

2 – 6 พฤศจิกายน 2563

Covid-19: U.S. at a glance ณ วันที่ 6 พ.ย. 63

จำนวนผู้ติดเชื้อ 9,581,770 ราย

จำนวนผู้เสียชีวิต 234,264 ราย

HIGHLIGHTS

● ดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

- การจ้างงานนอกภาคเกษตรในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 638,000 งาน มากกว่าคาด อัตราการว่างงานลดลงมาก
- ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่สาม แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง
- ดัชนี ISM ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นมากที่สุดในรอบเกือบ 2 ปี
- ดัชนี ISM ที่มีใช้ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. ปรับลดลง อยู่ในระดับต่ำกว่าคาด
- ยอดขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. ปรับลดลง หนุนโดยยอดส่งออกเพิ่มขึ้น

● คณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0 - 0.25

● กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ลดประมาณการตัวเลขการกู้ยืมภาครัฐช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ เนื่องจากคาดว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมน่าจะเกิดขึ้นในต้นปี 2564

● ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 ยังมีความไม่แน่นอน แต่สื่อต่างๆ คาดว่า นายโจ ไบเดน จากพรรคเดโมแครตมีโอกาสชนะมากกว่าประธานาธิบดีทรัมป์

● Moody's คาดเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความเสี่ยงถอยกลับ เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นมากและขาดมาตรการด้านการคลังสนับสนุนเพิ่มเติมในระยะใกล้

ดัชนีเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่สำคัญในสัปดาห์นี้

✚ ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้น 638,000 งาน มากกว่าคาดที่ 575,000 งาน ส่งผลให้อัตราการว่างงานลดลงสู่ร้อยละ 6.9 จากร้อยละ 7.9 ในเดือน ก.ย. ส่วนตัวเลขค่าจ้างรายชั่วโมงโดยเฉลี่ยของแรงงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 MoM เท่ากับเดือนก่อนหน้า โดยการจ้างงานในเกือบทุกภาคปรับตัวดีขึ้น ยกเว้นการจ้างงานของรัฐบาลลดลงมากเนื่องจากการเลิกจ้างพนักงานทำสำมะโนประชากรชั่วคราว ทั้งนี้ภาพรวมตลาดแรงงานสหรัฐฯ ยังคงฟื้นตัวแม้ว่าช้าลงเมื่อเทียบกับช่วงเริ่มเปิดเศรษฐกิจในเดือนพฤษภาคม โดยการจ้างงานตั้งแต่เดือน พ.ค. – ต.ค. เพิ่มขึ้น 12.1 ล้านงานตั้งแต่สูญเสีย 22 ล้านงานในช่วงเดือน มี.ค. และ เม.ย.

✚ ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์วันที่ 31 ต.ค. ลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า 7,000 รายอยู่ที่ 751,000 ราย เป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่วันที่ 14 มี.ค. ซึ่งเป็นช่วงเริ่มการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 แต่สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 732,000 ราย ส่วนตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานต่อเนื่อง ณ วันที่ 24 ต.ค. ลดลงจากสัปดาห์ก่อนหน้า 538,000 รายอยู่ที่ 7.3 ล้านราย ทั้งนี้ภาพรวมตลาดแรงงานปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ โดยมีการจ้างงานเพิ่มขึ้นมากกว่าครึ่งของ 22 ล้านงานที่สูญเสียในช่วงเดือน มี.ค. และ เม.ย. แต่อัตราการฟื้นตัวได้ชะลอลงตั้งแต่เดือน ก.ค.

✚ ผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ระบุว่า ดัชนีภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. เพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับ 59.3 ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือน พ.ย. 2560 จาก 55.4 ในเดือน ก.ย. ทั้งนี้ดัชนีภาคการผลิตสูงกว่าระดับ 50 บ่งชี้ถึงภาวะขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่หก หลังจากที่อยู่ในภาวะหดตัวในเดือน เม.ย. อนึ่งการปรับตัวลงของดัชนี ISM ภาคการผลิตในเดือน ต.ค. มาจากการปรับเพิ่มขึ้นในทุกหมวด และเกือบทุกอุตสาหกรรม ยกเว้นในกลุ่มอุตสาหกรรมสิ่งทอและสิ่งพิมพ์ที่หดตัว

✚ ผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐ (ISM) ระบุว่า ดัชนีที่มีใช้ภาคการผลิตของสหรัฐฯ ในเดือน ต.ค. ลดลงสู่ระดับ 56.6 จาก 57.8 ในเดือน ก.ย. และต่ำกว่าคาดการณ์ที่ 57.5 โดยถูกกดดันจากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อใหม่และการจ้างงาน โดยเฉพาะในภาค leisure and hospitality ซึ่งการเป็นผลจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในหลายพื้นที่ในเดือน ต.ค. อย่างไรก็ดี ตัวเลขดัชนียังคงอยู่สูงกว่าระดับ 50 ซึ่งบ่งชี้ถึงภาวะขยายตัว

