



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

รายงานเสถียรภาพระบบการเงินไทยรายไตรมาส ประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2566



Key Takeaway: ระบบการเงินโดยรวมมีเสถียรภาพ เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้รายได้และฐานะการเงินโดยรวมของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ในระยะข้างหน้ายังมีความเสี่ยงที่ต้องติดตาม ได้แก่



ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและธุรกิจ

โดยเฉพาะครัวเรือนบางส่วนที่ยังเปราะบางจากรายได้ที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ และ SMEs ที่อาจได้รับผลกระทบจากการส่งออกที่ชะลอตัวตามเศรษฐกิจโลก ซึ่งอาจส่งผลให้คุณภาพสินเชื่อบางกลุ่มมีแนวโน้มด้อยลงบ้าง

แต่สถาบันการเงิน (สง.) ยังคงสามารถบริหารจัดการหรือดำเนินมาตรการปรับโครงสร้างหนี้เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ได้ และจะไม่นำไปสู่หนี้เสียที่เพิ่มสูงขึ้นแบบก้าวกระโดด (NPL cliff)



ความสามารถในการระดมทุนของภาคธุรกิจผ่านตลาดตราสารหนี้

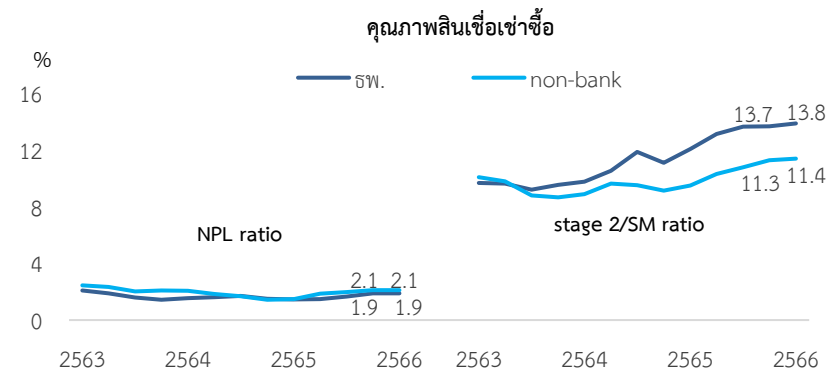
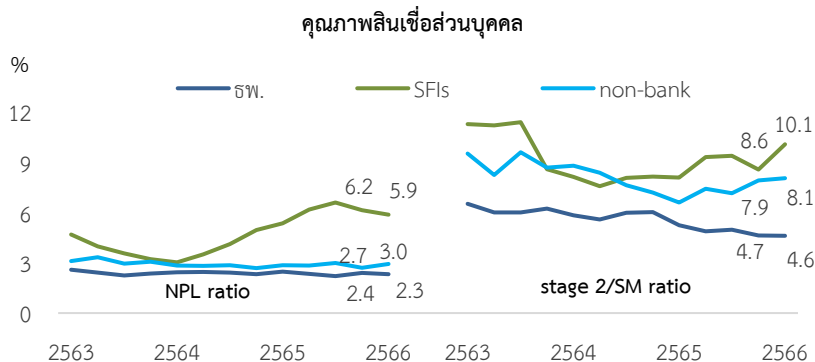
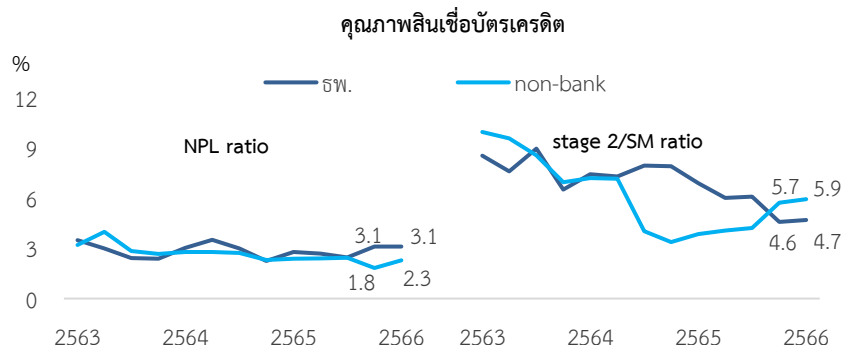
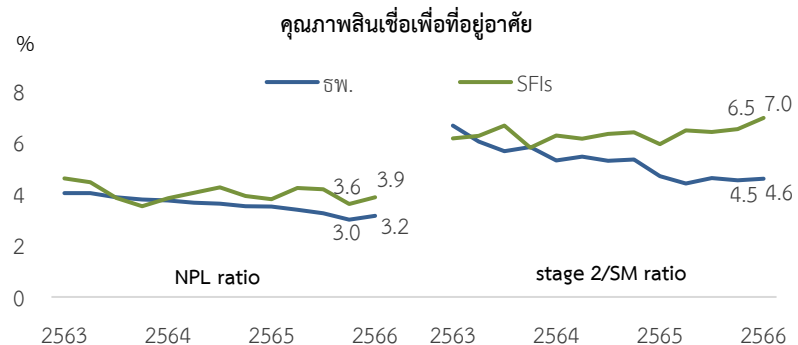
จากความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ระดมทุนบางรายที่อาจสูงขึ้น โดยที่ผ่านมา ตลาดตราสารหนี้มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการผิมนัดชำระหนี้ที่มีมูลค่าสูงกว่าปีก่อนและการเพิ่มขึ้นของจำนวนบริษัทที่ถูกปรับลด credit rating and outlook

จึงต้องติดตามความสามารถในการระดมทุนของภาคธุรกิจผ่านตลาดตราสารหนี้ในระยะต่อไป



ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและธุรกิจ

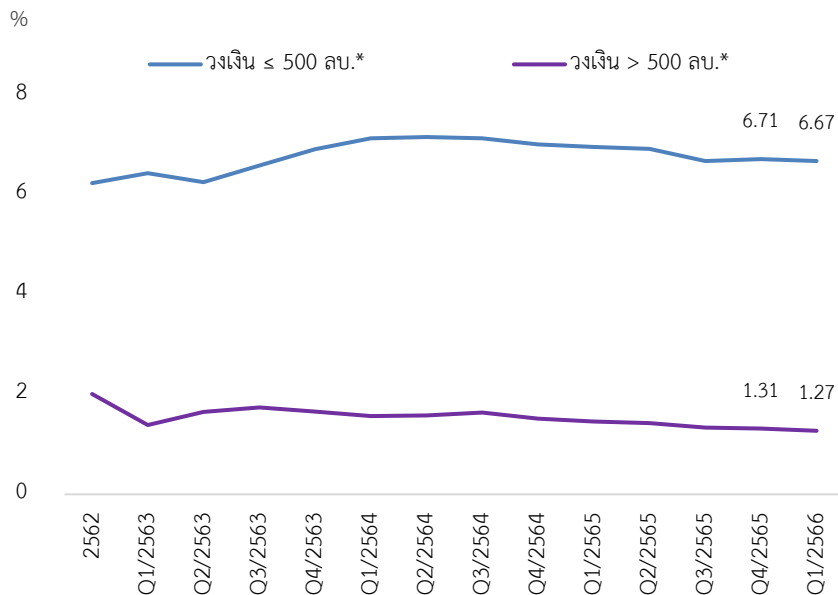
คุณภาพสินเชื่อด้อยลงในกลุ่มครัวเรือนที่มีความเปราะบาง ซึ่งโดยมากเป็นลูกหนี้ของ SFIs และ non-bank ที่เคยได้รับความช่วยเหลือ มีรายได้ที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่และเผชิญกับค่าครองชีพที่สูงขึ้น รวมถึงลูกหนี้เกษตรกรที่มีปัญหาต่อเนื่อง





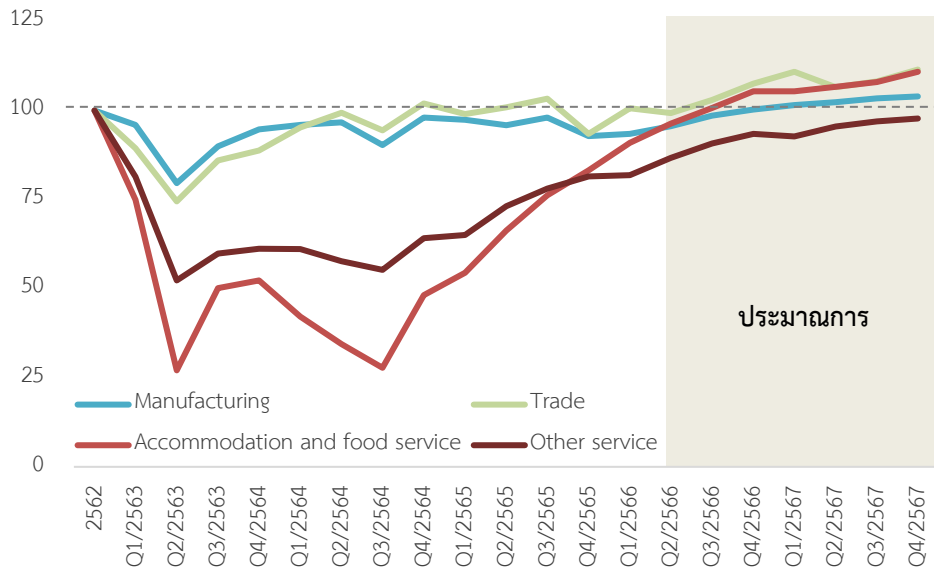
NPL ของสินเชื่อ SMEs ยังทรงตัวในระดับสูงกว่าธุรกิจขนาดใหญ่ ตามความเปราะบางด้านฐานะการเงินและการฟื้นตัวที่ช้ากว่าธุรกิจขนาดใหญ่
ขณะที่การฟื้นตัวของธุรกิจภาคการค้าและการผลิตในระยะต่อไปไม่ได้เร่งตัวขึ้นมากตามการส่งออกที่ชะลอตัว
อย่างไรก็ดี สก. สามารถบริหารจัดการได้ และจะไม่นำไปสู่ NPL cliff

stage 3 (NPL) ของสินเชื่อธุรกิจแยกขนาดธุรกิจ



การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ (recovery path)

ดัชนี 2562 = 100



หมายเหตุ : * ธุรกิจที่มีวงเงินสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง
ที่มา : ธปท.

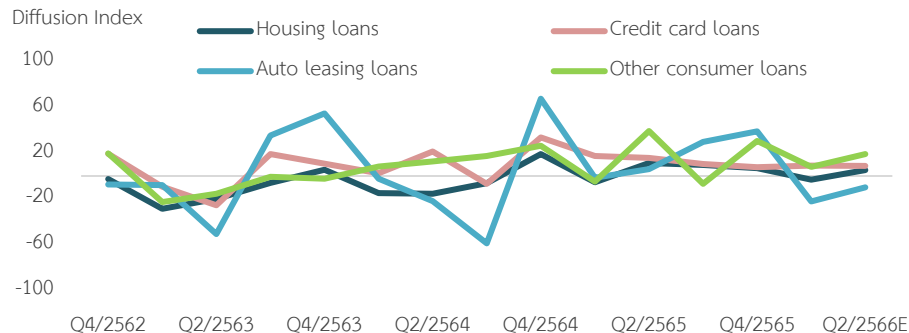
ที่มา : ธปท.



