



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

รายงานเสถียรภาพระบบการเงินไทยรายไตรมาส (ฉบับย่อ) ประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2565



ภาพรวมเสถียรภาพระบบการเงินประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2565

ระบบการเงินไทยยังมีเสถียรภาพ แต่หากปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครนยืดเยื้อ อาจส่งผลให้ค่าครองชีพและต้นทุนการผลิตปรับเพิ่มขึ้นจนกระทบต่อเสถียรภาพระบบการเงิน ผ่านความสามารถในการชำระหนี้ที่ด้อยลงของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจและการสูญเสียความเชื่อมั่นของนักลงทุน

- ❌ **ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนกลุ่มเปราะบางมีแนวโน้มด้อยลง** จากค่าครองชีพที่เร่งตัวขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้ความเปราะบางสะสมของครัวเรือนเพิ่มขึ้น จากปัญหาภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูงและรายได้ที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ที่มีอยู่เดิม
- ❌ **ความสามารถในการชำระหนี้ของธุรกิจบางกลุ่มมีแนวโน้มด้อยลง** โดยเฉพาะ SMEs และธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องเนื่องจากการท่องเที่ยว ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการฟื้นตัวที่แตกต่างกันในแต่ละภาคธุรกิจ และโดนซ้ำเติมจากต้นทุนที่ปรับเพิ่มขึ้นแต่ไม่สามารถส่งผ่านไปสู่ผู้บริโภคได้เต็มที่
- ❌ **นักลงทุนบางกลุ่มอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนในตลาดการเงินที่เพิ่มขึ้น** เช่น สหกรณ์ออมทรัพย์ ที่ขยายการลงทุนทั้งในตราสารทุนและตราสารหนี้ต่อเนื่อง ในกรณีที่ตลาดการเงินผันผวนรุนแรงอาจประสบผลขาดทุนจนนำไปสู่การสูญเสียความเชื่อมั่นจากสมาชิก



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาพรวมเสถียรภาพระบบการเงินไทย

สถานะความเสี่ยง ณ ปัจจุบัน



ภาคครัวเรือน

- ภาคครัวเรือนยังคงเปราะบางต่อเนื่องจากภาระหนี้ที่สูง และรายได้ที่ยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่
- ยังต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือน โดยเฉพาะในภาวะที่ค่าครองชีพสูงขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อ



ภาคธุรกิจ

- ธุรกิจขนาดใหญ่ ผลประกอบการและฐานะฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลกและการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์
- SMEs สินเชื่อขยายตัวได้เล็กน้อยจากมาตรการสินเชื่อฟื้นฟู แต่ยังคงต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้
- ต้องติดตามความต่อเนื่องของการฟื้นตัว โดยเฉพาะภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว



ภาคอสังหาริมทรัพย์

- ตลาดที่อยู่อาศัยมีสัญญาณฟื้นตัวจากอุปทานที่เร่งตัวขึ้น และ ธพ. เริ่มปรับการพิจารณาสินเชื่อของกลุ่มผู้กู้ที่มีกำลังซื้อ ตอบสนองการผ่อนคลายเกณฑ์ LTV
- อย่างไรก็ดี อุปสงค์ยังคงชะลอตัว จึงต้องติดตามภาวะอุปทานคงค้างในระยะต่อไป



ธนาคารพาณิชย์ (ธพ.) / ผู้ประกอบธุรกิจที่มีใช้สถาบันการเงิน (non-bank)*

- ความเสี่ยงอยู่ในระดับปานกลาง แต่สถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ที่ยืดเยื้อ รวมถึงปัญหามิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครน อาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อในบางภาคส่วนทางเศรษฐกิจ
- การแข่งขันที่มีแนวโน้มสูงขึ้น อาจกดดันความสามารถในการทำกำไรในระยะข้างหน้า



สหกรณ์ออมทรัพย์ (สอ.)

- สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกินยังขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และอาจได้รับผลกระทบหากตลาดการเงินมีความผันผวนสูงขึ้นจากปัญหามิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครน



ตลาดการเงิน

- กลไกตลาดยังทำงานได้ปกติ แต่ต้องติดตามพฤติกรรม search for yield และความผันผวนในตลาดการเงินโลก จากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศเศรษฐกิจหลักและปัญหามิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครนที่อาจส่งผ่านมาสู่ตลาดการเงินไทย



ด้านต่างประเทศ

- ยังคงเข้มแข็งและมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามดุลบัญชีเดินสะพัดที่ขาดดุลลดลง



ภาค Digital asset

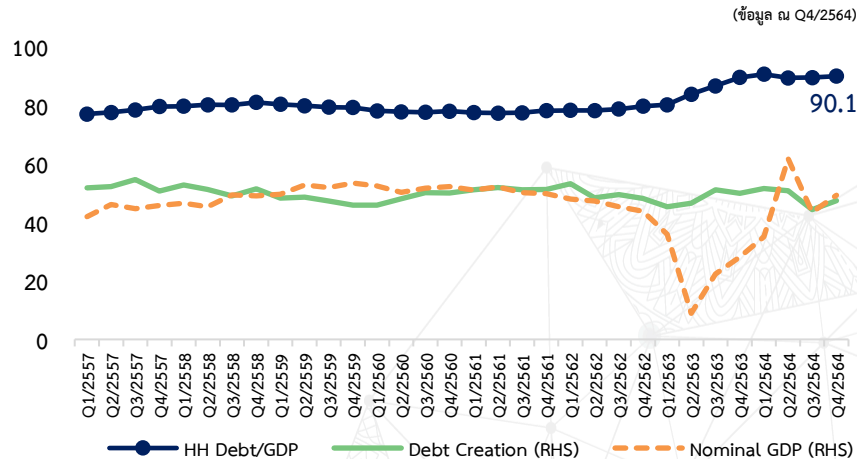
- ความเสี่ยงและนัยของเสถียรภาพระบบการเงินไทยโดยรวมอยู่ในระดับต่ำ แต่ต้องติดตามต่อเนื่องเพราะตลาดมีความผันผวนสูงและขยายตัวเร็ว

* เฉพาะ non-bank ที่ให้สินเชื่อที่อยู่ภายใต้การกำกับของ ธพ.

ครัวเรือนยังคงสะสมความเปราะบางจากการหนี้ที่อยู่ในระดับสูง ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวอย่างไม่ทั่วถึง

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 90.1

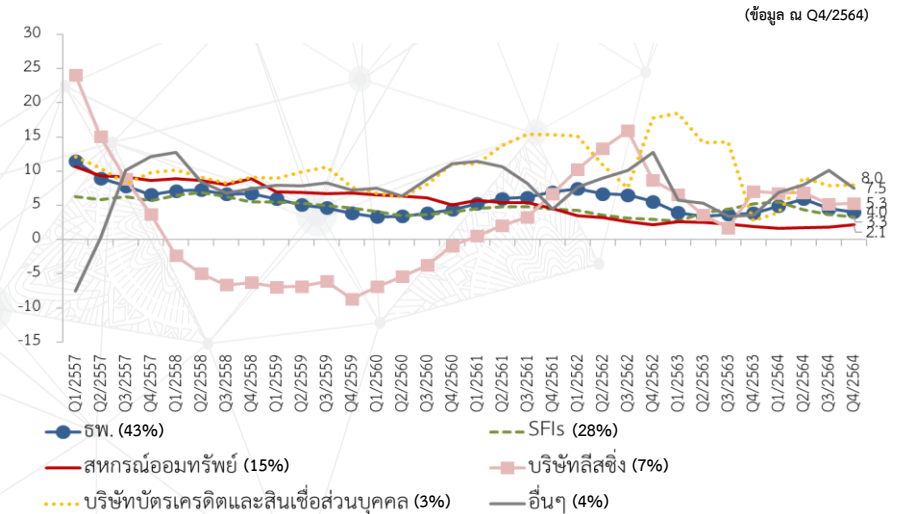
หนี้ครัวเรือนต่อ GDP



ที่มา: ธปท. และ สศช.

