

## สรุปภาวะเศรษฐกิจโลก ประจำเดือนมกราคม 2553

### ประเด็นทิศทางการเศรษฐกิจ การเงิน ในปี 2553

ภาวะเศรษฐกิจ การเงิน ในปี 2553 มีแนวโน้มดีขึ้นกว่าปี 2552 ที่ตกต่ำสุดในรอบหลายสิบปีจากผลกระทบของวิกฤติ Sub Prime ตั้งแต่ปลายปี 2551 ขณะเดียวกันก็มีความท้าทายจากปัจจัยเสี่ยงและกฎระเบียบของทางการที่เปลี่ยนแปลงอย่างมากในปี 2553 โดยสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

● **เศรษฐกิจโลก** มีแนวโน้มฟื้นตัวจากผลการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นพิเศษและนโยบายการคลังขาดดุลงบประมาณอย่างรวดเร็วและพร้อมเพรียงของประเทศต่างๆทั่วโลกในปี 2552 โดย IMF ประเมินว่าเศรษฐกิจโลกในปี 2553 จะเติบโตอย่างประปราย จากแรงขับเคลื่อนของประเทศในภูมิภาคเอเชียเป็นสำคัญ ท่ามกลางความเสี่ยงนานัปการ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

○ **อัตราการเติบโต** IMF คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจโลกปี 2553 จะขยายตัวประมาณร้อยละ 3.1 จากที่คาดว่าจะหดตัวร้อยละ 1.1 ในปี 2552 โดยอัตราการเติบโตเฉลี่ยของภูมิภาคเอเชียในปี 2553 จะสูงถึงร้อยละ 7.3 ขณะที่ประเทศพัฒนาแล้วจะเติบโต เพียงร้อยละ 1.3 ดังรายละเอียด คือ

ประเทศเศรษฐกิจสำคัญ	คาด GDP ปี 2553 (%)	คาด GDP ปี 2552(%)
จีน	9.0	8.5
อินเดีย	6.4	5.4
ญี่ปุ่น	1.7	- 5.4
สหรัฐฯ	1.5	- 2.7
อังกฤษ	0.9	- 4.4
สหภาพยุโรป	0.3	- 4.2

○ **ความท้าทาย** การเติบโตของเศรษฐกิจโลกในปี 2553 อาจไม่เป็นไปตามคาดหมาย เนื่องจากยังมีความเสี่ยงหลายประการที่ต้องเผชิญ อาทิ

- **ปัญหาอัตราการว่างงานสูงมาก** โดยในยุโรปอยู่ที่ร้อยละ 10 สูงสุดในรอบ 11 ปี สหรัฐฯร้อยละ 10 สูงสุดในรอบ 26 ปี อังกฤษ ร้อยละ 7.9 สูงสุดในรอบ 14 ปี และญี่ปุ่น ร้อยละ 5.2

- **ปัญหาราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวสูงขึ้น** โดยเฉพาะราคาน้ำมันมีแนวโน้มสูงขึ้นอยู่ในระดับ 80 -95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในปี 2553 จากการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก การอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ และสภาพอากาศที่หนาวจัด ขณะที่ราคาทองคำมีแนวโน้มสูงขึ้นแตะระดับ 1,300ดอลลาร์สหรัฐต่อออนซ์และมีแนวโน้มผันผวนรุนแรง จากความต้องการที่สูงขึ้นของธนาคารกลางหลายแห่งเพื่อใช้เป็นทุนสำรองแทนเงินดอลลาร์สหรัฐที่เสื่อมค่าลงต่อเนื่อง

- **ปัญหาการขาดดุลงบประมาณและหนี้สาธารณะจำนวนมาก** อาทิ ญี่ปุ่น ขาดดุลงบประมาณมากถึงร้อยละ 10.2 ของจีดีพี และมีหนี้สาธารณะสูงถึงร้อยละ 218 ของจีดีพี สหรัฐฯ ขาดดุลงบประมาณร้อยละ 13.5 ของ GDP และมีหนี้สาธารณะอยู่ที่ร้อยละ 53 ของจีดีพี ขณะที่ในยุโรปเข้าขั้นวิกฤติหลายประเทศ อาทิ กรีซ ไอร์แลนด์ โปรตุเกส สเปน ออสเตรเลีย ที่ถูกสถาบันจัดอันดับลดความน่าเชื่อถือลง ขณะที่ ยูเครนและฮังการี ต้องขอรับความช่วยเหลือทางการเงินจาก IMF

