



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

รายงานเสถียรภาพระบบการเงินไทยรายไตรมาส ประจำไตรมาสที่ 3 ปี 2566



ระบบการเงินไทยโดยรวมยังมีเสถียรภาพ แต่ความเสี่ยงที่ต้องติดตามใกล้ชิด ได้แก่ ความสามารถในการชำระหนี้ที่อาจลดลงของครัวเรือนกลุ่มเปราะบาง SMEs และธุรกิจในบาง sector และ ความสามารถในการระดมทุนของภาคธุรกิจที่มีต้นทุนการระดมทุนสูงขึ้นตามความเสี่ยงในตลาดการเงิน รวมถึงฐานะการเงินของ Non-bank บางราย

ปัจจัยด้านเศรษฐกิจการเงินที่จะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพระบบการเงินในระยะข้างหน้า

เศรษฐกิจโลกอาจฟื้นตัวช้ากว่าคาด โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีน รวมถึงความขัดแย้งและสงครามระหว่างประเทศที่ขยายวงกว้างขึ้น

เงินเพื่อมีความเสี่ยงด้านสูงในปี 2567 จากราคาพลังงานและอาหาร และจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่อาจเร่งตัวขึ้นในปีหน้า

มาตรการภาครัฐเป็นแรงส่งในระยะสั้นเพิ่มจากอุปสงค์ในประเทศที่ขยายตัวดีอยู่แล้ว แต่ต้องติดตามผลต่อตลาดการเงินในระยะต่อไป

ความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงิน (Financial stability risk) ที่ควรติดตามในระยะต่อไป >>>



ความสามารถในการชำระหนี้ที่ลดลงของครัวเรือนและธุรกิจบางกลุ่มที่ยังเปราะบาง

จะไม่นำไปสู่หนี้เสียที่เพิ่มสูงแบบก้าวกระโดด (NPL cliff) และเป็นระดับที่ สบ.บริหารจัดการได้



ภาคธุรกิจระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ด้วยต้นทุนที่สูงขึ้นและอาจจะระดมทุนได้ยากขึ้น

ปัจจุบันตลาดการเงินยังมีเสถียรภาพ การออกตราสารหนี้ใหม่โดยรวมยังคงทำได้ตามปกติ



ความสามารถในการทำกำไรและสภาพคล่องของ Non-bank บางรายลดลงจากต้นทุนที่สูงขึ้น

Non-bank ส่วนใหญ่ยังมี retained earnings เพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงได้



ความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงิน (Financial stability risk) ที่ควรติดตามในระยะต่อไป



ความสามารถในการชำระหนี้ที่ลดลงของครัวเรือนและธุรกิจบางกลุ่มที่ยังเปราะบาง

HH: ความสามารถในการชำระหนี้โดยรวมไม่ได้ด้อยลงอย่างมีนัย แต่ต้องติดตามครัวเรือนเปราะบางที่รายได้น้อยหรือฟื้นตัวช้า และค่าครองชีพที่อาจเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป โดยเฉพาะลูกหนี้ SFIs และ NBs

SMEs: ฐานะการเงินยังคงเปราะบางและสินเชื่อ SMEs หดตัวจากการทยอยชำระคืนหนี้ หลังเร่งขยายตัวต่อเนื่องเพื่อเสริมสภาพคล่องในช่วงโควิด โดยเฉพาะ sector ที่เกี่ยวข้องกับการผลิตและการค้า ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวช้า

ทั้งนี้ คาดว่าเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ต่อเนื่องในระยะข้างหน้าจะช่วยให้ความสามารถในการชำระหนี้ไม่ลดลงรวดเร็ว รุนแรงหรือขยายเป็นวงกว้าง



ภาคธุรกิจระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ด้วยต้นทุนที่สูงขึ้นและอาจจะระดมทุนได้ยากขึ้น

- **ต้นทุนการระดมทุน :** เพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ระดมทุน บางรายที่สูงขึ้นหลังการผิณัดชำระหนี้และการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือเพิ่มสูงขึ้น
- **ความสามารถในการระดมทุนและ roll over risk :** นักลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความ selective มากขึ้น โดยหลีกเลี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้กลุ่ม rating BBB และตราสารหนี้ high yield โดยเฉพาะในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ non-bank ที่อาจเผชิญกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นและ sentiment ของนักลงทุนที่แย่ลงซึ่งทำให้ระดมทุนได้ยากขึ้น



ความสามารถในการทำกำไรและสภาพคล่องของ Non-bank บางรายลดลงจากต้นทุนที่สูงขึ้น

Non-bank : ความสามารถในการทำกำไรลดลงจากคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลงและการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญเพิ่มขึ้น จึงต้องติดตามความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ของ NBs บางรายอย่างใกล้ชิด



จะไม่นำไปสู่หนี้เสียที่เพิ่มสูงแบบก้าวกระโดด (NPL cliff) และเป็นระดับที่ สง.บริหารจัดการได้

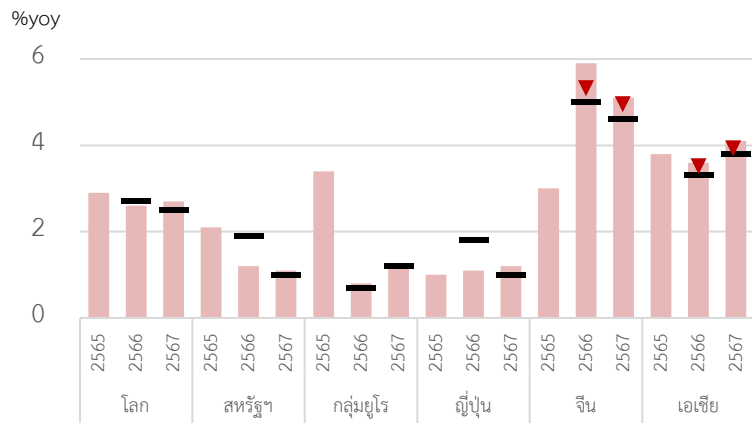
ปัจจุบันตลาดการเงินยังมีเสถียรภาพ การออกตราสารหนี้ใหม่โดยรวมยังคงทำได้ตามปกติ

Non-bank ส่วนใหญ่ยังมี retained earnings เพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงได้



เศรษฐกิจโลกในระยะข้างหน้าขยายตัวต่ำกว่าที่คาดไว้ โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวของไทย แต่มีแนวโน้มปรับตัวขึ้นในปี 2567

คาดการณ์เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักของไทยโดยรวมปรับลดลง โดยเฉพาะในจีนและเอเชีย



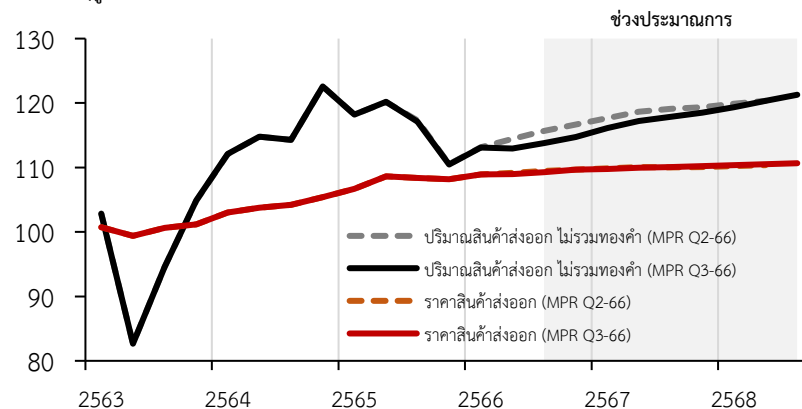
■ 2565 ข้อมูลจริง 2566 และ 2567 ประมาณการเดิม (MPR Q2/66)

— ประมาณการใหม่ (MPR Q3/66)

ที่มา: รายงานนโยบายการเงิน ธปท.

ประมาณการการส่งออกปรับลดลง แต่มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ในช่วงต้นปี 2567

ดัชนี (ปรับฤดูกาล, 2555 = 100)



ที่มา: รายงานนโยบายการเงิน ธปท.

ปรับลดประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวจากการลดลงของนักท่องเที่ยวจีนเป็นสำคัญ

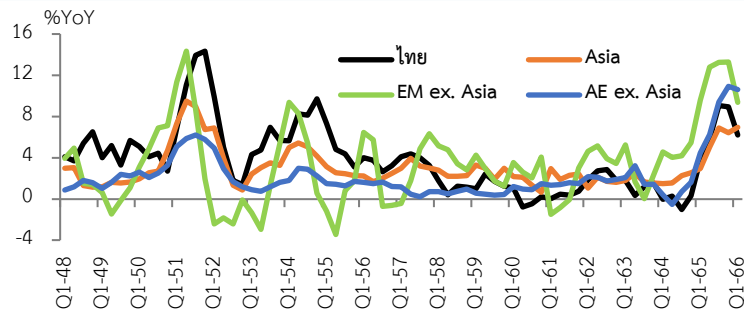
	ปี 2565*	ปี 2566	ปี 2567
ล้านคน	11.2	28.5 (29.0)	35.0 (35.5)
สัดส่วนเทียบกับปี 2562	28%	72% (73%)	88% (89%)

ที่มา: รายงานนโยบายการเงิน ธปท. หมายเหตุ: *ข้อมูลจริง, () ตัวเลขประมาณการเดิมจาก MPR Q2-66



แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วโลกจะปรับลดลง แต่ในระยะข้างหน้ายังมีความเสี่ยงด้านสูงจากราคาอาหารและพลังงาน ทำให้คาดการณ์เงินเฟ้อไทยในปี 2567 ปรับเพิ่มขึ้น โดยหลายประเทศจะยังมีอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่สูงกว่าในอดีต

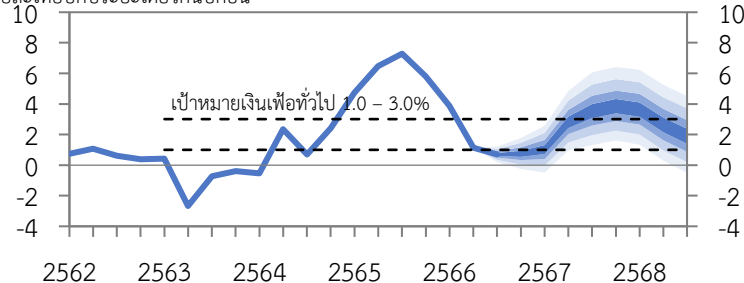
เงินเฟ้อหมวดอาหารทุกภูมิภาคยังอยู่ในระดับสูงและมีความเสี่ยงจากเอลนีโญ



ที่มา: ธปท.

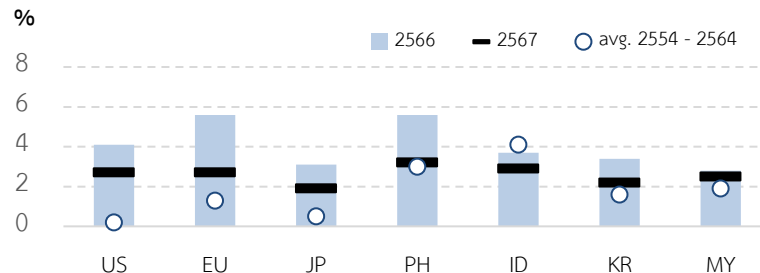
ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปของไทย

ร้อยละเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน



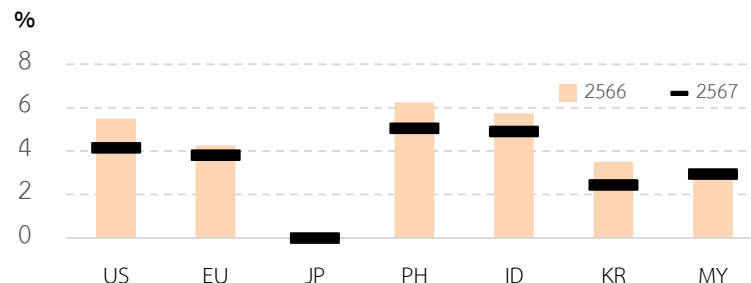
ที่มา: รายงานนโยบายการเงิน ธปท.

คาดการณ์เงินเฟ้อของประเทศต่างๆ ในปี 2567 ยังอยู่ในระดับสูงกว่าอดีต



ที่มา: Bloomberg

คาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศต่างๆ

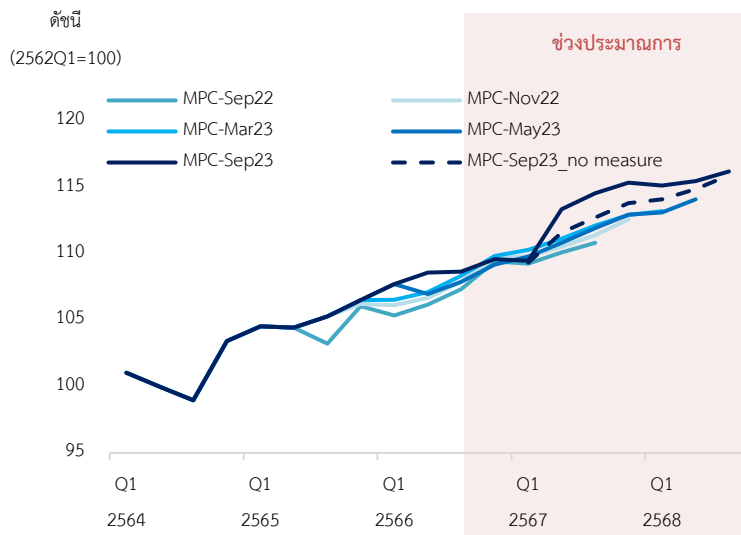


ที่มา: Bloomberg



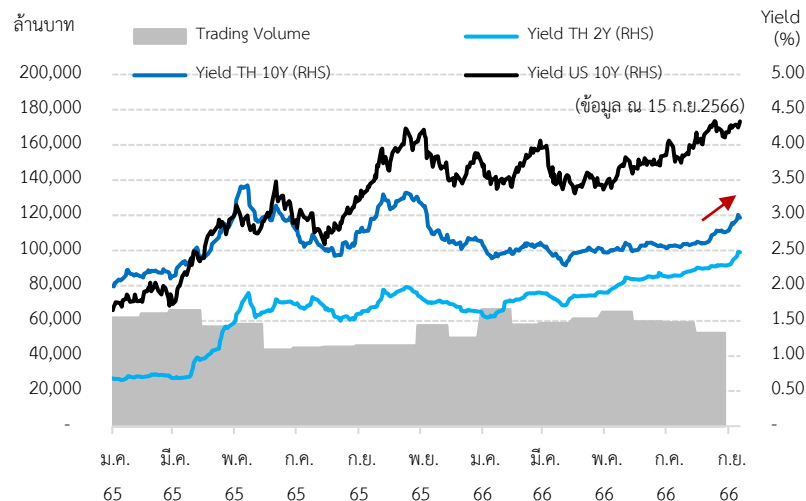
ในระยะต่อไป มาตรการภาครัฐจะเป็นแรงส่งต่ออุปสงค์ในประเทศเพิ่มเติมจากที่ขยายตัวได้ดีอยู่แล้ว
แต่ยังต้องติดตามผลต่อต้นทุนการกู้ยืมในตลาดการเงินที่อาจปรับสูงขึ้น หากมีการออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มขึ้น

อุปสงค์ในประเทศ (มูลค่าที่แท้จริงและปรับฤดูกาล)



ที่มา: ธปท.