หนี้ครัวเรือนขยายตัวค่อนข้างทรงตัวในเกือบทุกประเภทสถาบันการเงิน

อัตราการขยายตัวของหนี้ภาคครัวเรือนแยกตามสถาบันการเงิน

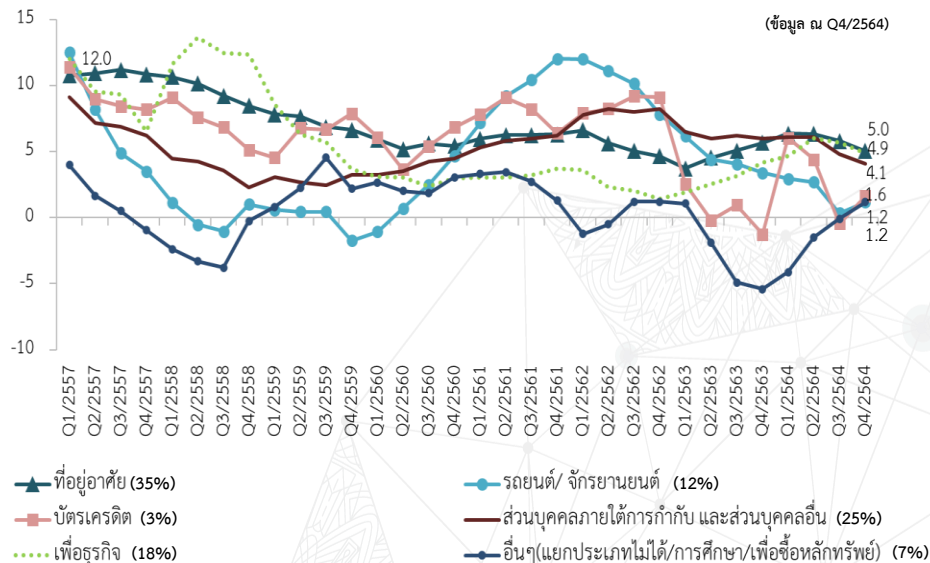


ที่มา: ธปท. หมายถึง: ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนหนี้แต่ละ สง. ต่อหนี้ครัวเรือนรวม

หนี้ครัวเรือนยังคงขยายตัวได้ในหลายประเภทสินเชื่อ ขณะที่คุณภาพหนี้ทรงตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อย

หนี้ครัวเรือนขยายตัวได้จากสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สินเชื่อเพื่อธุรกิจ และสินเชื่อส่วนบุคคล

อัตราการขยายตัวของหนี้ครัวเรือนแยกตามวัตถุประสงค์

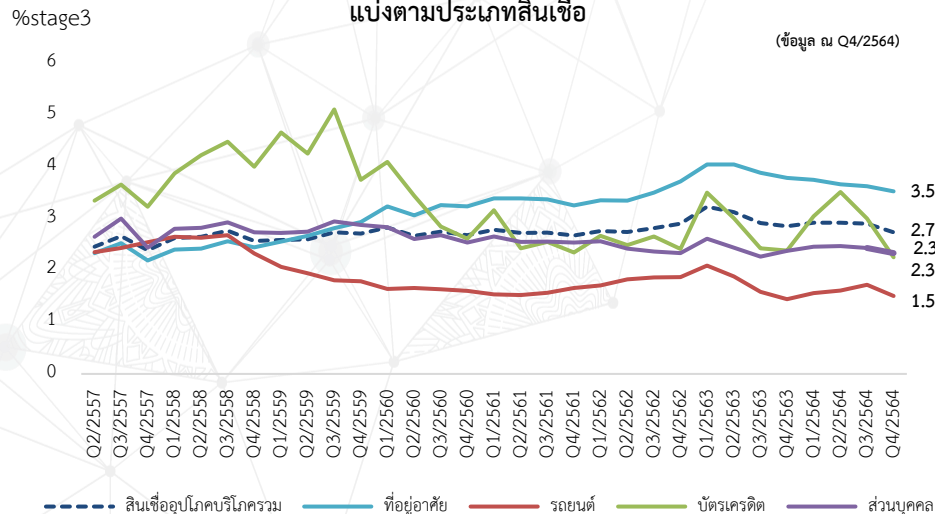


ที่มา: ธปท. หมายถึง: ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนหนี้แต่ละประเภทต่อหนี้ครัวเรือนรวม

คุณภาพหนี้ยังทรงตัว

ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อย

คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภค Stage 3 (%NPL) แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



หมายเหตุ: ข้อมูลคุณภาพสินเชื่อเฉพาะระบบ ธพ.

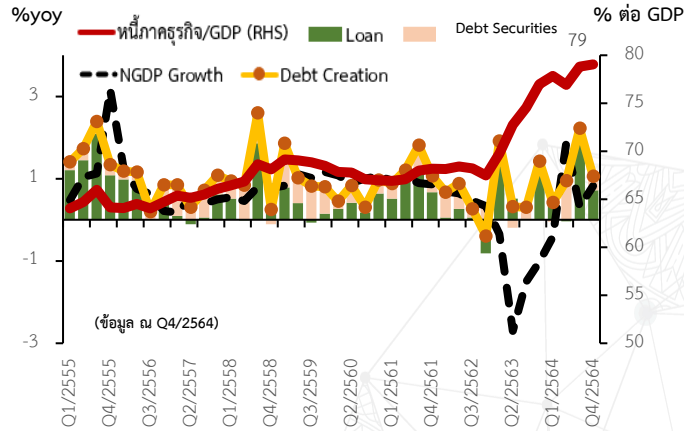
สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ยังมีแนวโน้มเร่งขึ้น จากการขยายตัวของหนี้ธุรกิจขนาดใหญ่เป็นสำคัญ ขณะที่ SMEs ยังต้องพึ่งพายุบายภาครัฐในการเข้าถึงสินเชื่อ และต้องติดตามความเสี่ยงด้านความสามารถในการชำระหนี้

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP เร่งตัวขึ้นในช่วง COVID-19 จากทั้งการขยายตัวของหนี้และการหดตัวของ GDP

สินเชื่อ SMEs กลับมาขยายตัวได้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2564 ขณะที่หนี้สินของธุรกิจขนาดใหญ่ขยายตัวต่อเนื่อง

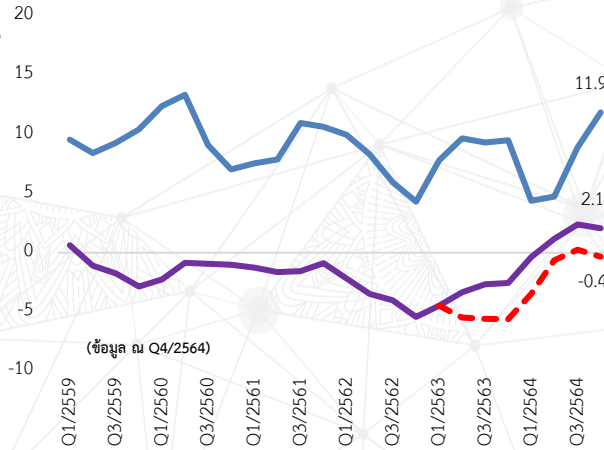
คุณภาพสินเชื่อของธุรกิจขนาดใหญ่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่สัดส่วน stage 3 ของ SMEs ยังทรงตัวในระดับสูง

หนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP และแหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง



ที่มา : สศช. และ รปท. (Q4/2564)

การขยายตัวของสินเชื่อและตราสารหนี้

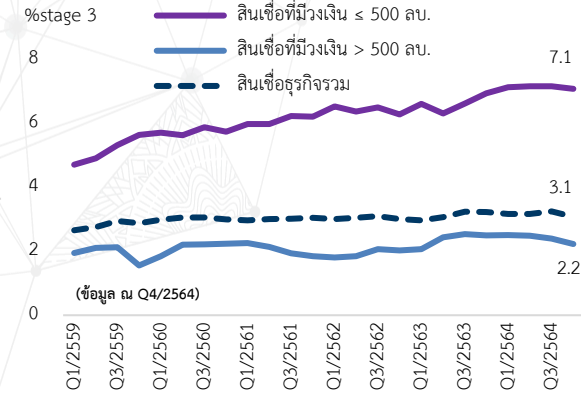


สินเชื่อที่มีวงเงิน ≤ 500 ลบ.
สินเชื่อที่มีวงเงิน > 500 ลบ. และยกค่างดค้างตราสารหนี้
สินเชื่อที่มีวงเงิน ≤ 500 ลบ. (ไม่รวม soft loan)

