



# 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 4 ธันวาคม 2560 สถานการณ์ทางการเมืองของสหรัฐเริ่มเข้าสู่ภาวะคั้งเครียดจากประเด็นที่นายไมเคิล ฟลินน์ อดีตที่ปรึกษาความมั่นคงแห่งชาติของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ให้การว่า ตนได้ให้การเท็จต่อสำนักงานสอบสวนกลางสหรัฐ (FBI) เกี่ยวกับการสนทนาของเขากับนายเซอร์เกย์ คิชชัค เอกอัครราชทูตรัสเซียประจำสหรัฐ และให้การขัดต่อทรมัว่าเป็นผู้สั่งการให้เขาทำการติดต่อกับเจ้าหน้าที่รัสเซียในช่วงเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐในปีที่แล้ว
- วันที่ 6 ธันวาคม 2560 คณะกรรมการการธนาคารประจำวุฒิสภาสหรัฐให้การอนุมัตินายเจอโรม พาวเวล ดำรงตำแหน่งประธานธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) และจะมีการจัดการประชุมเพื่อลงมติให้การรับรองนายพาวเวลโดยวุฒิสภาเต็มคณะอย่างเป็นทางการ
- วันที่ 7 ธันวาคม 2560 คณะกรรมการร่วมภาคเอกชนมองเศรษฐกิจปีนี้ขยายตัวสูง ขณะที่ส่งออกมากกว่ากรอบประมาณการเดิมที่ตั้งไว้ คาดการณ์ว่าปีหน้า GDP อยู่ในระดับ 4% และมีโอกาสที่ค่าเงินบาทจะแข็งเร็วกะทบการค้ำระหว่างประเทศ ทำให้ความสามารถแข่งขัน โดยแนะนำรัฐบาลเพิ่มการดูแลเงินทุนที่เคลื่อนย้ายระยะสั้นและใช้เครื่องมือเพื่อป้องกันความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน

## December 12, 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

Major World Currencies		
Currency	Avg. Selling Rate (THB)	YTD
USD	32.7985	-1.8%
GBP	44.1450	2.0%
EUR	38.8523	-2.8%
JPY	29.3885	-4.6%
CNY	4.9903	-1.4%

Source : BOT As of Dec 8<sup>th</sup>, 2017

Policy Rate	
American Interest Rate (Fed)	1.00% - 1.25%
British Interest Rate (BoE)	0.50%
European Interest Rate (ECB)	0.00%
Japanese Interest Rate (BoJ)	-0.10%

Thai Policy Interest Rate	
<b>1.50%</b>	
Next Meeting:	20-Dec-2017

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

Source : NESDB

GDP Forecast	
	2017
BOT	3.5
NESDB	3.5 - 4.0
FPO	3.6

Last Update : Aug 2017

INT'L RESERVE THAI (b.USD) **200.53**

Source : BOT As of Aug 2017

EQUITIES		
Name	Index	Change(Wk)
SET	1,706.52	9.13
NIKKEI	22,938.73	214.70
DJIA	24,329.16	56.81
S&P500	2,651.50	3.92
DAX	13,123.65	99.67
HSI	28,965.29	-212.06
FTSE100	7,453.48	126.99