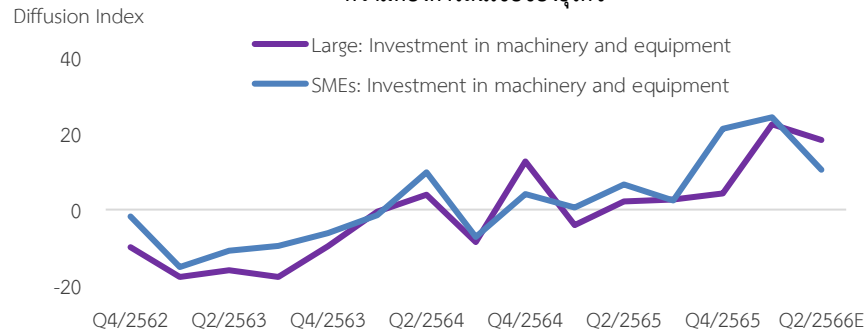
ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและธุรกิจ

ภาคครัวเรือนและ SMEs มีความต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม สง. ยังระมัดระวังการให้สินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อครัวเรือนที่มีความเสี่ยงสูงกว่ากลุ่มอื่นและ SMEs ในภาคการผลิตและการค้าที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลก

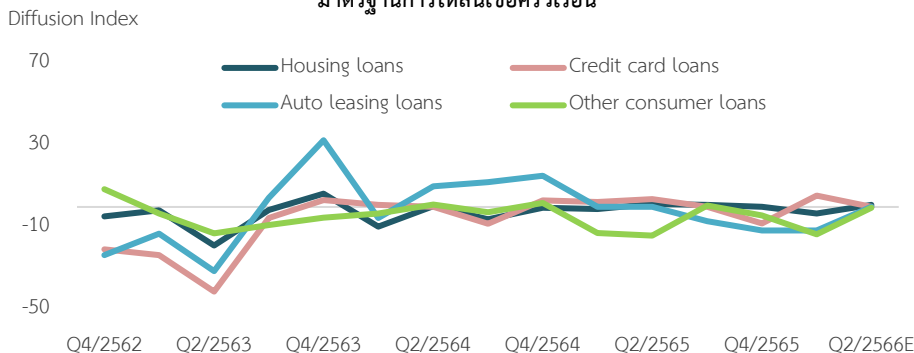
ความต้องการสินเชื่อของครัวเรือน



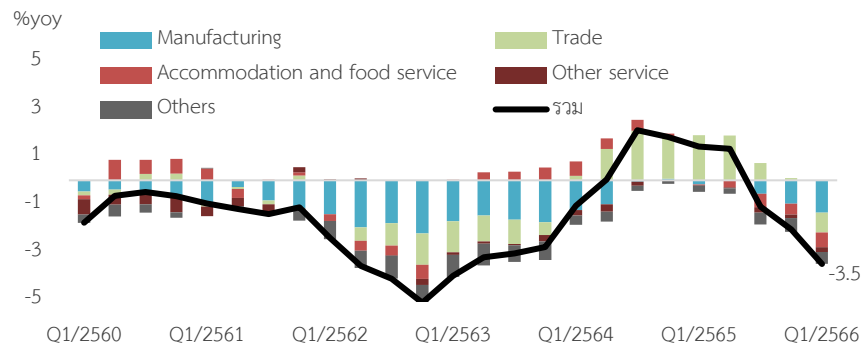
ความต้องการสินเชื่อของธุรกิจ



มาตรฐานการให้สินเชื่อครัวเรือน

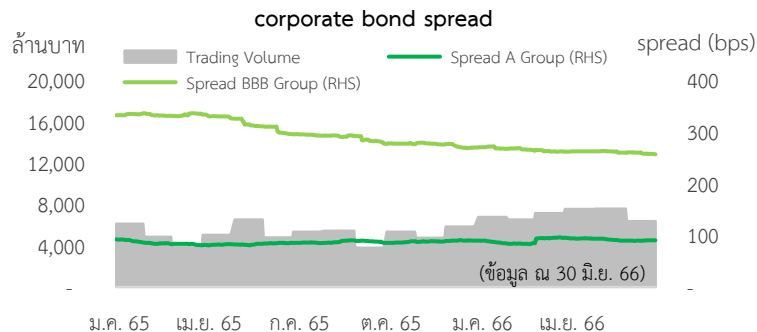


แหล่งที่มาของการเติบโต (contribution to growth) ของสินเชื่อ SMEs



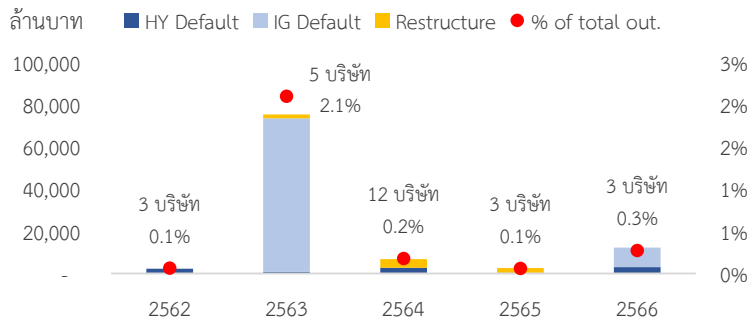


โดยรวมยังมีเสถียรภาพ แต่ต้องติดตามความสามารถในการระดมทุนของภาคธุรกิจผ่านตลาดตราสารหนี้ จากความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ระดมทุนบางรายที่อาจสูงขึ้น หลังการปิดนิตชำระหนี้และการ downgrade ด้าน credit มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

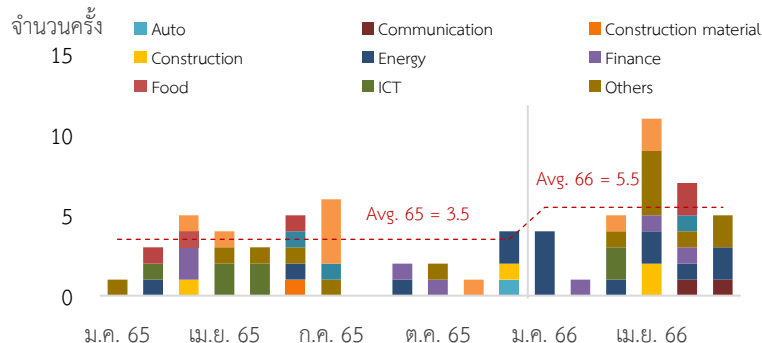


หมายเหตุ : ข้อมูล corporate bond spread ใช้ค่าเฉลี่ยน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 ปี (1 / 2 / 3 ปี) ที่มา : ThaiBMA

ปริมาณและสัดส่วนหนี้ที่ผิดนัดชำระหนี้หรือปรับโครงสร้างหนี้ต่อยอดคงค้างทั้งหมด



จำนวนครั้งบริษัทที่ถูก downgrade หรือปรับ outlook เป็น negative





ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การประเมินเสถียรภาพระบบการเงินไทยราย sector



สถานะความเสี่ยง ณ ปัจจุบัน



ภาคครัวเรือน

- แม้ว่ารายได้โดยรวมจะฟื้นตัวตามเศรษฐกิจ แต่ยังคงติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มเปราะบางหลังเริ่มเห็นสัญญาณการด้อยลงของคุณภาพสินเชื่อ โดยเฉพาะในกลุ่มครัวเรือนรายได้น้อย ซึ่งเป็นลูกหนี้ SFIs และ non-bank ที่รายได้ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่



ภาคธุรกิจ

- ธุรกิจขนาดใหญ่มีความสามารถในการชำระหนี้และทำกำไรปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากการส่งออกที่กลับมาฟื้นตัวในไตรมาสที่ 1 ตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า แต่ยังคงติดตามความเสี่ยงในระยะข้างหน้า โดยเฉพาะภาคการผลิต เช่น กลุ่มเหล็ก ปิโตรเคมี ที่อาจได้รับผลกระทบจากการส่งออกที่ปรับลดลง รวมถึงความต่อเนื่องของการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และภาคก่อสร้างที่ต้องติดตามนโยบายของภาครัฐ
- SMEs ฐานะการเงินยังเปราะบางจากผลกระทบที่ได้รับช่วง COVID-19 และอาจเผชิญความเสี่ยงจากเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า โดยเฉพาะภาคการผลิต เช่น กลุ่มปิโตรเคมี เหล็ก ขนส่งสินค้า ที่อาจได้รับผลกระทบจากการส่งออกที่ปรับลดลง และยังคงติดตามความต่อเนื่องของการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรม รวมถึงธุรกิจอสังหาริมทรัพย์



ภาคอสังหาริมทรัพย์

- เพื่อการอยู่อาศัย : ตลาดที่อยู่อาศัยฟื้นตัวต่อเนื่องตามพัฒนาการทางเศรษฐกิจ อุปสงค์มีแนวโน้มฟื้นตัว โดยจำนวนสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยปล่อยใหม่เริ่มปรับเพิ่มขึ้นจากที่ชะลอตัวในไตรมาสที่ 1 และมีการเปิดโครงการคอนโดมิเนียมเพิ่มขึ้น ตามรูปแบบการใช้ชีวิตที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ
- เพื่อการพาณิชย์ : อัตราการเช่าพื้นที่ค้าปลีกปรับตัวขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่อัตราการเช่าพื้นที่สำนักงานทยอยปรับลดลงตามอุปทานที่สูงขึ้น แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง



ธนาคารพาณิชย์ (ธพ.) / ผู้ประกอบธุรกิจที่มีใช้ สถาบันการเงิน (non-bank)

- ระบบ ธพ. ยังสามารถสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ผลประกอบการกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อน COVID-19 โดยระดับเงินกองทุน เงินสำรองและสภาพคล่องยังเข้มแข็ง
- ฐานะของ non-bank ขนาดใหญ่ในตลาดหลักทรัพย์ยังอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ความสามารถในการทำกำไรบางรายมีแนวโน้มลดลงจากคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลงและการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น โดยต้องติดตามคุณภาพสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อบัตรเครดิตที่เห็นสัญญาณ NPL ปรับเพิ่มขึ้น



สหกรณ์ออมทรัพย์ (สอ.)

- สอ. โดยรวมยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอรองรับการดำเนินงานอย่างใดก็ตาม ต้องติดตาม สอ. บางแห่งที่สะสมความเสี่ยงจากการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจได้รับผลกระทบรุนแรงหากราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับลดลง



ตลาดการเงิน

- ตลาดทุนมีความผันผวนเพิ่มขึ้นจากความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศ ตลาดตราสารหนี้มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากปัญหาการผิมนัดชำระหนี้หุ้นกู้ของบางบริษัทในช่วงครึ่งปีแรก ซึ่งส่งผลกระทบต่อ sentiment ของนักลงทุนบางกลุ่ม จึงต้องติดตามพัฒนาการในตลาดการเงินไทยอย่างใกล้ชิด



ด้านต่างประเทศ

- ยังคงเข้มแข็งจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูงเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดปรับตัวดีขึ้นจากดุลบริการตามรายรับภาคการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นเป็นหลัก โดยยังมีความเสี่ยงในระยะข้างหน้าจากการส่งออกและปริมาณนักท่องเที่ยวต่างชาติ



ภาค digital asset

- ความเสี่ยงของ digital asset ต่อระบบการเงินไทยมีแนวโน้มลดลงจากความสนใจของผู้ลงทุนและธุรกิจที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ แนวโน้มความเสี่ยงในระยะข้างหน้าขึ้นกับพฤติกรรมของนักลงทุนรายย่อยในภาวะที่ราคา digital asset ปรับสูงขึ้น

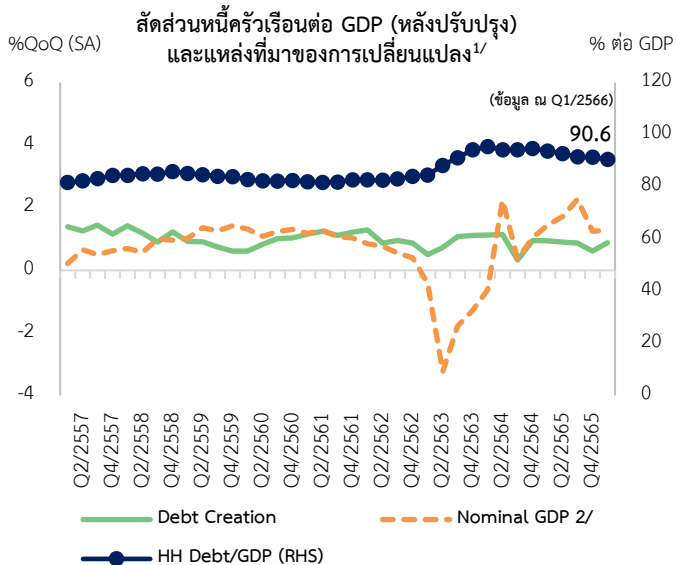


สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP สดลงจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย

โดยหนี้ครัวเรือนรวมขยายตัวใกล้เคียงเดิม แต่เห็นแนวโน้มชะลอหรือหดตัวในบางพอร์ตสินเชื่อ เช่น สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ยานยนต์

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP (หลังปรับปรุง)

ปรับลดลงจากไตรมาสก่อนเล็กน้อยมาอยู่ที่ร้อยละ 90.6

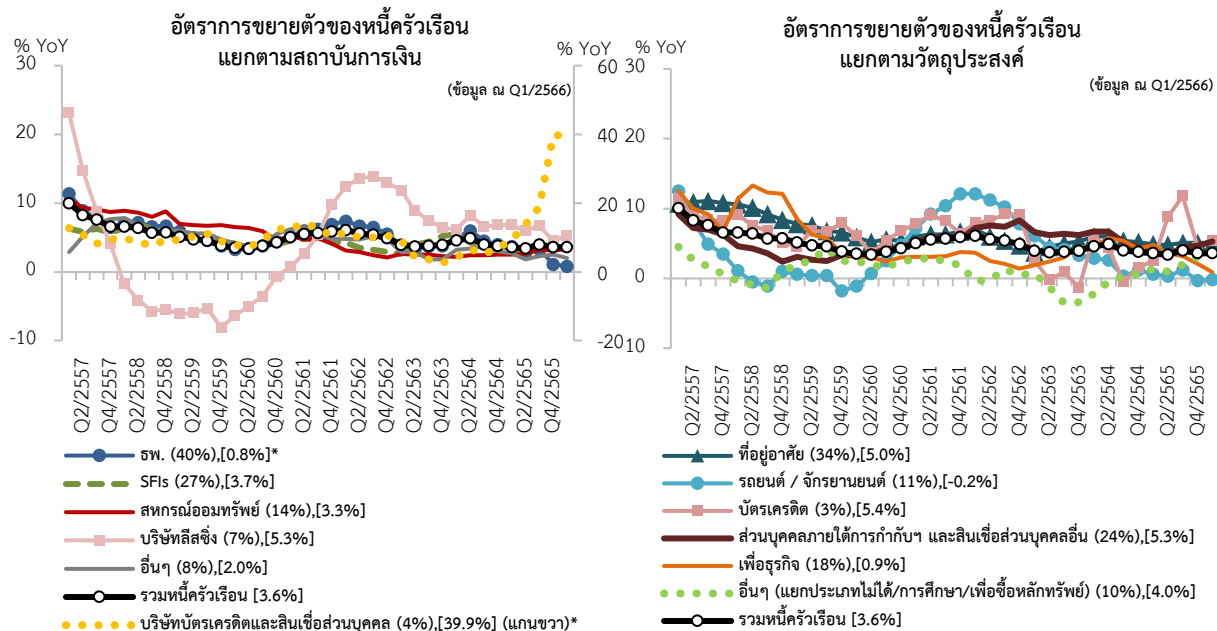


หมายเหตุ : 1/ แหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง (contribution) ของสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP แบบปรับฤดูกาลแล้ว 2/ เพื่อความสะดวกในการเปรียบเทียบจึงเปลี่ยน contribution ของ nominal GDP (เส้นประสีส้ม) จากลบเป็นบวก ซึ่งโดยปกติการเพิ่มขึ้นของ nominal GDP จะมี contribution เป็นลบต่อสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP

ที่มา : ธปท. และ สศช.

หนี้ครัวเรือนขยายตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน

โดยสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลยังขยายตัว ขณะที่สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยชะลอ และสินเชื่อยานยนต์หดตัว



หมายเหตุ : ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนหนี้ต่อหนี้ครัวเรือนรวม ณ Q1/2566 และ ตัวเลขใน [] คืออัตราการขยายตัว ณ Q1/2566

* ณ Q4/2565 สินเชื่อ ธพ. ปรับลดลงมาก ขณะที่สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเร่งขึ้นเนื่องจากมีปัจจัยพิเศษ

ที่ ธพ. แห่งหนึ่งโอนย้ายธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและส่วนบุคคลบางส่วนไปยังบริษัทลูก

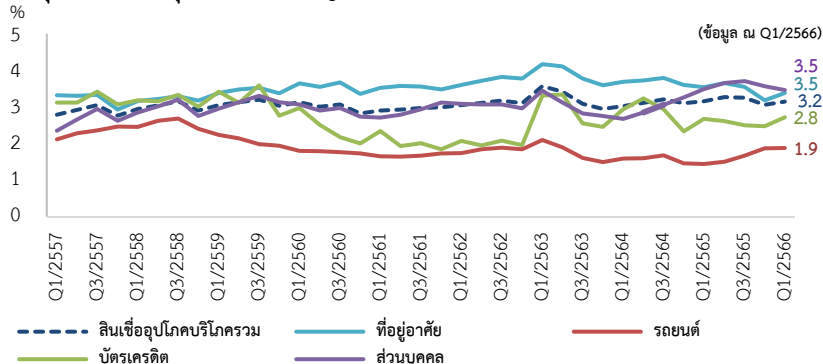
ที่มา : ธปท.



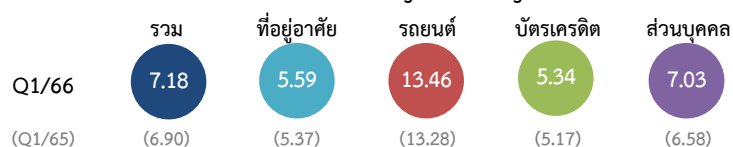
คุณภาพสินเชื่อโดยรวมทรงตัว แต่ยังคงติดตามสินเชื่อ stage 2 ที่เพิ่มสูงขึ้น ด้านลูกหนี้เปราะบางทยอยปรับดีขึ้นจากการปรับโครงสร้างหนี้ของ สง. อย่างต่อเนื่อง

คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภคของระบบ สง. โดยรวมทรงตัว
แต่ยังต้องติดตามสินเชื่อ stage 2 ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภค stage 3 (%NPL) ของระบบ สง. แบ่งตามประเภทสินเชื่อ

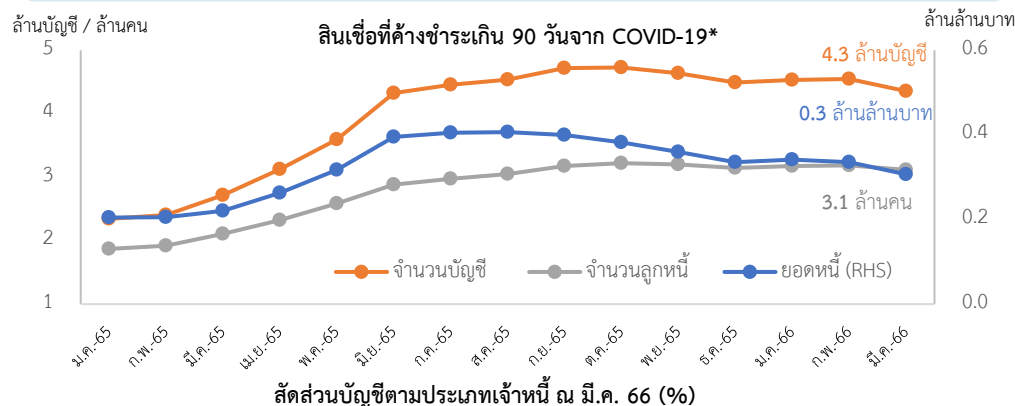


สัดส่วนของหนี้ stage 2 (%stage 2)



ลูกหนี้เปราะบางบางส่วนเริ่มกลับมาชำระคืนหนี้ได้

โดย สง. มีมาตรการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ SFIs จึงทำให้สัดส่วนปรับลดลง



หมายเหตุ : * พิจารณาจากหนี้ค้างชำระเกิน 90 วัน เนื่องจากลูกหนี้ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ที่ไม่ปกติ (รหัสสถานะบัญชี 21)

เริ่มรายงานงวดแรก ม.ค. 65 โดยมีเงื่อนไขว่าสินเชื่อทุกบัญชีของลูกหนี้ที่มีกับ สง. นั้นนับตั้งแต่ข้อมูลงวด ธ.ค. 62 ย้อนหลัง 12 เดือน เป็นสถานะไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 30 วัน

ที่มา : บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB)

หมายเหตุ : ข้อมูลคุณภาพสินเชื่อเฉพาะระบบ สง.

ที่มา : ธปท.



สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับลดลงต่อเนื่อง

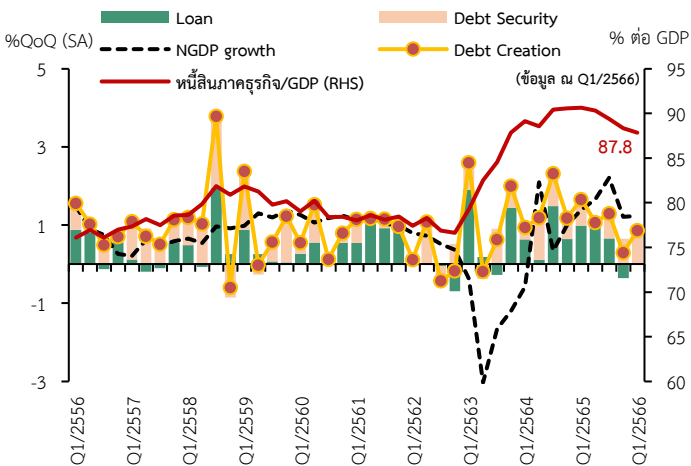
ขณะที่คุณภาพสินเชื่อธุรกิจโดยรวมทรงตัวจากการบริหารจัดการคุณภาพหนี้

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับลดลงต่อเนื่อง
จากเศรษฐกิจที่ยังขยายตัว ขณะที่การกู้ยืมของภาคธุรกิจ
เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการออกหุ้นกู้เป็นสำคัญ

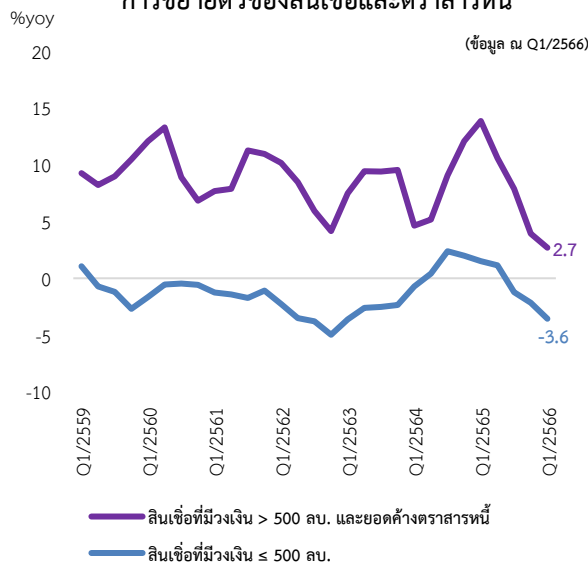
การกู้ยืมของธุรกิจขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงจาก
การชำระคืนหนี้ หลังเร่งขึ้นมากในช่วงก่อน
ด้านสินเชื่อ SMEs หดตัวจากการคืนหนี้ได้เพิ่มขึ้น

คุณภาพสินเชื่อโดยรวมทรงตัว
โดย สก. ยังให้ความช่วยเหลือลูกหนี้
และบริหารจัดการพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

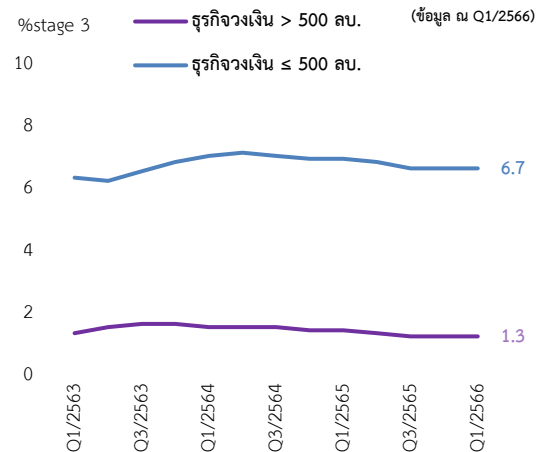
หนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP และแหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง



การขยายตัวของสินเชื่อและตราสารหนี้



คุณภาพสินเชื่อธุรกิจ stage 3 แบ่งตามขนาดธุรกิจ



หมายเหตุ : 1/ แหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง (contribution) ของสัดส่วนหนี้สิน

ภาคธุรกิจต่อ GDP แบบปรับฤดูกาลแล้ว

2/ ข้อมูลครอบคลุมภาคธุรกิจที่มีใช้สถาบันการเงิน (รวมรัฐวิสาหกิจ)

ที่มา : ธปท. และ สศช.

