

เขียนโดย:  
Global X Team

วันที่: 1 เมษายน 2021 หัวข้อ:  
Thematic



GLOBAL X ETFs RESEARCH

# แผน American Jobs มูลค่ากว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์ของประธานาธิบดีไบเดนมีความหมายอย่างไรต่อโครงสร้างพื้นฐานของสหรัฐฯ

แผนโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า 2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ที่เฝ้ารอมานานที่สุดก็เป็นจริง เมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2021 คณะรัฐบาลของไบเดนได้ประกาศแผน American Jobs และแผนด้านภาษี Made in America เพิ่มเติม ในแผนมีการระบุว่าพื้นที่ใดบ้างที่จะได้รับงบลงทุน จำนวนเงินลงทุนที่ต้องการ รวมถึงวิธีที่จะให้ได้มาซึ่งงบลงทุนที่แตกต่างกัน ในระดับสูง ที่อาจรวมถึงการลงทุนใน:

## โครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพ

- โครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคม (621 พันล้านดอลลาร์)
- อาคาร โรงเรียน และโรงพยาบาล (250 พันล้านดอลลาร์+)
- ความยืดหยุ่นรองรับการเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างพื้นฐาน (50 พันล้านดอลลาร์)

## พลังงาน น้ำ และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล

- CleanTech พลังงานสะอาด และโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง (300 พันล้านดอลลาร์+)
- สาธารณูปโภคด้านน้ำ (111 พันล้านดอลลาร์)
- โครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล (100 พันล้านดอลลาร์)

แผนการส่วนใหญ่สอดคล้องกับความคาดหวังที่มีขึ้นก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีในปี 2020 แม้ว่าจ้างแตกต่างบ้างเล็กน้อย (ดูการดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีของไบเดนและ COVID-19 อาจส่งผลกระทบต่อการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานอย่างไรบ้าง) นอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น ยังรวมถึงการลงทุนด้านการดูแลสุขภาพและผู้พิการ (400 พันล้านดอลลาร์) การผลิตและธุรกิจขนาดเล็ก (300 พันล้านดอลลาร์) นวัตกรรมและการวิจัย (180 พันล้านดอลลาร์) และการพัฒนากำลังคน (100 พันล้านดอลลาร์)

ในส่วนถัดไป เราจะดูภาคการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานแต่ละส่วน หลังจากนั้นเราจะมาศึกษาวิธีที่แผนจะได้รับงบประมาณ และกฎหมายใดซึ่งจะผ่านสภาองเกรสได้จริง

## การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพ

### การคมนาคม: แผน American Jobs

กล่าวถึงโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมผ่านการลงทุนไม่ว่าจะเป็นลงทุนกับถนนและสะพาน ระบบขนส่งสาธารณะ ยานยนต์ไฟฟ้า (EV) บริการรถไฟโดยสารและขนส่งสินค้า และท่าเรือ การเดินทางทางน้ำ และสนามบิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งแผนซึ่งจะ:

- สร้างและซ่อมแซมทางหลวง ถนน และทางสัญจรทั้งหมดรวม 20,000 ไมล์ อีกทั้งยังมีแผนซ่อมแซมสะพาน 10,000 แห่งที่มีสภาพทรุดโทรม (115 พันล้านดอลลาร์)
- สร้างและขยายตลาด EV ในสหรัฐฯ ด้วยการกระตุ้นให้เกิดการซื้อ EV สร้างเครือข่ายสถานีชาร์จไฟ การส่งกลับไปยังประเทศต้นทางสำหรับห่วงโซ่อุปทานของ EV และแบตเตอรี่ การนำมาใช้แทนหรือการเปลี่ยนยานพาหนะขนส่ง รถโรงเรียน และยานพาหนะของรัฐบาลกลางให้มาใช้ระบบไฟฟ้า (174 พันล้านดอลลาร์)
- แก้ไขปัญหาที่ยังคงเป็นอุปสรรคในส่วนของรถประจำทาง รถราง สถานี และรางรถไฟระยะทางหลายพันไมล์รวมถึงโครงสร้างพื้นฐานอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องรวมทั้งขยายช่องทางการขนส่งสาธารณะให้เพียงพอกับความต้องการ (85 พันล้านดอลลาร์)



- สนับสนุนบริการขนส่งทางรางสำหรับผู้โดยสารและการขนส่งสินค้า โดยจัดการปัญหาอุปสรรคของโครงการ Amtrak การเชื่อมต่อไปยังปลายทางใหม่ และการปรับปรุงบริการในพื้นที่ที่มีการจราจรสูง (80 พันล้านดอลลาร์)
- ปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานที่อำนวยความสะดวกทางการค้า โดยการปรับปรุงท่าเรือและการคมนาคมทางน้ำ รวมถึงการปรับปรุงสนามบินให้ทันสมัย (42 พันล้านดอลลาร์)
- ขยายโครงสร้างพื้นฐานการคมนาคมทั่วไปในพื้นที่ที่ไม่มีทางเลือกในการขนส่งที่เหมาะสม และในพื้นที่ที่การลงทุนในอดีตได้ก่อให้เกิดการสร้างขอบเขตทางเศรษฐกิจ (economic boundaries) (20 พันล้านดอลลาร์)

