ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

Meet the Press

เศรษฐพุฒิ สุทธิวาทนฤพุฒิ
ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

วันพฤหัสบดีที่ 4 กรกฎาคม 2567

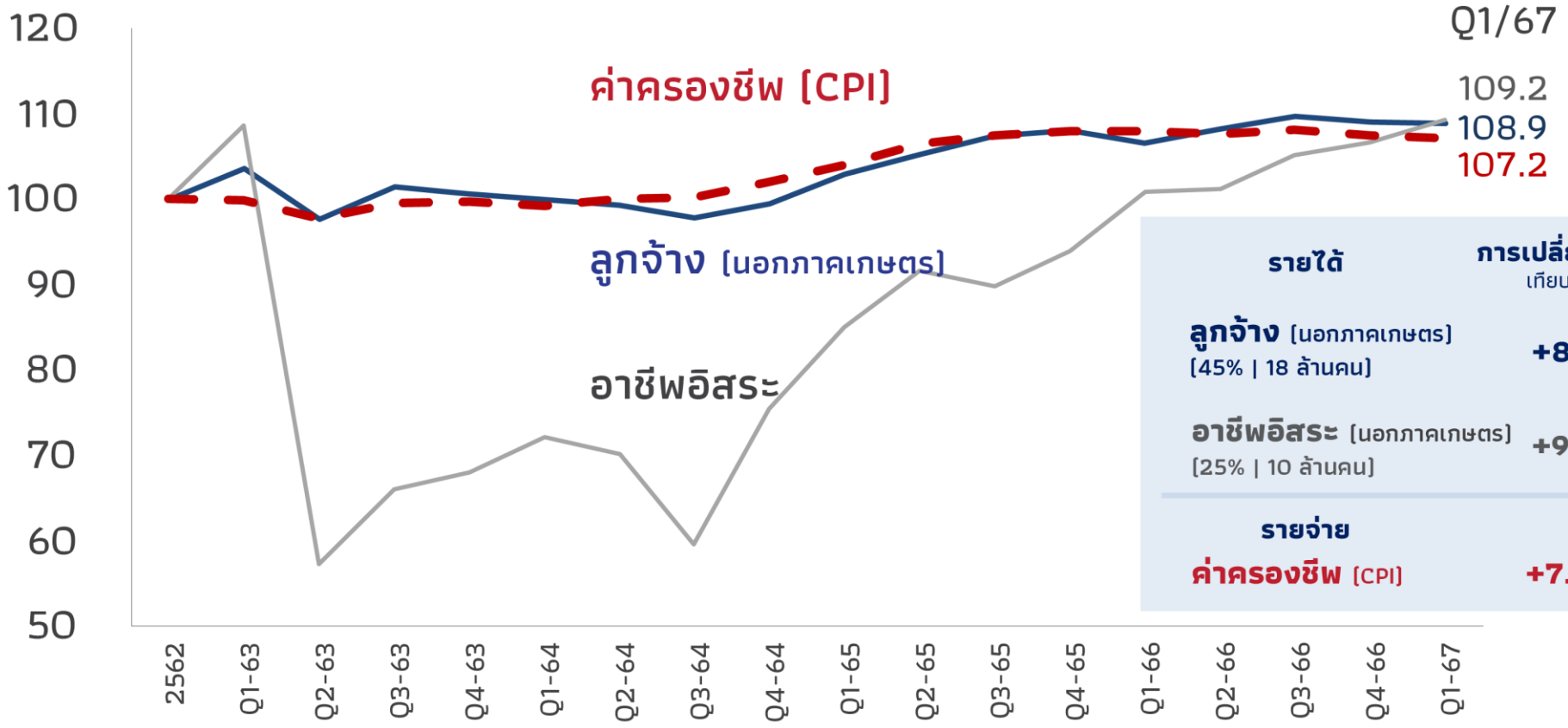
เศรษฐกิจ

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ยังมีประชาชนที่เดือดร้อนจากรายได้ที่ฟื้นตัวไม่เต็มที่

การฟื้นตัวของรายได้ลูกจ้างนอกภาคเกษตร ผู้ประกอบอาชีพอิสระและเงินเฟ้อ

ดัชนี
(สิ้นปี 2562=100)



