



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

รายงานเสถียรภาพระบบการเงินไทยรายไตรมาส ประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2565



ระบบการเงินไทยมีเสถียรภาพ

แต่ต้องติดตามความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อที่สูงขึ้นที่จะส่งผลกระทบต่อค่าครองชีพและต้นทุนการผลิต ซึ่งทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจด้อยลง และอาจกระทบคุณภาพสินเชื่อรายย่อยของภาค SW .

- ∅ ระบบ ธพ. มีความมั่นคง สามารถสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงเป็นตัวกลางส่งผ่านความช่วยเหลือไปยังลูกหนี้
- ∅ สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อขนาดเศรษฐกิจปรับลดลง แต่ยังคงอยู่ในระดับที่น่ากังวล
- ∅ ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) มีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากภาวะเงินเฟ้อ
- ∅ ตลาดการเงินสามารถทำหน้าที่ได้ตามปกติ แม้มีความผันผวนเพิ่มขึ้นตามตลาดการเงินโลก



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาพรวมเสถียรภาพระบบการเงินไทย

สถานะความเสี่ยง ณ ปัจจุบัน



ภาคครัวเรือน

- ภาคครัวเรือนยังเปราะบางต่อเนื่อง จากภาระหนี้ที่สูงและค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อ โดยเฉพาะครัวเรือนรายได้ต่ำที่เปราะบางกว่ากลุ่มรายได้อื่นๆ เนื่องจากรายได้ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่ โดยล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณด้อยลงเล็กน้อยของคุณภาพสินเชื่อบัตรเครดิตและส่วนบุคคล



ภาคธุรกิจ

- ธุรกิจขนาดใหญ่ฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง แต่ได้รับแรงกดดันจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในภาคอุตสาหกรรม โดยต้องติดตามการฟื้นตัวของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวและธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้น
- SMEs มีสัญญาณการฟื้นตัวของรายได้หลังจากการเปิดประเทศ แต่ยังมีความเสี่ยงจากปัญหาความสามารถในการชำระหนี้ โดยเฉพาะธุรกิจที่ได้รับแรงกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้น



ภาคสังหาริมทรัพย์

- ผู้ประกอบการมีความเชื่อมั่นและกลับมาเร่งเปิดโครงการอาคารชุดใหม่ต่อเนื่อง ขณะที่อุปสงค์ทยอยฟื้นตัวตามเศรษฐกิจและแรงสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ
- ต้องติดตามความต่อเนื่องของกำลังซื้อที่อยู่อาศัยที่อาจได้รับผลกระทบจากค่าครองชีพและแนวโน้มทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณอุปทานคงค้างในระยะข้างหน้า



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

- ระบบธนาคารพาณิชย์มีความเข้มแข็ง เงินกองทุน เงินสำรองและสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง ขณะที่ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นจากการเติบโตของสินเชื่อทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายกันสำรองปรับลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า
- คุณภาพสินเชื่อในภาพรวมทรงตัวจากไตรมาสก่อน อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของลูกหนี้แต่ละกลุ่มมีความแตกต่างกัน โดยเฉพาะภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจบางกลุ่มที่รายได้ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่และมีภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูง จึงยังต้องติดตามความเสี่ยงของกลุ่มดังกล่าวอย่างใกล้ชิด



สหกรณ์ออมทรัพย์ (สอ.)

- สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกินยังขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และอาจได้รับผลกระทบหากตลาดการเงินมีความผันผวนสูงขึ้น



ตลาดการเงิน

- ตลาดการเงินผันผวนเพิ่มขึ้นจากความไม่แน่นอนของการขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของประเทศเศรษฐกิจหลักและไทย รวมถึงความกังวลผลกระทบต่อเศรษฐกิจ โดยคาดว่าจะผันผวนต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง



ด้านต่างประเทศ

- ยังคงเข้มแข็งและมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามดุลบัญชีเดินสะพัดที่ขาดดุลลดลง



ภาค Digital asset

- ความเสี่ยงและนโยบายของเสถียรภาพระบบการเงินไทยโดยรวมจำกัด แต่ต้องติดตามต่อเนื่องเพราะตลาดมีความผันผวนสูงและได้รับความสนใจในวงกว้าง

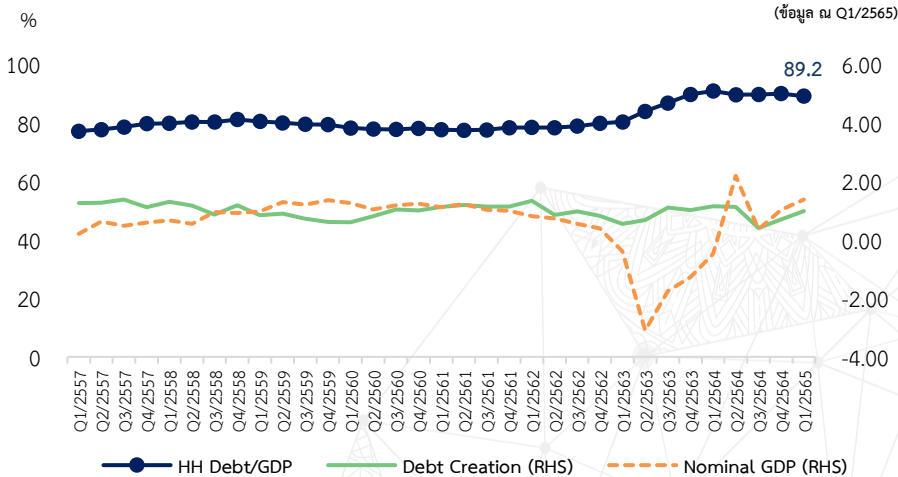
* เฉพาะ non-bank ที่ให้สินเชื่อที่อยู่ภายใต้การกำกับของ สปท.

ครัวเรือนยังคงสะสมความเปราะบางจากการหนี้ที่อยู่ในระดับสูง ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวอย่างไม่ทั่วถึง

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ปรับลงจากร้อยละ 90.0 เป็นร้อยละ 89.2 ตามการเร่งตัวขึ้นของ Nominal GDP และการชะลอตัวของหนี้ครัวเรือน

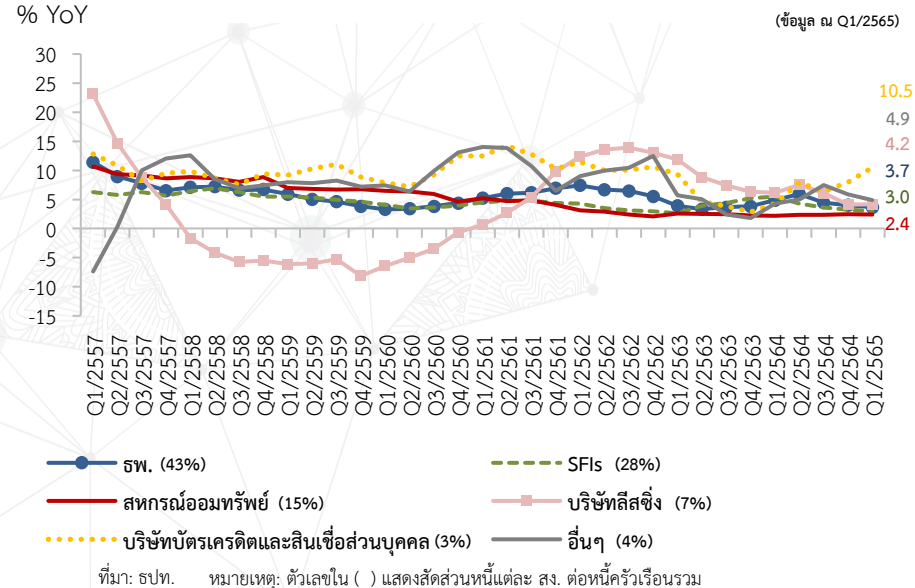
หนี้ครัวเรือนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงในเกือบทุกประเภทสถาบันการเงิน ยกเว้น บ.บัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่สินเชื่อขยายตัวเพิ่มขึ้น

หนี้ครัวเรือนต่อ GDP



ที่มา: ธปท และ สศช.

