

Monthly Money

Review & Outlook
of financial markets

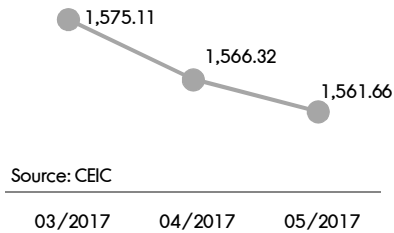
 June 2017

ฝ่ายวิจัยความเสี่ยงธุรกิจ
กลุ่มบริหารความเสี่ยงด้านสินเชื่อ
สายงานบริหารความเสี่ยง

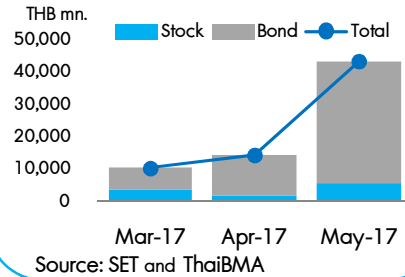
Key Messages

Stock & Bond Markets

SET Index (end period)



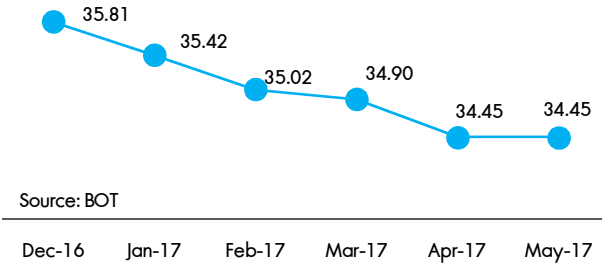
Foreign Net Trading Value



ตลาดทุนไทยอ่อนแรงลง โดย SET Index เดือน พ.ค. ลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ตามภาวะ Risk-off จากความกังวลต่อเสถียรภาพการเมืองสหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนต่างชาติโยกเงินสู่ตลาดตราสารหนี้มากขึ้น

Foreign Exchange Rate

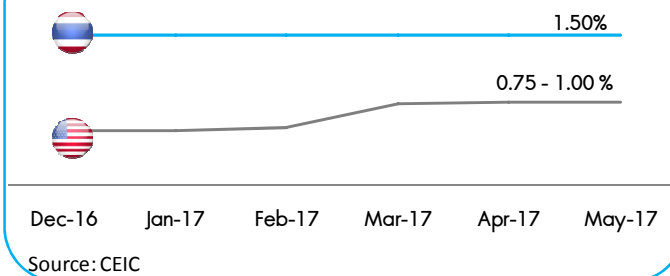
USD/THB (Monthly Average)



เงินบาทเคลื่อนไหว 2 ทิศทาง โดยครั้งแรกของเดือนพ.ค. อ่อนค่าลง ตามคาดการณ์ Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ย แต่ในระยะครึ่งหลัง เงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว หลัง USD ถูกกดดันจากความกังวลต่อการเมืองสหรัฐฯ

Interest Rate

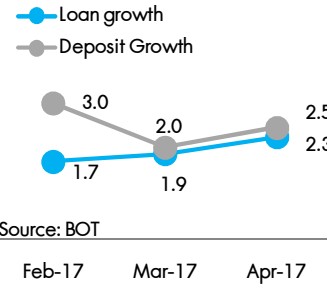
Thai & US Policy Rates



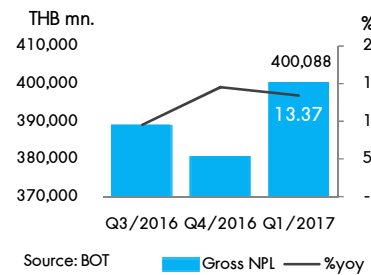
ภาวะดอกเบี้ยไทยอยู่ในระดับผ่อนคลาย โดยดอกเบี้ยนโยบายทรงตัวต่อเนื่อง เพื่อประคองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ สอดคล้องกับดอกเบี้ยของ Fed, ECB, BOE และ BOJ ด้านดอกเบี้ยเงินกู้ 5พ. ปรับลดลง ในกลุ่ม SMEs และรายย่อย

Banking Sector

Loans & Deposit Growth (%yoy)

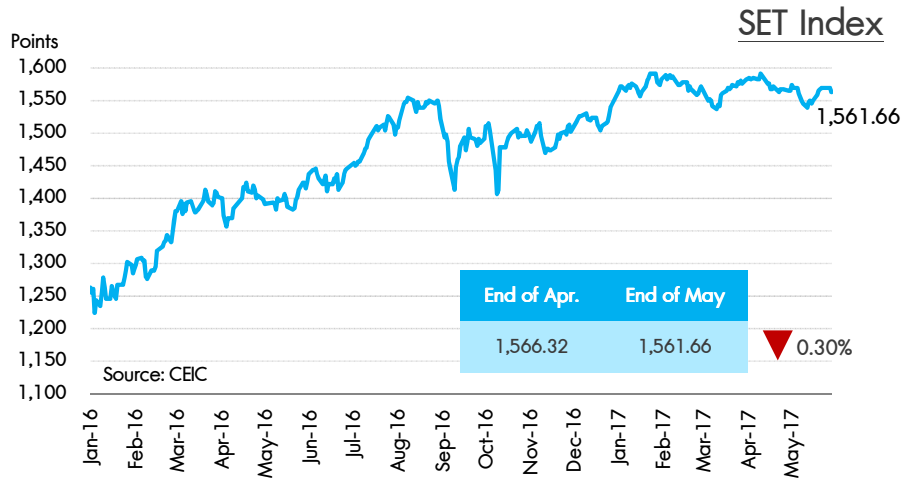


NPLs (gross)

