



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

BOT Policy Briefing

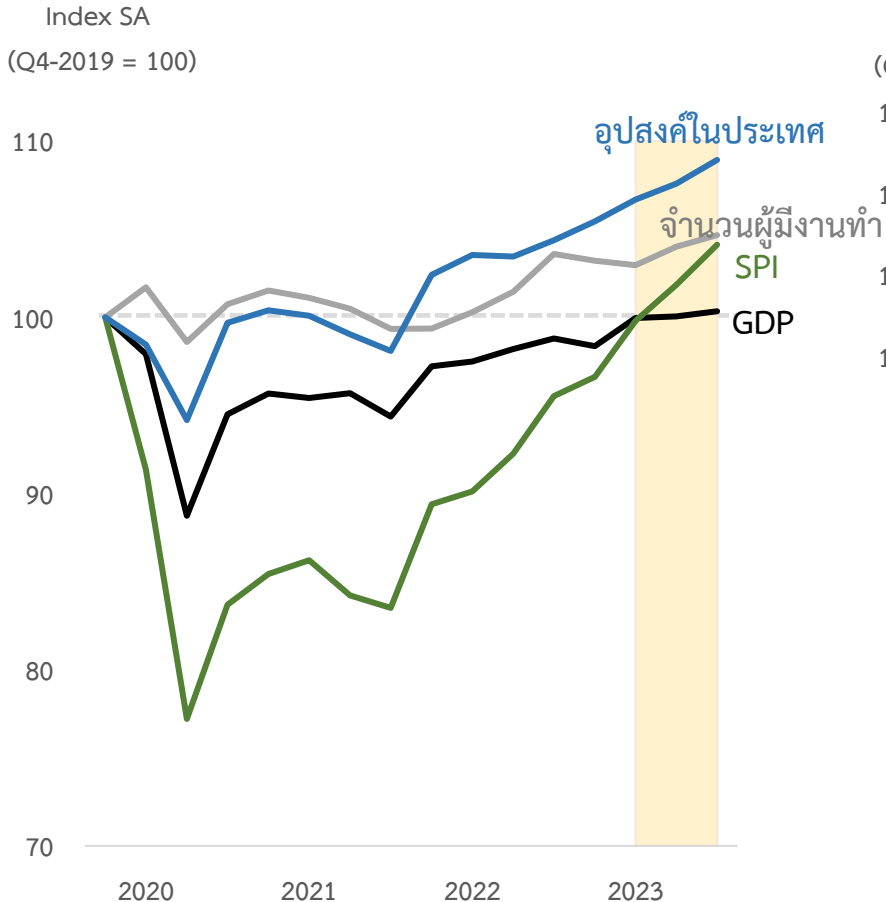
เปิดแนวคิดนโยบายแบงก์ชาติ

วันจันทร์ที่ 15 มกราคม 2567

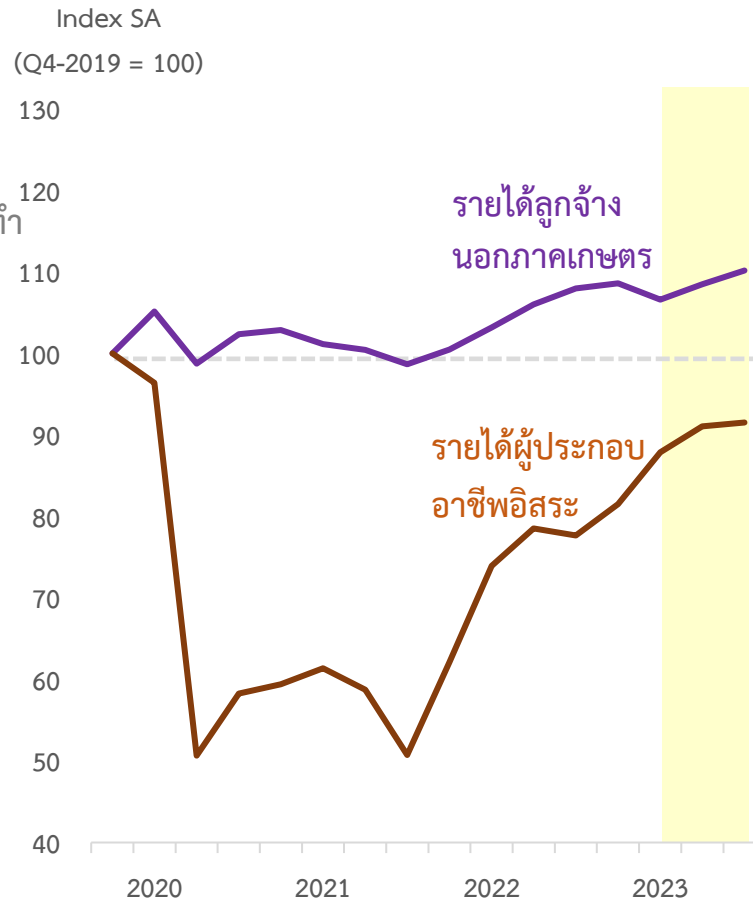


เศรษฐกิจฟื้นตัวแล้ว แต่ยังไม่ทั่วถึงและไม่สมดุล

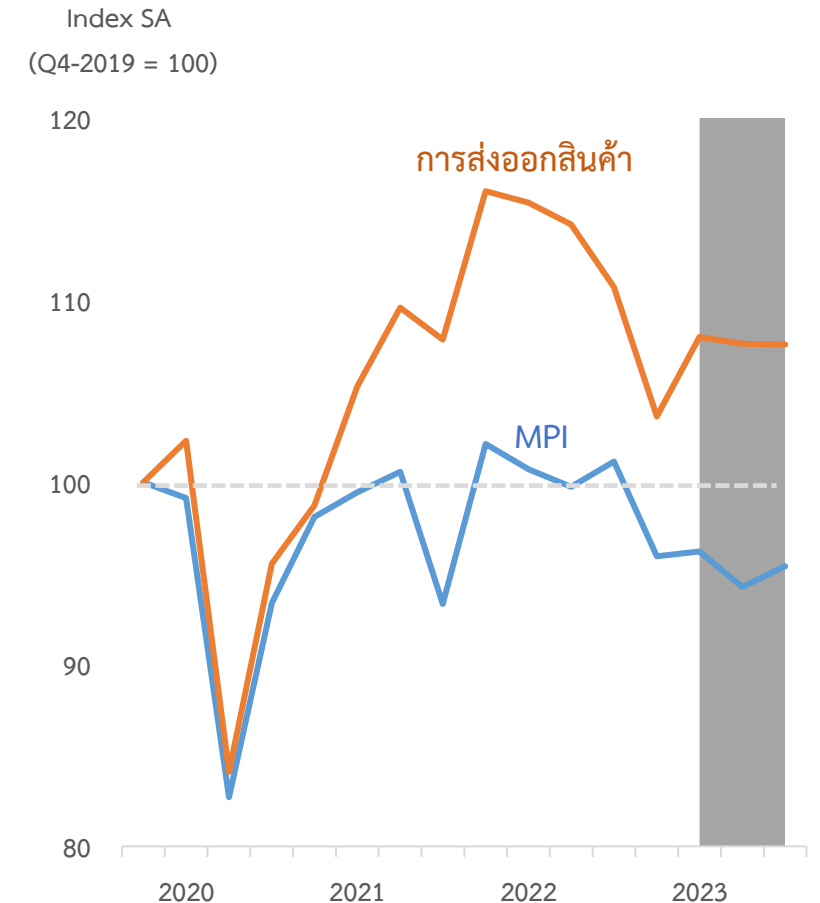
เศรษฐกิจฟื้นตัวแล้วในหลายมิติ



แต่ยังไม่ทั่วถึงเท่าที่ควร



ขาดแรงส่งจากภาคส่งออกและการผลิต



หมายเหตุ: SPI คือ Service Production Index exclude gold activities, MPI คือ Manufacturing Production Index

