

## ประธานพูดคุยกับสมาชิก ฉบับที่ 8 วันที่ 26 ธันวาคม 2561

### "ดอกเบี้ยนโยบาย"

•ช่วงท้ายของการพูดคุยกับสมาชิกในฉบับที่แล้ว ผมได้พูดคุยไปว่าขณะนี้สหกรณ์กำลังจะหมักหมมกับการ "พัฒนาระบบการติดต่อสื่อสาร" กับ "พี่-น้องสมาชิก" ที่มีทั้งการพัฒนา website ให้มี ระบบสมาชิก online ที่สามารถเข้าถึงข้อมูลทั่วไปของสหกรณ์และข้อมูลส่วนบุคคลของตนเองได้ เพียงแค่ใช้รหัสผ่านด้วยเลขที่สมาชิกและเลขประชาชน 13 หลัก ก็เข้าถึงข้อมูลต่างๆข้างต้นได้แล้ว ไม่ว่าจะป็นจำนวนทุนเรือนหุ้น ข้อมูลเงินฝาก ข้อมูลการค้ำประกันเงินกู้ของตนเอง ตลอดจนข้อมูลเงินปันผลตามหุ้น และเงินเฉลี่ยคืนตามส่วนของดอกเบีย ที่จะเกิดขึ้นในวันประชุมใหญ่สามัญประจำปีบัญชี เป็นต้น

และระบบ LINE@ อย่างเป็นทางการ(Official Line) บริษัท LINE ได้รับรองอย่างเป็นทางการแล้ว(เปลี่ยนหัวลูกศรจากสีเทาเป็นสีน้ำเงิน) ที่เชื่อมโยงข้อมูลเข้ากับ website mukcoop.com ได้ เพื่อสื่อสารข้อมูลที่สำคัญและจำเป็น ด้วยป้ายโฆษณา(boardcast)ให้ถึงมือสมาชิกอย่างสะดวกรวดเร็วยิ่งขึ้น หลายท่าน "เพิ่มเพื่อน" กับ LINE@ เข้ามาแล้ว ขณะนี้มี "พี่-น้องสมาชิก" รับเป็นเพื่อนแล้วจำนวน 215 คน ถือว่าอย่างน้อยมากครับถ้าเปรียบเทียบกับจำนวนสมาชิกสหกรณ์ทั้งหมดกว่า 900 คน

ขอเชิญชวน "พี่-น้องสมาชิก" รับ @mukcoop สหกรณ์กันเข้ามาเรื่อยๆเพื่อจะได้รับข้อมูลข่าวสารโดยตรงที่ผ่านการคัดสรรแล้วได้รวดเร็วทั่วถึง รวมทั้งช่วยแชร์ให้เพื่อนๆสมาชิกด้วยนะครับ วิธีการง่ายๆด้วยการแตะไปที่ mukcoop ที่ผมและพวกเราช่วยกันเชิญชวนเข้ามา หรือค้นหา @mukcoop แค่นี้ก็สามารถรับเราเป็นเพื่อนได้แล้วครับ และหากมีข้อเสนอแนะใดในเรื่องนี้ก็แจ้งเข้ามาได้นะครับ พวกเรา "คณะกรรมการฯ ชุดที่ 27" ยินดีรับฟังและขอบคุณมากครับ

•เมื่อกลางสัปดาห์ที่แล้ว "คณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงิน"(FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ(FED) มีมติเป็นเอกฉันท์ในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น 0.25% สู่ระดับ 2.25-2.50% เป็นการปรับขึ้นเป็นครั้งที่ 4 ในรอบปี 2018 และเป็นครั้งที่ 9 นับตั้งแต่ที่ FED เริ่มปรับนโยบายการเงินสู่ภาวะปกติในเดือนธันวาคม 2015 ส่วนคณะกรรมการนโยบายการเงิน(กนง.) ของธนาคารแห่งประเทศไทย(ธปท.)ก็มีมติ 5:2 ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% มาที่ 1.75% ครั้งแรกในรอบ 7 ปี "พี่-น้องสมาชิก" คงทราบข่าวไปแล้ว

•วันนี้เรามาทำความรู้จัก "ดอกเบียนโยบาย" เพื่อเป็นอาหารสมองไปพร้อมๆกันสักนิดนึงนะครับ ว่า "ดอกเบียนโยบาย" คืออะไร แตกต่างจาก "ดอกเบียทั่วไป" อย่างไรบ้าง

