

รายงานเสถียรภาพระบบการเงินไทยรายไตรมาส ประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2566



ภาพรวมเสถียรภาพระบบการเงินประจำไตรมาสที่ 1 ปี 2566

- ระบบการเงินโดยรวมมีเสถียรภาพ โดยได้รับผลดีจากเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งนี้ ปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลักในช่วงที่ผ่านมาไม่ได้ส่งผลกระทบต่อระบบการเงินไทยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากสถาบันการเงินและภาคธุรกิจไทยมีความเชื่อมโยงกับสถาบันการเงินและสินทรัพย์เสี่ยงที่เกิดปัญหาจำกัด รวมถึงธนาคารพาณิชย์มีระดับเงินกองทุนและเงินสำรองที่เข้มแข็ง
- ความเสี่ยงต่อเสถียรภาพระบบการเงินไทยจากปัจจัยในประเทศปรับลดลง แต่ยังมีจุดเปราะบางที่ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่



ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและธุรกิจ
ที่ฐานะการเงินของบางกลุ่มยังคงเปราะบาง โดยเฉพาะ
ครัวเรือนที่รายได้พึ่งตัวข้าหรือไม่พึ่งตัว และธุรกิจที่ได้รับ
ผลกระทบจากต้นทุนที่ปรับสูงขึ้นและอุปสงค์โลกที่ชะลอลง



ตลาดการเงินไทย ยังสามารถทำหน้าที่ได้ตามปกติ แต่ต้องติดตาม
อย่างใกล้ชิดต่อไป จากความเชื่อมโยงกับตลาดการเงินโลกที่มีความผันผวน
เพิ่มขึ้นจากความกังวลปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลักและ
ทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักที่มีความไม่แน่นอน

- **ขณะที่ความเสี่ยงจากปัจจัยต่างประเทศปรับเพิ่มขึ้น** โดยความเสี่ยงสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ 1) ปัญหาสถาบันการเงินในต่างประเทศ 2) การชะลอตัวของอสังหาริมทรัพย์โลก ที่อาจส่งผ่านความเสี่ยงผ่าน second round effect มาสู่ระบบการเงินไทย และ 3) ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจในต่างประเทศ ที่อาจส่งผลกระทบเชิง sentiment ต่อตลาดการเงินไทย



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ภาคครัวเรือน

- ภาคครัวเรือนยังเปราะบางจากภาระหนี้สูง แม้รายได้เริ่มฟื้นตัวและเงินเพื่อผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่ยังคงติดตามความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้เปราะบาง โดยเฉพาะครัวเรือนกลุ่มที่รายได้ฟื้นตัวช้า และกลุ่มที่มีหนี้สูง

ภาคธุรกิจ

- ธุรกิจขนาดใหญ่มีความสามารถในการชำระหนี้และทำกำไรลดลง แต่ยังมีสภาพคล่องและฐานะการเงินในภาพรวมอยู่ในเกณฑ์ดี ทั้งนี้ ยังต้องติดตามผลกระทบจากความต้องการซื้อในตลาดโลกที่ชะลอลงต่อภาคการผลิตที่เน้นการส่งออก เช่น เหล็ก แผงวงจรและเซมิคอนดักเตอร์ ยางและพลาสติก รวมถึงติดตามบางบริษัทในกลุ่มก่อสร้าง
- SMEs รายได้ทยอยฟื้นตัว แต่คุณภาพสินเชื่อและฐานะการเงินยังเปราะบางยังต้องติดตามการฟื้นตัวของกลุ่มปิโตรเคมี เหล็ก สิ่งทอ ปิโตรเลียม และขนส่งสินค้า ที่ความต้องการซื้อในตลาดโลกชะลอลง และติดตามความต่อเนื่องของการฟื้นตัวของธุรกิจโรงแรม และธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

ภาคอสังหาริมทรัพย์

- เพื่อการอยู่อาศัย: ตลาดที่อยู่อาศัยฟื้นตัวต่อเนื่องตามแนวโน้มเศรษฐกิจ ด้านอุปสงค์ชะลอลงบ้างหลังสิ้นสุดการผ่อนคลาย LTV และยังมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นกับการฟื้นตัวของผู้ประกอบการ SMEs
- เพื่อการพาณิชย์: อัตราการเช่าของพื้นที่ค้าปลีกปรับตัวขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ ขณะที่อัตราการเช่าของพื้นที่สำนักงานแม้จะยังอยู่ในระดับสูง แต่ปรับลดลงจากอุปทานที่สูงขึ้น

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

- ระบบ ธพ. ยังสามารถสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ผลประกอบการกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อน COVID-19 โดยระดับเงินกองทุน เงินสำรองและสภาพคล่องยังเข้มแข็ง
- Non-bank ขนาดใหญ่ในตลาดหลักทรัพย์ยังมีฐานะอยู่ในเกณฑ์ดี แต่ยังคงติดตามคุณภาพสินเชื่อที่เห็นสัญญาณที่ด้อยลง โดยเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ (ที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน)

สหกรณ์ออมทรัพย์ (สอ.)

- สอ. โดยรวมยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอรองรับการดำเนินกิจการ อย่างไรก็ดี ต้องติดตาม สอ. บางแห่งที่อาจสะสมความเสี่ยงจากการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งอาจได้รับผลกระทบรุนแรงหากตลาดการเงินมีความผันผวนสูง

ตลาดการเงิน

- แม้ตลาดการเงินโลกมีความผันผวนสูงจากปัญหาภาคธนาคารในต่างประเทศ แต่ตลาดการเงินไทยได้รับผลกระทบจำกัดจากสถานการณ์ดังกล่าว และยังสามารถทำหน้าที่ได้ตามปกติ อย่างไรก็ดี ยังคงต้องติดตามพัฒนาการในตลาดการเงินโลกและผลกระทบต่อตลาดการเงินไทยอย่างใกล้ชิด

ด้านต่างประเทศ

- ด้านต่างประเทศยังเข้มแข็งจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูงเพียงพอสำหรับการชำระหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดปรับตัวดีขึ้นจากดุลบริการตามรายรับภาคการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ

ภาค digital asset

- Digital asset มีความเสี่ยงและภัยของเสถียรภาพระบบการเงินไทยโดยรวมอยู่ในระดับปานกลาง เนื่องจากจำนวนบัญชี active account และปริมาณการซื้อขายของนักลงทุนรายย่อยลดลงต่อเนื่อง แต่ยังคงติดตามพฤติกรรมกรรมการลงทุนที่เกี่ยวข้องต่อเนื่อง เพราะตลาดมีความผันผวนสูง

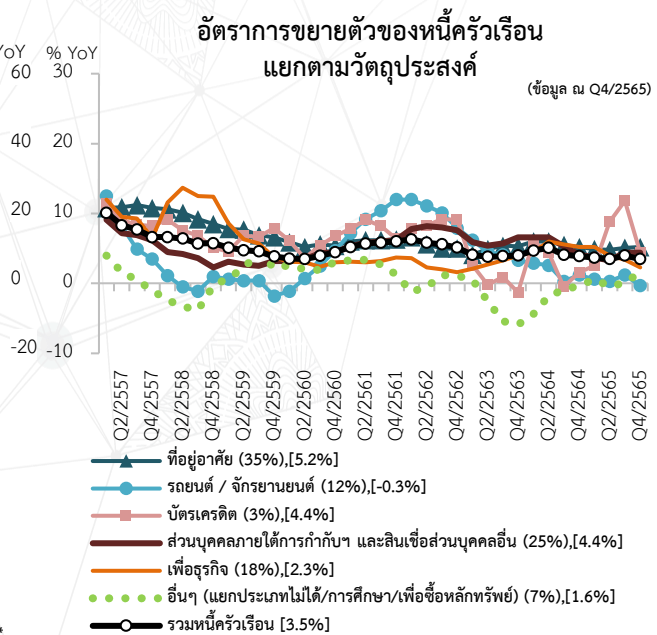
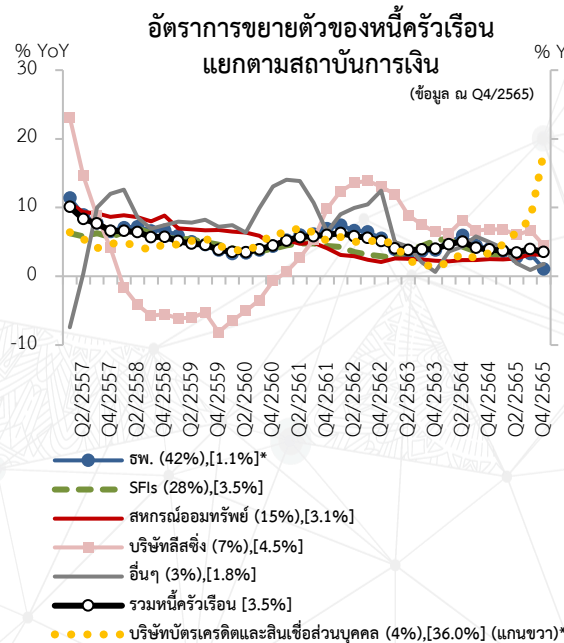
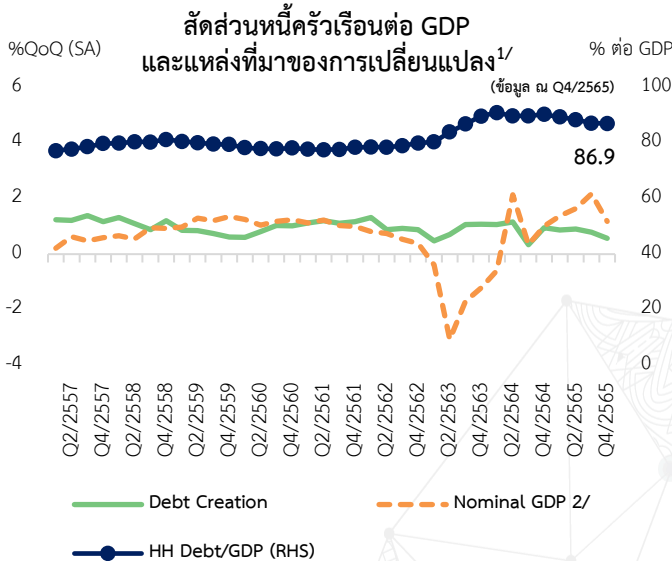
ภาพรวมเสถียรภาพระบบการเงินไทย

