



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

รายงานเสถียรภาพระบบการเงินไทยรายไตรมาส ประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2565



ระบบการเงินไทยมีเสถียรภาพ

แต่ต้องติดตามความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อที่สูงขึ้นซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ และอาจกระทบคุณภาพสินเชื่อโดยเฉพาะกลุ่มเปราะบาง รวมถึงติดตามความผันผวนของตลาดการเงินโลกที่อาจเพิ่มขึ้นในระยะถัดไป

- ∅ ระบบ ธพ. มีความมั่นคง สามารถสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงเป็นตัวกลางส่งผ่านความช่วยเหลือไปยังลูกหนี้
- ∅ ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ททยอยปรับดีขึ้นตามเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว แต่ยังมีความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อ โดยเฉพาะกลุ่มที่รายได้ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่
- ∅ ตลาดที่อยู่อาศัยมีสัญญาณฟื้นตัว จากอุปสงค์ที่มีแนวโน้มปรับดีขึ้นต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่ยังคงต้องติดตามปัจจัยเสี่ยงที่อาจกระทบอุปสงค์ในระยะข้างหน้า
- ∅ ตลาดการเงินสามารถทำหน้าที่ได้ตามปกติ แต่ระยะถัดไปมีความผันผวนเพิ่มขึ้นจากเศรษฐกิจโลกชะลอลงภายใต้อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ภาคครัวเรือน

- ภาคครัวเรือนยังเปราะบางต่อเนื่องจากภาระหนี้และค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูงจากภาวะเงินเฟ้อ โดยเฉพาะครัวเรือนรายได้ต่ำที่รายได้ยังไม่เพียงพอ



ภาคธุรกิจ

- ธุรกิจขนาดใหญ่มีฐานะการเงิน สภาพคล่อง และความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ดี สอดคล้องกับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ต้องติดตามการฟื้นตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวและบางภาคธุรกิจที่อ่อนไหวต่อต้นทุนที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ขนส่งสินค้า และวัสดุก่อสร้าง
- SMEs มีสัญญาณการฟื้นตัวของรายได้จากเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง คุณภาพสินเชื่อทรงตัว แต่ยังคงติดตามความสามารถในการชำระหนี้ โดยเฉพาะธุรกิจที่ได้รับแรงกดดันจากต้นทุนที่สูงขึ้น



ภาคอสังหาริมทรัพย์

- อุปสงค์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและมาตรการสนับสนุนของภาครัฐ ขณะที่โครงการอาคารชุดเปิดใหม่ชะลอลงเล็กน้อย หลังเร่งขึ้นในช่วงต้นปี
- อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น อีกทั้งราคาบ้านที่ปรับสูงขึ้นตามต้นทุนราคาวัสดุก่อสร้าง เป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจกระทบอุปสงค์ที่อยู่อาศัยในระยะข้างหน้า



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

- ระบบธนาคารพาณิชย์มีความเข้มแข็ง เงินกองทุน เงินสำรองและสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง ขณะที่ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อนหน้า จากการเติบโตของสินเชื่อ ทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายกันสำรองปรับลดลง
- NPL ratio ปรับลดลงจากการปรับโครงสร้างหนี้และการบริหารจัดการ อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามลูกหนี้บางกลุ่มที่ยังเปราะบาง เนื่องจากอาจได้รับผลกระทบจากต้นทุนและค่าครองชีพที่ปรับสูงขึ้น ขณะที่รายได้ของลูกหนี้บางกลุ่มยังฟื้นตัวไม่เต็มที่



สหกรณ์ออมทรัพย์ (สอ.)

- พฤติกรรมแสวงหาผลตอบแทนโดยการกู้ยืมมาลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนและตราสารทุนเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ระวังระดับเงินกู้ยืมโดยรวมยังต่ำกว่าในอดีต ทั้งนี้ หาก สอ. กู้ยืมเพื่อลงทุนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อาจได้รับผลกระทบรุนแรงขึ้นเมื่อตลาดการเงินมีความผันผวนสูง



ตลาดการเงิน

- แม้ปัจจุบันตลาดการเงินยังมีความผันผวน แต่โดยรวมยังต่ำกว่าในไตรมาสที่ 2 และยังไม่เห็นสัญญาณเงินไหลออกขนาดใหญ่จากกองทุนรวม ทั้งนี้ ระวังภัยที่มีความเสี่ยงที่จะเกิดการ reprice ราคาลงใหม่ หากเกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายใต้ภาวะอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น



ด้านต่างประเทศ

- ยังคงเข้มแข็งจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง และมีแนวโน้มปรับดีขึ้นตามแนวโน้มการปรับดีขึ้นของดุลบัญชีเดินสะพัด



ภาค digital asset

- ความเสี่ยงและภัยของเสถียรภาพระบบการเงินไทยโดยรวมจำกัด แต่ต้องติดตามพฤติกรรมการลงทุนที่เกี่ยวข้องต่อเนื่องเพราะตลาดมีความผันผวนสูง และได้รับความสนใจในวงกว้าง

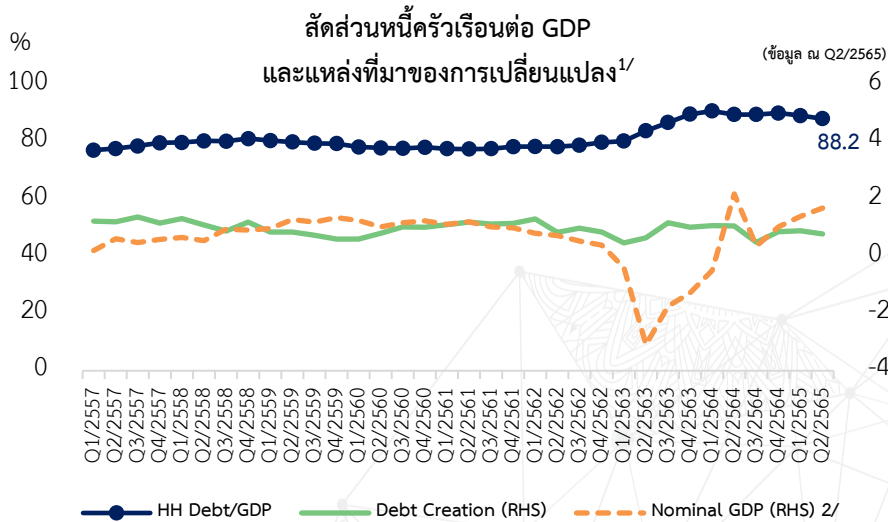
ภาพรวมเสถียรภาพระบบการเงินไทย

สถานะความเสี่ยง ณ ปัจจุบัน

หมายเหตุ: * เฉพาะ non-bank ที่ให้สินเชื่อที่อยู่ภายใต้การกำกับของ รพท.

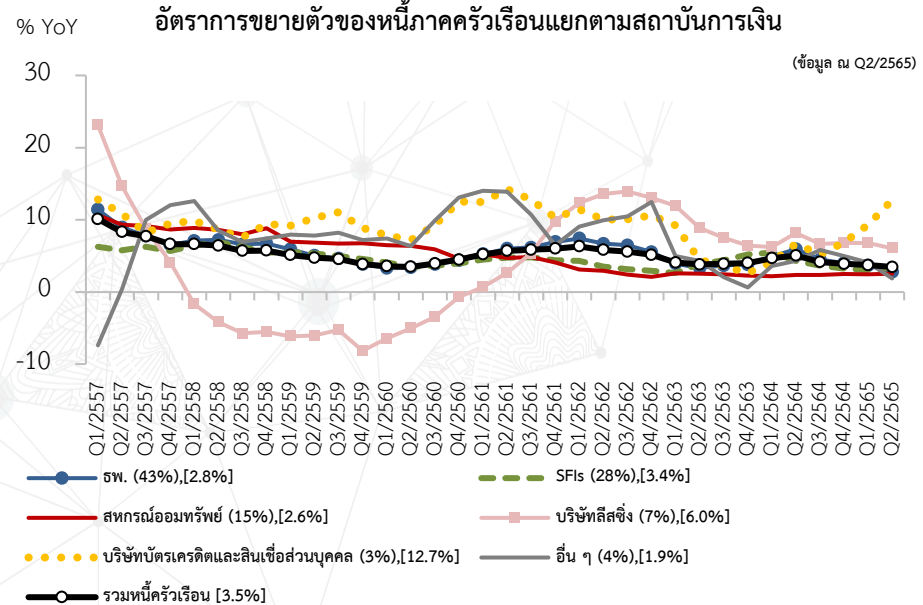
แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจกำลังฟื้นตัว แต่ครัวเรือนยังคงสะสมความเปราะบางจากการหนี้ที่อยู่ในระดับสูง

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ปรับลงจากร้อยละ 89.2 เป็นร้อยละ 88.2 ตามการฟื้นตัวของ nominal GDP และการชะลอตัวของหนี้ครัวเรือน



หมายเหตุ: 1/ แหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง (contribution) ของสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP แบบปรับฤดูกาลแล้ว
2/ เพื่อความสะดวกในการเปรียบเทียบจึงเปลี่ยน contribution ของ Nominal GDP (เส้นประสีส้ม) จากลบเป็นบวก ซึ่งโดยปกติการเพิ่มขึ้นของ nominal GDP จะมี contribution เป็นลบต่อสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP
ที่มา: ธพท. และ สศช.