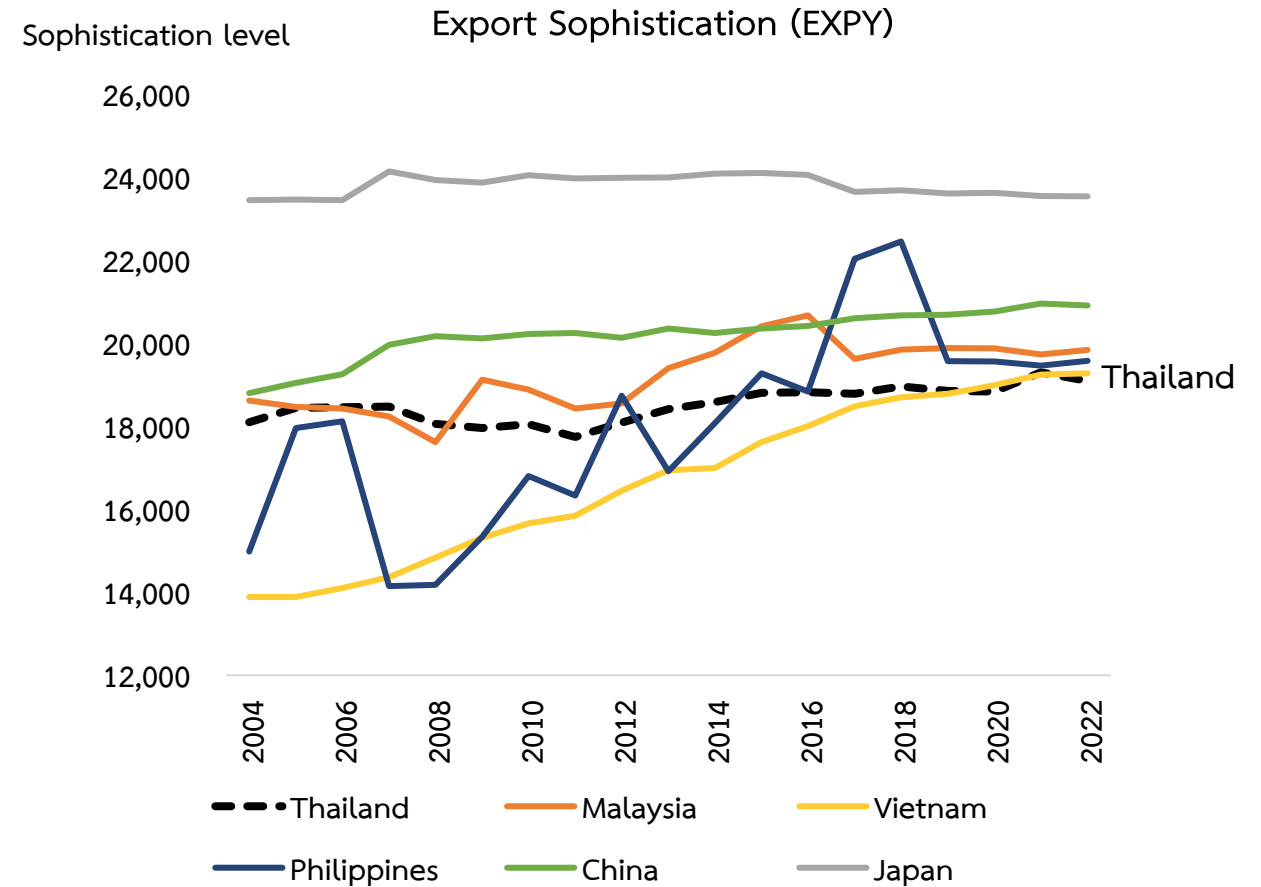
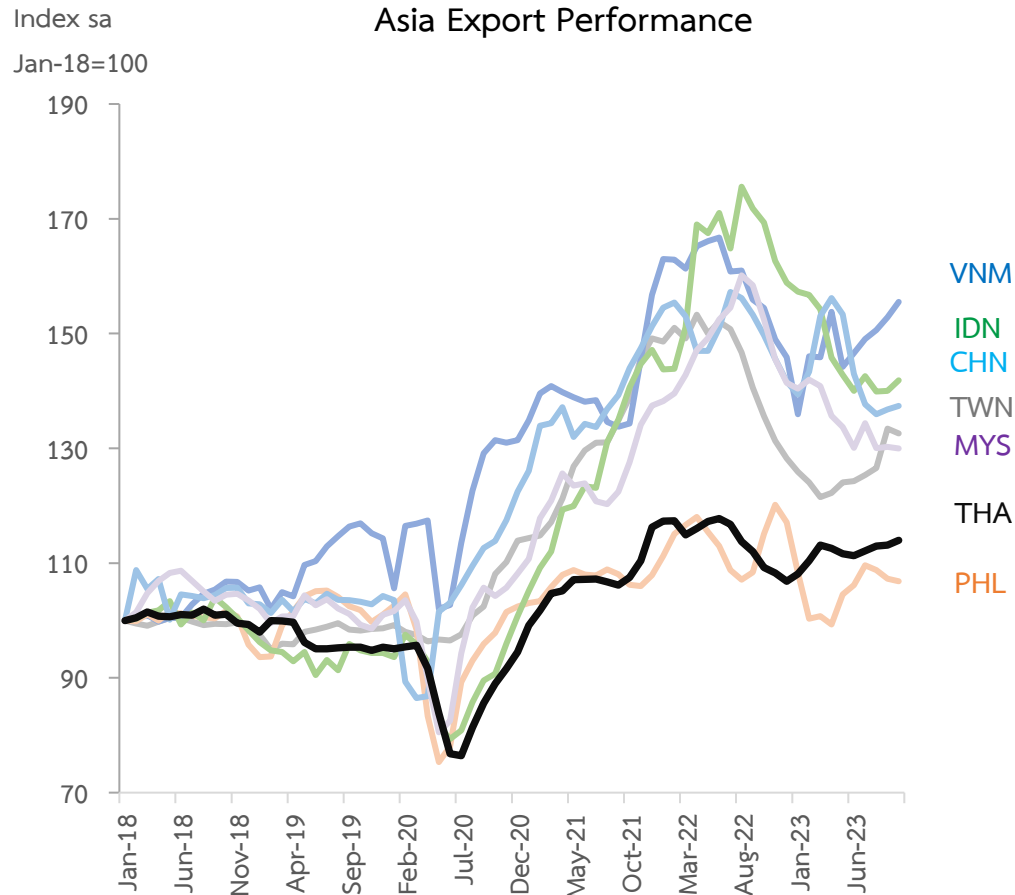
ที่มา: ธปท. สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม สำนักงานสถิติแห่งชาติ สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร กระทรวงพาณิชย์ สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ คำนวณโดย ธปท.