อัตราการขยายตัวของหนี้ภาคครัวเรือนแยกตามสถาบันการเงิน

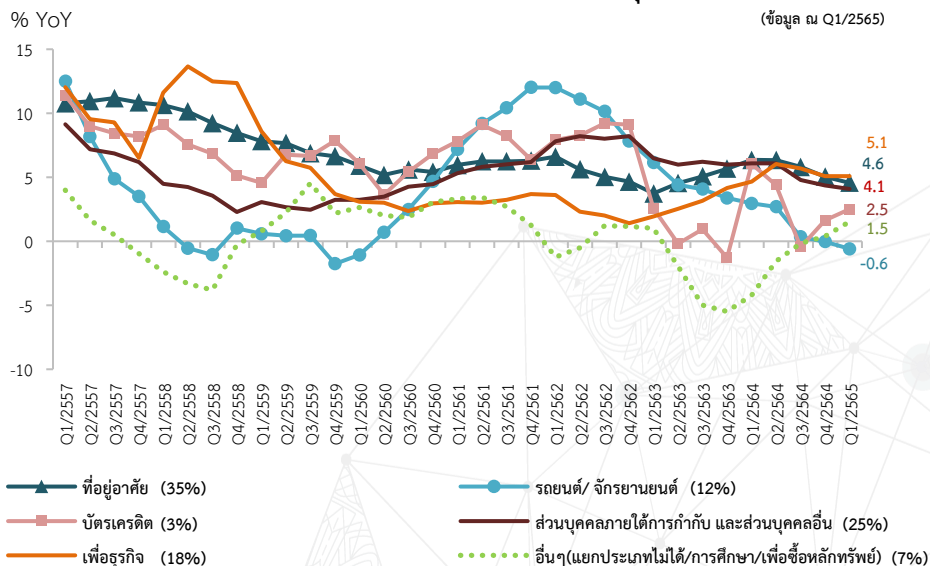


หนี้ครัวเรือนในภาพรวมชะลอลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สาม ขณะที่คุณภาพสินเชื่อบุคคลโดยรวมทั้งตัว

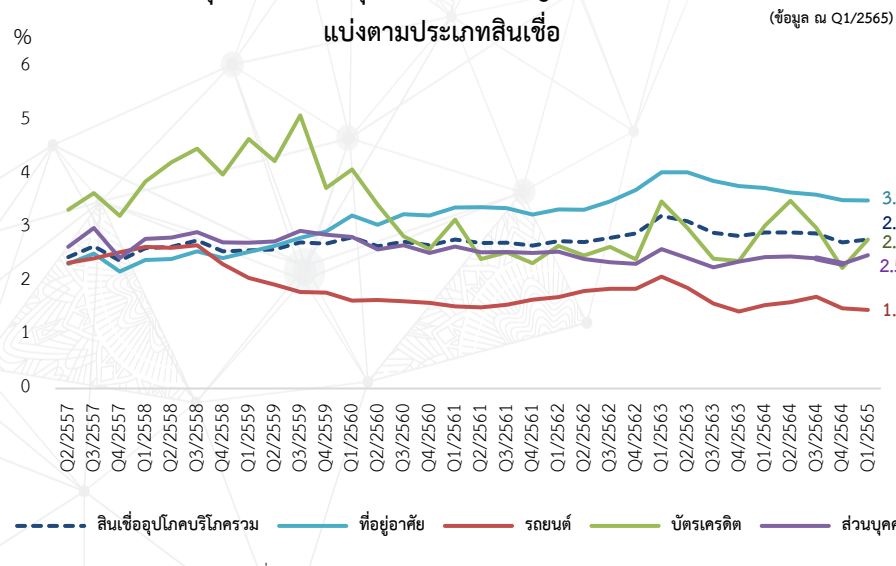
หนี้ครัวเรือนขยายตัวชะลอลงต่อเนื่องในเกือบทุกประเภทสินเชื่อ ยกเว้นสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่ออื่น ๆ ที่แยกประเภทไม่ได้

คุณภาพสินเชื่อบุคคลโดยรวมทั้งตัว แต่เริ่มเห็นสัญญาณต้อยลงเล็กน้อยของคุณภาพสินเชื่อบัตรเครดิตและส่วนบุคคล

อัตราการขยายตัวของหนี้ครัวเรือนแยกตามวัตถุประสงค์



คุณภาพสินเชื่อบุคคลโดยรวมทั้งตัว



หมายเหตุ: ข้อมูลคุณภาพสินเชื่อเฉพาะระบบ ธพ.

ที่มา: ธพท. หมายเหตุ: ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนหนี้แต่ละประเภทต่อหนี้ครัวเรือนรวม

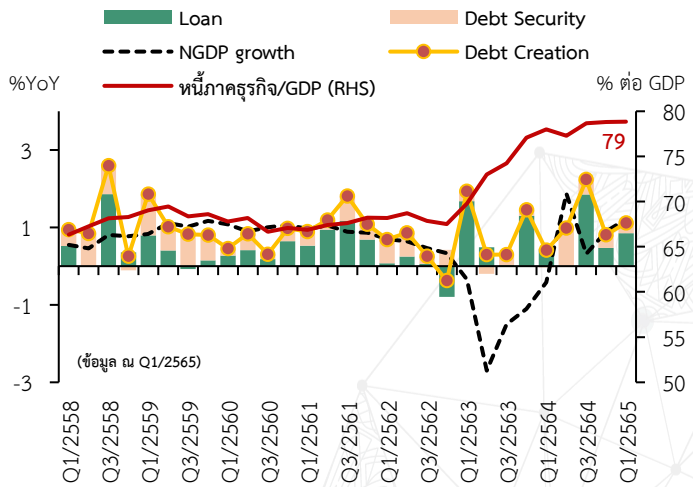
สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ทรงตัวจากไตรมาสก่อน ขณะที่คุณภาพสินเชื่อธุรกิจมีแนวโน้มปรับตัวขึ้น

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ทรงตัวจากไตรมาสก่อน โดยภาคธุรกิจระดมทุนเพิ่มต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

สินเชื่อ SMEs ขยายตัวได้ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4 จากสินเชื่อฟื้นฟูเป็นสำคัญ ขณะที่หนี้สินของธุรกิจขนาดใหญ่ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง

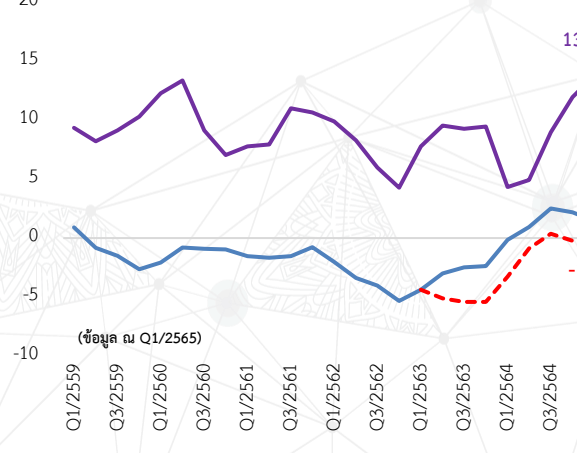
คุณภาพสินเชื่อ SMEs ปรับดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการปรับโครงสร้างหนี้ของ สง.

หนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP และแหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง



ที่มา : สศช. และ ธปท.

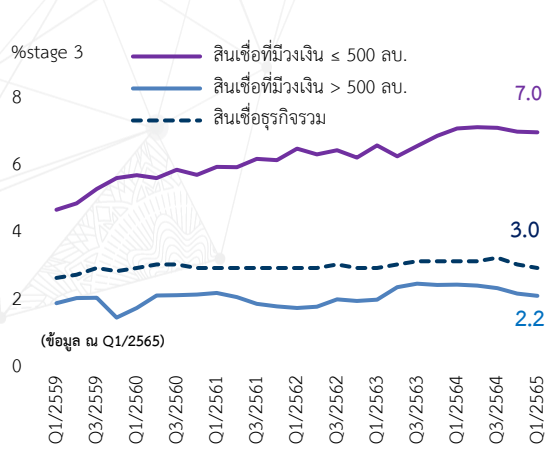
การขยายตัวของสินเชื่อและตราสารหนี้



— สินเชื่อที่มีวงเงิน > 500 ลบ. และยอดคงค้างตราสารหนี้
 — สินเชื่อที่มีวงเงิน ≤ 500 ลบ.
 - - - สินเชื่อที่มีวงเงิน ≤ 500 ลบ. (ไม่รวม soft loan และสินเชื่อฟื้นฟู)

หมายเหตุ : สินเชื่อไม่รวมธุรกิจการเงิน

คุณภาพสินเชื่อธุรกิจ stage 3 แบ่งตามขนาดธุรกิจ



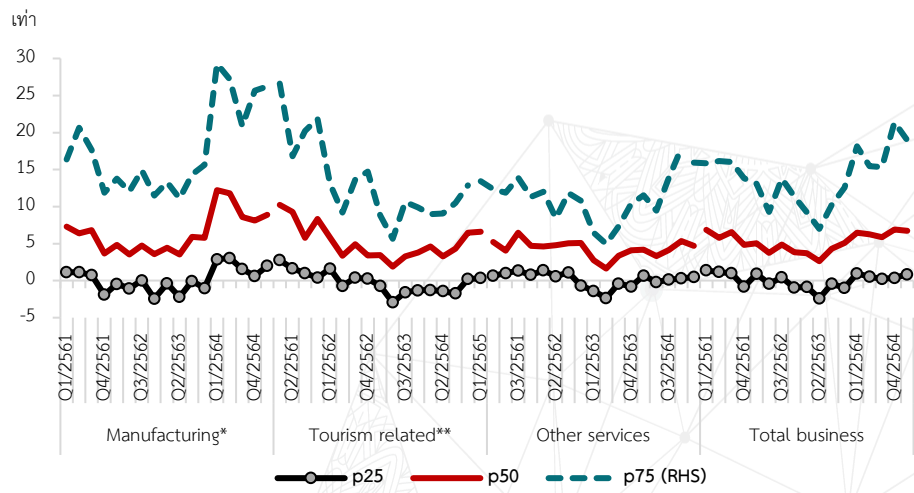
หมายเหตุ : สัดส่วน stage 3 รวมผลของมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ และการผ่อนปรนเกณฑ์การจัดชั้นลูกหนี้แล้ว