OIL (USD/Barrel)		
		Change
BRENT	64.69	1.12
WTI	57.99	0.59

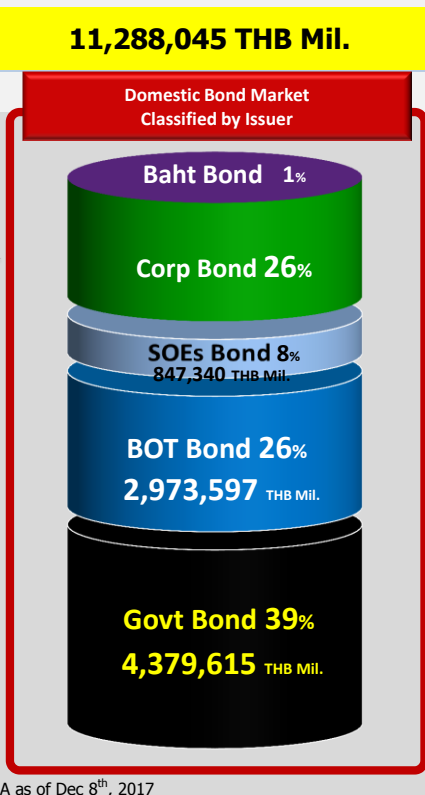
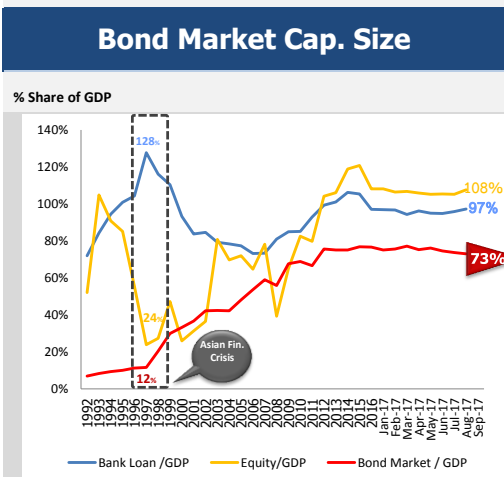
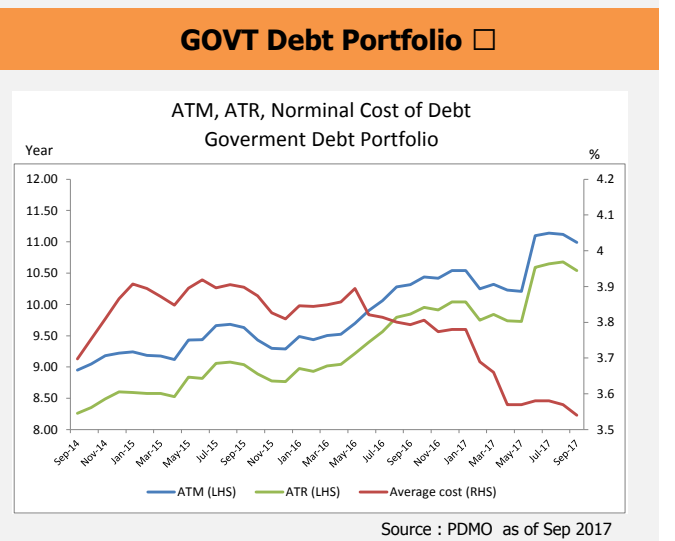
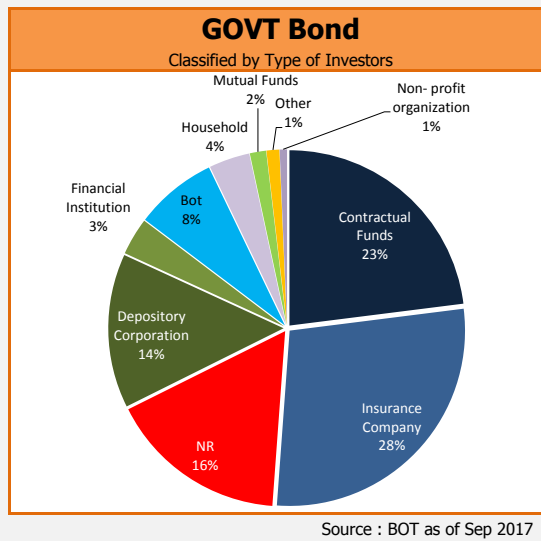
PRECIOUS METALS (USD)		
		Change
GOLD	1,247.00	-29.70
SILVER	15.785	-0.689

Source : Bloomberg As of Dec 8<sup>th</sup>, 2017

## PUBLIC DEBT DATA

Public Debt			
Debt to GDP = <b>41.92%</b>			
6,369,331.31 THB Mil.			
Ousting Debt	(THB Mil.)	%	Chg. from Feb-17 (THB Mil.)
<b>GOVT</b>	<b>4,037,673.71</b>	<b>63%</b>	<b>101,270.06</b>
- Domestic	3,941,507.54	62%	5,103.89
- Foreign	96,166.17	1%	-824.22
<b>FIDF</b>	<b>891,490.70</b>	<b>14%</b>	<b>-12,946.84</b>
Debt Prefunding	30,000.00	0%	9,600.00
<b>SOE</b>	<b>970,216.31</b>	<b>16%</b>	<b>3,619.55</b>
- G	418,139.91	7%	3,508.60
- NG	552,076.40	9%	110.95
<b>SFIs</b>	<b>426,321.04</b>	<b>7%</b>	<b>-6,048.01</b>
<b>Others</b>	<b>13,629.55</b>	<b>0%</b>	<b>-1,013.95</b>
<b>Total</b>	<b>6,369,331.31</b>	<b>100%</b>	<b>94,480.81</b>

