



U.S. Weekly Economic and Financial Review

October 22 - 26, 2018

Highlights

- GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 3 ปี 2561 ขยายตัวร้อยละ 3.5 สูงกว่าคาดการณ์
- ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 MoM แต่ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐานลดลง
- ยอดขายบ้านใหม่ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. ปรับลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 แต่ระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี
- Beige Book ระบุเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยรวมขยายตัวเล็กน้อยถึงปานกลาง ขณะที่ผู้ประกอบการกังวลเรื่องสถานการณ์ด้านการค้า
- ผู้มีสิทธิลงคะแนนเสียงเลือกตั้งสหรัฐฯ มีความสนใจใน midterm election เพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2549
- อดีตประธาน Fed เตือนเศรษฐกิจสหรัฐฯ เผชิญความเสี่ยงเชิงระบบจากปัญหาหนี้สินภาคเอกชน ในขณะที่กฎระเบียบการปล่อยสินเชื่อผ่อนคลายเป็น

- GDP สหรัฐฯ ประจำไตรมาส 3 ปี 2561 (ประมาณการเบื้องต้น) ขยายตัวที่ร้อยละ 3.5 ต่อปี ซึ่งสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ที่ร้อยละ 3.4 โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงได้แรงหนุนจากการใช้จ่ายที่แข็งแกร่งของผู้บริโภค ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 2 ใน 3 ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ซึ่งเป็นระดับสูงสุคนับตั้งแต่ไตรมาส 4 ของปี 2557 นอกจากนี้ยังมีปัจจัยบวกจากการลงทุนในสินค้าคงคลังของภาคธุรกิจ และการใช้จ่ายภาครัฐ อย่างไรก็ดี การลงทุนถาวรของภาคธุรกิจหดตัวลง และการส่งออกสุทธิติดลบเนื่องจากการส่งออกหดตัวขณะที่การนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้น ระดับราคาโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 หลังจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ในไตรมาสที่ 2
- ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 MoM หลังจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 MoM ในเดือน ส.ค. โดยได้แรงหนุนจากคำสั่งซื้อเครื่องบินและรถยนต์ อย่างไรก็ดี ยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนพื้นฐาน (คำสั่งซื้อสินค้าทุนที่ไม่รวมเครื่องบินและสินค้าด้านการทหาร) ซึ่งเป็นสิ่งบ่งชี้แผนการใช้จ่ายของภาคธุรกิจ ลดลงร้อยละ 0.1 MoM หลังจากที่ลดลงร้อยละ 0.2 MoM ในเดือน ส.ค.
- ยอดขายบ้านเดี่ยวสร้างใหม่ของสหรัฐฯ ในเดือน ก.ย. ปรับลดลงร้อยละ 5.5 MoM หรือคิดเป็น 5.53 แสนยูนิตต่อปี ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบเกือบ 2 ปี และลดลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 สะท้อนถึงการชะลอตัวของยอดขายจากปัญหาด้านความสามารถในการซื้อบ้านของผู้ซื้อ เนื่องจากการปรับสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับผลจากพายุเฮอริเคน Florence ส่งผลให้ยอดขายบ้านในภูมิภาค Northeast และ West หดตัวอย่างมาก ขณะที่ราคากลางบ้านใหม่ ปรับลดลงร้อยละ 3.5 YoY จากปีก่อนหน้าสู่ระดับ 320,000 ดอลลาร์สหรัฐ
- ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เปิดเผยรายงาน Beige Book ซึ่งครอบคลุมภาวะเศรษฐกิจภูมิภาคในช่วงเดือน ก.ย. ถึงต้นเดือน ต.ค. ว่า เศรษฐกิจในเขตส่วนใหญ่มีการขยายตัวเล็กน้อยจนถึงปานกลาง แม้ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับมาตรการการค้าและภาวะขาดแคลนแรงงานได้สร้างความกังวลต่อผู้ประกอบการ นอกจากนี้หลายเขตรายงานว่า บริษัทเอกชนเผชิญกับต้นทุนวัตถุดิบและการขนส่งทางเรือที่ปรับตัวสูงขึ้น รวมทั้งความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมด้านการค้า รวมทั้งความยากลำบากในการขาดคนงานที่มีคุณสมบัติ สำหรับอัตราเงินเฟ้อขยายตัวในลักษณะเล็กน้อยจนถึงปานกลาง ซึ่งโดยทั่วไปแล้วบริษัทเอกชนไม่ได้แก้ไขปัญหาคาดแคลนแรงงานด้วยการปรับขึ้นค่าจ้างอย่างมีนัยสำคัญ โดยมีบริษัทบางแห่งเสนอการจ่ายเงินโบนัส ปรับชั่วโมงการทำงาน และให้วันหยุดพักผ่อนเพิ่มขึ้น เพื่อเป็นแรงจูงใจให้กับพนักงาน ส่งผลให้ค่าจ้างในเขตต่างๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นไม่มากนัก และคาดว่าบริษัทส่วนใหญ่จะยังคงรักษาการขยายตัวของค่าจ้างให้อยู่ที่ระดับดังกล่าวต่อไปในช่วง 6 เดือนข้างหน้า