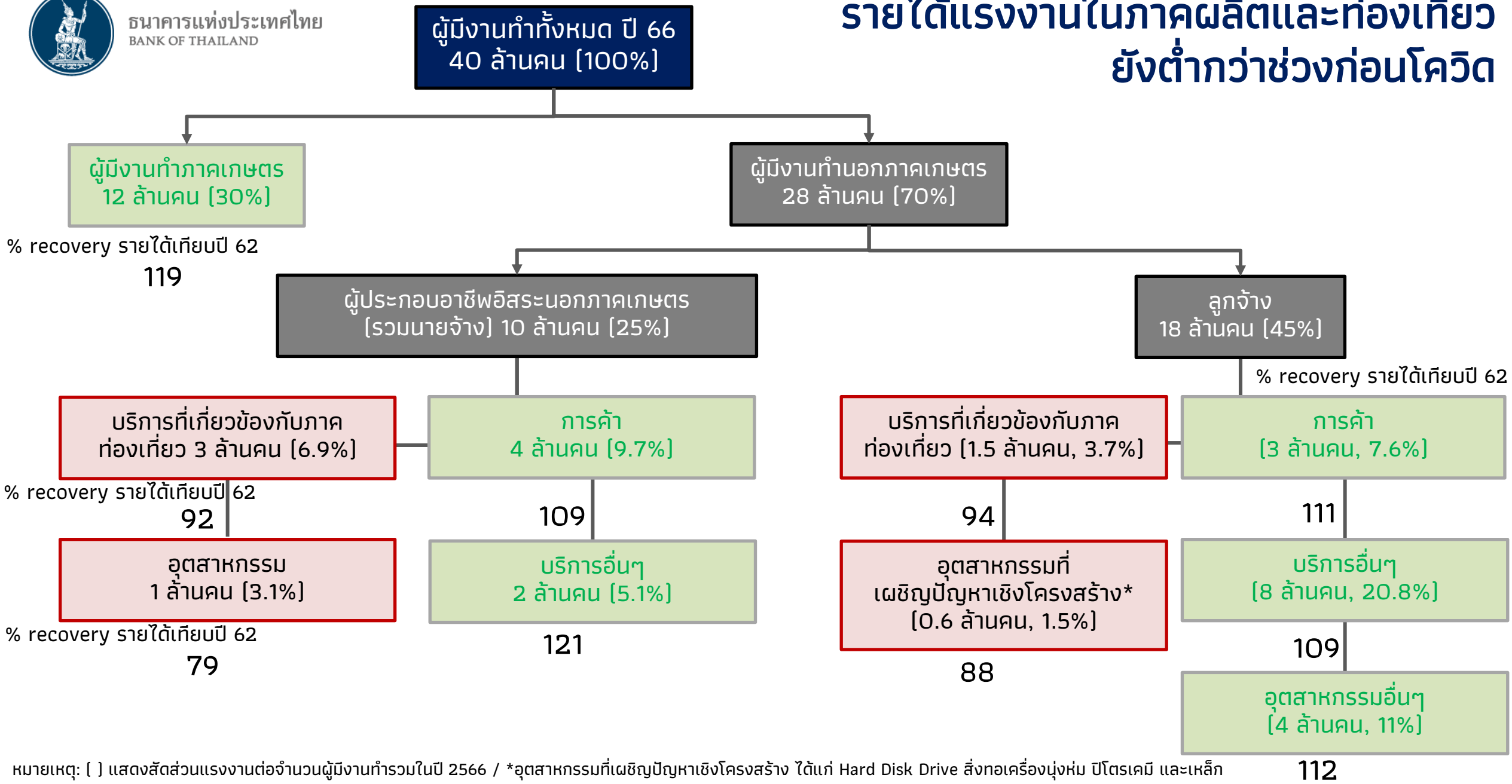
รายได้	การเปลี่ยนแปลง เทียบปี 62	สะสม* หลังปี 62
ลูกจ้าง (นอกภาคเกษตร) (45% | 18 ล้านคน)	+8.9	5,296
อาชีพอิสระ (นอกภาคเกษตร) (25% | 10 ล้านคน)	+9.2	4,383
รายจ่าย		
ค่าครองชีพ (CPI)	+7.15	5,287

หมายเหตุ: ( ) สัดส่วนจำนวนแรงงานในปี 2566 / *ค่าสะสมรายได้รวมมาจากการรวม index รายได้ในแต่ละเดือน และค่าสะสมรายจ่ายรวมมาจากการรวม CPI index

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณและประมาณการโดย ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

รายได้แรงงานในภาคผลิตและท่องเที่ยว ยังต่ำกว่าช่วงก่อนโควิด



หมายเหตุ: ( ) แสดงสัดส่วนแรงงานต่อจำนวนผู้มีงานทำรวมในปี 2566 / *อุตสาหกรรมที่เผชิญปัญหาเชิงโครงสร้าง ได้แก่ Hard Disk Drive สิ่งทอเครื่องนุ่งห่ม ปิโตรเคมี และเหล็ก

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณและประมาณการโดย ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ขณะที่ราคาสินค้ายังสูง แม้อัตราเงินเฟ้อปรับลดลง

ตัวอย่างรายการและราคาสินค้าสำคัญที่คนบริโภคเป็นประจำ

สินค้า	ราคา 5 ปีก่อน* (บาท)	ราคาปัจจุบัน** (บาท)	การเปลี่ยนแปลง (%)
แก๊สโซฮอล์ 95 (ลิตร)	27.7	38.8	+40.0
น้ำมันพืช (ขวด)	40	53	+32.5
ไข่ไก่ (ฟอง)	4	5	+25.0
น้ำมันดีเซล (ลิตร)	26.5	33.0	+24.5
ก๊าซหุงต้ม (ถัง 15 กก.)	364	423	+16.2
ไก่สด (ตัว)	200	230	+15.0
หมูสันนอก (กก.)	140	160	+14.3

หมายเหตุ: * ราคาเฉลี่ยปี 2562, ** ราคา ณ พ.ค. 67

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์, EPPO รวบรวมโดย ธปท.

