



ที่ กค ๑๐๐๘/๒๕๖๒

กระทรวงการคลัง
ถนนพระรามที่ ๖
กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๒๕ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖

เรื่อง รายงานผลการดำเนินงานของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ประจำปีหลังของปี พ.ศ. ๒๕๖๕
เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. หนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะรัฐมนตรี

๒. ภาพถ่ายหนังสือธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ธปท.ผนง.(๐๒) ๙๗/๒๕๖๖ ลงวันที่ ๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง รายงานผลการดำเนินงานของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ประจำปีหลังของปี พ.ศ. ๒๕๖๕ ซึ่ง กนง. เสนอมาเพื่อคณะรัฐมนตรีทราบ โดยเรื่องดังกล่าวเข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะรัฐมนตรีตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่อง และการประชุมคณะรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔(๑) ที่บัญญัติว่า “เรื่องที่กฎหมายกำหนดให้เป็นอำนาจหน้าที่ของคณะรัฐมนตรีหรือให้ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี” รวมทั้งเป็นไปตามมาตรา ๒๘/๗ แห่งพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พุทธศักราช ๒๕๔๕ แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย (ฉบับที่ ๔) พ.ศ. ๒๕๕๑ รวมทั้งสอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติในด้าน (๒) การสร้างรายได้และการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ทั้งนี้ รองนายกรัฐมนตรี (นายสุพัฒนพงษ์ พันธ์มีเชาว์) กำกับกับการบริหารราชการ กระทรวงการคลังได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะรัฐมนตรีด้วยแล้ว (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑)

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี

มาตรา ๒๘/๗ วรรคสอง แห่งพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พุทธศักราช ๒๕๔๕ แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย (ฉบับที่ ๔) พ.ศ. ๒๕๕๑ บัญญัติว่า “ให้คณะกรรมการนโยบายการเงินรายงานผลการดำเนินงานต่อคณะรัฐมนตรีทุกหกเดือน” จึงจำเป็นต้องเสนอเรื่องต่อคณะรัฐมนตรี เพื่อทราบผลการดำเนินงานของ กนง. ประจำปีหลังของปี พ.ศ. ๒๕๖๕

๒. สาระสำคัญ

ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้มีหนังสือ ที่ ธปท.ผนง.(๐๒) ๙๗/๒๕๖๖ ลงวันที่ ๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖ เสนอรายงานผลการดำเนินงานของ กนง. ประจำปีหลังของปี พ.ศ. ๒๕๖๕ เพื่อรายงาน คณะรัฐมนตรีทราบ (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๒) ซึ่งสรุปสาระสำคัญได้ดังต่อไปนี้

๒.๑ เป้าหมายนโยบายการเงิน

เมื่อวันที่ ๒๗ ธันวาคม ๒๕๖๕ คณะรัฐมนตรีมีมติอนุมัติให้ใช้อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในช่วงร้อยละ ๑-๓ เป็นเป้าหมายนโยบายการเงินด้านเสถียรภาพราคาสำหรับระยะปานกลางและสำหรับ ปี ๒๕๖๖ ตามข้อตกลงร่วมกันระหว่าง กนง. และรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ซึ่งเป็นเป้าหมายเดียวกับ ปี ๒๕๖๕ โดยการคงเป้าหมายเดิมไว้แสดงถึงความตั้งใจที่จะรักษาเสถียรภาพราคา ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่น ต่อสาธารณชนและช่วยยืดเหนี่ยวอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ในระยะปานกลางให้อยู่ในกรอบเป้าหมาย

๒.๒ ภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ และเสถียรภาพระบบการเงิน

๒.๒.๑ ภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้ม

๑) เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ และคาดว่าจะกลับเข้าสู่ระดับก่อนการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ (COVID-19) ในช่วงไตรมาสที่ ๔ ปี ๒๕๖๕ ถึงไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๖๖ โดยคาดว่าเศรษฐกิจในปี ๒๕๖๕ จะขยายตัวที่ร้อยละ ๓.๒ ตามแรงส่งของภาคการท่องเที่ยวจากความต้องการเดินทางท่องเที่ยวที่มากขึ้นและมาตรการควบคุมการเดินทางระหว่างประเทศที่คลี่คลายลง รวมถึงการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้น

