

## ดอกเบี้ยนโยบาย เป็นขาขึ้นแล้ว ดอกเบี้ยธนาคารจะเป็นเช่นไร

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวชัดเจน โดย กนง. คาดว่าเศรษฐกิจไทยปีนี้จะขยายตัวร้อยละ 3.3 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.5 ต่อปีในปีที่แล้ว ซึ่งประมาณการนี้ กนง. ได้รวมผลของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่จะเกิดขึ้นไปแล้ว เมื่อเศรษฐกิจปรับกลับเข้าสู่ภาวะปกติ อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ผิดปกติจึงหมดความจำเป็น ประกอบกับเศรษฐกิจไทยเผชิญกับความเสียหายใหม่จากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูง ซึ่ง กนง. มองว่า แม้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะไม่สามารถลดเงินเฟ้อที่มาจากอุปทานได้ แต่สามารถช่วยให้เงินเฟ้อไม่เพิ่มขึ้นไปอีก โดยการลดแรงกดดันจากเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ (ที่มาพร้อมกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ) และเงินเฟ้อที่มาจากมาตรการ

ปฏิเสธไม่ได้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่สูงขึ้นเป็นการเพิ่มต้นทุนทางการเงินให้กับระบบเศรษฐกิจ อีกทั้งไทยมีปัญหาหนี้ครัวเรือนสูงเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว จึงไม่น่าแปลกใจที่มีหลายฝ่ายแสดงความกังวลว่า เศรษฐกิจไทยยังไม่พร้อมรับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามที่ กนง. บอก ปัจจัยถัดมาที่ต้องพิจารณาคือ โครงสร้างอัตราดอกเบี้ย ว่าเป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว หรืออัตราดอกเบี้ยคงที่ ถ้าเป็นแบบหลังดอกเบี้ยจะขึ้นก็ขึ้นไป จะกระทบเฉพาะคนที่ต้องกู้ใหม่

ขอเริ่มที่ภาคธุรกิจก่อน ถ้าเป็นธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) จะระดมทุนผ่านสินเชื่อเป็นหลัก แต่ถ้าเป็นธุรกิจขนาดใหญ่จะมีการระดมทุนผ่านทั้งสินเชื่อและการออกหุ้นกู้ โดยในส่วนของสินเชื่อธุรกิจ พบว่าสินเชื่อธุรกิจส่วนใหญ่ (ร้อยละ 60) มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่โยงกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง เช่น MLR ตรงกันข้าม หากเป็นการระดมทุนผ่านการออกหุ้นกู้ จะเป็นอัตราดอกเบี้ยคงที่ จึงไม่น่าแปลกใจที่มีการคาดการณ์โดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยว่า ยอดหุ้นกู้ใหม่ในปีนี้อาจจะทะลุ 1.2 ล้านล้านบาท สูงสุดเป็นประวัติการณ์ จากกรณีที่ธุรกิจขนาดใหญ่แห่ลือคัดค้านทุนดอกเบี้ยผ่านการออกหุ้นกู้เพื่อรับมือกับวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น

สำหรับสินเชื่อภาคครัวเรือน จะกลับกันกับสินเชื่อภาคธุรกิจ โดยส่วนใหญ่ (ร้อยละ 60) จะเป็นสินเชื่อที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (สินเชื่อรถยนต์ สินเชื่อบัตรเครดิต และสินเชื่อส่วนบุคคลที่ไม่มีหลักประกัน) หรือสินเชื่อที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว แต่มีการกำหนดค่างวดคงที่ ที่สถาบันการเงินได้คำนวณเพื่อการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงประมาณร้อยละ 0.75-1.00 ต่อปี ไว้แล้ว (สินเชื่อบ้าน) ซึ่งหากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงไม่ได้ปรับขึ้นเกินกว่าที่สถาบันการเงินเผื่อไว้ ผู้กู้ก็ยังมีภาระผ่อนต่อเดือนเท่าเดิม แต่ต้องผ่อนยาวขึ้น เพราะค่างวดจะถูกแบ่งไปจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ไปตัดต้นน้อยลง สำหรับสินเชื่อครัวเรือนที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่มีได้มีค่างวดคงที่ส่วนใหญ่แล้วจะเป็นสินเชื่อเพื่อไปประกอบธุรกิจ โดยเฉพาะสินเชื่อเกษตรกร

ดังนั้น สำหรับครัวเรือนทั่วไป ถ้าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงไม่ได้เพิ่มสูงขึ้นมาก การปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจะมีผลต่อครัวเรือนที่ต้องขอสินเชื่อใหม่เป็นสำคัญ ซึ่งในแง่บวกเป็นการช่วยชะลอการขยายตัวของหนี้ครัวเรือน ต่างจากภาคธุรกิจที่โดนผลกระทบทั้งหนี้ใหม่และหนี้เก่า ปัจจัยสุดท้ายที่ต้องพิจารณา คือ การ