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นในระยะหลัง

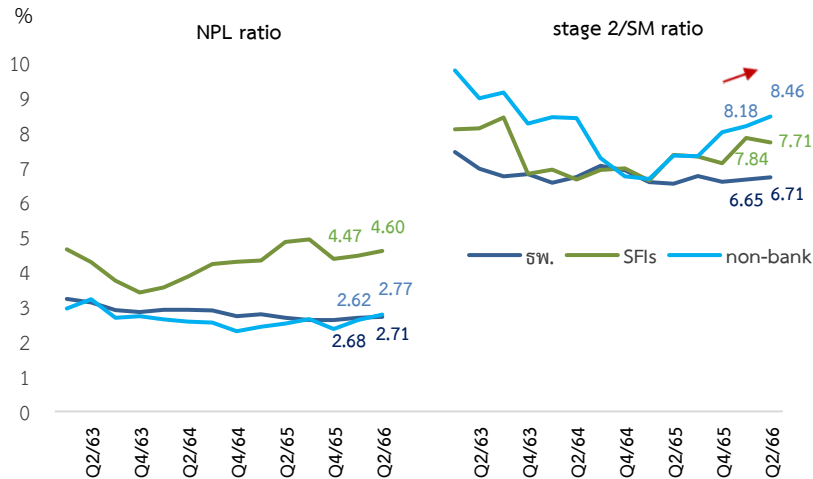


ที่มา: ThaiBMA



ต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนกลุ่มที่รายได้น้อยหรือพึ่งตัวเช่า : คุณภาพสินเชื่อโดยรวมไม่ได้ด้อยลงอย่างมีนัย โดยด้อยลงในกลุ่มประเภชบางเป็นหลัก ซึ่งโดยมากเป็นลูกหนี้ของ SFIs และ Non-bank รวมถึงครัวเรือนรายได้น้อยยังได้รับผลกระทบจากราคาอาหารและพลังงานที่อาจปรับสูงขึ้นมากกว่าครัวเรือนกลุ่มอื่น ๆ

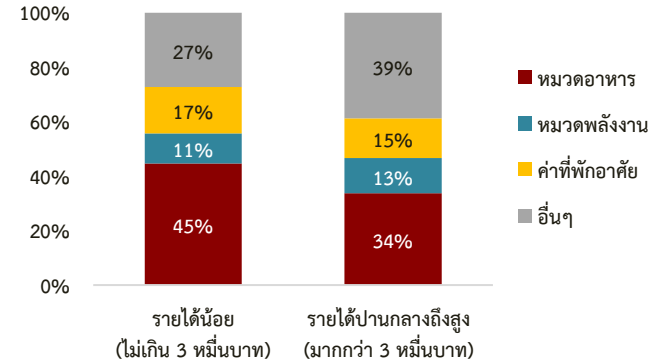
คุณภาพสินเชื่อรายย่อยด้อยลงในกลุ่มลูกหนี้ SFIs และ Non-bank



ที่มา: ธพท. หมายเหตุ: ข้อมูล ระบบ ธพ. SFIs และ non-bank

ครัวเรือนรายได้น้อยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายด้านอาหารและพลังงานสูงกว่ากลุ่มอื่น

โครงสร้างค่าใช้จ่ายของครัวเรือนตามกลุ่มรายได้

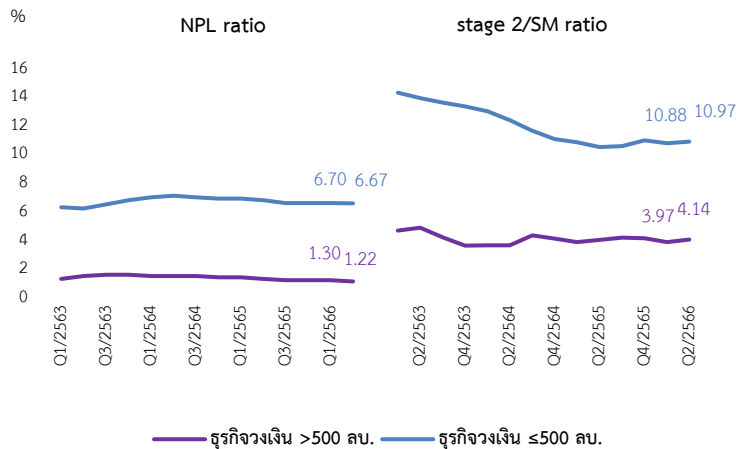


ที่มา: ข้อมูลการสำรวจภาวะเศรษฐกิจและสังคมของครัวเรือน สำนักงานสถิติแห่งชาติ ปี 2564
คำนวณโดย ธพท.



ยังต้องติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของ SMEs : คุณภาพสินเชื่อ SMEs ยังคงเปราะบางอย่างต่อเนื่อง โดยเริ่มเห็นสัญญาณว่าอัตราการอนุมัติสินเชื่อชะลอลง

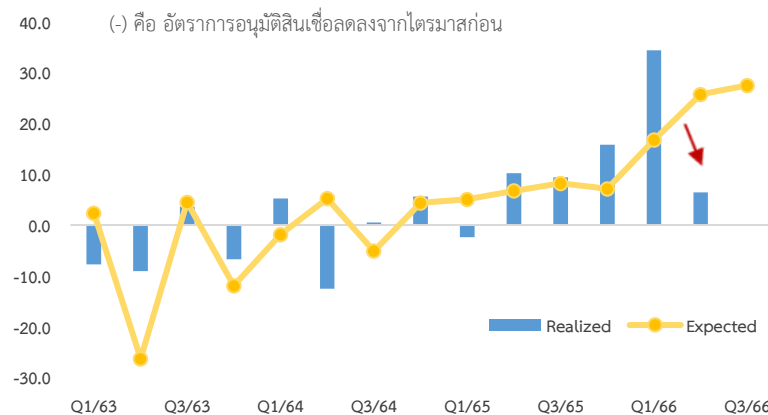
SMEs มีความเสี่ยงมากกว่าธุรกิจขนาดใหญ่อย่างต่อเนื่อง



ที่มา: ธปท. หมายเหตุ: ข้อมูลเฉพาะ ระบบ ธพ.

อัตราการอนุมัติสินเชื่อ SMEs เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลง

Diffusion index

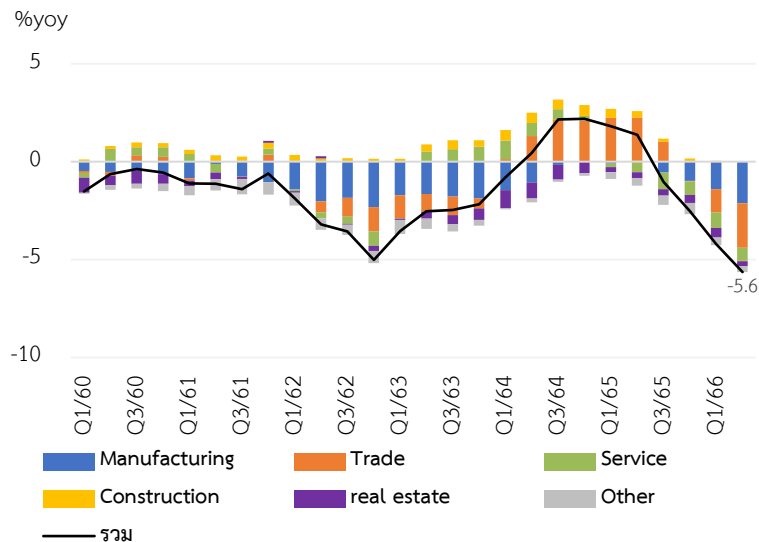


ที่มา: Senior loan officer survey (SLOS) ธพท.



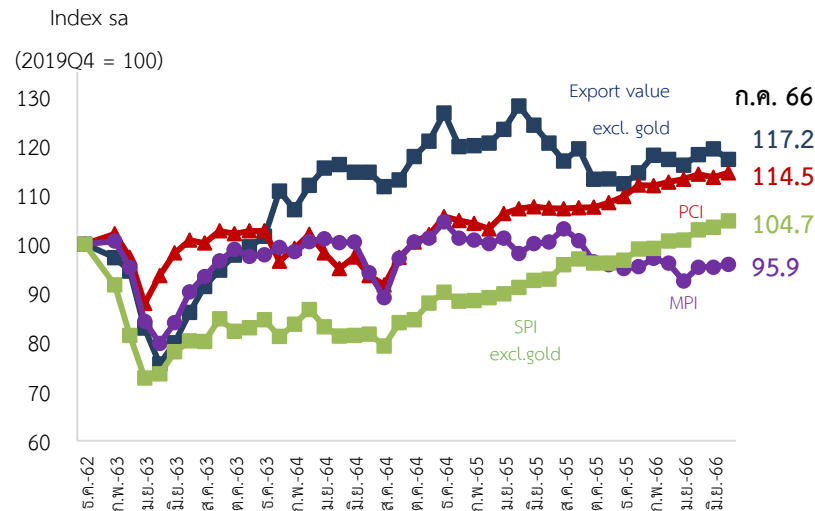
สินเชื่อ SMEs หดตัวจากการทยอยชำระคืนหนี้ หลังเร่งขยายตัวต่อเนื่องเพื่อเสริมสภาพคล่องในช่วงโควิด: โดยเฉพาะสินเชื่อ SMEs ในภาคธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการค้าและการผลิต สอดคล้องกับแนวโน้มการส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลงในปัจจุบัน แต่คาดว่าจะปรับตัวขึ้นในปี 2567

Contribution to growth ของสินเชื่อ SMEs ของ แยกตามภาคธุรกิจ



ที่มา: ธปท.หมายเหตุ: ข้อมูลเฉพาะ ระบบ ธพ.

สอดคล้องกับภาคส่งออกและภาคการผลิตที่ยังเผชิญกับแรงกดดันในปัจจุบัน



ที่มา: แดลงข่าวผลการประชุม กนง. ณ ก.ย. 66



อย่างไรก็ดี สง. ยังสามารถบริหารจัดการความเสี่ยงด้านการชำระหนี้ของลูกค้าได้ และจะไม่นำไปสู่ NPL cliff

จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ประกอบกับ สง. ยังให้ความช่วยเหลือลูกค้า และบริหารจัดการพอร์ตสินเชื่อต่อเนื่อง

ธพ. มีผลการดำเนินงานที่ยังดี การกันสำรองเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และมีฐานะที่แข็งแกร่ง

ความสามารถในการทำกำไรของระบบ ธพ.

Q1/2566

Q2/2566

NIM

2.77%

2.95%

เงินกองทุน
(BIS ratio)

ความมั่นคงของ ธพ.

Q1/2566

Q2/2566

19.4%

19.5%

ROA

1.00%

1.26%

สภาพคล่อง
(Liquidity coverage
ratio: LCR)

193.6%

188.0%

ROE

7.41%

9.44%

เงินสำรอง
(NPL coverage ratio)

173.4%

175.6%

ที่มา: ธพท.

ความคืบหน้าในการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ของ สง.



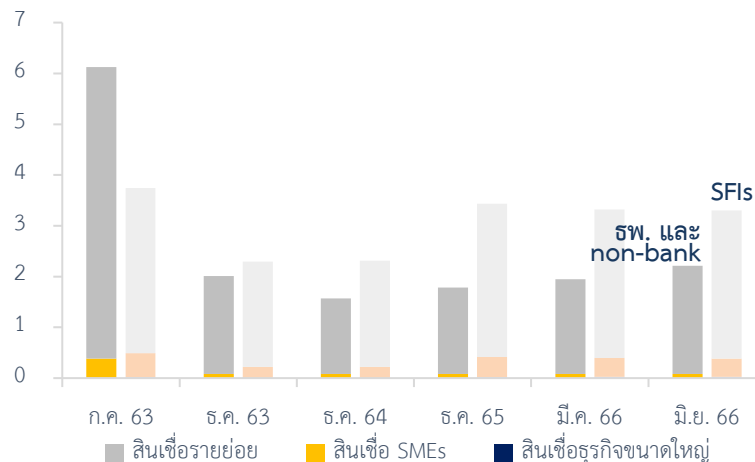
จำนวนบัญชีที่ได้รับความช่วยเหลือ

5.51 ล้านบัญชี

ธพ. + non-bank: 2.21 ล้านบัญชี

SFIs: 3.30 ล้านบัญชี

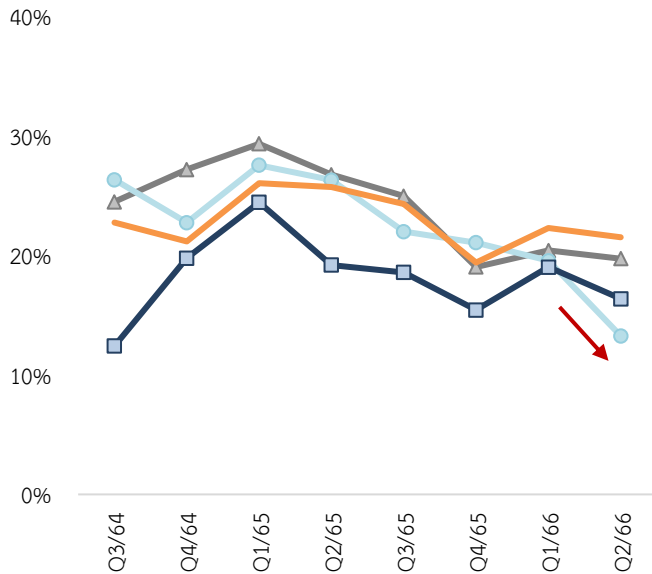
ล้านบัญชี





ความสามารถในการทำกำไรของ Non-bank ปรับลดลง

Net profit margin^{1/}



ที่มา: ธปท. —เช่าซื้อรถ (10 ราย) —สินเชื่อที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน (10 ราย) —บัตรเครดิต (7 ราย) —ส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน (9 ราย)

หมายเหตุ:

