

EE432 Monetary Theory and Policy



Lecture 5 Financial Industry Structure
Dr. Chamadanai Marknual
Faculty of Economics, Thammasat University
Semester 2/2018

Supplement

Chapter 13



Financial Industry Structure

Thailand Financial Industry

A financial institution plays an important role as an intermediary for capital mobilization and allocation of economic resources. A well developed, efficient and stable financial institution system is thus the key to support sustainable economic development.

There are 2 types of financial institution in Thailand, including:

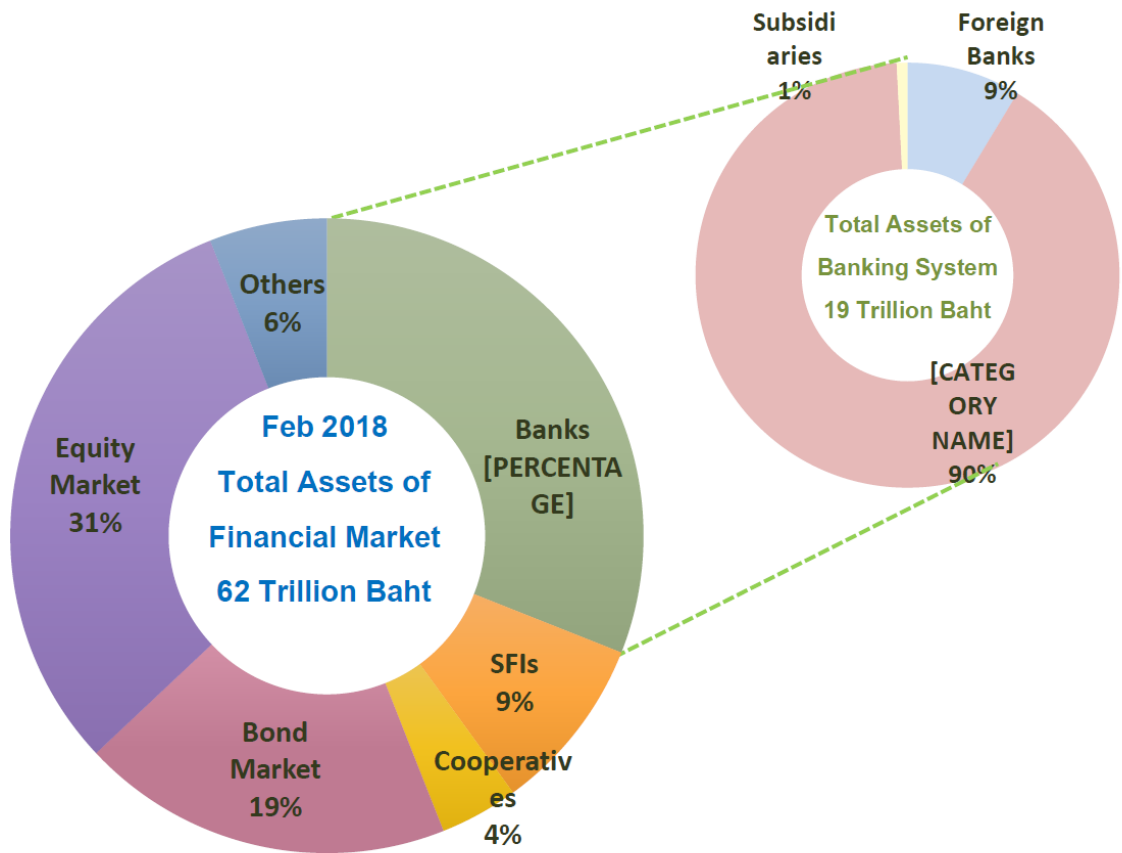
(1) **Depository Corporations**, for example, commercial banks, Special Financial Institutions (SFIs), Saving Corporative and credit unions, and money market mutual funds; and

(2) **Non-depository corporations**, for example, mutual funds, insurance companies, provident funds, asset management companies, and securities companies

Financial institution in Thailand

Financial institution in Thailand End of 2017	Number	% of Total assets of Financial institutions
Depository Corporations *		68.4
Commercial Banks *	30	45.9
Specialized Financial Institutions	6	15.5
Saving Cooperatives and Credit Unions	1,986	6.5
Money Market Mutual Funds	40	0.6
Non-depository corporations		31.6
Mutual Funds	1,437	11.2
Insurance Companies	86	9.1
Leasing Companies	796	1.9
Credit Card and Personal Loan Companies *	37	2.3
Provident funds	401	2.6
Government Pension Fund	1	2
Asset Management Companies *	41	0.7
Securities Companies	55	1
Agricultural Cooperatives	3,588	0.6
Pawn Shops	617	0.2
Total Assets		41,982,518

Commercial Banks are key players in Thai financial system.



