



Office of Economic and Financial Affairs

Royal Thai Embassy, Washington D.C.

สำนักงานที่ปรึกษาเศรษฐกิจและการคลัง ประจำกรุงวอชิงตัน

U.S. WEEKLY ECONOMIC AND FINANCIAL REVIEW

7 - 11 กุมภาพันธ์ 2565

HIGHLIGHTS

Covid-19: U.S. at a glance ณ วันที่ 11 ก.พ. 65

จำนวนผู้ติดเชื้อสะสม 77,508,087 ราย

Weekly change ↑ 1.7%

• ดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญของสหรัฐฯ ในสัปดาห์นี้

- ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ลดลงติดต่อกันเป็นสัปดาห์ที่สาม สอดคล้องกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron ที่ลดลง
- ดัชนี CPI เดือน ม.ค. 2565 ขยายตัวร้อยละ 7.5 YoY สูงที่สุดในรอบ 40 ปี ส่งผลให้นักวิเคราะห์และตลาดคาดว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมากกว่าที่เคยคาดไว้
- ยอดขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ ในปี 2564 เพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์

• นักวิเคราะห์ของหลายสถาบันการเงินต่างปรับคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

• รัฐบาลสหรัฐฯ มียอดเกินดุลงบประมาณในเดือน ม.ค. 2565 หนุนโดยรายรับเพิ่มขึ้นมากขณะที่รายจ่ายลดลง

ดัชนีเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่สำคัญในสัปดาห์นี้

➡ ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์วันที่ 5 ก.พ. 2565 ลดลง 16,000 ราย เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้าอยู่ที่ 223,000 ราย ซึ่งเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สาม สอดคล้องกับการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์ Omicron มีปรับตัวลดลงต่อเนื่องและรวดเร็วตั้งแต่ช่วงกลางเดือนม.ค. 2565 ทั้งนี้คาดว่าแนวโน้มผู้ติดเชื้อโควิด-19 จะลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะช่วยให้ตัวเลขผู้ขอสวัสดิการว่างงานลดลงอีก เนื่องจากแรงงานสามารถกลับเข้าทำงานขณะที่ความต้องการแรงงานยังคงอยู่ในระดับสูง

➡ ดัชนี CPI ทั่วไปในเดือน ม.ค. 2565 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 MoM โดยราคาเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด นำโดยการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันเชื้อเพลิง (+9.5% MoM) ค่าไฟฟ้า (+4.2% MoM) และรถยนต์มือสอง (+1.5% MoM) ส่วนดัชนี CPI พื้นฐานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 MoM เช่นกัน ทั้งนี้หากเทียบรายปี ดัชนี CPI ทั่วไปขยายตัวร้อยละ 7.5 YoY มากขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ร้อยละ 7.0 YoY และสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดไว้ที่ระดับร้อยละ 7.3 YoY และยังเป็นระดับสูงสุดในรอบ 40 ปี ขณะที่ดัชนี CPI พื้นฐานขยายตัวร้อยละ 6.0 YoY สูงสุดในรอบเกือบ 40 ปี มากขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่อยู่ที่ร้อยละ 5.5 YoY ทั้งนี้หลังจากการเปิดเผยตัวเลขดัชนี CPI ที่สูงกว่าคาด ส่งผลให้นักลงทุนในตลาดเงินคาดว่ามีความเป็นไปได้สูงขึ้นมากที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.5 ในการประชุมเดือนมี.ค. 2565 โดยจากข้อมูลการซื้อขายพันธบัตรล่วงหน้าของ Chicago Mercantile Exchange (CME) Group หลังจากรายการเปิดเผยตัวเลขดัชนี CPI ณ วันที่ 10 ก.พ. 2565 สะท้อนให้เห็นว่า ตลาดคาดการณ์ว่ามีความเป็นไปได้ร้อยละ 96.7 ที่ Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ในการประชุมเดือนมีนาคม 2565 จากเดิมที่คาดไว้เมื่อต้นเดือนก.พ. 2565 ว่ามีความเป็นไปได้เพียงร้อยละ 14.3