หมายเหตุ : สินเชื่อไม่รวมธุรกิจการเงิน

คุณภาพสินเชื่อธุรกิจ stage 3

แบ่งตามขนาดธุรกิจ

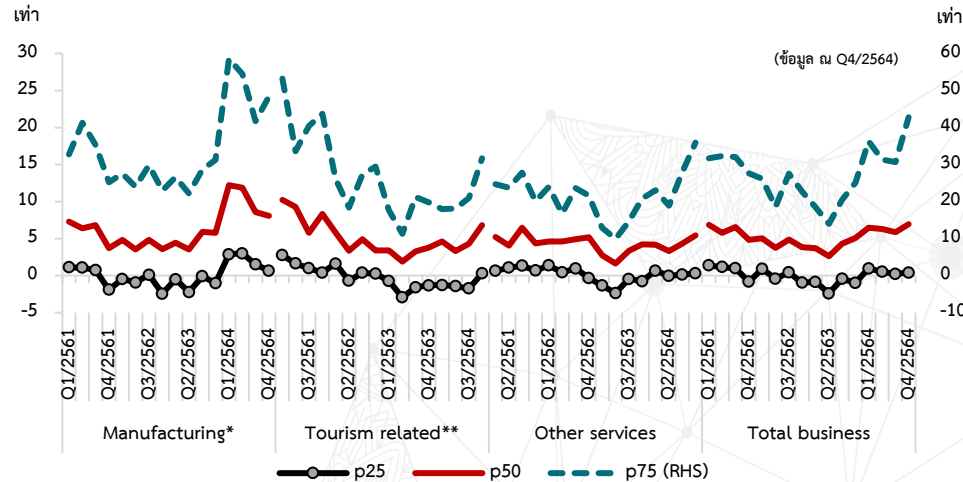


หมายเหตุ : สัดส่วน stage 3 รวมผลของมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ และการผ่อนปรนเกณฑ์การจัดชั้นลูกหนี้แล้ว

ภาคธุรกิจมีความสามารถในการชำระหนี้ดีขึ้น และภาระหนี้ในภาพรวมทยอยปรับลดลง แต่ยังต้องติดตามการฟื้นตัวที่มีความแตกต่างกัน โดยภาคอุตสาหกรรมยังฟื้นตัวได้ ขณะที่ภาคบริการเริ่มฟื้นตัวได้ดีขึ้น

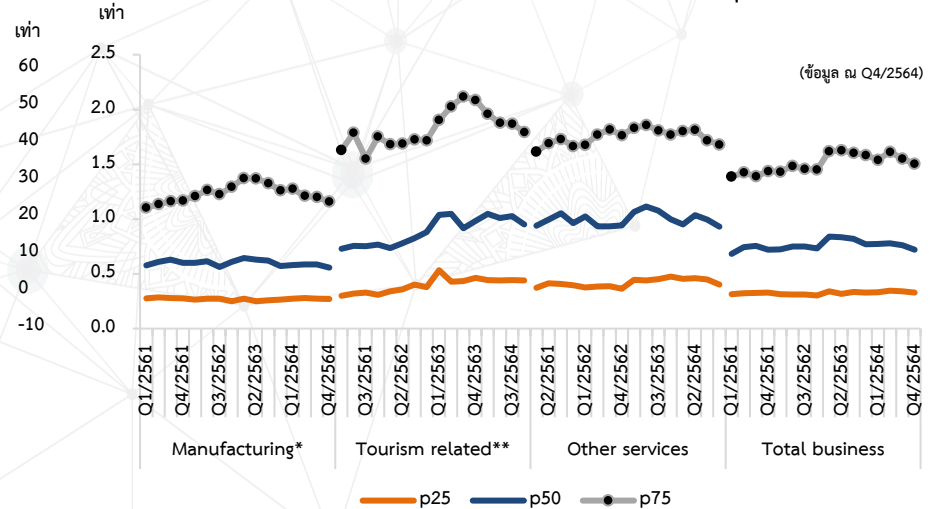
ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจปรับตัวดีขึ้น
โดยภาคอุตสาหกรรมยังฟื้นตัวได้ตามภาวะเศรษฐกิจโลก
ด้านภาคบริการโดยเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวได้ดีขึ้น
ตามการผ่อนคลายมาตรการล็อกดาวน์

ความสามารถในการชำระหนี้ (ICR) แบ่งตามประเภทธุรกิจ



ภาระหนี้ในภาพรวมปรับลดลงจากช่วงก่อนหน้า
ซึ่งภาคธุรกิจมีการสะสมสภาพคล่องเพื่อรองรับความไม่แน่นอนที่สูงขึ้น
รวมถึงระดมทุนเพิ่มภายใต้ภาวะการเงินที่ผ่อนคลาย

ภาระหนี้ในภาพรวม (D/E ratio) แบ่งตามประเภทธุรกิจ

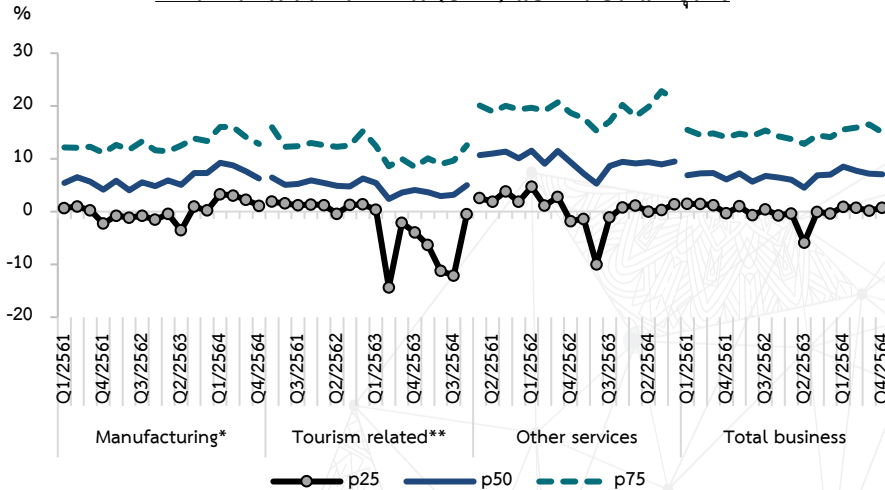


ด้านความสามารถในการทำกำไรโดยรวมลดลงเล็กน้อย และยังคงมีความแตกต่างกันระหว่างภาคธุรกิจ ซึ่งสะท้อนได้จากมุมมองของนักลงทุนผ่านราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์

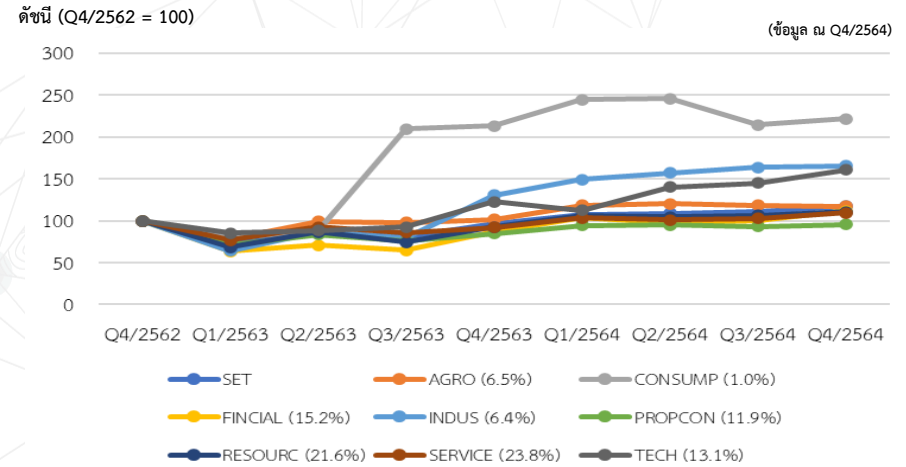
ความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจในภาคอุตสาหกรรม ปรับลดลงเล็กน้อยตามต้นทุนที่สูงขึ้น ด้านภาคบริการเริ่มปรับตัวขึ้น

ดัชนีราคาหุ้นในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ขณะที่ภาคบริการยังทรงตัวในระดับต่ำ

ความสามารถในการทำกำไร (OPM) แบ่งตามประเภทธุรกิจ



ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ (Q4/2562 = 100)



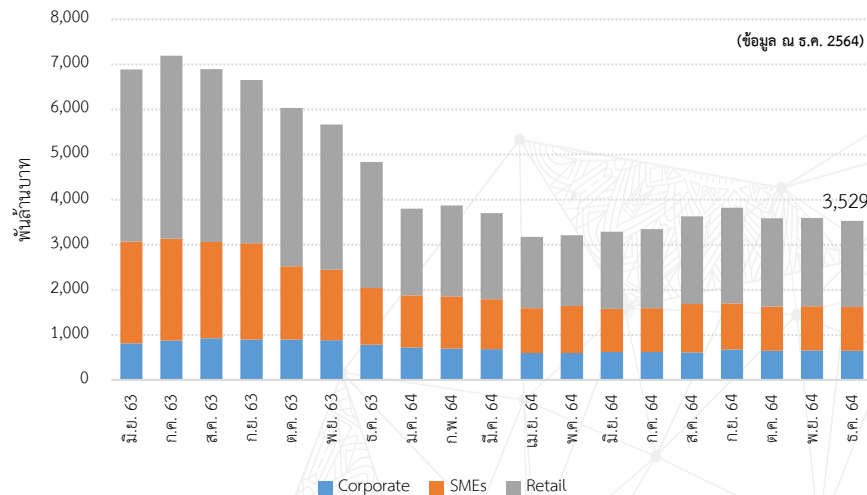
การให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ของ SW, SFIs และ Non-bank กว่ยลดลง

