



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



นโยบายการเงิน...พลิกฟื้นเศรษฐกิจไทย

วิทย์ รัตนากร
ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย

Beyond ESG: Thailand Transition #เปลี่ยนอนาคตประเทศไทย

3 กันยายน 2569



เป้าหมายเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงิน 3 ด้าน

เสถียรภาพ
ด้านราคา

เสถียรภาพ
ระบบสถาบัน
การเงิน

เสถียรภาพ
ระบบการ
ชำระเงิน

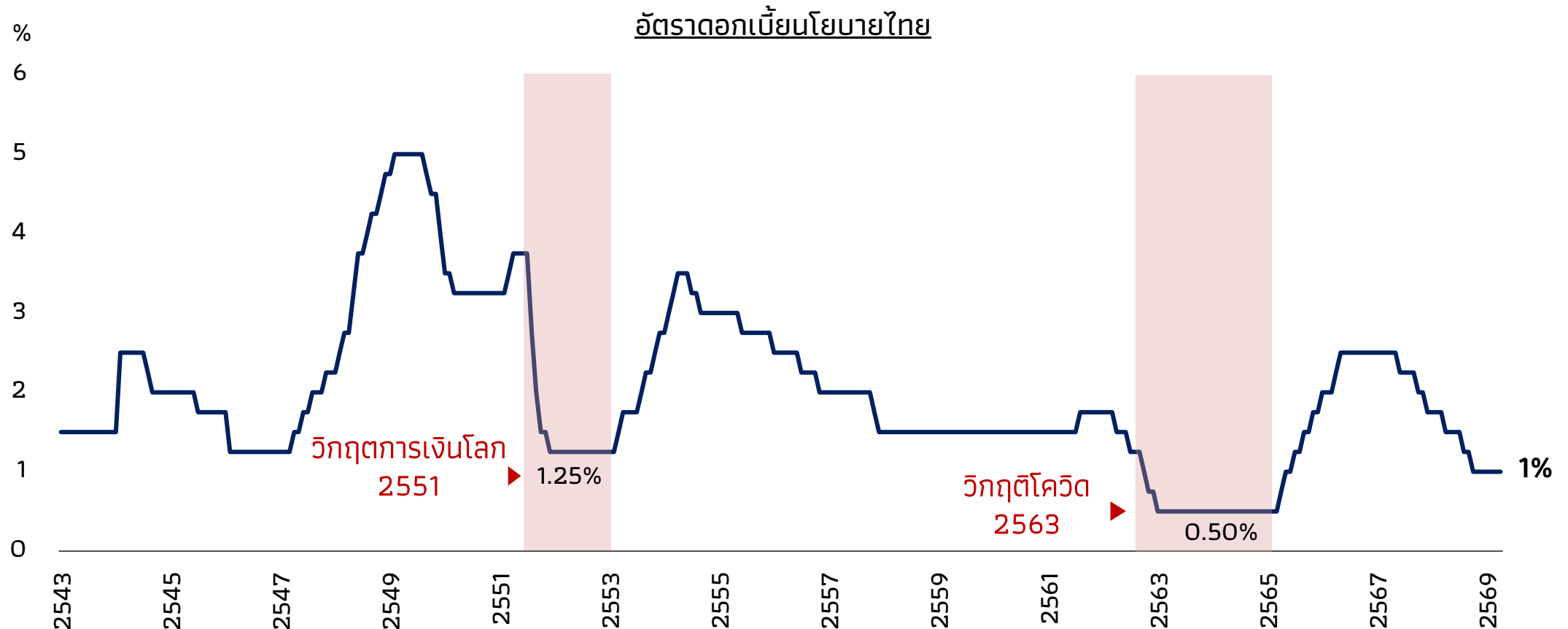
+ ประคับประคองเศรษฐกิจ

(พ.ร.บ. ธปท. มาตรา 7)



นโยบายการเงินผ่อนคลายเต็มที่แล้วในบริบทปัจจุบัน

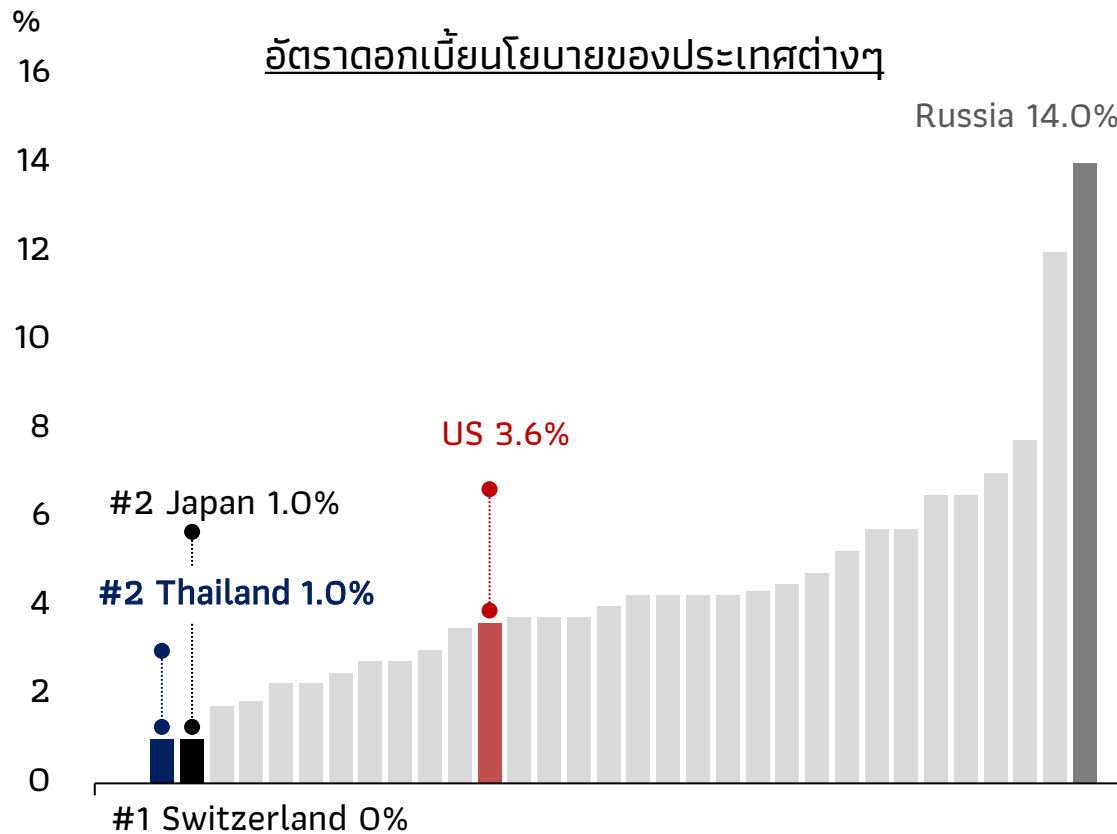
ดอกเบี้ยนโยบายปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำสุด หากไม่นับช่วง Covid