•ดอกเบียนโยบาย (Policy Rate) คือ อัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารกลางของแต่ละประเทศกำหนดขึ้นเป็น "อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง" และเป็น "เครื่องมือหลัก" ในการ "ส่งสัญญาณนโยบายการเงิน" กนง. ของ ธปท. เป็นหน่วยงานที่กำกับดูแลดอกเบี้ยนโยบายให้เป็นไปภายใต้

กรอบของเงินเพื่อไม่ให้เกิน 3% และเพื่อที่จะ "ควบคุมปริมาณเงินในระบบ" ให้สอดคล้องกับนโยบายดังกล่าวได้ ธปท.ใช้ "ดอกเบี้ยนโยบาย" ในการกำหนดอัตราดอกเบี้ยในตลาดว่าควรอยู่ที่เท่าไร ตามแต่ละสถานการณ์

- สำหรับประเทศไทย ใช้อัตราดอกเบี้ยนโยบายนี้เพื่อ "ควบคุมปริมาณเงินหมุนเวียน" ในระบบเศรษฐกิจของประเทศผ่าน "ตลาดซื้อคืนพันธบัตร RP" (Re Purchase) ซึ่งในปัจจุบันใช้อัตราดอกเบี้ยการซื้อคืนพันธบัตรอายุ 1 วัน (R/P 1 วัน) เป็นตัวแทน "ดอกเบี้ยนโยบาย"

- อธิบายง่ายๆคือ ในกรณีที่ "สถาบันการเงิน" มี "สภาพคล่องเหลือ" ก็จะนำเงินไปให้ ธปท.กู้ยืมเป็นระยะเวลา 1 วัน ซึ่ง ธปท. ก็จะโอน "พันธบัตรภาครัฐ" ให้กับสถาบันการเงินเพื่อเป็นหลักประกัน โดย ธปท.สัญญาว่าจะ "รับซื้อคืนพันธบัตร" ที่ใช้เป็นหลักประกันกลับมาจากสถาบันการเงินพร้อมทั้งจ่ายดอกเบี้ยสำหรับระยะเวลา 1 วันให้ ดอกเบี้ยนั้นก็คือ "อัตราดอกเบี้ยนโยบาย" ของประเทศไทยนั่นเอง

- ถึงตรงนี้ "พี่น้องสมาชิก" หลายท่านคงอยากรู้แล้วว่าการขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย หรือลดดอกเบี้ยนโยบายนั้น สัมพันธ์ต่อระบบเศรษฐกิจอย่างไร

- ต้องเข้าใจก่อนครับว่า "อัตราดอกเบี้ยนโยบาย" กับ "อัตราผลตอบแทน" ที่หมายถึงดอกเบี้ยต่าง ๆ ที่ธนาคารพาณิชย์คิดกับลูกค้านั้น "เป็นคนละตัวกัน" แต่โดยปกติแล้ว เมื่อดอกเบี้ยนโยบายมีการปรับ ธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่งก็จะปรับดอกเบี้ยทั้งเงินฝาก เงินกู้ หรือแม้แต่ผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรเป็นไปในทิศทางเดียวกับดอกเบี้ยนโยบายด้วย

- หากมีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แสดงว่า ช่วงนั้นเศรษฐกิจเติบโต ราคาสินค้าสูงขึ้น จนทำให้เงินเฟ้อสูงขึ้น แต่กำลังซื้อของประชาชนเริ่มลดลง (คนมีเงินเท่าเดิม แต่ซื้อของได้น้อยขึ้นลง เพราะสินค้าแพงขึ้น) ธปท. จึงต้องพยายามลดอัตราเงินเฟ้อในประเทศให้ต่ำลง ด้วยการ "ขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย" ผ่านตลาดซื้อคืนพันธบัตร เป็นการผลักดันให้ธนาคารพาณิชย์ไปปรับขึ้นดอกเบี้ยให้ลูกค้าด้วย

