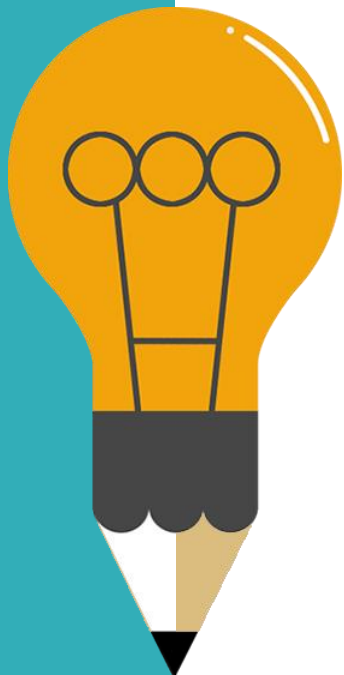


กรอบการทดสอบภายใต้สถานการณ์
ความเสี่ยงจำลอง (Stress Test)
ประจำปี 2563

18 ธันวาคม 2562

หัวข้อการนำเสนอ



1

Risk Factor ที่ใช้ในการกำหนดสถานการณ์

2

สถานการณ์ที่ใช้ในการทดสอบ

3

วิธีการในการทดสอบ

4

การดำเนินงานขั้นถัดไป

ความเสี่ยงจากต่างประเทศ

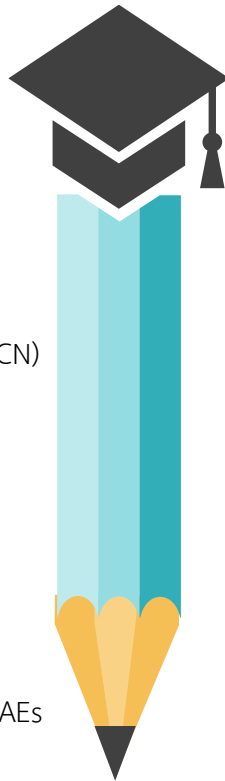
Trade war & Brexit

- US-CN trade war **full-blown technology & currency war**
- ขยายวงจน disrupt global supply chains และ global trade
- **No-deal Brexit** และ further EU fragmentation

เศรษฐกิจโลก:ชะลอตัวอย่าง broad-based และเข้าสู่ **recession** (ไม่รวมCN) นโยบายการเงินและการคลังไม่ช่วยกระตุ้น growth

- **US:** ภาคการผลิตได้รับผลลบจาก trade war
- **CN:** demand อ่อนแอและมีปัญหา corp. debt กระทบการส่งออก การท่องเที่ยว และการผลิตของEM Asia

ตลาดการเงินโลก: เกิด **global risk aversion** เงินทุนไหลออกจาก EMs และ risky assets อย่างรุนแรงแม้การ easing ของธนาคารกลางทั่วโลก จะทำให้เกิด liquidity flood แต่เงินทุนไหลเข้า sov.bonds ของประเทศ AEs เป็นหลัก



ความเสี่ยงจากภายในประเทศ

- **RE demand:** เศรษฐกิจที่อ่อนแอทำให้เกิด **demand collapse** ทั้งจากผู้ซื้อไทยและต่างชาติ
- **RE developers:** เกิด **oversupply** รุนแรง dev. หลายรายมีปัญหาด้าน liquidity จนเกิด NPL และ default หุนหัน ซึ่ง trigger panic ในตลาดตราสารหนี้และตลาดหุ้น
- **RE price:** เกิด **sharp price correction** ทั้งจาก demand collapse และ fire sales โดย dev. ที่มีปัญหา ด้าน liquidity
- **Negative spillover** จากภาคอสังหาฯ ไปยังอุตสาหกรรมอื่นที่เกี่ยวข้อง ส่งผลลบเพิ่มเติมต่อการบริโภค และการจ้างงาน

สถานการณ์แบบ V-shape

สถานการณ์ที่เกิดผลกระทบ
เชิงลบต่อเศรษฐกิจในระยะสั้น
และมีการฟื้นตัวกลับสู่สภาพ
ปกติได้อย่างรวดเร็วในปีถัดมา



สถานการณ์แบบ L-shape

สถานการณ์ที่เกิดผลกระทบ
เชิงลบต่อเศรษฐกิจ และ
ผลกระทบคงอยู่อย่างยืดเยื้อ
โดยไม่ได้มีการฟื้นตัวกลับมาสู่
สภาพปกติ หรือมีลักษณะเป็น
Lower for Longer



สถานการณ์ที่ใช้ในการทดสอบ

ปัจจัยเสี่ยงด้านประกันภัย

ธุรกิจประกันชีวิต

ทดสอบการเกิด mass lapse

- กำหนดอัตราการขาดอายุของกรมธรรม์

ปัจจัยที่ใช้ในการทดสอบ

- ✓ อัตราการเติบโตของ GDP
- ✓ อัตราเงินเฟ้อ
- ✓ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย
- ✓ อัตราผลตอบแทนของหุ้นกู้
- ✓ ราคาตราสารทุน
- ✓ ราคาอสังหาริมทรัพย์
- ✓ **อัตราการขาดอายุของกรมธรรม์**