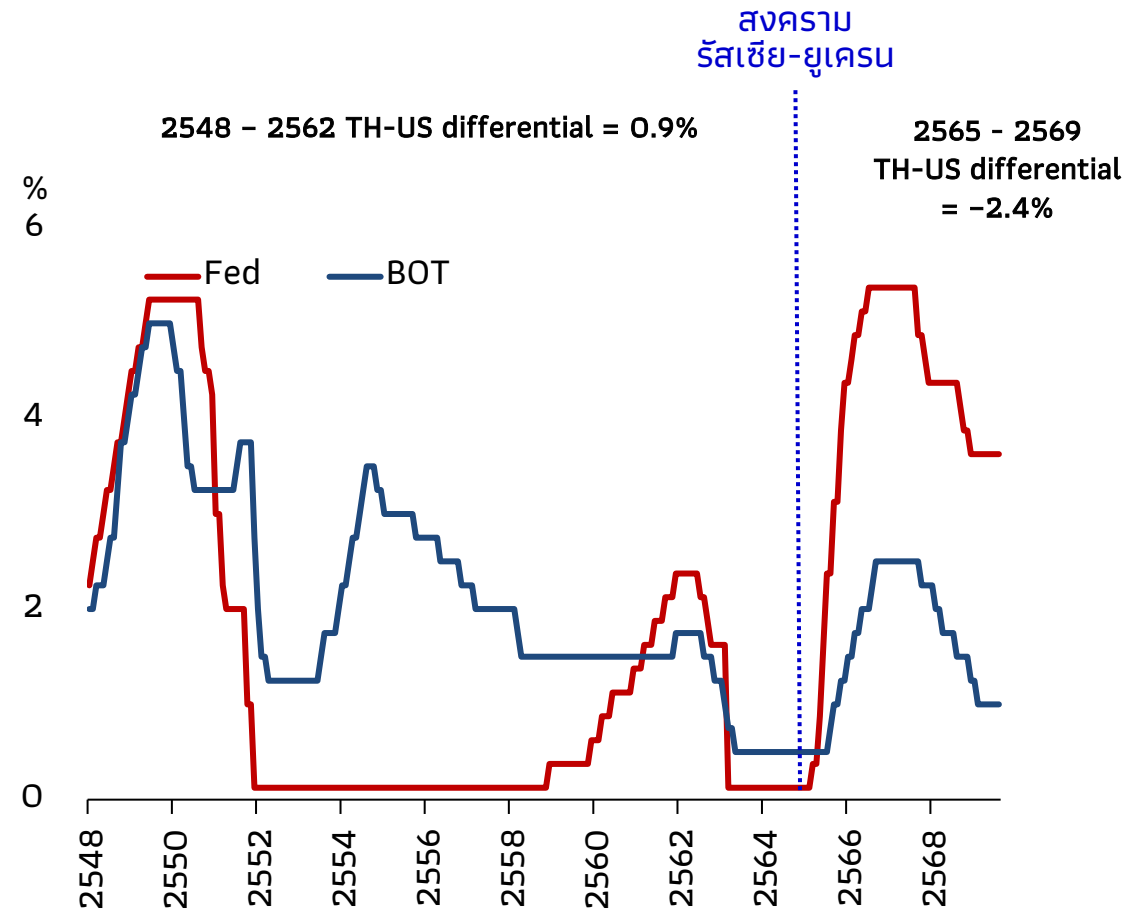
นโยบายการเงินผ่อนคลายเต็มที่แล้วในบริบทปัจจุบัน

ดอกเบีย้นโยบายของไทย ต่ำสุดเป็นอันดับสอง



หมายเหตุ: อัตราดอกเบี้ยนโยบาย 33 ประเทศ ณ ก.ค. 2569
ที่มา: Bank for International Settlements [BIS]

ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไทยและสหรัฐฯ ติดลบกว้างขึ้นเทียบกับในอดีต



