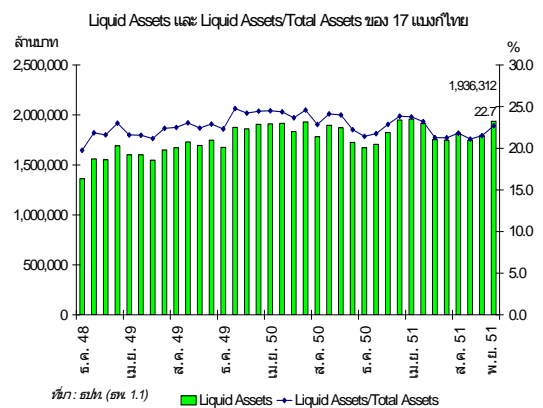
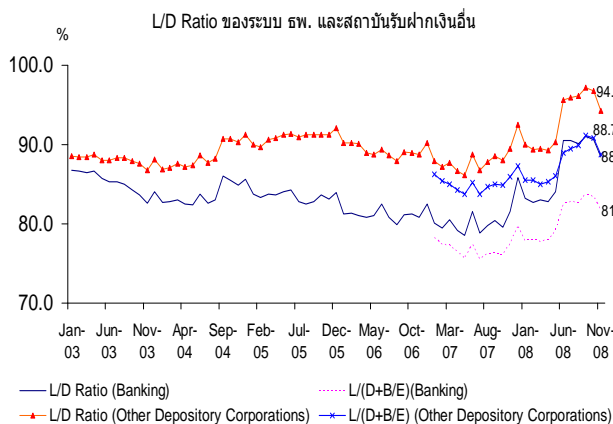


ภาวะการเงินเดือนธันวาคม 2551

- เงินฝากของระบบ ธพ. ในเดือน พ.ย. 51 เพิ่มขึ้นสูงสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 50 เป็นต้นมา เนื่องจากหลายธนาคารมีการรณรงค์เงินฝากระยะพิเศษ
- สินเชื่อของระบบ ธพ. ในเดือน พ.ย. 51 เริ่มมีสัญญาณลดความร้อนแรงลงใน Q4/51 สอดคล้องกับการลดลงของราคาน้ำมัน สินค้าโภคภัณฑ์ และการหดตัวของภาคส่งออก
- คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มปรับลดลงอีกในการประชุม กนง. วันที่ 25 ก.พ. 52 ซึ่งเป็นผลจากอัตราเงินเฟ้อที่ปรับลดลงมาก จึงเอื้อต่อการใช้นโยบายการเงินในการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงที่ยังไม่สามารถเบิกจ่ายงบประมาณที่จะใช้กระตุ้นเศรษฐกิจ

สภาพคล่องของสถาบันการเงิน

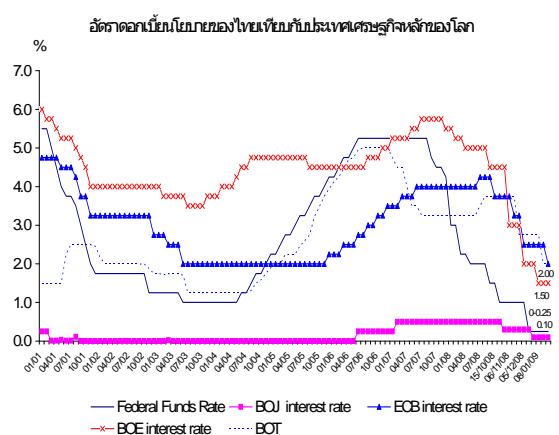
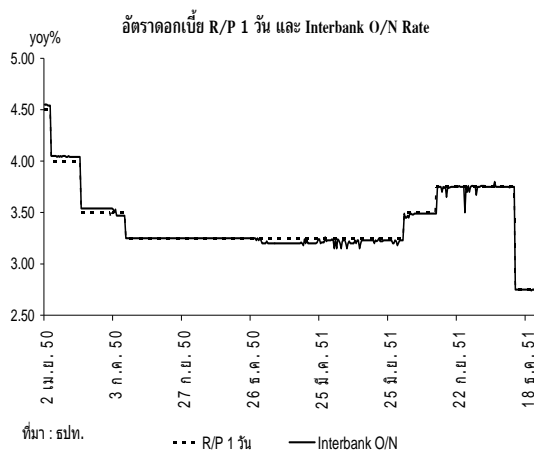
สภาพคล่องของระบบสถาบันการเงินในเดือน พ.ย. 51 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน หากพิจารณาจากทั้งสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก และสินทรัพย์สภาพคล่อง (Liquid Assets) โดยสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากในเดือน พ.ย. ของสถาบันรับฝากเงินอื่น ระบบธนาคารพาณิชย์อยู่ที่ร้อยละ 94.3 และร้อยละ 88.4 สภาพคล่องเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าอยู่ที่ร้อยละ 96.8 และร้อยละ 90.6 ตามลำดับ ส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง (Liquid Assets) ของธนาคารพาณิชย์ไทยทั้ง 17 แห่งในเดือน พ.ย. พบว่า มีปริมาณ 1.94 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า 1.4 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.7 ของสินทรัพย์รวม



อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภท Overnight ในเดือน ธ.ค. 51 เฉลี่ยร้อยละ 2.71 ลดลงจากร้อยละ 3.60 ในเดือนที่แล้ว ซึ่งเป็นผลจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเมื่อวันที่ 3 ธ.ค. 51 เป็นสำคัญ ตลาดต่างคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มปรับลดลงอีก ซึ่งการประชุมของ กนง. เมื่อวันที่ 14 ม.ค. 52 ได้มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกตามคาด โดยลดจากร้อยละ 0.75 อยู่ที่ร้อยละ 2.0 ต่อปี เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงที่เศรษฐกิจไทยเริ่มมีสัญญาณชะลอตัวชัดเจน ทั้งจากภาคส่งออกที่หดตัว การชะลอตัวของการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน กอปรกับอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ จึงเอื้อในการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายนโยบายการเงิน ซึ่งต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่งกว่าที่เม็ดเงินจะเข้าสู่ระบบ

ส่วนอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศก็มีแนวโน้มลดลงเช่นกัน เมื่อวันที่ 16 ธ.ค. 51 สหรัฐฯ ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย Fed Funds Rate ลงอีกร้อยละ 0.75-1.00 อยู่ที่ร้อยละ 0-0.25 ต่อปี เมื่อวันที่ 19 ธ.ค. 51 BOJ ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย Uncollateralized overnight call rate จากร้อยละ 0.3 เหลือร้อยละ 0.1 ต่อปี เมื่อวันที่ 8 ม.ค. 52 BOE ได้ปรับลดดอกเบี้ย Current Bank Rate ลงอีกร้อยละ 0.5 อยู่ที่ร้อยละ 1.5 ต่อปี และเมื่อวันที่ 15 ม.ค. 51 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ก็ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย Main Refinancing Rate ลงอีกร้อยละ 0.5 เหลือร้อยละ 2.0 ต่อปี



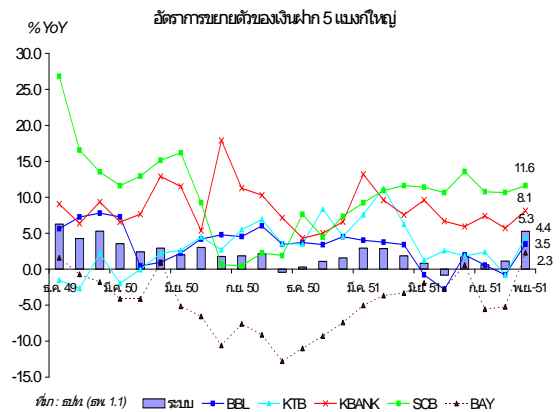
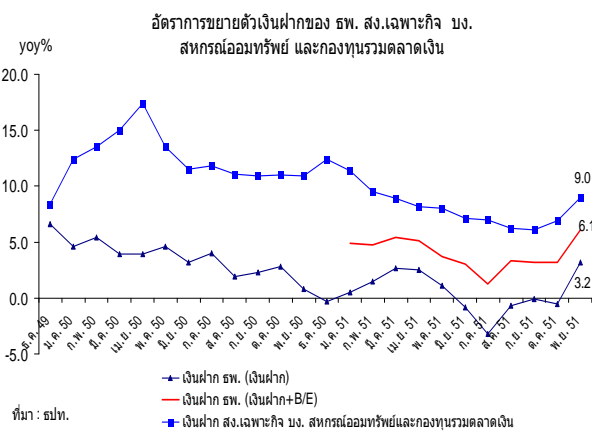
เงินฝาก