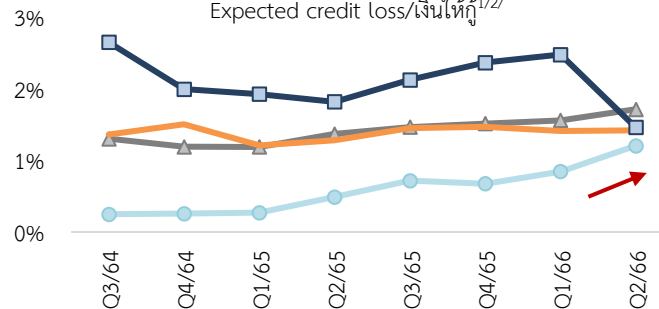
1/ สัดส่วนทางการเงินของสินเชื่อแต่ละประเภทคิดจากค่าเฉลี่ยของแต่ละผู้ให้บริการถ่วง นน. ด้วยส่วนแบ่งการตลาดในสินเชื่อประเภทนั้นๆ ทั้งนี้ ข้อมูลข้างต้นไม่รวมผู้ให้บริการลูก ธ.พาณิชย์รายหนึ่งที่มีการโอนย้าย port

2/ สินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน Q2/2023 ลดลงจากผู้ให้บริการรายหนึ่งที่ลดค่าใช้จ่ายกันสำรองลงมาหลังกันสำรองสูงในช่วงก่อนหน้านี้ ขณะที่ ผู้ให้บริการสินเชื่อรายอื่นๆ ยังคงมีต้นทุนด้านเครดิตที่ปรับเพิ่มขึ้น

3/ คำนวณจาก sample บริษัทที่ให้บริการสินเชื่อภายใต้การกำกับจำนวน 31 แห่ง rank ตามสินทรัพย์รวมของบริษัท

ค่าใช้จ่ายกันสำรองเพิ่มขึ้นตามความเสี่ยงของลูกค้าหนี้ที่สูงขึ้น

Expected credit loss/เงินให้กู้^{1/2/}



ความสามารถในการชำระหนี้ด้อยลงใน Non-bank บางกลุ่ม

จำนวนผู้ให้บริการที่ ICR < 1.5 เท่า^{3/}



กำไรสะสมยังเพียงพอรองรับความเสี่ยง

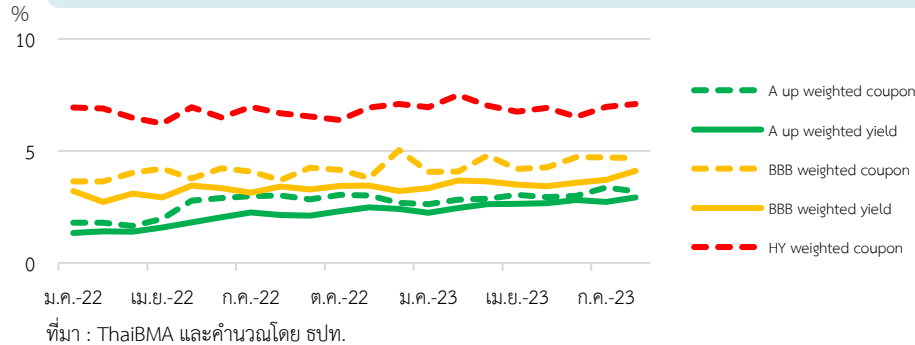
Retained earning/ Total asset



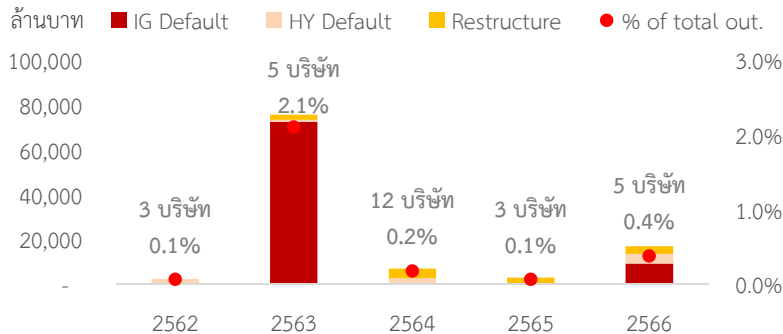


ต้นทุนการเงินของภาคธุรกิจที่ระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ปรับเพิ่มขึ้น :
ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล และความเสียด้านเครดิตของผู้ระดมทุนบางรายที่สูงขึ้น
หลังการปิดนัดชำระหนี้และการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือเพิ่มสูงขึ้น

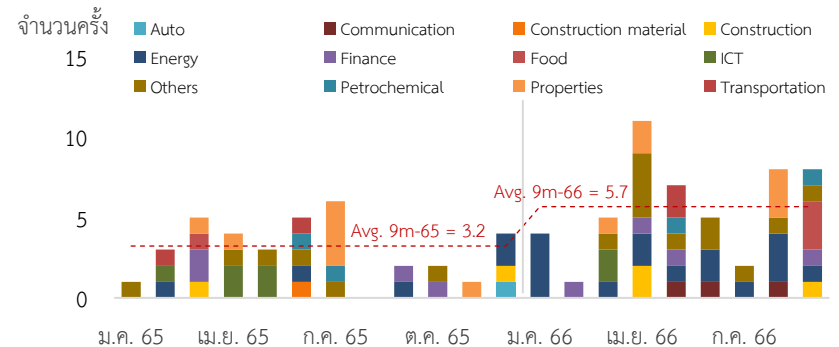
Yield ของตราสารหนี้ระยะ 1-3 ปีปรับเพิ่มขึ้น



ปริมาณและสัดส่วนหุ้นกู้ผิดนัดชำระหนี้หรือปรับโครงสร้างหนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน



จำนวนครั้งบริษัทที่ถูก downgrade หรือปรับ outlook เป็น negative เฉลี่ยเพิ่มขึ้น





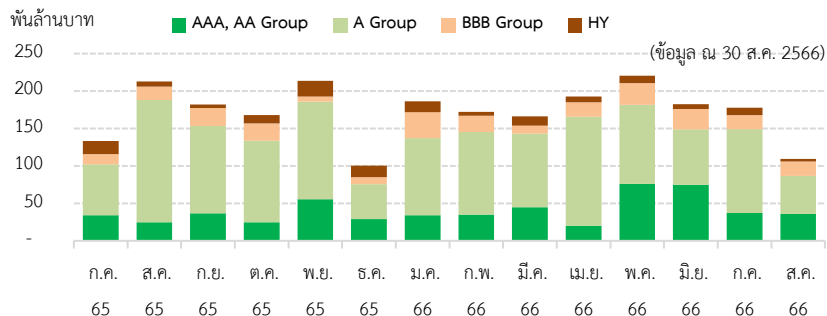
ต้องติดตามการระดมทุนและ roll over risk ของผู้ออกตราสารหนี้บางราย:

แม้การออกตราสารหนี้ใหม่ยังคงทำได้ตามปกติ แต่ต้องติดตามการระดมทุนและ roll over risk ของผู้ออกตราสารหนี้บางราย

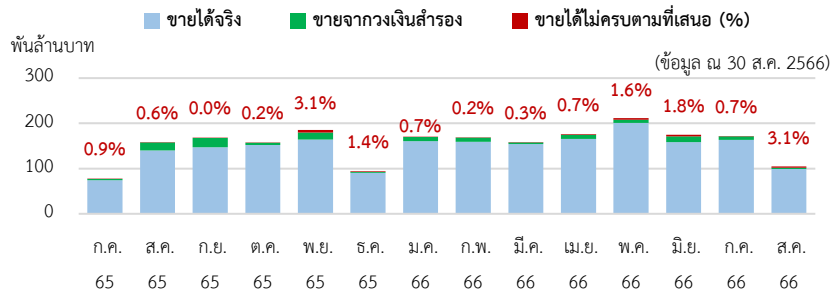
โดยเฉพาะกลุ่ม rating BBB และกลุ่ม high yield ที่อาจเผชิญกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้น

และ sentiment ของนักลงทุนที่แย่ลงซึ่งทำให้ระดมทุนได้ยากขึ้น

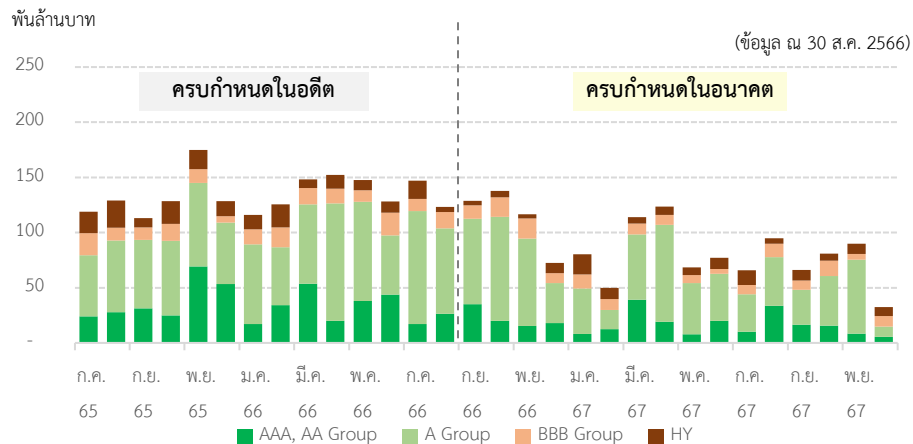
ยังมีการออกตราสารหนี้ได้ แม้การออกตราสารหนี้ high yield มีสัดส่วนลดลง



สัดส่วนตราสารที่ขายได้ไม่ครบปรับเพิ่มขึ้นบ้าง



ในช่วงต้นปี 67 มีตราสารหนี้ high yield ที่จะครบกำหนดค่อนข้างมาก





การประเมินเสถียรภาพระบบการเงินไทยราย sector จาก Financial Stability Dashboard



สถานะความเสี่ยง ณ ปัจจุบัน



ภาคครัวเรือน

- ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงในครัวเรือนเปราะบางที่รายได้น้อยหรือพึ่งตัวข้า และค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะลูกหนี้ SFIs และ NBs อย่างไรก็ดี คาดว่าเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวได้ต่อเนื่องในระยะข้างหน้าจะช่วยให้ความสามารถในการชำระหนี้ไม่ลดลงรุนแรงหรือขยายเป็นวงกว้าง



ภาคธุรกิจ SMEs / ภาคธุรกิจขนาดใหญ่

- SMEs: สถานะการเงินยังเปราะบางและสิ้นเชื้อ SMEs หดตัวจากการทอขายสินหนี้ หลังเร่งขยายตัวต่อเนื่องเพื่อเสริมสภาพคล่องในช่วงโควิด โดยเฉพาะ sector ที่เกี่ยวข้องกับการค้าและการผลิต ซึ่งส่วนหนึ่งได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวช้า โดย ธพ. ยังให้ความช่วยเหลืออย่างต่อเนื่อง
- Large: ความสามารถในการชำระหนี้ลดลงเล็กน้อย ขณะที่ความสามารถในการทำกำไรโดยรวมทรงตัว โดยภาคการผลิตปรับดีขึ้นเล็กน้อยใน sector ที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับลดลงและอุปสงค์ในประเทศที่ปรับดีขึ้น อาทิ เคมีภัณฑ์ สวนทางกับกำไรในภาคการผลิตอื่นๆ ขณะที่ ภาคบริการที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการท่องเที่ยวได้รับผลกระทบจาก low season



ภาคอสังหาริมทรัพย์

- ตลาดที่อยู่อาศัยฟื้นตัวต่อเนื่อง ผู้ประกอบการเปิดโครงการใหม่เพิ่มขึ้น ตามความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยที่ทยอยฟื้นตัว แต่ยังคงมีแรงกดดันจากต้นทุนการกู้ยืมและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง
- อัตราการเช่าของพื้นที่ค้าปลีกและพื้นที่สำนักงานทรงตัวจากไตรมาสก่อน แต่ต้องติดตามอุปทานพื้นที่สำนักงานที่อาจส่งผลให้อัตราการเช่าในมลดลงในระยะต่อไป อย่างไรก็ดี คาดว่าความเสี่ยงต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์มีจำกัด เนื่องจากโครงการเปิดใหม่มีอุปสงค์รองรับค่อนข้างดี



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

- ธพ.: ยังมีระดับเงินกองทุน เงินสำรองและสภาพคล่องยังเข้มแข็ง ผลประกอบการปรับดีขึ้นจากไตรมาสก่อน แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจาก MTM loss ของตราสารทางการเงินบ้างในช่วงอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ขณะที่ NPL ทรงตัวจากการบริหารจัดการคุณภาพสินเชื่อ
- NBs: ความสามารถในการทำกำไรลดลงจากคุณภาพสินเชื่อที่ด้อยลงและการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญเพิ่มขึ้น แม้ว่า NBs ส่วนใหญ่จะยังมี buffer ที่สามารถรองรับความเสี่ยงได้ แต่ต้องติดตามความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ของ NBs บางรายอย่างใกล้ชิด



สหกรณ์ออมทรัพย์ (สอ.)