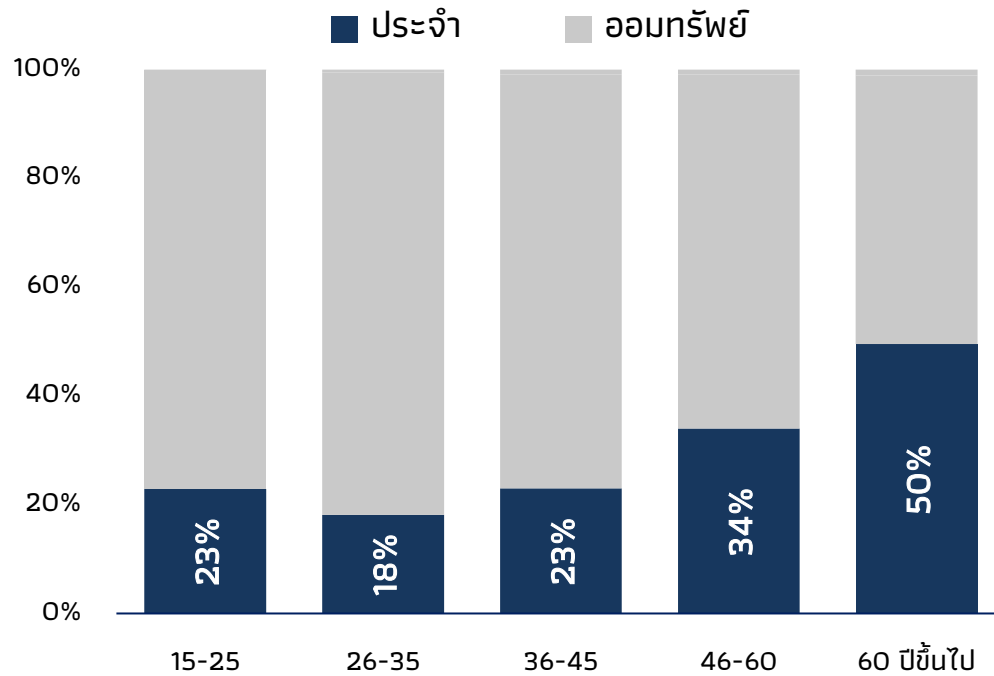
ที่มา: Bloomberg



ดอกเบี้ยที่ต่ำนานเกินไปส่งผลกระทบต่อผู้ออมเงิน

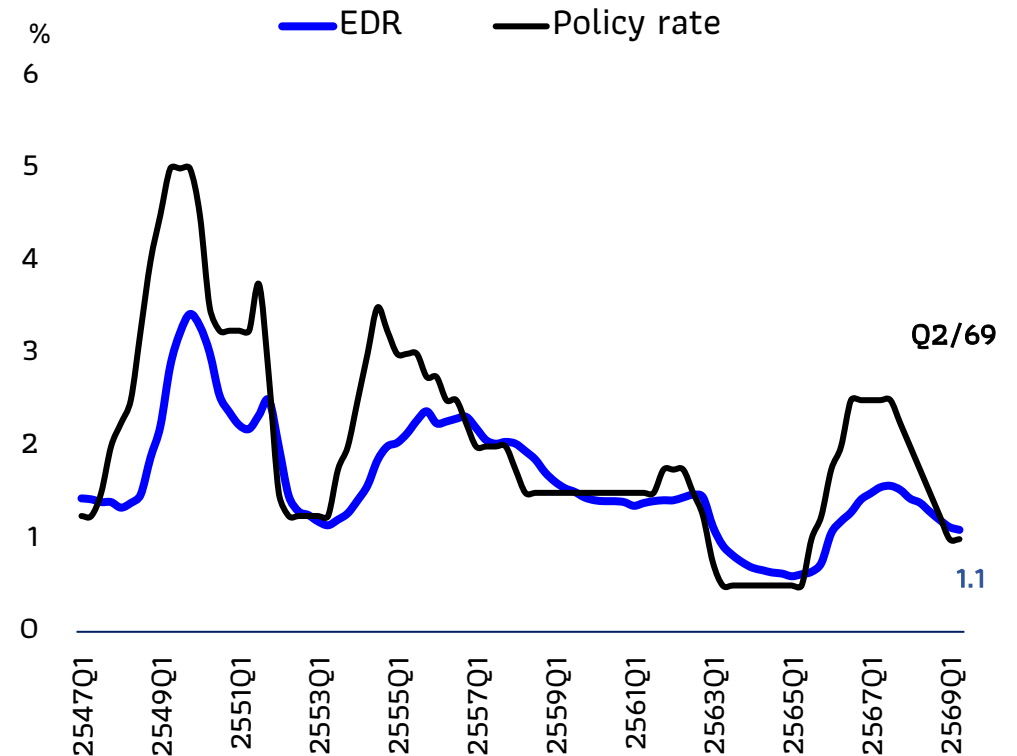
กลุ่มเกษียณอายุกว่าครึ่งออมผ่านเงินฝากประจำ