หนี้ครัวเรือนขยายตัวชะลอลงหรือค่อนข้างทรงตัวในเกือบทุกประเภท สง. ยกเว้น บ.บัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่หนี้ขยายตัวเพิ่มขึ้น



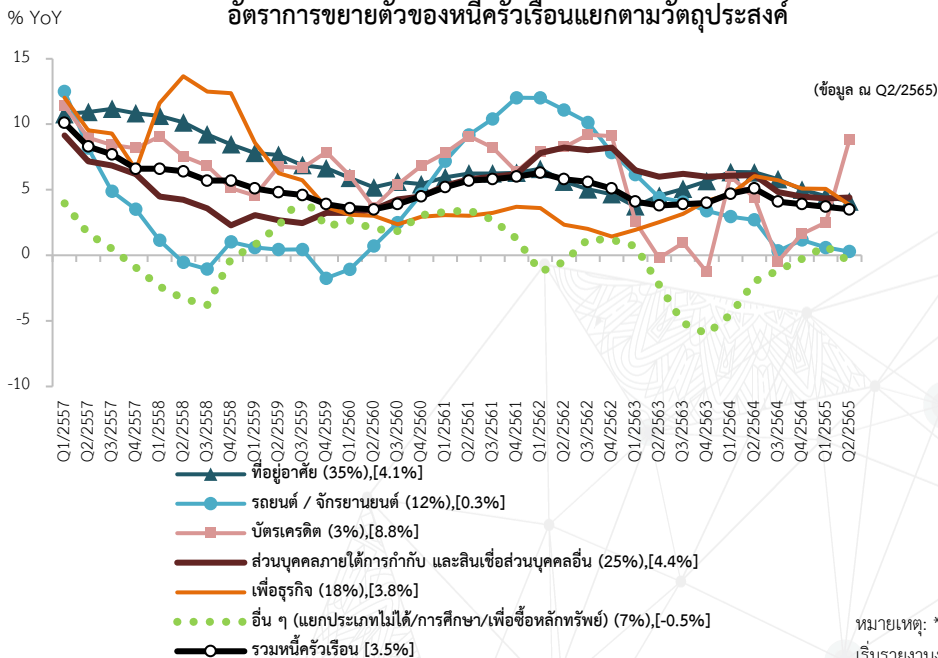
หมายเหตุ: ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนหนี้แต่ละ สง. ต่อหนี้ครัวเรือนรวม ณ Q2/2565, ตัวเลขใน [] คืออัตราการขยายตัว ณ Q2/2565
ที่มา: ธพท.

หนี้ครัวเรือนในภาพรวมชะลอลงต่อเนื่อง แต่ยังคงติดตามคุณภาพสินเชื่อของลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ที่เร่งตัวขึ้น

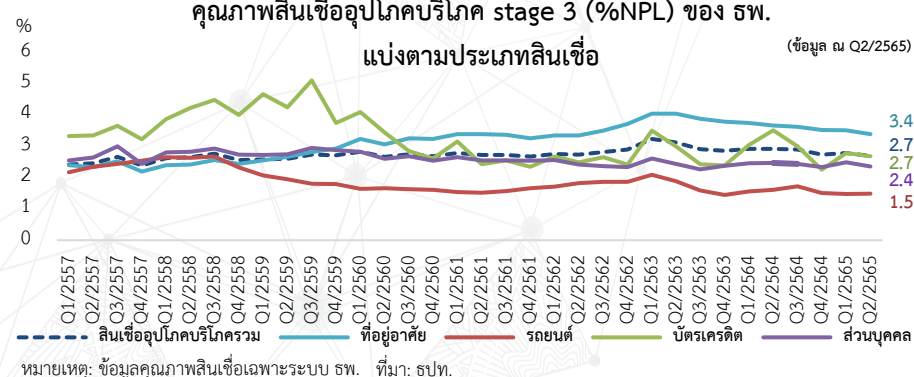
หนี้ครัวเรือนขยายตัวชะลอลงหรือค่อนข้างทรงตัวในเกือบทุกประเภทสินเชื่อ เว้นสินเชื่อบัตรเครดิตที่ขยายตัวเร่งขึ้น สอดคล้องกับปริมาณการใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น

คุณภาพสินเชื่อของ ธพ. ปรับดีขึ้นในทุกพอร์ตยกเว้นสินเชื่อรถยนต์ ส่วนหนึ่งจากการปรับโครงสร้างหนี้และการบริหารจัดการ อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ในภาพรวมทุกประเภทสถาบันการเงินยังเร่งตัวขึ้น

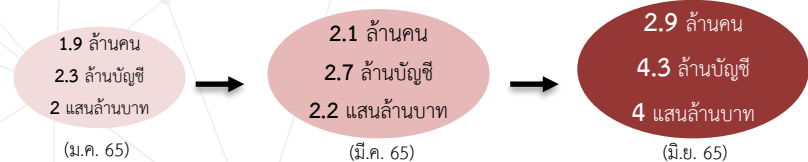
อัตราการขยายตัวของหนี้ครัวเรือนแยกตามวัตถุประสงค์



คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภค stage 3 (%NPL) ของ ธพ. แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



จำนวนลูกหนี้ / จำนวนบัญชี / ยอดคงค้างสินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วันจาก COVID-19*



หมายเหตุ: * พิจารณาจากหนี้ค้างชำระเกิน 90 วัน เนื่องจากลูกหนี้ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ที่ไม่ปกติ (รหัสสถานะบัญชี 21) เริ่มรายงานงวดแรก ม.ค. 65 โดยมีเงื่อนไขว่าสินเชื่อทุกบัญชีของลูกหนี้ที่มีกับสถาบันการเงินนั้นนับตั้งแต่อันดับข้อมูลงวด ธ.ค. 62 ย้อนหลัง 12 เดือน เป็นสถานะไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 30 วัน
ที่มา: ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB)

หมายเหตุ: ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนหนี้แต่ละประเภทต่อหนี้ครัวเรือนรวม ณ Q2/2565, ตัวเลขใน [] คืออัตราการขยายตัว ณ Q2/2565 ที่มา: ธพท.

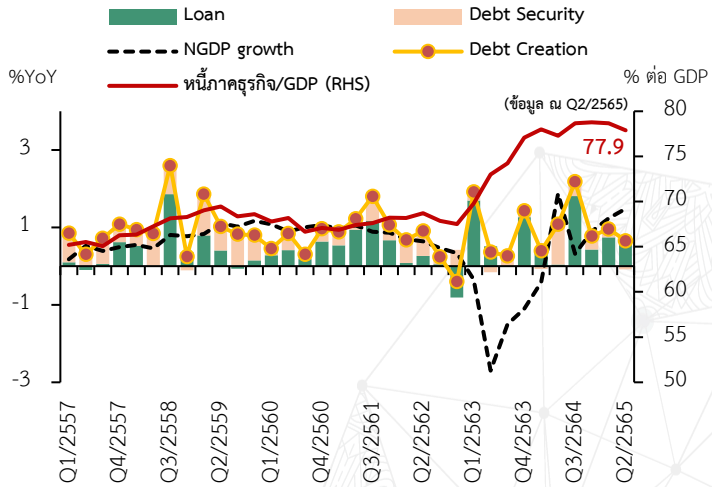
สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP และคุณภาพสินเชื่อธุรกิจโดยรวมทรงตัวจากไตรมาสก่อน

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ทรงตัวจากไตรมาสก่อน โดยภาคธุรกิจยังคงระดมทุนเพิ่ม สอดคล้องกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง

สินเชื่อ SMEs ขยายตัวได้จากสินเชื่อฟื้นฟู ขณะที่ธุรกิจขนาดใหญ่ระดมทุนเพื่อผลิตสินค้าคงคลังรองรับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นและล็อกอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ก่อนขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย

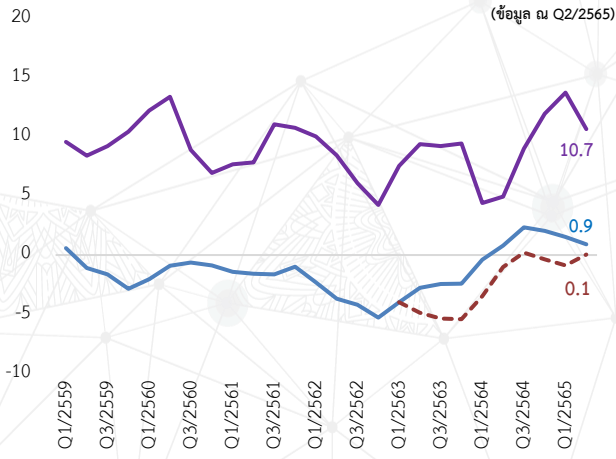
คุณภาพสินเชื่อ SMEs ทรงตัว โดยที่ สง. ยังให้ความช่วยเหลือลูกหนี้และบริหารจัดการพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

หนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP และแหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง



ที่มา: สศช. และ ธปท.

