

แนวคิดหลัก Donald Trump

สร้างความมั่งคั่ง เพิ่มรายได้และลดรายจ่าย ให้ประเทศ

วันที่ 22 พฤศจิกายน 2559



สวัสดีครับท่านนักลงทุน ในช่วงเวลานี้ความน่าสนใจและความร้อนแรงคงหนีไม่พ้นเรื่องประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ (Donald Trump) หลังได้รับเลือกเป็นประธานาธิบดีคนที่ 45 ของสหรัฐฯ ซึ่งก่อนหน้านี้เขาเป็นนักธุรกิจที่ประสบความสำเร็จ โดยเป้าหมายหลักที่จะต้องทำก็คือ การสร้างความมั่งคั่งให้กับประเทศสหรัฐอเมริกา โดยจะต้องเพิ่มรายได้และลดรายจ่ายของทั้งบริษัทและสหรัฐฯ ซึ่งหลักๆ คาดว่าจะมีแนวคิดในการบริหารประเทศ ดังนี้

มาตรการลดหย่อนภาษี สนับสนุนให้มีการเคลื่อนย้ายเงินที่เป็นกำไรสะสมของบริษัทข้ามชาติที่สัญชาติสหรัฐฯ จะทำให้มีเงินไหลเข้าสู่ระบบการเงินและประเทศมากขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยผลักดันในทางบวกต่อการเติบโตของเศรษฐกิจ และสามารถนำไปหมุนเวียนเพื่อการใช้จ่ายและการลงทุนผ่านระบบการเงินในประเทศ

ลดอุปสรรคการเจริญเติบโตของประเทศ ข้อจำกัดของกฎหมายบางอย่างที่มีการบังคับ เช่น การบังคับใช้กฎหมายที่เรียกว่า Dodge Frank ที่ควบคุมสถาบันการเงินอย่างเข้มงวด ถ้าเกิดมีการพิจารณาลด ยกเลิก หรือเปลี่ยนแปลง การบังคับใช้กฎหมายให้มีสาระหรือข้อจำกัดที่น้อยลง ก็ย่อมจะทำให้ระบบธนาคารทำงานได้ดีขึ้น มีความสนใจ ความสามารถในการทำกำไรมากขึ้นในระบบธนาคารของประเทศสหรัฐฯ

ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) เน้นลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ เนื่องจาก มีการลงทุนและใช้งานมาเป็นเวลานาน ซึ่งย่อมมีการทรุดโทรมไปตามสภาพ การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานก็ย่อมทำให้การเพิ่มขึ้นของการเติบโตในระยะยาวและส่งผลดีต่อระบบเศรษฐกิจ

ลดค่าใช้จ่ายที่ไม่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงของประเทศ ควรมีการลดค่าใช้จ่ายในเรื่องของ NATO (North Atlantic Treaty Organisation) เนื่องจากมองว่าเป็นรายจ่ายที่ไกลตัวและอาจจะมีประโยชน์ในทางอ้อม แต่ไม่มีประโยชน์ในทางตรงต่อระบบเศรษฐกิจหรือประชาชนของประเทศสหรัฐฯ แทนที่จะเอาเงินมาลงทุนป้องกันประเทศ (Homeland Security) หรือเรื่องการก่อการร้าย

ยับยั้งการค้าเสรี (Free Trade) สหรัฐฯ เป็นผู้ซื้อรายใหญ่ของโลก เพราะฉะนั้นเมื่อมีการค้าเสรีมากขึ้นมากขึ้น ก็จะทำให้ประเทศมีการขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น เป็นผลลบต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ ซึ่งทำให้ดุลการค้าของประเทศสหรัฐฯ เกิดการขาดดุลที่สูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

สนับสนุนให้ธนาคารกลาง (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากระดับปัจจุบัน การจ้างงานในสหรัฐฯ ถือว่าใกล้เข้าสู่จุดที่เรียกว่า Full Employment ซึ่งการใช้นโยบายทางการเงินหลังจากที่มีการกระตุ้นเศรษฐกิจ (QE) มาเป็นเวลานานนั้น อาจจะต้องมีการขึ้นดอกเบี้ยในระดับที่มากกว่าระดับปกติเหมือนคนที่ใช้ตั๋ยยา การให้ยาแรงจากธนาคารกลางก็อาจจะมีความจำเป็นที่จะหยุดยั้งในเรื่องของอัตราเงินเฟ้อ

“หากว่านโยบายเหล่านี้ได้มีการนำไปปฏิบัติจริง นักลงทุนจึงต้องติดตามประเทศที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่อันดับหนึ่งของโลก และมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายและการดำเนินการทางเศรษฐกิจค่อนข้างแปลกแตกต่างไปจากในช่วง 10 ปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ผลกระทบต่อประเทศไทยในเรื่องการค้าขายคงมีไม่มากนัก แต่ผลกระทบที่จะเกิดขึ้นอาจจะมาจากเรื่องของอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยน”

แล้วพบกันใหม่ในคราวหน้าซึ่งเราจะได้มาคุยกันว่า อัตราแลกเปลี่ยนและอัตราดอกเบี้ยที่อาจจะมีการเปลี่ยนแปลงนั้นอาจมีผลกระทบต่อพวกเราอย่างไรกันบ้าง สวัสดีครับ



บทความโดย คุณณรงค์ศักดิ์ ปลอดภัย
กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลและข้อคิดเห็นแก่ผู้ลงทุน บทวิเคราะห์นี้อาจมีการเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ บริษัทฯ มิได้รับรองถึงความถูกต้องแท้จริงและความครบถ้วนของข้อมูลไม่ว่ากรณีใดๆ ทั้งสิ้น ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควร “ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจ”