

สถานการณ์ค่าเงินบาทไทย และผลกระทบ

อันมีผลมาจากความแข็งค่าของสกุลเงินบาทไทย

เครื่องมือที่ธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ ใช้ในการแก้ปัญหา



อัตราการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินที่สำคัญรายปี

% การเปลี่ยนแปลง

ปี	USD/THB บาท	USD/CNY หยวน	USD/MTR ริงกิต	USD/IDR รูเปียะ	USD/VND ดอง	USD/EUR ยูโร
ม.ค. - ธ.ค. 57	0.35	2.53	6.69	2.15	1.43	13.59
ม.ค. - ธ.ค. 58	9.67	4.49	23.30	11.25	5.15	11.52
ม.ค. - ธ.ค. 59	-0.72	7.08	4.00	-2.67	1.25	3.28
ม.ค. - ธ.ค. 60	-8.86	-6.29	-9.79	0.70	-0.26	-12.11
ม.ค. - ธ.ค. 61	-0.80	5.69	2.11	6.43	2.07	4.74
ม.ค. - มิ.ย. 62	-4.96	0.88	0.60	-1.45	0.10	3.10

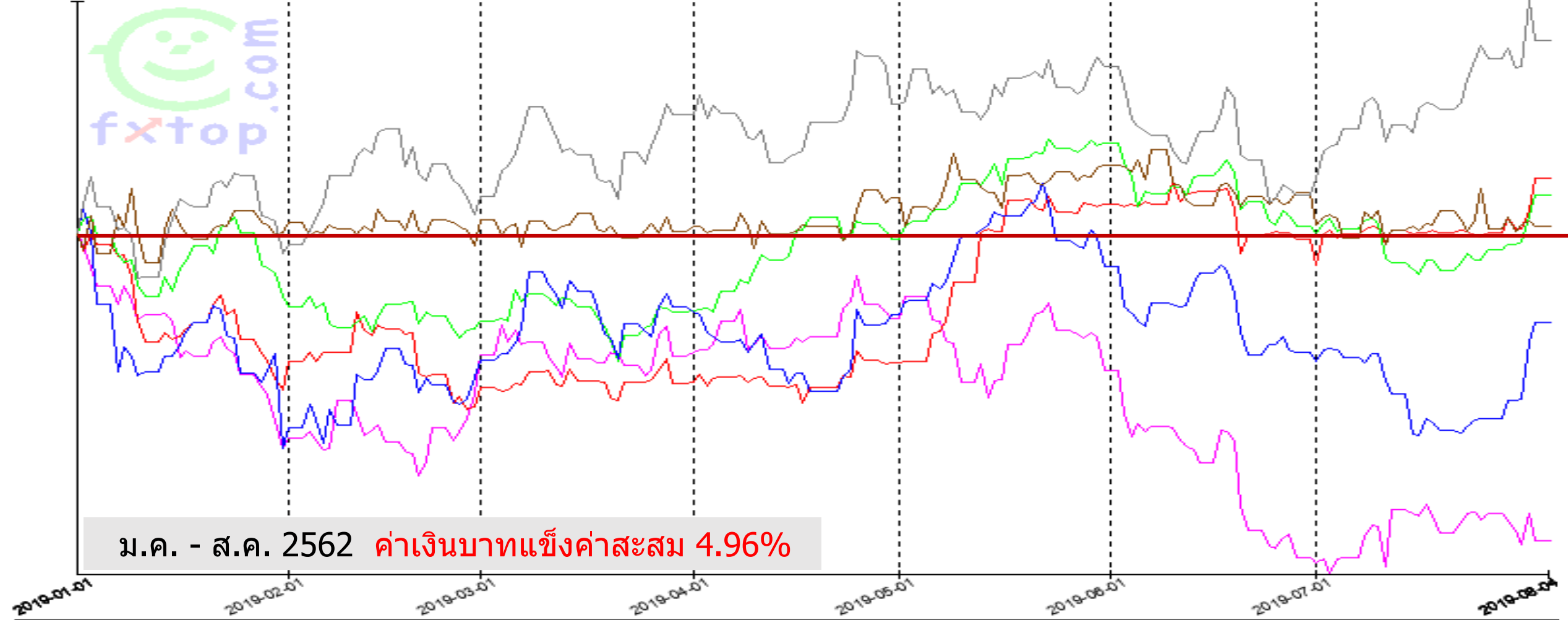
หมายเหตุ: (-) ค่าเงินแข็งค่า (+) ค่าเงินอ่อนค่า

- ไทยต้องเผชิญกับค่าเงินบาทแข็งอย่างต่อเนื่องในรอบ 4 ปีที่ผ่านมาทุกปี โดยค่าเงินบาทแข็งค่า 0.72% 8.86% 0.80% และ 4.96% ตั้งแต่ปี 2559-2562 ตามลำดับ
- ขณะที่ประเทศคู่แข่งที่ไม่ได้ประสบกับปัญหาค่าเงินแข็งค่าอย่างต่อเนื่องทุกปี
- ธุรกิจไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลกในด้านอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับคู่แข่ง

การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทสะสมในรอบ 1 ปี ระหว่างวันที่ 01/01/2019 ถึง 4/08/2019

หมายเหตุ: (-) ค่าเงินแข็งค่า (+) ค่าเงินอ่อนค่า

Copyright fxtop 2019



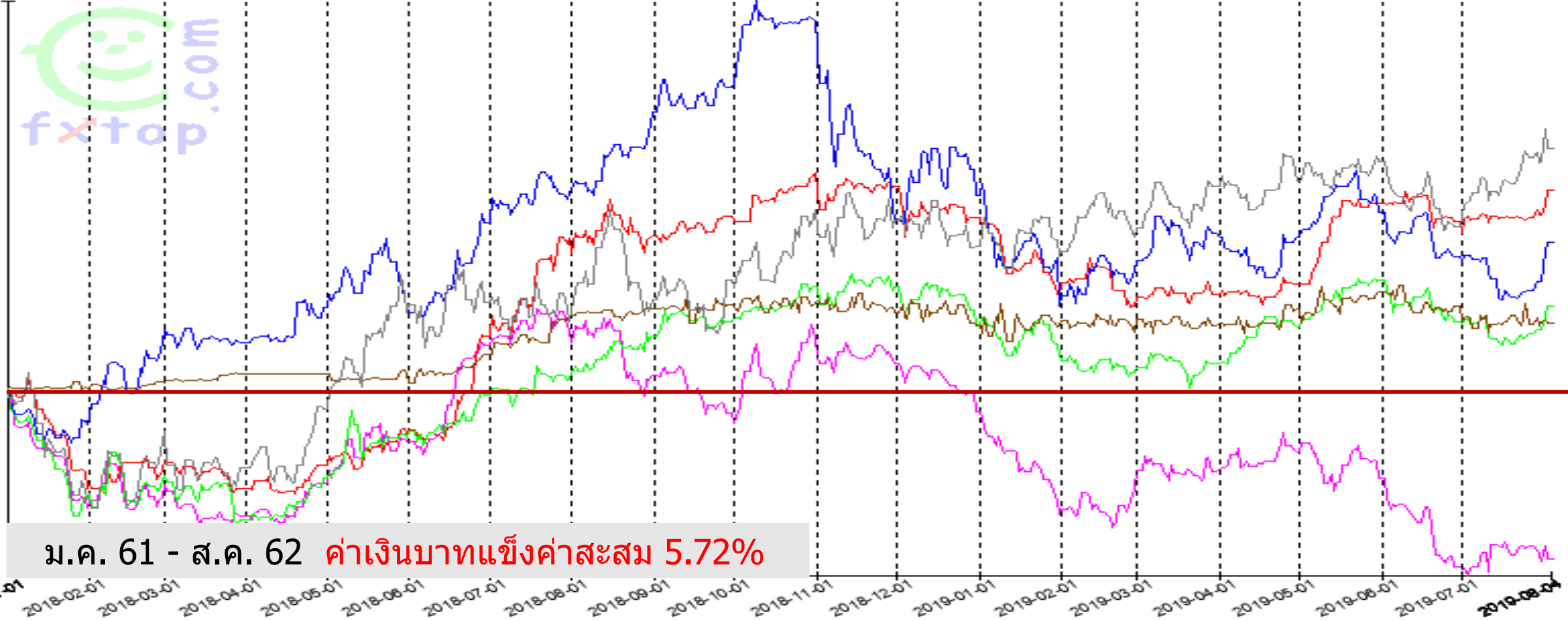
ม.ค. - ส.ค. 2562 ค่าเงินบาทแข็งค่าสะสม 4.96%

	USD / THB	USD / CNY	USD / MYR	USD / IDR	USD / VND	USD / EUR
สูงสุด/ต่ำสุด :	5.82%	3.85%	3.66%	4.42%	1.84%	4.51%
* การเปลี่ยนแปลง :	-4.96% ★	0.88%	0.60%	-1.45%	0.10%	3.10%
สูงสุด	32.3598	6.9384	4.1950	14525.0	23493.1	0.9060
ต่ำสุด	30.5800	6.6813	4.0468	13910.5	23067.6	0.8669
เปิด	32.3598	6.8778	4.1325	14410.5	23180.4	0.8734
ปิด	30.7554	6.9384	4.1575	14201.7	23203.6	0.9004

การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทสะสมในรอบ 2 ปี ระหว่างวันที่ 01/01/2013 ถึง 4/08/2019

หมายเหตุ: (-) ค่าเงินแข็งค่า (+) ค่าเงินอ่อนค่า

Copyright fxtop 2019



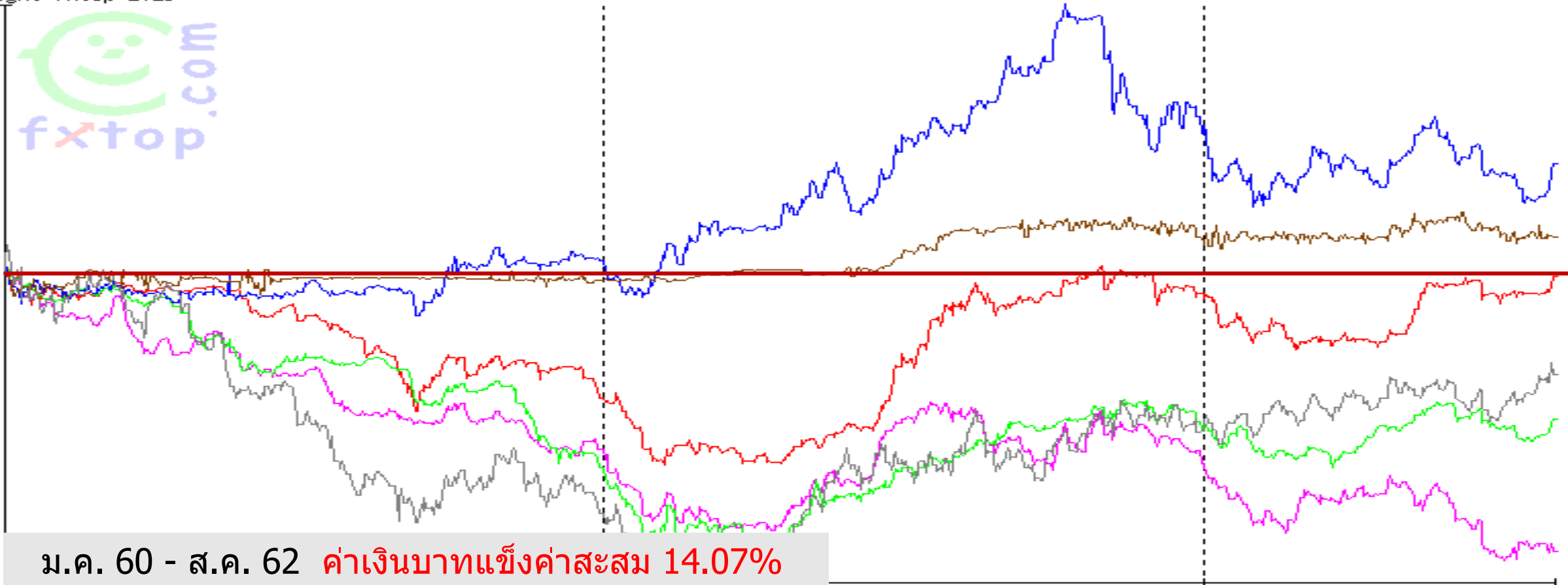
ม.ค. 61 - ส.ค. 62 ค่าเงินบาทแข็งค่าสะสม 5.72%

	USD / THB	USD / CNY	USD / MYR	USD / IDR	USD / VND	USD / EUR
สูงสุดทำสุด :	9.48%	11.15%	8.95%	15.04%	3.57%	13.19%
x การเปลี่ยนแปลง :	-5.72% ★	6.62%	2.73%	4.88%	2.17%	7.99%
สูงสุด	33.4803	6.9743	4.2023	15291.6	23493.1	0.9060
ต่ำสุด	30.5800	6.2746	3.8571	13293.0	22683.4	0.8004
ซื้อ	32.6199	6.5075	4.0470	13540.5	22710.0	0.8338
ขาย	30.7554	6.9384	4.1575	14201.7	23203.6	0.9004

การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทสะสมในรอบ 3 ปี ระหว่างวันที่ 01/01/2017 ถึง 4/08/2019

หมายเหตุ: (-) ค่าเงินแข็งค่า (+) ค่าเงินอ่อนค่า

Copyright fxtop 2019



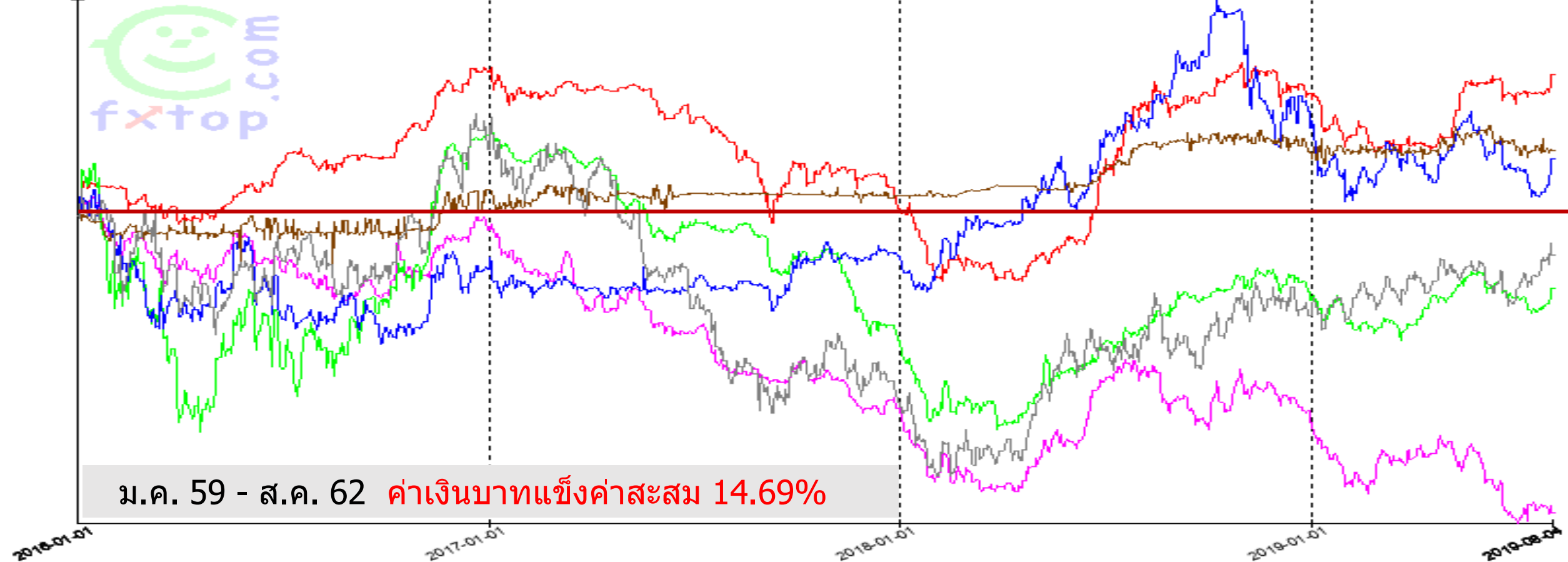
ม.ค. 60 - ส.ค. 62 ค่าเงินบาทแข็งค่าสะสม 14.07%

	USD / THB	USD / CNY	USD / MYR	USD / IDR	USD / VND	USD / EUR
สูงสุดทำสุด :	17.41%	11.15%	16.60%	16.18%	4.30%	20.30%
x การเปลี่ยนแปลง :	-14.07% ★	-0.09%	-7.32%	5.62%	1.91%	-5.09%
สูงสุด	35.9047	6.9743	4.4975	15291.6	23493.1	0.9629
ต่ำสุด	30.5800	6.2746	3.8571	13162.5	22525.4	0.8004
ซื้อ	35.7898	6.9445	4.4860	13446.0	22768.7	0.9487
สุดท้าย	30.7554	6.9384	4.1575	14201.7	23203.6	0.9004

การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทสะสมในรอบ 4 ปี ระหว่างวันที่ 01/01/2016 ถึง 4/08/2019

หมายเหตุ: (-) ค่าเงินแข็งค่า (+) ค่าเงินอ่อนค่า

Copyright fxtop 2019



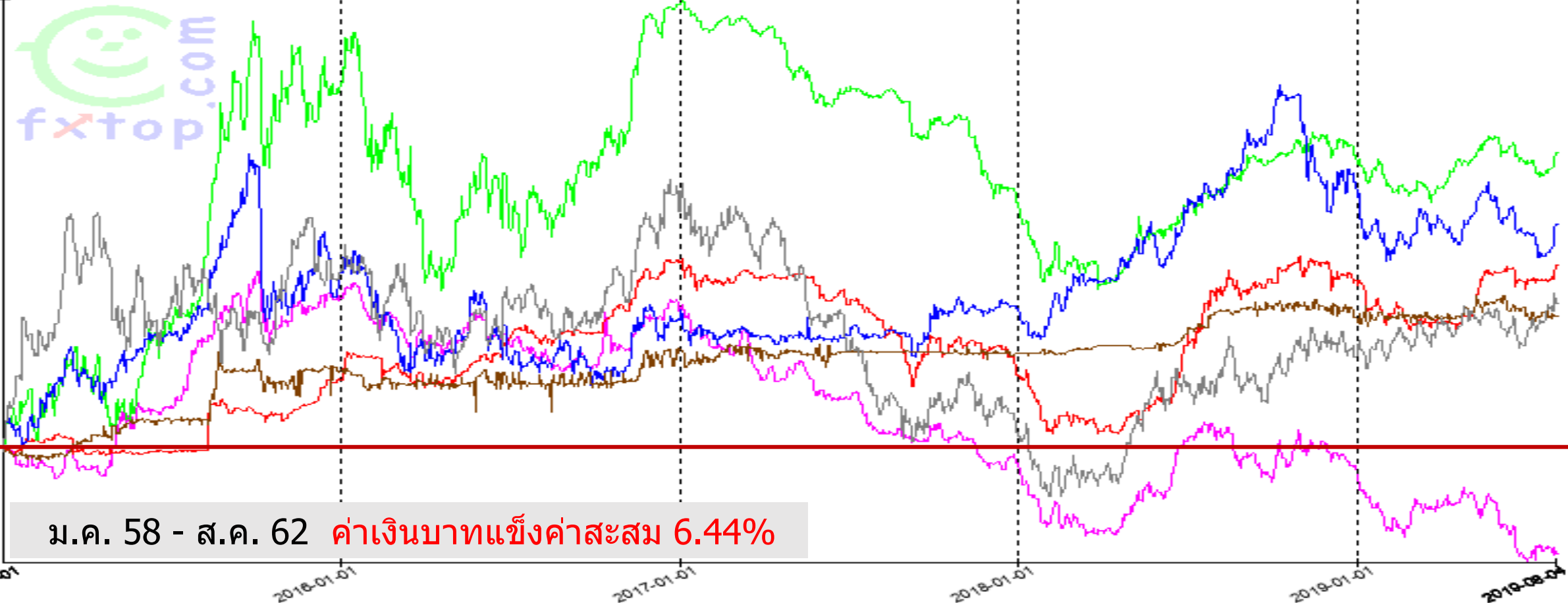
ม.ค. 59 - ส.ค. 62 ค่าเงินบาทแข็งค่าสะสม 14.69%

	USD / THB	USD / CNY	USD / MYR	USD / IDR	USD / VND	USD / EUR
สูงสุดทำสุด :	18.97%	11.15%	16.74%	18.23%	7.22%	20.54%
* การเปลี่ยนแปลง :	-14.69% ★	6.98%	-3.61%	2.80%	3.19%	-1.97%
สูงสุด	36.3799	6.9743	4.4975	15291.6	23493.1	0.9649
ต่ำสุด	30.5800	6.2746	3.8526	12934.0	21911.3	0.8004
ซื้อ 1	36.0503	6.4855	4.3133	13814.6	22487.0	0.9185
ดอลลาร์	30.7554	6.9384	4.1575	14201.7	23203.6	0.9004

การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทสะสมในรอบ 5 ปี ระหว่างวันที่ 01/01/2019 ถึง 4/08/2019

หมายเหตุ: (-) ค่าเงินแข็งค่า (+) ค่าเงินอ่อนค่า

Copyright fxtop 2019



ม.ค. 58 - ส.ค. 62 ค่าเงินบาทแข็งค่าสะสม 6.44%

	USD / THB	USD / CNY	USD / MYR	USD / IDR	USD / VND	USD / EUR
จุดสูงสุด :	19.69%	12.61%	28.56%	23.15%	10.45%	20.54%
* การเปลี่ยนแปลง :	-6.44% ★	11.79%	18.84%	14.37%	8.50%	9.32%
จุดสุด	36.6004	6.9743	4.4975	15291.6	23493.1	0.9649
ค่าสุด	30.5800	6.1931	3.4983	12417.5	21271.1	0.8004
ค่า 1	32.8721	6.2069	3.4983	12417.5	21385.5	0.8237
จุดต่ำสุด	30.7554	6.9384	4.1575	14201.7	23203.6	0.9004

ผลกระทบของเงินบาทแข็งค่าต่อเศรษฐกิจไทย

- **ผลต่อ GDP:** เงินบาทที่แข็งค่าขึ้นร้อยละ 1 ทำให้ GDP **ลดลงประมาณร้อยละ 0.12** ในเวลา 1 ปี (ที่มา:จากการประมาณการโดยแบบจำลองเศรษฐกิจมหภาคของศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย)
- **การส่งออก:** มูลค่าการส่งออกไทย **ลดลง 0.11%**
- **การนำเข้า:** มูลค่าการนำเข้าไทย **เพิ่มขึ้น 0.23%**
- **กำไรของภาคธุรกิจ:** **ส่งผลกระทบต่อกลุ่มธุรกิจส่งออก** แต่ **ส่งผลบวกต่อกลุ่มธุรกิจนำเข้า** (รวมถึงธุรกิจที่ใช้วัตถุดิบในการผลิตจากต่างประเทศ)
- **ค่าจ้าง เงินเดือน และรายได้ของครัวเรือน:** มีผลกระทบค่อนข้างน้อย เพราะไม่มีประเภทธุรกิจใดที่มีค่าสหสัมพันธ์ (correlation) ระหว่างการเปลี่ยนแปลงของรายได้และอัตราแลกเปลี่ยนเป็นบวกและมากกว่า 0.3
- **การท่องเที่ยว:** อาจ **เกิดการชะลอตัว** หรือ **เปลี่ยนจุดหมายปลายทาง** ไปยังประเทศคู่แข่ง เช่น ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน เวียดนาม เป็นต้น สำหรับ **ธุรกิจที่จะได้รับผลกระทบ ได้แก่** โรงแรม ร้านอาหาร ธุรกิจนำเที่ยว เป็นต้น

ผลกระทบของเงินบาทแข็งค่าต่อเศรษฐกิจไทย

- สินค้าส่งออกของไทยที่จะได้รับผลกระทบจากเงินบาทที่แข็งค่า คือ **กลุ่มที่พึ่งวัตถุดิบในประเทศและส่งออกในตลาดที่ค่าเงินอ่อนกว่าเงินบาท**
- **สินค้าเกษตร** เช่น ข้าว ยางพาราและผลิตภัณฑ์ อาหารทะเล เนื้อสัตว์ ผลไม้ กระจับปี่และแปรรูป ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง และน้ำตาลทราย เป็นต้น **ส่งผลกระทบต่อรายได้ของเกษตรกร แรงงาน และผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องสินค้าเกษตรข้างต้น**
- **สินค้าอุตสาหกรรม** เช่น ปูนซีเมนต์ รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ และอัญมณีและเครื่องประดับ เป็นต้น **ส่งผลกระทบต่อรายได้ของแรงงาน และผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องสินค้าอุตสาหกรรมข้างต้น**

สินค้าส่งออกของไทยที่จะได้รับผลกระทบจากเงินบาทที่แข็งค่า คือ
กลุ่มที่พึ่งวัตถุดิบในประเทศและส่งออกในตลาดที่ค่าเงินอ่อนกว่าเงินบาท

ส่งออกในตลาดที่ค่าเงินอ่อนกว่าเงินบาท
(สหรัฐฯ อาเซียนบางประเทศ)

ส่งออกในตลาดที่ค่าเงินแข็งค่า
(ญี่ปุ่น อียู)

วัตถุดิบ
ในประเทศเป็นหลัก

- กุ้งสดและแปรรูป
- ผลไม้กระป๋องและแปรรูป
- ข้าว
- ผลิตภัณฑ์ยาง (ถุงมือยาง)
- ปูนซีเมนต์

- ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง
- น้ำตาลทราย
- รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ
- อัญมณีและเครื่องประดับ