สถานการณ์ที่ใช้ในการทดสอบ

Factors & Parameters

Factor		V-Shape		L-Shape		
		2563	2564	2563	2564	
GDP Growth		-4.5%	+1.5%	-3.0%	-1.5%	
Inflation		-1.0%	+0.8%	-0.8%	-0.4%	
Gov Bond	3M	0.05	0.05	0.05	0.05	
	6M	0.05	0.05	0.05	0.05	
	1Y	0.06	0.17	0.06	0.06	
	5Y	0.14	0.42	0.15	0.16	
	10Y	0.22	0.71	0.16	0.18	
Corp Bond Spread	Real Estate related	A group	+2.79	+1.84	+2.14	+2.48
		Below A	+4.24	+3.16	+3.46	+3.86
	Others	A group	+1.35	+1.04	+1.58	+1.81
		Below A	+3.52	+3.19	+3.95	+4.38
SET index		-40%	+20%	-30%	-10%	
Property Price		-20%	0%	-10%	-15%	
Lapse Rate		+50%	+10%	+50%	+40%	

หมายเหตุ ค่าพารามิเตอร์อาจมีการเปลี่ยนแปลง

สถานการณ์ที่ใช้ในการทดสอบ

สถานการณ์	2563		2564	
	V- shape	L-shape	V- shape	L-shape
GDP growth	-4.5%	-3.0%	+1.5%	-1.5%
NB Premium Growth				