- ปัญหาฟองสบู่ในประเทศกำลังพัฒนาอาจแตกในปี 2553 สะท้อนจากยอดขาย

อสังหาริมทรัพย์ในจีนที่พุ่งทะยานขึ้นร้อยละ 86.8 ราคาที่อยู่อาศัยในฮ่องกงที่ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เร็วสุดในรอบ 28 ปี ดัชนีตลาดหุ้นเซี่ยงไฮ้ อินเดีย และบราซิล พุ่งกระชูดเกินร้อยละ 70 ในปี 2552 ดัชนีอีเอ็มบีไอ พลาสติก คอมโพสิต อินเด็กซ์ ซึ่งใช้ติดตามการเคลื่อนไหวของพันธบัตรประเทศกำลังพัฒนา พุ่งขึ้นถึงร้อยละ 29

- ปัญหาความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน จากความเชื่อถือนในเงินดอลลาร์สหรัฐที่ลดลง อัตราดอกเบี้ยที่ต่างกันมากและ การเติบโตทางเศรษฐกิจที่ไม่สมดุลระหว่างภูมิภาคเอเชียและประเทศเศรษฐกิจหลัก อัตราดอกเบี้ยที่ต่างกันมากและ นำมาซึ่งการทำ Carry Trade รวมทั้งการใช้ค่าเงินในการแก้ปัญหาเศรษฐกิจ โดยเฉพาะสหรัฐฯที่พยายามกดดันให้จีน เพิ่มค่าเงินหยวน ล้วนกดดันให้เงินทุนเคลื่อนย้ายเข้าสู่ภูมิภาคเอเชียมากขึ้น ส่งผลให้ค่าเงินโน้มแข็งค่าและผันผวนมากขึ้นในปี 2553 หรืออาจนำไปสู่สงครามค่าเงินในที่สุด

- ปัญหาโลกร้อนหรือการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศของโลก (Global Warming & Climate Change) ที่ยังไม่สามารถหาข้อสรุปความร่วมมือกันได้ ขณะที่โลกต้องเผชิญกับการเกิดภัยพิบัติรุนแรงขึ้น อาทิ อากาศที่หนาวจัดทั่วโลกและรุนแรงสุดในรอบหลายสิบปี ทั้งในเอเชีย ยุโรป และสหรัฐฯ การเกิดแผ่นดินไหวครั้งร้ายแรงในประเทศเฮติ ทำให้ความต้องการใช้พลังงานเพิ่มขึ้น เป็นอุปสรรคบนทอนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกอีกทางหนึ่ง

- ปัญหาการยกเลิกนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ หากดำเนินการผิดพลาดไม่ว่าจะเป็นด้านเวลาที่เหมาะสม หรือการสื่อสารที่ชัดเจนและเข้าใจง่าย อาจส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจต้องหยุดชะงักลง

● **ภาวะเศรษฐกิจไทย** มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องตามทิศทางเศรษฐกิจโลก การใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นและมาตรการการคลังกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยเฉพาะแผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง ที่ใช้งบประมาณสูงถึง 1.43 ล้านบาท โดยนักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดว่า GDP ปี 2553 จะขยายตัวระหว่างร้อยละ 2.8 – 4.0 จากที่คาดว่าจะหดตัวร้อยละ 2.8 - 3.0 ในปี 2552 เนื่องจากการส่งออกมีแนวโน้มขยายตัว ร้อยละ 10 -14 จากที่หดตัวถึงร้อยละ 15 ในปี 2552 การลงทุนและการบริโภคปรับตัวดีขึ้นจากโครงการลงทุนภาครัฐ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยยังมีความเสี่ยงหลายประการ อาทิ