15 Thai Banks
11 Foreign Banks & 4 Subsidiaries
(billion THB)

BBL	3,071	Mizuho	460
KTB	2,808	SMBC	371
SCB	2,751	HSBC	220
KBANK	2,517	CITI	218
BAY	2,050	DB	83
TBANK	953	BOA	74
TMB	832	JP Morgan	67
UOBT	527	BNP	56
CIMBT	308	OCBC	47
TISCO	283	RHB	18
KK	259	Indian	11
LH	230	BOCT	50
ICBCT	188	SMTBT	48
SCBT	178	ANZ	30
TCR	47	MEGA	20

Shadow Banking



- **Financial intermediaries or activities *involved in credit intermediation outside the regular banking system***

Percentage of customers who use channels at least weekly



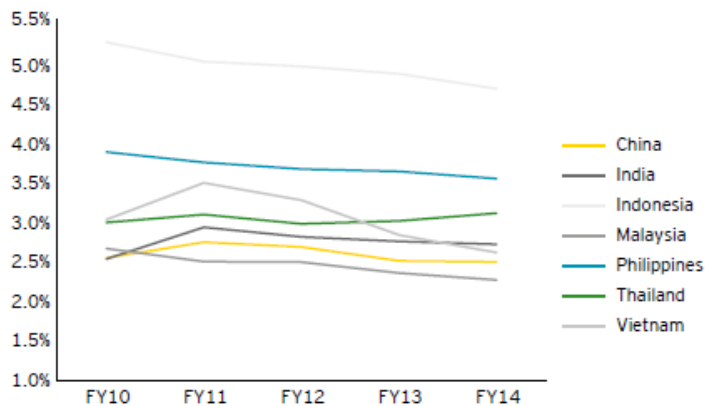
Source: EY, Winning through customer experience: EY Global Consumer Banking Survey, 2014

- Digital channels have strong penetration in APAC, with both individual and corporate customers rapidly adopting digital and mobile banking.**

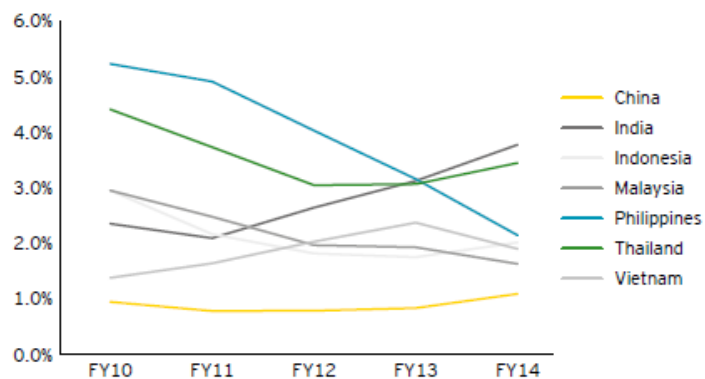
Bank Performance

Emerging markets

Average net interest margin (NIM)