Source : PDMO as of Sep 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	14,000	11,200	2,800	2.17	1,400	3.44	-4,900	-9.49	-1.79
15-Nov-17	5	LB22DA	40,000	40,000	40,000	-	1.86	2,064	1.94	1.79	-0.08	2.92
22-Nov-17	20	LB366A	13,000	7,290	7,090	200	0.83	-	2.92	3.53	0.81	5.01
6-Dec-17	15	LB316A	12,000	12,000	11,700	300	1.50	1,200	2.85	2.17	0.36	3.66
13-Dec-17	10	LB26DA	13,000									
20-Dec-17	30	LB466A	12,000									

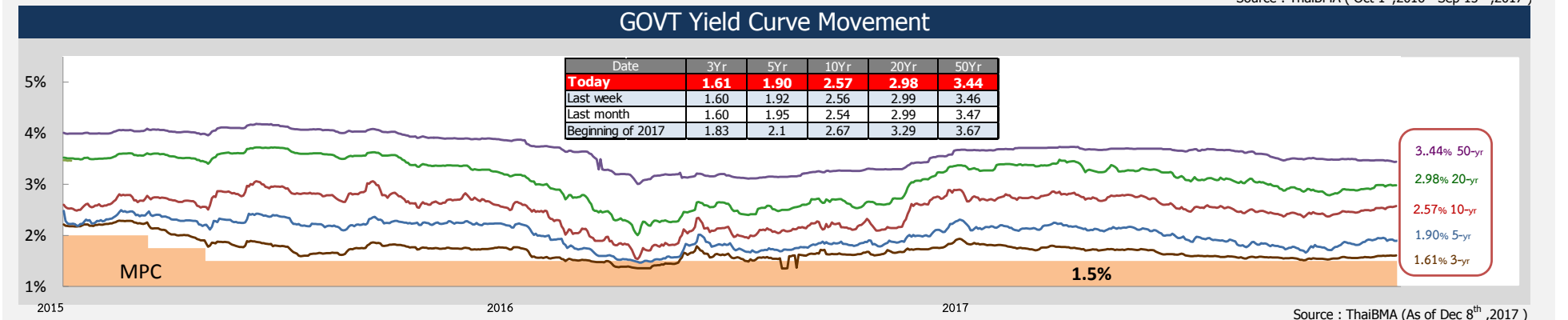
G : Greenshoe option O : Overallotment

Source : ThaiBMA

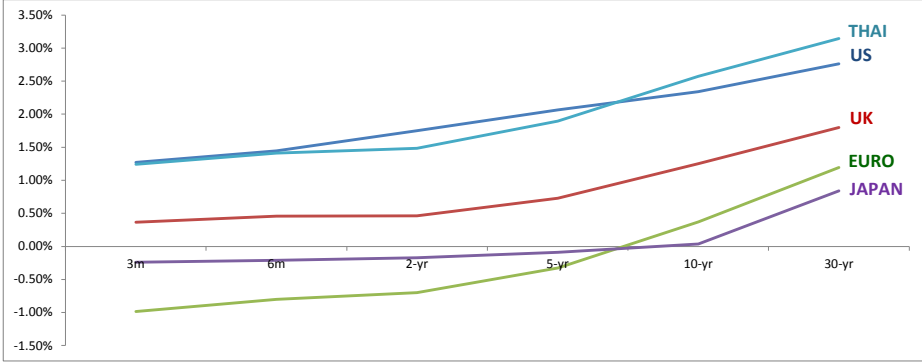
Electronic Bond Switching									
Date	Source Bond			Destination Bond			Spread over T-1		
	Symbol	Auction Amount (THB Mil.)	Tenor (Year)	Symbol	Allocated Amount (THB Mil.)	AAY	(bps)	Min. (bps)	Max. (bps)
28-Nov-17	LB196A	10,000	5	LB22DA	3,561	1.96	-0.24	-1.00	0.50
			10	LB26DA	874	2.39	-0.68	-0.01	0.24
			20	LB366A	2,210	2.95	0.89	-0.67	1.83
			50	LB676A	3,355	3.45	-3.96	-9.27	-2.47

Top 5 Most Active GOVT Bond						
No.	Symbol	TTM.	Outstanding Value (THB Mil.)	Total Trading Value (THB Mil.)	% of Total Trading value	T/O (win)
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	LB20GA	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>	1.27%	1.45%	1.75%	2.07%	2.34%	2.76%
<b>UK</b>	0.37%	0.46%	0.46%	0.73%	1.25%	1.80%
<b>EURO</b>	-0.98%	-0.80%	-0.70%	-0.33%	0.37%	1.20%
<b>JAPAN</b>	-0.24%	-0.21%	-0.17%	-0.09%	0.04%	0.84%
<b>THAILAND</b>	1.24%	1.41%	1.48%	1.90%	2.57%	3.15%