ความสามารถในการชำระหนี้และภาระหนี้ของภาคธุรกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ยังคงติดตามการฟื้นตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว รวมถึงแรงกดดันจากเงินเฟ้อและต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อภาคธุรกิจในระยะต่อไป

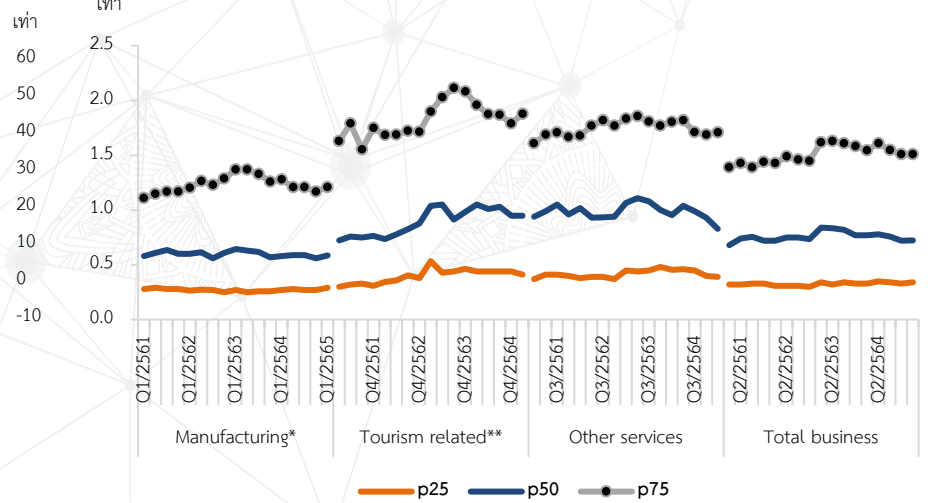
ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ดี โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวเริ่มทยอยปรับตัวดีขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นของภาครัฐและการผ่อนคลายการเดินทางระหว่างประเทศ

สอดคล้องกับภาระหนี้ในภาพรวมที่ปรับลดลงใกล้เคียงกับช่วงก่อน COVID-19 อย่างไรก็ตาม ภาระหนี้ของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ยังอยู่ในระดับสูงเนื่องจากต้องใช้เวลาในการฟื้นตัว

ความสามารถในการชำระหนี้ (ICR) แบ่งตามประเภทธุรกิจ (ข้อมูล ณ Q1/2565)



ภาระหนี้ในภาพรวม (D/E ratio) แบ่งตามประเภทธุรกิจ (ข้อมูล ณ Q1/2565)



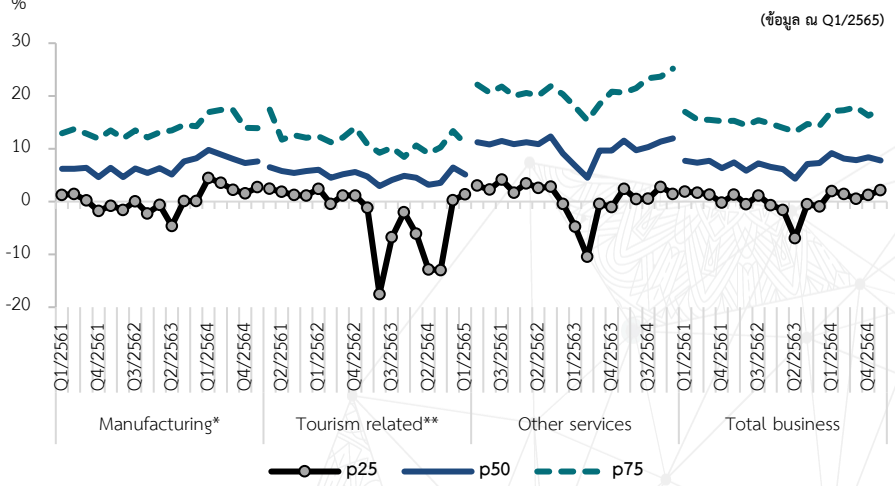
ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.
 หมายเหตุ: * Manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปิโตรเลียม
 ** Tourism Related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า

ความสามารถในการทำกำไรมีแนวโน้มลดลงจากธุรกิจในอุตสาหกรรมการผลิตเป็นสำคัญ สอดคล้องกับมุมมองของนักลงทุนที่สะท้อนผ่านราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์

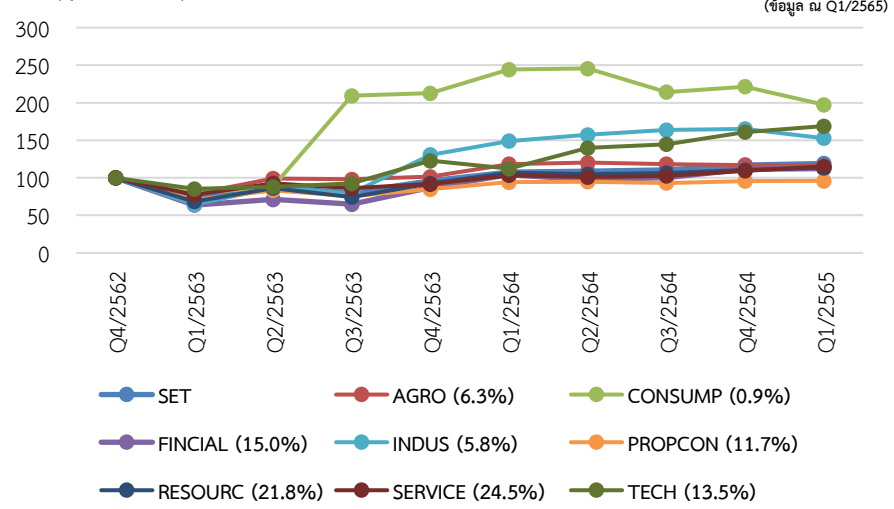
ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจมีแนวโน้มลดลง จากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมการผลิตเป็นสำคัญ

ดัชนีราคาหุ้นในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและอุตสาหกรรมปรับลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อและต้นทุนที่สูงขึ้น

ความสามารถในการทำกำไร (OPM) แบ่งตามประเภทธุรกิจ



ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ (Q4/2562 = 100)



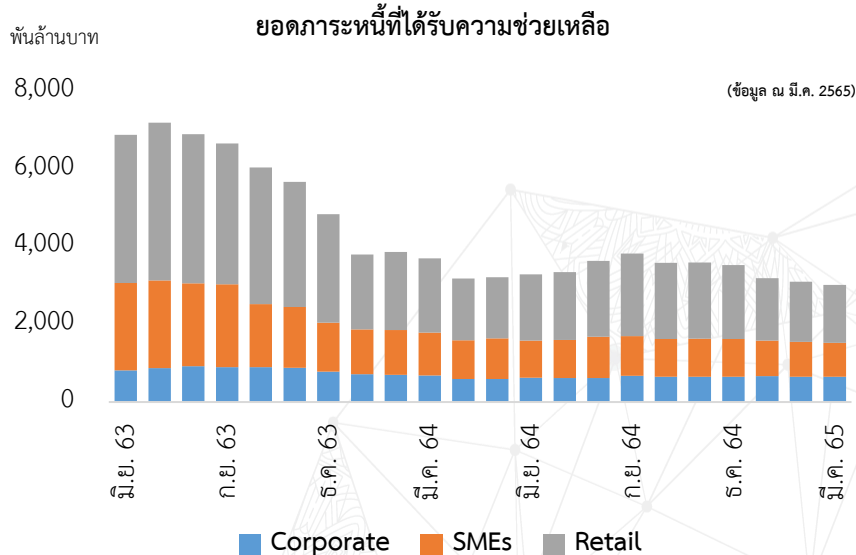
ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.
 หมายเหตุ: * Manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปิโตรเลียม
 ** Tourism Related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า

หมายเหตุ: วงเล็บแสดงสัดส่วนของแต่ละภาคธุรกิจใน SET index

การให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ของ SW, SFIs และ Non-bank กทยลดลง จากสินเชื่อรายย่อยเป็นหลัก เนื่องจากหนี้บางส่วนครบกำหนดและไม่ได้ต่อความช่วยเหลือ ส่วนหนึ่งจากรายได้ที่เริ่มทยอยฟื้นตัวตามสถานการณ์เศรษฐกิจ