สัดส่วนยอดคงค้างเงินฝาก
ในแต่ละกลุ่มอายุแยกตามประเภทบัญชี



ดอกเบี้ยเงินฝากปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำเทียบอดีต

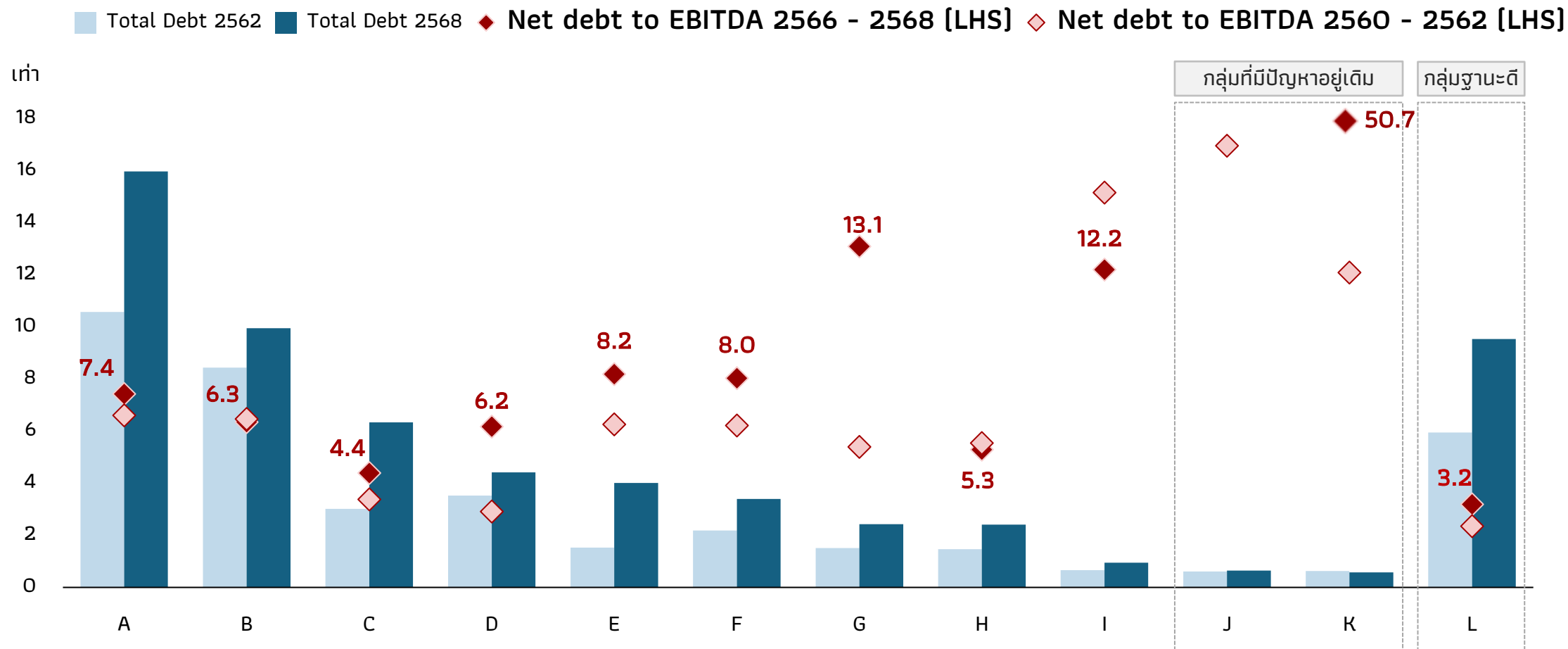
Effective Deposit Rate [EDR]*





ขณะที่ธุรกิจขนาดใหญ่ leverage เพิ่มขึ้นในระยะหลัง

ภาระหนี้และ Net debt to EBITDA ของ SiCorp 12 กลุ่ม

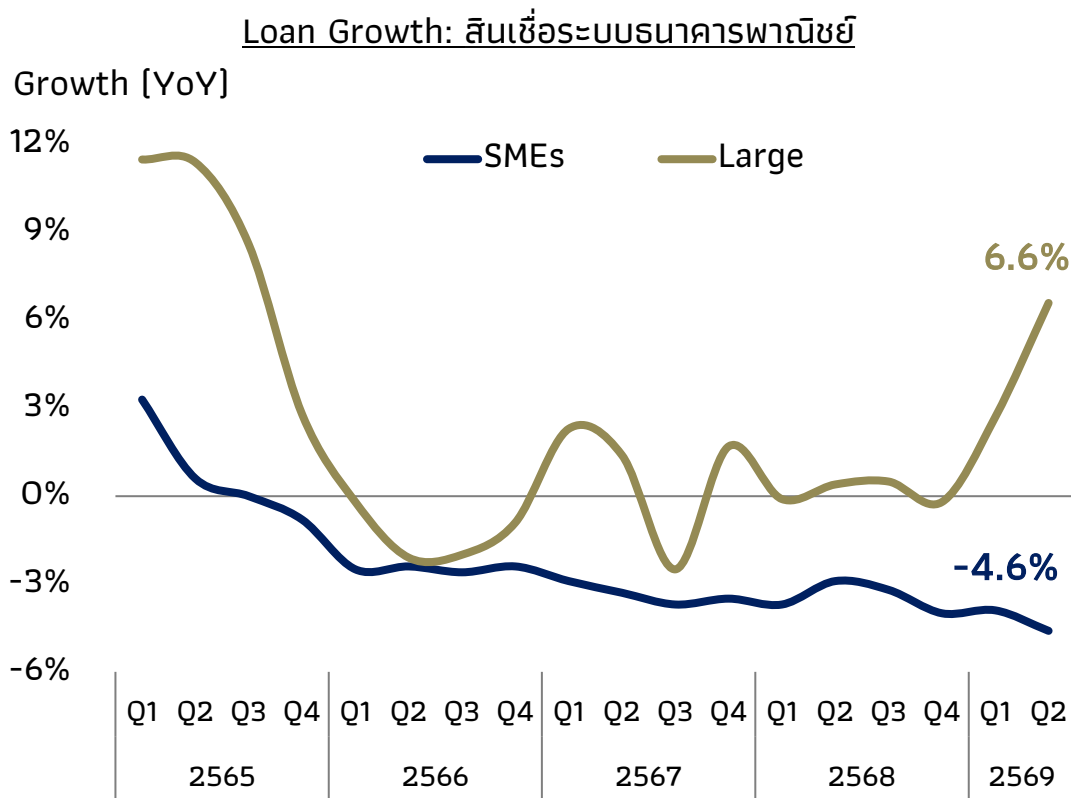


หมายเหตุ: ภาระหนี้รวมสินเชื่อและตราสารหนี้ทั้งในและต่างประเทศ ข้อมูล Net debt to EBITDA เฉพาะของบริษัทในกลุ่มที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
โดยบางกลุ่มรวมบริษัท non-listed รายสำคัญ (A B C E) ขณะที่ กลุ่ม J ไม่สามารถคำนวณ net debt to EBITDA ในช่วงปี 2566-2568 ได้ เนื่องจากธุรกิจหลักประสบผลขาดทุน



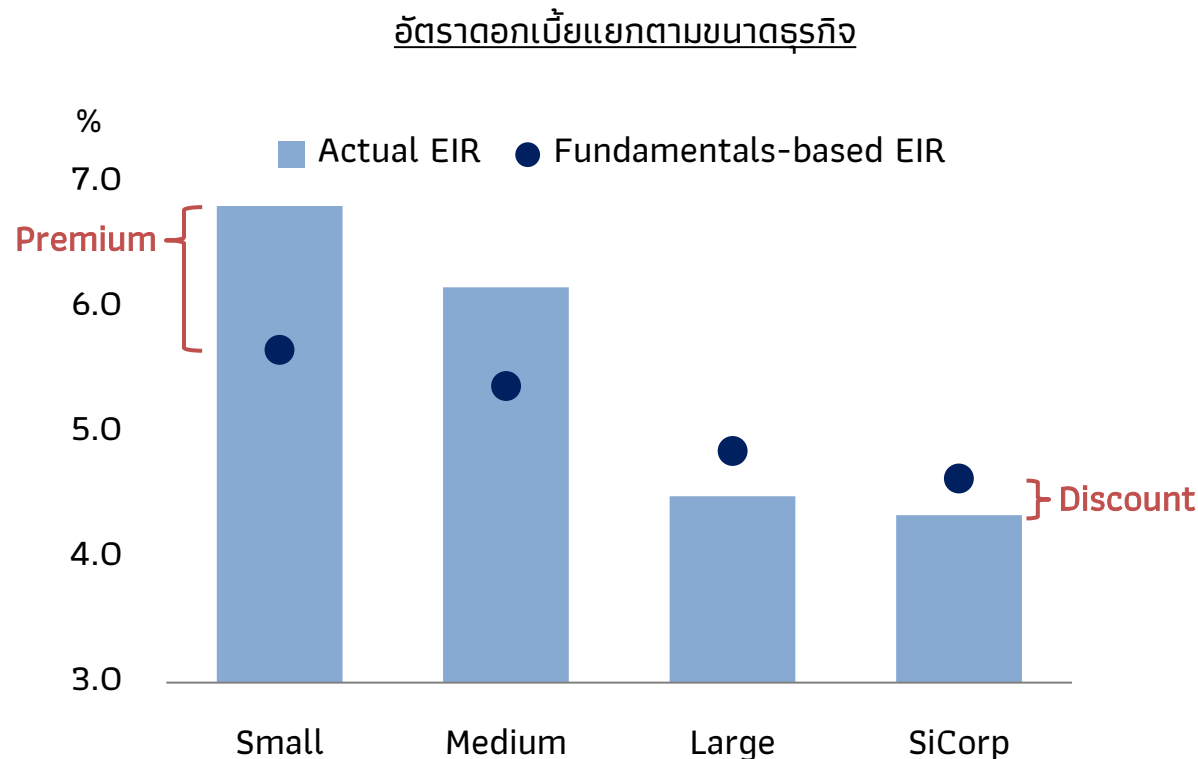
ดอกเบี้ยต่ำไม่สามารถแก้ปัญหาสินเชื่อของ SMEs ได้ทั้งหมด

SMEs มีปัญหาด้านการเข้าถึงสินเชื่อมาต่อเนื่อง...



หมายเหตุ: สินเชื่อธุรกิจของระบบ ธว. รวมสินเชื่อภายใต้การกำกับที่มีวัตถุประสงค์เพื่อธุรกิจของบริษัทในเครือ โดยขนาดธุรกิจตามนิยามของ สสว. ที่พิจารณาจากรายได้และการจ้างงาน ร่วมกับวงเงินสินเชื่อ
ที่มา: ธปท.

...จาก ความเสี่ยงด้านเครดิตของ SMEs ที่สูงขึ้น
รวมทั้งแนวโน้มเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอนสูง



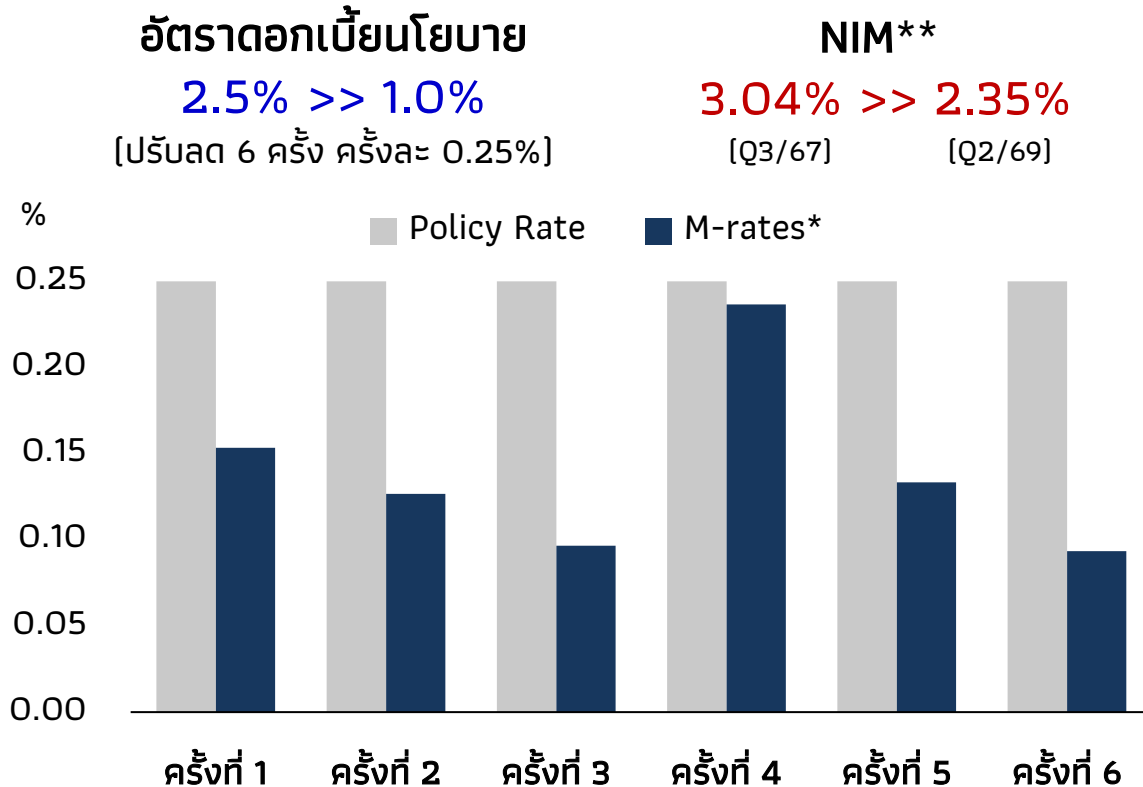
หมายเหตุ: 1) คำนวณโดยใช้ regression analysis ควบคุมผลจากปัจจัยพื้นฐานของ firm (profitability, liquidity, stability, solvency, efficiency, หลักประกัน) และอุตสาหกรรม
2) EIR คือ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยตลอดอายุสัญญา ถ่วงน้ำหนักตามยอดคงค้างสินเชื่อ
ที่มา: บทความ "Misallocation: โจทย์ใหญ่ของภาคการเงินในการเพิ่มศักยภาพเศรษฐกิจไทย" [aBRIDGEd No.19/26]
สถาบันวิจัยเศรษฐกิจป๋วย อึ๊งภากรณ์