📌 **สหรัฐฯ** ขาดดุลการค้าในเดือน ธ.ค. 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 MoM สู่ระดับ 8.07 หมื่นล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ถึงแม้การส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 MoM แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 2.28 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ก็ตาม อันมาจากการส่งออกสินค้าอุปโภคบริโภค รถยนต์และชิ้นส่วน และสินค้าอุตสาหกรรม เพิ่มขึ้น แต่การนำเข้าก็ได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 MoM อยู่ที่ 3.09 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หนุนโดยการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค รถยนต์และชิ้นส่วน และสินค้าทุน **ทั้งนี้ภาพรวมทั้งปี 2564 สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 YoY แต่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 8.59 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ** ปัจจัยหลักจากการที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ พ้นตัวทำให้มีความต้องการสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ส่วนหนึ่งมาจากราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ โดยเฉพาะราคาน้ำมันซึ่งเป็นหนึ่งในสินค้านำเข้าหลักของสหรัฐฯ ทั้งนี้แนวโน้มการขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ น่าจะยังคงอยู่ในระดับสูง แต่จะชะลอตัวลงหากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทั่วโลกลดลง และเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าปรับตัวดีขึ้น ซึ่งจะช่วยให้อุปสงค์ต่อสินค้าส่งออกของสหรัฐฯ พ้นตัวดีขึ้น

นักวิเคราะห์ของหลายสถาบันการเงินต่างปรับเพิ่มคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในปี 2565 หลังจากการเปิดเผยตัวเลข CPI เดือนม.ค. 2565 เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 40 ปี โดย Goldman Sachs คาดว่า Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 7 ครั้งในปี 2565 โดยปรับขึ้นครั้งละร้อยละ 0.25 จากเดิมที่คาดไว้ 5 ครั้ง เช่นเดียวกับ Bank of America ที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ว่า Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 7 ครั้งในปี 2565 ซึ่งจะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงสิ้นปีอยู่ที่ร้อยละ 1.75 - 2.00 จากปัจจุบันที่ระดับร้อยละ 0.00 - 0.25 ขณะที่ HSBC คาดว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ในเดือนมี.ค. 2565 และจะปรับขึ้นอีก 4 ครั้งๆ ละร้อยละ 0.25 ในช่วงที่เหลือของปี ส่วน Deutsche Bank คาดว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.5 ในเดือนมี.ค. 2565 และจะปรับขึ้นอีก 5 ครั้งๆ ละร้อยละ 0.25 ในช่วงที่เหลือของปีนี้ ซึ่งจะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 1.75 - 2.00

กระทรวงการคลังสหรัฐฯ เปิดเผยว่า รัฐบาลสหรัฐฯ มียอดเกินดุลงบประมาณในเดือนม.ค. 2565 อยู่ที่ 1.19 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งเป็นการเกินดุลงบประมาณครั้งแรกนับตั้งแต่เดือนก.ย. 2562 หนุนโดยรายรับเพิ่มขึ้นมากเนื่องจากการจ้างงานและค่าจ้างค่าแรงขยายตัวแข็งแกร่ง ขณะที่รายจ่ายลดลง โดยรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 YoY อยู่ที่ 4.65 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ปัจจัยหลักจากรายได้ภาษีเงินเดือน (payroll tax) เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 YoY ขณะที่รายจ่ายลดลงร้อยละ 37 YoY อยู่ที่ 3.46 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เนื่องจากรายจ่ายในโครงการช่วยเหลือครัวเรือนและธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 หลายโครงการสิ้นสุดลง ทั้งนี้ภาพรวมยอดขาดดุลงบประมาณสะสม 4 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2565 อยู่ที่ 2.59 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงร้อยละ 65 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีงบประมาณ 2564

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปิดลดลงเมื่อเทียบรายสัปดาห์ ปัจจัยหลักจากการเปิดเผยตัวเลขดัชนี CPI เดือนม.ค. 2565 ที่บ่งชี้ว่าอัตราเงินเฟ้อในสหรัฐฯ ขยายตัวสูงสุดในรอบ 40 ปี ส่งผลให้นักลงทุนกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายรุนแรงมากกว่าที่เคยคาดไว้ นอกจากนี้เหตุการณ์ความตึงเครียดระหว่างยูเครนและรัสเซียเป็นปัจจัยกดดันตลาดเช่นกัน

5 days change

- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 1.00 ปิดที่ 34,738.06 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 1.82 ปิดที่ 4,418.64 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 2.18 ปิดที่ 13,791.15 จุด

➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวในช่วง -2 bps ถึง 19 bps เมื่อเทียบรายสัปดาห์ โดยส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 3 เดือน เพิ่มขึ้น 13 bps อยู่ที่ร้อยละ 0.36
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 2 ปี เพิ่มขึ้น 19 bps อยู่ที่ร้อยละ 1.50
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ลดลง 1 bps อยู่ที่ร้อยละ 1.92

➢ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบรายสัปดาห์ โดย Dollar Index อยู่ที่ 96.02 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.57