- ไข่แปรรูป

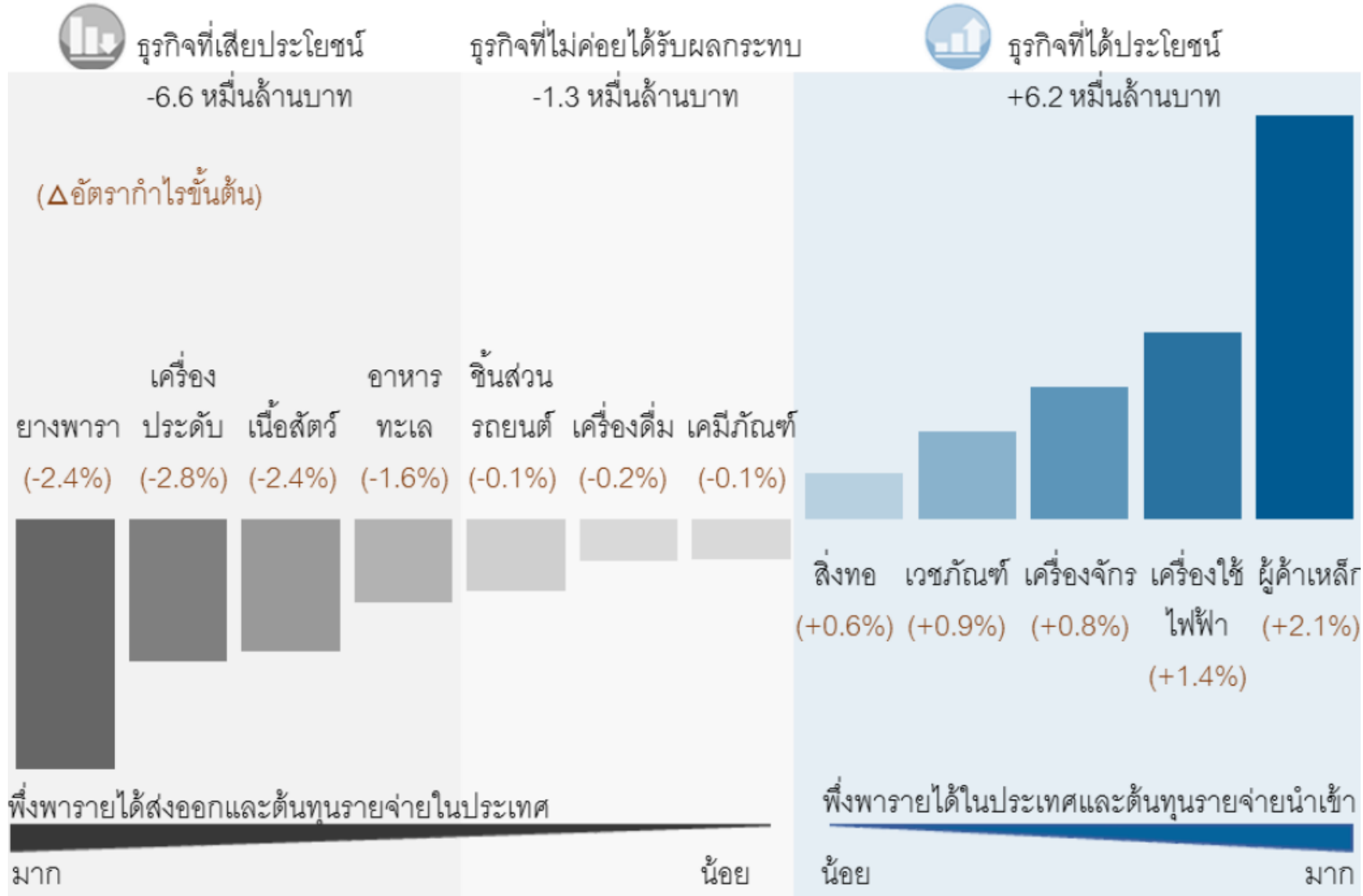
นำเข้าสินค้า
เพื่อผลิตและส่งออก

- อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า
- น้ำมันสำเร็จรูป

- เครื่องจักรกล
- เม็ดพลาสติก

- อากาศยาน

หากทั้งปี 2562 ค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น 5% จะทำให้อัตรากำไรขั้นต้น (Gross profit margin) ของผู้ประกอบการเปลี่ยนแปลงไปจากปกติ -3.2% ไปถึง +4.9% หรือคิดเป็นกำไรที่หายไปประมาณ 1.7 หมื่นล้านบาท ซึ่งแยกผลกระทบค่าเงินต่อธุรกิจออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ๆ ได้แก่



แต่ละ Sector ได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินบาทมากน้อยเพียงใด

- จากข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนพบว่าค่าเงินบาทเริ่มแข็งค่าขึ้นตั้งแต่ปี 2559 จนถึงปัจจุบัน รวม 4 ปี
- โดยทางมหาวิทยาลัยหอการค้าไทยเริ่มทำการประเมินผลกระทบ 3 ปีย้อนหลัง โดยผ่านแบบจำลอง CEBF Macro-economic Model เป็นดังตาราง

Sector	หน่วย	ปี		
		2560	2561	2562
ภาคเกษตร	% ต่อ GDP ภาคเกษตร	-0.3	-1.0	-2.1
ภาคอุตสาหกรรม	% ต่อ GDP ภาคอุตสาหกรรม	-0.8	-3.1	-6.4
ภาคบริการ	% ต่อ GDP ภาคบริการ	-0.1	-0.5	-1.1
GDP รวม	% ต่อ GDP รวม	-0.4	-1.4	-2.8

ที่มา: จากการคำนวณของศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

หมายเหตุ: การประเมินผลกระทบดังกล่าวผ่านการประเมินจากแบบจำลองเศรษฐกิจมหภาคของศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ
มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ผลกระทบโดยรวมจากการแข็งค่าของเงินบาทต่อภาคธุรกิจต่าง ๆ ของไทย (วิเคราะห์ผ่านตาราง input-output)

สาขาเศรษฐกิจ (Sectors)			มูลค่าผลกระทบ (ล้านบาท)				
			2560	2561	2562	รวม	
เกษตร	001	Crops	-2,272	-9,107	-18,930	-30,310	-39,715
	002	Livestock	-413	-1,655	-3,439	-5,507	
	004	Fishery	-225	-902	-1,874	-3,001	
	003	Forestry	-67	-270	-561	-898	
อุตสาหกรรม	016	Machinery	-12,147	-48,698	-101,221	-162,066	-539,666
	014	Basic Metal	-4,561	-18,287	-38,011	-60,859	
	005	Mining and Quarrying	-3,677	-14,741	-30,640	-49,058	
	010	Chemical Industries	-3,432	-13,760	-28,602	-45,794	
	011	Petroleum Refineries	-3,034	-12,163	-25,281	-40,478	
	006	Food Manufacturing	-2,981	-11,950	-24,839	-39,769	
	018	Electricity and Water Works	-2,380	-9,542	-19,834	-31,756	
	017	Other Manufacturing	-2,328	-9,333	-19,398	-31,059	
	008	Textile Industry	-1,429	-5,729	-11,907	-19,065	
	012	Rubber and Plastic Products	-1,415	-5,672	-11,790	-18,877	
	015	Fabricated Metal Products	-948	-3,801	-7,900	-12,648	
	009	Paper Products and Printing	-727	-2,915	-6,060	-9,702	
	007	Beverages and Tobacco Products	-716	-2,872	-5,970	-9,559	
	013	Non-metallic Products	-673	-2,697	-5,607	-8,977	
บริการ	020	Trade (การค้า)	-5,125	-20,548	-42,710	-68,383	-230,178
	025	Services (มีท่องเที่ยวปะปนอยู่ในนี้)	-4,143	-16,609	-34,523	-55,275	
	022	Transportation and Communication (มีท่องเที่ยว)	-3,009	-12,062	-25,071	-40,142	
	023	Banking and Insurance	-1,474	-5,908	-12,280	-19,662	
	021	Restaurants and Hotels (ท่องเที่ยว)	-1,302	-5,220	-10,850	-17,372	
	019	Construction	-1,223	-4,904	-10,193	-16,319	
	024	Real Estate	-597	-2,392	-4,972	-7,961	
	026	Unclassified	-380	-1,522	-3,163	-5,064	
รวมทั้งสิ้น			-60,676	-243,258	-505,626	-809,560	-809,560

- จากผลการประเมินผลกระทบ ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น โดยผ่านแบบจำลอง CEBF Macro-economic Model และนำมากระทบตาราง I-O Table พบว่า
- ในปีที่ 60 เงินหมุนเวียนในระบบหายไปทั้งสิ้น 60,676 ล้านบาท ปีที่ 61 หายไป 243,258 ล้านบาท และปีที่ 62 หายไป 505,625 ล้านบาท
- โดยรวม 3 ปี เงินหมุนเวียนในระบบหายไปทั้งสิ้น 809,560 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นภาคเกษตร 38,715 ล้านบาท ภาคอุตสาหกรรม 539,666 ล้านบาท และภาคบริการ 230,178 ล้านบาท

ที่มา: จากการคำนวณของศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ผ่านตารางบัญชีการผลิตและผลผลิตปี 2553 ของสศช.