PRD  
THE GOVERNMENT PUBLIC RELATIONS DEPARTMENT

วิทยุกระจายเสียงแห่งประเทศไทยจังหวัดปัตตานี กรมประชาสัมพันธ์

ที่อยู่ 352 ม.6 ถ.ปากน้ำ ต.รูสะมิแล อ.เมืองปัตตานี จ.ปัตตานี 94000

Page : Facebook สวท.ปัตตานี NEWS โทร. 0-7346-0064

ส่งผ่านจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปยังดอกเบี้ยอ้างอิง เพราะอัตราดอกเบี้ยของครัวเรือนและธุรกิจไม่ได้ผูกกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ผูกกับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง ถ้าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเพิ่มขึ้นซ้ำกว่า หรือในขนาดที่น้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ผลจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายก็จะถูกทอนลง หากเราให้ MLR เป็นตัวแทนของดอกเบี้ยอ้างอิง จากข้อมูลในอดีตพบว่า ในช่วง 22 ปีที่ผ่านมา กนง. มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างน้อยสองรอบการประชุมขึ้นไปทั้งหมด 3 ครั้ง โดยในครั้งแรก (สิงหาคม 2547-มิถุนายน 2549) MLR ไม่ได้ปรับขึ้นจนเวลาผ่านไปแล้ว 1 ปี ขณะที่ใน 2 ครั้งหลัง (กรกฎาคม 2551-สิงหาคม 2551 และ กรกฎาคม 2553-สิงหาคม 2554) MLR มีการตอบสนองทันที

นอกจากนี้ พบว่าโดยเฉลี่ย MLR ปรับขึ้นเพียงร้อยละ 60 ของขนาดของอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับขึ้น ซึ่งแสดงว่าการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายไม่ได้ถูกส่งผ่านไปที่ครัวเรือนและธุรกิจเต็มจำนวนในก้อนหนี้เสียครัวเรือนจำนวน 1.03 ล้านล้านบาท Top 5 หนี้ที่ผิดชำระและไม่ได้ชำระมากที่สุด อันดับ 1 หนี้สินเชื่อส่วนบุคคล 2.5 แสนล้านบาท อันดับ 2 หนี้กู้ยืมรถยนต์ 2 แสนล้านบาท อันดับ 3 หนี้กู้ยืมบ้านที่อยู่อาศัย 1.8 แสนล้านบาท อันดับ 4 หนี้เกษตร 7.2 หมื่นล้านบาท อันดับ 5 บัตรเครดิต 5.6 หมื่นล้านบาท ที่น่าเป็นห่วงคือ “หนี้เสียรถยนต์” ที่พุ่งไม่หยุด เสี่ยงที่ประชาชนจะถูกยึดรถยนต์สูงถึง 1 ล้านคันในเดือนตุลาคม 2566 และ “หนี้กู้ยืมบ้าน” เป็นหนี้เสียที่มากที่สุดตามมาเป็นอันดับ 3

หากดูเฉพาะสัญญาเงินกู้ยืมบ้าน ต้องดูว่าเป็นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบไหน หากเป็นแบบคงที่ (Fixed Rate) ลูกหนี้กลุ่มนี้จะไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เนื่องจากยังคงถูกคิดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ไปตามสัญญา แต่หากเป็นสัญญาเงินกู้ยืมแบบลอยตัว (Floating Rate) กลุ่มนี้จะได้รับผลกระทบ เนื่องจากค่างวดที่ชำระในแต่ละเดือนจะมีภาระดอกเบี้ยเพิ่มมากขึ้น หากจ่ายค่างวดบ้านเป็นจำนวนเงินเท่ากันทุกเดือน เมื่อดอกเบี้ยสูงขึ้นก็จะเหลือเงินมาตัดชำระเงินต้นได้น้อยลง “เวลาที่เราจะกู้อะไรก็ตาม เราอยู่แล้วว่าดอกเบี้ยเท่าไร มันเป็นปรากฏการณ์ปกติ เราต้องคิดไว้ก่อนอยู่แล้วว่าเป็นความเสี่ยงที่ต้องยอมรับ ฉะนั้นกลุ่มที่น่ากังวลคือกลุ่มที่ธุรกิจไม่ได้ตั้งหวังอาจเป็นหนี้ที่อาจจะสูญ ส่วนกลุ่มที่คิดจะผ่อนมีกลไกการช่วยเหลืออยู่ เช่น การปรับโครงสร้าง หรือหนี้บางส่วนพอจะลดดอกเบี้ยได้ มีคลินิกแก้หนี้ ย้ำว่าสัญญาการกู้คือเต็มใจทำกันทั้ง 2 ฝ่าย” และใครที่อยากลดภาระดอกเบี้ยเงินกู้ อยากชวนมาลองทำตามวิธีดังนี้

**1. หยุดก่อหนี้** การก่อหนี้ไม่ใช่ร้ายรับ แต่เป็นรายจ่าย จ่ายทั้งเงินต้นและดอกเบี้ย หากคิดจะก่อหนี้เพิ่ม ให้คิดถึงเงินสำรองที่มี หากเรามีเงินสำรองที่น้อยกว่าหนี้ที่กำลังจะก่อให้หยุดความคิดที่จะก่อหนี้โดยทันที เพราะหากวันใดวันหนึ่งเราเกิดปัญหาที่ต้องใช้เงินอย่างกะทันหัน แล้วต้องจ่ายหนี้ไปพร้อม ๆ กันด้วย การไม่มีหนี้เป็นสิ่งที่ดีที่สุด