ยอดคงค้างสินเชื่อรายย่อยและ SMEs ที่ได้รับความช่วยเหลือลดลง จากหนี้บางส่วนครบกำหนดและไม่ได้ต่อความช่วยเหลือ ประกอบกับ เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ทำให้ลูกหนี้เริ่มผ่อนชำระได้มากขึ้น

จำนวนบัญชีสินเชื่อรายย่อยและ SMEs ที่ได้รับความช่วยเหลือ ปรับลดลงต่อเนื่อง สอดคล้องกับยอดคงค้างสินเชื่อที่ลดลง

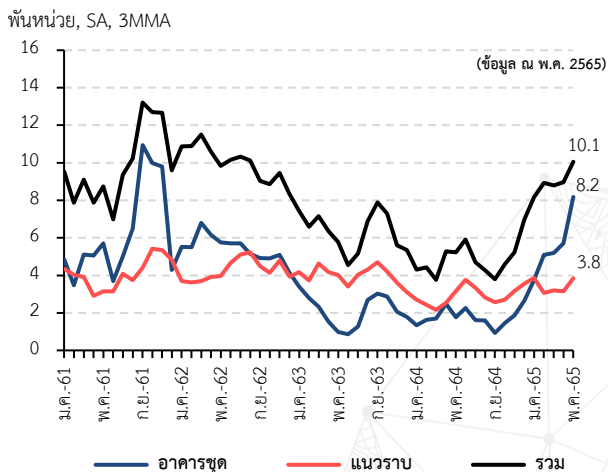


มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น ทั้งจากอุปทานที่อยู่อาศัยเร่งตัวขึ้นต่อเนื่องและอุปสงค์ที่ทยอยฟื้นตัว

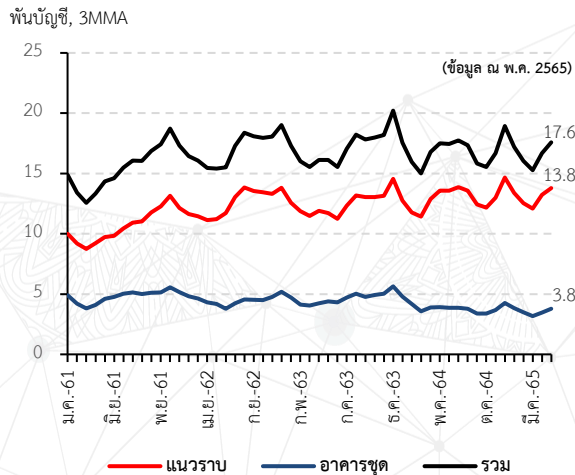
อาคารชุดเปิดใหม่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง หลังผู้ประกอบการเชื่อมั่นในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ขณะที่ความต้องการสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยยังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป

ราคาที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นในอัตราทรงตัว ขณะที่ราคาบ้านเดี่ยวปรับลดลงเล็กน้อย

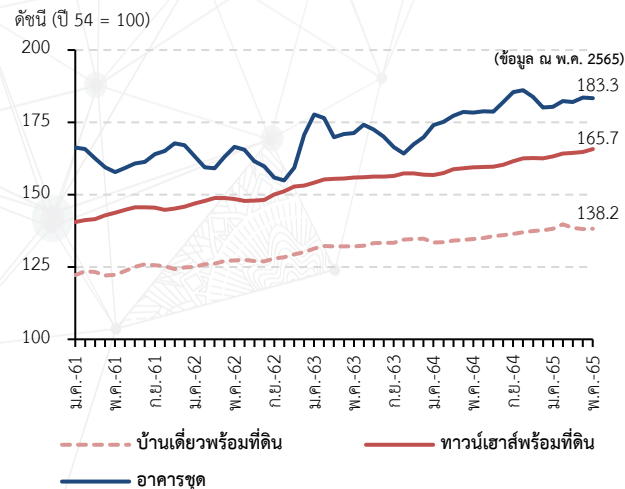
จำนวนที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)



จำนวนบัญชีสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยปล่อยใหม่
ของธนาคารพาณิชย์และธนาคารอาคารสงเคราะห์



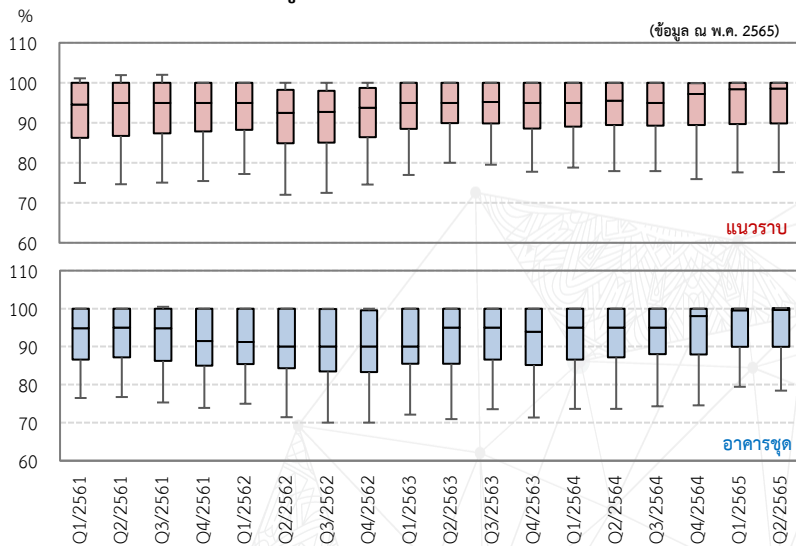
ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)



ผู้ซื้อที่อยู่อาศัยทั้งแนวราบและอาคารชุดในทุกระดับราคา ได้รับวงเงินสูงขึ้นจากการผ่อนคลายมาตรการ LTV

หลังผ่อนคลายมาตรการ LTV ธพ. ปลดล็อกสินเชื่อโดยให้ LTV สูงขึ้น โดยเฉพาะอาคารชุดและที่อยู่อาศัยที่ราคาน้อยกว่า 10 ล้านบาท ทุกรายก็ดี มาตรฐานการปล่อยกู้ของ ธพ. ยังเข้มงวด โดยยังรักษา DSR ของสินเชื่อปล่อยใหม่ที่ระดับใกล้เคียงกับก่อนการผ่อนคลายมาตรการ LTV

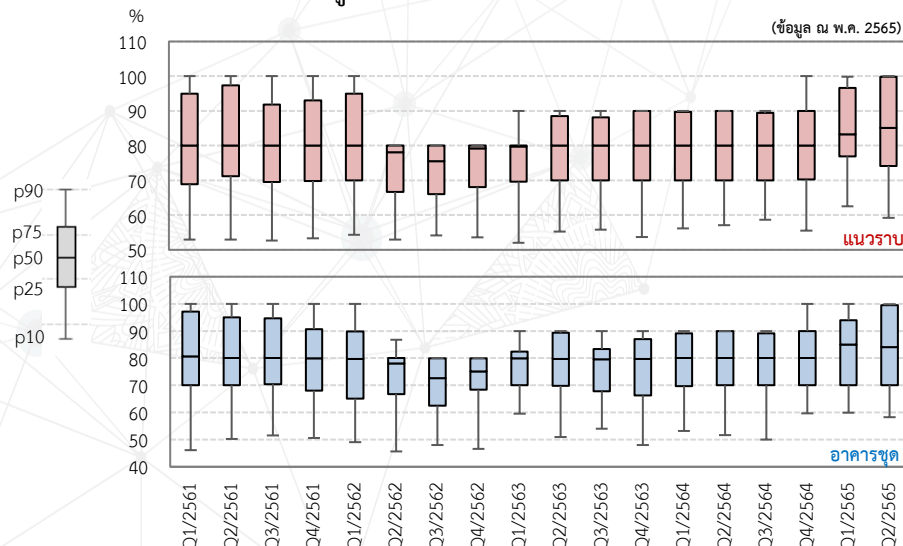
การกระจายตัวของ Loan-To-Value ratio (LTV) สินเชื่อปล่อยใหม่* สำหรับที่อยู่อาศัยที่ราคาน้อยกว่า 10 ล้านบาท



ที่มา : ธพท.

* สินเชื่อปล่อยใหม่เฉพาะของธนาคารพาณิชย์ โดย LTV รวม top-up

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



ที่มา : ธพท.



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ระบบธนาคารพาณิชย์ (ธพ.)