การส่งผ่านดอกเบี้ยนโยบายไปยังภาคเศรษฐกิจ มีประสิทธิภาพจำกัด

กลไกการส่งผ่านดอกเบี้ยในระยะต่อไปอาจเริ่มไม่เต็มประสิทธิภาพ

การปรับลดของ Policy Rate และ M-rates* ตั้งแต่ Q4/67 ถึงปัจจุบัน



กลไกนโยบายการเงินมีผลต่อเศรษฐกิจ
ผ่านอุปสงค์เป็นสำคัญ

มีข้อจำกัด

- ยกระดับศักยภาพการเติบโต [Potential GDP]
- แก้ปัญหาด้านอุปทาน [Supply-side constraints]
- แก้ปัญหาเชิงโครงสร้างไม่ได้

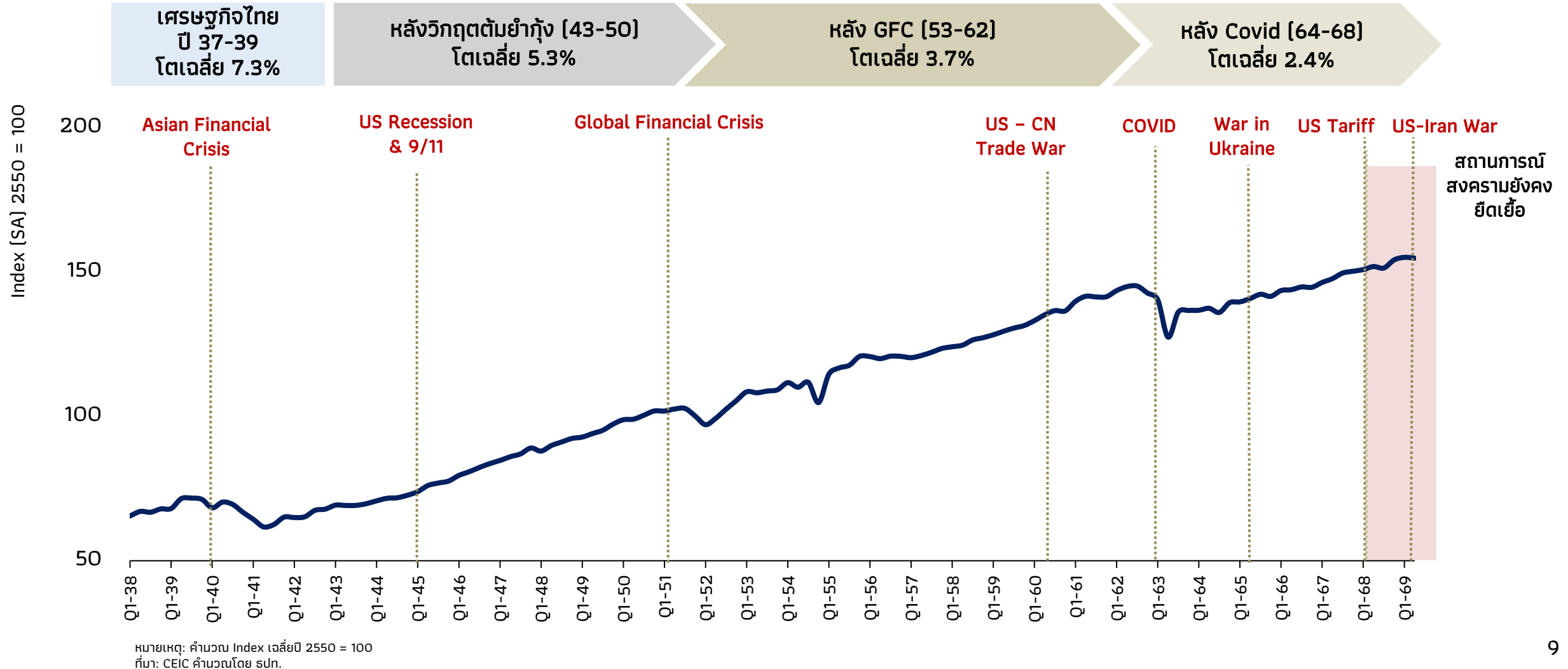
หมายเหตุ: *M-rates คำนวณจากค่าเฉลี่ย MLR, MOR และ MRR ของ sw. 14 แห่ง

**NIM [Net Interest Margin] คือ ส่วนต่างรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ ครอบคลุมระบบ sw. [bank only]

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



เศรษฐกิจอ่อนแอลงจาก “แผลเป็น” ในอดีต ขณะที่เผชิญ shocks ที่ขึ้น





ปัญหาเชิงโครงสร้าง

- คุณภาพการศึกษา
- สังคมสูงวัย
- หนี้ครัวเรือน
- ความยากจนและความเหลื่อมล้ำ
- ผลผลิตภาพการผลิต (productivity)
- ความสามารถในการแข่งขัน
- การเข้าถึงบริการทางการเงิน
- การเข้าถึงสินเชื่อ
- เงินเทา / ธุรกิจผิดกฎหมาย
- คอรัปชัน
- การบังคับใช้กฎหมาย
- เสถียรภาพทางการเมือง