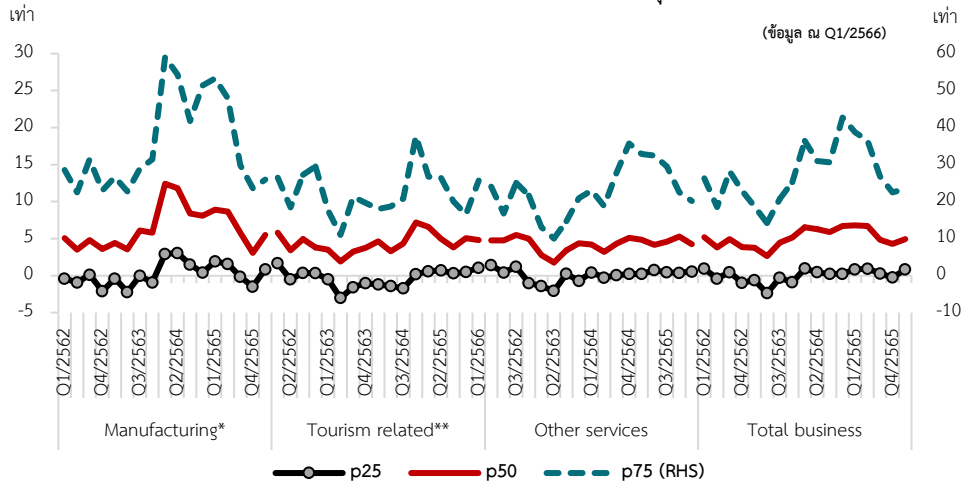
หมายเหตุ : สินเชื่อไม่รวมธุรกิจการเงิน



ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ขณะที่ภาระหนี้ในภาพรวมทรงตัว โดยต้องติดตามความเสี่ยงจากการส่งออกที่ปรับลดลง การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และภาคก่อสร้างที่ต้องติดตามนโยบายของภาครัฐ

ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะภาคการผลิต จากการส่งออกที่กลับมาฟื้นตัวในไตรมาสที่ 1 ตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ขณะที่ภาคบริการและการท่องเที่ยวยังคงทรงตัว

ความสามารถในการชำระหนี้ (ICR) แบ่งตามประเภทธุรกิจ



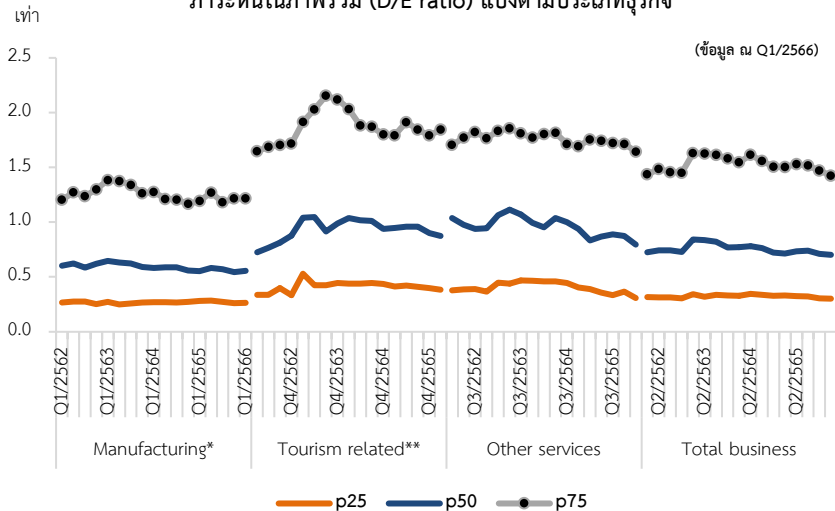
หมายเหตุ : * manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปิโตรเลียม

** tourism related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.

ภาระหนี้ในภาพรวมทรงตัวจากไตรมาสก่อน โดยภาระหนี้ของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวและภาคบริการทยอยปรับลดลง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง

ภาระหนี้ในภาพรวม (D/E ratio) แบ่งตามประเภทธุรกิจ

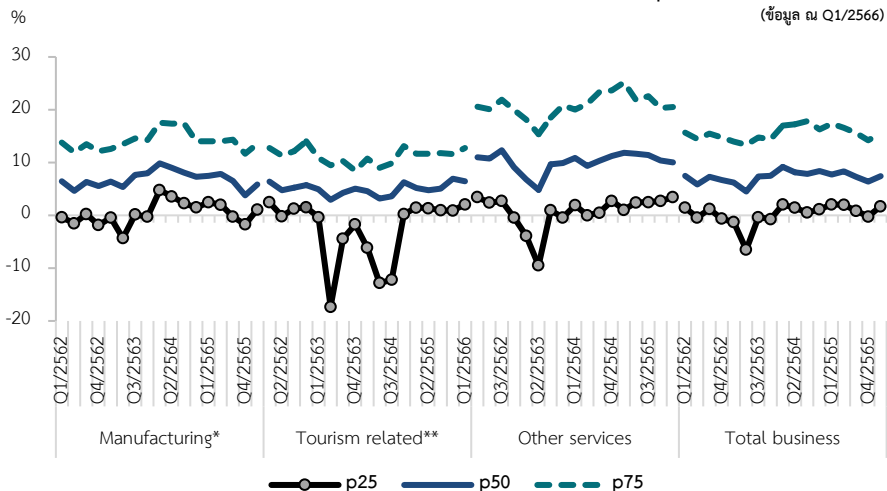




ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากภาคการผลิต ขณะที่ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ปรับลดลง สะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อความผันผวนในตลาดทุน

ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจปรับตัวขึ้นเล็กน้อยจากภาคการผลิต

ความสามารถในการทำกำไร (OPM) แบ่งตามประเภทธุรกิจ



หมายเหตุ : * manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปิโตรเลียม

** tourism related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.

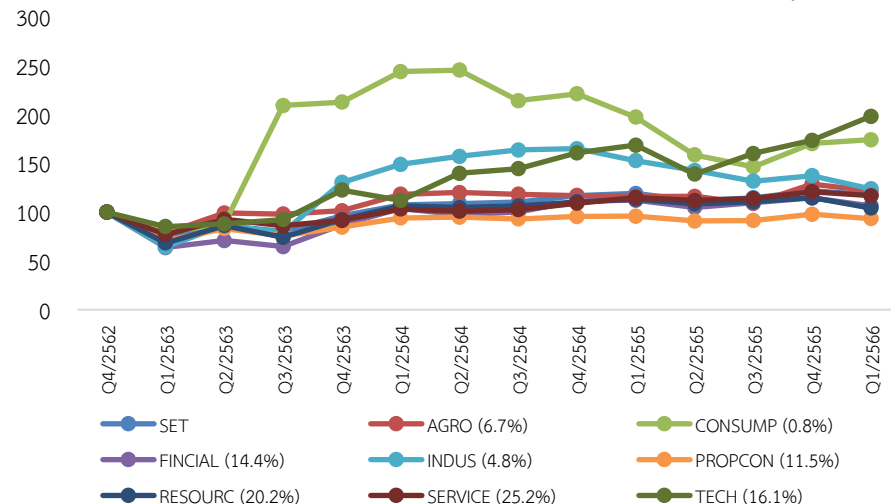
ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดปรับลดลง ยกเว้นกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและเทคโนโลยี

ดัชนี

(Q4/2562 = 100)

ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Q4/2562 = 100)

(ข้อมูล ณ Q1/2566)



หมายเหตุ : วงเล็บแสดงสัดส่วนของแต่ละภาคธุรกิจใน SET index ณ Q1/2566



ความคืบหน้าในการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ของสถาบันการเงิน

ลูกหนี้ภายใต้มาตรการช่วยเหลือของ ธพ. SFIs และ non-bank มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ดี ธพ. ยังให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ด้วยการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง



ยอดภาระหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือ

3.37 ลลบ.

ธพ. + non-bank: 1.89 ลลบ.
SFIs: 1.48 ลลบ.

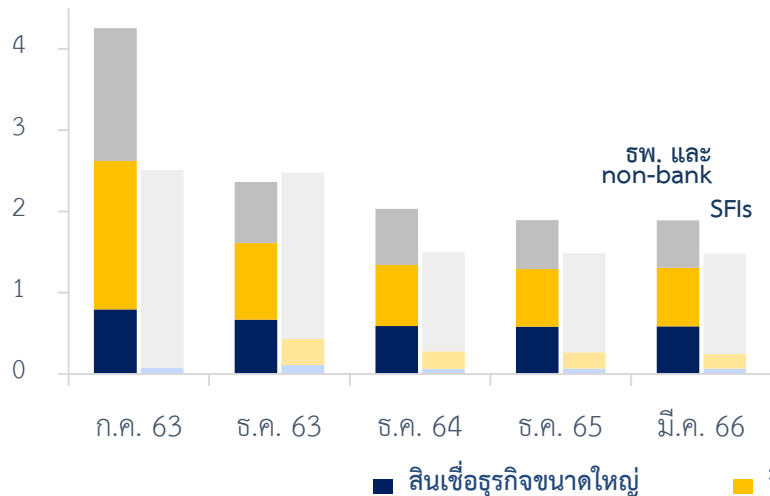


จำนวนบัญชีที่ได้รับความช่วยเหลือ

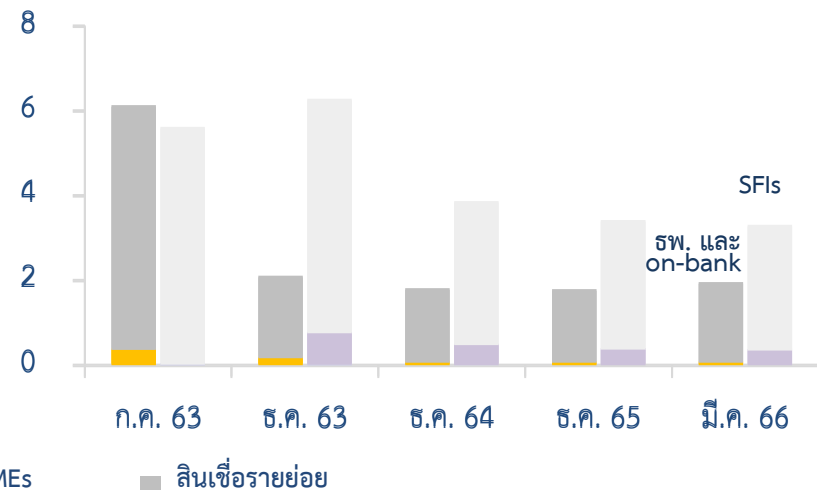
5.26 ล้านบัญชี

ธพ. + non-bank: 1.94 ล้านบัญชี
SFIs: 3.32 ล้านบัญชี

ลลบ.