Source : ThaiBMA, Reuters (As of Dec 8<sup>th</sup>, 2017)

### SWAP

#### Interest Rate Swap

IRS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
US	%	1.79	2.01	2.22	2.32	2.42
EU	%	-0.25	-0.17	0.22	0.47	0.81
JAPAN	%	0.04	0.06	0.12	0.19	0.32
THAILAND	%	1.34	1.53	2.04	2.23	2.42

#### Cross Currency Swap

CCS		1-yr	2-yr	5-yr	7-yr	10-yr
THB/USD	%	1.365/1.305	1.530/1.460	1.910/1.830	2.055/1.945	2.200/2.060
EUR/CBS	Mid	-0.34	-0.34	-0.36	-0.37	-0.37
JPY/CBS	Mid	-0.45	-0.51	-0.60	-0.62	-0.61

#### Credit Default Swap

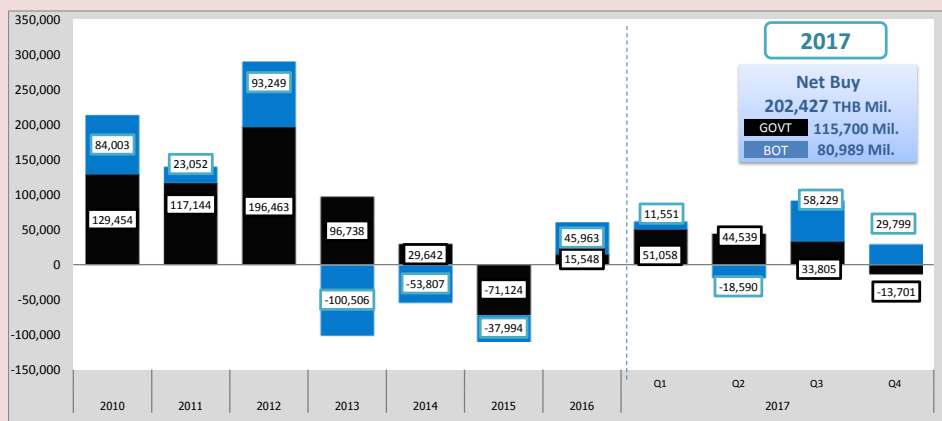
CDS	6M (bps)	1-yr (bps)	2-yr (bps)	5-yr (bps)	7-yr (bps)	10-yr (bps)
US	9.45	9.50	10.10	14.95	21.26	27.59
UK	5.05	5.10	7.99	19.91	29.96	41.27
JAPAN	5.88	6.85	9.42	28.99	42.34	50.87
THAILAND	11.40	12.48	19.75	49.50	71.02	89.77

Source : Reuters (As of Dec 8<sup>th</sup>, 2017)

### Non-Residence Holding

#### NR Holding Weekly

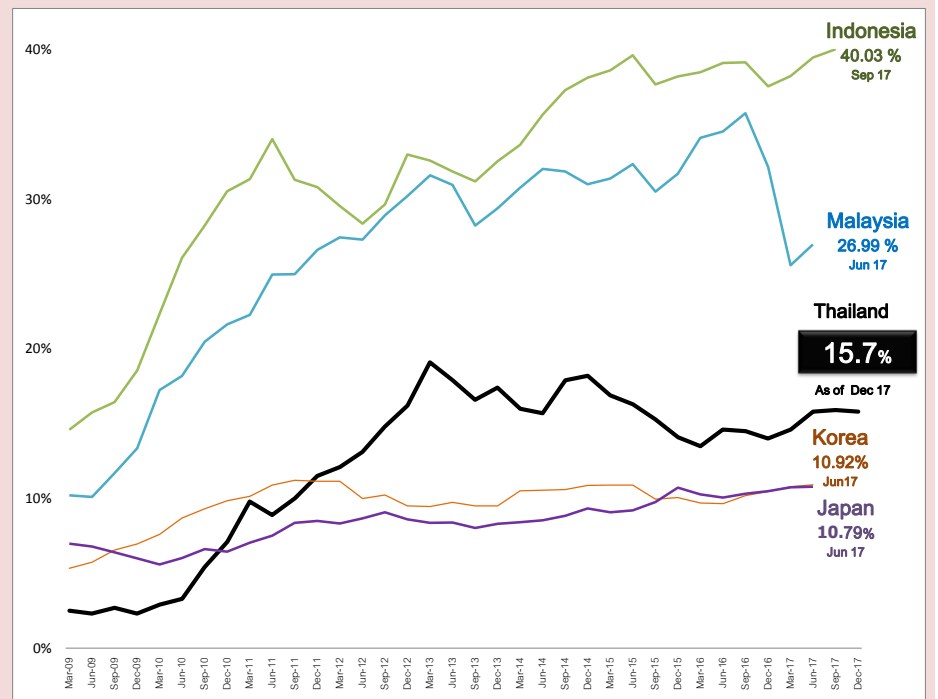
Issuer	Non-Resident Holding (THB Million)	% Share of Thai Bond Market Cap.
<b>GOVT Bond</b>	<b>685,780</b>	<b>6.046%</b>
<b>BOT Bond</b>	<b>144,423</b>	<b>1.273%</b>
<b>SOE Bond</b>	<b>0</b>	<b>0.000%</b>
<b>Foreign Bond</b>	<b>83</b>	<b>0.001%</b>
<b>Corp Bond</b>	<b>1,164</b>	<b>0.010%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>831,450</b>	<b>7.331%</b>