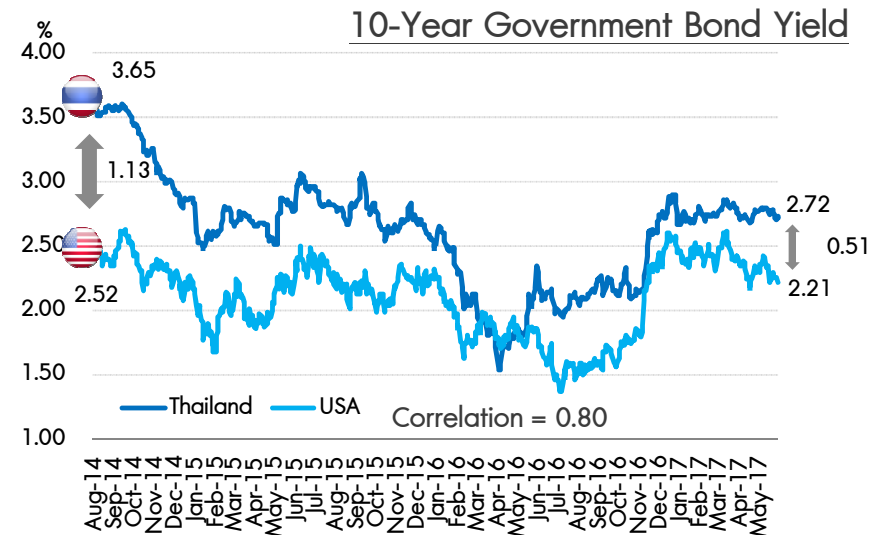


สินเชื่อมีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้น ตามการฟื้นตัวของภาคส่งออก และการออกแคมเปญกระตุ้นสินเชื่อรายย่อย ขณะที่ NPLs ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้น แต่ในอัตราชะลอลง จากการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นของเศรษฐกิจ และการปรับลดดอกเบี้ย

Stock & Bond Markets



Note: As of May 31, 2017

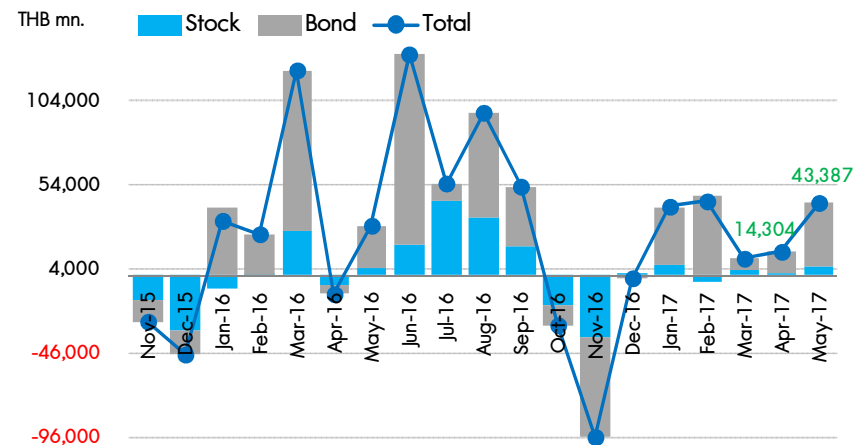


Source: CEIC Note: As of May 31, 2017

ตลาดทุนไทยอ่อนแรงลง

- SET Index เดือน พ.ค. ลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 2 เดือน ที่ 1,537.42 จุด (15 พ.ค.) ก่อน Rebound ขึ้นบ้างในระยะหลังๆ แต่ยังคงอยู่ในกรอบขาลงที่ 1,537.42-1,573.05 จุด จาก 1,562.27-1,589.50 จุด ในเดือนก่อน ตามปัจจัยที่สำคัญ ได้แก่
 - ความกังวลต่อเสถียรภาพการเมืองสหรัฐฯ และบราซิล
 - ผลประกอบการ Q1/2560 ของหุ้นขนาดกลาง-เล็ก ต่ำกว่าคาด ขณะที่กลุ่มธนาคาร เผชิญแรงกดดันจากการปรับลดดอกเบี้ยเงินกู้ลง 0.25-0.50%
 - + ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นเหนือระดับ 50 USD/Barrel
- นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ เพื่อจำกัดความเสี่ยงในช่วงที่ตลาดหุ้นผันผวนและโน้มลดลง ทำให้ Bond Yield ชะยิมลดลงจากเดือนก่อน
- แนวโน้มตลาดหุ้นจะยังคงผันผวนสูง จากปัจจัยต่างประเทศที่จะปกคลุมบรรยากาศลงทุนต่อเนื่อง ทั้งการปรับขึ้นดอกเบี้ยและความเสี่ยงทางการเมืองของสหรัฐฯ ที่อาจกระทบความเชื่อมั่นนโยบายเศรษฐกิจ การเลือกตั้งในอังกฤษ รวมถึง Geopolitical Risks ที่เฝ้าระวังบางลง แต่ยังไม่มีความสัญญาณสิ้นสุดในเร็วๆ นี้

Foreign Net Trading Value

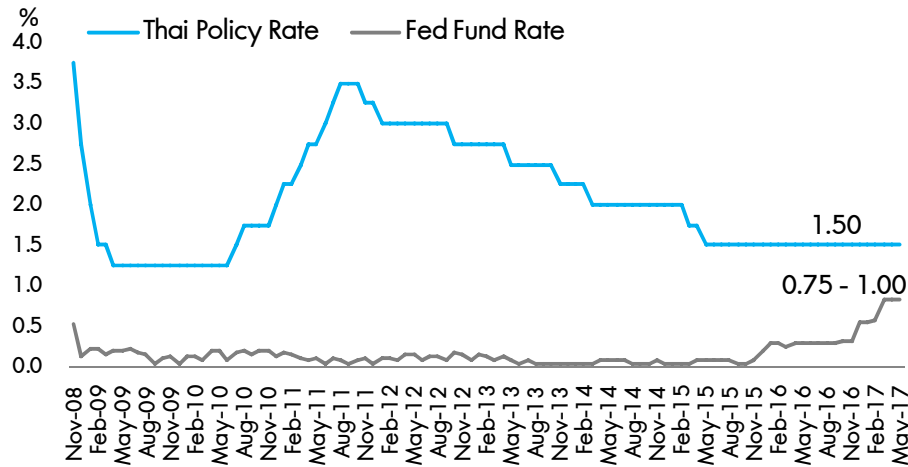


Source: SET and ThaiBMA

Note: The expiration of bonds are not taken into account.