โดยส่วนใหญ่ลดลงจากสินเชื่อรายย่อย เนื่องจากหนี้บางส่วนครบกำหนดความช่วยเหลือและไม่ได้ต่อความช่วยเหลือเพิ่มเติม

ยอดคงค้างสินเชื่อรายย่อย ธุรกิจขนาดใหญ่และ SMEs ที่ได้รับความช่วยเหลือลดลงจากหนี้บางส่วนครบกำหนดและไม่ได้ต่อความช่วยเหลือ ประกอบกับเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว ทำให้ลูกหนี้ผ่อนชำระได้มากขึ้น

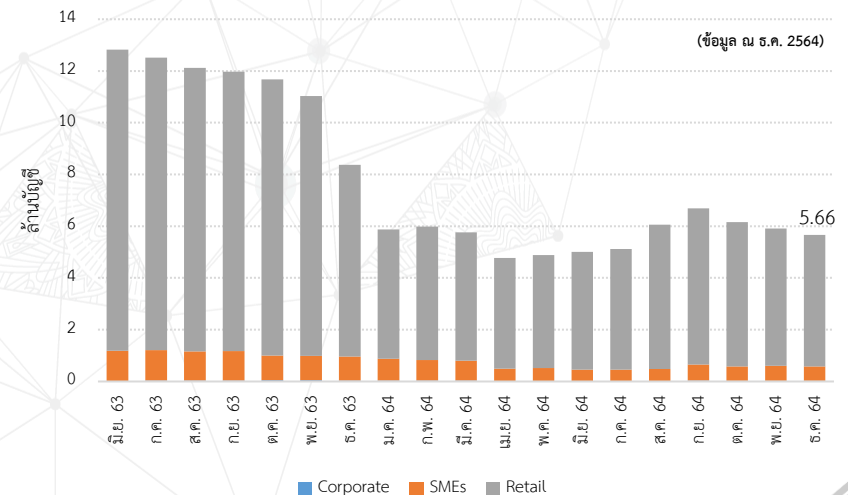
จำนวนบัญชีสินเชื่อรายย่อย ธุรกิจขนาดใหญ่และ SMEs ที่ได้รับความช่วยเหลือปรับลดลงต่อเนื่อง สอดคล้องกับยอดคงค้างสินเชื่อที่ลดลง

ยอดภาระหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือ



ที่มา: ธปท.

จำนวนบัญชีที่ได้รับความช่วยเหลือ



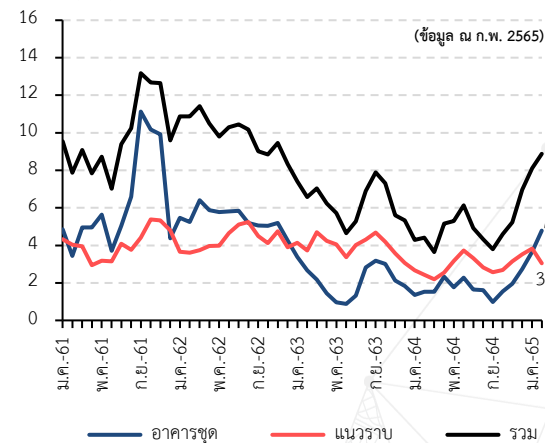
อุปทานที่อยู่อาศัยมีสัญญาณเร่งตัวขึ้นขณะที่ความต้องการซื้อยังไม่ฟื้นตัว จึงต้องติดตามภาวะอุปทานคงค้างในระยะต่อไป

จำนวนที่อยู่อาศัยประเภทอาคารชุดเปิดใหม่เพิ่มขึ้น ขณะที่ความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยยังชะลอตัว จากเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนหลังการแพร่ระบาดของ omicron

ราคาที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นในอัตราที่ทรงตัว จากความต้องการซื้อที่ยังไม่ฟื้นตัว

จำนวนที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)

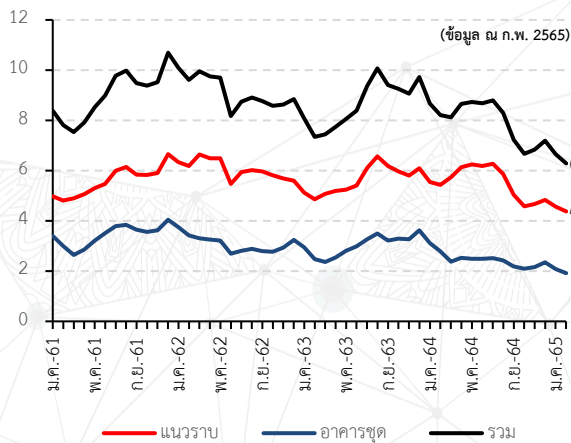
พันหน่วย, SA, 3MMA



ที่มา : AREA , ธพ.

จำนวนบัญชีสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยปล่อยใหม่
ของธนาคารพาณิชย์

พันบัญชี, 3MMA

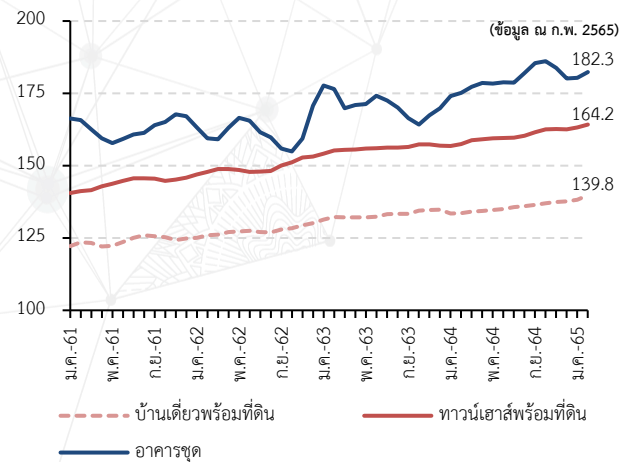


ที่มา : ธพ.

ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย

(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)

ดัชนี (ปี 54 = 100)

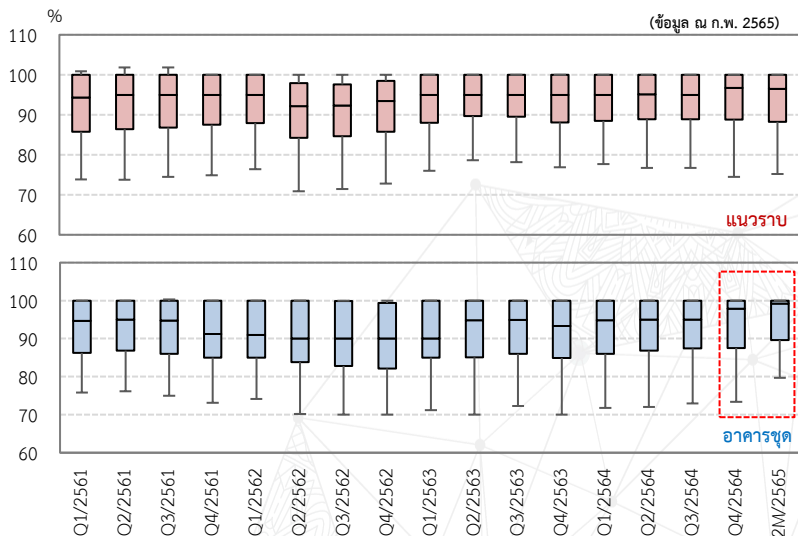


หมายเหตุ : คำนวณจากฐานข้อมูลสินเชื่อปล่อยใหม่จาก ธพ. และ ธอส.