สถานะความเสี่ยง ณ ปัจจุบัน

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ไกลเคียงเดิม ขณะที่หนี้ครัวเรือนขยายตัวชะลอลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ไกลเคียงเดิมที่ร้อยละ 86.9

ขณะที่หนี้ครัวเรือนในภาพรวมขยายตัวชะลอลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน
จากสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อยานยนต์ และสินเชื่อเพื่อธุรกิจ



หมายเหตุ: ตัวเลขใน () แสดงสัดส่วนหนี้ต่อหนี้ครัวเรือนรวม ณ Q4/2565 และ ตัวเลขใน [] คืออัตราการขยายตัว ณ Q4/2565

*ณ Q4/2565 สินเชื่อ ธพ. ปรับลดลงมาก ขณะที่สินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเร่งขึ้นเนื่องจากมีปัจจัยพิเศษ

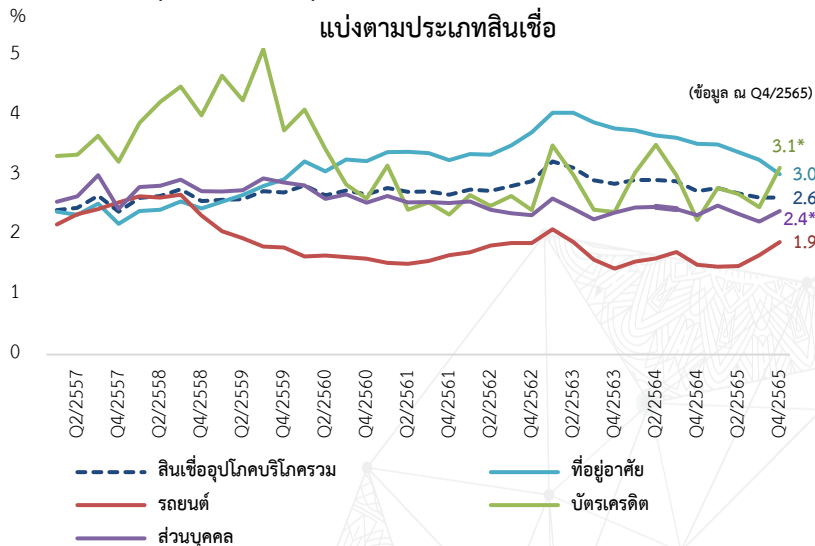
ที่ ธพ. แห่งหนึ่งโอนย้ายธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและส่วนบุคคลบางส่วนไปยังบริษัทลูก

ที่มา: ธพท.

คุณภาพสินเชื่อของ ธพ. โดยรวมทรงตัว ขณะที่ลูกหนี้เปราะบางของ SFI บางส่วนเริ่มกลับมาชำระคืนได้

คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภคของ ธพ. โดยรวมทรงตัว

คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภค stage 3 (%NPL) ของ ธพ.
แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



หมายเหตุ: ข้อมูลคุณภาพสินเชื่อเฉพาะระบบ ธพ.

* ณ ไตรมาส 4 ปี 2565 %stage 3 ที่ปรับขึ้นมาจากปัจจัยพิเศษที่ ธพ. แห่งหนึ่ง โอนย้ายธุรกิจสินเชื่อบัตรเครดิตและส่วนบุคคลบางส่วนไปยังบริษัทลูก ซึ่งทำให้ยอดคงค้างสินเชื่อลดลง ขณะที่ ยอดคงค้าง stage 3 ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

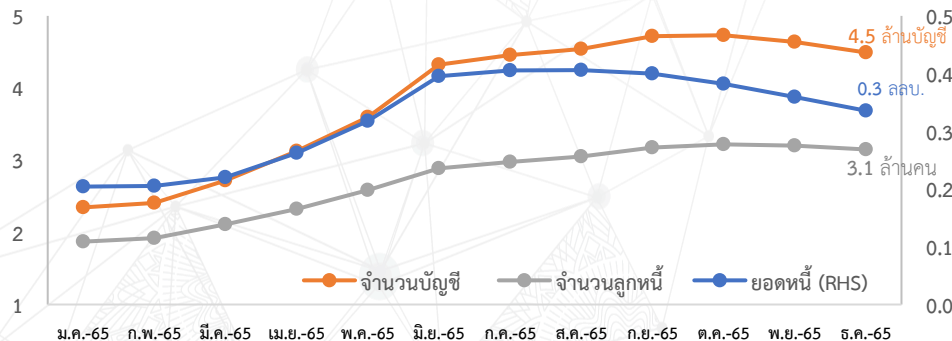
ที่มา: ธพ.

ลูกหนี้เปราะบางบางส่วนเริ่มกลับมาชำระคืนได้ตามการฟื้นตัวของรายได้
และมาตรการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่องของ SFI

ล้านบัญชี / ล้านคน

สินเชื่อที่ค้างชำระเกิน 90 วันจาก COVID-19*

ล้านล้านบาท



สัดส่วนบัญชีตามประเภทเจ้าหนี้ (%)



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

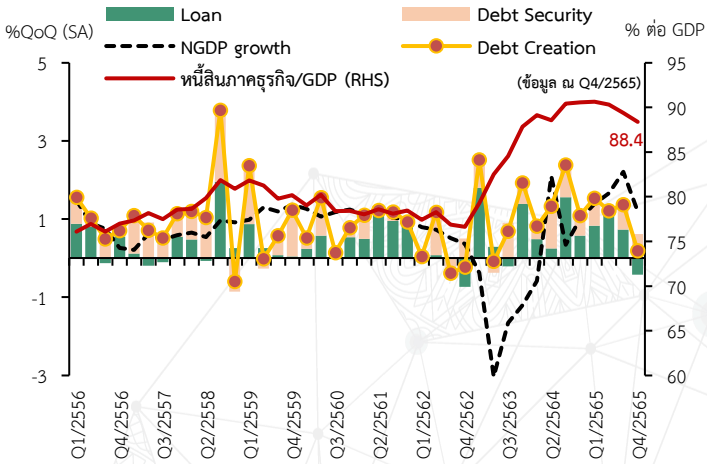
ที่มา: ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB)

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับลดลงต่อเนื่อง

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับลดลงต่อเนื่อง
จากเศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัว ด้านการกู้ยืมของภาคธุรกิจชะลอลง
จากการหดตัวของสินเชื่อเป็นสำคัญ

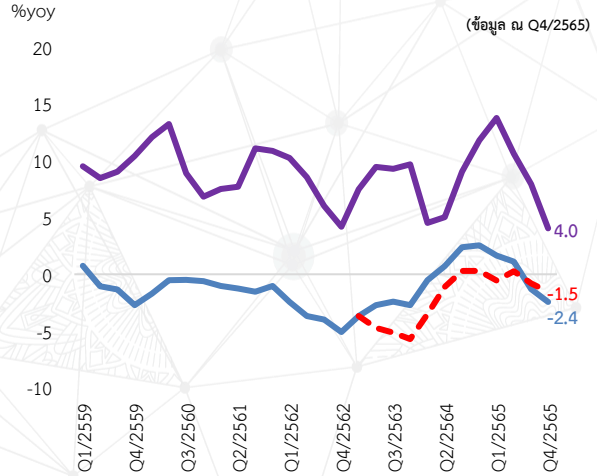
การกู้ยืมของธุรกิจขนาดใหญ่ชะลอต่อเนื่องหลังเร่งขึ้นไป
มากในช่วงก่อนหน้า จากการชำระคืนหนี้ของธุรกิจขนาดใหญ่
ด้านสินเชื่อ SMEs หดตัวจากการคืนหนี้ได้เพิ่มขึ้นตามการฟื้น
ตัวของเศรษฐกิจ

หนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP และแหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง



หมายเหตุ: 1/ แหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง (contribution) ของสัดส่วนหนี้สิน
ภาคธุรกิจต่อ GDP แบบปรับฤดูกาลแล้ว
2/ ข้อมูลครอบคลุมภาคธุรกิจที่มีใช้สถาบันการเงิน (รวมรัฐวิสาหกิจ)
ที่มา: ธปท. และ สศช.