ล้านบัญชี



หมายเหตุ : แท่งสีเข้มแสดงข้อมูลของ ธพ. และ non-bank / แท่งสีอ่อนแสดงข้อมูลของ SFIs

ที่มา : ธพ.



อุปสงค์มีสัญญาณฟื้นตัว แต่ยังคงติดตามผลจากต้นทุนการกู้ยืมที่ปรับเพิ่มขึ้นและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง

ผู้ประกอบการกลับมาเปิดโครงการอาคารชุดเพิ่มขึ้น ตามรูปแบบการใช้ชีวิตที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ ขณะที่ความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยมีสัญญาณฟื้นตัวทั้งแนวราบและอาคารชุด แต่ยังคงมีแรงกดดันจากต้นทุนการกู้ยืมที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง

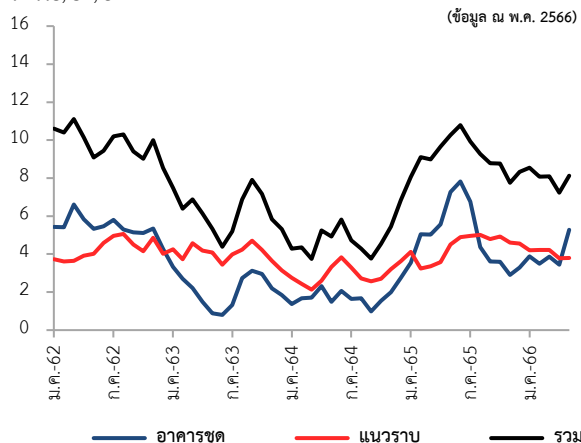
ราคาที่อยู่อาศัยปรับลดลง โดยเฉพาะอาคารชุด หลังจากเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงก่อนหน้า

จำนวนที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)

จำนวนบัญชีสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยปล่อยใหม่
ของธนาคารพาณิชย์และธนาคารอาคารสงเคราะห์

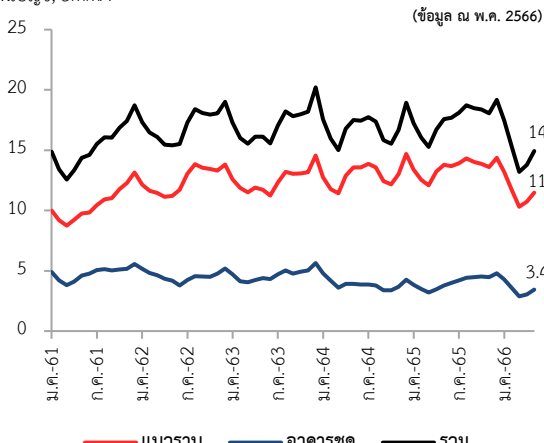
ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)

พันหน่วย, SA, 3MMA



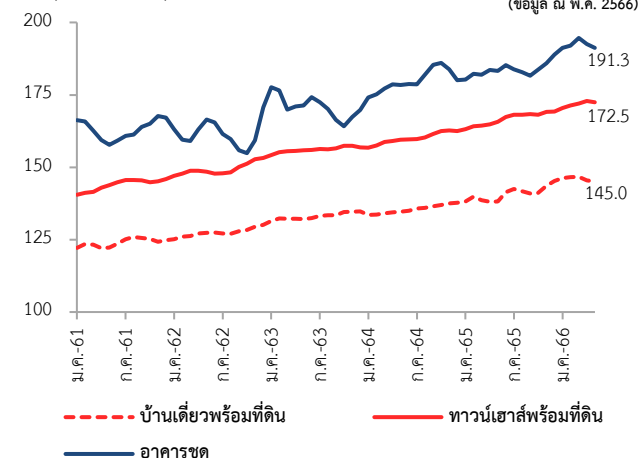
ที่มา : AREA และ สปท.

พันบัญชี, 3MMA



ที่มา : สปท.

ดัชนี (ปี 2554 = 100)

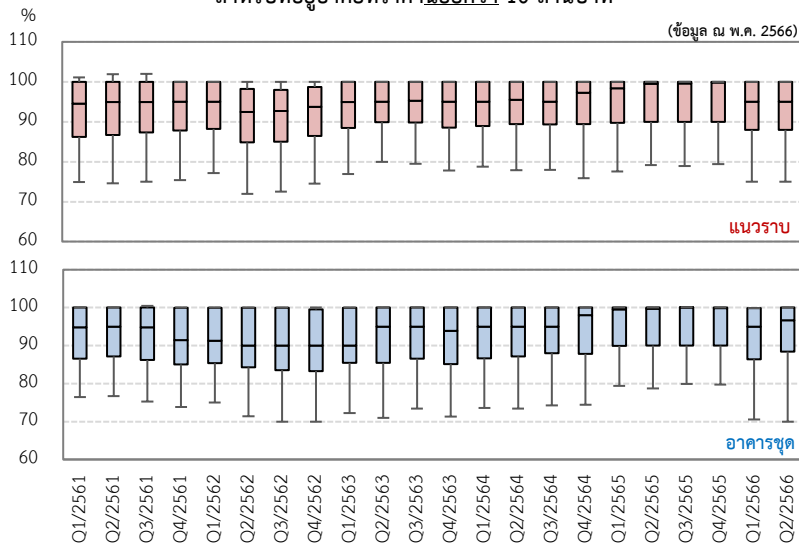


หมายเหตุ : คำนวณจากฐานข้อมูลสินเชื่อปล่อยใหม่จาก ธพ. และ ธอส.



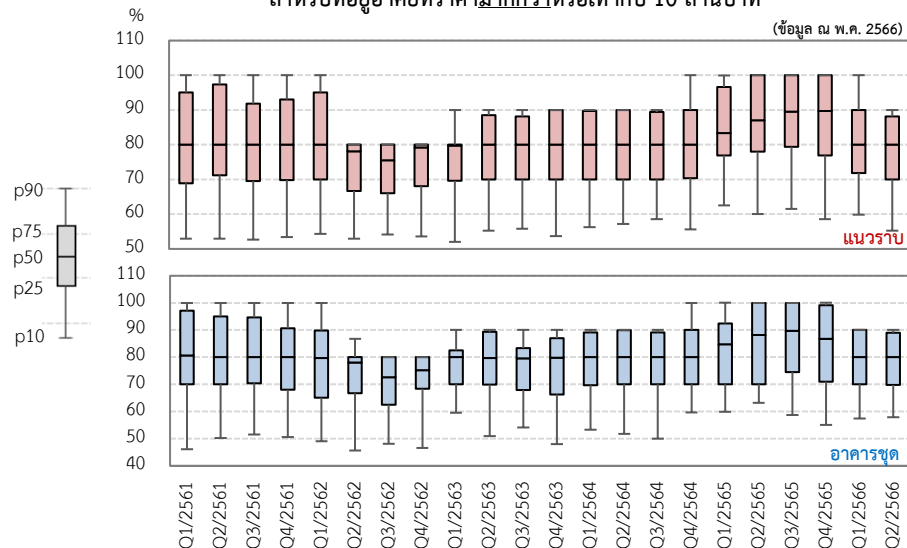
รพ. ปลดปล่อยสินเชื่อที่อยู่อาศัยโดยให้ LTV ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน
โดยผ่อนคลายน้อยสำหรับอาคารชุดราคาต่ำกว่า 10 ล้านบาท ขณะที่เข้มงวดขึ้นสำหรับบ้านแนวราบราคา 10 ล้านบาทขึ้นไป

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



หมายเหตุ : * สินเชื่อปล่อยใหม่เฉพาะของธนาคารพาณิชย์ โดย LTV รวม top-up
ที่มา : รพท.

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



ที่มา : รพท.



อัตราการเช่าของพื้นที่ค้าปลีกอยู่ในระดับสูงสอดคล้องกับเศรษฐกิจที่ยาวตัวได้ดี
ขณะที่อัตราการเช่าของพื้นที่สำนักงานยังคงมีแนวโน้มลดลงจากโครงการที่เปิดตัวใหม่

อัตราการเช่าพื้นที่ค้าปลีกทรงตัวในระดับสูง
สอดคล้องกับการบริโภคและการท่องเที่ยวที่ยาวตัวดี



ที่มา : CBRE คำนวณโดย ธปท.

อัตราการเช่าพื้นที่สำนักงานปรับลดลง
ตามการเปิดโครงการใหม่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าความต้องการเช่า



ที่มา : CBRE คำนวณโดย ธปท.



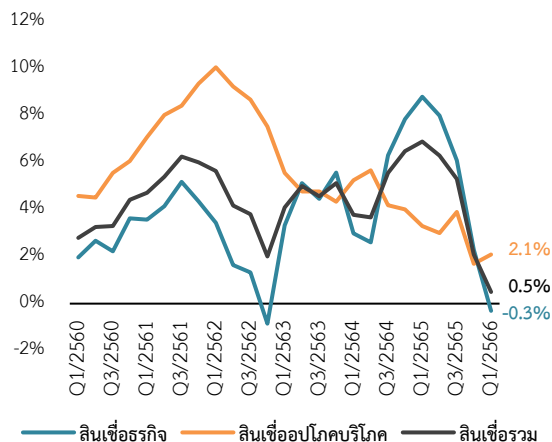
ธนาคารพาณิชย์ยังแข็งแกร่ง สามารถสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ
สินเชื่อขยายตัวชะลอลง เกิดจากการชำระคืนหนี้และการโอนพอร์ตสินเชื่อรายย่อยให้บริษัทลูก

สินเชื่อระบบ ธพ. ยังขยายตัวได้ อย่างไรก็ดีตาม
สินเชื่อภาพรวมชะลอลงจากการชำระคืนหนี้ของภาครัฐ
และสินเชื่อ soft loan ประกอบกับการโอนพอร์ตสินเชื่อ
รายย่อยของ ธพ. แห่งหนึ่งไปยังบริษัทลูก

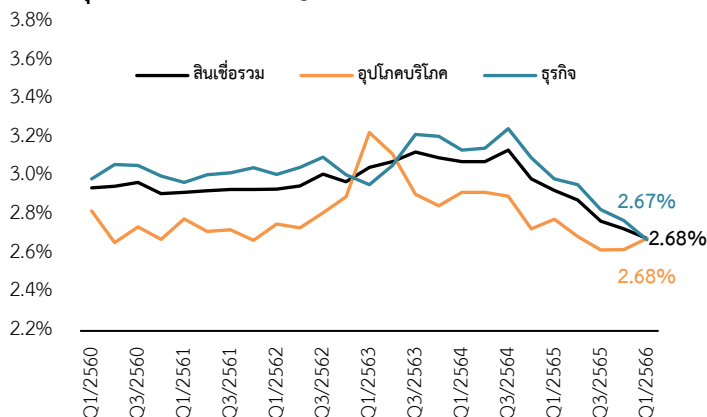
NPL ratio ระบบ ธพ. ปรับลดลงเล็กน้อย
จากการบริหารจัดการหนี้ โดยเฉพาะจากสินเชื่อ
ธุรกิจภาคการพาณิชย์ เช่น SMEs ที่เป็นกลุ่มค้าปลีก

เงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง
ต่อเนื่อง สามารถสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจได้

%YoY อัตราการขยายตัวของสินเชื่อระบบ ธพ.



คุณภาพสินเชื่อ stage 3 (%NPL) ของระบบ ธพ.