Average non-performing loan ratio



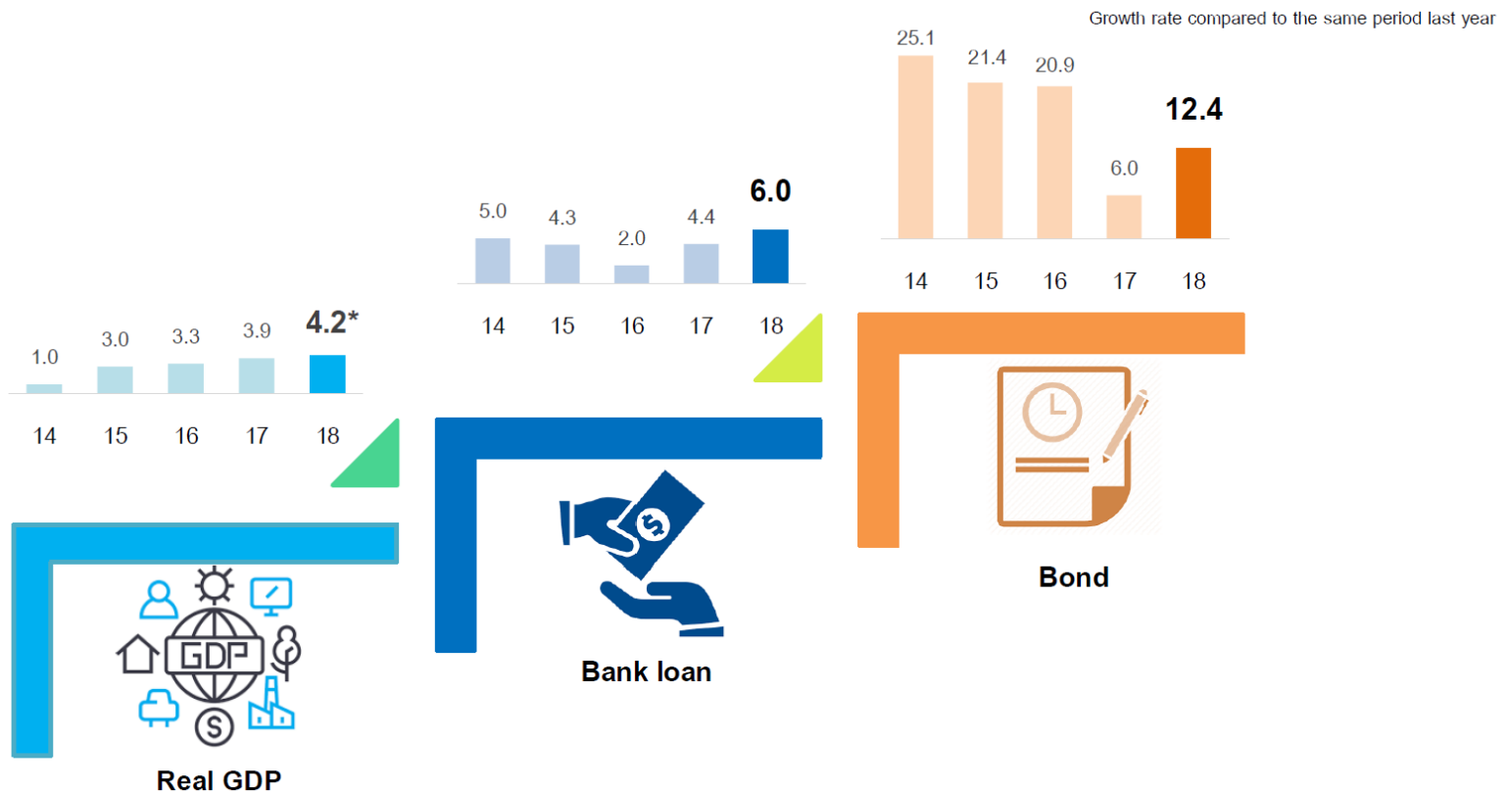
- Thai banks face a **slight rising asset quality risk** due to political uncertainties and **increasing leverage in the household segment**.
- With high **loan to deposit ratios**, *competition for deposits is likely to intensify*. This will lead to **rising funding costs** and **falling interest margins**.

Performance of the Thai Banking System in 2018



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

Overall financing through bank loans and debt securities increased
in line with economic growth.