เงินฝากของระบบธนาคารพาณิชย์ (จำนวน 34 แห่ง) ในเดือน พ.ย. 51 มียอดคงค้าง 6,959.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 (yoy) ขยายตัวสูงสุดนับตั้งแต่ ก.ค. 50 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่ภาคครัวเรือนหันมาฝากเงินในระบบสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นในช่วงที่ช่องทางการลงทุนแหล่งอื่น ๆ มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ หากนับรวมการออกตั๋วแลกเงินที่มียอดคงค้างในเดือน พ.ย. จำนวน 577.7 พันล้านบาท เข้าไปในเงินฝากแล้ว เงินฝากเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1

เงินฝากของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ บริษัทเงินทุน สหกรณ์ออมทรัพย์และกองทุนรวมตลาดเงิน มีแนวโน้มไปในทางเดียวกันกับเงินฝากของระบบธนาคารพาณิชย์ โดยมียอดคงค้างในเดือน พ.ย. 51 จำนวน 2,076.1 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 (yoy)

เงินฝากเฉพาะธนาคารพาณิชย์ไทย 17 แห่ง (ตารางที่ 1) ในเดือน พ.ย. 51 มียอดคงค้าง 6,396.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนจำนวน 151.1 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 (mom) เกือบทุกธนาคารมีเงินฝากเพิ่มขึ้น ยกเว้น ธ. ธนชาต ธ. ยูโอบี และ ธ. ไทยธนาคาร เงินฝากลดลง เนื่องจากหลายธนาคารมีการรณรงค์เงินฝากประจำระยะพิเศษ อาทิ ธ. กรุงเทพ รณรงค์เงินฝากประจำระยะ 5 เดือน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.5 ต่อปี และ ธ. กรุงศรีอยุธยา ออกเงินฝากประจำ 3 รูปแบบ ได้แก่ 1. ออมสั้นระยะ 4 เดือน ดอกเบี้ยร้อยละ 3.4 ต่อปี 2. ออมกลางระยะ 9 เดือน โดยในช่วง 1-3 เดือนแรก ดอกเบี้ยร้อยละ 3.0 ช่วงเดือนที่ 4-6 ดอกเบี้ยร้อยละ 3.4 และในช่วงเดือนที่ 7-9 ดอกเบี้ยร้อยละ 3.9 ต่อปี 3. ออมยาวระยะ 15 เดือน ดอกเบี้ยร้อยละ 3.8 ต่อปี เป็นต้น

ทั้งนี้ หากเทียบเฉพาะธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง พบว่า ทุกธนาคารมีเงินฝากเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบ yoy โดย ธ. ไทยพาณิชย์ เงินฝากเพิ่มขึ้นสูงสุดร้อยละ 11.6 รองลงมาได้แก่ ธ. กสิกรไทย ธ. กรุงเทพ ธ. กรุงศรีอยุธยา ตามลำดับ

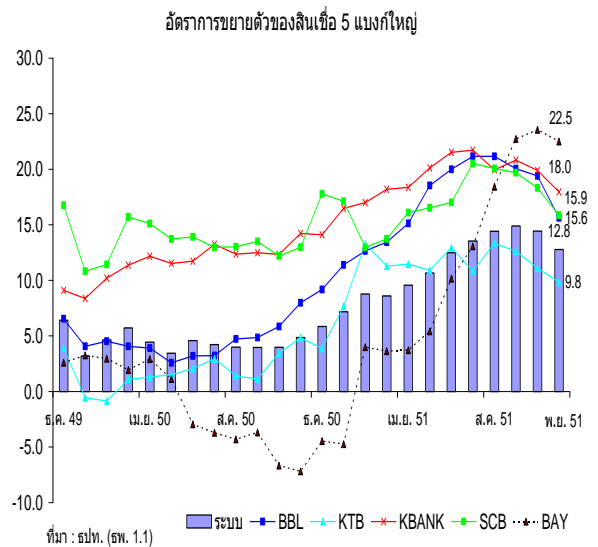
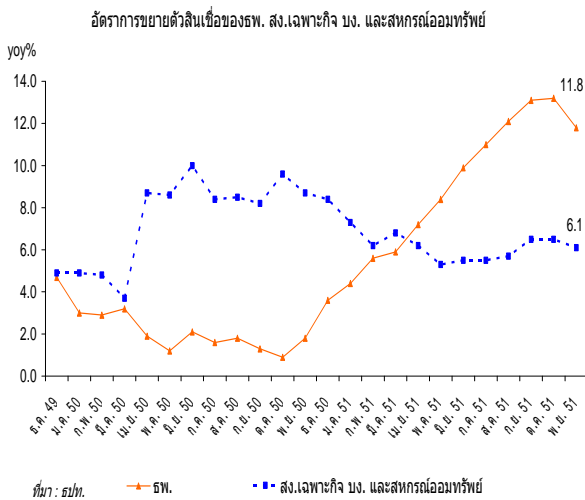