**อาคาร โรงเรียน และโรงพยาบาล:** ความพยายามอื่น ๆ ในการฟื้นฟูโครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพ รวมถึงการลงทุนในอาคารพาณิชย์ บ้าน โรงเรียน และโรงพยาบาล โดยเฉพาะอย่างยิ่งแผนซึ่งจะ:

- สร้าง ปรับปรุงแก้ไข และ/หรือฟื้นฟูที่อยู่อาศัยที่ใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพและเปลี่ยนให้มาเป็นระบบไฟฟ้ามากกว่า 2 ล้านยูนิต บ้านสำหรับผู้มีรายได้น้อยและปานกลาง และอาคารพาณิชย์ (213 พันล้านดอลลาร์)
- ปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานด้านการศึกษาโดยปรับปรุงโรงเรียนของรัฐบาล วิทยาลัยชุมชน และศูนย์ดูแลเด็กให้ทันสมัย เป็นอาคารสำนักงานที่เป็นมิตรกับสภาพอากาศและมีนวัตกรรม (130 พันล้านดอลลาร์+)
- ปรับปรุงโรงพยาบาลกิจการทหารผ่านศึกและอาคารของรัฐบาลกลางด้วยการสร้างอาคารสำนักงานที่เป็นมิตรกับสภาพอากาศ (ประมาณ 30 พันล้านดอลลาร์)

**ความยืดหยุ่นรองรับการเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างพื้นฐาน:**

แผนของประธานาธิบดีไบเดนเน้นย้ำถึงความสำคัญของการสร้างความมั่นใจว่า

โครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่และของใหม่จะมีความยืดหยุ่นรองรับความเสี่ยงด้านสภาพอากาศ การเสื่อมสภาพตามธรรมชาติ และความล้าสมัย ในการลงทุนที่สำคัญ ๆ นี้ ได้แก่ การป้องกันไฟฟ้า ความยืดหยุ่นทางชายฝั่ง และการวิจัยและพัฒนาวัสดุที่มีความทนทานสูง

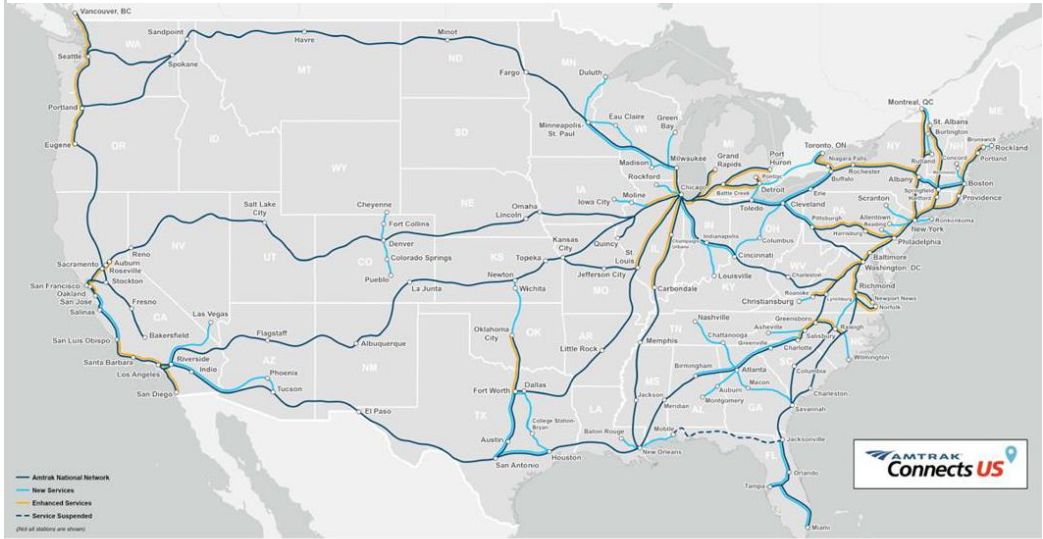
แม้แผนทั้งหมดนี้เป็นความพยายามที่จะสร้างโครงสร้างพื้นฐานที่ยืดหยุ่นและตระหนักถึงสภาพภูมิอากาศ แต่ก็ใช้เงินจำนวน 50 พันล้านดอลลาร์สำหรับความพยายามเหล่านี้