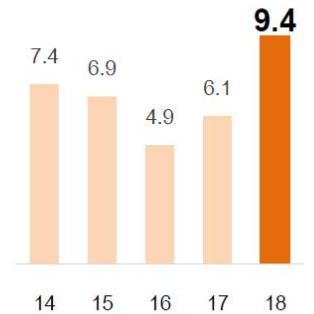
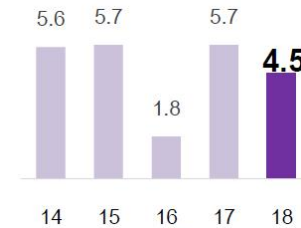
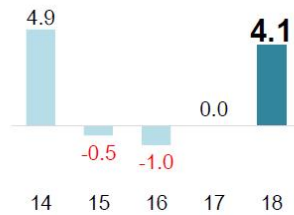
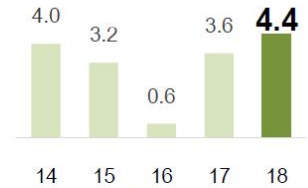
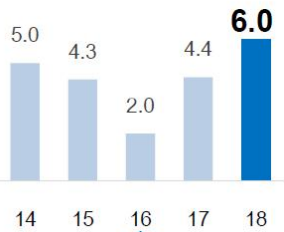
Performance of the Thai Banking System in 2018



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

Growth rate compared to the same period last year

Bank loans continued to expand
from both consumer and corporate loans.



Total Loan



Corporate Loan
(65.9%)



Large Corporate Loan*
(23.7%)



SME Loan*
(33.3%)



Consumer Loan
(34.1%)

Performance of the Thai Banking System in 2018

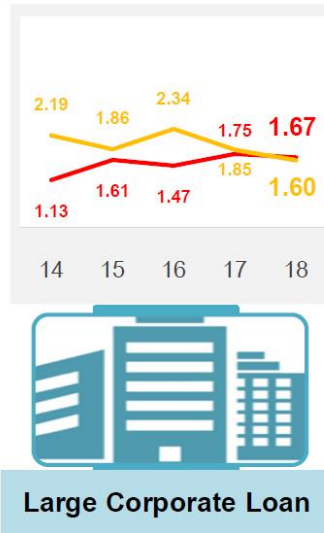
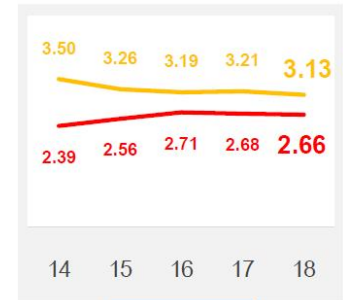
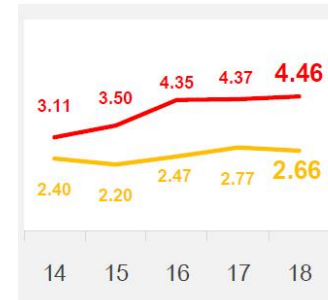
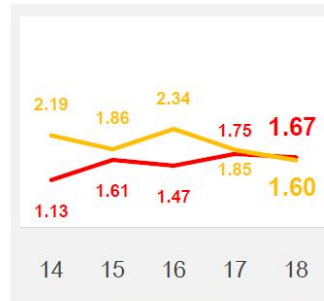
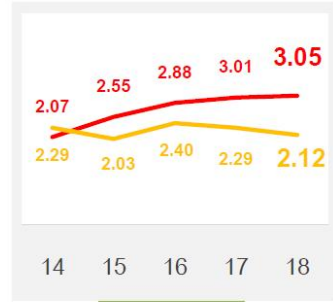
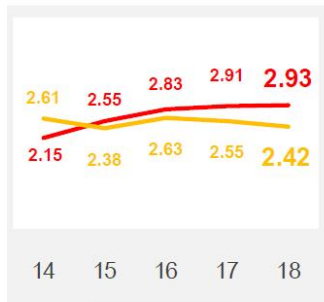


ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

Overall NPL remained stable,

whereas NPL of SME loan continued to increase.

