

U.S. Weekly Economic and Financial Review

December 10 – 14, 2018

Highlights

- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นมากกว่าคาด
- ดัชนี CPI เดือน พ.ย. ไม่เปลี่ยนแปลง อ่อนแอที่สุดในรอบ 8 เดือน
- รัฐบาลสหรัฐฯ ขาดดุลงบประมาณในเดือน พ.ย. อยู่ที่ระดับ 2.05 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ
- ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 MoM นำโดยยอดขายออนไลน์
- ผลสำรวจความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อม ชะลอตัวในไตรมาส 4 หลังจากเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์
- จีนประกาศปรับลดภาษีรถยนต์นำเข้าจากสหรัฐฯ เหลือร้อยละ 15 เป็นเวลา 90 วัน มีผล 1 ม.ค. 2562
- อดีตประธาน Fed มีความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตการเงินรอบใหม่ เนื่องจากความพยายามในการลดกฎระเบียบควบคุมตลาดเงิน
- IEA ระบุสหรัฐฯ กำลังมีอิทธิพลมากขึ้นในตลาดน้ำมันโลก
- สภาองเกรสผ่านร่างกฎหมาย Farm Bill วงเงิน 8.67 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ก่อนส่งให้ประธานาธิบดีทรัมป์ ลงนาม

- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐฯ เดือน พ.ย. ขยายตัวที่ร้อยละ 0.6 MoM ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 3 เดือน และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 0.3 MoM อย่างไรก็ดี ดัชนีภาคการผลิต (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.52) ไม่เปลี่ยนแปลง ขณะที่ภาคสาธารณูปโภค (สัดส่วนร้อยละ 10.36) เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 MoM เนื่องจากสภาพอากาศฤดูหนาว ส่งผลให้การใช้เครื่องทำความอบอุ่นเพิ่มขึ้น ส่วนภาคเหมืองแร่ (สัดส่วนร้อยละ 14.12) เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 MoM สำหรับอัตราการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคเดือน พ.ย. อยู่ที่ร้อยละ 78.5 เพิ่มขึ้นจากระดับร้อยละ 78.1 ในเดือน ก่อนหน้า
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) เดือน พ.ย. ไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นระดับที่อ่อนแอที่สุดในรอบ 8 เดือน หลังจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 MoM ในเดือน ต.ค. โดยดัชนี CPI ในเดือน พ.ย. ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันเบนซินที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.2 MoM ขณะที่ราคาอาหารปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีราคาไม่รวมราคาอาหารและพลังงาน (Core-CPI) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 MoM หากเทียบรายปี ดัชนี CPI ในเดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 YoY และดัชนี Core-CPI เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 YoY เช่นกัน
- รัฐบาลสหรัฐฯ มียอดขาดดุลงบประมาณในเดือน พ.ย. 2561 จำนวน 2.05 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยยอดขาดดุลดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 48 เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อนหน้า ส่งผลให้ยอดขาดดุลงบประมาณสองเดือนแรกของปีงบประมาณ 2562 อยู่ที่ 3.05 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 51 เมื่อเทียบกับช่วงสองเดือนแรกของปีงบประมาณ 2561 โดยรายจ่ายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ขณะที่รายรับเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3 ทั้งนี้ สำนักงบประมาณแห่งสภาองเกรส (CBO) คาดว่ายอดขาดดุลงบประมาณของสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้นแตะระดับ 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ตลอดปีงบประมาณ 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 4.6 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2555 จากระดับ 7.79 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ในปีงบประมาณ 2561 และได้กล่าวเตือนว่า ยอดขาดดุลงบประมาณที่เพิ่มขึ้นจะทำให้หนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นมากในช่วง 30 ปีข้างหน้า หากยังไม่มีเปลี่ยนแปลงกฎหมาย
- ยอดค้าปลีกสหรัฐฯ เดือน พ.ย. เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.2 MoM หลังจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 MoM ในเดือนก่อนหน้า โดยการชะลอตัวของยอดค้าปลีกในเดือน พ.ย. ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันเบนซินที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ดี ยอดค้าปลีก Retail Sales Control Group ซึ่งไม่รวมยอดขายรถยนต์ น้ำมัน วัสดุก่อสร้าง และอาหาร และเป็นหนึ่งในตัวแปรหลักใน GDP เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 MoM ในเดือน พ.ย. นำโดยยอดขายของออนไลน์

