



# 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 24 ตุลาคม 2560 การประชุมใหญ่ของพรรคคอมมิวนิสต์จีนครั้งที่ 19 ได้คัดเลือกนายสี จิ้นผิง ให้ดำรงตำแหน่งเลขาธิการคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์ต่ออีกสมัย ซึ่งจะเปิดโอกาสสู่การดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีจีนสมัยที่ 2 นอกจากนี้ที่ประชุมพรรคคอมมิวนิสต์จีนยังได้อนุมัติให้นำแนวคิด "ระบอบสังคมนิยมในแบบของจีนเอง เพื่อก้าวเข้าสู่ยุคใหม่" ของนายสี จิ้นผิง เข้าเป็นส่วนหนึ่งในแนวทางปฏิบัติและธรรมนูญของพรรคคอมมิวนิสต์ นับเป็นครั้งแรกตั้งแต่สมัยอดีตผู้นำจีนอย่างนายเหมา เจ๋อตง และนายเติ้ง เสี่ยวผิง และอนุมัติรายงานของคณะกรรมการกลางพรรคคอมมิวนิสต์จีน รายงานของคณะกรรมการกลางด้านการตรวจระเบียบสอปรวิสัยแห่งพรรคคอมมิวนิสต์ (CCDI) และการแก้ไขรัฐธรรมนูญของพรรคในวาระ
- วันที่ 27 ตุลาคม 2560 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ที่ 0% ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดในประวัติศาสตร์ นอกจากนี้ยังมีมติให้คงดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับธนาคารกลางที่ระดับ -0.4% และคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ระดับ 0.25% สำหรับโครงการซื้อพันธบัตรตามมาตรการ QE ได้ขยายจนถึงกันยายนปีหน้า และจะลดวงเงินสู่ระดับที่ 3 หมื่นล้านดอลลาร์จาก 6 หมื่นล้านดอลลาร์ โดยจะเริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2561

## October 30, 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

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	33.4070	0.0%
GBP	44.1457	2.0%
EUR	38.9417	-2.6%
JPY	29.5966	-4.0%
CNY	5.0591	-0.1%

Source : BOT As of Oct 30<sup>th</sup>, 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

INT'L RESERVE THAI (b.USD) **196.91**

Source : BOT As of Aug 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,718.66	20.52
NIKKEI	22,011.67	296.66
DJIA	23,348.74	74.78
S&P500	2,572.83	7.85
DAX	13,229.57	226.43
HSI	28,336.19	17.90
FTSE100	7,487.81	-36.64

OIL (USD/Barrel)		
BRENT	60.89	3.41
WTI	54.16	2.18

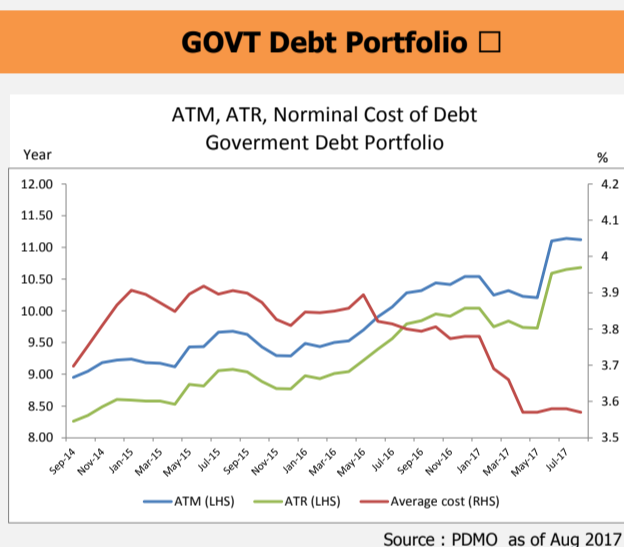
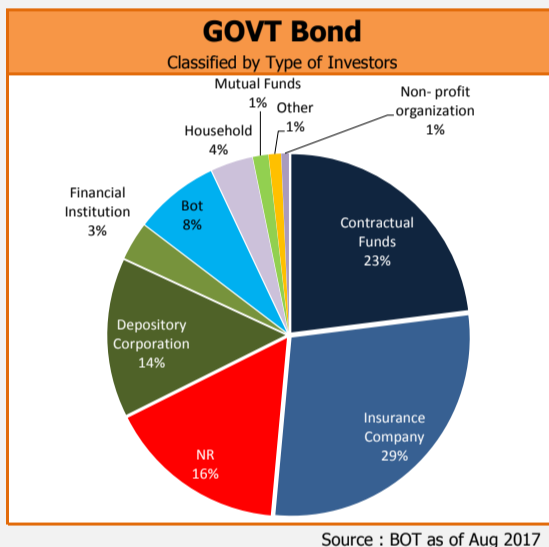
PRECIOUS METALS (USD)		
GOLD	1,277.70	-6.40
SILVER	16.847	-0.308

Source : Bloomberg As of Oct 30<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

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

Source : PDMO as of Aug 2017



### Bond Market Cap. Size

**11,151,852 THB Mil.**

Bank Loan / GDP: 12% (1997), 128% (2000), 73% (2017)  
Equity / GDP: 24% (1997), 108% (2017)  
Bond Market / GDP: 12% (1997), 97% (2017)

### Domestic Bond Market Classified by Issuer

Baht Bond	1%
Corp Bond	26%
SOEs Bond	8%
846,330 THB Mil.	
BOT Bond	26%
2,927,278 THB Mil.	
Govt Bond	39%
4,304,248 THB Mil.	

### Maturity Profile

Remark : Excluded P/N, TL

Maturity	Percentage
≤1	8%
1<yrs3	20%
3<yrs5	17%
5<yrs10	19%
10<yrs50	39%

Source : ThaiBMA as of Oct 27<sup>th</sup>, 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	12,000	11,800	200	1.52	-	2.65	2.16	-0.19	4.11
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									

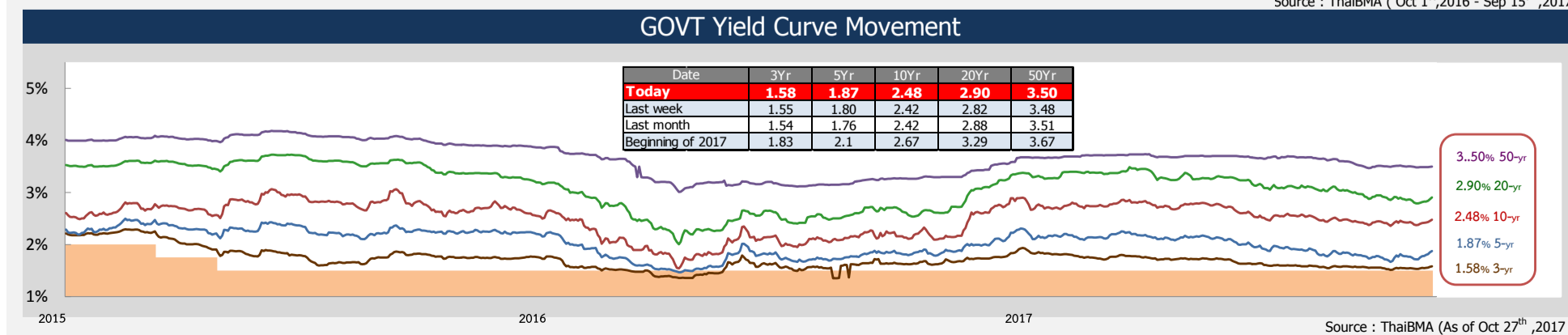
G : Greenshoe option  
O : Overallotment

Source : ThaiBMA

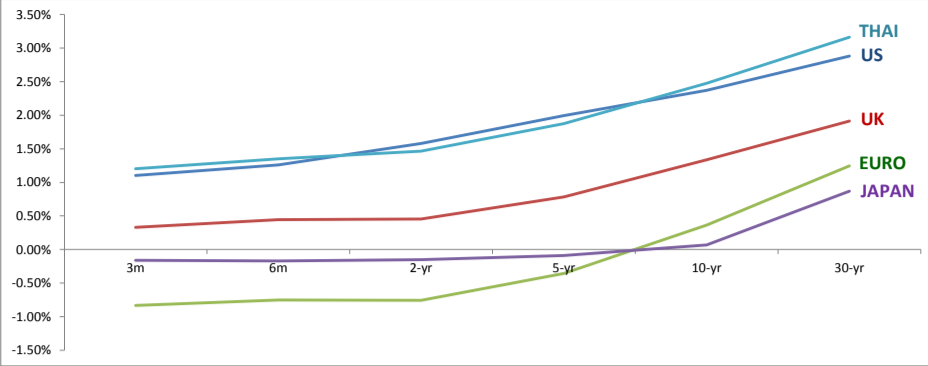
### Top 5 Most Active GOVT Bond

No.	Symbol	TTM	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (wn)
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 1<sup>st</sup>, 2016 - Sep 15<sup>th</sup>, 2017 )



## Foreign Yield



	3M	6M	2yr	5yr	10yr	30yr
<b>US</b>	1.10%	1.26%	1.58%	2.00%	2.37%	2.88%
<b>UK</b>	0.33%	0.45%	0.46%	0.78%	1.34%	1.91%
<b>EURO</b>	-0.83%	-0.75%	-0.76%	-0.36%	0.37%	1.25%
<b>JAPAN</b>	-0.16%	-0.17%	-0.15%	-0.09%	0.07%	0.87%
<b>THAILAND</b>	1.20%	1.35%	1.47%	1.87%	2.48%	3.17%

Source : ThaiBMA , Reuters (As of Oct 27<sup>th</sup>, 2017)

## SWAP

### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.61	1.82	2.07	2.19	2.34
EU	%	-0.25	-0.18	0.21	0.49	0.86
JAPAN	%	0.03	0.05	0.12	0.18	0.30
THAILAND	%	1.43	1.53	1.95	2.16	2.36

### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.45/1.400	1.520/1.450	1.880/1.790	2.010/1.910	2.205/2.085
EUR/CBS	Mid	-0.35	-0.50	-0.35	-0.36	-0.36
JPY/CBS	Mid	-0.49	-0.35	-0.35	-0.36	-0.36

### Credit Default Swap

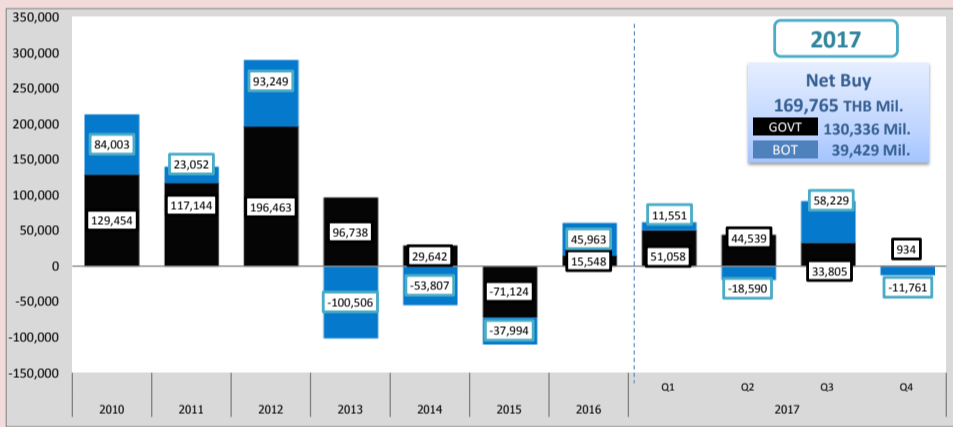
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	11.05	11.06	12.04	17.04	23.02	28.93
UK	5.10	5.16	8.59	21.73	31.55	42.88
JAPAN	10.12	10.64	14.47	32.35	46.07	55.34
THAILAND	9.69	10.77	18.18	47.27	68.81	87.58

Source : Reuters (As of Oct 27<sup>th</sup>, 2017)

## Non-Residence Holding

### NR Holding Weekly

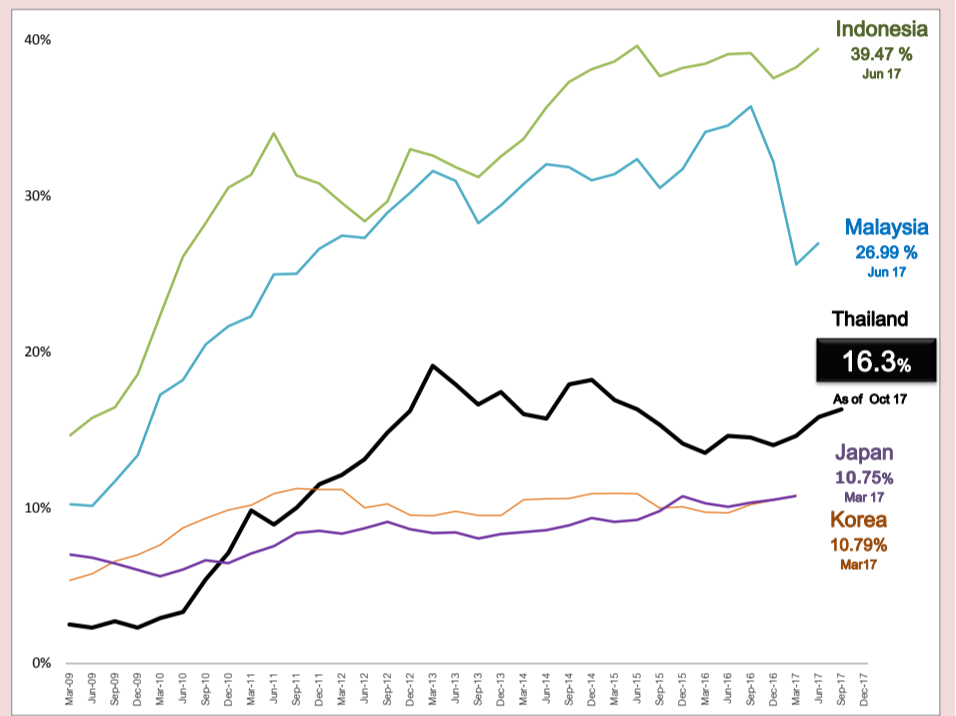
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>700,415</b>	<b>6.281%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>102,863</b>	<b>0.922%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>80</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>885</b>	<b>0.008%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>804,243</b>	<b>7.212%</b>



Source : PDMO (As of Oct 27<sup>th</sup>, 2017)

### Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



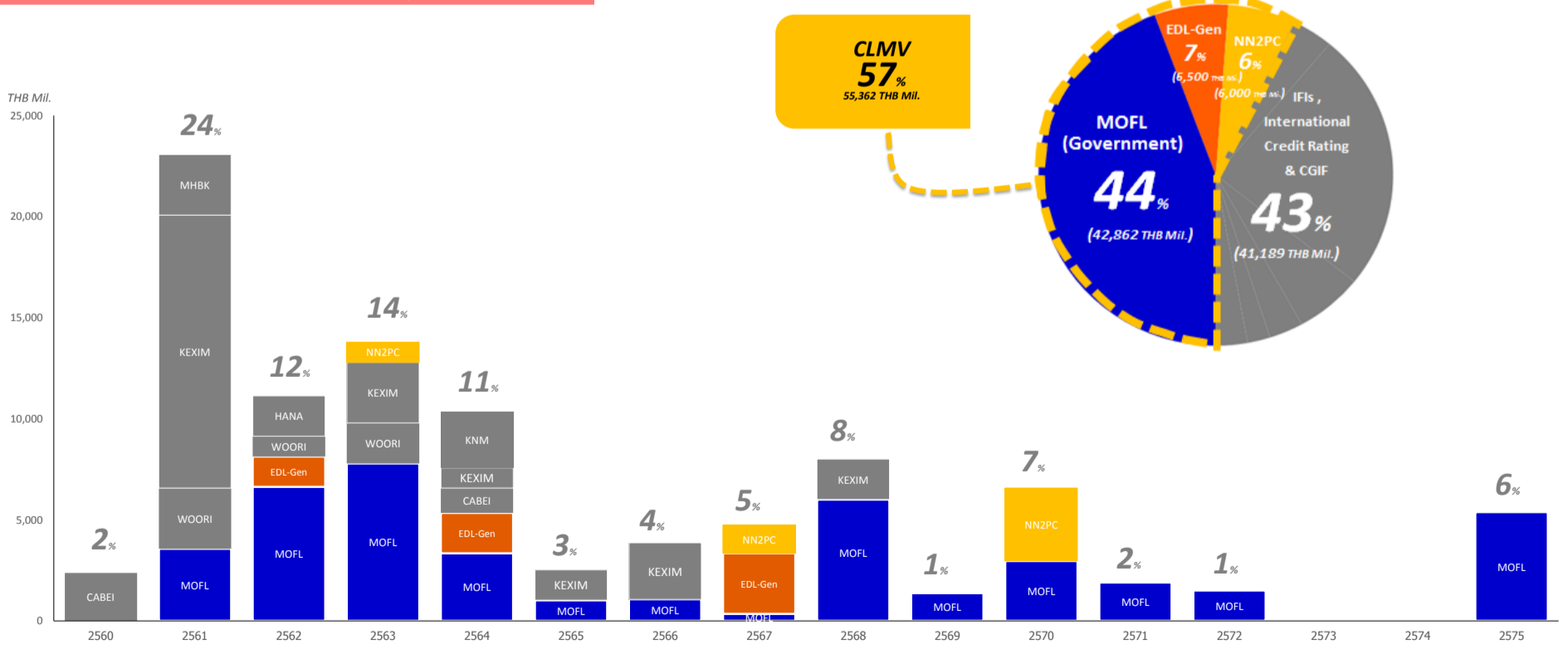
Source : PDMO (As of Oct 27<sup>th</sup>, 2017)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

## BAHT BOND

### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**96,551 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Oct 27<sup>th</sup>, 2017)