— %NPL
— %SM



- The special mentioned loans SM —30 days past due
- Non-performing loans (NPL—90 days past due)

Performance of the Thai Banking System in 2018

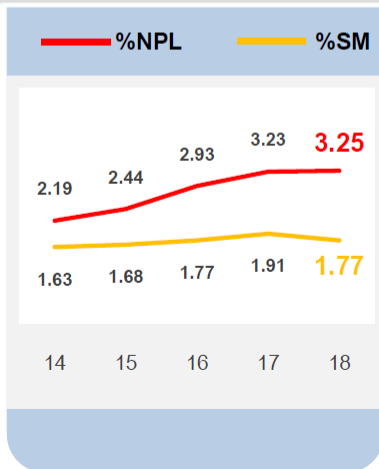


ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

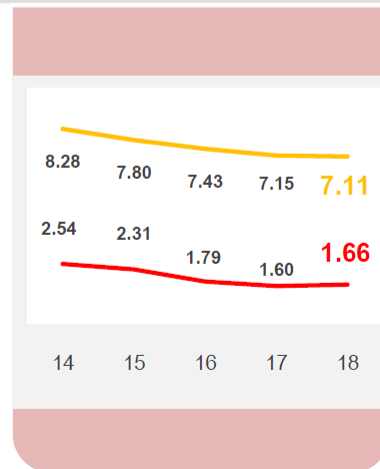
Overall NPL of consumer loan remained stable.

However, an increase in NPL of housing and auto loans should be monitored.

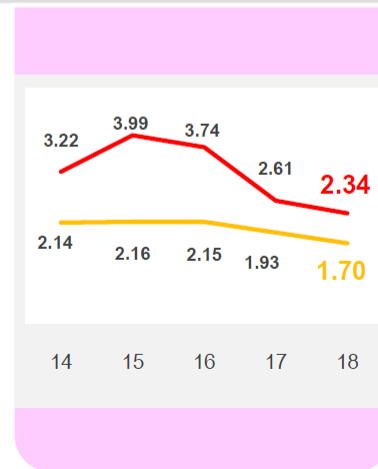
Housing



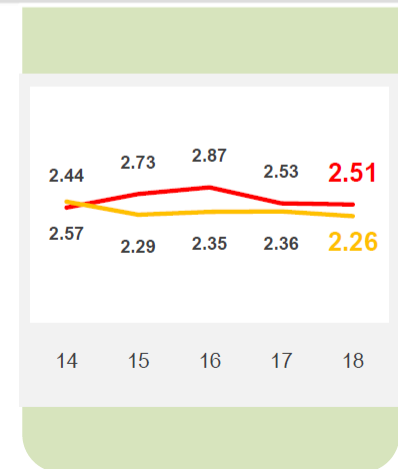
Auto



Credit Card



Personal



- The special mentioned loans SM —30 days past due
- Non-performing loans (NPL—90 days past due)

Chapter 14



Regulating the Financial System

Macro-Prudential Regulation

Macro-Prudential

Macro-prudential motivation

- Procyclicality, *macro-financial linkages*, *interconnectedness*
- Macro-prudential policies help **reduce bubbles** and *enhance the economy's resilience to shocks*

Macro-Prudential

Rationale for macroprudential oversight

Bank dimension (e.g. global financial crisis)

(Micro)prudential regulation underestimated externalities

1. System → Bank
2. Bank → System

Country dimension (e.g. euro area debt crisis)

Time series and cross sectional aspects in a cross country setting:

- Build-up of country-specific vulnerabilities
- Country spillovers and contagion

Policy domain	Objective		Systemic risk treated as
Microprudential supervision and regulation	Ensure soundness of individual financial institutions		exogenous
Macroprudential oversight	Limit systemic risk	Increase resilience	endogenous
		Lean against the financial cycle	endogenous

Tools Address Specific Types of Vulnerabilities

Sectoral capital and asset-side tools to address *corporate and household vulnerabilities*

- **Loan-to-Value (LTV)** - a financial term used by lenders to express the *ratio of a loan to the value of an asset purchased*.
- **Debt-to-Income (DTI)** - the *percentage of gross monthly income that goes to paying monthly debt payments*