○ เศรษฐกิจโลกเติบโตเปราะบางและมีความเสี่ยงรุมเร้ารอบด้าน อาจส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทย

○ ความผันผวนของค่าเงิน และการแข็งค่าของเงินบาท จากการลดค่าเงินของประเทศคู่แข่ง หรือการเพิ่มค่าเงินหยวนของจีนจากแรงกดดันของประเทศคู่ค้า ส่งผลกระทบต่อศักยภาพในการแข่งขันของผู้ส่งออกไทย

○ อัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น จากฐานปีก่อนที่อยู่ในระดับต่ำ การยกเลิกโครงการช่วยเหลือค่าครองชีพของรัฐบาล และราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น กดดันให้อัตราดอกเบี้ยปรับสูงขึ้น ส่งผลต่อต้นทุนสินค้าและการอุปโภคบริโภคภายในประเทศ

○ ปัญหาการลงทุนในมาบตาพุดและแหลมฉบัง ที่ยังไม่มีความชัดเจน ส่งผลกระทบต่อความเชื่อของนักลงทุนต่างประเทศ

○ การเบิกจ่ายงบประมาณจากโครงการไทยเข้มแข็งอาจไม่เป็นไปตามเป้าหมาย เนื่องจากกลไกรัฐไม่ทำงาน โดยเฉพาะข้าราชการระดับบริหารที่ระมัดระวังการตัดสินใจมากเป็นพิเศษ เพราะเกรงจะพัวพันปัญหาคอร์รัปชัน

○ สถานการณ์ทางการเมืองที่มีแนวโน้มขัดแย้งรุนแรง จากการตัดสินใจเด็ดขาดของอดีตนายกรัฐมนตรี ความไม่มีเสถียรภาพของรัฐบาลที่อาจนำมาซึ่งการยุบสภา ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการลงทุน การท่องเที่ยว การบริโภค และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ

● **อัตราดอกเบี้ย**

○ อัตราดอกเบี้ยต่างประเทศ แม้จะเริ่มปรับเพิ่มขึ้นบ้างแล้วในประเทศออสเตรเลีย และจีน แต่ทิศทางอัตราดอกเบี้ยโดยรวม ยังทรงตัวและมีแนวโน้มปรับขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เนื่องจากเศรษฐกิจยังมีความเสี่ยงและเปราะบางมาก พิจารณาได้จากการตรึงอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในประเทศเศรษฐกิจที่สำคัญ อาทิ

- ธนาคารอังกฤษประกาศตรึงอัตราดอกเบี้ยต่ำสุด ที่ระดับร้อยละ 0.5 ในวันที่ 7 มกราคม 2553
- ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.0 เป็นเดือนที่ 8 ติดต่อกัน ในการประชุมของคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน เมื่อวันที่ 14 มกราคม 2553
- ธนาคารกลางสหรัฐมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 0 – 0.25 ในการประชุมวันที่ 27 มกราคม ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 13 จากแรงกดดันด้านอัตราว่างงานที่อยู่ในระดับสูงมาก

○ อัตราดอกเบี้ยในประเทศ

- อัตราดอกเบี้ยนโยบาย มีแนวโน้มทรงตัวในช่วงครึ่งปีแรก และมีแนวโน้มปรับขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง เพียงร้อยละ 0.25 – 0.50 เนื่องจากเศรษฐกิจยังฟื้นตัวเปราะบาง การขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วหรือมากเกินไปอาจทำให้การฟื้นตัวชะงักงันได้
- อัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์โน้มสูงขึ้น โดยด้านเงินฝากจะปรับเพิ่มขึ้นเร็วกว่าดอกเบี้ยนโยบาย เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงจากตลาดทุน และการสำรวจสภาพคล่องเพื่อรองรับการปล่อยสินเชื่อที่จะเพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราดอกเบี้ยสินเชื่อปรับขึ้นช้ากว่าและไม่มากนัก เนื่องจากการแข่งขันที่รุนแรงขึ้น

● แผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ระยะที่ 2 ปี 2553-2557

○ วัตถุประสงค์

- เพื่อส่งเสริมให้สถาบันการเงินมีประสิทธิภาพ มีต้นทุนอยู่ในระดับที่ส่งเสริมการเติบโตทางเศรษฐกิจ
- เพื่อส่งเสริมให้สถาบันการเงินมีความเข้มแข็ง ปรับตัวรองรับความผันผวนได้ดี
- เพื่อส่งเสริมให้สถาบันการเงินสามารถทำหน้าที่เป็นตัวกลางทางการเงินได้ทั่วถึงและหลากหลาย
- เพื่อส่งเสริมให้สถาบันการเงินให้บริการด้วยความเป็นธรรมและโปร่งใส

○ สำคัญ ประกอบด้วย 3 Pillar คือ

- Pillar I ลดต้นทุนของสถาบันการเงิน จากระเบียบของทางการ จาก NPL และ NPA
- Pillar II ส่งเสริมการแข่งขันและการเข้าถึงบริการทางการเงิน
- Pillar III พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของระบบสถาบันการเงิน ทั้งด้านการบริหารความเสี่ยง ด้านระบบข้อมูลเพื่อการบริหารความเสี่ยง ด้านกฎหมายการเงิน ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และด้านบุคคลากร

○ การบังคับใช้ใน phase แรก ระหว่างปี 2553 - 2554 ทางการจะสนับสนุนให้ธนาคารพาณิชย์ แข็งแกร่งและสามารถให้บริการทางการเงินได้ทั่วถึงยิ่งขึ้น โดยมาตรการที่จะดำเนินการในระยะแรก ได้แก่

- สนับสนุนให้เกิดการลดต้นทุน โดยการปรับปรุงแก้ไขกฎระเบียบให้เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจธนาคาร
- สนับสนุนการควบรวมกิจการด้วยความสมัครใจ พร้อมป้องกันมิให้เกิดการผูกขาด เพื่อลดต้นทุนต่อหน่วย และเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน
- สนับสนุนให้ธนาคารที่มีการบริหารความเสี่ยงและการบริหารจัดการที่ดี รวมทั้งมี Rating ดีตามเกณฑ์ที่กำหนด ให้ขยายสาขาและขอบเขตการดำเนินธุรกิจได้อย่างคล่องตัว

- ผ่อนคลายข้อจำกัดธนาคารเพื่อรายย่อย เพื่อให้ทำธุรกรรมได้มากขึ้น และสนับสนุนให้ยกฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบได้ ภายใต้เงื่อนไขที่กำหนด อาทิ มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท มีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่ดี

- สนับสนุนสถาบันการเงินเฉพาะกิจให้บริการเชิงพาณิชย์มากขึ้น พร้อมให้บริการแก่ประชาชนที่ไม่สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้มากขึ้น โดยล่าสุดกระทรวงการคลังอยู่ระหว่างการวางแผนพัฒนาสถาบันการเงินเฉพาะกิจ เพื่อบังคับใช้ในไม่ช้า

- เปิดโอกาสและสนับสนุนให้ ธนาคารพาณิชย์ทำธุรกิจ Micro Finance

- เปิดโอกาสให้ธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศเพิ่มสาขาได้อีก 2 แห่ง จากปัจจุบันที่มีอยู่เพียงธนาคารละ 1 แห่ง

- ลดบทบาทของรัฐในการเป็นเจ้าของธนาคารพาณิชย์ โดยล่าสุดกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน (FIDF) เปิดโอกาสให้ผู้สนใจยื่นประมูลซื้อหุ้นธนาคารนครหลวงไทยที่ FIDF ถืออยู่ในสัดส่วนร้อยละ 47.58 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาตั้งต้นไม่ต่ำกว่าหุ้นละ 30 บาท ตั้งแต่วันที่ 25 มกราคม 2553

- ปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานของระบบสถาบันการเงิน เพื่อเอื้อให้การดำเนินงานของสถาบันการเงินมีประสิทธิภาพมากขึ้น อาทิ ส่งเสริมด้านการบริหารความเสี่ยง ด้านระบบข้อมูลเพื่อการบริหารความเสี่ยง ด้านกฎหมาย การเงิน ด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และด้านบุคลากร