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

- ผลการสำรวจของ CNBC/SurveyMonkey Small Business Survey พบว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มธุรกิจขนาดย่อมในไตรมาส 4 ได้ปรับตัวลงสู่ระดับ 59 จากระดับ 62 ในไตรมาส 3 โดยผลกระทบจากความกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และประเทศคู่ค้า รวมทั้งการขาดแคลนแรงงานมีทักษะ ทั้งนี้ดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มธุรกิจได้เพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาส 3 โดยได้แรงหนุนจากมาตรการปรับลดอัตราภาษี และการผ่อนคลายกฎระเบียบ
- กระทรวงการคลังจีนแถลงเมื่อวันที่ 14 ธ.ค. 2561 ว่า จีนจะระงับการเก็บภาษีเพิ่มเติมร้อยละ 25 ต่อยานยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์จำนวน 144 รายการ ที่นำเข้าจากสหรัฐฯ รวมทั้งระงับการเก็บภาษีร้อยละ 5 ต่อยานยนต์ 67 รายการ โดยการผ่อนผันดังกล่าวจะมีเวลา 90 วัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2562 ซึ่งการระงับการเก็บภาษีเพิ่มเติมดังกล่าว จะทำให้จีนเรียกเก็บภาษีต่อรถยนต์นำเข้าของสหรัฐฯ ที่ระดับเพียงร้อยละ 15 เป็นเวลา 90 วัน จากปัจจุบันเรียกเก็บที่ระดับร้อยละ 40 ทั้งนี้การดำเนินการของจีนดังกล่าวสอดคล้องกับข้อความในทวิตเตอร์ของประธานาธิบดีทรัมป์ ซึ่งระบุก่อนหน้านี้ว่า จีนได้ตกลงที่จะปรับลดภาษีรถยนต์สหรัฐฯ จากระดับร้อยละ 40 หลังจากที่ประธานาธิบดีทรัมป์ และประธานาธิบดีสี จิ้นผิง ได้บรรลุข้อตกลงยุติข้อพิพาทการค้าชั่วคราว หลังการเจรจากรอบการประชุม G20 ที่ประเทศอาร์เจนตินา
- นาง Janet Yellen อดีตประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) กล่าวว่า มีความกังวลอย่างมากเกี่ยวกับ “state of financial regulation” เนื่องจากมีความพยายามในการลดกฎระเบียบการควบคุมดูแลตลาดเงินในกฎหมาย Dodd-Frank ซึ่งเป็นกฎหมายที่มีขึ้นในสมัยรัฐบาลอดีตประธานาธิบดีบารัค โอบามา เพื่อใช้กฏีกฤตการณ์ทางการเงิน ทั้งนี้นาง Yellen กล่าวว่า คำถามที่สำคัญที่สุดสำหรับ Fed ในขณะนี้คือ Fed มีเครื่องมือทางการเงินใดเหลืออยู่หากเกิดปัญหาภาวะเศรษฐกิจถดถอย เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายถือว่ายังอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ นาง Yellen ยังกล่าวว่า การก่อหนี้ของภาคเอกชนที่อยู่ในระดับสูงถือเป็นประเด็นที่น่าวิตก ซึ่งเป็นสิ่งที่นาย Jerome Powell ประธาน Fed คนปัจจุบัน ได้กล่าวเตือนไว้เช่นกัน
- สำนักงานพลังงานสากล (IEA) ออกรายงานล่าสุด ระบุว่า สหรัฐฯ กำลังมีอิทธิพลมากขึ้นในตลาดน้ำมันโลก แม้ว่าสหรัฐฯ ไม่ได้เข้าร่วมการประชุมระหว่างกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (OPEC) และประเทศนอกกลุ่ม OPEC ในสัปดาห์ที่แล้ว ณ กรุงเวียนนา ทั้งนี้รายงานระบุว่า รัสเซีย ซาอุดีอาระเบีย และสหรัฐฯ มีการผลิตน้ำมันรวมกันคิดเป็นร้อยละ 40 ของทั้งโลก ถือเป็นผู้เล่นรายใหญ่ในตลาดซึ่งสหรัฐฯ เป็นผู้ผลิตน้ำมันรายใหญ่ เนื่องจากการปรับปรุงเทคนิคการผลิตน้ำมันจากชั้นหินดินดาน (shale oil) ส่งผลให้สหรัฐฯ ได้กลายเป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำมันสุทธิเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2534 **อนึ่งสหรัฐฯ เป็นประเทศผู้ผลิตน้ำมันดิบรายใหญ่ที่สุดของโลกในเวลานี้ และยังเป็นประเทศผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลกเช่นกัน ดังนั้น สหรัฐฯ จึงต้องการให้ราคาน้ำมันปรับตัวลง แม้ว่าทางด้านผู้ผลิตน้ำมันต้องการเห็นราคาสูงขึ้นเพื่อกระตุ้นการลงทุนต่อไป**
- สภาผู้แทนราษฎรของสหรัฐฯ มีมติด้วยคะแนนเสียง 369 ต่อ 47 เสียง ผ่านร่างกฎหมาย Farm Bill วงเงิน 8.67 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หลังจากที่ยกก่อนหน้านี้วุฒิสภาผ่านร่างกฎหมายดังกล่าวด้วยคะแนนเสียง 87 ต่อ 13 เสียง โดยเนื้อหาของร่างกฎหมายได้รับการเห็นชอบจากทั้งพรรครีพับลิกันและพรรคเดโมแครตเนื่องจากให้ความมั่นคงทางการเงินกับเกษตรกร ซึ่งได้รับผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน โดยมีการให้เงินอุดหนุนจำนวนหลายพันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ แก่เกษตรกรสหรัฐฯ นอกจากนี้ร่างกฎหมายดังกล่าวยังอนุญาตให้ใบกระท่อม (Hemp) ถูกกฎหมาย และปฏิเสธข้อเสนอที่จะทำให้อกฤตสำหรับการรับบัตรสวัสดิการอาหาร (Food stamps) เข้มงวดขึ้น