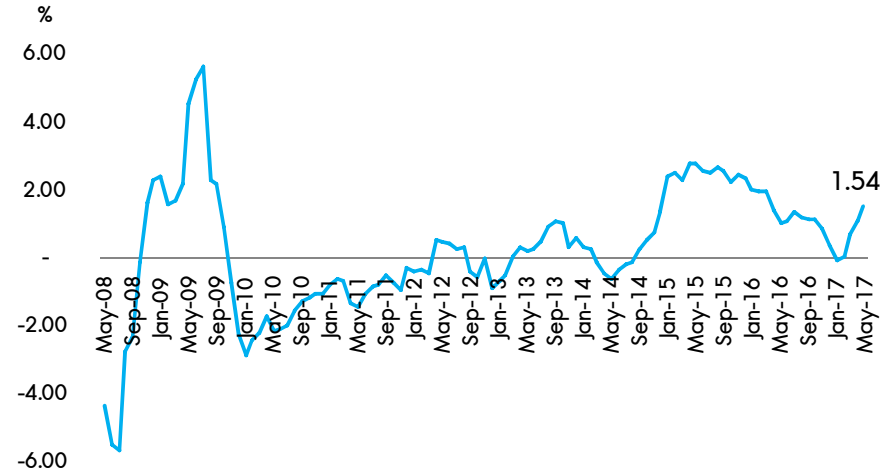
Interest Rate

Thai & US Policy Rates



Source: CEIC

Thai Real Interest Rate

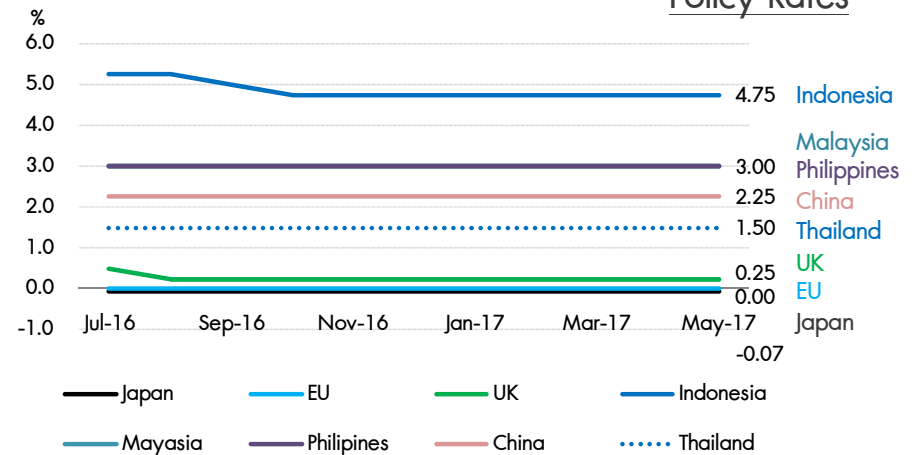


Source: CEIC and Business Risk Research, KTB

ภาวะดอกเบี้ยไทยยังอยู่ในระดับผ่อนคลาย

- ดอกเบี้ยนโยบายไทยยังคงทรงตัวต่อเนื่อง เพื่อป้องกันการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่เสถียรภาพภาวะการเงินและเงินทุนเคลื่อนย้ายยังไม่น่ากังวล ส่วนหนึ่งหลังปัจจัยไม่แน่นอนในต่างประเทศคลี่คลายลงบ้าง อาทิ ผลการเลือกตั้งฝรั่งเศส และความขัดแย้งระหว่างประเทศที่ผ่อนคลายลง ประกอบกับ Fed, ECB, BOE และ BOJ ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม
- ธพ.ขนาดใหญ่ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลง 0.25-0.50% ครอบคลุมลูกค้า SMEs และรายย่อย เพื่อบรรเทาผลกระทบจากความผันผวนทางเศรษฐกิจ
- อัตราดอกเบี้ย มีแนวโน้มทรงตัวต่อเนื่องอีกระยะหนึ่ง เพื่ออื้อต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเจ้าหน้าที่ ธพท. หลายท่านแสดงทัศนคติเกี่ยวกับดอกเบี้ยนโยบายว่ายังอยู่ในระดับที่เหมาะสม และไทยยังไม่จำเป็นต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามสหรัฐฯ ที่ในเดือน มิ.ย. มีโอกาสมากขึ้นที่ Fed จะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 0.25%