**สิ่งที่เราเรียนรู้**

โครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่งที่ไม่เพียงพอส่งผลให้เกิดความสูญเสียทางเศรษฐกิจสำคัญ ซึ่งสามารถหลีกเลี่ยงได้ด้วยการลงทุน ทุก ๆ ปีการจราจรที่ติดขัดทำให้สร้างความเสียหายทางเศรษฐกิจของเรามากกว่า 160 พันล้านดอลลาร์ ผู้ขับขี่รถยนต์เผาเชื้อเพลิงทิ้งไปมากกว่า 1,000 ดอลลาร์ และอุบัติเหตุจากการจราจรส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตมากกว่า 35,000 ราย (4 เท่าของยุโรปต่อหัว)<sup>2</sup> โดยการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพ อย่างเช่น ถนน สะพาน ท่าเรือ และสนามบิน สหรัฐฯ สามารถจำกัดการสูญเสียทางเศรษฐกิจได้โดยการลดความไร้ประสิทธิภาพ นอกจากนี้การปรับปรุงระบบขนส่งสาธารณะ อย่างเช่น การนำตัวเลือกใหม่เข้ามาใช้ การปรับปรุงของเดิมที่มีอยู่ และการเพิ่มระดับสามารถปรับปรุงผลิตผลโดยรวมได้ โดยการอำนวยความสะดวกทางการค้าและการเพิ่มการมีส่วนร่วมทางเศรษฐกิจ



**AMTRAK ได้ออกแผนที่ของเส้นทางใหม่ รวมถึงการปรับปรุงไปพร้อมกับการประกาศแผน AMERICAN JOBS ของประธานาธิบดีไบเดน**



Source: Amtrak, 2021.

ผลประโยชน์ในลักษณะเดียวกันอาจมาจากการลงทุนในอาคารพาณิชย์ บ้าน และโรงพยาบาล ที่อยู่อาศัยในราคาผู้ซื้อจ่ายไว้นั้น ช่วยขยายโอกาสในการจ้างงาน ในขณะที่เดียวกันก็รักษาระดับเงินดอลลาร์เพื่อการบริโภค (รายได้ที่ใช้จ่ายแล้วหมดไป) ไว้ในมือของผู้ที่เป็นลูกจ้างธรรมชาติของโครงสร้างซึ่งมีความทันสมัยซึ่งถูกวางแผนจะสร้างขึ้นสามารถให้ประโยชน์ทางเศรษฐกิจต่อไป โดยการปรับปรุงสุขภาพของผู้ที่ครอบครอง

ในขณะที่การสร้างโครงสร้างพื้นฐานจะช่วยสร้างงาน แต่การลงทุนในสถานศึกษานั้นสามารถพัฒนาไปได้ไกลกว่านั้นอีก การปรับปรุงผลการศึกษาก็ช่วยสร้างความเชื่อมั่นว่า ประเทศจะมีบุคลากรซึ่งมีทักษะอันจำเป็นสำหรับการจ้างงานในอนาคตเพิ่มมากขึ้น และเมื่อมีบริการดูแลเด็กและการศึกษาในโรงเรียนของรัฐ อัตราส่วนของแรงงานของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผู้ดูแลเด็กก็จะเข้ามาในภาคแรงงานมากขึ้น ทำให้ผู้ซึ่งมีความจำเป็นต้องออกจากงานหรือถูกกีดกันในอดีตกลับเข้ามาทำงานได้

**ผู้ที่ได้ประโยชน์หลัก ๆ**

โครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพที่สร้างเพิ่มและที่ได้รับการปรับปรุงแก้ไข จำเป็นต้องใช้วัตถุดิบ อย่างเช่น ยางมะตอย วัสดุก่อสร้าง คอนกรีต เหล็ก และทองแดง ผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ก่อสร้างจะเป็นสิ่งสำคัญในการสร้างโครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพ ในขณะที่เดียวกันบริษัทซึ่งให้บริการด้านการก่อสร้างและวิศวกรรมมีแนวโน้มที่จะนำวัสดุและอุปกรณ์ดังกล่าวมาใช้ บริษัทขนส่งทางอุตสาหกรรมยังเป็นผู้มีบทบาทสำคัญในการขนส่งวัสดุอุปกรณ์สิ่งทีกล่าวมาทั้งหมดไปสู่พื้นที่ที่มีการสร้างโครงสร้างพื้นฐานก็กำลังเป็นที่ต้องการมากที่สุด และสุดท้าย กลุ่มธุรกิจที่กล่าวทั้งหมด บริษัทต่าง ๆ ที่ได้ประโยชน์จากแผนการของสหรัฐฯ และตั้งอยู่ในอเมริกา สร้างรายได้ในอเมริกาและจ่ายภาษีในอเมริกาอยู่แล้ว

