

8 – 11 กันยายน 2563

Covid-19: U.S. at a glance ณ วันที่ 11 ก.ย. 63

จำนวนผู้ติดเชื้อ 6,381,013 ราย

จำนวนผู้เสียชีวิต 191,353 ราย

HIGHLIGHTS

- ดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้
 - ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ สูงกว่าคาดเล็กน้อย
 - ดัชนี CPI เดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 MoM ปัจจัยหนุนจากราคารถยนต์มือสองเพิ่มขึ้น
- อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อจำนองลดลงและระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนอุปสงค์ตลาดบ้าน
- นักลงทุนคาดการณ์ว่า Fed จะมีการหารือเกี่ยวกับแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินภายใต้กรอบนโยบายการเงินใหม่ในการประชุมวันที่ 15 – 16 ก.ย. นี้
- วุฒิสภาสหรัฐฯ ไม่ผ่านความเห็นชอบร่างมาตรการเยียวยาผลกระทบโควิด-19 รอบใหม่ที่นำเสนอโดยพรรคริพับลิกัน
- นาย Joe Biden ตัวแทนชิงตำแหน่งประธานาธิบดีจากพรรคเดโมแครต เปิดเผยแผนนโยบาย Made in America จะปฏิรูปภาษีเพื่อให้เกิดแรงจูงใจการลงทุนในประเทศ
- ประธานาธิบดีทรัมป์ ยังแสดงจุดยืนที่จะลดความสัมพันธ์ทางการค้าและเศรษฐกิจกับจีนอย่างต่อเนื่อง

ดัชนีเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่สำคัญในสัปดาห์นี้

📈 ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์วันที่ 5 ก.ย. เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า อยู่ที่ 884,000 ราย สูงกว่าการคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ 828,000 ราย ส่วนตัวเลขผู้ขอสวัสดิการครั้งแรกภายใต้โครงการ Pandemic Unemployment Assistance (PUA) ซึ่งเน้นการให้ความช่วยเหลือแก่กลุ่มที่เป็น gig worker และ self-employed worker เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สี่ มาอยู่ที่ 839,000 ราย จาก 759,000 ราย ในสัปดาห์ก่อนหน้า ขณะที่ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่อเนื่องประจำสัปดาห์วันที่ 29 ส.ค. เพิ่มขึ้นจากสัปดาห์ก่อนหน้า 93,000 ราย อยู่ที่ 13.39 ล้านราย ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบห้าสัปดาห์

📈 ดัชนี CPI ทั่วไปในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 MoM ปัจจัยหนุนหลักจากราคารถยนต์มือสองเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 5.4 MoM ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบ 51 ปี ทั้งนี้ชาวอเมริกันหลีกเลี่ยงการเดินทางด้วยระบบขนส่งมวลชนเนื่องจากกลัวว่าอาจติดเชื้อไวรัสโควิด-19 นอกจากนี้ราคาน้ำมันเบนซิน และเฟอร์นิเจอร์รถแต่งบ้าน ต่างปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนี CPI พื้นฐานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 MoM เช่นกัน ทั้งนี้หากเทียบรายปี ดัชนี CPI ทั่วไป เดือน ส.ค. ขยายตัวร้อยละ 1.3 YoY และดัชนี CPI พื้นฐานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 YoY

อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อจำนองลดลงและระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ หนุนอุปสงค์ตลาดบ้าน

Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac) เผยรายงานว่า อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อจำนองเฉลี่ยสำหรับสินเชื่อจำนอง 30 ปี และ 15 ปี ในสัปดาห์นี้ลดลงและระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ โดยอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อจำนองเฉลี่ย 30 ปี ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 2.86 จากระดับต่ำสุดในช่วงต้นเดือน ส.ค. ที่ร้อยละ 2.88 และอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อจำนองเฉลี่ย 15 ปี ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 2.37 จากระดับต่ำสุดในช่วงสัปดาห์ก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.42 ทั้งนี้ นาย Sam Khater หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ Freddie Mac กล่าวว่า อัตราดอกเบี้ยระดับต่ำดังกล่าวหนุนอุปสงค์ตลาดบ้าน ช่วยถ่วงดุลเศรษฐกิจที่ชะลอตัวและส่งสัญญาณแง่ลบหลังจากที่การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 เพิ่มขึ้นอีกระลอกในหลายรัฐ

นักลงทุนคาดการณ์ว่า Fed จะมีการหารือเกี่ยวกับแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินภายใต้กรอบนโยบายการเงินใหม่ในการประชุมวันที่ 15 – 16 ก.ย. นี้

นักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะมีการหารือเกี่ยวกับแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินภายใต้กรอบนโยบายการเงินใหม่ในการประชุมวันที่ 15 – 16 ก.ย. นี้ และคาดว่าจะการพูดคุยจะเน้นไปที่การให้แนวทางที่ชัดเจนเกี่ยวกับเงื่อนไขหรือสถานะทางเศรษฐกิจใดที่จะสนับสนุนให้ Fed คงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับต่ำต่อไป ซึ่งจากการให้สัมภาษณ์ของคณะกรรมการ Fed หลายท่านในช่วงที่ผ่านมาสะท้อนว่า คณะกรรมการเห็นตรงกันเกี่ยวกับแนวคิดในการดำเนินนโยบายแต่ยังไม่ได้ข้อตกลงเกี่ยวกับรายละเอียดของแนวทางดังกล่าว รวมถึงเวลาที่เหมาะสมสำหรับการแถลงแนวทางใหม่ที่จะสะท้อนกรอบการดำเนินนโยบายใหม่ ซึ่งคณะกรรมการบางท่านเห็นว่าการแถลงรายละเอียดดังกล่าวยังไม่มีคามจำเป็นเนื่องจากตลาดได้คาดการณ์อยู่แล้วว่า Fed จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับปัจจุบันไปถึงปี 2567

วุฒิสภาสหรัฐฯ ไม่ผ่านความเห็นชอบร่างมาตรการเยียวยาผลกระทบโควิด-19 รอบใหม่ที่นำเสนอโดยพรรครีพับลิกัน

วุฒิสภาสหรัฐฯ ไม่ผ่านความเห็นชอบมาตรการเยียวยาผลกระทบโควิด-19 ที่นำเสนอโดยพรรครีพับลิกัน ด้วยคะแนนเสียง 52 ต่อ 47 ซึ่งมีคะแนนเสียงไม่ถึงร้อยละ 60 ที่จำเป็นต่อการผลักดันร่างมาตรการดังกล่าว ทั้งนี้ร่างมาตรการเยียวยาเศรษฐกิจรอบใหม่ที่พรรครีพับลิกันนำเสนอ นั้น ประกอบไปด้วยงบประมาณการใช้จ่ายประมาณ 6.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ โดยในจำนวนนี้เป็นงบประมาณที่ขอเพิ่มใหม่ 3 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ส่วนอีก 3.5 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นงบประมาณการใช้จ่ายที่ได้รับอนุมัติแล้วก่อนหน้านี้ ซึ่งประเด็นสำคัญที่ทั้งสองฝ่ายยังมีความเห็นที่ขัดแย้งกันได้แก่ การขยายมาตรการให้ความช่วยเหลือคนว่างงานซึ่งหมดอายุแล้วตั้งแต่วันที่ 31 ก.ค. 2563 โดยพรรครีพับลิกันต้องการลดวงเงินช่วยเหลือคนว่างงานลงสู่ระดับ 300 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อสัปดาห์ แต่พรรคเดโมแครตต้องการรักษาวงเงินดังกล่าวเอาไว้ที่ 600 ดอลลาร์สหรัฐฯต่อสัปดาห์ นอกจากนี้ทางพรรคเดโมแครตเห็นว่า วงเงินของร่างมาตรการดังกล่าวไม่เพียงพอต่อการกระตุ้นเศรษฐกิจและรายจ่ายด้านสาธารณสุข และในร่างดังกล่าวไม่ได้ระบุถึงการจ่ายเงินอุดหนุนโดยตรงแก่ครัวเรือน และวงเงินสนับสนุนรัฐบาลท้องถิ่น

นาย Joe Biden ตัวแทนชิงตำแหน่งประธานาธิบดีจากพรรคเดโมแครต เปิดเผยนโยบาย Made in America จะปฏิรูปภาษีเพื่อให้เกิดแรงจูงใจการจ้างงานในประเทศ

นาย Joe Biden ตัวแทนลงเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ จากพรรคเดโมแครต กล่าวขณะเดินทางหาเสียงที่รัฐมิชิแกน ซึ่งเป็น Swing states ที่สำคัญ โดยสนับสนุนนโยบาย “Made in America” เพื่อเรียกคะแนนเสียงจากกลุ่มแรงงานและภาคธุรกิจในภาคอุตสาหกรรมแถบ Midwest โดยนาย Biden วางแผนจะปฏิรูปภาษีเพื่อให้เกิดแรงจูงใจการจ้างงานในประเทศ โดยมีหลักการที่สำคัญดังนี้

- 1) จะเก็บภาษีธุรกิจ offshore tax ที่อัตราร้อยละ 30.8 โดยคิดจากกำไรของบริษัทสหรัฐฯ ที่ได้จากการขายสินค้าที่มีการผลิตในต่างประเทศและส่งกลับมายาวในสหรัฐฯ ซึ่งอัตราภาษีที่ร้อยละ 30.8 มาจากฐานภาษีธุรกิจที่ร้อยละ 28 และภาษีเพิ่มเติม (offshoring penalty surtax) อีกร้อยละ 10 โดยการเก็บภาษีเพิ่มในครั้งนี้จะครอบคลุมถึงบริษัทที่ใช้ Call centers จากต่างประเทศเพื่อให้บริการลูกค้าในตลาดสหรัฐฯ ด้วย
- 2) ให้สิทธิพิเศษทางภาษี โดยให้ tax credit ร้อยละ 10 สำหรับบริษัทที่ลงทุนเพื่อเกิดการสร้างงานในภาคการผลิตของสหรัฐฯ ซึ่งรวมถึงบริษัทที่ย้ายการจ้างงานจากต่างประเทศกลับเข้ามายังสหรัฐฯ การกลับมาเปิดโรงงานที่ปิดไป หรือปรับปรุงโรงงานภาคการผลิต เป็นต้น
- 3) ลดช่องโหว่ในเรื่องของ offshore tax ที่เกิดขึ้นจากมาตรการด้านภาษีของประธานาธิบดีทรัมป์ที่ออกในปี 2560 เนื่องจากเห็นว่ามาตรการดังกล่าวลดแรงจูงใจที่ทำให้บริษัทกลับมาจ้างงานในสหรัฐฯ และเป็นมาตรการที่ให้คู่แข่งบริษัทสหรัฐฯ ที่ตั้งอยู่ในต่างประเทศแทนที่จะเป็นการให้ลัทธิ