มีสัญญาณการปรับแนวทางพิจารณาสินเชื่อของกลุ่มผู้กู้ที่มีกำลังซื้อ ตอบสนองการผ่อนคลายเกณฑ์ LTV

ค่าเฉลี่ย LTV (P50) ของอาคารชุดปรับเพิ่มขึ้น
เป็นผลจากอาคารชุดราคา 3 ล้านบาทขึ้นไปเป็นหลัก

การกระจายตัวของ Loan-To-Value ratio (LTV) สินเชื่อปล่อยใหม่*
สำหรับที่อยู่อาศัยที่ราคาน้อยกว่า 10 ล้านบาท

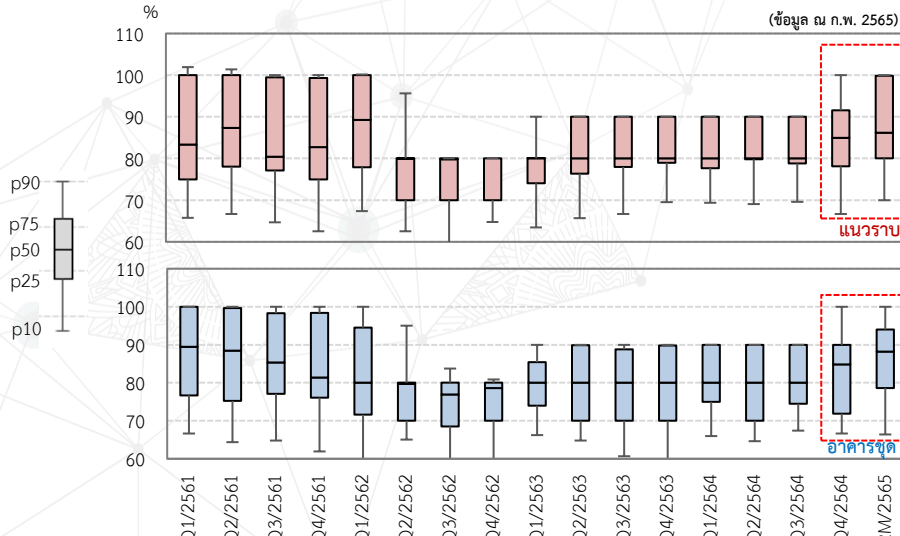


ที่มา : ธปท.

* สินเชื่อปล่อยใหม่เฉพาะของธนาคารพาณิชย์ โดย LTV รวม top-up

LTV ของบ้านราคาสูงกว่า 10 ลบ. มีสัญญาณปรับเพิ่มขึ้น (P75)
หลังการผ่อนคลายเกณฑ์ LTV ในเดือน ต.ค. 64

การกระจายตัวของ Loan-To-Value ratio (LTV) สินเชื่อปล่อยใหม่
สำหรับที่อยู่อาศัยที่ราคามากกว่าหรือเท่ากับ 10 ล้านบาท



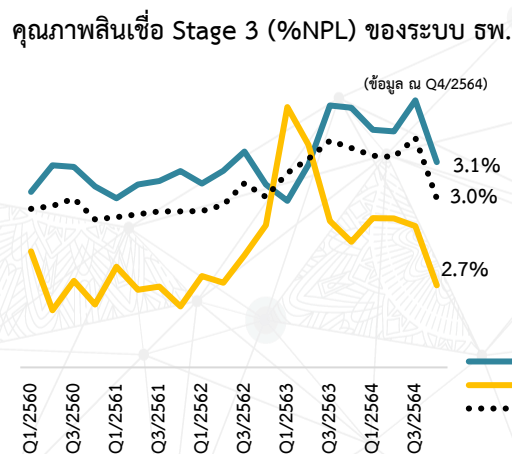
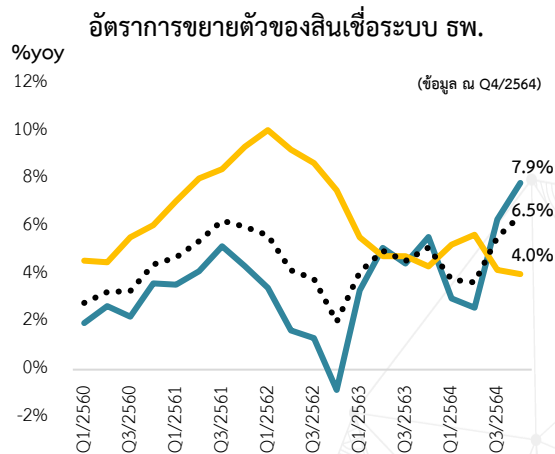
ที่มา : ธปท.

ระบบ ธพ. ไทยมีความมั่นคง สามารถสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมถึงเป็นตัวกลางส่งผ่านความช่วยเหลือไปยังลูกหนี้ได้

สินเชื่อยังขยายตัวได้ โดยสินเชื่อ SMEs ขยายตัวจากมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้เป็นสำคัญ

NPL ratio ระบบ ธพ. ปรับดีขึ้น ภายใต้มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้

การกันสำรองและเงินกองทุนอยู่ในระดับสูง สามารถรองรับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ



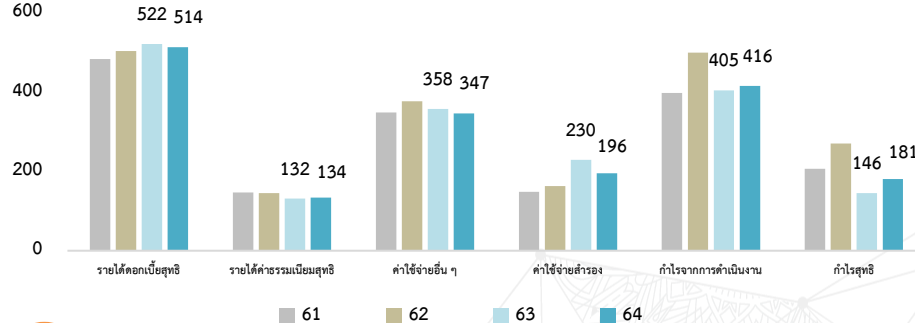
	Q3/2563	Q4/2564
เงินกองทุน (BIS ratio)	19.9%	19.9%
สภาพคล่อง (Liquidity coverage ratio: LCR)	186.8%	189.2%
เงินสำรอง (NPL coverage ratio)	155%	163%

...อย่างไรก็ดี ต้องติดตามการปรับตัวของ ธพ. ภายใต้การแข่งขันที่สูงขึ้นและบริบททางการเงินที่เปลี่ยนแปลงไป

ผลประกอบการปรับตัวขึ้นจากปีก่อน จากค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลงเป็นสำคัญ แต่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อน COVID-19
ทั้งนี้ ธพ. ยังคงระมัดระวังโดยทยอยตั้งเงินสำรองหนี้สูญและสะสมเงินกองทุนอย่างต่อเนื่อง

พันล้านบาท
600

ผลประกอบการระบบ ธพ.



Key drivers & challenges

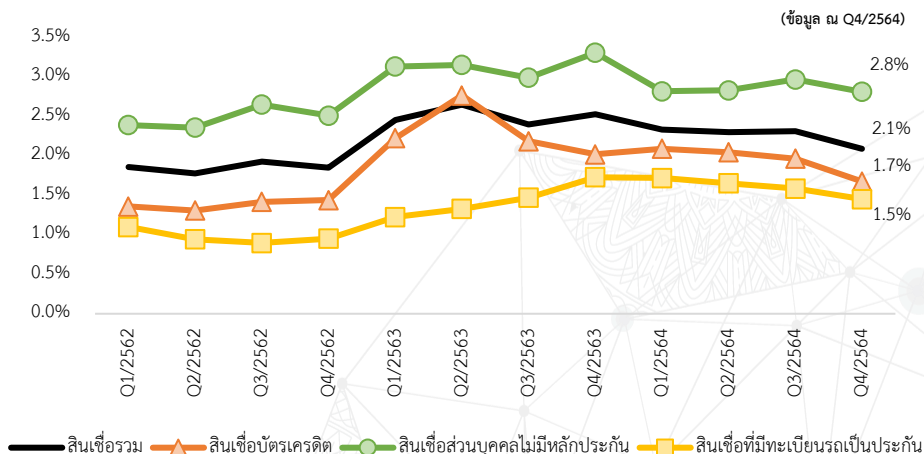
- แม้ S&P จะปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของ ธพ. ไทย 4 แห่ง แต่เงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูง สามารถรองรับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ และยังทำหน้าที่เป็นกลไกสำคัญในการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า
- คุณภาพสินเชื่อสะท้อนการฟื้นตัวที่ยังมีความแตกต่างในแต่ละภาคเศรษฐกิจ โดยต้องติดตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และสถานการณ์การระบาดของ COVID-19 ที่ยืดเยื้อ รวมถึงปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่อาจส่งผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อในบางภาคส่วน
- ในระยะข้างหน้า ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ ความสามารถในการทำกำไรของ ธพ. ที่จะกดดันมากขึ้น ทั้งจากการกันสำรองตามภาวะเศรษฐกิจ และการแข่งขันที่สูงขึ้นจาก non-banks และการเข้ามาของผู้เล่นหน้าใหม่ รวมถึงการปรับตัวของ ธพ. ภายใต้การแข่งขันและระบบการเงินยุคดิจิทัล

คุณภาพสินเชื่อของ Non-bank ภายใต้การกำกับยังทรงตัว ขณะที่ Non-bank ขนาดใหญ่ในตลาดหลักทรัพ์ส่วนใหญ่ยังมีความมั่นคง