การขยายตัวของสินเชื่อและตราสารหนี้



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

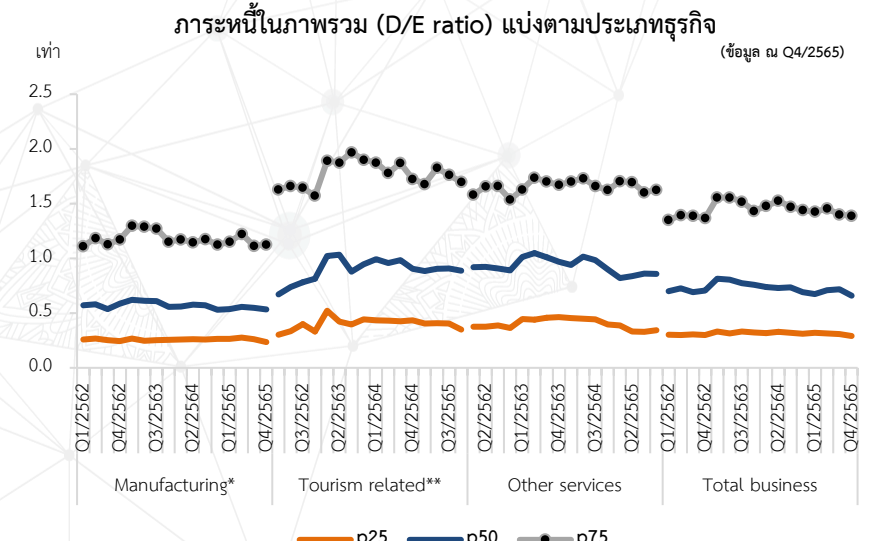
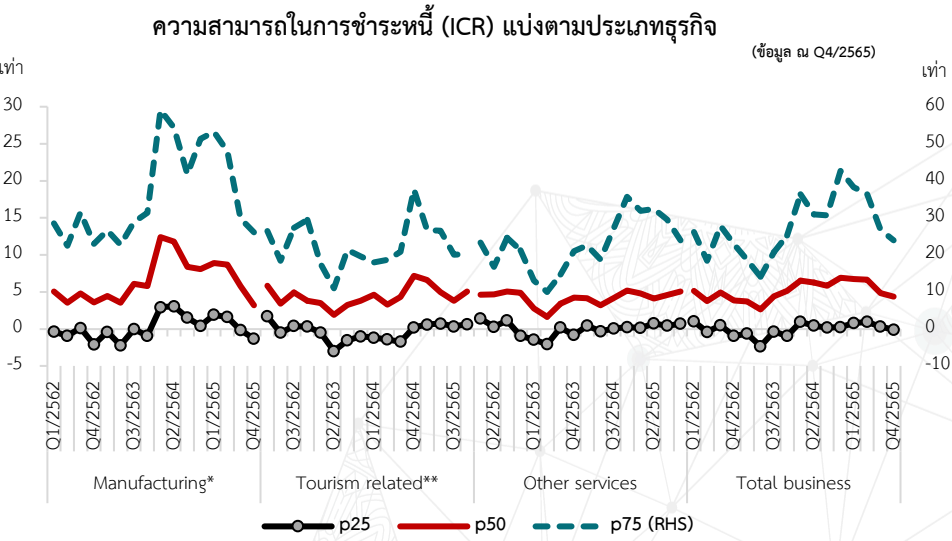
หมายเหตุ: สินเชื่อไม่รวมธุรกิจการเงิน

ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจลดลง ขณะที่ภาระหนี้ในภาพรวมทรงตัว

โดยต้องติดตามผลกระทบจากความตึงเครียดในตลาดโลกที่ชะลอส่งต่อภาคการผลิตที่เน้นการส่งออก

ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจลดลง โดยเฉพาะภาคการผลิตจากรายได้ที่ชะลอตามเศรษฐกิจโลก และแรงกดดันด้านต้นทุนที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ภาคบริการปรับตัวขึ้นจากรายได้ที่ฟื้นตัวตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

ภาระหนี้ในภาพรวมทรงตัวจากไตรมาสก่อน โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวยังมีการหนี้อยู่ในระดับสูง



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

ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจปรับลดลงตามภาคการผลิตเป็นสำคัญ

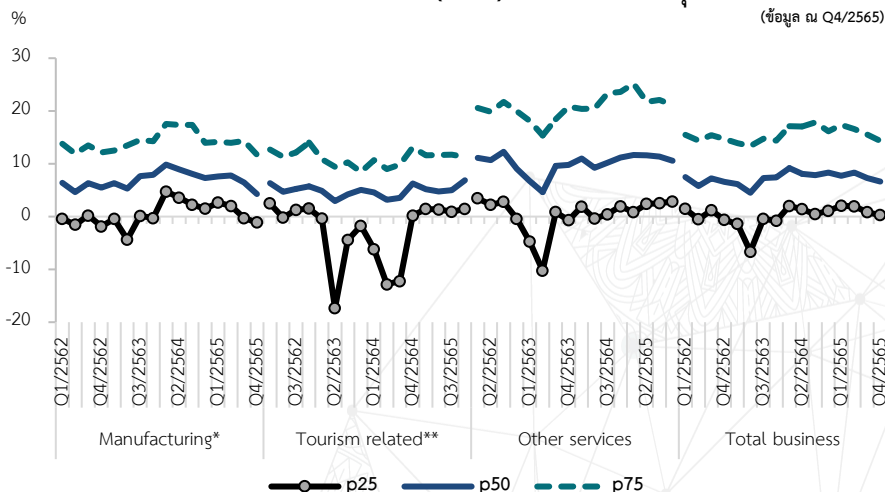
ขณะที่ดัชนีราคาหุ้นในภาคดังกล่าวมีแนวโน้มชะลอลง สะท้อนถึงความกังวลของนักลงทุนต่อเศรษฐกิจโลก

ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจปรับลดลง โดยเฉพาะภาคการผลิต จากทั้งด้านรายได้และแรงกดดันด้านต้นทุน

ดัชนีราคาหุ้นปรับเพิ่มขึ้นในภาคบริการเป็นสำคัญ ขณะที่ภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ความสามารถในการทำกำไร (OPM) แบ่งตามประเภทธุรกิจ

(ข้อมูล ณ Q4/2565)



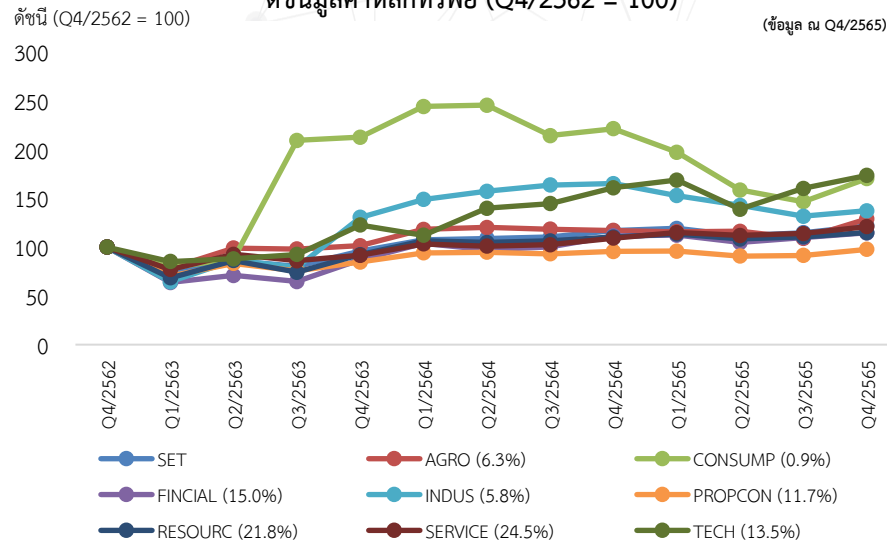
หมายเหตุ: * manufacturing รวมธุรกิจด้านการผลิตและปิโตรเลียม

** tourism related ประกอบด้วย ธุรกิจโรงแรม สายการบิน ร้านอาหาร และการค้า

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คำนวณโดย ธปท.

ดัชนีมูลค่าหลักทรัพย์ (Q4/2562 = 100)

(ข้อมูล ณ Q4/2565)



หมายเหตุ: วงเล็บแสดงสัดส่วนของแต่ละภาคธุรกิจใน SET index

ความคืบหน้าในการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ของสถาบันการเงิน

ลูกหนี้ภายใต้มาตรการช่วยเหลือของ ธพ. SFIs และ non-bank มีแนวโน้มลดลงจากปีก่อน ตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวขึ้น



ยอดภาระหนี้ที่ได้รับความช่วยเหลือ

3.38 ลลบ.

ธพ. + non-bank: 1.89 ลลบ.
SFIs: 1.49 ลลบ.

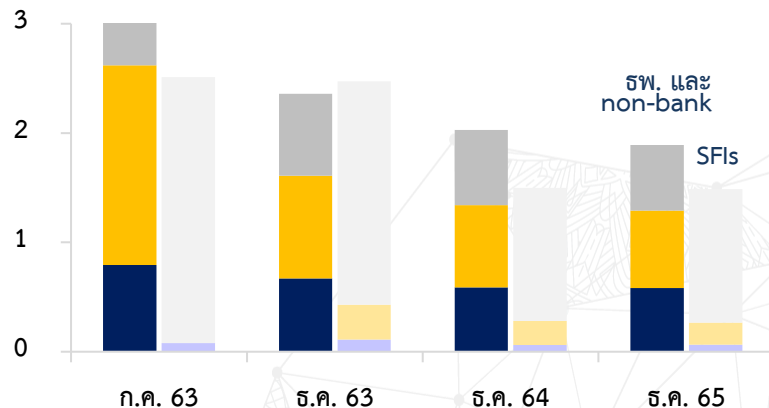


จำนวนบัญชีที่ได้รับความช่วยเหลือ

5.22 ล้านบัญชี

ธพ. + non-bank: 1.78 ล้านบัญชี
SFIs: 3.43 ล้านบัญชี

ลลบ.

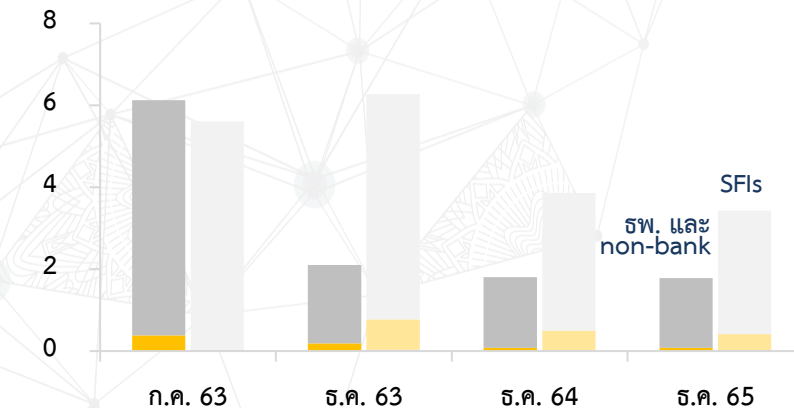


■ สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่

■ สินเชื่อ SMEs

■ สินเชื่อรายย่อย

ล้านบัญชี



หมายเหตุ : แท่งสีเข้มแสดงข้อมูลของธนาคารพาณิชย์และ non-bank / แท่งสีอ่อนแสดงข้อมูลของ SFIs

ที่มา: ธพ.