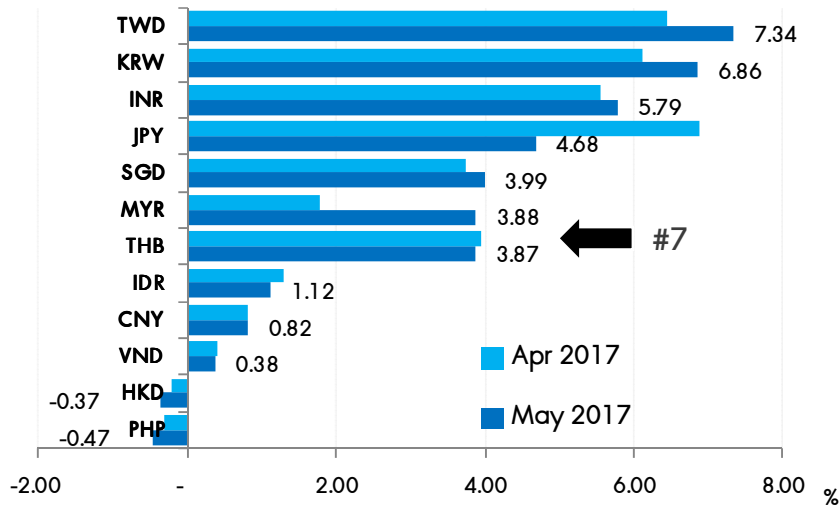
Policy Rates



Source: CEIC

Foreign Exchange Rate

Change of FX Rates (Monthly Average) from the beginning of 2017

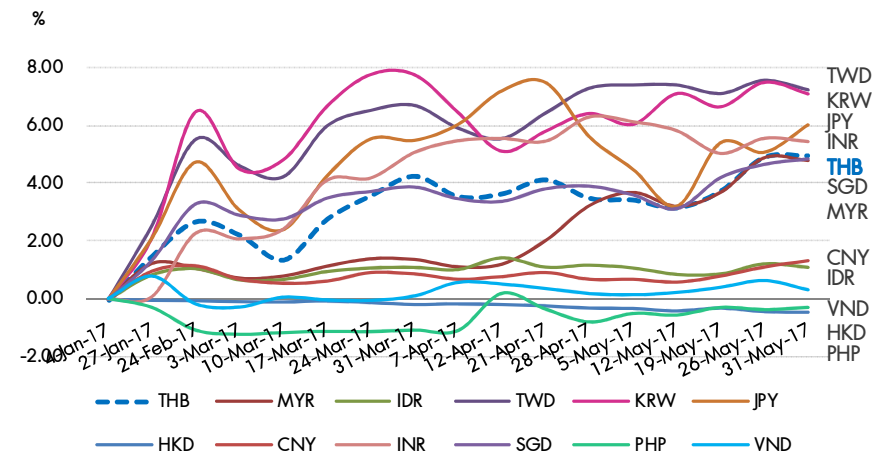


Source : Reuters Note : As of May 31, 2017

เงินบาทเคลื่อนไหวทั้งในทิศทางอ่อนและแข็งค่า

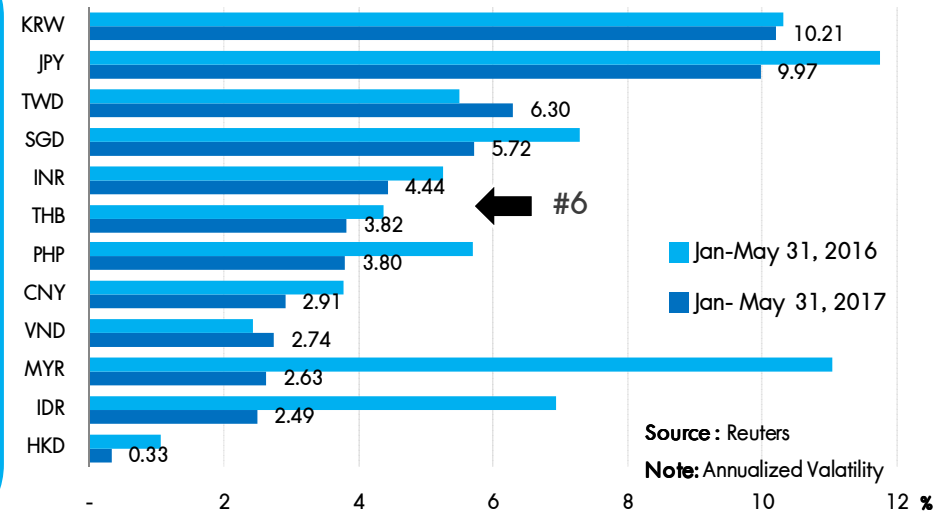
- เงินบาทเฉลี่ยเดือน พ.ค. อยู่ที่ 34.45 บาท/USD ระดับเดียวกับเดือนก่อน แม้ในช่วงครึ่งแรกของเดือน จะเคลื่อนไหวอ่อนค่าลง ตามคาดการณ์โอกาสปรับขึ้น Fed Funds Rate แต่ในระยะครึ่งหลัง เงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็ว จนแตะระดับแข็งค่าสุดในรอบ 22 เดือน ที่ 34.08 บาท/USD หลัง USD ถูกกดดันจากความกังวลต่อการเมืองสหรัฐฯ และเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดทุนไทยมากขึ้น ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับจากต้นปี เงินบาทแข็งค่า 3.87% มากเป็นอันดับ 7 เมื่อเทียบกับสกุลอื่นในภูมิภาค
- เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน เงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนลดลง และอยู่ที่อันดับ 6 จาก 12 สกุลเงินในภูมิภาค
- แนวโน้มเงินบาทจะผันผวนต่อเนื่อง จากความไม่แน่นอนของจังหวะเวลาปรับขึ้นดอกเบี้ยสหรัฐฯ นโยบายเศรษฐกิจสหรัฐฯ การเลือกตั้งอังกฤษ ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยและเสถียรภาพการเงินที่อยู่ในเกณฑ์ดี