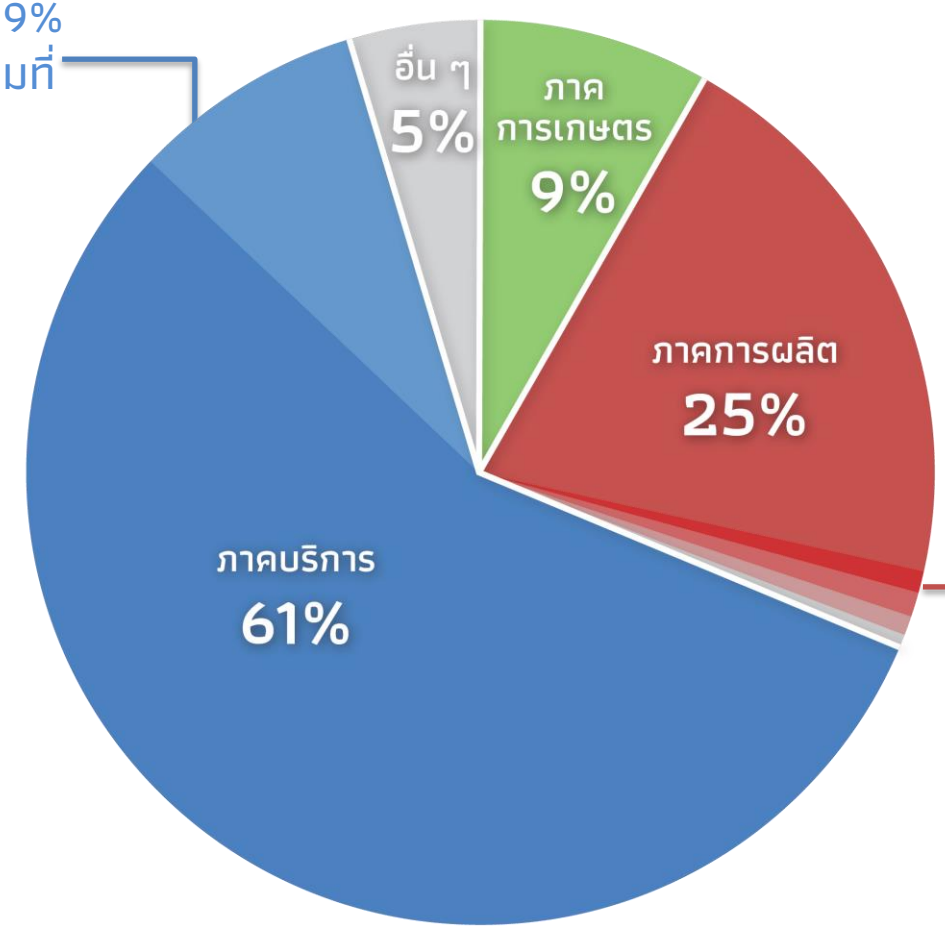
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาคการผลิตเห็นผลกระทบจากปัญหาเชิงโครงสร้าง

บริการที่เกี่ยวข้องกับภาคท่องเที่ยว 9%
- นักท่องเที่ยวต่างชาติยังกลับมาไม่เต็มที่

ม.ค.-พ.ค. 62 = 16.7 ล้านคน vs
ม.ค.-พ.ค. 67 = 15 ล้านคน

สัดส่วน GDP รายสาขา*



กลุ่มที่เผชิญปัญหาเชิงโครงสร้าง***
(เช่น สินค้าจีนเข้ามาตีตลาดในไทย / สูญเสียความสามารถในการแข่งขันด้านส่งออก)

- Hard Disk Drive 0.9%
- สิ่งทอ เครื่องนุ่งห่ม 0.9%
- ปิโตรเคมี 0.8%
- เหล็ก 0.4%

หมายเหตุ: *สัดส่วนของ GDP รายสาขาเป็นข้อมูล ณ ปี 66 / อื่น ๆ เช่น การทำเหมืองแร่ เหมืองหิน **บริการที่เกี่ยวข้องกับภาคท่องเที่ยว ได้แก่ หมวดที่พักแรมและร้านอาหาร ขนส่งผู้โดยสาร บริการตัวแทนบริษัทนำเที่ยว และศิลปะการบันเทิง ***สัดส่วนราย sector ของภาคการผลิตคิดมาจาก National Income ณ ปี 65

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม คำนวณโดย ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ศักยภาพการเติบโตของเศรษฐกิจไทยปรับลดลง

	อัตราการขยายตัวของกำลังแรงงาน (%)* (1)	อัตราการเติบโตของผลิตภาพการผลิต (%)** (2)	ศักยภาพการเติบโตของเศรษฐกิจ (1) + (2)	GDP (%)
ปี 2547-2556	1.2%	2.6%	3.8%	4.0%
ปี 2557-2566***	0.04%	2.6%	2.7%	2.8%

หมายเหตุ: *เป็นค่าเฉลี่ยรายปีในช่วงเวลาดังกล่าว /** อัตราการเติบโตของผลิตภาพการผลิต หมายถึง GDP หารด้วยจำนวนผู้มีงานทำทั้งหมด/

*** ไม่รวมช่วงโควิด (2563 – 2564)

ที่มา: สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณและประมาณการโดย ธปท.