อุปทานอาคารชุดมีสัญญาณเร่งตัวขึ้น ขณะที่อุปสงค์ชะลอตัวจากการสิ้นสุดมาตรการภาครัฐ

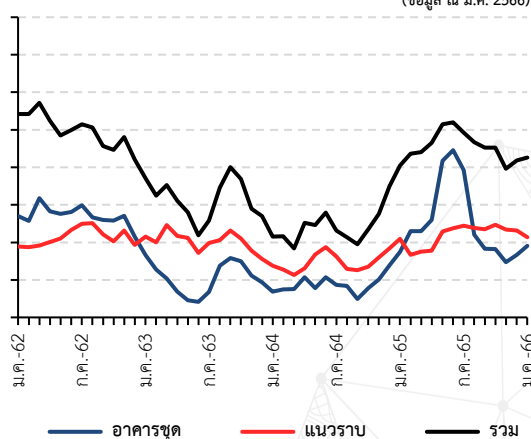
ผู้ประกอบการเปิดโครงการอาคารชุดเพิ่มขึ้นจากความเชื่อมั่นในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่ความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยชะลอลง หลังการผ่อนคลายมาตรการ LTV และ โครงการบ้านล้านหลังเฟส 2 ของ ธอส. สิ้นสุดลง

ราคาที่อยู่อาศัยทยอยปรับเพิ่มขึ้น โดยอาคารชุดเริ่มมีสัญญาณเร่งตัวเร็วกว่า ที่อยู่อาศัยประเภทอื่น

จำนวนที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)

พันหน่วย, SA, 3MMA

(ข้อมูล ณ ม.ค. 2566)

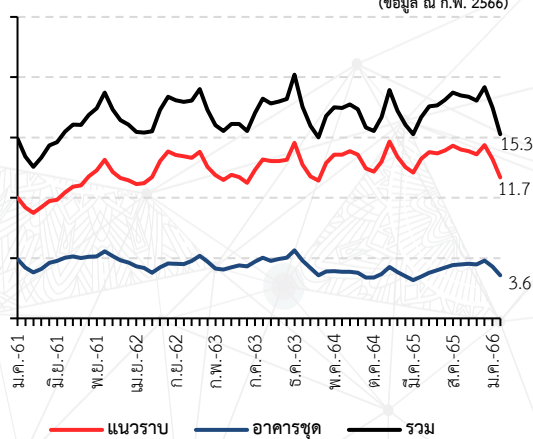


ที่มา: AREA และ ธปท.

จำนวนบัญชีสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยปล่อยใหม่
ของธนาคารพาณิชย์และธนาคารอาคารสงเคราะห์

พันบัญชี, 3MMA

(ข้อมูล ณ ก.พ. 2566)

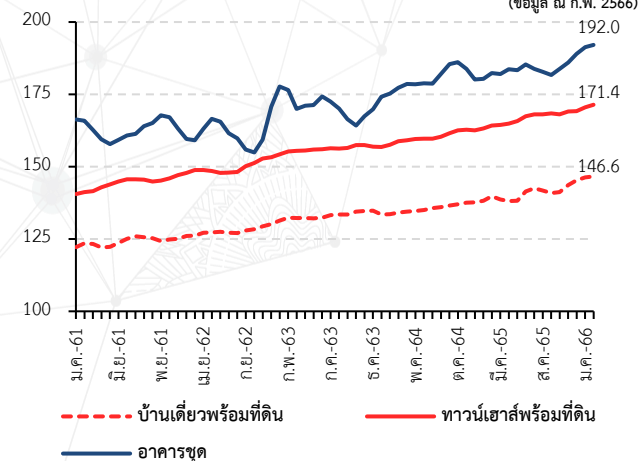


ที่มา: ธปท.

ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย
(เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล)

ดัชนี (ปี 54 = 100)

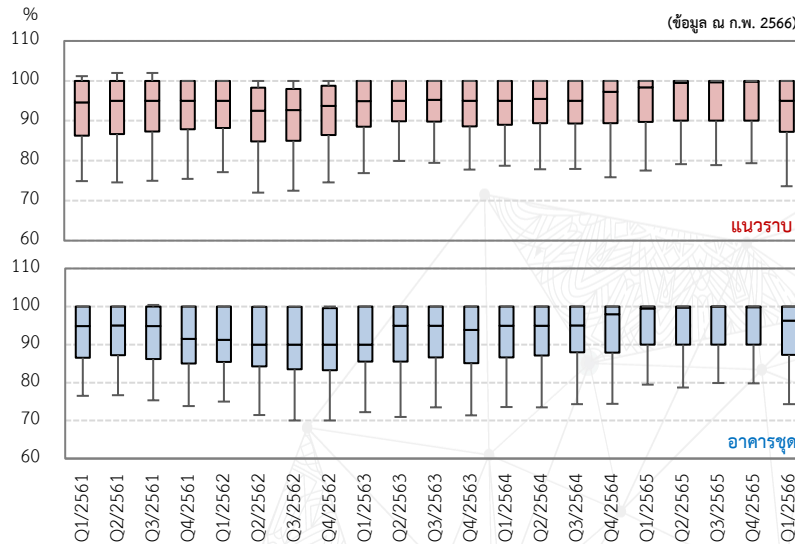
(ข้อมูล ณ ก.พ. 2566)



หมายเหตุ: คำนวณจากฐานข้อมูลสินเชื่อปล่อยใหม่จาก ธพ. และ ธอส.

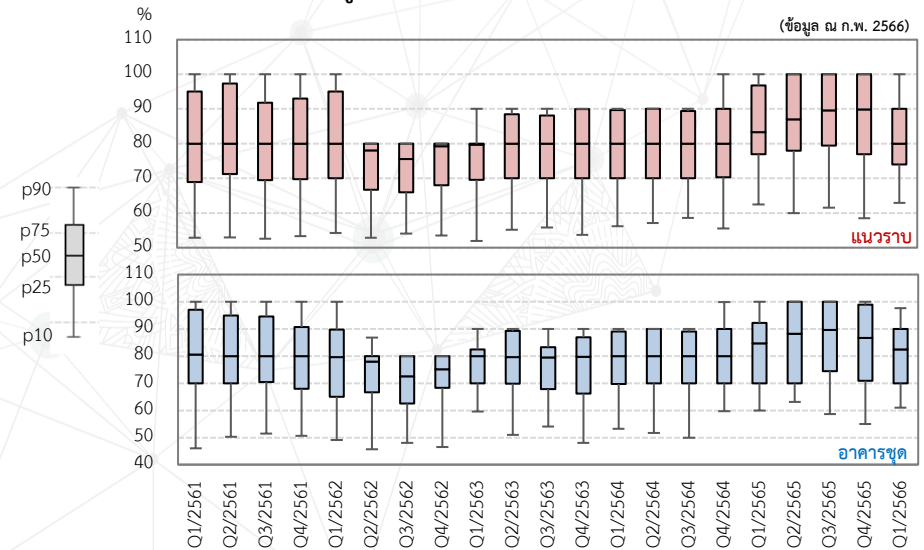
หลังการผ่อนคลायมาตรการ LTV สิ้นสุดลง ธพ. ปลอยกู้กลุ่มผู้กู้ซื้อบ้านสัญญา 2 ขึ้นไปหรือบ้านราคา 10 ล้านบาทขึ้นไป โดยให้ LTV ลดลง ใกล้เคียงระดับช่วงก่อนการผ่อนคลायมาตรการ

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



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

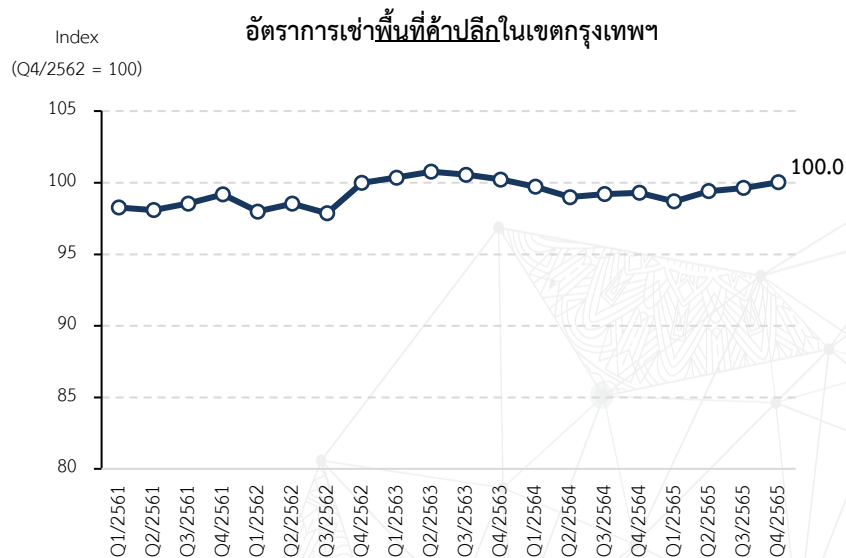
การกระจายตัวของ Loan-To-Value ratio (LTV) สินเชื่อปล่อยใหม่*
สำหรับที่อยู่อาศัยที่ราคามากกว่าหรือเท่ากับ 10 ล้านบาท



ที่มา: ธพ.