นอกจากนี้ พร้อมทั้งจะออก executive orders จำนวน 2 ฉบับภายในสัปดาห์แรกที่ได้รับตำแหน่งประธานาธิบดี เพื่อส่งเสริมนโยบาย Buy America ตามอำนาจภายใต้ Defense Production Act ที่สามารถสั่งให้บริษัทต้องซื้อสินค้าที่ผลิตในสหรัฐฯ ในโครงการที่สำคัญ ด้วยเหตุผลด้านความมั่นคงของชาติ

ประธานาธิบดีทรัมป์ ยังแสดงจุดยืนที่จะลดความสัมพันธ์ทางการค้าและเศรษฐกิจกับจีนอย่างต่อเนื่อง

ประธานาธิบดีทรัมป์ เปิดเผยในระหว่างการแถลงข่าวต่อสื่อมวลชนที่ทำเนียบขาวว่า มีความตั้งใจที่จะจำกัดความสัมพันธ์ทางเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯ และจีน โดยต้องการให้มีการผลิตชิ้นส่วนการผลิตที่มีความสำคัญในสหรัฐฯ จะให้เครดิตภาษีแก่สินค้าที่ผลิตใน America และจะดึงการจ้างงานกลับคืนสู่สหรัฐฯ โดยการขึ้นภาษีบริษัทสหรัฐฯ ที่ไปสร้างงานในต่างประเทศ และจะกดดันบริษัทที่เข้าไปลงทุนในประเทศจีนไม่ให้ได้รับสัญญาทางธุรกิจกับรัฐบาลกลางสหรัฐฯ พร้อมกับกล่าวว่า หากนาย Joe Biden ชนะการเลือกตั้งเท่ากับว่าจีนได้รับชัยชนะด้วย เนื่องจากจีนจะครอบครองสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามประธานาธิบดีทรัมป์ ไม่ได้ระบุว่า เขาจะบังคับใช้มาตรการดังกล่าวเมื่อใด โดยกล่าวเพียงว่า การดำเนินการดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของแผนการที่จะบังคับใช้ในการดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีสมัยที่ 2

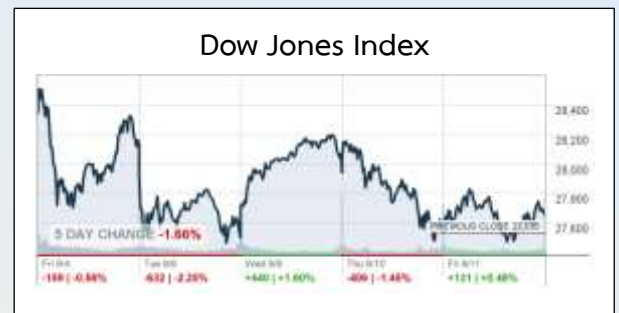
Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปรับลดลงในสัปดาห์นี้

ปัจจัยกดดันจากแรงเทขายหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ซึ่งนักลงทุนมีมุมมองที่ระมัดระวังต่อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี โดยเห็นว่ามูลค่าหุ้นกลุ่มเทคโนโลยีสูงเกินไป

Weekly change

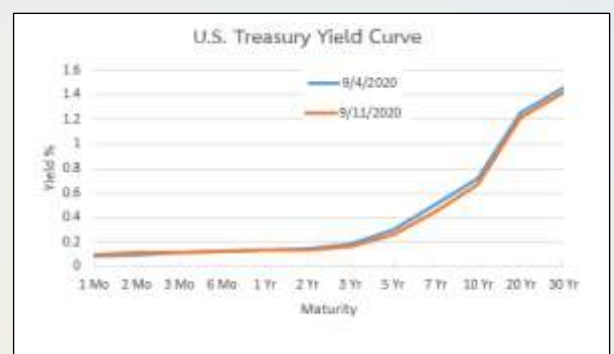
- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 1.66 ปิดที่ 27,665.64 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 2.51 ปิดที่ 3,340.97 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 4.06 ปิดที่ 10,853.55 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวในช่วง

-5 bps ถึง 1 bps โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ถึง 30 ปี ต่างปรับตัวลดลง

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน ไม่เปลี่ยนแปลง อยู่ที่ร้อยละ 0.11
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี ลดลง 1 bsp อยู่ที่ร้อยละ 0.13
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลง 5 bsp อยู่ที่ร้อยละ 0.67



➢ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ โดย

Dollar Index อยู่ที่ 93.27 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3