๒) ในการประชุม กนง. เมื่อวันที่ ๓๐ พฤศจิกายน ๒๕๖๕ กนง. ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยจะขยายตัวที่ร้อยละ ๓.๗ และ ๓.๙ ในปี ๒๕๖๖ และ ๒๕๖๗ ตามลำดับ โดยมีแรงส่งสำคัญจากภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวชัดเจน สะท้อนจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและเครื่องชี้เร็วภาคการท่องเที่ยวที่ปรับดีขึ้น และการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวต่อเนื่องตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคบริการ รวมถึงการจ้างงานและรายได้แรงงานที่ปรับดีขึ้นและกระจายตัวมากขึ้น

๒.๒.๒ ภาวะเงินเฟ้อและแนวโน้ม

๑) ในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖.๕ ปรับเพิ่มขึ้นจากช่วงครึ่งแรกของปี ๒๕๖๕ ที่ร้อยละ ๕.๖ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งปี ๒๕๖๕ อยู่ที่ร้อยละ ๖.๑ สูงกว่ากรอบเป้าหมายนโยบายการเงินจากแรงกดดันด้านอุปทานเป็นสำคัญ

๒) ในการประชุม กนง. เมื่อวันที่ ๓๐ พฤศจิกายน ๒๕๖๕ กนง. ประเมินว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปผ่านจุดสูงสุดแล้วในไตรมาสที่ ๓ ปี ๒๕๖๕ และจะโน้มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายภายในสิ้นปี ๒๕๖๖ โดย กนง. คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ที่ร้อยละ ๓.๐ และ ๒.๑ ในปี ๒๕๖๖ และ ๒๕๖๗ ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากแรงกดดันด้านอุปทานที่ทยอยคลี่คลายตามราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์โลกที่มีแนวโน้มปรับลดลง สำหรับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปี ๒๕๖๖ และ ๒๕๖๗ จะอยู่ที่ร้อยละ ๒.๕ และ ๒.๐ ตามลำดับ

๒.๒.๓ เสถียรภาพระบบการเงิน

ในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ ระบบการเงินโดยรวมมีเสถียรภาพแต่ยังมีความเปราะบางในบางจุด โดยเฉพาะภาคครัวเรือนและบางภาคธุรกิจที่รายได้ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่และมีภาระหนี้อยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ระบบธนาคารพาณิชย์ยังมั่นคงและสามารถทำหน้าที่ตัวกลางกระจายสภาพคล่องเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้ต่อเนื่อง แต่ต้องติดตามคุณภาพสินเชื่อโดยเฉพาะกลุ่มเปราะบางอย่างใกล้ชิด ด้านภาวะการเงินโดยรวมผ่อนคลายลงและต้นทุนการกู้ยืมของภาคเอกชนมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

๒.๓ การดำเนินนโยบายการเงิน

๒.๓.๑ การดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ย

๑) ในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ กนง. ทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ๓ ครั้ง จากร้อยละ ๐.๕๐ เป็นร้อยละ ๑.๒๕ โดยให้น้ำหนักกับการดูแลเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น เนื่องจากเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากแรงส่งของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน โดย กนง. ประเมินว่าการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากเช่นในระยะก่อนหน้ามีความจำเป็นลดลง การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยควรเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป และพร้อมที่จะปรับขนาดและเงื่อนไขของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยหากแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อเปลี่ยนไป (Gradual and Measured Policy Normalization) เป็นแนวทางการดำเนินนโยบายการเงินที่เหมาะสม

๒) ในการประชุม กนง. ครั้งที่ ๔/๒๕๖๕ กนง. มีมติ ๖ ต่อ ๑ เสียงให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ ๐.๒๕ เป็นร้อยละ ๐.๗๕ โดยในภาพรวม กนง. ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องและชัดเจนขึ้นขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับสูงอีกระยะหนึ่ง ก่อนจะทยอยปรับลดลงและกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในปี ๒๕๖๖ จึงทำให้การดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากเป็นพิเศษเพื่อรองรับวิกฤต COVID-๑๙ ในระยะที่ผ่านมามีความจำเป็นลดลง