Change of Asian FX Rates from the beginning of 2017



Source : Closing price at the end-of-day provided by Reuters

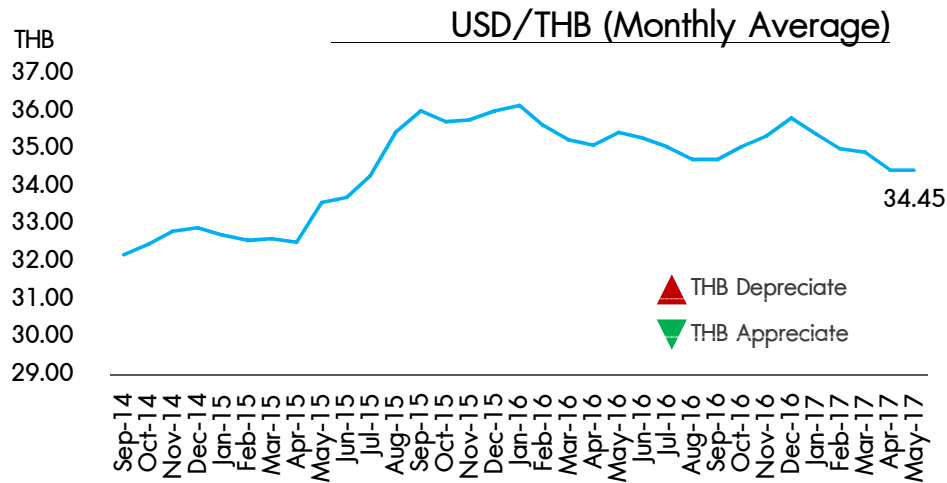
Volatility of Asian Currency Rates (2016 VS. 2017)