หากอิงจากแบบจำลองของ ธปท.*

- ศักยภาพการเติบโตขึ้นกับหลายปัจจัย เช่น ทุน จำนวนและคุณภาพแรงงาน ผลิตภาพการผลิต

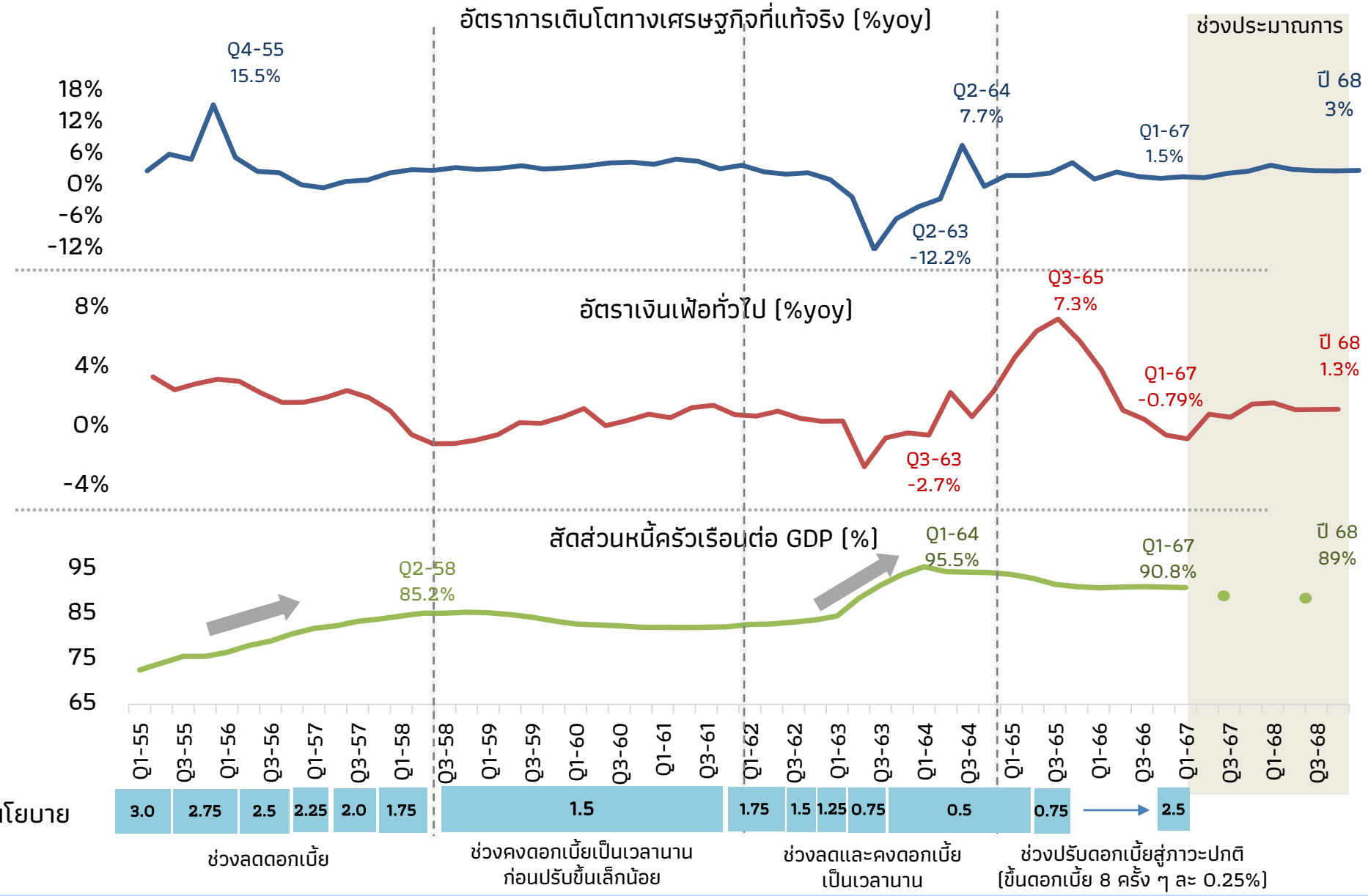
10 ปี ก่อนโควิด	⇨	ปี 66-71
3.0-3.5%		~ 3.0%

หมายเหตุ: *ประมาณการจาก (1) ฟังก์ชันการผลิต (production function) โดยใช้ตัวแปรด้านผลิตภาพการผลิต ทุน จำนวนชั่วโมงทำงานของแรงงาน และคุณภาพแรงงาน โดยอ้างอิงงานศึกษาของ US Congressional Budget Offic, IMF, World Bank ธนาคารสหรัฐฯ และธนาคารกลางฮ่องกง ที่ได้ potential growth ประมาณ 3.0% (2) Multivariate Unobserved Component Model (UCM) ที่แยกแนวโน้ม (trend) ออกจากปัจจัยเชิงวัฏจักร (cyclical) โดยใช้ตัวแปรจำนวนชั่วโมงทำงาน อัตราการว่างงาน อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน ทุน และอัตราเงินเฟ้อ โดยอ้างอิงจากงานศึกษาของธนาคารกลางยุโรปที่ได้ potential growth ประมาณ 3.0%