ปัจจัยเชิงโครงสร้างเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัว

การส่งออกไทยขยายตัวต่ำกว่าประเทศคู่แข่ง

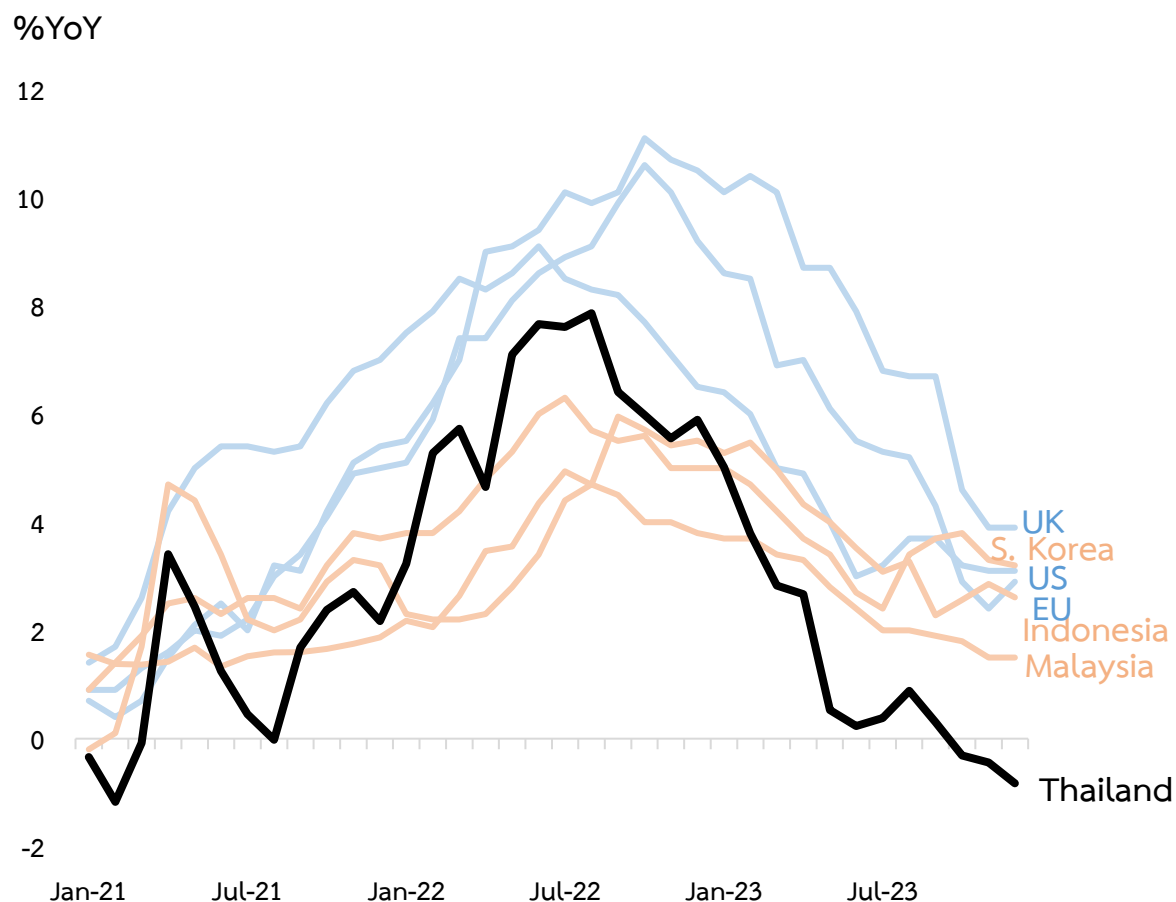
ดัชนีความซับซ้อนของสินค้าส่งออกไทย เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ขณะที่หลายประเทศปรับเพิ่มสูงขึ้น