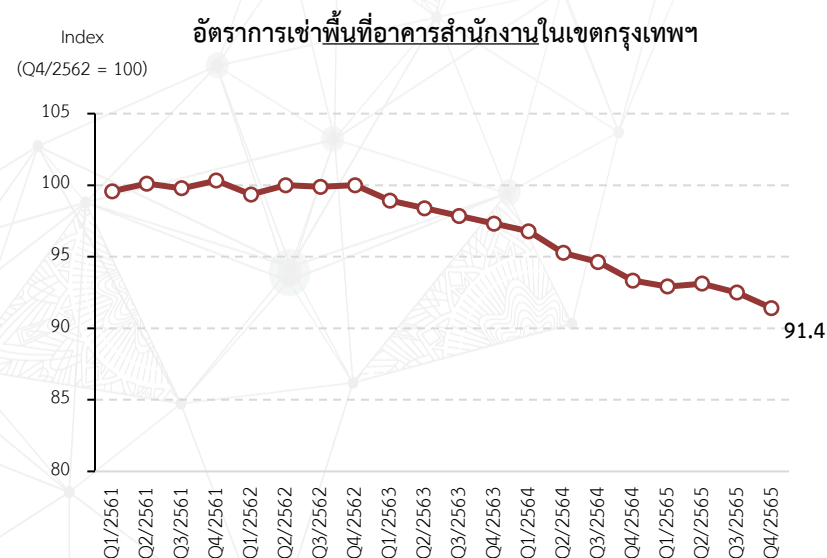
อัตราการเช่าของพื้นที่ค้าปลีกทยอยปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่อัตราการเช่าของพื้นที่สำนักงานยังคงมีแนวโน้มลดลง จากโครงการที่เปิดตัวใหม่

อัตราการเช่าพื้นที่ค้าปลีกทยอยปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
จากอุปสงค์ที่เติบโตตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ



ที่มา: CBRE คำนวณโดย ธปท.

อัตราการเช่าพื้นที่สำนักงานปรับลดลง
ตามการเปิดโครงการใหม่ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าความต้องการเช่า



ที่มา: CBRE คำนวณโดย ธปท.

ธนาคารพาณิชย์ยังสามารถสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ

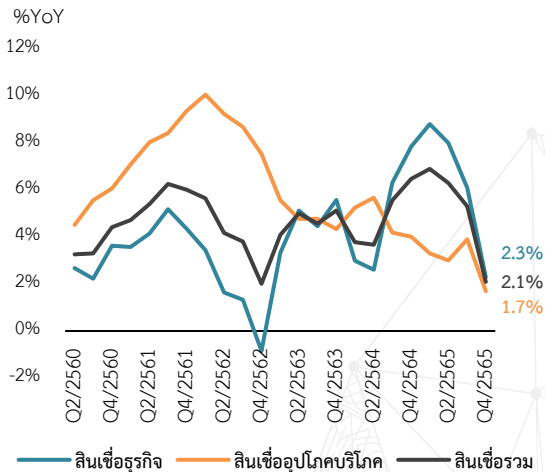
จากระดับเงินกองทุน เงินสำรองและสภาพคล่องที่เข้มแข็ง

สินเชื่อบริษัท ธพ. ขยายตัวชะลอลงจากการชำระคืนหนี้ของสินเชื่อขนาดใหญ่ ภาครัฐและสินเชื่อ soft loan ประกอบกับการโอนพอร์ตสินเชื่อรายย่อยไปยังบริษัทลูกของ ธพ. แห่งหนึ่ง และการบริหารจัดการคุณภาพหนี้

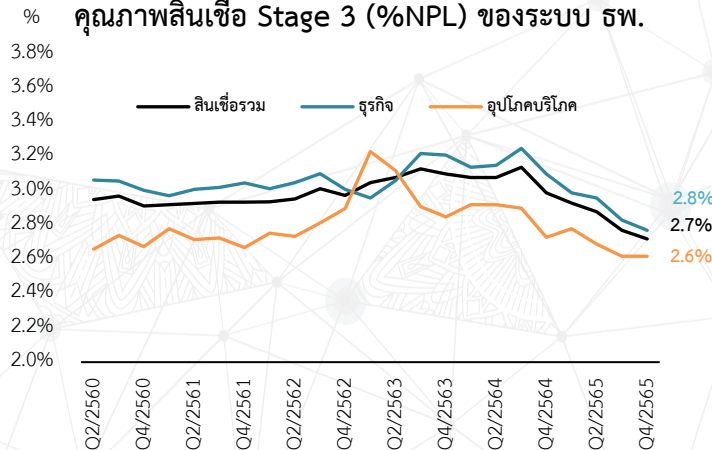
NPL ratio ระบบ ธพ. ปรับลดลงจากการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง และการบริหารจัดการคุณภาพหนี้ โดยเฉพาะการขายหนี้พอร์ตสินเชื่อธุรกิจ

เงินกองทุน เงินสำรอง และสภาพคล่องอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง สามารถสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้

อัตราการขยายตัวของสินเชื่อระบบ ธพ.



คุณภาพสินเชื่อ Stage 3 (%NPL) ของระบบ ธพ.


เงินกองทุน
(BIS ratio)

Q3/2565

19.2%

Q4/2565

19.4%

สภาพคล่อง
(Liquidity coverage
ratio: LCR)

186.5%

197.3%

เงินสำรอง
(NPL coverage
ratio)

171.6%

171.9%

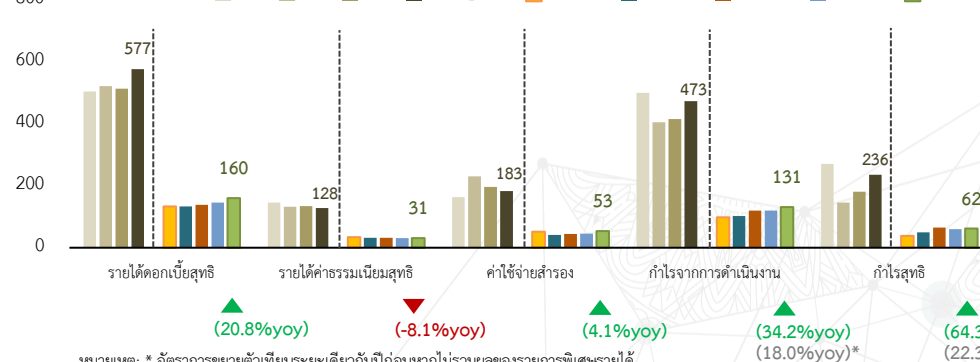
ผลประกอบการภาพรวมปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
และกลับมาอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อน COVID-19

ผลประกอบการปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อน จากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อและทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

พันล้านบาท

ผลประกอบการระบบ ธพ.

62 63 64 65 Q4/64 Q1/65 Q2/65 Q3/65 Q4/65



หมายเหตุ: * อัตราการขยายตัวเทียบระยะเดียวกันปีก่อนหากไม่รวมผลของการขายรายได้จากการขายและโอนพอร์ตให้บริษัทย่อยในไตรมาส 4 ปี 65



ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า

คุณภาพสินเชื่อในกลุ่มครัวเรือนที่รายได้ฟื้นตัวช้า มีภาระหนี้สูงและอ่อนไหวต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และกลุ่มธุรกิจในการผลิตที่ได้รับผลกระทบจากต้นทุนที่ปรับสูงขึ้นและอุปสงค์โลกที่ชะลอลง



ก่อนโควิด-19

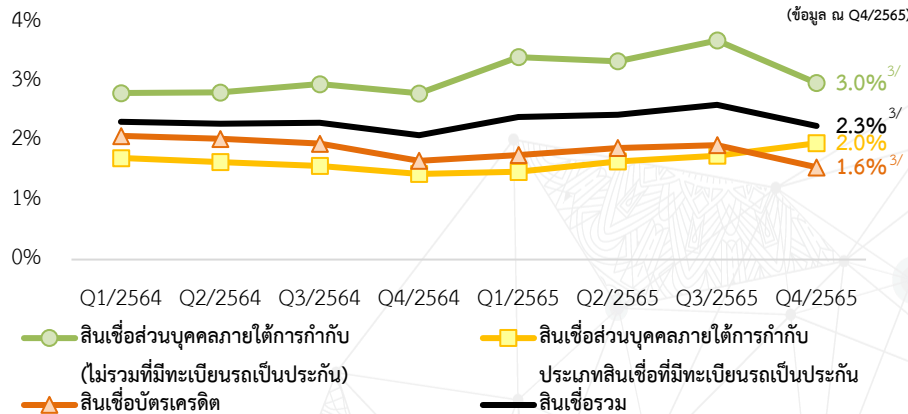
Key indicators	2562	2563	2564	2565	Q1/65	Q2/65	Q3/65	Q4/65
อัตราการขยายตัวของสินเชื่อ (%YoY)	2.0	5.1	6.5	2.1	6.9	6.3	5.3	2.1
NPL ratio (%)	2.98	3.12	2.98	2.72	2.93	2.88	2.77	2.72
อัตราส่วนรายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ ที่ก่อให้เกิดรายได้ดอกเบี้ยเฉลี่ย (NIM) (%)	2.73	2.63	2.46	2.62	2.45	2.51	2.64	2.88
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.39	0.69	0.81	1.01	0.87	1.11	1.01	1.05
อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	9.90	4.84	5.80	7.45	6.25	8.21	7.51	7.85
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินรับฝาก (L/D ratio) (%)	96.3	96.3	94.2	92.0	92.8	93.8	94.5	92.0

NPL ratio โดยรวมปรับลดลง ส่วนหนึ่งจากการโอนพอร์ตสินเชื่อรายย่อยมายัง NB ลูก ของ ธพ. แห่งหนึ่งซึ่งทำให้ยอดหนี้เพิ่มขึ้น ขณะที่ ยอดหนี้ค้างชำระเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จากสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับที่มีทะเบียนรถเป็นประกัน

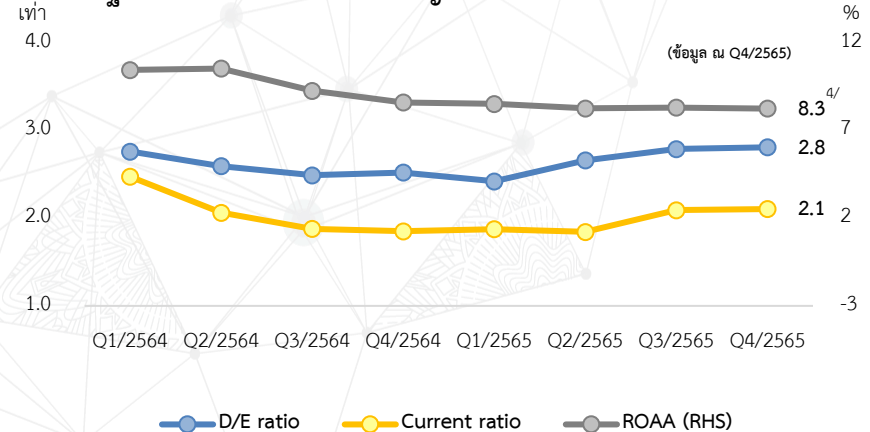
ความสามารถในการทำกำไรโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดี อัตราส่วนสภาพคล่องและระดับการก่อหนี้ค่อนข้างทรงตัวจากไตรมาสก่อน