**2. ลดรายจ่ายและเพิ่มรายได้** การลดรายจ่ายและเพิ่มรายได้จะช่วยให้เรามีเงินคงเหลือในแต่ละเดือนเพิ่มมากขึ้น (เงินคงเหลือ = รายรับ - รายจ่าย - ภาระผ่อนหนี้) พอมีเงินเหลือมากขึ้น เราก็สามารถนำเงินที่มีไปโปะหนี้เพิ่มเพื่อปลดหนี้ให้เร็วขึ้น และยังช่วยให้ประหยัดดอกเบี้ยที่เราต้องจ่ายอีกด้วย

3. เจรจาขอลดดอกเบี้ย และ Refinance การเจรจาท่องรองขอลดดอกเบี้ยกับเจ้าหนี้เป็นสิ่งที่เราสามารถทำได้และควรทำโดยเฉพาะหนี้บ้านส่วนใหญ่จะมีอัตราดอกเบี้ย 2 ช่วง คือ ดอกเบี้ยต่ำในช่วงแรกเพื่อจูงใจลูกค้า และมักจะเป็นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้แบบคงที่ ดังนั้น ใครมีสินเชื่อบ้านอยากรอช้า รีบดูสัญญาว่าใกล้ช่วงที่ดอกเบี้ยกำลังจะหมดโปรโมชั่นหรือถูกปรับขึ้นหรือยัง ถ้าใกล้แล้ว อย่าลืมไปยื่นเรื่องเจรจาลดดอกเบี้ย โดยขอแนะนำว่า ควรเตรียมตัวอย่างน้อย 1 เดือนก่อนที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในสัญญาจะปรับเป็นแบบลอยตัว ซึ่งเราสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่สถาบันการเงินที่ใช้บริการว่าต้องใช้เอกสารอะไรบ้าง เพื่อประกอบการยื่นเรื่องให้สถาบันการเงินพิจารณา

ถัดมาก็คือ refinance ไปยังธนาคารอื่นที่ให้อัตราดอกเบี้ยถูกกว่าธนาคารที่เราใช้บริการอยู่ อย่างไรก็ตาม อยากรู้ดีกว่าก่อนจะ refinance อย่าลืมคำนึงถึงต้นทุนแฝงต่าง ๆ ด้วยว่าคุ้มกับการ refinance หรือไม่ เช่น ค่าเบี้ยปรับชำระก่อนครบกำหนด (prepayment fee) ค่าประเมินราคาหลักทรัพย์ ค่าธรรมเนียมจดจำนอง หากใครที่ต้องการ refinance และกำลังมองหาเงื่อนไขที่ดีกว่าสถาบันการเงินที่ใช้อยู่เดิม การเจรจาลดดอกเบี้ยและการ refinance จะช่วยให้เราประหยัดดอกเบี้ยที่ต้องจ่าย และชำระเป็นเงินต้นในแต่ละเดือนได้มากขึ้น ซึ่งก็จะทำให้เราปลดหนี้ได้เร็วขึ้นด้วย

นโยบาย หรือ มาตรการรองรับ ดอกเบี้ยขาขึ้นจากรัฐ นอกจากการรับมือดอกเบี้ยด้วยตัวเองแล้ว รัฐยังมีหน้าที่ที่ต้องมีนโยบาย หรือออกมาตรการช่วยผลกระทบจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยด้วย ซึ่งก็มีหลายทาง เช่นนโยบาย “พักชำระหนี้” แต่่นโยบายนี้ต้องรอรัฐบาลใหม่เข้ามาตัดสินใจดำเนินการ ซึ่งต้องพักทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยไปพร้อม ๆ กัน มีกรรองรับกลุ่มหนี้เกษตรกรแต่มาตรการรองรับที่มีมาอยู่แล้วคือ “คลินิกแก้หนี้” เพื่อช่วยเหลือประชาชนที่ชำระหนี้ไม่ไหว ช่วยเจรจากับธนาคารหรือสถาบันการเงินที่เป็นเจ้าหนี้ ทั้งการปรับโครงสร้างหนี้ และรวมหนี้ไว้ในที่เดียว ผ่อนแต่ละงวดน้อยลง แต่ขยายเวลาผ่อนชำระหนี้ให้นานขึ้น ช่วยวางแผนการเงินให้มีเงินใช้หนี้ในจำนวนที่เหมาะสม และยังเหลือเงินใช้ในชีวิตประจำวัน ไม่ต้องกู้เพิ่ม

ผู้จัดทำ/เรียบเรียง : นางสาวณัฐนันท์ คงทน / นสม.ชก

หน่วยงาน : ฝ่ายข่าวและรายการ สวท.ปัตตานี

แหล่งที่มา : NBT Connect <https://shorturl.asia/h6QJ3>/ธนาคารแห่งประเทศไทย

<https://shorturl.asia/NP6cH>/ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) <https://shorturl.asia/yfvhJ>