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปิดลดลง จากการที่นักลงทุนมีความวิตกเกี่ยวกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีน ยุโรป และสหรัฐฯ

Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 1.18 ปิดที่ 24,100.51 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 1.26 ปิดที่ 2,599.95 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 0.84 ปิดที่ 6,910.67 จุด

➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากนักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ - จีน และแรงหนุนจากการที่นักลงทุนคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น

0.01 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.73

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี เพิ่มขึ้น

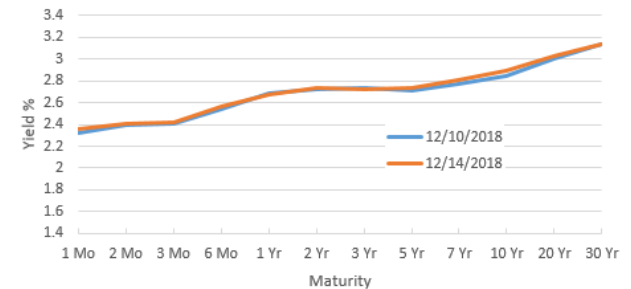
0.04 percentage point อยู่ที่ร้อยละ 2.89

➢ เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นในสัปดาห์นี้ โดย Dollar Index ปิดที่ 97.42 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบรายสัปดาห์ โดยเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ได้แรงหนุนจากการที่นักลงทุนคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมสัปดาห์หน้า นอกจากนี้ ดอลลาร์สหรัฐฯ ยังได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของเงินยูโรและเงินปอนด์ จากความวิตกเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจของยูโรโซน และความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการแยกตัวของอังกฤษออกจากสหภาพยุโรป (Brexit)

Dow Jones Index



U.S. Treasury Yield Curve



Dollar Index