อัตราดอกเบี้ย

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

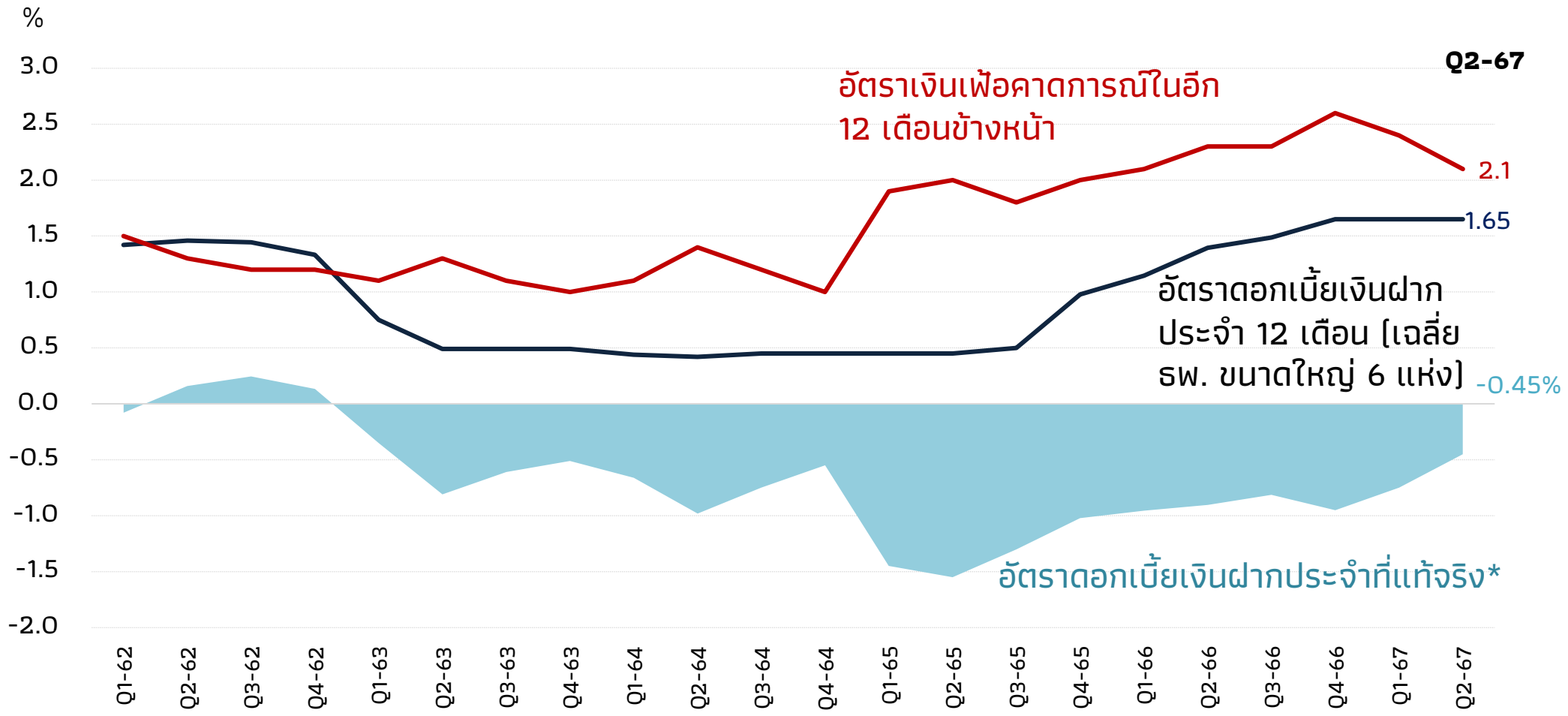
การปรับนโยบายดอกเบี้ย ต้องชั่งน้ำหนักหลายมิติ และดูผลข้างเคียง



ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณและประมาณการโดย ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การปรับดอกเบี้ยส่งผลวงกว้าง มีทั้งคนได้และคนเสีย



หมายเหตุ: อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำที่แท้จริง คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน (เฉลี่ย ธพ. ขนาดใหญ่ 6 แห่ง) หักด้วยเงินเฟ้อคาดการณ์จากนักวิเคราะห์ในอีก 12 เดือนข้างหน้า

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ Asia Pacific Consensus Economics และ ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

นอกจากดอกเบี้ย ยังมีเครื่องมืออื่นที่ตรงจุดกว่า ผลข้างเคียงน้อยกว่า

เป้าหมายนโยบายการเงิน

เสถียรภาพด้านราคา | การเติบโตของเศรษฐกิจ | เสถียรภาพระบบการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

เป้าหมาย: ดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจในภาพรวมและระยะปานกลาง

มาตรการดูแลอัตราแลกเปลี่ยน

เป้าหมาย: เงินบาทไม่ผันผวนสูง

มาตรการดูแลเสถียรภาพระบบการเงิน

เป้าหมาย: เกณฑ์ LTV ประชาชนสามารถซื้อบ้านได้ในราคาเหมาะสม

มาตรการทางการเงิน

เป้าหมาย: SMEs ปรับคุณภาพหนี้เก่า เข้าถึงหนี้ใหม่ได้ / แก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนอย่างยั่งยืน

ผลการดำเนินการที่ผ่านมา

- ✔ เศรษฐกิจฟื้นตัว
- ✔ เงินเฟ้อกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายภายใน 7 เดือน
- ✔ ระบบเศรษฐกิจการเงินมีเสถียรภาพในระยะยาว

ตลาดอัตราแลกเปลี่ยนมีสภาพคล่อง กลไกตลาดทำงานได้ปกติ

ผ่อนเกณฑ์ LTV ชั่วคราว สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นประมาณ 2-3%

- ✔ **สินเชื่อฟื้นฟูฯ** วงเงินอนุมัติ 273,625 ลบ. /67,225 ราย
- ✔ **โครงการค้ำประกันสินเชื่อ (บสย.)** เช่น ค้ำประกันสินเชื่อฟื้นฟูฯ PGS10
- ✔ **มาตรการแก้หนี้ระยะยาว (ฟ้า-ส้ม)** ช่วยลูกหนี้ 16.32 ล้านบัญชี / ยอดภาระหนี้ 5.06 ลลบ.
- ✔ **คลินิกแก้หนี้** ช่วยแก้หนี้ 183,239 บัญชี*
- ✔ **Responsible lending** ให้ สง. ช่วยแก้หนี้เก่าที่มีปัญหา และปล่อยหนี้ใหม่อย่างรับผิดชอบ