BOT มาตรการการเงินเฉพาะจุด

I. แก้นี้ครัวเรือน และ SMEs

- ปิดหนี้ไว้ ไปต่อได้
- **ทำกับ Buy Now Pay Later**

II. Inclusion สินเชื่อ SMEs & รายย่อย

- SMEs Credit Boost
- SMEs Secure+
- SMEs Credit Portal

III. Fairness การใช้บริการทางการเงิน

- ลดค่าธรรมเนียม 19 รายการ
- **ทำกับ non-bank**

IV. เงินเทา/ คอรัปชัน

- ทำกับการซื้อขายทองออนไลน์
- ทำกับธุรกรรมเงินสด (ฝาก/ แลก/ ถอน ≥ 5 ล้านบาท)
- กำหนด suspicious transaction 24 patterns
- ยกกระตบคุมวงเงินบัญชีม้าเยาวชน
- ร่วมกับ ก.ล.ต. ทำกับธุรกรรม USDT ต้องสงสัย
- Framework for Safeguarding the Financial Sector from Illicit Activities



BOT มาตรการการเงินเฉพาะจุด

แก้หนี้

ปิดหนี้ไว ไปต่อได้

ลูกหนี้ปรับโครงสร้างหนี้แล้ว

158,188 บัญชี

as of 29 ส.ค. 69

เริ่มโครงการ 5 ม.ค. 69

เป้าหมาย ปี 69
200,000 บัญชี

Inclusion

SMEs Credit Boost

ยอดอนุมัติสินเชื่อรวม

~65,319 ลบ.

as of 28 ส.ค. 69

เริ่มโครงการ 23 ก.พ. 69

เป้าหมาย ปี 69
~80,000 ล้านบาท

Fairness

ลดค่าธรรมเนียม 19 รายการ

ลดค่าธรรมเนียม/ สร้างมาตรฐานการ
เรียกเก็บค่าบริการทางการเงิน

4 ประเภท

- I. บัญชีเงินฝาก
- II. บัตรอิเล็กทรอนิกส์
- III. ธุรกิจการชำระเงิน
- IV. สินเชื่อ SMEs

