

# คบ.ชปท.5.5%สัญญาณร้าย ภาพออมทรัพย์เหลือ2%ชัด

**ผู้จัดการรายวัน** - สัญญาณร้ายจากแบงก์ชาติในการลดดอกเบี้ยมาตรฐานเหลือ 5.5% ผู้ฝากเงินเตรียมตัวรับสภาพดอกเบี้ยเงินฝากลดลงอย่างน้อย 2% ในขณะที่แบงก์พาณิชย์ยืนยันต้องมุ่งลดต้นทุนรักษาเสปรดที่ยุติคิดลบจาก NPL ที่สูง ส่วนการลดดอกเบี้ยเงินกู้และการปล่อยสินเชื่อยังคงต้องรอไปก่อน

จากการที่ธนาคารแห่งประเทศไทย(ชปท.)ประกาศลดดอกเบี้ยมาตรฐาน(Discount Rate)จาก 7.00% เหลือเพียง 5.5% เมื่อบลายสี่ปักษ์ที่ผ่านมา หรือตั้งเป้าส่วนต่างดอกเบี้ย

เงินกู้และฝาก(สเปรด)ของแบงก์พาณิชย์ที่ 3.5% นั้น เป็นความเสียหายของคนฝากเงินที่เป็นรูปธรรมอย่างแท้จริง

แหล่งข่าวธนาคารพาณิชย์กล่าวว่า ในทางปฏิบัติ การลดดอกเบี้ยทั้งเงินกู้และเงินฝากด้วยการอ้างอิงชปท. โดยอาศัยสัญญาธนาคารปรับลดดอกเบี้ยอัตรฐานแก่เงินฝาก คงเป็นเรื่องที่ยากเพียงแต่ในส่วนดอกเบี้ยเงินฝากที่ควรลงก็จะมีใจได้ว่าชปท. ใจเขียวแล้ว

ปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในระบบธนาคารกำหนดดอกเบี้ยเงิน

ฝากออมทรัพย์ที่ 4.00% ส่วนดอกเบี้ยเงินฝากประจำเฉลี่ยที่ 4.5%

การดำเนินการครั้งนี้จะไม่มีผลในทางปฏิบัติสำหรับแบงก์พาณิชย์ เนื่องจากระบบและประสิทธิภาพของธนาคารกลางของเรา ยังไม่สามารถกำหนดตลาดให้เป็นไปตามความต้องการสากลแล้วว่าสถาบันการเงินจะไม่ทำธุรกรรมเกี่ยวกับดอกเบี้ยเงินกู้อย่างแน่นอน แต่ในส่วนของดอกเบี้ยเงินฝากในแง่ที่ต้องปรับลด เพราะแนวโน้มลดลงอยู่แล้วจึงมาเป็นการเคลื่อนไหวของชปท. ในครั้งนี้ทำให้ธนาคารต้องให้โอกาสปรับลดต้นทุนลง

แหล่งข่าวกล่าวว่ เนื่องจากปัจจุบันส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้กับเงินฝาก(สเปรด)ของธนาคารพาณิชย์ที่อยู่ในที่ 5-6%(ดอกเบี้ยเงินกู้ 9-10% หนักด้วยดอกเบี้ยเงินฝาก 4-4.5%) แต่เมื่อหักลบด้วยภาระหนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้หรือ NPL การทำการส่งเงินสมทบเข้ากองทุนฟื้นฟูและตั้งทุนการบริหารแล้ว จะทำให้ส่วนต่างดังกล่าวของบางธนาคารติดลบด้วยซ้ำ และเมื่อชปท. ระบุเสปรดที่ 3.5% ด้วยแล้วดอกเบี้ยเงินฝากจะต้องลงอย่างต่ำสุดอีก 2%



## ■ คบ.ธปท.

"ผมคิดว่า แบงก์ชาติคงเน้นในด้านจิตวิทยา มากกว่าการทยอยนโยบายอย่างจริงจัง" เขากล่าวและว่า เหตุผลดังกล่าวและสำคัญกว่าคำสั่งหรือนโยบายของ ธปท. ก็เนื่องจากระยะนี้ระบบแบงก์พาณิชย์โดยเฉลี่ย มี NPL ถึง 50% หมายถึงรายวัชของธนาคารหายไปเยอะ การลดดอกเบี้ยเงินกู้ลงจึงไม่มีความหมายเท่ากับการลดดอกเบี้ยเงินฝาก"