หมายเหตุ : *หากไม่รวมผลจากการโอนธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลของ
ธพ. แห่งหนึ่งไปยังบริษัทลูกสินเชื่อรวมจะขยายตัวร้อยละ 1.3 และสินเชื่ออุปโภคบริโภค
ขยายตัวร้อยละ 4.3

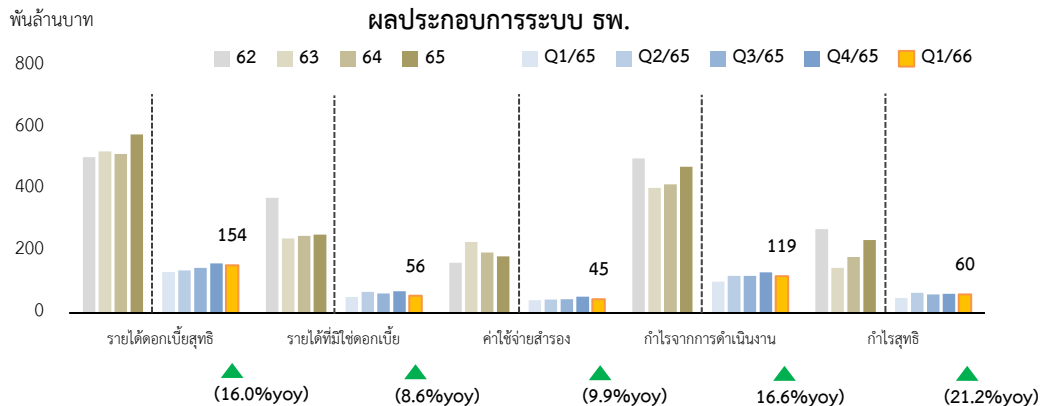
ผลการดำเนินงานระบบ ธพ. ไตรมาส 1 ปี 66

	Q4/2565	Q1/2566
เงินกองทุน (BIS ratio)	19.4%	19.4%
สภาพคล่อง (Liquidity coverage ratio: LCR)	197.0%	193.7%
เงินสำรอง (NPL coverage ratio)	171.2%	173.4%



ผลประกอบการของระบบ ธพ. ปรับลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ยังคงอยู่สูงกว่าช่วง COVID-19 จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิและรายได้พิเศษที่ปรับลดลง

กำไรสุทธิของระบบ ธพ. ปรับลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากเงินนำส่ง FIDF ที่ ธพ. กลับมานำส่งหลังได้รับการผ่อนผันในช่วง COVID-19 และไม่มีรายได้พิเศษเช่นในไตรมาสก่อน* ค่าใช้จ่ายกันสำรองปรับลดลง



หมายเหตุ : * รายได้จากการขายพอร์ตสินเชื่อรายย่อย และการโอนพอร์ตบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคลให้บริการย่อยจากการปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจของ ธพ. ในไตรมาส 4 ปี 2565



ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า

คุณภาพสินเชื่อในกลุ่มครัวเรือนที่รายได้ฟื้นตัวช้า มีภาระหนี้สูงและอ่อนไหวต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

ผลการดำเนินงานระบบ ธพ. ไตรมาส 1 ปี 66



Key indicators	ก่อน COVID-19				2565				2566
	2562	2563	2564	2565	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
อัตราการขยายตัวของสินเชื่อ (%YoY)	2	5.1	6.5	2.1	6.9	6.3	5.3	2.1	0.5
NPL ratio (%)	2.98	3.12	2.98	2.73	2.93	2.88	2.77	2.73	2.68
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ ที่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยเฉลี่ย (NIM) (%)	2.73	2.63	2.46	2.62	2.45	2.51	2.64	2.88	2.77
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.39	0.69	0.81	1.01	0.86	1.11	1.01	1.05	1.01
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	9.9	4.84	5.8	7.45	6.25	8.21	7.51	7.84	7.43
อัตราส่วน Liquidity Coverage Ratio (%)	186.2	179.5	189.2	196.8	191.0	185.6	185.6	196.8	193.6



NPL ratio โดยรวมปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน

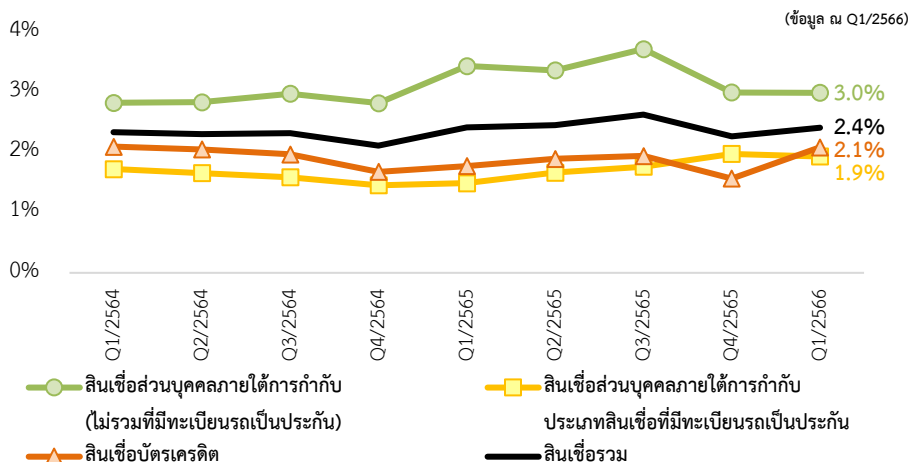
ขณะที่ฐานะของ non-bank ขนาดใหญ่ในตลาดหลักทรัพ์ในภาพรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี

NPL ratio รวมปรับเพิ่มขึ้น จากการปรับเพิ่มขึ้นของยอดคงค้างหนี้ค้างชำระ
มากกว่า 3 เดือนขึ้นไป ของสินเชื่อบัตรเครดิต เป็นสำคัญ
ขณะที่สินเชื่อประเภทอื่นค่อนข้างทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า

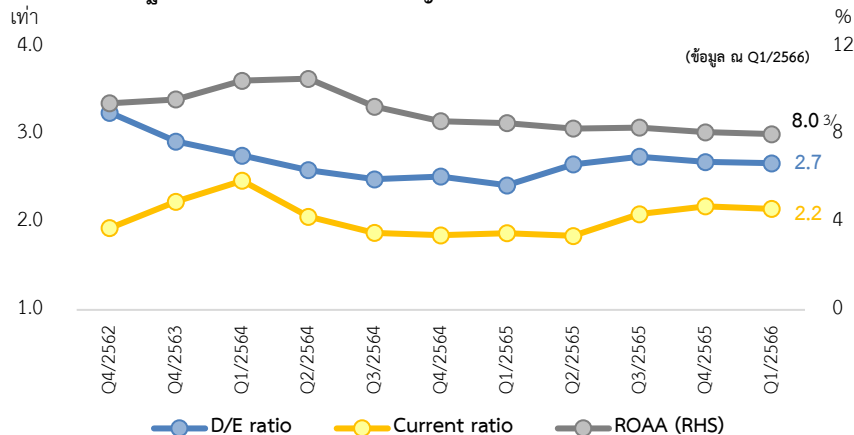
ความสามารถในการทำกำไรโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ยังคงติดตามกำไรของ
บางรายที่ลดลงจากคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลงและมีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น
ขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องและระดับการก่อหนี้ค่อนข้างทรงตัวจากไตรมาสก่อน

คุณภาพสินเชื่อของ non-bank^{1/}

(หนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป) แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



ฐานะของ non-bank ขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์^{2/}



หมายเหตุ : 1/ ครอบคลุมเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับและสินเชื่อบัตรเครดิต ทั้งนี้ ยอดคงค้างสินเชื่อบัตรเครดิตรวมดอกเบี้ยค้างชำระ

2/ ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์กลุ่มธุรกิจการเงินที่ให้บริการสินเชื่อขนาดใหญ่จำนวน 10 แห่ง

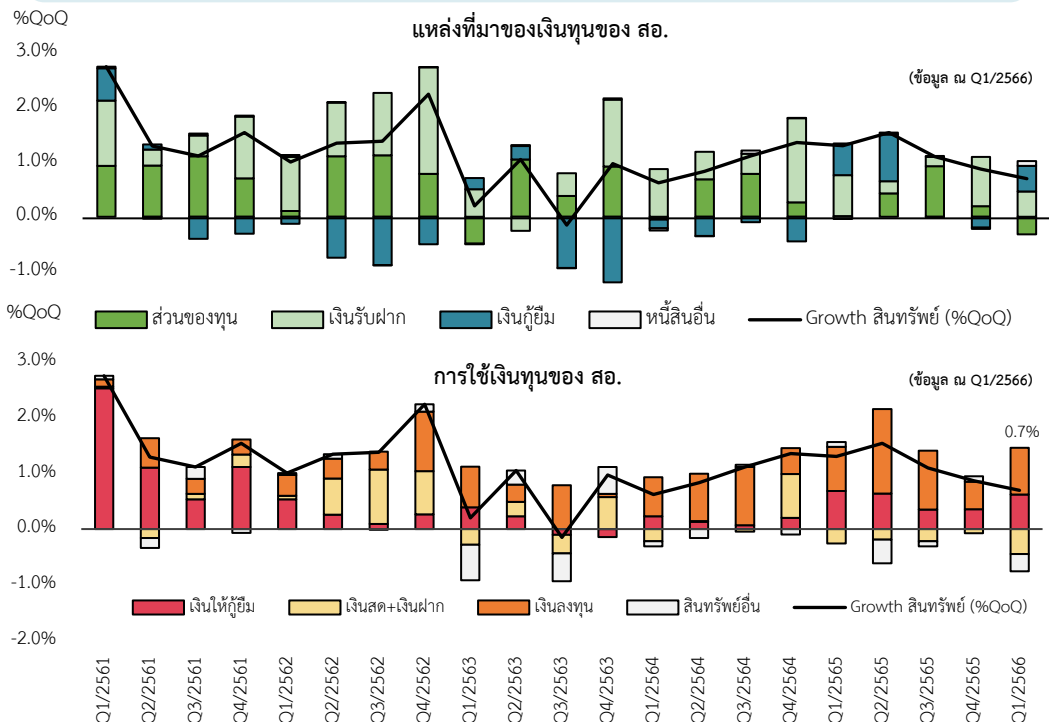
3/ ROAA คำนวณจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์จำนวน 9 แห่ง เนื่องจากมีบริษัทเพิ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์ จึงมีข้อมูลไม่เพียงพอในการคำนวณ

ที่มา : ธปท. และ SET คำนวณโดย ธปท.

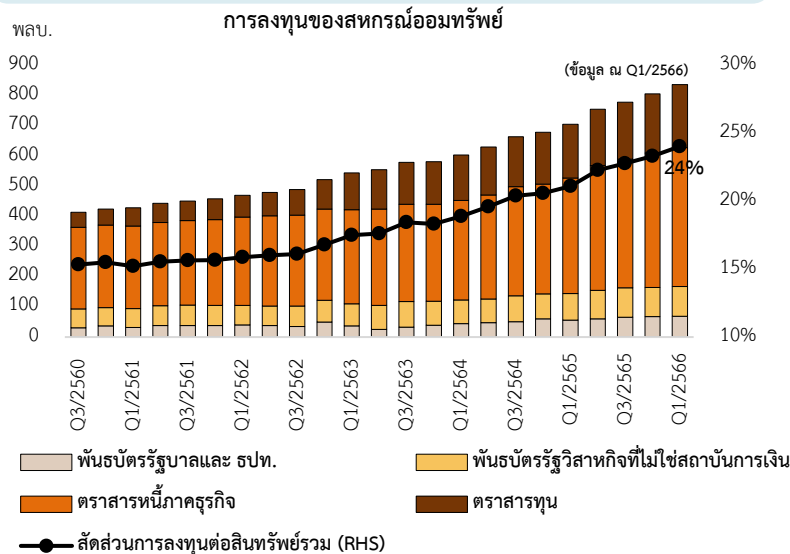


สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) ขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่อเนื่อง

สินทรัพย์ของ สอ. เติบโตลดลง
จากการจ่ายปันผลในช่วงต้นปี ส่งผลให้เงินสดของ สอ. ปรับลดลงตาม



สัดส่วนการลงทุนต่อสินทรัพย์รวมขยายตัวต่อเนื่อง
โดยยังคงเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนและตราสารทุน



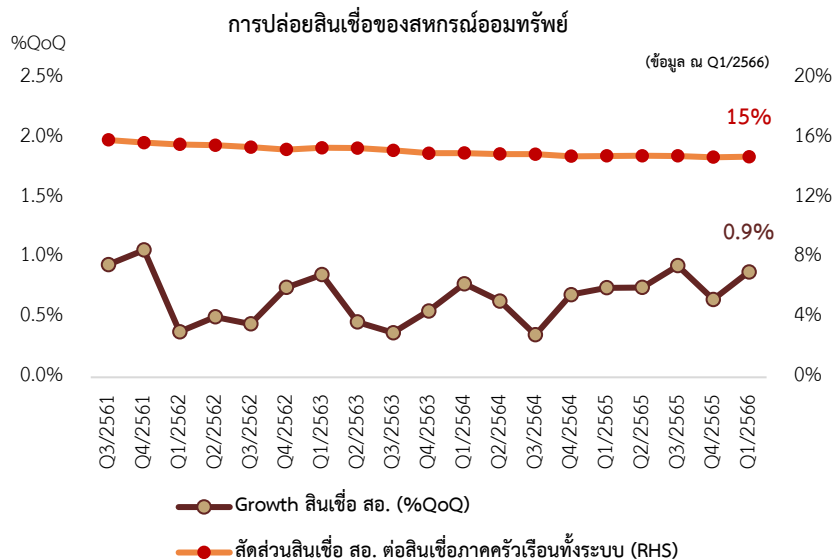
หมายเหตุ : 1. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนสูงกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก
2. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนขาด (สอ. deficit) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนต่ำกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก
ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.



