

U.S. Weekly Economic and Financial Review

March 5 - 9, 2018

สรุปประเด็นข่าวสำคัญ

- ประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามบังคับใช้มาตรการปกป้องต่อสินค้าเหล็กและอลูมิเนียม โดยเรียกเก็บภาษีนำเข้าเหล็กในอัตราร้อยละ 25 และอลูมิเนียมร้อยละ 10 จากทุกประเทศ ยกเว้นแคนาดาและเม็กซิโก เนื่องจากอยู่ในระหว่างการเจรจาข้อตกลง NAFTA โดยมาตรการดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 23 มี.ค. 2561 อย่างไรก็ตาม ทรัมป์ ได้เปิดโอกาสให้ประเทศที่สหรัฐฯ มีความสัมพันธ์ด้านความมั่นคง (security relationships) สามารถเข้าเจรจาทะเลาะหรือแนวทางเลือกอื่นเพื่อปรับแก้หรือถอดถอนมาตรการดังกล่าวภายใต้เงื่อนไขบางประการได้ โดยจะพิจารณาและเจรจาเป็นรายประเทศ **ทั้งนี้การตัดสินใจดังกล่าวของปธน. ทรัมป์ ได้รับเสียงคัดค้านจากหลายฝ่ายรวมถึงบุคคลสำคัญหลายคนในพรรครีพับลิกัน ซึ่งชี้ให้เห็นว่าปธน. ทรัมป์ ได้ทำตามที่ทำเสียงไว้ และยังชี้ให้เห็นว่านโยบายการค้าของสหรัฐฯ กำลังเข้าสู่การเป็น protectionist มากขึ้น**

- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ (SEC) ระบุว่า แพลตฟอร์มที่เป็นตัวกลางในการซื้อขายสกุลเงินดิจิทัล (exchange) จะต้องเข้าจดทะเบียนกับ SEC โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อปกป้องนักลงทุนจากการถูกฉ้อโกงต่างๆ นอกจากนี้ยังได้เตือนนักลงทุนว่า ควรซื้อขายสกุลเงินดิจิทัลกับ exchange ที่จดทะเบียนกับ SEC เท่านั้น จึงจะได้รับการปกป้องตาม federal securities laws ส่งผลให้ bitcoin ลดลงต่ำกว่า 9,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ

- การแสดงความเห็นของเจ้าหน้าที่ระดับสูงของ Fed หลายคนในสัปดาห์นี้สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาดโดยรวมที่ว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.25 ในการประชุม FOMC วันที่ 20 - 21 มี.ค. นี้ ซึ่งหลังจากสัปดาห์นี้จนกระทั่งเสร็จสิ้นการประชุม FOMC ในวันที่ 21 มี.ค. จะไม่มีการออกมาแสดงความคิดเห็นหรือให้ข้อมูลจากเจ้าหน้าที่ Fed

ดัชนีเศรษฐกิจ

- รายงานสถานการณ์ภาวะตลาดแรงงานของสหรัฐฯ ในเดือน ก.พ. โดยรวมเป็นเชิงบวก บ่งชี้ความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจ แต่ก็ไม่ร้อนแรงจนทำให้เงินเฟ้อพุ่งขึ้นจน Fed ต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็ว ตัวเลขการจ้างงานเพิ่มขึ้นถึง 313,000 ตำแหน่ง มากที่สุดในรอบกว่า 1 ปีครึ่ง ขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวที่ร้อยละ 4.1 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 17 ปี นอกจากนี้ตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงาน ซึ่งเป็นข้อมูลสำคัญที่ Fed และตลาดจับตามองเพื่อหาสัญญาณเงินเฟ้อ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 YoY ชะลอตัวลงจากในเดือน ม.ค. ที่ร้อยละ 2.8 YoY ซึ่งช่วยลดความกังวลของตลาดเรื่องอัตราเงินเฟ้อพุ่งขึ้น

- ยอดสั่งซื้อใหม่ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ม.ค. ลดลงร้อยละ 1.4 MoM ซึ่งลดลงมากที่สุดรอบ 6 เดือน ส่วนการสั่งซื้อสินค้าประเภท core capital goods ลดลงร้อยละ 0.3 MoM ทั้งนี้การลงทุนของภาคการผลิตส่งสัญญาณชะลอตัวลงหลังจกขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในปีก่อนหน้า **อย่างไรก็ตามคาดว่ามาตรการปรับลดภาษีจะช่วยกระตุ้นการลงทุนของภาคเอกชนได้**

- ยอดขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ในเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดในรอบกว่า 9 ปี โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 สู่ 5.66 หมื่นล้านดอลลาร์ การส่งออกหดตัวร้อยละ 1.3 MoM ขณะที่การนำเข้าไม่เปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าต่อจีนเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบกว่า 2 ปี และขาดดุลการค้าต่อแคนาดามากที่สุดในรอบ 3 ปี ซึ่งการขาดดุลการค้าต่อคู่ค้าหลักที่เพิ่มขึ้นนี้ น่าจะเป็นปัจจัยให้คณะบริหารรัฐบาลประธานาธิบดีทรัมป์ เดินหน้าหามาตรการต่างๆ ที่จะลดการขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ

- จากโมเดลคาดการณ์ GDP Nowcast ล่าสุด (ณ วันที่ 9 มี.ค. 61) ของ New York Fed Staff มีการปรับลดประมาณการการขยายตัวของ GDP สหรัฐฯ ไตรมาสที่ 1 ปี 2561 ลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.83 จากสัปดาห์ก่อนหน้านี้ที่ร้อยละ 3.05 โดยปัจจัยกดดันจากตัวการการขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการประมาณการจากโมเดลคาดการณ์ GDPNow ของ Fed Atlanta ที่มีการปรับลดคาดการณ์ GDP มาอยู่ที่ร้อยละ 2.5 จากที่คาดไว้ร้อยละ 2.7 เมื่อวันที่ 7 มี.ค. 2561

ตลาดการเงิน

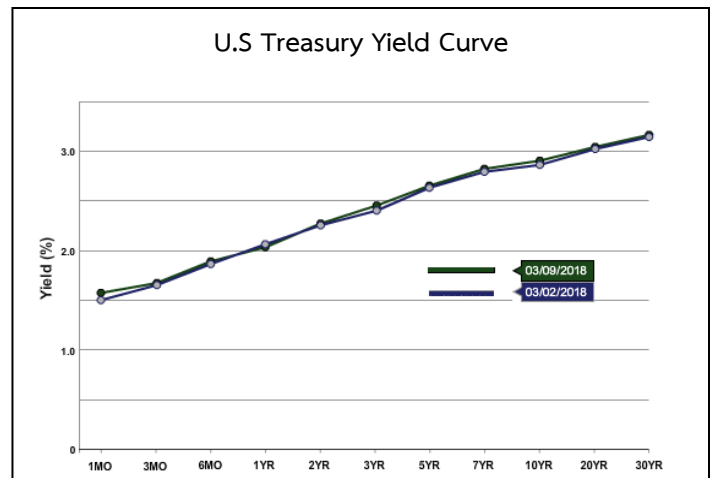
- ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปิดบวกในสัปดาห์นี้

ดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.25 w/w แม้ว่า จะเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวนระหว่างสัปดาห์ เนื่องจากความกังวลเรื่องมาตรการเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียม อย่างไรก็ดีในช่วงวันศุกร์ตลาดปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานเดือน ก.พ. แข็งแกร่งเกินคาด ขณะที่ค่าจ้างเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่คาดไว้ช่วยลดความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อพุ่งขึ้น นอกจากนี้ นักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้า หลังจากทำเนียบขาวเปิดเผยว่า สหรัฐฯ จะยกเว้นการเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมจากแคนาดาและเม็กซิโก และอาจจะพิจารณายกเว้นภาษีนำเข้าสินค้าดังกล่าวจากประเทศอื่นๆ บางประเทศ



- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี และ 10 ปี ปิดสูงขึ้น 2 bps. และ 4 bps. ตามลำดับ เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ ดีดตัวขึ้น หลังการเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานที่แข็งแกร่ง ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนเทขายพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

- ณ วันที่ 9 มี.ค. 61 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ อายุ 2 ปี และ 10 ปี อยู่ที่ร้อยละ 2.27 และร้อยละ 2.90 ตามลำดับ



- เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่ 3 โดย dollar index ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 w/w และระดับ 90.12

ทั้งนี้เงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงในช่วงต้นสัปดาห์ เนื่องจากตลาดกังวลเรื่องมาตรการเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมของปธน. ทรัมป์ อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นหลังจากที่ทำเนียบขาวประกาศว่าจะยกเว้นการเก็บภาษีนำเข้าเหล็กและอลูมิเนียมจากแคนาดาและเม็กซิโก

- เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.1 w/w เมื่อเทียบกับเงินเยน ณ วันที่ 9 มี.ค. 61 อัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 106.81 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ
- เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.1 w/w เมื่อเทียบกับเงินยูโร ณ วันที่ 9 มี.ค. 61 อัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 1.2310 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อยูโร