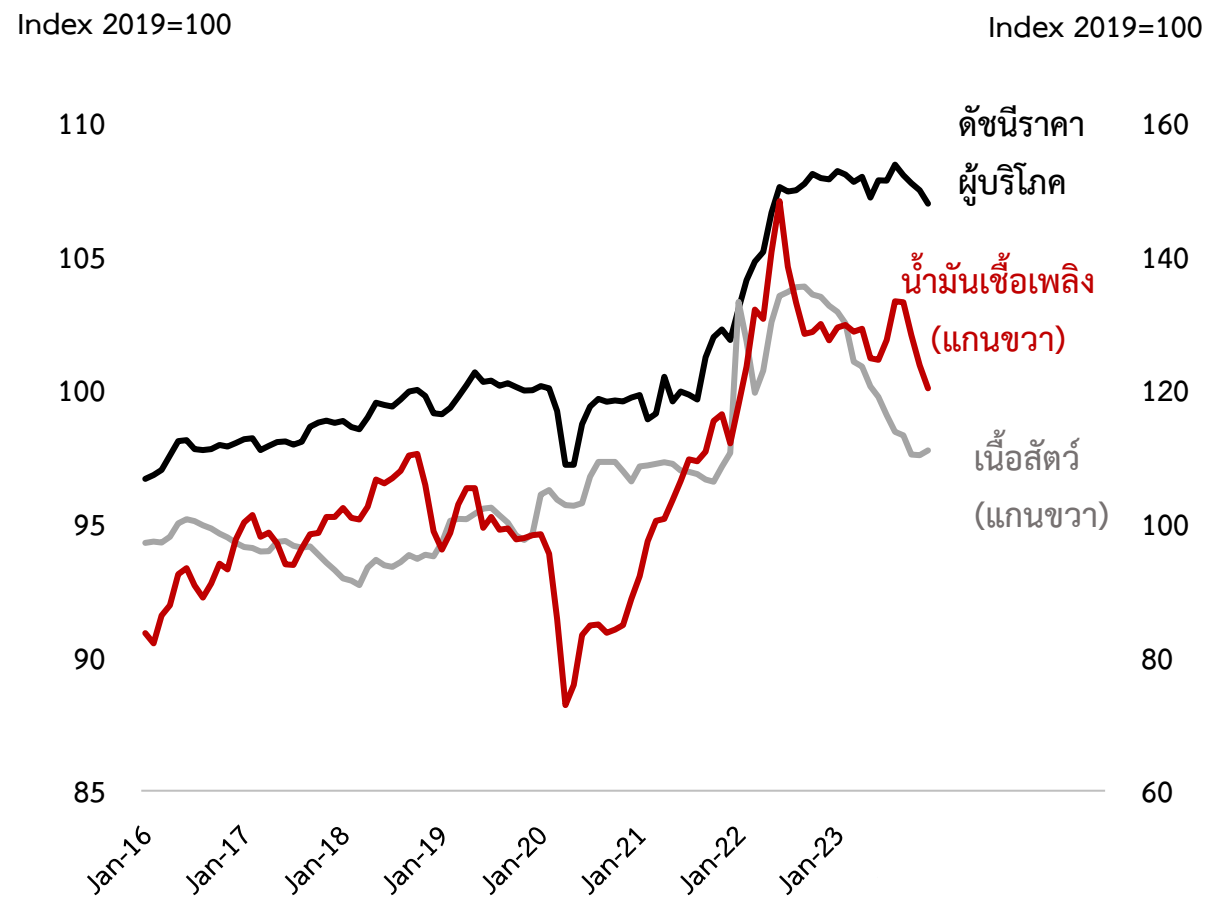


เงินเพื่อไทยปรับลดลงเร็ว ช่วยจำกัดค่าครองชีพไม่ให้สูงขึ้น

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของประเทศต่าง ๆ



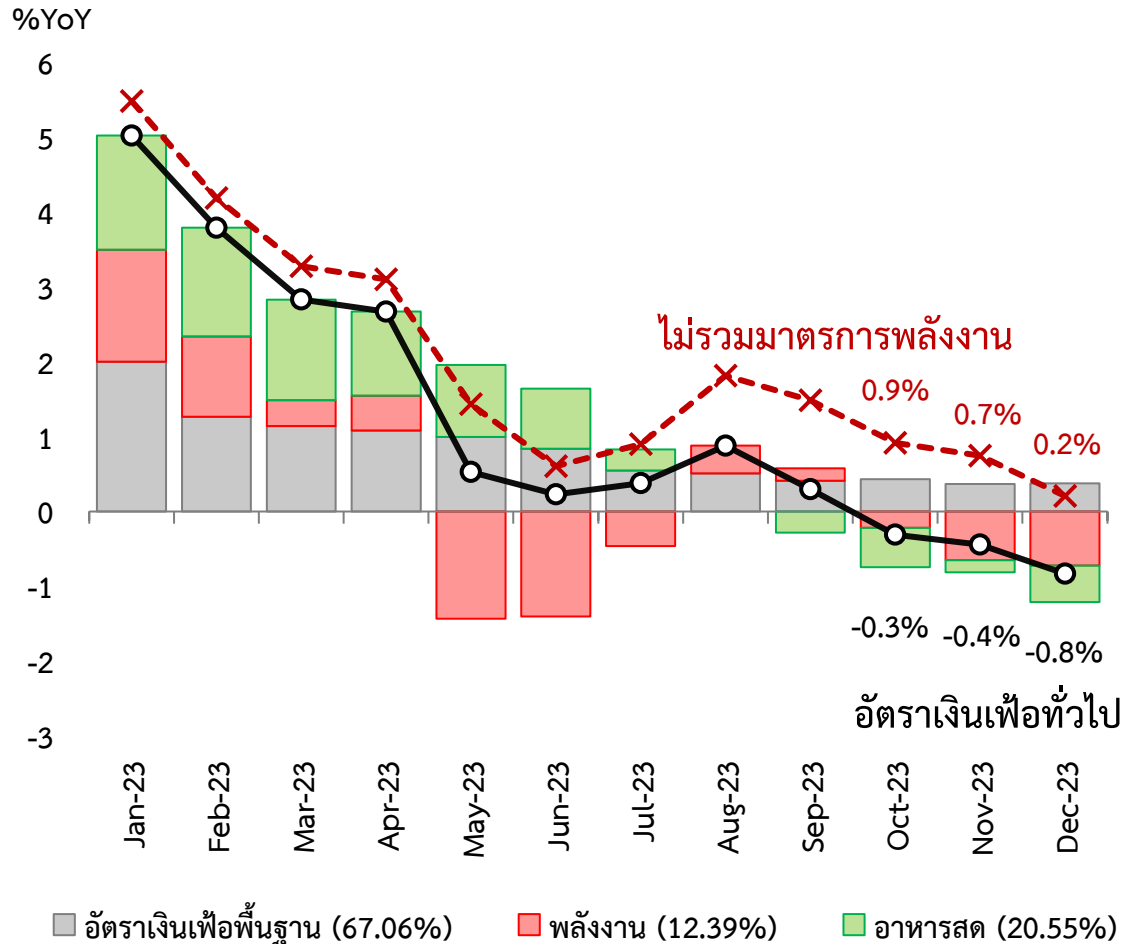
ดัชนีราคาของผู้บริโภค



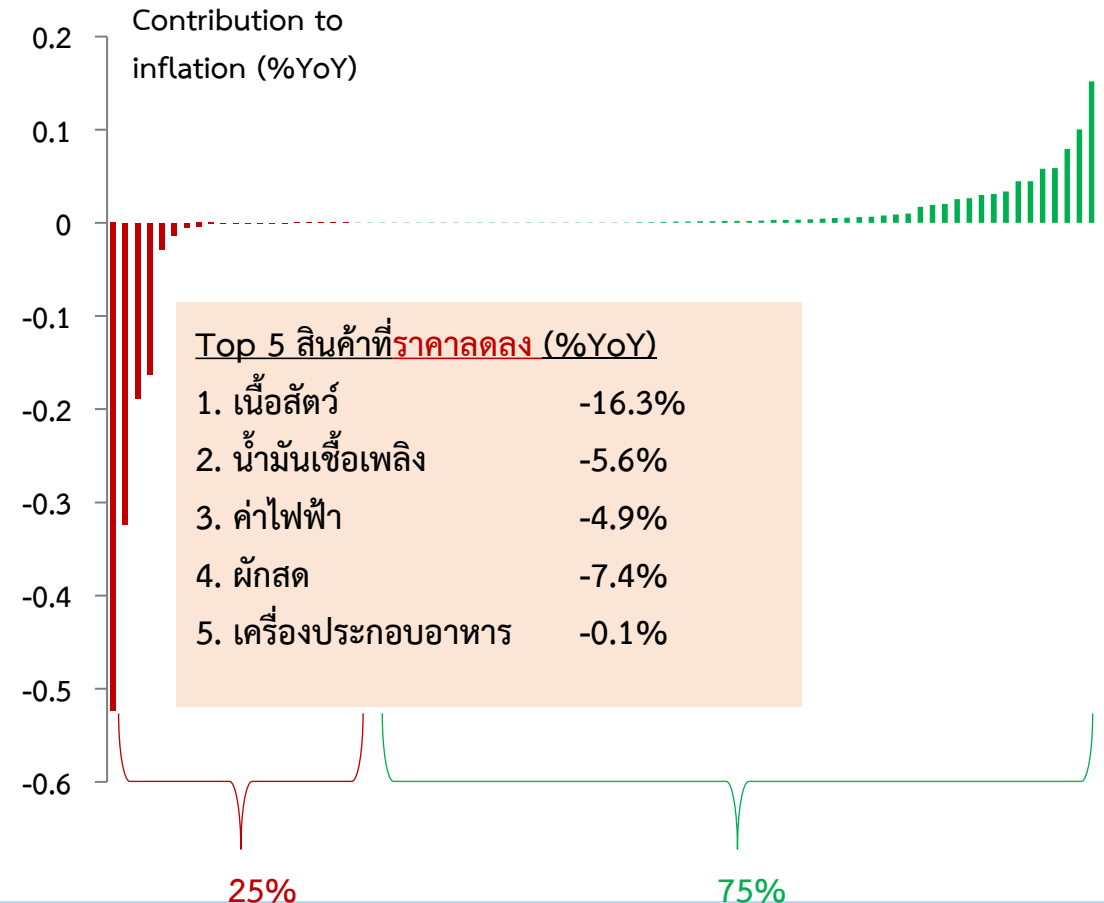


เงินเพื่อตำจากมาตรการรัฐ โดยราคาสินค้าไม่ได้ลดลงเป็นวงกว้าง

ที่มาของอัตราเงินเฟ้อทั่วไป



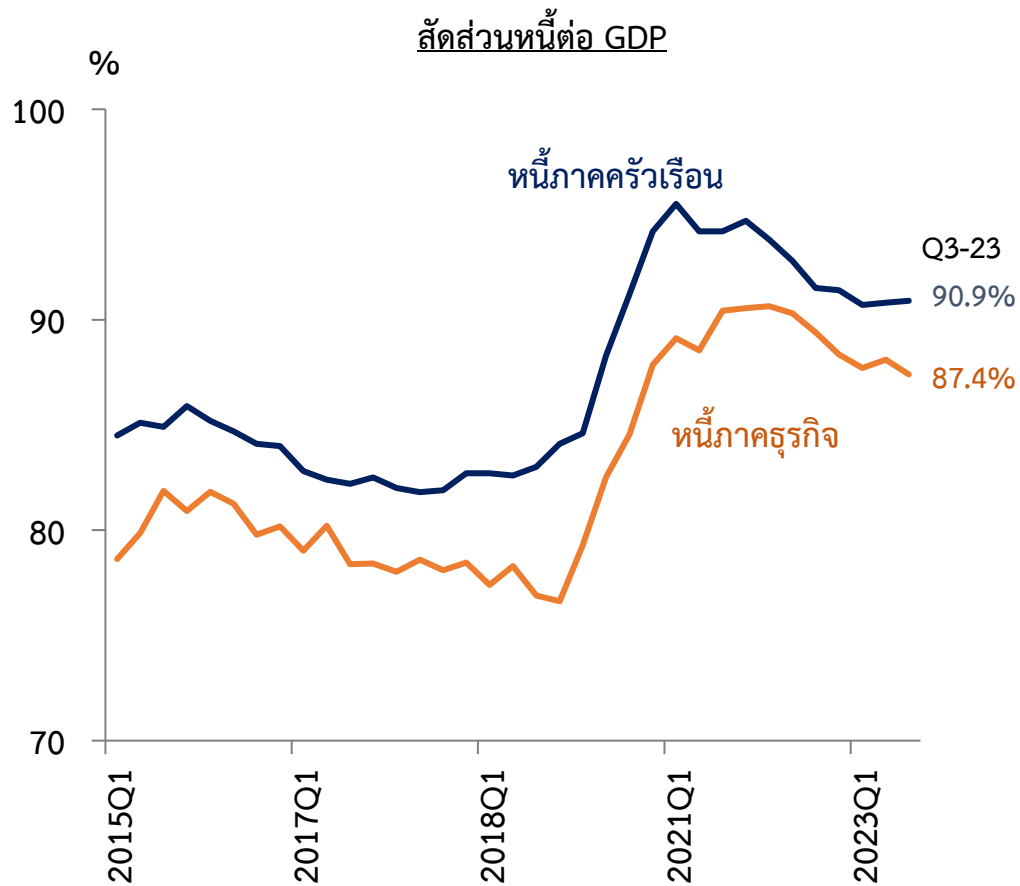
การเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าและบริการ ตามสัดส่วนการบริโภค เดือน ธ.ค. 23