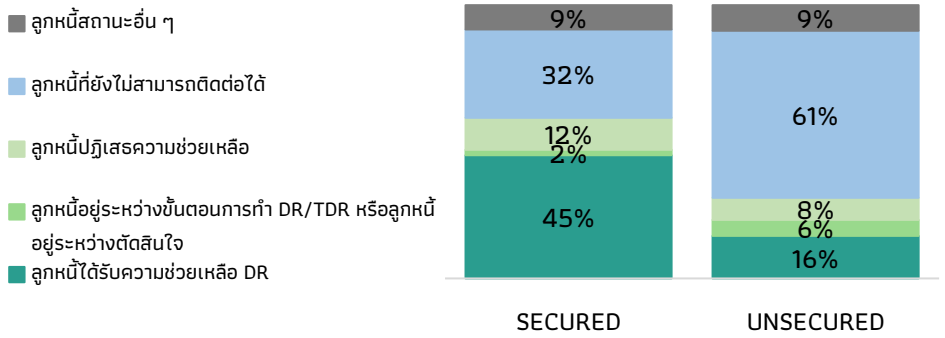
*ข้อมูลลูกหนี้ที่ได้รับการแก้หนี้สะสม ณ พ.ค. 67

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ธปท. ให้ความสำคัญกับการเร่งรัด สง. ให้ช่วยเหลือลูกหนี้

เสนอความช่วยเหลือ ครบถ้วน ?

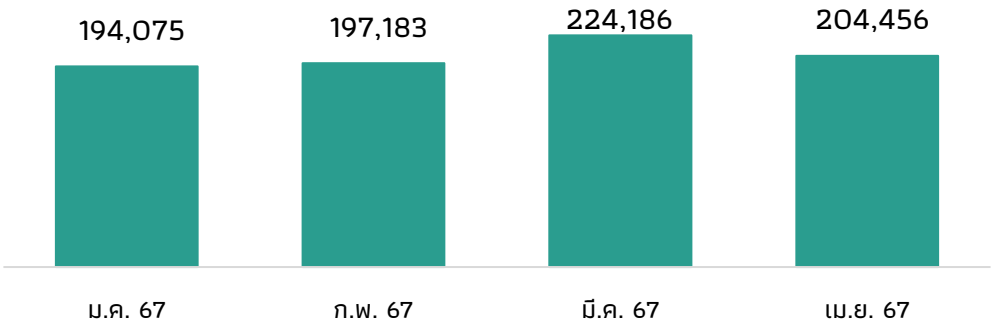
ยังมีลูกหนี้บางส่วน ที่ สง. ติดต่อไม่ได้
โดยเฉพาะสินเชื่อที่ไม่มีหลักประกัน



ข้อมูลสัดส่วนจำนวนบัญชีของ ธพ.+บ.ลูก และ Non-bank รวม 35 แห่ง

ให้ความช่วยเหลือ เพิ่มขึ้น ?

มีลูกหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
รวม 8.2 แสนบัญชี หรือ 2.3 แสน ลบ.



ข้อมูลจำนวนบัญชีที่ได้รับความช่วยเหลือของ ธพ.+ บ.ลูก และ non-bank รวม 35 แห่ง

ผลการตรวจสอบอย่างต่อเนื่อง ณ เม.ย. 67

ยังมี gap ซึ่งได้สั่งการให้ สง. แก้ไขแล้ว

	Bank	Non Bank
นโยบายและระบบงานสนับสนุน		
การสื่อสารและติดตามลูกหนี้		
มาตรการช่วยเหลือ ลูกหนี้		
การแก้ไขหนี้ PD		

ไม่พบประเด็นตรวจสอบ | พบประเด็นที่ไม่มีนัยสำคัญ | พบประเด็นที่มีนัยสำคัญ

ผลการตรวจสอบ ธพ.+ บ.ลูก และ non-bank รวม 35 แห่ง

โฆษณาขาย ได้เหมาะสม ?

โฆษณา ถูกต้อง-ชัดเจน-ครบถ้วน
เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ม.ค. 67 **3%** ▶ มิ.ย. 67 **63%**

ข้อมูล ธพ.+ บ.ลูก ทุกแห่ง และ Non-bank ขนาดใหญ่ 12 แห่ง

ที่มา: ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ตัวอย่าง: การปรับโครงสร้างหนี้ช่วยลดภาระรายเดือนของลูกหนี้

<u>กรณี</u> หนี้บ้านคงเหลือ 1 ลบ. ระยะเวลาผ่อน 10 ปี **อัตราดอกเบี้ย 6.2%* ค่างวด 11,000 บาท** (ตัดต้น 5,900 บาท ตัดดอกเบี้ย 5,100 บาท)

อัตราดอกเบี้ยนโยบายลด 0.25%

ส่งผ่าน 50% ทำให้ดอกเบี้ย MRR ลด 0.125%

ระยะเวลาผ่อน	อัตราดอกเบี้ย	ค่างวด (บาท)	ดอกเบี้ย (บาท)
10 ปี	**6.075%**	11,000	**5,000 ↓**

ลดดอกเบี้ย 100 บาท/งวด

ปรับโครงสร้างหนี้

ขยายระยะเวลาผ่อนเป็น 12 ปี

ระยะเวลาผ่อน	อัตราดอกเบี้ย	ค่างวด (บาท)	ดอกเบี้ย (บาท)
10 ปี **+ 2 ปี**	6.20%	**9,800 ↓**	5,100

ลดค่างวดได้ 1,200 บาท/งวด

ขยายระยะเวลาผ่อนเป็น 12 ปี + ลดดอกเบี้ย 6 เดือน

ระยะเวลาผ่อน	อัตราดอกเบี้ย	ค่างวด (บาท)	ดอกเบี้ย (บาท)
10 ปี + **2 ปี**	**3.90% (6 เดือน)** หลังจากนั้น 6.20%	**9,800 ↓**	**3,200 ↓**