#### ○ ผลกระทบต่อสถาบันการเงิน

- **สถาบันการเงินไทยจะมีต้นทุนการดำเนินงานต่ำลง** จากการปรับปรุงกฎระเบียบของทางการ NPL และ NPA ที่ลดลง จากค่าความเสี่ยง (Risk Premium) ในการปล่อยสินเชื่อที่ลดลงเมื่อมีการใช้เทคโนโลยีมากขึ้น และมีการควบคุมกิจการ

- **สถาบันการเงินไทยจะมีประสิทธิภาพมากขึ้น** จากการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานของระบบการเงินที่เอื้อให้การเปิดสาขาและการขยายขอบเขตธุรกิจง่ายขึ้น การถ่ายโอนและบริหารความเสี่ยงมีประสิทธิภาพมากขึ้น ระบบฐานข้อมูลมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น การออกกฎหมายเพื่อบังคับใช้รวดเร็วขึ้น รวมทั้งบุคลากรได้รับการพัฒนา ศักยภาพให้มีความพร้อมในการให้บริการมากขึ้น

- **สถาบันการเงินไทยมีแนวโน้มที่จะลดจำนวนลง** เนื่องจากการควบคุมกิจการ และการเข้ามาซื้อกิจการของนักลงทุนต่างชาติ

- **การแข่งขันจะรุนแรงขึ้น** ทั้งจากผู้ประกอบการภายในกลุ่มสถาบันการเงิน โดยเฉพาะผู้ประกอบการต่างชาติที่มีศักยภาพสูงกว่า ทั้งด้านต้นทุน เทคโนโลยี บริการที่หลากหลายและสลับซับซ้อน บุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญกว่า และจากสถาบันการเงินเฉพาะกิจที่ได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาล และจากผู้ประกอบการนอกกลุ่ม เช่น ตลาดหุ้น ตลาดตราสารหนี้ และหน่วยงานของรัฐที่มีกระแสเงินทุน เป็นต้น

#### ● แผนพัฒนาตลาดทุนไทย ปี 2553 – 2557

##### ○ วัตถุประสงค์

- เพื่อให้ผู้ลงทุนและผู้ระดมทุนสามารถเข้าถึงตลาดได้โดยง่ายและทั่วถึง

- เพื่อพัฒนาคุณภาพและความหลากหลายของสินค้าและบริการ

- เพื่อลดต้นทุนทางการเงิน และต้นทุนการทำธุรกรรมให้ธุรกิจไทยสามารถแข่งขันได้

- เพื่อปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานให้มีประสิทธิภาพ ทั้งทางด้านกฎหมาย ระเบียบ