**พลังงาน น้ำ และโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล**

**CleanTech และพลังงานสะอาด:** การลงทุนในพลังงานสะอาดและ CleanTech นั้นไม่สามารถแยกออกจากการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานสำหรับยุคหน้าได้อย่างเด็ดขาด นี่คือข้อเท็จจริงโดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อประธานาธิบดีไบเดนมีความตั้งใจที่จะไล่ตามหลายประเทศในโลก ด้วยการผลิตไฟฟ้าที่ปลอดจากพลังงานคาร์บอน 100% ให้ได้ภายในภายในปี 2035 และนำพาประเทศไปสู่เป้าหมายลดการปล่อยก๊าซที่ทำอันตรายสิ่งแวดล้อมให้เท่ากับศูนย์ให้ได้ในปี 2050: โครงการลงทุนจำนวนมากเหล่านี้รวมถึงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานทางกายภาพ การขยายการใช้พลังงานไฟฟ้าและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงานในอาคาร บ้านเรือน โรงเรียน และโรงพยาบาล



พร้อมกับการเติบโตของตลาด EV หมายถึงการลงทุนในห่วงโซ่คุณค่า CleanTech อย่างไรก็ตามในภาคส่วนอื่น ๆ สามารถพิจารณาแยกจากกันได้ รวมถึงความตั้งใจที่จะ:

- ปรับปรุงภาคธุรกิจพลังงานให้ทันสมัยโดยใช้เทคโนโลยีโครงข่ายไฟฟ้าอัจฉริยะ (Smart Grid) สร้างสายไฟเพื่อความจุแรงดันสูงอย่างน้อย 20 กิกะวัตต์ และสร้างแรงจูงใจให้หันมาผลิตและกักเก็บพลังงานสะอาด ตลอดจนกระทั้งการจัดซื้อพลังงานสะอาด โดยเฉพาะสำหรับอาคารสำนักงานของรัฐบาลกลาง และการสร้างงานในภาคพลังงานมุ่งเน้นไปที่การปรับปรุงหลุมขุดเจาะน้ำมันหรือก๊าซธรรมชาติซึ่งถูกสละทิ้ง (100 พันล้านดอลลาร์)
- ทำให้สหรัฐฯ เป็นผู้นำทางวิชาการด้านสภาพภูมิอากาศและนวัตกรรม โดยการลงทุนศึกษาวิจัยและพัฒนาเกี่ยวกับพลังงานสะอาด การกักเก็บด้านสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ ไฮโดรเจน การดักจับ การใช้ และการกักเก็บคาร์บอน รวมถึงเทคโนโลยีอื่น ๆ (35 พันล้านดอลลาร์)
- เร่งการผลิต CleanTech โดยการจัดซื้อจัดหายานยนต์ EV พอร์ตชาร์จไฟ และปั๊มความร้อนไฟฟ้า โดยใช้งบกองทุนของรัฐบาลกลาง (46 พันล้านดอลลาร์)

**สาธารณูปโภคด้านน้ำ:** แผนดังกล่าวรวมถึงการยกเครื่องโครงสร้างพื้นฐานสาธารณูปโภคด้านน้ำของสหรัฐฯ ครั้งใหญ่ เพื่อปรับปรุงความปลอดภัยของน้ำดื่ม การลงทุนในระบบประปาพยายามที่จะ:

- เปลี่ยนท่อตะกั่วและท่อแจกจ่ายน้ำทั้งหมด 100% ซึ่งส่งน้ำดื่มไปยังบ้านเรือนทั่วประเทศ (45 พันล้านดอลลาร์)
- ปรับปรุงและอัปเดตโรงบำบัดและระบบบำบัด สำหรับน้ำดื่ม น้ำเสีย และน้ำฝน (56 พันล้านดอลลาร์)

**โครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล:** แผนดังกล่าวยังพยายามขยายโครงสร้างพื้นฐานอินเทอร์เน็ตครอบคลุม 100% ของประเทศด้วยบรอดแบนด์ความเร็วสูงและรองรับอนาคต (100 พันล้านดอลลาร์)

### สิ่งที่เราเรียนรู้

การลงทุนด้าน CleanTech และพลังงานสะอาดของสหรัฐฯ อาจสร้างประโยชน์ทางเศรษฐกิจอย่างมหาศาล CleanTech ประกอบด้วยโครงสร้างพื้นฐานและเทคโนโลยีที่สนับสนุนพลังงานสะอาดและการนำไปใช้ หากปราศจากซึ่งโครงข่ายไฟฟ้า (Grid) อันทันสมัย ระบบการกักเก็บด้านสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ และเทคโนโลยีที่เชื่อมโยงกับแหล่งพลังงานสะอาด

ขีดความสามารถในการขยายด้านพลังงานสำหรับอนาคตจะอยู่ในวงจำกัด โครงสร้างพื้นฐานด้านพลังงานในสหรัฐฯ จำเป็นต้องได้รับการฟื้นฟูอย่างจริงจัง ปัญหาไฟฟ้าดับก่อให้เกิดการสูญเสียทางเศรษฐกิจถึง 70 พันล้านดอลลาร์ต่อปี<sup>4</sup>

