของประเทศหลัก และภาวะไม่สมดุลอย่างต่อเนื่องจะส่งผลเสียต่อเศรษฐกิจทั้งในระดับประเทศและระดับโลก

Financial Market

➤ ดัชนี Dow Jones และ S&P 500 ปิดเพิ่มขึ้นในสัปดาห์นี้ ขณะที่ดัชนี Nasdaq ปิดลดลง โดยปัจจัยฉุดจากแรงเทขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี หลังจากที่เปิดเผยผลประกอบการไม่เป็นไปตามคาด

- ดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ปิดที่ 25,451.06 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ปิดที่ 2,818.82 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 1.1 ปิดที่ 7,837.42 จุด

สำหรับในช่วงสัปดาห์นี้ ปัจจัยหลักที่ขับเคลื่อนตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ มาจากการประกาศผลประกอบการประจำไตรมาสของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

➤ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ เคลื่อนไหวในลักษณะ curve flatten โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะ 1 - 5 ปีปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1 - 0.4 percentage point ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะ 20 - 30 ปี ปรับลดลง 0.1 - 0.2 percentage point

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น 0.03 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.67
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ไม่เปลี่ยนแปลง อยู่ที่ร้อยละ 2.96

➤ เงินดอลลาร์สหรัฐปิดแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ โดย Dollar Index ปิดที่ 94.68 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับรายสัปดาห์