- สอ. โดยรวมยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอรองรับการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด ต้องติดตาม สอ. บางแห่งที่อาจสะสมความเสี่ยงจากการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจได้รับผลกระทบรุนแรงหากตลาดการเงินมีความผันผวนสูง



ตลาดการเงิน

- ต้นทุนการระดมทุน : เพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลและความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ระดมทุนบางรายที่สูงขึ้นหลังการผิมนัดชำระหนี้และการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือเพิ่มขึ้น
- ความสามารถในการระดมทุนและ roll over risk : นักลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความ selective มากขึ้น โดยหลีกเลี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้กลุ่ม rating BBB และตราสารหนี้ high yield โดยเฉพาะในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และ non-bank ที่อาจเผชิญกับต้นทุนที่เพิ่มขึ้น และ sentiment ของนักลงทุนที่แย่ลงซึ่งทำให้ระดมทุนได้ยากขึ้น



ด้านต่างประเทศ

- เสถียรภาพด้านต่างประเทศยังเข้มแข็ง สะท้อนจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง ในขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลจากการส่งออกกลับกำไรและดุลการท่องเที่ยวตามปัจจัยฤดูกาล ส่วนดุลการค้าเกินดุลลดลง



ภาค digital asset

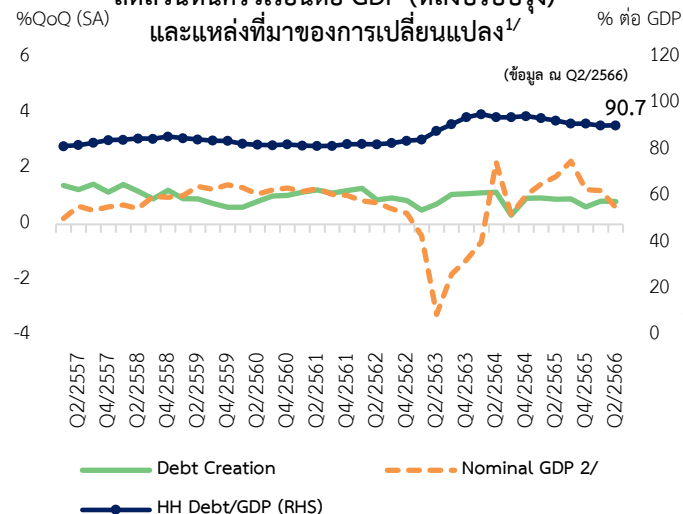
- ความเสี่ยงของ digital asset ต่อระบบการเงินไทยมีแนวโน้มลดลง จากความสนใจของผู้ลงทุนและธุรกิจที่อยู่ในระดับต่ำที่สะท้อนผ่านระดับราคาสินทรัพย์ดิจิทัลที่อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง



สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ทรงตัว จากหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนใกล้เคียงกับ GDP โดยสินเชื่อยกยวนต์กลับมาขยายตัวได้บ้าง

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP (หลังปรับปรุง)
ทรงตัวจากไตรมาสก่อนอยู่ที่ร้อยละ 90.7

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP (หลังปรับปรุง)
และแหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง^{1/}



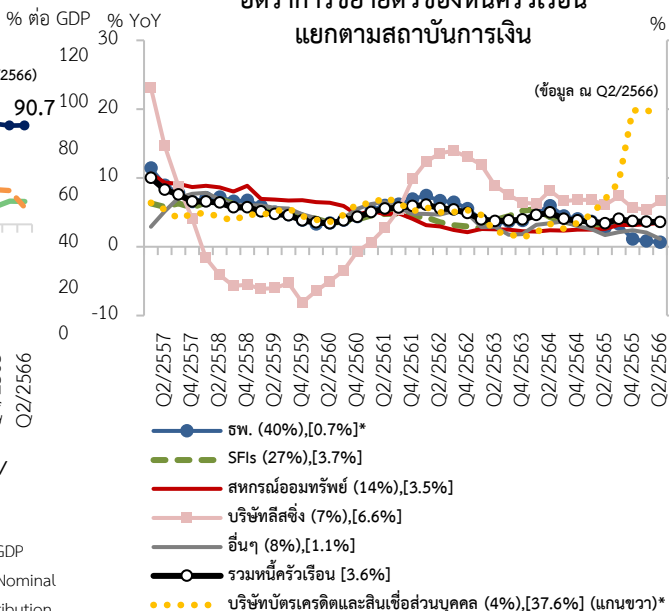
หมายเหตุ: 1/ แหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง (contribution) ของสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP แบบปรับปรุงฤดูกาลแล้ว 2/ เพื่อความสะดวกในการเปรียบเทียบจึงเปลี่ยน contribution ของ Nominal GDP (เส้นประสีส้ม) จากลบเป็นบวก ซึ่งโดยปกติการเพิ่มขึ้นของ nominal GDP จะมี contribution เป็นลบต่อสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP

ที่มา: ธปท. และ สศช.

หนี้ครัวเรือนขยายตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน

สินเชื่อส่วนใหญ่ขยายตัวชะลอลง ยกเว้น สินเชื่อยกยวนต์และสินเชื่อส่วนบุคคล

อัตราการขยายตัวของหนี้ครัวเรือน
แยกตามสถาบันการเงิน



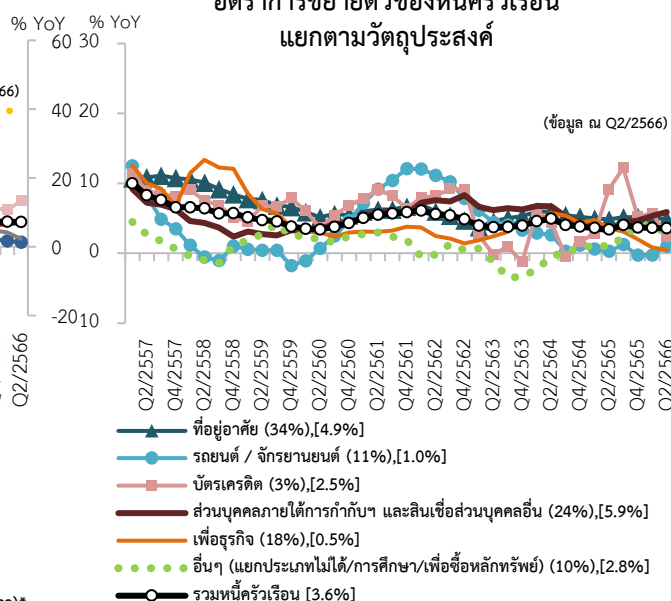
หมายเหตุ: ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนหนี้ต่อหนี้ครัวเรือนรวม ณ Q2/2566 และ ตัวเลขใน [] คืออัตราการขยายตัว ณ Q2/2566

*ตั้งแต่ Q4/2565 เป็นต้นมา สินเชื่อ ธพ. ปรับลดลงมาก ขณะที่สินเชื่อบริษัทบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเร่งขึ้นเนื่องจากมีปัจจัยพิเศษ

ที่ ธพ. แห่งหนึ่งโอนย้ายธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและส่วนบุคคลบางส่วนไปยังบริษัทลูก

ที่มา: ธปท.

อัตราการขยายตัวของหนี้ครัวเรือน
แยกตามวัตถุประสงค์



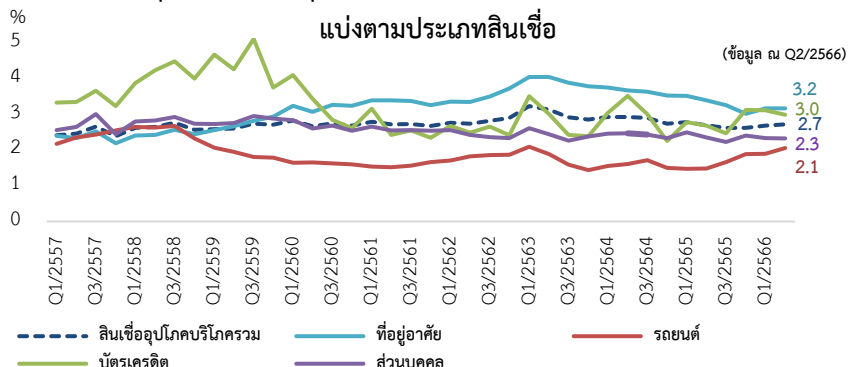


แต่ต้องติดตามสินเชื่อรถยนต์ที่ยังด้อยลงต่อเนื่อง และลูกหนี้เปราะบางที่กลับมาปรับเพิ่มขึ้นในไตรมาส 2

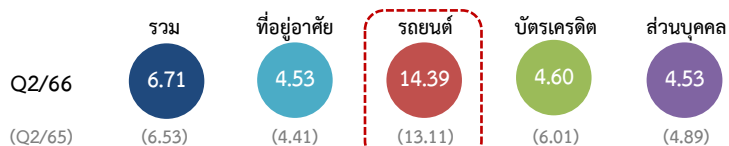
คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภคของ ธพ. โดยรวมทรงตัว
แต่คุณภาพสินเชื่อรถยนต์ที่ยังมีแนวโน้มด้อยลงทั้งใน stage 2 และ stage 3

คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภค stage 3 (%NPL) ของ ธพ.

แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



สัดส่วนของหนี้ Stage 2 (%SM)



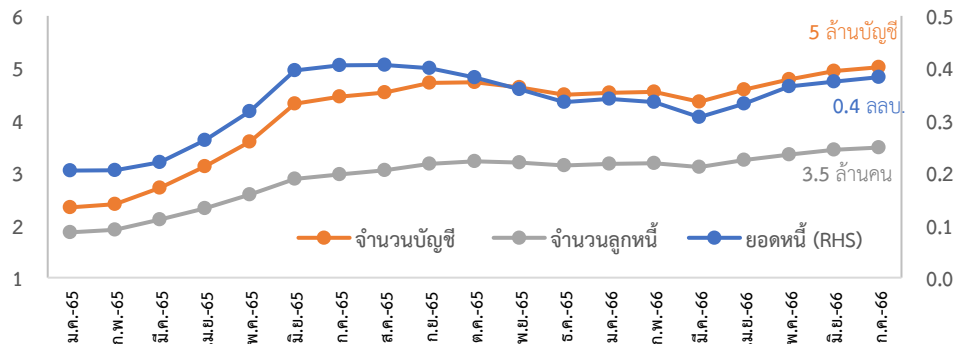
หมายเหตุ: ข้อมูลคุณภาพสินเชื่อเฉพาะระบบ ธพ.
ที่มา: ธพ.

ลูกหนี้เปราะบางบางเริ่มกลับมาเพิ่มขึ้นในไตรมาส 2 โดยหลักจาก SFIs และ Non-bank
อย่างไรก็ตาม SFIs ที่มีการทยอยปรับโครงสร้างหนี้ต่อเนื่อง

ล้านบัญชี / ล้านคน

สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วันจาก COVID-19*

ล้านล้านบาท



สัดส่วนบัญชีตามประเภทเจ้าหนี้ ณ ก.ค. 66 (%)



หมายเหตุ: * พิจารณาจากหนี้ค้างชำระเกิน 90 วัน เนื่องจากลูกหนี้ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ที่ไม่ปกติ (รหัสสถานะบัญชี 21) เริ่มรายงานงวดแรก ม.ค. 65 โดยมีเงื่อนไขว่าสินเชื่อทุกบัญชีของลูกหนี้ที่มีกับสถาบันการเงินนั้นนับตั้งแต่วันที่ข้อมูลงวด ธ.ค. 62 ย้อนหลัง 12 เดือน เป็นสถานะไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 30 วัน

ที่มา: ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB)



สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

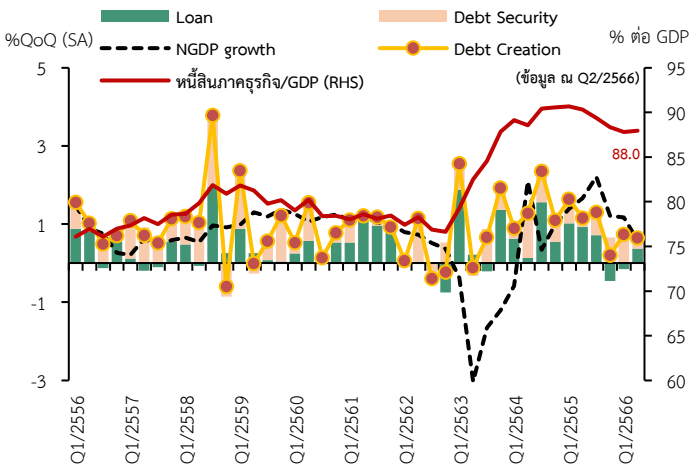
ขณะที่คุณภาพสินเชื่อธุรกิจโดยรวมทรงตัว หลังมีการบริหารจัดการคุณภาพหนี้

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย
จากการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ชะลอลง

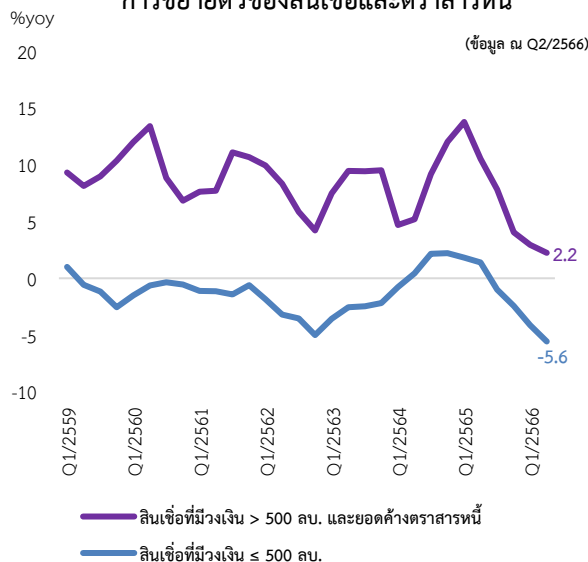
การกู้ยืมของธุรกิจขนาดใหญ่ชะลอหลังจากร่งไปมากในช่วงก่อน
ด้านสินเชื่อ SMEs หดตัวจากการชำระคืนหนี้และความต้องการ
สินเชื่อที่ลดลงตามต้นทุนการเงินที่เพิ่มขึ้น

คุณภาพสินเชื่อโดยรวมทรงตัว โดย สง. ยังให้ความช่วยเหลือ
ลูกหนี้ และบริหารจัดการพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

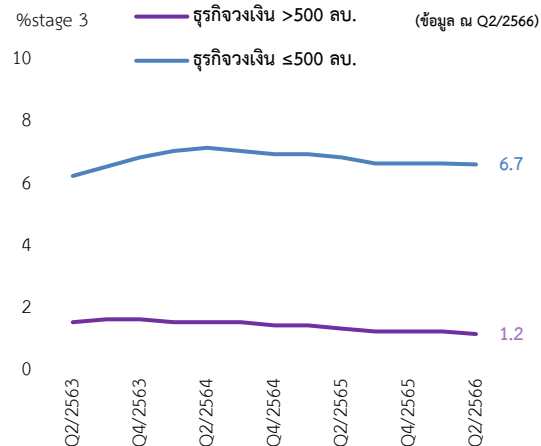
หนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP และแหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง



การขยายตัวของสินเชื่อและตราสารหนี้



คุณภาพสินเชื่อธุรกิจ stage 3 แบ่งตามขนาดธุรกิจ



หมายเหตุ: 1/ แหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง (contribution) ของสัดส่วนหนี้สิน

ภาคธุรกิจต่อ GDP แบบปรับฤดูกาลแล้ว

2/ ข้อมูลครอบคลุมภาคธุรกิจที่มีใช้สถาบันการเงิน (รวมรัฐวิสาหกิจ)

ที่มา: ธปท. และ สศช.