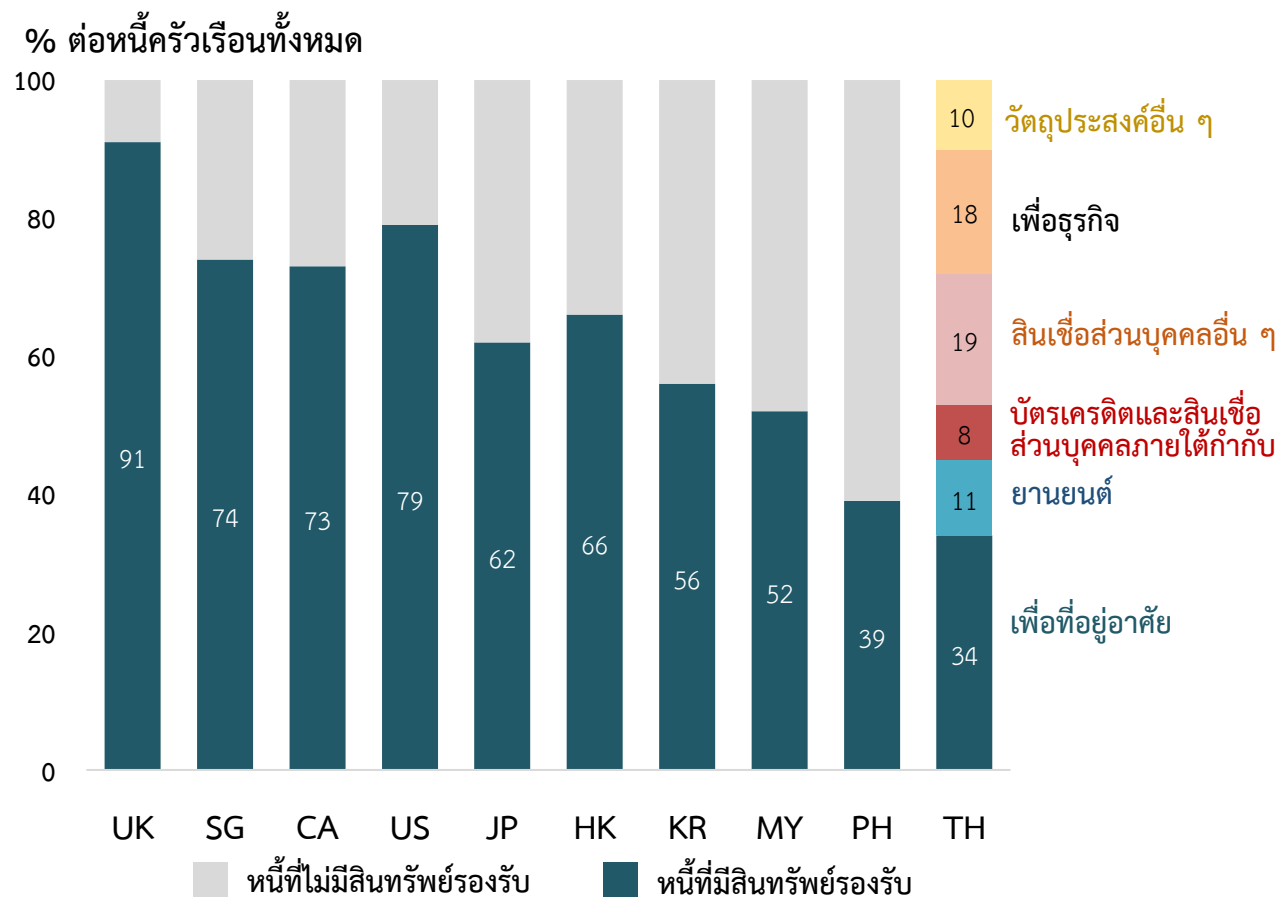


ระดับหนี้ที่สูงเป็นจุดเปราะบางสำคัญของเศรษฐกิจไทย

หนี้ต่อ GDP ลดลง แต่ยังอยู่ในระดับสูง



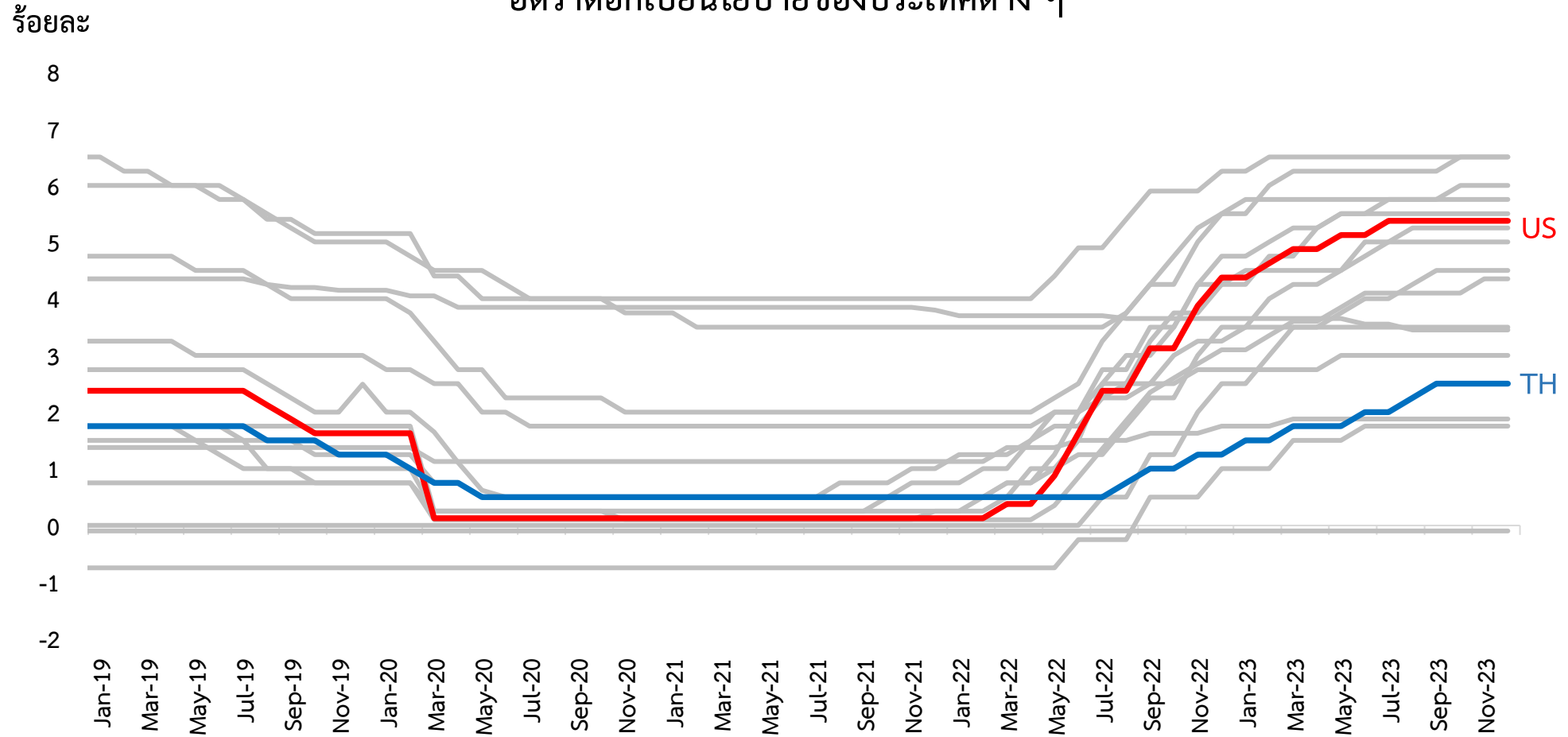
สัดส่วนของหนี้ครัวเรือนไทยที่มีสินทรัพย์รองรับมีน้อย