คุณภาพสินเชื่อของ non-bank^{1/}

(หนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป) แบ่งตามประเภทสินเชื่อ



ฐานะของ non-bank ขนาดใหญ่ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์^{2/}



หมายเหตุ: 1/ ครอบคลุมเฉพาะสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับและสินเชื่อบัตรเครดิต

2/ ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์กลุ่มธุรกิจการเงิน ที่ให้บริการสินเชื่อขนาดใหญ่จำนวน 10 แห่ง

3/ เมื่อหักผลจากการโอนธุรกิจสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ (ไม่รวมที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน) และสินเชื่อบัตรเครดิตของบริษัทลูกของ ธพ. หนี้ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไป สินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.6 สินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับ (ไม่รวมที่มีทะเบียนรถเป็นหลักประกัน) และสินเชื่อบัตรเครดิตอยู่ที่ร้อยละ 3.6 และ 1.8 ตามลำดับ

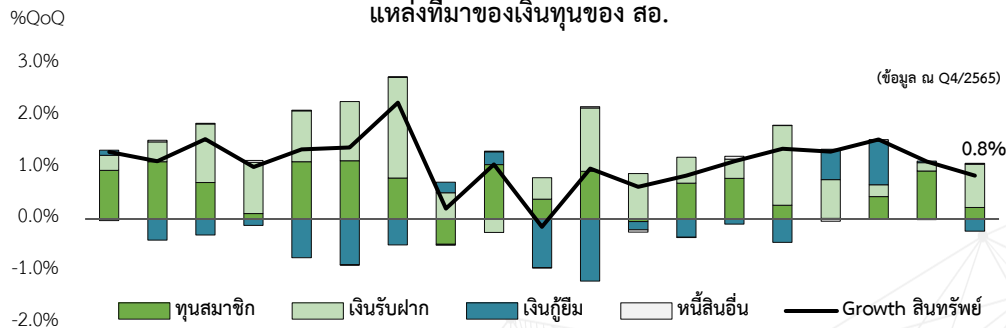
4/ ROAA คำนวณจากบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์จำนวน 9 แห่ง เนื่องจากมีบริษัทเพิ่งเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพ์มีข้อมูลไม่เพียงพอในการคำนวณ ที่มา: ธพท. และ SET คำนวณโดย ธพท.

สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) ขยายการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินต่อเนื่อง

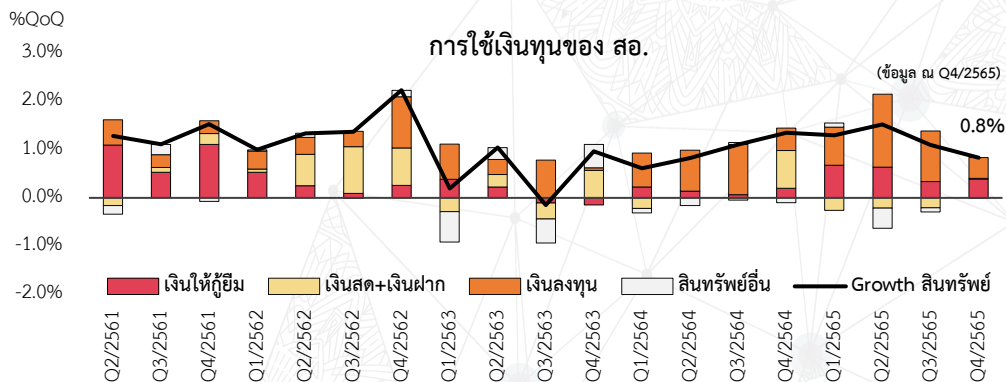
สินทรัพย์ของ สอ. เติบโตลดลง

จากการชะลอของทุนสมาชิกเนื่องจากการจ่ายปันผล และการชำระคืนเงินกู้ยืมจาก สง.

แหล่งที่มาของเงินทุนของ สอ.



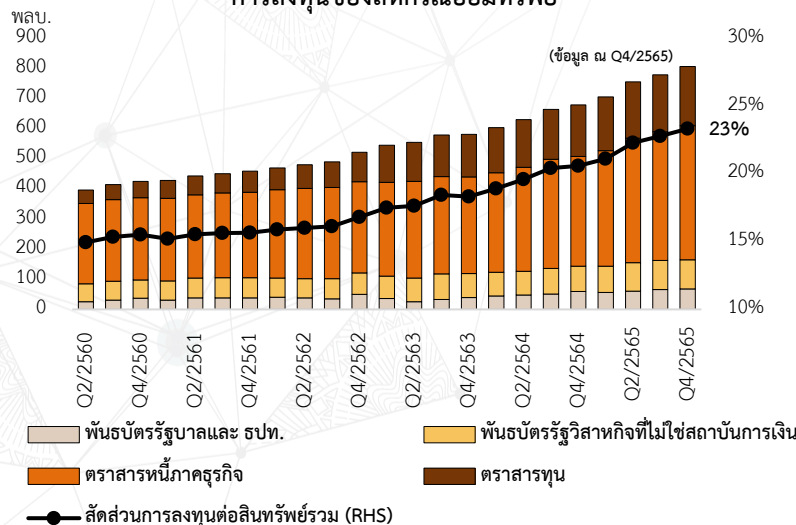
การใช้เงินทุนของ สอ.



สัดส่วนการลงทุนต่อสินทรัพย์รวมขยายตัวใกล้เคียงไตรมาสก่อน

โดย สอ. ยังคงเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชนและตราสารทุน

การลงทุนของสทหรณ์ออมทรัพย์



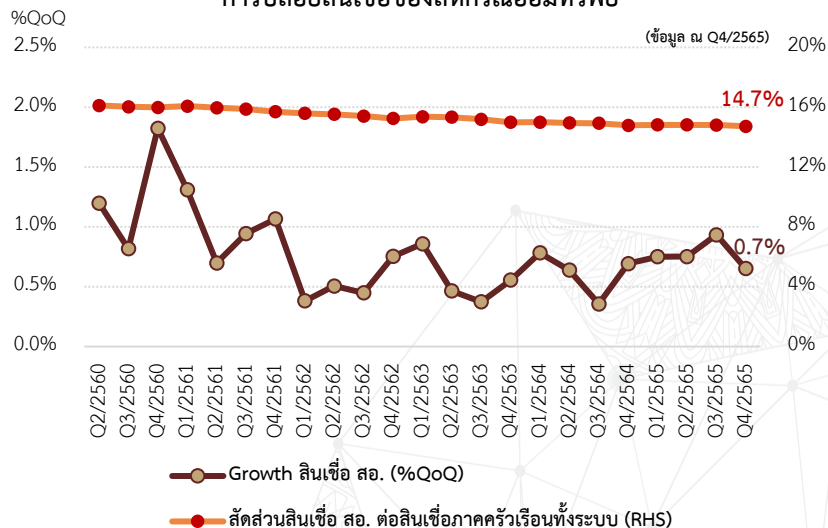
หมายเหตุ: 1. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนเกิน (สอ. surplus) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนสูงกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก
2. สอ. ที่มีสภาพคล่องส่วนขาด (สอ. deficit) คือ สอ. ที่มีเงินฝากและทุนต่ำกว่าเงินให้สินเชื่อแก่สมาชิก
ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.

ระบบ สอ. ยังเป็นผู้ปล่อยกู้สำคัญในระบบการเงิน เห็นได้จากสัดส่วนสินเชื่อ สอ. ต่อหนี้ครัวเรือนรวมที่ 14.7%

เงินให้สินเชื่อแก่สมาชิกขยายตัวชะลอลงเล็กน้อย ขณะที่สัดส่วน
สินเชื่อ สอ. ต่อสินเชื่อครัวเรือนทรงตัวจากไตรมาสก่อน

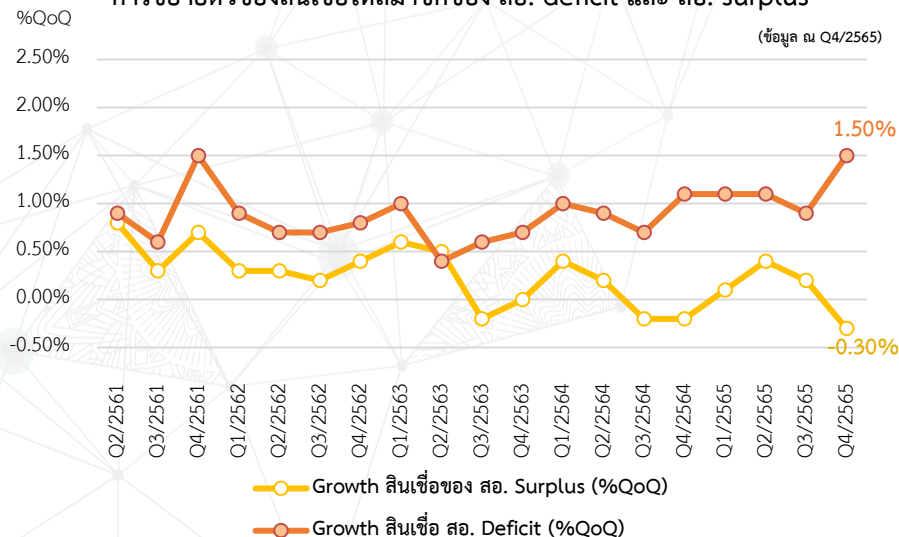
สินเชื่อสมาชิก สอ. deficit ขยายตัวเพิ่มขึ้น จากไตรมาสก่อน
ขณะที่สินเชื่อสมาชิกของ สอ. surplus กลับมาชะลอตัว

การปล่อยสินเชื่อของสทกรณออมทรัพย์



ที่มา: ธปท.

