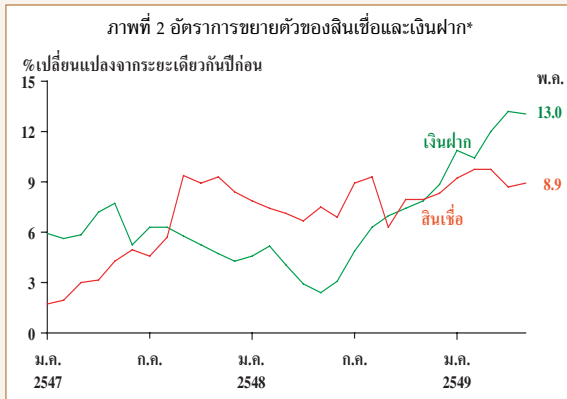
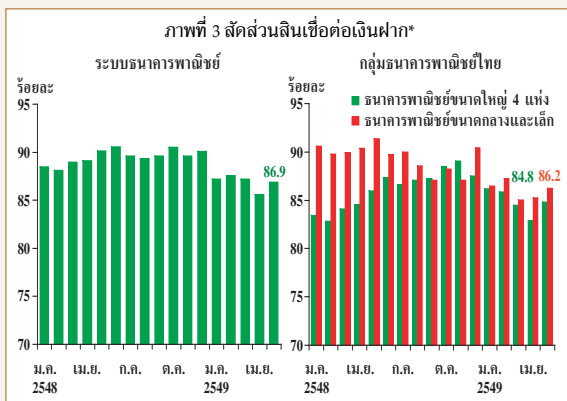


เดียวกันของปี 2548 ที่ร้อยละ 3.8 ส่วนหนึ่งเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่สูงขึ้นช่วยจูงใจให้ผู้ฝากนำเงินกลับเข้าสู่ระบบธนาคารพาณิชย์ กอปรกับเงินทุนไหลเข้าทำให้เงินฝากเพิ่มขึ้นด้วยจากการที่ธนาคารพาณิชย์ทำหน้าที่เป็นตัวกลางในการทำธุรกรรมของนักลงทุนต่างประเทศ



หมายเหตุ: *รวมสินเชื่อและเงินฝากทุกประเภท
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



หมายเหตุ: *รวมสินเชื่อและเงินฝากทุกประเภท
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

เมื่อพิจารณาสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากจำแนกตามกลุ่มธนาคารพาณิชย์ไทย พบว่ามีความแตกต่างกันอยู่บ้างระหว่างกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและเล็ก กล่าวคือ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและเล็กโดยส่วนใหญ่จะสูงกว่าของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ นอกจากนี้ สัดส่วนดังกล่าวของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและเล็กเริ่มโน้มลดลงตั้งแต่กลางปี 2548 ในขณะที่สัดส่วนดังกล่าวของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เพิ่งเริ่มโน้มลดลงในช่วงต้นปี 2549 ซึ่งสอดคล้องกับช่วงเวลาการแข่งขันระดมเงินฝากที่เข้มข้นของแต่ละกลุ่ม และสะท้อนว่ากลยุทธ์การระดมเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ค่อนข้างมีประสิทธิภาพในการดึงเงินฝาก ทั้งนี้ ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2549 สัดส่วนดังกล่าวของทั้ง 2 กลุ่มเฉลี่ยอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 85 สะท้อนปริมาณสภาพคล่องที่ยังมีอยู่มากในระบบธนาคารพาณิชย์ ซึ่งจะสามารถรองรับการขยายตัวของสินเชื่อได้อีกพอสมควร

(3) พฤติกรรมการกู้ยืมในตลาดเงิน

การวิเคราะห์พฤติกรรมการกู้ยืมและการลงทุนในตลาดเงินของธนาคารพาณิชย์แต่ละรายว่าเปลี่ยนแปลงไปอย่างไรบ้างสำคัญหรือไม่ และอย่างไร อาจช่วยชี้ให้เห็นถึงภาวะสภาพคล่องที่แท้จริงของระบบได้ เช่น ในกรณีที่ธนาคารพาณิชย์รายใหญ่ที่มีฐานเงินฝากสูงและปกติเป็นผู้ลงทุนสุทธิในตลาดเงิน หากพบว่าหันมากู้เงินผ่านตลาดเงินเป็นจำนวนมากและต่อเนื่องสักระยะหนึ่ง อาจเป็นสัญญาณว่าสภาพคล่องในระบบค่อนข้างตึงตัว เป็นต้น

เมื่อพิจารณาพฤติกรรมการกู้ยืมและการลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในตลาดเงินต่างๆ ได้แก่ ตลาดซื้อคืนพันธบัตร ตลาดกู้ยืมระหว่างธนาคาร และตลาดสวอปเงินตราต่างประเทศ พบว่า พฤติกรรมของแต่ละธนาคารมิได้เปลี่ยนแปลงจากเดิมอย่างมีนัยสำคัญ โดยหากมีการลดการลงทุนหรือการกู้ยืมเพิ่ม ส่วนใหญ่จะเป็นเพียงชั่วคราวเท่านั้น และมักเกิดขึ้นในช่วงเวลาที่มีการแข่งขันระดมเงินฝากอย่างเข้มข้น (ทำให้ธนาคารพาณิชย์บางแห่งถูกถอนเงินจำนวนมาก) ในช่วงเวลาที่มีการโอนเงินปริมาณสูง (ทำให้ธนาคารพาณิชย์บางแห่งต้องเตรียมสภาพคล่องล่วงหน้าเพื่อรองรับ) หรือในช่วงที่มีการคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ทำให้ธนาคารพาณิชย์ลดการลงทุนในช่วงก่อนหน้าการประชุม กนง. เพื่อรองลงทุนในอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นหลังการประชุม) เป็นต้น โดยรวมแล้วการลงทุนหรือการกู้ยืมเพิ่มในตลาดเงินสะท้อนภาพการบริหารสภาพคล่องตามปกติที่มีการตึงตัวบ้างเป็นครั้งคราวเท่านั้น

โดยสรุป สภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์โดยรวมยังคงอยู่ในระดับสูง เนื่องจากสินทรัพย์ในระบบธนาคารพาณิชย์ขยายตัวเพิ่มขึ้นมากตั้งแต่ต้นปี 2549 จากการที่เงินฝากไหลกลับเข้าสู่ระบบธนาคารพาณิชย์และมีเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเป็นสำคัญ ซึ่งส่งผลให้สภาพคล่องในเชิงปริมาณปรับตัวสูงขึ้นและสะท้อนอยู่ในสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่ลดลง สำหรับการตึงตัวของสภาพคล่องในตลาดเงินในช่วงเป็นเพราะปัจจัยชั่วคราว ซึ่งเกิดขึ้นเป็นปกติในการบริหารสภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ ในขณะที่สภาพคล่องโดยรวมยังคงมีเพียงพอที่จะรองรับการขยายตัวของสินเชื่อได้อีกพอสมควร