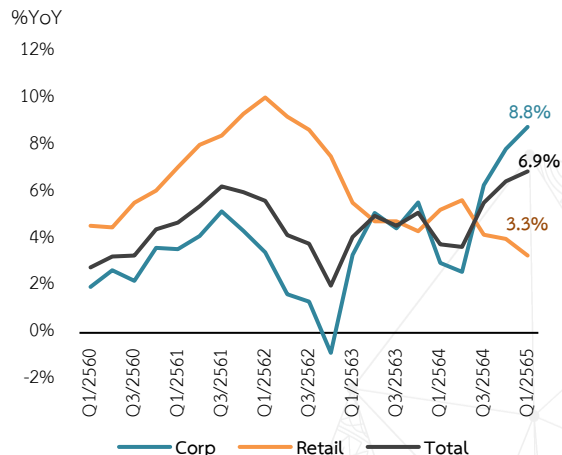
ระบบ ธพ. ไทยมีความมั่นคง สามารถขยายสินเชื่อและสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงเป็นตัวกลางส่งผ่านความช่วยเหลือไปยังลูกหนี้ได้

สินเชื่อขยายตัวต่อเนื่องจากสินเชื่อธุรกิจเป็นสำคัญ ขณะที่สินเชื่อรายย่อยขยายตัวชะลอลง สอดคล้องกับความเชื่อมั่นครัวเรือนที่ปรับลดลงภายใต้การระบาดของ COVID-19

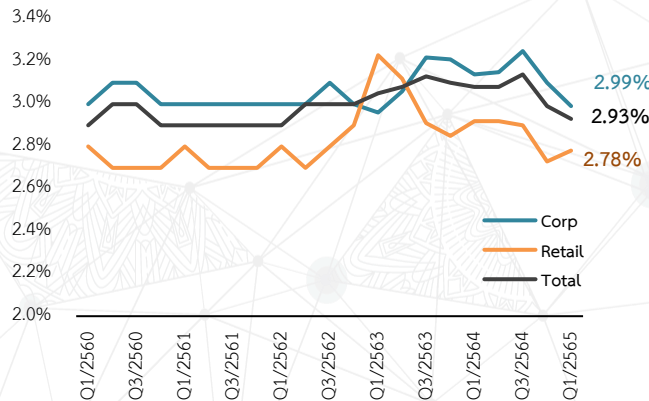
NPL ratio ระบบ ธพ. ทรงตัว โดยเป็นผลจากการปรับโครงสร้างหนี้ และมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้

เงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง สามารถรองรับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

อัตราการขยายตัวของสินเชื่อระบบ ธพ.



คุณภาพสินเชื่อ Stage 3 (%NPL) ของระบบ ธพ.

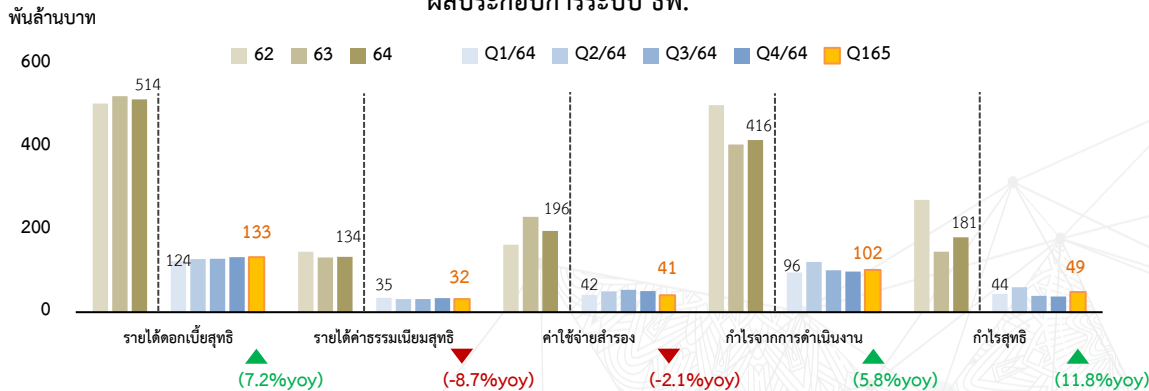


	Q4/2564	Q1/2565
เงินกองทุน (BIS ratio)	19.9%	19.8%
สภาพคล่อง (Liquidity coverage ratio: LCR)	189.2%	192.5%
เงินสำรอง (NPL coverage ratio)	163%	166%

ผลประกอบการภาพรวมปรับตัวขึ้น แต่ยังคงติดตามการฟื้นตัวของแต่ละภาคเศรษฐกิจที่มีความแตกต่างกัน โดยเฉพาะลูกหนี้บางกลุ่มที่ยังเปราะบาง และอาจมีผลต่อคุณภาพสินเชื่อรวมถึงการระงับการฟ้องในระยะถัดไป

ผลประกอบการปรับตัวขึ้นจากปีก่อน จากทั้งการขยายตัวของสินเชื่อที่ทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายสำรองที่ลดลง ขณะที่ความสามารถในการทำกำไรโดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำกว่าก่อนเกิด COVID-19

ผลประกอบการระบบ ธพ.



ก่อนโควิด-19

Key indicators	2562	2563	2564	Q12565
อัตราการขยายตัวของสินเชื่อ (%YoY)	2.0	5.1	6.5	6.9
NPL ratio (%)	2.98	3.13	2.98	2.93
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยเฉลี่ย (NIM) (%)	2.73	2.63	2.46	2.45
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.39	0.69	0.81	0.87
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	9.90	4.84	5.80	6.27
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินรับฝาก (L/D ratio) (%)	96.3	96.3	94.2	92.8



ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า

- คุณภาพสินเชื่อภายใต้การฟื้นตัวของแต่ละภาคเศรษฐกิจที่ยังมีความแตกต่างกัน โดยเฉพาะคุณภาพสินเชื่อของลูกหนี้รายย่อยและลูกหนี้ธุรกิจบางกลุ่มที่อาจเปราะบางมากขึ้น จากรายได้ที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ และมีภาระหนี้ที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งมีความอ่อนไหวต่อภาระต้นทุนและค่าครองชีพที่ปรับสูงขึ้น

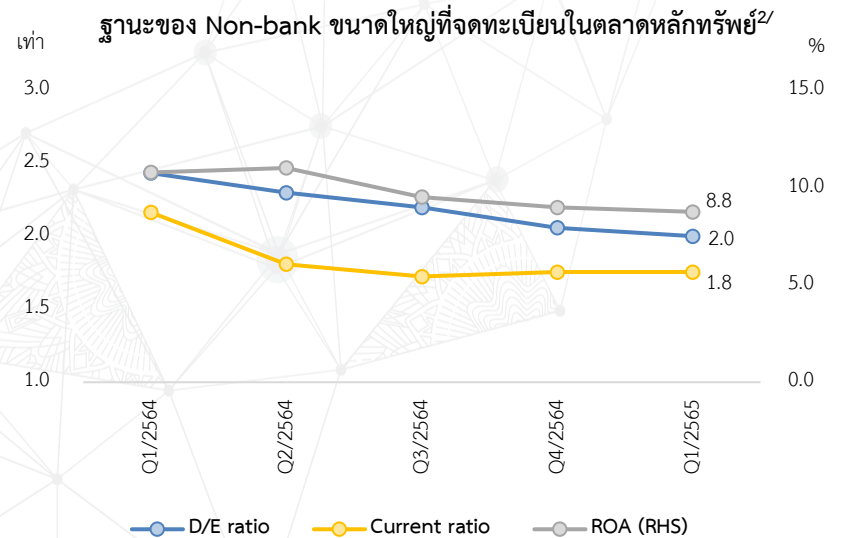
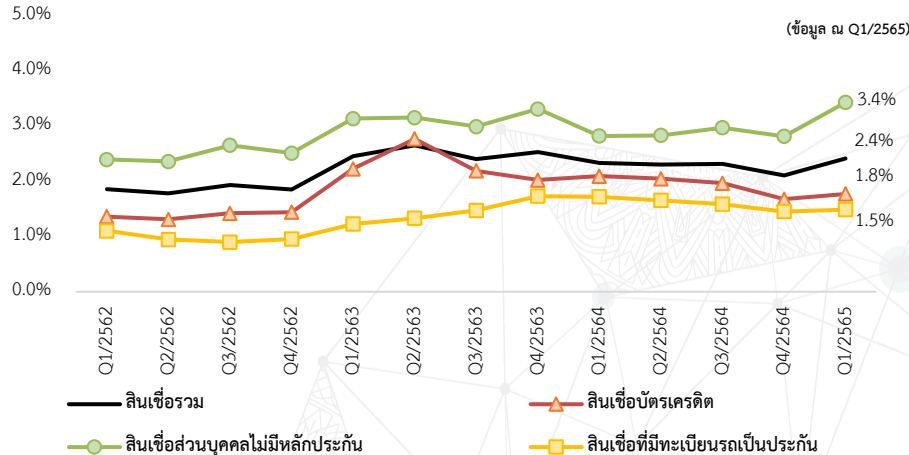
ผู้ประกอบการที่มีใช้สถาบันการเงิน (Non-bank)