๓) ในการประชุม กนง. ครั้งที่ ๕/๒๕๖๕ และ ๖/๒๕๖๕ กนง. เห็นว่าการทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังเป็นแนวทางการดำเนินนโยบายที่เหมาะสม กนง. จึงมีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ ๐.๒๕ ในการประชุมทั้ง ๒ ครั้ง ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ร้อยละ ๑.๒๕ โดย กนง. ประเมินว่าภาพรวมแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องตามแรงส่งของภาคท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน โดยการดำเนินนโยบายการเงินในรูปแบบข้างต้นจะช่วยลดทอนผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

๒.๓.๒ การดำเนินนโยบายอัตราแลกเปลี่ยน

๑) เงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกาในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ เคลื่อนไหวผันผวนตามทิศทางการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาเป็นสำคัญ โดยปรับอ่อนค่าลงในช่วงแรกจากการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาที่เข้มงวดต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน ๒๕๖๕ เป็นต้นมา หลังผู้ร่วมตลาดการเงินเริ่มคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาสงเกตการเร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะต่อไป และผลจากการประกาศนโยบายผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาคของเงินในเดือนธันวาคม ๒๕๖๕ และนโยบายผ่อนคลายการเดินทางระหว่างประเทศของเงินในเดือนมกราคม ๒๕๖๖ ซึ่งส่งผลดีต่อภาคการท่องเที่ยวไทย

๒) กนง. เห็นควรให้ติดตามพัฒนาการในตลาดการเงินและความผันผวนในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนอย่างใกล้ชิด รวมทั้งผลักดันการสร้างระบบนิเวศใหม่ของตลาดอัตราแลกเปลี่ยน (FX Ecosystem) อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการสนับสนุนให้ผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Small and Medium Enterprises: SMEs) ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนมากขึ้น ซึ่งในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ ธพท. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจเงินตราต่างประเทศให้ยืดหยุ่นและคล่องตัวมากขึ้น โดยให้ผู้ประสงค์จะประกอบธุรกิจเงินตราต่างประเทศสามารถขึ้นทะเบียนกับ ธพท. เพื่อทดสอบการให้บริการด้วยนวัตกรรมใหม่ (Sandbox) อันจะนำไปสู่การปรับปรุงภูมิทัศน์ของการประกอบธุรกิจเงินตราต่างประเทศ (FX Service Provider Landscape) ในระยะต่อไป

๒.๓.๓ การดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการรักษาเสถียรภาพระบบการเงิน

กนง. เห็นความสำคัญของการมีมาตรการเฉพาะจุดและแนวทางแก้ปัญหาหนี้ที่ยั่งยืนสำหรับกลุ่มเปราะบาง เนื่องจากแม้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจและครัวเรือนโดยรวมจะปรับดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่ฐานะการเงินของภาคธุรกิจโดยเฉพาะผู้ประกอบการ SMEs และครัวเรือนบางกลุ่มยังเปราะบางและอ่อนไหวต่อค่าครองชีพและภาระหนี้ที่สูงขึ้น ซึ่งการดำเนินมาตรการทางการเงินเฉพาะจุดสำหรับกลุ่มเปราะบาง อาทิ การปรับโครงสร้างหนี้ให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ระยะยาวของลูกหนี้จะช่วยแก้ปัญหาได้อย่างตรงจุด ทั้งนี้ กนง. ได้ประชุมร่วมกับคณะกรรมการนโยบายสถาบันการเงินเพื่อติดตามและประเมินเสถียรภาพระบบการเงินไทยอย่างต่อเนื่อง เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคเศรษฐกิจจริง (Real Sector) และดูแลความเสี่ยงด้านเสถียรภาพระบบการเงินของไทย

๓. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อให้เป็นไปตามมาตรา ๒๘/๗ แห่งพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย พุทธศักราช ๒๔๘๕ แก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติธนาคารแห่งประเทศไทย (ฉบับที่ ๔) พ.ศ. ๒๕๕๑ จึงเห็นควรเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบรายงานผลการดำเนินงานของ กนง. ประจำปีหลังของปี พ.ศ. ๒๕๖๕ ตามที่ กนง. เสนอมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีทราบต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

กองนโยบายระบบการเงินและสถาบันการเงิน

โทร. ๐ ๒๒๓๓ ๙๐๒๐ ต่อ ๓๒๓๒

โทรสาร ๐ ๒๖๑๘ ๓๓๖๖

ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ dissayarinc@fpo.go.th