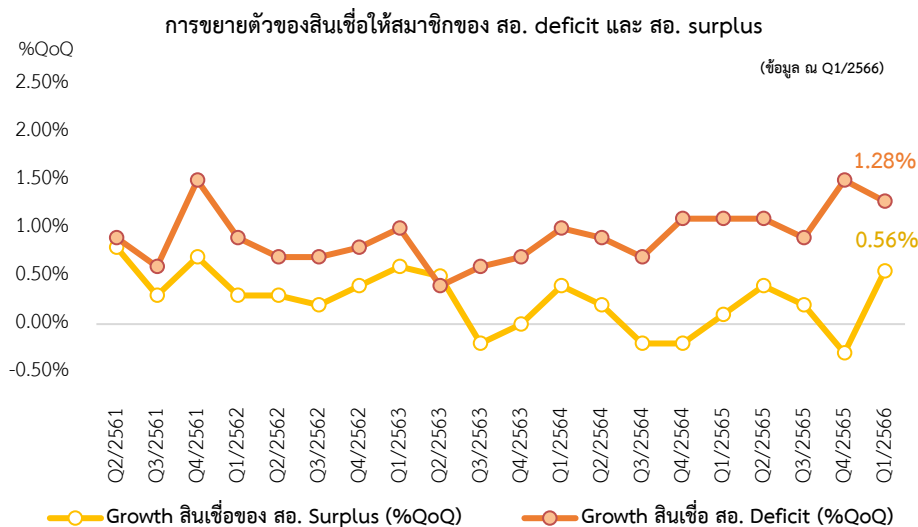
ระบบ สอ. ยังเป็นผู้เล่นสำคัญในระบบการเงินจากสัดส่วนสินเชื่อ สอ. ต่อหนี้ครัวเรือนรวมที่ 15%

สัดส่วนสินเชื่อ สอ. ต่อสินเชื่อครัวเรือนทรงตัวจากไตรมาสก่อน
แม้เงินให้สินเชื่อแก่สมาชิกขยายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
แต่ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับในอดีต

โดยสินเชื่อสมาชิกของ สอ. surplus เริ่มกลับมาขยายตัว
ขณะที่สินเชื่อสมาชิก สอ. deficit ขยายตัวชะลอลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน



ที่มา : ธปท.



หมายเหตุ : 1. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนสูงกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก

2. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนขาด (สอ. deficit) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนต่ำกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก

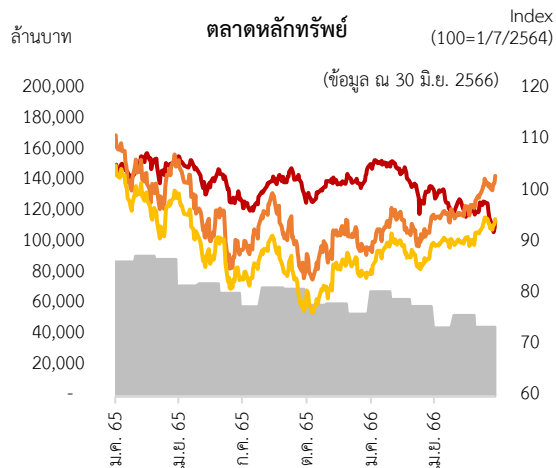
ที่มา : กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.



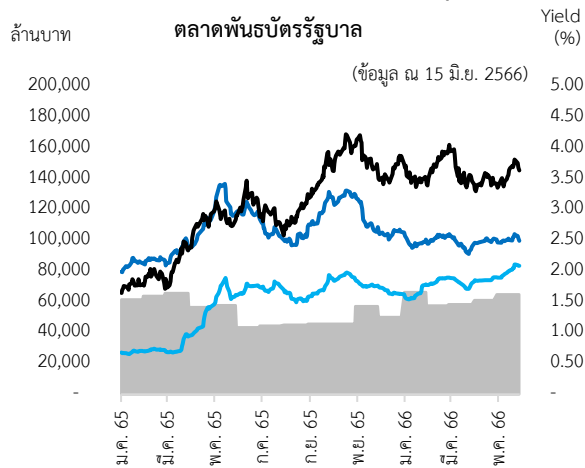
ตลาดทุนมีความผันผวนเพิ่มขึ้นจากความกังวลของนักลงทุน

ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ แต่โดยรวมยังมีเสถียรภาพ

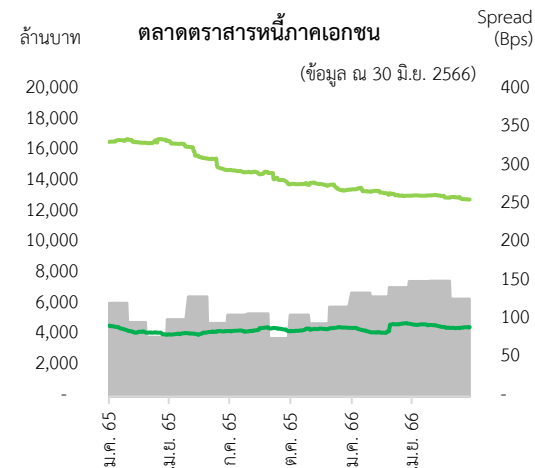
SET Index ปรับลดลง จากการชะลอการลงทุน
ของนักลงทุนเพื่อรอผลการจัดตั้งรัฐบาลไทยและ
ข่าวการทุจริตของบริษัทขนาดใหญ่



yield ไทยระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้นตามคาดการณ์
การขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ระยะยาวทรงตัว
สวนทางกับสหรัฐฯ จากสัญญาณเงินเฟ้อไทย
ที่ชะลอลง จึงมีความต้องการจากนักลงทุนเพิ่มขึ้น



ความกังวลต่อการผิดนัดชำระหนี้ของนักลงทุนยังอยู่ใน
วงจำกัด ส่งผลให้ corporate bond spread ของ
investment grade ยังทรงตัวใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน



หมายเหตุ : ข้อมูล corporate bond spread ใช้ค่าเฉลี่ย <= 3 ปี (1 / 2 / 3 ปี)

ที่มา : ThaiBMA และ SETSMART

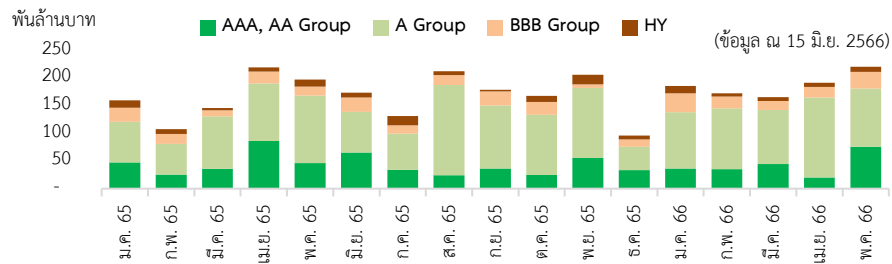


ต้องติดตามความเสี่ยงจากการ rollover หุ้นกู้ โดยเฉพาะกลุ่ม high yield

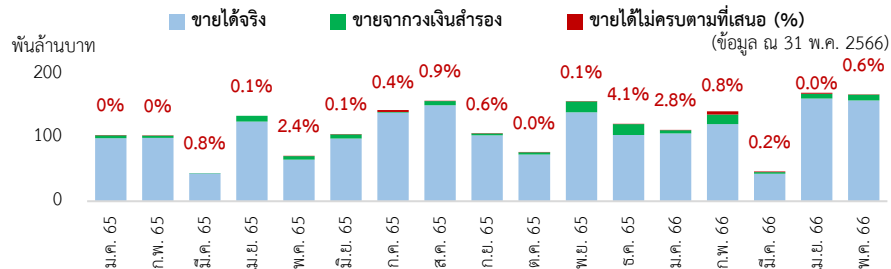
ที่อาจได้รับผลกระทบเชิง sentiment ภายหลังปัญหาการผิดนัดชำระหนี้ของหลายบริษัทช่วงครึ่งปีแรก

ภาคเอกชนยังคงออกตราสารหนี้ใหม่ต่อเนื่อง
โดยส่วนใหญ่ยังสามารถเสนอขายได้ตามวงเงินที่ต้องการ

ตราสารหนี้ที่ออกใหม่

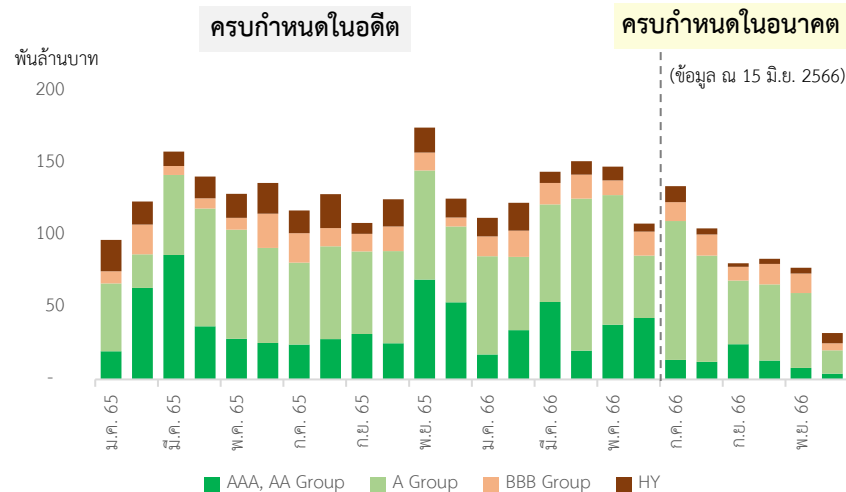


ผลการขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดแรก



ที่มา : ThaiBMA และการคำนวณโดย ธปท.

ตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอน





นิกลทุนลดการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้เพื่อลดผลกระทบจากการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ย

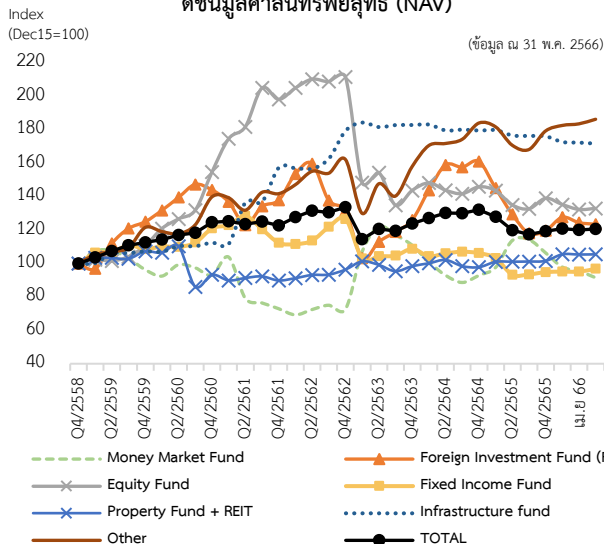
ขณะที่กองทุนรวมตราสารหนี้ (DFI) เพิ่มการลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้ภาคเอกชนเพื่อเพิ่มผลตอบแทน

นิกลทุนลดความเสี่ยงในภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น
โดยลดการลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้
เช่น กองทุนรวมตลาดเงิน (MMF)

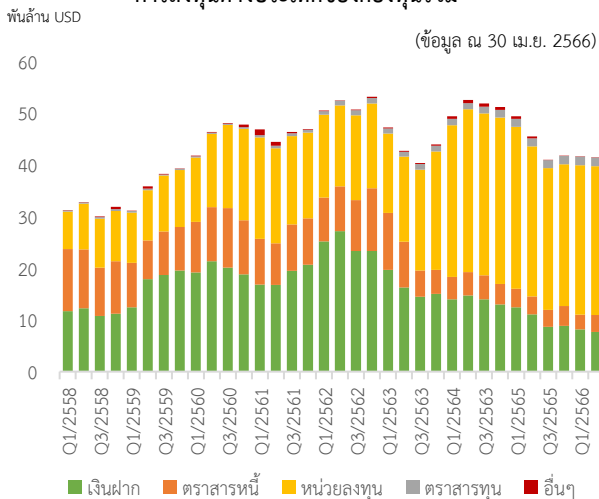
กองทุนรวมคงการลงทุนต่างประเทศใกล้เคียงไตรมาส
ก่อน โดยยังคงเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนเป็นหลัก

กองทุนรวม DFI ขยายสัดส่วนการลงทุน
ในพันธบัตรและตราสารหนี้ไทยกลุ่ม rating A
ขึ้นไป ขณะที่ลดสัดส่วนในเงินฝากต่างประเทศลง

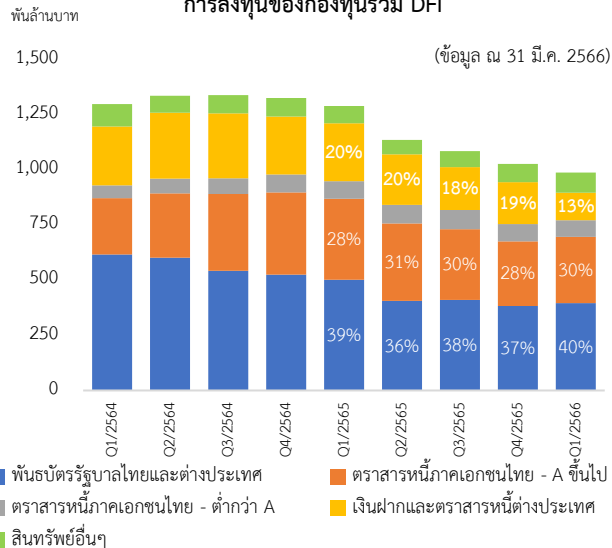
ดัชนีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV)



การลงทุนต่างประเทศของกองทุนรวม



การลงทุนของกองทุนรวม DFI



หมายเหตุ : 1. ตั้งแต่ปี 2562 ใช้ข้อมูล REIT จาก AIMC ซึ่งเผยแพร่ข้อมูลเป็นรายเดือนแทนแทนข้อมูล ก.ล.ด. ที่เผยแพร่เป็นรายไตรมาส
2. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน DIF เพิ่มทุน 5.2 หมื่นล้านบาท มิ.ย. 61 ขณะที่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อนาคต่างประเทศไทย (TFFIF) เพิ่มทุน 4.6 หมื่นล้านบาท ต.ค. 61

หมายเหตุ : รายงานด้วยราคาต้นทุน ไม่รวมผล mark to market
ที่มา : ธปท.

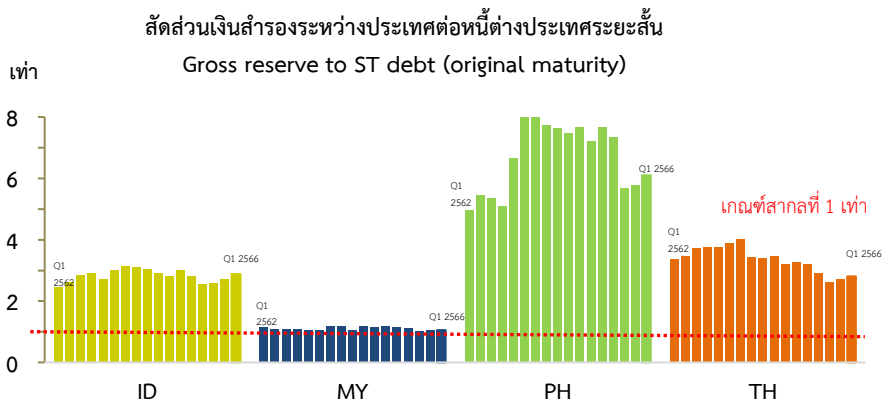
หมายเหตุ : Daily Fixed Income (DFI) คือ กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก
ที่มา : ก.ล.ด. จำนวนโดย ธปท.



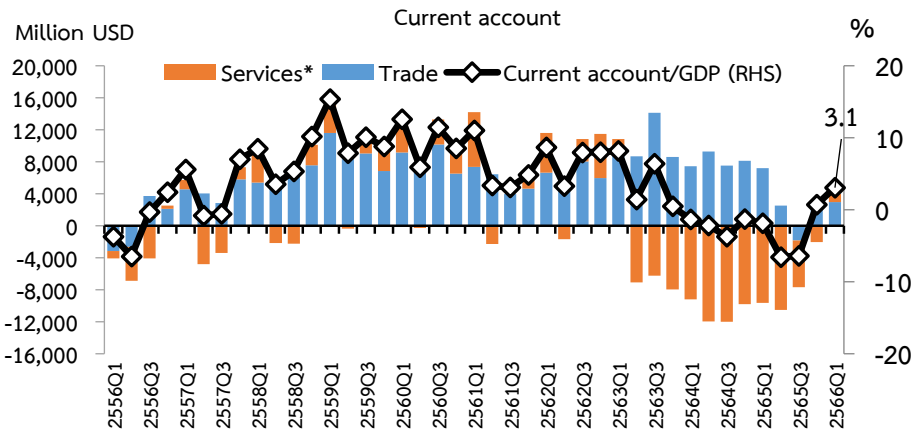
เสถียรภาพด้านต่างประเทศยังเข้มแข็ง สะท้อนจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง และดุลบัญชีเดินสะพัดที่เกินดุลต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สองตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว

สัดส่วนเงินสำรองต่อหนี้ระยะสั้นของไทยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยอยู่ที่ 2.8 เท่า ในไตรมาสที่ 1 ปี 2566 เพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงด้านต่างประเทศ

ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สองตามรายรับภาคการท่องเที่ยวที่เริ่มกลับมาเกินดุลอีกครั้งนับตั้งแต่การแพร่ระบาดของ COVID-19



หมายเหตุ : สัดส่วนเงินสำรองคำนวณจากเงินสำรองระหว่างประเทศรวม (Gross Reserve) เทียบกับยอดหนี้ต่างประเทศระยะสั้นตามอายุสัญญาไม่เกินหนึ่งปี (Original Maturity) ซึ่งต่างกับวิธีคำนวณของ IMF ที่ใช้ข้อมูลยอดหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ที่มีกำหนดชำระคืนภายในหนึ่งปี (Remaining Maturity) โดยประเทศไทย ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย และ อินโดนีเซีย ใช้ข้อมูลหนี้ต่างประเทศระยะสั้นในรูปแบบ Original Maturity ล่าสุด ณ ไตรมาสที่ 4 ปี 2565 ในการคำนวณสัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ ไตรมาสที่ 1 ปี 2566
ที่มา : Bank of Thailand, Bank Negara Malaysia, Banko Sentral ng Pilipinas, Bank Indonesia และ CEIC



หมายเหตุ : * ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน
ที่มา : ธปท.



ความเสี่ยงของ digital asset ต่อระบบการเงินไทยมีแนวโน้มลดลง จากความสนใจของนักลงทุนและธุรกิจที่อยู่ในระดับต่ำ
อย่างไรก็ตาม ต้องติดตามพัฒนาการด้านราคาที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและอาจดึงดูดความสนใจของนักลงทุนอีกครั้ง

Price impact & confidence effects

- ราคา Bitcoin ปรับเพิ่มขึ้นบ้างหลังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำภายหลังตลาดประเมินว่าการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ fed มีแนวโน้มชะลอลง ประกอบกับความสนใจของนักลงทุนหลังกองทุนใหญ่หลายแห่งยื่นขอจัดตั้งกองทุน ETF กับ ก.ล.ต. สหรัฐฯ

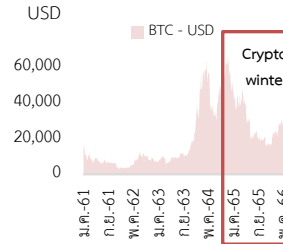
Financial sector exposures

- สถาบันการเงินไทยมี exposure ต่ำ ภายใต้ digital asset related business limit ร้อยละ 3 ของเงินกองทุนกลุ่ม ตามแนวนโยบายของเกณฑ์กำกับดูแล โดยมี D-SIBs 2 ราย ประกอบธุรกิจที่ถูกกำกับภายใต้เกณฑ์ดังกล่าว และยังไม่พบว่า สง. อื่น มีความสนใจขยายธุรกิจเพิ่มเติม
- บริษัทร่วมระหว่าง Gulf และ Binance (Gulf Binance) ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลในไทย โดยคาดว่าจะเริ่มดำเนินการในช่วงไตรมาส 4 ตามแผนที่ประกาศไว้ อย่างไรก็ตาม ยังไม่พบว่าผู้ประกอบการรายอื่นมีความสนใจขยายธุรกิจเพิ่มเติมมาในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ digital asset (DA)

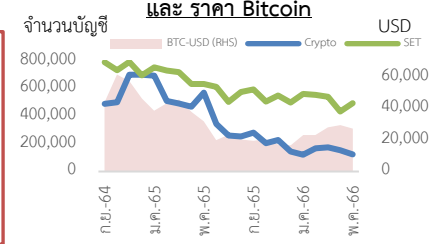
Wealth effects

- ความสนใจใน DA ของนักลงทุนรายย่อยทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง สะท้อนจากจำนวน active trading account และมูลค่าการซื้อขาย DA ของนักลงทุนบุคคลธรรมดาที่อยู่ในระดับต่ำ สอดคล้องกับจำนวนการดาวน์โหลด application สำหรับซื้อขาย DA และจำนวนการเข้าใช้งานโดยเฉลี่ยต่อคนที่อยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับพฤติกรรมในอดีต

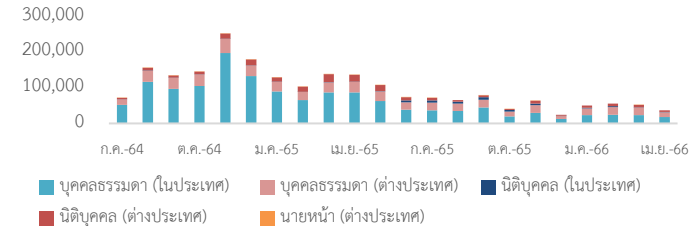
ราคา Bitcoin



จำนวน active trading account และ ราคา Bitcoin



มูลค่าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล



หมายเหตุ : ข้อมูลเฉพาะผู้ประกอบการที่ได้รับใบอนุญาตในไทย / active trading account คือ บัญชีที่มีการซื้อขายอย่างน้อย 1 ครั้งในงวดนั้น ๆ

ที่มา : ก.ล.ต. และ SET