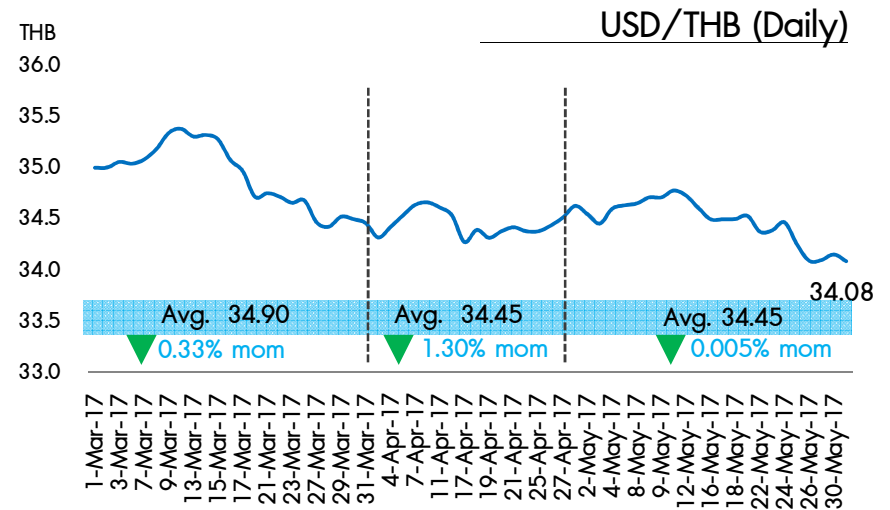
Source : Reuters

Note: Annualized Volatility

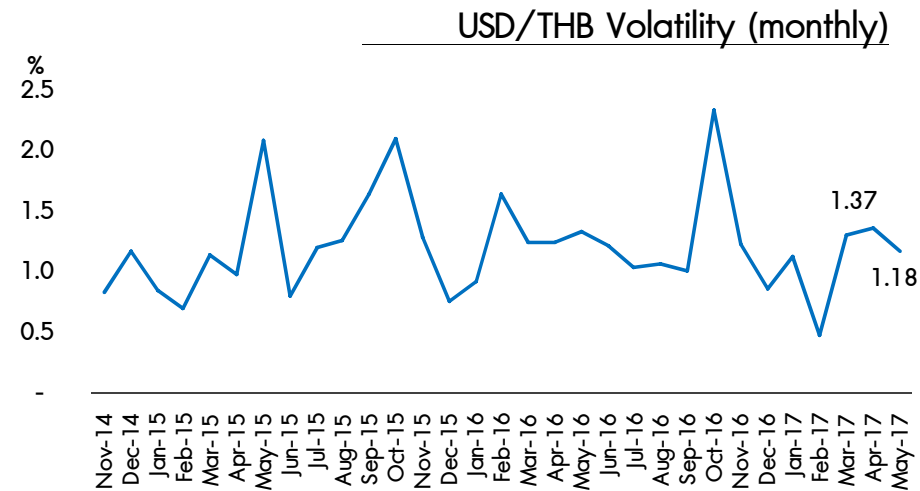
Foreign Exchange Rate



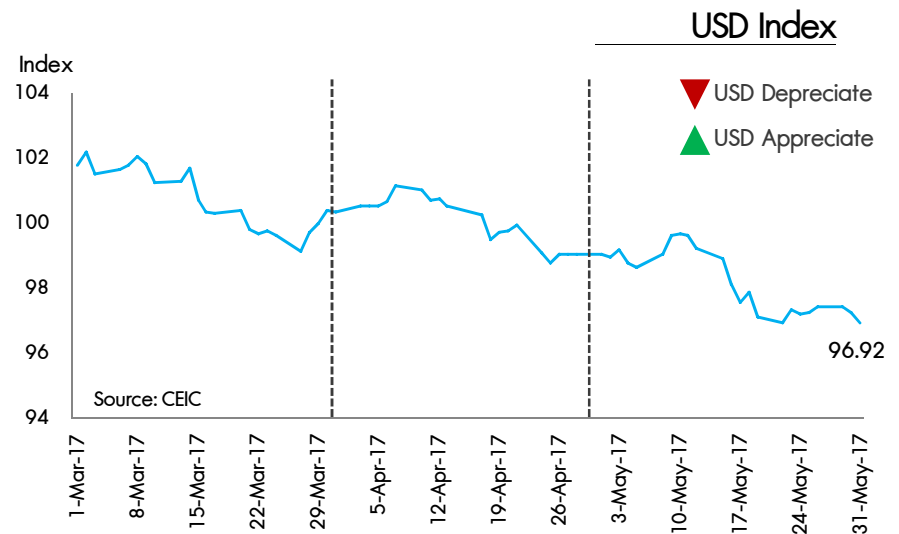
Source: BOT



Source: BOT



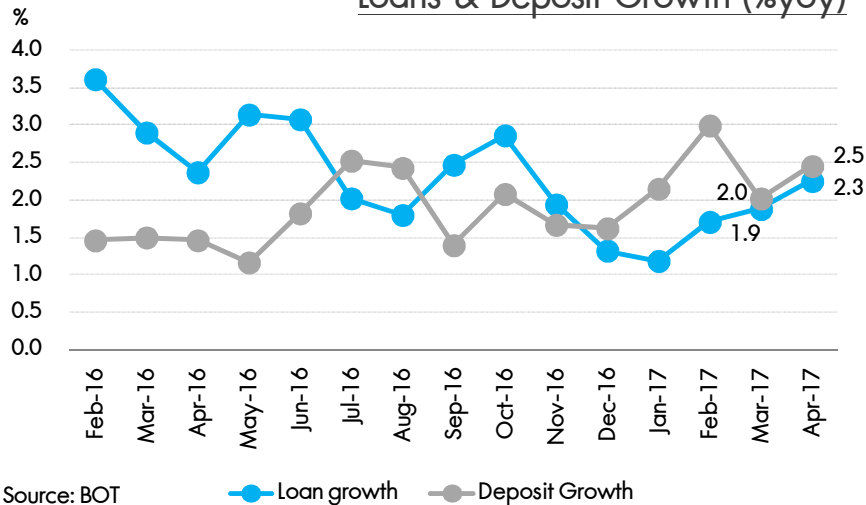
Source: BOT and calculated by Business Risk Research Dept., KTB



Source: CEIC

Banking Sector

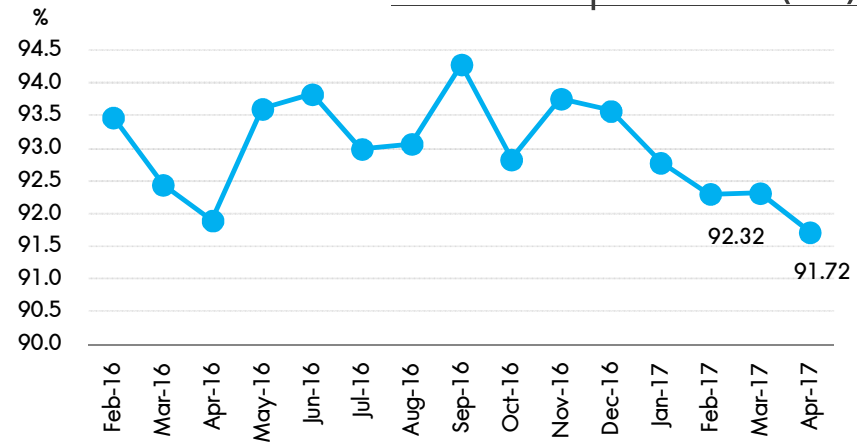
Loans & Deposit Growth (%yoy)



Source: BOT

● Loan growth ● Deposit Growth

Loans to Deposit Ratio (LDR)