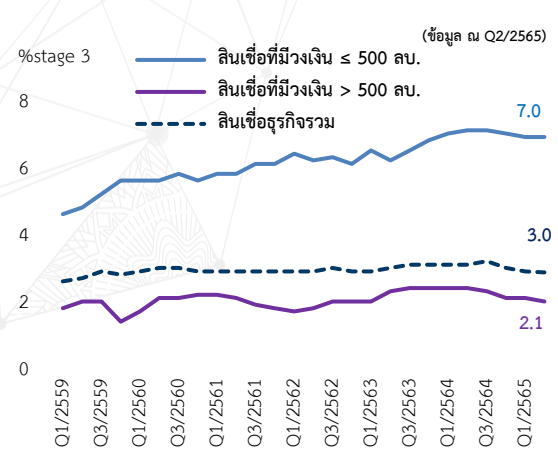
การขยายตัวของสินเชื่อและตราสารหนี้



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

หมายเหตุ: สินเชื่อไม่รวมธุรกิจการเงิน

คุณภาพสินเชื่อธุรกิจ stage 3 แบ่งตามขนาดธุรกิจ

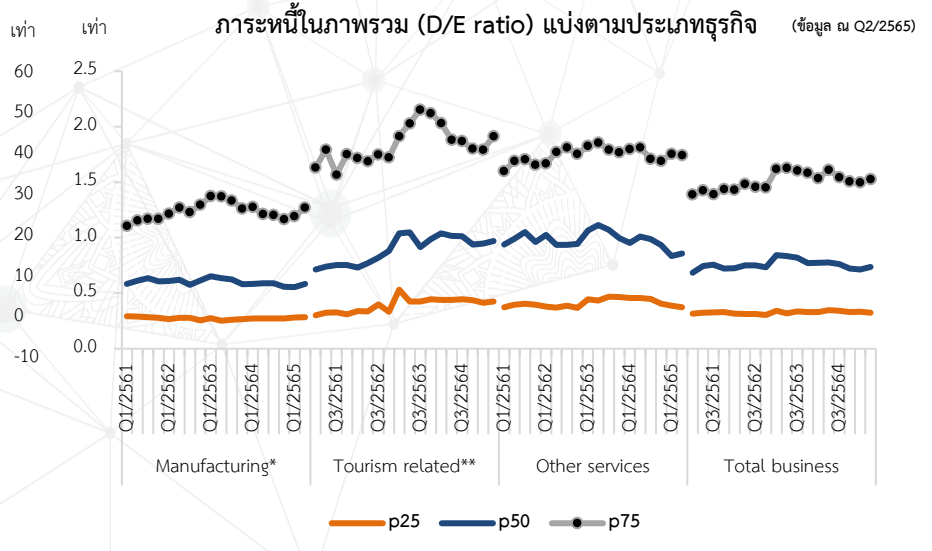
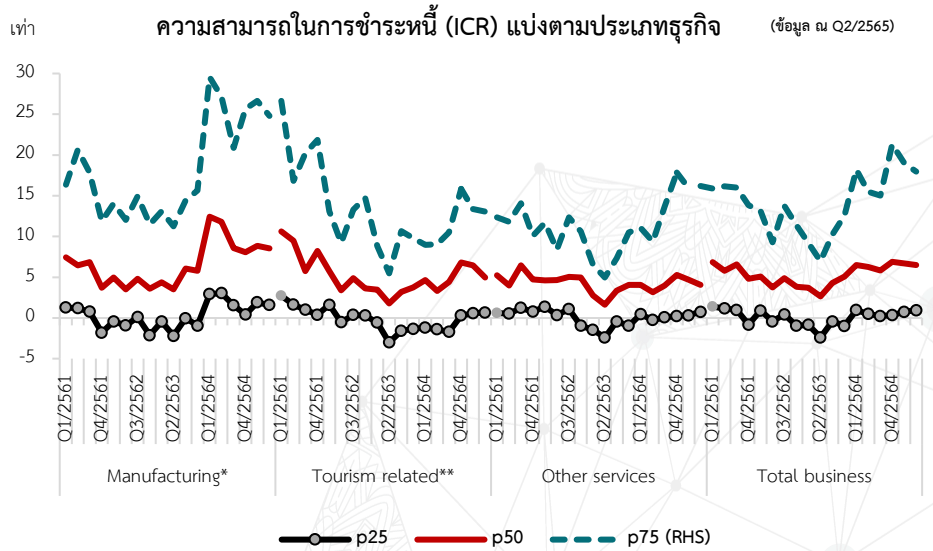


หมายเหตุ: สัดส่วน stage 3 รวมผลของมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ และการผ่อนปรนเกณฑ์การจัดชั้นลูกหนี้แล้ว

ความสามารถในการชำระหนี้และภาระหนี้ของภาคธุรกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ยังคงติดตามการฟื้นตัวของภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว รวมถึงแรงกดดันจากเงินเฟ้อและต้นทุนที่สูงขึ้น ซึ่งอาจกระทบต่อภาคธุรกิจในระยะต่อไป

ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจอยู่ในเกณฑ์ดี อย่างไรก็ตาม ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวมีความสามารถในการชำระหนี้ลดลงเล็กน้อย เนื่องจากต้องใช้เวลาในการฟื้นตัว

ภาระหนี้ในภาพรวมปรับสูงขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน แต่ยังคงต่ำกว่าช่วงการระบาดรุนแรงของ COVID-19 โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวยังมีภาระหนี้อยู่ในระดับสูง



หมายเหตุ: * manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปีโตรเลียม
 ** tourism related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า
 ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.

ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจทรงตัว ขณะที่ราคาหุ้นในตลาดหลักทรัพย์

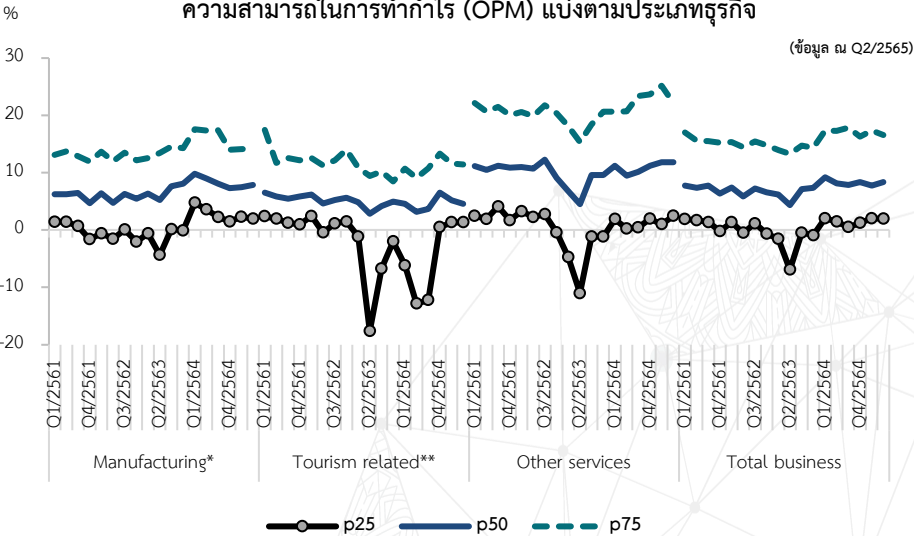
ซึ่งสะท้อนถึงมุมมองของนักลงทุนปรับลดลงจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและต้นทุนของภาคธุรกิจที่สูงขึ้น

ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจทรงตัว
แม้รายได้จะฟื้นตัวตามภาวะเศรษฐกิจ แต่ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น

ดัชนีราคาหุ้นปรับลดลงเกือบทุกกลุ่ม
จากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและต้นทุนที่สูงขึ้น

ความสามารถในการทำกำไร (OPM) แบ่งตามประเภทธุรกิจ

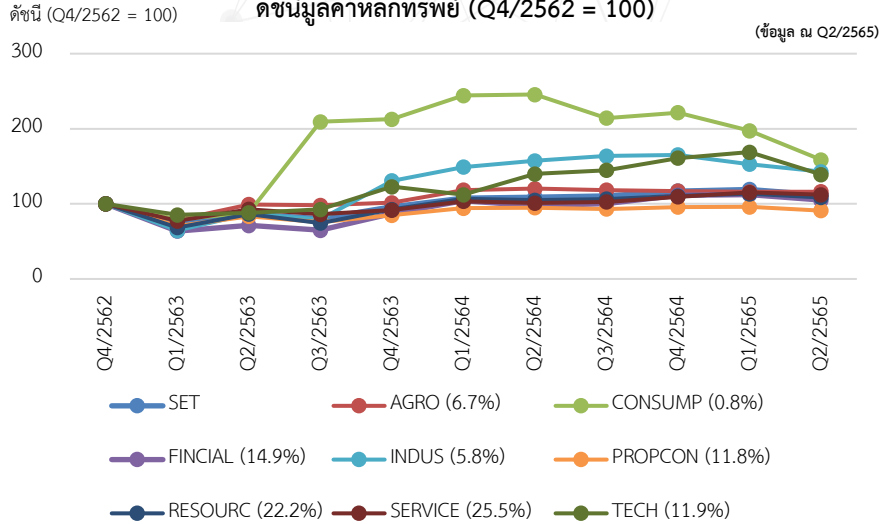
(ข้อมูล ณ Q2/2565)



หมายเหตุ: * manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปิโตรเลียม
 ** tourism related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า
 ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.

ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ (Q4/2562 = 100)

(ข้อมูล ณ Q2/2565)



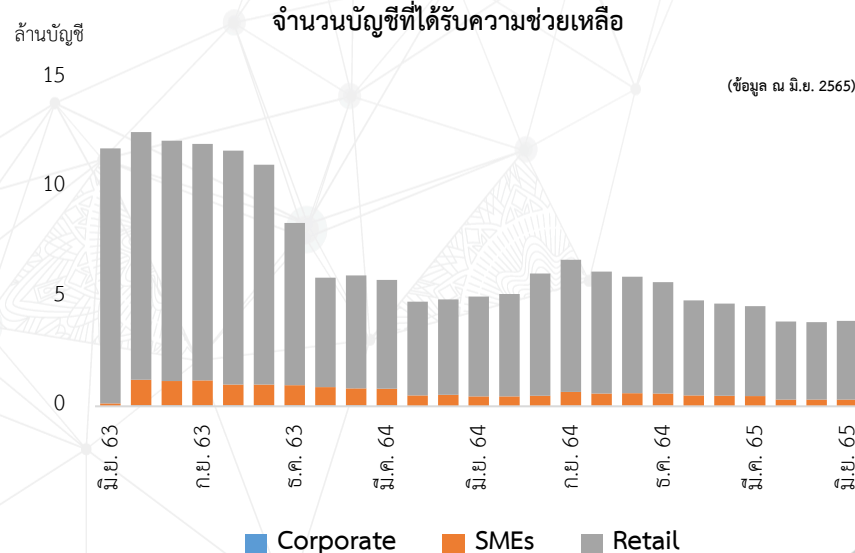
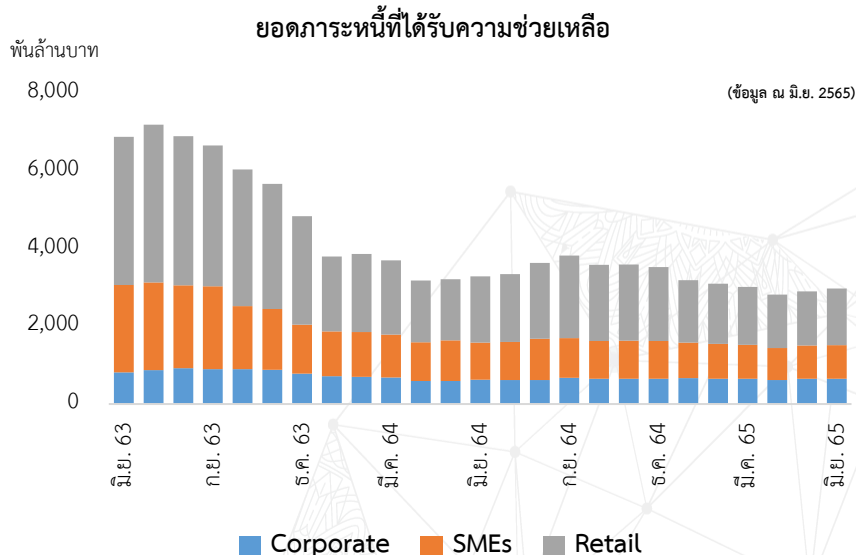
หมายเหตุ: วงเล็บแสดงสัดส่วนของแต่ละภาคธุรกิจใน SET index

การให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ของ SW, SFIs และ non-bank ททยอยปรับลดลง

เนื่องจากหนี้บางส่วนครบอายุและไม่ได้ขยายความช่วยเหลือ หลังรายได้เริ่มทยอยฟื้นตัวตามสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ

ยอดคงค้างสินเชื่อรายย่อยและ SMEs ที่ได้รับความช่วยเหลือปรับลดลง
หลังหนี้บางส่วนครบอายุและไม่ได้ขยายความช่วยเหลือ ประกอบกับ
เศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัว ทำให้ลูกหนี้เริ่มผ่อนชำระได้มากขึ้น

จำนวนบัญชีสินเชื่อรายย่อยและ SMEs ที่ได้รับความช่วยเหลือ
ปรับลดลงต่อเนื่อง สอดคล้องกับยอดคงค้างสินเชื่อที่ลดลง



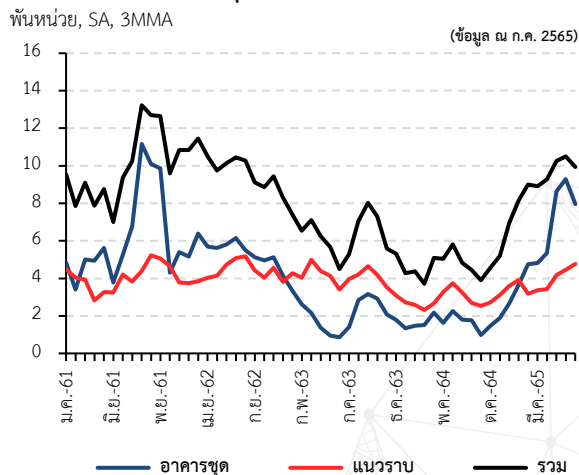
ที่มา: ธปท.

อุปสงค์ฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องตามทิศทางเศรษฐกิจ ขณะที่อยู่อาศัยและอาคารชุด

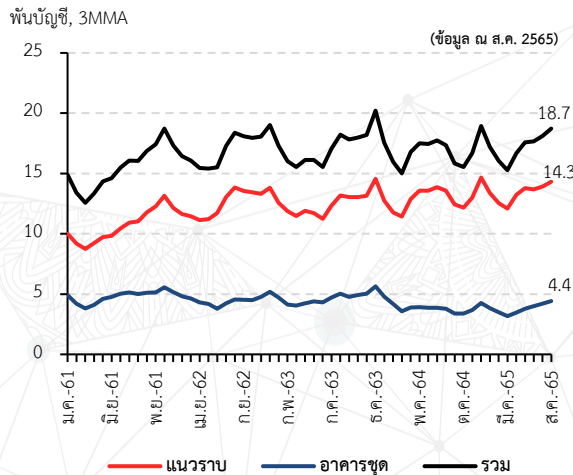
จำนวนบัญชีสินเชื่อปล่อยใหม่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องทั้งที่อยู่อาศัยแนวราบและอาคารชุด ขณะที่ผู้ประกอบการชะลอเปิดโครงการอาคารชุดลงเล็กน้อย หลังเร่งขึ้นในช่วงต้นปี

ราคาบ้านเดี่ยวและอาคารชุดปรับลดลง ขณะที่ราคาทาวน์เฮ้าส์ทรงตัว

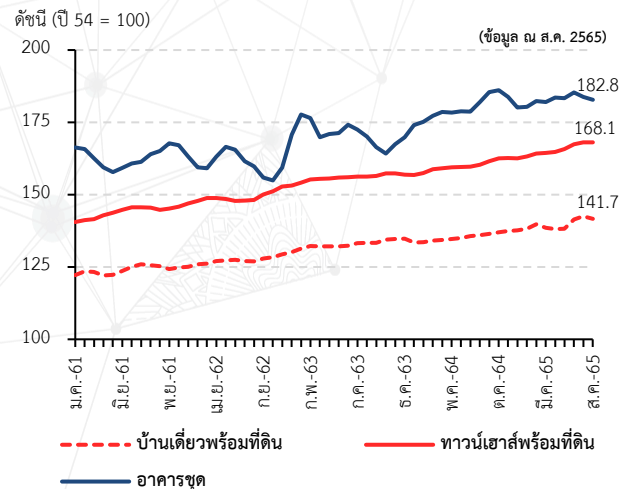
จำนวนที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)



จำนวนบัญชีสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยปล่อยใหม่
ของธนาคารพาณิชย์และธนาคารอาคารสงเคราะห์



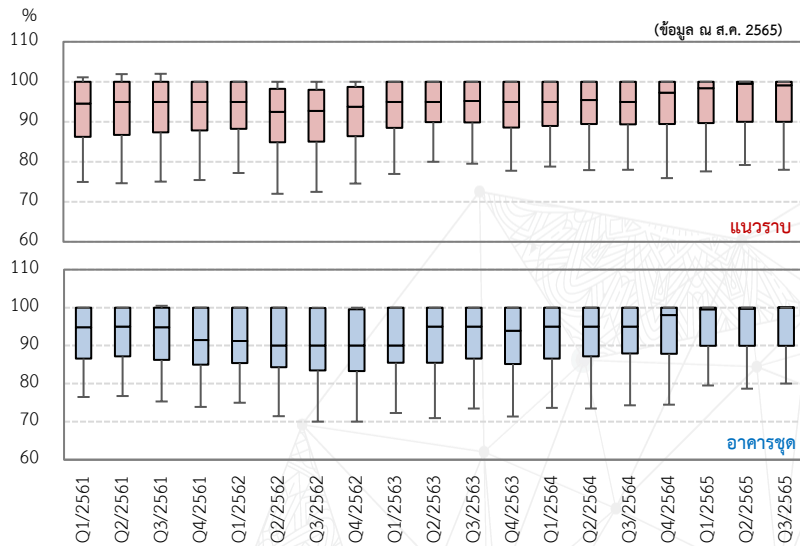
ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)



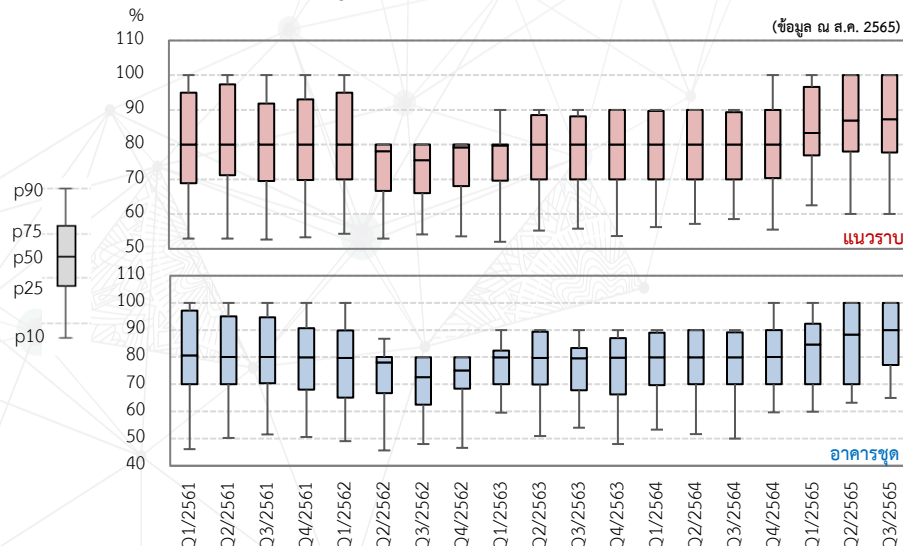
ผู้ซื้อบ้านยังคงได้ประโยชน์จากการผ่อนคลายมาตรการ LTV

ในภาพรวม ธ.พ. ยังคงปล่อยกู้ที่ระดับ LTV ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน มีเพียงอาคารชุดราคามากกว่า 10 ล้านบาท ที่ได้รับ LTV ผ่อนคลายขึ้นเล็กน้อย ขณะที่มาตรฐานการให้สินเชื่อของ ธพ. ยังทรงตัวในทุกระดับราคา หลังผ่อนคลายมาตรการ LTV ชั่วคราว

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



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



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

ที่มา: ธพท.