อัตราดอกเบี้ยไทยอยู่ในระดับต่ำมากเทียบกับโลก

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศต่าง ๆ

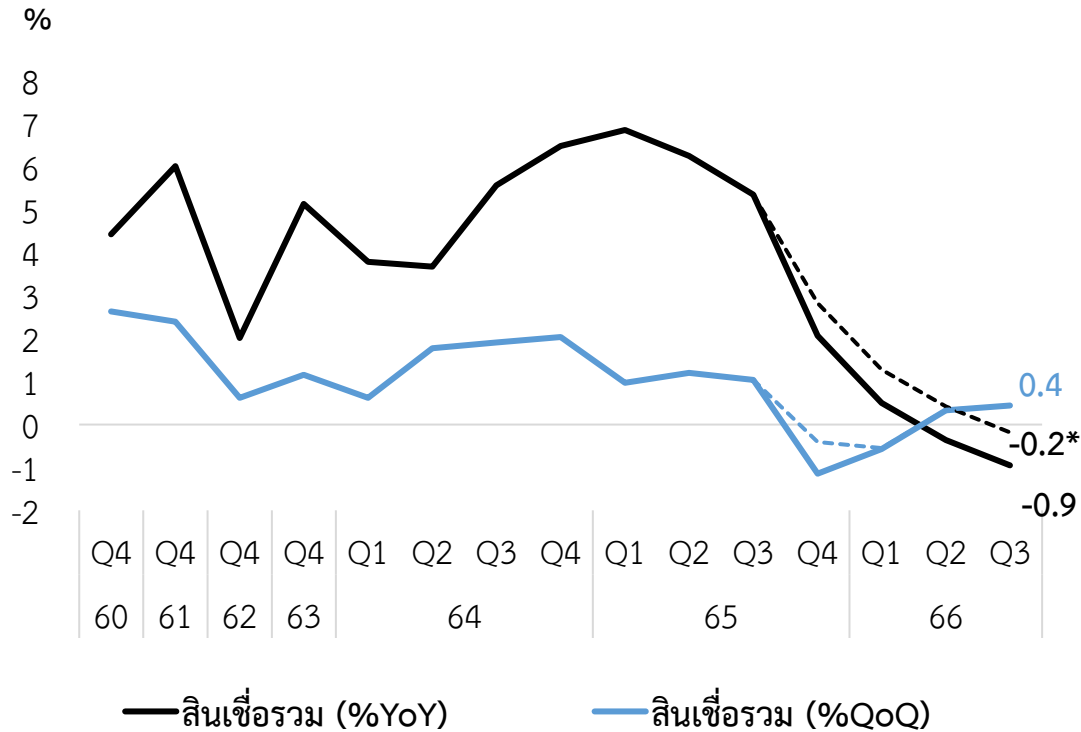


หมายเหตุ: ข้อมูล 17 ประเทศ ดังนี้ Australia, Canada, China, Euro Area, Hong Kong, India, Indonesia, Japan, Malaysia, New Zealand, Philippines, South Korea, Switzerland, Taiwan, Thailand, United Kingdom, United States

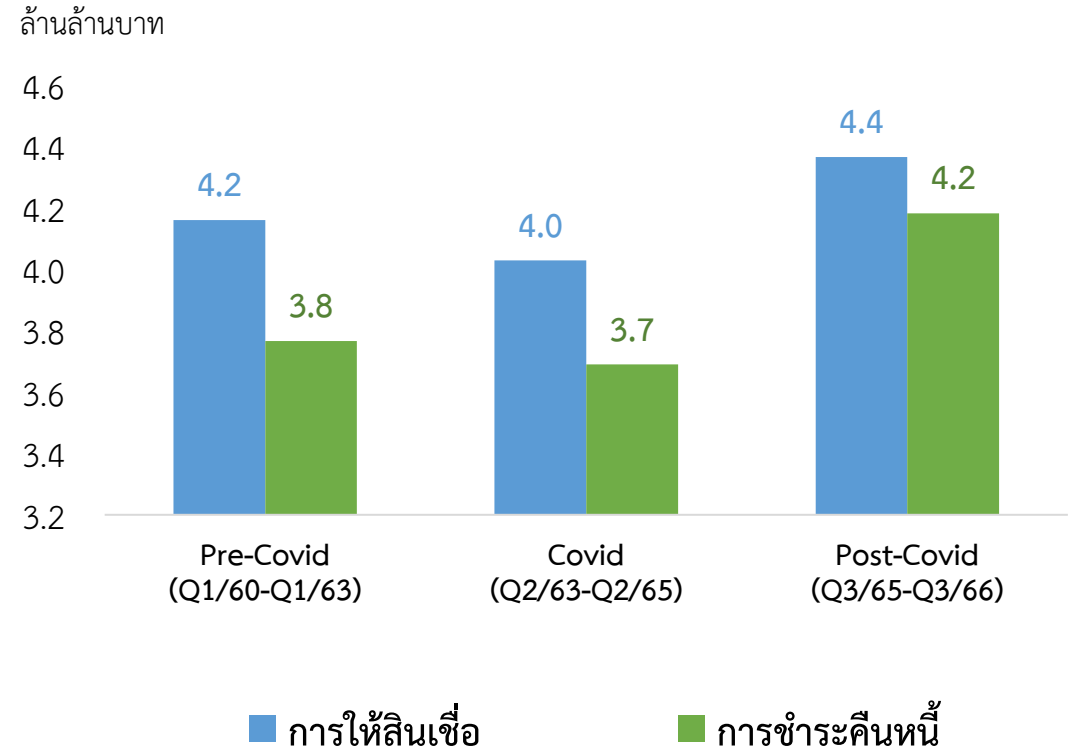


การชะลอตัวของสินเชื่อในช่วงที่ผ่านมาเป็นผลจากการชำระคืนหนี้ในช่วงหลังโควิด
ที่มีปริมาณเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการกลับมาให้สินเชื่อที่เพิ่มขึ้น

อัตราการขยายตัวของสินเชื่อระบบ ธพ.



การให้สินเชื่อเพิ่ม เทียบการชำระคืน (เฉลี่ยต่อไตรมาส)

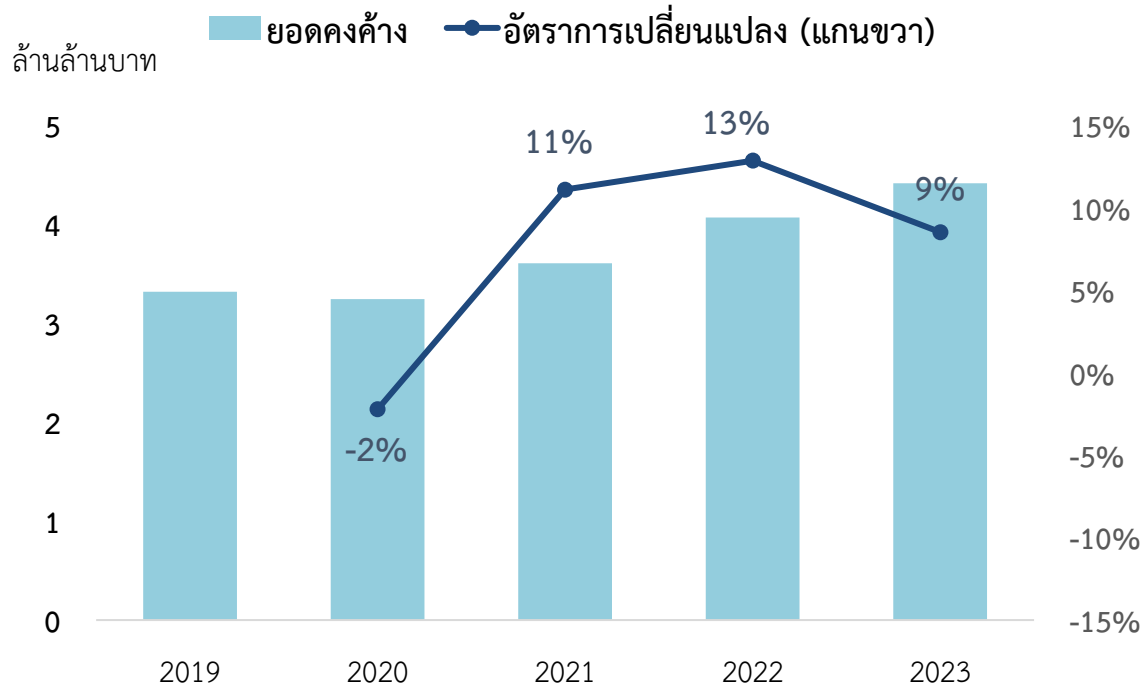


หมายเหตุ:* เมื่อบวกกลับผลจากการโอนธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและส่วนบุคคลไปยังบริษัทลูกของ ธพ. แห่งหนึ่ง