- เมื่อธนาคารปรับขึ้นดอกเบี้ย ก็จะจูงใจให้ประชาชนนำเงินมาฝากมากขึ้น ออมเงินมากขึ้น ธนาคารก็จะมีสภาพคล่องมากขึ้น และเมื่อธนาคารขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากแล้ว ก็ต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ด้วย เพื่อรักษาส่วนต่างดอกเบี้ย(Nominal Spread) ซึ่งเป็นกำไรของธนาคารเอาไว้ การขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ก็จะทำให้คนกู้ยืมน้อยลงด้วย หันมาออมมากขึ้น เป็นเหตุให้การใช้จ่ายในครัวเรือนลดลง การลงทุนลดลง ช่วยชะลอการเติบโตของเศรษฐกิจ ทำให้เงินเฟ้อลดลงได้ในทางกลับกัน หากมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย หรือใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย แสดงว่าช่วงนั้นเศรษฐกิจเริ่มหดตัว เงินเฟ้อต่ำลง ประชาชนไม่ค่อยใช้จ่าย ดังนั้น ธนาคารแห่งประเทศไทยจึง "ส่งสัญญาณ" ให้ธนาคารพาณิชย์ลดดอกเบี้ยเงินฝาก และเงินกู้ลง เพื่อกระตุ้นให้ประชาชนและภาคเอกชนถอนเงินไปใช้จ่าย และลงทุนมากขึ้น (เพราะฝากเงินไว้กับธนาคารก็ได้ดอกเบี้ยนิดเดียว) เป็นการช่วยกระตุ้นให้เศรษฐกิจกลับมาขยายตัวอีกครั้ง

- วันนี้เชื่อว่าการส่งผ่านไปยังธนาคารพาณิชย์ น่าจะค่อยเป็นค่อยไป ไม่พรวดพลาดเหมือนครั้งที่ผ่านมา เพราะสภาพคล่องยังล้น ดอกเบี้ยมาตรฐาน ยังมีการแข่งขันสูง โดยน่าจะเริ่มขยับในส่วนของดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับบริษัทใหญ่ก่อน

•อย่างไรก็ตาม ยังมีอีกหลายตัวแปรที่เกี่ยวข้องกับการปรับขึ้น-ลงดอกเบี้ยนโยบาย เช่น เรื่องอัตราแลกเปลี่ยน ดอลลาร์ค่า ดอลลาร์คลัง  
กระแสเงินทุนไหลเข้าออก การเมือง ฯลฯ มีเวลา มีโอกาส จะทยอยนำเรื่องเหล่านี้มาเล่าสู่ฟังครับ

•เรื่อง "ดอกเบี้ยนโยบาย" คงจะพอเป็นประโยชน์สำหรับ "พี่-น้องสมาชิก" ผู้สนใจบ้างนะครับ

•สัปดาห์สุดท้ายของปี 2018 แล้วนะครับ ในนามของ คณะกรรมการดำเนินการสหกรณ์ออมทรัพย์สาธารณสุขชุมพุกอาหาร จำกัด ผมขอ  
อาราธนาคุณพระศรีรัตนตรัย จงดลบันดาลและอำนวยพร ให้ "พี่-น้องสมาชิก" ทุกท่าน มีสุขภาพพลานามัยแข็งแรง มีสติปัญญา  
เฉียบคม รู้เท่าทันทุกสิ่งที่มีกระทบ สามารถจัดการปัญหาทุกอย่างได้อย่างราบรื่น ร่ำรวย มีเงินมีทองจับจ่ายใช้สอยไม่ขาดมือโดยทั่ว  
หน้ากัน สำหรับท่านที่เป็นหนี้ก็ขอให้หมดหนี้ จะได้นำเงินที่ร่ำรวยเพิ่มขึ้นมาออมไว้กับสหกรณ์เพื่อใช้จ่ายในอนาคตสำหรับคุณภาพชีวิต  
ที่ดีและมีคุณค่า และที่สำคัญยิ่งด้วยความเป็นห่วงสำหรับ "พี่-น้องสมาชิก" ที่มีความจำเป็นต้องใช้พาหนะในการเดินทาง ก็ขอให้  
ระมัดระวังในการใช้รถใช้ถนนอย่างถึงที่สุด มีสติ ไม่ประมาท ขอให้มีความปลอดภัยในการเดินทาง มีสวัสดิภาพถ้วนทั่วกันทุกท่าน  
ทุกคนเทอญ พบกันใหม่ปี 2019 ครับ

•Mery Christmas and Happy New Year 2019

ด้วยจิตศรัทธาและเชื่อมั่น

วิทยา ธารประเสริฐ

ประธานกรรมการ

26 -12 -61