หมายเหตุ ค่าพารามิเตอร์อาจมีการเปลี่ยนแปลง

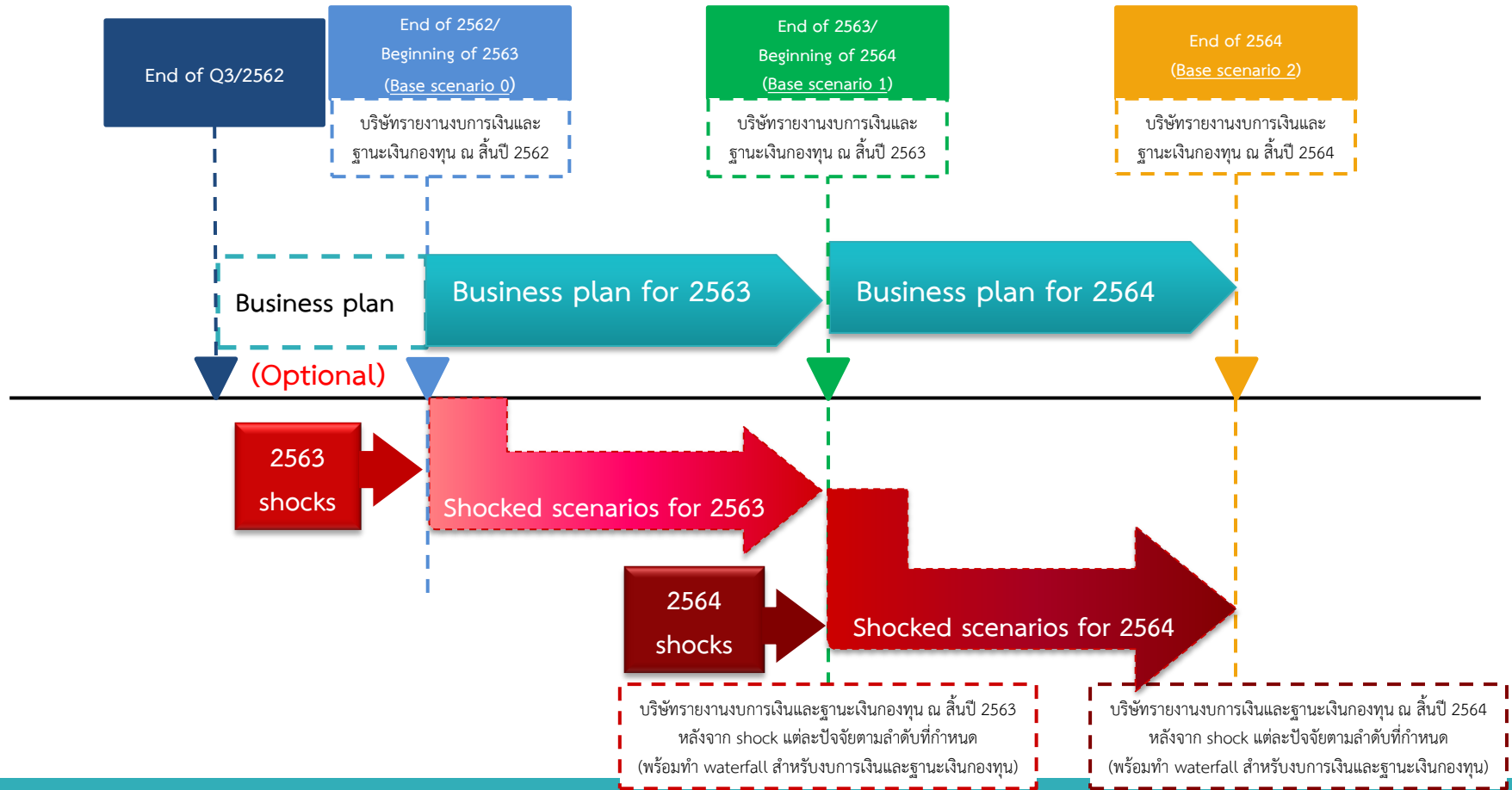
วิธีการในการทดสอบ

ข้อมูลที่ใช้ในการทดสอบ

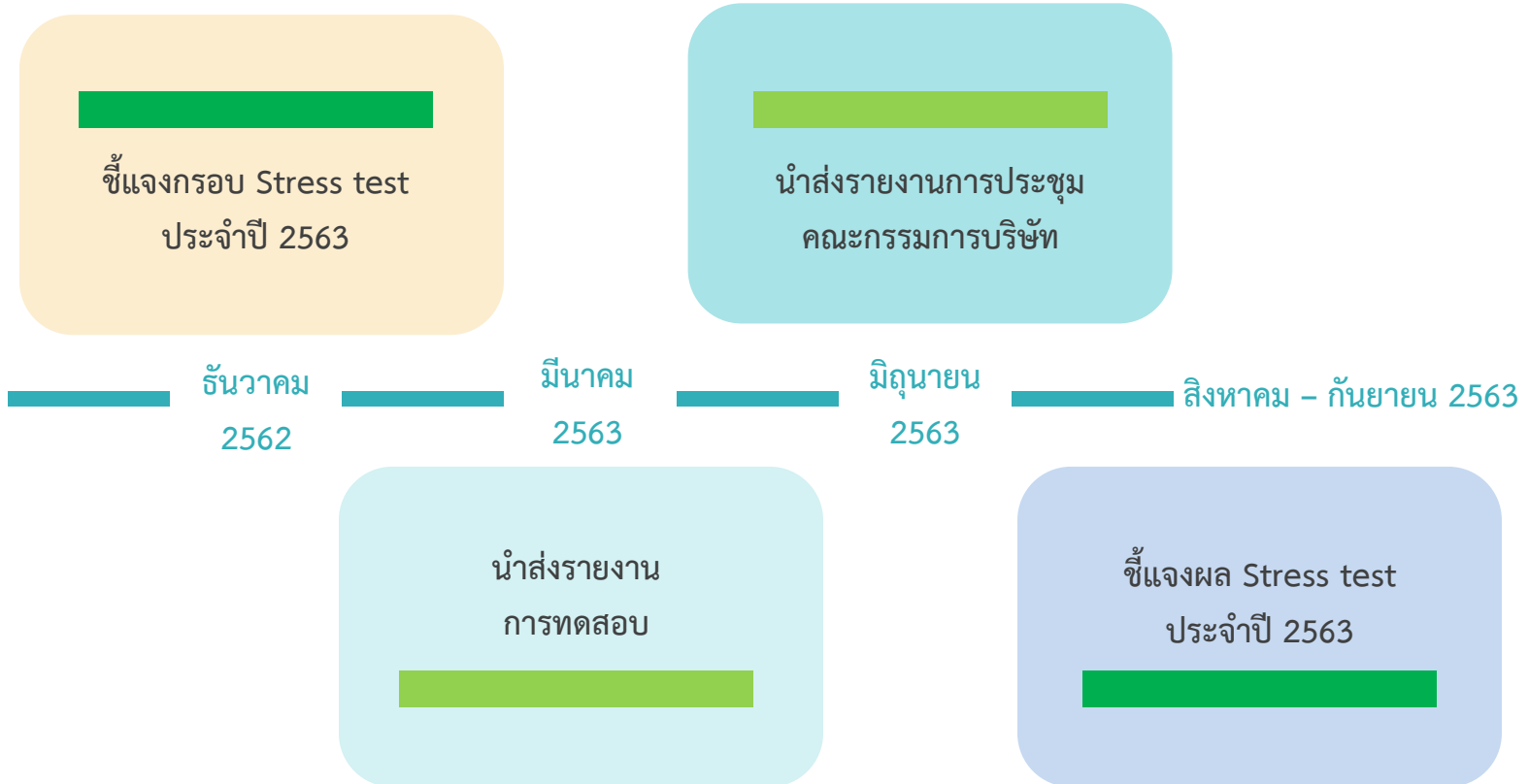
กำหนดใช้ข้อมูล

- รายงานฐานะการเงินและรายงานการดำเนินงานกองทุน ณ สิ้นไตรมาส 3 ปี 2562 หรือ ณ สิ้นปี 2562 (ถ้ามี/สามารถใช้ประมาณการ ณ สิ้นปี 2562) เป็นฐานในการประมาณการ

วิธีการในการทดสอบ



การดำเนินงานขั้นถัดไป





Q & A