เครื่องมือดูแลค่าเงินของประเทศตลาดเกิดใหม่ (emerging markets)

เช่น อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ จีน บราซิล รัสเซีย เป็นต้น

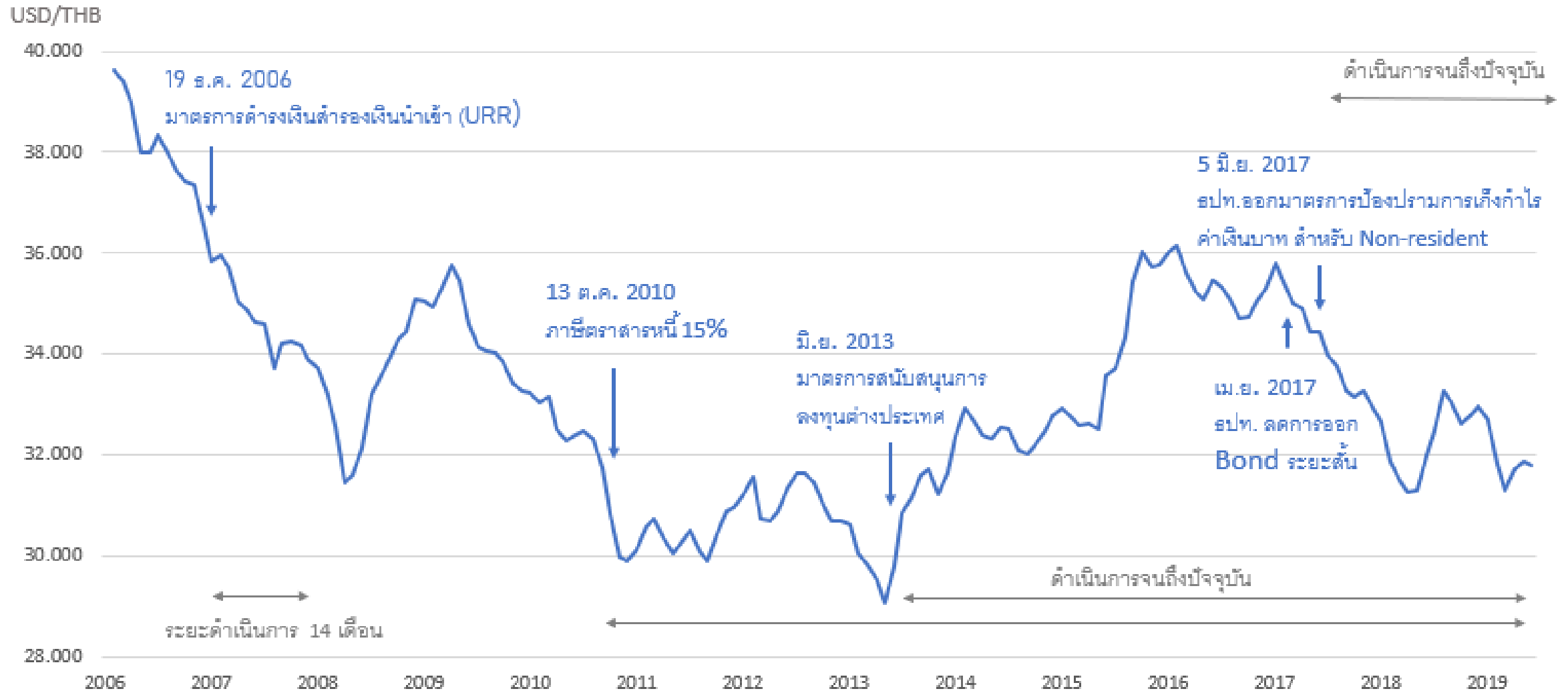
เครื่องมือ	ประสิทธิผล	ข้อจำกัด	กรณีตัวอย่าง
1. การปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย	เป็นปัจจัยหนึ่งที่เพิ่ม หรือ ลดแรงจูงใจลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติ	ต้องพิจารณาผลกระทบต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินอื่นๆ เนื่องจากเป็นเครื่องมือที่ใช้ดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินโดยรวม	<ul style="list-style-type: none">▪ อินโดนีเซียที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปแล้วถึง 6 ครั้ง รวม 1.75% เพื่อรักษาเสถียรภาพด้านต่างประเทศ เนื่องจากประสบปัญหาขาดดุลบัญชีเดินสะพัดสูง▪ อินเดียที่ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายไปแล้ว 2 ครั้ง รวม 0.5% เพื่อลดแรงกดดันค่าเงินด้านอ่อนค่าที่มีผลทำให้เงินเฟ้อในประเทศสูง
2. การแทรกแซงค่าเงินโดยตรง	ช่วยชะลอความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่มากและเร็วเกินไปได้ในวงสั้น ๆ เพื่อให้ตลาดการเงินและภาคเศรษฐกิจปรับตัวได้	มีต้นทุนในมิติต่างๆ ทั้งที่เป็นต้นทุนทางการเงิน ของธนาคารกลาง และผลต่อระดับเงินสำรองระหว่างประเทศ	<ul style="list-style-type: none">▪ ธนาคารกลางอินโดนีเซีย อินเดีย และ อาร์เจนตินา มีการแทรกแซงค่าเงินเพื่อช่วยไม่ให้ค่าเงินอ่อนค่าลงมาก สะท้อนจากระดับเงินสำรองฯ ที่ลดลงไปมากจากระดับ ณ สิ้นปีก่อน
3. มาตรการดูแลเงินทุนเคลื่อนย้าย (capital flow management: CFM)	กฎเกณฑ์เพื่อดูแลไม่ให้เงินทุนเคลื่อนย้ายขาเข้า – ขาออก ผันผวนมากเกินไป โดยการเพิ่มอุปสรรคในการเก็งกำไรค่าเงิน	กระทบบรรยากาศการลงทุนและความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติค่อนข้างมาก และมาตรการอาจมีประสิทธิผลแค่ช่วงสั้นๆ	<ul style="list-style-type: none">▪ บราซิล ในปี 2552 มีการจัดเก็บภาษีเงินทุนต่างชาติที่เข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นและตลาดพันธบัตร เนื่องจากมีเงินทุนไหลเข้าจำนวนมาก▪ มาเลเซีย ออกมาตรการห้ามนักลงทุนต่างชาตินำเงินออกเป็นเวลา 12 เดือนในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจปี 2540

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย รวบรวมโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