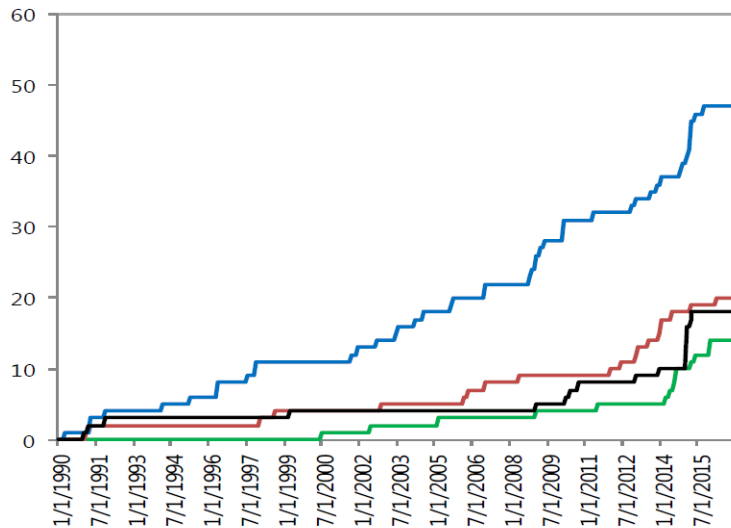
Tools Address Specific Types of Vulnerabilities

- **Loan-to-Value (LTV)** will *limit bank loans*
- **Debt-to-Income (DTI)** help *constrain overleverages in the house market*

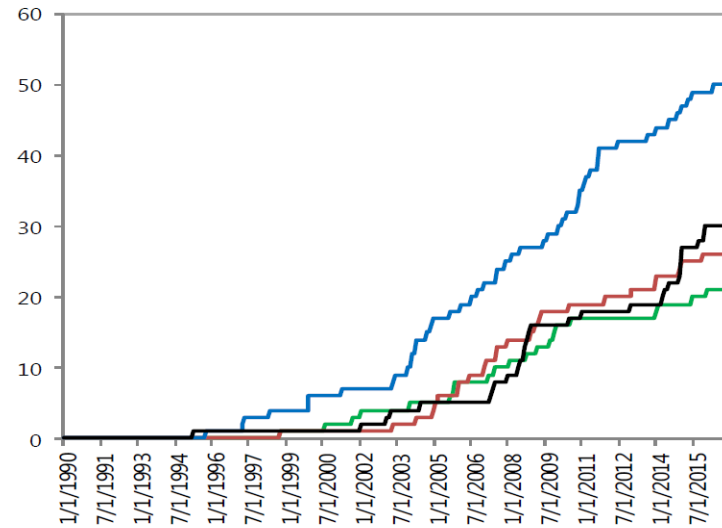
Increasing Use of MAP instruments

Cumulative Usage of Macroprudential Tools

Advanced Economies



All Other Economies



Sources: 2011 IMF Survey, BIS database (Shim et al., 2013, "Database for policy actions on housing markets"), ESRB database, central bank, BCBS and FSB websites, IMF papers, Article IVs, FSAPs and survey with IMF desk economists. The database covers 64 countries, of which 32 are advanced economies according to IMF (World Economic Outlook) classification.