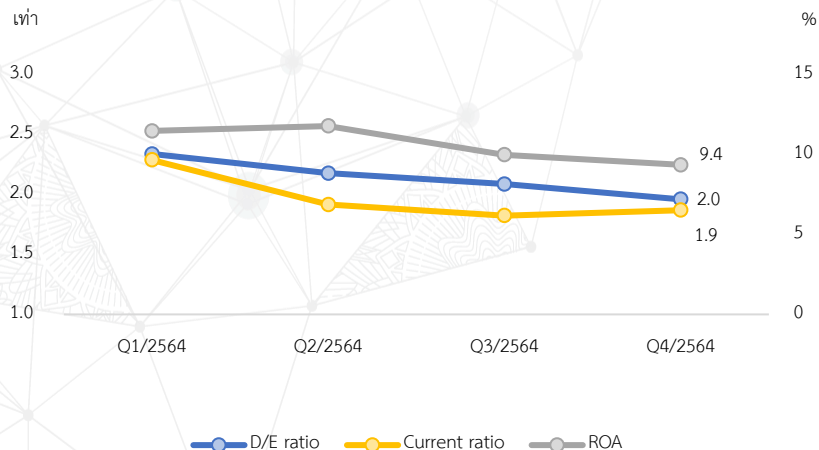
คุณภาพสินเชื่อภายใต้การกำกับของ Non-bank ยังทรงตัว
ส่วนหนึ่งจากความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อรายย่อย

Non-bank ขนาดใหญ่ในตลาดหลักทรัพ์ส่วนใหญ่
มี leverage อยู่ในระดับต่ำ และความสามารถในการทำกำไร
โดยรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี แม้เริ่มมีแนวโน้มลดลงบ้าง

คุณภาพสินเชื่อ (%หนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป)
ของ Non-bank ภายใต้การกำกับ^{1/} แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



ฐานะและความมั่นคงของ Non-bank ขนาดใหญ่
ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์^{2/}



1/ สินเชื่อของ Non-bank ภายใต้การกำกับ ประกอบด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และสินเชื่อบัตรเครดิต ที่มา: ธปท.

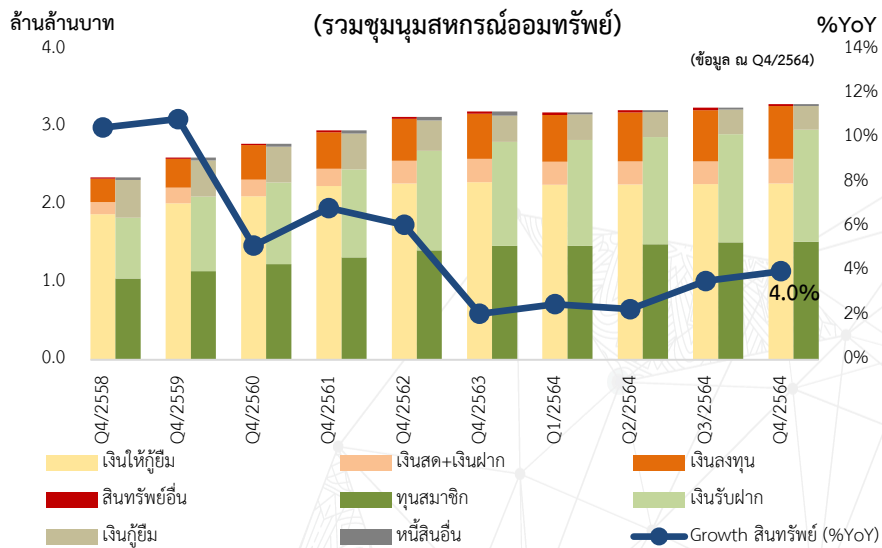
2/ ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์กลุ่มธุรกิจการเงิน ที่ให้บริการสินเชื่อขนาดใหญ่จำนวน 9

ที่มา: ธปท. และ SET คำนวณโดย ธปท.

สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. Surplus) ยังคงขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่อเนื่อง

สินทรัพย์ของ สอ. เติบโตชะลอตัวลงในปี 2564
จากทุนสมาชิกที่ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจ

แหล่งที่มาและการใช้เงินทุนของสทกรณออมทรัพย์ทั้งหมด



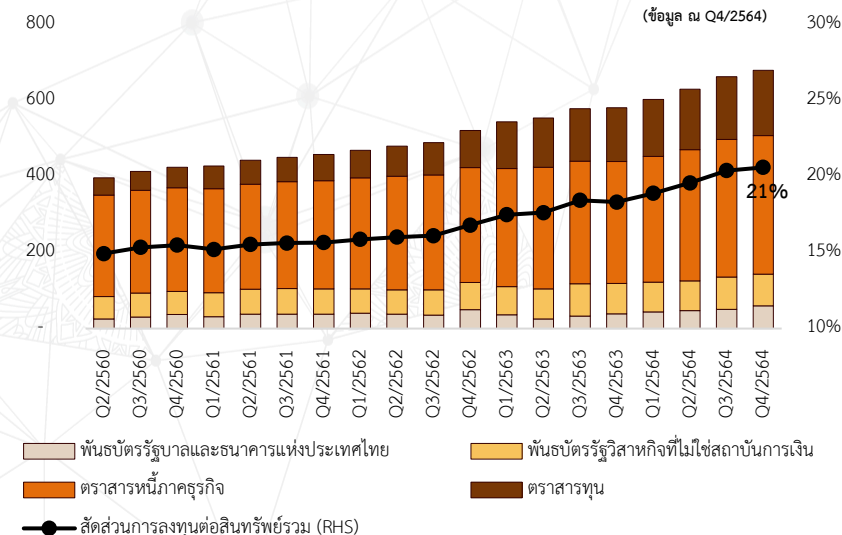
ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.

หมายเหตุ: สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. Surplus) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนสูงกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก

สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนขาด (สอ. Deficit) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนต่ำกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก

สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) จากการปล่อยกู้สมาชิก
เพิ่มการลงทุนในตราสารทุนและหุ้นกู้ภาคเอกชนต่อเนื่อง

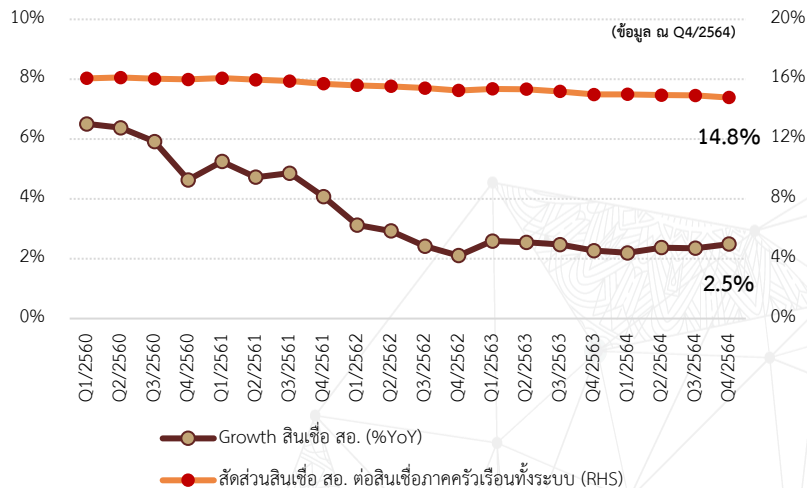
พันล้านบาท การลงทุนของสทกรณออมทรัพย์



สินเชื่ของ สอ. ขยายตัวชะลอลงมาจาก สอ. Surplus เป็นหลัก แต่ระบบ สอ. ยังเป็นผู้ปล่อยกู้สำคัญในระบบการเงิน

เงินให้สินเชื่อแก่สมาชิกขยายตัวชะลอลง เนื่องจากความต้องการสินเชื่อของสมาชิก สอ. Surplus ชะลอตัวลง
อย่างไรก็ดี สินเชื่ของ สอ. Deficit ยังขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนให้เห็นว่าสมาชิกบางกลุ่มยังคงก่อหนี้เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

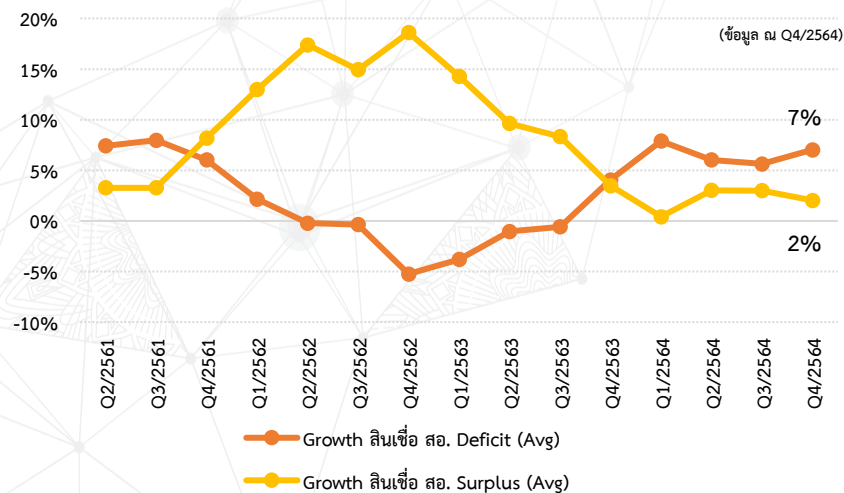
การปล่อยสินเชื่อของสหกรณ์ออมทรัพย์



ที่มา: ธปท.