🚩 สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าในเดือน ก.ย. 2563 ลดลงร้อยละ 4.7 MoM สู่ระดับ 6.39 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐ หนุนโดยการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 MoM อยู่ที่ 1.76 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ นำโดยการเพิ่มขึ้นของการส่งออกในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าทุน ขณะที่การนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 MoM อยู่ที่ 2.40 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ นำโดยการนำเข้าสินค้าทุน และรถยนต์ และชิ้นส่วน ทั้งนี้ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2563 สหรัฐฯ ขาดดุลการค้า 4.86 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562 โดยภาพรวมการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีก่อนซึ่งสอดคล้องกับการค้าระหว่างประเทศของโลกเนื่องจากสถานการณ์โควิด-19

FOMC มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0 – 0.25 ย้ำมาตรการด้านการคลังเพิ่มเติมมีความจำเป็น

คณะกรรมการธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0 – 0.25 โดยคงเป้าหมายเช่นเดียวกับการประชุมครั้งก่อนในการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับนี้ไปจนกว่าระดับการจ้างงานจะสูงสุดและอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยปรับเข้าสู่ระดับเป้าหมายที่ร้อยละ 2 โดยสามารถเกินร้อยละ 2 ได้ไม่มากจนเกินไป (Moderate) ในบางช่วงเวลา ทั้งนี้ FOMC ยังเห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปและการฟื้นตัวในระยะต่อไปขึ้นอยู่กับสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส ซึ่งการฟื้นตัวอย่างเต็มที่จะไม่เกิดขึ้นจนกว่าประชาชนจะเกิดความมั่นใจ ทั้งนี้ นาย Jerome Powell ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ย้ำว่า Fed จะใช้เครื่องมือเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจอย่างเต็มรูปแบบ แม้ว่ากิจกรรมเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นแบบ moderate และนอกจากมาตรการทางการเงินแล้ว มาตรการด้านการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมมีความจำเป็นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ดังเห็นได้จากมาตรการด้านการคลังที่ออกมาก่อนหน้านี้ (CARES Acts) ที่ช่วยเหลือครัวเรือนและธุรกิจ ซึ่งสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้ดีกว่าคาด อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจเรื่องขนาดของมาตรการและช่วงเวลาเป็นการตัดสินใจของรัฐสภาสหรัฐฯ

กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ลดประมาณการตัวเลขการกู้ยืมภาครัฐช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ เนื่องจากคาดว่าออกมาตราการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมน่าจะเกิดขึ้นในต้นปี 2564

กระทรวงการคลังสหรัฐฯ ประกาศลดประมาณการตัวเลขการกู้ยืมภาครัฐในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2563 อยู่ที่ระดับ 6.17 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ จากระดับ 1.216 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ที่เคยประมาณการไว้เมื่อช่วงเดือน ส.ค. 2563 เนื่องจากคาดว่ารัฐสภาสหรัฐฯ จะสามารถผ่านมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมประมาณ 1 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐได้ก่อนสิ้นปีนี้ และคาดว่าจะมีการกู้ยืมในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2563 แต่ขณะนี้คาดว่าจะการกู้ยืมน่าจะเกิดขึ้นในช่วงต้นปี 2564 อย่างไรก็ตาม เจ้าหน้าที่กระทรวงการคลังสหรัฐฯ กล่าวว่าการประมาณการดังกล่าวอาจมีการปรับทบทวนเนื่องจากความไม่แน่นอนของขนาดและช่วงเวลาของการอนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 ยังมีความไม่แน่นอน แต่สื่อต่างๆ คาดว่า นายโจ ไบเดน จากพรรคเดโมแครตมีโอกาสมากกว่าประธานาธิบดีทรัมป์

ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนที่ 46 เมื่อวันที่ 3 พ.ย. 2563 ยังมีความไม่แน่นอน เนื่องจากปีนี้มีการเลือกตั้งทางไปรษณีย์มากเป็นประวัติการณ์ และมีการขยายเวลาการส่งกลับบัตรเลือกตั้งในบางรัฐที่เป็น swing states (รัฐที่คาดเดาได้ยากว่าจะเลือกพรรคใด) ทำให้การนับคะแนนล่าช้าจึงยังไม่สามารถทราบผลที่แน่นอนได้ ทั้งนี้จากข้อมูลเมื่อวันที่ 6 พ.ย. ตามเวลาสหรัฐฯ มีคาดการณ์ผลการเลือกตั้งอย่างไม่เป็นทางการจากสื่อต่างๆ คาดว่า นายโจ ไบเดน จากพรรคเดโมแครตมีโอกาสมากกว่าประธานาธิบดีทรัมป์ เนื่องจากมีคะแนนของคณะผู้แทนเลือกตั้งนำอยู่ที่ 264 เสียง ในขณะที่ประธานาธิบดีทรัมป์อยู่ที่ 214 เสียง ทั้งนี้กฎหมายของประธานาธิบดีทรัมป์ ได้ยื่นฟ้องต่อศาลสูงสุดเนื่องจากเชื่อว่าการโกงเกี่ยวกับการนับคะแนนในหลายรัฐที่เป็น swing states ได้แก่ รัฐเพนซิลเวเนีย มิชิแกน และจอร์เจีย รวมทั้งเรียกร้องให้มีการนับคะแนนใหม่ในรัฐวิสคอนซินที่ประกาศให้ นายไบเดนชนะการเลือกตั้งแต่มีคะแนนห่างกันเพียงเล็กน้อย

