

Advisory Notes

ฝ่ายวิจัยธุรกิจ

21 พฤศจิกายน 2554

ระบบธนาคารอินเดีย...ยังแข็งแกร่งหรือหน้าเป็นห่วง?

สถานะปัจจุบัน : เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2554 สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือชั้นนำ 2 แห่ง ได้แก่ Moody's และ S&P ได้เผยแพร่มุมมองด้านความเสี่ยงของระบบธนาคารอินเดียแตกต่างกัน โดย Moody's ปรับลด Outlook ระบบธนาคารอินเดียจาก Stable เป็น Negative สะท้อนถึงระบบธนาคารอินเดียมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น ขณะที่ S&P ปรับกลุ่มความเสี่ยงของระบบธนาคารอินเดียภายใต้เกณฑ์ Banking Industry Country Risk Assessments (BICRA) ดีขึ้นจากกลุ่ม 6 เป็นกลุ่ม 5 (กลุ่ม 1 = ความเสี่ยงต่ำสุด และกลุ่ม 10 = ความเสี่ยงสูงสุด) สะท้อนถึงระบบธนาคารอินเดียมีความเสี่ยงลดลง จนเกิดคำถามตามมาว่าระบบธนาคารอินเดียยังมีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งพอที่จะสามารถรับมือกับความผันผวนท่ามกลางวิกฤตเศรษฐกิจและการเงินโลกได้หรือไม่ ทั้งนี้ อินเดียเป็นหนึ่งในประเทศกลุ่ม BRICS (บราซิล รัสเซีย อินเดีย จีน และแอฟริกาใต้) ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศเศรษฐกิจใหม่ที่มีศักยภาพในการเติบโตสูงและเป็นความหวังที่จะนำพาเศรษฐกิจโลกฝ่าวิกฤตครั้งนี้ไปได้

* Banking Industry Country Risk Assessments (BICRA) เป็นเกณฑ์การประเมินความเสี่ยงที่ S&P ใช้ประเมินเพื่อจัดกลุ่มความเสี่ยงระบบธนาคารรายประเทศ โดยพิจารณาจากความสัมพันธ์ระหว่างระบบธนาคารกับระบบการเงินของประเทศนั้นทั้งระบบ ทั้งนี้ BICRA แบ่งกลุ่มความเสี่ยงเป็น 10 กลุ่ม โดยกลุ่ม 1 มีความเสี่ยงต่ำสุด และกลุ่ม 10 มีความเสี่ยงสูงสุด

มุมมองของ Moody's ในการปรับลด Outlook ระบบธนาคารอินเดีย

Moody's มองว่าเศรษฐกิจอินเดียเริ่มชะลอตัวจากการที่ธนาคารกลางอินเดีย (Reserve Bank of India : RBI) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลายครั้งเพื่อชะลออัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ประกอบกับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจและการเงินโลกซึ่งยังไม่มีทีท่าจะคลี่คลาย ทำให้มีความเป็นไปได้ว่าจะมีการผิดนัดชำระหนี้ (Defaults) เพิ่มขึ้น และธนาคารพาณิชย์อินเดียอาจต้องเพิ่มทุนสำรองเพื่อบรรเทาผลกระทบจากการผิดนัดชำระหนี้ในปีงบประมาณ 2555-2556 จนส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของระบบการเงินลดลง ทั้งนี้ Moody's คาดว่าอัตราขยายตัวของการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์อินเดียจะชะลอตัวลงจาก 21% ในปีงบประมาณ 2554 (1 เม.ย.-31 มี.ค.) เหลือ 16-18% ในปีงบประมาณ 2555-2556 นอกจากนี้ เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2554 RBI ยกเลิกการควบคุมอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพื่อกระตุ้นให้เกิดการแข่งขันมากขึ้น ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์อินเดียต้องแบกรับต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดลง

มุมมองของ S&P ในการปรับลดความเสี่ยงของระบบธนาคารอินเดีย

S&P ปรับกลุ่มความเสี่ยงของระบบธนาคารอินเดียดีขึ้นจากกลุ่ม 6 เป็นกลุ่ม 5 ซึ่งเป็นกลุ่มความเสี่ยงเดียวกับระบบธนาคารของจีน ไทย และโปรตุเกส เป็นต้น ทั้งนี้ S&P ปรับประเมินความเสี่ยงด้านความไม่สมดุลทางเศรษฐกิจ (Economic Imbalances) ของอินเดียต่ำลง เนื่องจากภาวะเปราะบางด้านระบบธนาคารของอินเดียมีความสอดคล้องกับมาตรฐานสากล อีกทั้ง RBI มีบทบาทในการกำกับดูแลระบบการเงินการธนาคารอย่างเหมาะสม รวมทั้งระบบธนาคารอินเดียพึ่งพาดูดเงินต่างประเทศไม่มากเนื่องจากปริมาณเงินฝากในประเทศอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ เศรษฐกิจอินเดียยังมีความยืดหยุ่นต่อผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจและการเงินโลก เนื่องจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่หลากหลาย และเศรษฐกิจอินเดียมีอัตราขยายตัวต่อเนื่องมาโดยตลอด ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญที่ทำให้ S&P มองว่าระบบธนาคารอินเดียยังมีเสถียรภาพ

** Economic Imbalances พิจารณาจากอัตราขยายตัวของยอดสินเชื่อในภาคเอกชน ยอดหนี้สาธารณะ ราคาส่งสาริมทรัพย์ ดุลบัญชีเดินสะพัด หรือผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับระบบการเงิน เป็นต้น



นาย Pranab Mukherjee รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังของอินเดียกล่าวตอบโต้การปรับลด Outlook ระบบธนาคารอินเดียของ Moody's และอ้างถึงผลการจัดกลุ่มความเสี่ยงระบบธนาคารอินเดียของ S&P ว่าระบบธนาคารยังมีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง

ประเด็นที่ต้องจับตามอง : ระบบธนาคารอินเดียยังเผชิญปัจจัยเสี่ยงที่พึงระวัง

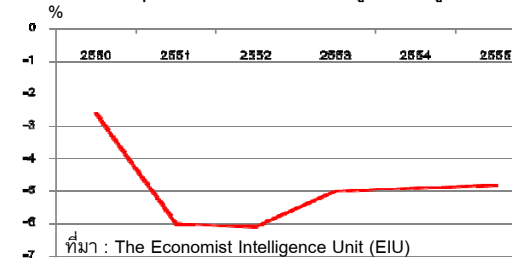
แม้ว่าความเห็นเกี่ยวกับความแข็งแกร่งของระบบธนาคารอินเดียจะแตกออกเป็น 2 ฝ่าย แต่ปฏิเสธไม่ได้ว่าท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังผันผวนทั้งจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวและปัญหาวิกฤตหนี้สาธารณะในยุโรปซึ่งยังไม่มีทีท่าจะยุติ ระบบธนาคารอินเดียยังต้องเผชิญปัจจัยเสี่ยงสำคัญหลายประการ โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2554 กระทรวงพาณิชย์ของอินเดียรายงานอัตราเงินเฟ้อเดือนตุลาคม 2554 อยู่ที่ 9.73% นับเป็นระดับสูงกว่า 9% ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11 ทำให้มีความเป็นไปได้ว่า RBI อาจไม่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในระยะอันใกล้ นอกจากนี้ รัฐบาลอินเดียยังมียอดขาดดุลงบประมาณเรื้อรัง ซึ่งกลายเป็นข้อจำกัดในการดำเนินนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ อันจะยิ่งซ้ำเติมเศรษฐกิจอินเดียที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา และอาจส่งผลให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้เพิ่มขึ้นจนกระทบต่อสภาพคล่องของระบบการเงินและการธนาคารของอินเดียในระยะถัดไป จึงเป็นประเด็นที่ผู้ประกอบการไทยควรติดตามอย่างใกล้ชิด

อัตราเงินเฟ้อของอินเดีย (y-o-y)



อัตราเงินเฟ้อของอินเดียเพิ่มขึ้นจาก 9.72% ในเดือนกันยายน 2554 เป็น 9.73% ในเดือนตุลาคม 2554 นับเป็นระดับสูงกว่า 9% ติดต่อกันเป็นเดือนที่ 11

ยอดขาดดุลงบประมาณของอินเดียอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง



ที่มา : The Economist Intelligence Unit (EIU)

Disclaimer : ข้อมูลต่าง ๆ ที่ปรากฏ เป็นข้อมูลที่ได้จากแหล่งข้อมูลที่หลากหลาย และการเผยแพร่ข้อมูลเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ข้อมูลแก่ผู้ที่สนใจเท่านั้น โดยธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยจะไม่รับผิดชอบในความเสียหายใด ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการที่มีบุคคลนำข้อมูลนี้ไปใช้ไม่ว่าโดยทางใด