หมายเหตุ: สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. Surplus) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนสูงกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก
สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนขาด (สอ. Deficit) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนต่ำกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก

การขยายตัวเฉลี่ยของสินเชื่ให้ สอ. Deficit และ สอ. Surplus



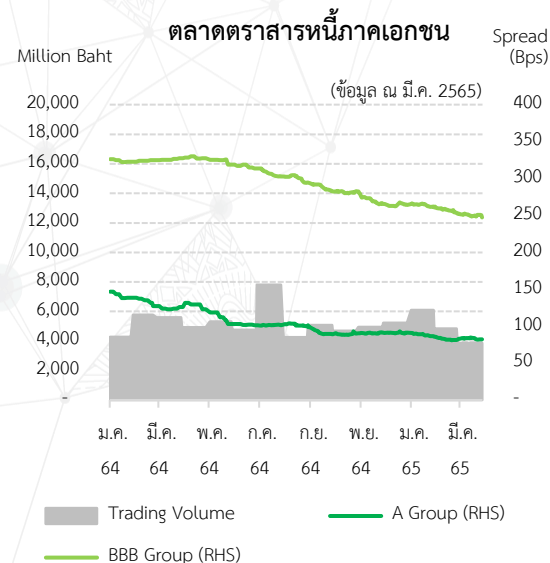
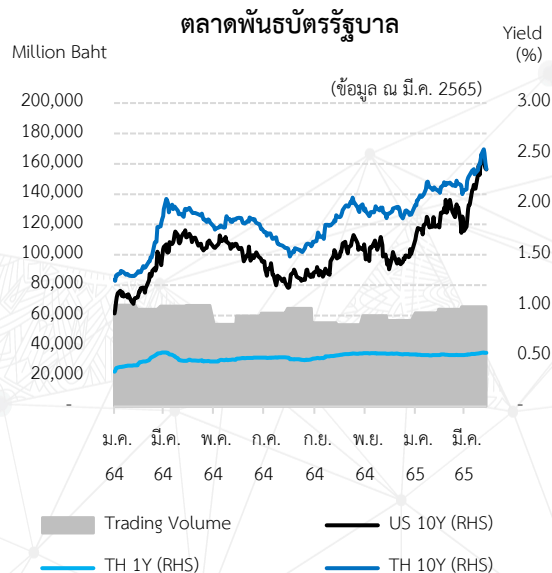
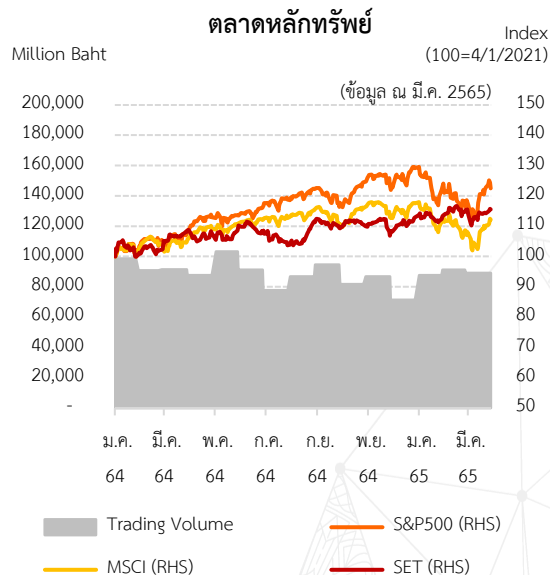
ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.

ตลาดการเงินยังสามารถทำงานได้ตามปกติ ภายใต้ความผันผวนที่ปรับเพิ่มขึ้นในช่วงต้นปี 2565

SET index ปรับเพิ่มขึ้นจากการคลายความกังวลเรื่องความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน และเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นตามการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยโลก

Corporate spread ทรงตัว หลังทยอยปรับลดลงตามสถานการณ์ COVID-19 ที่คลี่คลาย



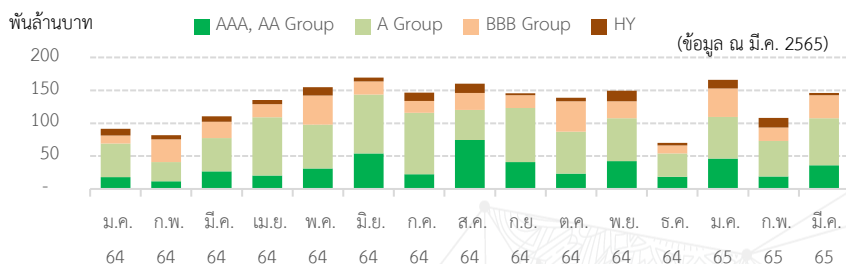
ที่มา: ThaiBMA และ SETSMART

หมายเหตุ: ข้อมูล Corporate Bond Spread ใช้ค่าเฉลี่ย <= 3 ปี (1 / 2 / 3 ปี)

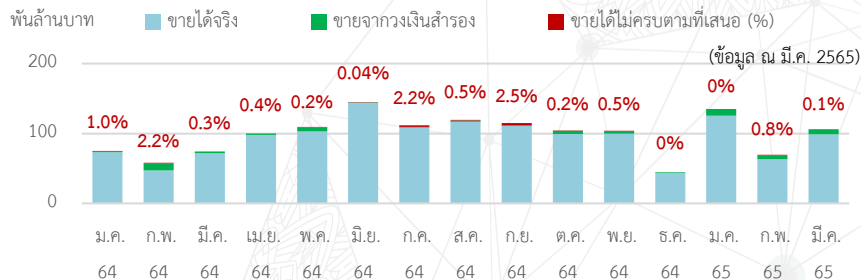
ภาคเอกชนสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนได้และยังไม่พบสัญญาณปัญหา rollover risk

ตราสารหนี้เอกชนออกใหม่ทุก rating สามารถเสนอขายได้ตามวงเงินที่ต้องการ

ตราสารที่ออกใหม่



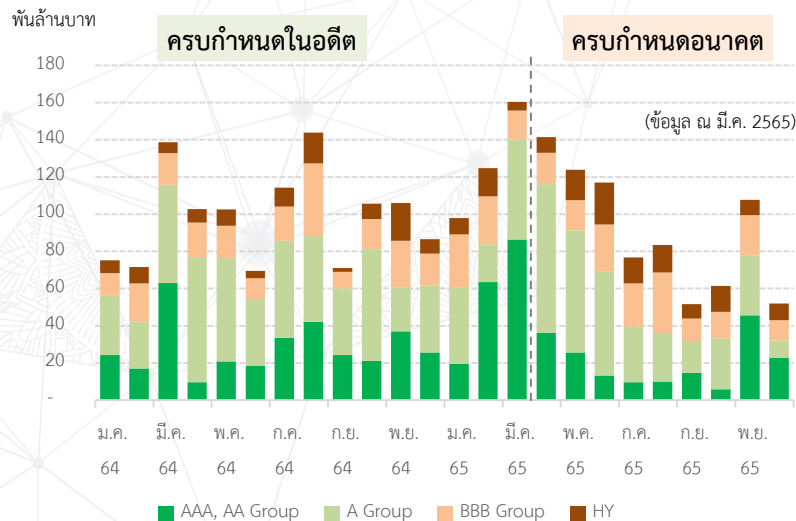
ผลการขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดแรก



ที่มา: ThaiBMA และการคำนวณโดย ธปท.