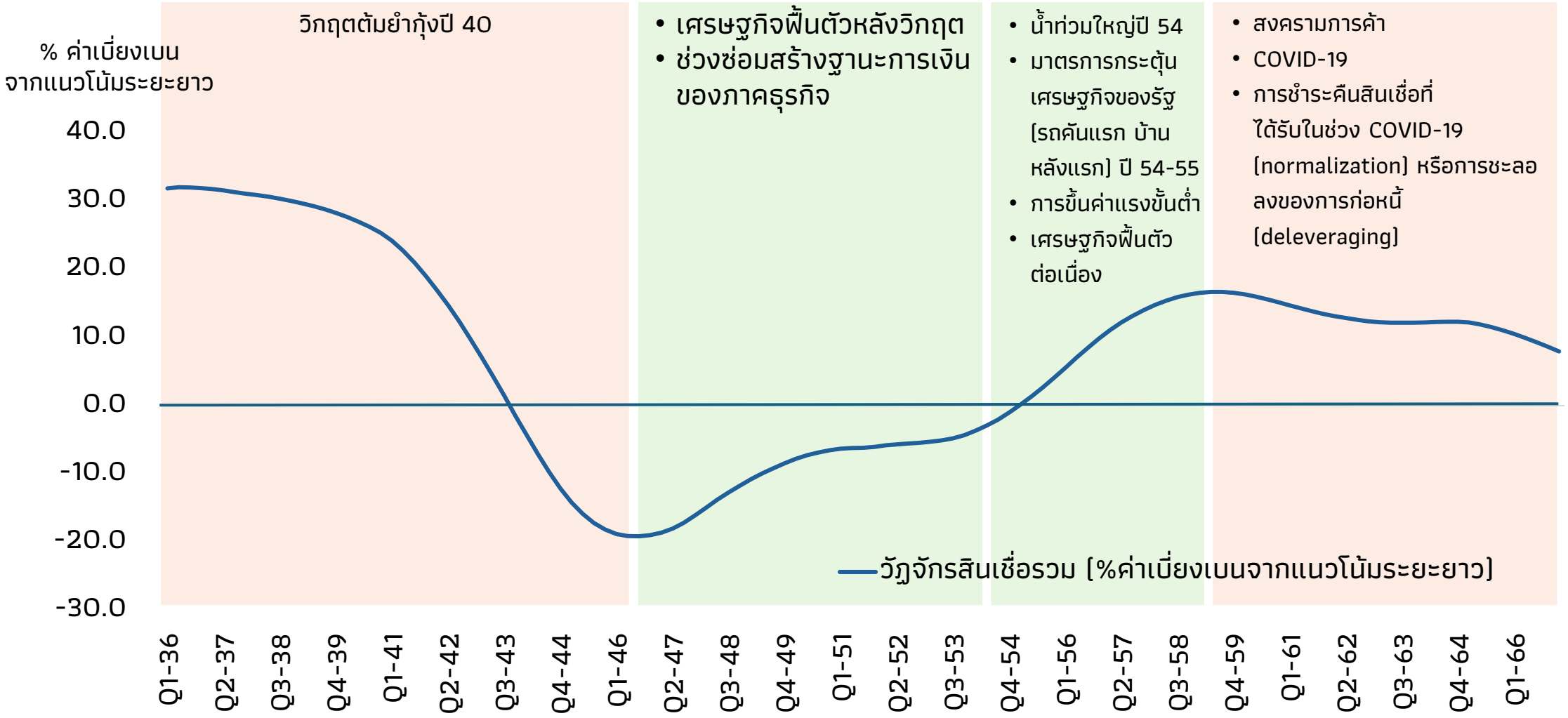
ลดค่างวด 1,200 บาท/งวด + ลดดอกเบี้ย 1,900 บาท/งวด

* สมมติฐานการคำนวณ: อัตราดอกเบี้ย MRR – 0.5% โดยอัตราดอกเบี้ย MRR = 6.7%

สินเชื่อ

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

วัฏจักรสินเชื่ออยู่ในช่วงขาลง ตามศักยภาพเศรษฐกิจที่ลดลงและสินเชื่อที่ขยายตัวมาระยะหนึ่ง



หมายเหตุ: คำนวณจากการแยกข้อมูลวัฏจักรสินเชื่อธุรกิจ (ไม่รวมสถาบันการเงิน) และสินเชื่อครัวเรือน ออกจากแนวโน้มระยะยาว เพื่อให้ประเมินได้ว่าข้อมูลในปัจจุบันอยู่จุดไหนของวัฏจักรสินเชื่อและสูงหรือต่ำกว่าแนวโน้มระยะยาวเพียงใด

ที่มา: ธปท.