การลงทุนใน CleanTech จะช่วยสนับสนุนการเปลี่ยนไปใช้พลังงานสะอาด ในขณะที่เดียวกันก็ช่วยลดความสูญเสียทางเศรษฐกิจจากพลังงานไม่เพียงพอในปัจจุบัน การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวยังสามารถสร้างโอกาสในการสร้างงาน ทั้งงานติดตั้ง การบำรุงรักษา และการผลิต รวมถึงโอกาสในระยะยาวด้านวิจัยและพัฒนาพลังงานสะอาด แผนนี้มีเงินหลายหมื่นล้านดอลลาร์ที่ทุ่มลงไปเพื่อการสร้างงานให้กับคนทำงานในภาคพลังงานและงานสำหรับบุคคลที่ด้อยโอกาส

### เมื่อมองให้กว้างขึ้น

การเปลี่ยนไปใช้พลังงานสะอาดและเทคโนโลยีสะอาดจะช่วยลดระดับก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในชั้นบรรยากาศ ซึ่งเป็นสาเหตุของภาวะโลกร้อนได้ถึง 75%<sup>5</sup> ผลกระทบของภาวะโลกร้อนนี้ ได้แก่ ความถี่ของการเกิดภัยธรรมชาติซึ่งการทรุดตัวของชายฝั่งที่จมลงใต้น้ำ และคลื่นความร้อนที่รุนแรงซึ่งสร้างความเสียหายนับพันล้านดอลลาร์ ทุกสิ่งนี้อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั้งทางตรงและทางอ้อม หากภาวะโลกร้อนยังคงดำเนินต่อไปในแนวทางปัจจุบัน อาจจะสามารถประเมินสถานการณ์จำลองที่สร้างความสูญเสียให้กับ GDP ต่อหัวต่อปีซึ่งสูงถึง 14% ในอีก 80 ปีข้างหน้า<sup>6</sup>

การลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลจะนำอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงมาสู่ชาวอเมริกันนับ 30 ล้านคนที่อาศัยอยู่ในพื้นที่ซึ่งไม่มีโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์<sup>7</sup> เพราะอินเทอร์เน็ตมีความสำคัญต่อชีวิตและการทำงานที่ทันสมัย ตลอดจนการศึกษาของยุคหน้า การลงทุนดังกล่าวจะยกระดับโอกาสทางธุรกิจให้กับผู้ที่อาศัยอยู่ในพื้นที่ด้อยโอกาส ในระยะยาวสิ่งเหล่านี้จะช่วยเพิ่มทุนทางปัญญาโดยรวมของสหรัฐฯ และเปิดโอกาสให้ผู้คนได้ทำงานในยุคหน้า



แผนดังกล่าวยังพยายามลดต้นทุนอินเทอร์เน็ต โดยจัดอุปสรรคด้านกฎหมายในการแข่งขัน สิ่งนี้จะช่วยให้ชาวอเมริกันสามารถจับจ่ายใช้สอยได้มากขึ้น

สหรัฐฯ กำลังไล่ตามจีนและประเทศอื่น ๆ ในด้านการลงทุนในภาคพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน การระดมทุนเพื่อโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลและเทคโนโลยีสะอาดอย่างจริงจังสามารถช่วยให้สหรัฐฯ กลายเป็นผู้นำด้านอุตสาหกรรมและนวัตกรรมแห่งอนาคตได้ กฎหมาย Wright's Law อธิบายถึงแนวคิดที่ว่าต้นทุนของแต่ละหน่วยที่ผลิตได้จะลดลงตามฟังก์ชันการทำงานของหน่วยสะสมที่ผลิตขึ้น 8 ดังนั้นสำหรับเทคโนโลยี เช่น EV ซึ่งสหรัฐฯ ยังตามหลังหลาย ๆ ประเทศในโลก รวมถึงการลงทุนด้านการผลิตที่เกี่ยวข้องภายในประเทศ ก็มีมีส่วนช่วยเพิ่มยอดขายได้อย่างมากทำให้ราคาต่อหน่วยลดลง

**ผู้ที่ได้ประโยชน์หลัก ๆ**

บริษัทที่เกี่ยวข้องกับพลังงานสะอาดและห่วงโซ่คุณค่า CleanTech จะอยู่ในสถานะที่ดีที่สุดที่จะได้รับประโยชน์จากแผนเหล่านั้น ซึ่งรวมถึงผู้ผลิตพลังงานหมุนเวียนและผู้ผลิตชิ้นส่วน ตลอดจนผู้ที่มีกิจกรรมทางธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงข่ายไฟฟ้า ระบบกักเก็บพลังงาน การใช้พลังงานไฟฟ้า และประสิทธิภาพในการใช้พลังงาน ความพยายามอื่น ๆ เพื่อลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนสร้างประโยชน์ให้กับบริษัทไม่ว่าจะเป็นการดักจับ การใช้ และการกักเก็บคาร์บอน และไฮโดรเจนที่หมุนเวียนได้