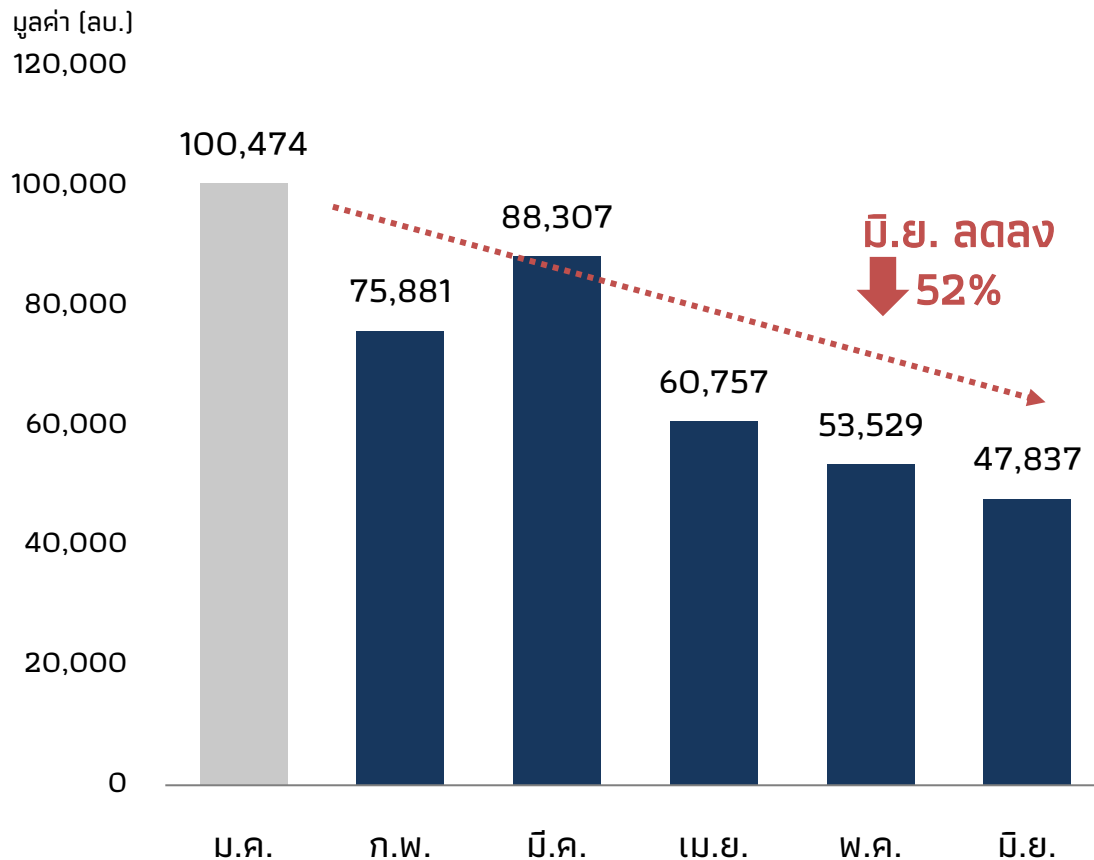
ทยอยเริ่ม 1 ก.ค. 69



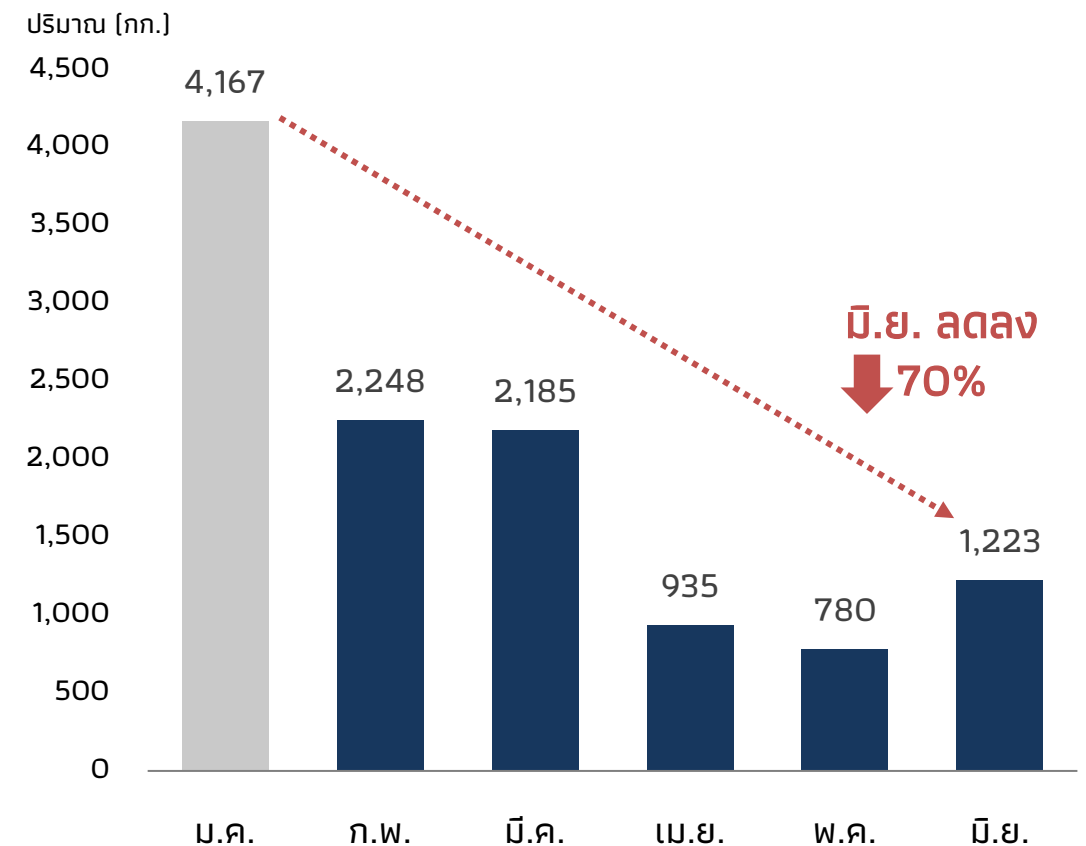
BOT มาตรการการเงินเฉพาะจุด

เงินเทา/ คอรัปชัน

การถอนเงินสดมูลค่า ≥ 5 ลบ. ลดลง อย่างมีนัยสำคัญ



การถอนทองคำตั้งแต่ 2 kg/วัน/แพลตฟอร์ม ลดลง



ที่มา: ข้อมูลการถอนเงินสด จาก สง. 18 แห่ง (DSIBs/non-DSIBs/sw. ตปท.)

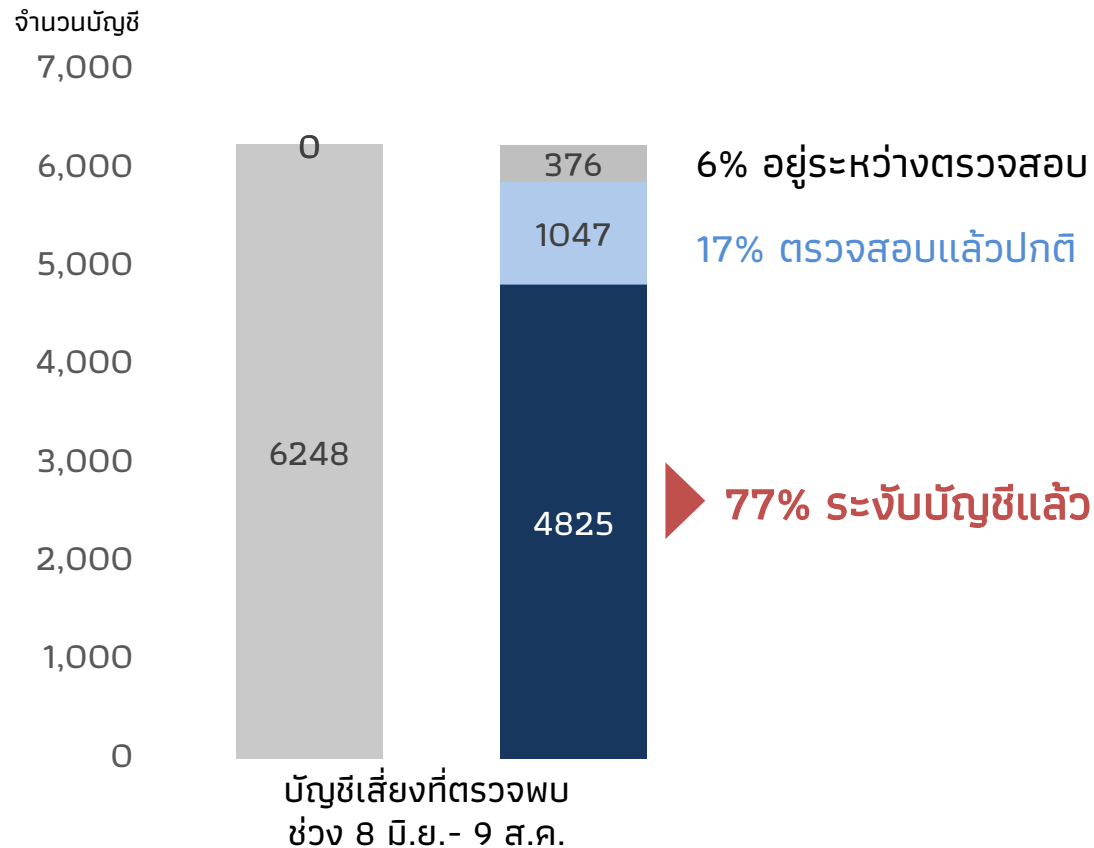
ที่มา: ข้อมูลปริมาณถอนทองคำจากการรายงานของร้านทองรายใหญ่ 14 ราย (คำนวณจากลูกค้าที่ไม่ใช่ร้านทอง และถอนทองคำตั้งแต่ 2 kg./วัน/ราย/แพลตฟอร์ม)