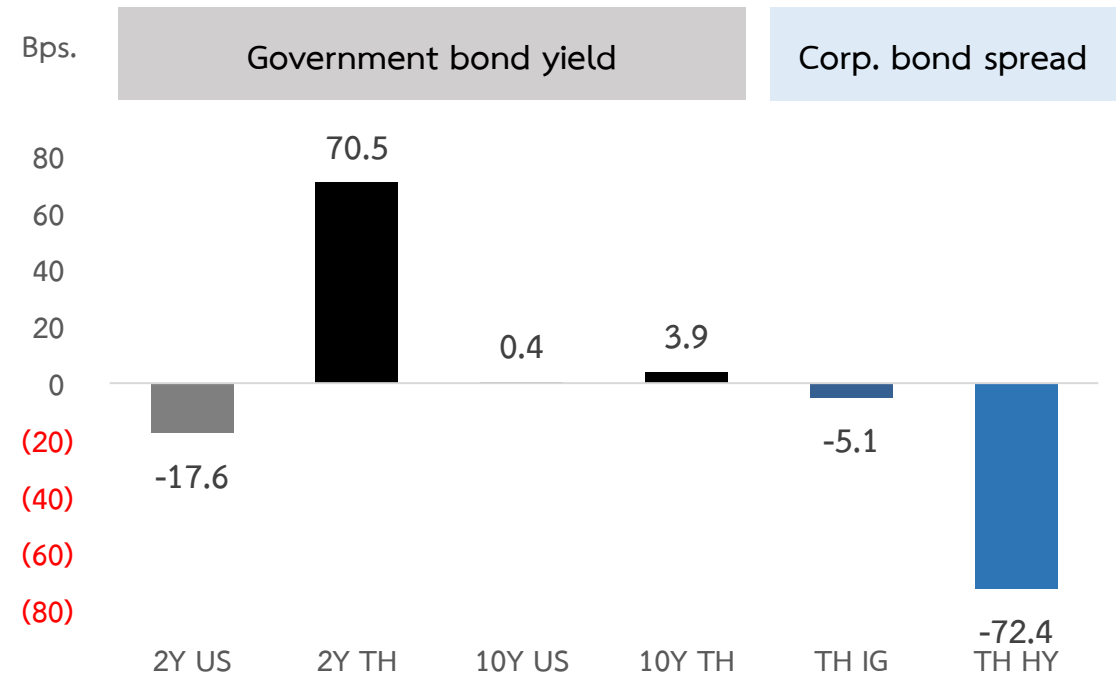


ตราสารหนี้ภาคเอกชนยังโตได้อย่างต่อเนื่อง แม้ต้นทุนการระดมทุนจะปรับเพิ่มขึ้นบ้าง

ยอดคงค้างและอัตราการเติบโตของตราสารหนี้ภาคเอกชน



การเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และ corporate bond spread ในปี 2566



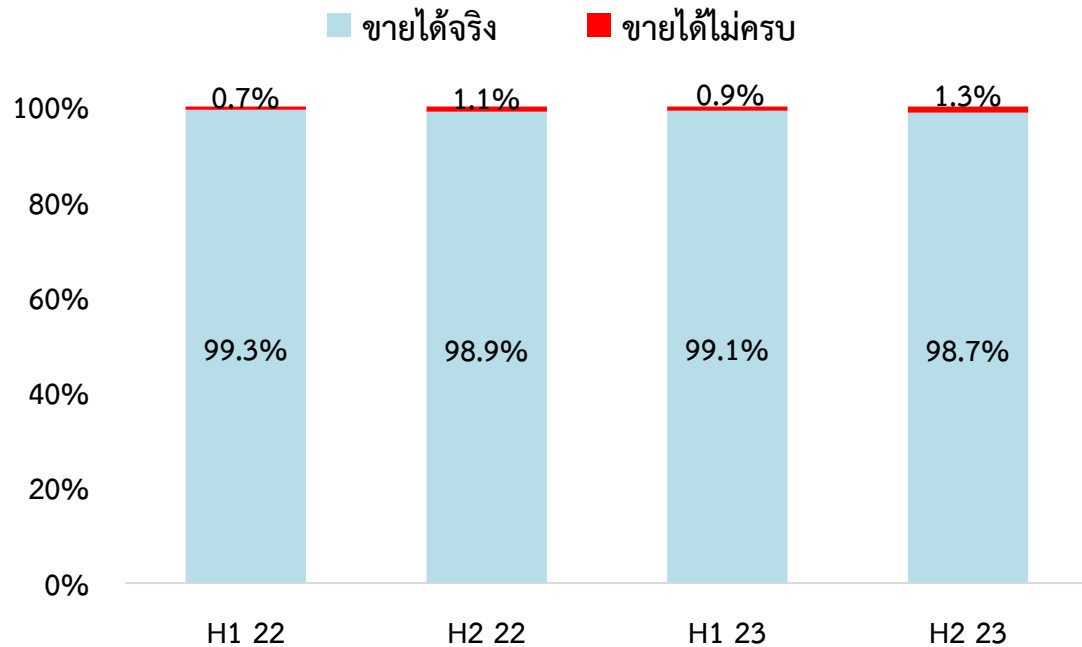
หมายเหตุ:

- ข้อมูลตราสารหนี้ภาคเอกชน ณ ธ.ค. 2023 เฉพาะสกุลบาทที่เสนอขายในประเทศและจดทะเบียนกับ ThaiBMA / ไม่รวมตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจและภาคธนาคาร / ไม่รวมตราสารที่ผู้ออกมีนัดชำระฯ พื้นฟูกิจการ หรือล้มละลาย
- ข้อมูล corporate bond spread เฉพาะ fixed coupon bonds ที่มีอายุ 1-3 ปี