ในระยะข้างหน้า ตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไม่สูง จึงไม่น่ากังวลเรื่อง rollover risk

ตราสารที่ครบกำหนดใกล้ถอน

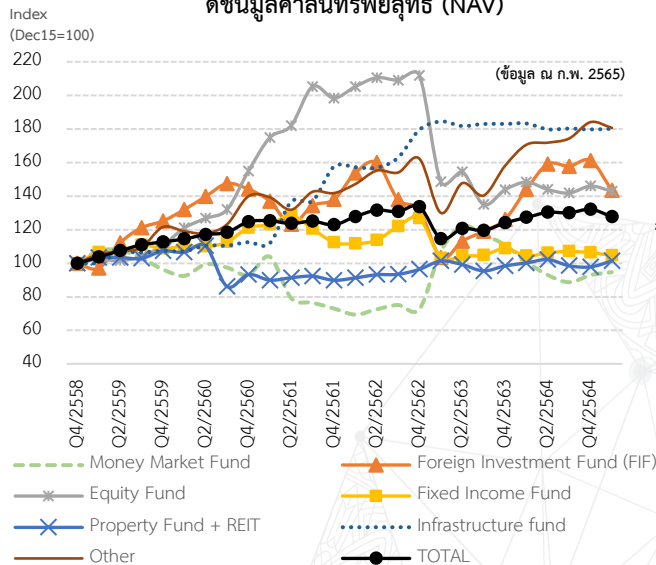


นักลงทุนขยายการลงทุนในกองทุนที่ให้ผลตอบแทนสูงหรือให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี ขณะที่กองทุนรวมตราสารหนี้ (DFI) เพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนเพื่อเพิ่มผลตอบแทน

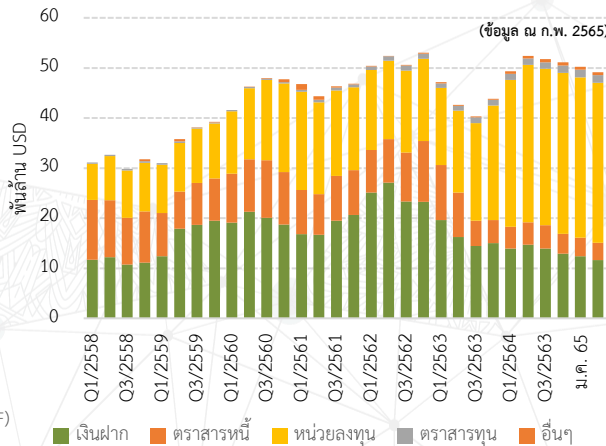
นักลงทุนเพิ่มการลงทุนในกองทุนประเภท SSF (Other) ขณะที่กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF)
ปรับลดลงตามราคาสินทรัพย์จากการคาดการณ์การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed

กองทุนรวม DFI* ขยายการลงทุนใน
ตราสารหนี้ไทยกลุ่ม rating A ขึ้นไป

ดัชนีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV)

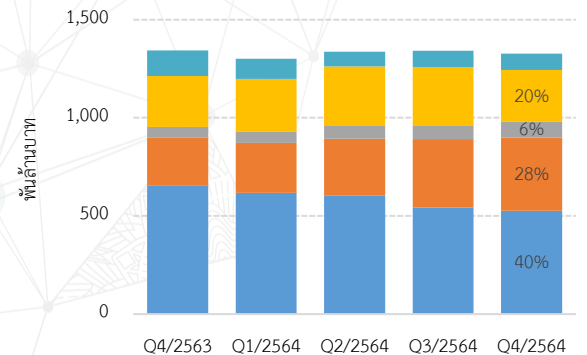


การลงทุนต่างประเทศของกองทุนรวม



ที่มา: ธปท.

การลงทุนของกองทุนรวม DFI



สินทรัพย์อื่นๆ
ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทย - ต่ำกว่า A
พันธบัตรรัฐบาลไทยและต่างประเทศ
เงินฝากและตราสารหนี้ต่างประเทศ
ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทย - A ขึ้นไป

ที่มา: ก.ล.ต. คำนวณโดย ธปท.

หมายเหตุ: Daily Fixed Income (DFI) คือ กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก

ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC) ก.ล.ต. และ มอร์นิงสตาร์ ประเทศไทย

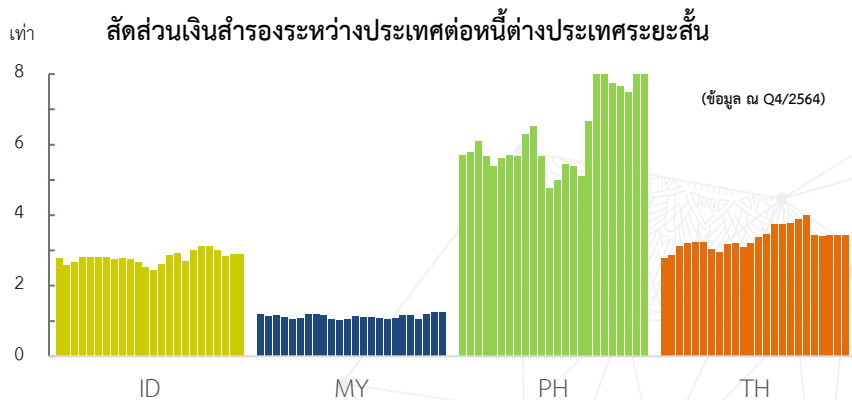
หมายเหตุ: (1) ตั้งแต่ปี 2019 ใช้ข้อมูล REIT จาก AIMC ซึ่งเผยแพร่ข้อมูลเป็นรายเดือนแทนข้อมูล ก.ล.ต. ที่เผยแพร่เป็นรายไตรมาส

(2) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน DIF เพิ่มทุน 5.2 หมื่นล้านบาท มี.ย. 61 ขณะที่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF) เพิ่มทุน 4.6 หมื่นล้านบาท ต.ค. 61

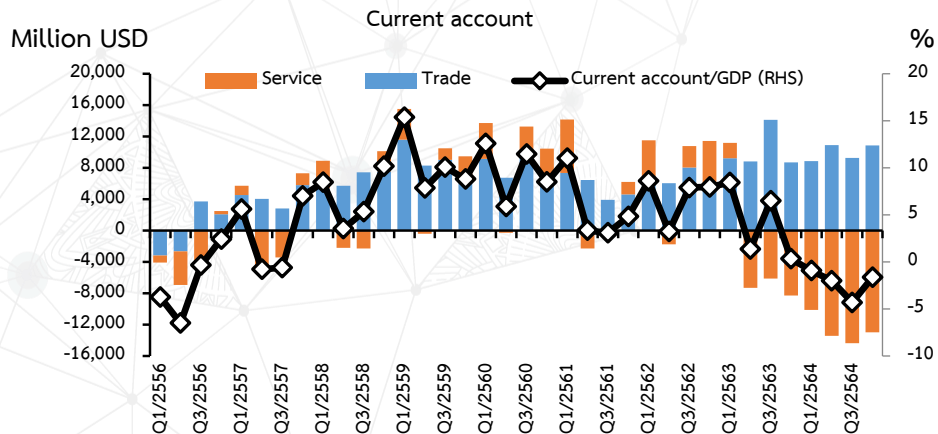
เสถียรภาพด้านต่างประเทศยังเข้มแข็ง สะท้อนจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง
และเพียงพอสำหรับชำระหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

สัดส่วนเงินสำรองต่อหนี้ระหว่างประเทศระยะสั้นของไทยทรงตัว
อยู่ที่ 3.4 เท่า

ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลลดลงในไตรมาส 4 ปี 64
ตามการส่งออกสินค้าที่ปรับตัวขึ้น และการเริ่มกลับมา
ของนักท่องเที่ยวต่างประเทศ



ที่มา: Reuters, Bank Negara Malaysia และ World Bank



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ความเสี่ยงและภัยของเสถียรภาพระบบการเงินไทยโดยรวมอยู่ในระดับต่ำ
แต่ต้องติดตามต่อเนื่องเพราะตลาดมีความผันผวนสูงและขยายตัวเร็ว

- ตลาดมีความเสี่ยงที่จะผันผวนมากขึ้นจากความไม่แน่นอนของตลาดการเงิน
- แม้ว่ามูลค่าการซื้อขาย cryptocurrency เติบโตวันยังค่ำ รวมถึงขนาดของบัญชีมีใหญ่ แต่การเข้าถึง cryptocurrency ในไทยเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยจำนวนนักลงทุนที่เปิดบัญชีเพิ่มขึ้นอย่างมาก โดยปี 64 เพิ่มขึ้นประมาณ 3 เท่าจากปีก่อนหน้า



- สถาบันการเงิน ภาคธุรกิจ ขยายธุรกิจมาในตลาด cryptocurrency มากขึ้น โดยในปี 64 สปท. ก.ล.ต. และกระทรวงการคลัง ได้ร่วมกันกำหนดแนวทางกำกับดูแลการนำสินทรัพย์ดิจิทัลมาใช้เป็นสื่อกลางชำระค่าสินค้าและบริการ เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดผลกระทบต่อเสถียรภาพทางการเงินและระบบเศรษฐกิจของประเทศ