คุณภาพสินเชื่อภายใต้การกำกับของ Non-bank เริ่มมีแนวโน้มด้อยลง โดยเฉพาะในสินเชื่อส่วนบุคคลไม่มีหลักประกัน
อย่างไรก็ดี Non-bank ขนาดใหญ่ในตลาดหลักทรัพย์ในภาพรวมยังมีความมั่นคง

คุณภาพสินเชื่อเริ่มด้อยลง จากสินเชื่อส่วนบุคคลไม่มีหลักประกันเป็นหลัก

Non-bank ในตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่มี leverage อยู่ในระดับต่ำ
และความสามารถในการทำกำไรโดยรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี

คุณภาพสินเชื่อภายใต้กำกับของ Non-bank ^{1/}
(%หนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป) แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



1/ สินเชื่อภายใต้การกำกับของ Non-bank ประกอบด้วยสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน และสินเชื่อบัตรเครดิต

2/ ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเงิน ที่ให้บริการสินเชื่อขนาดใหญ่จำนวน 10 แห่ง

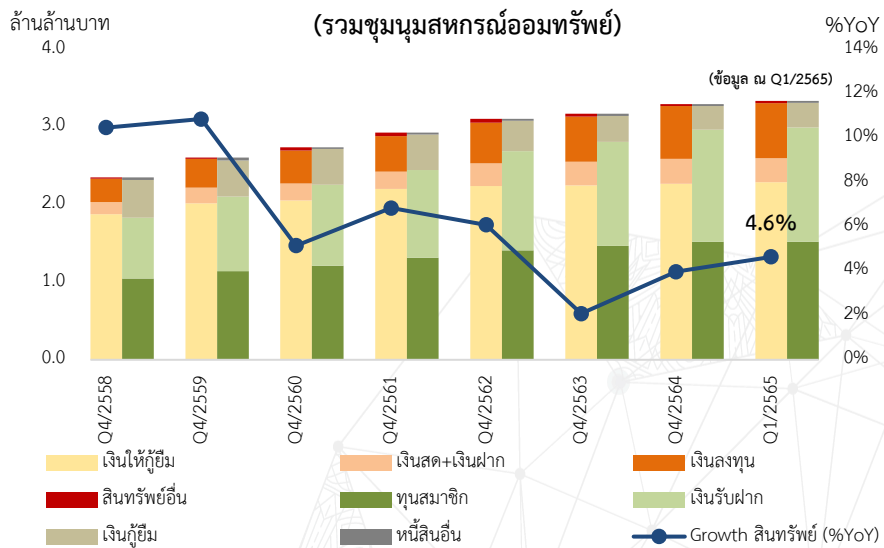
ที่มา: ธปท. และ SET คำนวณโดย ธปท.

สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. Surplus) ยังคงขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่อเนื่อง

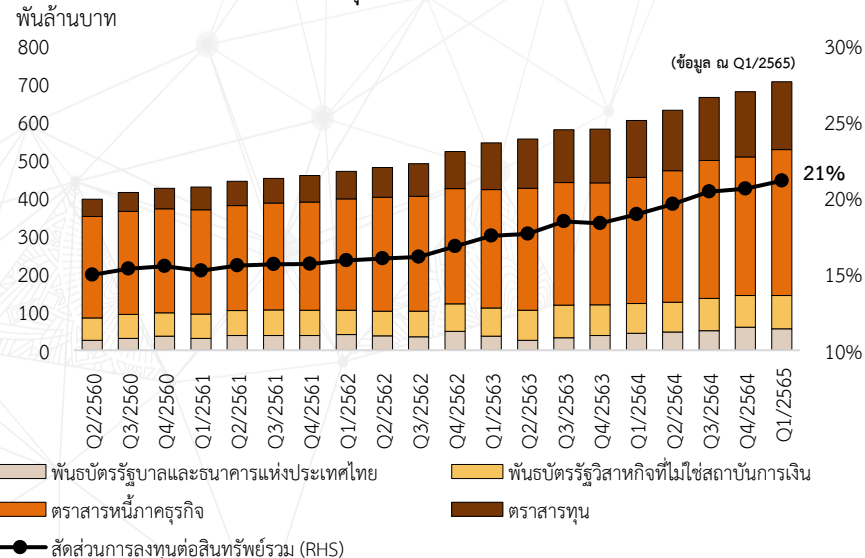
สินทรัพย์ของ สอ. เติบโตคงที่ จากการขยายตัวของเงินรับฝากเป็นหลัก โดย สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน นำสภาพคล่องไปลงทุนต่อเนื่อง

การลงทุนของ สอ. เน้นขยายการลงทุนในตราสารทุนของรัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้ภาคเอกชนอันดับเครดิต A- ขึ้นไป

แหล่งที่มาและการใช้เงินทุนของสภกรณ์ออมทรัพย์ทั้งหมด



การลงทุนของสภกรณ์ออมทรัพย์

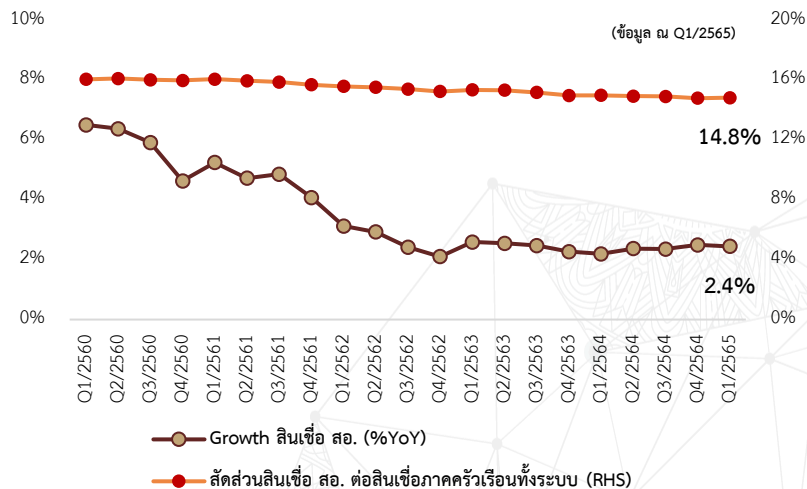


ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.

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

เงินให้สินเชื่อแก่สมาชิกขยายตัวคงที่ และสัดส่วนสินเชื่อ สอ. ต่อสินเชื่อครัวเรือนไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อนอย่างมีนัย

การปล่อยสินเชื่อของสภกรณ์ออมทรัพย์

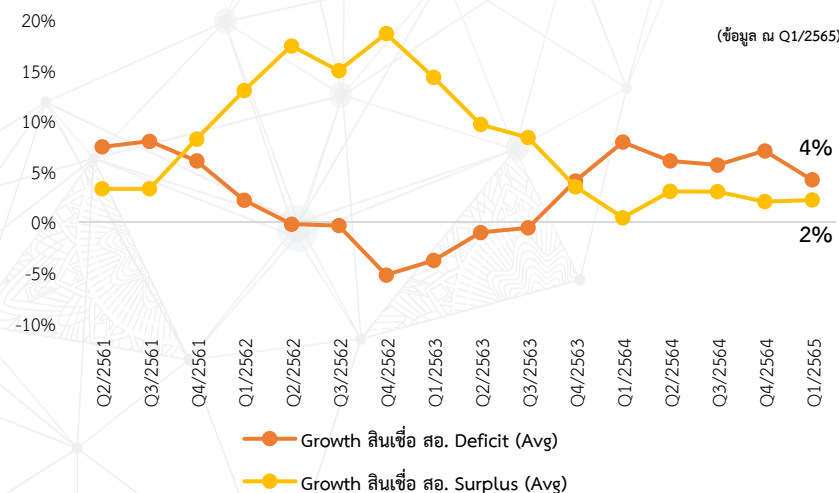


ที่มา: ธปท.