บัญชี ภาษี ข้อมูล เทคโนโลยี และการกำกับดูแล

- เพื่อให้ผู้ลงทุนมีความรู้และได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสม
  - เพื่อส่งเสริมการแข่งขันในตลาดทุนไทย และเชื่อมโยงกับตลาดทุนโลก
  - **สาระสำคัญ** ประกอบด้วยมาตรการหลักในการปฏิรูปตลาดทุนไทย 8 มาตรการ และมาตรการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องอีก 34 มาตรการที่ต้องดำเนินการควบคู่กันไป
  - **การบังคับใช้** มาตรการหลัก 7 ใน 8 มาตรการ ที่คาดว่าจะมีผลในปี 2553 ได้แก่
    - **มาตรการเปิดเสรีและการเพิ่มประสิทธิภาพของสถาบันตัวกลาง** โดยจะเริ่มเปิดเสรีสำหรับมูลค่าการซื้อขาย >20 ล้านบาท และดำเนินการด้าน mutual recognition เพื่อรองรับการทำธุรกรรมข้ามประเทศ
    - **มาตรการปฏิรูปกฎหมายสำหรับการพัฒนาตลาดทุน** อาทิ ออกกฎหมายเพื่อส่งเสริมการควบรวมกิจการและการปรับโครงสร้างของบริษัทจดทะเบียน (บจ.) ให้มีความสะดวกมากขึ้น เพิ่มมาตรการบังคับทางกฎหมายสำหรับธุรกรรมที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่ผิดกฎหมาย และผลักดันร่างพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินคดีแบบกลุ่ม
    - **มาตรการปรับปรุงระบบภาษีสำหรับการพัฒนาตลาดทุน** โดยเร่งเสนอแก้ไขปรับปรุงกฎหมายภาษีต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมกิจการ การลงทุนในตราสารหนี้ การลงทุนผ่านตัวกลาง การขจัดภาวะภาษีที่ซ้ำซ้อนสำหรับเงินได้ประเภทเงินปันผลในระดับนิติบุคคล การโอนย้ายเงินออมในระบบการออมระยะยาวสำหรับผู้ที่เป็นสมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนการออมแห่งชาติ การลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบบำนาญ การลงทุนในตราสารการเงินที่ออกเพื่อระดมทุนตามหลักศาสนาอิสลาม การส่งเสริมธุรกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ของธนาคารแห่งประเทศไทย การส่งเสริมธุรกิจเงินร่วมลงทุน
    - **มาตรการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินเพื่อดึงดูดนักลงทุน** อาทิ โครงการระดมทุนเพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของประเทศผ่านกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน การออกกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบบำนาญเพื่อเพิ่มทางเลือกรูปแบบการออมเงินระยะยาว การเปิดให้ซื้อขายตราสารอนุพันธ์ที่อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย/พันธบัตรรัฐบาลเพื่อเพิ่มเครื่องมือบริหารความเสี่ยงด้านการเงิน การออกกฎเกณฑ์เพื่อรองรับการระดมทุนที่สอดคล้องกับหลักศาสนาอิสลาม การส่งเสริมธุรกิจเงินร่วมลงทุน การนำหุ้นที่กระทรวงการคลังถืออยู่ในบริษัทจดทะเบียนกระจายในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น การเริ่มกระบวนการนำบริษัทลูกหรือหน่วยธุรกิจใหม่ของรัฐวิสาหกิจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
    - **มาตรการจัดตั้งกองทุนการออมแห่งชาติ** เพื่อสร้างหลักประกันให้กับประชากรในวัยเกษียณ
    - **มาตรการสร้างวัฒนธรรมการลงทุนผ่านการออมระยะยาว** อาทิ ผลักดันให้นายจ้างรายใหม่จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และนายจ้างรายที่มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้วก็จัดให้มีนโยบายการลงทุนมากกว่าหนึ่งแบบเพื่อให้สมาชิกมีโอกาสเลือกแผนการลงทุน ผลักดันให้ กบข. จัดให้มีนโยบายการลงทุนมากกว่าหนึ่งแบบสำหรับสมาชิก
    - **มาตรการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศ** โดย ธปท. เป็นแกนนำในการพัฒนา private repo และ ธุรกรรม SBL (securities borrowing and lending) เพื่อเพิ่มการบริหารสภาพคล่องของระบบการเงิน
- สำหรับมาตรการหลักที่เหลืออีก 1 มาตรการ คือการยกเลิกการผูกขาดและการยกระดับความสามารถในการแข่งขันของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) ด้วยการปฏิรูป ตลท. และปรับเปลี่ยนสถานะ ตลท. เป็นบริษัทมหาชนจำกัด และนำ บมจ. ตลาดหลักทรัพย์ไทยเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จะเริ่มดำเนินการในปี 2554
- **ผลกระทบต่อสถาบันการเงิน**
  - **ด้านสินเชื่อ** บทบาทของธนาคารพาณิชย์ในฐานะที่เป็นผู้ให้กู้ โดยเฉพาะต่อลูกค้ารายใหญ่ จะเปลี่ยนแปลงไปเป็นที่ปรึกษาด้านการเงินแทน ทำให้ธุรกรรมด้าน Investment Banking มีความสำคัญเพิ่มขึ้นอย่างมาก
  - **ด้านเงินฝาก** บทบาทของธนาคารพาณิชย์ในฐานะผู้รับฝากเงินจำเป็นต้องปรับตัว เพื่อตามให้ทันการเปลี่ยนแปลงจากการมีทางเลือกในการออมเงินเพิ่มขึ้น บริการด้าน Wealth Management จะมีความสำคัญมากขึ้น