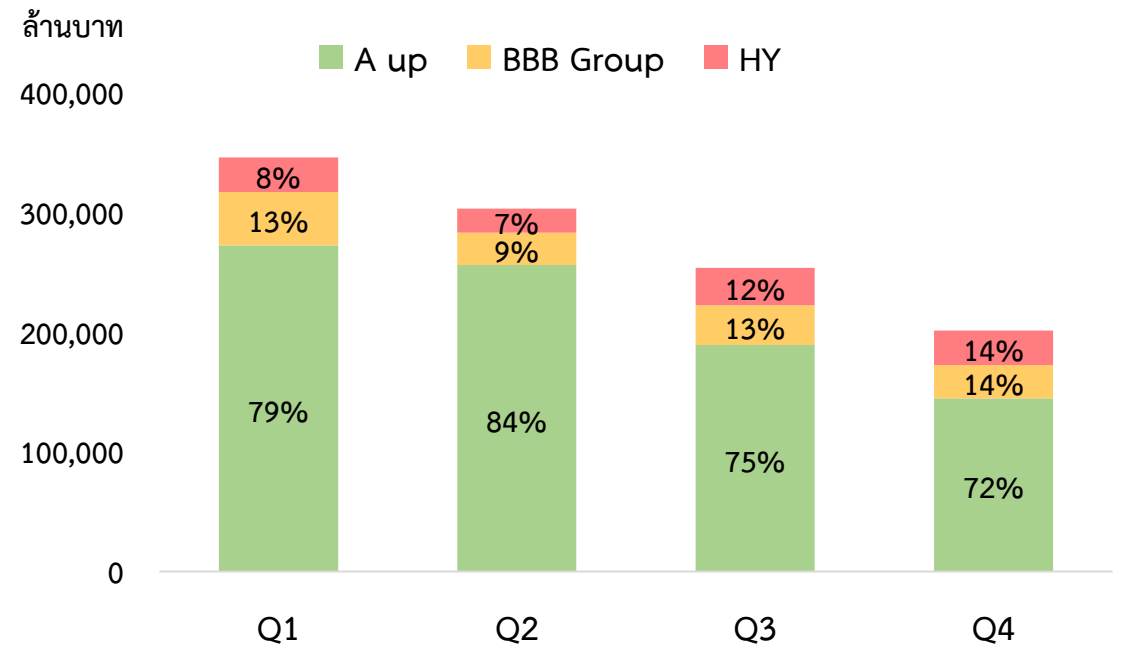


ความเสี่ยง rollover ยังจำกัดเฉพาะกลุ่มผู้ออกที่มีปัญหาเฉพาะตัว

ผลการขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดแรก:
การขายไม่ครบไม่ได้เพิ่มขึ้นผิดปกติ และส่วนใหญ่เป็น HY bond



ในปี 2567 ตราสารหนี้ภาคเอกชนครบกำหนด 1 ล้านล้านบาท
โดยเป็น HY bond 0.1 ล้านล้านบาท ซึ่งรายย่อย (HNW) ถือครอง >90%



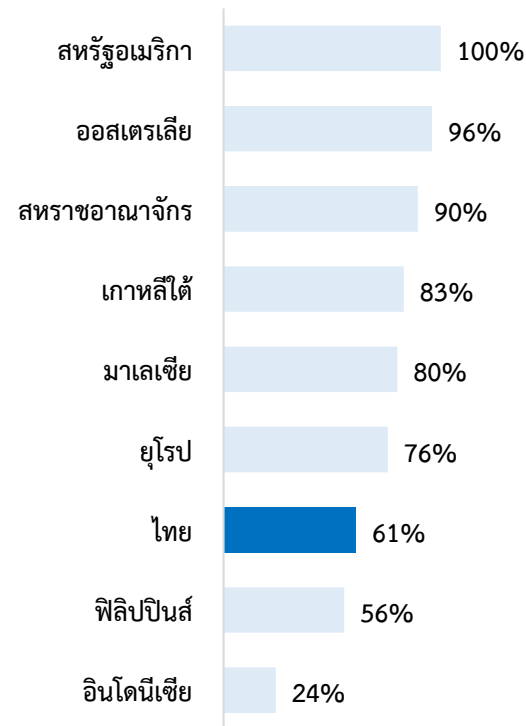
หมายเหตุ: สัดส่วนผลการขาย ไม่รวมวงเงินสำรอง (greenshoe) ในการคำนวณ



การส่งผ่านอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เป็นไปอย่างระมัดระวัง โดยเฉพาะ MRR เพื่อดูแลลูกหนี้รายย่อย รวมถึงมีการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้เปราะบางอย่างต่อเนื่อง

การส่งผ่านอัตราดอกเบี้ยของ ธพ. ไทย เทียบอดีตและเทียบต่างประเทศ

	ปัจจุบัน	อดีต
อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อ		
MLR	69%	56%
MOR	64%	53%
MRR	49%	58%



หมายเหตุ: ปัจจุบัน ดอกเบี้ยนโยบายปรับขึ้น 2.00% ตั้งแต่ ส.ค. 2565 – ม.ค. 2567
อดีต คำนวณเฉพาะช่วงดอกเบี้ยขาขึ้น ตั้งแต่ปี 2543 – 2565

ความคืบหน้าการให้ความช่วยเหลือของ สง.



ยอดภาระหนี้ที่ได้รับการให้ความช่วยเหลือ ณ ต.ค. 66

3.46 ล้านล้านบาท (6.10 ล้านบัญชี)



สินเชื่อฟื้นฟูที่อนุมัติแล้ว ณ 2 ม.ค. 67

2.59 แสนล้านบาท* (65,931 ราย)

*จากวงเงิน 275,886 ลบ. (รวมวงเงินที่รับโอนจากโครงการพักทรัพย์ พักหนี้) และมาตรการสิ้นสุด 9 เม.ย. 67

สัดส่วนสินเชื่อภายใต้มาตรการช่วยเหลือของ ธพ. ไทย สูงกว่าประเทศอื่นมาก

<1%

ออสเตรเลีย
นิวซีแลนด์

1-5%

อินโดนีเซีย มาเลเซีย
จีน อินเดีย

>10%

ไทย (11.5%)



รพท. ให้ความสำคัญกับการแก้หนี้ครัวเรือนอย่างต่อเนื่อง

“ทำครบวงจร ทำถูกหลักการ และต้องร่วมมือกันทุกภาคส่วน”



หลักเกณฑ์การให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible Lending) ซึ่งกำหนดบทบาทให้เจ้าหนี้รับผิดชอบลูกค้า ตลอดวงจรการเป็นหนี้ที่เหมาะสม (เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 ม.ค. 67 เป็นต้นไป) และหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง*

- ห้ามคิดค่าปรับชำระหนี้ก่อนกำหนด (prepayment fee)* โดยห้ามเรียกเก็บ สำหรับหนี้ส่วนบุคคลทุกประเภท ยกเว้นหนี้บ้าน
- กำหนดหลักเกณฑ์การแก้หนี้ที่เข้มข้นขึ้น เพื่อให้ช่วยเหลือหนี้ได้ยั่งยืนขึ้น เช่น เมื่อเริ่มผิดนัด เจ้าหนี้จะต้องปรับโครงสร้างหนี้ให้อย่างน้อย 1 ครั้ง ก่อนเป็นหนี้เสีย และเมื่อเป็นหนี้เสีย เจ้าหนี้ต้องปรับให้อีกอย่างน้อย 1 ครั้ง ก่อนขายหรือฟ้อง
- กำหนดหลักเกณฑ์ให้เจ้าหนี้ต้องให้ความช่วยเหลือหนี้ที่มีปัญหาเรื้อรัง (Persistent Debt) ที่เป็นมาตรฐาน เป็นสิทธิของลูกค้าหนี้ที่เข้าข่ายให้สามารถปิดจบหนี้ได้ภายใน 5 ปี ด้วยอัตราดอกเบี้ยไม่เกิน 15% ต่อปี
- กำหนดหลักเกณฑ์ให้การโฆษณาผลิตภัณฑ์สินเชื่อ ให้ข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน เปรียบเทียบได้ และไม่กระตุ้นให้ก่อหนี้เกินควร



หลักเกณฑ์การคิดดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้และการตัดชำระหนี้
โดยการคิดดอกเบี้ยผิดนัด คิดจากเฉพาะงวดที่ผิดนัด

โครงการคลินิกแก้หนี้ เพื่อช่วยเหลือหนี้ NPL ของบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่เข้าเงื่อนไข ให้สามารถแก้ไขปัญหานี้ได้เบ็ดเสร็จในที่เดียว

รพท. กำกับดูแลผู้ให้บริการอย่างทันการณ์และใกล้ชิด เพื่อให้ลูกหนี้ได้รับความคุ้มครองที่เหมาะสม โดยในปี 2567 ให้ความสำคัญในการตรวจสอบการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ Responsible Lending เช่น การโฆษณาไม่กระตุ้นให้ก่อหนี้เกินควร และให้ข้อมูลค่าเดือนพร้อมอัตราดอกเบี้ยที่ถูกต้อง การให้สินเชื่อที่ลูกหนี้จ่ายไหว ตลอดจนการแก้หนี้ที่มีคุณภาพ

*หลักเกณฑ์เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการประกอบธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ/ หลักเกณฑ์เรื่อง การกำหนดหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขการประกอบธุรกิจสินเชื่อรายย่อยเพื่อประกอบอาชีพภายใต้การกำกับ