มาตรการแก้ไขค่าเงินแข็งของธนาคารกลางประเทศต่างๆ

ธนาคารกลาง	มาตรการ	ช่วงเวลา (ปี)
ยุโรป	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ประกาศลดอัตราดอกเบี้ยต่างๆ พร้อมกัน 3 ประเภทด้วยกัน คือ Deposit rate, Refinance rate, และ Marginal lending facility rate ▪ เพิ่มปริมาณการทำ QE จากเดิมเดือนละ 6 หมื่นล้านยูโร เป็น 8 หมื่นล้านยูโร 	มีนาคม 2559
ญี่ปุ่น	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็น -0.1% 	สิงหาคม 2558
สหรัฐฯ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ มาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณหรือ QE ร่วมกับอัตราดอกเบี้ยที่ 0% หรือ Zero Bound Interest Rate 	-
เกาหลีใต้	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 25 bps มาอยู่ที่ระดับ 1.50% 	-
จีน	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ประกาศปรับลดค่าเงินหยวนลง 1.9% จากระดับ 6.116 หยวนเป็น 6.229 หยวนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ 	2558
เวียดนาม	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ประกาศปรับลดค่าเงิน 5.4% 	พฤศจิกายน 2552
สิงคโปร์	<ul style="list-style-type: none"> ▪ คุมเข้มนโยบายการเงินด้วยการปรับเพิ่มช่วงการเคลื่อนไหวของค่าเงิน 	-
มาเลเซีย	<ul style="list-style-type: none"> ▪ มาตรการควบคุมเงินทุน และอนุญาตให้มีการซื้อขายเงินริงกิตในต่างประเทศ 	-

มาตรการดูแลค่าเงินบาทในช่วง 15 ปีที่ผ่านมา



มาตรการที่ ธปท. ทำ เพื่อลดการแข็งค่าของเงินบาทในช่วงรอบปีที่ผ่านมา

มาตรการ	ระดับของมาตรการ	รายละเอียด/ข้อสังเกต
(1) การแทรกแซงอัตราแลกเปลี่ยน	ระดับเบา	<ul style="list-style-type: none">- เพิ่มอุปสงค์เงินดอลลาร์ และลดการแข็งค่าของเงินบาท- ถ้าหากเงินสำรองเพิ่มขึ้นมาก อาจจะถูกสหรัฐฯ กล่าวหาว่าบิดเบือนค่าเงินได้
(2) การแทรกแซงด้วยวาจา	ระดับเบา	<ul style="list-style-type: none">- เพื่อการส่งสัญญาณผ่านสื่อเพื่อปรมามกระแสเงินร้อน- มีผลทำให้เงินบาทชะลอการแข็งค่าขึ้นได้บ้าง
(3) การรายงานข้อมูลยอดคงค้างการถือครองตราสารหนี้ไทยของนักลงทุนต่างชาติ	ระดับเบา	<ul style="list-style-type: none">- เพื่อลดแรงจูงใจในการนำเงินเข้ามาลงทุนในประเทศไทย- ประกาศใช้เมื่อวันที่ 12 ก.ค. 62- เริ่มต้นรายงานตั้งแต่งวดเดือน ก.ค. 62 เป็นต้นไป
(4) การจำกัดมูลค่าเงินที่นักลงทุนต่างชาติจะมีบัญชีเงินบาทในประเทศไทยจาก300 ล้านบาทต่อรายเหลือ 200 ล้านบาทต่อราย	ระดับปานกลาง	<ul style="list-style-type: none">- เพื่อลดปริมาณเงินทุนไหลเข้าระยะสั้นที่จะเข้ามาเก็งกำไรในตลาดการเงิน- ประกาศใช้เมื่อวันที่ 12 ก.ค. 62

ข้อเสนอแนะของหอการค้าไทย

ในการแก้ไขปัญหาการลดลงของมูลค่าการส่งออกไทย

อันมีผลมาจากความแข็งค่าของสกุลเงินบาทไทย



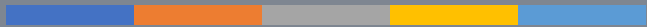
ข้อเสนอแนะของหอการค้าไทย เพื่อลดการแข่งขันค่าของเงินบาท **ในอนาคต**

มาตรการ	ระดับของมาตรการ	รายละเอียด/ข้อสังเกต
(1) การลดปริมาณการออกพันธบัตรระยะสั้นของ ธปท.	ระดับเบา	– ลดอุปทานของตราสารหนี้ระยะสั้นซึ่งจะทำให้ลดแรงจูงใจในการนำเงินเข้ามาลงทุนในประเทศไทย
(2) การผ่อนปรนกฎระเบียบในการนำเงินออกไปลงทุนในต่างประเทศของนักลงทุนชาวไทย	ระดับเบา	– ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดมีความสมดุลมากขึ้น (ลดการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดลง) – ลดแรงกดดันที่ทำให้เงินบาทแข็งค่าอย่างรวดเร็ว
(3) การขยายยอดคงค้างในบัญชีเงินฝากเงินตราต่างประเทศของนิติบุคคลในประเทศ	ระดับเบา	– เพื่อชะลอการนำเงินดอลลาร์มาแลกเปลี่ยนเป็นเงินบาท (ลดอุปสงค์เงินบาท)
(4) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย	ระดับปานกลาง	– ลดแรงจูงใจในการนำเงินเข้ามาลงทุน – การปรับลดอัตราดอกเบี้ยลง 0.25% อาจจะไม่เพียงพอเพราะ Fed ลดดอกเบี้ยไปแล้ว 0.25% – ในทางปฏิบัติควรที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างน้อย 0.50% (ลด 0.25% จำนวน 2 ครั้ง)
(5) การกำหนดให้ผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (NR) ต้องถือครองตราสารหนี้เกินกว่า 6 เดือน	ระดับปานกลาง	– ลดแรงจูงใจในการไหลเข้าของเงินทุนระยะสั้น – เปลี่ยนเงินทุนไหลเข้าระยะสั้นให้เป็นระยะยาว

ข้อเสนอแนะของหอการค้าไทย เพื่อลดการแข่งขันค่าของเงินบาท **ในอนาคต (ต่อ)**

มาตรการ	ระดับของมาตรการ	รายละเอียด/ข้อสังเกต
(6) การห้ามไม่ให้สถาบันการเงินออก หรือขายตั๋วแลกเงินสกุลเงินบาทให้กับผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (NR)	ระดับหนัก	– ลดปริมาณเงินทุนไหลเข้าระยะสั้นเพื่อการเก็งกำไรในตลาดการเงิน
(7) การเก็บภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากกำไรที่ได้จากการซื้อขายพันธบัตรในกรณีที่ผู้ที่มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (NR)	ระดับหนัก	– ทำให้ต้นทุนเงินทุนไหลเข้าบางประเภทเพิ่มขึ้น – ลดแรงจูงใจในการไหลเข้าของเงินทุนระยะสั้น – เปลี่ยนเงินทุนไหลเข้าระยะสั้นให้เป็นระยะยาว
(8) การกำหนดให้มีการดำรงเงินสำรองสำหรับเงินนำเข้าระยะสั้น (URR) ในอัตรา 15-20%	ระดับหนัก	– ทำให้ต้นทุนเงินทุนไหลเข้าบางประเภทเพิ่มขึ้น – ลดแรงจูงใจในการไหลเข้าของเงินทุนระยะสั้น – เปลี่ยนเงินทุนไหลเข้าระยะสั้นให้เป็นระยะยาว