การขยายตัวของสินเชื่อให้สมาชิกของ สอ. deficit และ สอ. surplus



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

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

ที่มา: กรมตรวจบัญชีสหกรณ์ คำนวณโดย ธปท.

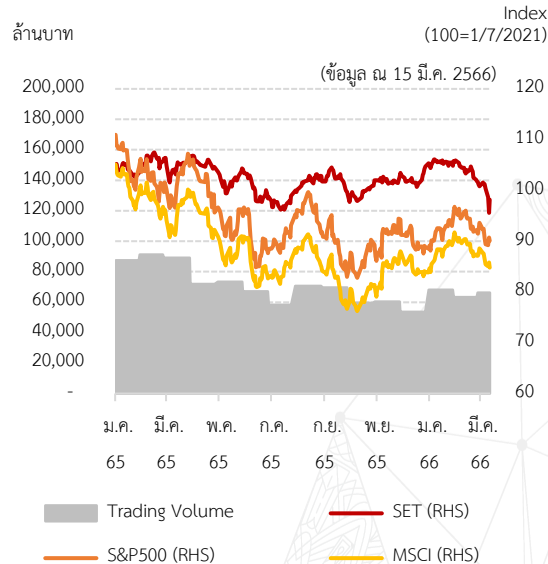
ตลาดการเงินมีความผันผวนเพิ่มขึ้น จากความกังวลปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลัก และทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางหลักที่มีความไม่แน่นอน

SET Index ปรับลดลงจากปัญหาสถาบันการเงิน
ในต่างประเทศ และตัวเลขเศรษฐกิจไทย
ที่แย่กว่าคาด

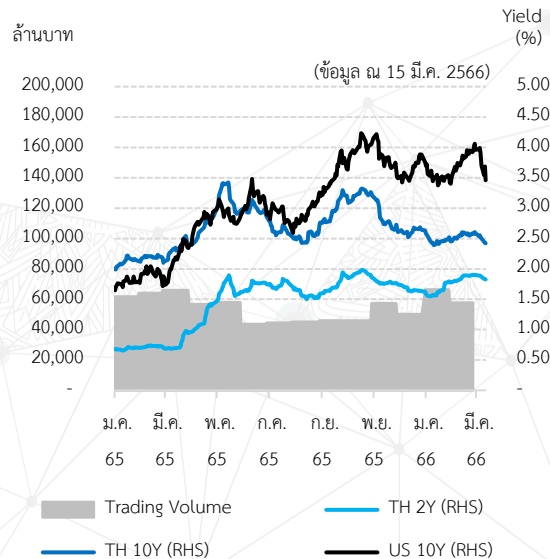
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวในทิศทาง
เดียวกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรโลก
แต่ในอัตราที่ต่ำกว่า

Corporate bond spread กลุ่ม BBB ลดลง
ตามความต้องการลงทุนของรายย่อย ขณะที่กลุ่ม A
ปรับขึ้นเล็กน้อยช่วงต้นเดือน มี.ค. จากการ
เปลี่ยนแปลง rating ของบางบริษัท

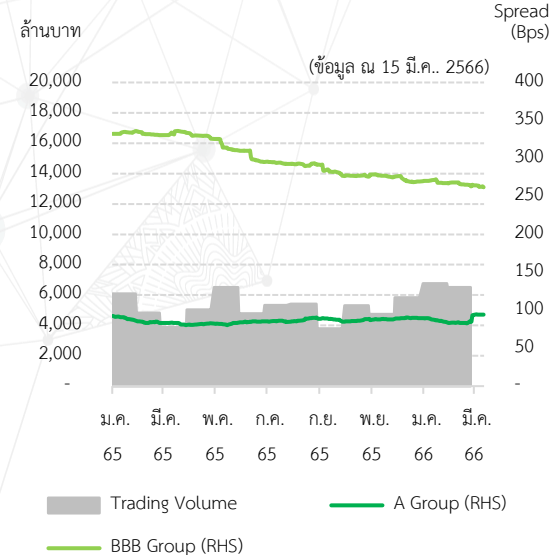
ตลาดหลักทรัพย์



ตลาดพันธบัตรรัฐบาล



ตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชน



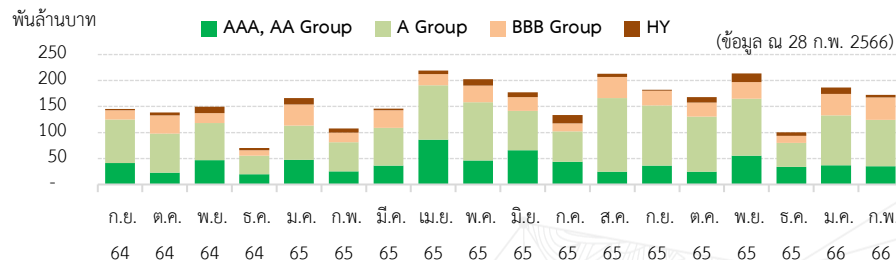
หมายเหตุ: ข้อมูล corporate bond spread ใช้ค่าเฉลี่ย <= 3 ปี (1 / 2 / 3 ปี)
ที่มา: ThaiBMA และ SETSMART

ภาคเอกชนยังคงสามารถระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้เอกชนได้ตามปกติ และยังไม่พบสัญญาณความเสี่ยงจากการ rollover

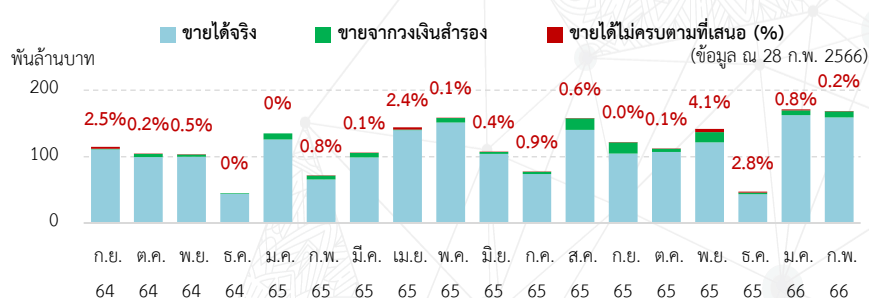
ภาคเอกชนยังคงออกตราสารหนี้ใหม่ต่อเนื่อง เพื่อล็อกต้นทุนทางการเงินก่อนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยส่วนใหญ่ยังสามารถเสนอขายได้ตามวงเงินที่ต้องการ

ในช่วง 6 เดือนข้างหน้า ความเสี่ยงจากการ rollover คาดว่ามีจำกัด โดยเฉพาะกลุ่ม investment grade เนื่องจากมีตราสารหนี้ที่ครบกำหนดน้อยกว่าค่าเฉลี่ย