นอกจากนี้ บริษัทประกอบหรือผลิตอุปกรณ์โทรคมนาคมและเซมิคอนดักเตอร์ ที่เกี่ยวข้องกับการเชื่อมต่อและการส่งไฟฟ้าก็จะได้รับประโยชน์จากการใช้จ่ายไปกับโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัล บริษัทก่อสร้างและวิศวกรรมอาจได้รับประโยชน์จากแผนเหล่านั้นด้วยเช่นกัน

**การลงทุนเพิ่มเติม**

**นวัตกรรมและการวิจัย:** แผนการสร้างความเน้นย้ำถึงความสำคัญของการที่สหรัฐฯ จะวางสถานะประเทศในฐานะศูนย์กลางของนวัตกรรม พยายามที่จะใช้เงินทุนสาธารณะเพื่อสร้างให้สหรัฐฯ กลายเป็นผู้นำด้านปัญญาประดิษฐ์ เทคโนโลยีชีวภาพ คอมพิวเตอร์ขั้นสูง พลังงานสะอาด และอื่น ๆ (180 พันล้านดอลลาร์)

**การผลิต:** ประธานาธิบดีไบเดนกำลังพยายามที่จะนำสหรัฐฯ กลับมาอยู่แถวหน้าของการผลิตและการรักษาความปลอดภัยห่วงโซ่อุปทาน ผ่านการลงทุนในด้านการตรวจสอบกำลังการผลิตในประเทศ และการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ (100 พันล้านดอลลาร์) ความพยายามอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ พลังงานสะอาด การดูแลสุขภาพและเภสัชภัณฑ์ และการวิจัยและพัฒนาที่หลากหลาย (มูลค่ารวม 300 พันล้านดอลลาร์)



### การพัฒนาแรงงาน:

แผนการเหล่านี้รวมถึงโครงการริเริ่มในการจัดหาคนงานที่พลัดถิ่นและผู้ที่อาศัยในชุมชนด้วยโอกาส โดยจัดการฝึกอบรมให้กับคนรุ่นใหม่ซึ่งจะช่วยให้พวกเขามีทักษะอันจำเป็นในการทำงานในอุตสาหกรรมพลังงานสะอาด การผลิต และการดูแลสุขภาพ (100 พันล้านดอลลาร์)

### การดูแลสุขภาพในระยะยาว:

ประธานาธิบดีไบเดนเรียกร้องให้สภาองเกรสลงทุนเพื่อขยายการเข้าถึงการดูแลสุขภาพในระยะยาวสำหรับผู้สูงอายุและผู้พิการ (400 พันล้านดอลลาร์)

### สิ่งที่เราเรียนรู้

การลงทุนเหล่านี้จะช่วยให้สหรัฐฯ

สามารถรักษาความสามารถในการแข่งขันทางเศรษฐกิจได้ตลอดระยะเวลาที่เหลือในศตวรรษนี้ การผลิตที่ได้รับการส่งเสริมและห่วงโซ่อุปทานที่ได้รับการสนับสนุนจะช่วยเพิ่มผลผลิตและผลิตผลภายในประเทศ ในขณะที่เงินทุนวิจัยและพัฒนาจะช่วยให้ประเทศก้าวทันความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีระดับโลก ภาคธุรกิจเหล่านี้จะสร้างงานในระยะสั้น ในขณะที่เดียวกันก็สร้างโอกาสใหม่ ๆ ในอุตสาหกรรมที่ต้องการทักษะขั้นสูง

### การดำเนินการ

แผน American Jobs พยายามลงทุนมากกว่า 2 ล้านล้านดอลลาร์ในทศวรรษหน้า โดย 1% ของ GDP ต่อปีที่ลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานในช่วง 8 ปีข้างหน้า แผนโครงการ Made in America Tax Plan ได้เข้ามาเป็นองค์ประกอบที่ช่วยระดมทุนเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย แผน Tax Plan ดังต่อไปนี้:

- กำหนดอัตราภาษีบริษัทที่ 28%
- เพิ่มอัตราภาษีขั้นต่ำสำหรับบริษัทในสหรัฐฯ เท่ากับ 21% เพื่อป้องกันไม่ให้นักลงทุนข้ามชาติสัญชาติสหรัฐฯ ได้รับการยกเว้นภาษีของผลตอบแทนจากทรัพย์สินต่างประเทศ
- ตัดช่องทางของบริษัทบางแห่งที่จะใช้แหล่งพักหลบภาษีในต่างประเทศ
- ลดโอกาสในการหักค่าใช้จ่ายในต่างประเทศ
- กำหนดภาษีขั้นต่ำ 15% จากรายได้ตามบัญชีของบริษัท