ความคืบหน้าของนโยบายส่งเสริมการใช้สกุลเงินท้องถิ่น
(Local Currency) ในการทำการค้ากับกลุ่มประเทศ CLMV
เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน



ความคืบหน้าของนโยบายส่งเสริมการใช้สกุลเงินท้องถิ่น (Local Currency)

ธนาคารกลาง 4 ประเทศในอาเซียน เดินหน้าสร้างกลไกระบบชำระเงินด้วย“สกุลเงินท้องถิ่น” หวังเป็นทางเลือกให้กับธุรกิจลดความเสี่ยงในตลาดเงินโลก และต้นทุนลดลง

ธนาคารกลางอินโดนีเซีย ธนาคารกลางมาเลเซีย ธนาคารฟิลิปปินส์ และธนาคารแห่งประเทศไทย ร่วมกันแถลงความคืบหน้าที่นับเป็นอีกก้าวสำคัญ ต่อเนื่องจากความสำเร็จของการจัดตั้งกลไกการชำระเงินสกุลท้องถิ่นในช่วงปลายปี 2559 ที่จัดทำโดยธนาคารกลางอินโดนีเซีย ธนาคารกลางมาเลเซีย และธนาคารแห่งประเทศไทย

ความคืบหน้าของนโยบายส่งเสริมการใช้สกุลเงินท้องถิ่น (Local Currency)

ความคืบหน้าสำคัญที่ทั้ง 4 ประเทศร่วมกันส่งเสริมการชำระเงินสกุลท้องถิ่น ได้แก่

1) ธนาคารกลางอินโดนีเซีย และธนาคารแห่งประเทศไทย ตกลงที่จะศึกษาความเป็นไปได้ในการขยายขอบเขตการจัดตั้งกลไกการชำระเงินสกุลท้องถิ่น

2) การลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงการจัดตั้งกลไกชำระเงินเปโซ และรูเปีย ระหว่างผู้ว่าการธนาคารกลางฟิลิปปินส์ และผู้ว่าการธนาคารกลางอินโดนีเซีย

3) การลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงการจัดตั้งกลไกชำระเงินเปโซ และริงกิต ระหว่างผู้ว่าการธนาคารกลางฟิลิปปินส์ และผู้ว่าการธนาคารกลางมาเลเซีย

4) การลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงการจัดตั้งกลไกชำระเงินเปโซ และบาท ระหว่างผู้ว่าการธนาคารกลางฟิลิปปินส์ และผู้ว่าการธนาคารกลางแห่งประเทศไทย

การลงนามในหนังสือแสดงเจตจำนงการจัดตั้งกลไกการชำระเงินสกุลท้องถิ่นทั้ง 3 ฉบับ แสดงให้เห็นถึง ความสำคัญของการส่งเสริมการชำระเงินสกุลท้องถิ่นในภูมิภาคอาเซียน และความสนใจร่วมกันของทั้ง 4 ประเทศที่จะจัดตั้งกลไกดังกล่าว ซึ่งจะช่วยอำนวยความสะดวกธุรกรรมทางการค้าและการลงทุน ระหว่างอินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และไทย

ภาคเอกชนจะได้รับประโยชน์ผ่านการลดต้นทุนในการทำธุรกรรมทางการเงิน รวมทั้งจะมีทางเลือกในการใช้เงินสกุลในการชำระธุรกรรมการค้าหลากหลายมากขึ้น ช่วยลดการพึ่งพาการใช้เงินสกุลหลักในภาวะที่ตลาดการเงินโลกมีความผันผวน

อีกทั้งยังจะช่วยสนับสนุนให้มีการใช้เงินสกุลท้องถิ่นในประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนมากขึ้น นำไปสู่การพัฒนาตลาดการเงินและการรวมกลุ่มทางเศรษฐกิจการเงินในภูมิภาคที่แน่นแฟ้นยิ่งขึ้น

การให้บริการธุรกรรมเงินสกุลท้องถิ่นของธนาคารพาณิชย์ในไทย

ธนาคารพาณิชย์ไทยให้บริการธุรกรรมเงินสกุลท้องถิ่นในหลายด้าน เช่น

บริการด้านการค้าระหว่างประเทศ (Trade Service)
บริการเปิดบัญชี FCD
บริการซื้อขายเงิน
บริการป้องกันความเสี่ยงจากอัตรา แลกเปลี่ยน
บริการสินเชื่อเพื่อการค้า (Trade Finance)
บริการโอนเงินและรับเงินโอน

โดยครอบคลุมเงินสกุลท้องถิ่นหลายสกุล เช่น เงินหยวน เงินริงกิต และเงินรูเปีย ซึ่งรายละเอียดและเงื่อนไขการให้บริการ อาจแตกต่างกันไปในแต่ละธนาคาร

ธนาคารที่สามารถให้บริการธุรกรรมเงินริงกิต และเงินรูเปีย ต้องได้รับการแต่งตั้งเป็น**ธนาคารตัวแทนในการให้บริการธุรกรรม (Appointed Cross Currency Dealer: ACCD)** ซึ่งในปัจจุบันประกอบด้วย

ACCD สกุลริงกิต	ACCD สกุลรูเปีย
1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
2. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
3. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	3. ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
4. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	4. ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
5. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	5. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
6. ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	
7. ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	

ผลการสำรวจเกี่ยวกับการใช้เงินสกุลท้องถิ่นใน CLMV

(ของสถาบันวิจัยเพื่อการค้าและการลงทุน (AITI) จำนวน 600 ตัวอย่าง เดือนกรกฎาคม 2562)

จากผลการสำรวจผู้ประกอบการที่ทำการค้าและการลงทุนในกลุ่มประเทศกลุ่ม CLMV พบว่าผู้ประกอบการส่วนใหญ่เห็นว่าประเทศในกลุ่ม CLMV เป็นโอกาสของนักธุรกิจไทยที่จะเข้าไปทำการค้าและการ แต่มีปัญหอุปสรรคที่นักธุรกิจไทยประสบได้แก่

1. เรื่องระบบการเงิน ไม่ว่าจะเป็นเรื่องการเงินเข้าและออกจากประเทศเหล่านี้ ที่มีการจำกัดวงเงินและขั้นตอนการนำเงินออกค่อนข้างยาก
2. การอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยนที่มีการอ้างอิงกับเงินสกุล US ทำให้เกิดต้นทุนในการแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้กลุ่มตัวอย่างมีข้อเสนอแนะคือ การผลักดันให้การค้าระหว่างกลุ่มประเทศ CLMV ใช้เงินสกุลท้องถิ่นในการทำธุรกรรมระหว่างกันเพื่อลดต้นทุนทางการค้า