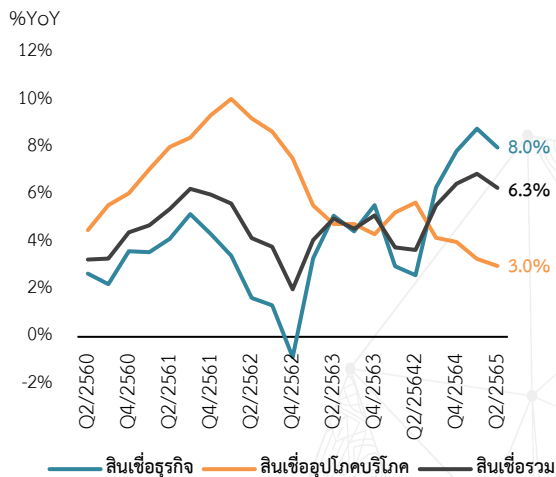
ระบบ ธพ. มีความมั่นคง สามารถขยายสินเชื่อและสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง รวมถึงเป็นตัวกลางส่งผ่านความช่วยเหลือไปยังลูกหนี้ได้

สินเชื่อขยายตัวจากสินเชื่อธุรกิจเป็นหลัก โดยสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ขยายตัวตามความต้องการเงินทุนของเอกชน ด้านสินเชื่อ SMEs ขยายตัวจากมาตรการสินเชื่อฟื้นฟู ขณะที่สินเชื่อรายย่อยขยายตัวชะลอลง

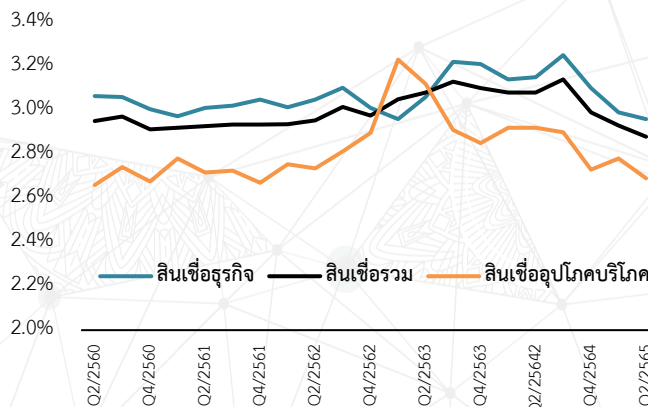
NPL ratio ระบบ ธพ. ปรับลดลง ผลจากการปรับโครงสร้างหนี้และการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อของ ธพ. เป็นสำคัญ

เงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูง สามารถรองรับผลกระทบจากความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

อัตราการขยายตัวของสินเชื่อระบบ ธพ.



คุณภาพสินเชื่อ Stage 3 (%NPL) ของระบบ ธพ.



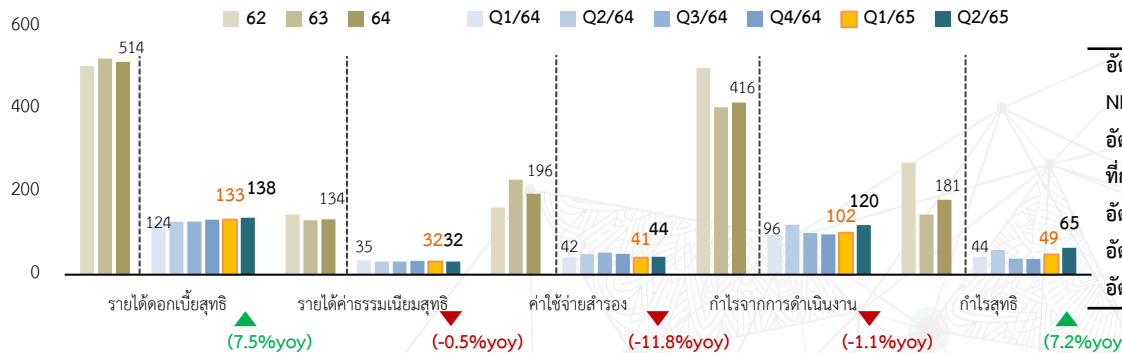
	Q1/2565	Q2/2565
เงินกองทุน (BIS ratio)	19.8%	19.6%
สภาพคล่อง (Liquidity coverage ratio: LCR)	191.5%	185.5%
เงินสำรอง (NPL coverage ratio)	165.6%	166.6%

ผลประกอบการภาพรวมปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า
แต่ยังต้องติดตามลูกหนี้กลุ่มเปราะบางที่รายได้ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่

ผลประกอบการปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ ประกอบกับค่าใช้จ่ายกันสำรองที่ลดลง ขณะที่ความสามารถในการทำกำไรโดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำกว่าก่อนเกิด COVID-19

พันล้านบาท

ผลประกอบการระบบ ธพ.



ก่อนโควิด-19

Key indicators	2562	2563	2564	Q1/65	Q2/65
อัตราการขยายตัวของสินเชื่อ (%YoY)	2.0	5.1	6.5	6.9	6.3
NPL ratio (%)	2.98	3.13	2.98	2.93	2.88
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ ที่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยเฉลี่ย (NIM) (%)	2.73	2.63	2.46	2.45	2.51
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.39	0.69	0.81	0.87	1.11
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	9.90	4.84	5.80	6.26	8.21
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินรับฝาก (L/D ratio) (%)	96.3	96.3	94.2	92.8	93.8



ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า

- คุณภาพสินเชื่อในกลุ่มลูกหนี้ SMEs และรายย่อยที่อาจได้รับผลกระทบจากต้นทุนและค่าครองชีพที่ปรับสูงขึ้น ขณะที่รายได้ของลูกหนี้บางกลุ่มยังฟื้นตัวไม่เต็มที่

ผู้ประกอบการที่มีใช้สถาบันการเงิน (non-bank)

คุณภาพสินเชื่อของ non-bank ค่อนข้างทรงตัวจากไตรมาสก่อน

ขณะที่ฐานะของ Non-bank ขนาดใหญ่ในตลาดหลักทรัพย์ในภาพรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี

คุณภาพสินเชื่อในภาพรวมค่อนข้างทรงตัว

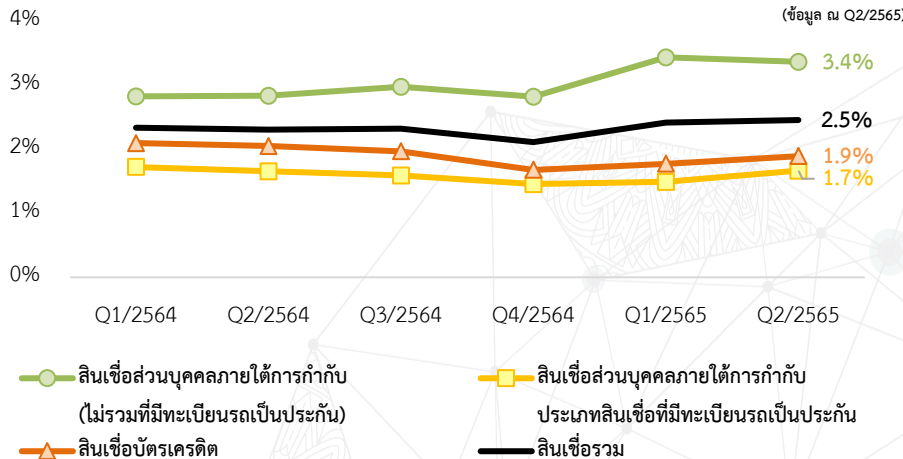
โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในสินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกันและสินเชื่อบัตรเครดิต

ความสามารถในการทำกำไรและสภาพคล่องทรงตัวจากไตรมาสก่อน

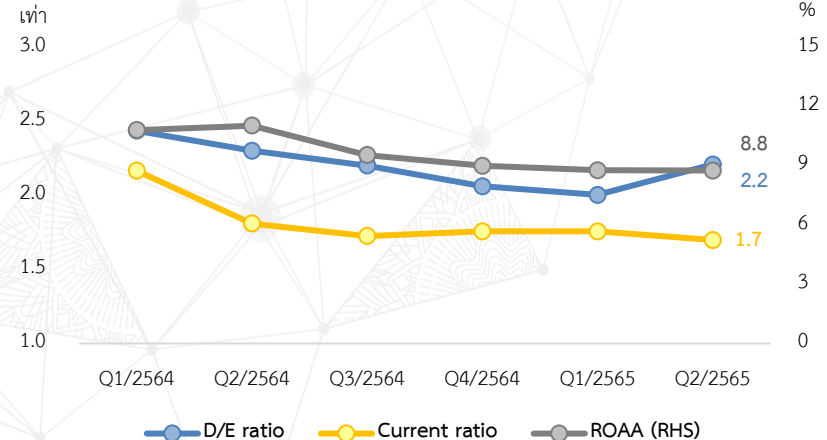
ขณะที่ leverage โดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำ

แม้ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนหนึ่งตามการกู้ยืมเพื่อรองรับการขยายสินเชื่อ

คุณภาพสินเชื่อของ non-bank^{1/}
(หนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป) แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



ฐานะของ non-bank ขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์^{2/}



หมายเหตุ: 1/ ครอบคลุมเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับและสินเชื่อบัตรเครดิต

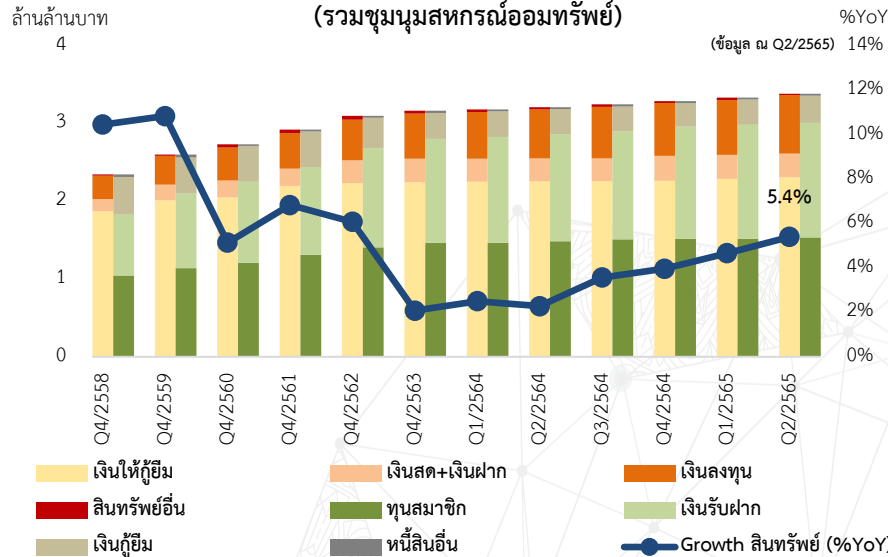
2/ ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์กลุ่มธุรกิจการเงิน ที่ให้บริการสินเชื่อขนาดใหญ่จำนวน 10 แห่ง
ที่มา: ธปท. และ SET คำนวณโดย ธปท.

สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) ขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่อเนื่อง

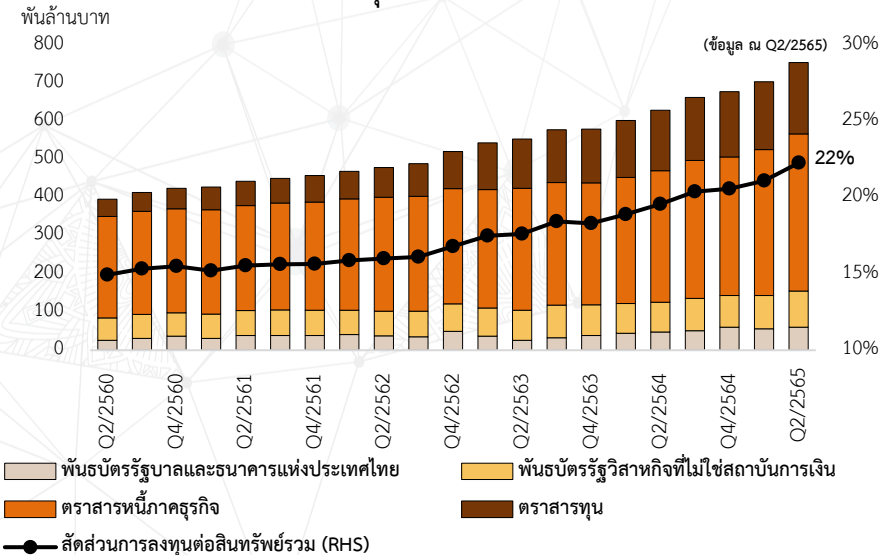
สินทรัพย์ของ สอ. เติบโตในอัตราที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง จากเงินกู้ยืม จาก สง. เป็นหลัก โดย สอ. นำสภาพคล่องส่วนเกินไปขยายการลงทุน

สัดส่วนการลงทุนต่อสินทรัพย์รวมขยายตัวตามการกู้ยืมเงินจาก สง. โดยเป็นการลงทุนในตราสารทุนของรัฐวิสาหกิจและหุ้นกู้ภาคเอกชน อันดับเครดิต A- ขึ้นไปเป็นหลัก

แหล่งที่มาและการใช้เงินทุนของสภกรณ์ออมทรัพย์ทั้งหมด



การลงทุนของสภกรณ์ออมทรัพย์



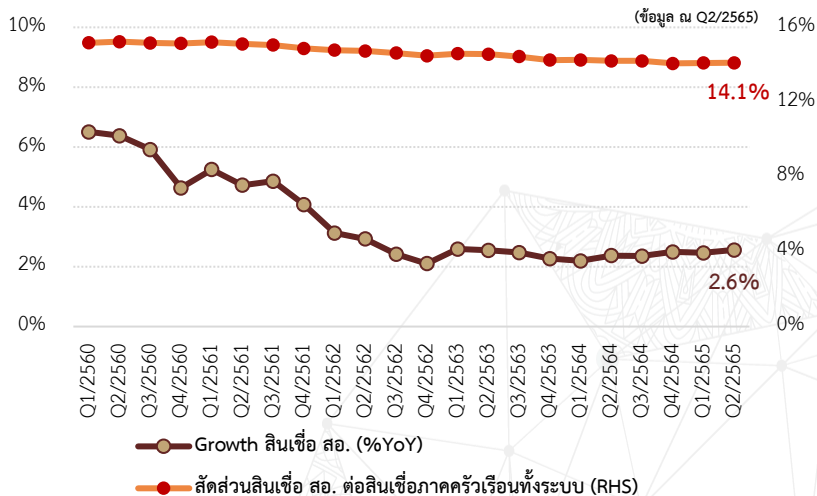
หมายเหตุ: 1. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนสูงกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก

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

ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.

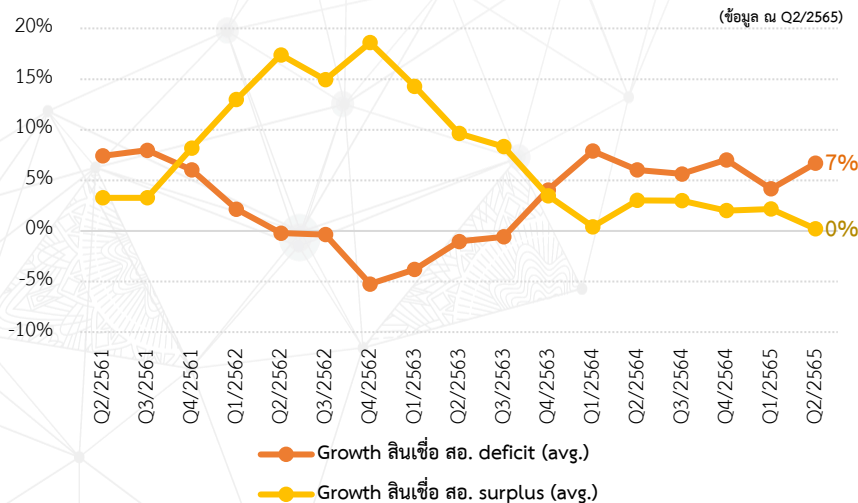
เงินให้สินเชื่อแก่สมาชิกเติบโตคงที่ โดยสัดส่วนสินเชื่อ สอ. ต่อสินเชื่อครัวเรือนทรงตัวจากไตรมาสก่อน

การปล่อยสินเชื่อของสหกรณ์ออมทรัพย์



สินเชื่อสมาชิกของ สอ. deficit กลับมาขยายตัวใกล้เคียงกับในช่วงก่อน ขณะที่สินเชื่อสมาชิกของ สอ. surplus ทรงตัวจากไตรมาสก่อน สอ. surplus จึงนำสภาพคล่องส่วนเกินไปลงทุนมากขึ้น

การขยายตัวเฉลี่ยของสินเชื่อให้ สอ. deficit และ สอ. surplus



หมายเหตุ: 1. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนสูงกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก
2. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนขาด (สอ. deficit) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนต่ำกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก

ที่มา: ธปท.

ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.

ตลาดการเงินไทยมีความผันผวนลดลง หลังทิศทางการเงินอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีความชัดเจนขึ้น

SET index ปรับเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ผลกระทบของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังจำกัด

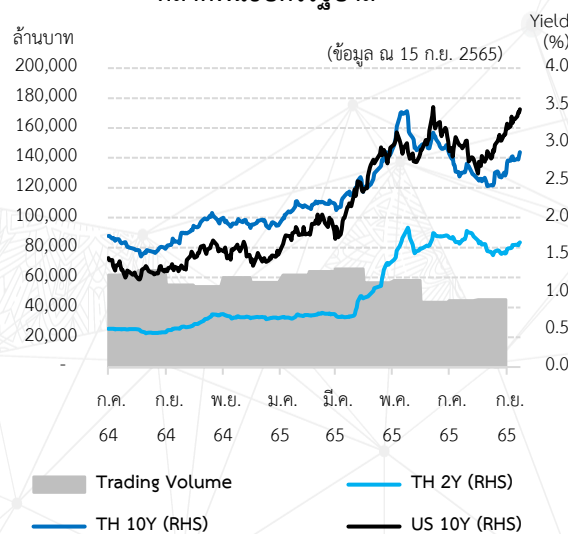
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวในทิศทางเดียวกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรโลก แต่ในอัตราที่ต่ำกว่าจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ช้ากว่าเศรษฐกิจโลก

corporate bond spread กลุ่ม BBB ลดลงตามความต้องการลงทุนของรายย่อย ขณะที่กลุ่ม A ยังคงทรงตัว แม้ความเสี่ยงปรับลดลงตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ เนื่องจากปริมาณเสนอขายที่เพิ่มอย่างต่อเนื่อง

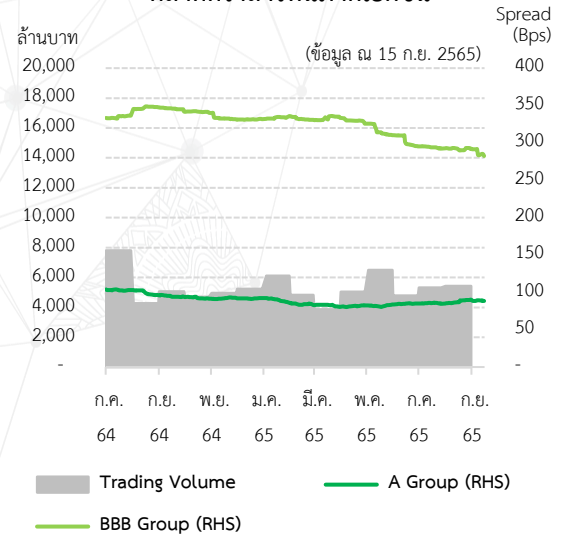
ตลาดหลักทรัพย์



ตลาดพันธบัตรรัฐบาล



ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน



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

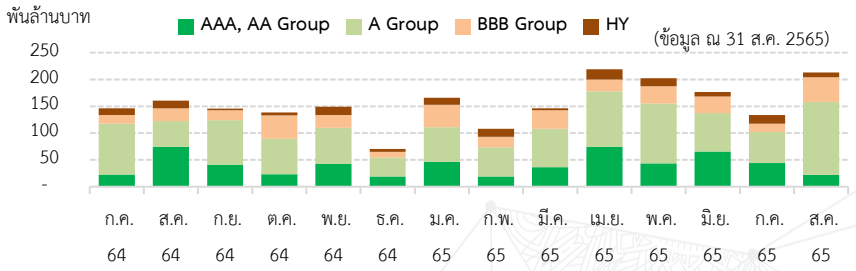
ที่มา: ThaiBMA และ SETSMART

ภาคเอกชนเร่งออกตราสารหนี้ก่อนการขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่ยังมีความต้องการซื้อจากนักลงทุนเพียงพอรับตราสารหนี้ออกใหม่

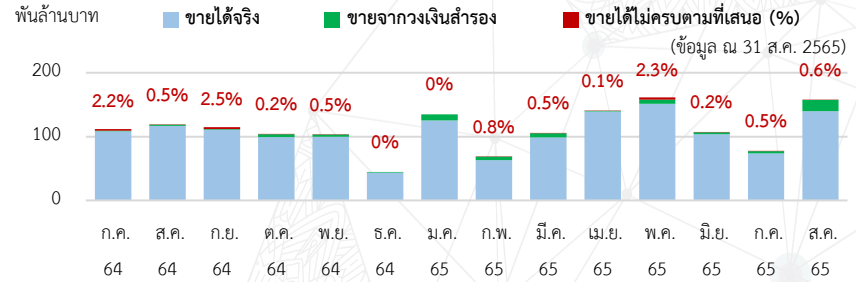
ภาคเอกชนเร่งออกตราสารหนี้ใหม่ในเดือน ส.ค. สูงถึง 1.7 เท่าของตราสารหนี้ที่ครบกำหนด เพื่อล็อกต้นทุนทางการเงินก่อนการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ยังคงสามารถเสนอขายได้ตามวงเงินที่ต้องการ

แม้จะมีตราสารหนี้จะครบกำหนดสูงในเดือน พ.ย. แต่ส่วนใหญ่เป็นกลุ่ม investment grade ที่มีความต้องการลงทุนจากนักลงทุนรายย่อยต่อเนื่องจากความเสี่ยงจากการ rollover จึงมีจำกัด

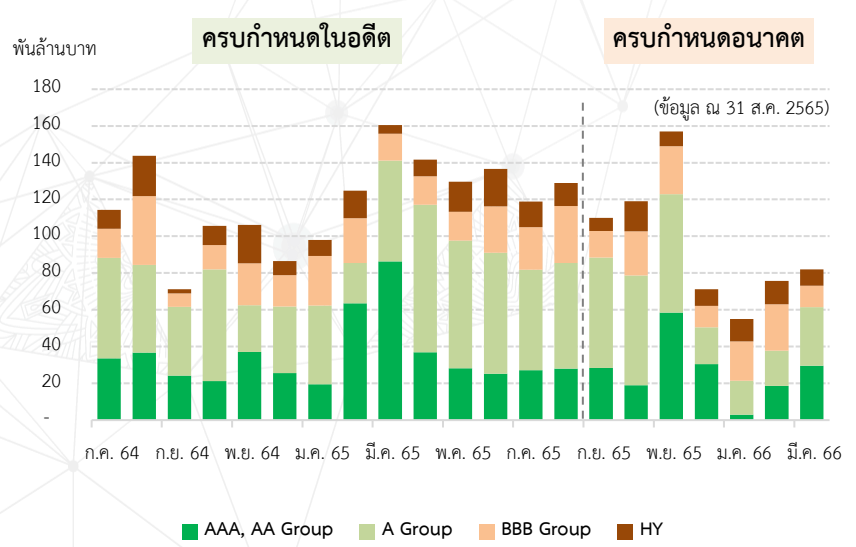
ตราสารหนี้ที่ออกใหม่



ผลการขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดแรก



ตราสารหนี้ที่ครบกำหนดได้ถอน



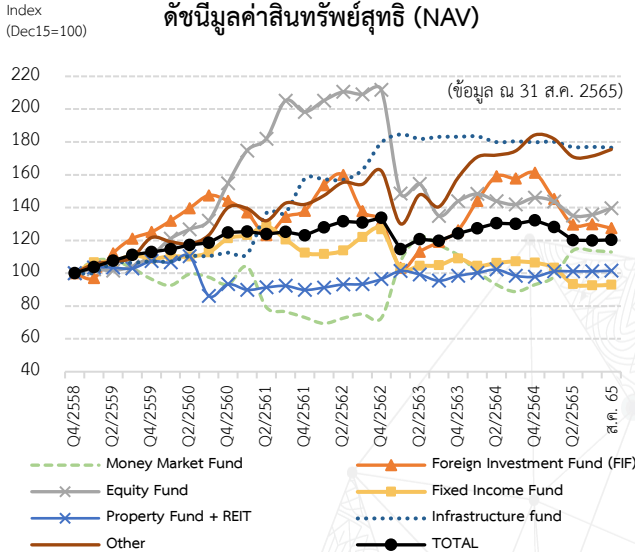
ที่มา: ThaiBMA และการคำนวณโดย ธพท.

บิลลงทุนและกองทุนรวมยังรักษาการลงทุนใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

การลงทุนในกองทุนรวมอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน
การเปลี่ยนแปลงมูลค่าการลงทุนของกองทุนรวม จึงเคลื่อนไหวตามราคาสินทรัพย์เป็นหลัก

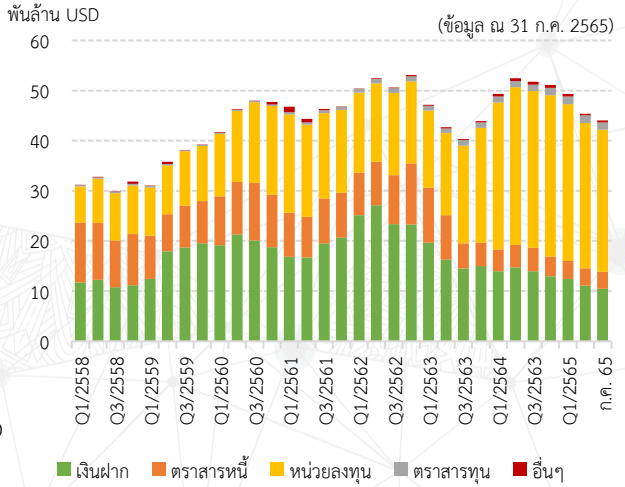
กองทุนรวม DFI ชะลอการลงทุน
ในตราสารหนี้ภาคเอกชนต่อเนื่อง
หลังการไถ่ถอนหน่วยลงทุนในเดือน พ.ค.

ดัชนีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV)



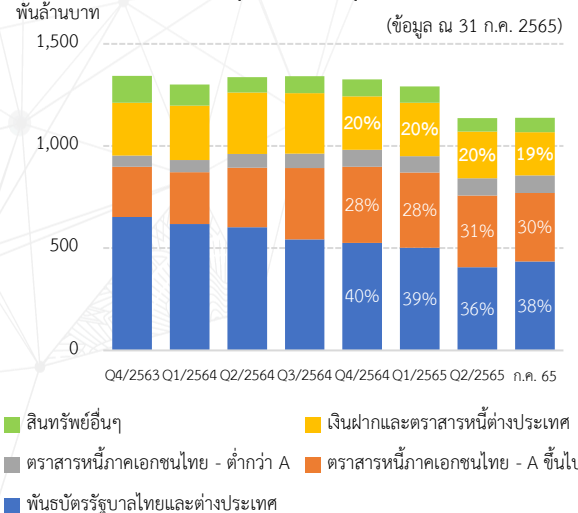
หมายเหตุ: 1. ตั้งแต่ปี 2562 ใช้ข้อมูล REIT จาก AIMC ซึ่งเผยแพร่ข้อมูลเป็นรายเดือนแทนข้อมูล กสท. ที่เผยแพร่เป็นรายไตรมาส
2. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน DIF เพิ่มทุน 5.2 หมื่นล้านบาท มิ.ย. 61 ขณะที่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF) เพิ่มทุน 4.6 หมื่นล้านบาท ต.ค. 61
ที่มา: สมาคมบริษัทจัดการกองทุน (AIMC) ก.ล.ต. และ มอร์นิงสตาร์ ประเทศไทย

การลงทุนต่างประเทศของกองทุนรวม



หมายเหตุ: รายงานด้วยราคาต้นทุน ไม่รวมผล mark to market
ที่มา: ธปท.

การลงทุนของกองทุนรวม DFI



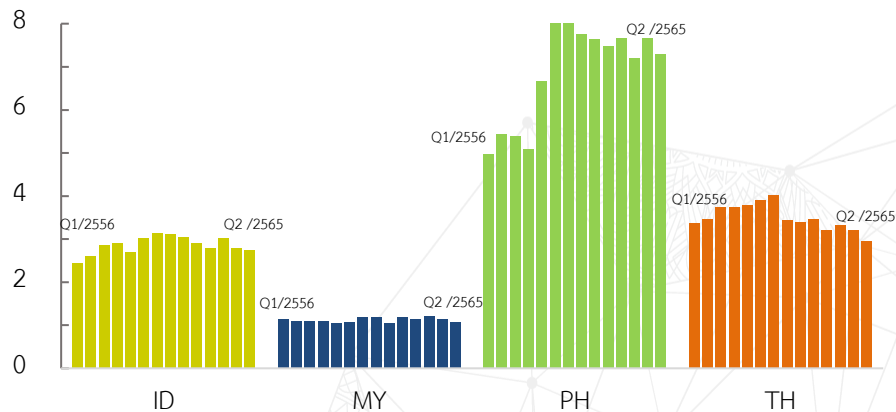
หมายเหตุ: Daily Fixed Income (DFI) คือ กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก
ที่มา: ก.ล.ต. จำนวนโดย ธปท.

เสถียรภาพด้านต่างประเทศยังเข้มแข็ง สะท้อนจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง และเพียงพอสำหรับชำระหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

สัดส่วนเงินสำรองต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของไทยทรงตัวอยู่ที่ 3.0 เท่า ในไตรมาส 2/65 เพียงพอต่อการรองรับหนี้ต่างประเทศ

การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดเพิ่มขึ้นตามมูลค่าการนำเข้าน้ำมันและก๊าซธรรมชาติที่สูงขึ้น และการส่งกลับกำไรและเงินปันผลของธุรกิจต่างชาติ อย่างไรก็ตาม การขาดดุลมีแนวโน้มลดลงตามการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

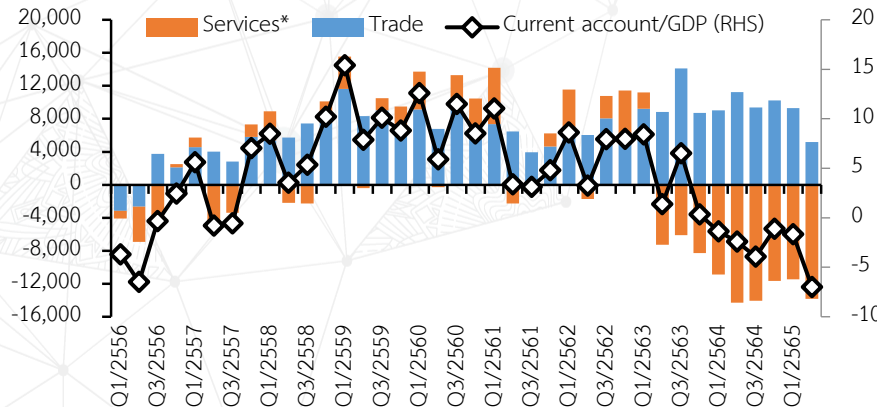
เท่า สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้น



หมายเหตุ: ประเทศไทย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซียใช้ข้อมูลหนี้ต่างประเทศระยะสั้นล่าสุด ณ ไตรมาสที่ 1 ปี 2565 ในการคำนวณสัดส่วนเงินสำรองต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2565
ที่มา: Reuters, Bank Indonesia และ World Bank

Million USD

Current account

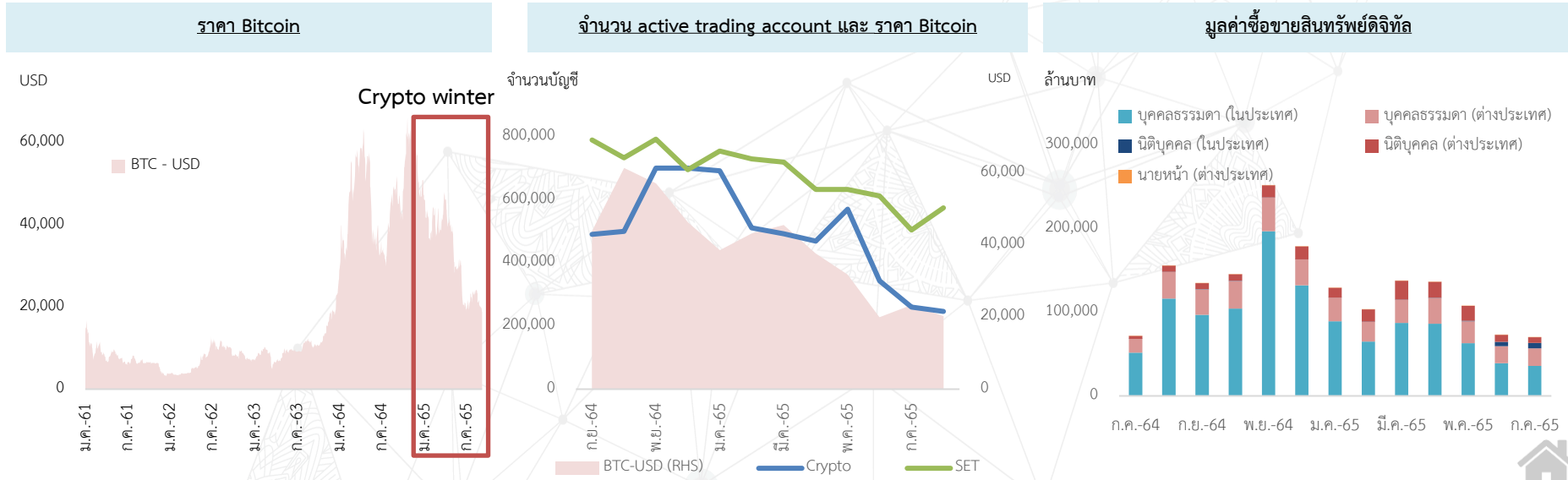


หมายเหตุ: * ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน
ที่มา: ธปท.

ความเสี่ยงและ नियของเสถียรภาพระบบการเงินไทยโดยรวมจำกัด

แต่ต้องติดตามพฤติกรรมกรรมการลงทุนที่เกี่ยวข้องต่อเนื่อง เพราะตลาดมีความผันผวนสูงและได้รับความสนใจในวงกว้าง

- ภายใต้ภาวะที่ย่ำแย่ของสินทรัพย์ดิจิทัล (crypto winter) ราคา Bitcoin ยังผันผวนสอดคล้องกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ตามความไม่แน่นอนต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางหลายประเทศ รวมถึงแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อโลกที่ยังอยู่ในระดับสูง
- ราคาผันผวน แต่ผลกระทบต่อความมั่งคั่งของนักลงทุนในภาพรวมจำกัด เนื่องจากบัญชีลงทุนส่วนใหญ่มีขนาดเล็ก ขณะที่ จำนวน active trading account และมูลค่าการซื้อขาย DA ของนักลงทุนรายย่อยปรับลดลงตามสภาวะตลาด



หมายเหตุ: ข้อมูลเฉพาะผู้ประกอบการที่ได้รับใบอนุญาตในไทย / active trading account คือ บัญชีที่มีการซื้อขายอย่างน้อย 1 ครั้งในงวดนั้น ๆ
ที่มา: ก.ล.ต. และ SET