Moody's คาดเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความเสี่ยงถอยกลับ เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อโควิด-19 เพิ่มขึ้นมากและขาดมาตรการด้านการคลังสนับสนุนเพิ่มเติมในระยะใกล้

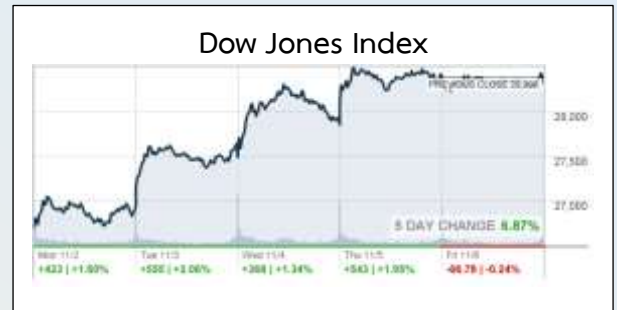
นาย Mark Zandi หัวหน้านักเศรษฐศาสตร์ของ Moody's Analytics ให้สัมภาษณ์กับสำนักข่าว CNBC ว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีความเสี่ยงสูงที่จะถอยหลังกลับ แม้ขณะนี้ได้เริ่มส่งสัญญาณการฟื้นตัวขึ้นแล้วก็ตาม เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในสหรัฐฯ ได้กลับมารุนแรงอีกครั้ง โดยยอดผู้ป่วยใหม่เพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับในรอบ 4-8 สัปดาห์ที่ผ่านมา ซึ่งรัฐบาลอาจต้องประกาศมาตรการล็อกดาวน์อีกครั้งเพื่อควบคุมการแพร่ระบาดเช่นเดียวกับหลายประเทศในยุโรปซึ่งได้ประกาศไปก่อนหน้านี้หลังจากการแพร่ระบาดรอบใหม่ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจแน่นอน นอกจากนี้การขาดมาตรการด้านการคลังสนับสนุนเพิ่มเติมจากรัฐบาลสหรัฐฯ จะทำให้แนวโน้มแย่ลงไปอีก ทั้งนี้คาดว่าสหรัฐฯ จะยังไม่มีมาตรการสนับสนุนด้านการคลังเพิ่มเติมอย่างน้อยไปจนกระทั่งประธานาธิบดีคนใหม่เข้ารับตำแหน่งอย่างเป็นทางการในเดือน ม.ค. 2564

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปิดเพิ่มขึ้นในสัปดาห์นี้ โดยทำสถิติปรับเพิ่มขึ้นรายสัปดาห์มากที่สุดนับตั้งแต่เดือน เม.ย. ทั้งนี้ นักลงทุนคาดการณ์ผลการเลือกตั้งว่า นาย โจ ไบเดน จากพรรคเดโมแครตจะชนะการเลือกตั้งประธานาธิบดีครั้งนี้ แต่พรรครีพับลิกันจะยังคงครองเสียงข้างมากในวุฒิสภา ซึ่งจะทำให้นโยบายการปรับขึ้นอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลของนายไบเดน อาจไม่ผ่านความเห็นชอบจากรัฐสภาสหรัฐฯ หรือไม่สามารถขึ้นภาษีได้มากนัก ซึ่งจะยังคงเป็นประโยชน์ต่อบริษัทจดทะเบียน

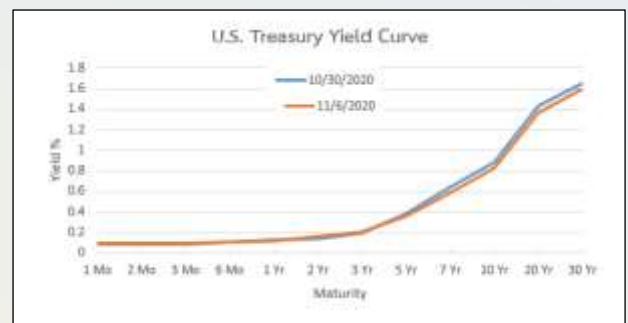
Weekly change

- ดัชนี Dow Jones ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.87 ปิดที่ 28,323.40 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.32 ปิดที่ 3,509.44 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.01 ปิดที่ 11,895.23 จุด



➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวในช่วง -6 bps ถึง 2 bps

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้น 1 bsp อยู่ที่ร้อยละ 0.10
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น 2 bsp อยู่ที่ร้อยละ 0.16
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลง 5 bsp อยู่ที่ร้อยละ 0.83



➢ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับรายสัปดาห์ โดย Dollar Index อยู่ที่ 92.31 ลดลงร้อยละ 1.8

