

บทคัดย่อ

ปัจจุบันการศึกษาถึงการส่งผ่านของนโยบายการเงินที่มีต่อความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ (Bank risk-taking channel) เริ่มได้รับความสนใจในการศึกษามากขึ้นเนื่องจากระบบการเงินของประเทศต่างๆในโลกที่มีการพัฒนาขึ้น ตลอดจนวิกฤติเศรษฐกิจและการเงินต่างๆที่เกิดขึ้นในโลก ทำให้มีการอธิบายการส่งผ่านของนโยบายการเงินผ่านตัวแปรทางด้านความเสี่ยงของธนาคารเพื่ออธิบายถึงการเชื่อมโยงของนโยบายการเงินผ่านระบบการเงิน สถาบันการเงิน และระบบเศรษฐกิจได้ชัดเจนยิ่งขึ้น อีกทั้งเมื่อมีการพัฒนาทางการเงินเกิดขึ้นในระบบเศรษฐกิจไม่ว่าจะเป็นการพัฒนาทางการเงินทางด้านขนาดของสถาบันการเงินและตลาดทุน รวมไปถึงกิจกรรมการให้บริการ การซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดทุนที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนประสิทธิภาพในการบริหารจัดการของธนาคารและตลาดทุนนั้น จะสามารถส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ ตลอดจนการส่งผ่านของนโยบายการเงินของธนาคารกลางไปยังความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ได้ ดังนั้นงานวิจัยฉบับนี้จึงมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงการส่งผ่านของนโยบายการเงินทางด้านความเสี่ยงของธนาคารผ่านการศึกษาถึงผลกระทบของนโยบายการเงินที่มีต่อความเสี่ยงของธนาคารโดยใช้กรณีศึกษาในกลุ่มประเทศในตลาดเกิดใหม่ (Emerging market countries) จำนวน 26 ประเทศในช่วงเวลาตั้งแต่พ.ศ. 2543 จนถึงพ.ศ. 2562 รวมถึงศึกษาผลกระทบของการพัฒนาทางการเงินที่มีต่อส่งผ่านของนโยบายการเงินไปยังความเสี่ยงของธนาคารด้วย

โดยผลการศึกษาจากแบบจำลองข้อมูลพาแนล panel data model ของธนาคารพาณิชย์ในกลุ่มประเทศในตลาดเกิดใหม่ พบว่านโยบายการเงินในกลุ่มประเทศในตลาดเกิดใหม่ส่งผลกระทบต่อความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์อย่างมีนัยสำคัญ โดยผลกระทบดังกล่าวจะลดน้อยลงในธนาคารที่มีทุนมากและสภาพคล่องสูง โดยการพัฒนาทางการเงินทั้งการพัฒนาทางการเงินทางด้านขนาด กิจกรรมและประสิทธิภาพของธนาคารและตลาดทุนจะส่งผลให้ผลกระทบของนโยบายการเงินที่มีต่อความเสี่ยงของธนาคารนั้นลดน้อยลง โดยผลกระทบของการพัฒนาทางการเงินทางด้านขนาดและกิจกรรมของธนาคารและตลาดทุนจะยังลดน้อยลงในธนาคารที่มีทุนมากและสภาพคล่องสูง โดยงานวิจัยนี้จะเป็นแนวทางให้กับธนาคารกลางในการดำเนินนโยบายทางการเงินและการพัฒนาทางการเงินให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจและเพื่อป้องกันความเสี่ยงของธนาคาร ตลอดจนเป็นแนวทางให้กับธนาคารพาณิชย์ที่มีลักษณะทางโครงสร้างที่แตกต่างกันในการปรับตัวเพื่อตอบสนองต่อนโยบายการเงินและการพัฒนาทางการเงินในอนาคต

คำสำคัญ: ช่องทางการส่งผ่านของนโยบายการเงินด้านความเสี่ยงของธนาคาร, ความเสี่ยงของธนาคาร, การพัฒนาทางการเงิน, นโยบายการเงิน, ประเทศในตลาดเกิดใหม่

Abstract

In recent years, Bank risk-taking channel become an interesting issue of many studies. This is due to a development of the world financial system as well as economic and financial crisis happened in many countries which bring an important issue to study the effect of monetary policy on bank risk. This will explain the effect of monetary policy through financial system, financial institutions and economy. Also, financial development including the financial development in term of size, activities and efficiency of financial institution and capital market can affect on bank risk and the way in which monetary policy affect on bank risk. Therefore, this research aims to study the Bank risk-taking channel via the effect of monetary policy on bank risk by using 26 emerging market countries case study from 2000-2019. The study also aims to examine the effect of financial development on the Bank risk-taking channel.

The result of panel data model of commercial banks in emerging market countries shows that monetary policy has significantly affect on bank risk. This effect is relatively low especially when bank has higher in capital and liquidity. Financial development including the development in term of size, activities and efficiency in banking sector and capital market are lower the effect of monetary policy on bank risk. Moreover, the effect of financial development in term of size and activities are relatively low when bank has higher capital and liquidity. This study will raise a policy implication for central bank for using monetary policy and financial development to prevent the bank risk and to control economy. Also, the result can use as a policy suggestion for commercial banks with difference bank characteristics in order to prevent themselves against the risks of monetary policy and financial development changes in the future.

Keywords: Bank risk-taking channel, bank risk, financial development, monetary policy, emerging market countries.