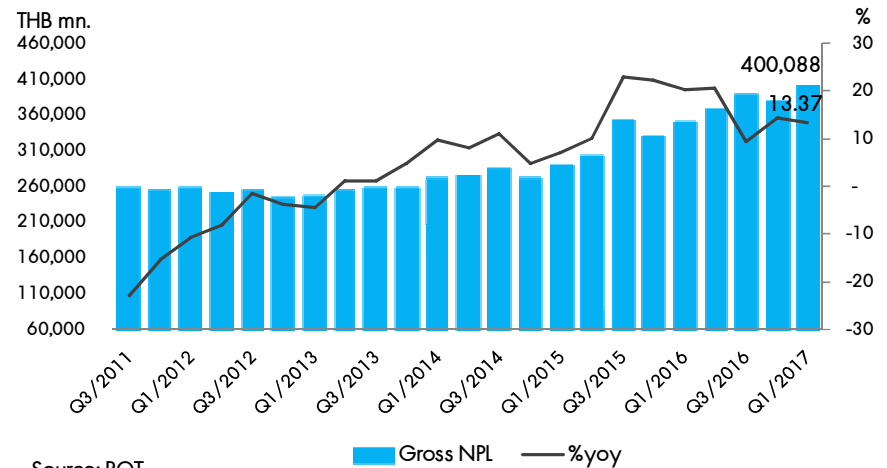


Source: BOT

ภาวะธนาคารมีทิศทางดีขึ้นเป็นลำดับ

- สินเชื่อเดือน พ.ค. เติบโตดีขึ้น ต่อเนื่องจากเดือน เม.ย. ที่ขยายตัวเร่งขึ้นที่ 2.3% (yoy) และ 0.42% (mom) สูงสุดในปีนี้ ตามการฟื้นตัวของภาคส่งออก และการออกแคมเปญกระตุ้นสินเชื่อรายย่อย ขณะที่ ด้านเงินฝากและสภาพคล่องจะยังอยู่ในเกณฑ์ดี ทิศทางเดียวกับเดือนเม.ย. ที่เงินฝากเพิ่มขึ้น 2.5% (yoy) และ 1.07% (mom) ส่วนหนึ่งจากการพักเงินเพื่อรอจังหวะลงทุนในช่วงที่ตลาดผันผวนสูง ขณะที่ LDR ลดลงมาอยู่ที่ 91.72% สะท้อนสภาพคล่องสูงสุดในรอบเกือบ 2 ปี
- NPL ยังมีโอกาสเพิ่มขึ้น แต่ในอัตราชะลอลง โดยมีปัจจัยบวกจากการฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นของเศรษฐกิจไทย การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ และการบริหารความเสี่ยงอย่างเข้มข้นของธพ. อาทิ การตรวจสอบข้อมูลเครดิตบูโรที่ขึ้น
- ด้านการแข่งขันอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง โดยเฉพาะการแข่งขันชิงลูกค้าในงาน Money Expo การพัฒนา Digital Banking และการแข่งขันด้านผลิตภัณฑ์บัตร PromptPay และเครื่อง EDC โดยเฉพาะหลัง ก.คลังออกโครงการแจกโชค

NPLs (gross)

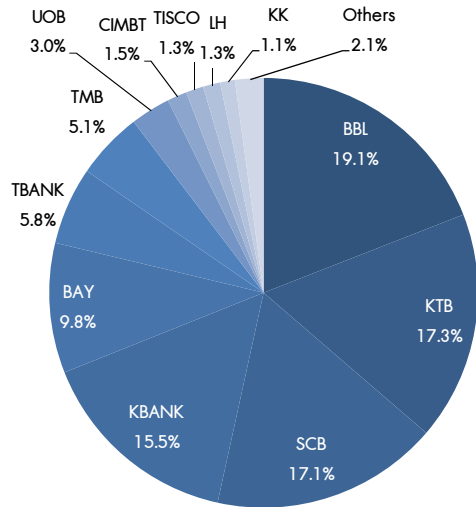


Source: BOT

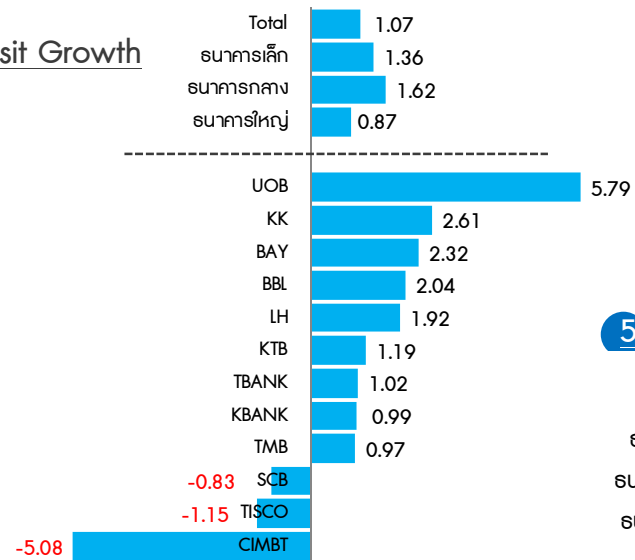
■ Gross NPL — %yoy

Banking Sector

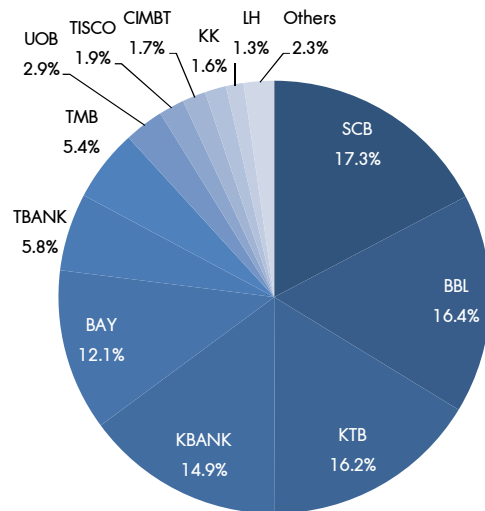
1. ส่วนแบ่งตลาดเงินฝาก ณ เม.ย. 2560



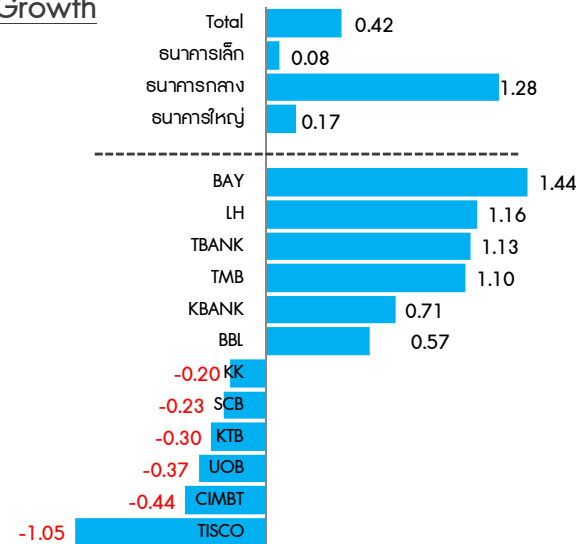
2. Deposit Growth (%mom)