- การกำกับดูแลของ ธปท. ในปี 2553 ธปท. จะให้ความสำคัญใน 4 เรื่องหลัก ได้แก่

- ความเสี่ยงด้านเครดิต โดยเฉพาะการปล่อยสินเชื่อที่จะกำกับดูแลให้ธนาคารบริหารความเสี่ยงให้ดี และมีประสิทธิภาพ เพื่อไม่ก่อให้เกิดปัญหา NPLs ไหลย้อนกลับเข้าสู่ระบบได้

- การปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาล จะเน้นให้ธนาคารปฏิบัติและพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการดำเนินธุรกิจธนาคารพาณิชย์ เพื่อสร้างความยั่งยืนต่อทั้งธนาคารและสังคมในระยะยาว

- การคิดค่าธรรมเนียม จะควบคุมดูแล เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมทั้งต่อลูกค้าและธนาคาร โดยจะกำหนดให้ธนาคารเปิดเผยอัตราค่าธรรมเนียมอย่างชัดเจน ครบถ้วน และเห็นได้ง่าย เพื่อให้ลูกค้าเปรียบเทียบและตัดสินใจเลือกใช้บริการได้ โดยเฉพาะการใช้บริการตู้ ATM

- การดำเนินงานตามแผนพัฒนาระบบธนาคารพาณิชย์ ระยะที่ 2 โดยจะมุ่งผลักดันให้เกิดการให้บริการทางการเงินแก่ประชาชนฐานราก (Micro Finance)

## ประเด็นข้อมูลข่าวสารจากสมาคมธนาคารไทย

- ระบบการหักบัญชีเช็คด้วยภาพและระบบเก็บภาพเช็ค ( Imaged Cheque Clearing and Archive System: ICAS ) จากการหารือในเบื้องต้นของผู้บริหารระดับสูงระหว่าง ธปท และสมาคมฯ ที่ประชุมได้รับทราบประเด็นปัญหาและข้อกังวลเกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติในการหักบัญชีเช็คด้วยภาพระหว่างธนาคาร รวมทั้งความเสี่ยงและความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น โดยที่ยังไม่มีความพร้อมทางด้านการปฏิบัติงานอีกหลายด้าน และที่สำคัญคือเรื่องความพร้อมทางด้านกฎหมายที่สามารถคุ้มครองการปฏิบัติงานของธนาคารอย่างครอบคลุมและชัดเจน มิฉะนั้น ธนาคารจะมีความเสี่ยงด้านปฏิบัติการที่สูงมาก จึงมีแนวโน้มว่า ระยะเวลาที่จะเริ่มดำเนินการ น่าจะต้องเลื่อนออกไปจากกำหนดเดิมในเดือนกุมภาพันธ์ เป็นเดือนพฤษภาคม 2553 หรืออาจจะนานกว่านั้น

- มาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนการปรับโครงสร้างหนี้ คณะกรรมการร่วมได้เสนอขอขยายระยะเวลาการให้สิทธิประโยชน์ในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และการปรับปรุงโครงสร้างองค์กร ตามหลักการเดิม และ ครม. ได้มีมติเมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2552 เห็นชอบให้ขยายระยะเวลาการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเพื่อสนับสนุนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และการปรับปรุงโครงสร้างองค์กร ออกไปจนถึงสิ้นปี 2553 แต่คณะกรรมการร่วมได้เสนอขอให้มาตรการนี้มีอยู่อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มีข้อมูล อย่างเพียงพอในการสนับสนุนข้อเสนอนี้ ประธาน กรอ. ได้มอบหมายให้ สมาคมฯ นำเสนอเหตุผลมาเพิ่มเติมเพื่อประกอบการพิจารณาข้อเสนอดังกล่าว