แผนการ American Jobs Plan

ยังคงเป็นช่องทางสำหรับภาคเอกชนและรวบรวมการลงทุนจากภาคเอกชนเพื่อระดมเงินทุนและการมีส่วนร่วมในการก่อสร้างและพัฒนาออกจากรัฐยังรวมถึงแนวทางใหม่ๆ เพื่อลดต้นทุนและบริหารจัดการรวมถึงการเปลี่ยนแปลงกฎหมายการแบ่งเขต ยกเลิกกรอบจำกัดด้วยความรอบคอบ และโดยการสนับสนุนบริษัทที่อยู่ในอเมริกาและสร้างรายได้ในประเทศ

ในขณะที่ต้นทุนสูงลิ่ว

ผลประโยชน์ทางเศรษฐกิจที่อธิบายไว้ในส่วนก่อนหน้านี้อาจสูงกว่าภาษีที่ถูกขึ้นมาซึ่งกำหนดโดยแผนภาษี Made in America โดยรวมแล้ว S&P ประเมินว่าแผนดังกล่าวสามารถสร้างงานได้ 2.3 ล้านตำแหน่งภายในปี 2024 และอัดฉีดเงิน 5.7 ล้านล้านดอลลาร์เข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ เพิ่มรายได้ต่อหัวได้ 2,400 ดอลลาร์ (โปรดทราบว่านี่เป็นการวิเคราะห์ก่อนการประกาศ แต่มีข้อเท็จจริงพื้นฐานจากแนวคิดเดียวกัน)<sup>10</sup>

GDP ของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นที่ประมาณ 2% ในช่วง 20 ปีที่ผ่านมา ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 4% ในระยะยาว<sup>11</sup>

เมื่อมองดูตัวอย่างจากอดีตที่ผ่านมา ระบบทางหลวงที่เชื่อมระหว่างรัฐของสหรัฐฯ มีค่าใช้จ่ายในการสร้าง 500 พันล้านดอลลาร์ ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา ระบบสร้างผลตอบแทนทางเศรษฐกิจมากกว่า 6 ดอลลาร์สำหรับทุก ๆ 1 ดอลลาร์ที่ใช้จ่ายไป<sup>12</sup> ในขณะที่แผน American Jobs Plan มีราคาแพง แต่ก็สามารถพิสูจน์ได้ว่าคุ้มค่าทั้งในระยะสั้นและระยะยาว



## การผ่านกฎหมาย

เพอโลซี ประธานสภาผู้แทนฯ สหรัฐฯ ตั้งเป้าหมายสูงสุดในการผ่านกฎหมายในสภาให้ได้ภายในวันที่ 4 กรกฎาคม<sup>13</sup> ซึ่งแตกต่างจากแผน American Rescue Plan (หรือที่เรียกว่าแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ COVID-19 Stimulus Package) อันเป็นผลจากการอภิปรายนโยบายเมื่อปีที่แล้ว ร่างกฎหมายโครงสร้างพื้นฐานต้องผ่านสภาเพื่อประกาศใช้เป็นกฎหมาย การผ่านร่างกฎหมายในเดือนกรกฎาคมหมายความว่าวุฒิสภาไม่น่าจะรีงไว้จนกว่าจะถึงช่วงฤดูร้อน เนื่องจากปัจจัยของเศรษฐกิจตกต่ำ ซึ่งหมายความว่าการศึกษาเพื่อผ่านกฎหมายของวุฒิสภามีแนวโน้มที่จะเกิดขึ้นหลังวันแรงงาน

เราคิดว่ามีเหตุผลผลที่เพียงพอที่จะคาดได้ว่าจะมีการเพิ่มองค์ประกอบโครงสร้างพื้นฐานหลักของแผนมากกว่าที่จะตัดทอน ยิ่งมีการเน้นย้ำถึงความสำคัญของกฎหมายดังกล่าวมากขึ้นเท่าใด ทำหน้าที่ของสมาชิกพรรคเดโมแครตที่เป็นกลางหรือหัวก้าวหน้าที่จะโหวตคว่าค่อนข้างจะเป็นไปได้ยาก เป็นไปได้ว่าจะมีการโหวตผ่านร่างกฎหมายฉบับนี้ด้วยกระบวนการประนีประนอมหรือใช้เสียงข้างมาก และในขณะที่ทำหน้าที่ของสมาชิกพรรคเดโมแครตที่เป็นกลางจะค่อนข้างเสี่ยงต่อการประนีประนอม แต่ ส.ว. Schumer ซึ่งเป็นผู้นำเสียงข้างมากของวุฒิสภาระบุว่ายังมีโอกาสสำหรับร่างกฎหมายการประนีประนอมครั้งที่สองในปี 2021<sup>14</sup>