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

เงินให้สินเชื่อ สอ. Deficit ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงตามเงินฝากและทุนที่ขยายตัวชะลอลง

การขยายตัวเฉลี่ยของสินเชื่อให้ สอ. Deficit และ สอ. Surplus



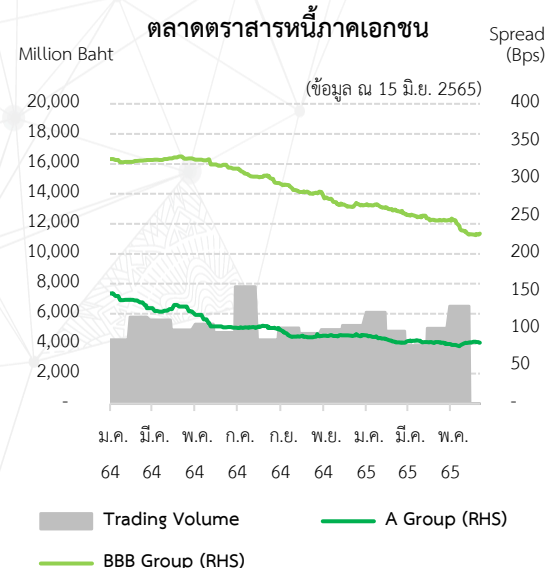
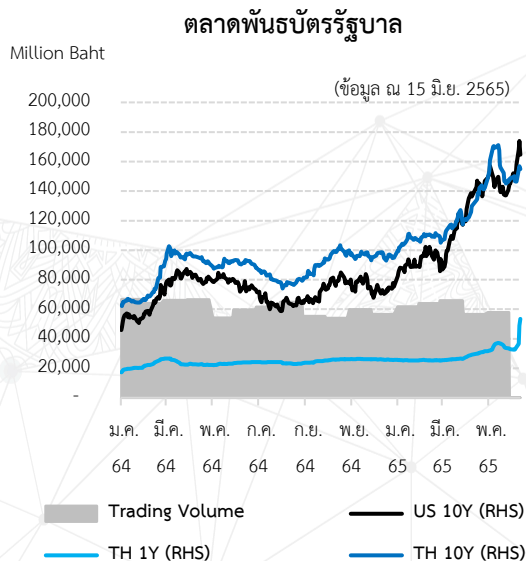
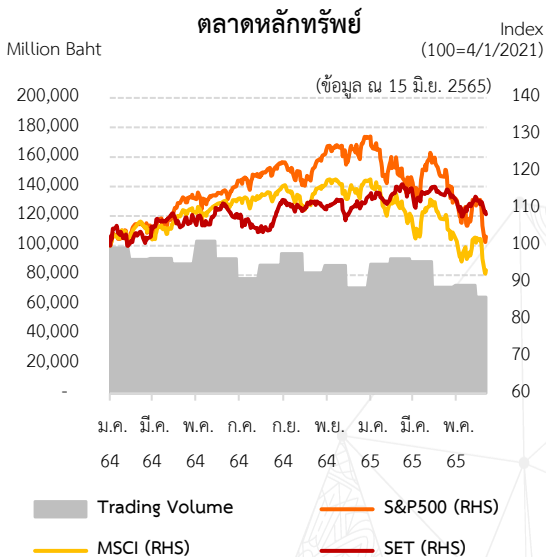
ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.

ตลาดการเงินมีความผันผวนเพิ่มขึ้น จากความไม่แน่นอนของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของต่างประเทศและไทย และความกังวลผลกระทบจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเศรษฐกิจ

SET Index ปรับลดลง จากความกังวลเรื่องอัตราเงินเฟ้อที่สูงและการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยผันผวน จากความไม่แน่นอนของการคาดการณ์การขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายลดลงในบางจังหวะ

Corporate spread ปรับลดลงเล็กน้อย สะท้อนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ทยอยฟื้นตัว



ที่มา: ThaiBMA และ SETSMART

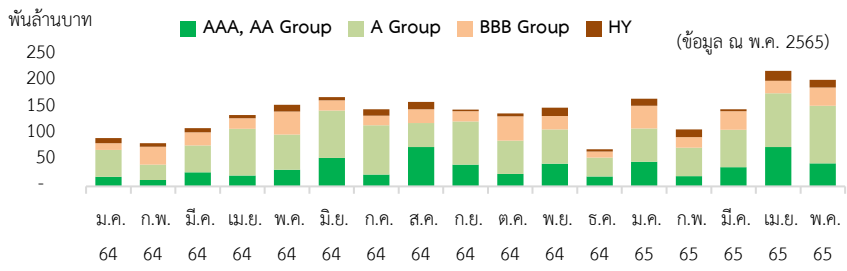
หมายเหตุ: ข้อมูล Corporate Bond Spread ใช้ค่าเฉลี่ย <= 3 ปี (1 / 2 / 3 ปี)

เอกชนเร่งออกตราสารหนี้ก่อนการขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่ยังมีความต้องการซื้อจากนักลงทุนเพียงพอรองรับตราสารหนี้อกใหม่

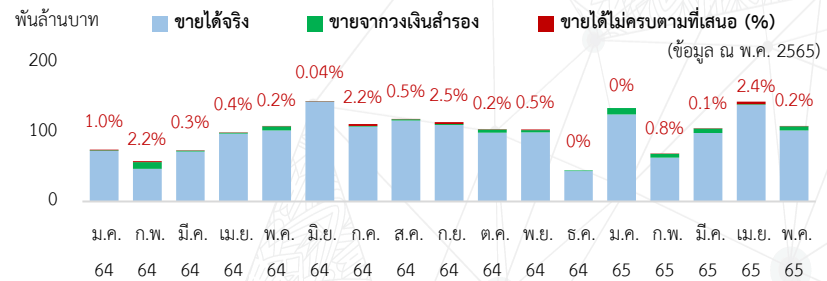
ตราสารหนี้ภาคเอกชนออกใหม่เพิ่มขึ้นใน เม.ย. ถึง พ.ค. เพื่อล็อกอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ก่อนการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย สามารถเสนอขายได้ตามวงเงินที่ต้องการ

ในระยะข้างหน้าตราสารหนี้ที่ครบกำหนดอยู่ในระดับปกติ และยังคงมีความต้องการลงทุนจากนักลงทุนรายย่อยต่อเนื่อง ส่งผลให้ความเสี่ยงจาก rollover มีจำกัด

ตราสารที่ออกใหม่

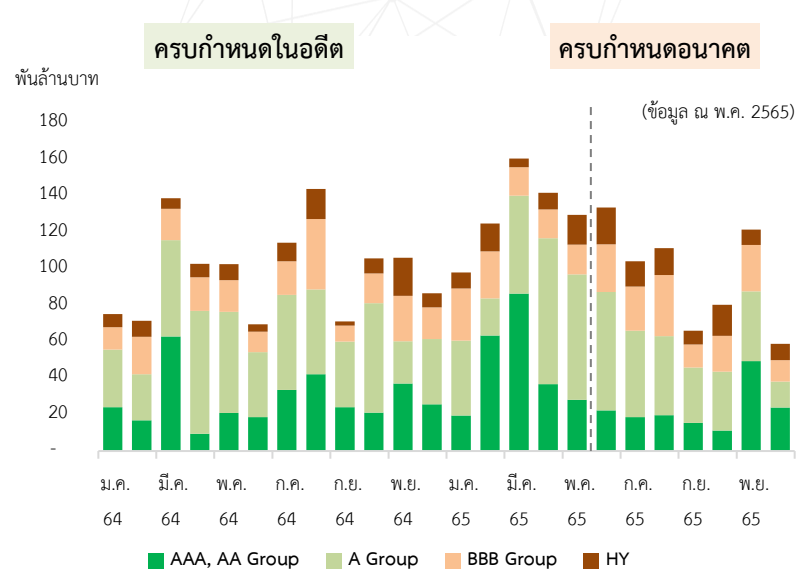


ผลการขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดแรก



ที่มา: ThaiBMA และการคำนวณโดย ธพท.

ตราสารที่ครบกำหนดใกล้ถอน

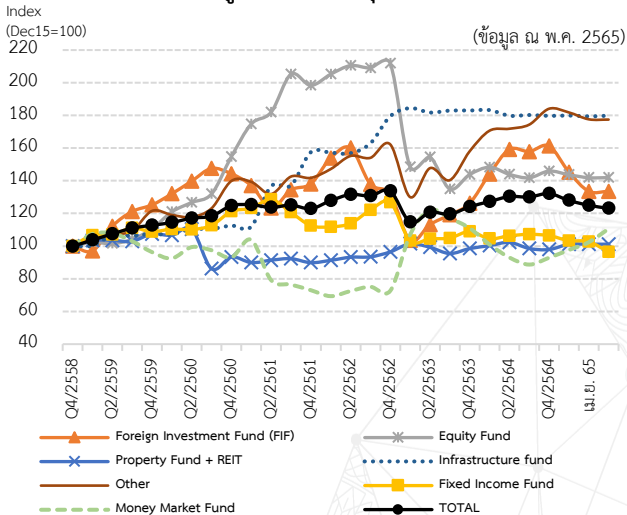


วิกฤตการณ์การลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้และขยายการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน (MMF) เพื่อลดผลกระทบจากการปรับขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว

นักลงทุนลดความเสี่ยงในภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น โดยลดการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้และเพิ่มการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน (MMF) ขณะที่กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) ปรับลดลงตามราคาสินทรัพย์โลก

กองทุนรวม DFI* มีเงินทยอยไหลออก กองทุนรวมจึงสำรองสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในเดือน พ.ค.