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

- สำนักข่าว The Wall Street Journal รายงานผลการสำรวจคะแนนความนิยมในตัวประธานาธิบดี Trump รวมถึงความสนใจใน midterm election ของผู้มีสิทธิลงคะแนนเสียง ซึ่งจัดทำโดย Wall Street Journal และ NBC พบว่า สัดส่วนของผู้มีสิทธิลงคะแนนเสียงที่ให้การสนับสนุนพรรค Republican และ Democrat ปรับสูงขึ้นสู่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่มีการจัดทำแบบสำรวจมาตั้งแต่ปี 2549 โดยเกือบ 2 ใน 3 ของผู้ตอบแบบสำรวจมีความสนใจการเลือกตั้งดังกล่าวในระดับสูง ทั้งนี้ หากพิจารณาสัดส่วนของผู้ให้ความสนใจในแต่ละพรรคพบว่าสัดส่วนของผู้สนับสนุนพรรค Republican มีการปรับสูงขึ้นมากกว่าพรรค Democrat ส่งผลให้ช่องว่างระหว่างทั้งสองพรรคปรับแคบลง สอดคล้องกับคะแนนความนิยมในตัวประธานาธิบดี Trump ที่ปรับสูงขึ้นสู่ร้อยละ 47 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่การเข้ารับตำแหน่ง
- นาง Janet Yellen อดีตประธาน Fed ให้สัมภาษณ์กับสำนักข่าว Financial Times ว่า รู้สึกกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงในเชิงระบบที่เป็นผลมาจากตลาดเงินกู้ leveraged lending ที่มีมูลค่าถึง 1.3 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ เพราะมาตรฐานการปล่อยเงินกู้หละหลวมลงไปมาก ในขณะที่กฎระเบียบในการปล่อยสินเชื่อกำลังเคลื่อนไหวไปในแนวทางที่ผ่อนคลายเป็นพิเศษ แทนที่จะหาทางแก้ไขจุดอ่อนที่มีอยู่นอกจากนี้นาง Yellen กล่าวว่า เมื่อมองเห็นสิ่งที่เกิดขึ้นทางการเมือง ทั้งในเรื่องของการลอบบี้และการผ่อนคลากฎระเบียบ ตลอดจนการลดความสำคัญของการกำกับดูแลบางส่วนลง ทำให้รู้สึกกังวลว่า เราจะลื่นไถลถึงเรื่องของวิกฤตการณ์ทางการเงินที่เกิดขึ้นก่อนหน้านี้และความจำเป็นของกฎระเบียบที่เข้มงวด พร้อมเตือนว่า หากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต้องเผชิญกับภาวะตกต่ำ หนี้สิน leveraged loan เหล่านี้จะทำให้สถานการณ์ยิ่งเลวร้ายลงไปอีก

Financial Market

➢ ดัชนีหลักในตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ต่างปรับตัวลดลงในช่วงสัปดาห์นี้ โดยแรงกดดันจากความวิตกเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในช่วงขาขึ้น และการประกาศผลประกอบการของหลายบริษัทใหญ่ในสหรัฐฯ ที่สร้างความผิดหวัง

Weekly Change

- ดัชนี Dow Jones ปิดลดลงร้อยละ 2.97 ปิดที่ 24,688.31 จุด
- ดัชนี S&P500 ปิดลดลงร้อยละ 3.94 ปิดที่ 2,658.69 จุด
- ดัชนี Nasdaq ปิดลดลงร้อยละ 3.78 ปิดที่ 7,167.21 จุด

➢ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ในช่วงสัปดาห์นี้ต่างปรับตัวลดลงในช่วง 0.1 - 0.13 percentage point หลังจากการเปิดเผยดัชนีราคาการใช้จ่ายผู้บริโภคส่วนบุคคลของสหรัฐฯ (PCE Price) ประจำไตรมาส 3 ขยายตัวต่ำกว่าคาดอยู่ที่ร้อยละ 1.6 นอกจากนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรถูกกดดันในสัปดาห์นี้ ท่ามกลางการทรุดตัวของตลาดหลักทรัพย์หลายภูมิภาคทั่วโลก ซึ่งทำให้นักลงทุนเข้าซื้อพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

➢ เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นในช่วงสัปดาห์นี้ โดย dollar index ปิดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 อยู่ที่ 96.41 โดยนักลงทุนเข้าซื้อเงินดอลลาร์ในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ท่ามกลางความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ในหลายภูมิภาคทั่วโลก