หมายเหตุ: สินเชื่อไม่รวมธุรกิจการเงิน

หมายเหตุ: สินเชื่อไม่รวมธุรกิจการเงิน

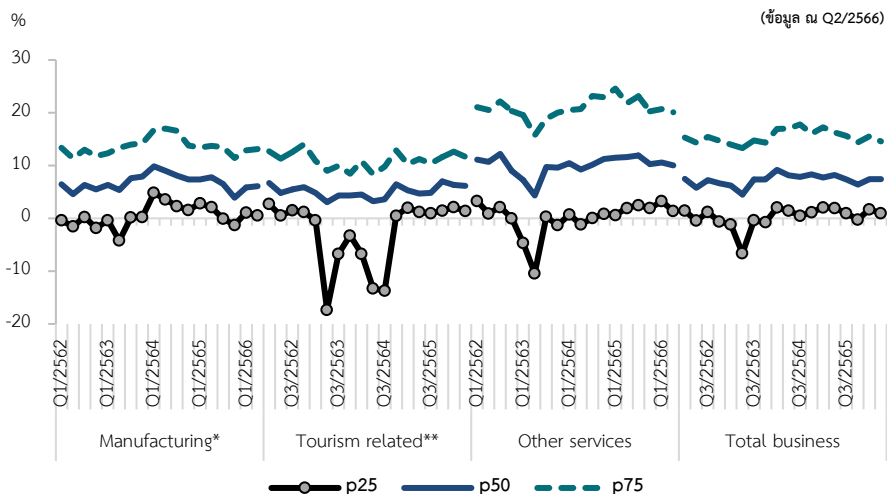


ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจโดยรวมทรงตัว

ขณะที่ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ปรับด้วยเงิน สะท้อนความกังวลของนักลงทุนต่อภาวะเศรษฐกิจและตลาดการเงิน

ความสามารถในการทำกำไรโดยรวมทรงตัว โดยภาคการผลิตปรับดีขึ้นเล็กน้อยจากกลุ่มเคมีภัณฑ์
สวนทางกับกำไรในภาคการผลิตอื่นๆ ขณะที่ ภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว
ได้รับผลกระทบจาก low season

ความสามารถในการทำกำไร (OPM) แบ่งตามประเภทธุรกิจ



หมายเหตุ: * manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปิโตรเลียม

** tourism related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า

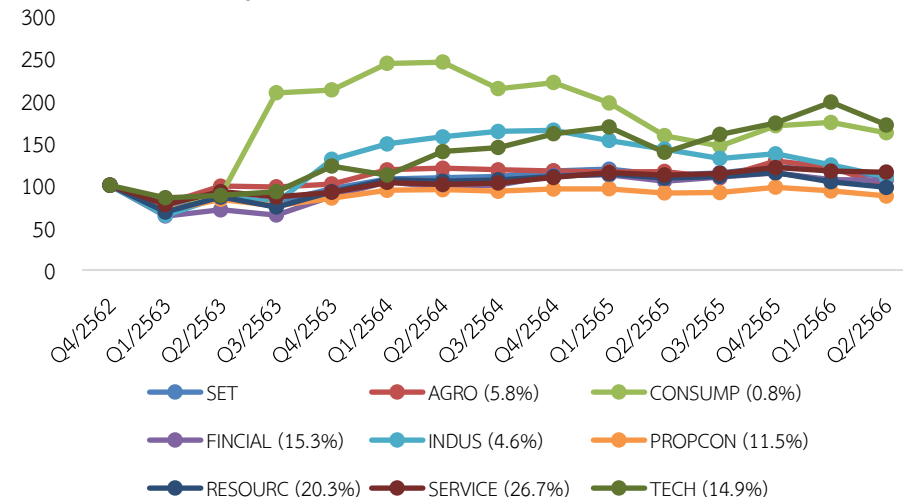
ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.

ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดปรับตัวลงในทุกกลุ่มสินค้า

ดัชนี

(Q4/2562 = 100)

ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Q4/2562 = 100) (ข้อมูล ณ Q2/2566)



หมายเหตุ: วงเล็บแสดงสัดส่วนของแต่ละภาคธุรกิจใน SET index ณ Q2/2566

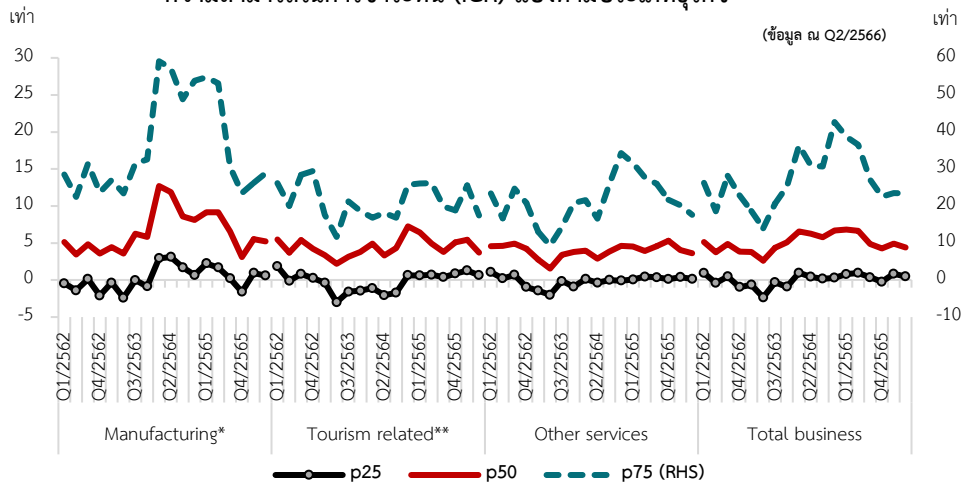


ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจปรับลดลงเล็กน้อย ขณะที่ภาระหนี้ในภาพรวมปรับเพิ่มขึ้น โดยต้องติดตามภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวช้าจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ต่ำกว่าคาด และแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่มีทิศทางชะลอตัว

ความสามารถในการชำระหนี้ปรับลดลงเล็กน้อยในทุกภาคธุรกิจ
โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวและบริการจาก low season
และจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่ต่ำกว่าคาด

ภาระหนี้ในภาพรวมปรับเพิ่มขึ้น
โดยเฉพาะในภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว

ความสามารถในการชำระหนี้ (ICR) แบ่งตามประเภทธุรกิจ

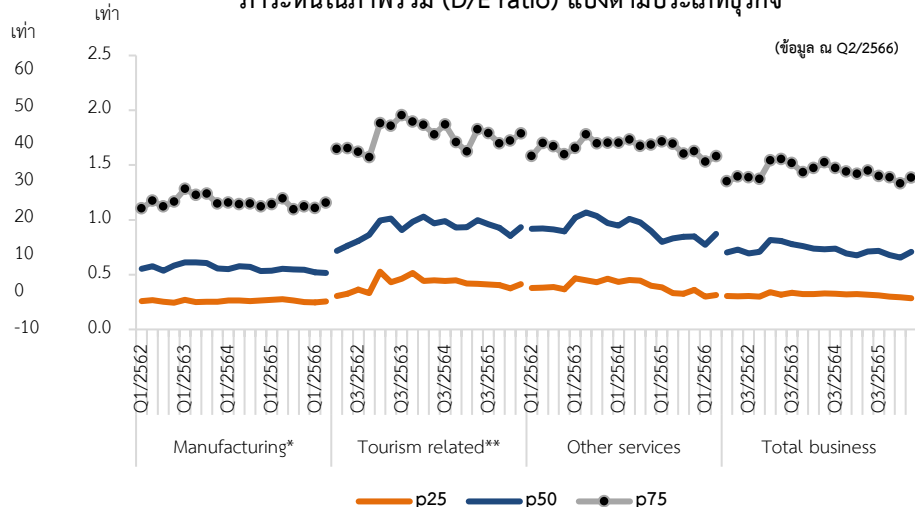


หมายเหตุ: * manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปิโตรเลียม

** tourism related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.

ภาระหนี้ในภาพรวม (D/E ratio) แบ่งตามประเภทธุรกิจ





ความคืบหน้าในการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ของสถาบันการเงิน

ลูกหนี้ภายใต้มาตรการช่วยเหลือของ ธพ. SFIs และ non-bank ในภาพรวมมีแนวโน้มลดลง
อย่างไรก็ดี ลูกหนี้ของ non-bank เข้าสู่มาตรการช่วยเหลือเพิ่มขึ้น ผ่านการปรับโครงสร้างหนี้ที่ยั่งยืน



ยอดภาระหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือ

3.36 ลป.

ธพ. + non-bank: 1.88 ลป.
SFIs: 1.48 ลป.

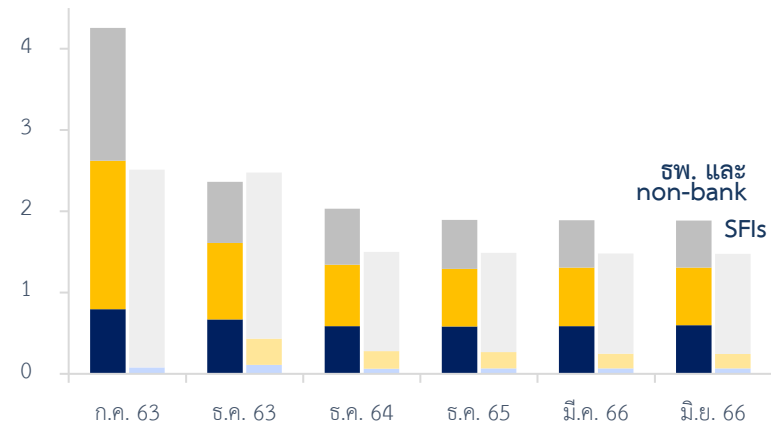


จำนวนบัญชีที่ได้รับความช่วยเหลือ

5.51 ล้านบัญชี

ธพ. + non-bank: 2.21 ล้านบัญชี
SFIs: 3.30 ล้านบัญชี

ลป.

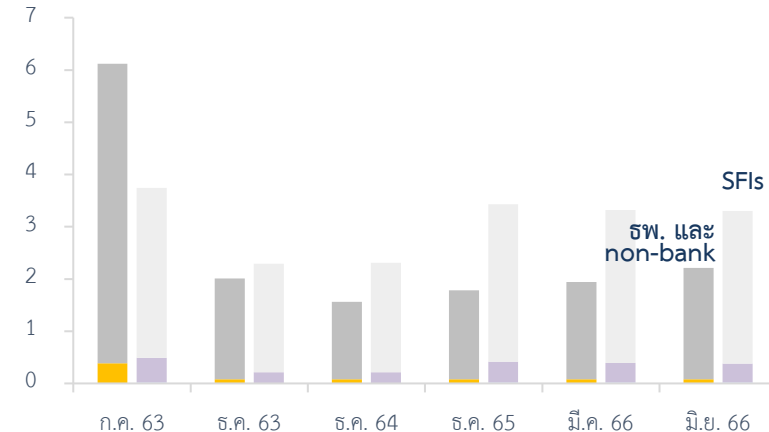


■ สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่

■ สินเชื่อ SMEs

■ สินเชื่อรายย่อย

ล้านบัญชี



ธพ. และ non-bank

SFIs

หมายเหตุ : แท่งสีเข้มแสดงข้อมูลของธนาคารพาณิชย์และ non-bank / แท่งสีอ่อนแสดงข้อมูลของ SFIs

ที่มา: ธพ.





อุปสงค์ทยอยฟื้นตัวต่อเนื่อง แต่ยังคงติดตามผลจากต้นทุนการกู้ยืมที่ปรับเพิ่มขึ้นและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง

ผู้ประกอบการเปิดโครงการใหม่เพิ่มขึ้น ตามความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยที่ทยอยฟื้นตัว แต่ยังคงมีแรงกดดันจากต้นทุนการกู้ยืมที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง

ราคาที่อยู่อาศัยทรงตัว ยกเว้นอาคารชุดที่ชะลอตัวหลังจากเร่งขึ้นในช่วงก่อนหน้านี้

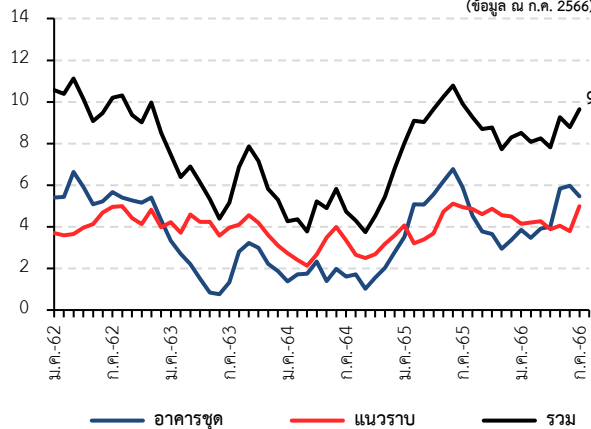
จำนวนที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)

จำนวนบัญชีสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยปล่อยใหม่
ของธนาคารพาณิชย์และธนาคารอาคารสงเคราะห์

ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)

พันหน่วย, SA, 3MMA

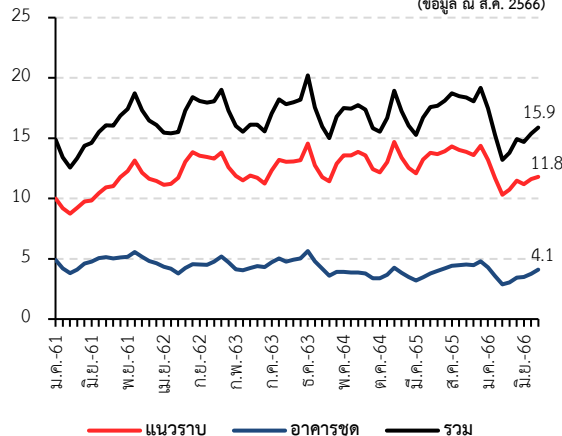
(ข้อมูล ณ ก.ค. 2566)



ที่มา: AREA และ สปท.

พันบัญชี, 3MMA

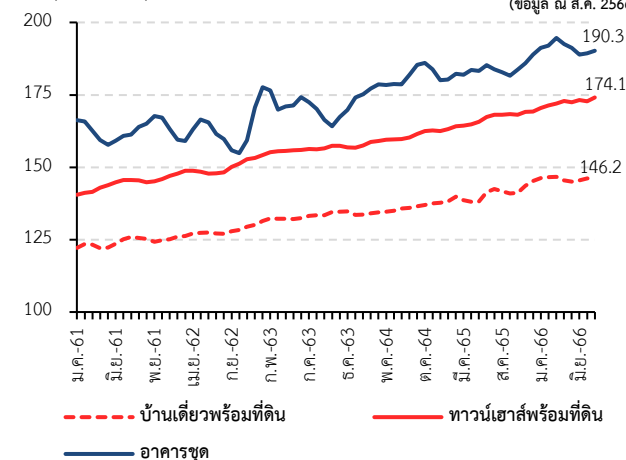
(ข้อมูล ณ ส.ค. 2566)



ที่มา: สปท.