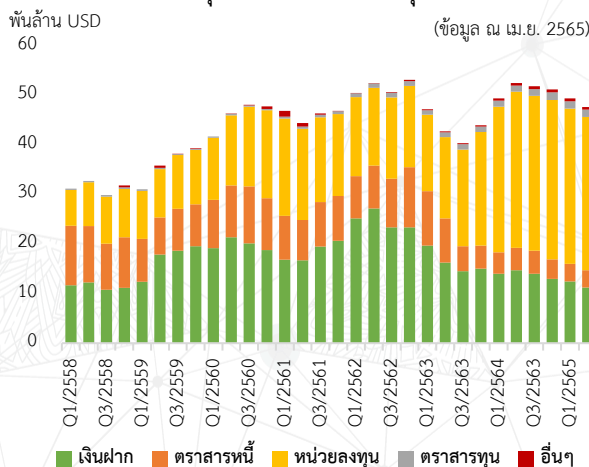
ดัชนีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV)



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

- หมายเหตุ: (1) ตั้งแต่ปี 2562 ใช้ข้อมูล REIT จาก AIMC ซึ่งเผยแพร่ข้อมูลเป็นรายเดือนแทนข้อมูล กลต. ที่เผยแพร่เป็นรายไตรมาส
(2) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน DIF เพิ่มทุน 5.2 หมื่นล้านบาท มิ.ย. 61 ขณะที่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF) เพิ่มทุน 4.6 หมื่นล้านบาท ค.ค. 61

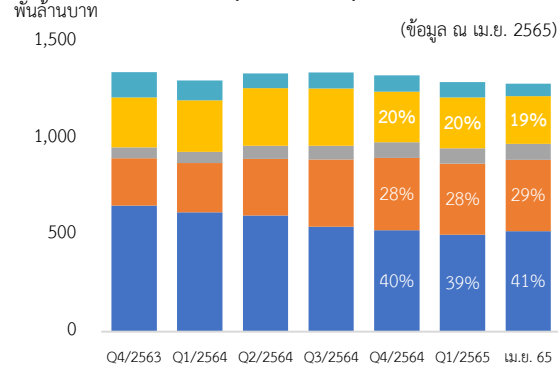
การลงทุนต่างประเทศของกองทุนรวม



ที่มา: ธปท.

หมายเหตุ: รายงานด้วยราคาต้นทุน ไม่รวมผล mark to market

การลงทุนของกองทุนรวม DFI



- สินทรัพย์อื่นๆ
- เงินฝากและตราสารหนี้ต่างประเทศ
- ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทย - ต่ำกว่า A
- ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทย - A ขึ้นไป
- พันธบัตรรัฐบาลไทยและต่างประเทศ

ที่มา: ก.ล.ต. จำนวนโดย ธปท.

หมายเหตุ: Daily Fixed Income (DFI) คือ กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก

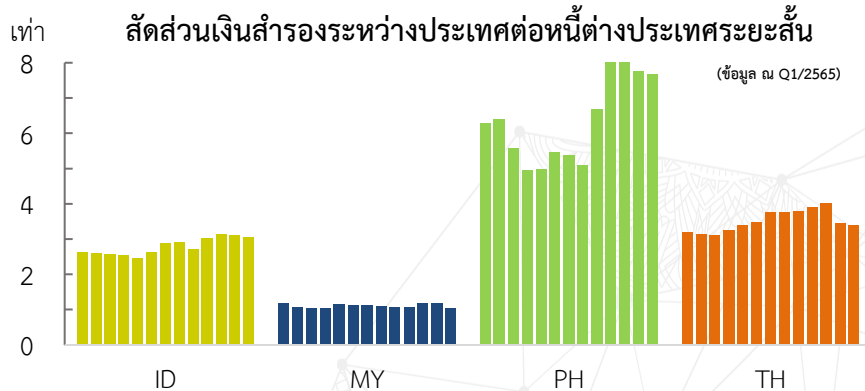


ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

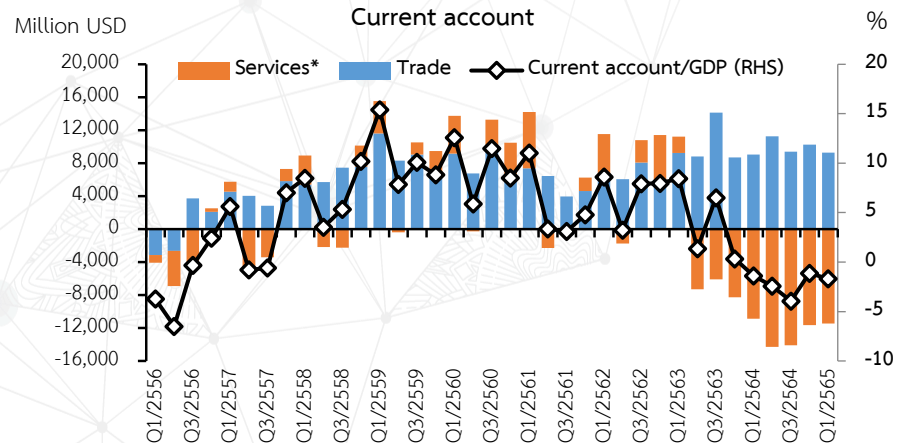
เสถียรภาพด้านต่างประเทศยังเข้มแข็ง สะท้อนจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง และเพียงพอสำหรับชำระหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

สัดส่วนเงินสำรองต่อหนี้ระหว่างประเทศระยะสั้นของไทยทรงตัวอยู่ที่ 3.4 เท่า ในไตรมาส 1/65 เพียงพอต่อการรองรับหนี้ต่างประเทศ

การขาดดุลของบัญชีเดินสะพัดเพิ่มขึ้น ตามดุลการค้า (ไม่รวมทองคำ) ที่เกินดุลลดลง ตามมูลค่าการนำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ดุลบริการฯ ขาดดุลลดลงเล็กน้อยจากรายรับการท่องเที่ยวที่ปรับดีขึ้นเป็นสำคัญ



ที่มา: Reuters, Bank Negara Malaysia และ World Bank



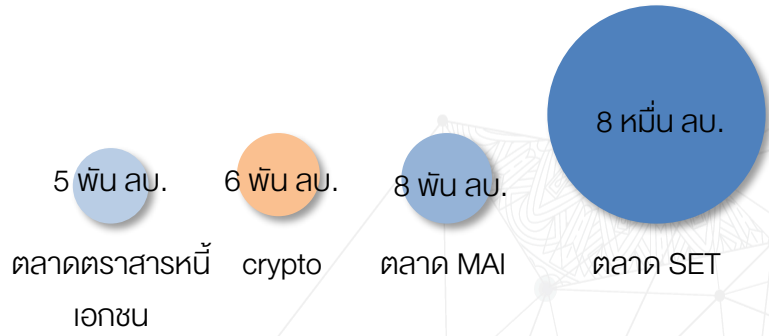
ที่มา: ธปท.
* ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน



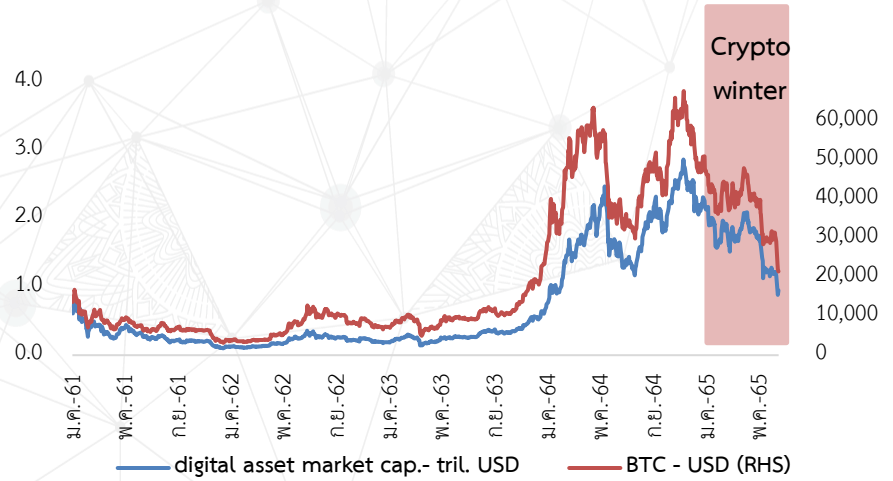
ความเสี่ยงและภัยของเสถียรภาพระบบการเงินไทยโดยรวมจำกัด แต่ต้องติดตามต่อเนื่องเพราะตลาดมีความผันผวนสูงและได้รับความสนใจในวงกว้าง

- ตลาดมีความเสี่ยงที่จะผันผวนมากขึ้นจากความไม่แน่นอนของตลาดการเงินและปัญหาในตลาด digital asset ที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่น
- ราคาและมูลค่าตลาดปรับลดลงรุนแรง แต่ผลกระทบต่อความมั่นคงของนักลงทุนในภาพรวมจำกัด เนื่องจากบัญชีลงทุนส่วนใหญ่มีขนาดเล็ก

มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ม.ค. - พ.ค. 2565)



Digital asset market cap. และ ราคา Bitcoin



ที่มา: ก.ล.ต. และ SET

หมายเหตุ: ข้อมูลเฉพาะผู้ประกอบการที่ได้รับใบอนุญาตในไทย

