

FAQ (ร่าง) สถานการณ์ ปัจจัย และค่าพารามิเตอร์สำหรับการทดสอบภาวะวิกฤต (15 ธันวาคม 2564)

ข้อ	คำถาม	คำตอบ
1	อธิบายค่า parameter ในแต่ละบรรทัดว่าบรรทัดใด หมายถึง absolute change, percentage change, หรือเป็นค่าที่ต้องใช้ after shock ใน scenario นั้น ๆ	ค่าพารามิเตอร์มีการระบุไว้ในเอกสารประกอบการประชุมชี้แจงแล้ว (เช่น ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (% per annum))
2	สมมติฐานในการกำหนดค่า shock สำหรับ moderate scenario และ severe scenario เป็นอย่างไร	ในการกำหนดค่าความรุนแรงสำหรับ moderate scenario คือใช้ค่า shock เท่ากับ 1SD และสำหรับ severe scenario ใช้ค่า shock ที่ 90 percentile CVaR ซึ่งสอดคล้องกับแนวปฏิบัติของหน่วยงานกำกับดูแลอื่น ๆ
3	ค่า GDP ในปีที่ 2 ภายใต้ moderate และ severe scenario ที่กำหนดให้เท่ากับ 1.9% และ 1.7% ตามลำดับ มีแนวคิดอย่างไร	แม้ว่าเศรษฐกิจในปี 2565 จะมีการหดตัว อย่างไรก็ตามก็คาดว่าเศรษฐกิจจะค่อย ๆ ฟื้นตัวขึ้นในปี 2566 ทำให้อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจกลับมาขยายตัวอีกครั้ง
4	ในกรณีอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลในปี 66 เป็นอัตราผลตอบแทนพันธบัตร หรือเป็นการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปี 65	อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลแสดงในรูป absolute % per annum (ไม่ใช่อัตราการเปลี่ยนแปลงเทียบกับปีก่อนหน้า)
5	อ้างอิงจาก presentation หน้าที่ 8 ลักษณะเหตุการณ์ที่คาดว่าจะมีการระดมทุนในตราสารหนี้ภาครัฐมากขึ้นเพื่อนำเงินไปกระตุ้นเศรษฐกิจ ประกอบกับกองทุนตราสารหนี้เทขายสินทรัพย์ทำให้ Supply ของ fixed income ในตลาดสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ และทำให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นตาม แต่ทำไมตัวเลขอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในหน้า 13 กลับลดลง	จากภาวะวิกฤตที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่าธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนั้นในภาวะวิกฤตการระดมทุนในตลาดตราสารหนี้ทำได้อย่างจำกัดทั้ง Investment Grade (IG) และ non-IG ส่งผลให้ demand ของสินทรัพย์ปลอดภัย (พันธบัตรรัฐบาล) ยังคงมีมากกว่า supply ที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลง
6	ในปีที่ 2 ของแต่ละ scenario GDP และ inflation ปรับตัวเพิ่ม แต่ทำไมอัตราดอกเบี้ยกลับปรับตัวลดลง	แม้ว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวดีขึ้นในปีที่ 2 อย่างไรก็ตามก็ การฟื้นตัวดังกล่าวยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงก่อนโควิด จึงคาดว่าธนาคารกลางจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้อยู่ในระดับต่ำเพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง
7	Corporate spread ของหุ้นกู้ AAA อ้างอิงข้อมูล หน้าที่ 13 ของ presentation กำหนดให้มีค่าเป็นศูนย์ คือ ผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชนเท่ากับ government bond yield curve เลยใช่ไหม	ไม่ใช่ เนื่องจากการที่ Corporate spread ของปีที่ 2 (2566) เท่ากับศูนย์ หมายความว่า Corporate spread ของปีที่ 2 (2566) นั้นมีค่าเท่ากับ Corporate spread ของปีที่ 1 (2565)
8	Corporate spread มีค่าเท่ากันทั้งหมดไม่ว่าจะเป็น local/international rating หรือไม่	ใช่ กำหนดให้ spread อ้างอิงตาม credit rating ซึ่งตราสารหนี้ที่มี credit rating เดียวกัน ไม่ว่าจะ เป็น local rating หรือ international rating จะกำหนดให้มีค่าเท่ากัน

ข้อ	คำถาม	คำตอบ
9	สำหรับตราสารหนี้ที่มี rating BBB+ หรือ BBB- ให้ใช้ค่า spread เท่ากับ BBB เลยใช่หรือไม่	ใช่ กำหนดให้ใช้ค่า spread สำหรับตราสารหนี้ BBB+, BBB, และ BBB- มีค่าเท่ากัน ซึ่งเท่ากับ spread ของตราสารหนี้ BBB
10	การยกเลิกกรมธรรม์ หมายถึงกรมธรรม์ขาดอายุ หรือมีการเวนคืน	การยกเลิกกรมธรรม์หมายถึงรวมถึงกรมธรรม์ขาดอายุ และการเวนคืน
11	ทำไมถึงไม่มีการ shock mortality rate สำหรับธุรกิจประกันชีวิต	เนื่องจากสถานการณ์ที่กำหนดให้เป็นการติดเชื้อโควิด ซึ่งไม่ได้ส่งผลกระทบต่อ mortality rate อย่างมีนัยสำคัญ (อ้างอิงจากตัวเลขของผู้เสียชีวิตจากโรคโควิดมีค่าไม่สูงมากเทียบกับการเสียชีวิตทั้งหมด)
12	ในการคิดค่าพารามิเตอร์เกี่ยวกับโควิด ได้ใช้ข้อมูลการระบาดในปี 2564 หรือไม่ เนื่องจากสถานการณ์ในปี 2564 มีความรุนแรงมากกว่าปี 2563	ในการกำหนดค่าพารามิเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับโควิดใช้ข้อมูลตั้งแต่ มี.ค. 2563 ถึง พ.ย. 2564
13	ในแบบจำลอง ARIMAX ได้รวมสถานการณ์โควิดเข้าไปด้วยไหม	ข้อมูลที่นำมาใช้ในแบบจำลอง ARIMAX ได้รวมสถานการณ์โควิดเข้าไปแล้ว เนื่องจากใช้ข้อมูลตั้งแต่ปี 2550 ถึงปี 2564
14	จากค่าสินไหมประกันโควิด ในที่นี้หมายถึงแบบที่คุ้มครองโควิดโดยเฉพาะหรือรวมประกันชีวิตปกติที่ให้ความคุ้มครองเนื่องจากโควิดด้วย	ค่าสินไหมประกันโควิด ได้แยกค่าพารามิเตอร์ออกเป็น 2 ค่า คือ 1. ค่าสินไหมโดยมีสาเหตุจากโรคโควิดจากประกันภัยโควิด และ 2. ค่าสินไหมโดยมีสาเหตุจากโรคโควิดจากการประกันภัยสุขภาพ
15	ประกันผลข้างเคียงจากการฉีดวัคซีนต้องพิจารณาค่า shock loss ratio ตามประกันโควิด หรือ ประกันสุขภาพ	ในการกำหนดค่าพารามิเตอร์ loss ratio การประกันโควิด และประกันสุขภาพไม่ได้รวมการประกันผลข้างเคียงจากการฉีดวัคซีน ดังนั้นจึงไม่ต้องทำการ shock จากการประกันผลข้างเคียงจากการฉีดวัคซีน
16	BE ของ Covid claim ให้อ้างอิงจาก BE ของ LR ในปี 64 หรืออ้างอิงจาก judgement ของบริษัทปี 2565	อ้างอิงจาก BE ของ LR ตามปีที่ทำการ shock
17	ทำไมค่า parameter loss ratio ของประกันโควิด ระหว่างประกันชีวิตและประกันวินาศภัยแตกต่างกัน	เนื่องจากรูปแบบผลิตภัณฑ์ที่แตกต่างกัน ประกอบกับข้อมูลการเรียกร้องสินไหมทดแทนโควิดในอดีตของประกันชีวิตและประกันวินาศภัยแตกต่างกัน ทำให้ค่า parameter loss ratio ของประกันโควิดระหว่างประกันชีวิตและประกันวินาศภัยแตกต่างกัน
18	ในกรณี moderate และ severe scenario กำหนดให้ infection Rate ของประเทศไทยมีค่าเท่ากับเท่าไร ในการคิดค่าพารามิเตอร์โควิด	อัตราผู้ติดเชื้อเฉลี่ย 10,000 คนต่อวันสำหรับ moderate scenario และ 36,000 ต่อวันสำหรับ severe scenario (อ้างอิงข้อมูลประมาณการจากกระทรวงสาธารณสุข)

ข้อ	คำถาม	คำตอบ
19	การ shock LR จากน้ำท่วมแตกต่างกันอย่างไรจากปีที่แล้ว	อดีต: ค่าพารามิเตอร์สำหรับสถานการณ์น้ำท่วมในปี 2563 ใช้เป็น damage ratio โดยแบ่งเป็น 3 ประเภท Residential Commercial และ Industrial ปัจจุบัน: ในปีนี้กำหนด shock LR โดยรวมซึ่งไม่ได้แบ่งตามประเภทลักษณะการใช้งานของสถานที่เอาประกันภัย
20	ทำไม BE ของ IAR บวกเพิ่มอย่างมีนัยยะ (มากกว่า BE ของประกันภัยชนิดอื่น)	เนื่องจากทีมงานใช้ข้อมูลตั้งแต่ปี 2550 ถึงปี 2564 ซึ่งครอบคลุมเหตุการณ์มหาอุทกภัยในปี 2554 ในการพิจารณาผลกระทบของน้ำท่วม โดย LR ของ IAR ณ ตอนนั้นมีค่าสูงมากทำให้ค่า shock IAR เมื่อเกิดอุทกภัยจึงบวกเพิ่มอย่างมีนัยยะ
21	LR ของ motor ได้รับผลกระทบจาก Indirect effect ของตัวเลขเศรษฐกิจ (ทำให้ LR เพิ่มขึ้น) มากกว่าสถานการณ์โควิด (ทำให้ LR ลดลง) ใช่หรือไม่	จาก Time Series Model และการกำหนดให้มีการ shock ของตัวเลขเศรษฐกิจ ส่งผลให้ได้ค่าพารามิเตอร์ตามที่ได้ชี้แจง