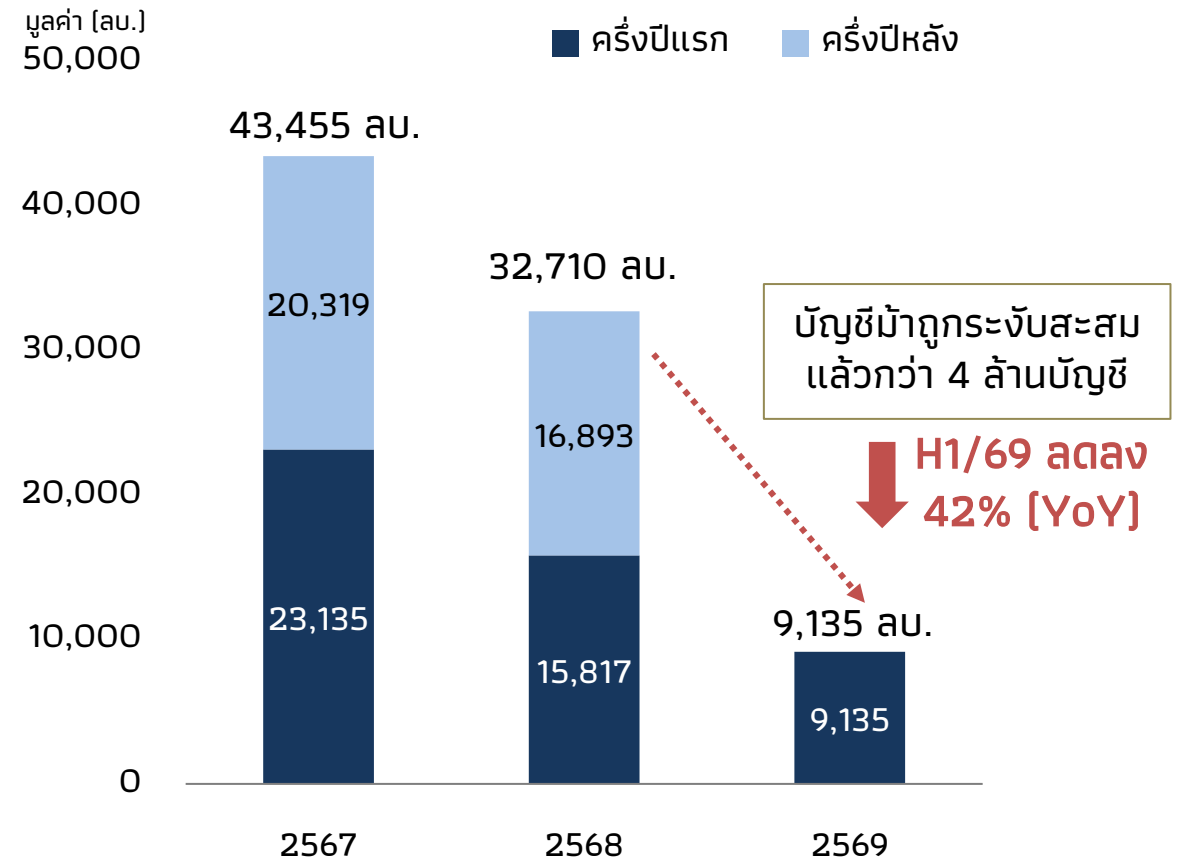
BOT มาตรการการเงินเฉพาะจุด

เงินเทา/ คอร์รัปชัน

บัญชีที่เกี่ยวข้องกับพนันออนไลน์ ช่วงการแข่งขันฟุตบอลโลก



มูลค่าความเสียหายของระบบจากภัยทุจริตทางการเงิน ลดลง





ความจำเป็นในการยกระดับการกำกับ Non-bank

Non-bank ใหญ่ขึ้น • ชับซ้อนขึ้น • เร็วขึ้น

24

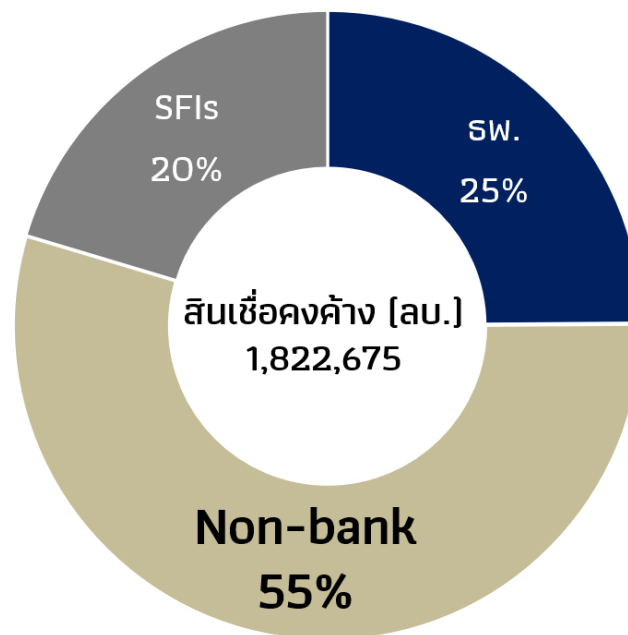
ประเภท license

ทั้ง Lending / Payment /
Money Changer/ Money
Transfer

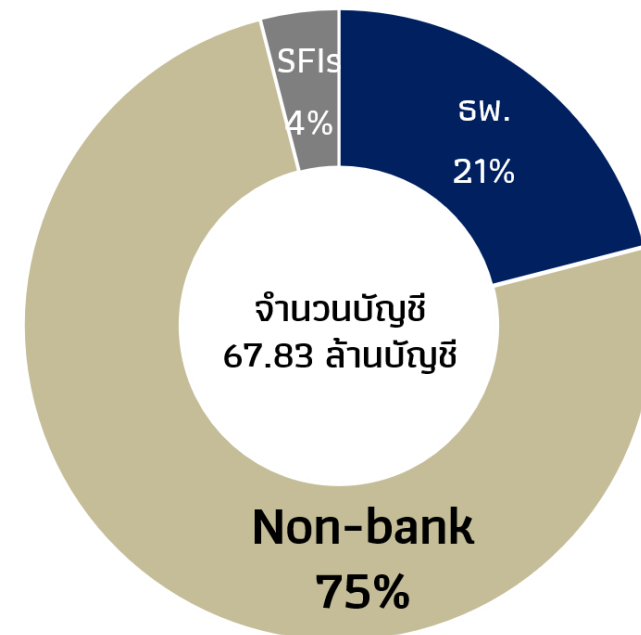
ผู้ประกอบการ
จำนวน

3,624
license

สินเชื่อ



จำนวนบัญชี



หมายเหตุ : /1 ประกอบด้วย สินเชื่อ Unsecured P-loan, Credit card, Title loan, Digital P-loan และ Nano finance
ข้อมูล as of 31 ธ.ค. 2568



Non-bank 24 ประเภท / 3,624 license

Lending & AMC	จำนวน license		Payment	จำนวน license	FX	จำนวน license
1. บัตรเครดิต	8	ระบบ	7. โอนเงินรายย่อย	4	16. นิติบุคคลรับอนุญาต	33
2. P-loan	138		8. เครือข่ายบัตร	8	17. Money Changer (MC)	2,098
2.1 Unsecured loan	119		9. ชำระดุล	2	18. Money Transfer (MT)	18
2.2 Title loan	90	บริการ	10. บัตรเครดิต เดบิต ATM	27	19. บริษัทรับอนุญาต	-
2.3 Digital P-loan	10		11. Acquirer	22	20. Treasury Center	47
3. Nano finance	70		12. Payment Gateway	55	21. นายหน้าซื้อขายเงิน FX	7
4. P2P lending	1		13. รับชำระเงินแทน	102	22. บล. รับอนุญาต	10
5. เช่าซื้อฯ	725		14. โอนเงิน	76	23. FX E-money	4
6. บบส.	90		15.1 E-money	39	24. Currency Futures Operators	37
			15.2 E-money [วงจำกัด]	3		
รวม	1,032		รวม	338	รวม	2,254
					บริษัทซื้อหรือขายทองคำ	44*

*เป็นการกำกับธุรกรรม ไม่ใช่ธุรกิจ จึงไม่มี license



เป้าหมายในการยกระดับการกำกับ Non-bank

กำกับดูแล Non-bank ให้มีมาตรฐานสอดคล้องกับรูปแบบธุรกิจและความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อดูแลประชาชนให้ได้รับบริการที่เป็นธรรม โปร่งใส และปกป้องสิทธิของผู้บริโภคอย่างเท่ากัน



กำกับดูแลตาม
ความเสี่ยง

การกำกับดูแลมีมาตรฐาน
สอดคล้องความเสี่ยง

- มีประสิทธิภาพ
- ป้องปราม การกระทำผิด



คุ้มครอง
ผู้ใช้บริการ

ประชาชน

- ไม่ถูกเอาเปรียบจากดอกเบี้ย/ค่าธรรมเนียมที่ซับซ้อน
- เข้าถึงสินเชื่อและบริการที่เป็นธรรม



ป้องกันทุนเทา

ระบบการเงิน

- ไม่ถูกใช้เป็นช่องทางของธุรกรรมผิดกฎหมาย
- ทรัพยากรไม่รั่วไหลออกนอกระบบ



สนับสนุนการ
เติบโต

ผู้ประกอบการธุรกิจ

- ส่งเสริมให้การประกอบธุรกิจมีคุณภาพ เติบโตอย่างยั่งยืน เกิดการแข่งขันที่เท่าเทียม



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ยื่นตรง มองไกล ยื่นมือ ตัดดิน