Source : PDMO (As of Dec 8<sup>th</sup>, 2017)

#### Peers Comparison

Percentage share of Non-resident Holding in Local Government Bond



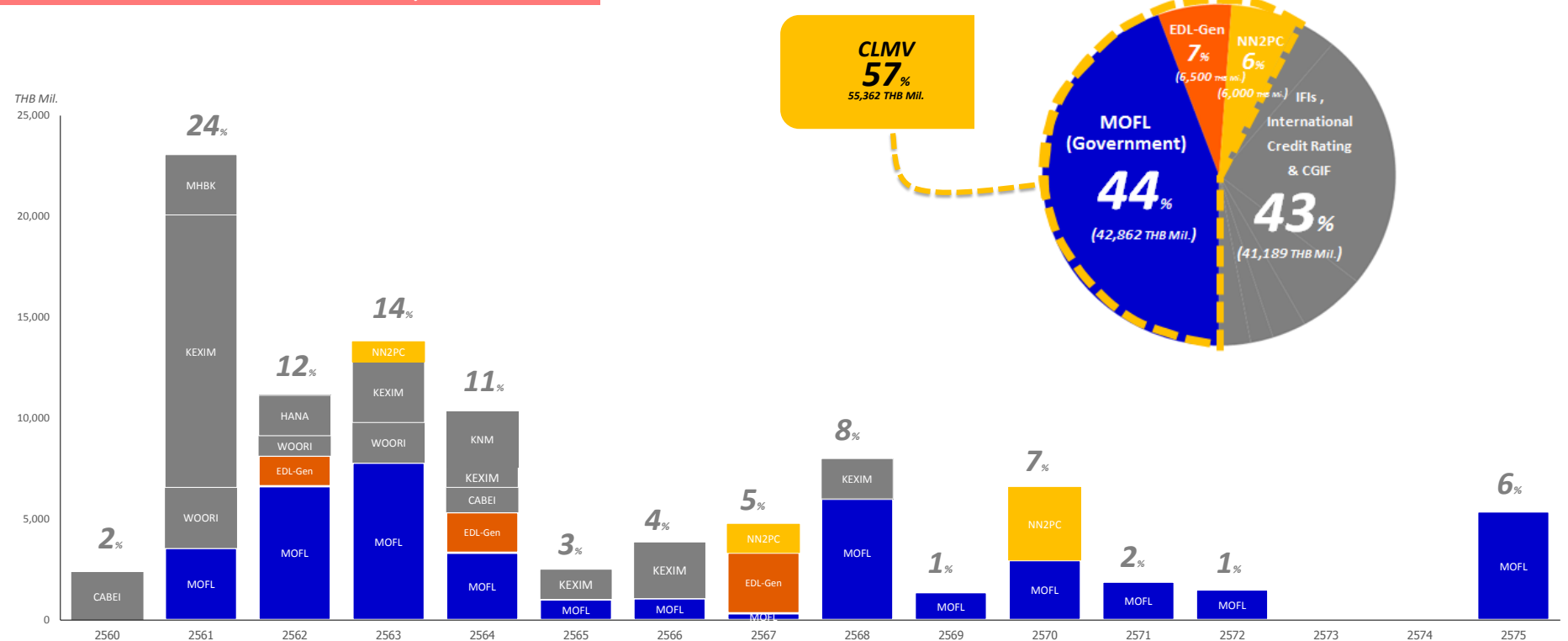
Source : PDMO (As of Dec 8<sup>th</sup>, 2017)  
<https://asianbondsonline.adb.org/>

### BAHT BOND

#### THE OUTSTANDING BAHT BOND

**96,551 HB Mil.**

Classified by issuers based on TTM



Source : ThaiBMA (As of Dec 8<sup>th</sup>, 2017)