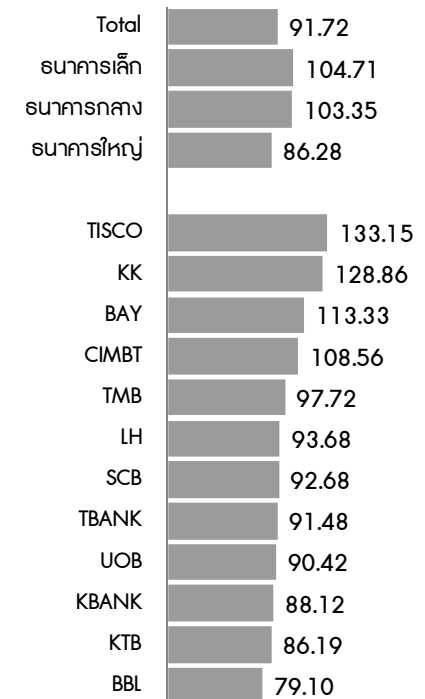
3. ส่วนแบ่งตลาดสินเชื่อ ณ เม.ย. 2560



4. Loan Growth (%mom)



5. Loans to Deposit Ratio

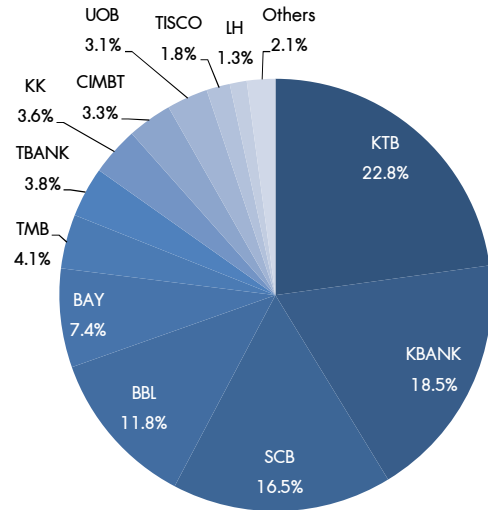


Source: BOT

Note: As at April 2017

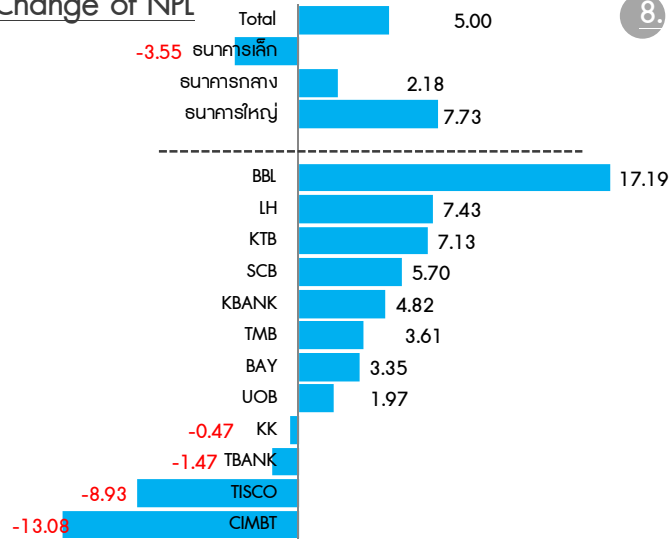
Banking Sector

6. ส่วนแบ่งตลาด NPL ณ Q1/2560

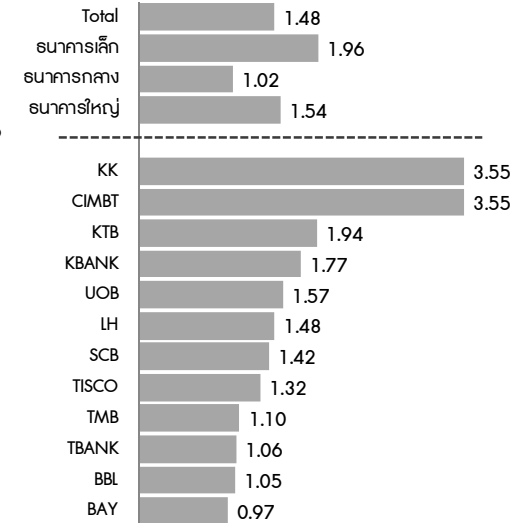


7. % Change of NPL

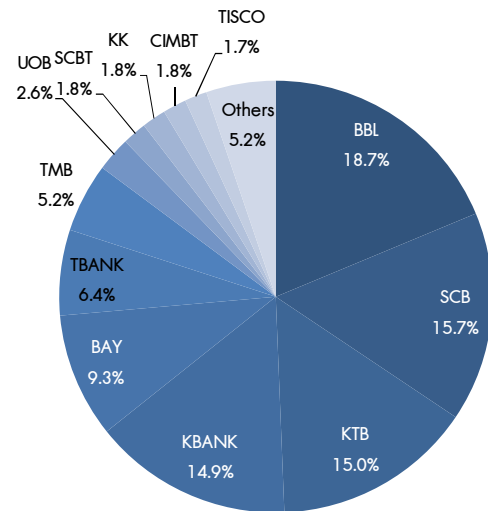
(qoq)



8. NPL Ratio

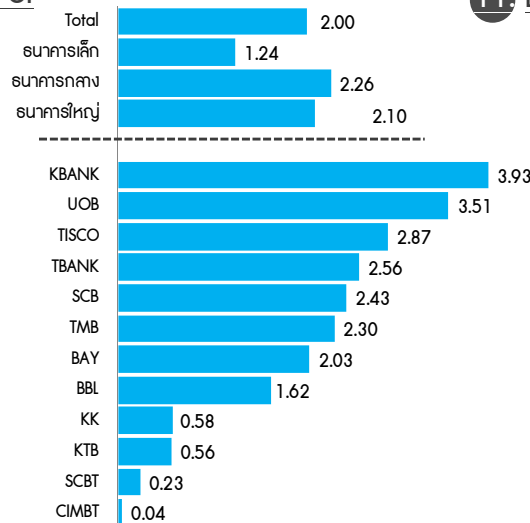


9. ส่วนแบ่งตลาดเงินกองทุน ณ เม.ย. 2560



10. % Change of Capital (mom)

(mom)



11. BIS Ratio