ตราสารหนี้ที่ออกใหม่

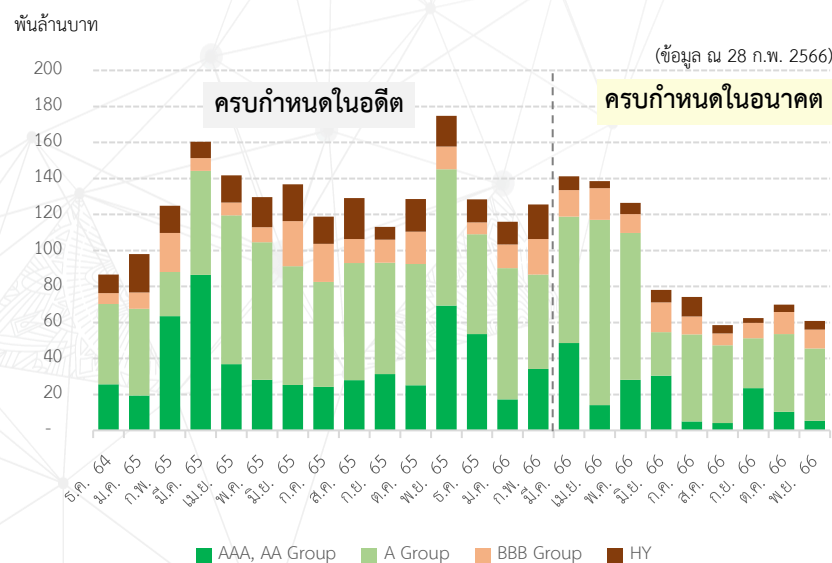


ผลการขายตราสารหนี้ภาคเอกชนในตลาดแรก



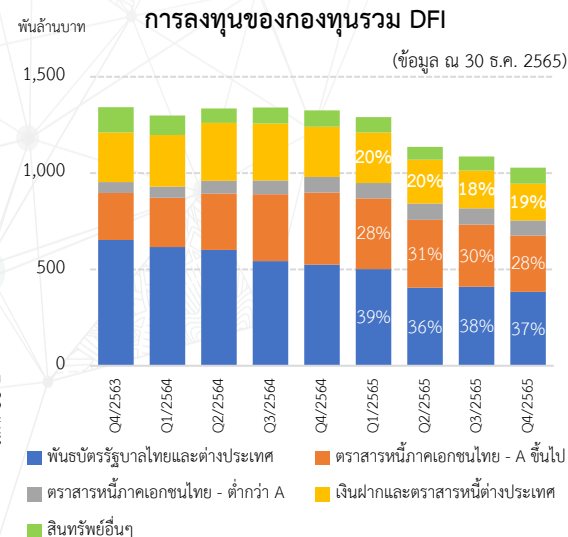
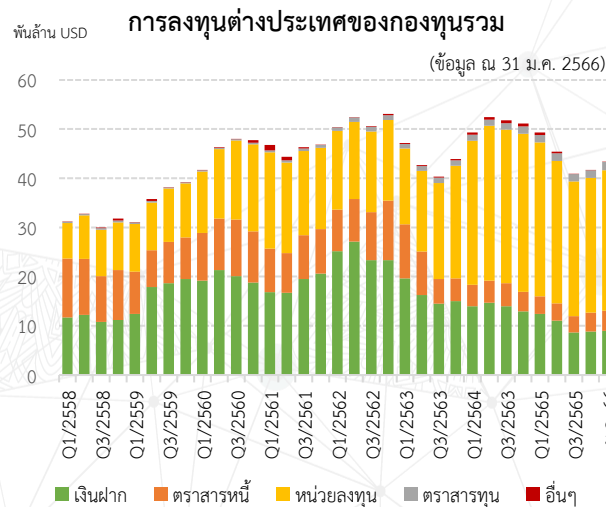
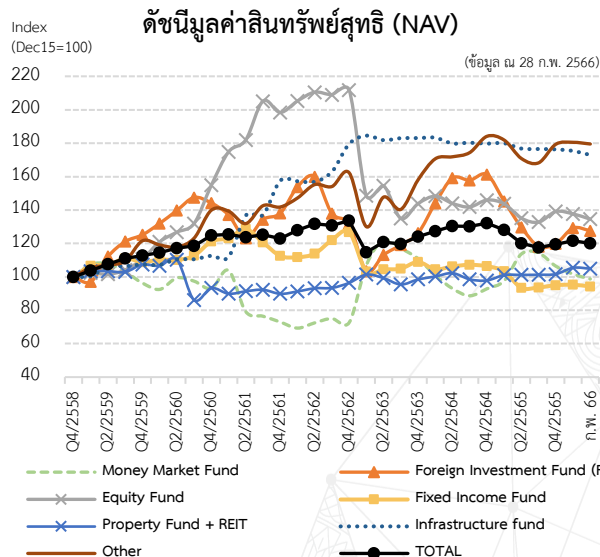
ที่มา: ThaiBMA และการคำนวณโดย ธปท.

ตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอน



กองทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ (FIF) ปรับขึ้นจากไตรมาสก่อน ตามราคาสินทรัพย์โลก และเริ่มเห็นกองทุนรวมทยอยเพิ่มการลงทุนต่างประเทศ โดยเฉพาะหน่วยลงทุนมากขึ้น

กองทุนรวม DFI ยังคงสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ใกล้เคียงเดิม



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 มอร์นิ่งสตาร์ ประเทศไทย

หมายเหตุ: รายงานด้วยราคาต้นทุน ไม่รวมผล mark to market
ที่มา: ธปท.

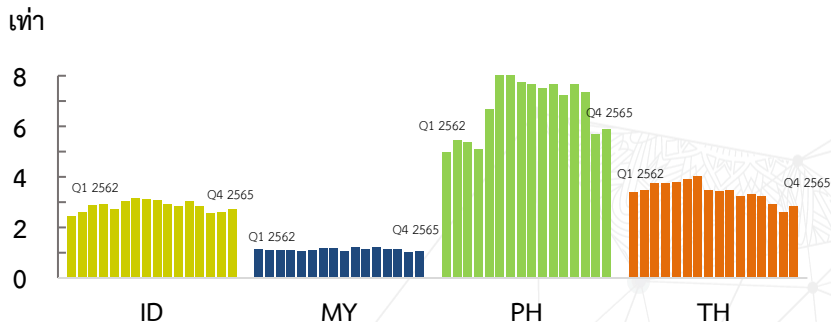
หมายเหตุ: Daily Fixed Income (DFI) คือ กองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก
ที่มา: ก.ล.ต. จำนวนโดย ธปท.

เสถียรภาพด้านต่างประเทศยังเข้มแข็ง สะท้อนจากเงินสำรองระหว่างประเทศที่อยู่ในระดับสูง
และดุลบัญชีเดินสะพัดที่เริ่มกลับมาเกินดุลหลังตามการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

สัดส่วนเงินสำรองต่อหนี้ระยะสั้นของไทยอยู่ที่ 2.8 เท่า
ใน Q4/65 เพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงด้านต่างประเทศ

ดุลบัญชีเดินสะพัดใน Q4/65 กลับมาเกินดุลเป็นไตรมาสแรกหลังขาดดุลต่อเนื่อง
ตั้งแต่ปี 64 ตามรายรับภาคการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ

สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้น



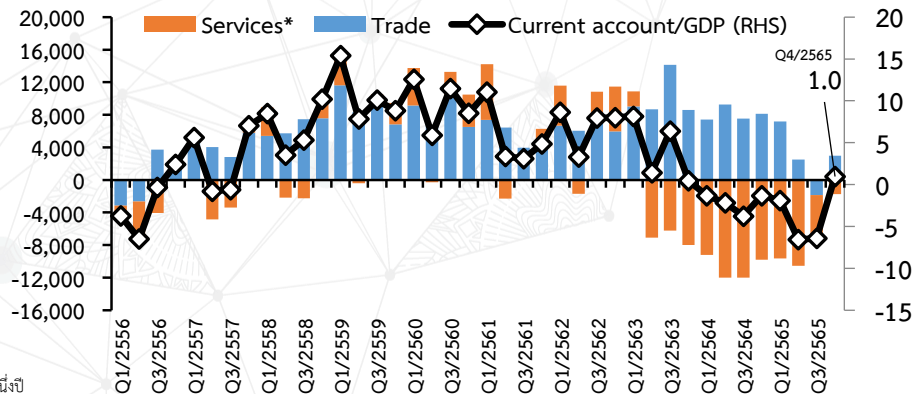
หมายเหตุ: สัดส่วนเงินสำรองคำนวณจากเงินสำรองระหว่างประเทศรวม (Gross Reserve) เทียบกับยอดหนี้ต่างประเทศระยะสั้นตามอายุสัญญาไม่เกินหนึ่งปี (Original Maturity) ซึ่งต่างกับวิธีคำนวณของ IMF ที่ใช้ข้อมูลยอดหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ที่มีกำหนดชำระคืนภายในหนึ่งปี (Remaining Maturity) โดยประเทศไทย และ ฟิลิปปินส์ ใช้ข้อมูลหนี้ต่างประเทศระยะสั้นในรูปแบบ Original Maturity ล่าสุด ณ ไตรมาสที่ 3 ปี 2565

ในการคำนวณสัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ ไตรมาสที่ 4 ปี 2565

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

Million USD

Current account



หมายเหตุ: * ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน

ที่มา: ธปท.

ความเสี่ยงและภัยของเสถียรภาพระบบการเงินไทยโดยรวมอยู่ในระดับปานกลางเนื่องจากจำนวนบัญชี active account และปริมาณการซื้อขาย ของนักลงทุนรายย่อย ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำสะท้อนความสนใจที่ลดลง แต่ยังคงติดตามพฤติกรรมการลงทุนที่เกี่ยวข้อง เพราะตลาดมีความผันผวนสูง

Price impact & confidence effects

- ภายใต้ภาวะขบเซาของสินทรัพย์ดิจิทัล (crypto winter) ราคา Bitcoin ปรับเพิ่มขึ้นบ้าง ขณะที่ USDC (stablecoin) ไม่สามารถรักษามูลค่าที่ peg กับ USD ได้ในช่วงสั้นๆ ภายหลัง SVB ประกาศล้มละลาย สะท้อนความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อตลาดคริปโตที่ปรับลดลง โดย Circle มีเงินฝากไว้ใน SVB ซึ่งประสบปัญหา ประมาณ 3.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

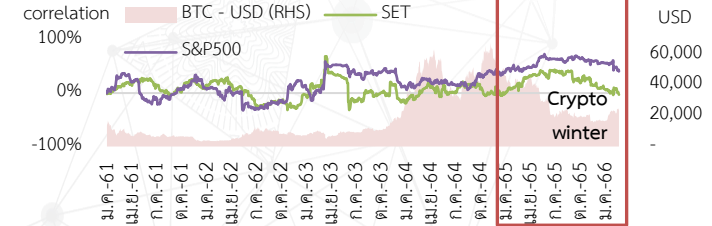
Financial sector exposures

- สถาบันการเงินไทยมี exposure ต่ำ ภายใต้ DA business limit ร้อยละ 3 ของเงินกองทุนกลุ่ม ตามแนวนโยบายของเกณฑ์กำกับดูแล โดย ธ.ไทยไม่มี exposure กับ USDC ขณะที่ DA อื่นๆ ไม่มีนัย
- สถาบันการเงินโลกหลายแห่งได้รับผลกระทบในทางลบ ภายหลังการล้มละลายของ FTX และปัญหาในภาคธนาคารสหรัฐฯ โดยสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบ อาทิ Genesis Global Capital (u.cryptocurrency) ล้มละลาย Silvergate Capital Corp (ธนาคารคริปโตฯ รายใหญ่) ยุติการดำเนินงานโดยขายสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้ และ Coinbase (crypto platform) ถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือ

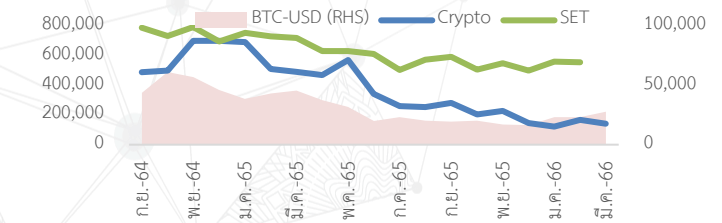
Wealth effects

- จำนวน active trading account ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่มูลค่าการซื้อขาย DA ของนักลงทุนรายย่อยลดลงต่อเนื่อง สะท้อนความความน่าสนใจของสินทรัพย์ดิจิทัลที่ลดลง

correlation ระหว่าง Bitcoin และดัชนีตลาดหลักทรัพย์และ ราคา Bitcoin



จำนวนบัญชี จำนวน active trading account และ ราคา Bitcoin



มูลค่าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล

