



THAI BOND MARKET WEEKLY REPORT

Public Debt Management Office, Ministry of Finance, Kingdom of Thailand
Contact : Bond Market Development Bureau (02-271-7999)

Highlights

- วันที่ 20 ตุลาคม 2560 นายวิจิตร สันติประภพ ผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย แถลงยืนยันรายงานเศรษฐกิจโลก ว่ากำลังฟื้นตัวจริง แต่ยังคงมีความเสี่ยงภาคการเงิน โดยเฉพาะตลาดตราสารหนี้ นอกจากนี้ได้แนะนำให้เตรียมรับมือความผันผวนของค่าเงิน แนวโน้มที่อัตราดอกเบี้ยขึ้น กระแสเงินทุนที่เริ่มเปลี่ยนทิศทาง และภัยจากโลกไซเบอร์ ส่วนอัตราเงินเฟ้อที่ต่ำไม่ใช่ภาวะที่น่ากลัว โดยยืนยันการใช้เป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2.5% บาทจบ 1.5% ต่อในหน้าอีกปี
- วันที่ 22 ตุลาคม 2560 ผู้ปฏิบัติงานเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร หลังนายรัฐมนตรีชินโซ อาเบะ ผู้นำพรรคเสรีประชาธิปไตย (แอลดีพี) ฉวยโอกาสที่พรรคฝ่ายค้านแตกและคะแนนนิยมที่ตกต่ำของคณะรัฐมนตรีซึ่งประกาศเลือกตั้งก่อนกำหนด 1 ปี เมื่อ 25 ก.ย. โดยคูหาเลือกตั้งเปิดเวลา 07.00 น. ปิด 20.00 น. และการสำรวจผลหน้าคูหาเลือกตั้ง "เอ็กซิต โพล" ซึ่ง ฝ่ายพันธมิตรรัฐบาลได้ที่นั่ง ส.ส. ถล่มหลายอย่างน้อย 311 ที่นั่ง จากทั้งหมด 465 ที่นั่ง ได้ครองเสียงข้างมากท่วมท้นตามคาดหมาย อาเบะเรียกร้องให้ประชาชนสนับสนุนคนต่อไปเพื่อแก้ 2 วิกฤติใหญ่ของชาติ คือ วิกฤติประชากรสูงอายุและภัยคุกคามจากเกาหลีเหนือซึ่งจะโจมตีญี่ปุ่นให้จมทะเลและเพิ่งทดสอบอาวุธนิวเคลียร์ครั้งที่ 6 ทั้งยังชี้ปนอาวุธข้ามเกาะฮอกไกโดถึง 2 ครั้ง
- วันที่ 24 ตุลาคม 2560 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะเปิดการประชุมในวันพฤหัสบดีนี้ ซึ่งมีการคาดการณ์ว่า ECB จะให้ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับแผนการที่จะปรับลดโครงการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE) โดย ECB มีกำหนดคงวงเงินในการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE ที่ระดับ 6 หมื่นล้านยูโร/เดือน จนถึงสิ้นปีนี้ ปัจจุบัน ECB ทำการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE ที่ระดับ 6 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน และที่ผ่านมา มาตรการดังกล่าวถูกมองว่าเป็นความจำเป็นสำหรับการสนับสนุนเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย ซึ่งยังคงอยู่ที่หรือต่ำกว่าระดับปัจจุบันต่อไปอีก

October 24, 2017

MACRO DATA

Inflation Rate		
Inflation Rate	YoY(%)	MoM(%)
Core Inflation	0.48	0.08
Headline Inflation	0.17	-0.13
Forecast	0.7 - 1.7	

Source : MOC As of July 2017

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	1.00% - 1.25%
British Interest Rate (BoE)	0.25%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

GDP Growth	
	YoY(%)
2014	0.70
2015	2.80
2016	3.20

Source : NESDB

INT'L RESERVE THAI (b.USD) 196.91

Source : BOT As of Aug 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,698.14	-28.53
NIKKEI	21,715.01	459.45
DJIA	23,273.96	317.00
S&P500	2,564.98	7.34
DAX	13,003.14	-0.56
HSI	28,318.29	-374.51
FTSE100	7,524.45	-2.52

OIL (USD/Barrel)		
		Change(Wk)
BRENT	57.48	-0.43
WTI	51.98	0.11

PRECIOUS METALS (USD)		
		Change(Wk)
GOLD	1,284.10	-18.90
SILVER	17.155	-0.214

Source : Bloomberg As of Oct 24th, 2017

Major World Currencies			
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD	
USD	33.2976	-0.3%	
GBP	43.9920	1.7%	
EUR	39.5391	-1.1%	
JPY	29.6984	-3.6%	
CNY	5.0662	0.1%	

Source : BOT As of Oct 20th, 2017

Thai Policy Interest Rate
1.50%
Next Meeting: 8-Nov-2017

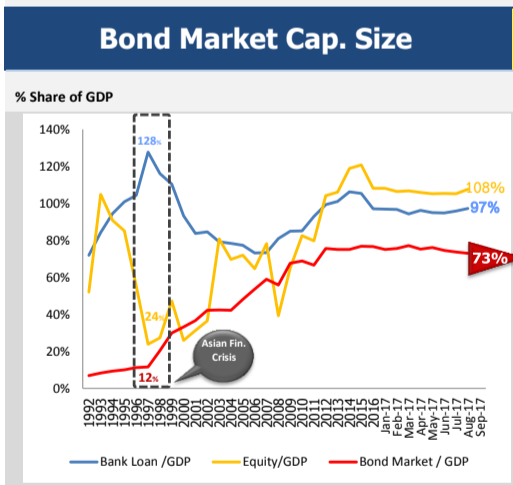
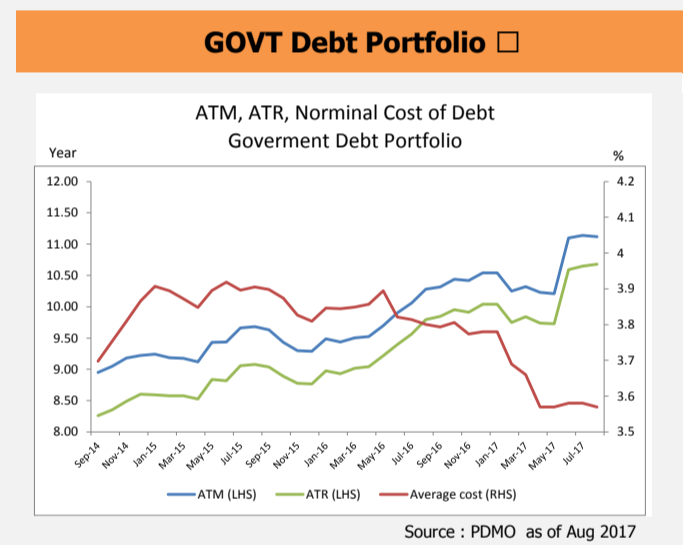
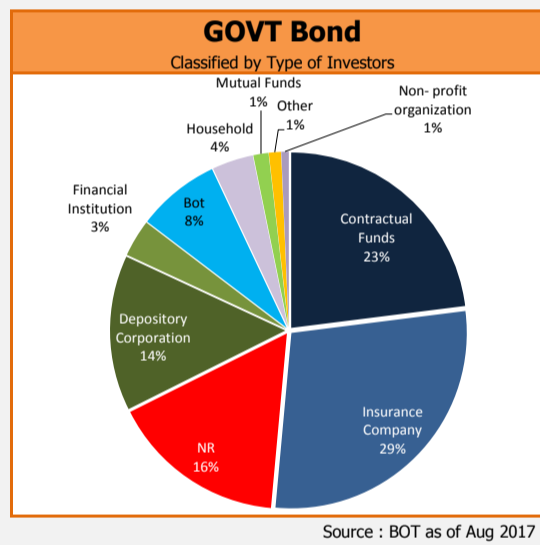
GDP Forecast	
	2017
BOT	3.5
NESDB	3.5 - 4.0
FPO	3.6

Last Update : Aug 2017

PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = 41.92%			
6,254,472.04 THB Mil.			
Outstanding Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)
GOVT	3,936,425.19	63%	50,326.93
- Domestic	3,839,413.26	61%	50,267.06
- Foreign	97,011.93	1%	59.87
FIDF	904,437.54	14%	-1,291.81
Debt Prefunding	0.00	0%	-120,450.00
SOE	966,596.76	16%	-5,111.19
- G	414,631.31	7%	-1,540.12
- NG	551,965.45	9%	-3,571.07
SFIs	432,369.05	7%	-13,908.16
Others	14,643.50	0%	-2,918.11
Total	6,254,472.04	100%	-93,352.34

Source : PDMO as of Aug 2017



GOVT Bond Auction Schedule Q1/FY2018

Date	Tenor (Year)	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Total Allocated CB+NCB (THB Mil.)	Allocated CB (THB Mil.)	NCB (THB Mil.)	BCR	G/O	AAY (%)	Spread (bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
11-Oct-17	10	LB26DA	14,000	14,000	13,700	300	3.82	1,400	2.26	-2.655	-3.58	-2.48
18-Oct-17	30	LB466A	12,000	12,000	11,100	900	2.21	1,200	3.05	-6.936	-9.31	-5.51
25-Oct-17	15	LB316A	12,000									
8-Nov-17	50	LB676A	14,000									
15-Nov-17	5	LB22DA	40,000									
22-Nov-17	20	LB366A	13,000									
6-Dec-17	15	LB316A	12,000									
13-Dec-17	10	LB26DA	13,000									
20-Dec-17	30	LB466A	12,000									

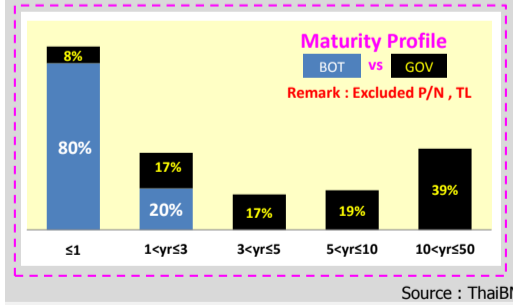
G : Greenshoe option
O : Overallotment

Source : ThaiBMA

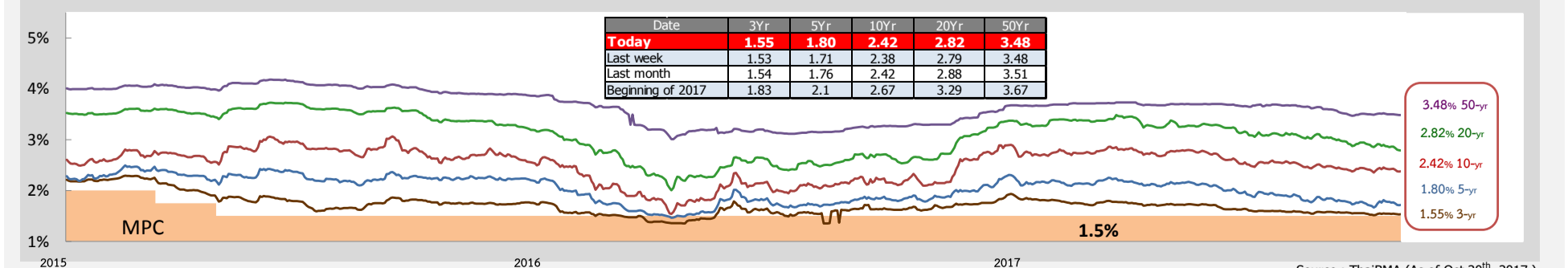
Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (เท่า)
1	LB226A	4.82	202,592	804,223	21.47%	3.97
2	LB196A	1.81	240,085	442,560	11.82%	1.84
3	LB21DA	4.33	306,104	427,162	11.40%	1.40
4	LB26DA	9.33	133,182	357,428	9.54%	2.68
5	LB206A	2.85	188,118	353,062	9.43%	1.88

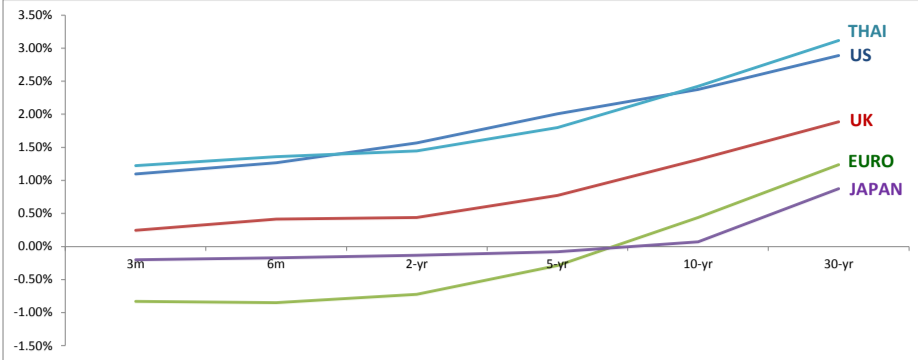
Source : ThaiBMA (Oct 1st, 2016 - Sep 15th, 2017)



GOVT Yield Curve Movement



Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
US	1.10%	1.27%	1.57%	2.01%	2.38%	2.89%
UK	0.24%	0.42%	0.44%	0.77%	1.31%	1.89%
EURO	-0.83%	-0.85%	-0.73%	-0.29%	0.44%	1.24%
JAPAN	-0.20%	-0.17%	-0.13%	-0.08%	0.07%	0.87%
THAILAND	1.22%	1.36%	1.44%	1.80%	2.42%	3.11%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Oct 20th, 2017)

SWAP

Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	-0.24	1.77	2.03	2.07	2.33
EU	%	-0.24	-0.16	0.26	0.54	2.33
JAPAN	%	0.02	0.05	0.12	0.18	0.27
THAILAND	%	1.25	1.42	1.86	2.07	2.28

Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.260/1.200	1.425/1.365	1.815/1.745	1.985/1.885	2.165/2.075
EUR/CBS	Mid	-0.32	-0.32	-0.34	-0.35	-0.35
JPY/CBS	Mid	-0.47	-0.54	-0.61	-0.62	-0.60

Credit Default Swap

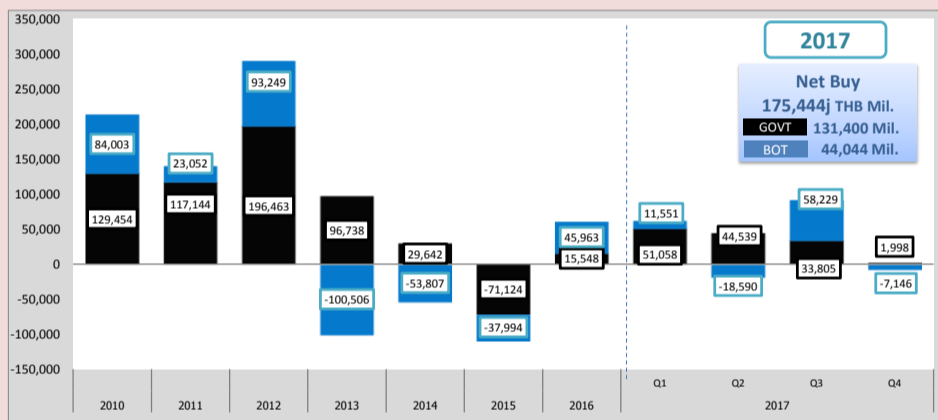
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	11.05	11.06	12.04	17.04	23.02	28.93
UK	5.61	5.66	9.07	22.14	31.92	43.20
JAPAN	11.93	12.47	16.33	34.67	48.75	58.18
THAILAND	10.08	11.15	18.71	48.49	70.02	88.78

Source : Reuters (As of Oct 20th, 2017)

Non-Residence Holding

NR Holding Weekly

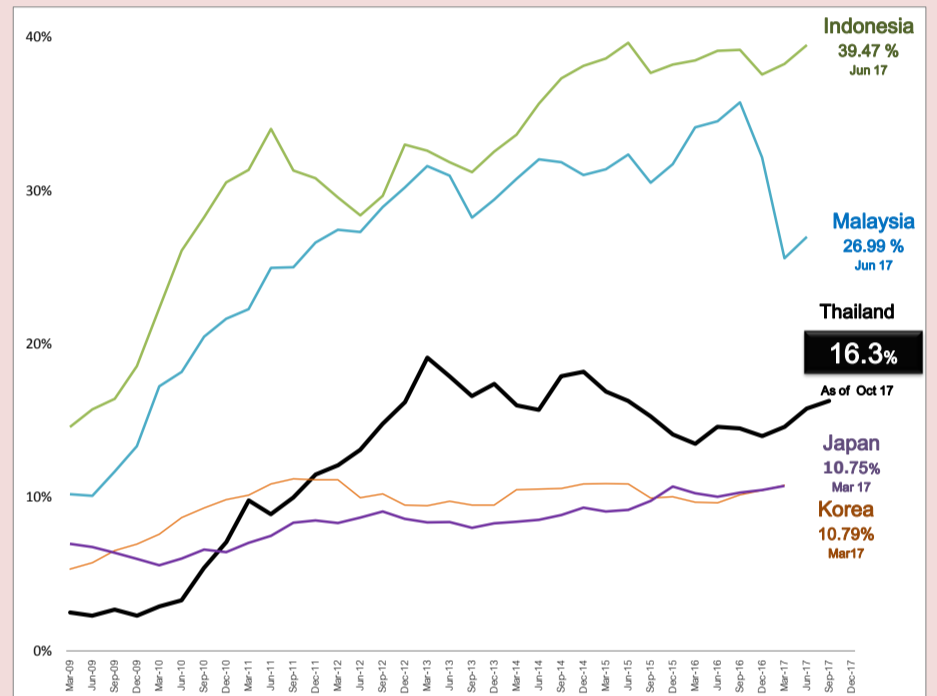
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
GOVT Bond	701,479	6.275%
BOT Bond	107,478	0.961%
SOE Bond	0	0.000%
Foreign Bond	81	0.001%
Corp Bond	891	0.008%
TOTAL	809,929	7.245%



Source : PDMO (As of Oct 20th, 2017)

Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



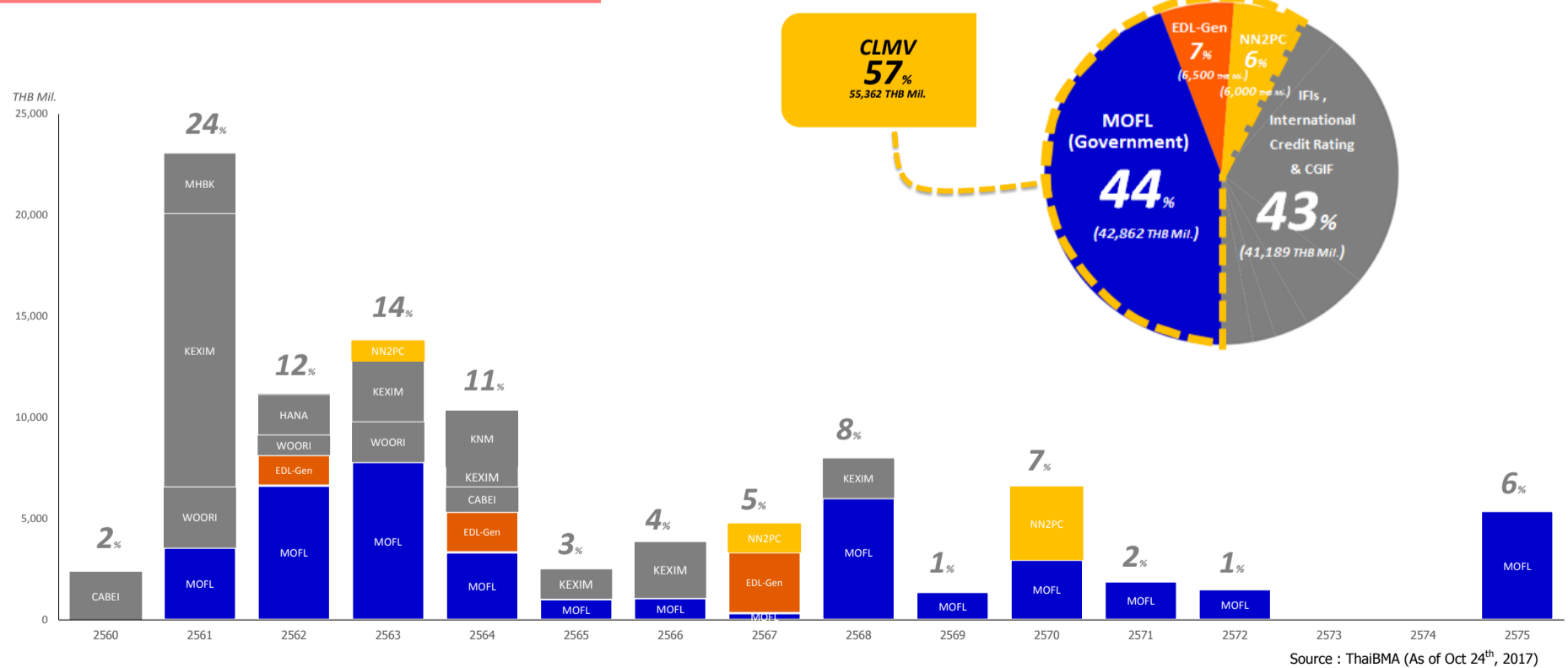
Source : PDMO (As of Oct 20th, 2017)
https://asianbondsonline.adb.org/

BAHT BOND

THE OUTSTANDING BAHT BOND

96,551 HB Mil.

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Oct 24th, 2017)