เขากล่าวว่า ตอนนี้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ลดลงนั้น ลูกค้าหรือคนกู้ไม่ใช่ประเด็นสำคัญจะกระตุ้นให้หันมากู้มากขึ้นแต่ที่สำคัญคืออนาคตของธุรกิจจะเป็นอย่างไรมากกว่า

ตรงนี้สะท้อนให้เห็นว่านอกจากแบงก์ไม่ปล่อยกู้แล้ว ลูกค้าเองยังไม่เชื่อมั่นในระบบเศรษฐกิจมากนักซึ่งน่าเป็นห่วงเพราะธุรกิจกลัวมีปัญหา

ทางออกก็คือทุกฝ่ายต้องกล้าดำเนินการ ที่สวนทางกับปัญหาคือการลงทุนมีเงินในระบบเศรษฐกิจก็จะยังอยู่เช่นนี้ ผมคิดว่ารัฐบาลต้องมองปัญหาให้แตก คือจะทำอย่างไรให้ประชาชนเห็นภาพโรดแมปสินค้าเพิ่มขึ้นกว่าขณะนี้ซึ่งตรงนี้เป็นหัวใจสำคัญ"

### ย้ำแบงก์ชาติหมดเครดิต ในสายตาแบงก์ไทย

"ในต่างประเทศเช่น ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีมาตรฐานพอที่จะมีผลต่อตลาด ทำให้สถาบันการเงินเชื่อถือ เพราะปกติดอกเบี้ยมาตรฐาน จะเป็นเครื่องมือที่ทางการใช้เป็นสัญญาณให้แบงก์ลดดอกเบี้ยและการประกาศก็จะไม่เกิดขึ้นในช่วงที่สถาบันการเงินมีปัญหาเรื่องนี้ไม่ก่อให้เกิดรายได้" นายแบงก์รายหนึ่งกล่าว

รายงานจากธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศให้ผลตั้งแต่วันที่ 25 มิ.ย. 2542 ที่ผ่านมา โดยเชื่อว่าการลดดอกเบี้ยมาตรฐานดังกล่าวจะเป็นเครื่องมือในการที่นำตลาดเงินให้มีการลดดอกเบี้ยโดยเฉพาะเงินกู้ เพื่อให้มีการปล่อยสินเชื่อเข้าสู่ภาคธุรกิจ การลดครั้งนี้เป็นการดำเนินการครั้งที่ 2 ในรอบปี 2542

หากไม่มีการลดดอกเบี้ยของแบงก์พาณิชย์ลงมา ธปท. จะประกาศลดดอกเบี้ยมาตรฐานลงมาเป็นครั้งที่ 3 แน่ๆ

สำหรับการลดดอกเบี้ยมาตรฐานครั้งล่าสุดเกิดขึ้นเมื่อวันที่ 1 ก.พ. เป็นการลดลงจาก 12.5% เหลือ 7% แต่ถึงขณะนี้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในระบบแบงก์พาณิชย์ยังอยู่ที่ 9-10% มีเพียงดอกเบี้ยเงินฝากเท่านั้นที่ลดลงต่อเนื่องจนปัจจุบันอยู่ที่ 4%

"ตามแนวโน้มดอกเบี้ยที่ลดลง ธปท. เห็นว่าต้องลดได้อีก การดำเนินการครั้งนี้จึงน่าจะได้ผลในทางปฏิบัติเนื่องจากการลดในอัตรา 1.5% เป็นมาตรการเข้าขั้นเด็ดขาดและรุนแรงเหมาะสมกับสถานการณ์เศรษฐกิจในขณะนี้"

สังเกตได้จากการเคลื่อนไหวของธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือ เฟด ที่มีการปรับครั้งละ 0.25% เท่านั้น ในเมื่อไทยลดถึง 1.5% ก็จะได้เห็นผลได้และแบงก์พาณิชย์ ควรจะให้ความสำคัญกับสัญญาณครั้งนี้ นางทัศนีย์ รัชตโพธิ์ ผู้อำนวยการฝ่ายการธนาคาร ธปท. กล่าวอย่างมั่นใจ ■