1. ทำเนียบขาว, "เอกสารข้อเท็จจริง: แผน American Jobs Plan" 31 มีนาคม 2021
2. Ibid
3. Ibid
4. Energy.gov, "Controlling the Flow: Next-Generation Power Electronics Systems for Tomorrow's Electric Grid," 2016
5. NASA, "The Causes of Climate Change," เข้าถึงเมื่อ 27 ต.ค. 2020
6. Brookings, "Ten facts about the economics of climate change and climate policy," 23 ตุลาคม 2019
7. FCC.gov, เข้าถึงเมื่อ 1 เมษายน 2021
8. IEEE, "Wright's Law Edges Out Moore's Law in Predicting Technology Development," 25 กรกฎาคม 2012
9. ทำเนียบขาว, "เอกสารข้อเท็จจริง: แผน American Jobs Plan" 31 มีนาคม 2021
10. S&P Global, "Infrastructure: What Once Was Lost Can Now Be Found — The Productivity Boost," เข้าถึงเมื่อ 1 เมษายน 2021
11. Axios, "Biden's spending plans could remake the economy, says Nobel Prize winner Stiglitz," 30 มีนาคม 2021
12. ASCE, "Happy 60th Birthday, Interstate Highway System!," 29 มิถุนายน 2016
13. The New York Times, "Biden, in Pennsylvania, Details \$2 Trillion Infrastructure Plan," วันที่ 31 มีนาคม 2021
14. Vox, "Democrats' new plan for passing more bills with 51 votes, explained," 29 มีนาคม 2021



การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงโอกาสที่จะสูญเสียเงินต้น ศูนย์ข้อมูล REIT และบริษัทโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับตลาดอสังหาริมทรัพย์ การเปลี่ยนแปลงความต้องการโครงสร้างพื้นฐาน และการเชื่อมต่อไร้สาย ผลิตภัณฑ์ล้ำสมัยอย่างรวดเร็ว กฎระเบียบของรัฐบาล และความเสี่ยงภายนอก รวมถึงภัยธรรมชาติ และการโจมตีทางอินเทอร์เน็ต

โดยทั่วไป บริษัท CleanTech ต้องเผชิญกับการแข่งขันที่รุนแรง วงจรชีวิตผลิตภัณฑ์สั้น และผลิตภัณฑ์อาจล้ำสมัยอย่างรวดเร็ว บริษัทเหล่านี้อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากความผันผวนของราคาพลังงานและอุปทานและอุปสงค์ของพลังงานหมุนเวียน สิทธิประโยชน์ทางภาษี การอุดหนุน และกฎระเบียบและนโยบายของรัฐอื่น ๆ การลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานมีความเสี่ยงมากขึ้นต่อการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจกฎระเบียบการเมืองและอื่น ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อหน่วยงานดังกล่าว

การลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานมีความเสี่ยงหลายประการ รวมถึงกฎระเบียบของรัฐบาล ต้นทุนดอกเบี้ยสูงที่เกี่ยวข้องกับโครงการก่อสร้าง ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ และการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบด้านสิ่งแวดล้อม การชะลอตัวทางเศรษฐกิจ และกำลังการผลิตส่วนเกิน การแข่งขันจากผู้ให้บริการรายอื่น และปัจจัยอื่น ๆ การลงทุนระหว่างประเทศอาจมีความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้นจากความผันผวนของค่าเงิน จากความแตกต่างในหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป หรือจากความไม่แน่นอนทางสังคม เศรษฐกิจ หรือการเมืองในประเทศอื่น ๆ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่เอื้อหนุน

การลงทุนมีความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงโอกาสที่จะสูญเสียเงินต้น การลงทุนในบริษัทขนาดเล็กตามปกติมีความผันผวนสูงกว่า มูลค่าหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทในกลุ่มพลังงานอาจลดลงจากหลายสาเหตุ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการเปลี่ยนแปลงของราคาพลังงาน การเมืองระหว่างประเทศ การอนุรักษ์พลังงาน ความสำเร็จของโครงการสำรวจ ภัยธรรมชาติหรือภัยพิบัติอื่น ๆ การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยหรือภาวะเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงความต้องการผลิตภัณฑ์และบริการด้านพลังงาน และภาษีและนโยบายการกำกับดูแลของรัฐบาลอื่น ๆ

การลงทุนระหว่างประเทศอาจมีความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้นจากความผันผวนของค่าเงิน จากความแตกต่างในหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป หรือจากความไม่แน่นอนทางสังคม เศรษฐกิจ หรือการเมืองในประเทศอื่น ๆ ซึ่งเป็นปัจจัยที่ไม่เอื้อหนุน ตลาดเกิดใหม่ เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นซึ่งเกี่ยวข้องกับปัจจัยเดียวกันตลอดจนความผันผวนที่เพิ่มขึ้นและปริมาณการซื้อขายที่ลดลง