- การค้าประกันสินเชื่อตาม “โครงการ Portfolio Guarantee Scheme : PGS” ธปท. ได้แจ้งว่า โครงการนี้ยังมีวงเงินเหลืออยู่ จึงได้ขยายวงเงินค้าประกันสินเชื่อ จากเดิม ไม่เกิน 20 ล้านบาท ต่อราย เป็นการค้าประกันสินเชื่อไม่เกิน 40 ล้านบาท ต่อราย และคาดว่า ทางการคงจะพิจารณาข้อเสนอของ บสย. ให้มีการต่อโครงการ PGS นี้อีกเป็นระยะที่สอง

- การคิดค่าธรรมเนียมของธนาคาร ธปท. ได้มอบหมายให้สถาบัน TDRi ศึกษาและวิจัยเพื่อประเมินภาพการณ์แข่งขันในการให้บริการโอนเงินเข้าบัญชีระหว่างธนาคาร (Bulk Payment-Credit Transfer) และบริการฝากถอน โอนเงิน ผ่านเครื่อง ATM จากผลการศึกษารูปว่า ผู้ประกอบการในตลาดที่มีจำกัด เป็นผู้มีอำนาจเหนือตลาด การกำหนดค่าธรรมเนียมของธนาคารอาจจะไม่สอดคล้องกับต้นทุนที่แท้จริง รวมทั้งมีข้อเสนอให้ ธปท. เข้ามากำกับดูแลและทบทวนการคิดค่าธรรมเนียมของธนาคารด้วย สมาคมฯ เห็นว่า ข้อเสนอดังกล่าวอาจจะได้ข้อมูลจากธนาคารไม่ครบ ธนาคารสมาชิกและสมาคมฯ จึงได้เข้าชี้แจงและเสนอความคิดเห็นต่อ TDRi เพื่อสร้างความเข้าใจ เกี่ยวกับการที่ธนาคารไม่สามารถกำหนดค่าธรรมเนียมของการให้บริการทุกประเภทที่สะท้อนถึงต้นทุนได้ บางประเภทบริการต้องกำหนด

ค่าธรรมเนียมต่ำกว่าต้นทุน เพราะเดิมเคยได้รับการสนับสนุนจากทางการ แต่เมื่อทางการยกเลิก Subsidy แล้วปล่อยให้ เป็นภาระของธนาคาร ธนาคารก็ไม่สามารถปรับค่าธรรมเนียมให้สูงขึ้นได้เพราะจะมีการต่อต้าน ดังนั้น ลักษณะการคิด ค่าธรรมเนียมของธนาคารในประเทศไทยจึง เป็นแบบ cross – subsidy การศึกษาต้นทุนของบริการแต่ละประเภทเพื่อ เป็น benchmark ในการกำหนดค่าธรรมเนียมจึงไม่เป็นธรรมต่อธนาคาร ซึ่งในที่สุด สถาบัน TDRi เห็นด้วยกับข้อเสนอ ของที่ประชุม และให้ความเห็นต่อสมาคมฯ ว่า จะได้จัดทำผลสรุปเสนอต่อ ธปท. ต่อไป

● **แผนยุทธศาสตร์เศรษฐกิจประเทศไทย** สภาหอการค้าแห่งประเทศไทย ได้จัดทำแผนยุทธศาสตร์ เศรษฐกิจประเทศไทย เพื่อใช้เป็นแผนยุทธศาสตร์ในการพัฒนาประเทศ ซึ่งประกอบด้วย ยุทธศาสตร์เศรษฐกิจประเทศไทย 6 ยุทธศาสตร์ ยุทธศาสตร์การพัฒนา 17 กลุ่มธุรกิจ และยุทธศาสตร์การพัฒนา 18 กลุ่มจังหวัด เสนอต่อที่ประชุม คณะกรรมการ กรอ. ที่มีนายกรัฐมนตรี เป็นประธาน และที่ประชุมมีมติ มอบหมายให้สำนักงานคณะกรรมการ พัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) รับผิดชอบพิจารณาประกอบการจัดทำแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม แห่งชาติ ฉบับที่ 11 พร้อมทั้งมอบหมายให้กระทรวงมหาดไทยรับไปศึกษาและพิจารณาดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ แผนพัฒนา 18 กลุ่มจังหวัด