สินเชื่อ

สินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์ (จำนวน 34 แห่ง) ในเดือน พ.ย. 51 มียอดคงค้างจำนวน 6,154.3 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 (yoy) ทั้งนี้สินเชื่อที่เคยมุ่งตัวขึ้นตลอด 9 เดือนแรกของปี 2551 เริ่มมีสัญญาณชะลอตัวในช่วงไตรมาส 4 สอดคล้องกับการลดลงของราคาน้ำมัน และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ รวมถึงภาคส่งออกที่หดตัว

สินเชื่อของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ บริษัทเงินทุน และสหกรณ์ออมทรัพย์ ซึ่งมีทิศทางทรงตัวตลอดในช่วง 9 เดือนแรกของปี เริ่มมีทิศทางชะลอตัวเช่นกันในไตรมาส 4 โดยมียอดคงค้างในเดือน พ.ย. 51 จำนวน 2,369.4 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 (yoy)

สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ไทย 17 แห่ง (ตารางที่ 1) ในเดือน พ.ย. 51 มีจำนวน 5,779.2 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 (yoy) หากพิจารณาเฉพาะธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง พบว่า ทุกธนาคารมีสินเชื่อชะลอตัวลง โดย ธ.กรุงศรีอยุธยา สินเชื่อเพิ่มขึ้นสูงสุด รองลงมาได้แก่ ธ.กสิกรไทย ธ.ไทยพาณิชย์ ธ.กรุงเทพ และ ธ.กรุงไทยตามลำดับ



แนวโน้มภาวะการเงินในเดือน ม.ค. 2552

หลังจาก กนง. ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง เมื่อวันที่ 14 ม.ค. 52 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทั้ง 5 แห่ง ได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้กู้ยืมลงตาม อาทิ เมื่อวันที่ 20 ม.ค. 52 ธ.กรุงเทพได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำลงอีกร้อยละ 0.5 และปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมลงอีกร้อยละ 0.25 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้กู้ยืมในแต่ละประเภทเป็นดังนี้ ดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะ 3 เดือนอยู่ที่ร้อยละ 1.25 ระยะ 6 เดือนอยู่ที่ร้อยละ 1.5 และระยะ 12 เดือนอยู่ที่ร้อยละ 1.75 ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมประเภท MLR อยู่ที่ร้อยละ 6.5 MOR อยู่ที่ร้อยละ 6.75 และ MRR อยู่ที่ร้อยละ 7.0 ต่อปี

คาดว่าการประชุม กนง. วันที่ 25 ก.พ. 52 น่าจะมีการปรับลดลงอีกประมาณร้อยละ 0.5-0.75 เนื่องจากทางการยังจำเป็นต้องใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายในการกระตุ้นเศรษฐกิจในยามที่มาตรการการคลังยังไม่มีผลในช่วงครึ่งแรกของปี เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบจากการหดตัวพร้อมกันของ 3 ประเทศผู้นำเศรษฐกิจโลก คือ สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น โดยภาคส่งออกเริ่มหดตัวตั้งแต่เดือน พ.ย. เป็นต้นมา อัตราเงินเฟ้อที่ลดลงต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขยายมาตรการบรรเทาภาระค่าครองชีพ 5 มาตรการออกไปอีก 6 เดือน และราคาน้ำมันที่ลดลง โดยฝ่ายวิจัยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อในปี 2552 อยู่ที่ร้อยละ (-0.4)-0.8 ต่อปี