ดัชนี (ปี 54 = 100)

(ข้อมูล ณ ส.ค. 2566)

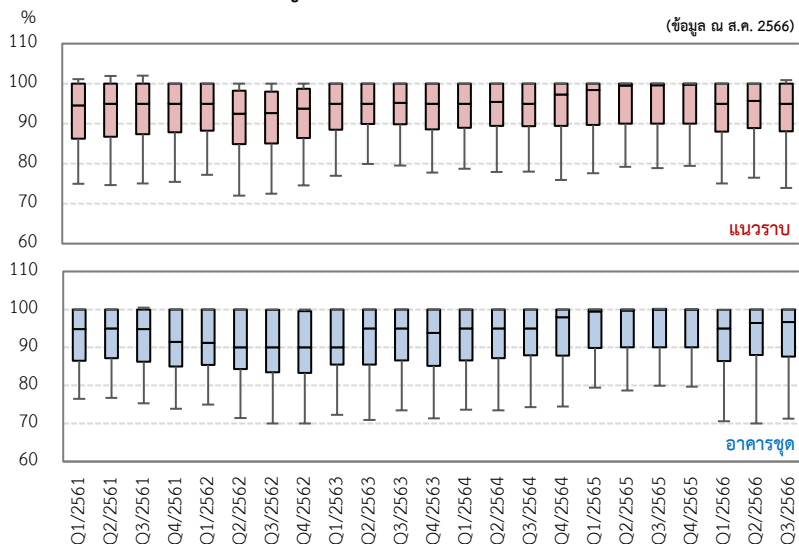


หมายเหตุ: คำนวณจากฐานข้อมูลสินเชื่อปล่อยใหม่จาก ธพ. และ ธอส.



ในภาพรวม ธพ. ปลอยสินเชื่อที่อยู่อาศัยโดยให้ LTV ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน
ยกเว้นบ้านแนวราบ ราคาต่ำกว่า 10 ล้านบาท ที่เห็นการให้ LTV ลดลงเล็กน้อย

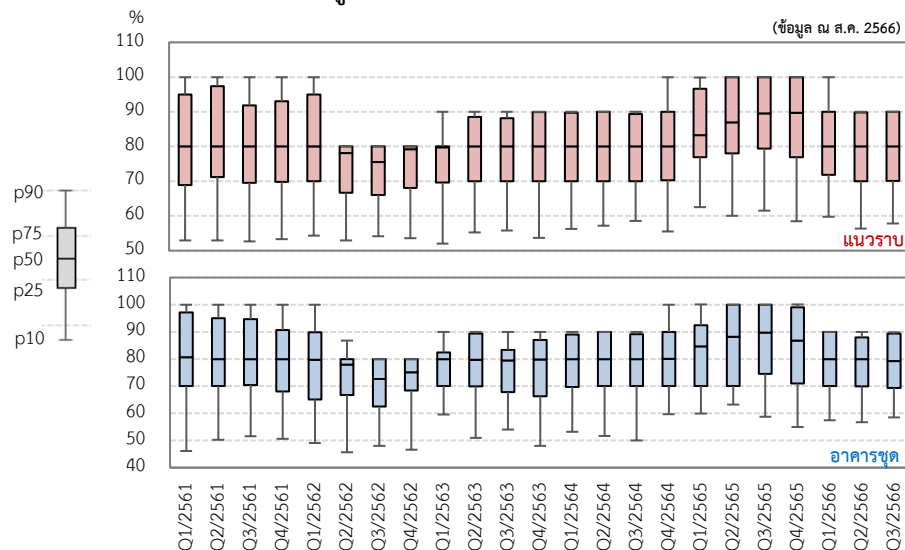
การกระจายตัวของ Loan-To-Value ratio (LTV) สินเชื่อปล่อยใหม่*
สำหรับที่อยู่อาศัยที่ราคาน้อยกว่า 10 ล้านบาท



หมายเหตุ: * สินเชื่อปล่อยใหม่เฉพาะของธนาคารพาณิชย์ โดย LTV รวม top-up

ที่มา: ธพ.

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



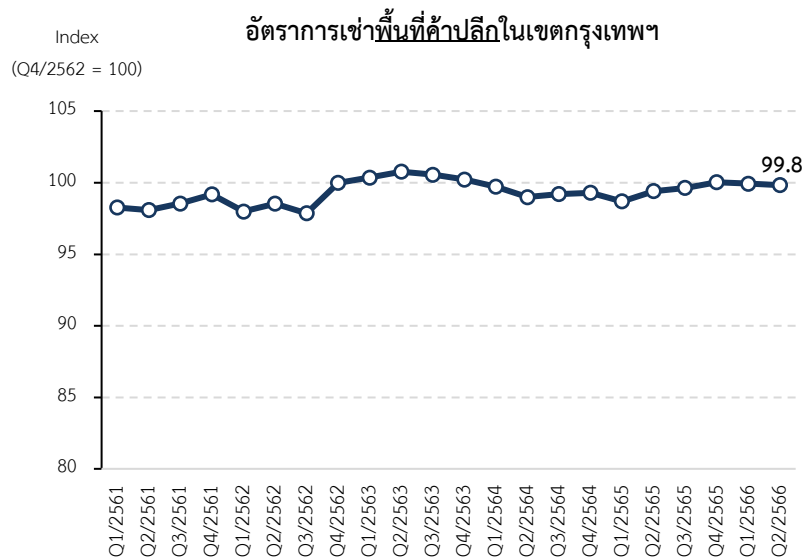
ที่มา: ธพ.





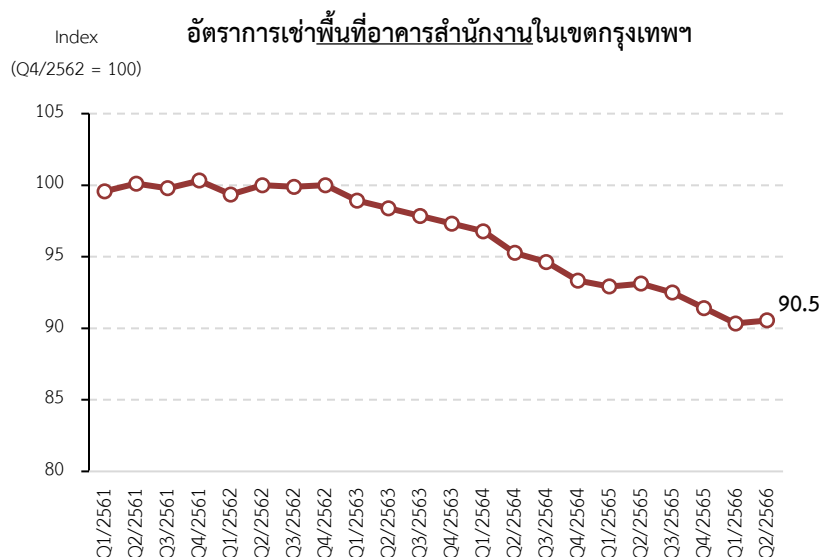
ยังต้องติดตามอุปทานพื้นที่สำนักงานในระยะข้างหน้าที่จะส่งผลให้อัตราการเช่าโน้มลดลง
อย่างไรก็ดี คาดว่าผลต่อระบบการเงินมีจำกัด เนื่องจากโครงการเปิดใหม่มีอุปสงค์รองรับ

อัตราการเช่าพื้นที่ค้าปลีกทรงตัวในระดับสูง
สอดคล้องกับการบริโภคและการท่องเที่ยวที่ขยายตัวดี



ที่มา: CBRE คำนวณโดย ธปท.

อัตราการเช่าพื้นที่สำนักงานใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน
เนื่องจากมีโครงการเปิดใหม่ไม่มากและอุปสงค์ทยอยฟื้นตัว



ที่มา: CBRE คำนวณโดย ธปท.





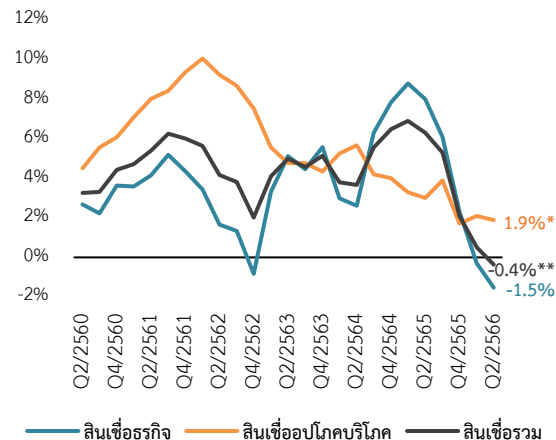
ธนาคารพาณิชย์ยังแข็งแกร่ง สามารถสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ สินเชื่อภาพรวมชะลอตัว
เกิดจากการชำระคืนหนี้สินเชื่อ SMEs และภาครัฐ ส่วน NPL ratio ระบบ ธพ. ปรับลดลงเล็กน้อยจากการบริหารจัดการหนี้

สินเชื่อภาพรวมระบบ ธพ. ชะลอตัวเล็กน้อย จากระยะเดียวกันในปีก่อน จากการชำระคืนหนี้ภาครัฐและสินเชื่อ SMEs ขณะที่ธุรกิจขนาดใหญ่ส่วนหนึ่งระดมทุนผ่านการออกตราสารหนี้

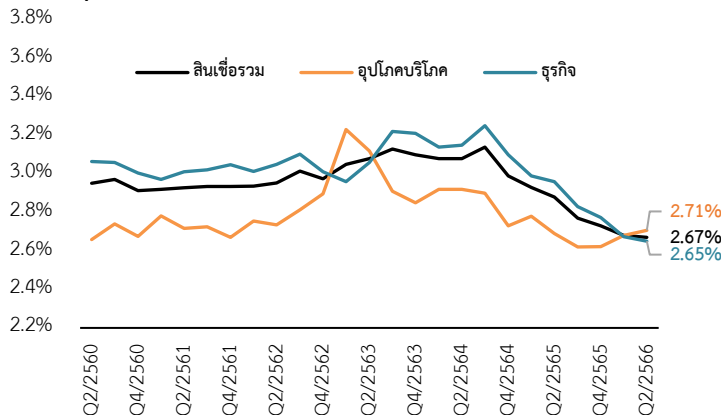
NPL ratio ระบบ ธพ. ปรับลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน จากการบริหารจัดการหนี้ของสินเชื่อธุรกิจ ขณะที่ NPL ratio ของสินเชื่อรายย่อยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

เงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง สามารถสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้

%YoY อัตราการขยายตัวของสินเชื่อระบบ ธพ.



คุณภาพสินเชื่อ Stage 3 (%NPL) ของระบบ ธพ.



หมายเหตุ: *หากไม่รวมผลการโอนสินเชื่อรายย่อยจะอยู่ที่ 4.1%
**หากไม่รวมผลการโอนสินเชื่อรายย่อยจะอยู่ที่ 0.4%

ผลการดำเนินงานระบบ ธพ. ไตรมาส 2 ปี 66

	Q1/2566	Q2/2566
เงินกองทุน (BIS ratio)	19.4%	19.5%
สภาพคล่อง (Liquidity coverage ratio: LCR)	193.6%	188.0%
เงินสำรอง (NPL coverage ratio)	173.4%	175.6%

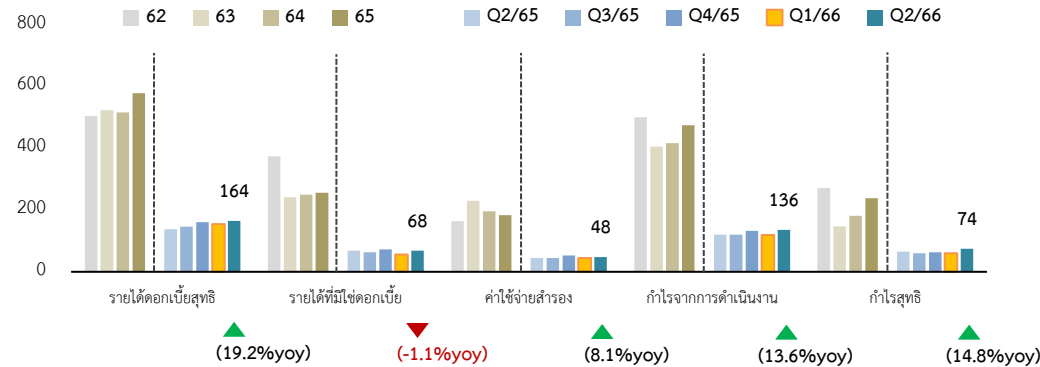


ผลกระทบของการของระบบ ธพ. ปรับดีขึ้น เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
โดยหลักจากรายได้เงินปันผลตามปัจจัยฤดูกาล และรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิของระบบ ธพ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน จากระายได้เงินปันผลของ D-SIBs ทุกแห่งตามปัจจัยฤดูกาล
และรายได้ดอกเบี้ยสุทธิตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น แม้อัตราต้นทุนทางการเงิน ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายสำรองเพิ่มขึ้น

พันล้านบาท

ผลกระทบการระบบ ธพ.



ก่อนโควิด-19

Key indicators	2562	2563	2564	2565	2565			2566	
					Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
อัตราการขยายตัวของสินเชื่อ (%YoY)	2.0	5.1	6.5	2.1	6.3	5.3	2.1	0.5	-0.4
NPL ratio (%)	2.98	3.12	2.98	2.73	2.88	2.77	2.73	2.68	2.67
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ ที่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยเฉลี่ย (NIM) (%)	2.73	2.63	2.46	2.62	2.51	2.64	2.88	2.77	2.95
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.39	0.69	0.81	1.01	1.11	1.01	1.07	1.00	1.26
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	9.90	4.84	5.80	7.49	8.21	7.51	7.98	7.41	9.44
อัตราส่วน Liquidity Coverage Ratio (%)	186.2	179.5	189.2	196.6	185.5	185.4	196.6	193.6	188.0



ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า

คุณภาพสินเชื่อในกลุ่มครัวเรือนที่รายได้ผันตัวซ้ำ มีภาระหนี้สูงและอ่อนไหวต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย

ผลการดำเนินงานระบบ ธพ. ไตรมาส 2 ปี 66





ผู้ประกอบการที่ใช้สถาบันการเงิน (non-bank)

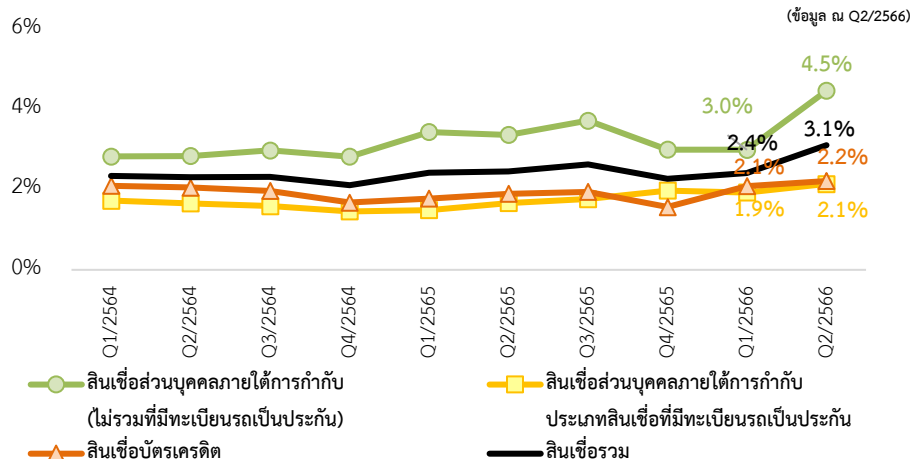
NPL ratio โดยรวมมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นในทุกประเภทสินเชื่อ ส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรปรับลดลงตามค่าใช้จ่ายกันสำรองที่ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ non-bank ส่วนใหญ่ยังคงมีกำไรสุทธิอยู่ในระดับสูง

ยอดคงค้างหนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไปปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ (ไม่รวมที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน) ซึ่งมีการโอนย้าย port สินเชื่อของ NB รายใหญ่จาก ธพ. แม่เป็นสำคัญ^{1/}

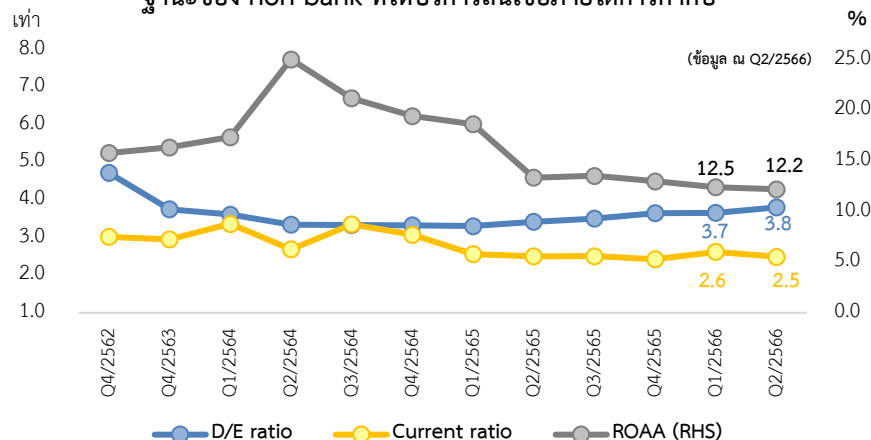
แม้ความสามารถในการทำกำไรยังอยู่ในระดับสูง แต่หลายบริษัทมีแนวโน้มปรับลดลงจากความกังวลด้านคุณภาพสินเชื่อ ที่ส่งผลให้มีการตั้งสำรองเพิ่มขึ้น ขณะที่ สัดส่วนหนี้สินต่อทุนปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

คุณภาพสินเชื่อของ non-bank^{2/}

(หนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป) แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



ฐานะของ non-bank ที่ให้บริการสินเชื่อภายใต้การกำกับ^{3/}

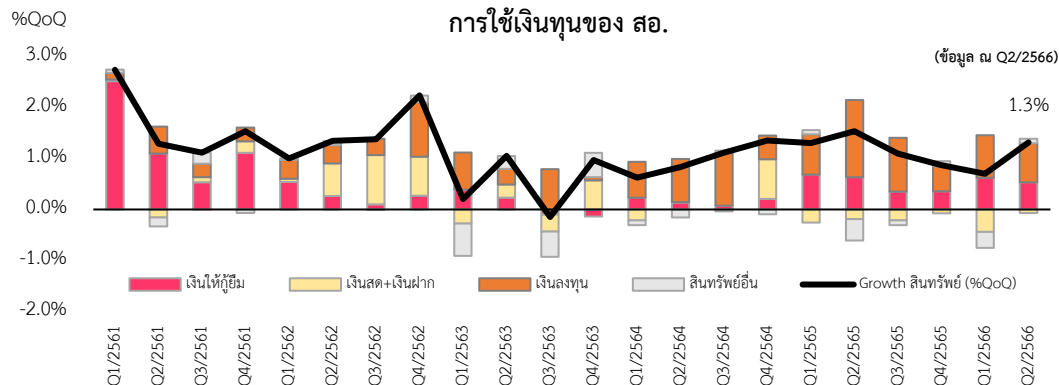
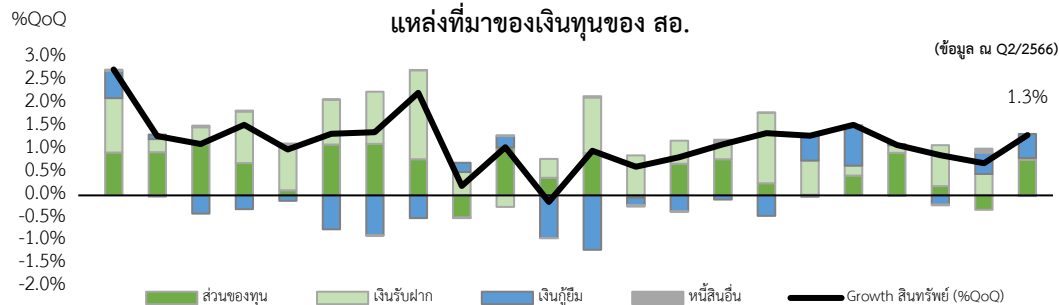


หมายเหตุ: 1/ เมื่อหักผลจากการโอนธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและส่วนบุคคลไปยังบริษัทลูกของ ธพ. แห่งหนึ่ง หนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไปของสินเชื่อรวมจะอยู่ที่ร้อยละ 2.8 ใน Q2/66 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.7 ใน Q1/66
2/ ครอบคลุมเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับและสินเชื่อบัตรเครดิต ทั้งนี้ ข้อมูล Q4/2565, Q1/2566 และ Q2/2566 เป็นข้อมูล preliminary และอาจจะมีการ revise ข้อมูลช่วงดังกล่าวอีกครั้ง
3/ ข้อมูลบริษัทที่ให้บริการสินเชื่อภายใต้การกำกับจำนวน 31 แห่ง คำนวณตามสัดส่วนสินทรัพย์รวมของบริษัท

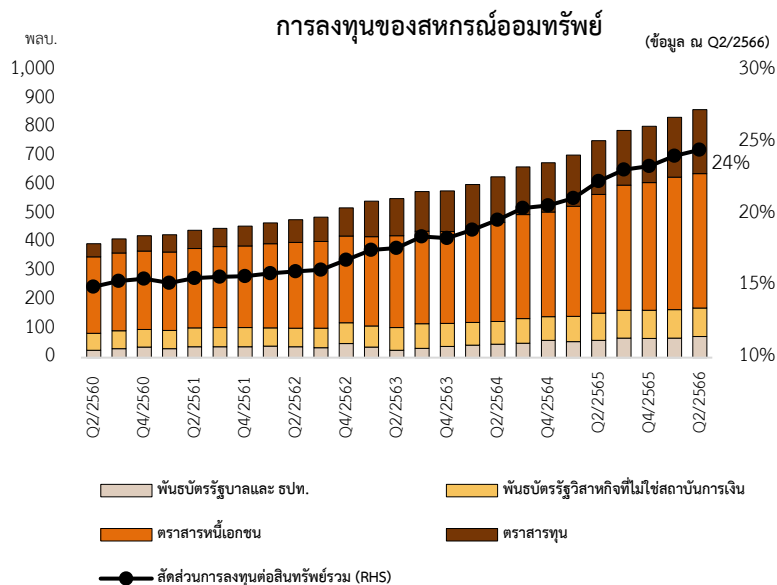


สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) ขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่อเนื่อง

สินทรัพย์ของ สอ. ขยายตัวเร่งขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของทุนสมาชิกและเงินกู้ยืมจาก สง. เป็นหลัก



สัดส่วนการลงทุนต่อสินทรัพย์รวมขยายตัวต่อเนื่อง
โดย สอ. ยังคงเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนและตราสารทุน

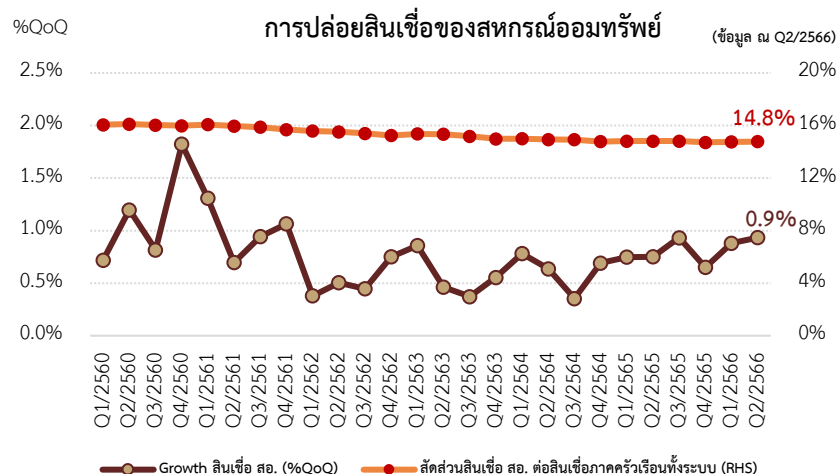


หมายเหตุ: 1. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนสูงกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก
2. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนขาด (สอ. deficit) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนต่ำกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก
ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.



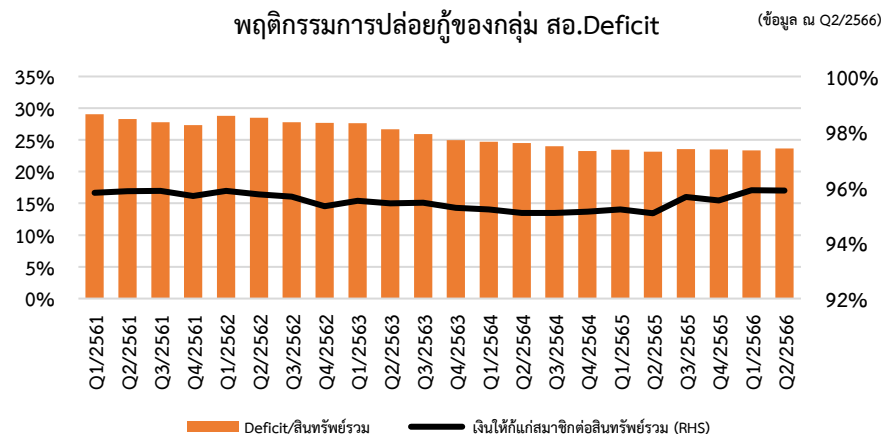
ระบบ สอ. ยังเป็นผู้น้อยกู้สำคัญในระบบการเงิน โดย สอ. deficit ยังคงปล่อยกู้แก่สมาชิก

สัดส่วนสินเชื่อ สอ. ต่อสินเชื่อครัวเรือนทรงตัวจากไตรมาสก่อน



ที่มา: ธปท.

สอ. deficit ยังคงเน้นการให้กู้แก่สมาชิกเป็นหลัก โดยระดับสภาพคล่องส่วนขาดต่อสินทรัพย์รวมยังทรงตัว อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงการปล่อยกู้ในระดับต่ำ เนื่องจาก สอ. หักเงินเดือนสำหรับการชำระหนี้ได้ก่อนเจ้าหนี้อื่น



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





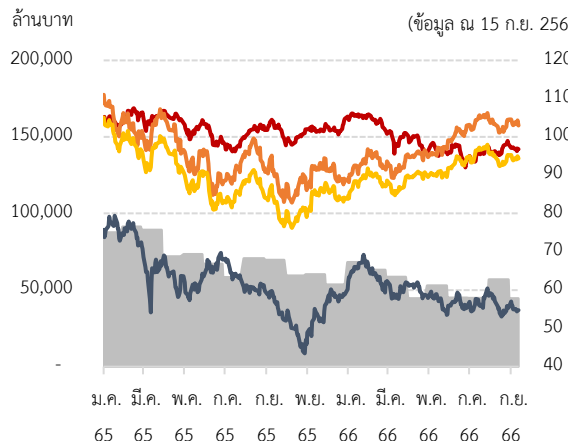
ตลาดการเงินโดยรวมยังคงทำงานได้ตามปกติ

ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับขึ้น และความเสี่ยงด้านเครดิตโดยรวมยังคงอยู่ในระดับสูง

SET Index ปรับลดลง จากความกังวลปัจจัยภายนอก และภายใน

ตลาดหลักทรัพย์

Index
(100=1/7/2021)
(ข้อมูล ณ 15 ก.ย. 2566)

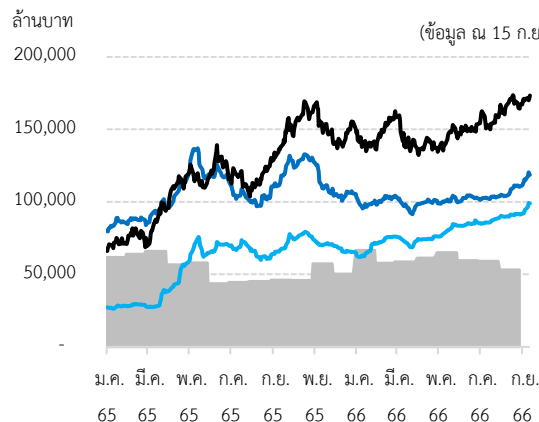


Trading Volume SET (RHS) S&P500 (RHS)
MSCI (RHS) MSCI China (RHS)

Bond yield ระยะสั้นปรับขึ้นตามดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ระยะยาว
ปรับสูงขึ้นมากในเดือน ก.ย. จากความกังวลต่อปริมาณ
พันธบัตรรัฐบาลไทยที่อาจมีมากขึ้นในระยะข้างหน้า

ตลาดพันธบัตรรัฐบาล

Yield
(%)
(ข้อมูล ณ 15 ก.ย. 2566)

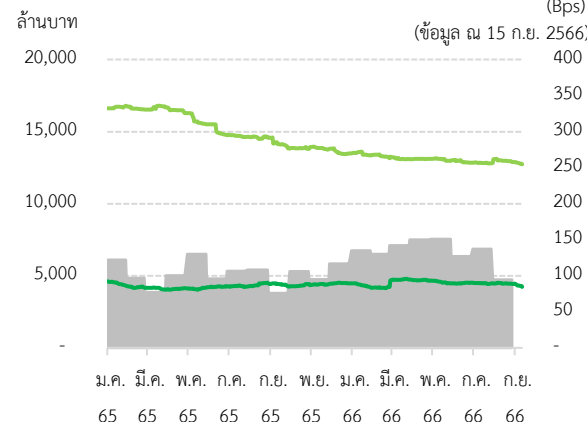


Trading Volume Yield TH 2Y (RHS)
Yield TH 10Y (RHS) Yield US 10Y (RHS)

Corporate bond spread ทรงตัวใกล้เคียงกับ
ไตรมาสก่อน ความเสี่ยงด้านเครดิตยังคง
อยู่ในระดับสูง

ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน

Spread
(Bps)
(ข้อมูล ณ 15 ก.ย. 2566)



Trading Volume Spread A Group (RHS)
Spread BBB Group (RHS)

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

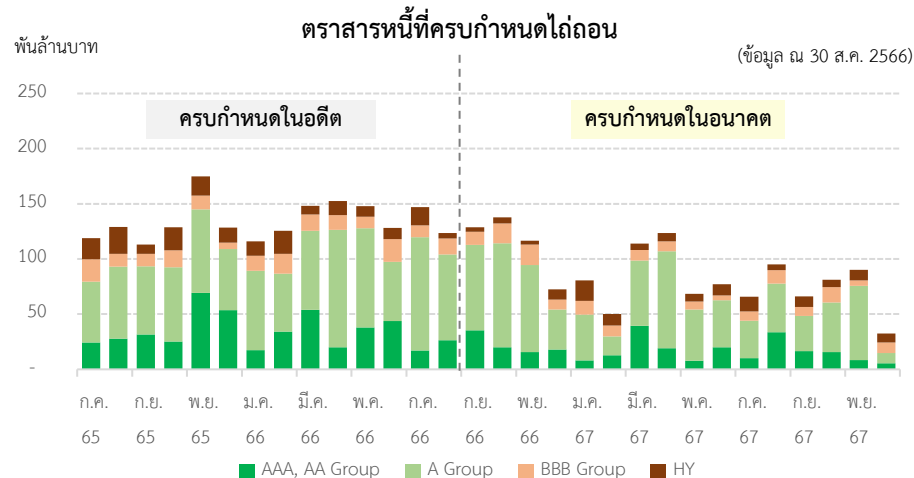
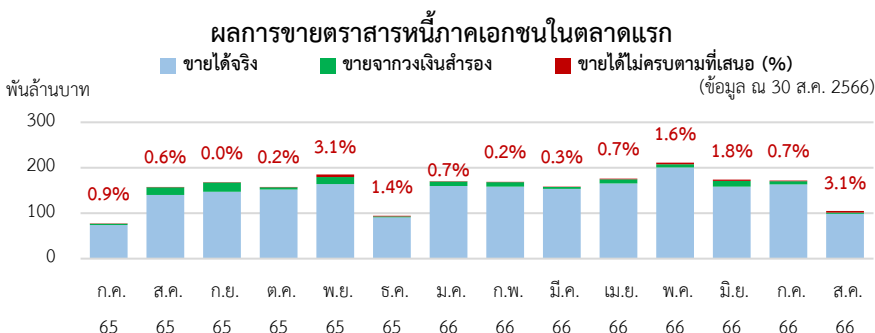
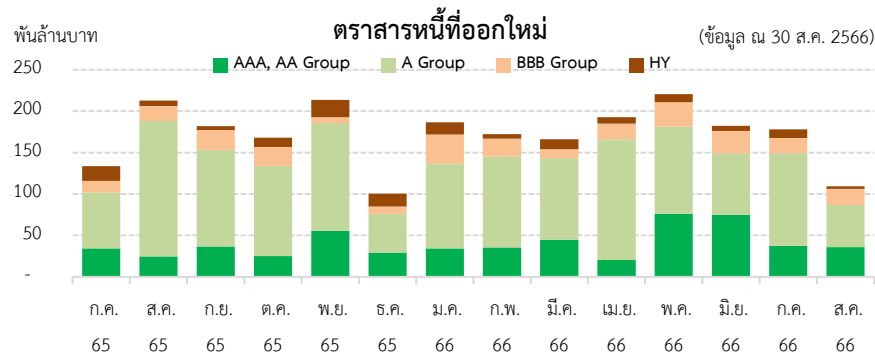
ที่มา: ThaiBMA และ SETSMART



แต่ต้องติดตามการสะสมและ roll over risk ของผู้ออกตราสารหนี้บางราย โดยเฉพาะกลุ่ม rating BBB และกลุ่ม high yield

ภาคเอกชนยังสามารถออกตราสารหนี้ใหม่เพื่อ rollover ได้
แต่นักลงทุนเริ่มเพิ่มความระมัดระวังในการลงทุนบาง sector เช่น
ภาคอสังหาริมทรัพย์ และภาค non-bank

ตราสารหนี้หุ้นกู้ high yield ที่จะครบกำหนดสิ้นปีนี้มีจำนวนไม่มาก แต่อาจ
ต้องติดตามการ rollover หุ้นกู้กลุ่มนี้ที่จะครบกำหนดจำนวนมากปีหน้า





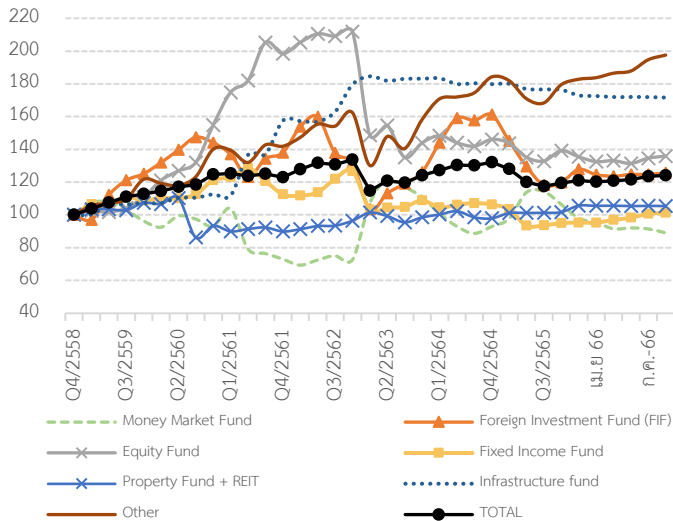
ยังไม่เห็นสัญญาณการไต่กองกองทุนรวมที่ผิดปกติ แม้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับที่สูง

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมที่เน้นลงทุนสินทรัพย์ต่างประเทศมีสัดส่วนการลงทุนเงินฝากในจีนลดลง สะท้อนความกังวลต่อสถานการณ์ในจีน

การลงทุนใน capital protected fund (Other) เช่น term fund ปรับเพิ่มขึ้น จากความต้องการสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่แน่นอนของนักลงทุน

กองทุนรวม เช่น MMF และ DFI หยอดลดการลงทุนในเงินฝากต่างประเทศ โดยเฉพาะของจีน จากความกังวลต่อเศรษฐกิจและปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน

ดัชนีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV)



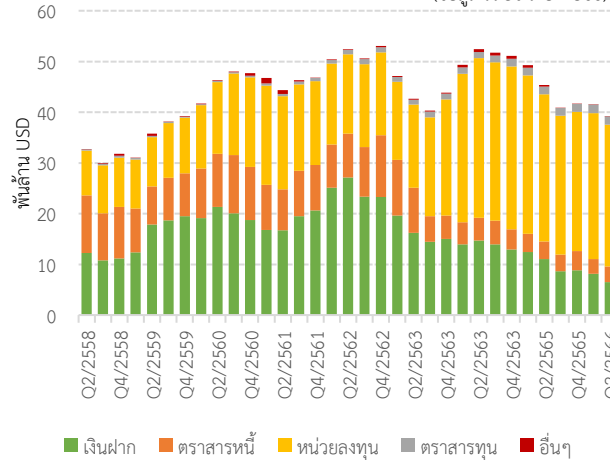
หมายเหตุ: 1. ตั้งแต่ปี 2562 ใช้ข้อมูล REIT จาก AIMC ซึ่งเผยแพร่ข้อมูลเป็นรายเดือนแทนข้อมูล กลต. ที่เผยแพร่เป็นรายไตรมาส

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

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

การลงทุนต่างประเทศของกองทุนรวม

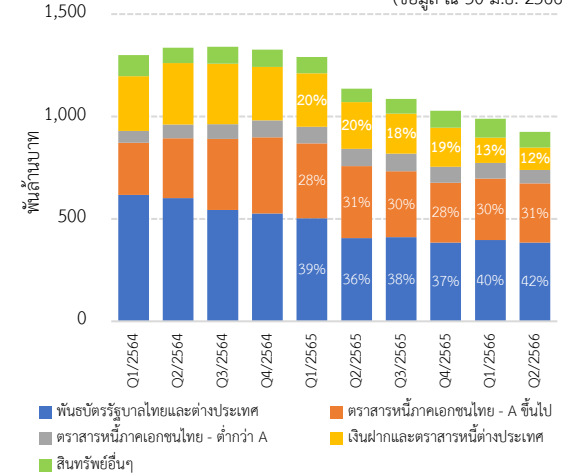
(ข้อมูล ณ 30 มิ.ย. 2566)



หมายเหตุ: รายงานด้วยราคาต้นทุน ไม่รวมผล mark to market
ที่มา: ธปท.

การลงทุนของกองทุนรวม DFI

(ข้อมูล ณ 30 มิ.ย. 2566)



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



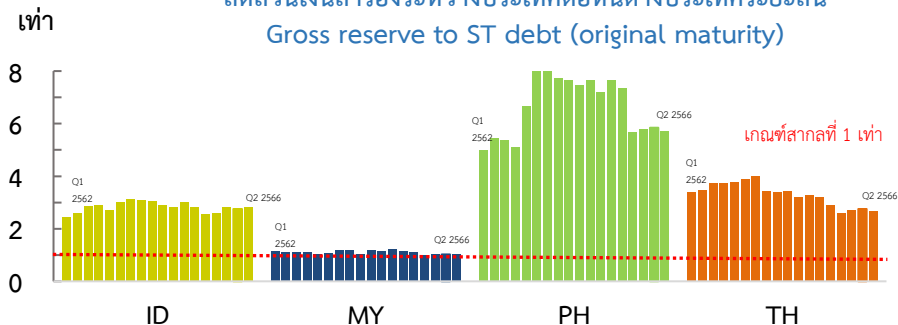


เสถียรภาพด้านต่างประเทศยังเข้มแข็ง สะท้อนจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง ในขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลจากการส่งกลับกำไรและดุลการท่องเที่ยวตามปัจจัยฤดูกาล ส่วนดุลการค้าเกินดุลลดลง

สัดส่วนเงินสำรองต่อหนี้ระยะสั้นของไทยยังอยู่ในระดับสูงที่ 2.7 เท่า
ใน Q2/66 เพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงด้านต่างประเทศ

ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลเนื่องจากการส่งกลับกำไรและดุลการท่องเที่ยวที่ลดลง
ตามฤดูกาลประกอบกับดุลการค้าเกินดุลลดลง

สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้น
Gross reserve to ST debt (original maturity)

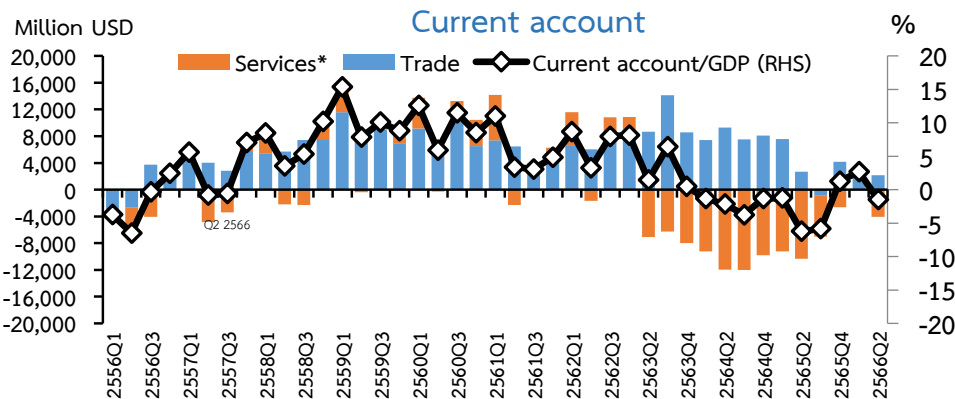


หมายเหตุ: สัดส่วนเงินสำรองคำนวณจากเงินสำรองระหว่างประเทศรวม (Gross Reserve) เทียบกับยอดหนี้ต่างประเทศระยะสั้นตามอายุสัญญาไม่เกินหนึ่งปี (Original Maturity) ซึ่งต่างกับวิธีคำนวณของ IMF ที่ใช้ข้อมูลยอดหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ที่มีกำหนดชำระคืนภายในหนึ่งปี (Remaining Maturity)

โดยประเทศไทย และ ฟิลิปปินส์ ใช้ข้อมูลหนี้ต่างประเทศระยะสั้นในรูปแบบ Original Maturity ล่าสุด ณ ไตรมาสที่ 1 ปี 2565

ในการคำนวณสัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ ไตรมาสที่ 2 ปี 2566

ที่มา: Bank of Thailand, Bank Negara Malaysia, Banko Sentral ng Pilipinas, Bank Indonesia และ CEIC



ที่มา: ธปท.

* ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน



Price impact & confidence effects

- ราคา Bitcoin ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ แต่ยังคงติดตามอย่างต่อเนื่องต่อไป ภายหลัง fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ ก.ล.ต. สหรัฐฯ ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาการยื่นขอจัดตั้งกองทุน ETF ของกองทุนใหญ่หลายแห่ง

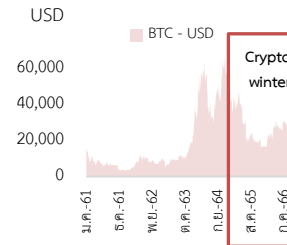
Wealth effects

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

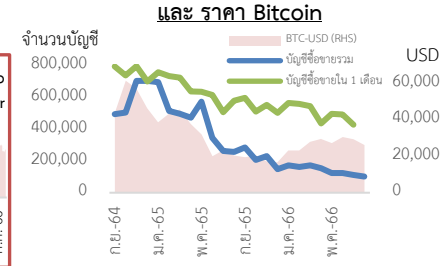
Financial sector exposures

- สถาบันการเงินไทยมี exposure ต่ำ ภายใต digital asset related business limit ร้อยละ 3 ของเงินกองทุนกลุ่ม ตามแนวนโยบายของเกณฑ์กำกับดูแล โดยมี D-SIBs 2 ราย ประกอบธุรกิจที่ถูกกำกับภายใต้เกณฑ์ดังกล่าว และยังไม่พบว่า สง. อื่น มีความสนใจขยายธุรกิจเพิ่มเติม

ราคา Bitcoin



จำนวน active trading account และ ราคา Bitcoin



มูลค่าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล