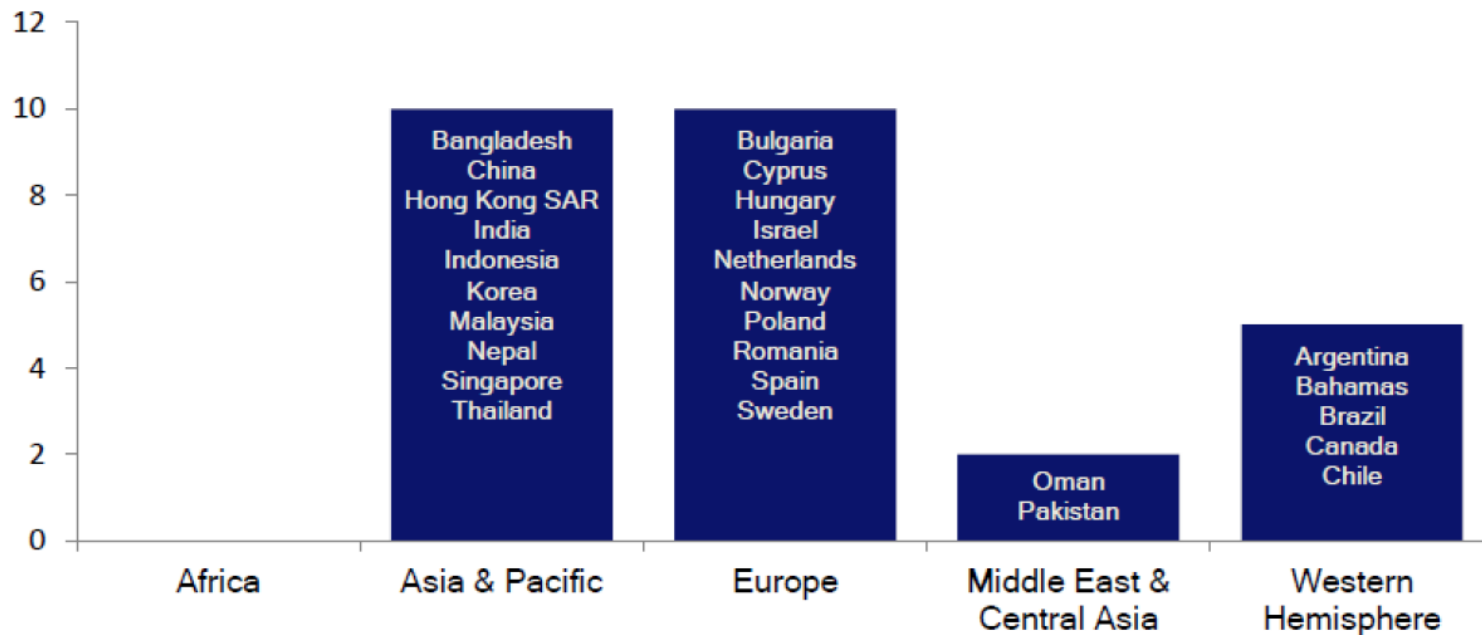


- LTV, DSTI, Loan Restrictions
- Sector Specific Capital Buffer/ Risk Weights
- General Capital Requirements, Countercyclical Capital Buffer, Dynamic Loan-Loss Provisioning
- Liquidity Requirements, Limits on FX Positions

Increasing Use of MAP instruments

Figure 1. Use of LTV and DTI as Macroprudential Tools 2000–13

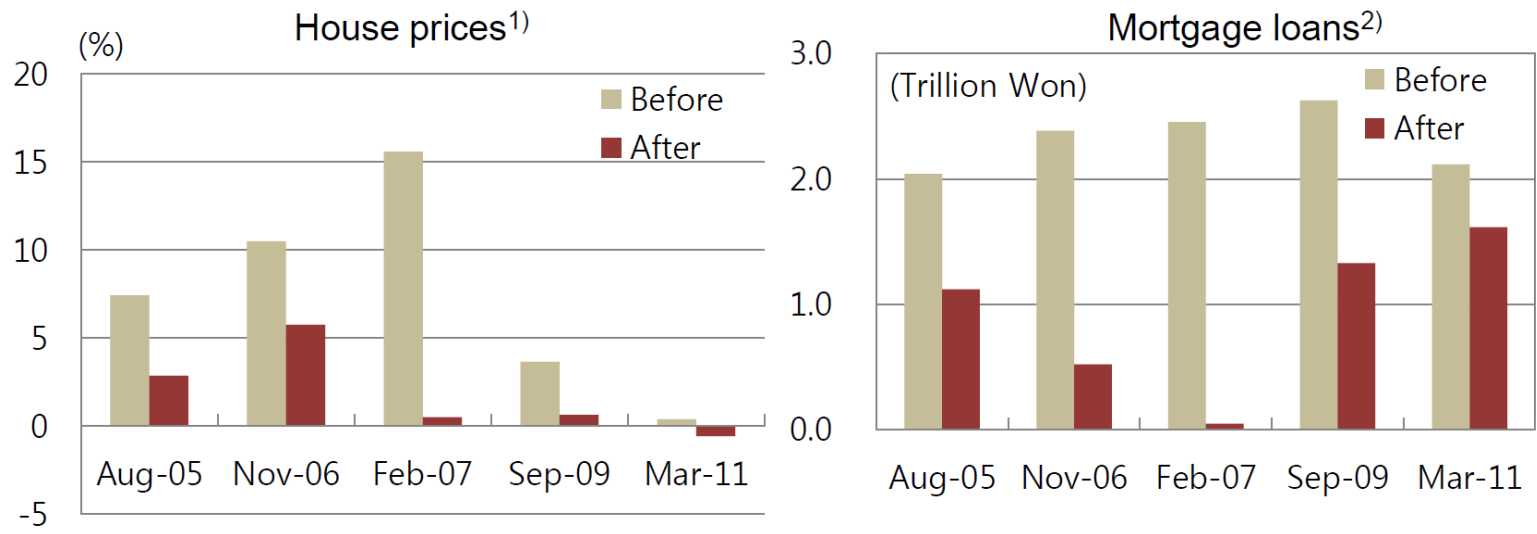
Countries that changed loan-to-value ratios since 2000



Limiting Overleveraging in the House Market

Tightening of loan regulation was *effective in limiting credit to housing markets* and *preventing house price bubbles*

House Price and Mortgage Loans: Before and After Loan Regulation Tightening



Source: Bank of Korea

Limiting Overleveraging in the House Market



สรุปมาตรการที่จะมีผลบังคับใช้

เกณฑ์ LTV ใหม่ (L นับรวมสินเชื่อ top-up)



วงเงินสินเชื่อ

มูลค่าหลักประกัน

สินเชื่อบ้าน และสินเชื่อ top-up

ใช้ราคาซื้อขายจริง



ราคา	สัญญา*	หลักประกัน	LTV ratio	เกณฑ์
ต่ำกว่า 10 ลบ.	สัญญาที่ 1	แนวราบ	95%**	RW ●
		แนวสูง	90%**	RW ●
	สัญญาที่ 2	แนวราบและแนวสูง กรณีผ่อนสัญญาแรกมาแล้วตั้งแต่ 3 ปีขึ้นไป	90%	Limit ●
		แนวราบและแนวสูง กรณีผ่อนสัญญาแรกมาแล้วไม่ถึง 3 ปี	80%	Limit ●
ตั้งแต่ 10 ลบ. ขึ้นไป	สัญญาที่ 1 และ 2	แนวราบและแนวสูง	80%	Limit ●
ทุกระดับราคา	สัญญาที่ 3 ขึ้นไป	แนวราบและแนวสูง	70%	Limit ●

Limiting Overleveraging in the House Market



สรุปสาระสำคัญของมาตรการในส่วนที่มีการปรับหลังจากรับฟังความคิดเห็น



เลื่อน timing ในการบังคับใช้
เพื่อให้มีเวลาในการปรับตัว

- บังคับใช้กับสัญญาสินเชื่อปล่อยใหม่และ refinance ที่ทำตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 62 เป็นต้นไป ยกเว้น กรณีที่ผู้กู้มีการทำสัญญาจะซื้อจะขายก่อน 15 ต.ค. 61



ปรับ LTV limit
เพื่อดูแล lifestyle ของสังคมเมืองที่เปลี่ยนไป

- กลุ่มราคาต่ำกว่า 10 ลบ. ให้วางเงินดาวน์ขั้นต่ำ
 - ไม่กระทบกลุ่มที่อยู่อาศัยสัญญาที่ 1
 - ร้อยละ 10 สำหรับสัญญาที่ 2 ที่ผ่อนสัญญาแรก ≥ 3 ปี
 - ร้อยละ 20 สำหรับสัญญาที่ 2 ที่ผ่อนสัญญาแรก < 3 ปี
 - ร้อยละ 30 สำหรับสัญญาที่ 3 ขึ้นไป
- กลุ่มราคาตั้งแต่ 10 ลบ. ขึ้นไป ให้วางเงินดาวน์ขั้นต่ำ
 - ร้อยละ 20 สำหรับสัญญาที่ 1 และ 2
 - ร้อยละ 30 สำหรับสัญญาที่ 3 ขึ้นไป



ไม่นับรวมสินเชื่อ top-up บางประเภท
เพื่อประโยชน์ต่อผู้กู้และ สง.

- (1) สินเชื่อเพื่อจ่ายเบี้ยประกันชีวิตผู้กู้ (MRTA) และประกันวินาศภัย เพื่อช่วยป้องกันความเสี่ยงของทั้งผู้กู้และ สง.
- (2) สินเชื่อที่ให้กับธุรกิจ SMEs เพื่อสนับสนุนให้ SMEs เข้าถึงแหล่งเงินทุนด้วยต้นทุนที่เหมาะสม