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

เกณฑ์ RL* ปัจจุบัน ทำให้ สง. เข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้น? – ไม่จริง

- กำหนดอัตราส่วนภาระผ่อนชำระต่อรายได้ (Debt Service Ratio: DSR) สูงสุดในการพิจารณาสินเชื่อ ✗
- กำหนด credit scoring ขั้นต่ำในการปล่อยสินเชื่อ ✗
- กำหนดตัวเลขรายได้คงเหลือขั้นต่ำหลังหักภาระผ่อนชำระของลูกหนี้ ✗
- กำหนดเกณฑ์ห้ามปล่อยสินเชื่อแก่คน/ธุรกิจกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นการเฉพาะ ✗
- กำหนดวงเงินดาวน์รถขั้นต่ำ ✗

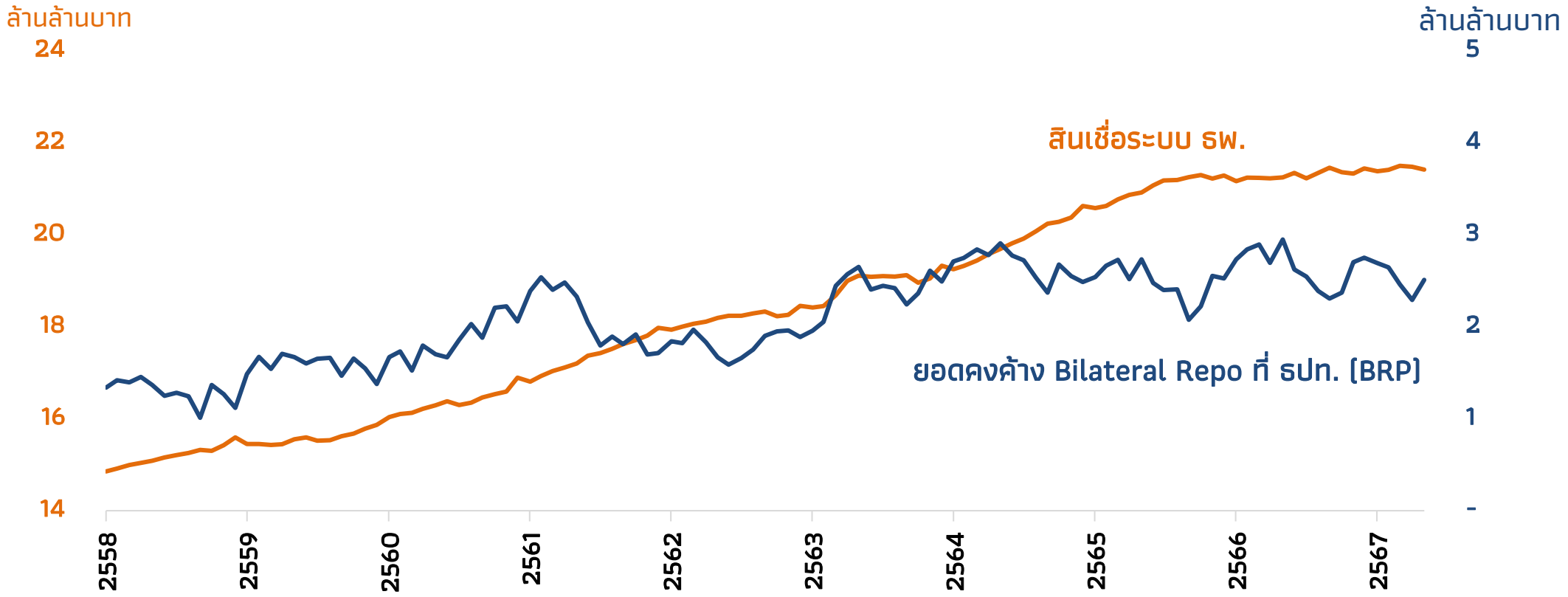
*เกณฑ์ RL ส่วนของการปล่อยกู้ใหม่ เจ้าหนี้ต้องประเมินว่าภายหลังหักการชำระหนี้รายเดือนแล้ว ลูกหนี้มีเงินเหลือพอดำรงชีพ เช่น จ่ายค่าอาหาร ค่าเช่าบ้านได้

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ธพ. ไม่ปล่อยสินเชื่อเพราะมาฝากเงินกับ ธปท.? - ไม่จริง

การปล่อยสินเชื่อของ ธพ. ไม่สัมพันธ์กับสภาพคล่องที่ฝากไว้กับ ธปท. ซึ่งขึ้นกับความจำเป็นในการดูดซับสภาพคล่องของ ธปท.

สินเชื่อ ธพ. และยอดคงค้าง Bilateral Repo ที่ ธปท.



หมายเหตุ: สินเชื่อ ธพ. รวม SFIs

ที่มา: ธปท.

ต้นทุนการปล่อยสินเชื่อ SMEs อยู่ในระดับสูง จากความเสี่ยงด้านเครดิต โดยเฉพาะ SMEs รายย่อย

รายได้และต้นทุนในการปล่อยสินเชื่อ SMEs รายย่อย

ผลตอบแทนจากการปล่อยกู้	8-10%
ต้นทุนรวม	11-13%
ต้นทุนทางการเงิน (funding cost)	2-3%
ค่าใช้จ่ายดำเนินการ (operating expense)	2-3%
ค่าความเสี่ยงจากหนี้เสีย (credit cost)	6-8%

แนวทางแก้ปัญหาการเข้าถึงสินเชื่อของ SMEs

- **มีกลไกค้ำประกันเครดิตที่มีประสิทธิภาพ**
  การจัดตั้งกลไกค้ำประกันเครดิตซึ่งจะช่วยแชร์ความเสี่ยงจากการปล่อยสินเชื่อแก่ SMEs
- **มีข้อมูลประกอบการพิจารณาที่ครบถ้วนขึ้น**
  การเปิดกว้างให้ใช้ประโยชน์จากข้อมูล (Open data) จะช่วยให้ SMEs เข้าถึงสินเชื่อได้สะดวกขึ้น ด้วยต้นทุนที่สอดคล้องกับความเสี่ยง

ที่มา: ธปท.